

بسمه تعالی



گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۳۰/۰۹/۱۴۰۲

فهرست مطالب

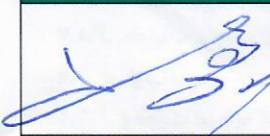
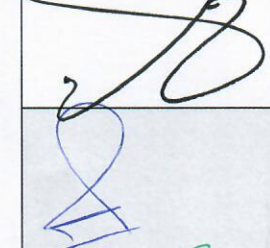
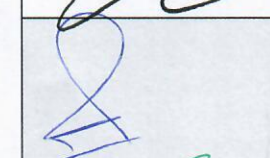
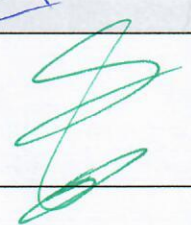
۳	مقدمه
۴	۱. ماهیت کسب و کار
۴	۱.۱. معرفی شرکت
۴	۱.۱.۱. تاریخچه تاسیس شرکت
۴	۱.۲. موضوع فعالیت
۵	۱.۲.۱. سرمایه شرکت و تغییرات آن
۶	۱.۲.۲. ترکیب سهامداران
۷	۱.۲.۳. اعضای هیأت مدیره
۷	۱.۲.۴. اطلاعات مربوط به مشخصات، تحصیلات و سوابق اعضاء هیأت مدیره
۸	۱.۲.۵. جایگاه شرکت در صنعت
۹	۱.۲.۶. اطلاعات بازارگردان شرکت:
۱۰	۱.۲.۷. کمیته های تخصصی
۱۰	۱.۳. محیط خارجی و فرصت ها و چالش های فراروی شرکت
۱۱	۱.۳.۱. محیط داخلی و نقاط قوت و قابل بهبود
۱۱	۱.۳.۲. ساختار سازمانی و مدیریت منابع انسانی شرکت
۱۳	۱.۳.۳. مدل کسب و کار شرکت
۱۶	۱.۴. قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی موثر بر شرکت
۱۶	۱.۴.۱. قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت
۱۷	۱.۴.۲. صنعت سرمایه گذاری
۱۸	۱.۴.۳. رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:
۱۹	۱.۴.۴. مولفه های اقتصاد کلان موثر بر شرکت
۱۹	۲. اهداف و راهبردها
۱۹	۲.۱. اهداف کلان
۱۹	۲.۱.۱. بیانیه چشم انداز
۱۹	۲.۱.۲. بیانیه ماموریت
۲۰	۲.۱.۳. اهداف بلندمدت
۲۰	۲.۲. استراتژی ها
۲۱	۲.۲.۱. اهم برنامه های آتی
۲۱	۲.۲.۳. سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و گزارش پایداری
۲۱	۲.۳.۱. عملکرد زیست محیطی
۲۱	۲.۳.۲. مسئولیت اجتماعی، سلامت، بهداشت و آموزش کارکنان
۲۲	۳. منابع، ریسک ها و روابط
۲۲	۳.۱. منابع
۲۲	۳.۲. مصارف:
۲۲	۳.۳. ریسک ها

۳.۳.۱.	ریسک نوسانات نرخ سود.....	۲۲
۳.۳.۲.	ریسک نوسان نرخ ارز.....	۲۳
۳.۳.۳.	ریسک مربوط به عوامل بین المللی و یا تغییر مقررات دولتی.....	۲۳
۳.۳.۴.	ریسک نقدینگی.....	۲۳
۳.۴.	اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:.....	۲۳
۳.۵.	دعای حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:.....	۲۳
۳.۶.	روابط.....	۲۴
۴.	نتایج و چشم‌اندازها.....	۲۵
۴.۱.	نتایج عملیات.....	۲۵
۴.۱.۱.	صورت سود و زیان.....	۲۵
۴.۱.۲.	صورت سود و زیان (تلفیقی).....	۲۶
۴.۱.۳.	صورت وضعیت مالی.....	۲۷
۴.۱.۴.	صورت وضعیت مالی (تلفیقی).....	۲۸
۴.۱.۵.	صورت جریانهای نقدی.....	۲۹
۴.۱.۶.	صورت جریانهای نقدی (تلفیقی).....	۳۰
۴.۱.۷.	جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:.....	۳۱
۴.۲.	ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت.....	۳۱
۴.۲.۱.	وضعیت سرمایه‌گذاری‌های بورسی.....	۳۲
۴.۲.۲.	وضعیت سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی.....	۳۵
۴.۲.۳.	سرمایه‌گذاری در بخش املاک و مستغلات.....	۳۶
۴.۲.۴.	صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اوراق بدهی.....	۳۷
۵.	مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده.....	۳۷

مقدمه

در اجرای مفاد ماده ۷ دستور العمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، ناشران پذیرفته شده در بورس و فرابورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره‌ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و سالانه می‌باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده است.

اعضای هیأت مدیره	نماینده شخص حقوقی	سمت	امضاء
شرکت توسعه و عمران سپهر هشتم	فرهاد امیرحسینی	رئیس هیئت مدیره - غیرموظف	
صندوق بازنشستگی، وظیفه و از کار افتادگی پس انداز کارکنان بانک‌ها	میثم بلغوریان	نائب رئیس هیئت مدیره - غیرموظف	
شرکت ستاره عمران زمین	علی حسین زاده گوهری	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	
شرکت لیزینگ بازنشستگان مشرق زمین	امیرعباس کریم زاده	عضو هیئت مدیره - غیرموظف	
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	سیدعلی ناجی اصفهانی	عضو هیئت مدیره - موظف	

۱. ماهیت کسب و کار

۱-۱. معرفی شرکت

۱-۱-۱. تاریخچه تاسیس شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۸۳/۰۴/۰۵ تحت شماره ۲۲۸۸۲۵ در اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. تقاضای پذیرش شرکت در فرابورس ایران در جلسه مورخ ۱۳۹۰/۰۹/۲۹ هیأت پذیرش به تصویب رسید و از تاریخ ۱۳۹۰/۱۱/۱۱ نام شرکت در گروه سرمایه‌گذاری‌ها و سایر واسطه‌گری‌های مالی بعنوان پنجاه و پنجمین شرکت با نماد معاملاتی "سکاب" در بازار اول فرابورس درج گردید، متعاقباً در تاریخ ۱۰ شهریور ۱۳۹۲ به عنوان چهارصد و هفتاد و ششمین شرکت با نماد معاملاتی "وسکاب" در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و در شهریور ماه سال ۱۳۹۹ از تابلو دوم بورس به تابلو فرعی اول بورس ارتقا یافت. سال مالی شرکت پیرو مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۴/۰۴/۱۰ و روزنامه رسمی شماره ۲۰۶۱۶ مورخ ۱۳۹۴/۰۹/۲۴ از ۲۹ اسفندماه به ۳۰ آذرماه تغییر کرد. نام شرکت پیرو برگزاری مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۴/۰۸/۱۷ و روزنامه رسمی شماره ۲۰۶۰۶ مورخ ۱۳۹۴/۰۹/۰۹ از شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها به شرکت سرمایه‌گذاری نور کوثر ایرانیان تغییر یافت، مجدداً مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۱/۲۸ تغییر نام شرکت به شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها را تصویب نمود که در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۰۹ در مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسید. مرکز اصلی شرکت واقع در سعادت آباد، خیابان سرو غربی، پلاک ۱۴ می‌باشد.

۲-۱. موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده " ۳ " اساسنامه عبارت است از:

الف) فعالیت اصلی:

- ۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی 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 رأی نیست و توانائی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

ب) موضوع فعالیت‌های فرعی:

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

۲ - سرمایه‌گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی 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:

۴-۱- پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛

۴-۲- تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛

۴-۳- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار؛

۴-۴- تضمین نقد شوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛

ج) سایر فعالیت‌ها:

شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا پردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت‌های موضوع بند الف و ب این ماده ضرورت داشته باشند و انجام آنها در مقررات منع نشده باشند.

۱-۲-۱. سرمایه شرکت و تغییرات آن

سرمایه شرکت در تاریخ تاسیس مبلغ ۶۷۵.۵۰۰ میلیون ریال بوده است. در سال ۱۳۹۱ اولین افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۶۷۵.۵۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران انجام گردید. با دومین افزایش سرمایه به میزان ۱۰۰ درصد و از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران، سرمایه شرکت به مبلغ ۳.۰۰۰ میلیارد ریال رسید. سومین افزایش سرمایه از مبلغ ۳.۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳.۵۰۰ میلیارد ریال از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران انجام گردید. چهارمین افزایش سرمایه شرکت نیز از مبلغ ۳.۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۵.۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته، آورده نقدی و مطالبات سهامداران بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۱۱ انجام گردید. پنجمین افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۵.۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۶.۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته براساس اختیارات حاصله از مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۱۱ و تشکیل جلسه هیات مدیره مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۰۲ در خصوص افزایش سرمایه صورت گرفته است که ثبت آن

نیز در تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۰۷ انجام شده است. ششمین افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۶,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۲,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۰۳/۱۹ انجام گردید و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۴/۲۶ در مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. آخرین افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۲,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۴,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۰۹/۰۱ انجام گردید و در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۰۵ در مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. جدول زیر افزایش سرمایه‌های شرکت را نشان می‌دهد.

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	مبلغ افزایش سرمایه (میلیون ریال)	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۳/۰۴/۰۵	-	۶۷۵.۵۰۰	۶۷۵.۵۰۰	-	آورده نقدی
۱۳۹۱/۰۵/۰۱	۶۷۵.۵۰۰	۸۲۴.۵۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۱۲۲	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱۳۹۳/۱۰/۳۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱۳۹۵/۰۴/۳۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۳.۵۰۰.۰۰۰	۱۶	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱۳۹۸/۰۱/۰۶	۳.۵۰۰.۰۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۵.۰۰۰.۰۰۰	۴۳	آورده نقدی، مطالبات سهامداران و سود انباشته
۱۳۹۸/۱۰/۰۷	۵.۰۰۰.۰۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	۶.۰۰۰.۰۰۰	۲۰	سود انباشته
۱۴۰۰/۰۴/۲۶	۶.۰۰۰.۰۰۰	۶.۰۰۰.۰۰۰	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰	سود انباشته
۱۴۰۲/۱۰/۰۵	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	۲۴.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰	سود انباشته

۲-۱-۲. ترکیب سهامداران

۱۴۰۲/۰۹/۳۰			۱۴۰۱/۰۹/۳۰			سهامداران
درصد	تعداد سهم	تعداد سهامدار	درصد	تعداد سهم	تعداد سهامدار	
۵۹.۴٪	۱۴,۲۴۹,۶۴۸,۷۱۴	۱	۵۹.۰٪	۷,۰۸۰,۵۱۵,۱۸۱	۱	صندوق بازنشستگی، وظیفه، از کار افتادگی و پس انداز کارکنان بانک‌ها
۱۵.۸٪	۳,۷۹۹,۶۷۶,۸۲۴	۱	۱۵.۵٪	۱,۸۶۰,۳۶۸,۶۱۱	۱	شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا
۲.۹٪	۶۸۷,۳۹۳,۰۰۷	۴۴,۲۰۲	۲.۹٪	۳۵۰,۶۹۳,۳۲۴	۴۵,۰۹۸	کارکنان بانک ملی
۱.۲٪	۲۹۰,۷۶۰,۴۷۰	۱۱,۷۶۲	۱.۳٪	۱۵۸,۰۵۲,۹۹۹	۱۲,۵۹۰	کارکنان بانک تجارت
۱.۲٪	۲۸۴,۰۶۸,۱۰۶	۲۰,۲۳۴	۱.۲٪	۱۴۹,۸۷۸,۶۶۸	۲۱,۰۹۲	کارکنان بانک صادرات
۱۹.۵٪	۴,۶۸۸,۴۵۲,۸۷۹	۳۹,۲۱۷	۲۰.۰٪	۲,۴۰۰,۴۹۱,۲۱۷	۴۵,۱۴۸	سایر سهامداران
۱۰۰٪	۲۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۵,۴۱۷	۱۰۰٪	۱۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۳,۹۳۰	جمع

۱-۲-۳. اعضای هیأت مدیره

نام	سمت	نماینده	موظف/غیر موظف	دوره عضویت
فرهاد امیرحسینی	رئیس هیأت مدیره	شرکت توسعه و عمران سپهر هشتم	غیر موظف	۱۴۰۲/۰۴/۱۲ تاکنون
میثم بلغوریان	نایب رئیس هیأت مدیره	صندوق بازنشستگی، وظیفه و از کار افتادگی پس انداز کارکنان بانک‌ها	غیر موظف	۱۴۰۱/۱۲/۰۲ تاکنون
علی حسین زاده گوهری	عضو هیأت مدیره و مدیرعامل	شرکت ستاره عمران زمین	موظف	۱۴۰۱/۱۲/۰۲ تاکنون
امیرعباس کریم زاده	عضو هیأت مدیره	شرکت لیزینگ بازنشستگان مشرق زمین	غیر موظف	۱۴۰۱/۱۲/۰۲ تاکنون
سیدعلی ناجی اصفهانی	عضو هیأت مدیره	شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	موظف	۱۴۰۲/۰۲/۲۰ تاکنون

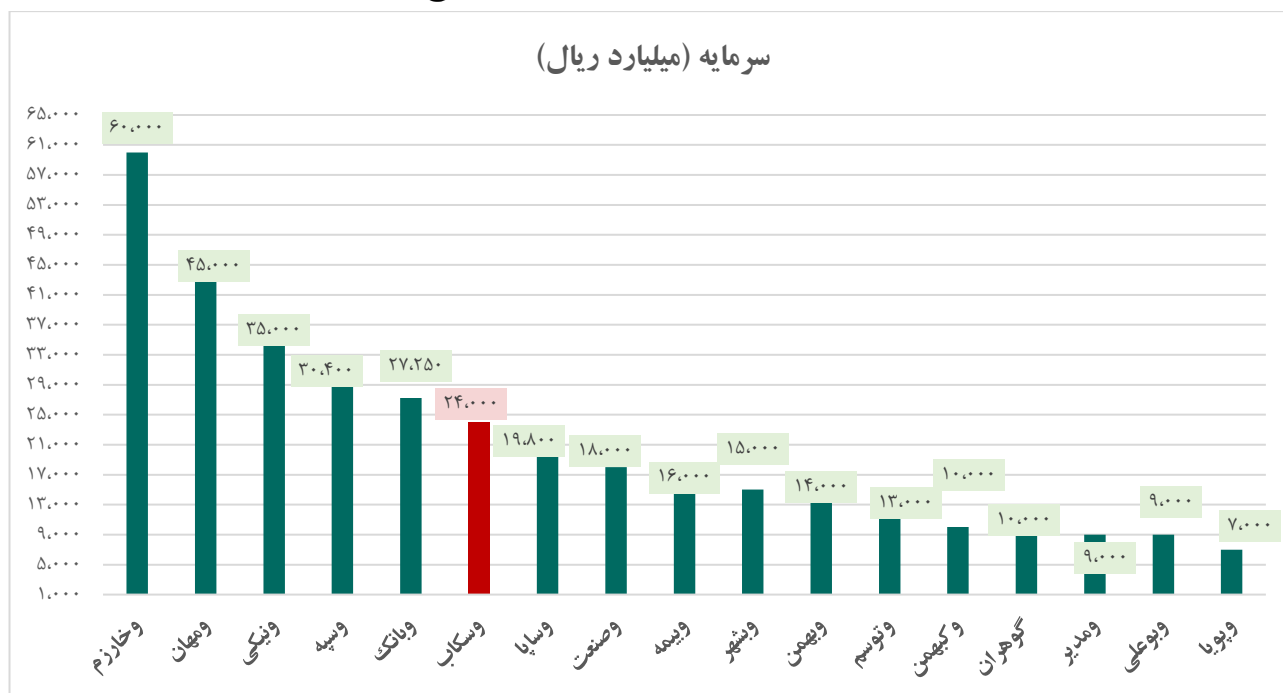
۱-۲-۴. اطلاعات مربوط به مشخصات، تحصیلات و سوابق اعضای هیأت مدیره

