



**شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت**  
**صندوق بازنشستگی کشوری**  
سهامی عام

گزارش تفسیری مدیریت  
منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲

[www.icpf.ir](http://www.icpf.ir)

**شرکت سرمایه‌گذاری و خدمات  
مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری  
(سهامی عام)**

**ناشر پذیرفته شده در فرابورس**

**گزارش تفسیری مدیریت**

**پیوست صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲**

فهرست مطالب

۴	مقدمه
۴	۱- ماهیت کسب و کار شرکت
۴	۱-۱- موضوع فعالیت
۶	۲-۱- ماهیت شرکت و صنعت:
۶	۱-۲-۱- مواد اولیه:
۶	۲-۲-۱- نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت:
۶	۳-۱- جایگاه شرکت در صنعت:
۷	۴-۱- جزئیات فروش:
۸	۵-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان:
۸	۶-۱- وضعیت رقابت:
۹	۷-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت:
۹	۸-۱- لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:
۹	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۹	۲-۱- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:
۱۰	۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع:
۱۰	۳-۲- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:
۱۰	۴-۲- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:
۱۲	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط
۱۲	۱-۳- منابع:
۱۲	۲-۳- مصارف:
۱۲	۳-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:
۱۴	۴-۳- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:
۱۴	۵-۳- دعوای حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:
۱۵	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها
۱۵	۱-۴- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:
۱۷	۲-۴- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:
۱۸	۳-۴- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاریها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت:
۲۰	۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده
۲۰	۱-۵- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:

گزارش تفسیری منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲ شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های بعدی هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت- هایی که سهام آن ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۸ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

نام عضو حقوقی هیات مدیره	نام نماینده عضو حقوقی هیات مدیره	سمت	محل امضا
شرکت خدمات پشتیبان صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی خاص)	سید علی محمد نجفی فراشاه	رئیس هیات مدیره (غیرموظف)	
شرکت نوآوران مدیریت سبا (سهامی خاص)	فاقد نماینده	عضو هیات مدیره (غیرموظف)	
شرکت طراحی و مهندسی بهور (سهامی خاص)	سعید خدایی	عضو هیات مدیره (غیرموظف)	
شرکت واسپاری آتیه صبا (سهامی خاص)	فاقد نماینده	عضو هیات مدیره (غیرموظف)	
شرکت گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)	مهدی عظیمی	مدیر عامل و نایب رئیس هیات مدیره	

شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت  
صندوق بازنشستگی کشوری  
(سهامی عام)

## مقدمه

طبق ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، ناشر پذیرفته شده در بورس و فرابورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره‌ای و سالانه می‌باشد. در گزارش حاضر اطلاعاتی در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان‌ها نقدی آورده شده است که این اطلاعات ذینفعان را در تفسیر صورت‌های مالی یاری می‌کند. همچنین لازم بذکر می‌باشد، این گزارش شامل جملات آینده‌نگر می‌باشد که با رویدادهای آتی یا عملکرد آتی شرکت در ارتباط است. این جملات نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی‌های جاری از رویدادها و عملکرد مالی آتی است. این جملات در معرض ریسک‌ها، عدم قطعیت‌ها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.

## ۱- ماهیت کسب و کار شرکت

شرکت خدمات مدیریت و تحقیقات سرمایه‌گذاران صندوق بازنشستگی کشوری به صورت شرکت (سهامی خاص) تأسیس شده و در تاریخ ۱۳۸۷/۱/۷ تحت شماره ۳۲۱۱۸۶ در اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است؛ به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۰/۱۰/۱۲ نام شرکت به شرکت سرمایه‌گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری تغییر یافت که مراتب نزد اداره ثبت شرکت‌های استان تهران به ثبت رسیده است. نام شرکت به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۱/۱۰/۱۲ به "سرمایه‌گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری" تغییر یافت و به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۵/۰۸/۱۰، سال مالی شرکت از پایان اسفند ماه به پایان آذر ماه هر سال و همچنین به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۶/۲۲ شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و مراتب در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۰۹ در روزنامه رسمی اعلام گردیده است و شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۱۳ در شرکت فرابورس پذیرش و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۲۰ در بازار اول فرابورس عرضه شد و در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۱۱ سرمایه شرکت از مبلغ ۱،۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳،۰۰۰ میلیارد ریال افزایش پیدا کرد.

## ۱-۱- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از :

الف) موضوع فعالیت اصلی:

سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص

وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛

سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.

ب) موضوع فعالیت های فرعی

۱) سرمایه گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز؛

۲) سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت ها، مؤسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد؛

۳) سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛

۴) ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:

۴-۱- پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری؛

۴-۲- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛

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

۴-۴- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛

۵) شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیت های 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 فعالیت های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آنها در مقررات منع نشده باشند.

