



شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش سالانه هیئت مدیره به مجمع عمومی

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱





گزارش فعالیت هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)
به مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

فهرست

پیام هیئت مدیره	۵
۱- کلیات	۷
۱-۱- گزیده اطلاعات مالی	۷
۱-۲- قوانین و مقررات حاکم بر شرکت	۹
۱-۳- سرمایه و ترکیب سهامداران شرکت	۹
۱-۳-۱- سرمایه و تغییرات آن	۹
۱-۳-۲- ترکیب سهامداران شرکت	۱۰
۱-۴- ماهیت شرکت و صنعت	۱۰
۱-۴-۱- تاریخچه	۱۰
۱-۴-۲- فعالیت اصلی شرکت	۱۱
۱-۵- فرصتها و تهدیدهای پیش روی شرکت	۱۱
۱-۵-۱- ریسک های مرتبط با فعالیت شرکت:	۱۲
۱-۶- نقاط ضعف و قوت داخلی شرکت	۱۴
۱-۷- محصولات اصلی شرکت	۱۴
۱-۸- پروسه تولید هر یک از محصولات شرکت	۱۴
۱-۱۰- مقایسه تکنولوژی تولید شرکت با تکنولوژی موجود در سطح کشور و جهان:	۱۵
۱-۱۱- مواد اولیه مورد استفاده شرکت:	۱۵
۱-۱۲- نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت:	۱۵
۱-۱۳- برنامه های توسعه کسب و کار شرکت	۱۵
۱-۱۴- تاثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه ای بر شرکت	۱۵
۱-۱۵- کسب و کار فصلی شرکت:	۱۷
۱-۱۶- خدمات پس از فروش محصولات:	۱۷
۱-۱۷- تعداد کارکنان شرکت	۱۷
۱-۱۸- اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی	۱۸
۲- اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت	۲۰
۲-۱- خلاصه صورت جریان وجوه نقد شرکت	۲۰
۲-۲- صورت سود و زیان شرکت	۲۱
۲-۳- صورت وضعیت مالی شرکت	۲۲
۲-۴- صورت تغییرات در حقوق مالکانه	۲۳
۲-۵- فهرست زمین و ساختمان	۲۴
۲-۶- سهام خزانه	۲۴
۲-۷- دعاوی حقوقی با اهمیت له علیه شرکت	۲۵
۲-۸- بازار فروش شرکت و جایگاه شرکت در صنعت	۲۵
۲-۹- مرادفات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:	۲۸
۲-۹-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی):	۲۸

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴



۲۸	۲-۹-۲- وضعیت پرداخت به دولت
۲۹	۲-۵-۳- وضعیت مطالبات از دولت:
۲۹	۲-۱۰- کیفیت سود شرکت
۳۰	۲-۱۱- نسبت های مالی
۳۱	۲-۱۲- وضعیت معافیت های مالیاتی عملکرد شرکت
۳۱	۲-۱۳- پرداخت سود
۳۲	۲-۱۳-۲- پیشنهاد هیأت مدیره برای تقسیم سود
۳۴	۳- اطلاعات مربوط به بازار اوراق بهادار شرکت
۳۴	۳-۱- وضعیت معاملات و قیمت سهام
۳۴	۳-۱-۱- عملکرد قیمت سهام
۳۶	۳-۲- امتیاز و رتبه ناشر در بازار سرمایه و صنعت
۳۶	۳-۲-۱- جوایز و افتخارات
۳۷	۳-۳- اطلاعات بازارگردان شرکت
۳۹	۴- وضعیت کلی پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت
۳۹	۴-۱- سرمایه گذاری های بورسی
۴۲	۴-۲- مهم ترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد در مقایسه با اهداف اعلام شده
۴۲	۴-۲-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی
۴۴	حاکمیت شرکت
۴۴	۵- نظام راهبری شرکت
۴۵	۵-۱-۱- اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره
۴۵	۵-۱-۲- تعیین حقوق و مزایا و پاداش هیئت مدیره
۴۶	۵-۱-۳- کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی
۴۷	۵-۱-۴- ارزیابی اثربخشی اصول حاکمیت شرکتی، هیئت مدیره، مدیرعامل و کمیته های تخصصی هیئت مدیره
۴۹	۵-۱-۵- نتیجه گیری از عملکرد کیفی هیأت مدیره و کمیته های تخصصی:
۴۹	۵-۲- اطلاعات مربوط به کمیته های حسابرسی، انتصابات و ریسک
۵۰	۵-۲-۱- اقدامات و تصمیمات کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک در سال مالی گذشته:
۵۱	۵-۳- اصول حاکمیت شرکتی
۵۲	۵-۳-۱- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:
۵۳	۵-۳-۲- دلایل هیئت مدیره بابت عدم انجام معامله با اشخاص غیر وابسته
۵۳	۵-۴- گزارش پایداری شرکتی
۵۳	۵-۴-۱- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت های اجتماعی
۵۴	۵-۴-۲- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسائل محیط زیست
۵۴	۵-۵- اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال گذشته
۵۵	۵-۶- تشریح برنامه های راهبردی
۵۵	۵-۷- اهم اقدامات صورت پذیرفته طی سال مالی مورد گزارش
۵۶	اطلاعات تماس با شرکت
۵۶	اطلاعات تماس با امور سهام

پیام هیئت مدیره

به نام خدا

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 ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ 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 حوزه، فعالیت شرکت متمایز از سایر 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 سودآوری 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 (سهامی عام)

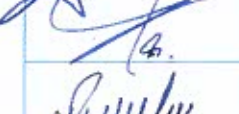
مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

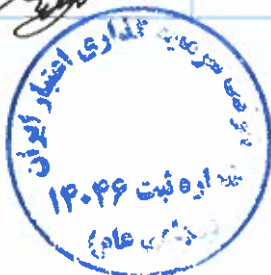
در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدینوسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد.

این گزارش به عنوان یکی از گزارش‌های سالانه هیئت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی و سایر اطلاعات در دسترس طی سال مالی تا تاریخ این گزارش بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد و برنامه‌های هیئت مدیره فراهم می‌آورد.

به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان می‌شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۱۵ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

- ترکیب اعضای هیئت مدیره

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضا
شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)	آقای علیرضا ولیدی	رئیس هیئت مدیره	
شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	آقای مسلم نیلچی	نایب رئیس هیئت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)	آقای علی اصغر مومنی	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	
شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی عام)	خانم گلناز شانه بند	عضو هیئت مدیره	
شرکت پرشیا جاوید پویا (با مسئولیت محدود)	خانم پرستو ابوالقاسمی	عضو هیئت مدیره	



۱- کلیات

۱-۱- گزیده اطلاعات مالی

(مبالغ به میلیون ریال)

درصد تغییرات		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت اصلی در سال جاری
نسبت به سال مالی ۱۴۰۲	نسبت به سال مالی ۱۴۰۳				
الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال مالی					
(۳۳٪)	۳۱٪	۲,۳۸۰,۱۹۶	۱,۲۱۳,۵۷۳	۱,۵۹۳,۱۲۲	درآمد عملیاتی
(۳۹٪)	٪۳۰	۲,۳۰۸,۹۰۰	۱,۰۸۳,۱۶۲	۱,۴۱۰,۲۶۱	سود عملیاتی
-	-	۵۲۶	۱۲,۵۵۰	-	درآمد و هزینه های غیر عملیاتی
(۳۹٪)	٪۲۹	۲,۳۰۹,۴۲۶	۱,۰۹۵,۷۱۲	۱,۴۰۹,۸۴۰	سود خالص پس از کسر مالیات
٪۵۰۸	٪۷۱	۱۴۹,۸۳۹	۵۳۳,۶۰۴	۹۱۰,۷۲۸	وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
ب) اطلاعات وضعیت مالی پایان سال مالی					
٪۲۳	٪۱۰	۴,۷۷۰,۹۸۳	۵,۳۲۶,۷۷۳	۵,۸۴۴,۷۱۹	جمع دارایی ها
٪۸۳	٪۱۲	۳۵,۷۲۳	۵۸,۴۳۴	۶۵,۵۲۹	جمع بدهی ها
٪۹۴	-	۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
٪۲۲	٪۱۰	۴,۷۳۵,۲۶۰	۵,۲۶۸,۳۳۹	۵,۷۷۹,۱۹۰	جمع حقوق مالکانه
ج) اطلاعات مربوط به سهام					
٪۹۴	-	۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
(۳۹٪)	٪۲۹	۶۶۶	۳۱۷	۴۰۸	* سود پایه هر سهم (ریال)
-	-	۱۵۰	۳۰۰	-	* سود نقدی هر سهم (ریال)
د) اطلاعات مربوط به سهام					
٪۵۵	٪۶	۱۱	۱۶	۱۷	تعداد کارکنان - نفر (پایان سال)

فصل اول: معرفی شرکت

۱-۲- قوانین و مقررات حاکم بر شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارت است از :

- اساسنامه شرکت
- مصوبات مجامع عمومی
- مصوبات هیات مدیره، آیین نامه ها و دستورالعمل های داخلی
- قانون تجارت
- قانون مالیات های مستقیم و ارزش افزوده
- قانون بازار اوراق بهادار و آیین نامه ها و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار
- قوانین و دستورالعمل های ابلاغی مبارزه با پولشویی
- قانون کار و تامین اجتماعی
- استانداردها و مقررات حسابداری

۱-۳- سرمایه و ترکیب سهامداران شرکت

۱-۳-۱- سرمایه و تغییرات آن

سرمایه شرکت در بدو 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 زیر به مبلغ ۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم)، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۰۲ افزایش یافت. همچنین آخرین مجمع عمومی فوق العاده افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به ۳,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به ارزش هر سهم ۱,۰۰۰ ریال در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۲۰ انجام پذیرفته است که در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۲۹ نزد مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.

— تاریخچه تغییرات سرمایه شرکت

مبلغ	درصد افزایش	تاریخ تصویب	محل تامین افزایش سرمایه
۳۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۲۸	۱۳۵۱/۰۳/۳۰	آورده نقدی سهامداران
۴۱۱۶۰۶,۰۰۰	۲۶۶	۱۳۵۴/۰۷/۲۸	آورده نقدی سهامداران
۶۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۵۱۶	۱۳۵۵/۱۰/۱۸	از محل مطالبات سهم سود
۷۴۸۸۰,۰۰۰	۲۰	۱۳۵۸/۰۴/۳۰	از محل مطالبات سهم سود
۷۴۸۸۰,۰۰۰	-	۱۳۷۰/۱۲/۲۶	تغییر ارزش سهم از ۶۵۰۰ ریال به یک هزار ریال
۳,۲۳۲,۴۸۰,۰۰۰	۳۳۱	۱۳۷۳/۰۶/۲۶	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۶,۲۱۸,۳۸۸,۰۰۰	۹۲	۱۳۷۴/۰۶/۲۶	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰	۱۳۷۵/۰۷/۲۸	آورده نقدی و مطالبات سهامداران

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴



۱۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۵۰	۱۳۷۷/۰۴/۲۴	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱۷.۱۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۴	۱۳۷۸/۱۱/۱۱	از محل اندوخته توسعه و تکمیل و دیگر اندوخته ها
۵۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۹۲	۱۳۸۱/۱۲/۲۰	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۲۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۰۰	۱۳۸۳/۰۹/۲۳	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۴۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰	۱۳۹۰/۰۵/۲۴	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰	۱۳۹۵/۰۶/۲۴	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۲۵	۱۴۰۰/۱۱/۰۲	از محل سود انباشته
۳.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۹۵	۱۴۰۲/۱۰/۲۰	از محل سود انباشته

۲-۳-۱- ترکیب سهامداران شرکت

- ترکیب سهامداران شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

ردیف	نام سهامدار	سهام تعداد	مالکیت (درصد)
۱	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	۱.۵۲۲.۰۴۳.۳۲۰	٪۴۳
۲	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۷۸۸.۱۰۳.۳۱۱	٪۲۳
۳	شرکت سیدگردان توسعه فیروزه	۱۶۰.۷۹۹.۹۹۹	٪۵
۴	صندوق سرمایه گذاری بزرگ توسعه فیروزه	۶۲.۷۲۴.۵۷۱	٪۲
۵	شرکت پیوند تجارت آتیه ایرانیان	۳۶.۱۳۳.۸۵۹	٪۱
۶	شرکت تورکویز پارتنر لیمیتد	۸۸.۰۹.۴۶۶	٪۱
۷	سایر سهامداران (کمتر از ۱ درصد)	۹۲۱.۳۸۵.۴۷۴	٪۲۵
	جمع کل	۳.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	٪۱۰۰

۴-۱- ماهیت شرکت و صنعت

۱-۴-۱- تاریخچه

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۴۹/۰۴/۱۴ تحت نام شرکت دوچرخه و موتور سیکلت سازی ایران تاسیس شده و طی شماره ۱۴۰۴۶ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۵۲۸۸۶۰ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و متعاقباً به استناد مصوبه مجمع عمومی صاحبان سهام مورخ ۱۳۸۵/۰۵/۱۵ به شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران تغییر نام یافته است. در حال حاضر شرکت جزء شرکت های فرعی، شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران و شرکت نهایی گروه، گروه مالی فیروزه می باشد.

نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران، شمیرانات، بخش مرکزی، شهر تجریش، نیاوران، خیابان شهید باهنر، نبش کوچه صالحی، ساختمان فیروزه، طبقه ۶ واقع می باشد.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴



۲-۴-۱- فعالیت اصلی شرکت

شرکت سرمایه گذاری اعتبار (سهامی عام) با توجه به موضوع فعالیت خود امکان سرمایه گذاری در سهام منتشر شده در بورس اوراق بهادار، اوراق مشارکت منتشر شده در فرابورس ایران، واحدهای سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله در بورس (ETF)، اوراق بهادار خارج از بورس و فلزات گرانبها، گواهی های سپرده نزد بانکها، دارایی های فیزیکی از جمله ساختمان و املاک، پروژه های ساختمانی و واحدهای تولیدی را دارا می باشد.

شرکت در سال مالی مورد گزارش عمدتاً در واحدهای صندوق سرمایه گذاری و سایر شرکت های بورسی و فرابورسی سرمایه گذاری داشته است و تمرکز فعالیت خود را معطوف به این حوزه ها نموده است.

۵-۱- فرصتها و تهدیدهای پیش روی شرکت

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (واعتبار) که در حوزه واسطه گری مالی در بازار بورس تهران فعال است، در حال حاضر تمرکز خود را بر سرمایه گذاری در ابزارهای نوین مالی مانند بازارهای آتی، صندوق های کالایی و اوراق بدهی قرار داده است. استراتژی اصلی شرکت، سرمایه گذاری کوتاه مدت با هدف بهره گیری از فرصت های موجود در بازار سرمایه است. در سال مالی اخیر، شرکت توانسته با افزایش ۲۸ درصدی سود خالص به مبلغ ۱۴۱ میلیارد تومان برسد. همچنین درآمدهای عملیاتی این شرکت در پایان سال مالی ۱۴۰۴ به ۱۵۹ میلیارد تومان رسیده که نسبت به دوره مشابه سال قبل، ۳۱ درصد رشد داشته است. این شرکت همچنین در ترکیب دارایی های خود سرمایه گذاری های غیربورسی دارد که شامل شرکت نت تجارت اهورا می باشد.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران به عنوان یک نهاد مالی و سرمایه گذاری در بازار بورس تهران، با چالش ها و فرصت های متعددی روبه رو است:

فرصتها

- ۱) سرمایه گذاری در ابزارهای نوین مالی: و اعتبار در بخش های متنوعی مانند بازار آتی، صندوق های کالایی، و اوراق بدهی فعالیت می کند. شرکت توانسته با بهره گیری از معاملات الگوریتمی و تحلیل های کلان اقتصادی، از نوسانات بازارها بهره مند شود.
- ۲) تداوم رشد سودآوری: درآمد عملیاتی شرکت در سال های مالی گذشته همواره با روندی افزایشی روبرو بوده است. این در حالی است که بازار سرمایه در سال های اخیر دستخوش حوادث و شرایط پیچیده و سختی بوده که این نشان از عملکرد قابل قبول شرکت در این بازار است.
- ۳) متاثر شدن از رونق اقتصادی کشور: با اجرای طرح های مختلف اقتصادی در کشور و تأثیرات آنها بر رشد و شکوفایی اقتصاد، به تبع آن بازار سرمایه نیز با رشد و رونق مواجه خواهد شد.
- ۴) ساختارهای مشورتی مناسب: وجود ساختارهای مشورتی مناسب جهت استفاده بهینه از نظرات متخصصین در قالب کارگروه های تخصصی و تصمیم گیری سریع و مناسب با تغییر روند بازار.