نام و نام خانوادگی (نماینده شخصیت حقوقی)	سمت	تحصیلات	زمینه های سوابق کاری	تاریخ عضویت در هیأت مدیره	سوابق کاری (۱۰ سال گذشته)
فرهاد امیرحسینی	رئیس هیأت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	امور سرمایه گذاری	۱۴۰۲/۰۴/۱۲	مدیر مالی و اداری، مدیر سرمایه گذاری و مدیر عامل شرکت سرمایه گذاری پس انداز کارکنان گروه توسعه صنایع بهشهر در مجموع حدود ۱۳ سال، مدیر سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری سپه حدود ۸ سال، مدیر عامل شرکت سرمایه گذاری مهر ۷ سال، عضو هیئت مدیره در بازه های مختلف در نهادهای مالی گوناگون
میثم بلغوریان	نائب رئیس هیأت مدیره	دکتری مدیریت مالی	امور سرمایه گذاری	۱۴۰۱/۱۲/۰۲	مدیر سرمایه گذاری در شرکت سرمایه گذاری تدبیر، مدیر سرمایه گذاری گروه مالی پارسیان، عضو هیأت علمی دانشگاه خوارزمی، مدیر خدمات مالی شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان
سید علی ناجی اصفهانی	عضو موظف هیأت مدیره	کارشناسی ارشد مهندسی مالی	امور سرمایه گذاری	۱۴۰۲/۰۲/۲۰	مدیر سرمایه گذاری، مجامع و بودجه شرکت سرمایه گذاری صنعت نفت، عضو هیأت مدیره شرکت کنترل گاز اکباتان، عضو هیأت مدیره سرمایه گذاری نفت قشم، رئیس هیأت مدیره شرکت پتروکام کیش

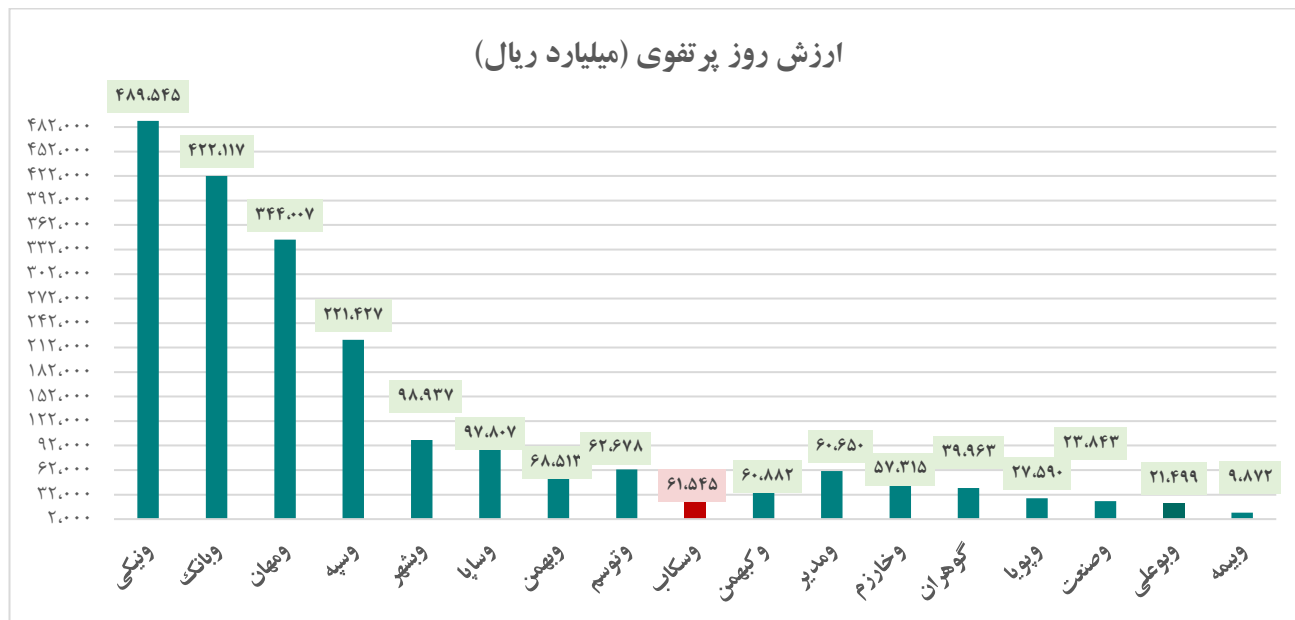
نام و نام خانوادگی (نماینده شخصیت حقوقی)	سمت	تحصیلات	زمینه های سوابق کاری	تاریخ عضویت در هیأت مدیره	سوابق کاری (۱۰ سال گذشته)
امیر عباس کریم زاده	عضو هیات مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	امور سرمایه گذاری	۱۴۰۱/۱۲/۰۲	کارشناس تحلیل و سرمایه گذاری بانک پاسارگاد، کارشناس ارشد سرمایه گذاری پارس آریان، مشاور سرمایه گذاری ایران و فرانسه، معاون سرمایه گذاری شرکت مشاور سرمایه گذاری آرمان آتی، مدیرعامل بین المللی انرژی پاسارگاد، عضو هیات مدیره سرمایه گذاری سپه
علی حسین زاده گوهری	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	امور سرمایه گذاری	۱۴۰۱/۱۲/۰۲	عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی، سرپرست معاونت اقتصادی شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی

۱-۲-۵. جایگاه شرکت در صنعت

جایگاه شرکت از لحاظ سرمایه در مقایسه با شرکتهای موجود در صنعت به شرح نمودار زیر است:



جایگاه شرکت از لحاظ ارزش روز پرتفوی در مقایسه با شرکتهای موجود در صنعت به شرح نمودار زیر است:



۱-۲-۶. اطلاعات بازارگردان شرکت:

همچنین طی دوره شرکت اقدام به انعقاد قرارداد بازارگردانی بر روی سهام شرکت با صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی پیشرفت سرمایه نمود. قرارداد مذکور تا تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۱ برقرار و قابل تمدید می باشد. خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی پیشرفت سرمایه
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۱/۱۰/۱۱
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۲/۱۰/۱۱
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۵۱,۰۰۰ میلیون ریال
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (تعداد سهام/میلیون ریال)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم و ۱۴,۰۰۰ میلیون ریال وجه نقد
۶	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۴۱۷,۵۹۷
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۱۷۱,۵۹۷
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	۴۲,۴۹۰
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۱۲۴,۷۹۸,۰۹۸
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۴۸,۴۶۲,۲۳۰
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۱۴۵,۷۳۵,۵۹۸ شامل ۱۰ میلیون برگ سهم منتقل شده از کد سهامدار عمده

۱-۲-۷. کمیته های تخصصی

طبق ابلاغیه دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، کمیته های تخصصی فعال در شرکت شامل کمیته حسابرسی، کمیته سرمایه گذاری، کمیته ریسک و کمیته انتصابات می باشد. کمیته حسابرسی به عنوان عامل نظارتی بر فرآیندهای حسابداری و مالی و سایر امور فعالیت می نماید و در هر ماه اقدامات ماهیانه کمیته در هیأت مدیره مطرح و بررسی می گردد. کمیته سرمایه گذاری دیگر کمیته فعال شرکت می باشد و بمنظور شناسایی فرصت های موجود در بازار سرمایه تشکیل گردیده و کلیه فرصتها مورد تجزیه و تحلیل قرار میگیرد همچنین معاملات خرید و فروش سهام، بررسی و تصویب می گردد. کمیته ریسک از جمله دیگر کمیته هایی می باشد که در سال مالی ۱۴۰۲ منشور آن تدوین و به تصویب هیأت مدیره رسیده است این کمیته به شناسایی، ارزیابی و پایش ریسک های شرکت از طریق تدوین چارچوب های لازم در این خصوص می پردازد.

تعداد جلسات کمیته های تخصصی برگزار شده در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ :

شرح	تعداد جلسات
سرمایه گذاری	۲۲
حسابرسی	۱۴
انتصابات	۶
ریسک	۷

۱-۳. محیط خارجی و فرصت ها و چالش های فراروی شرکت

در این بخش با استفاده از ابزار PESTEL^۱، محیط سیاسی، محیط اقتصادی، محیط اجتماعی و محیط فناوری، عوامل زیست محیطی و قانونی تاثیر گذار بر فعالیت شرکت مورد بررسی قرار گرفته است. با در نظر گرفتن اهمیت آینده پژوهی در این حوزه ها، با نگاهی عمیق و آینده نگر اثر متغیرهای کلان محیطی بر فضای سرمایه گذاری مورد تحلیل قرار گرفته و فرصت ها و چالش های فراروی شرکت در این بخش بررسی می گردد. مهم ترین فرصت های شرکت، شامل روند رو به گسترش بازار سرمایه و بویژه قوانین سازمان بورس در مورد شکل گیری نهادها و ابزارهای مالی جدید است. در کنار این موضوع، روند تغییرات قیمت ارز و طلا و برآوردهای مثبت از روند رشد اقتصادی در جهان از دیگر فرصت های فراروی شرکت محسوب می شوند. در خصوص تهدیدات نیز می توان به مواردی همچون احتمال وضع تحریم های جدید، نرخ سود سپرده ها، روند بودجه عمرانی

^۱-Political, Economic, Social, Technological, Environmental, Legal

کشور و سیاست‌های پولی و مالی اشاره کرد که بیشتر این تهدیدات در سطح کلان متوجه فعالیت بنگاه‌های اقتصادی است. بنابراین شرکت می‌بایست این دسته از عوامل را به دقت مورد مطالعه دوره‌ای قرار دهد.

ردیف	عامل	فرصت/تهدید	ردیف	عامل	فرصت/تهدید
۱	روند گسترش بازار بورس	فرصت	۲۱	شناخته شدن خدمات شرکت میان	فرصت
۲	رشد قیمت نفت	فرصت	۲۲	روند قیمت طلا	فرصت
۳	رشد اقتصاد جهانی	فرصت	۲۳	گسترش فرهنگ سهامداری و دانش مالی	فرصت
۴	کاهش نرخ بهره بانکی	فرصت	۲۴	میزان اعتماد جامعه به بازار سرمایه	فرصت
۵	افزایش نرخ بازدهی سایر دارایی‌ها	فرصت	۲۵	میزان توجه به مسئولیت اجتماعی شرکتی	فرصت
۶	شکل‌گیری ابزارها و نهادهای جدید مالی	فرصت	۲۶	سیاست‌های مالی (افزایش مخارج دولتی)	فرصت
۷	کاهش تصدی‌گری دولت و خصوصی‌سازی	فرصت	۲۷	احتمال وضع تحریم‌های جدید	تهدید
۸	گسترش تقاضا برای اشکال جدید انرژی	فرصت	۲۸	فضای سیاسی حاکم بر منطقه	تهدید
۹	فرصت‌های نوین سرمایه‌گذاری	فرصت	۲۹	افزایش بیکاری	تهدید
۱۰	گسترش استفاده از رسانه‌های مجازی	فرصت	۳۰	محدودیت‌های صادرات و واردات	تهدید
۱۱	روند رو به رشد استارت‌آپ‌ها و فین‌تک‌ها	فرصت	۳۱	طرح هدفمندی یارانه‌ها	تهدید
۱۲	روند تولید ناخالص داخلی	فرصت	۳۲	شرایط اقلیمی و زیست محیطی کشور	تهدید
۱۳	تقاضای بالقوه برای خدمات مالی و سرمایه‌گذاری	فرصت	۳۳	وضعیت خشکسالی و بحران آب	تهدید
۱۴	گسترش تگرش به سرمایه‌گذاری	فرصت	۳۴	آلودگی هوا و استانداردهای صنعت	تهدید
۱۵	دسترسی به امکانات نرم‌افزاری و	فرصت	۳۵	عدم آشنایی جامعه با بازار سرمایه	تهدید
۱۶	پیشرفت فن‌آوری‌های مرتبط	فرصت	۳۶	عدم اعتماد و حمایت از سرمایه‌گذاران	تهدید
۱۷	وجود بستر مناسب سیستم‌های اطلاعاتی	فرصت	۳۷	کاهش سطح درآمد قابل تصرف مردم	تهدید
۱۸	نرخ رشد جمعیت	فرصت	۳۸	تغییر در قوانین مالیات و بیمه	تهدید
۱۹	افزایش نرخ مهاجرت به شهرها	فرصت	۳۹	کاهش رشد شاخص بهره‌وری نیروی کار	تهدید
۲۰	تگرش مثبت مردم به بورس	فرصت	۴۰	عدم حمایت از سرمایه‌گذاران	تهدید

۱-۳-۱. محیط داخلی و نقاط قوت و قابل بهبود

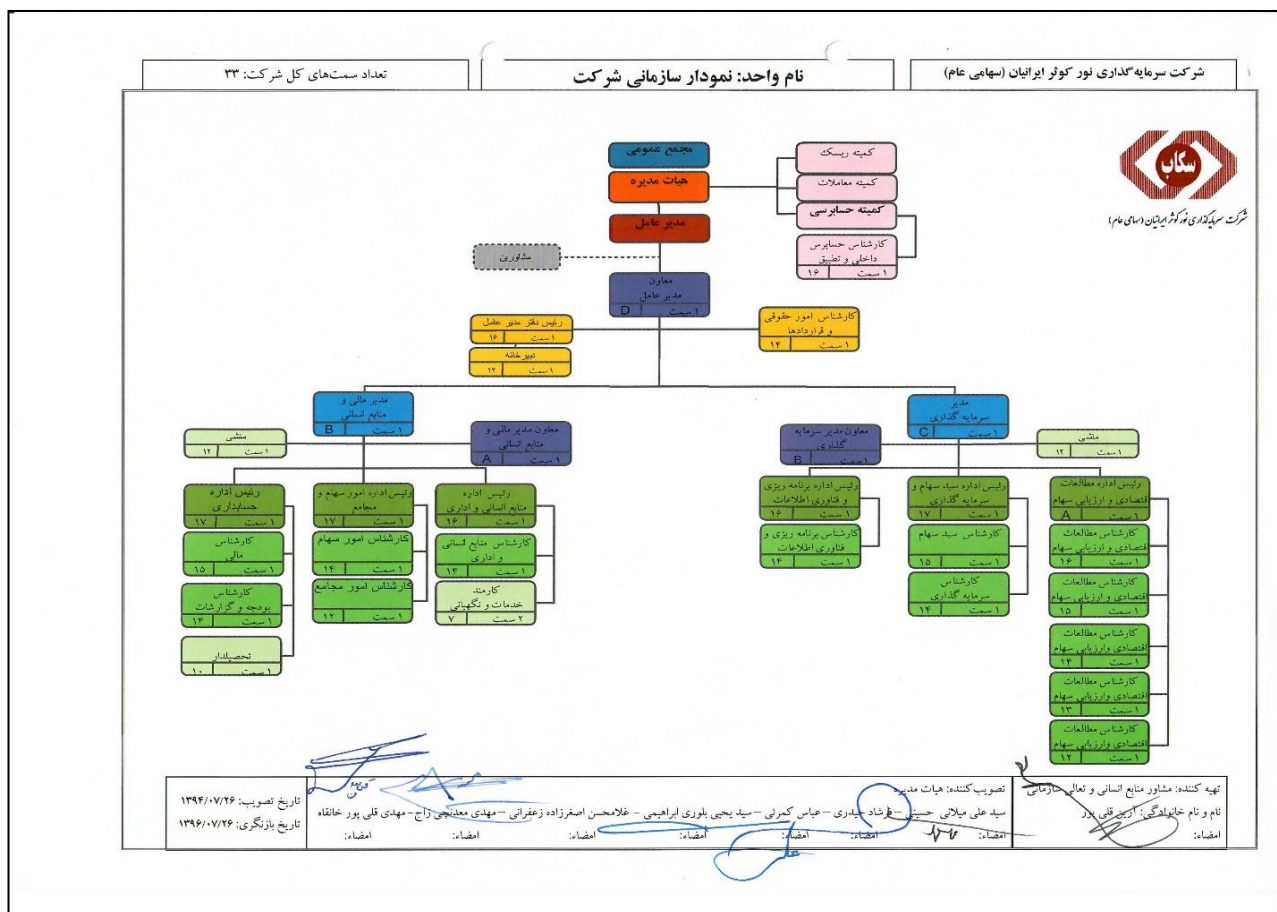
در این بخش بررسی جایگاه شرکت در مجموعه صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها و تحلیل محیط داخلی شرکت بر اساس متغیرهایی همچون عوامل مدیریتی، مالی، منابع انسانی و ساختار سازمانی با هدف شناسایی نقاط قوت و ضعف شرکت مورد ارزیابی قرار می‌گیرد.

