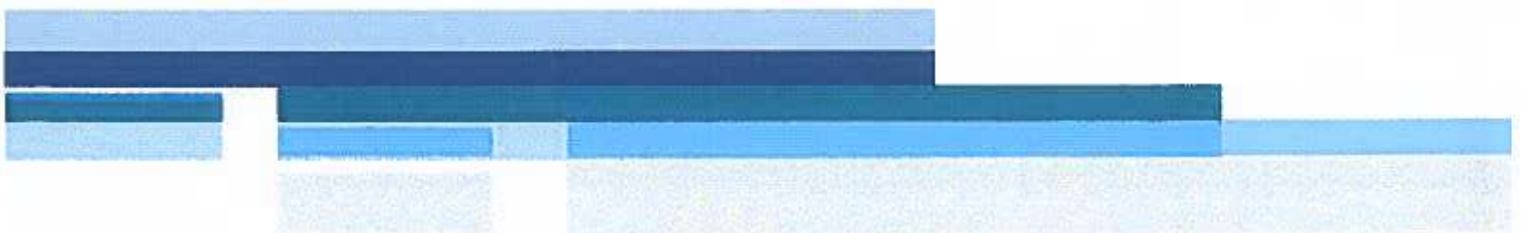




گزارش سالیانه هیات مدیره به مجمع عمومی

سالیانه صاحبان سهام

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱





فهرست

۶	گزیده اطلاعات مالی
۷	پیام هیئت مدیره
۹	کلیات
۹-۱-۱	ماهیت شرکت و صنعت
۹-۱-۱-۱	تاریخچه
۹-۱-۱-۲	فعالیت اصلی شرکت
۹-۱-۲	سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران
۹-۲-۱	سرمایه و تغییرات آن
۹-۲-۲	ترکیب سهامداران شرکت
۱۱-۳	قوانین و مقررات حاکم بر شرکت
۱۱-۴	ریسک های مرتبط با فعالیت شرکت
۱۳-۵	فرصتها و تهدیدهای پیش روی شرکت
۱۴-۶	برنامه های توسعه کسب و کار شرکت
۱۵-۷	اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت
۱۶-۸	تاثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه ای بر شرکت
۱۷-۹	منابع انسانی و تعداد کارکنان شرکت
۱۹-۱۰	اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی
۱۹-۱۱	اطلاعات بازارگردان شرکت
۲۱-۲	نتایج عملکرد مالی و عملیاتی
۲۱-۲-۱	خلاصه صورت جریان وجوه نقد شرکت
۲۲-۲-۲	صورت سود و زیان شرکت
۲۳-۲-۳	صورت وضعیت مالی شرکت
۲۴-۲-۴	صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۲۵-۲-۵	فهرست زمین و ساختمان
۲۵-۲-۶	نسبت های مالی
۲۶-۲-۷	دعای حقوقی با اهمیت له علیه شرکت
۲۶-۲-۸	سهام خزانه
۲۷-۲-۹	بازار فروش شرکت و جایگاه شرکت در صنعت
۳۰-۲-۱۰	وضعیت پرداخت به دولت
۳۰-۲-۱۱	کیفیت سود شرکت

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱



۳۱	۲-۱۲-پرداخت سود.....
۳۱	۲-۱۳-پیشنهاد هیأت مدیره برای تقسیم سود.....
۳۲	۲-۱۴-اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:.....
۳۳	۳-۱-وضعیت معاملات و قیمت سهام.....
۳۳	۳-۲-عملکرد قیمت سهام.....
۳۷	وضعیت کلی پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت.....
۳۷	۳-۱-سرمایه‌گذاری‌های بورسی.....
۴۰	۳-۲-مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد در مقایسه با اهداف اعلام‌شده.....
۴۰	۳-۲-۱-شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی.....
۴۲	حاکمیت شرکت.....
۴۲	۵-۱-نظام راهبری شرکت.....
۴۳	۵-۱-۱-اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره.....
۴۳	۵-۱-۲-تعیین حقوق و مزایا و پاداش هیئت مدیره.....
۴۴	۵-۲-اطلاعات مربوط به کمیته های حسابرسی، انتصابات و ریسک.....
۴۵	۵-۲-۱-اقدامات و تصمیمات کمیته.....
۴۶	۵-۳-اصول حاکمیت شرکتی.....
۴۷	۵-۴-گزارش پایداری شرکتی.....
۴۷	۵-۴-۱-تشریح اقدامات هیات مدیره در خصوص اثربخشی اصول حاکمیت شرکتی و کیفیت اجرای آن.....
۴۹	۵-۵-کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی.....
۵۰	۵-۶-ارزیابی اثربخشی اصول حاکمیت شرکتی، هیئت مدیره، مدیرعامل و کمیته های تخصصی هیئت مدیره.....
۵۲	۵-۶-۱-نتیجه گیری از عملکرد کلی هیات مدیره و کمیته های تخصصی :.....
۵۳	۵-۷-اقدامات صورت پذیرفته طی سال مالی مورد گزارش.....
۵۳	۵-۸-اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال گذشته.....
۵۴	اطلاعات تماس با شرکت.....
۵۴	اطلاعات تماس با امور سهام.....

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 ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ 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 ۱۴۰۳/۰۶/۲۴ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

- ترکیب اعضای هیئت مدیره

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



گزیده اطلاعات مالی

(مبالغ به میلیون ریال)

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت اصلی در سال جاری
		الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال مالی
۲,۳۸۰,۱۹۶	۱,۲۱۳,۵۷۳	درآمد عملیاتی
۲,۳۰۸,۹۰۰	۱,۰۸۳,۱۶۲	سود عملیاتی
۵۲۶	۱۲,۵۵۰	درآمد و هزینه های غیر عملیاتی
۲,۳۰۹,۴۲۶	۱,۰۹۵,۷۱۲	سود خالص پس از کسر مالیات
		ب) اطلاعات وضعیت مالی پایان سال مالی
۴,۷۷۰,۹۸۳	۵,۳۲۶,۷۷۳	جمع دارایی ها
۳۵,۷۲۳	۵۸,۴۳۴	جمع بدهی ها
۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۴,۷۳۵,۲۶۰	۵,۲۶۸,۳۳۹	جمع حقوق مالکانه
		ج) تغییرات در وضعیت نقدینگی
۱۴۹,۸۳۹	۵۳۳,۶۰۴	خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
(۲۰,۸۲۶)	۱۲,۵۵۰	خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
(۱۹۲,۵۷۲)	(۵۴۶,۲۱۷)	خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
		چ) نرخ بازده (درصد)
%۴۶	%۲۲	نرخ بازده دارایی ها
%۴۶	%۲۲	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
		د) اطلاعات مربوط به سهام
۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۶۶۶	۳۱۷	* سود پایه هر سهم (ریال)
۳۰۰	-	* سود نقدی هر سهم (ریال)
۴,۳۵۳	۲,۶۴۷	آخرین قیمت هر سهم (ریال)
۲/۴۳۱	۱/۵۱	ارزش ویژه هر سهم - ریال
۶/۵۷۱	۸/۴۲	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه

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 ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ 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 حیطة 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 حیطة 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 بکار گیری از ظرفیتهای مناسب شرکت در راستای سرمایه گذاری و استفاده بهینه از موقعیت های بازار سرمایه در سه حوزه مورد اشاره و تحلیل مناسب از فرصت ها و تهدیدهای بازار، برنامه ریزی مناسب جهت افزایش سود آوری را عملیاتی نماید.

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

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

با احترام و سپاس

هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران

فصل اول: معرفی شرکت

کلیات

۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت

۱-۱-۱- تاریخچه

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۳۹/۰۴/۱۴ 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.

۱-۱-۲- 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.

۱-۲- سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران

۱-۲-۱- سرمایه و تغییرات آن

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۲۳۷/۵ 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 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.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱



- تاریخچه تغییرات سرمایه شرکت

مبلغ	درصد افزایش	تاریخ تصویب	محل تامین افزایش سرمایه
۳۲۵.۰۰۰.۰۰۰	۴۲.۸	۱۳۵۱/۰۳/۳۰	آورده نقدی سهامداران
۴۱۱۶.۰۶.۰۰۰	۲۶.۶	۱۳۵۳/۰۷/۲۸	آورده نقدی سهامداران
۶۲۴.۰۰۰.۰۰۰	۵۱.۶	۱۳۵۵/۱۰/۱۸	از محل مطالبات سهم سود
۷۴۸.۸۰۰.۰۰۰	۲۰	۱۳۵۸/۰۴/۳۰	از محل مطالبات سهم سود
۷۴۸.۸۰۰.۰۰۰	-	۱۳۷۰/۱۲/۲۶	تغییر ارزش سهم از ۶۵۰۰ ریال به یک هزار ریال
۲.۲۲۲.۴۸۰.۰۰۰	۳۳۱	۱۳۷۳/۰۶/۲۶	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۶.۲۱۸۳۸۸.۰۰۰	۹۲	۱۳۷۳/۰۶/۲۶	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۶۰	۱۳۷۵/۰۷/۲۸	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۵۰	۱۳۷۷/۰۴/۲۳	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
۱.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۲۵	۱۴۰۰/۱۱/۰۲	از محل سود انباشته
۳.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۹۵	۱۴۰۲/۱۰/۲۰	از محل سود انباشته

۲-۲-۱- ترکیب سهامداران شرکت

- ترکیب سهامداران شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱

مالکیت (درصد)	سهام تعداد	نام
٪۳۳	۱.۱۳۲.۳۳۲.۳۳۷	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا
٪۳۱	۱.۰۶۷.۸۶۶.۷۳۶	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
٪۵	۱۶۰.۳۹۹.۹۹۹	شرکت سیدگردان توسعه پروژه
٪۳۱	۱.۱۲۷.۹۹۹.۹۲۸	سایر سهامداران (کمتر از ۵ درصد)
٪۱۰۰	۳.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	جمع کل

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱



شایان ذکر است مجمع عمومی فوق العاده افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۸۰۰۰۰۰۰ به ۳۵۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۲۰ برگزار گردید که در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۲۹ نزد مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.

۳-۱- 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

۴-۱- ریسک های مرتبط با فعالیت شرکت:

ریسکهای شرکت: انواع ریسک‌هایی که شرکت با آن مواجه است به صورت زیر دسته‌بندی می‌شود: ریسک استراتژیک (انتخاب تصمیمات اقتصادی، مالی و بازاریابی و فروش جهت حفظ مشتریان و سهم از بازار)، 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 سرمایه گذاری اعتبار ایران به عنوان یکی از شرکتهای فرعی شرکت سرمایه گذاری 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 مستمرا آن را رصد و با استفاده از بخشهای مختلف سازمان آن را مدیریت کند. رصد ریسک استراتژیک و تصمیم گیری در این زمینه، در شرکت در جلساتی که به صورت هفتگی 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 سرمایه گذاری 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 متاثر می‌کند.

