



گزارش سالیانه هیات مدیره به مجمع عمومی سالیانه صاحبان سهام

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱

فهرست

۳	مقدمه
۴	گزیده اطلاعات مالی شرکت
۶	پیام هیات مدیره
۸	فصل اول : کلیات شرکت
۹	سهام در یک نگاه در تاریخ تهیه گزارش
۹	تاریخچه
۱۰	موضوع فعالیت
۱۱	سرمایه و تغییرات آن
۱۲	ترکیب سهامداران شرکت
۱۳	شرکت از منظر بورس اوراق بهادار
۱۵	نظام راهبری شرکت
۱۷	اطلاعات مربوط به مدیران اجرایی شرکت
۱۷	اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی
۱۷	فعالیت های توسعه منابع انسانی
۱۸	فصل دوم : سرمایه گذاری ها
۱۹	مروری بر بازار سرمایه
۲۱	استراتژی سرمایه گذاری شرکت
۲۶	افشای فهرست زمین و ساختمان
۲۸	فصل سوم : بررسی عملیاتی و مالی عملکرد شرکت
۲۹	شاخص های کلیدی عملکرد
۳۲	اقدامات انجام شده در شرکت
۳۲	سیاستهای تامین مالی تقسیم سود
۳۳	پیشنهاد هیات مدیره برای تقسیم سود
۳۳	برنامه های آینده شرکت
۳۳	تعداد سهامداران
۳۳	اطلاعات اداره سهام شرکت

مقدمه

با سپاس از حضور گرانقدر سهامداران محترم در مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)، در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ پایه سوابق و مدارک موجود تقدیم حضور می گردد. گزارش مذکور مشتمل بر فصول مختلفی است که به بیان عملکرد گذشته و برنامه های آتی شرکت با تاکید بر ارائه اهم نتایج عملکرد هیات مدیره و در جهت انطباق با قوانین حاکم بر عملیات شرکت خواهد پرداخت. این گزارش در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۱۶ با تایید هیات مدیره رسیده است.

پیشاپیش حضور سهامداران محترم را مغتنم شمرده و دست یاری کلیه ذینفعان را خواستاریم.

جدول ۱ - ترکیب اعضای هیات مدیره و مدیر عامل

امضا	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره	علیرضا ولیدی	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
	نایب رئیس هیات مدیره	مجتبی احمدی	شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	علی اصغر مومنی	شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	محمد مسعود صدرالدین کرمی	شرکت پرشیا جاوید پویا (با مسئولیت محدود)
	عضو هیات مدیره	مریم ابوطالبی جهرمی	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر (سهامی عام)

گزیده اطلاعات مالی شرکت

ارقام به میلیون ریال

جدول ۲ - گزیده اطلاعات مالی شرکت

اطلاعات عملکرد مالی :	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱
درآمد عملیاتی	۶۹۳,۰۶۷	۱,۰۹۳,۲۸۹	۳۱۰,۰۷۸
سود عملیاتی	۶۵۲,۸۵۳	۱,۰۶۷,۵۴۸	۲۸۷,۳۱۹
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲,۵۳۲	۶,۵۵۱	-
سود خالص - پس از کسر مالیات	۶۵۵,۳۸۴	۱,۰۷۴,۰۹۹	۲۸۷,۳۱۹

ارقام به میلیون ریال

اطلاعات عملکرد مالی:	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱
جمع داراییها	۲,۶۱۲,۵۳۰	۲,۳۸۸,۸۲۳	۱,۵۵۴,۵۹۱
جمع بدهیها	۲۵,۹۸۲	۶۷,۴۷۷	۹۷,۰۷۷
سرمایه ثبت شده	۱,۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۲,۵۸۶,۵۴۸	۲,۳۲۱,۳۴۶	۱,۴۵۷,۵۱۴

نرخ بازدهی:	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱
نرخ بازده دارایی ها (درصد)	۲۶%	۵۴%	۲۱%
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)	۲۷%	۵۷%	۲۲%

اطلاعات مربوط به هر سهم:	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱
تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع	۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)
گزارش سالیانه فعالیت هیات مدیره به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام سال مالی منتهی
به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱

۳۵۹	۶۰۲	۳۶۵	سود واقعی هر سهم (ریال)
۱۸۰	۵۰۰	-	سود نقدی هر سهم (ریال)
۹,۱۵۰	۸,۲۷۰	۲,۴۲۹	آخرین قیمت هر سهم (ریال)
۱,۸۲۱	۲,۹۰۱	۱,۴۳۶	ارزش دفتری هر سهم (ریال)
۲۵.۵	۱۳.۷	۶.۷	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم (مرتب‌ه)

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سایر اطلاعات :
۹	۸	۱۰	تعداد کارکنان - نفر (پایان سال)

جدول ۳ - گزیده اطلاعات مالی مجموعه ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	اطلاعات عملکرد مالی:
۳۰۷,۵۶۱	۱,۰۹۰,۵۲۰	۶۹۰,۶۶۷	درآمد عملیاتی
۲۸۴,۴۴۷	۱,۰۸۴,۳۰۶	۶۷۱,۴۶۸	سود عملیاتی
۳۶,۲۱۳	۱۹,۶۴۷	۲۱,۰۱۵	سهم گروه از سود شرکت های وابسته
-	۶,۵۵۱	۲,۵۳۲	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۲۰,۶۶۰	۱,۰۹۰,۸۵۷	۶۷۳,۹۹۸	سود خالص - پس از کسر مالیات

ارقام به میلیون ریال

اطلاعات عملکرد مالی:	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱
جمع داراییها	۲,۶۷۸,۶۳۷	۲,۴۳۶,۳۱۶	۱,۵۸۶,۹۰۶
جمع بدهیها	۲۵,۹۸۲	۶۷,۴۷۷	۹۷,۱۶۷
سرمایه ثبت شده	۱,۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۲,۶۵۲,۶۵۵	۲,۳۶۸,۸۳۹	۱,۴۸۹,۷۳۹

نرخ بازدهی:	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱
نرخ بازده داراییها (درصد)	۲۶%	۵۴%	۲۳%
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)	۲۷%	۵۷%	۲۵%

سایر اطلاعات:	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱
تعداد کارکنان - نفر (پایان سال)	۱۰	۸	۹

پیام هیات مدیره

با حمد و سپاس بیکران به درگاه قادر متعال و ضمن خوش آمدگویی به سهامداران محترم شرکت، گزارش عملکرد هیات مدیره برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ را به مجمع عادی سالیانه صاحبان سهام تقدیم می نماید.

با عنایت به ارزیابی عملکرد سالیانه شرکت، شرایط اقتصادی جهان و کشور توفیق حرکت در راستای اهداف از پیش طراحی شده حاصل گردید. سالی که با فراز و نشیبهای فراوان توانستیم مسیر تعالی را به گونه ای که شایسته سهامداران محترم این شرکت است را طی نماییم.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران در ۳ حیطه اصلی در بازار سرمایه فعالیت خود را متمرکز کرده که از لحاظ تمرکز تخصصی در این ۳ حوزه، فعالیت شرکت متمایز از سایر

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش سالیانه فعالیت هیات مدیره به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام سال مالی منتهی
به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱

شرکتهای گروه سرمایه گذاری می باشد. این مهم در راستای استراتژی کلان گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران مبنی بر تقسیم فعالیت شرکتهای مالی زیرگروه در حیطه های تخصصی صورت پذیرفته است. در نتیجه شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران فعالیت خود را در بازارهای بدهی، معاملات سهام کوتاه مدت و معاملات مشتقه و کالایی در سال جاری متمرکز نموده است. خلاصه ای از نتیجه این فعالیتها در صفحات پیشرو به استحضار سهامداران می رسد.