تهدیدها

- ۱) **نوسانات بازارهای مالی:** یکی از مهم‌ترین تهدیدهای پیش روی و اعتبار، نوسانات شدید در بازارهای مالی است. با توجه به رویکرد شرکت در سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت، تغییرات غیرمنتظره در بازار می‌تواند بر سودآوری شرکت تأثیر منفی بگذارد.
- ۲) **ریسک‌های اقتصادی کلان:** وابستگی شرکت به تحلیل‌های کلان اقتصادی و تغییرات سیاست‌های پولی و مالی می‌تواند تأثیرات غیرمستقیمی بر عملکرد این شرکت داشته باشد. هرگونه تغییر در نرخ بهره یا تورم ممکن است بر بازدهی سرمایه‌گذاری‌های شرکت تأثیرگذار باشد.
- ۳) **رقابت در بازارهای مالی:** با توجه به افزایش تعداد بازیگران در بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری، رقابت شدیدتری برای کسب سهم بیشتر از بازار وجود دارد. این موضوع می‌تواند فشارهای بیشتری بر عملکرد شرکت وارد کند. در مجموع، شرکت اعتبار ایران با بهره‌گیری از فرصت‌های موجود در بازارهای مالی و به کارگیری استراتژی‌های مدرن، توانسته است سودآوری خود را افزایش دهد، اما همچنان با تهدیدهایی در زمینه نوسانات بازار و ریسک‌های کلان اقتصادی روبه‌رو است.

۱-۵-۱- ریسک‌های مرتبط با فعالیت شرکت:

انواع ریسک‌هایی که شرکت با آن مواجه است به صورت زیر دسته‌بندی می‌شود: ریسک استراتژیک (اتخاذ تصمیمات مختلف راهبردی)، ریسک انطباق (هماهنگی با قوانین و مقررات و حرکت در چارچوب قانون)، ریسک مالی و اقتصادی (ریسک‌های سیستماتیک)، ریسک عملیاتی (مشکلات سخت افزاری و نرم افزاری داخل سازمان).

در شرکت اعتبار ایران به عنوان یکی از شرکت‌های فرعی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی، تیم مدیریک ریسک سعی میکند که در رابطه با برخی ریسک‌ها نظیر ریسک استراتژیک و ریسک مالی و اقتصادی فعالانه عمل کرده و مستمراً آن را رصد و با استفاده از بخش‌های مختلف سازمان آن را مدیریت کند. رصد ریسک استراتژیک و تصمیم‌گیری در این زمینه، در شرکت در جلساتی که به صورت ماهانه برگزار می‌شود، انجام می‌شود. ریسک مالی و اقتصادی در جلسات ماهانه تحت عنوان کمیته ریسک و کمیته بازار مورد ارزیابی قرار می‌گیرند. ریسک‌های انطباق و ریسک‌های عملیاتی به تیم‌های متخصص سپرده شده و تیم مدیریت ریسک گزارش دریافت می‌کند.

این شرکت نیز مانند سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری با ریسک‌های سیستماتیک و غیرسیستماتیک مواجه است اما عمده ریسک‌هایی که شرکت با آن مواجه است، از جنس ریسک سیستماتیک است؛ ریسک‌های سیاسی-اقتصادی که عمده شرکت‌های مالی و غیر مالی را متأثر می‌کند.

ریسک‌های سیاسی: در زمینه ریسک‌های سیاسی، روابط بین‌المللی کشور و سیاست‌های خارجی به طرق مختلف بر فعالیت شرکت اثرگذار است. افزایش تنش‌های بین‌المللی و روابط نامطلوب با سایر کشورها علی‌الخصوص عملیاتی شدن آن با وقوع جنگ تحمیلی ۱۲ روزه میان ایران و اسرائیل و نظایر آن در آینده، می‌تواند موجی از نااطمینانی اقتصادی ایجاد کرده و در نتیجه مانع جذب سرمایه‌گذار خارجی شود. این موضوع به صورت بالقوه میتواند مانع از ورود منابع قابل ملاحظه برای شرکت گردد. بنابراین نوساناتی که در فضای روابط بین‌المللی و در میزان تنش با سایر کشورها ایجاد میشود می‌تواند منابع ورودی و خروجی شرکت را تحت تأثیر قرار دهد. اگر چه باید توجه داشت که یک فضای بدون تنش پایدار منافع پایدار به همراه خواهد داشت. تنش‌زدایی‌های موقت و ناپایدار تنها فرصتی برای خروج سرمایه‌های جامانده در کشور خواهد بود.

ریسک‌های اقتصادی: دومین ریسک سیستماتیک، ریسک‌های اقتصادی است که همه شرکت‌ها با آن مواجه هستند. عمده ترین ریسک اقتصادی در کشور تورم و ریشه های ایجاد آن است. ریشه ایجاد تورم مجموعه ناترازیهای بودجه ای و فرابودجه ای در اقتصاد است. عدم تناسب هزینه ها و درآمدهای دولت و وابستگی آن به درآمدهای نفتی باعث شده است که نهایتاً تورم ایجاد شده و در فضای تورمی ریسک‌های اقتصادی افزایش یابد.

در فضای تورمی نوسانات نرخ بهره افزایش می یابد، از یک طرف ریشه تورم که کسری بودجه است منجر به افزایش رشد پایه پولی میشود که در بسیاری از مواقع منجر به کاهش نرخ بهره میشود، و از طرف دیگر در برخی مواقع بانک مرکزی سعی میکند با استفاده از نرخ بهره تورم را مهار کند و لذا آن را افزایش میدهد. در نتیجه عوامل ریشه ای تورم، نهایتاً منجر به نوسانات شدید در نرخ بهره میشود که ریسکی جدی برای شرکت محسوب میشود. در چنین فضایی که نوسانات تورم و نرخ بهره بالاست، تصمیم‌گیری برای شرکت چه در تخصیص منابع و چه در تجهیز منابع بسیار سخت و همراه با ناکارآمدی خواهد بود. همچنین بازار سهام نیز تحت تاثیر نوسانات نرخ بهره با فراز و نشیب‌های بسیاری مواجه میشود که منجر به افزایش بی اعتمادی به بازار سهام شده و اقبال عمومی به سهام را در میان مدت و بلندمدت کاهش می‌دهد.

از طرف دیگر، مساله کسری مداوم بودجه، و فقدان برنامه مشخص، دقیق و از پیش طراحی شده برای جبران آن، باعث می‌شود که حجم و میزان انتشار اوراق بدهی دولتی و نرخ موثر آن نیز به ریسک دیگری برای شرکت تبدیل شود. از یک طرف مانند نرخ بهره در بازار پول، نوسانات زیادی در نرخ اوراق وجود دارد که منجر به نوسانات زیاد و نامطلوب در تقاضا برای سهام میشود، چرا که: افزایش نرخ سود بدون ریسک در بازار پول منجر به افزایش بازده انتظاری در اسناد خزانه می گردد. نرخ بازدهی جذاب این اوراق بخش عمده ای از سرمایه را به سمت خود سوق می دهد و منجر به کاهش میل به خرید سهام می گردد و بالعکس. از طرف دیگر نوسان زیاد در نرخهای اوراق مدیریت صندوقها (چه سهامی و چه با بازدهی ثابت) را دشوار میکند.

همچنین در فضای تورمی، انتظارات تورمی بالا و یا تعدیل نرخ ارز با تورم پس از یک دوره سرکوب منجر به نوسانات شدید ارزی میشود که میتواند ریسک بزرگی برای شرکت باشد. در فضای نوسانات شدید ارزی، عموماً اقبال سرمایه گذاران به سمت داراییهای امن نظیر طلا و مسکن است که رقیب بازار سهام محسوب میشوند. اگرچه در بسیاری مواقع بازار سهام نیز نهایتاً با این بازارها تعدیل شده و بازدهی بیشتری ایجاد می‌کند اما در کوتاه‌مدت، این چنین فضایی میتواند منجر به خروج سرمایه از بازار سهام شود که نهایتاً نمای کلی بازار نوسانی و نامطمئن جلوه میکند. اگر چه با توجه به ساختار بازار سهام، افزایش نرخ ارز در حدی که القا کننده ناپایداری سیاسی و فروپاشی اقتصادی نباشد، نهایتاً اثری مطلوب بر بازار سهام دارد.

ریسک رفتار مالی و رگولاتوری دولت: از دیگر ریسک‌های سیستماتیک، ریسک مرتبط با عملکرد دولت است. ناترازی پایدار بودجه، و وابستگی دولت به درآمدهای ناپایدار باعث میشود که در صورت اصابت شوک به درآمدهای دولت و افزایش کسری آن، دست اندازی به منابع شرکت‌ها افزایش یابد یا حمایت‌های قیمتی از آنها کاهش یابد که از آنجا این پدیده مرتبط با شرکت‌های بسیار بزرگ و اثرگذار بر شاخص سهام است، میتواند بر فضای کلی بازار سهام و در نتیجه شرکت اثر بگذارد. همچنین از دیگر ریسک‌ها، تغییر قوانین مربوط به قیمت گذاری انواع محصولات توسط دولت است که منجر به افزایش بی اعتمادی در نرخ خرید مواد اولیه مصرفی یا نرخ فروش محصولات برخی از صنایع می‌شود.

ریسک‌های فوق سبب تغییرات و نوسان سودآوری شرکت می‌گردد، در نتیجه شرکت از طریق ورود به بازارهای جایگزین مانند سرمایه‌گذاری در صندوق ها و اوراق مشارکت با درآمد ثابت و سایر بازارهای موازی و ایجاد تنوع در پرتفوی سرمایه‌گذاری، سعی میکند ریسک‌های مذکور را کاهش دهد.

۶-۱- نقاط ضعف و قوت داخلی شرکت

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران با بهره گیری از یک پرتفوی متنوع و سرمایه گذاری در حوزه های مالی، تولیدی و تکنولوژی های نوین، توانسته است به یکی از بازیگران تاثیرگذار بازار سرمایه ایران تبدیل شود. این شرکت با تمرکز بر سرمایه گذاری در شرکت های مختلف و با سودآوری مناسب، مزایای زیادی از جمله کاهش ریسک های بخش های مختلف و افزایش پتانسیل رشد را به دست آورده است. همچنین، شفافیت مالی و رعایت الزامات نظارتی از نقاط قوت مهم شرکت محسوب می شود؛ به گونه ای که مطابق رتبه بندی انجام شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در شهریورماه ۱۴۰۳ این شرکت مجموعاً در زمینه های شفافیت اطلاعاتی، حاکمیت شرکتی و نقش آفرینی در بازار سرمایه، حائز رتبه اول در بازار سرمایه شده است.

از دیگر نقاط قوت شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران می توان به توانمندی های تیم مدیریتی آن اشاره کرد. مدیران و تحلیل گران این شرکت دارای تجربه و دانش تخصصی بالایی در شناخت و تحلیل صنایع مختلف و شرکت های فعال در بازار سرمایه هستند. این آشنایی عمیق با بازار و صنایع مختلف به مدیران شرکت این امکان را داده است که به طور هوشمندانه، فرصت های سرمایه گذاری مناسب را شناسایی و بهترین تصمیمات را در زمینه تخصیص منابع اتخاذ کنند.

در مقابل، یکی از چالش های کلیدی شرکت تمرکز بخش مهمی از دارایی های آن در برخی از صنایع است که ممکن است در برابر نوسانات بازار آسیب پذیر باشد. همچنین، تأثیر نوسانات اقتصادی و سیاسی در ایران، از جمله تغییرات نرخ ارز نیمایی و قوانین مالیاتی، می تواند بر سودآوری شرکت اثر منفی بگذارد. برای بهبود چالش های پیش رو، شرکت می تواند بر تنوع بیشتر دارایی های خود تمرکز کرده و با سرمایه گذاری در بخش های مختلف اقتصاد ایران ریسک تمرکز در برخی صنایع خاص را کاهش دهد. از سوی دیگر، به دلیل محدودیت های موجود در سرمایه گذاری های بین المللی، شرکت می تواند با افزایش سرمایه گذاری در حوزه های نوین و تکنولوژی های داخلی، نوآوری و رشد بلندمدت را تقویت کند. توجه بیشتر به تحقیق و توسعه نیز می تواند به شناسایی فرصت های جدید سرمایه گذاری کمک کرده و شرکت را در مقابل رقابت شدید موجود در بازار سرمایه به یک موقعیت قوی تر سوق دهد.

۷-۱- محصولات اصلی شرکت

شرکت فاقد محصول می باشد.

۸-۱- پروسه تولید هر یک از محصولات شرکت

شرکت فاقد هرگونه تولید محصول می باشد.

۹-۱- روش تولید مورد استفاده شرکت:

شرکت فاقد هرگونه تولیدات می باشد.

۱-۱۰- مقایسه تکنولوژی تولید شرکت با تکنولوژی موجود در سطح کشور و جهان:

شرکت فاقد تولیدات می باشد.

۱-۱۱- مواد اولیه مورد استفاده شرکت:

شرکت فاقد مواد اولیه می باشد.

۱-۱۲- نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت:

شرکت فاقد مواد اولیه می باشد.

۱-۱۳- برنامه های توسعه کسب و کار شرکت

- کسب بازده حداکثری از معاملات کوتاه مدت سهام با اغتنام فرصت ها
- بهبود مداوم ترکیب سبد دارایی ها با در نظر گرفتن پروفایل ریسک و بازدهی
- افزایش خالص ارزش روز دارایی های شرکت از طریق بهره گیری از فرصت های بازار
- استمرار حرکت به سمت انطباق فعالیت سرمایه گذاری های شرکت با استراتژی معاملات در سه حوزه کلیدی بازار بدهی سهام و کالایی
- حضور فعال در بازار ابزارهای نوین مالی

۱-۱۴- تاثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه ای بر شرکت

تأثیرات جهانی:

نوسانات بازارهای بین المللی: تغییرات قیمت های جهانی کالاها مانند نفت، فلزات گرانبها و محصولات کشاورزی میتواند تأثیر مستقیم بر بازارهای مالی داخلی داشته باشد. شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران که در بازارهای کالایی و مشتقه فعالیت میکند به شدت به نوسانات قیمت های جهانی وابسته است هرگونه کاهش یا افزایش قیمت های جهانی میتواند سودآوری این شرکت را تحت تأثیر قرار دهد.