ریسک‌های سیاسی: در زمینه ریسکهای سیاسی، روابط بین‌المللی کشور و سیاست‌های خارجی به طرق مختلف بر فعالیت شرکت اثرگذار است. تنش‌های بین‌المللی و روابط نامطلوب با سایر کشورها، مانع جذب سرمایه‌گذار خارجی می‌شود به صورت بالقوه میتواند منابع ورودی قابل ملاحظه ای را برای شرکت ایجاد کند، همانطور که در دوره ی برجام چنین فضایی را ایجاد کرده بود. بنابراین

نوساناتی که در فضای روابط بین المللی و در میزان تنش با سایر کشورها ایجاد میشود می تواند منابع ورودی و خروجی شرکت را تحت تاثیر قرار دهد. اگر چه باید توجه داشت که یک فضای بدون تنش پایدار منافع پایدار به همراه خواهد داشت. تنش زدایی های موقت و ناپایدار تنها فرصتی برای خروج سرمایه های جامانده در کشور خواهند 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، تصمیم گیری 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 یا فراز و نشیب های 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 می دهد.

از طرف دیگر، مساله کسری مداوم بودجه، و فقدان برنامه مشخص، دقیق و از پیش طراحی شده برای جبران آن، باعث می شود 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 یا 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 می کند اما در کوتاه مدت، 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 شرکتها 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 می شود.

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

۵-۱- فرصتها و تهدیدهای پیش روی شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران (واعتبار) که در حوزه واسطه‌گری مالی در بازار بورس تهران فعال است، در حال حاضر تمرکز خود را بر سرمایه‌گذاری در ابزارهای نوین مالی مانند بازارهای آتی، صندوق‌های کالایی و اوراق بدهی قرار داده است. استراتژی اصلی شرکت، سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت با هدف بهره‌گیری از فرصت‌های موجود در بازار سرمایه است.

شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران به عنوان یک نهاد مالی و سرمایه‌گذاری در بازار بورس تهران، با چالش‌ها و فرصت‌های متعددی روبه‌رو است:

فرصت‌ها:

۱) سرمایه‌گذاری در ابزارهای نوین مالی: و اعتبار در بخش‌های متنوعی مانند بازار آتی، صندوق‌های کالایی، و اوراق بدهی فعالیت می‌کند. شرکت توانسته با بهره‌گیری از معاملات الگوریتمی و تحلیل‌های کلان اقتصادی، از نوسانات بازارها بهره‌مند شود.

۲) پرتفوی غیربورسی قدرتمند: شرکت از طریق سرمایه‌گذاری در شرکت‌های غیربورسی نیز سود قابل توجهی به‌دست آورده است. ارزش روز دارایی‌های غیربورسی شرکت بیش از ۱۹ میلیارد ریال برآورد شده است.

تهدیدها:

۱) نوسانات بازارهای مالی: یکی از مهم‌ترین تهدیدهای پیش روی 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 به‌کارگیری استراتژی‌های مدرن، توانسته است سودآوری خود را افزایش دهد، اما همچنان با تهدیدهایی در زمینه نوسانات بازار و ریسک‌های کلان اقتصادی روبه‌رو است.

۱-۶- برنامه های توسعه کسب و کار شرکت

- کسب بازده حداکثری از معاملات کوتاه مدت سهام با اغتنام فرصت ها
- اصلاح ساختار و ترکیب سبد دارایی ها با در نظر گرفتن ریسک و بازدهی
- بهبود NAV شرکت از طریق بهره گیری از فرصتهای 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
- سرمایه گذاری در شرکت های دانش بنیان و اصلاح ساختار پرتفوی غیر بورسی جهت کسب انتفاع بیشتر
- ایجاد فصل مشترک بر اساس منافع متقابل در شرکت ها با سهامداران موثر جهت اداره بهتر بنگاه ها و نظارت مستمر بر حسن اجرای سیاست های کلان گروه

۷-۱- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:

اهداف مدیریت شرکت و نحوه دستیابی به آنها در جدول زیر فهرست شده است.

شرح هدف	عنوان استراتژی	نام برنامه عملیاتی
ایجاد منابع درآمدی پایدار	<ul style="list-style-type: none"> تشکیل کمیته‌های متشکل از مشاوران مالی خبره بازار و برگزاری جلسات مستمر در زمینه تجزیه و تحلیل بازارهای بین‌المللی و داخلی، رویدادهای سیاسی و اقتصادی 	<ul style="list-style-type: none"> تشکیل و ادامه برگزاری جلسات کمیته سرمایه‌گذاری، استفاده بهینه از کادر تخصصی گروه (مالی و سرمایه‌گذاری) جهت افزایش کارایی و کاهش هزینه
رشد مستمر سودآوری	<ul style="list-style-type: none"> اصلاح ساختار پرتفوی و دستیابی به ترکیب بهینه سبد سرمایه‌گذاری با توجه به گزارشات کارشناسی بر مبنی تجزیه و تحلیل بازارهای موازی و رصد بازارهای بین‌المللی، با هدف کاهش ریسک و افزایش سودآوری 	<ul style="list-style-type: none"> رصد بازارهای مالی و کامودیتی‌ها در جهان
بهینه سازی سبد دارایی‌ها	<ul style="list-style-type: none"> فروش سرمایه‌گذاری‌ها کم بازده و تبدیل وجوه حاصل به سرمایه‌گذاری مناسب‌تر در صنایع پیشرو 	<ul style="list-style-type: none"> مطالعه پیش‌بینی‌های متغیرهای کلان اقتصاد در ایران و منطقه
افزایش ارزش خالص دلاری‌ها	<ul style="list-style-type: none"> بررسی، امکان‌سنجی و مشارکت در فرصت‌های جدید و نوظهور بازار 	<ul style="list-style-type: none"> تهیه و بروزرسانی تحلیل‌ها و گزارشات کارشناسی در واحد سرمایه‌گذاری
حفظ و ارتقا توانمندی‌های نیروی انسانی	<ul style="list-style-type: none"> بازبینی مداوم استراتژی‌های سرمایه‌گذاری ارتقای منابع انسانی از طریق ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان، جذب نیروهای متخصص، طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب و تعیین برنامه نیازمندی‌های آموزشی 	<ul style="list-style-type: none"> ورود به حوزه‌های تکنولوژی و دانش‌بنیان بهبود ساختار سازمانی بر اساس استراتژی‌های مدون شده شرکت و الزامات مقرر از سوی نهادهای ذیربط از جمله سازمان بورس و اوراق بهادار تشویق به گذراندن تحصیلات تکمیلی لززیابی مستمر عملکرد کارکنان نیازسنجی آموزشی از یکایک پرسنل

۸-۱- تاثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه ای بر شرکت

شرایط اقتصادی جهانی و منطقه‌ای تاثیر قابل توجهی بر عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران دارد. این تأثیرات را می‌توان در چند حوزه اصلی مورد بررسی قرار داد:

تأثیرات جهانی:

نوسانات بازارهای بین‌المللی: تغییرات قیمت‌های جهانی کالاها مانند نفت، فلزات گرانبها، و محصولات کشاورزی می‌تواند تاثیر مستقیم بر بازارهای مالی داخلی داشته باشد. اعتبار 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 تاثیر قرار دهد.

سیاست‌های پولی جهانی: تغییرات نرخ بهره در کشورهایی مانند ایالات متحده و اتحادیه اروپا می‌تواند بر جریان سرمایه‌گذاری در بازارهای نوظهور و همچنین ایران تاثیر بگذارد. افزایش نرخ بهره در کشورهای توسعه‌یافته ممکن است به خروج سرمایه از بازارهای ایران و کاهش تقاضا برای سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری مانند اعتبار منجر شود.

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 سرمایه‌گذاری‌های خارجی تاثیر بگذارد.

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

چشم‌انداز اقتصاد جهانی :

چشم‌انداز اقتصادی جهان در ماه‌های پایانی سال ۲۰۲۴ و سال ۲۰۲۵ نشان‌دهنده یک وضعیت محتاطانه اما امیدوارکننده است. یکی از نکات کلیدی این دوره کاهش تدریجی فشارهای تورمی است. انتظار می‌رود که تورم مصرف‌کننده به طور پیوسته کاهش یابد و تا نیمه دوم سال ۲۰۲۵ به حدود ۳ درصد برسد. این کاهش تورم به دلیل کاهش قیمت کالاها، به‌ویژه انرژی، و بهبود وضعیت زنجیره‌های تامین جهانی است.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱



رشد اقتصادی جهانی نیز با وجود چالش‌ها همچنان ادامه خواهد داشت. نرخ رشد جهانی در سال ۲۰۲۴ حدود ۳.۲ درصد و در سال ۲۰۲۵ حدود ۳.۳ درصد پیش‌بینی شده است. این رشد بیشتر توسط بهبود مصرف خصوصی و سرمایه‌گذاری در بازارهای نوظهور پشتیبانی می‌شود، اما مشکلاتی مانند سطح بالای بدهی و بی‌ثباتی‌های ژئوپلیتیکی می‌تواند این روند را تهدید کند.

در سطح منطقه‌ای، شرایط اقتصادی متفاوت است. در حالی که اقتصادهای پیشرفته مانند ایالات متحده و برخی از بخش‌های اروپا با رشد کندتری مواجه خواهند شد، اقتصادهای نوظهور در آسیا به ویژه هند، رشد قوی‌تری را تجربه می‌کنند. همچنین انتظار می‌رود که بانک‌های مرکزی در سال ۲۰۲۵ با کاهش نرخ بهره، شرایط مالی را تسهیل کنند تا سرمایه‌گذاری‌ها و مصرف افزایش یابد.

چشم‌انداز قیمت کامودیتی‌ها: در سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ به دلیل عوامل متعددی از جمله نوسانات تقاضای جهانی، تغییرات در عرضه، و شرایط ژئوپلیتیکی، پیچیده و متغیر است.