هیات مدیره امیدوار است با بکارگیری از ظرفیتهای مناسب شرکت در راستای سرمایه گذاری و استفاده بهینه از موقعیت های بازار سرمایه در سه حوزه مورد اشاره و تحلیل مناسب از فرصت ها و تهدیدهای بازار، برنامه ریزی مناسب جهت افزایش سود آوری را عملیاتی نماید.

گزارش مذکور مشتمل بر فصول مختلف بر اساس عملکرد سالیانه شرکت در حوزه های سرمایه گذاری، مالی و همچنین برنامه های آتی می باشد.

از درگاه خداوند منان مزید توفیق در راستای تحقق وظیفه خطیر خلق ارزش افزوده برای کلیه ذی نفعان را خواستاریم.

با احترام و سپاس

هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران

فصل اول : کلیات شرکت

سهام در یک نگاه در تاریخ تهیه گزارش

جدول ۴ - سهام در یک نگاه

نماد	تابلو	گروه	سرمایه ثبت شده (میلیارد ریال)
واعتبار	بازار دوم بورس	سرمایه گذاری	۱,۸۰۰

آخرین قیمت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ (ریال)	ارزش بازار (میلیارد ریال)	سود خالص واقعی هر سهام سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ (ریال)	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم
۲,۴۲۹	۴,۳۷۲	۶۵۲	۶.۷

تاریخچه

شرکت دوچرخه و موتورسیکلت سازی ایران در تاریخ ۱۳۴۹/۰۴/۱۴ تحت شماره ۱۴۰۴۶ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۵۲۸۸۶۰ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی ایران به ثبت رسیده و در سال ۱۳۵۱ بهره برداری شده است. شرکت در اردیبهشت ماه ۱۳۵۲ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد و نام آن از تاریخ مذکور در تابلوی بورس درج شده است. در تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۱۲ تغییر موضوع فعالیت شرکت از تولیدی به سرمایه گذاری تصویب شد و در تاریخ ۱۳۸۵/۰۵/۱۵ نام شرکت از دوچرخه و موتورسیکلت سازی ایران (سهامی عام) به شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) تغییر یافت و در تاریخ ۱۳۸۴/۱۲/۲۲ طی مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مرکز اصلی شرکت از قزوین به تهران و طی اطلاعیه روزنامه رسمی شماره ۳۲/۶۸۱۲ مورخه ۱۳۸۵/۳/۶ به شماره ۱۴۰۴۶ به اطلاع عموم رسید.

در اسفند ماه ۱۳۸۸ طی مصوبه هیات پذیرش بورس نام و نماد جدید (خعتبار) شرکت در تابلو معاملاتی بورس آماده معامله گردید، سپس با توجه به فعالیت شرکت در زمینه واسطه گری های مالی طی مجمع فوق العاده مهر ماه ۱۳۹۳ مقرر گردید شرکت با تغییر اساسنامه در گروه شرکت های سرمایه گذاری ادامه فعالیت نماید. نماد شرکت از گروه خودرو سازی به گروه واسطه گری های مالی منتقل شد و در شهریور ۹۵ طی مصوبه هیات پذیرش بورس تغییر نماد جدید شرکت (واعتبار) انجام گردید.

موضوع فعالیت

موضوع فعالیت اصلی

۱ - سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به‌طوری‌که به‌تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

۲ - سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

موضوع فعالیت‌های فرعی

۱. سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران‌بها، گواهی سپرده‌ی بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز؛

۲. سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به‌طوری‌که به‌تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد؛

۳. سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛

۴. ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله می‌توان به موارد به شرح زیر اشاره نمود:

- پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛
- مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار؛
- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛

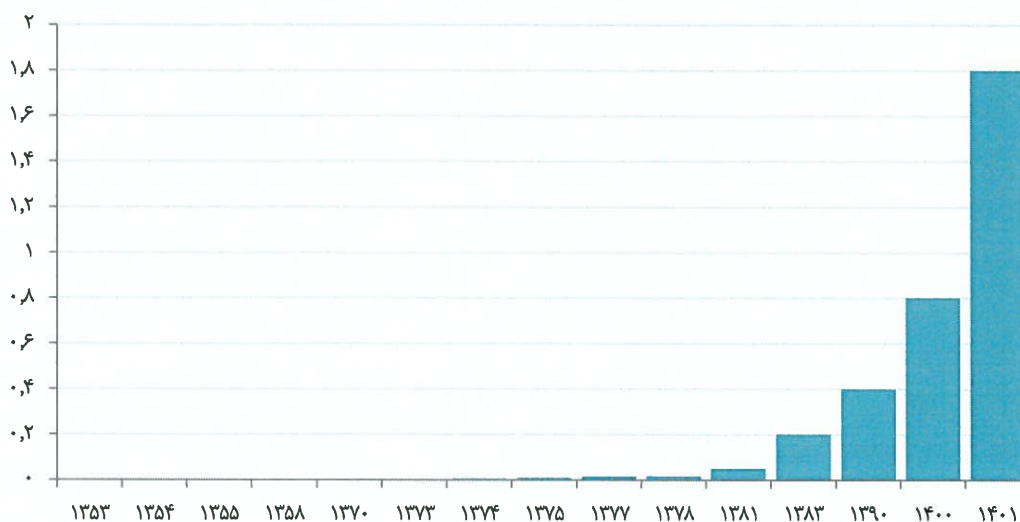
سرمایه و تغییرات آن

سرمایه شرکت در زمان تاسیس مبلغ ۲۲۷/۵ میلیون ریال (شامل تعداد ۳۵,۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۶,۵۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح جدول ۵ به مبلغ ۱,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال شامل تعداد ۱۸۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال، در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۰۲ افزایش یافت.

جدول ۵ - تاریخچه تغییرات سرمایه شرکت

محل تامین افزایش سرمایه	تاریخ تصویب	درصد افزایش (%)	مبلغ (میلیون ریال)
آورده نقدی سهامداران	۱۳۵۱/۰۳/۳۰	۴۳	۳۲۵
آورده نقدی سهامداران	۱۳۵۴/۰۷/۲۸	۲۷	۴۱۲
از محل مطالبات سهم سود	۱۳۵۵/۱۰/۱۸	۵۲	۶۲۴
از محل مطالبات سهم سود	۱۳۵۸/۰۴/۳۰	۲۰	۷۴۹
تغییر ارزش سهم از ۶۵۰۰ ریال به یک هزار ریال	۱۳۷۰/۱۲/۲۶	-	۷۴۹
آورده نقدی و مطالبات سهامداران	۱۳۷۳/۰۶/۲۶	۳۳۱	۳,۲۳۲
آورده نقدی و مطالبات سهامداران	۱۳۷۴/۰۶/۲۶	۹۲	۶,۲۱۸
آورده نقدی و مطالبات سهامداران	۱۳۷۵/۰۷/۲۸	۶۰	۱۰,۰۰۰
آورده نقدی و مطالبات سهامداران	۱۳۷۷/۰۴/۲۴	۵۰	۱۵,۰۰۰
از محل اندوخته توسعه و تکمیل و دیگر اندوخته ها	۱۳۷۸/۱۱/۱۱	۱۴	۱۷,۱۰۰
آورده نقدی و مطالبات سهامداران	۱۳۸۱/۱۲/۲۰	۱۹۲	۵۰,۰۰۰
آورده نقدی و مطالبات سهامداران	۱۳۸۳/۰۹/۲۳	۳۰۰	۲۰۰,۰۰۰
آورده نقدی و مطالبات سهامداران	۱۳۹۰/۰۵/۲۴	۱۰۰	۴۰۰,۰۰۰
آورده نقدی و مطالبات سهامداران	۱۳۹۵/۰۶/۲۴	۱۰۰	۸۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۱۴۰۰/۱۱/۰۲	۱۲۵	۱,۸۰۰,۰۰۰