## ۱-۲- ماهیت شرکت و صنعت:

شرکت‌های سرمایه‌گذاری یکی از نهادهای مالی فعال هستند که مطابق بند ۲۱ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار فعالیت اصلی آن‌ها خرید و فروش سهام شرکت‌های بورسی یا غیربورسی است. در واقع شرکت‌های سرمایه‌گذاری واسطه‌های مالی هستند که منابع مالی مورد نیاز شرکت‌های تولیدی و صنعتی را از طریق سهامداران یا سپرده‌گذار (بانک‌ها) فراهم می‌کنند و اصطلاحاً در آن‌ها سرمایه‌گذاری می‌کنند؛ از طرف دیگر برای سهامداران خود در تلاش برای کسب سود هستند. شرکت‌های سرمایه‌گذاری برخلاف شرکت‌های غیرسرمایه‌گذاری مستقیماً به فعالیت‌های تولیدی و صنعتی و خدماتی نمی‌پردازند. شرکت‌های سرمایه‌گذاری با برخورداری از توانایی‌ها و قابلیت‌های علمی و فنی بالا در عمل، تمامی اقدامات مورد نیاز مراحل مختلف سرمایه‌گذاری را از جانب سرمایه‌گذاران با هزینه کمتر و ریسک معقول تری به عمل می‌آورند، به همین دلیل در بازارهای توسعه یافته علاوه بر خیل عظیم سرمایه‌گذاران خرد و غیرحرفه‌ای، حتی اشخاص حقیقی و حقوقی آگاه به اصول سرمایه‌گذاری نیز برحسب ضرورت یا با هدف بهره‌مندی از مزایای شرکت‌های سرمایه‌گذاری از طریق خرید سهام این نهادها در بازار سرمایه حضور می‌یابند.

### ۱-۲-۱- مواد اولیه:

شرکت فاقد مواد اولیه می‌باشد.

### ۱-۲-۲- نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت:

شرکت فاقد مواد اولیه می‌باشد.

## ۱-۳- جایگاه شرکت در صنعت:

در حال حاضر ارزش بازار کل شرکت‌های سرمایه‌گذاری ۵،۸۹۵،۳۷۳ میلیارد ریال در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ می‌باشد. که ارزش بازار شرکت‌های سرمایه‌گذاری در بورس برابر با ۴،۴۲۰،۷۱۴ میلیارد ریال و ارزش بازار شرکت‌های سرمایه‌گذاری در بازار فرابورس برابر با ۱،۴۷۴،۶۵۹ میلیارد ریال می‌باشد. از لحاظ ارزش روز نماد "مدیریت" بیست و چهارمین شرکت سرمایه‌گذاری در فرابورس می‌باشد. در جدول زیر نماد مدیریت با ده شرکت برتر فرابورس آورده شده است.

نماد	نام شرکت	ارزش	نسب به ارزش گروه
وسپهر	سرمایه‌گذاری مالی سپهرصادرات	۳۵۱،۶۷۵	۲۴٪
آریان	سرمایه‌گذاری پارس آریان	۲۷۱،۹۹۰	۱۸٪
واحیا	صنایع و معادن احیاء سپاهان	۱۳۹،۶۸۰	۹٪
وامین	امین توان آفرین ساز	۱۲۰،۴۰۰	۸٪

گزارش تفسیری منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲ شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)

نماد	نام شرکت	ارزش	نسب به ارزش گروه
سرچشمه	سرمایه گذاری مس سرچشمه	۶۳,۴۱۹	۴٪
وسنا	سرمایه گذاری نیروگاهی ایران	۵۹,۱۴۲	۴٪
گوهران	سرمایه گذاری توسعه گوهران امید	۴۳,۵۹۰	۳٪
وکبهن	مدیریت سرمایه گذاری کوثرپهن	۳۷,۰۲۰	۳٪
وپویا	سرمایه گذاری پویا	۲۵,۴۴۵	۲٪
وکادو	تکادو	۲۵,۳۱۴	۲٪
مدیریت	سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری	۱۰,۵۰۹	۱٪

**۴-۱- جزئیات فروش:**

**۴-۱-۱- جزئیات فروش در داخل:**

شرکت فاقد فروش داخلی می باشد.

**۴-۱-۲- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:**

**۴-۱-۲-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی)**

شرکت فاقد آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری می باشد.

**۴-۱-۲-۲- وضعیت پرداخت های به دولت:**

مبالغ به میلیون ریال

ردیف	شرح	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	دوره مشابه قبل	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	بیمه سهم کارفرما	۹,۵۶۳	۶,۹۷۲	۳۷	تغییرات ایجاد شده از اعلام حقوق و مزایای ۱۴۰۲
	جمع	۹,۵۶۳	۶,۹۷۲	۳۷	-

**۴-۱-۲-۳- وضعیت مطالبات از دولت**

شرکت فاقد هرگونه مطالبات از دولت می باشد.

**۴-۱-۳- جزئیات فروش صادراتی:**

شرکت فاقد هرگونه فروش صادراتی می باشد.



## ۵-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله

### مؤلفه های اقتصاد کلان:

- ❖ تاثیر سیاست های تحریمی بر بازار سرمایه
- ❖ کاهش درآمدهای دولت و احتمال فشار بر صنایع تولیدی
- ❖ رکود ایجاد شده در صنایع و شرکت های تولیدی
- ❖ افزایش نرخ تسعیر ارز
- ❖ تجدید ساختار صندوق های بازنشستگی

## ۶-۱- وضعیت رقابت:

در بازار اصلی فرابورس، نمادهای وسپهر با ارزش روز ۳۸۵،۰۵۰ میلیارد ریال صبا با ارزش روز ۳۵۰،۷۵۰ میلیارد ریال و وامین با ارزش روز ۱۲۶،۶۰۰ میلیارد ریال بیشترین ارزش بازار را دارند.