۱-۳-۲. ساختار سازمانی و مدیریت منابع انسانی شرکت

نقش نیروی انسانی متخصص و توانمند در شرکت‌های سرمایه‌گذاری بقدری بی‌بدیل و پررنگ است که از آن بعنوان اصلی‌ترین منبع در اختیار این شرکت‌ها نام برده می‌شود. مدیریت شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها با علم به این اصل اساسی همواره سعی در بکارگیری نیروی انسانی ممتاز بویژه در بخش سرمایه‌گذاری داشته است، همچنین با حضور پرنسل شرکت در دوره‌های آموزشی موجبات افزایش دانش تخصصی نیروی انسانی فراهم گردید است. شرکت ضمن

پیاده‌سازی آخرین اصول مدیریت منابع انسانی موفق به کسب جایزه مدل ۳۴۰۰۰ منابع انسانی شده است. تعداد کارکنان شرکت در تاریخ ۳۰ آذر ۱۴۰۲ به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح	تعداد (نفر)
مدیرعامل	۱
مدیران	۷
کارشناسان و مسئولین	۱۶
کارمند و خدمات	۳
جمع	۲۷



با توجه به تحلیل و بررسی متغیرهای محیط داخلی مهم‌ترین عوامل داخلی تاثیرگذار بر فعالیت شرکت شامل عوامل مدیریتی، سرمایه‌گذاری، مالی و حسابداری، فناوری اطلاعات و منابع انسانی می‌باشند که در جدول زیر به اختصار و در قالب نقاط قوت و نقاط قابل بهبود شرکت مورد اشاره قرار می‌گیرند.

ردیف	عامل	قوت / قابل بهبود	ردیف	عامل	قوت / قابل بهبود
۱	وجود نگرش استراتژیک در سطح مدیریت ارشد	قوت	۲۱	کنترل هزینه ها و توانایی کاستن از هزینه ها	قوت
۲	تعهد و پایبندی به شایسته سالاری	قوت	۲۲	سرمایه گذاری در سایر حوزه ها	قوت
۳	نظام ارزیابی عملکرد مدیران	قوت	۲۳	حجم سرمایه در گردش	قوت
۴	نظام برنامه ریزی کارآمد در شرکت	قوت	۲۴	میزان استفاده از ارتباطات اینترنتی	قوت
۵	توانایی سیاستگذاری مدیران ارشد	قوت	۲۵	آشنایی کارکنان با سیستمهای رایانه ای	قوت
۶	ساز و کارهای کنترل و پرداخت پاداش	قوت	۲۶	دسترسی به اطلاعات سیاسی	قوت
۷	بهره گیری از پرسنل سرمایه گذاری متخصص	قوت	۲۷	استفاده از نرم افزارهای تخصصی	قوت
۸	بکارگیری روش های تحلیل بنیادی و تکنیکال	قوت	۲۸	استفاده از افراد با تجربه و نخبه	قوت
۹	تعیین سطح ریسک گریزی سهامداران شرکت	قوت	۲۹	سیستم های انگیزشی پرداخت	قوت
۱۰	تعیین میزان بازده مورد نظر از سرمایه گذاری ها	قوت	۳۰	سیستم های ارزیابی عملکرد کارکنان	قوت
۱۱	تصمیم گیری رویکرد فعال با انفعالی در مدیریت دارایی ها	قوت	۳۱	آموزش و بهسازی کارکنان	قوت
۱۲	تخصیص دارایی ها و تشکیل سبد سرمایه گذاری	قوت	۳۲	میزان جابه جایی و غیبت کارکنان	قوت
۱۳	تعیین اهداف سرمایه گذاری در هر پرتفوی	قوت	۳۳	میزان توانایی نگهداری نیروهای کارآمد در شرکت	قوت
۱۴	تعیین افق سرمایه گذاری (کوتاه مدت، میان و بلندمدت)	قوت	۳۴	ریسک پذیری مدیران و کارکنان جهت انجام کارها	قوت
۱۵	برنامه ریزی مالی و بودجه	قوت	۳۵	ساختار سازمانی متناسب با مأموریت شرکت	قابل بهبود
۱۶	میزان استفاده از تجزیه و تحلیل های مالی	قوت	۳۶	تجربه و آموزش مدیران میانی	قابل بهبود
۱۷	بودجه بندی سالیانه	قوت	۳۷	وجود سیستم اطلاعاتی یکپارچه	قابل بهبود
۱۸	سیاست های تقسیم سود	قوت	۳۸	دسترسی به اطلاعات اقتصادی بین المللی	قابل بهبود
۱۹	میزان استفاده از منابع مالی	قوت	۳۹	برخورداري از وب سایت پویا و کارآمد	قابل بهبود
۲۰	توانایی مالی و میزان نقدینگی	قوت	۴۰	وجود سیستم اطلاعات مدیریت	قابل بهبود

۳-۳-۱. مدل کسب و کار شرکت

مدل کسب و کار نشان دهنده چگونگی خلق ارزش توسط یک شرکت می باشد. در این مدل نقش عوامل با اهمیت در تولید و عرضه یک محصول یا خدمت و چگونگی پیکربندی و چیدمان آنها تعیین و مشخص می گردند. در واقع مدل کسب و کار نگرش و منطق یک شرکت در مورد چگونگی خلق، ارائه و کسب ارزش را توصیف می کند. به طور مختصر، مدل کسب و کار نشان دهنده این نکته است که یک بنگاه برای کسب درآمد چه انجام میدهد. نکته قابل ملاحظه این است که حتی شرکت هایی که در یک رشته یا صنعت مشابه نیز مشغول فعالیت هستند ممکن است از مدل های متفاوتی برای خلق ارزش برای مشتریان و سایر ذینفعان خود بهره برداری نمایند.

یکی از مرسوم ترین الگوهای طراحی مدل کسب و کار، تابلوی طراحی مدل کسب و کار می باشد که زبانی مشترک برای توصیف، مصورسازی، ارزیابی و تغییر مدل کسب و کار را با استفاده از این تابلو فراهم می کنند. مدل کسب و کار را می توان به

بهترین شکل ممکن از طریق ۹ جزء سازنده اساسی تشریح کرد. این ۹ جزء شامل بخش‌های مشتریان (ذی‌نفعان)، ارزش پیشنهادی، کانالهای توزیع، ارتباط با مشتریان (ذی‌نفعان)، جریان درآمدی، فعالیت‌های اصلی، منابع اصلی، شرکای (تجاری) کلیدی و ساختار هزینه‌ها است. با توجه به توضیحات پیش گفته مدل کسب و کار فعلی شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها به شرح ذیل تبیین می‌شود.

ارزش پیشنهادی

اگر بخواهیم تعریفی از ارزش پیشنهادی را به اختصار بیان کنیم می‌توان گفت ارزش پیشنهادی ارائه بسته‌ای حاوی خدمت و یا محصولی است که حداقل یک مشکل و یا یک نیازی از مشتری را برطرف و یا برآورده می‌کند و به همین دلیل این بخش مهم‌ترین بخش از مدل کسب و کار می‌باشد. در مورد شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها، ارزش پیشنهادی شامل حداکثرسازی منافع سهامداران شرکت از طریق کسب بازده بالاتر از نرخ اوراق بدون ریسک، کسب بازده بالاتر از میانگین صنعت و سود تقسیمی پایدار و مستمر می‌باشد.

فعالیت‌های کلیدی

زنجیره ارزش فعالیت‌های شرکت‌های سرمایه‌گذاری بگونه‌ای است که این شرکت‌ها از طریق تحلیل اطلاعات و رصد تحولات متغیرهای مهم اقتصادی در سطح اقتصاد کلان و صنایع، اقدام به پیش‌بینی و برآورد قیمت انواع مختلف دارایی‌های مالی نموده و از تغییرات قیمت یا منافع این دارایی‌ها سود کسب می‌کنند. لذا می‌توان بطور کلی متدولوژی مورد استفاده در مدیریت پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت را کلیدی‌ترین فعالیت آن قلمداد نمود. از این منظر مهم‌ترین فعالیت‌های شرکت‌های سرمایه‌گذاری را می‌توان به شرح زیر برشمرد:

- تعیین سطح ریسک گریزی سهامداران شرکت،
- تعیین میزان بازده مورد نظر از سرمایه‌گذاری‌ها جهت قیمت گذاری دارایی‌ها،
- تعیین افق سرمایه‌گذاری (کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت): انتخاب استراتژی مناسب شامل نوسان گیری، خرید و نگهداری.
- تخصیص دارایی‌ها و تشکیل سبد سرمایه‌گذاری در طبقات مختلف دارایی‌ها، شامل:
 - پرتفوی با درآمد ثابت: ابزارهای بانکی (سپرده‌های سرمایه‌گذاری، گواهی سپرده عام و خاص)، اوراق مشارکت و سایر ابزارهای مالی اسلامی با درآمد ثابت (دولتی، شهرداری‌های، اوراق شرکتی)، صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت،
 - پرتفوی مبتنی بر دارایی‌های فیزیکی: صندوق‌های طلا، صندوق‌های زمین و ساختمان،
 - پرتفوی دارایی‌های پر ریسک: صندوق‌های مخاطره آمیز، هج فاندها

- پرتفوی بورسی: انتخاب میان شرکت‌های ارزشی یا رشدی، شرکت‌های بزرگ یا کوچک، تمرکز بر سود تقسیمی یا بازده قیمتی، صندوق‌های سهام،

شرکای کلیدی

کلیدی‌ترین شریک استراتژیک شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها، سهامدار اصلی آن، صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها می‌باشد. صندوق با تأمین سرمایه اولیه شرکت نقشی کلیدی در ایجاد و تداوم فعالیت شرکت تاکنون ایفا کرده است. سایر سهامداران شرکت و نیز سهامداران خرد نیز جزو شرکای کلیدی شرکت محسوب می‌گردند.

منابع کلیدی

منظور از منابع کلیدی هر منبعی اعم از مشهود و نامشهود است که برای خلق ارزش توسط شرکت ضروری هستند. در مورد شرکت‌های سرمایه‌گذاری بسته به منابع مالی فقط در شرایط افزایش سرمایه و انتشار سهام جدید به شرکت وارد می‌شوند، آورده سهامداران کلیدی‌ترین منبع مشهود محسوب می‌شود. در خصوص منابع مالی بانکی نیز علیرغم محدودیت‌های اعمالی از سوی بانک مرکزی، تسهیلات بانکی نیز جزو منابع کلیدی این شرکت‌ها محسوب می‌شود. از دیگر منابع قابل ذکر نیروی انسانی متخصص شرکت است که می‌تواند با تجربه و دانش خود بهره‌وری را افزایش داده و از سرمایه شرکت استفاده بهینه‌تری به عمل آورد. هم‌چنین دسترسی به داده‌های باکیفیت برای کمک به تحلیل و ارزیابی فرصت‌های سرمایه‌گذاری نیز از منابع کلیدی این قبیل شرکت‌ها محسوب می‌شود.

مشتریان (ذی‌نفعان)

با توجه به اینکه در شرکت‌های سرمایه‌گذاری بسته به خلاف صندوق‌های باز تعریف روشنی از مشتری نمی‌توان ارائه داد، لذا در تحلیل مدل کسب و کار این گروه از شرکت‌ها سهامداران شرکت بعنوان اصلی‌ترین گروه ذی‌نفعان شرکت در نظر گرفته می‌شوند. برخورداری از ترکیب مناسب سهامداری بخصوص از منظر خلق فرصت‌های مناسب سرمایه‌گذاری یکی از مهمترین اجزایی است که امکان کسب منافع بالایی را برای شرکت فراهم می‌کند.

کانال‌های ارتباطی

انجام بهینه فعالیت‌های کلیدی که شرح آن گذشت نیازمند استفاده بهینه از کانال‌های ارتباطی در دسترس می‌باشد. با توجه به اهمیت تعامل سازنده و موثر با سهامداران و فعالان بازار و نیز الزامات سازمان بورس، مهمترین کانال ارتباطی شرکت جهت شفاف‌سازی و ارتباط موثر، شامل سامانه‌های اطلاعاتی سازمان بورس مانند کدال می‌باشند. همچنین وب‌سایت شرکت‌ها بویژه در مورد شرکت‌های سهامی عام که هنگام افزایش سرمایه به اطلاع‌رسانی مناسب نیازمند هستند از مهمترین کانال‌های ارتباطی شرکت محسوب می‌شوند.

ساختار درآمدی

مهمترین منابع درآمدی شرکت‌های سرمایه‌گذاری شامل درآمد حاصل از سود تقسیمی، سود سرمایه‌گذاری‌ها و سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها می‌باشد.

ساختار هزینه

با توجه به ماهیت فعالیت و ساختار زنجیره ارزش شرکت‌های سرمایه‌گذاری مهم‌ترین اقلام هزینه مندرج در صورت‌های مالی این شرکت‌ها هزینه‌های عمومی و اداری می‌باشد.

شرکای کلیدی	فعالیت‌های کلیدی	ارزش پیشنهادی	منابع کلیدی	مشتریان (ذی‌نفعان)
صندوق بازنشتگی کارکنان بانک‌ها	مدیریت پرتفوی: - تعیین سطح ریسک گریزی سهامداران شرکت - تعیین میزان بازده مورد نظر از سرمایه‌گذاری‌ها - تصمیم‌گیری در خصوص اتخاذ رویکرد فعال یا انفعالی در مدیریت سرمایه‌گذاری‌ها - تخصیص دارایی‌ها و تشکیل سبد سرمایه‌گذاری در طبقات مختلف دارایی‌ها - تعیین اهداف و مقاصد سرمایه‌گذاری در هر پرتفوی شامل انتخاب میان شرکت‌های ارزشی یا رشدی، شرکت‌های بزرگ یا کوچک، و تمرکز بر سود تقسیمی یا بازده قیمتی - تعیین افق سرمایه‌گذاری (کوتاه مدت، بلندمدت)	*کسب بازده بالاتر از نرخ اوراق بدون ریسک *کسب بازده بالاتر از میانگین صنعت *سود تقسیمی پایدار و مستمر	*آورده سهامدار *منابع مالی بانکی *نیروی انسانی *داده و تحلیل	صندوق بازنشتگی کارکنان بانک‌ها
سایر سهامداران حقوقی				سایر سهامداران حقوقی
سهامداران حقیقی	ساختار هزینه - هزینه‌های عمومی و اداری - هزینه‌های مالی	کیفیت سود و زیان ROA ROE ROC	جریان درآمد *سود تقسیمی *سرمایه‌گذاری‌ها *فروش *سرمایه‌گذاری‌ها	سهامداران حقیقی

۴-۱. قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی موثر بر شرکت

۴-۱-۱. قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کارکنان بانک‌ها دارای مجوز فعالیت از سازمان بورس و اوراق بهادار بوده در همین راستا کلیه قوانین بازار اوراق بهادار و آیین‌نامه‌ها و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار، قوانین مالیات، قانون تجارت، قوانین تامین اجتماعی و استانداردهای حسابداری حاکم بر شرکت می‌باشد.