نمودار ۱ - روند افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران



ترکیب سهامداران شرکت

سهامداران دارای مالکیت سهام شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ به شرح جدول زیر است:

جدول ۶ - سهامداران شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران

نام	تعداد	مالکیت (درصد)
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۶۵۲,۵۰۰,۰۰۰	۳۶.۳
شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	۵۶۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۱.۳
حقوقی	۱۰۰,۳۴۱,۸۶۰	۵.۶
شخص حقیقی	۳۲,۰۱۸,۶۱۸	۱.۸
صندوق سرمایه گذاری فیروزه موفقیت	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱.۷
شرکت تورکویزپارتنرز لیمیتد	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱.۱
صندوق سرمایه گذاری شرکت شرکت پیوندتجارت آتیه ایرانیان (سهامی خاص)	۱۸,۵۸۳,۱۲۸	۱.۰
سایر سهامداران (کمتر از ۵ درصد)	۳۸۳,۵۵۶,۳۹۴	۲۱.۳
جمع	۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

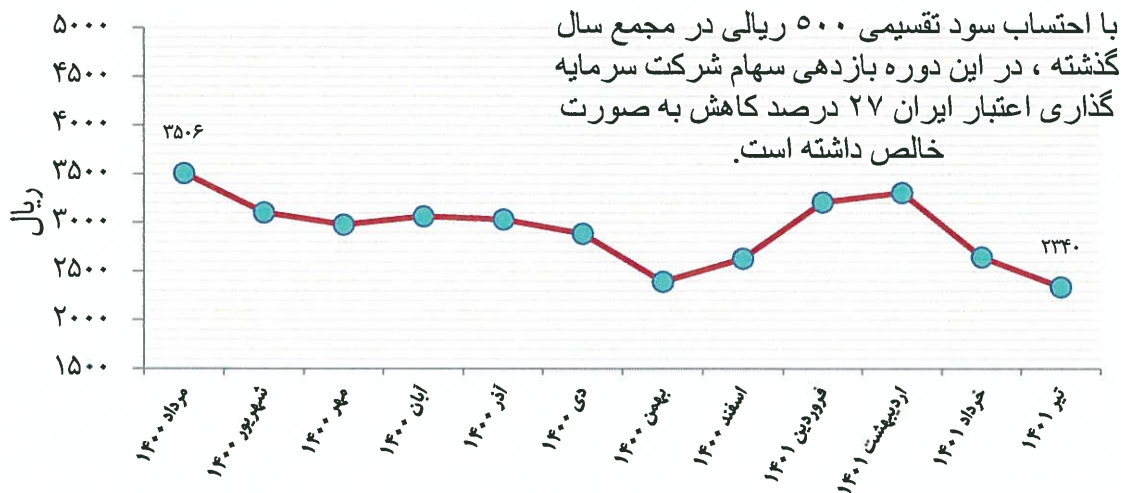
وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۵۲/۰۲/۰۱ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد و در حال حاضر در صنعت واسطه گری های مالی در حال فعالیت و انجام معامله می باشد.

جدول ۷ - وضعیت سهام شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران طی ۶ سال گذشته

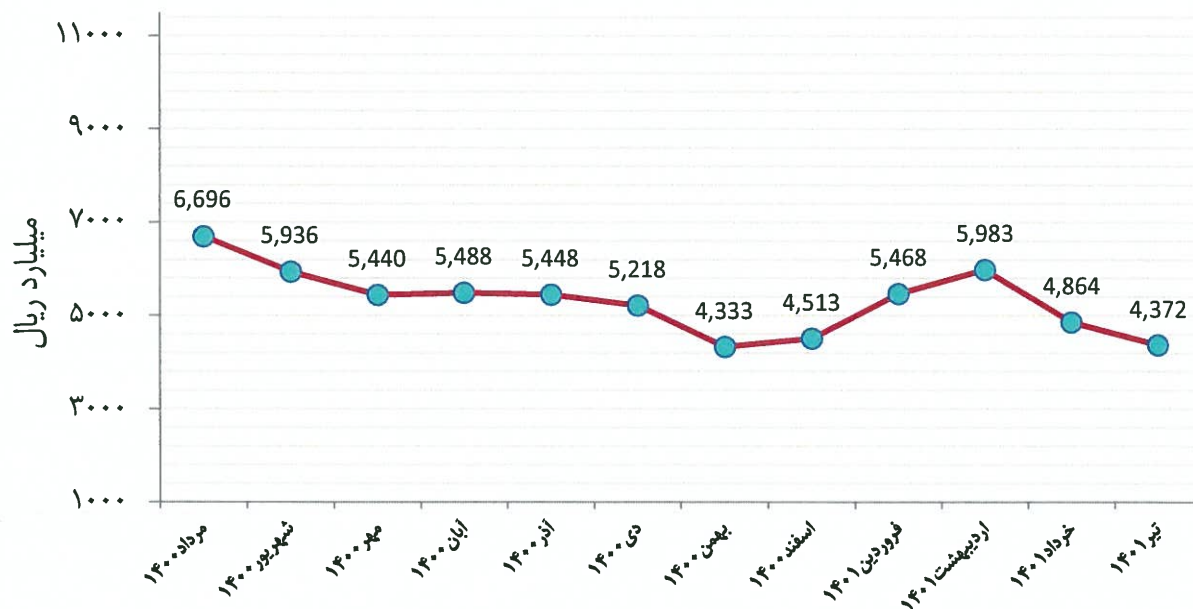
سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده (میلیون سهم)	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	تعداد روزهایی که نماد معامله شده است (روز)	ارزش بازار (میلیون ریال)	قیمت سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)
۱۳۹۵/۰۴/۳۱	۲۳	۴۳۳,۶۶۵	۲۱۳	۸۵۴,۸۰۰	۲,۱۳۷	۴۰۰,۰۰۰
۱۳۹۶/۰۴/۳۱	۱۴۷	۲۳۷,۲۰۵	۲۲۵	۱,۰۴۵,۶۰۰	۱,۳۰۷	۸۰۰,۰۰۰
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۰۷	۱۶۰,۰۴۵	۲۰۴	۱,۵۸۸,۰۰۰	۱,۹۸۵	۸۰۰,۰۰۰
۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۲۲۴	۶۷۲,۹۰۰	۲۱۵	۲,۴۱۸,۴۰۰	۳,۰۲۳	۸۰۰,۰۰۰
۱۳۹۹/۰۴/۳۱	۳۴۶۱	۱۹,۰۷۰,۰۵۹	۲۳۷	۷,۳۲۰,۰۰۰	۹,۱۵۰	۸۰۰,۰۰۰
۱۴۰۰/۰۴/۳۱	۱۴۳۰	۱۰,۹۷۸,۳۱۴	۲۴۰	۶,۶۱۶,۰۰۰	۸,۲۷۰	۸۰۰,۰۰۰
۱۴۰۱/۰۴/۳۱	۶۲۹	۳,۱۵۲,۳۲۵	۲۳۸	۴,۳۷۲,۲۰۰	۲,۴۲۹	۱,۸۰۰,۰۰۰

نمودار ۲ - نمودار قیمت سهام



*قیمت با توجه به آخرین افزایش سرمایه تعدیل شده است.