- ۱) نفت و انرژی: قیمت نفت در بلندمدت ممکن است به دلیل کاهش تقاضا و حرکت به سمت انرژی‌های پاک کاهش یابد. با این حال، تحولات ژئوپلیتیکی و محدودیت‌های عرضه می‌تواند به افزایش مقطعی قیمت‌ها منجر شود. در سال ۲۰۲۵ انتظار می‌رود قیمت نفت به دلیل بهبود شرایط عرضه و کاهش تنش‌ها، به ثبات بیشتری برسد.
- ۲) فلزات پایه: قیمت فلزات پایه همچون مس و آلومینیوم تحت تأثیر تقاضای صنایع در حال توسعه مانند خودروهای برقی و زیرساخت‌های دیجیتال قرار خواهد گرفت. کاهش قیمت‌ها در سال ۲۰۲۴ ممکن است به دلیل کاهش تقاضا در اقتصادهای بزرگ، به ویژه چین، رخ دهد، اما انتظار می‌رود که با رشد صنایع جدید، قیمت‌ها در سال ۲۰۲۵ مجدداً افزایش یابد.
- ۳) محصولات کشاورزی: قیمت محصولات کشاورزی ممکن است تحت تأثیر تغییرات آب و هوایی و بلایای طبیعی نوسان داشته باشد. افزایش حوادث آب و هوایی غیرمنتظره می‌تواند به کمبود عرضه و افزایش قیمت‌ها منجر شود. این موضوع به ویژه برای کشورهای وابسته به واردات مواد غذایی چالش‌برانگیز خواهد بود. در نهایت، عوامل دیگری مانند نرخ بهره، تورم جهانی، و تغییرات سیاست‌های تجاری نیز تأثیرات قابل توجهی بر قیمت کامودیتی‌ها خواهند داشت.

۹-۱- منابع انسانی و تعداد کارکنان شرکت

سال ۱۴۰۲										سال ۱۴۰۳										شرح
تخصیلات					متوسط تعداد کارکنان (نفر)					تخصیلات					متوسط تعداد کارکنان (نفر)					
دایم	موقت	برون‌سپاری	جمع	دکتری	کارشناس ارشد	کارشناس	دیپلم	کمتر از دیپلم	جمع	دایم	موقت	برون‌سپاری	جمع	دکتری	کارشناس ارشد	کارشناس	دیپلم	کمتر از دیپلم	جمع	
۱۱	۵	-	۱۶	۱	۵	۱	۱۷	۱۴	۳	-	۲	۷	۵	۱	۱۶	۴	۸	۱	۱۷	جمع

- ارائه دلایل کاهش یا افزایش تعداد پرسنل: جذب پرسنل با توجه به اعلام نیاز مدیران و در راستای اجرای سیاست‌های توسعه‌ای گروه می‌باشد. خروج پرسنل براساس استعفای کارکنان بنا به دلایل شخصی می‌باشد.

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

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱



برگزاری دوره های تخصصی : MSP ، گردهمایی نقد و بررسی بودجه سال، طراحی داشبوردهایی هوش تجاری، دوره آموزش اقتصاد ایران برای تیم بورسی

برگزاری دوره های تخصصی برای تیم فناوری اطلاعات

برگزاری دوره های تخصصی برای مالی :

■ مدیریت نهادهای مالی

■ تجزیه و تحلیل صورتهای مالی/تلفیقی

■ معامله گری

■ اقتصاد کلان

■ آشنایی با صندوق های سرمایه گذاری

■ بازاریابی ابزارهای مالی

■ سایر دوره های براساس نیاز دپارتمان ها و اهداف توسعه فردی

- ارائه گزارش در خصوص بهبود کیفیت منابع انسانی :

در راستای بهبود کیفیت منابع انسانی در شاخه های رفاهیات شامل

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

۱-۲ : افزایش تمهیدات بیمه تکمیلی و تغییر شرکت بیمه جهت ارائه خدمات بهتر

۱-۳ : افزایش سقف تسهیلات قرض الحسنه بانک رسالت

۱-۴ : افزایش سقف وام ضروری شرکت

۱-۵ : برنامه ریزی جهت افزایش کمک هزینه غیر نقدی برای شش ماهه دوم سال

در راستای انگیزه بخشی و نگهداشت پرسنل:

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

۱-۲ : تدوین و اجرای مدل شایستگی در سازمان

۱-۳ : تدوین طرح انگیزشی سنوات

۱-۴ : 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

۱-۵ : 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

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱



۱-۱۰- اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۰، بازرس قانونی اصلی و علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ به شرح زیر انتخاب گردید و تعیین حق الزحمه آنان به مبلغ ۱۵۰۰ میلیون ریال ناخالص تعیین گردید.

شرح	حسابرس / نام بازرس	تاریخ انتصاب
اصلی	موسسه حسابرسی آزمودگان	۱۴۰۲/۰۷/۱۰
علی البدل	موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر	۱۴۰۲/۰۷/۱۰

۱-۱۱- 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	۱۴۰۲/۰۸/۰۶
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۰۸/۰۵
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)	۳۹۴,۹۳۸
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۳۰۴,۰۶۰
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	۲۱۹,۹۰۰
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۱۲۰,۰۸۰,۹۷۵
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۸۷,۷۴۷,۰۳۸
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۳۷,۴۵۱,۱۱۷

طبق دستور العمل 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 ۱۴۰۲/۰۸/۰۶ آغاز و تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۰۵ برقرار می باشد.

فصل دوم:

اطلاعات مربوط به وضعیت مالی

و عملکرد مالی شرکت

۲- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی

۲-۱- خلاصه صورت جریان وجوه نقد شرکت

ارقام: میلیون ریال

درصد تغییرات	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	شرح
	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
			جریان نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی
			نقد حاصل از عملیات
۲۵۶٪	۱۴۹,۸۳۹	۵۲۳,۶۰۴	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
۲۵۶٪	۱۴۹,۸۳۹	۵۲۳,۶۰۴	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
۷۱۱۳٪	۱۷۴	۱۲,۵۵۰	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۱۶۰٪)	(۲۰,۸۲۶)	۱۲,۵۵۰	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
۳۲۳٪	۱۲۹,۰۱۳	۵۴۶,۱۵۴	جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی
			پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه
۶۰۵٪	(۵۶,۰۰۰)	(۳۹۴,۹۳۸)	دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه
۱۳۴٪	۱۲۹,۸۷۶	۳۰۴,۰۶۰	دریافت های نقدی حاصل از صرف سهام
-	-	۶۸,۲۴۵	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
۹۷٪	(۲۶۶,۴۴۸)	(۵۲۳,۵۸۴)	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۱۸۴٪	(۱۹۲,۵۷۲)	(۵۴۶,۲۱۷)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
(۱۰۰٪)	(۶۳,۵۵۹)	(۶۳)	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
(۹۲٪)	۶۹,۱۹۸	۵,۶۳۹	مانده موجودی نقد در پایان سال
(۱٪)	۵,۶۳۹	۵,۵۷۶	

۲- صورت سود و زیان شرکت

ارقام: میلیون ریال

درصد تغییرات	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	شرح
			درآمدهای عملیاتی
۹۶٪	۱۵۲,۲۴۲	۲۹۸,۹۲۸	درآمد سود سهام
(۱۶٪)	۲۲,۳۳۲	۱۹,۶۱۹	درآمد سود تضمین شده
(۵۹٪)	۲,۲۰۳,۴۴۲	۸۹۶,۵۱۹	سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
-	-	(۱,۶۵۶)	زیان تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
(۸۶٪)	۱,۱۸۱	۱۶۳	سایر درآمدها
(۴۹٪)	۲,۳۸۰,۱۹۶	۱,۲۱۳,۵۷۳	جمع درآمدهای عملیاتی
			هزینه های عملیاتی
۱۰۰٪	(۴۲,۳۵۳)	(۸۶,۷۸۲)	هزینه های حقوق، دستمزد و مزایا
۱۱۳٪	(۱,۶۴۵)	(۳,۵۰۰)	هزینه استهلاک
۵۳٪	(۲۶,۲۹۸)	(۴۰,۱۲۹)	سایر هزینه ها
۸۳٪	(۷۱,۲۹۶)	(۱۳۰,۴۱۱)	جمع هزینه های عملیاتی
(۵۳٪)	۲,۳۰۸,۹۰۰	۱,۰۸۳,۱۶۲	سود عملیاتی
۲۲۸۶٪	۵۲۶	۱۲,۵۵۰	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
(۵۳٪)	۲,۳۰۹,۴۲۶	۱,۰۹۵,۷۱۲	سود قبل از مالیات
-	-	-	هزینه مالیات بر درآمد
(۵۳٪)	۲,۳۰۹,۴۲۶	۱,۰۹۵,۷۱۲	سود خالص
			سود پایه هر سهم:
(۵۳٪)	۶۶۶	۳۱۳	عملیاتی - ریالی
-	-	۴	غیر عملیاتی - ریالی
(۵۳٪)	۶۶۶	۳۱۷	سود پایه هر سهم-ریال

۳-۲- صورت وضعیت مالی شرکت

ارقام: میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	شرح
		دارایی ها
		دارایی های غیر جاری
۲۰,۱۲۶	۱۶,۶۲۶	دلاری های ثابت مشهود
-	-	دلاری های نامشهود
۲۱,۷۶۶	۲۵۵,۸۰۹	سایر سرمایه گذاری های بلند مدت
۹۴۵	۹۴۵	سرمایه گذاری در املاک
۲۲,۸۳۷	۲۷۳,۳۸۰	جمع دارایی های غیر جاری
		دارایی های جاری
۲۱۷,۷۸۷	۲۴۰,۳۶۳	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۴۵۰۴,۷۲۱	۴,۸۰۷,۴۵۴	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۵,۶۳۹	۵,۵۷۶	موجودی نقد
۴,۷۲۸,۱۴۷	۵,۰۵۳,۳۹۳	جمع دارایی های جاری
۴,۷۷۰,۹۸۳	۵,۳۳۶,۷۷۳	جمع دارایی ها
		حقوق مالکانه و بدهی ها
		حقوق مالکانه
۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۵۱,۶۵۵	۲۱۹,۹۰۰	سرف سهام خزانه
۱۸۰,۰۰۰	۲۳۴,۷۸۶	اندرخته قانونی
۲,۷۰۲,۴۲۳	۱,۵۰۳,۳۴۹	سود انباشته
(۹۸,۸۱۸)	(۱۸۹,۶۹۶)	سهام خزانه
۴,۷۳۵,۲۶۰	۵,۲۴۸,۳۳۹	جمع حقوق مالکانه
		بدهی ها
		بدهی های غیر جاری
۲,۳۳۲	۸,۵۳۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۳,۳۳۲	۸,۵۳۰	جمع بدهی های غیر جاری
		بدهی های جاری
۷,۳۴۵	۸,۳۵۲	سایر پرداختی ها
-	-	مالیات پرداختی
۲۵,۱۴۶	۲۱,۵۵۲	سود سهام پرداختی
۳۲,۴۸۱	۲۹,۹۰۴	جمع بدهی های جاری
۲۵,۷۲۲	۵۸,۴۳۴	جمع بدهی ها
۴,۷۷۰,۹۸۳	۵,۳۳۶,۷۷۳	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