۲-۴-۱. صنعت سرمایه گذاری

مدیریت سرمایه گذاری را می‌توان بعنوان شاخه‌ای از فعالیت‌های صنعت بزرگتر خدمات مالی و پولی تلقی نمود. بنا به تعریف سیستم حسابهای ملی سازمان ملل متحد خدمات مؤسسات مالی و پولی مشتمل بر خدمات حاصل از فعالیت بانکها، مؤسسات اعتباری غیربانکی، نظیر شرکت‌های پس‌انداز و وام، مؤسسات اعتباری و شرکت‌های سرمایه گذاری است.

بطور کلی شرکت‌ها یا صندوق‌های سرمایه گذاری از طریق جذب منابع مالی سهامداران و سرمایه گذاری در دارایی‌های مختلف به ویژه اوراق بهادار به دنبال حداکثر کردن منافع سهامداران هستند. شرکت‌های سرمایه گذاری در سطح جهانی عمدتاً چهار نوع هستند که در ادامه به اختصار به تشریح آنها پرداخته می‌شود.

صندوق‌های قابل معامله یا Exchange Traded Funds (ETF): فعالیت اصلی این نوع از صندوق‌های سرمایه گذاری شامل سرمایه گذاری در اوراق بهادار یا دارایی‌های فیزیکی است که به عنوان دارایی پایه صندوق، در نظر گرفته می‌شوند. عملکرد هر صندوق، به عملکرد دارایی پشتوانه آن بستگی دارد. سهام یا واحدهای سرمایه گذاری این صندوق‌ها در بازار سهام بصورت روزانه معامله می‌شود.

صندوق‌های سرمایه گذاری مشاع یا Unit Investment Trusts (UIT): صندوق‌های سرمایه گذاری مشاع یکی از اشکال عمومی شرکت‌های سرمایه گذاری هستند و در واقع قدیمی‌ترین و با سابقه‌ترین نوع این شرکت‌ها به شمار می‌آیند. تاریخچه پیدایش این صندوق‌ها به اسکاتلند و انگلستان بر می‌گردد. این صندوق‌ها عمدتاً در خریداری و مدیریت پرتفوی ثابتی از اوراق و سهام فعالیت دارند، با توجه به اینکه سود تقسیمی واحدهای سرمایه گذاری این صندوق‌ها تا زمانی که توسط سرمایه‌گذاران نگهداری شود به آنها پرداخت خواهد شد، لذا مدیریت این نوع صندوق‌ها از مالکیت آنها جدا میگردد. واحدهای این صندوق‌ها معمولاً با توجه به ابزار سرمایه گذاری مورد استفاده مدت‌دار بوده و پس از زمان معینی منقضی می‌گردند.

صندوق‌های سرمایه گذاری با سرمایه بسته یا Closed – End Funds: در این صندوق‌ها تعداد معین و مشخصی سهام در بازار بورس منتشر می‌شود و به همین دلیل این شرکت‌ها برخلاف سایر صندوق‌های سرمایه گذاری نقدشوندگی کمتری دارند ولی منافع حاصل از سرمایه گذاری در آنها بلندمدت است. این قبیل شرکت‌ها از نظر مدیریتی دارای اهداف کاملاً مشخصی بوده و همانند تراست‌های سرمایه گذاری مدیریت جدا از مالکیت دارند.

صندوق‌های سرمایه گذاری مشترک یا Mutual Funds: صندوق‌های سرمایه گذاری مشترک به عنوان یکی از انواع واسطه‌های مالی از جمله نهادهایی هستند که با فروش پیوسته واحدهای سرمایه گذاری خود به عموم مردم وجوهی را تحصیل و آنها را در ترکیب متنوعی از اوراق بهادار شامل سهام، اوراق قرضه، ابزارهای کوتاه مدت بازار پول و دارایی‌های دیگر با توجه به هدف صندوق بطور حرفه‌ای سرمایه گذاری می‌کنند.

بر مبنای بند ۲۱ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار شرکت سرمایه‌گذاری از مصادیق نهادهای مالی می‌باشد که حرفه اصلی و در واقع موضوع اصلی فعالیت آن در اساسنامه آن، سرمایه‌گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع بدون کسب کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه در شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر در چارچوب قوانین و مقررات است و از نظر حقوقی به دو شکل سهامی خاص و عام تشکیل می‌شود. عبارت شرکت سرمایه‌گذاری برای طیف وسیعی از انواع شرکت‌ها در ایران استفاده می‌شود که شامل شرکت‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار، شرکت‌های توسعه‌ای، شرکت‌های تامین کننده منابع مالی و شرکت‌های هلدینگ می‌باشد.

شرکت‌های سرمایه‌گذاری مالی

شرکت‌های سرمایه‌گذاری مالی، در اوراق بهاداری که جهت سرمایه‌گذاری حداکثر تا ۱۰ درصد منابع خود را در یک شرکت سرمایه‌پذیر سرمایه‌گذاری می‌کنند و قصد اعمال نفوذ در شرکت را ندارند. با توجه به این تعریف، شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها جزو شرکت‌های سرمایه‌گذاری مالی محسوب می‌گردد.

شرکت سرمایه‌گذاری مادر تخصصی یا هلدینگ

این گونه شرکت‌ها که از مصادیق نهادهای مالی شناسایی شده طبق ماده ۴ آیین نامه اجرایی قانون بازار اوراق بهادار می‌باشند با سرمایه‌گذاری در شرکت سرمایه‌پذیر جهت کسب انتفاع، آن قدر حق رأی کسب می‌کنند که برای کنترل عملیات شرکت، هیئت‌مدیره را انتخاب کرده و یا در انتخاب اعضای هیئت‌مدیره مؤثر باشند. از این رو این شرکت‌ها در تلاش اند تا از طریق تملک شرکت‌های دیگر که عموماً در صنایع مشابه فعالیت می‌نمایند یک گروه تخصصی را تشکیل داده تا بدین طریق بتوانند از مزایایی برخوردار شوند که از آن جمله می‌توان به هم افزایی اشاره داشت.

شرکت‌های سرمایه‌گذاری مرکب یا چند رشته‌ای صنعتی

ترکیب شرکت‌های سرمایه‌گذاری مالی و هلدینگ هستند که در ترکیب متنوعی از فعالیت‌های تجاری و صنعتی سرمایه‌گذاری می‌کنند. از منظر میزان تنوع فعالیت‌ها نیز می‌توان شرکت‌های سرمایه‌گذاری را به گونه‌های مختلفی تقسیم‌بندی کرد.

۳-۴-۱. رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش

شده:

اهم رویه‌های حسابداری به شرح یادداشت ۳ صورت‌های مالی حسابرسی شده بدون تغییر نسبت به سال مالی پیش افشاء شده است. رویه‌های حسابداری شرکت همسان با سال مالی پیش به کار گرفته شده است، بنابراین تغییر در برآورد یا رویه‌ی جدیدی که منجر به شناسایی درآمد یا هزینه در این دوره مالی شود، رخ نداده است.

۴-۱. مولفه های اقتصاد کلان موثر بر شرکت

مهمترین عوامل تاثیرگذار اقتصادی بر کسب و کار شرکت‌های سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه، نوسانات متغیرهایی کلان داخلی و همچنین بحران‌های جهانی و وضعیت شرکای اقتصادی در کنار نوسانات قیمت جهانی کامودیتی‌ها در بازارهای کالایی است که بر حساب‌های مالی شرکت‌های پذیرفته شده در بازار و انگیزه‌های سفته‌بازی تاثیر می‌گذارد. بطور کلی قیمت جهانی کامودیتی‌ها به عنوان مهمترین متغیر اقتصادی تاثیرگذار بر بازار سهام تلقی می‌شود و در میان متغیرهای کلان داخلی نیز علاوه بر رشد اقتصادی، تورم و تحولات در بازارهای رقیب (نظیر بازار پول، مسکن)، نوسانات نرخ ارز به عنوان مهمترین متغیر اقتصادی مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار می‌گیرد.

۲. اهداف و راهبردها

در نوزدهمین سال فعالیت، اهتمام هیات مدیره شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها در حفظ منافع سهامداران از طریق هدف‌گذاری استراتژیک، پیگیری برنامه‌ها و نظارت مستمر بر عملکرد شرکت و حمایت همه جانبه از شرکت، احترام به سرمایه انسانی ارزشمند و ارزش آفرین و دانش سرمایه‌گذاری و بکارگیری اصول مدیریت استراتژیک سرمایه‌گذاری‌ها منجر به تحقق بخش عمده‌ای از اهداف سازمانی گردید.

۲-۱. اهداف کلان

۲-۱-۱. بیانیه چشم انداز

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها شرکتي پیشرو است که با اتکا به نیروی انسانی متخصص و توانمند و با بکارگیری بروزترین روش‌های مدیریت ثروت بر آن است بگونه‌ای فعالیت کند که از نظر نرخ بازده دارایی‌ها جزو ۵ شرکت برتر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران بوده و بالاترین بازده سرمایه‌گذاری‌ها را به سهامداران خود اختصاص دهد.

۲-۱-۲. بیانیه ماموریت

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها یکی از شرکت‌های سرمایه‌گذاری پیشرو در حوزه سرمایه‌گذاری در بازارهای بورس اوراق بهادار و ابزارهای مالی متنوع است که به‌عنوان بازوی تخصصی سرمایه‌گذاری برای صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها و با هدف ساماندهی و مدیریت اثربخش آن بوجود آمده است. شرکت بر این باور است که می‌توان با پیاده‌سازی بروزترین روش‌های علمی و مدیریت مناسب سرمایه‌ها نقش موثری را در حداکثرسازی منافع سهامداران که شامل کارکنان و بازنشستگان محترم بانکها می‌باشند ایفا نمود. این شرکت بر آن است تا با بکارگیری نیروی انسانی متخصص و توانمند و نیز استفاده از تجربیات مختلف در عرصه داخلی و بین‌المللی نقش موثری را در کمک به توسعه اقتصادی

کشور ایفا نماید. ما اعتقاد داریم با اتکا و بهره‌مندی از سهامدار خوشنام (صندوق بازنشتگی کارکنان بانک‌ها) و مجموعه فرصت‌های نهفته در بستر جامعه کارکنان بانک‌ها و نیز با اتکا به مهارت‌ها و تخصص مدیران خود می‌توانیم رشد مستمر و پایدار ارزش دارایی‌های سهامداران را تضمین نمائیم.

۳-۱-۲. اهداف بلندمدت

مهمترین اهداف شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کارکنان بانک‌ها به شرح جدول زیر می‌باشند:

ردیف	هدف
۱	تخصیص بهینه منابع در فعالیت‌های سرمایه‌گذاری به منظور کسب جایگاه برتر در میان ۵ شرکت برتر سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار
۲	کسب بازدهی بالاتر از میانگین صنعت و شاخص بازار
۳	کاهش ریسک سبد سرمایه‌گذاری صاحبان سهام با استفاده از مزیت تنوع سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی و سرمایه‌گذاری‌های خارج از بورس
۴	بهره‌مندی از ساختار سازمانی کارآمد، پویا و چابک با بکارگیری متخصصان و کارشناسان برتر در فعالیت‌های اجرایی
۵	ارتقاء فرهنگ مستند سازی فعالیت‌های اصلی شرکت
۶	بروزرسانی مستمر ساختارها در شرکت و همچنین شرکت‌های تابعه در تطابق با تغییرات محیطی
۷	طراحی نظام ارزیابی عملکرد مدیران، کارکنان و شرکت‌های تابعه
۸	تدوین نظام اطلاع‌رسانی از طریق طراحی و ایجاد سیستم‌های اطلاعاتی برای تصمیم‌گیری و ارائه گزارشات به‌موقع و صحیح

۳-۲. استراتژی‌ها

برای تعیین استراتژی‌ها ابتدا نقاط قوت، ضعف، فرصت‌ها و تهدیدهای شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کارکنان بانک‌ها در قالب ماتریس SWOT تعیین و سپس استراتژی‌های قابل اجرا و مؤثر در تحقق چشم‌انداز و اجرای مأموریت شناسایی و معرفی گردیده است. جدول زیر مهم‌ترین استراتژی‌های شرکت را نشان می‌دهد.

نقاط قوت - S	نقاط ضعف - W	
استراتژی‌های SO SO۱: مشارکت در توسعه بازارهای مالی SO۲: شناسایی فرصت‌های جدید سرمایه‌گذاری در حوزه‌های جدید SO۳: خرید، مشارکت یا تأسیس واحدهای تسهیل‌کننده فعالیت‌های شرکت SO۴: شناسایی و گسترش ارتباط با شرکای استراتژیک SO۵: تکمیل زنجیره‌های ارزش در بخش خدمات مالی SO۶: بروز رسانی مستمر ساختارها SO۷: استانداردسازی فعالیت‌های شرکت طبق معیارهای علمی و تجربی	استراتژی‌های WO WO۱: ایجاد ساختار نیروی انسانی بهره‌ور و کارآمد و دانش محور WO۲: ایجاد اعتماد در سرمایه‌گذاران و حمایت از آنها به منظور توسعه و ارتقاء نام و شهرت شرکت WO۳: افزایش سرمایه‌گذاری در شرکت‌های زیر مجموعه	فرصت - O
استراتژی‌های ST ST۱: توزیع مناسب ریسک در ساختار پرتفوی	استراتژی‌های WT WT۱: ارتقاء سطح دانش نیروی انسانی و جذب نیروی کار متخصص و با انگیزه WT۲: ایجاد محیطی شاد و با انگیزه برای کارکنان WT۳: افزایش سرعت عمل در تصمیم‌گیری‌ها و کم کردن بروکراسی اداری	
		تهدیدات - T

۲-۲-۱. اهم برنامه‌های آتی

حضور فعال به عنوان یک نهاد سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه همواره جزء برنامه‌های مستمر شرکت بوده است. این بخش که مهم‌ترین منبع درآمدزایی و ارزش افزایی شرکت است در یک روند توأم با بهینه‌سازی مستمر پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت ادامه خواهد داشت.

۲-۳. سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و گزارش پایداری:

۲-۳-۱. عملکرد زیست‌محیطی

در خصوص عملکرد زیست‌محیطی، به دلیل ماهیت فعالیت شرکت در ارتباط با عملکرد زیست‌محیطی مورد خاصی وجود ندارد با این وجود شرکت با آموزش کارکنان و کاهش مصرف مواد مصرفی خصوصاً کاغذ و اقدام به جمع‌آوری جهت بازیافت در حد امکان نقش آفرینی نموده است.

در خصوص وضعیت مصرف انرژی، با توجه به اهمیت صرفه‌جویی در مصرف انرژی واحدهای شرکت نسبت به این امر حساسیت ویژه‌ای دارند و با کنترل مصرف و مقایسه آن با سنوات گذشته نسبت به مدیریت مصرف انرژی اقدامات لازم را انجام می‌دهند.

۲-۳-۲. مسئولیت اجتماعی، سلامت، بهداشت و آموزش کارکنان

در خصوص کمک‌های عام‌المنفعه که شامل همکاری با موسسات خیریه و کمک به رفاه عمومی جامعه می‌باشد، لذا به استناد مصوبه مجمع عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ مبلغ ۲,۵۰۰ میلیون ریال جهت مسئولیت‌های اجتماعی تنفیذ گردیده است که از این بابت در دوره جاری شرکت مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال اوراق تأمین مالی جمعی زلزله خوی خریداری کرده است.

همچنین در رابطه با افزایش سطح رفاهی، بهداشتی و آموزشی کارکنان شرکت با انعقاد قرارداد با یکی از شرکت‌های بیمه جهت بیمه تکمیلی کارکنان، اقدام نموده است، همچنین کارکنان واحدهای مختلف سازمان با توجه به نیاز شغلی در دوره‌ها و کارگاه‌های آموزشی شرکت می‌کنند.