سیاست‌های پولی جهانی: تغییرات قیمت‌های جهانی کالاها مانند نفت، فلزات گرانبها و محصولات کشاورزی می‌تواند تأثیر مستقیم بر بازارهای مالی داخلی داشته باشد. شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران که در بازارهای کالایی و مشتقه فعالیت میکند به شدت به نوسانات قیمت‌های جهانی وابسته است هرگونه کاهش یا افزایش قیمت‌های جهانی میتواند سودآوری این شرکت را تحت تأثیر قرار دهد.

تأثیرات تحریم‌ها: تحریم‌های بین‌المللی همچنان یکی از بزرگترین چالش‌های اقتصادی به شمار می‌رود. این تحریم‌ها میتواند دسترسی شرکت به بازارهای مالی و بین‌المللی را محدود کرده و بر توانایی شرکت برای جذب سرمایه و سرمایه گذاریهای خارجی تأثیر بگذارد.

تأثیرات منطقه‌ای: کشورهای خاورمیانه به دلیل درگیریهای سیاسی و نظامی مختلف، بی ثباتی زیادی را تجربه میکنند. این موضوع میتواند ریسک سرمایه گذاری در این منطقه را افزایش داده و بر عملکرد شرکت‌های مالی از جمله شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران تأثیر گذار باشد. افزایش ریسک‌های سیاسی و درگیری‌های نظامی ممکن است باعث کاهش قابل توجه تقاضا برای سرمایه گذاری در ایران شود. تصمیمات اقتصادی کشورهای منطقه به ویژه کشورهای همسایه مانند ترکیه و عراق میتواند تأثیرات مستقیمی بر بازارهای مالی ایران داشته باشد. اگر این کشورها سیاست‌های اقتصادی مثبتی اتخاذ کنند، ممکن است فرصتهای جدیدی برای شرکت در زمینه سرمایه گذاریهای خارجی ایجاد شود اما تصمیمات منفی میتواند جریان سرمایه را محدود کند. به طور کلی شرایط اقتصادی جهانی و منطقه ای میتواند هم فرصتها و هم تهدیدهایی برای شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران ایجاد کند.

چشم‌انداز اقتصاد جهانی :

طبق تازه‌ترین گزارش صندوق بین‌المللی پول، اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۴ رشدی معادل ۳.۱ درصد را تجربه کرده است؛ رقمی که بیانگر پایداری فراتر از انتظار در اقتصادهای بزرگ، به‌ویژه ایالات متحده و برخی بازارهای نوظهور است. برآوردها نشان می‌دهد این روند در سال‌های ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ به ترتیب ۳ و ۳.۱ درصد خواهد بود؛ هرچند همچنان کمتر از میانگین بلندمدت پیش از همه‌گیری کروناست. در همین دوره، نرخ تورم جهانی از ۵.۹ درصد در سال ۲۰۲۴ به ۴.۲ درصد در ۲۰۲۵ و ۳.۶ درصد در ۲۰۲۶ کاهش خواهد یافت؛ موضوعی که بیش از هر چیز ناشی از بهبود زنجیره تأمین، ثبات نسبی شرایط مالی و کاهش هزینه‌های تجاری بوده است. با این حال، احتمال بازگشت سیاست‌های تجاری سختگیرانه در آمریکا و شکل‌گیری جنگ تجاری جدید می‌تواند این روند کاهشی را با تهدید جدی مواجه کند. در ایالات متحده، رشد اقتصادی ۲.۶ درصدی سال ۲۰۲۴ فراتر از پیش‌بینی‌ها بود، اما انتظار می‌رود در سال ۲۰۲۵ به ۲.۱ درصد کاهش یابد؛ چراکه سیاست‌های انقباضی فدرال رزرو، کاهش پس‌اندازهای دوران کرونا و افزایش بدهی خانوارها فشار بر تقاضای مصرفی را افزایش داده است. چین نیز در سال ۲۰۲۴ با رشد ۵ درصدی همراه شد، اما برای ۲۰۲۵ رشدی معادل ۴.۵ درصد پیش‌بینی می‌شود؛ کاهشی که عمدتاً ریشه در مشکلات ساختاری بخش مسکن و بدهی‌های سنگین دولت‌های محلی دارد، هرچند سرمایه‌گذاری گسترده این کشور در فناوری‌های پیشرفته و انرژی‌های پاک می‌تواند به تقویت پایداری اقتصادی آن کمک کند. در بازارهای جهانی کالا نیز ثبات نسبی مشاهده شد؛ قیمت نفت برنت با میانگین ۸۳ دلار در سال ۲۰۲۴ احتمالاً در سال ۲۰۲۵ بین ۸ تا ۱۰ درصد افت خواهد داشت و مازاد عرضه گاز در آمریکا و اروپا همچنان فشار نزولی ایجاد کرده است. در مقابل، طلا و نقره با توجه به کاهش نرخ‌های بهره و تنش‌های ژئوپلیتیک رشد قابل توجهی را تجربه کرده‌اند و حتی بهای طلا در آغاز ۲۰۲۵ به مرز ۳۴۹۰ دلار در هر اونس نیز رسیده است. همچنین، در حوزه فلزات اساسی مانند مس و نیکل، به دنبال رشد سرمایه‌گذاری در انرژی‌های تجدیدپذیر و زیرساخت‌های مرتبط، چشم‌انداز افزایش تقاضا برای سال ۲۰۲۵ ترسیم شده است، هرچند نوسانات قیمتی همچنان قابل توجه خواهد بود.

۱۵-۱- کسب و کار فصلی شرکت:

حجم فعالیت شرکت در فصول خاص دارای تغییرات با اهمیتی نمی باشد.

۱۶-۱- خدمات پس از فروش محصولات:

شرکت فاقد خدمات پس از فروش می باشد.

۱۷-۱- تعداد کارکنان شرکت

شرح	سال ۱۴۰۴										سال ۱۴۰۳						
	متوسط تعداد کارکنان (نفر)					تحصیلات					متوسط تعداد کارکنان (نفر)					تحصیلات	
	دایم	موقت	برون سپاری	جمع	دیگری	کارشناسی ارشد	کارشناسی	فوق دیپلم	دیپلم	کمتر از دیپلم	جمع	برون سپاری	موقت	دایم	دیگری	کارشناسی ارشد	دیگری
جمع	۱۵	۲	-	۱۷	۱	۶	۱	۸	۱	۱۶	۱۴	۲	-	۱۶	۱	۵	۱

- ارائه دلایل کاهش یا افزایش تعداد پرسنل : جذب پرسنل با توجه به اعلام نیاز مدیران و در راستای اجرای سیاست های توسعه ای گروه می باشد. خروج پرسنل براساس استعفای کارکنان بنا به دلایل شخصی می باشد.

- گزارش در خصوص دوره های آموزشی تخصصی برگزار شده و در برنامه جهت برگزاری

- ارائه گزارش در خصوص بهبود کیفیت منابع انسانی :

- ❖ برگزاری دوره های تخصصی:
 - دوره تحلیل کسب و کار
 - کارگاه OKR
 - مدیریت اجرایی
 - ❖ برگزاری دوره های تخصصی برای تیم فناوری اطلاعات :
 - تیم قرمز
 - امنیت ویندوز
 - ❖ برگزاری دوره های تخصصی برای تیم مالی :
 - حسابداری مالی
 - سایر دوره های براساس نیاز دپارتمان ها و اهداف توسعه فردی
- مهارت های ارتباط موثر/ مدیریت

در راستای بهبود کیفیت منابع انسانی در شاخه های رفاهیات شامل

۱-۱: برنامه ریزی جهت برگزاری فعالیت های ورزشی و رویداد فرهنگی

۲-۱: افزایش تعهدات بیمه تکمیلی جهت ارائه خدمات بهتر

۳-۱: افزایش سقف وام ضروری و ایجاد وام های ازدواج ، اضطراری حوادث و فوت بستگان

۵-۱: جمعیت کمک هزینه های غیر نقدی (سپ و هایپر) و افزایش مبلغ آن

در راستای انگیزه بخشی و نگهداشت پرسنل:

۱-۱: بهینه کاوی حقوق دستمزد از شرکت های معتبر مالی و سرمایه گذاری

۱-۲: اجرای مدل شایستگی در سازمان

۱-۳: تدوین برنامه جانشین پروری در راستای توسعه مسیر شغلی نیروهای کلیدی سازمان

۱-۴: اجرای برنامه توسعه فردی کارمندان در جهت شناسایی نیازهای آموزشی و توانمند سازی کارمندان

۱-۵: تداوم طرح انگیزشی سنوات

۱-۶: برگزاری نظر سنجی از پرسنل با رویکرد دغدغه های پرسنل از جمله میزان رضایت از حقوق، محیط کار، روابط بین کاری با

همکاران و مافوق و رشد و یادگیری

۱-۷: برگزاری جلسات حضوری با توجه به نتایج استخراج شده از نظر سنجی در جهت امکان مطرح نمودن موضوعات و مشکلات و ارائه

راهکار

۱-۶: برگزاری دوره های آموزشی در شاخه های تخصصی ، مدیریت و رهبری و عمومی

۱-۱۸-اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۰۷/۰۹، بازرس قانونی اصلی و علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ به شرح زیر انتخاب گردید و تعیین حق الزحمه آنان به مبلغ ۲۰۰۰ میلیون ریال ناخالص تعیین گردید.

شرح	حسابرس/نام بازرس	تاریخ انتصاب
اصلی	موسسه حسابرسی آزمودگان	۱۴۰۳/۰۷/۰۹
علی البدل	موسسه حسابرسی و انیا نیک تدبیر	۱۴۰۳/۰۷/۰۹

فصل دوم:

اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت

۲-اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت

۲-۱-خلاصه صورت جریان وجوه نقد شرکت

ارقام: میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
جریان نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی				
نقد حاصل از عملیات	۹۱۱,۱۴۹	۵۳۳,۶۰۴	۱۴۹,۸۳۹	۷۱٪
پرداختهای نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۴۲۱)	-	-	-
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۹۱۰,۷۲۸	۵۳۳,۶۰۴	۱۴۹,۸۳۹	۷۱٪
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری				
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	-	-	(۲۱,۰۰۰)	-
دریافت های ناشی از فروش دارایی ثابت مشهود	-	۱۲,۵۵۰	۱۷۴	(۱۰۰٪)
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	-	۱۲,۵۵۰	(۲۰,۸۲۶)	(۱۰۰٪)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۹۱۰,۷۲۸	۵۴۶,۱۵۴	۱۲۹,۰۱۳	۳۲۳٪
جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی				
پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه	(۵۸,۶۹۲)	(۳۹۴,۹۳۸)	(۵۶,۰۰۰)	(۸۵٪)
دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه	۳۴,۷۰۳	۳۰۴,۰۶۰	۱۲۹,۸۷۶	(۸۹٪)
دریافت های نقدی حاصل از صرف سهام	-	۶۸,۲۴۵	-	(۱۰۰٪)
پرداختهای نقدی بابت سود سهام	(۸۸۰,۸۸۷)	(۵۲۳,۵۸۴)	(۲۶۶,۴۴۸)	۶۸٪
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۹۰۴,۸۷۶)	(۵۴۶,۲۱۷)	(۱۹۲,۵۷۲)	۶۶٪
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۵,۸۵۲	(۶۳)	(۶۳,۵۵۹)	۹۳۸۹٪
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۵,۵۷۶	۵,۶۳۹	۶۹,۱۹۸	(۱٪)
مانده موجودی نقد در پایان سال	۱۱,۴۲۸	۵,۵۷۶	۵,۶۳۹	۱۰۵٪

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)
فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴



۲-۲- صورت سود و زیان شرکت

ارقام: میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
درآمدهای عملیاتی				
درآمد سود سهام	۳۰۷,۴۷۶	۲۹۸,۹۲۸	۱۵۲,۲۴۲	۳٪
درآمد سود تضمین شده	۲۷,۸۸۰	۱۹,۶۱۹	۲۳,۳۳۲	۴۲٪
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۱,۲۵۷,۶۱۴	۸۹۶,۵۱۹	۲,۲۰۳,۴۴۲	۴۰٪
سود(زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	-	(۱,۶۵۶)	-	-
سایر درآمدهای عملیاتی	۱۵۲	۱۶۳	۱,۱۸۱	(۷٪)
جمع درآمدهای عملیاتی	۱,۵۹۳,۱۲۲	۱,۲۱۳,۵۷۳	۲,۳۸۰,۱۹۶	۳۱٪
هزینه های عملیاتی				
هزینه های حقوق، دستمزد و مزایا	(۱۳۱,۸۲۰)	(۸۶,۷۸۲)	(۴۳,۳۵۳)	۵۲٪
هزینه استهلاک	(۳,۵۰۰)	(۳,۵۰۰)	(۱,۶۴۵)	-
سایر هزینه ها	(۴۷,۵۴۱)	(۴۰,۱۲۹)	(۲۶,۲۹۸)	۱۸٪
جمع هزینه های عملیاتی	(۱۸۲,۸۶۱)	(۱۳۰,۴۱۱)	(۷۱,۲۹۶)	۴۰٪
سود عملیاتی	۱,۴۱۰,۲۶۱	۱,۰۸۳,۱۶۲	۲,۳۰۸,۹۰۰	۳۰٪
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	-	۱۲,۵۵۰	۵۲۶	-
سود قبل از مالیات	۱,۴۱۰,۲۶۱	۱,۰۹۵,۷۱۲	۲,۳۰۹,۴۲۶	۲۹٪
هزینه مالیات بر درآمد	(۴۲۱)	-	-	-
سود خالص	۱,۴۰۹,۸۴۰	۱,۰۹۵,۷۱۲	۲,۳۰۹,۴۲۶	۲۹٪
سود پایه هر سهم:				
عملیاتی - ریالی	۴۰۸	۳۱۳	۶۶۶	۳۰٪
غیر عملیاتی - ریالی	-	۴	-	-
سود پایه هر سهم-ریال	۴۰۸	۳۱۷	۶۶۶	۲۹٪

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)
 فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴



۳-۲- صورت وضعیت مالی شرکت

ارقام: میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱
دارایی ها		
دارایی های غیر جاری		
دارایی های ثابت مشهود	۱۳,۱۲۶	۱۶,۶۲۶
دارایی های نامشهود	-	-
سرمایه گذاری های بلند مدت	۲۳۴,۸۳۲	۲۲۵,۸۱۰
سرمایه گذاری در املاک	۹۴۵	۹۴۵
جمع دارایی های غیر جاری	۲۴۸,۹۰۳	۲۴۳,۳۸۱
دارایی های جاری		
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۳۲۷,۲۴۲	۲۴۰,۳۶۳
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۵,۲۵۷,۱۴۶	۴,۸۳۷,۴۵۳
موجودی نقد	۱۱,۴۲۸	۵,۵۷۶
جمع دارایی های جاری	۵,۵۹۵,۸۱۶	۵,۰۸۳,۳۹۲
جمع دارایی ها	۵,۸۴۴,۷۱۹	۵,۳۲۶,۷۷۳
حقوق مالکانه و بدهی ها		
حقوق مالکانه		
سرمایه	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰
صرف سهام خزانه	۱۸۶,۸۷۷	۲۱۹,۹۰۰
اندوخته قانونی	۳۰۵,۲۷۸	۲۳۴,۷۸۶
سود انباشته	۱,۹۶۷,۶۹۷	۱,۵۰۳,۳۴۹
سهام خزانه	(۱۸۰,۶۶۲)	(۱۸۹,۶۹۶)
جمع حقوق مالکانه	۵,۷۷۹,۱۹۰	۵,۲۶۸,۳۳۹
بدهی ها		
بدهی های غیر جاری		
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۱,۲۴۰	۸,۵۳۰
جمع بدهی های غیر جاری	۲۱,۲۴۰	۸,۵۳۰
بدهی های جاری		
سایر پرداختنی ها	۸,۶۲۴	۸,۳۵۲
مالیات پرداختنی	-	-
سود سهام پرداختنی	۲۵,۶۶۵	۴۱,۵۵۲
جمع بدهی های جاری	۴۴,۲۸۹	۴۹,۹۰۴
جمع بدهی ها	۶۵,۵۲۹	۵۸,۴۳۴
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۵,۸۴۴,۷۱۹	۵,۳۲۶,۷۷۳