۲-۴- صورت تغییرات در حقوق مالکانه

ارقام: میلیون ریال

شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۴۰۱/۰۵/۰۱	۱.۸۰۰.۰۰۰	۵.۸۸۸	۱۱۲.۷۶۹	۷۳۰.۲۲۸	(۶۲.۳۳۷)	۲.۵۸۶.۵۴۸
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲/۰۴/۳۱						
سود خالص سال ۱۴۰۲	-	-	-	۲.۳۰۹.۴۲۶	-	۲.۳۰۹.۴۲۶
سود سهام مصوب	-	-	-	(۲۷۰.۰۰۰)	-	(۲۷۰.۰۰۰)
افزایش سرمایه	-	-	-	-	-	-
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	(۳۳۵.۱۷۷)	(۳۳۵.۱۷۷)
فروش سهام خزانه	-	۱۴۵.۷۶۷	-	-	۱۹۸.۶۹۶	۳۴۴.۴۶۳
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۶۷.۳۳۱	(۶۷.۳۳۱)	-	-
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	۳۷۲.۳۰۵
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۵۴.۷۸۶	(۵۴.۷۸۶)	-	-
مانده در ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۳.۵۰۰.۰۰۰	۲۱۹.۹۰۰	۲۳۴.۷۸۶	۱.۵۰۲.۴۴۹	(۱۸۹.۶۹۶)	۵.۲۶۸.۴۳۹

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱



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	توضیح وضعیت زمین	بشریح پرونده های حقوقی
زمین									
زمین خیر آباد	۴۶۴	۰	۴۶۴	مسکونی	عنانگ - سند دفترچه ای	خیرآباد ورلمین	۱۰۳۲ متر مربع	-	-
زمین یافت آباد	۴۸۰	۰	۴۸۰	مسکونی	عنانگ - سند دفترچه ای	یافت آباد تهران	۱۲۶ متر مربع	-	-
ساختمان									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

۲-۶- نسبت های مالی

نسبت های مالی	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	نسبت های مالی
نسبت های نقدینگی			
نسبت جاری	۵۰/۷۹	۱۰/۱۲۶	۵۸/۵۵
نسبت بدهی	۰/۰۶	۰/۰۶	۰/۰۶
نسبت های اهرمی			
نسبت بدهی	۰/۰۶	۰/۰۶	۰/۰۶
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰/۰۲	۰/۰۶	۰/۰۶
نسبت های سود آوری			
نرخ بازده داراییها	%۳۶	%۲۲	%۲۷
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)	%۳۷	%۲۲	%۲۸
نسبت های ارزش بازار			
نسبت قیمت به سود هر سهم/ رشد سود سالانه (PEG)	۹۳	-۰/۱۶	-۱/۹۹۸
نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم - مرتبه	۱/۸۴	۱/۷۶۴	۲/۱۹

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱



۱۱/۵۱	۲/۴۶	۷/۶۲	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه
۰/۰۰۱۳	۰/۴۶	۰/۴۴	نسبت P/S
۳/۱۴۲	۲/۴۳۶	۲/۶۴۷	آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تایید گزارش - ریال
۱/۴۳۵	۱/۳۲۵	۱/۵۰۵	ارزش دفتری هر سهم - ریال

۲-۷- دعاوی حقوقی با اهمیت له علیه شرکت

شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱، فاقد دعاوی حقوقی می باشد؛ درخصوص پرونده زمین ورامین جهت تک برگ شدن سند، موضوع در دست اقدام است.

۲-۸- سهام خزانه

۱۴۰۲/۰۴/۳۱		۱۴۰۳/۰۴/۳۱		شرح
ارزش (میلیون ریال)	تعداد	ارزش (میلیون ریال)	تعداد	
۶۲,۳۳۷	۲۰,۳۴۱,۸۶۰	۹۸,۸۱۸	۱۵,۱۱۷,۱۸۰	مانده ابتدای سال
۳۳۵,۱۷۷	۵۳۶-۱,۹۲۰	۳۹۴,۹۳۸	۹۳,۶۵۹,۰۳۲	خرید طی سال
-	-	-	۲۶,۴۲۱,۹۴۳	افزایش سرمایه از محل سود انباشته
(۱۹۸,۶۹۶)	(۵۸,۸۲۶,۶۰۰)	(۳۰۴,۰۶۰)	(۸۷,۷۴۷,۰۳۸)	فروش طی سال
۹۸,۸۱۸	۱۵,۱۱۷,۱۸۰	۱۸۹,۶۹۶	۴۷,۴۵۱,۱۱۷	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.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱



۲-۹- بازار فروش شرکت و جایگاه شرکت در صنعت

صنعت سرمایه گذاری با ارزش روز ۴,۹۵۰,۶۵۴ میلیارد ریالی در تاریخ ۳۱ تیر ۱۴۰۳، حدود ۵۶ 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 ۹,۲۶۴ میلیارد ریالی رتبه ۵۹ را از منظر ارزش روز در بین شرکت‌های سرمایه گذاری دارد.

- صنعت سرمایه گذاری و شرکت‌های زیر مجموعه در بازارهای بورس و فرابورس منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

ردیف	شرکت	نماد	ارزش بازار (میلیون ریال)	سهم از صنعت	سهم از بازار
۱	گروه مالی صبا تامین	صبا	۳۲۹,۵۹۰,۰۰۰	٪۶۶۶	٪۰.۳۷
۲	سر. استان فارس	وسفارس	۲۷۱,۶۷۴,۷۳۰	٪۵.۴۹	٪۰.۳۱
۳	سر. استان خراسان رضوی	وسرضوی	۲۵۳,۷۶۲,۹۲۹	٪۵.۱۳	٪۰.۲۹
۴	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	ومهران	۲۴۰,۳۰۰,۰۰۰	٪۴.۸۵	٪۰.۲۷
۵	سر. مالی سپهر صادرات	وسپهر	۲۳۱,۱۵۰,۰۰۰	٪۴.۶۷	٪۰.۲۶
۶	سر. ملی	ونیکی	۲۲۷,۱۵۰,۰۰۰	٪۴.۵۹	٪۰.۲۶
۷	سر. پارس آریان	آریان	۲۱۰,۳۳۵,۰۰۰	٪۴.۲۵	٪۰.۲۴
۸	سر. استان مازندران	وسمازن	۱۸۲,۹۱۴,۴۷۳	٪۳.۶۹	٪۰.۲۱
۹	سر. استان اصفهان	وسصفا	۱۶۸,۵۸۱,۵۵۶	٪۳.۴۱	٪۰.۱۹
۱۰	سر. استان خوزستان	وسخوز	۱۶۲,۵۹۲,۴۲۴	٪۳.۲۸	٪۰.۱۸
۱۱	سر. خراسان جنوبی	وسخرج	۱۳۵,۶۲۹,۹۹۳	٪۲.۷۴	٪۰.۱۵
۱۲	سر. سپه	وسپه	۱۳۵,۰۶۷,۲۰۰	٪۲.۷۳	٪۰.۱۵
۱۳	سر. استان مرکزی	وسمرکز	۱۰۹,۱۶۰,۱۶۰	٪۲.۲۰	٪۰.۱۲
۱۴	سر. استان سیستان و بلوچستان	وسیستا	۹۷,۶۳۱,۷۶۳	٪۱.۹۷	٪۰.۱۱
۱۵	سر. استان خراسان شمالی	وسخرش	۹۳,۸۹۲,۷۹۵	٪۱.۹۰	٪۰.۱۱
۱۶	سر. خوارزمی	وخارزم	۹۳,۶۰۰,۰۰۰	٪۱.۸۹	٪۰.۱۱
۱۷	سر. استان گلستان	وسگلستا	۸۸,۷۱۹,۵۸۴	٪۱.۷۹	٪۰.۱۰
۱۸	سر. امین مهرگان	وامین	۸۷,۸۰۰,۰۰۰	٪۱.۷۷	٪۰.۱۰
۱۹	سر. استان آذربایجان شرقی	وساشرقی	۸۷,۷۲۱,۰۰۴	٪۱.۷۷	٪۰.۱۰
۲۰	سر. استان اردبیل	وساربیل	۸۰,۹۰۵,۹۸۴	٪۱.۶۳	٪۰.۰۹
۲۱	سر. استان کرمان	وسکرمان	۷۶,۰۴۵,۸۶۸	٪۱.۵۴	٪۰.۰۹
۲۲	سر. استان یزد	وسیزد	۷۵,۸۲۰,۳۷۷	٪۱.۵۳	٪۰.۰۹
۲۳	سر. سایپا	وسایپا	۷۲,۴۲۸,۴۰۰	٪۱.۴۶	٪۰.۰۸
۲۴	سر. استان قم	وسقم	۶۹,۶۸۵,۵۶۳	٪۱.۴۱	٪۰.۰۸
۲۵	سر. استان آذربایجان غربی	وساغربی	۶۸,۱۰۶,۳۳۸	٪۱.۳۸	٪۰.۰۸