۳. منابع، ریسک‌ها و روابط

۳-۱. منابع

همانگونه که در بخش تحلیل مدل کسب و کار شرکت مورد اشاره قرار گرفت مهم‌ترین منابع در اختیار شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتی کارکنان بانکها، همانند سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری شامل منابع مالی (سرمایه)، منابع انسانی و داده‌ها و اطلاعات می‌باشد. به عبارت دیگر، هنر اصلی مدیریت در این گروه از شرکت‌ها استفاده بهینه از منابع انسانی، اطلاعات و منابع مالی است. در جدول زیر مهمترین منابع در اختیار شرکت و استراتژی مدیریت آنها مورد اشاره قرار گرفته است.

ردیف	منابع	استراتژی مدیریت
۱	سرمایه	تخصیص بهینه دارایی‌ها و تشکیل پرتفوی با در نظر گرفتن ریسک و بازده
۲	نیروی انسانی	ارتقاء سطح دانش و آگاهی نیروی انسانی در زمینه بازار سرمایه و ارتقاء مهارت آنها در استفاده از اطلاعات مرتبط با بازار سهام از طریق آموزش مستمر و اعزام به دوره‌های تخصصی مرتبط
۳	داده‌ها	ایجاد دسترسی به منابع اطلاعاتی، سایت‌ها، بروز رسانی پایگاه‌های داده و به‌ویژه بازنگری در متدولوژی تحلیل داده‌ها

۳-۲. مصارف:

ردیف	مصارف	استراتژی مدیریت
۱	سرمایه‌گذاری‌ها	بهینه‌سازی پرتفوی سرمایه‌گذاری با تخصیص بهینه منابع
۲	پرداخت هزینه‌ها و پرداختی‌ها	مدیریت هزینه‌ها با رویکرد حفظ و ارتقا ارزش پرتفوی سرمایه‌گذاری

۳-۳. ریسک‌ها

از جمله ریسک‌هایی که بر فعالیت شرکت اثر می‌گذارند می‌توان به ریسک نوسانات نرخ سود، ریسک نوسان نرخ ارز، ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی و ریسک نقدینگی اشاره کرد که در ادامه شرح داده می‌شود:

۳-۳-۱. ریسک نوسانات نرخ سود

تغییرات نرخ سود بر بخش مالی و اقتصادی شرکت اثرگذار است. اثرات افزایش نرخ سود بر فعالیت شرکت شامل؛ افزایش هزینه‌های مالی شرکت‌ها، کاهش سودآوری شرکت‌ها، کاهش طرف تقاضا در بازار سهام و کاهش قیمت سهام با خروج منابع از بورس اوراق بهادار در اثر افزایش میزان جذابیت سایر بازارهای موازی می‌باشد که نهایتاً اثر کاهشی بر ارزش بازار شرکت‌های پذیرفته شده و به تبع آن اثر کاهشی بر پرتفوی و خالص ارزش دارایی‌های شرکت‌های سرمایه‌گذاری دارد و متعاقب آن کاهش سود قابل تقسیم و کاهش درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها می‌شود.

۲-۳-۳. ریسک نوسان نرخ ارز

به لحاظ ماهیت فعالیت شرکت، بخش عمده درآمدها از محل سود تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر می‌باشد و لذا تغییر نرخ ارز بر بهای تمام شده شرکت‌های وارد کننده مواد اولیه و فروش شرکت‌های صادر کننده محصول و سود شرکت‌هایی که به سبب اجرای طرح‌های توسعه، بدهی ارزی دارند به میزان قابل توجهی اثر گذار است.

۳-۳-۳. ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی

تغییرات جهانی قیمت کالاها و خدمات و تغییرات قیمت محصولات که مشمول نرخ گذاری دولتی هستند بر سود و ارزش بازار شرکت‌های موجود در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت اثر خواهد داشت و برخی مقررات دولتی از جمله تعرفه‌های صادرات و واردات حایز اهمیت به شمار می‌روند.

۴-۳-۳. ریسک نقدینگی

تاخیر در پرداخت سود مصوب تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر و همچنین مشکلات بسته ماندن نماد شرکت‌های پذیرفته در بورس اوراق بهادار و یا عدم نقد شوندگی سریع آنها ممکن است موجب از بین رفتن فرصت‌های سرمایه‌گذاری در شرکت‌ها و یا پروژه‌های سودآور آتی شود.

ردیف	ریسک‌ها	استراتژی مدیریت
۱	نوسان نرخ سود	بررسی حجم بدهی‌های مالی شرکت‌ها و تاثیر آن بر کاهش یا افزایش سودآوری آنها و برآورد اثرات ناشی از این متغیر بر قیمت سهام؛ تغییر استراتژی به سمت سهام‌هایی که استرس مالی پائینتری دارند؛ بررسی بازارهای موازی جهت پوشش این ریسک.
۲	نوسان نرخ ارز	پیش‌بینی بازه نوسانات ارز، استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های صادرات محور.
۳	عوامل بین‌المللی و تغییر مقررات	بررسی عوامل تغییرات جهانی قیمت کالاها و خدمات، تاثیر بودجه سالانه کشور بر اقتصاد، بررسی مصوبات جدید و تاثیر آنها بر صنایع و شرکت‌ها، اتخاذ تصمیمات مناسب و به موقع با توجه به تغییرات پیش آمده در اقتصاد و صنایع.
۴	نقدینگی	رصد جریان نقدینگی در بازارهای پول و سرمایه، مطالعه جریان نقدینگی شرکت‌ها و توان پرداخت به موقع سود های مصوب، سرمایه‌گذاری در شرکت‌هایی از صنایع برگزیده با قابلیت نقدشوندگی بالا.

۳-۴. اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:

در دوره مالی مورد گزارش معامله با اشخاص وابسته محدود به انجام معاملات در بازار بورس و فرابورس از طریق شرکت کارگزاری سینا (شرکت فرعی ۱۰۰ درصدی) بوده است و بر اساس نرخ‌های مصوب، کارگزاری درآمد کارمزد معاملات شناسایی کرده است. همچنین در این دوره مبلغ ۱۵۱ میلیارد ریال به کارگزاری سینا بابت سرمایه در گردش پرداخت شده است.

۳-۵. دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:

در دوره مالی مورد گزارش هیچ پرونده حقوقی جدیدی له یا علیه شرکت مطرح نگردیده است. همچنین در تاریخ تهیه گزارش نیز هیچ پرونده ای حقوقی در جریان نمی باشد.

۳-۶. روابط

ذی‌نفعان و شرکای کلیدی شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها شامل طیف گسترده‌ای می‌باشند که از جمله می‌توان به سهامدار اصلی شرکت یعنی صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها، سهامداران خرد، کارکنان شرکت، بانکها، شرکت‌های کارگزاری و سازمان بورس اشاره داشت. بدیهی است مدیریت روابط شرکت با گروه‌های مختلف ذی‌نفعان از اهمیت و تاثیر بالایی در ارزش شرکت برخوردار می‌باشد. در جدول زیر به مهمترین این روابط و استراتژی‌های مدیریت آن پرداخته شده است.

ردیف	روابط	استراتژی مدیریت
۱	سهامدار اصلی	شناسایی بهترین فرصت‌های سرمایه‌گذاری با تکیه بر هم‌افزایی و در راستای تکمیل زنجیره ارزش فعالیت‌ها
۲	سهامداران خرد	اطلاع‌رسانی دقیق، به‌موقع و شفاف وضعیت شرکت مطابق با الزامات سازمان بورس
۳	کارکنان	تکیه بر ارزش‌های اساسی و منشور اخلاقی سازمان با در نظر گرفتن اهمیت نقش کارکنان در افزایش ارزش شرکت و بکارگیری آخرین روش‌های مدیریت منابع انسانی
۴	بانک‌ها	ارزیابی علمی و دقیق وضعیت دارایی‌ها و منابع بانکی با هدف شناسایی بهترین موقعیت‌های سرمایه‌گذاری
۵	کارگزاری‌ها	انتخاب بر اساس لزوم توجه به حجم معاملات شرکت، ارائه خدمات متمایز در مقایسه با سایر شرکت‌ها
۶	سازمان بورس	رعایت قوانین سازمان بویژه در حوزه شفافیت در افشای اطلاعات

۴. نتایج و چشم‌اندازها

۴-۱. نتایج عملیات

صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان و صورت جریان‌های نقدی شش سال مالی اخیر به شرح جداول زیر می‌باشد. ضمناً صورت‌های مالی شرکت در سایت اینترنتی شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کارکنان بانکها به آدرس و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار (کدال) موجود می‌باشد. ارقام مندرج در صورت‌های مالی به میلیون ریال می‌باشد.

۴-۱-۱. صورت سود و زیان

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
درآمد سود سهام	۶۳۳,۸۶۲	۱,۰۸۸,۴۲۵	۱,۴۶۴,۶۹۹	۳,۲۰۱,۵۲۰	۵,۰۲۰,۸۳۷	۵,۷۹۷,۵۶۳
سود (زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۸۴۷,۱۳۷	۲,۲۹۷,۹۲۰	۱۱,۷۸۹,۵۴۷	۹,۸۱۸,۸۱۹	۳,۸۴۴,۹۳۵	۴,۵۷۹,۳۲۰
درآمد سود تضمین شده	۲۹۴,۲۵۷	۲۰۸,۵۳۶	۳۴۷,۹۶۸	۳۷۱,۷۸۳	۲۵۹,۸۲۴	۴۶۴,۴۶۰
سایر درآمدهای عملیاتی	۸۱,۴۰۶	۰	۰	۰	۰	۵,۰۰۰
سود ناخالص	۱,۸۵۶,۶۶۲	۳,۵۹۴,۸۸۱	۱۳,۶۰۲,۲۱۴	۱۳,۳۹۳,۱۲۲	۹,۱۲۵,۵۹۶	۱۰,۸۴۶,۳۴۳
هزینه‌های عمومی و اداری	(۴۵,۲۰۳)	(۶۲,۰۰۸)	(۷۹,۵۰۰)	(۱۱۰,۹۹۹)	(۱۶۲,۹۶۰)	(۲۳۱,۱۲۹)
انباشت کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱,۸۱۱,۴۵۹	۳,۵۳۲,۸۷۳	۱۳,۵۲۲,۷۱۴	۱۳,۲۸۱,۱۲۳	۸,۹۶۲,۶۳۶	۱۰,۶۱۵,۲۱۴
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰	۰	۰	(۹,۹۶۰)
سود قبل از کسر مالیات	۱,۸۱۱,۴۵۹	۳,۵۳۲,۸۷۳	۱۳,۵۲۲,۷۱۴	۱۳,۲۸۱,۱۲۳	۸,۹۶۲,۶۳۶	۱۰,۶۰۵,۲۵۴
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰
هزینه مالیات بر درآمد دوره قبل	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۱,۸۱۱,۴۵۹	۳,۵۳۲,۸۷۳	۱۳,۵۲۲,۷۱۴	۱۳,۲۸۱,۱۲۳	۸,۹۶۲,۶۳۶	۱۰,۶۰۵,۲۵۴
سرمایه در پایان سال مالی	۵,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم در پایان سال مالی	۳۶۲	۵۸۹	۲,۲۵۴	۱,۱۰۷	۷۴۷	۴۴۱
آخرین سرمایه	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم با آخرین سرمایه	۷۵	۱۴۷	۵۶۳	۵۵۳	۳۷۳	۴۴۱
سود نقدی هر سهم پایان سال مالی (ریال)	۲۰۰	۲۵۰	۸۵۰	۴۵۰	۴۰۰	---

۲-۱-۴. صورت سود و زیان (تلفیقی)

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
درآمد سود سهام	۵۷۳,۰۷۸	۹۹۱,۳۰۵	۱,۱۵۶,۲۹۰	۳,۰۶۳,۴۹۶	۴,۹۹۰,۶۴۰	۵,۷۶۵,۸۹۶
سود (زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۸۷۲,۲۳۰	۲,۲۹۸,۶۱۹	۱۱,۸۹۲,۴۷۱	۹,۸۲۱,۱۷۴	۳,۸۷۰,۷۴۶	۴,۵۷۵,۲۸۶
درآمد سود تضمین شده	۲۹۱,۱۷۸	۲۳۹,۴۶۱	۳۴۲,۶۸۹	۳۷۲,۸۳۱	۲۷۵,۸۸۱	۴۹۸,۵۳۶
سود تغییر در ارزش سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار	۸۰,۳۱۴	(۱,۸۲۹)	(۴,۸۸۲)	(۲۸,۷۴۷)	(۳۶,۳۷۹)	۶۰,۸۴۹
سایر درآمدهای عملیاتی	۱۹,۴۴۳	۸۵,۸۶۶	۵۷۱,۵۹۴	۴۸۹,۲۴۴	۲۲۴,۶۳۶	۴۲۹,۵۶۲
سود ناخالص	۱,۸۳۶,۴۴۳	۳,۶۱۳,۴۲۲	۱۳,۹۵۸,۱۶۲	۱۳,۷۱۷,۹۹۸	۹,۳۲۵,۵۲۴	۱۱,۳۳۰,۱۳۰
هزینه‌های عمومی و اداری	(۷۹,۰۷۲)	(۱۴۰,۹۰۱)	(۱۸۳,۷۱۳)	(۲۵۲,۹۷۸)	(۳۲۲,۵۳۰)	(۴۸۸,۳۱۲)
انباشت کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌ها	(۳,۵۷۵)	.	.	.	.	.
سود (زیان) عملیاتی	۱,۷۵۳,۵۹۶	۳,۴۷۲,۵۲۱	۱۳,۷۷۴,۴۴۹	۱۳,۴۶۵,۰۲۰	۹,۰۰۲,۹۹۴	۱۰,۸۴۱,۸۱۸
هزینه‌های مالی	(۲۳,۵۱۹)	(۴۲,۱۸۹)	(۵۲,۰۴۱)	(۶۶,۷۷۵)	(۹۸,۹۶۸)	(۳۱۵,۳۷۴)
خالص سایر درآمدها یا هزینه‌های غیر عملیاتی	۱۲۷,۶۶۲	۲۸,۰۴۰	۸۳,۲۰۸	۸۷,۴۹۰	۱۰۰,۶۵۸	۳۰۷,۵۲۹
سود قبل از کسر مالیات	۱,۱۴۳,۱۶۷	۱,۱۴۳,۱۶۷	۱,۱۴۳,۱۶۷	۱۳,۴۸۵,۷۳۵	۹,۰۰۴,۶۸۴	۱۰,۸۳۳,۹۷۲
مالیات	(۴۸)	(۹۴۷)	(۹۶,۵۵۵)	(۱۰۳,۶۶۷)	(۲۳,۶۱۱)	(۵۱,۱۱۲)
سود خالص	۱,۸۵۷,۶۹۱	۳,۴۵۷,۴۲۵	۱۳,۷۰۹,۰۶۱	۱۳,۳۸۲,۰۶۸	۸,۹۸۱,۰۷۳	۱۰,۷۸۲,۸۶۰
سرمایه در پایان سال مالی	۵,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم در پایان سال مالی	۳۷۲	۵۷۶	۲,۲۸۵	۱,۱۱۵	۷۴۸	۴۴۹
آخرین سرمایه	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم با آخرین سرمایه	۷۷	۱۴۴	۵۷۱	۵۵۸	۳۷۴	۴۴۹
سود نقدی هر سهم ریال	۲۰۰	۲۵۰	۸۵۰	۴۵۰	۴۰۰	-