۴-۲- صورت تغییرات در حقوق مالکانه

ارقام: میلیون ریال

شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱۵۱,۶۵۵	۱۸۰,۰۰۰	۲,۷۰۲,۴۲۳	(۹۸,۸۱۸)	۴,۷۳۵,۲۶۰
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳/۰۴/۳۱						
سود خالص سال ۱۴۰۳	-	-	-	۱,۰۹۵,۷۱۲	-	۱,۰۹۵,۷۱۲
سود سهام مصوب	-	-	-	(۵۴۰,۰۰۰)	-	(۵۴۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۱,۷۰۰,۰۰۰	-	-	(۱,۷۰۰,۰۰۰)	-	-
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	(۳۹۴,۹۳۸)	(۳۹۴,۹۳۸)
فروش سهام خزانه	-	۶۸,۲۴۵	-	-	۳۰۴,۰۶۰	۳۷۲,۲۰۵
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۵۴,۷۸۶	(۵۴,۷۸۶)	-	-
مانده در ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۳,۵۰۰,۰۰۰	۲۱۹,۹۰۰	۲۳۴,۷۸۶	۱,۵۰۳,۳۴۹	(۱۸۹,۶۹۶)	۵,۲۶۸,۳۳۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳/۰۴/۳۱						
سود خالص سال ۱۴۰۳	-	-	-	۱,۴۰۹,۸۴۰	-	۱,۴۰۹,۸۴۰
سود سهام مصوب	-	-	-	(۸۷۵,۰۰۰)	-	(۸۷۵,۰۰۰)
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	(۵۸,۶۹۲)	(۵۸,۶۹۲)
فروش سهام خزانه	-	(۳۳,۰۲۳)	-	-	۶۷,۷۲۶	۳۴,۷۰۳
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۷۰,۴۹۲	(۷۰,۴۹۲)	-	-
مانده در ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱۸۶,۸۷۷	۳۰۵,۲۷۸	۱,۹۶۷,۶۹۷	(۱۸۰,۶۶۲)	۵,۷۷۹,۱۹۰

۲-۵- فهرست زمین و ساختمان

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

۲-۶- سهام خزانه

۱۴۰۳/۰۴/۳۱		۱۴۰۴/۰۴/۳۱		شرح
ارزش (میلیون ریال)	تعداد	ارزش (میلیون ریال)	تعداد	
۹۸,۸۱۸	۱۳,۲۹۶,۵۲۴	۱۸۹,۶۹۶	۴۱,۷۳۶,۲۸۴	مانده ابتدای سال
۳۹۴,۹۳۸	۸۲,۳۷۹,۰۹۲	۵۸,۶۹۲	۲۴,۲۹۱,۳۳۲	خرید طی سال
-	۲۳,۲۳۹,۷۸۴	-	-	افزایش سرمایه از محل سود انباشته
(۳۰۴,۰۶۰)	(۷۷,۱۷۹,۱۱۶)	(۶۷,۷۲۶)	(۱۰,۸۵۷,۳۵۶)	فروش طی سال
۱۸۹,۶۹۶	۴۱,۷۳۶,۲۸۴	۱۸۰,۶۶۲	۵۵,۱۷۰,۲۶۰	مانده پایان سال

طبق ماده ۳ آیین نامه حفظ ثبات بازار سرمایه و صیانت از حقوق سرمایه گذاران و سهامداران، مصوب ۱۳۹۹/۰۶/۲۰ شورای عالی بورس، سهامدار عمده یا ناشر ملکف است در صورت عدم وجود بازار گردان برای اوراق اعلامی نسبت به معرفی یک بازارگردان حداکثر تا سه روز پس از ابلاغ آیین نامه مطابق مقررات جهت انجام عملیات بازارگردانی پس از دوره بازسازی اقدام نماید. لازم به ذکر است که خرید سهام خزانه شرکت از طریق صندوق سرمایه گذاری توسعه فیروزه پویا در راستای رعایت مصوبه مذکور صورت گرفته است همچنین خرید و فروش سهام خزانه طبق آیین نامه و دستورالعمل اجرایی خرید، نگهداری و عرضه صورت می گیرد. شرکت نسبت به سهام خزانه فاقد حق رای بوده و حق تقدم در خرید سهام جدید را ندارند و در زمان انحلال حق دریافت هیچ گونه دارایی را ندارد.

۷-۲- دعاوی حقوقی با اهمیت له علیه شرکت

شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱، فاقد دعاوی حقوقی می باشد؛ درخصوص پرونده زمین ورامین جهت تک برگ شدن سند، موضوع در دست اقدام است.

۸-۲- بازار فروش شرکت و جایگاه شرکت در صنعت

صنعت سرمایه گذاری با ارزش روز ۵,۰۰۶,۴۷۴ میلیارد ریالی در تاریخ ۳۱ تیر ۱۴۰۴، ۴۶ درصد از ارزش روز کل بورس و فرابورس را به خود اختصاص داده است. شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران با سرمایه ۳,۵۰۰ میلیارد ریالی و ارزش روز ۶۶۱۵ میلیارد ریالی رتبه ۷۱ را از منظر ارزش روز در بین شرکت های سرمایه گذاری دارد.

— صنعت سرمایه گذاری و شرکت های زیر مجموعه در بازارهای بورس و فرابورس منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

ردیف	شرکت	نماد	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۱	گروه مالی صبا تامین	صبا	۳۹۹,۹۷۰,۰۰۰	۷.۹۹%
۲	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	ومهان	۲۷۸,۱۰۰,۰۰۰	۵.۵۵%
۳	سر. استان فارس	وسفارس	۲۷۱,۶۷۴,۷۳۰	۵.۴۳%
۴	سر. استان خراسان رضوی	وسرضوی	۲۵۳,۷۶۲,۹۲۹	۵.۰۷%
۵	سر. مالی سپهر صادرات	وسپهر	۲۴۹,۰۷۵,۰۰۰	۴.۹۸%
۶	سر. استان مازندران	وسمازن	۱۸۲,۹۱۴,۴۷۳	۳.۶۵%
۷	سر. استان اصفهان	وصصفا	۱۶۸,۵۸۱,۵۵۶	۳.۳۷%
۸	سر. استان خوزستان	وستخوز	۱۶۲,۵۹۲,۴۲۴	۳.۲۵%
۹	سر. سپه	وسپه	۱۶۱,۷۲۸,۰۰۰	۳.۲۳%
۱۰	سر. خوارزمی	وخارزم	۱۴۶,۰۴۰,۰۰۰	۲.۹۲%
۱۱	سر. خراسان جنوبی	وسخراج	۱۳۵,۶۲۹,۹۹۳	۲.۷۱%
۱۲	سر. امین مهرگان	وامین	۱۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۲.۴۶%
۱۳	سر. سایا	وسایا	۱۲۰,۱۷۲,۰۰۰	۲.۴۰%
۱۴	سر. استان مرکزی	وسمرکز	۱۰۹,۱۶۰,۱۶۰	۲.۱۸%
۱۵	سر. استان سیستان و بلوچستان	وسیستا	۹۷,۶۲۱,۷۶۳	۱.۹۵%
۱۶	سر. بهمن	وبهمن	۹۶,۵۳۶,۰۰۰	۱.۹۳%
۱۷	سر. استان خراسان شمالی	وسخرانش	۹۳,۸۹۲,۷۹۵	۱.۸۸%
۱۸	سر. استان گلستان	وسگلستا	۸۸,۷۱۹,۵۸۴	۱.۷۷%
۱۹	سر. استان آذربایجان شرقی	وساشرقی	۸۷,۷۲۱,۰۰۴	۱.۷۵%

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴



ردیف	شرکت	نماد	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۲۰	سر. استان اردبیل	وساربیل	۸۰,۹۰۵,۹۸۴	۱.۶۲%
۲۱	گروه مالی شهر	شهر	۸۰,۷۱۸,۰۰۰	۱.۶۱%
۲۲	سر. استان کرمان	وسکرمان	۷۶,۰۴۵,۸۶۸	۱.۵۲%
۲۳	سر. استان یزد	وسیزد	۷۵,۸۲۰,۳۷۷	۱.۵۱%
۲۴	سر. استان قم	وسقم	۶۹,۶۸۵,۵۶۳	۱.۳۹%
۲۵	سر. استان آذربایجان غربی	وساغربی	۶۸,۱۰۶,۳۳۸	۱.۳۶%
۲۶	سر. استان زنجان	وسزنجان	۶۶,۷۶۷,۷۶۹	۱.۳۳%
۲۷	سر. استان گیلان	وسگیلا	۶۴,۷۳۸,۹۸۶	۱.۲۹%
۲۸	سر. استان هرمزگان	وسهرمز	۶۲,۲۷۷,۴۷۱	۱.۲۴%
۲۹	سر. استان بوشهر	وسبوشهر	۶۰,۷۶۳,۵۰۸	۱.۲۱%
۳۰	سر. آتیه دماوند	واتی	۶۰,۲۳۶,۱۰۰	۱.۲۰%
۳۱	سر. استان همدان	وسهمدا	۵۸,۷۴۷,۹۲۴	۱.۱۷%
۳۲	سر. توسعه گوههران امید	گوههران	۵۸,۴۰۰,۰۰۰	۱.۱۷%
۳۳	سر. توسعه صنعتی ایران	وتوصا	۵۴,۳۵۵,۰۰۰	۱.۰۹%
۳۴	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	ومدیر	۴۹,۹۴۶,۰۰۰	۱.۰۰%
۳۵	س.ص. بازنشتگی کارکنان بانکها	وسکاب	۴۸,۹۸۴,۰۰۰	۰.۹۸%
۳۶	سر. توسعه ملی	وتوسم	۴۷,۴۳۷,۰۰۰	۰.۹۵%
۳۷	سر. استان کهگیلویه و بویراحمد	وسکهبو	۴۴,۱۶۴,۷۸۶	۰.۸۸%
۳۸	سر. استان لرستان	وسلرستا	۴۳,۷۶۵,۱۷۵	۰.۸۷%
۳۹	سر. توسعه صنعت و تجارت	وصنعت	۴۱,۱۶۰,۰۰۰	۰.۸۲%
۴۰	سر. استان کردستان	وسکرد	۳۹,۳۱۴,۷۹۵	۰.۷۹%
۴۱	سر. استان کرمانشاه	وسکرشا	۳۷,۰۱۷,۵۰۶	۰.۷۴%
۴۲	سر. استان ایلام	وسیلام	۳۶,۳۲۱,۶۴۴	۰.۷۳%
۴۳	سر. کوثر بهمن	وکبهمن	۳۲,۶۶۰,۰۰۰	۰.۶۵%
۴۴	سر. گروه بهشهر	وصنا	۳۱,۷۹۲,۸۵۰	۰.۶۴%
۴۵	سر. سلیم	سلیم	۲۶,۱۹۴,۹۶۵	۰.۵۲%
۴۶	گروه مالی کیان	کیانا	۲۱,۳۴۲,۷۵۰	۰.۴۳%
۴۷	گروه مالی داتام	داتام	۲۰,۹۰۴,۰۰۰	۰.۴۲%
۴۸	سر. سبحان	وسبحان	۲۰,۳۰۰,۰۰۰	۰.۴۱%
۴۹	سر. صنعت بیمه	وبیمه	۱۸,۰۶۴,۰۰۰	۰.۳۶%
۵۰	سر. بوعلی	وبوعلی	۱۷,۵۰۸,۰۰۰	۰.۳۵%

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴



ردیف	شرکت	نماد	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۵۱	سر. پویا	وپویا	۱۶,۰۳۰,۰۰۰	۰.۳۲%
۵۲	سر. پایا تدبیر پارسا	وپایا	۱۵,۶۲۶,۰۰۰	۰.۳۱%
۵۳	سر. پردیس	پرردیس	۱۵,۴۱۰,۰۰۰	۰.۳۱%
۵۴	تکادو	وکادو	۱۴,۰۵۶,۰۰۰	۰.۲۸%
۵۵	سر. هامون صبا	وهامون	۱۳,۸۶۰,۰۰۰	۰.۲۸%
۵۶	سر. مهر	مهر	۱۰,۹۸۹,۰۰۰	۰.۲۲%
۵۷	سر. کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	وبرق	۱۰,۵۸۷,۶۷۵	۰.۲۱%
۵۸	صنعت و تجارت آداک	وآداک	۹,۹۳۴,۵۳۰	۰.۲۰%
۵۹	سر. ساختمانی نوین	وثنو	۹,۸۵۰,۵۰۰	۰.۲۰%
۶۰	سر. لقمان	ولقمان	۹,۵۶۸,۷۱۷	۰.۱۹%
۶۱	سر. توسعه توکا	وتوسکا	۹,۳۳۶,۰۰۰	۰.۱۹%
۶۲	سر. و خدمات مدیریت ص. بازنشستگی کشوری	مدیریت	۹,۲۴۹,۰۰۰	۰.۱۸%
۶۳	سر. اعتلاء البرز	اعتلا	۸,۷۱۱,۶۰۰	۰.۱۷%
۶۴	توسعه اقتصادی آراین	وآراین	۸,۶۲۰,۰۰۰	۰.۱۷%
۶۵	سر. الماس حکمت ایرانیان	والماس	۷,۹۶۰,۰۰۰	۰.۱۶%
۶۶	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	سدبیر	۷,۳۰۰,۰۰۰	۰.۱۵%
۶۷	سر. صنایع ایران	وایرا	۷,۲۵۱,۲۰۰	۰.۱۴%
۶۸	سر. دانایان پارس	ودانا	۷,۱۰۱,۰۰۰	۰.۱۴%
۶۹	سر. آوا نوین	وآوا	۶,۹۶۹,۶۰۰	۰.۱۴%
۷۰	سر. افتخار سهام	وافتخار	۶,۶۹۵,۰۰۰	۰.۱۳%
۷۱	سر. اعتبار ایران	واعتبار	۶,۶۱۵,۰۰۰	۰.۱۳%
۷۲	سر. اقتصاد شهر طوبی	وطوبی	۶,۱۶۵,۰۰۰	۰.۱۲%
۷۳	سر. فلات ایرانیان	فلات	۶,۱۰۲,۹۱۷	۰.۱۲%
۷۴	سر. جامی	وجامی	۵,۹۴۰,۰۰۰	۰.۱۲%
۷۵	سر. اقتصاد نوین	سنوین	۵,۰۴۰,۰۰۰	۰.۱۰%
۷۶	سر. پارس آریان	آریان	۵,۳۵۴,۴۰۰	۰.۱۱%
۷۷	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	وگستر	۵,۰۲۴,۰۰۰	۰.۱۰%
۷۸	سر. صنعت پتروشیمی ساختمان خلیج فارس	وپسا	۴,۱۱۰,۰۰۰	۰.۰۸%
۷۹	سر. ارزش آفرینان	وآفر	۳,۸۷۹,۰۰۰	۰.۰۸%
۸۰	سر. ملت	وملت	۳,۷۶۸,۰۰۰	۰.۰۸%
۸۱	سر. معیار صنعت پارس	معیار	۳,۵۸۹,۵۰۰	۰.۰۷%

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴



ردیف	شرکت	نماد	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۸۲	سر. توسعه شمال	وشمال	۲,۳۰۰,۲۵۳	۰.۰۵%
۸۳	سر. توسعه و تجارت هیرمند	بهیر	۲,۱۴۱,۴۰۰	۰.۰۴%
	جمع کل		۵,۰۰۶,۴۷۴,۰۶۲	۱۰۰%

۲-۹- مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:

۲-۹-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی):

شرکت فاقد آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری می باشد.