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱



ردیف	شرکت	ننناد	ارزش بازار (میلیون ریال)	سهم از صنعت	سهم از بازار
۲۶	سر. استان زنجان	وسزنجان	۶۶,۷۶۷,۷۶۹	٪۱.۲۵	٪۰.۰۸
۲۷	سر. استان گیلان	وسگیلا	۶۴,۷۳۸,۹۸۶	٪۱.۳۱	٪۰.۰۷
۲۸	گروه مالی شهر	شهر	۶۴,۶۸۰,۰۰۰	٪۱.۳۱	٪۰.۰۷
۲۹	سر. استان هرمزگان	وسهرمز	۶۲,۲۷۷,۴۷۱	٪۱.۲۶	٪۰.۰۷
۳۰	سر. استان بوشهر	وسبوشهر	۶۰,۷۴۳,۵۰۸	٪۱.۲۳	٪۰.۰۷
۳۱	سر. استان همدان	وسهمدا	۵۸,۷۴۷,۹۲۴	٪۱.۱۹	٪۰.۰۷
۳۲	سر. آتیه دماوند	واتی	۵۶,۵۲۵,۰۰۰	٪۱.۱۴	٪۰.۰۶
۳۳	سر. توسعه ملی	وتوسم	۵۳,۸۰۷,۰۰۰	٪۱.۰۹	٪۰.۰۶
۳۴	سر. بهمن	وبهمن	۵۰,۷۵۴,۰۰۰	٪۱.۰۳	٪۰.۰۶
۳۵	سر. استان کهگیلویه و بویراحمد	وسکهبو	۴۴,۱۶۴,۷۸۶	٪۰.۸۹	٪۰.۰۵
۳۶	سر. استان لرستان	وسلرستا	۴۳,۷۶۵,۱۷۵	٪۰.۸۸	٪۰.۰۵
۳۷	سر. توسعه صنعت و تجارت	وصنعت	۴۲,۰۵۶,۰۰۰	٪۰.۸۵	٪۰.۰۵
۳۸	سر. استان کردستان	وسکرد	۳۹,۳۱۴,۷۹۵	٪۰.۷۹	٪۰.۰۴
۳۹	س.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	وسکاب	۳۹,۲۸۸,۰۰۰	٪۰.۷۹	٪۰.۰۴
۴۰	سر. استان کرمانشاه	وسکرشا	۳۷,۰۱۷,۵۰۶	٪۰.۷۵	٪۰.۰۴
۴۱	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	ومدیر	۳۶,۷۲۰,۰۰۰	٪۰.۷۴	٪۰.۰۴
۴۲	سر. استان ایلام	وسیلام	۳۶,۳۲۱,۶۴۴	٪۰.۷۳	٪۰.۰۴
۴۳	سر. توسعه صنعتی ایران	وتوصا	۳۵,۸۴۰,۰۰۰	٪۰.۷۲	٪۰.۰۴
۴۴	سر. توسعه گوهران امید	گوهران	۳۳,۷۸۰,۰۰۰	٪۰.۶۸	٪۰.۰۴
۴۵	سر. کوثر بهمن	وکبهمن	۳۱,۳۳۰,۰۰۰	٪۰.۶۳	٪۰.۰۴
۴۶	گروه مالی دانام	دانام	۳۰,۹۷۰,۰۰۰	٪۰.۴۲	٪۰.۰۲
۴۷	سر. سبحان	وسبحان	۲۰,۱۱۰,۰۰۰	٪۰.۴۱	٪۰.۰۲
۴۸	سر. پویا	وپویا	۱۸,۳۴۰,۰۰۰	٪۰.۳۷	٪۰.۰۲
۴۹	سر. پردیس	پردیس	۱۷,۶۴۹,۹۰۰	٪۰.۳۶	٪۰.۰۲
۵۰	سر. صنعت بیمه	وبیمه	۱۷,۰۵۶,۰۰۰	٪۰.۳۴	٪۰.۰۲
۵۱	سر. بوعلی	وبوعلی	۱۶,۷۳۱,۰۰۰	٪۰.۳۴	٪۰.۰۲
۵۲	سر. گروه بهشهر	وصنا	۱۵,۸۷۶,۲۰۰	٪۰.۳۲	٪۰.۰۲
۵۳	تکادو	وکادو	۱۵,۵۹۸,۷۸۳	٪۰.۳۲	٪۰.۰۲
۵۴	سر. توسعه توکا	وتوسکا	۱۵,۱۵۶,۰۰۰	٪۰.۳۱	٪۰.۰۲
۵۵	سر. کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	وبرق	۱۱,۴۶۷,۰۵۰	٪۰.۲۳	٪۰.۰۱

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱



ردیف	شرکت	نماد	ارزش بازار (میلیون ریال)	سهم از صنعت	سهم از بازار
۵۶	سر. صنایع ایران	وایرا	۱۱,۱۵۴,۰۰۰	%۰.۲۳	%۰.۰۱
۵۷	سر. هامون صبا	وهامون	۱۰,۹۱۰,۰۰۰	%۰.۲۲	%۰.۰۱
۵۸	صنعت و تجارت آداک	وآداک	۹,۹۳۴,۵۳۰	%۰.۲۰	%۰.۰۱
۵۹	سر. اعتبار ایران	واعتبار	۹,۲۶۴,۵۰۰	%۰.۱۹	%۰.۰۱
۶۰	سر. داناپان پارس	ودانا	۹,۲۶۱,۰۰۰	%۰.۱۹	%۰.۰۱
۶۱	سر. اعتلاء البرز	اعتلا	۹,۲۲۸,۰۰۰	%۰.۱۹	%۰.۰۱
۶۲	توسعه اقتصادی آراین	وآراین	۹,۰۶۴,۰۰۰	%۰.۱۸	%۰.۰۱
۶۳	سر. لقمان	ولقمان	۸,۷۹۲,۱۴۱	%۰.۱۸	%۰.۰۱
۶۴	سر. الماس حکمت ایرانیان	والماس	۸,۷۱۲,۰۰۰	%۰.۱۸	%۰.۰۱
۶۵	سر. معیار صنعت پارس	معیار	۸,۳۱۰,۰۰۰	%۰.۱۷	%۰.۰۱
۶۶	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	وگستر	۷,۷۸۴,۰۰۰	%۰.۱۶	%۰.۰۱
۶۷	سر. و خدمات مدیریت ص. بازنشستگی کشوری	مدیریت	۷,۶۵۹,۰۰۰	%۰.۱۵	%۰.۰۱
۶۸	سر. جامی	وجامی	۷,۶۴۵,۰۰۰	%۰.۱۵	%۰.۰۱
۶۹	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	سدبیر	۷,۵۵۰,۰۰۰	%۰.۱۵	%۰.۰۱
۷۰	سر. اقتصاد نوین	سنوین	۷,۰۹۰,۰۰۰	%۰.۱۴	%۰.۰۱
۷۱	سر. اقتصاد شهر طوبی	وطوبی	۷,۰۵۹,۰۰۰	%۰.۱۴	%۰.۰۱
۷۲	سر. ارزش آفرینان	وآفر	۶,۵۴۰,۰۰۰	%۰.۱۳	%۰.۰۱
۷۳	سر. فلات ایرانیان	فلات	۵,۶۹۰,۰۸۴	%۰.۱۱	%۰.۰۱
۷۴	سر. آوا نوین	وآوا	۵,۶۲۱,۸۸۰	%۰.۱۱	%۰.۰۱
۷۵	سر. صنعت پتروشیمی ساختمان خلیج فارس	وپسا	۳,۶۵۷,۵۰۰	%۰.۰۷	%۰.۰۰
۷۶	سر. ملت	وملت	۳,۵۶۳,۰۰۰	%۰.۰۷	%۰.۰۰
۷۷	سر. افتخار سهام	وافتخار	۳,۱۲۸,۰۰۰	%۰.۰۶	%۰.۰۰
۷۸	سر. توسعه و تجارت هیرمند	بهیر	۲,۶۳۳,۴۰۰	%۰.۰۵	%۰.۰۰
۷۹	سر. توسعه شمال	وشمال	۲,۶۳۳,۰۴۰	%۰.۰۵	%۰.۰۰
	جمع کل		۴,۹۵۰,۶۵۴,۷۱۳	۱۰۰%	۵.۶%

۲-۱۰- وضعیت پرداخت به دولت

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	درصد تغییرات
۱	مالیات عملکرد	-	-	-
۲	مالیات حقوق	۵۵۰۴	۲۰۶۲	۱۶۷٪
۳	بیمه سهم کارفرما	۱۰۴۸۱	۵۳۴۴	۹۶٪
۴	مالیات ارزش افزوده	-	۴۲	-
	جمع	۱۵۹۸۵	۷۴۵۰	۱۱۵٪

۲-۱۱- کیفیت سود شرکت

ارقام: میلیون ریال

سال مالی منتهی به	سود (زیان) خالص	سود (زیان) حاصل از منابع عملیاتی	سود (زیان) حاصل از منابع غیر عملیاتی	نسبت جریان نقدی عملیاتی به سود (زیان) عملیاتی
۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱,۰۹۵,۷۱۲	۱,۰۸۳,۱۶۲	۱۲,۵۵۰	٪۴۹
۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۲,۳۰۹,۴۲۶	۲,۳۰۸,۹۰۰	۵۲۶	٪۲۳
۱۴۰۱/۰۴/۳۱	۶۵۵,۳۸۵	۶۵۲,۸۵۲	۲,۵۳۲	٪۷۸
۱۴۰۰/۰۴/۳۱	۱,۰۷۴,۰۹۹	۱,۰۶۷,۵۴۸	۶,۵۵۱	٪۱۷

۱۲-۲- پرداخت سود

پیرو 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 ۱۴۰۲/۰۷/۱۰ در سامانه کنال ، سود کلیه سهامداران حقیقی و حقوقی دلاری کد سجام در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۰۱ 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 هیئت مدیره	سود سهام مصوب مجمع	درصد تقسیم شده به سود پیشنهادی	سود سهام پرداخت شده از طریق سجام (تا پایان سال مالی)	سود سهام پرداخت شده (تا پایان سال مالی)	دلایل عدم پرداخت کامل سود کامل
۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۳۵۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۱۲۰	۳۷۲,۲۳۵	۵۲۳,۵۸۴	عدم مراجعه سهامداران
۱۴۰۱/۰۴/۳۱	۶۵,۲۹۸	۳۷۰,۰۰۰	۳۱۲	۲۳۹,۱۸۹	۲۶۶,۴۴۸	عدم مراجعه سهامداران
۱۴۰۰/۰۴/۳۱	۱۲۵,۶۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۱۸	۰	۴۳۹,۰۸۲	عدم مراجعه سهامداران
۱۳۹۷-۰۴/۳۱	۲۸,۳۳۲	۱۴۴,۰۰۰	۵۰۸	۰	۱۱۴,۰۹۸	عدم مراجعه سهامداران

۱۳-۲- پیشنهاد هیأت مدیره برای تقسیم سود

هیئت 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 ۱۰۹,۵۷۱ میلیون ریال را ارائه نموده است.

۱۴-۲-اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:

۱۴۰۲/۰۴/۳۱		۱۴۰۳/۰۴/۳۱					
مانده طلب (بدهی)	مبلغ معامله	مانده طلب (بدهی)	پرداخت هزینه های شرکت	مشمول ماده ۱۲۹	نوع وابستگی	نام شخص وابسته	شرح
۷۶.۳۱۰	۰	۸۵.۵۹۵	۰	✓	عضو هیئت مدیره	گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	سهامدار اصلی
۶	۶	۶	۰	✗	-	گروه مالی فیروزه	شرکت های وابسته
۱۸۸۰	۱۸۸۰	۰	۰	✗	-	صندوق اختصاصی بازارگردان توسعه فیروزه پویا	
۷۸.۳۸۶	۱.۹۷۶	۸۵.۶۹۱	۰			جمع	

فصل سوم: بررسی وضعیت بازار سرمایه

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱



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 واسطه‌گری‌های مالی در حال فعالیت و انجام معامله می‌باشد.