نماد	سال مالی	تاریخ مجمع	ارزش روز (میلیارد ریال)	سرمایه	سود و زیان پس از کسر مالیات	سود انباشته ابتدای دوره	خالص EPS
وسپهر	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۲/۲۸	۳۸۵،۰۵۰	۳۰،۰۰۰،۰۰۰	۳۶،۱۳۹،۸۳۴	۳۵،۲۲۵،۷۳۴	۱،۲۰۵
صبا	۱۴۰۲/۰۲/۳۱	۱۴۰۲/۰۶/۲۲	۳۵۰،۷۵۰	۱۱۵،۰۰۰،۰۰۰	۸۰،۷۵۱،۷۶۳	۶۱،۴۱۱،۶۴۳	۸۶۸
وامین	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۴/۲۱	۱۲۶،۶۰۰	۱۰،۰۰۰،۰۰۰	۹،۲۳۷،۹۰۹	۱۸،۶۷۱،۳۳۶	۹۲۴
سرچشمه	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۴/۲۴	۵۸،۰۶۴	۷،۶۵۰،۰۰۰	۴،۵۱۷،۱۱۱	۵،۳۹۳،۷۲۰	۵۹۰
گوهران	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۱۲/۰۱	۴۲،۵۷۰	۳،۸۸۸،۰۰۰	۶،۱۴۶،۴۶۵	۴،۶۵۳،۰۲۴	۱،۵۸۱
وکبهن	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۳/۲۹	۳۹،۱۱۰	۱۰،۰۰۰،۰۰۰	۶،۱۳۴،۹۵۸	۱۰،۸۱۹،۸۳۸	۶۱۳
وپویا	۱۴۰۱/۱۱/۳۰	۱۴۰۲/۰۲/۳۰	۲۵،۳۱۹	۷،۰۰۰،۰۰۰	۵،۷۸۷،۴۳۱	۴،۹۶۶،۱۱۹	۸۲۷
وسبحان	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۰۷/۱۷	۱۹،۲۳۵	۷،۸۰۰،۰۰۰	۵،۴۷۶،۲۷۳	۵،۳۷۰،۱۱۱	۷۰۲
سدبیر	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۷،۴۶۳	۲۵۰،۰۰۰	۵۷،۰۶۲	۱،۲۰۱،۵۸۷	۲۲۸
وهامون	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴،۹۲۵	۵،۰۰۰،۰۰۰	۳،۴۳۷،۹۱۶	۳،۲۶۷،۱۰۵	۶۸۸
وگستر	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۲/۱۶	۱۵،۰۴۰	۸۰۰،۰۰۰	۵۵۷،۶۷۲	۵۷۲،۹۶۹	۶۹۷
اعتلا	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۰	۱۳،۳۱۳	۲،۰۵۰،۰۰۰	۲،۲۸۵،۶۷۷	۲،۱۵۰،۰۹۵	۱،۱۱۵
والماس	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۴/۱۷	۱۰،۳۴۰	۴،۰۰۰،۰۰۰	۱،۸۵۸،۹۹۲	۱،۵۳۹،۶۵۸	۴۶۵
مدیریت	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۱۱/۰۸	۱۰،۲۱۵	۳،۰۰۰،۰۰۰	۲،۶۶۷،۹۹۸	۵،۰۰۸،۰۱۵	۸۸۹
وطوبی	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۲/۲۴	۷،۴۲۸	۳،۰۰۰،۰۰۰	۸۸۹،۶۹۹	۱،۸۴۲،۱۴۸	۲۹۷
وآوا	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۴/۱۸	۶،۳۴۰	۱،۳۲۰،۰۰۰	۱،۲۰۱،۷۲۶	۱،۰۹۶،۴۰۱	۹۱۰

## ۷-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت:

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

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق ارزش آفرین
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۰/۰۶/۱۶
۳	پایان دوره بازارگردانی	نامحدود
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۹۴۶۰۱
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال / تعداد سهم)	۳۱۶۶۸۴
۶	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۶۳۱،۷۳۶
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۲۸۹،۶۳۲
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	۳۲۸،۰۳
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۱۲۶،۷۰۴،۸۲۱
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۷۱،۷۰۴،۸۲۱
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۳۳۰،۸۵۱،۳۵۲

## ۸-۱- لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:

شرکت فاقد شرکت فرعی می باشد.

## ۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

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

- ❖ بهبود مداوم و پایدار ارزش سهام، سود و بازدهی حقوق صاحبان سهام شرکت از طریق مدیریت علمی سبد سرمایه گذاری با توجه ویژه به اصول ریسک و بازده سرمایه گذاری ها.
- ❖ بهبود مداوم بهره روری مالی و عملیاتی شرکت از طریق رعایت صحیح اصول حاکمیت شرکتی
- ❖ پایش مداوم فضای اقتصاد کلان و بازار سرمایه در راستای احاطه کامل به فرصت ها و ریسک های سرمایه گذاری از طریق کمیته های سرمایه گذاری و ریسک شرکت
- ❖ پایبندی به اصول اخلاق حرفه ای و ارزش های سازمانی و حفظ سلامت در کلیه معاملات و مراودات اقتصادی و انطباق کامل با کلیه اسناد و قوانین بالادستی.
- ❖ کمک به توسعه بازار سرمایه و در راستای آن مشارکت در تشکیل سرمایه و مولد ساختن آن در چرخه اقتصادی کشور

- ❖ همکاری و ایجاد هم افزایی بین شرکت‌های گروه مدیریت ارزش سرمایه (هددینگ مالی) صندوق بازنشستگی کشوری در راستای تحقق اهداف صندوق بازنشستگی و سایر نهادهای سرمایه‌گذاری سازمان بورس و اوراق بهادار با سابقه و معتبر در کشور.
- ❖ تامین مالی پروژه‌های نوآورانه و کمک به رشد و شکوفایی این پروژه‌ها از طریق صندوق جسورانه.

## ۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع:

شرکت فاقد محصول می‌باشد.

## ۲-۳- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:

شرکت فاقد تغییر در رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها می‌باشد.

## ۲-۴- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:

شرکت سرمایه‌گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری، به عنوان یکی از شرکت‌های زیرمجموعه هددینگ مالی صندوق با مأموریت مدیریت مناسب سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت صندوق بازنشستگی کشوری می‌باشد، بنابراین ساختار چابک و بهره‌ور با استفاده از نیروهای توانمند تحت مدیریت شایسته، در راستای ارزش آفرینی و مدیریت هدفمند دارایی‌ها سهامداران حقیقی و حقوقی از ضروریات این مجموعه و در راستای نیل به اهداف کلان مجموعه صندوق بازنشستگی کشوری که همانا حراست و صیانت از دسترنج بازنشستگان و افزایش ثروت این عزیزان می‌باشد، خواهد بود.

فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری در بازار سرمایه کشور مانند سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری و سرمایه‌گذاران نهادی تحت تاثیر فضای کلان سیاسی و اقتصادی بین‌المللی و داخلی می‌باشد. پویایی محیط فعالیت شرکت، در کنار مأموریت مجموعه که مدیریت سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت صندوق بازنشستگی کشوری است، اهمیت، حساسیت و دشواری عملکرد صحیح مجموعه را جهت رسیدن به هدف اصلی برای سهامداران حقیقی و حقوقی که نتیجه آن خلق ثروت برای بازنشستگان می‌باشد را روشن می‌سازد.

برای موفقیت در بازار سرمایه، توجه به شرایط سیاسی پیش روی، ارزیابی سیاست‌های کلان بازار سرمایه بر هر یک از صنایع و شرکت‌ها، جمع‌آوری و تجزیه و تحلیل داده‌های مالی و غیرمالی مرتبط با وضعیت مالی و سودآوری شرکت‌ها و برخورداری از دانش و تجربه کافی مورد نیاز می‌باشد. موارد فوق در کنار ارزیابی دقیق بازارهای رقیب بازار سرمایه خصوصاً بازار پول و بازار مسکن، محیط فعالیتی آکنده از ریسک‌های سیستماتیک و غیرسیستماتیک، نااطمینانی و عدم قطعیت را پیش روی کار شرکت سرمایه‌گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری و سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری قرار می‌دهد. از این رو لزوم حرکتی برنامه‌ریزی شده و علمی در سایه هیأت مدیره

توانمند و هوشمند جهت رسیدن به اهداف مجموعه، برای فعالیت صحیح و سالم و ثروت آفرین اقتصادی کاملاً مشخص می‌باشد.

شرکت سرمایه‌گذاری و خدمات مدیریت برنامه‌های کوتاه‌مدت خود را با توجه به استراتژی‌های بلندمدت، شرایط بازار و محدودیت‌های خاص خود که از جمله مهمترین آن‌ها، نیازهای نقدینگی می‌باشد، پیگیری می‌کند. لازم به ذکر است که برنامه‌های کوتاه‌مدت به طور کامل در کمیته سرمایه‌گذاری بررسی می‌شوند و سپس تحت عنوان مصوبات یا پیشنهادات کمیته ریسک در اختیار بخش سرمایه‌گذاری یا هیئت مدیره شرکت قرار می‌گیرند. اهم اقدامات هیأت مدیره شرکت در راستای ایجاد، استمرار و تقویت ساز و کارهای اثر بخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی به شرح زیر می‌باشد:

الف- ایجاد چارچوب حاکمیت شرکتی اثربخش از طریق ترویج بازارهای شفاف و منصفانه و تخصیص کارای منابع و حمایت از نظارت و اجرای موثر آن.

ب- حفظ حقوق سهامداران حقیقی و حقوقی و برخورد یکسان با آن‌ها به گونه‌ای که تمام سهامداران به طور منصفانه فرصت احقاق موثر حقوق خود را دارند.

ج- رعایت حقوق ذینفعان طبق آنچه در قوانین و قراردادهای مشخص شده در نظر گرفته شده و همکاری فعالانه‌ای بین شرکت و ذینفعان در ایجاد ثروت، اشتغال و پایداری شرکت وجود دارد.