نمودار ۳ - ارزش بازار سهام سرمایه گذار اعتبار ایران



محیط حقوقی شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- ✓ قانون تجارت
- ✓ قانون بازار اوراق بهادار و آئین نامه ها و دستورالعمل های ابلاغ شده از سوی سازمان بورس اوراق بهادار نظیر آئین نامه انضباطی / دستورالعمل افشاء اطلاعات

نظام راهبری شرکت

جدول ۸ - ترکیب اعضای هیات مدیره

اعضای هیات مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	علیرضا ولیدی	رئیس هیات مدیره
شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی خاص)	مجتبی احمدی	نایب رئیس هیات مدیره
شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)	علی اصغر مومنی	عضو هیات مدیره و مدیر عامل
شرکت پرشیا جاوید پویا (با مسئولیت محدود)	محمد مسعود صدرالدین کرمی	عضو هیات مدیره
شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)	مریم ابوظالبی جهرمی	عضو هیات مدیره

اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیات مدیره و حضور اعضای هیات مدیره :

طی سال مورد گزارش جمعا ۱۳ جلسه هیات مدیره با حضور تمامی اعضا تشکیل گردیده است .

تاریخ جلسات هیات مدیره سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	
۱۴۰۰/۰۵/۱۹	۱
۱۴۰۰/۰۶/۲۸	۲
۱۴۰۰/۰۷/۱۹	۳
۱۴۰۰/۰۷/۲۴	۴
۱۴۰۰/۰۸/۳۰	۵
۱۴۰۰/۰۹/۱۰	۶
۱۴۰۰/۱۰/۲۰	۷
۱۴۰۰/۱۱/۱۹	۸
۱۴۰۰/۱۲/۱۵	۹
۱۴۰۱/۰۱/۳۰	۱۰
۱۴۰۱/۰۲/۲۷	۱۱
۱۴۰۱/۰۳/۱۷	۱۲
۱۴۰۱/۰۴/۲۸	۱۳

تشریح فرآیند تصمیم گیری در خصوص تعیین حقوق و مزایای مدیر عامل و اعضای هیات مدیره :

حقوق و دستمزد مدیر عامل و عضو موظف هیات مدیره شرکت متناسب با مسئولیت آنان توسط هیات مدیره تعیین و ابلاغ می گردد.

افشای سیاست کلی شرکت در ارتباط با پاداش مدیر عامل و اعضای هیات مدیره:

پاداش مدیر عامل و هیات مدیره شرکت بر اساس نتایج حاصل از تصمیمات و اقدامات آنان در تحقق اهداف شرکت توسط مجمع عمومی عادی تعیین می گردد.

اطلاعات مربوط به مدیران اجرایی شرکت

جدول ۹ - سوابق مدیران شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران

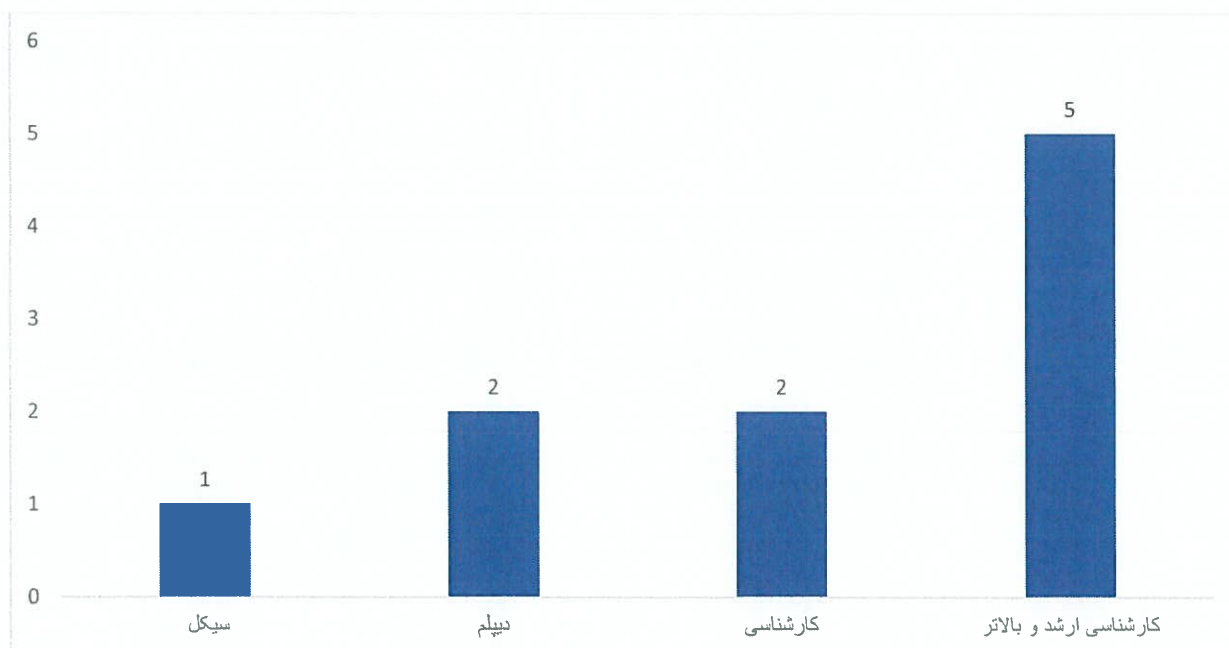
میزان مالکیت در سهام شرکت	سوابق مهم اجرایی	سابقه اجرایی در شرکت	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای	سمت	نام و نام خانوادگی
۰	مدیر عامل	۶ ماه	فوق لیسانس	مدیر عامل	علی اصغر مومنی
۰	مدیر مالی	۲ سال	فوق لیسانس	مدیر مالی	رضا احمدی سرچشمه

اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی

موسسه حسابرسی فریوران راهبرد بعنوان حسابرس و بازرس قانونی و موسسه حسابرسی بهمند بعنوان بازرس علی البدل انتخاب گردید.

فعالیت های توسعه منابع انسانی

نمودار ۴ - ترکیب نیروی انسانی شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران



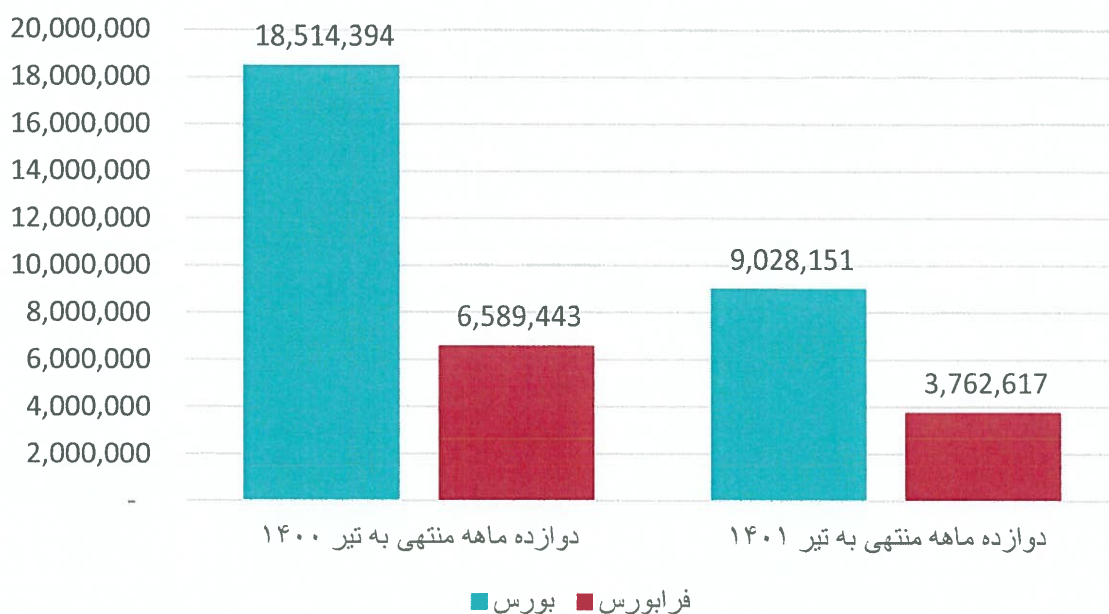
فصل دوم : سرمایه گذاری ها

مروری بر بازار سرمایه

از آنجا که بخش عمده ای از فعالیت های شرکت مربوط به بازار سرمایه می باشد، در این بخش به بررسی مختصر برخی از مولفه های اصلی و کلیدی بورس اوراق بهادار تهران در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ می پردازیم.