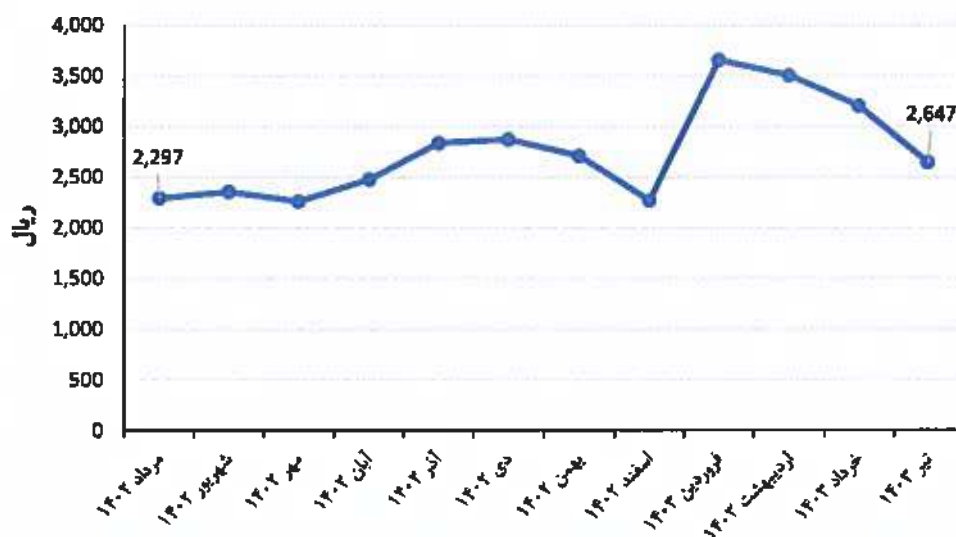
وضعیت سهام شرکت طی ۳ سال اخیر به شرح زیر بوده است:

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)
۱۴۰۱/۰۲/۳۱	۶۲۹	۳,۱۵۲,۳۳۵	۲۲۹	۴,۳۷۲,۲۰۰	۲,۴۲۹	۱,۸۰۰,۰۰۰
۱۴۰۲/۰۲/۳۱	۱,۹۷۴	۸,۷۵۰,۷۷۲	۲۲۹	۷,۸۳۵,۴۰۰	۴,۳۵۳	۱,۸۰۰,۰۰۰
۱۴۰۳/۰۲/۳۱	۳,۲۷۵	۱۴,۸۳۳,۵۱۳	۲۲۲	۹,۲۶۴,۵۰۰	۲,۶۴۷	۳,۵۰۰,۰۰۰

۳-۲- عملکرد قیمت سهام

در سال منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۳ شاخص کل با ۱۰ درصد رشد به عدد ۲,۱۷۲,۱۹۲ واحد رسید. در این بین قیمت سهام شرکت با احتساب افزایش سرمایه از عدد ۲,۰۸۴ تومان به ۲,۶۴۷ تومان رسید و رشد ۲۷ درصدی را رقم زد.

نمودار ۱- نمودار قیمت سهام



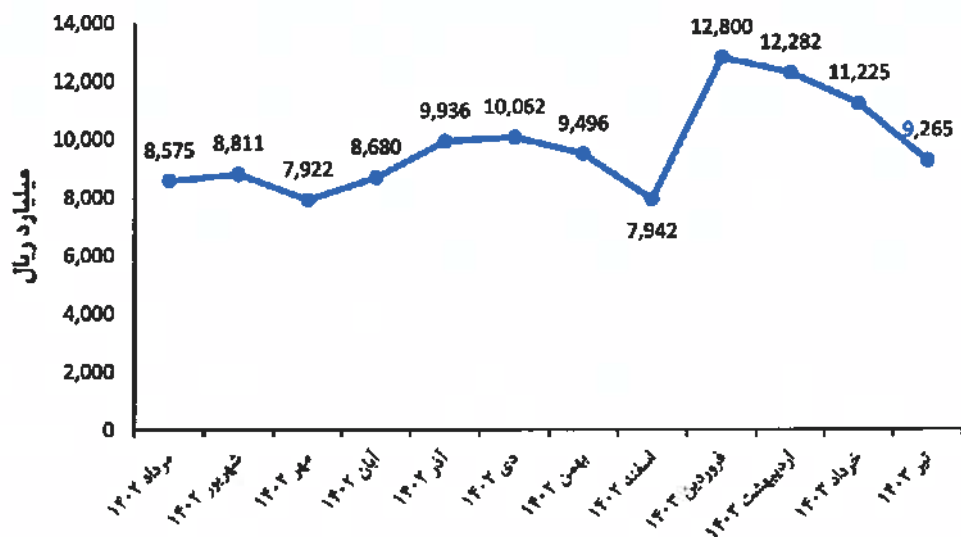
● قیمت با توجه به آخرین افزایش سرمایه شرکت تعدیل شده است.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

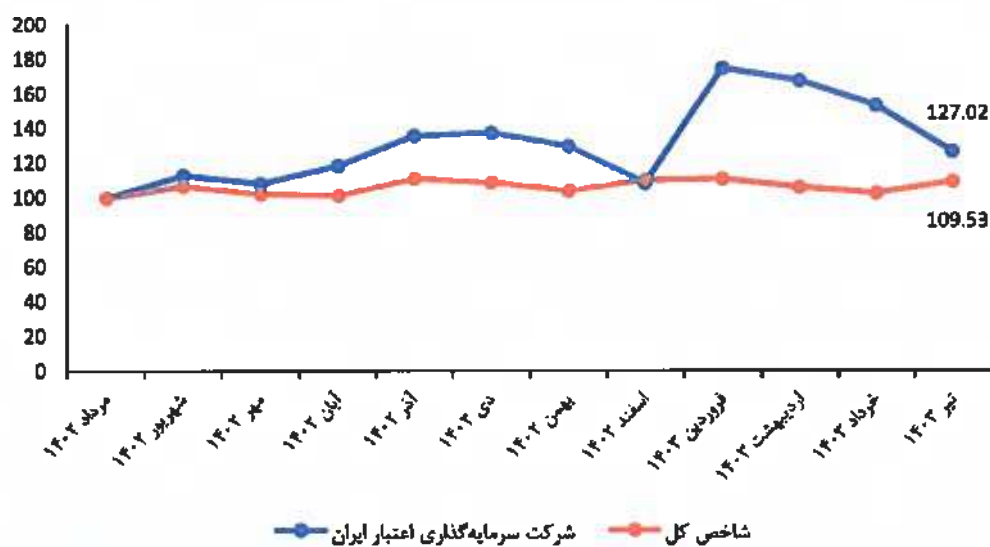
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱



نمودار ۲- ارزش بازار سهام سرمایه گذاری اعتبار ایران



نمودار ۳- مقایسه قیمت نماد اعتبار و شاخص کل



فصل چهارم: بررسی پورتهفوی سرمایه گذاری ها و عملکرد شرکت

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 سرمایه گذاری اعتبار ایران در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱، معادل ۳,۱۰۷ میلیارد ریال می باشد که صنعت سرمایه گذاری با ۲۶ درصد بیشترین سهم از پرتفوی را به خود اختصاص داده است. همچنین ارزش روز پورتفوی بورسی شرکت در تاریخ مذکور برابر ۳,۱۰۸ میلیارد ریال بوده و نسبت به بهای تمام شده حدود ۰.۱ درصد افزایش را نشان می دهد. بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی شرکت به تفکیک صنایع در پایان دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول ذیل است.

ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ (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	ماشین آلات و تجهیزات	۱۵۶,۱۶۱	۵.۰۳٪	۱۴۴,۵۲۸	۴.۶۵٪	(۱۱,۶۳۳)
۲	ماشین آلات و دستگاه های برقی	۲۰۱,۲۹۱	۶.۴۸٪	۱۲۰,۵۸۸	۳.۸۸٪	(۸۰,۷۰۳)
۳	شرکت های چند رشته ای صنعتی	۱۴۲,۰۱۷	۴.۵۷٪	۱۶۹,۹۵۱	۵.۴۷٪	۲۷,۹۳۴
۴	رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۳۴۶,۷۳۶	۱۱.۱۶٪	۱۵۳,۶۹۲	۴.۹۴٪	(۱۹۳,۰۴۴)
۵	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تأمین اجتماعی	۱۳۳,۸۱۳	۴.۳۱٪	۱۳۰,۳۲۹	۴.۱۹٪	(۳,۴۸۴)
۶	سرمایه گذاری ها	۸۱۶,۳۰۰	۲۶.۲۷٪	۹۱۵,۴۵۴	۲۹.۴۵٪	۹۹,۱۵۴
۷	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۱۵۸,۹۷۷	۵.۱۲٪	۹۶,۹۹۹	۳.۱۲٪	(۶۱,۹۷۸)
۸	مواد و محصولات دارویی	۱۸۰,۱۸۶	۵.۸۰٪	۱۳۱,۴۷۴	۴.۲۳٪	(۴۸,۷۱۲)
۹	کاشی و سرامیک	۱۹۷,۸۵۲	۶.۳۷٪	۱۸۶,۴۹۰	۶.۰۰٪	(۱۱,۳۶۲)
۱۰	فلزات اساسی	۳۲۳,۶۱۳	۱۰.۴۱٪	۴۸۳,۶۴۵	۱۵.۵۶٪	۱۶۰,۰۳۲
۱۱	سایر صنایع	۴۵۰,۲۹۶	۱۴.۴۹٪	۵۷۵,۶۶۶	۱۸.۵۲٪	۱۲۵,۳۷۰
	جمع کل	۳,۱۰۷,۲۴۲	۱۰۰٪	۳,۱۰۸,۸۱۶	۱۰۰٪	۱,۵۷۴

همانگونه که ملاحظه می گردد، بهای تمام شده پورتفوی در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ نسبت به دوره مشابه در سال مالی گذشته، ۴ درصد افزایش یافته است. با توجه به مقایسه بهای تمام شده پورتفوی شرکت در انتهای تیر ماه ۱۴۰۳ نسبت به دوره مشابه در سال قبل، مشاهده می شود که تخصیص منابع به صنایع دارویی و بیمه نسبت به قبل بیشتر شده است که این موضوع سبب افزایش درصد تغییر آنها شده است.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱



ترکیب صنایع در پرتفوی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ و ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ (بهای تمام شده) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	بهای تمام شده ۱۴۰۲/۰۴/۳۱		بهای تمام شده ۱۴۰۳/۰۴/۳۱		درصد تغییر
		نسبت به کل	دوره قبل	نسبت به کل	دوره جاری	
۱	ماشین آلات و تجهیزات	۶.۲۲%	۱۸۵,۶۷۱	۵.۰۳%	۱۵۶,۱۶۱	-۱۵.۹%
۲	ماشین آلات و دستگاه های برقی	۸.۱۶%	۲۴۳,۶۹۳	۶.۴۸%	۲۰۱,۲۹۱	-۱۷.۴%
۳	شرکت های چند رشته ای صنعتی	۶.۳۴%	۱۸۹,۳۵۵	۴.۵۷%	۱۴۲,۰۱۷	-۲۵.۰%
۴	رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۱۲%	۳۴۶,۷۳۷	۱۱.۱۶%	۳۴۶,۷۳۶	۰.۰%
۵	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تأمین اجتماعی	۳%	۱۰۰,۰۲۵	۴.۳۱%	۱۳۲,۸۱۳	۳۳.۸%
۶	سرمایه گذاری ها	۲۷.۴۵%	۸۱۹,۴۹۱	۲۶.۲۷%	۸۱۶,۳۰۰	-۰.۴%
۷	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۰%	۰	۵.۱۲%	۱۵۸,۹۷۷	—
۸	مواد و محصولات دارویی	۴.۳۴%	۱۲۹,۶۳۷	۵.۸۰%	۱۸۰,۱۸۶	۳۹.۰%
۹	کاشی و سرامیک	۶.۸۹%	۲۰۵,۶۳۴	۶.۳۷%	۱۹۷,۸۵۲	-۳.۸%
۱۰	فلزات اساسی	۱۰.۴۴%	۳۱۱,۶۳۱	۱۰.۴۱%	۳۲۳,۶۱۳	۲.۸%
۱۱	سایر صنایع	۱۵.۲۱%	۴۵۴,۰۵۹	۱۴.۴۹%	۴۵۰,۲۹۶	-۰.۸%
	جمع کل	۱۰۰%	۲,۹۸۵,۹۳۳	۱۰۰%	۳,۱۰۷,۲۴۲	۴.۱%