د- افشا و شفافیت اطلاعات به گونه‌ای است که تمام موضوعات با اهمیت مرتبط با شرکت، در سایت شرکت و سامانه کدال مطابق موازین سازمان بورس و اوراق بهادار تهران صورت پذیرفته است.

ه- مسئولیت پذیری هیأت مدیره به موازات هدایت و راهبردی شرکت.

## گزارش پایداری

در عمل به مفاد ماده ۴۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی و به منظور اطمینان از توسعه پایدار و افزایش توان ارزش آفرینی، این شرکت طی سال مالی مورد گزارش اقدامات ذیل را در چارچوب مصوبات مجمع محترم عمومی سهامداران به انجام رسانده است:

- پرداخت سود سهامداران حقیقی و حقوقی در زمان بندی اعلام شده.
- برگزاری مستمر جلسات کمیته‌های (سرمایه‌گذاری، حسابرسی، ریسک و انتصابات و جبران خدمت)

○ در راستای شفاف سازی و ارائه اطلاعات شرکت، در طی دوره جاری شرکت اقدام به تهیه گزارشات فعالیت ماهانه و گزارشات مالی میان دوره‌ای و پایان دوره‌ای و ارائه آن در زمان مقرر و افشاء آن در سامانه کدال نموده است.

○ گسترش ارتباطات موثر با ارکان و فعالین بازار در راستای تشریح اطلاعات و هم افزایی

### ۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

#### ۱-۳- منابع:

- ❖ دریافت سود نقدی
- ❖ سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها
- ❖ افزایش سرمایه

#### ۲-۳- مصارف:

- ❖ خرید سرمایه‌گذاری‌ها
- ❖ شرکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌گذاری شده
- ❖ پرداخت سود نقدی
- ❖ هزینه‌های عمومی و اداری
- ❖ پرداخت کلیه هزینه‌های حق عضویت در سازمان بورس و فرابورس و کانون نهادهای مالی

#### ۳-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:

شرکت‌های سرمایه‌گذاری به دلیل سرمایه‌گذاری در دیگر شرکت‌ها در معرض ریسک‌های متعدد شرکت‌های سرمایه‌پذیر می‌باشند؛ عمده ریسک‌هایی که شرکت با آن مواجه است عبارت‌اند از:

#### - ریسک نوسان نرخ بهره

نرخ بهره می‌تواند میزان سرمایه‌گذاری در بازارهای پول و سرمایه را متأثر سازد و همچنین افزایش نرخ بهره می‌تواند منابع مالی را به سوی بازار پول هدایت کرده، بازار سرمایه را به رکود برده و موجب افت قیمت سهام گردد و برعکس. از دیگر تأثیرات نرخ بهره می‌توان موارد زیر را برشمرد:

- تغییر هزینه مالی شرکت‌ها و به سبب آن تغییر سود خالص و سود تقسیمی آنان
- تغییر نرخ بازده مورد انتظار و توجیه‌پذیری طرح‌های جدید شرکت‌های سرمایه‌پذیر

**- ریسک نوسان نرخ ارز**

شرکت‌هایی که جزئی از بهای تمام‌شده و رقم فروش آنها به صورت ارزی باشد و همچنین سود شرکت‌هایی که بدهی یا دارایی ارزی قابل توجه دارند، با توجه به نوسانات نرخ ارز تحت تأثیر قرار خواهند گرفت. با توجه به ماهیت سرمایه‌گذاری شرکت، ریسک نرخ ارز شرکت‌های سرمایه‌پذیر به شرکت منتقل می‌گردد.

**- ریسک قیمت نهاده‌های تولید و محصولات**

سهم بالایی از پرتفوی شرکت را شرکت‌های فعال در حوزه استخراج و تولید کالاهایی تشکیل می‌دهد که قیمت‌گذاری آنها بر اساس قیمت‌های جهانی صورت می‌گیرد. از سوی دیگر تعیین مواردی نظیر نرخ گاز خوراک و سوخت شرکت‌های پتروشیمی و بهره مالکانه معادن که بخش عمده بهای تمام‌شده این شرکت‌ها را تشکیل می‌دهد، در اختیار دولت هست. این موارد موجب می‌گردد چشم‌انداز فروش و بهای تمام‌شده شرکت‌ها برای افق‌های زمانی مختلف مبهم باشد و امکان برنامه‌ریزی دقیق برای سرمایه‌گذاران این شرکت‌ها دشوار گردد.

**- ریسک سیاست بین‌الملل**

به طور کلی برخی محدودیت‌های بین‌المللی در سطح عمومی می‌تواند روند عادی تجارت و کسب و کار را با چالش مواجه سازد. این عوامل هم از طریق تأثیر بر شرکت‌های سرمایه‌پذیر و هم از طریق تأثیر بر بازار سرمایه می‌تواند بر عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری موثر واقع شود.

**- ریسک بازار**

این ریسک در ارتباط با کل بازار سرمایه و اقتصاد می‌باشد که از نوسانات نرخ بهره، نرخ ارز و قیمت جهانی کالاها تأثیر می‌پذیرد که باعث نوسان قیمت سهام پرتفوی بورسی شرکت می‌شود. این ریسک قابلیت کاهش چندانی از طریق متنوع‌سازی را ندارد.