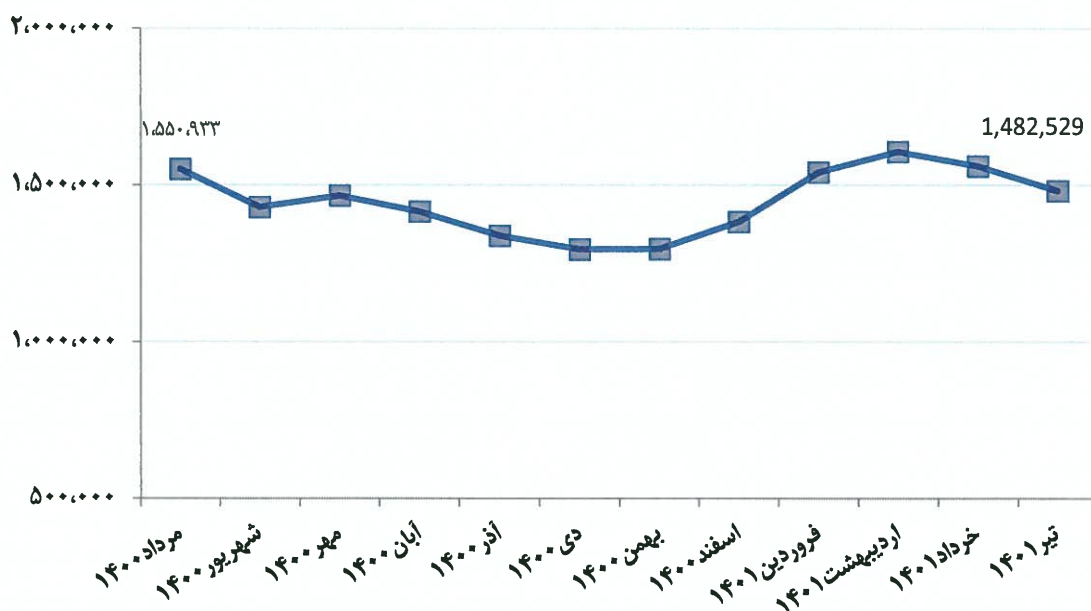
در دوره زمانی ۱۴۰۰/۰۵/۰۱ الی ۱۴۰۱/۰۴/۳۱، شاخص کل بورس تهران رشد ۱۲ درصدی را به ثبت رساند. با توجه به شرایط بازار، دوره مالی مورد بررسی، سال فرسایشی و سخت برای فعالان بورس بود و رکود ایجاد شده بر بازارهای موازی مالی نیز گواه این امر میباشد که پس از تورم سال گذشته و رشد هیجانی متغیرهای بازارها، نیاز به تعدیل و تطبیق با شرایط واقعی اقتصاد را داشت. شرایط ایجاد شده در رابطه با برجام پس از روی کار آمدن دولت جدید آمریکا نوید این موضوع را میداد که میتوان به آینده برجام خوشبین بود و نیاز به تخلیه هیجانات و حباب های تشکیل شده از بازارها داشت. اما بعد از روی کار آمدن دولت جدید ایران و کمرنگ شدن احتمال از سرگیری مذاکرات مجدداً متغیرها گارد صعودی به خود گرفتند. نمودار ذیل ارزش کل معاملات بورس اوراق بهادار را در طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ نشان می دهد.

نمودار ۵ - ارزش معاملات بازار بورس و فرابورس



مجموع ارزش معاملات بازار بورس و فرابورس با افت ۴۹٪ از ۲۵,۱۰۳ هزار میلیارد ریال به ۱۲,۷۹۱ هزار میلیارد ریال رسید. شاخص کل بورس که کار خود را با رقم ۱,۳۱۱,۳۰۶ واحدی در آخر تیر ماه سال گذشته آغاز کرده بود با رشد ۱۲٪ و به رقم ۱,۴۷۱,۸۹۸ واحدی در تیر ماه سال جاری کار خود را به پایان رساند.

نمودار ۶ - شاخص کل بازار بورس و اوراق بهادار تهران



جدول ۱۰ میزان تغییرات برخی از عوامل مهم بازار سرمایه را در طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ نشان می دهد.

جدول ۱۰ - آمار معاملات و شاخص در بازار بورس تهران

بررسی کلی بورس اوراق بهادار تهران از ۱۴۰۰/۰۵/۰۱ الی ۱۴۰۱/۰۴/۳۱				
ماه	حجم معاملات میلیارد (سهام، برگه) ، قرارداد، یونیت	ارزش معاملات بورس و فرابورس	شاخص کل	تغییر ماهانه شاخص کل (درصد)
		(هزار میلیارد ریال)		
مرداد ۱۴۰۰	۱۷۲	۱,۱۹۶	۱,۵۱۵,۵۴۹	۰.۱۶
شهریور ۱۴۰۰	۳۱۸	۲,۲۷۵	۱,۳۸۶,۴۵۱	(۰.۰۹)
مهر ۱۴۰۰	۱۴۷	۱,۰۴۷	۱,۴۳۶,۳۵۷	۰.۰۴
آبان ۱۴۰۰	۱۵۷	۱,۰۳۲	۱,۳۸۶,۹۳۵	(۰.۰۳)
آذر ۱۴۰۰	۱۴۱	۷۵۴	۱,۳۱۸,۳۶۰	(۰.۰۵)
دی ۱۴۰۰	۱۲۶	۶۶۹	۱,۲۷۹,۳۹۴	(۰.۰۳)
بهمن ۱۴۰۰	۱۶۰	۶۹۶	۱,۲۸۲,۱۹۱	۰.۰۰
اسفند ۱۴۰۰	۱۶۲	۸۷۷	۱,۳۶۷,۲۵۰	۰.۰۷
فروردین ۱۴۰۱	۲۵۷	۱,۰۷۸	۱,۵۱۲,۲۱۹	۰.۱۱
اردیبهشت ۱۴۰۱	۲۴۲	۱,۲۲۸	۱,۵۷۹,۶۸۷	۰.۰۴
خرداد ۱۴۰۱	۲۰۸	۱,۱۱۶	۱,۵۳۹,۶۳۲	(۰.۰۳)
تیر ۱۴۰۱	۱۶۱	۷۷۳	۱,۴۷۱,۸۹۸	(۰.۰۴)

استراتژی سرمایه گذاری شرکت

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران به عنوان یک از بازوهای تخصصی گروه مالی سرمایه گذاری توسعه صنعتی فعالیت خود را در ۳ حیطه مشخص به شرح زیر متمرکز نموده است :

- ۱- بازار بدهی
- ۲- معاملات کوتاه مدت در بازار سهام
- ۳- معاملات مشتقه و کالایی

۱- بازار بدهی:

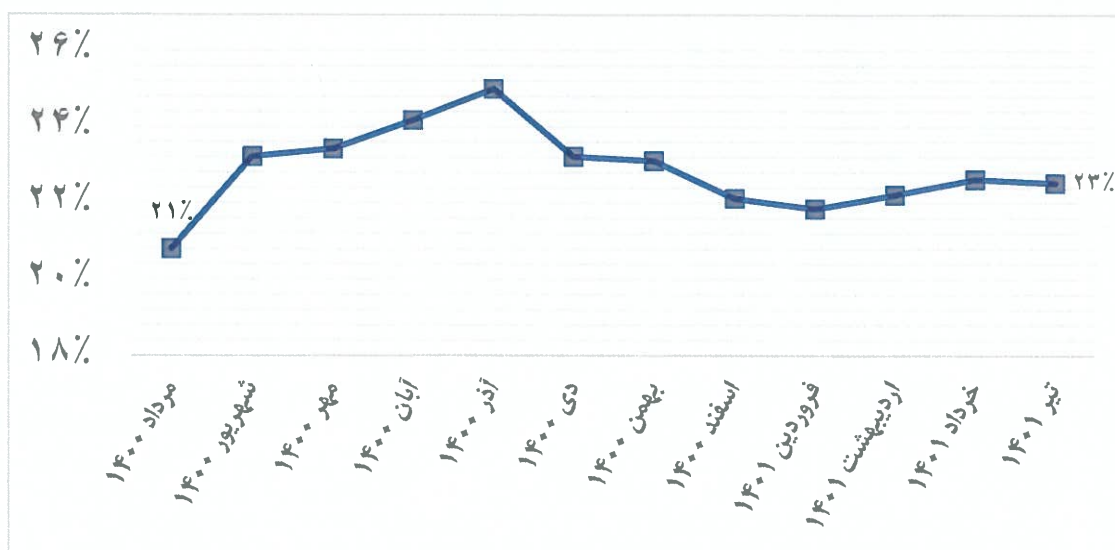
از پاییز سال ۱۳۹۴، حجم بازار بدهی توسط دولت افزایش قابل ملاحظه ای یافت. حجم استقراض دولتی که در طول سالیان متمادی انباشته شده بود و باعث بروز مشکلات فراوانی در پویایی فعالیتهای اقتصادی شد، منجر شد تا دولت به منظور سامان دهی بدهی های خود به بانک ها و پیمانکاران بخش خصوصی اقدام به توسعه بازار بدهی از طریق بازار سرمایه نماید.

بازار بدهی از سال ۱۳۹۴، بسیار فعال شد و اوراق دولتی در کنار اوراق بدهی دیگر شرکتها در بازارهای فرابورس و بورس منتشر شد. حجم بازار بدهی از ۱۷ هزار میلیارد ریال در فروردین ۱۳۹۲ به ۳۰۹ هزار میلیارد ریال در تیر ۱۴۰۱ رسید و اوراق اسناد خزانه اسلامی با نماد "اخزا" تاثیر مهمی بر رشد حجم بازار بدهی داشت. حجم معامله به حدود ۲۰۵۸ میلیون برگه در ماه و ارزش معاملات اوراق بدهی به ۲۹۲۸ هزار میلیارد ریال در ماه تیر ۱۴۰۱ رسیده است.

از سال ۱۳۹۴ به دلیل نوسانات میزان انتشار اوراق، بازار بدهی تبدیل به یکی از بازارهایی که فرصت های جالبی در آن قابل شناسایی است. همچنین نوسانات نرخ بهره در این بازار به گونه ای بوده است که مدیریت فعال منابع در این بازار را برای کسب بیشینه سود جذاب می کند.

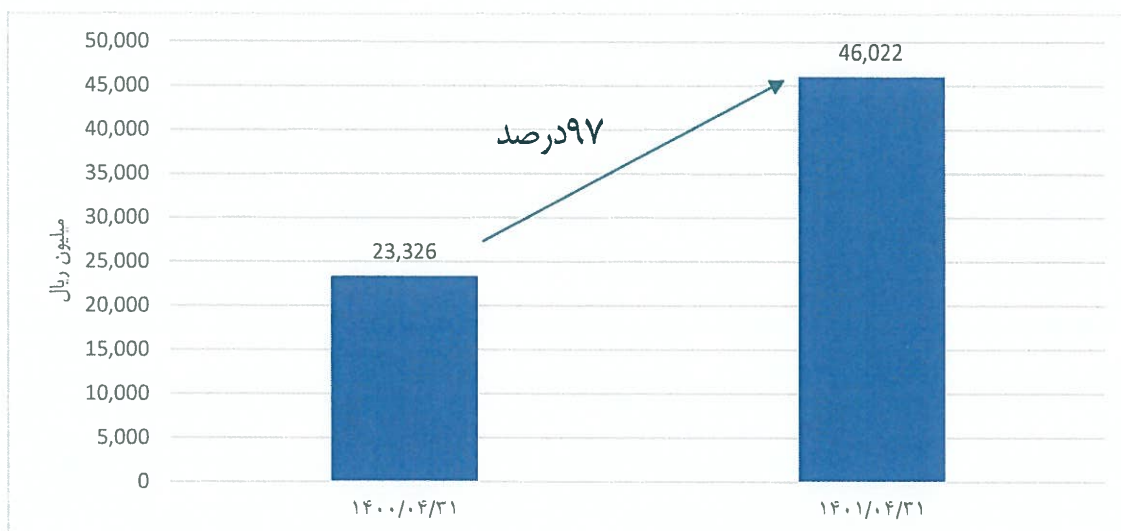
همانطور که در نمودار شماره ۷ مشاهده می کنید، نرخ بهره از ۱۸ درصد تا ۲۵ درصد طی مدت یک ساله در نوسان بوده است. این نوسانات در عمل به معنی جابجایی قابل توجه قیمت اوراق می باشد که فرصتهای خرید و فروش فعال اوراق را فراهم می کند.

نمودار ۷ - نرخ سود اوراق



شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران با ورود فعال به این حوزه در سال مالی جاری توانست از بخش فروش سرمایه گذاری ها در حوزه اسناد خزانه ۲۳ میلیارد ریال سود بدست آورد که نسبت به سال قبل ۹۷ درصد رشد داشته است.

نمودار ۸ - سود حاصل از معاملات اسناد خزانه گروه در بازار بدهی

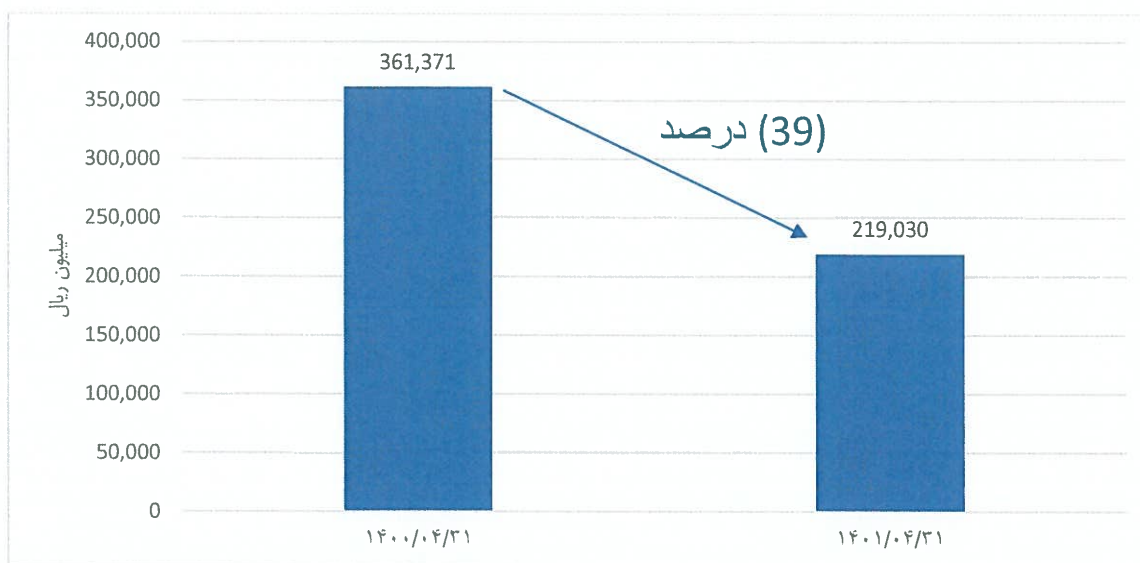


در زمینه برنامه های آتی در حوزه مورد بحث، استفاده فعالانه از پلتفرم های معاملاتی خودکار (Algorithm Trading) در سال مالی گذشته آغاز شده و در سال مالی آینده نیز ادامه خواهد داشت. در سال جاری مبلغ ۳۰ میلیارد ریال در حوزه گواهی سپرده کالایی کسب سود شده است.