ارزش بازار سرمایه گذاری بورسی شرکت در انتهای تیر ماه ۱۴۰۳ در مقایسه با سال گذشته به تفکیک صنایع به شرح جدول ذیل می باشد. همانگونه که ملاحظه می گردد ارزش بازار پورتفوی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ نسبت به دوره مشابه در سال مالی قبل ۷ درصد کاهش یافته است.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱



ترکیب صنایع در پرتفوی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ و ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ (ارزش روز) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	ارزش روز ۱۴۰۲/۰۴/۳۱		ارزش روز ۱۴۰۲/۰۴/۳۱		درصد تغییر
		نسبت به کل	دوره قبل	نسبت به کل	دوره جاری	
۱	ماشین آلات و تجهیزات	۶۶۰٪	۲۲۱,۷۶۰	۴۶۵٪	۱۴۴,۵۲۸	-۲۴.۸۳٪
۲	ماشین آلات و دستگاه‌های برقی	۵.۹۶٪	۲۰۰,۱۵۶	۳.۸۸٪	۱۲۰,۵۸۸	-۳۹.۷۵٪
۳	شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۷.۰۵٪	۲۳۶,۸۰۰	۵.۴۷٪	۱۶۹,۹۵۱	-۲۸.۲۳٪
۴	رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن	۸.۲۶٪	۲۷۷,۳۵۴	۴.۹۴٪	۱۵۳,۶۹۲	-۴۴.۵۹٪
۵	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۳.۰۱٪	۱۰۱,۰۰۸	۴.۱۹٪	۱۳۰,۳۲۹	۲۹.۰۳٪
۶	سرمایه گذاریها	۲۹.۰۹٪	۹۷۷,۱۹۸	۲۹.۴۵٪	۹۱۵,۴۵۴	-۶.۳۲٪
۷	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۰.۰۰٪	۰	۳.۱۲٪	۹۶,۹۹۹	—
۸	مواد و محصولات دارویی	۳.۸۳٪	۱۲۸,۷۳۰	۴.۲۳٪	۱۳۱,۴۷۴	۲.۱۳٪
۹	کاشی و سرامیک	۷.۰۷٪	۲۳۷,۶۴۰	۶.۰۰٪	۱۸۶,۴۹۰	-۲۱.۵۲٪
۱۰	فلزات اساسی	۹.۸۱٪	۳۲۹,۵۳۳	۱۵.۵۶٪	۴۸۳,۶۴۵	۴۶.۷۷٪
۱۱	سایر صنایع	۱۹.۳۳٪	۶۴۹,۲۲۷	۱۸.۵۲٪	۵۷۵,۶۶۶	-۱۱.۳۳٪
	جمع کل	۱۰۰٪	۳,۳۵۹,۴۰۶	۱۰۰٪	۳,۱۰۸,۸۱۶	-۷٪

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 پورتفوی: 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 پورتفوی شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران را در ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ در مقایسه با بازار سرمایه نشان می دهد. همانگونه که ملاحظه می گردد، سهام شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران حدود ۲۷ درصد و شاخص کل بورس حدود ۱۰ درصد بازدهی داشته اند. با این حال بازده خالص دارایی های شرکت در دوره مذکور کاهش یافته و به میزان ۲ درصد کاهش یافته است.

- جدول مقایسه شاخص های مهم بورسی و عملکرد پورتفوی شرکت در سال مالی مورد گزارش

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	شرح
۲-%	بازده خالص دارایی ها با احتساب سود تقسیمی
۲۷%	بازده نماد شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران با احتساب سود تقسیمی
۱۰%	شاخص کل بورس
۱۵-%	شاخص فرابورس
۲%	شاخص صنعت سرمایه گذاری

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱



حاکمیت شرکت

۱-۵- نظام راهبری شرکت

نام و نام خانوادگی	به نمایندگی	سمت	تحصیلات / مدرک حرفه ای	زمینه های سابق 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
پرهام فلامحسین نواب زاده	گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	رئیس هیات مدیره	کارشناسی ارشد مهندسی صنایع	بازار سرمایه	۱۴۰۳/۰۳/۰۸	-	-	معاون طرح و برنامه شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار (گروه مالی بانک ملی)- معاون اقتصادی و برنامه ریزی هولدینگ ماهتاب گستر - مدیریت سیستمها و IT هولدینگ ماهتاب گستر-معاون مدیر برنامه ریزی و سیستمها شرکت کیون-مدیر طرح و برنامه شرکت سایان کارت-کارشناس مدیریت اطلاعات / سرپرست سیستمها و روشها شرکت کیسون- کارشناس سیستمها شرکت سایپا یدک
مهترضا ولیدی	دفاتر تجارت آرتا	نایب رئیس هیات مدیره	کارشناسی ارشد مهندسی مالی	بازار سرمایه	۱۴۰۳/۰۳/۰۸	-	سرمایه گذاری جامی سبدگردان توسعه فیروزه	کارشناس سرمایه گذاری در کارگزاری ایمن بورس (گروه مالی ۳۶۰)-مدیر سرمایه گذاری در شرکت مشاوره سرمایه گذاری معیار-سئول 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
علی اصغر مومنی	سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	کارشناسی ارشد حسابداری	بازار سرمایه	۱۴۰۳/۰۳/۰۸	-	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	۱۴۰۳/۰۳/۰۸	-	نوفتیشان سرمایه مالی فیروزه مشاور سرمایه گذاری دانش فیروزه	کارشناس ارزش گذاری شرکت داده پرداز ارزش پرداز آریان-کارشناس ارزش گذاری و ادغام تملیک تامین سرمایه امین-کارشناس ارشد تامین مالی گروه مالی کیان-مدیر خدمات مالی گروه مشاوران فنسی-مشاور ارزش گذاری تامین سرمایه کارخان-مشاور نوآوری برنامه توسعه سازمان ملل
پرستو لوبوالقلمی	پریشیا جاوید پویا	عضو هیات مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	بازار سرمایه	۱۴۰۳/۰۳/۰۸	-	شرکت سرمایه گذاری جامی	کارشناس ارشد سرمایه گذاری بیمه ملت-مدیر تامین مالی گروه مالی فیروزه/معاون تامین مالی گروه مالی فیروزه

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

طی دوره مورد گزارش جمعاً ۱۷ جلسه هیئت مدیره از شماره ۲۷۲ الی ۲۸۶ تشکیل گردیده است. جلسات به تفکیک شماره جلسه به شرح زیر میباشند.

تاریخ جلسات هیئت مدیره در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	
شماره جلسه	تاریخ
۲۷۲	۱۴۰۲/۰۵/۱۵
۲۷۳	۱۴۰۲/۰۶/۱۸
۲۷۴	۱۴۰۲/۰۷/۱۷
۲۷۵/۱	۱۴۰۲/۰۷/۲۳
۲۷۵/۲	۱۴۰۲/۰۷/۲۴
۲۷۶	۱۴۰۲/۰۸/۱۴
۲۷۷	۱۴۰۲/۰۹/۱۵
۲۷۸	۱۴۰۲/۱۰/۱۶
۲۷۹	۱۴۰۲/۱۰/۱۸
۲۸۰	۱۴۰۲/۱۰/۲۶
۲۸۱	۱۴۰۲/۱۱/۱۶
۲۸۲	۱۴۰۲/۱۲/۱۵
۲۸۳/۱	۱۴۰۳/۰۱/۱۹
۲۸۳/۲	۱۴۰۳/۰۱/۲۰
۲۸۴	۱۴۰۳/۰۲/۱۷
۲۸۵	۱۴۰۳/۰۳/۱۹
۲۸۶	۱۴۰۳/۰۴/۱۷

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 ۱۴۰۲/۰۷/۱۰ تعیین شده است.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)
 گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱



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

نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	تاریخ عضویت در کمیته			دفعات حضور در جلسات کمیته			عضویت همزمان در سایر شرکت ها	خلاصه سوابق
			حسابرسی	انتصابات	ریسک	حسابرسی	انتصابات	ریسک		
علیرضا ولیدی	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد مهندسی مالی	-	-	-	۶	-	-	نائب رئیس هیئت مدیره	عضو هیات مدیره شرکت های بورسی و غیربورسی: کارشناس سرمایه گذاری در کارگزاری ایهن بورس، مدیر سرمایه گذاری در شرکت مشاور سرمایه گذاری معیار، مسئول کارگروه رده بندی در شرکت رده بندی اعتباری پوهان، کارشناس ارشد سرمایه گذاری در گروه مالی فیروزه مدیر تحلیل واحد سرمایه گذاری بورسی در گروه مالی فیروزه
بهنام رضائی افلاویز	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	-	-	-	۶	-	-	-	عضو جامعه حسابداران رسمی و مدیر ارشد موسسه حسابرسی کنوین و همکاران به مدت ۱۰ سال
محمد صالح امیری زاده	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	-	-	-	۶	-	-	-	عضو جامعه حسابداران رسمی، عضو جامعه مشاوران رسمی مالیاتی، معاون مالی و انباری انسانی گروه گلرنگ و بیش از ۱۲ سال سابقه حسابرسی
علی اصغر مؤمنی	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	-	۱۴۰۲/۱۰/۱۸	-	-	۳	-	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
ستاره میرزاجانی سنگری	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت	-	۱۴۰۲/۱۰/۱۸	-	-	۳	-	-	کارشناس بازرگانی خارجی در شرکت مهندسی فریروزه در شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران با عنوان 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 مهاجرنی، کارشناس امور مهاجرنی، 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
سعید مولایی	رئیس کمیته	دکتر اقتصاد	-	-	۱۴۰۲/۱۰/۲۳	-	۳	-	مدیرعامل لیزینگ گسترش سرمایه گذاری ملی (در شرف تاسیس)	عضو هیات مدیره لیزینگ ایران، مدیرعامل لیزینگ گسترش سرمایه گذاری ملی
نوبت قدوسی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد علوم اقتصادی	-	-	۱۴۰۲/۱۰/۲۳	-	۳	-	-	عضو هیات مدیره در شرکت پردازش نوآوران زمین - عضو هیات مدیره پتروشیمی هنگام - عضو هیات مدیره در شرکت منیران اقتصاد - عضو هیات مدیره در شرکت فناوری اطلاعات سگال - عضو هیات مدیره در کارگزاری اردیبهشت ایرانیان
سایمان کریمی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مهندسی مواد	-	-	۱۴۰۲/۱۰/۲۳	-	۳	-	-	عضویت در هیات مدیره شرکت های بورسی و غیر بورسی

۱-۲-۵- اقدامات و تصمیمات کمیته

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، آرایه راهکارهای بهبود و حذف یا حداقل نمودن ریسک ها است.
- تعداد جلسات کمیته ریسک در طی سال گذشته ۳ 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.