**- ریسک کاهش ارزش دارایی‌ها**

عمده سرمایه‌گذاری‌های شرکت، سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس می‌باشد. قیمت سهام این شرکت‌ها تحت تأثیر عوامل مختلف سیاسی، اقتصادی و همچنین عوامل موثر بر صنعت و فعالیت شرکت می‌باشد که می‌تواند افزایش یا کاهش را به همراه داشته باشد. که در پی آن ارزش دارایی‌های پرتفوی شرکت از این تغییرات تأثیر می‌پذیرد. مدیریت برای کنترل ریسک مزبور از استراتژی‌های فعال در مدیریت پرتفوی بهره گرفته و از سهام شرکت‌های با سودآوری مداوم و قدرت نقدشوندگی بالا در ترکیب پرتفوی استفاده می‌نماید.

#### - ریسک نقدشوندگی

ریسک نقدشوندگی ریسکی است که از کمبود معاملات یک سهم ناشی می‌شود که این معاملات کم می‌تواند به دلیل اندازه شرکت، حجم کم سهام شناور شرکت یا توقف طولانی مدت نماد سهم باشد. شرکت برای مدیریت این ریسک اقدام به سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های با نقدشوندگی بالاتر نموده است.

#### - نوسانات بازدهی بازارهای موازی

نوسانات بازدهی بازارهای موازی همچون طلا، سکه و مسکن می‌تواند بر جذابیت بازار سرمایه برای سرمایه‌گذاری تاثیر گذاشته و باعث خروج نقدینگی از بازار سرمایه گردد.

#### - کمبود نقدینگی

کمبود نقدینگی شرکت می‌تواند مشکلاتی را در ورود به موقع در سهام ارزشمند ایجاد نماید. علاوه بر این تقسیم سود با درصد بالا می‌تواند در بلندمدت مشکلاتی را در نقدینگی شرکت به همراه داشته باشد. شرکت برای کنترل این ریسک با تخصیص مقداری از پرتفوی به اوراق مشارکت و صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در بورس علاوه بر تامین نقدینگی به موقع از اثرات نوسان غیرمنتظره قیمت سهام پرتفوی جلوگیری می‌کند.

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

معاملات انجام شده با اشخاص وابسته طی سال مالی مورد گزارش بشرح ذیل بوده است:

مبالغ میلیون ریال

شرح	نام شرکت	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	معاملات کارگزاری خرید و فروش سهام		کارمزد تامین مالی
				خرید	فروش	
شرکت های همگروه	کارگزاری صبا جهاد	عضو مشترک هیات مدیره	√	۱,۸۶۶,۹۷۶	۲,۷۳۲,۵۷۲	۲۵۷

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

شرکت فاقد هرگونه دعوی حقوقی می‌باشد.

## ۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

### ۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

اقلام عمده عملکرد مالی شرکت در صورت سود و زیان طی دوره مالی مورد گزارش در مقایسه با دوره مالی مشابه سال گذشته در جدول و نمودار زیر نشان داده شده است.

ارقام: میلیون ریال

شرح	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۲,۱۰۰,۷۷۹	۲,۷۵۳,۷۸۵
جمع هزینه های عملیاتی	۹۸,۴۸۷	۸۴,۴۲۷
سود عملیاتی	۲,۰۰۲,۴۶۷	۲,۶۷۰,۰۱۲
سود خالص	۲,۰۰۲,۱۹۱	۲,۶۶۷,۹۹۸





همچنین ساختار مالی شرکت با توجه به اقلام عمده ترازنامه در دوره مالی مورد گزارش در مقایسه با دوره مالی سال گذشته، در جدول و نمودار زیر نشان داده شده است.

ارقام: میلیون ریال

شرح	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
جمع دارایی‌ها	۶,۶۹۰,۵۶۱	۶,۷۹۶,۵۳۷
جمع حقوق مالکانه	۶,۶۶۷,۷۳۸	۶,۷۷۸,۶۹۳
جمع بدهی‌ها	۲۲,۸۲۳	۱۷,۸۴۴

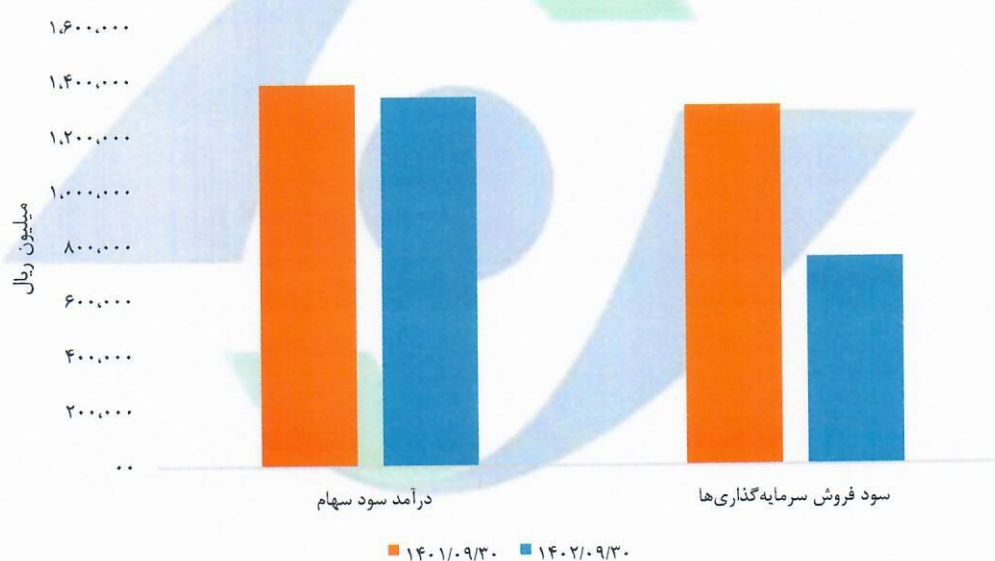


## گزارش تفسیری منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲ شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشتگی کشوری (سهامی عام)

در جدول و نمودار زیر درآمد به تفکیک سود سهام و سود و زیان فروش نشان داده شده است.