۲-۹-۲- وضعیت پرداخت به دولت

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۴۲۱	-	-	-	مربوط به مالیات عملکرد ۱۴۰۲ می باشد.
۲	مالیات حقوق	۸.۲۹۲	۵.۵۰۴	۲.۰۶۳	۵۱٪	به دلیل افزایش حقوق و مزایای سال ۱۴۰۴ می باشد.
۳	بیمه سهم کارفرما	۲۰.۱۰۳	۱۰.۴۸۱	۵.۳۴۴	۹۲٪	به دلیل افزایش حقوق و مزایای سال ۱۴۰۴ می باشد.
۴	مالیات ارزش افزوده	-	-	۴۳	-	-
	جمع	۲۸.۸۱۶	۱۵.۹۸۵	۷.۴۵۰	۸۰٪	-

۳-۵-۲- وضعیت مطالبات از دولت:

شرکت فاقد هرگونه مطالبات از دولت می‌باشد.

۱۰-۲- کیفیت سود شرکت

ارقام: میلیون ریال

نسبت جریان نقدی عملیاتی به سود(زیان) عملیاتی	سود(زیان) حاصل از منابع غیر عملیاتی	سود(زیان) حاصل از منابع عملیاتی	سود (زیان) خالص	سال مالی منتهی به
٪۶۴	-	۱,۴۱۰,۵۶۱	۱,۴۰۹,۸۴۰	۱۴۰۴/۰۴/۳۱
٪۴۹	۱۲,۵۵۰	۱,۰۸۳,۱۶۲	۱,۰۹۵,۷۱۲	۱۴۰۳/۰۴/۳۱
٪۲۳	۵۲۶	۲,۳۰۸,۹۰۰	۲,۳۰۹,۴۲۶	۱۴۰۲/۰۴/۳۱
٪۷۸	۲,۵۳۲	۶۵۲,۸۵۳	۶۵۵,۳۸۵	۱۴۰۱/۰۴/۳۱

۱۱-۲-نسبت های مالی

نسبت های مالی	۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	دلایل تغییرات
نسبت های نقدینگی				
نسبت جاری	۱۱۳/۳۰	۱۰۱/۲۶	۵۰/۷۹	-
نسبت بدهی	۰/۰۱	۰/۰۱	۰/۰۱	-
نسبت های اهرمی				
نسبت بدهی	۰/۰۱	۰/۰۱	۰/۰۱	-
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰/۰۱	۰/۰۱	۰/۰۲	-
نسبت های سود آوری				
نرخ بازده داراییها	٪۲۴	٪۲۲	٪۳۶	-
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)	٪۲۸	٪۲۲	٪۳۷	-
نسبت های ارزش بازار				
نسبت قیمت به سود هر سهم/رشد سود سالانه (PEG)	۰/۱۶	-۰/۱۶	۹۳	-
نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم - مرتبه	۱/۱۴۴	۱/۷۶۴	۱/۸۴	-
نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه	۴/۱۵	۷/۶۲	۲/۴۶	-
نسبت P/S	۰/۹۲	۰/۴۴	۰/۴۶	-
آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تایید گزارش - ریال	۱,۸۹۰	۲,۶۴۷	۴,۳۵۳	-
ارزش دفتری هر سهم - ریال	۱,۶۵۱	۱,۵۰۵	۱,۳۲۵	-

۱۲-۲- وضعیت معافیت های مالیاتی عملکرد شرکت

طبق قوانین مالیاتی، مالیات درآمد در دوره مالی جاری و سنوات قبلی عمدتاً مربوط به خرید و فروش اوراق بهادار در بازار بورس اوراق بهادار می باشد، که بصورت مقطوع کسر و پرداخت شده است. درآمدهای حاصل از سود سهام شناسایی شده از مجامع شرکت های سرمایه پذیر نیز معاف از مالیات می باشد.

۱۳-۲- پرداخت سود

پرو آگهی زمان بندی پرداخت سود (موضوع رعایت مفاد ماده ۱۲ دستور العمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های پذیرفته شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار) اعلام شده در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۰۹ در سامانه کدال، سود کلیه سهامداران حقیقی و حقوقی دارای کد سجام در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۲۳ از طریق شرکت شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه به شماره حساب سهامداران واریز گردید.

ارقام: میلیون ریال

سال مالی	سود سهام پیشنهادی هیات مدیره	سود سهام مصوب مجمع	درصد تقسیم شده به سود پیشنهادی	پرداخت شده از طریق سجام (تا پایان سال مالی)	سود سهام پرداخت شده (تا پایان سال مالی)	دلایل عدم پرداخت کامل سود کامل
۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۱۴۱,۰۲۶	-	-	-	-	-
۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۰۹,۵۷۱	۸۷۵,۰۰۰	۷۹	۲۹۰,۰۲۵	۸۸۰,۸۸۷	عدم مراجعه سهامداران
۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۴۵۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۱۲۰	۴۷۴,۲۴۵	۵۲۳,۵۸۴	عدم مراجعه سهامداران
۱۴۰۱/۰۴/۳۱	۶۵,۲۹۸	۲۷۰,۰۰۰	۴۱۲	۲۴۹,۱۸۹	۲۶۶,۴۴۸	عدم مراجعه سهامداران
۱۴۰۰/۰۴/۳۱	۱۲۵,۶۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۱۸	۰	۳۳۹,۰۸۲	عدم مراجعه سهامداران

شایان ذکر است پیشنهاد هیات مدیره جهت تقسیم سود برای مجمع سال ۱۴۰۴ مبلغ ۱۴۰,۹۸۴ ریال (معادل ۴۰ ریال برای هر سهم) می باشد.

۲-۱۳-۲- پیشنهاد هیأت مدیره برای تقسیم سود

هیأت مدیره با توجه به وضعیت نقدینگی و توان پرداخت سود از جمله وضعیت نقدینگی در حال حاضر و در دوره پرداخت سود، منابع تامین وجوه نقد جهت پرداخت سود و نیز با توجه به قوانین و مقررات موجود و برنامه های آتی شرکت، پیشنهاد مبلغ ۱۴۰,۹۸۴ میلیون ریال را ارائه نموده است.

۲-۱۴- سیاست تقسیم سود شرکت های فرعی و وابسته

شرکت فاقد شرکت های فرعی و وابسته می باشد.

فصل سوم: بررسی وضعیت بازار سرمایه

۳- اطلاعات مربوط به بازار اوراق بهادار شرکت

۳-۱- وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۵۲/۰۲/۰۱ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد و در حال حاضر در صنعت سرمایه‌گذاری در حال فعالیت و انجام معامله می‌باشد.

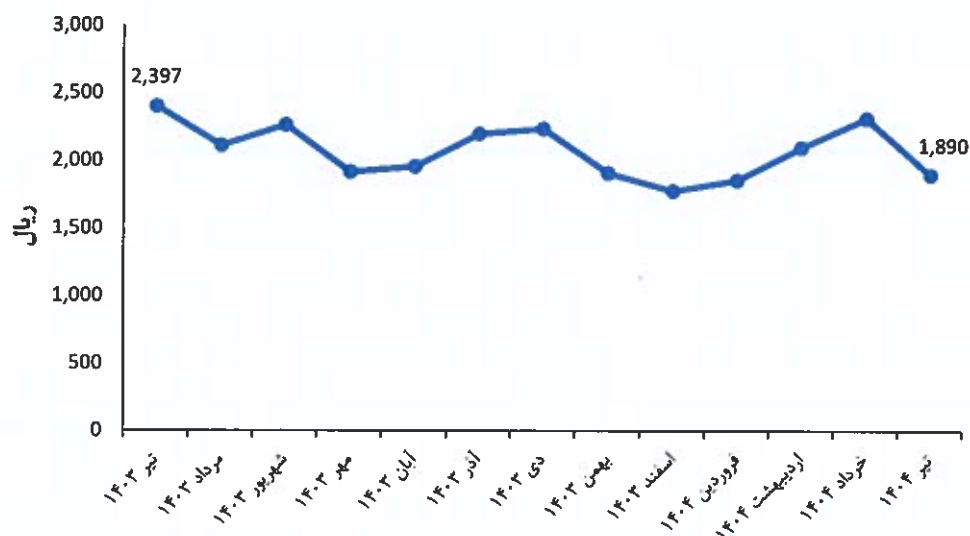
وضعیت سهام شرکت طی ۳ سال اخیر به شرح زیر بوده است:

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)
۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱,۹۷۴	۸,۷۵۰,۷۷۳	۲۲۹	۷,۸۳۵,۴۰۰	۴,۳۵۳	۱,۸۰۰,۰۰۰
۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۳,۷۷۵	۱۴,۸۳۳,۵۱۳	۲۲۲	۹,۲۶۴,۵۰۰	۲,۶۴۷	۳,۵۰۰,۰۰۰
۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۲,۲۹۳	۵۰,۴۴,۷۳۰	۲۴۰	۶,۶۱۵,۰۰۰	۱,۸۹۰	۳,۵۰۰,۰۰۰

۳-۱-۱- عملکرد قیمت سهام

در سال منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴ شاخص کل با ۳۰ درصد رشد به عدد ۲,۸۴۳,۹۰۴ واحد رسید. در این بین قیمت سهام شرکت از عدد ۲,۳۹۷ تومان به ۱,۸۹۰ تومان رسید و افت ۲۱ درصدی را رقم زد.

نمودار ۱- نمودار قیمت سهام



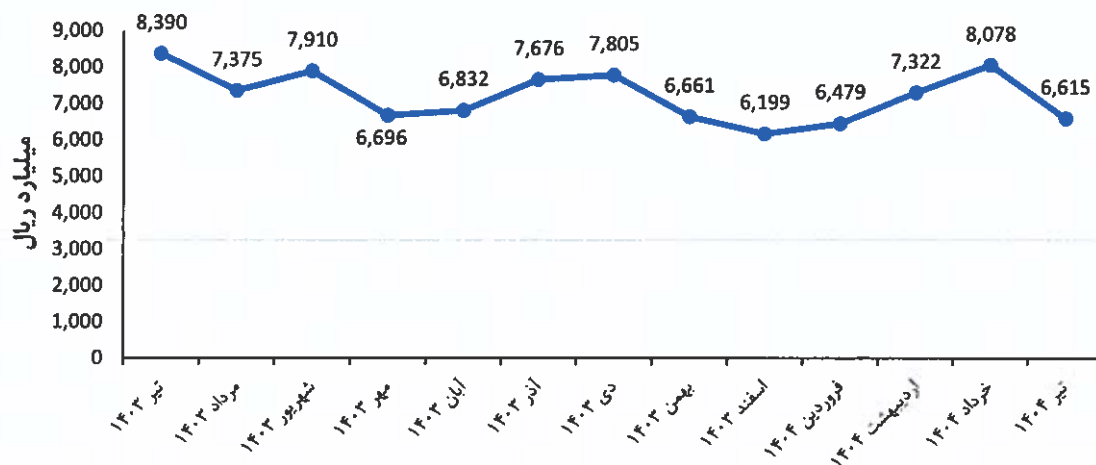
* قیمت با توجه به آخرین افزایش سرمایه شرکت تعدیل شده است.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

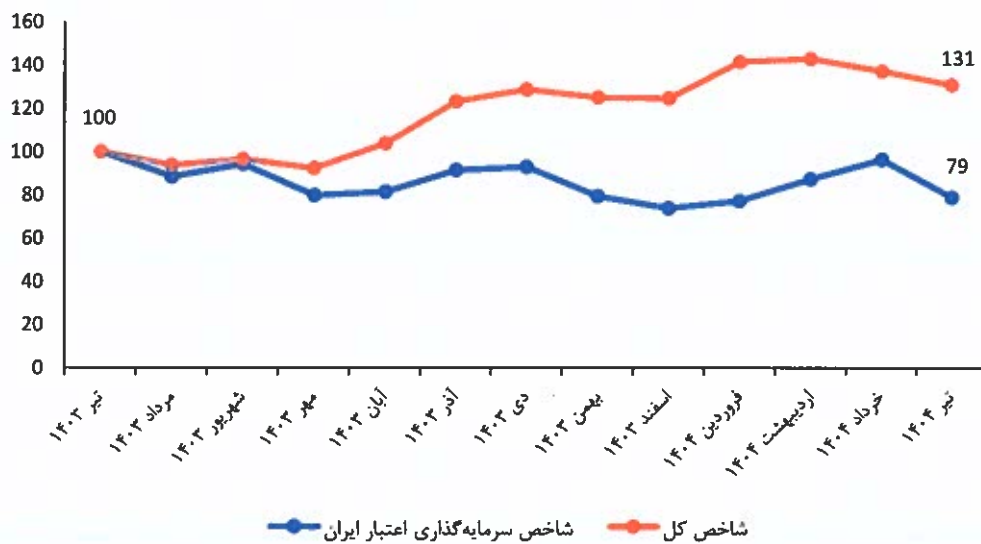
فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴



نمودار ۲- ارزش بازار سهام سرمایه‌گذاری اعتبار ایران



نمودار ۳- مقایسه قیمت نماد و اعتبار و شاخص کل



۳-۲- امتیاز و رتبه ناشر در بازار سرمایه و صنعت

در راستای اجرای مفاد دستورالعمل امتیازدهی به ناشران اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، امتیاز و رتبه شرکت در بازار سرمایه و صنعت برای بازه زمانی یکساله منتهی به شهریور ماه ۱۴۰۳ به شرح جدول ذیل است:

عنوان امتیاز	مقادیر مبنای محاسبات در دستورالعمل امتیازدهی	امتیاز
امتیاز شفافیت اطلاعاتی	ماده ۶	۱۰۰
امتیاز حاکمیت شرکتی	ماده ۱۱	۱۰۰
امتیاز نقش آفرینی در توسعه بازار سرمایه	ماده ۱۰	۴۳.۷۳
امتیاز کلی ناشر با اعمال ضرایب	ماده ۵	۹۱.۵۶
رتبه ناشر در بازار سرمایه	-	۱
رتبه ناشر در صنعت	-	۱

۳-۲-۱- جوایز و افتخارات

شفافیت به عنوان یکی از ارکان اصلی بازار سرمایه، نقشی تعیین کننده در کارآمدی و اعتمادسازی این بازار دارد. آنچه سرمایه گذاران را به حضور پایدار در بازار ترغیب می کند، دسترسی به اطلاعات صحیح، به موقع و قابل اتکاست. در واقع، شفافیت پلی است که سرمایه گذاران را به اعتماد و اعتماد را به رونق بازار سرمایه متصل می سازد.

شفافیت از دو جنبه اهمیت ویژه ای دارد: نخست، سودمندی اطلاعات در تصمیم گیری های اقتصادی سرمایه گذاران و دوم، ایفای مسئولیت پاسخگویی شرکت ها و نهادهای مالی. هر اندازه کیفیت افشای اطلاعات و حاکمیت شرکتی ارتقا یابد، هزینه های مالی کاهش یافته و کارایی بازار افزایش پیدا خواهد کرد.