۲- معاملات کوتاه مدت در بازار سهام (Short term trading)

سرمایه گذاری اعتبار ایران به صورت خاص در معاملات کوتاه مدت سهام با هدف نگهداری کمتر از ۱ ماه و گردش بالای معاملاتی با هدف شناسایی فرصت‌های کوتاه مدت در بازار سهام فعالیت می‌کند. این رویکرد، رویکرد فرصت طلبانه (Opportunistic) در مدیریت سرمایه گذاری نامیده می‌شود و با هدف خرید و نگهداری بلندمدت متفاوت است. در این رویکرد سهام‌های با ارزش کمتر از ارزش ذاتی با ریسک بالایی خریداری می‌شود و پس از مدت کوتاهی پس از کسب میزان سود معین شده، سهام به فروش می‌رسد. در سال مالی مورد گزارش، این استراتژی فرصت طلبانه به شیوه موفق‌تری اجرا شد. برای اجرای این رویکرد از ابزار شرکت‌های زیر مجموعه با تزریق منابع شرکت اصلی استفاده شده است. سود حاصل از این سرمایه گذاری‌ها که در درآمد ناشی از فروش سرمایه گذاری‌های گروه منعکس شده است.

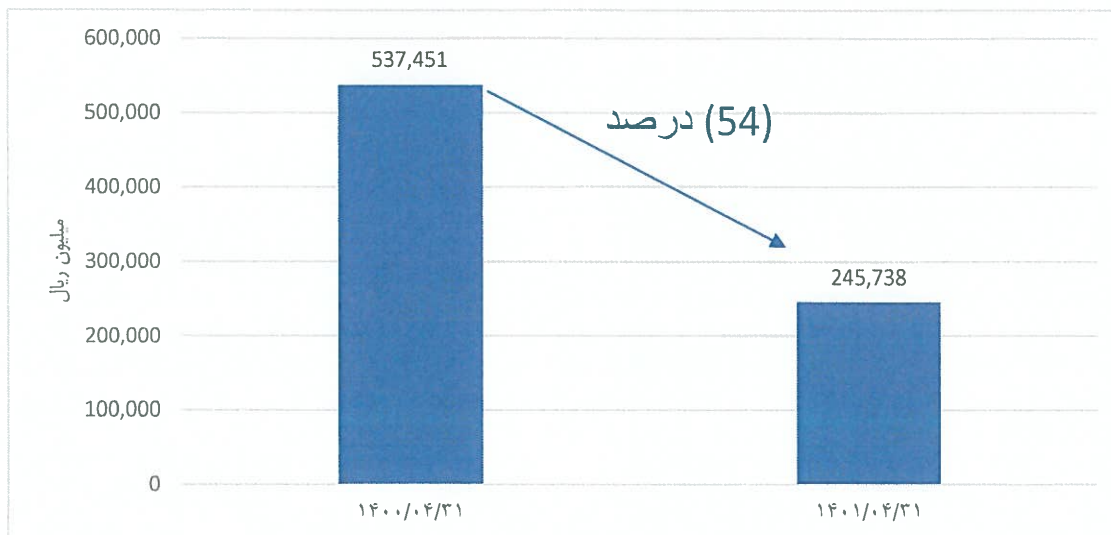
نمودار ۹ - سود حاصل از سرمایه گذاری گروه در معاملات کوتاه مدت بازار سهام



نگاهی به این سرفصل نشان می‌دهد که سود حاصل از معاملات کوتاه مدت در بازار سهام در گروه (شامل شرکتهای زیر مجموعه) از ۳۳۹ میلیارد ریال به ۲۱۹ میلیارد ریال در سال مالی مورد گزارش کاهش یافته و ۳۵ درصد افت داشته است.

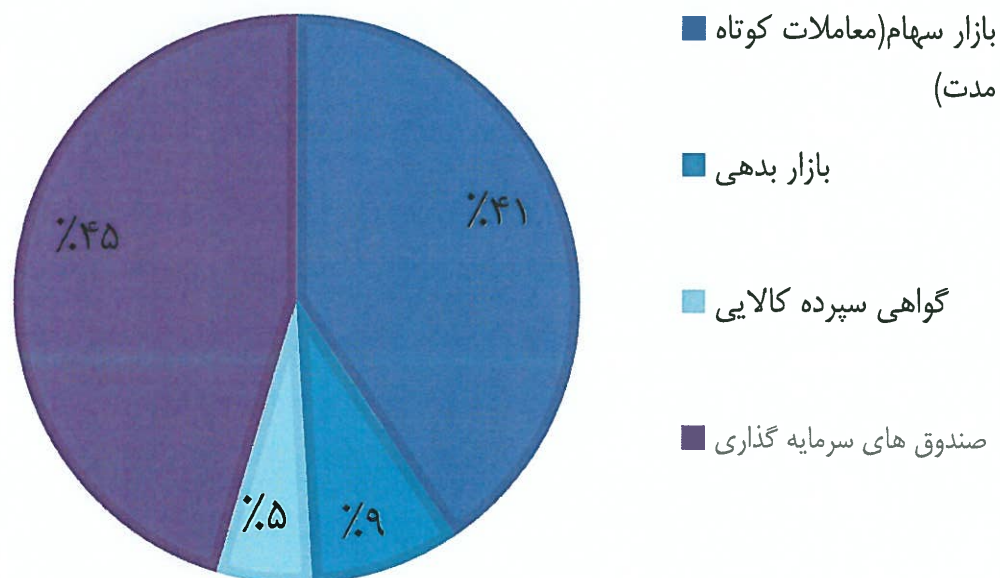
همچنین سرمایه گذاری بر روی صندوق‌های سرمایه گذاری از ۵۳۷ میلیارد ریال به ۲۴۳ میلیارد ریال کاهش پیدا کرد که نسبت به سال مالی گذشته ۵۴ درصد افت داشته است.

نمودار ۱۰ - سود حاصل از سرمایه گذاری مجموعه در معاملات صندوق های سرمایه گذاری



مجموع درآمد مجموعه از محل بازار بدهی، بازار سهام و صندوق های سرمایه گذاری معادل ۵۴۰,۴۱۵ میلیون ریال می باشد که ترکیب آنها به شرح جدول زیر است:

نمودار ۱۱ - ساختار درآمد گروه سرمایه گذاری اعتبار ایران - سال مالی ۱۴۰۱



افشای فهرست زمین و ساختمان

مطابق مصوبه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار ، فهرست زمین و ساختمان شرکت اعتبار ایران به شرح زیر میباشد:

جدول ۱۱ - افشای اطلاعات زمین و ساختمان شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران

شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت مکانی	متر اژ	تشریح وضعیت و وثیقه	تشریح پرونده های حقوقی
زمین									
زمین خیر آباد	۴۶۴	۰	۴۶۴	مسکونی	دانگ - ۶ سند دفترچه ای	خیرآباد ورامین	۱۰۳۲ متر مربع	-	-
زمین یافت آباد	۴۸۰	۰	۴۸۰	مسکونی	دانگ - ۶ سند دفترچه ای	یافت آباد تهران	۱۳۶ متر مربع	-	-
ساختمان									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

فصل سوم : بررسی عملیاتی و مالی عملکرد شرکت

شاخص های کلیدی عملکرد

در سال مالی مورد گزارش مجموع درآمد های عملیاتی مجموعه از ۱,۰۹۰ به ۶۹۱ میلیارد ریال رسید و افت ۳۷ درصدی را ثبت کرده است. هزینه های گروه ۵۶ درصد افزایش داشته است. نمودارهای ۱۲ و ۱۳، روند تغییرات درآمد و هزینه های عملیاتی مجموعه را طی دوره مالی مورد گزارش نشان می دهند.