ارقام: میلیون ریال

شرح	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
درآمد سود سهام	۱,۳۴۳,۲۶۵	۱,۳۸۸,۰۳۸
سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۷۵۳,۶۱۸	۱,۳۰۷,۲۰۵
درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۲,۹۹۶	۵۷,۷۹۲
درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت‌های غیربورسی	۹۰۰	۷۵۰
<b>جمع درآمدهای عملیاتی</b>	<b>۲,۱۰۰,۷۷۹</b>	<b>۲,۷۵۳,۷۸۵</b>



### ۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:

سود سهام، سهامداران حقیقی، سبدهای سرمایه‌گذاری، صندوق‌های سرمایه‌گذاری و حقوقی مطابق با برنامه زمانبندی اعلام شده به شرح جدول ذیل پرداخت گردیده است.

ردیف	گروه سهامداران	مبلغ پرداخت (میلیون ریال)	تاریخ پرداخت
۱	حقیقی	۵۹۲,۵۹۵	۱۴۰۱/۱۲/۰۸
۲	سبدهای سرمایه‌گذاری	۶,۵۱۲	۱۴۰۱/۱۲/۰۸
۳	صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۲۲۴,۹۷۵	۱۴۰۱/۱۲/۰۸
۴	حقوقی	۱,۲۷۵,۹۱۸	۱۴۰۲/۰۲/۲۳
	<b>جمع</b>	<b>۲,۱۰۰,۰۰۰</b>	-

۳-۴- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت:

۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		دارایی
درآمد	مبلغ	درآمد	مبلغ	
۶۶۳,۲۵۲	۱,۷۱۱,۲۸۰	۵۷۸,۳۰۱	۱,۵۶۴,۶۱۱	سر. صندوق بازنشستگی
		۳۴,۹۴۴	۵۶۲,۱۷۸	ص س اندیشه ورزان صبا تامین (اوصتا)
۲۴۵,۲۱۱	۵۴۲,۵۰۲	۱۲۲,۵۹۷	۵۳۴,۸۶۸	ملی صنایع مس ایران
۹۸,۶۰۰	۴۳۹,۵۷۹	۹۰,۸۶۵	۴۳۱,۳۸۹	فولاد مبارکه اصفهان
۵۸,۵۶۱	۲۸۶,۲۳۷	۵۰,۷۶۱	۲۸۴,۷۰۶	پتروشیمی جم
۵۱,۰۵۵	۲۷۹,۹۳۰	۴۲,۸۳۰	۲۸۳,۷۳۷	چادرملو
۱۱۴,۴۱۷	۲۹۷,۷۰۰	۶۶,۰۶۸	۲۸۲,۸۶۸	پتروشیمی سازند
۶,۳۰۰	۲۴۰,۰۷۳	۱۴,۶۹۶	۲۳۹,۱۵۱	بانک ملت
۱۰۱,۰۸۰	۱۸۲,۰۶۵	۴۰,۰۱۸	۱۸۱,۷۲۹	سر. توسعه معادن و فلزات
۷۳,۸۵۳	۱۸۷,۴۸۱	۸۶,۲۳۷	۱۸۱,۵۰۶	سر. نفت و گاز تامین
۲۵,۳۶۹	۱۸۴,۲۶۷	۲۸,۳۰۵	۱۸۱,۰۴۶	پتروشیمی خارک
		۴۳۸	۱۷۴,۵۶۴	بانک اقتصاد نوین
۱۰۱,۶۲۲	۱۱۸,۷۲۷	۵۸,۶۵۰	۱۱۸,۷۲۷	گسترش نفت و گاز پارسیان
۵۳۷	۱۶۶,۴۲۱	۲,۰۶۴	۱۱۴,۶۸۱	ماداکتو استیل کرد
۱۲۴,۶۶۱	۹۶,۸۹۲	۵۰,۶۸۰	۹۵,۲۴۹	صنایع پتروشیمی خلیج فارس
۴,۸۷۵	۷۳,۳۵۵	۱۷,۵۵۰	۷۳,۳۵۵	پتروشیمی شیراز
۲۱,۸۵۳	۷۲,۹۹۸	۳۲,۱۹۸	۷۲,۸۴۶	کاسپین تامین
۱۶,۸۰۲	۶۴,۲۹۹	۱۶,۸۰۰	۶۴,۲۹۹	نفت سپاهان
۲۹۲,۴۱۴	۶۲,۱۸۸	۴۶,۳۳۱	۶۲,۱۱۹	توسعه معدنی و صنعتی صبانور
۱۸,۹۰۰	۵۲,۷۹۳	۲۸,۷۸۶	۵۲,۰۳۹	پالایش نفت بندر عباس
۵۳,۹۶۱	۴۱,۲۸۶	۵۸,۶۱۴	۳۹,۷۴۰	سر. غدیر
۲۶,۰۰۰	۳۶,۷۵۰	۴۵,۵۹۴	۳۶,۵۰۴	پالایش نفت اصفهان
			۳۴,۸۸۱	بیمه میهن
			۳۰,۲۲۸	بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر
۳۵,۱۹۰	۲۶,۷۲۷	۵۱,۱۵۲	۲۶,۷۲۷	نفت ایرانول
۴۸,۰۴۰	۲۹,۲۵۲	۱۰,۵۱۱	۲۶,۲۳۴	فولاد خوزستان
۱۶,۸۹۶	۲۰,۶۴۵	۱۸,۴۷۷	۲۰,۵۰۰	داروسازی ابوریحان
۸,۵۶۹	۱۸,۴۱۷	۸,۳۴۳	۱۸,۳۹۶	پتروشیمی پارس
	۶		۶	پتروشیمی اصفهان
۱۱,۸۱۹	۲۴,۸۷۱	۱۵,۱۱۳		سرمایه گذاری پتروشیمی ایرانیان
۲۱,۹۹۳				بانک سینا