۳-۵- اصول حاکمیت شرکتی

هیات مدیره براساس ماده دو دستورالعمل حاکمیت شرکتی بصورت دوره ای نسبت به ایجاد، استمرار و تقویت سازوکارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی جهت اثربخشی چارچوب حاکمیت شرکتی، حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها، رعایت حقوق سایر ذینفعان، انگیزه بخشی به ذینفعان، افشا و شفافیت و مسئولیت پذیری هیات مدیره، اقدام می نماید و تا حد معقولی نسبت به استقرار سازوکارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی در شرکت فرعی نیز اقدام نموده و بصورت دوره ای بر اجرای اثربخش آن نظارت می کند. همچنین جهت دستیابی به اهداف تعیین شده شرکت اصلی و فرعی آن را مستندسازی می نماید.

۲- هیات مدیره و مدیرعامل

اعضای هیات مدیره و مدیرعامل دارای تحصیلات، تجربه و فاقد محکومیت قطعی کیفری موثر یا انضباطی موضوع قوانین و مقررات بازار سرمایه هستند. اکثریت اعضای هیات مدیره غیرموظف هستند.

در ترکیب هیات مدیره، حداقل یک عضو غیرموظف که دارای تحصیلات مالی (حسابداری، مدیریت مالی، اقتصاد، و مدیریت با گرایش مالی) و تجربه مرتبط باشد، حضور دارد.

عضو موظف هیات مدیره در شرکتی دیگر، مدیرعامل یا عضو موظف هیات مدیره نیست. هیچ یک از اعضای هیات مدیره اصالتاً یا به نمایندگی از شخص حقوقی همزمان در بیش از ۳ شرکت به عنوان عضو غیرموظف هیات مدیره انتخاب نشده است. اعضای هیات مدیره در این خصوص، اقرارنامه‌ای را نیز به کمیته انتصابات ارائه نموده اند.

هیات مدیره اخلاق سازمانی را در شرکت تدوین و پیاده سازی کرده است و بر اجرای آن اطمینان نسبی حاصل می کند.

هیات مدیره با اتخاذ رویه‌های مناسب، در چارچوب قوانین و مقررات، رعایت یکسان حقوق کلیه سهامداران از جمله حضور و اعمال حق رأی در مجامع عمومی صاحبان سهام، دسترسی به اطلاعات به موقع و قابل اتکای شرکت، تملک و ثبت مالکیت سهام، سهم‌سهم بودن در منافع شرکت و پرداخت به موقع سود سهام را برقرار نموده است.

معاملات با اشخاص وابسته پس از کنترل مناسب تضاد منافع و اطمینان از رعایت منافع شرکت و سهامداران در هیات مدیره و مجمع عمومی صاحبان سهام مصوب می گردد.

هیات مدیره اقدامات لازم را جهت استقرار سازوکارهای کنترل داخلی اثربخش به منظور اطمینان بخشی معقول از حفاظت از دارایی‌ها و منابع شرکت در برابر اتلاف، تقلب و سوء استفاده، تحقق کارایی و اثربخشی عملیات شرکت، کیفیت گزارشگری مالی و غیرمالی و رعایت قوانین و مقررات، برقرار نموده است. همچنین واحد حسابرسی داخلی را مطابق با ضوابط و مقررات سازمان، تشکیل و مورد نظارت قرار داده است.

هیات مدیره سیستم کنترل‌های داخلی را به‌طور سالانه بررسی و نتایج آن را در "گزارش کنترل‌های داخلی" درج و افشا می نماید. حسابرس مستقل شرکت نیز در گزارش خود به مجمع عمومی صاحبان سهام در خصوص رعایت استقرار و به کارگیری سیستم کنترل‌های داخلی مناسب و اثربخش توسط شرکت مطابق با ضوابط و مقررات مرتبط، اظهارنظر می کند.

هیات مدیره سازوکاری را طراحی و پیاده‌سازی نموده که از رعایت کلیه قوانین و مقررات در خصوص دارندگان اطلاعات نهانی اطمینان حاصل نماید.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

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.

اثربخشی هیات مدیره و مدیرعامل، کمیته حسابرسی، سایر کمیته‌های تخصصی هیات مدیره و مدیرعامل، و همچنین اعضای هیات مدیره ذریع 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، به‌طور بی‌وسسته 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 کنال اطمینان می یابد.

مدیرعامل 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 شفافی 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 موردنیاز و پیگیری انجام امور کارشناسی مورد درخواست اعضای هیات مدیره و اطمینان‌بخشی 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.

۴-۵- گزارش پایداری شرکتی

۴-۵-۱- تشریح اقدامات هیات مدیره در خصوص اثربخشی اصول حاکمیت شرکتی و کیفیت اجرای آن

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: در سال ۱۴۰۲، شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران مبلغ ۲,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال را به منظور اجرای پروژه‌های مسئولیت اجتماعی اختصاص داد. این بودجه با هدف حمایت از افراد دارای معلولیت و توجه به حوزه‌هایی که نیازمند اقدام فوری و ویژه بودند، مانند حوادث و بلایای طبیعی، هزینه شد.

به اطلاع سهامداران محترم می‌رسانیم که شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار، در راستای مسئولیت اجتماعی خود، اقدام به حمایت از خیریه توانا دیار کریمان در شهر کرمان کرده است. این خیریه به ۶۰۰ نفر از معلولین ذهنی و جسمی دختر و پسر خدمات ارائه می‌دهد.

گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت های اجتماعی

شرکت سرمایه گذاری اعتبار با همکاری شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت، تجهیزات مورد نیاز این خیریه را تهیه کرده است. این تجهیزات شامل دستگاه های الکترونیکی فیزیوتراپی، تشک های مخصوص و ویلچر می باشد. مبلغی که در مجمع برای هزینه کرد در حوزه مسئولیت اجتماعی به تصویب رسیده است به شرح زیر می باشد:

ردیف	موضوع	مبلغ (ریال)
۱	تجهیزات الکترونیکی فیزیوتراپی و تشک های مخصوص	۲,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰
	جمع	۲,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰

• مبالغ هزینه شده در حوزه مسئولیت های اجتماعی به تفکیک هر موضوع (اقدام صورت گرفته) ارائه شده است.

همچنین هیئت مدیره و کمیته مسئولیت اجتماعی شرکت تصمیم گرفتند که به جای صرف هزینه برای چاپ سررسید و تهیه هدایا برای عید، بودجه اختصاص یافته به این منظور را به برآورده کردن آرزوی کودکان معلول و بی بضاعت اختصاص دهند. شرکت سرمایه گذاری اعتبار علاوه بر فعالیت های اقتصادی، به مسئولیت های اجتماعی خود نیز پایبند است و در جهت بهبود شرایط زندگی افراد نیازمند تلاش می کند.

بعد اقتصادی: بررسی وضعیت سودآوری شرکت طی چند سال اخیر به استثنای سال مالی مورد گزارش 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.

بعد زیست محیطی: با توجه به محوریت یافتن مسائل زیست محیطی در سطح جهانی، گروه در این راستا فعالیت های خود را در بخش های مختلف، بر روی بهبود مستمر محیط زیست و مسئولیت اجتماعی متمرکز کرده است. احتراماً به استحضار می رسانیم در گروه مالی فیروزه با برخورداری از استراتژی های نوآورانه و توسعه فعالیت های زیست محیطی و انسانی، توانسته است در مسیر حفاظت از محیط زیست گام بردارد. این گزارش به مرور عملکرد ما در این فصل می پردازد. 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 شیرالات 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 ویلچر

• 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 نهادینه شدن فرهنگ زیست محیطی، پایداری توسعه و حفاظت از محیط زیست منجر خواهد شد.

۵-۵- 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 ۲ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب آذرماه ۱۳۸۴ مجلس شورای اسلامی) و در راستای اصلاح نهادی حاکمیت شرکتی طبق بند (ح) ماده ۲ 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 فرایندی در حال پیشرفت است که در حین محافظت از منافع سایر ذینفمان، 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

۵-۶- 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			
اندر بخشی هیات مدیره			
مولفه ها	شاخص ها	رعایت	عدم رعایت / توضیحات / عطف
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 سریع 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.	✓	
	صورتجلسه: 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.	✓	

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱



		✓	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 هر یک 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.	
		✓	عملکرد کمی: مقایسه و نتیجه گیری عملکرد کمی شرکت و ارائه گزارش در این خصوص	ارزیابی عملکرد
		✓	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	شاخصی 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، ۳ 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.	✓		

۱-۶-۵- 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 مؤلفه ارزیابی عملکرد هیات مدیره که از شاخص کمی استفاده شده، در قسمت ۷ گزارش به تفصیل بررسی و نتیجه تشریح گردیده است.

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

- ۱- ثبت افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته
- ۲- بازارگردانی موثر سهام شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران در راستای حفظ منافع سهامداران خرد و عملیاتی کردن الزامات سازمان بورس
- ۳- اصلاح ساختار پرتفوی شرکت با هدف مدیریت دلرایی ها و کسب منافع بالاتر در راستای انتفاع سهامداران

۸-۵- اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال گذشته

نتایج اقدامات	اقدامات انجام شده	تکالیف مجمع	بند گزارش حسابرس مستقل / بازرسی قانونی
رفع کامل ایرادات مطروحه	رفع ایرادات مطروحه	رعایت ضوابط و مقررات	عدم رعایت ضوابط و مقررات وضع شده توسط سازمان بورس اوراق بهادار

اطلاعات تماس با شرکت

آدرس شرکت: تهران، نیاوران، خیابان شهید باهنر، بعد از خیابان نجابت جوه، 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: ۸۸۷۸۵۳۵