بازار سرمایه باید به مثابه یک «بیتترین شیشه ای» عمل کند؛ به گونه ای که تمامی فعالان بتوانند به طور برابر به اطلاعات دسترسی داشته باشند. این امر نه تنها ریسک سرمایه گذاری را کاهش می دهد، بلکه به توسعه پایدار بازار و تبدیل آن به یک ابزار راهبردی در تأمین مالی بنگاه ها نیز کمک خواهد کرد.

تجارب بین المللی نیز نشان می دهد که بازارهای سرمایه ای که بر پایه شفافیت و گزارشگری مالی استاندارد بنا شده اند، توانسته اند اعتماد عمومی را جلب کرده و نقش اصلی را در تأمین مالی اقتصاد ایفا نمایند. از این رو، حرکت به سمت استقرار کامل حاکمیت شرکتی، تقویت سامانه های اطلاعاتی و رتبه بندی ناشران بر اساس معیارهای شفافیت، از الزامات توسعه بازار سرمایه ایران به شمار می رود. در نهایت، باید پذیرفت که بدون شفافیت، اعتماد در بازار سرمایه شکل نخواهد گرفت و بدون اعتماد، این بازار نمی تواند نقش واقعی خود را در اقتصاد ملی ایفا کند.

خرسندیم که به اطلاع برسانیم شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) توانسته در این مسیر قدم بزرگی بردارد و با احراز امتیاز و نمره ۱۰۰ از ۱۰۰، کسب رتبه اول در میان ناشران بازار سرمایه بر اساس دستورالعمل امتیازدهی به ناشران، موفق به دریافت تندیس شفافیت بازار سرمایه در سومین دوره این آیین گردیده است.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴



شایان ذکر است حسب ارزیابی و امتیازدهی صورت گرفته توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در آبان ماه ۱۴۰۳، در خصوص میزان رعایت مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی توسط ناشران ثبت شده نزد آن سازمان، از میان ۳۶۰ ناشر بورسی مشمول این دستورالعمل، شرکت سرمایه گذاری اعتبار (سهامی عام) مقتخر به کسب امتیاز کامل ۱۰۰ از ۱۰۰ گردیده است.

۳-۳-اطلاعات بازارگردان شرکت

خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق اختصاصی بازارگردانی توسعه فیروزه پویا
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۰۸/۰۹
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۴/۰۸/۰۸
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۳۰,۰۰۰
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال / تعداد سهم)	-
۶	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۵۸,۶۹۲
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۶۷,۷۲۶
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	۱۸۶,۸۷۷
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۲۴,۲۹۱,۳۳۲
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۱۰,۸۵۷,۳۵۶
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۵۵,۱۷۰,۲۶۰

طبق دستورالعمل فعالیت بازارگردانی سهام از طریق صندوق های سرمایه گذاری اختصاصی، شرکت در دی ماه ۹۹، اقدام به تنظیم قرارداد بازارگردانی با صندوق سرمایه گذاری توسعه فیروزه پویا نموده است. قرارداد مذکور از تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۰۹ آغاز و تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۰۸ برقرار می باشد.

فصل چهارم: بررسی پورتهوی سرمایه گذاری ها و عملکرد شرکت

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴



۴- وضعیت کلی پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت

۴-۱- سرمایه گذاری های بورسی

بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی شرکت اعتبار ایران در ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱، معادل ۲,۰۴۴ میلیارد ریال می باشد که صنعت سرمایه گذاری با ۲۷ درصد بیشترین سهم از پرتفوی را به خود اختصاص داده است. همچنین ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت در تاریخ مذکور برابر ۲,۶۳۱ میلیارد ریال بوده که نسبت به بهای تمام شده حدود ۲۹ درصد افزایش پیدا کرده است. بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی شرکت به تفکیک صنایع در پایان تاریخ مذکور به شرح جدول ذیل است.

ترکیب صنایع در پرتفوی شرکت در ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ (بهای تمام شده و ارزش روز) ارقام: میلیون ریال

ردیف	صنعت	کل بهای تمام شده	نسبت به کل	ارزش روز	نسبت به کل	تفاوت ریالی
۱	سرمایه گذاری ها	۵۴۹,۸۵۲	۲۷٪	۷۲۷,۳۱۴	۲۸٪	۱۷۷,۴۶۲
۲	کاشی و سرامیک	۱۷۱,۷۹۷	۸٪	۱۸۲,۸۱۵	۷٪	۱۱,۰۱۸
۳	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۱۵۸,۹۷۷	۸٪	۱۲۷,۳۹۹	۵٪	(۳۱,۵۷۸)
۴	فلزات اساسی	۱۳۶,۲۴۷	۷٪	۱۸۸,۸۶۶	۷٪	۵۲,۶۱۹
۵	سیمان، آهک و گچ	۱۳۳,۶۸۴	۷٪	۴۰۴,۱۲۳	۱۵٪	۲۷۰,۴۳۹
۶	ماشین آلات و تجهیزات	۱۲۵,۱۳۳	۶٪	۱۴۳,۳۸۸	۵٪	۱۸,۲۵۵
۷	شرکت های چند رشته ای صنعتی	۱۱۵,۷۷۱	۶٪	۱۵۸,۹۶۳	۶٪	۴۳,۱۹۲
۸	مواد و محصولات دارویی	۹۹,۶۲۸	۵٪	۷۲,۷۲۶	۳٪	(۲۶,۹۰۲)
۹	بانک ها و موسسات اعتباری	۹۱,۲۷۱	۴٪	۲۴۶,۶۰۰	۹٪	۱۵۵,۳۲۹
۱۰	ماشین آلات و دستگاه های برقی	۷۳,۶۴۴	۴٪	۴۰,۳۵۰	۲٪	(۳۳,۲۹۴)
۱۱	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تأمین اجتماعی	۱۱,۶۲۲	۱٪	۱۶,۰۷۳	۱٪	۴,۴۵۱
۱۲	سایر صنایع	۳۷۷,۱۵۷	۱۸٪	۳۲۲,۸۴۷	۱۲٪	(۵۴,۳۱۰)
	جمع کل	۲,۰۴۴,۷۸۳	۱۰۰٪	۲,۶۳۱,۴۶۴	۱۰۰٪	۵۸۶,۶۸۱

مطابق جدول زیر، ملاحظه می گردد که بهای تمام شده پرتفوی شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ نسبت به دوره مشابه در سال مالی گذشته، ۳۴ درصد کاهش یافته است. علت این موضوع، فروش برخی از سرمایه گذاری ها به منظور شناسایی سود و تغییر چیدمان پرتفو بوده که جزئیات آن در جدول زیر قابل مشاهده می باشد.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)
فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴



ترکیب صنایع در پرتفوی شرکت در ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ و ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ (بهای تمام شده) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	بهای تمام شده ۱۴۰۴/۰۴/۳۱		بهای تمام شده ۱۴۰۳/۰۴/۳۱		درصد تغییر
		نسبت به کل	دوره قبل	نسبت به کل	دوره قبل	
۱	سرمایه گذاری ها	۵۴۹,۸۵۲	۲۷٪	۸۱۶,۳۰۰	۲۶٪	-۳۳٪
۲	کاشی و سرامیک	۱۷۱,۷۹۷	۸٪	۱۹۷,۸۵۲	۶٪	-۱۳٪
۳	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۱۵۸,۹۷۷	۸٪	۱۵۸,۹۷۷	۵٪	۰٪
۴	فلزات اساسی	۱۳۶,۲۴۷	۷٪	۳۲۳,۶۱۳	۱۰٪	-۵۸٪
۵	سیمان، آهک و گچ	۱۳۳,۶۸۴	۷٪	۷۳,۶۹۶	۲٪	۸۱٪
۶	ماشین آلات و تجهیزات	۱۲۵,۱۳۳	۶٪	۱۵۶,۱۶۱	۵٪	-۲۰٪
۷	شرکت های چند رشته ای صنعتی	۱۱۵,۷۷۱	۶٪	۱۴۲,۰۱۷	۵٪	-۱۸٪
۸	مواد و محصولات دارویی	۹۹,۶۲۸	۵٪	۱۸۰,۱۸۶	۶٪	-۴۵٪
۹	بانک ها و موسسات اعتباری	۹۱,۳۷۱	۴٪	۸۹,۲۲۸	۳٪	۲٪
۱۰	ماشین آلات و دستگاه های برقی	۷۳,۶۴۴	۴٪	۲۰۱,۲۹۱	۶٪	-۶۳٪
۱۱	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تأمین اجتماعی	۱۱,۶۲۲	۱٪	۱۳۳,۸۱۳	۴٪	-۹۱٪
۱۲	سایر صنایع	۳۷۷,۱۵۷	۱۸٪	۶۳۴,۱۰۸	۲۰٪	-۴۱٪
جمع کل		۲,۰۴۴,۷۸۳	۱۰۰٪	۳,۱۰۷,۲۴۲	۱۰۰٪	-۳۴٪

ارزش بازار سرمایه گذاری بورسی شرکت در انتهای تیر ماه ۱۴۰۴ در مقایسه با سال گذشته به تفکیک صنایع به شرح جدول ذیل می باشد. همانگونه که ملاحظه می گردد، ارزش بازار پرتفوی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ نسبت به دوره مشابه در سال مالی قبل حدود ۱۵ درصد کاهش یافته است.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)
 فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴



ارقام: میلیون ریال

ترکیب صنایع در پرتفوی شرکت در ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ و ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ (ارزش روز)

ردیف	دارایی	ارزش روز ۱۴۰۴/۰۴/۳۱		ارزش روز ۱۴۰۳/۰۴/۳۱		درصد تغییر
		نسبت به کل	دوره قبل	نسبت به کل	دوره جاری	
۱	سرمایه گذاری‌ها	۲۸٪	۹۱۵,۴۵۴	۲۹٪	۷۲۷,۳۱۴	-۲۱٪
۲	کاشی و سرامیک	۷٪	۱۸۶,۴۹۰	۶٪	۱۸۲,۸۱۵	-۲٪
۳	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۵٪	۹۶,۹۹۹	۳٪	۱۲۷,۳۹۹	۳۱٪
۴	فلزات اساسی	۷٪	۴۸۳,۶۴۵	۱۶٪	۱۸۸,۸۶۶	-۶۱٪
۵	سیمان، آهک و گچ	۱۵٪	۱۴۴,۶۱۲	۵٪	۴۰۴,۱۲۳	۱۷۹٪
۶	ماشین‌آلات و تجهیزات	۵٪	۱۴۴,۵۲۸	۵٪	۱۴۳,۳۸۸	-۱٪
۷	شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	۶٪	۱۶۹,۹۵۱	۵٪	۱۵۸,۹۶۳	-۶٪
۸	مواد و محصولات دارویی	۳٪	۱۳۱,۴۷۴	۴٪	۷۲,۷۲۶	-۴۵٪
۹	بانک‌ها و موسسات اعتباری	۹٪	۱۴۹,۵۰۰	۵٪	۲۴۶,۶۰۰	۶۵٪
۱۰	ماشین‌آلات و دستگاه‌های برقی	۲٪	۱۲۰,۵۸۸	۴٪	۴۰,۳۵۰	-۶۷٪
۱۱	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تأمین اجتماعی	۱٪	۱۳۰,۳۲۹	۴٪	۱۶,۰۷۳	-۸۸٪
۱۲	سایر صنایع	۱۳٪	۴۳۵,۲۴۶	۱۴٪	۳۲۲,۸۴۷	-۲۶٪
	جمع کل	۱۰۰٪	۳,۱۰۸,۸۱۶	۱۰۰٪	۲,۶۳۱,۴۶۴	-۱۵٪

۴-۲- مهم ترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد در مقایسه با اهداف اعلام شده

۴-۲-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی

سنجش عملکرد پورتنوی: تحلیل و بررسی صنایع و شرکت ها طی فرآیندی شامل سه سطح کلی تحلیل و بررسی در سطح کارشناسی، معاونت و کمیته سرمایه گذاری انجام می گردد. تحلیل ها در سطح کارشناسی شامل بررسی و تحلیل اقتصاد جهانی و کالاهای اساسی، اقتصاد ملی و وضعیت صنایع و شرکت ها است که هر کدام از آنها به فراخور نیاز به صورت دوره ای یا موردی انجام می گیرد. تحلیل های حاصل از منابع تحلیل داخل سازمان و منابع تحلیلی خارج از سازمان پس از جمع بندی در سطح کارشناسی تحویل معاونت سرمایه گذاری شده و در صورت تأیید جهت بررسی بیشتر و تصمیم گیری در دستور کار کمیته سرمایه گذاری قرار می گیرند. تحلیل ها در هر مرحله در صورت نیاز جهت بازنگری و اعمال اصلاحات به سطح کارشناسی بازگردانده خواهند شد.

جدول ذیل ارزش روز و خالص ارزش روز پورتنوی شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران را در ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ در مقایسه با بازار سرمایه نشان می دهد. همانگونه که ملاحظه می گردد، بازده سهام شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران حدود ۲۱ درصد کاهش داشته است. این در حالی است که بازده خالص دارایی های شرکت در این دوره به میزان ۴۵ درصد افزایش یافته است. همچنین بازدهی شاخص کل بورس، فرابورس و صنعت سرمایه گذاری در دوره مذکور افزایشی بوده و هر کدام به ترتیب حدودا ۱۴، ۳۱ و ۱۵ درصد رشد کرده اند.

– جدول مقایسه شاخص های مهم بورس و عملکرد پورتنوی شرکت در دوره مالی مورد گزارش

شرح	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱
بازده خالص دارایی ها با احتساب سود تقسیمی	۴۵.۰٪
بازده نماد شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران با احتساب سود تقسیمی	-۲۱.۲٪
شاخص کل بورس	۳۰.۹٪
شاخص فرابورس	۱۳.۸٪
شاخص صنعت سرمایه گذاری	۱۴.۷٪

فصل پنجم: عملکرد شرکت

حاکمیت شرکت

۱-۵- نظام راهبری شرکت

نام و نام خانوادگی	به نمایندگی	سمت	تحصیلات / مدرک حرفه ای	زمینه های سوابق کاری	تاریخ عضویت در هیئت مدیره	میزان مالکیت در سهام شرکت	عضویت همزمان در هیئت مدیره سایر شرکتها	عضویت قبلی در هیئت مدیره سایر شرکتها در ۵ سال اخیر
علیرضا ولیدی	دانا تجارت آرنا	رئیس هیات مدیره	کارشناسی ارشد مهندسی مالی	بازار سرمایه	۱۴۰۳/۱۰/۱۲	-	عضویت در هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری جامی و سیدگردان توسعه فیروزه پویا	کارشناس سرمایه گذاری در کارگزاری ایمن بورس (گروه مالی ۲۶۰)-مدیر سرمایه گذاری در شرکت مشاوره سرمایه گذاری معیار-مسئول کارگروه رتبه بندی در شرکت رتبه بندی اعتباری برهان-کارشناس ارشد سرمایه گذاری در گروه مالی فیروزه-مدیر تحلیل واحد سرمایه گذاری های بورسی در گروه مالی فیروزه
مسلم نیلچی	گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	نائب رئیس هیات مدیره	دکتری مهندسی مالی	بازار سرمایه	۱۴۰۴/۰۴/۲۵	-	-	معاون کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
علی اصغر مومنی	سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	کارشناسی ارشد حسابداری	بازار سرمایه	۱۴۰۳/۱۰/۱۲	-	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا شرکت سرمایه گذاری سبحان	مدیر مالی شرکت های سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت ، توسعه صنعتی ایران و عضو هیات مدیره شرکت های بورسی و غیر بورسی
گلناز شانه بند	گروه توسعه مالی فیروزه	عضو هیات مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	بازار سرمایه	۱۴۰۳/۱۰/۱۲	-	تواندیشان سرمایه مالی فیروزه مشاور سرمایه گذاری دانش فیروزه	کارشناس ارزش گذاری شرکت داده پرداری ارزش پرداز آریان-کارشناس ارزش گذاری و ادغام تملیک تامین سرمایه امین-کارشناس ارشد تامین مالی گروه مالی کیان-مدیر خدمات مالی گروه مشاوران فتیسی-مشاور ارزش گذاری تامین سرمایه کاردان-مشاور نوآوری برنامه توسعه سازمان ملل
پرستو ابوالقاسمی	پرشیا جاوید پویا	عضو هیات مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	بازار سرمایه	۱۴۰۳/۱۰/۱۲	-	عضویت در هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری جامی	کارشناس ارشد سرمایه گذاری بیمه ملت - مدیر تامین مالی گروه مالی فیروزه - معاون تامین مالی گروه مالی فیروزه

۱-۵-اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره

طی دوره مورد گزارش جمعا ۱۷ جلسه هیئت مدیره از شماره ۲۸۷ الی ۲۹۸ تشکیل گردیده است. جلسات به تفکیک شماره جلسه به شرح زیر میباشند.