۴-۱-۳. صورت وضعیت مالی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
دارائی‌های ثابت مشهود	۳۷,۳۰۶	۳۵,۲۵۸	۷۴,۵۱۹	۲۵۶,۳۸۷	۸۵۸,۳۰۹	۹۶۳,۹۱۹
سرمایه‌گذاری در املاک	۰	۱,۳۰۴,۹۹۶	۱,۳۳۰,۱۵۸	۱,۶۳۸,۱۱۶	۲,۷۳۸,۱۶۵	۱,۶۶۹,۴۰۷
دارائی‌های نامشهود	۴۶۶	۸۳۹	۸۶۳	۸۶۲	۸۶۲	۸۶۲
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱,۴۰۳,۲۱۴	۴۹۹,۶۵۲	۴۹۹,۶۵۲	۳۷۹,۲۶۳	۵۸۹,۳۴۷	۹۵۹,۱۲۶
جمع دارائی‌های غیر جاری	۱,۴۴۰,۹۸۶	۱,۸۴۰,۷۴۵	۱,۹۰۵,۱۹۲	۲,۲۷۴,۶۲۸	۴,۱۸۶,۶۸۳	۳,۵۹۳,۳۱۴
موجودی نقد	۵۱۶,۲۴۲	۱۹۸,۲۰۶	۲۶۱,۵۷۸	۳۳,۶۰۵	۵,۵۵۹	۱۴,۲۹۴
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۵,۶۸۸,۲۵۹	۷,۶۰۳,۷۴۷	۱۹,۱۵۶,۳۸۳	۲۶,۵۱۱,۰۸۹	۲۷,۹۵۷,۶۳۹	۳۳,۷۳۶,۸۹۰
دریافتنی‌های تجاری و غیر تجاری	۵۶۹,۴۲۴	۹۴۸,۳۶۷	۱,۲۶۶,۸۲۳	۱,۹۲۴,۴۹۵	۲,۳۸۵,۰۹۹	۲,۰۵۱,۳۶۹
پیش‌پرداخت‌ها	۷۲۴	۲۵۸	۶۸,۱۰۷	۶۷,۵۹۶	۶۷,۵۹۶	۲,۱۵۷
دارایی‌های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۰۶۸,۷۵۸
جمع دارائی‌های جاری	۶,۷۷۴,۶۴۹	۸,۷۵۰,۵۷۸	۲۰,۷۵۲,۸۹۱	۲۸,۵۳۶,۷۸۵	۳۰,۴۱۵,۸۹۳	۳۶,۸۷۳,۴۶۹
جمع دارایی‌ها	۸,۲۱۵,۶۳۵	۱۰,۵۹۱,۳۲۳	۲۲,۶۵۸,۰۸۳	۳۰,۸۱۱,۴۱۳	۳۴,۶۰۲,۵۷۶	۴۰,۴۶۶,۷۸۳
سرمایه	۳,۵۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۱,۰۶۱,۵۹۵	۰	۰	۰	۰	۰
سایر اندوخته‌ها	۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۳۷۴,۸۵۸	۳۹۳,۶۰۱	۶۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۷۳۰,۲۶۳
سود (زیان) انباشته	۲,۲۹۵,۳۵۱	۳,۷۷۰,۴۱۳	۱۵,۴۸۹,۱۴۸	۱۶,۷۷۰,۲۷۴	۲۰,۳۳۲,۹۰۹	۱۳,۶۰۷,۹۰۰
جمع حقوق مالکانه	۷,۲۳۱,۸۰۴	۱۰,۲۶۴,۰۱۴	۲۲,۲۸۹,۱۴۸	۳۰,۴۷۰,۲۷۴	۳۴,۰۳۲,۹۰۹	۳۹,۸۳۸,۱۶۳
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲,۱۵۱	۳,۱۹۰	۵,۸۰۰	۱۰,۲۰۳	۲۱,۸۰۹	۳۰,۳۱۰
جمع بدهی‌های غیر جاری	۲,۱۵۱	۳,۱۹۰	۵,۸۰۰	۱۰,۲۰۳	۲۱,۸۰۹	۳۰,۳۱۰
پرداختنی‌های تجاری و غیر تجاری	۱۳۵,۹۱۴	۲۷۱,۰۳۵	۲۷۷,۷۳۶	۱۸۰,۱۱۲	۲۴۵,۳۳۴	۳۳۲,۲۳۱
سود سهام پرداختنی	۸۴۵,۷۶۶	۵۳,۰۸۴	۸۵,۳۹۹	۱۵۰,۸۲۴	۳۰۲,۵۲۴	۲۶۶,۰۷۹
ذخایر	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع بدهی‌های جاری	۹۸۱,۶۸۰	۳۲۴,۱۱۹	۳۶۳,۱۳۵	۳۳۰,۹۳۶	۵۴۷,۸۵۸	۵۹۸,۳۱۰
جمع بدهی‌ها	۹۸۳,۸۳۱	۳۲۷,۳۰۹	۳۶۸,۹۳۵	۳۴۱,۱۳۹	۵۶۹,۶۶۷	۶۲۸,۶۲۰
جمع بدهی‌ها و حقوق مالکانه	۸,۲۱۵,۶۳۵	۱۰,۵۹۱,۳۲۳	۲۲,۶۵۸,۰۸۳	۳۰,۸۱۱,۴۱۳	۳۴,۶۰۲,۵۷۶	۴۰,۴۶۶,۷۸۳

❖ با توجه به تغییر در استانداردهای حسابداری در خصوص نحوه ارائه صورت‌های مالی و جریان‌های نقدی، از سال مالی ۱۳۹۸ به بعد سرمایه‌گذاری در املاک از دسته بندی سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت خارج و در طبقه‌بندی جداگانه قرار گرفته است.

۴-۱-۴. صورت وضعیت مالی (تلفیقی)

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱,۱۷۴,۲۵۹	۳۲,۹۶۸	۱۲۰,۰۰۳	۴۳۰,۰۸۸	۸۱۶,۷۹۰	۸۸۵,۸۸۸
سرمایه‌گذاری در املاک		۱,۳۰۴,۹۹۶	۱,۳۳۰,۱۵۸	۱,۶۴۸,۶۷۵	۲,۴۱۳,۳۹۵	۱,۶۶۹,۴۰۷
سرقفلی	۶۷,۹۲۷	۶۴,۳۵۲	۶۰,۷۷۷	۵۷,۲۰۲	۵۳,۶۲۷	۵۰,۰۵۲
دارائی‌های ثابت مشهود	۴۱,۶۵۵	۷۳,۲۴۰	۱۴۶,۳۱۰	۵۰۷,۶۵۱	۱,۶۷۲,۴۵۴	۱,۸۶۵,۷۱۶
دارائی‌های نامشهود	۹۶۱	۲,۱۴۱	۲,۳۹۱	۱,۹۶۶	۲,۴۳۷	۱,۷۱۱
سایر دارائی‌ها	۰	۰	۱۷,۷۶۹	۱۷,۷۶۹	۱۷,۷۶۹	۱۷,۷۶۹
جمع دارائی‌های غیر جاری	۱,۲۸۴,۸۰۲	۱,۴۷۷,۶۹۷	۱,۶۷۷,۴۰۸	۲,۶۶۳,۳۵۱	۴,۹۷۶,۴۷۲	۴,۴۹۰,۵۴۲
موجودی نقد	۵۷۸,۰۵۰	۲۳۷,۹۷۱	۲,۱۹۹,۲۲۸	۴۰۳,۲۸۹	۸۳,۸۹۱	۱۵۹,۹۵۱
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۵,۸۹۴,۲۹۸	۷,۸۳۳,۴۹۸	۱۹,۲۸۴,۰۹۳	۲۶,۶۶۰,۲۳۵	۲۸,۱۱۰,۸۲۵	۳۳,۹۱۷,۷۱۱
دریافتنی‌های تجاری و غیر تجاری	۱,۵۵۷,۰۱۱	۱,۱۹۷,۶۳۴	۱,۳۸۰,۱۰۵	۳,۹۵۲,۶۶۰	۳,۱۹۱,۶۴۴	۱۵,۱۵۴,۵۳۹
پیش‌پرداخت‌ها	۱,۵۳۷	۹۷۳	۶۸,۳۳۲	۶۷,۷۲۱	۶۸,۳۱۰	۴,۳۷۶
دارائی غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۱۶,۳۹۰	۱۶,۳۹۰	۱۶,۳۹۰	۰	۰	۷۴۲,۰۴۴
جمع دارائی‌های جاری	۸,۰۴۷,۲۸۶	۹,۲۷۶,۴۶۶	۲۲,۹۴۸,۱۴۸	۳۱,۰۸۳,۹۰۵	۳۱,۴۵۴,۶۶۹	۴۹,۹۷۸,۶۲۱
جمع دارائی‌ها	۹,۳۳۲,۰۸۸	۱۰,۷۵۴,۱۶۳	۲۴,۶۲۵,۵۵۶	۳۳,۷۴۷,۲۵۶	۳۶,۴۳۱,۱۴۱	۵۴,۴۶۹,۱۶۳
سرمایه	۳,۵۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
سهام خزانه	(۶,۰۵۰)	(۱)	(۱)	(۱)	(۱)	۰
صرف سهام خزانه	۵۷۰	۰	۰	۰	۰	۰
افزایش سرمایه در جریان	۱,۰۶۱,۵۹۵	۰	۰	۰	۰	۰
سایر اندوخته‌ها	۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۸۷,۰۳۵	۷۶۷,۷۶۸	۵۶۶,۱۸۴	۶۱۵,۵۰۱
اندوخته قانونی	۳۸۱,۶۹۱	۴۰۳,۱۹۷	۶۲۰,۳۵۶	۱,۲۳۲,۱۴۸	۱,۲۵۱,۵۴۲	۱,۷۹۲,۴۱۵
سود (زیان) انباشته	۲,۳۲۴,۱۹۸	۳,۷۰۰,۱۸۵	۱۵,۵۰۵,۰۵۲	۱۶,۶۹۴,۵۹۵	۲۰,۴۵۷,۸۵۸	۱۳,۸۵۰,۵۲۸
حقوق مالکانه قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی	۷,۲۶۲,۰۰۴	۱۰,۲۰۳,۳۸۱	۲۲,۴۱۲,۴۴۲	۳۰,۶۹۴,۵۱۰	۳۴,۲۷۵,۵۸۳	۴۰,۲۵۸,۴۴۴
منافع فاقد حق کنترل	۳۲	۷۶	۷۶	۷۶	۷۶	۷۶
جمع حقوق مالکانه	۷,۲۶۲,۰۳۶	۱۰,۲۰۳,۴۵۷	۲۲,۴۱۲,۵۱۸	۳۰,۶۹۴,۵۸۶	۳۴,۲۷۵,۶۵۹	۴۰,۲۵۸,۵۲۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴,۱۶۰	۶,۷۰۸	۱۱,۱۷۵	۲۰,۰۰۱	۳۸,۷۷۴	۵۰,۸۵۶
جمع بدهی‌های غیر جاری	۴,۱۶۰	۶,۷۰۸	۱۱,۱۷۵	۲۰,۰۰۱	۳۸,۷۷۴	۵۰,۸۵۶
پرداختنی‌های تجاری و غیر تجاری	۱,۰۴۴,۲۲۳	۱۳۸,۵۹۴	۲,۰۳۷,۳۴۹	۲,۲۳۳,۶۹۹	۹۰۴,۷۹۷	۱۱,۴۹۵,۴۵۶
مالیات پرداختنی	۴۳۵	۲۹۲	۷۹,۱۱۵	۷۵,۶۴۳	۹,۳۸۳	۳۹,۴۵۵
سود سهام پرداختنی	۸۴۵,۷۶۶	۵۳,۰۸۴	۸۵,۳۹۹	۱۵۰,۸۲۴	۳۰۲,۵۲۴	۲۶۶,۰۷۹
تسهیلات مالی دریافتی	۱۷۵,۴۶۸	۳۵۲,۰۲۸	۰	۵۷۲,۵۰۳	۹۰۰,۰۰۵	۲,۳۵۸,۷۹۷
جمع بدهی‌های جاری	۲,۰۶۵,۸۹۲	۵۴۳,۹۹۸	۲,۲۰۱,۸۶۳	۳,۰۳۲,۶۶۹	۲,۱۱۶,۷۰۸	۱۴,۱۵۹,۷۸۷
جمع بدهی‌ها	۲,۰۷۰,۰۵۲	۵۵۰,۷۰۶	۲,۲۱۳,۰۳۸	۳,۰۵۲,۶۷۰	۲,۱۵۵,۴۸۲	۱۴,۲۱۰,۶۴۳
جمع بدهی‌ها و حقوق مالکانه	۹,۳۳۲,۰۸۸	۱۰,۷۵۴,۱۶۳	۲۴,۶۲۵,۵۵۶	۳۳,۷۴۷,۲۵۶	۳۶,۴۳۱,۱۴۱	۵۴,۴۶۹,۱۶۳

۵-۱-۴. صورت جریان‌های نقدی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
فعالیت‌های عملیاتی						
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۳۴۷,۱۷۲	۱,۰۶۷,۸۷۴	۱,۵۷۱,۰۸۷	۲,۴۲۰,۲۰۹	۳,۵۱۵,۹۲۹	۳,۸۷۱,۵۶۸
جریان نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری						
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	۰	(۳۱,۲۶۰)	(۳۹,۹۷۰)	(۱۸۴,۱۴۳)	(۶۰۳,۹۹۰)	(۱۱۳,۶۱۴)
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	(۱۳,۶۳۹)					
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت نامشهود	(۲۴)	(۳۷۳)	(۶۰)			
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۱۳,۶۶۳)	(۳۱,۶۳۳)	(۴۰,۰۳۰)	(۱۸۴,۱۴۳)	(۶۰۳,۹۹۰)	(۱۱۳,۶۱۴)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۷۸,۳۵۵	(۷۵۶,۴۴۱)	۱,۵۳۱,۰۵۷	۲,۲۳۶,۰۶۶	۲,۹۱۱,۹۳۹	۳,۷۵۷,۹۵۴
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تامین مالی						
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام			(۱,۴۶۷,۶۸۵)	(۲,۴۶۴,۰۳۹)	(۲,۹۳۹,۹۸۵)	(۳,۶۰۱,۴۸۲)
خالص دریافت‌های (پرداخت‌های) نقدی اشخاص وابسته						(۱۳۷,۷۷۷)
سود پرداختی بابت استقراض						(۹,۹۶۰)
دریافت‌های نقدی حاصل از افزایش سرمایه	۲۹,۷۲۹	۴۳۸,۴۰۵				
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی	۲۹,۷۲۹	۴۳۸,۴۰۵	(۱,۴۶۷,۶۸۵)	(۲,۴۶۴,۰۳۹)	(۲,۹۳۹,۹۸۵)	(۳,۷۴۹,۲۱۹)
خالص افزایش (کاهش) وجه نقد	۱۰۸,۰۸۴	(۳۱۸,۰۳۶)	۶۳,۳۷۲	(۲۲۷,۹۷۳)	(۲۸,۰۴۶)	۸,۷۳۵
مانده وجوه نقد در ابتدای سال	۴۰۸,۱۵۸	۵۱۶,۲۴۲	۱۹۸,۲۰۶	۲۶۱,۵۷۸	۳۳,۶۰۵	۵,۵۵۹
مانده وجوه نقد در پایان سال	۵۱۶,۲۴۲	۱۹۸,۲۰۶	۲۶۱,۵۷۸	۳۳,۶۰۵	۵,۵۵۹	۱۴,۲۹۴
مبادلات غیر نقدی	۳۱,۸۶۶					۱,۲۳۴,۹۶۳

۴-۱-۶. صورت جریان های نقدی (تلفیقی)