نمودار ۱۲ - درآمد های عملیاتی گروه



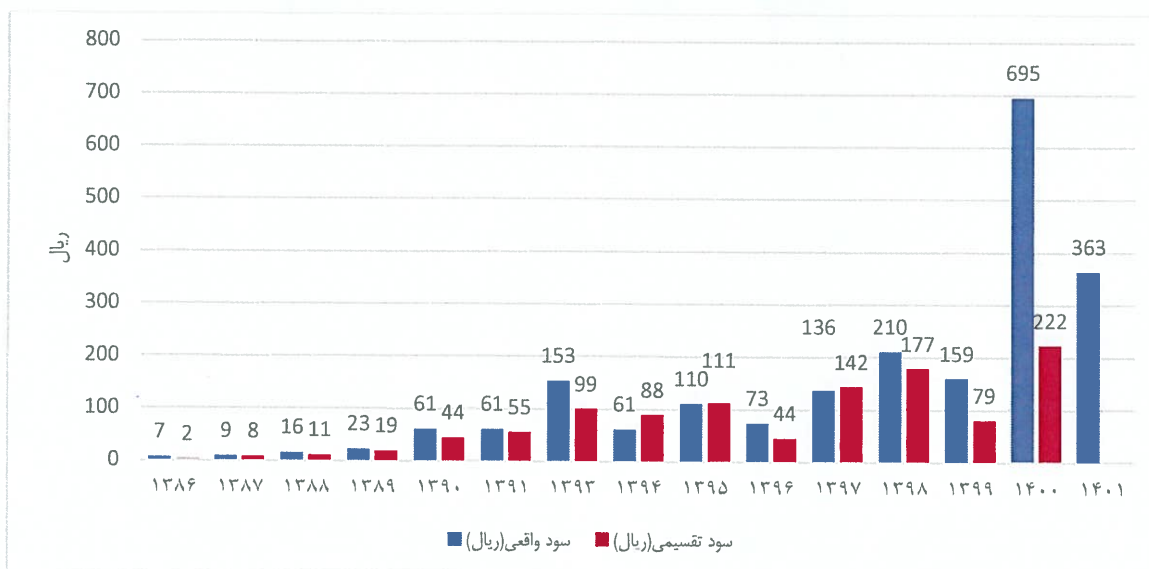
جدول ۱۲ - عملکرد مالی مجموعه سرمایه گذاری اعتبار ایران در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱
میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	درصد تغییر
درآمد سود سهام و تضمین شده	۱۴۷,۰۴۹	۱۶۸,۳۱۴	(۱۳)
درآمد حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۵۴۰,۴۱۴	۹۲۲,۱۴۸	(۴۱)
سایر درآمدهای عملیاتی	۳,۲۰۴	۵۸	۵۴۲۴
جمع درآمد های عملیاتی	۶۹۰,۶۶۷	۱,۰۹۰,۵۲۰	(۳۷)
هزینه های عملیاتی	(۴۰,۲۱۴)	(۲۵,۸۶۱)	۵۶
سود عملیاتی	۶۷۱,۴۶۸	۱,۰۸۴,۳۰۶	(۳۸)
سود خالص	۶۷۳,۹۹۸	۱,۰۹۰,۸۵۷	(۳۸)
درآمد هر سهم (ریال)	۳۷۵	۶۱۲	(۳۹)

جدول ۱۳ - عملکرد مالی شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱
میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	درصد تغییر
درآمد سود سهام و تضمین شده	۱۴۷,۰۴۹	۱۷۰,۵۲۵	(۱۴)
درآمد حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۵۴۰,۴۱۴	۹۲۲,۷۰۶	(۴۱)
سایر درآمدها	۳,۲۰۴	۵۸	۵۴۲۴
جمع درآمد های عملیاتی	۶۹۰,۶۶۷	۱,۰۹۳,۲۸۹	(۳۷)
هزینه های عملیاتی	(۴۰,۲۱۴)	(۲۵,۷۴۱)	۵۶
سود عملیاتی	۶۵۰,۴۵۳	۱,۰۶۷,۵۴۸	(۳۹)
سود خالص	۶۵۲,۹۸۴	۱,۰۷۴,۰۹۹	(۳۹)
درآمد هر سهم (ریال)	۳۶۳	۶۰۲	(۴۰)

نمودار ۱۵ - سود تقسیمی و سود واقعی



* اعداد با سرمایه جدید تعدیل شده است.

علت افت سود خالص و سود تقسیمی هر سهم در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ به دلیل افزایش سرمایه ۱۲۵ درصدی شرکت و افزایش تعداد سهام منتشره می باشد.

اقدامات انجام شده در شرکت

- حضور فعال در بازار بدهی با الگوی معاملات خودکار جهت استفاده از نوسانات بازار
- حضور فعال در بازار مشتقه و کالایی با رویکرد انتفاع از فرصتهای بازار مزبور
- بکارگیری منابع در قالب شرکت های زیر مجموعه در جهت معاملات روزانه و هفتگی سهام با دید استفاده از نوسانات و فرصتهای کوتاه مدت
- استفاده بهینه از دارایی های ثابت شرکت و واگذاری کلیه دارایی های راکد
- اصلاح ساختار پرتفوی غیر بورسی جهت انتفاع بیشتر
- حضور فعال در بازار های نوین مالی و سرمایه گذاری

سیاستهای تامین مالی تقسیم سود

با توجه به موضوع فعالیت شرکت تامین منابع جهت تقسیم سود عمدتاً از طریق سود نقدی از شرکتهای سرمایه پذیر انجام می پذیرد.

پیشنهاد هیات مدیره برای تقسیم سود

هیات مدیره پیشنهاد تقسیم سود ۱۰ درصد سود خالص (۶۵,۲۹۸ میلیون ریال، ۳۶ ریال برای هر سهم) را دارد.

برنامه‌های آینده شرکت

- استفاده فعالانه از پلتفرم های معاملاتی خودکار در زمینه معاملات اوراق بدهی و سهام کوتاه مدت
- استمرار حرکت به سمت انطباق فعالیت سرمایه گذاری های شرکت با استراتژی معاملات در سه حوزه کلیدی بازار بدهی، سهام و کالایی
- بهبود NAV شرکت از طریق بهره گیری از فرصتهای بازار
- حضور فعال در بازارهای نوین مالی
- اصلاح ساختار و ترکیب سبد دارایی ها با در نظر گرفتن ریسک و بازدهی
- سرمایه گذاری در شرکت های دانش بنیان و اصلاح ساختار پرتفوی غیر بورسی جهت کسب انتفاع بیشتر
- ایجاد فصل مشترک بر اساس منافع متقابل در شرکت ها با سهامداران موثر جهت اداره بهتر بنگاه ها و نظارت مستمر بر حسن اجرای سیاست های کلان گروه

تعداد سهامداران

تعداد سهامداران در تاریخ تهیه گزارش ۱۲,۳۳۹ نفر می باشند.

اطلاعات اداره سهام شرکت

آدرس : تهران ، خیابان گاندی، خیابان شانزدهم، پلاک ۹
تلفن : ۶ - ۸۸۸ ۷۸ ۵۴۱