تاریخ جلسات هیئت مدیره در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	
شماره جلسه	تاریخ
۲۸۷	۱۴۰۳/۰۵/۲۴
۲۸۸	۱۴۰۳/۰۶/۲۴
۲۸۹/۱	۱۴۰۳/۰۷/۰۴
۲۸۹/۲	۱۴۰۳/۰۷/۲۵
۲۹۰/۱	۱۴۰۳/۰۸/۱۴
۲۹۰/۲	۱۴۰۳/۰۸/۲۳
۲۹۱	۱۴۰۳/۰۹/۲۸
۲۹۲/۱	۱۴۰۳/۱۰/۱۲
۲۹۲/۲	۱۴۰۳/۱۰/۲۶
۲۹۳	۱۴۰۳/۱۱/۲۴
۲۹۴	۱۴۰۳/۱۲/۲۷
۲۹۵	۱۴۰۴/۰۱/۲۷
۲۹۶	۱۴۰۴/۰۲/۲۹
۲۹۷	۱۴۰۴/۰۳/۲۸
۲۹۸/۱	۱۴۰۴/۰۴/۱۶
۲۹۸/۲	۱۴۰۴/۰۴/۲۵
۲۹۸/۳	۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۲-۱-۵-تعیین حقوق و مزایا و پاداش هیئت مدیره

تصمیم گیری در خصوص تعیین حقوق و مزایای مدیرعامل و عضو موظف هیأت مدیره شرکت با هیأت مدیره میباشند. حق حضور اعضای غیرموظف هیأت مدیره و عضو کمیته های هیأت مدیره براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۰۷/۰۹ تعیین شده است.

۳-۱-۵- کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی

شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران در شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

۱- در راستای حمایت از حقوق سرمایه گذاران، پیشگیری از وقوع تخلفات و نیز ساماندهی و توسعه بازار شفاف و منصفانه اوراق بهادار طبق بندهای ۸، ۱۱ و ۱۸ ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب آذرماه ۱۳۸۴ مجلس شورای اسلامی) و در راستای اصلاح نهادی حاکمیت شرکتی طبق بند (ح) ماده ۴ قانون برنامه پنجساله ششم توسعه جمهوری اسلامی ایران، شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)، دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران را در جلسات هیات مدیره بررسی و تصویب و بدین ترتیب شرکت الزامات مورد نیاز براساس دستورالعمل فوق الذکر را جاری نموده است.

حاکمیت شرکتی در شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران فرآیندی در حال پیشرفت است که در حین محافظت از منافع سایر ذینفعان، نقش و مسئولیت های همه اشخاص موثر در حوزه حاکمیت شرکتی، در راستای پاسخگو کردن آنان در انجام مسئولیت های خود را مطالبه و هدف عمده آن ارزش آفرینی برای سهامداران است.

حاکمیت شرکتی در شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران براساس مقررات رسمی، رویه ها و دستورالعمل های جامع بوده و هدف آن استقرار یک فرآیند مستمر و نظام مند و پایدار است.

۲- مزیت استفاده از دستورالعمل حاکمیت شرکتی برای سهامداران در شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران

- تسهیل فرایند نظارت مؤثر بر مدیران
- تضمین امنیت بیشتر به سهامداران در مورد سرمایه شان
- فراهم کردن انگیزه های مناسب برای مدیریت و هیئت مدیره به منظور پیگیری اهداف در راستای منافع شرکت
- اطمینان دادن به سهامداران برای افشای اطلاعات شفاف و کافی در خصوص مسایل شرکت

۳- مزیت استفاده از دستورالعمل حاکمیت شرکتی برای سازمان در شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران

- کمک به باقیماندن در محیط به شدت رقابتی (از طریق ادغام، مالکیت، مشارکت و کاهش ریسک)
- بهبود دسترسی به بازارهای سرمایه و بازارهای مالی
- فراهم کردن اتخاذ سیاست های مدیریت دارایی ها
- کاهش احتمال وقوع تعارض بر سر منافع

۴-۱-۵- ارزیابی اثربخشی اصول حاکمیت شرکتی، هیئت مدیره، مدیرعامل و کمیته های تخصصی هیئت

مدیره

مطابق با فرایند اجرایی حاکمیت شرکتی مصوب هیات مدیره و کمیته حسابرسی شرکت، جهت بررسی اثربخشی اعضای هیات مدیره از ۴ مولفه و ۱۷ شاخص کیفی و ۱ شاخص کمی و جهت بررسی اثربخشی کمیته های تخصصی از ۳ مولفه و ۱۶ شاخص کیفی به شرح چک لیست زیر بررسی شده است:

پیاده سازی حاکمیت شرکتی			
اثر بخشی هیات مدیره			
مولفه ها	شاخص ها	رعایت	عدم رعایت
ساختار و ترکیب هیات مدیره	تعداد اعضا : تعداد اعضای هیات مدیره حداقل ۵ نفر باشد	✓	
	درصد اعضا: اکثریت اعضای هیات مدیره باید غیر موظف باشد.	✓	
	ترکیب بهینه: رعایت ترکیب بهینه مهارت تخصص و تجربه اعضای هیات مدیره و اعضا فاقد محکومیت کیفری و حداقل یک عضو دارای تحصیلات مالی باشد و اقرار نامه ی این موضوع به کمیته انتصابات ارائه شده باشد همچنین اقرارنامه مبنی بر آگاهی از الزامات مقرراتی و مسئولیت های خود ارائه نموده اند.	✓	
	میزان عضویت اعضا : اعضای موظف نمی توانند در شرکتی دیگر مدیرعامل یا عضو موظف باشند و هیچ یک از اعضا نباید در بیش از ۳ شرکت عضو غیر موظف باشند همچنین در این خصوص اقرار نامه ای به کمیته انتصابات ارائه نمایند.	✓	
	تفکیک: رئیس هیات مدیره نباید همزمان مدیرعامل شرکت یا دارای سمت اجرایی باشد و منشور هیات مدیره باید صریح و روشن باشد.	✓	
جلسات هیات مدیره	دبیر خانه: دبیرخانه مستقل هیات مدیره که مسئول هماهنگی جلسات توسط ریاست دبیرخانه که به پیشنهاد رئیس هیات مدیره و تصویب هیات مدیره منصوب می گردد، باید وجود داشته باشد. و دبیر هیات مدیره منصوب شده باشد.	✓	
	صورجلسه : دستور جلسات عادی آتی هیات مدیره با پیشنهاد هرکدام از اعضا باشد و دبیر هیات مدیره مسئول تنظیم صورت مذاکرات و پیگیری مصوبات می باشد.	✓	
	تعداد جلسات : جلسات هیات مدیره حداقل ماهی یکبار باشد و ترتیب و تاریخ جلسه ها در اولین دوره های ۶ ماهه به تصویب برسد.	✓	
	میزان حضور : هیات مدیره باید تعداد جلسات برگزار شده و جلسات کمیته ها و دفعات حضور هریک از اعضا را در گزارش سالانه خود به مجمع عمومی درج کند.	✓	
	دستور جلسه : خلاصه موضوعاتی که قرار است در هر جلسه مطرح شود، طی دستور جلسه ای همراه با دعوتنامه و مستندات مربوطه، به نحو و بافاصله زمانی مناسب قبل از جلسه به اطلاع اعضا رسیده است.	✓	
	دبیر: دبیر هیات مدیره تمام مصوبات و صورت مذاکرات را به ترتیب شماره و تاریخ جلسه نگهداری کند.	✓	
ارزیابی عملکرد	عملکرد کمی: مقایسه و نتیجه گیری عملکرد کمی شرکت و ارائه گزارش در این خصوص	✓	

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)



فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴

		✓	تصویب ارزشها: برنامه راهبردی، منشور اخلاق سازمانی یا آیین نامه ها لازم جهت اداره امور برای شرکت تدوین گردد.	ساختار حاکمیتی
		✓	تصمیم گیری: در خصوص موضوعات بااهمیت، تصمیم گیری اعضا پس از استماع گزارش بالاترین مقام مالی شرکت صورت گیرد و در گزارش ها قید گردد.	
		✓	وظایف هیات مدیره: موضوع عدم تفویض وظایف هیات مدیره مطابق ماده ۱۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی	
		✓	حقوق و مزایا: حقوق و مزایای اعضای هیات مدیره و مدیران ارشد متناسب با عملکرد آنان و مطابق با قوانین یا مصوبات مجمع عمومی تعیین گردیده است.	
		✓	منشور: منشور هیات مدیره به تصویب اعضای هیات مدیره رسیده باشد.	
		✓	حسابرس داخلی: ایجاد واحد حسابرسی داخلی جهت استقرار سازوکارهای کنترل داخلی اثربخش و حفاظت از دارایی و منافع شرکت در برابر تقلب	

پیاده سازی حاکمیت شرکتی				
اثر بخشی کمیته های تخصصی				
مؤلفه ها	شاخص ها	رعایت	عدم رعایت	توضیحات/عطف
ساختار و ترکیب	شرکت از کمیته حسابرسی بهره مند باشد	✓		
	شرکت از کمیته ریسک بهره مند باشد	✓		
	شرکت از کمیته انتصابات بهره مند باشد	✓		
	هیچ یک از اعضای کمیته ها در بیش از ۳ شرکت ثبت شده یا نهاد مالی نباید عضو کمیته باشند و اقرارنامه این موضوع اخذ شده باشد.	✓		
	اقرار نامه از اعضای کمیته ها اخذ شده باشد	✓		
	منشور کمیته های حسابرسی، ریسک و انتصابات به تایید هیات مدیره رسیده است	✓		
	تعداد اعضای کمیته های تخصصی هیات مدیره موضوع ماده ۱۴، ۲ یا ۵ نفر می باشد.	✓		
	اکثریت اعضای کمیته ها عضو مستقل خارج از هیات مدیره هستند.	✓		
	کمیته ها بر اساس حدود وظایف تعیین شده در دستورالعمل حاکمیت شرکتی اقدام می نمایند	✓		
	حداقل یکی از اعضای کمیته ریسک دارای تخصص، دانش و تجربه کافی در زمینه ریسک می باشد.	✓		
جلسات	برنامه جلسات کمیته حسابرسی در اولین جلسه تصویب شده باشد.	✓		
	صورتهای جلسات توسط دبیر به صورت منظم تهیه و بایگانی و پیگیری گردد.	✓		
	لیستی از موضوعات جلسات برگزار شده و تعداد جلسات در پایان سال ارائه گردد.	✓		
	بررسی اثربخشی عملکرد شرکت در دوره های سه ماهه را داشته باشند	✓		
	با تشکیل کمیته ریسک، کسب اطمینان از استقرار سازوکار های مناسب برای مدیریت ریسک داشته باشند.	✓		
وظایف	کمیته حسابرسی ضمن اظهار نظر نسبت به معاملات با اشخاص وابسته، نسبت به انعکاس رؤس معاملات بررسی شده به هیات مدیره اقدام نموده است و به پیوست گزارش فعالیت افشا شده است.	✓		

۵-۱-۵- نتیجه گیری از عملکرد کیفی هیات مدیره و کمیته های تخصصی :

با بررسی موارد چک لیست های فوق در خصوص بررسی کیفی اثربخشی هیات مدیره و کمیته های تخصصی ، باتوجه به وجود تمام مستندات مربوط و همچنین تشریح و درج اطلاعاتی از موارد کنترل شده در فوق ، نتیجه بر اساس معیار های دستورالعمل حاکمیت شرکتی به صورت مطلوب ارزیابی میگردد . لازم به ذکر است درخصوص مولفه ارزیابی عملکرد هیات مدیره که از شاخص کمی استفاده شده ، در قسمت ۷ گزارش به تفصیل بررسی و نتیجه تشریح گردیده است.

۵-۲- اطلاعات مربوط به کمیته های حسابرسی، انتصابات و ریسک

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	تاریخ عضویت در کمیته			دفعات حضور در جلسات کمیته			عضویت همزمان در هیئت مدیره سایر شرکتها	خلاصه سوابق
			حسابرسی	انتصابات	ریسک	حسابرسی	انتصابات	ریسک		
علیرضا ولیدی	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد مهندسی مالی	۱۴۰۲/۱۰/۱۸	-	-	۶	-	-	عضویت در هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری جامی و سیدگردان توسعه فیروزه پویا	کارشناسی سرمایه گذاری در کارگزاری ایمن بورس (گروه مالی ۳۶۰)، مدیر سرمایه گذاری در شرکت مشاور سرمایه گذاری معیار، مسئول کارگروه رتبه بندی در شرکت رتبه بندی اعتباری برهان، کارشناس ارشد سرمایه گذاری در گروه مالی فیروزه، مدیر تحلیل واحد سرمایه گذاری بورس در گروه مالی فیروزه
بهنام رضایی انابیز	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۲/۱۰/۲۶	-	-	۶	-	-	-	عضو جامعه حسابداران رسمی و مدیر ارشد موسسه حسابرسی تدوین و همکاران به مدت ۱۰ سال
محمد صالح اهری زاده	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۲/۱۰/۱۸	-	-	۶	-	-	-	عضو جامعه حسابداران رسمی، عضو جامعه مشاوران رسمی مالیاتی، معاون مالی و نیروی انسانی گروه گلرنگ و بیش از ۱۲ سال سابقه حسابرسی
پرستو ابوالقاسمی	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۱۴۰۲/۰۵/۲۵	۱۴۰۲/۰۵/۲۵	۱۴۰۲/۰۵/۲۵	-	-	۱	عضویت در هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری جامی	کارشناسی ارشد سرمایه گذاری بیمه ملت - مدیر ناآمن مالی گروه مالی فیروزه - معاون ناآمن مالی گروه مالی فیروزه
ساره میرزاجانی سنکری	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت	۱۴۰۲/۱۰/۱۸	-	-	-	۳	-	-	کارشناس بازرگانی خارجی در شرکت مهندسی فریروزه، در شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران با عناوین مسئول دفتر معاونت مالی و کارشناس حسابداری کارشناس منابع انسانی و کارشناس ارشد منابع انسانی، مدیر سهام و مجامع سمت مدیر جذب و استخدام و آموزش
بهاره شاهرخی اردبیلی	عضو کمیته	کارشناسی شیمی محض	۱۴۰۲/۱۰/۱۸	-	-	-	۳	-	-	شرکت مهاجرتی، کارشناس امور مهاجرتی، کارشناس واحد امور شکایات شرکت سامسونگ، کارشناس آنلاین شرکت کارگزاری فیروزه آسیا، شرکت توسعه صنعتی و صنعت و تجارت با آخرین سمت مدیر حقوق و دستمزد
نوید قدوسی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد علوم اقتصادی	۱۴۰۲/۱۰/۲۳	-	-	-	-	۶	-	عضو هیات مدیره در شرکت پردازش نوآوران امین - عضو هیات مدیره پتروشیمی هنگام - عضو هیات مدیره در شرکت مدیران اقتصاد - عضو هیات مدیره در شرکت فناوری اطلاعات سگال - عضو هیات مدیره در کارگزاری اردیبهشت ایرانیان
سعید مولایی	عضو کمیته	دکترای اقتصاد	-	-	۱۴۰۲/۱۰/۲۳	-	-	۶	مدیرعامل لیزینگ فیروزه (در شرف تأسیس)	عضو هیات مدیره لیزینگ ایران ، مدیرعامل لیزینگ گسترش سرمایه گذاری ملی

۱-۲-۵- اقدامات و تصمیمات کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک در سال مالی

گذشته:

تشکیل کمیته حسابرسی

- هدف از تشکیل کمیته حسابرسی کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیأت مدیره در راستای کسب اطمینان معقول از تحقق اهداف مدیریت به شرح زیر میباشد:
- اثربخشی حسابرسی داخلی، قابلیت اتکا به گزارشات مالی، استقلال و اثربخشی حسابرسی مستقل، رعایت قوانین و مقررات و آیین نامه های لازم الاجرا، مصوبات مجامع عمومی و هیأت مدیره شرکت
 - برنامه سالانه حسابرسی داخلی شرکت، براساس ارزیابی ریسک فعالیتهای شرکت و سایر اولویتهای تعیین شده توسط هیأت مدیره و کمیته حسابرسی تدوین و پس از تأیید آن در کمیته حسابرسی به تصویب هیأت مدیره می رسد.
 - همچنین گزارش عملکرد سالانه کمیته، به سمع و نظر هیأت مدیره می رسد.
- تعداد جلسات کمیته حسابرسی در طی سال گذشته ۶ جلسه می باشد.