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
جریان نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی						
نقد حاصل از عملیات	۴۵۹,۰۵۶	۸۷۰,۸۹۳	۳,۸۴۲,۱۱۶	۵۴۳,۹۴۵	۳,۵۵۰,۹۷۷	۲,۴۸۰,۶۵۱
مالیات بر درآمد پرداختی	(۴۸)	(۱,۰۹۰)	(۱۷,۷۳۲)	(۱۰۷,۱۳۹)	(۸۹,۸۷۱)	(۲۱,۰۴۰)
نقد خالص ورود وجه نقد ناشی از عملیات	۴۵۹,۰۰۸	۸۶۹,۸۰۳	۳,۸۲۴,۳۸۴	۴۳۶,۸۰۶	۳,۴۶۱,۱۰۶	۲,۴۵۹,۶۱۱
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری						
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود	۱۲۸	۰	۳۸	۰	۰	۰
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۶۴,۹۰۷)	(۳۳,۷۲۶)	(۷۵,۵۱۴)	(۳۶۵,۶۲۷)	(۱,۱۷۰,۶۵۰)	(۲۰۸,۳۲۳)
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت نامشهود	۵۷	۰	۰	۰	۰	۰
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت نامشهود	(۵۲۴)	(۱,۴۲۶)	(۶۲۹)	۰	۰	۰
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های نگهداری شده برای فروش	۹۵,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات اعطایی به دیگران	۱۵,۷۷۹	۲۰,۷۷۶	۶۲,۹۸۱	۶۶,۷۷۸	۹۸,۵۸۷	۳۰۵,۵۳۵
پرداخت های نقدی بابت تحصیل شرکت فرعی پس از کسر وجه نقد تحصیل شده	(۶۷,۱۸۲)	۰	۰	۰	۰	۰
دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها	۱۶,۸۸۳	۳,۳۵۴	۲۱,۷۵۱	۲۴,۴۱۵	۳,۰۰۹	۲۵۵
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۴,۷۶۶)	(۱۱,۰۲۲)	۸,۶۲۷	(۲۷۴,۴۳۴)	(۱,۰۶۹,۰۵۴)	۹۷,۴۶۷
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	۴۵۴,۲۴۲	۸۵۸,۷۸۱	۳,۸۳۳,۰۱۱	۱۶۳,۳۷۲	۲,۳۹۲,۰۵۲	۲,۵۵۷,۰۷۸
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی						
دریافت نقدی حاصل از افزایش سرمایه شرکت اصلی	۲۹,۷۲۹	۴۳۸,۴۰۵	۰	۰	۰	۰
خالص دریافت (بازپرداخت) تسهیلات	(۵,۸۸۸)	۱۷۶,۵۶۰	(۳۵۱,۰۰۰)	۵۷۰,۰۰۰	۳۲۵,۰۰۰	۱,۲۳۴,۴۸۱
پرداخت های نقدی بابت سود سهام مالکان شرکت اصلی	(۲۵۵,۱۷۵)	(۱,۷۸۵,۶۷۶)	(۱,۴۶۷,۶۸۵)	(۲,۴۶۴,۰۳۹)	(۲,۹۳۹,۹۸۵)	(۳,۶۰۱,۴۸۲)
پرداخت های نقدی بابت سود تأمین مالی خرید اقساطی شرکت فرعی	(۶,۰۳۰)	(۴,۰۲۰)	۰	۰	۰	۰
پرداخت های نقدی بابت اصل تأمین مالی خرید اقساطی شرکت فرعی	(۳۷,۶۸۸)	(۲۵,۱۲۵)	۰	۰	۰	۰
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۱۷,۰۲۱)	(۳۸,۷۲۹)	(۵۳,۰۶۹)	(۶۴,۲۷۲)	(۹۶,۴۶۶)	(۹۱,۰۶۳)
پرداخت های نقدی به اشخاص وابسته					۰	(۲۲,۹۵۳)
پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه	(۱۰,۷۹۹)	(۴۲,۵۶۴)	۰	۰	۰	۰
دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه	۵,۵۰۸	۸۲,۲۸۹	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی	(۲۹۷,۳۶۴)	(۱,۱۹۸,۸۶۰)	(۱,۸۷۱,۷۵۴)	(۱,۹۵۸,۳۱۱)	(۲,۷۱۱,۴۵۱)	(۲,۴۸۱,۰۱۷)
خالص افزایش (کاهش) وجه نقد	۱۵۶,۸۷۸	(۳۴۰,۰۷۹)	۱,۹۶۱,۲۵۷	(۱,۷۹۵,۹۳۹)	(۳۱۹,۳۹۹)	۷۶,۰۶۱
مانده وجوه نقد در ابتدای سال	۴۲۱,۱۷۲	۵۷۸,۰۵۰	۲۳۷,۹۷۱	۲,۱۹۹,۲۲۸	۴۰۳,۲۸۹	۸۳,۸۹۰
مانده وجوه نقد در پایان سال	۵۷۸,۰۵۰	۲۳۷,۹۷۱	۲,۱۹۹,۲۲۸	۴۰۳,۲۸۹	۸۳,۸۹۰	۱۵۹,۹۵۱
مبادلات غیر نقدی	۳۱,۸۶۶	۰	۰	۲,۵۷۰,۵۳۶	۲,۳۰۸,۳۱۴	۱,۲۳۴,۹۶۳

۴-۷. جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:

بر اساس برنامه زمان‌بندی پرداخت سود نسبت به پرداخت سود سهام‌داران حقیقی، صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدگردان‌ها در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۳۰ و سهام‌داران حقوقی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۰۴ از طریق شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه اقدام گردید. مجموع سود پرداخت شده به سهام‌داران سجامی ۹۰۲،۴۱۱ میلیون ریال بوده است همچنین تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ مبلغ ۴،۸۶۲،۰۹۸ میلیون ریال سود سهام‌دارانی که اطلاعات آنان کامل بوده، پرداخت شده است. دلیل مانده‌دار بودن سود سنواتی بابت سهام‌دارانی است که یا مرحوم شده‌اند یا اطلاعات هویتی آنان ناقص است.

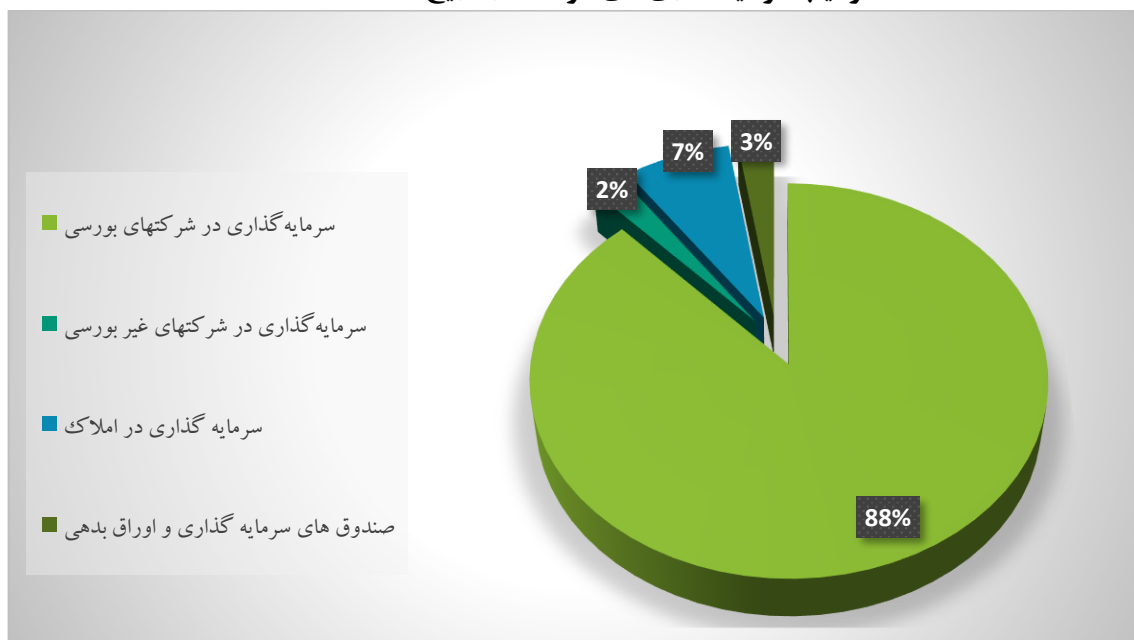
۴-۲. ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت

جدول زیر ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به بهای تمام شده را از سال ۱۳۹۹ تا انتهای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ نشان می‌دهد.

سال مالی ۹۹		سال مالی ۱۴۰۰		سال مالی ۱۴۰۱		سال مالی ۱۴۰۲		شرح
درصد	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	
٪۷۹	۱۶,۴۸۷,۸۹۰	٪۸۸	۲۵,۰۴۶,۵۵۶	٪۸۵	۲۶,۷۰۰,۴۳۹	٪۸۸	۳۲,۹۳۳,۴۸۶	سرمایه‌گذاری در شرکتهای بورسی
٪۲	۴۹۹,۶۵۲	٪۱	۲۴۹,۹۱۱	٪۱	۴۵۹,۹۹۵	٪۲	۸۰۹,۷۷۵	سرمایه‌گذاری در شرکتهای غیر بورسی
٪۶	۱,۳۳۰,۱۵۸	٪۶	۱,۶۳۸,۱۱۶	٪۹	۲,۷۳۸,۱۶۵	٪۷	۲,۷۳۸,۱۶۵	املاک
٪۱۳	۲,۶۶۸,۴۹۳	٪۶	۱,۵۹۳,۸۸۶	٪۴	۱,۳۸۶,۵۵۲	٪۳	۹۵۲,۷۵۵	صندوق سرمایه‌گذاری و اوراق بدهی
٪۱۰۰	۲۰,۹۸۶,۱۹۳	٪۱۰۰	۲۸,۵۲۸,۴۶۹	٪۱۰۰	۳۱,۲۸۵,۱۵۱	٪۱۰۰	۳۷,۴۳۴,۱۸۱	جمع

همان‌گونه که در جدول فوق مشاهده می‌گردد، در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ معادل ۸۸ درصد از سرمایه‌گذاری‌های شرکت در سهام شرکت‌های بورسی صورت پذیرفته است، سهم سرمایه‌گذاری در املاک ۷ درصد، صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اوراق بدهی ۳ درصد و سهم سرمایه‌گذاری در شرکت‌های غیر بورسی حدود ۲ درصد از کل سرمایه‌گذاری‌های شرکت می‌باشد. درخصوص سرمایه‌گذاری در املاک در بخش املاک و مستغلات توضیحات ارائه شده است.

توزیع سرمایه‌گذاری‌های شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰



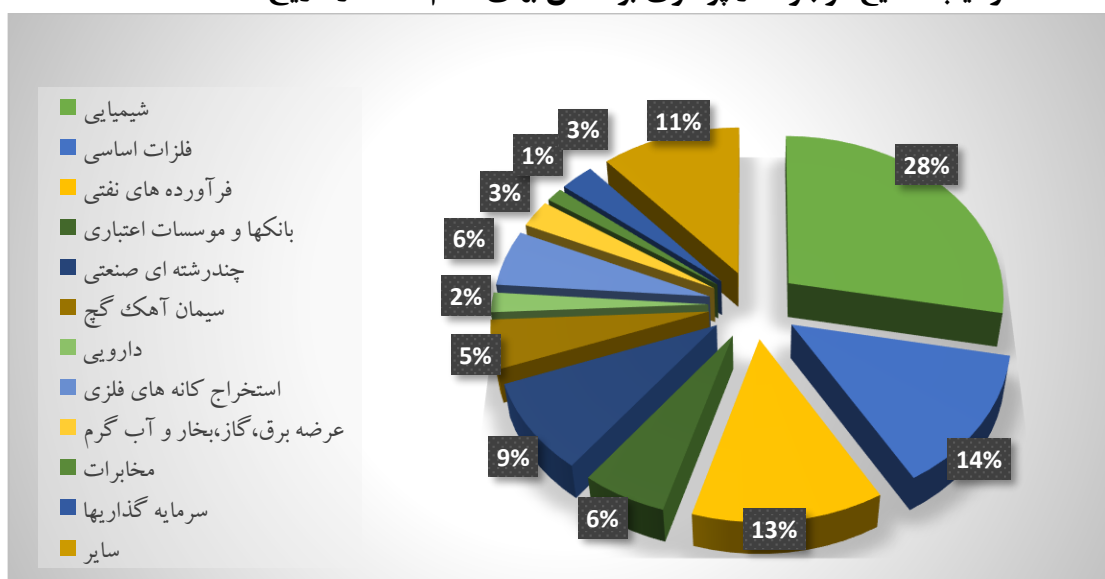
۴-۲-۱. وضعیت سرمایه‌گذاری‌های بورسی

بهای تمام شده و ارزش بازار سرمایه‌گذاری‌های بورسی شرکت به تفکیک صنایع به شرح جدول زیر است.

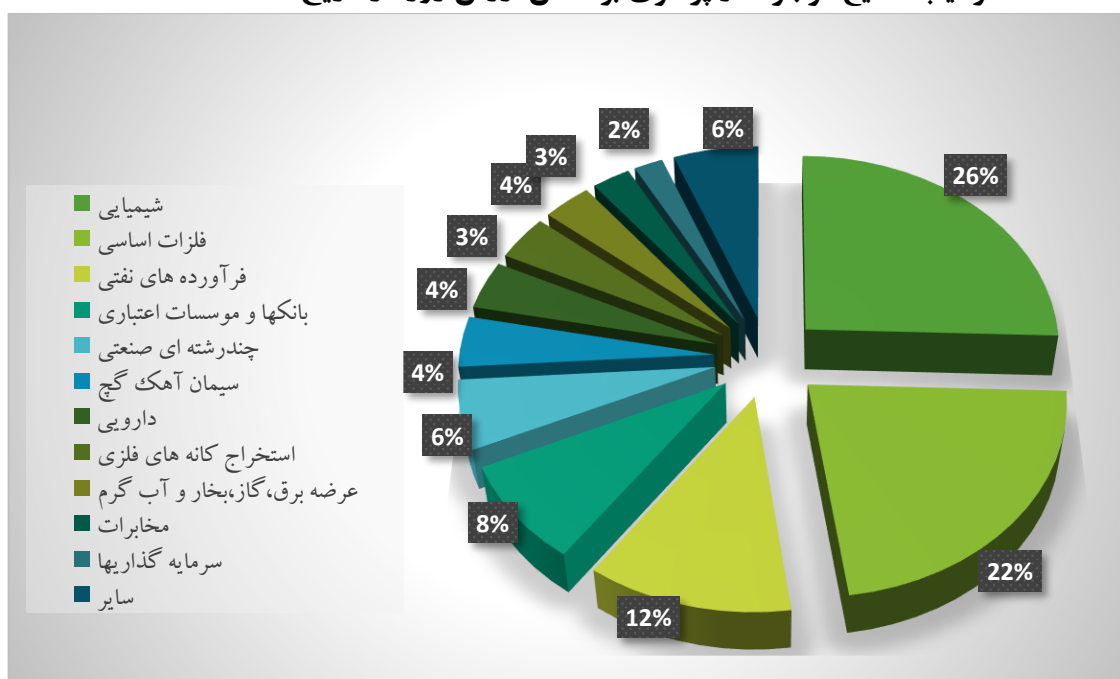
۱۴۰۲/۰۹/۳۰				صنعت
درصد از کل	ارزش روز (میلیون ریال)	درصد از کل	بهای تمام شده (میلیون ریال)	
۲۶٪	۱۵,۷۷۸,۶۸۱	۲۸٪	۹,۲۱۳,۹۲۱	شیمیایی
۲۲٪	۱۳,۸۰۳,۳۴۳	۱۴٪	۴,۴۶۰,۶۵۸	فلزات اساسی
۱۲٪	۷,۳۵۵,۹۶۳	۱۳٪	۴,۳۰۶,۹۵۰	فرآورده‌های نفتی
۸٪	۵,۲۰۲,۵۶۵	۶٪	۱,۹۱۶,۷۶۱	بانکها و موسسات اعتباری
۶٪	۳,۵۸۳,۳۲۵	۹٪	۲,۹۵۵,۱۶۹	چندرشته‌ای صنعتی
۴٪	۲,۶۱۲,۱۴۱	۵٪	۱,۵۹۲,۹۵۰	سیمان آهک گچ
۴٪	۲,۴۸۳,۲۸۰	۲٪	۶۴۰,۴۲۸	دارویی
۴٪	۲,۳۵۲,۶۲۲	۶٪	۱,۸۲۵,۵۵۰	استخراج کانه‌های فلزی
۳٪	۲,۰۹۴,۲۱۱	۳٪	۸۸۶,۹۵۹	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم
۳٪	۱,۶۴۷,۶۷۵	۱٪	۴۵۴,۴۶۷	مخابرات
۲٪	۱,۲۳۱,۹۷۵	۳٪	۹۱۷,۶۳۹	سرمایه‌گذاری‌ها
۶٪	۳,۴۸۰,۷۹۵	۱۱٪	۳,۷۶۲,۰۳۳	سایر
۱۰۰٪	۶۱,۶۲۶,۵۷۵	۱۰۰٪	۳۲,۹۳۳,۴۸۶	جمع

عمده‌ترین صنایع تشکیل دهنده پرتفوی بر اساس ارزش روز به گروه‌های شیمیایی (۲۶٪)، فلزات اساسی (۲۲٪)، فرآورده‌های نفتی (۱۲٪)، بانکها و موسسات اعتباری (۸٪)، چند رشته‌ای صنعتی (۶٪)، سیمان گچ آهک (۴٪)، مواد و محصولات دارویی (۴٪)، استخراج کانه‌های فلزی (۴٪)، عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم (۳٪)، مخابرات (۳٪) و سرمایه‌گذاری‌ها (۲٪) از پرتفوی می‌باشد. ترکیب صنایع پرتفوی بورسی شرکت بر حسب ارزش روز و بهای تمام شده به صورت نمودارهای زیر می‌باشد:

ترکیب صنایع موجود در پرتفوی بر اساس بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰



ترکیب صنایع موجود در پرتفوی بر اساس ارزش روز در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰



ترکیب شرکت‌های موجود در پرتفوی بورسی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش روز (میلیون ریال)	افزایش (کاهش) ارزش (میلیون ریال)	درصد از ارزش روز
فولاد مبارکه اصفهان (فولاد)	۹۶۷,۷۴۵,۶۷۸	۹۷۹,۷۷۵	۶,۱۶۴,۵۴۰	۵,۱۸۴,۷۶۵	۱۰٪
ملی صنایع مس ایران (فملی)	۳۳۸,۵۲۱,۵۲۹	۳۸۸,۲۰۱	۲,۶۲۳,۵۴۲	۲,۲۳۵,۳۴۱	۴٪
فولاد خوزستان (فخوز)	۷۰۶,۱۴۰,۹۳۲	۱,۳۴۷,۴۴۶	۲,۵۱۹,۵۱۱	۱,۱۷۲,۰۶۵	۴٪
پتروشیمی خراسان (خراسان)	۱۷,۸۲۴,۸۳۷	۳۲۳,۰۷۹	۲,۵۰۸,۴۸۹	۲,۱۸۵,۴۱۱	۴٪
پتروشیمی نوری (نوری)	۱۶,۱۹۱,۶۱۲	۱,۴۴۳,۵۷۰	۲,۴۳۵,۳۸۰	۹۹۱,۸۱۱	۴٪
پتروشیمی پارس (پارس)	۸۴۳,۰۰۷,۰۲۱	۸۸۱,۲۴۷	۲,۱۱۵,۹۴۸	۱,۲۳۴,۷۰۱	۳٪
سر. دارویی تامین (تیبیکو)	۶۷,۰۹۲,۵۰۳	۲۴۸,۰۴۹	۲,۰۷۳,۸۲۹	۱,۸۲۵,۷۸۰	۳٪
بانک ملت (وبملت)	۴۰۰,۳۸۴,۲۸۵	۷۱۵,۸۰۸	۱,۹۰۹,۴۳۳	۱,۱۹۳,۶۲۴	۳٪
پالایش نفت اصفهان (شپنا)	۲۱۲,۹۵۶,۹۴۲	۹۸۶,۸۸۰	۱,۸۶۵,۵۰۳	۸۷۸,۶۲۳	۳٪
سیمان فارس و خوزستان (سفارس)	۴۹,۱۹۴,۳۱۲	۹۹۵,۴۸۱	۱,۸۶۳,۴۸۱	۸۶۸,۰۰۰	۳٪
نفت بهران (شبه‌رن)	۷۹,۶۹۳,۶۷۶	۹۱۶,۶۷۵	۱,۸۲۴,۹۸۵	۹۰۸,۳۱۰	۳٪
صنایع پتروشیمی خلیج فارس (فارس)	۱۵۳,۱۰۰,۲۳۶	۱,۰۹۰,۶۵۳	۱,۷۴۳,۸۱۲	۶۵۳,۱۵۹	۳٪
پالایش نفت بندر عباس (شبندر)	۱۶۸,۹۱۹,۲۴۸	۱,۲۲۰,۱۶۳	۱,۷۳۶,۴۹۰	۵۱۶,۳۲۷	۳٪
مخابرات ایران (اخابر)	۱۳۶,۰۵۹,۰۴۱	۴۵۴,۴۶۷	۱,۶۴۷,۶۷۵	۱,۱۹۳,۲۰۸	۳٪
پتروشیمی تندگویان (شگویا)	۸۹,۱۱۹,۴۱۷	۹۷۹,۳۹۴	۱,۵۵۶,۹۱۶	۵۷۷,۵۲۲	۳٪
سر. توسعه معادن و فلزات (ومعادن)	۲۷۳,۳۳۴,۷۷۹	۱,۳۷۹,۴۴۳	۱,۴۷۸,۷۴۱	۱۵۱,۲۹۸	۲٪
فجر انرژی خلیج فارس (بفجر)	۷۲,۲۰۵,۳۵۷	۷۵۷,۴۱۳	۱,۴۲۴,۶۱۲	۶۶۷,۱۹۸	۲٪
سر. نفت و گاز تامین (تاپیکو)	۷۲,۳۸۷,۵۷۴	۹۳۲,۲۹۲	۱,۴۰۵,۰۴۳	۴۷۲,۷۵۰	۲٪
پتروشیمی جم (جم)	۳۲,۶۵۳,۶۸۱	۱,۲۶۹,۶۳۴	۱,۳۹۹,۸۶۳	۱۳۰,۲۳۰	۲٪
سر. تامین اجتماعی (شتا)	۱,۰۰۹,۵۹۶,۵۱۲	۱,۰۶۳,۰۷۰	۱,۲۹۹,۳۵۱	۲۳۶,۲۸۱	۲٪
فولاد کاوه جنوب کیش (کاوه)	۱۰۱,۵۱۰,۲۰۰	۷۸۸,۸۲۱	۱,۲۵۵,۶۸۱	۴۶۶,۸۶۰	۲٪
بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر (وکغدیر)	۸۴,۲۰۴,۵۵۵	۱,۰۹۰,۱۴۴	۱,۲۲۷,۷۰۲	۱۳۷,۵۵۸	۲٪
بانک خاورمیانه (وخواور)	۳۰۹,۰۳۵,۱۳۸	۲۳۹,۴۳۴	۱,۱۴۸,۹۹۳	۹۰۹,۵۵۹	۲٪
گروه توسعه مالی مهر آیندگان (ومهان)	۱۸۳,۱۰۹,۶۵۰	۸۰۶,۰۱۰	۱,۰۷۸,۵۱۶	۲۷۲,۵۰۶	۲٪
سر. غدیر (وغدیر)	۴۴,۰۶۶,۴۱۴	۸۰۱,۹۵۵	۱,۰۵۶,۲۷۲	۲۵۴,۳۱۷	۲٪
تامین سرمایه نوین (تنوین)	۴۲۴,۰۱۶,۸۳۷	۱,۲۰۸,۳۹۸	۸۱۷,۶۴۲	(۳۹۰,۷۵۵)	۱٪
سایر		۹,۶۷۷,۹۸۶	۱۳,۴۴۴,۶۲۶	۳,۷۶۶,۶۴۰	۲۲٪
جمع		۳۲,۹۳۳,۴۸۷	۶۱,۶۲۶,۵۷۵	۲۸,۶۹۳,۰۸۸	۱۰۰٪

۲-۲-۴. وضعیت سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی

بهای تمام شده سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی به مبلغ ۸۱۰ میلیارد ریال می‌باشد که عمدتاً مربوط به شرکت کارگزاری سینا می‌باشد. در جدول زیر وضعیت سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی مشاهده می‌گردد.

وضعیت سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی

شرکت	نوع شرکت	سال مالی	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)
شرکت کارگزاری سینا	سهامی خاص	۳۱ شهریور	۹۹.۹٪	۷۱۸,۰۸۲
صندوق بازارگردانی اختصاصی پیشرفت و توسعه صبا	سهامی خاص	۳۱ شهریور	۱۱.۰۹٪	۵۱,۰۰۰
سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا	سهامی خاص	۳۰ آذر	۸.۷۰٪	۴۰,۰۰۰
گسترش ایوان پایدار	سهامی خاص	۳۰ آذر	۰.۰۵٪	۲۵۰
خدمات بازرگانی پشتیبانی آتیه اندیشان امید شهریار	سهامی خاص	۳۰ آذر	۰.۰۲٪	۱۰۰
سایر	سهامی خاص	---	۰.۱۲٪	۳۴۳
جمع سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی	---	---	۱۰۰٪	۸۰۹,۷۷۵

شرکت کارگزاری سینا:

شرکت کارگزاری سینا (سهامی خاص) با سرمایه ۱,۵۰۰ میلیارد ریال با سهامداری ۹۹.۹ درصدی شرکت سکاب، دارای تمامی مجوزهای اوراق بهادار، کالا، مشتقه و انرژی می‌باشد و از مهرماه سال ۱۳۹۷ نیز اقدام به انجام معاملات در حوزه اوراق بهادار نموده است. این شرکت بعنوان بازوی اجرایی سکاب در بازار سرمایه می‌باشد و معاملات اوراق بهادار را برای سکاب انجام می‌دهد، تا با حفظ استراتژی معاملاتی، خرید و فروش‌های سکاب همواره در سریع‌ترین و بهترین شرایط معاملاتی اجراء گردد.

شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا:

شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا (سهامی خاص) با سرمایه ۱۰۰ میلیارد ریال و با سهامداری ۴۰ درصدی شرکت سکاب و همچنین سهامداری شرکت توسعه مدیریت و سرمایه صبا و موسسه صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها می‌باشد که مجوز فعالیت آن از سازمان بورس اوراق بهادار اخذ شده است.

شرکت گسترش ایوان پایدار:

شرکت گسترش ایوان پایدار با سرمایه اولیه به مبلغ ۱۰ میلیارد ریال در سال ۱۳۹۳ و به صورت سهامی خاص با سهامداری ۹۹.۹ درصدی سکاب تاسیس شد و سرمایه کنونی آن مبلغ ۲۵۰ میلیون ریال می‌باشد. با توجه به تصمیمات هیأت مدیره استراتژی محدود نمودن فعالیت شرکت پیگیری می‌گردد.

شرکت خدماتی بازرگانی آتیه امید شهریار:

این شرکت در سال ۱۳۹۲ به صورت سهامی خاص و با سهامداری ۹۹.۹ درصد شرکت سکاب تاسیس شده و سرمایه شرکت نیز در حال حاضر مبلغ ۱۰۰ میلیون ریال می‌باشد.

۳-۲-۴. املاک و مستغلات

ارقام به میلیون ریال			شرح
۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
۲,۷۳۸,۱۶۵	۲,۷۳۸,۱۶۵	۱,۶۳۸,۱۱۶	املاک و مستغلات

مالکیت از پروژه عاطفی شامل زمین به متراژ ۲,۶۶۷ متر (معادل چهار دانگ زمین) و مالکیت از واحدهای اداری آن شامل ۱۳,۲۸۷ مترمربع فضای مفید اداری به انضمام دو سوم از کلیه مشاعات، پارکینگ‌ها و فضاهای خدماتی از ساختمان اداری واقع در تهران، بلوار نلسون ماندلا، خیابان عاطفی غربی، پلاک ۸۴ است؛ دو دانگ دیگر به شرکت ستاره عمران زمین (سهامی خاص) از شرکت‌های هم‌گروه تعلق دارد که متولی و متعهد اجرای تعهدات قراردادی مبنی بر ساخت و تکمیل ساختمان مطابق اوصاف مقرر در قرارداد، تحویل قطعی واحدهای احداثی، ارائه تقسیم‌نامه رسمی به اداره ثبت اسناد و املاک و انجام تشریفات ثبتی بیع در دفترخانه به شرح قراردادی فی ما بین است.

زمان تکمیل پروژه ۳۰ آذر ۱۴۰۴ تعیین شده است. شرکت ستاره عمران زمین متعهد است حداکثر ظرف مدت ۱۲ (دوازده) ماه بعد از تحویل موقت در خصوص تحویل قطعی، تهیه پایان کار و اخذ صورتمجلس تفکیکی و تنظیم اسناد رسمی واحدهای احداثی اقدام لازم را به عمل آورد. به ازای هر روز تأخیر غیرمجاز مبلغ ۲۰۰ میلیون ریال (دویست میلیون ریال) و جریمه عدم حضور در دفتر اسناد رسمی و تنظیم تقسیم‌نامه رسمی در تاریخ ۳۰ آذر ۱۴۰۵ به ازای هر روز تأخیر مبلغی برابر ۲۵۰ میلیون ریال (دویست و پنجاه میلیون ریال) می‌باشد.

پیشرفت فیزیکی پروژه حدود ۵۷.۵ درصد شامل اخذ جواز و تجهیز کارگاه، عملیات تخریب و خاکبرداری، خرید آهن آلات، تکمیل عملیات فونداسیون و پایدارسازی به روش تاپ داون و اجرای اسکلت و سقف ۷ طبقه، داربست بندی و زیرسازی جهت اجرای نما می‌باشد. لازم به ذکر است بابت ساخت و تکمیل پروژه هیچ گونه تعهدی به عهده شرکت نمی‌باشد.

ملک پیروز با مالکیت شش دانگ واقع در تهران، خیابان آفریقا، خیابان پیروز، شماره ۲۰ با مشخصات زمین به مساحت ۳۴۲.۶۴ مترمربع در ۵ طبقه اداری، طبقه همکف و ۳ طبقه منفی با متراژ ۱۰۴۶ مترمربع مساحت مفید اداری و ۲۰ واحد پارکینگ تکمیل شده است. در سال مالی مورد گزارش برای واگذاری آن یک مرتبه مزایده عمومی برگزار شد که منتج به فروش نشد. یکی از برنامه‌های سال آتی شرکت فروش ملک مزبور است.

۴-۲-۴. صندوق های سرمایه‌گذاری و اوراق بدهی

سرمایه‌گذاری در صندوق سرمایه‌گذاری و اوراق بدهی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ مبلغ ۹۵۰ میلیارد ریال بوده است که کاهش ۳۱ درصدی نسبت به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ داشته است.

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
صندوق سرمایه‌گذاری و اوراق بدهی	۱,۵۹۳,۸۸۶	۱,۳۸۶,۵۵۲	۹۵۲,۷۵۵

۵. مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده

در این بخش به بررسی بازدهی شاخص بورس و عملکرد پرتفوی بورسی شرکت در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ پرداخته می‌شود. شاخص بورس از رقم ۱,۴۹۶,۲۰۱ واحد در انتهای آذرماه ۱۴۰۱ به رقم ۲,۲۱۰,۲۱۷ واحد در انتهای آذرماه ۱۴۰۲ رسیده است و بازدهی ۴۷.۷ درصد را رقم زده است. طی این دوره بازدهی پرتفوی شرکت معادل ۵۴ درصد بوده است.