تشکیل کمیته ریسک

- با توجه به اهمیت شناسایی ریسک در شرکت و در راستای الزامات بورس و در جهت کاستن ریسک های موجود، کمیته ریسک شرکت با تصویب هیأت مدیره و حکم مدیر عامل شرکت تشکیل گردید.
- هدف کلی از تشکیل کمیته ریسک شناسایی ریسک ها در سطوح مختلف سازمان، ارایه راهکارهای بهبود و حذف یا حداقل نمودن ریسک ها است.
- تعداد جلسات کمیته ریسک در طی سال گذشته ۶ جلسه می باشد.

تشکیل کمیته انتصابات

- کمیته انتصابات با هدف بررسی و احراز شرایط مقرر برای نامزدهای هیأت مدیره، از جمله بررسی احراز شرایط ذکر شده در این دستورالعمل در خصوص استقلال نامزدها، پیشنهاد انتصاب و برکناری مدیرعامل و مدیران ارشد شرکت اصلی و اعضای هیأت مدیره، پیشنهاد نامزدهایی برای عضویت در کمیته های تخصصی به هیأت مدیره، پیشنهاد برنامه آموزشی اتخاذ سیاست های لازم به منظور توجیه وظائف هیأت مدیره برای اعضای جدید هیأت مدیره، مدیرعامل و مدیران ارشد با حکم هیأت مدیره تشکیل گردید.
- تعداد جلسات کمیته انتصابات طی سال گذشته ۳ جلسه می باشد.

صفحه ۵۹

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)



فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴

اعضای هیات مدیره برای سمت خود به عنوان عضو هیات مدیره، وجوهی را تحت عنوان پاداش یا سایر عناوین، غیر از آنچه که در مجمع عمومی صاحبان سهام تعیین شده، دریافت نمی نمایند.

اثر بخشی هیات مدیره و مدیر عامل، کمیته حسابرسی، سایر کمیته‌های تخصصی هیات مدیره و مدیر عامل، و همچنین اعضای هیات مدیره ذیربط در شرکت فرعی، نسبتاً ارزیابی می گردد. این ارزیابی‌ها مستندسازی شده و نتایج اجرای آن پیگیری و تاحدودی کیفیت اجرای آن نیز بررسی می گردد.

هیات مدیره ضمن اطلاع از الزامات کاری و مسئولیت های خود، به طور پیوسته مهارت‌ها و آگاهی‌های خود را در زمینه کسب و کار و حاکمیت شرکتی به روز می کند تا وظایف خود را در هیات مدیره و کمیته‌های آن به نحو اثربخش انجام دهد. هیات مدیره از طراحی و اجرای مناسب سازوکارهای برقراری روابط مؤثر با سرمایه‌گذاران بخصوص از طریق سامانه کدال اطمینان می یابد.

مدیر عامل مسئولیت اصلی امور اجرایی شرکت را بر عهده دارد. در این راستا، وی قوانین و مقررات، تصمیمات و مصوبات هیات مدیره را اجرا و گزارش‌های دقیق، به موقع و شفاف از عملکرد خود و شرکت در اختیار هیات مدیره قرار می دهد.

هیات مدیره دارای یک دبیرخانه مستقل بوده که مسئولیت هماهنگی و مستندسازی جلسات هیات مدیره، جمع‌آوری اطلاعات مورد نیاز و پیگیری انجام امور کارشناسی مورد درخواست اعضای هیات مدیره و اطمینان بخشی از انجام تکالیف قانونی هیات مدیره، را عهده دار است.

خلاصه‌ای از موضوعاتی که قرار است در هر جلسه‌ای مطرح شود، طی دستور جلسه‌ای به همراه دعوتنامه به اطلاع اعضای هیات مدیره رسانده می شود تا اعضا بتوانند تصمیمات مرتبط را اتخاذ نمایند.

شرکت در راستای بهبود نظام حاکمیت شرکتی، مبادرت به ایجاد کمیته‌های تخصصی زیر با مشارکت اعضای هیات مدیره و مدیران اجرایی نموده است.

۱-۳-۵- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:

۱۴۰۳/۰۴/۳۱		۱۴۰۴/۰۴/۳۱					
شرح	نام شخصی وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	پرداخت هزینه های شرکت	مانده طلب (بدهی)	مبلغ معامله	مانده طلب (بدهی)
سهامدار اصلی	گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	عضو هیئت مدیره	✓	۲.۹۹۰	-	-	۸۵.۳۱۰
شرکت همگروه	سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	عضو هیئت مدیره	✓	۱.۰۳۵	۱۰۵۵۱۱	-	-
شرکت همگروه	سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت	سایر	✓	۳۸۱۸	-	-	-
شرکت های وابسته	گروه مالی فیروزه	-	x	-	۹۶	۹۶	۹۶
	صندوق اختصاصی بازارگردان توسعه فیروزه پویا	-	x	-	۷۲.۲۵۹	-	-
جمع				۷.۹۴۳	۱۷۸.۰۶۶	۹۶	۸۵.۴۰۶

۲-۳-۵- دلایل هیئت مدیره بابت عدم انجام معامله با اشخاص غیر وابسته

عمده معاملات انجام شده با شخص وابسته در سال مالی مورد گزارش با شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا با موضوع اجاره دفتر مرکزی شرکت می باشد.

۴-۵- گزارش پایداری شرکتی

بهبود نظام حاکمیت شرکتی و گزارش پایداری

در اجرای مفاد ماده ۳۹ و ۴۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی و در جهت توسعه پایدار و ایجاد ساز و کاری برای سنجش و ارزیابی توان ایجاد ارزش در کوتاه مدت و بلند مدت اقدامات ذیل توسط شرکت در ابعاد اجتماعی، اقتصادی و زیست محیطی انجام شده است:

بعد اجتماعی: شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران در سال ۱۴۰۳ مبلغ ۱,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برای مسئولیت اجتماعی خود در نظر گرفت. پیرو تصمیم شرکت مبنی بر تعریف پروژه های مسئولیت اجتماعی در حوزه افراد دارای معلولیت و تمرکز تخصصی بر این حوزه، همچنین در مواردی که مستلزم توجه بیشتر هستند مانند حوادث و بلایای طبیعی، مبلغ مذکور در این حوزه ها صرف شد. در راستای تحقق این اهداف و با باور به نقش مؤثر بخش خصوصی در ارتقاء کیفیت زندگی اقشار کم برخوردار، شرکت سرمایه گذاری اعتبار، بودجه تخصصی را به تجهیز و راه اندازی اتاق کاردرمانی در انجمن ضایعات نخاعی استان هرمزگان اختصاص داد. این فضا با هدف ارائه خدمات توانبخشی و بازتوانی جسمی به بیماران دارای ضایعه نخاعی طراحی و تجهیز شده و بستر مناسبی برای دسترسی این عزیزان به تجهیزات تخصصی و افزایش استقلال فردی فراهم آورده است.

۱-۴-۵- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت های اجتماعی

ردیف	موضوع	مبلغ (ریال)
۱	تجهیز و احداث مرکز کاردرمانی انجمن ضایعات نخاعی هرمزگان	۱,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰
	جمع	۱,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰

در تجهیز این مرکز شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت، شرکت سرمایه گذاری سبحان و شرکت سرمایه گذاری جامی نیز مشارکت داشته است.

۲-۴-۵- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسائل محیط زیست

بعد زیست محیطی: با توجه به محوریت یافتن مسائل زیست محیطی در سطح جهانی، گروه در این راستا فعالیت‌های خود را در بخش‌های مختلف، بر روی بهبود مستمر محیط زیست و مسئولیت اجتماعی متمرکز کرده است. احتراماً به استحضار می‌رسانیم در گروه مالی فیروزه با برخورداری از استراتژی‌های نوآورانه و توسعه فعالیت‌های زیست محیطی و انسانی، توانسته است در مسیر حفاظت از محیط زیست گام بردارد. این گزارش به مرور عملکرد ما در این فصل می‌پردازد.

فرهنگ سازی زیست محیطی در بخش سازمان، یکی از ارکان اساسی در امر حفظ محیط زیست است. بدون توجه به آموزش، هر اقدامی در جهت حفاظت از محیط زیست، موقتی و مقطعی است و ساختن هر بنایی هر چند عظیم بدون وجود پایه های محکم فرهنگ حفاظت از محیط زیست، غیر قابل اطمینان خواهد بود. در پی این امر با اجرای

- طرح تفکیک پسماند تر و خشک
- تفکیک کاغذ از پسماندهای خشک
- استفاده از شیرآلات دارای چشمی در جهت صرفه جویی در مصرف آب
- با بهرمندی از باکس بازیافت باتری در جهت تولید پروتز پا
- استند بازیافت درب بطری در جهت تولید ولیجر
- همچنین با حذف ۲۰۰۰ لیوان پلاستیکی در ماه

در سازمان بر آن شدیم تا در مسیر فرهنگ سازی و مسئولیت اجتماعی گامی هرچند کوچک برداریم. هدف فرهنگ سازی، ساختن الگوی صحیح فرهنگی و رفتاری زیست محیطی است، با وجود اینکه که فرهنگ سازی فرایندی زمان بر است، بدیهی است نتیجه آن به نهادهای زیست محیطی، پایداری توسعه و حفاظت از محیط زیست منجر خواهد شد.

بعد اقتصادی: بررسی وضعیت سودآوری شرکت طی چند سال اخیر به حسب گزارش‌های مالی حاکی از رشد سود خالص بوده است. همچنین شرکت در سنوات گذشته فاقد زیان بوده است و روند رو به رشدی را تجربه نموده است.

۵-۵- اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال گذشته

شرکت در مجمع سال ۱۴۰۳ فاقد تکالیف بود.

۵-۶- تشریح برنامه های راهبردی

اهم برنامه های راهبردی شرکت به شرح زیر است:

- پیاده سازی چارچوب حاکمیت شرکتی اثربخش
- تدوین منشور جهت برگزاری کمیته های تخصصی شامل منشور هیئت مدیره، کمیته حسابرسی داخلی، کمیته سرمایه گذاری و ریسک.
- برگزاری منظم جلسات هیئت مدیره، کمیته های حسابرسی داخلی، سرمایه گذاری و ریسک
- توسعه سرمایه گذاری ها در حوزه های درآمدی پایدار و افزایش قدرت رقابت پذیری با متنوع سازی بهینه پرتفوی
- توسعه سرمایه گذاری در حوزه های پربازده و صنایع رو به رشد براساس بررسی آینده پژوهی و شناسایی فرصت های سرمایه گذاری
- طراحی و پیاده سازی سیستم جامع اطلاعات مدیریت و هم افزایی درون گروهی در منابع انسانی
- توسعه واحد مدیریت امور سهام و روابط سرمایه گذاران جهت پاسخگویی به سهامداران

۵-۷- اهم اقدامات صورت پذیرفته طی سال مالی مورد گزارش

شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۲۲ اقدام به افشا اطلاعات با اهمیت با موضوع واگذاری و تحصیل سهام به شرح ذیل نموده است:

- موضوع واگذاری: شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۲۱ اقدام به فروش تعداد ۱۳,۷۹۵,۲۷۶ واحد صندوق سرمایه گذاری پشتوانه سکه طلا که با بهای تمام شده ۹۴۶,۸۶۴ میلیون ریال نموده که منجر به کسب سود به مبلغ ۴۶۸ میلیارد ریال شده است؛ و نیز اقدام به فروش تعداد ۱۳,۵۳۶,۳۱۴ واحد صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلای زرین آگاه با بهای تمام شده ۷۸۲,۵۹۸ میلیون ریال نموده است که سود این واگذاری مبلغ ۳۷۶ میلیارد ریال منجر گردیده؛ و نیز در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۲۲ اقدام به فروش ۳۹,۹۷۵,۷۵۱ واحد صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلا تابان تمدن با بهای تمام شده ۱,۱۴۹,۹۹۹ میلیون ریال با کسب سود به مبلغ ۱۴,۲۷۶ میلیارد ریال نموده است. این افشا در راستای رعایت مفاد ماده ۱۳ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان مصوب ۰۳/۰۵/۱۳۸۶ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد .
- موضوع تحصیل: شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۲۱ اقدام به خرید تعداد ۶۱,۸۰۳,۶۶۰ واحد صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلا تابان تمدن با بهای تمام شده ۱,۷۵۵,۸۵۹ میلیون ریال و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۲۲ اقدام به خرید ۸,۵۰۰,۰۰۰ واحد صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلای زرین آگاه با بهای تمام شده ۴۹۷,۶۷۶ میلیون ریال با هدف سرمایه گذاری نموده است. این افشا در راستای رعایت مفاد ماده ۱۳ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد .

اطلاعات تماس با شرکت

آدرس شرکت: تهران، نیاوران، خیابان شهید باهنر، بعد از خیابان نجابت جو، نبش کوچه صالحی، ساختمان فیروزه، طبقه ششم

کدپستی: ۱۹۷۱۹۸۳۱۰۶

تلفن تماس: ۲۲۷۰۵۰۹۳ - ۲۲۷۰۴۰۹۳

نمابر: ۲۲۷۴۵۹۸۰

اطلاعات تماس با امور سهام

آدرس شرکت: تهران - خیابان میرزای شیرازی - بالاتر از مطهری - کوچه شهدا - پلاک ۱۵ - طبقه اول

تلفن تماس: ۲۲۷۰۵۱۰۴

نمابر: ۸۸۸۷۸۵۴۵