گزارش تفسیری منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲ شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشتگی کشوری (سهامی عام)

۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		دارایی
درآمد	مبلغ	درآمد	مبلغ	
۳۷,۳۴۹				بانک گردشگری
۱۳,۹۳۷				چدن سازان
۶۱,۹۹۵				صنعتی بهشهر
۸۰,۵۸۹				گروه مپنا
۳۰,۴۴۱				مبین انرژی خلیج فارس
۱	۴۸۰	۷		بیمه ملت
۱۶,۰۵۲	۴۶,۶۶۵	۶۶,۴۳۶		کویر تایر
۴,۵۷۹				سر. توکا فولاد
۲۱,۳۲۶	۱,۱۷۰	۶,۳۸۹		شرکت صنعتی بهپاک
۵,۰۵۳	۸,۱۸۸	۵۷,۹۹۴		سیمان بهبهان
۱۵,۵۱۱				شرکت ارتباطات سیار
۸,۲۷۹	۹,۲۲۵	۹,۷۹۶		مدیریت صنعت شوینده ت.ص بهشهر
۴۱,۰۳۷				بانک پاسارگاد
(۸,۰۵۸)				بیمه پارسیان
۱,۷۶۷				مجتمع صنایع و معادن احیا سپاهان
۱۳۵,۱۰۲	۷,۱۷۶	۱۴,۶۲۵		سر. امید
(۵۵,۷۵۷)				توسعه صنایع بهشهر
(۶,۷۷۴)	۱۳۸,۹۴۰	۱۰۰,۴۱۷		بیمه البرز
(۵۴,۸۵۹)				فولاد کاوه جنوب کیش
۱,۲۸۴				سر. دارویی تامین
۱,۰۰۰	۱۰۵,۹۱۳	۴۸,۹۲۳		صنعت غذایی کورش
۱,۷۴۱				گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری
۵۰,۸۴۷	۳۱۲,۸۳۰	۲۲,۸۵۱		افرا نماد پایدار
	۲۵,۰۸۲	۴,۹۷۸		زغال سنگ پروده طبس
۲۳۶				سیمان خاش (حق تقدم) (سرخاش)
۱۶,۱۵۵		۱,۷۲۳		درآمد ثابت کیان
۶۵				سرمایه گذاری رنا
۳۴,۵۱۳	۷,۸۹۱	۱۴۵,۸۲۳		نهادهای مالی بورس انرژی
۲,۶۹۵,۲۴۳	۵,۹۲۰,۳۰۰	۲,۰۹۶,۸۸۳	۵,۷۸۸,۸۸۴	جمع

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

۵-۱- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:

مقایسه خالص ارزش دارایی‌های شرکت

تاریخ	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
ارزش روز دارایی‌ها	۱۴,۳۲۴,۹۸۲	۱۰,۵۰۹,۰۳۵
بهای تمام شده دارایی‌ها	۶,۶۹۰,۵۶۱	۶,۰۴۷,۷۷۲
مازاد ارزش داراییها	۷,۶۳۴,۴۲۱	۴,۴۶۱,۲۶۳
حقوق صاحبان سهام	۶,۶۶۷,۷۳۸	۶,۷۷۸,۶۹۳
خالص ارزش داراییها	۱۴,۳۰۲,۱۵۹	۱۱,۲۳۹,۹۵۶
تعداد سهام شرکت	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
خالص ارزش دارایی هر سهم	۴,۷۶۷	۳,۷۴۷

آدرس: تهران، خیابان دکتر بهشتی، خیابان احمد قصیر، کوچه هفتم، پلاک ۱۳ طبقه ششم  
تلفن: ۰۲۱۸۸۷۱۵۱۷۴ - ۰۲۱۸۸۷۱۶۷۷۵      تلفن: ۰۲۱۸۸۷۱۶۴۷۰ - ۰۲۱۸۸۷۱۶۹۵۶  
کد پستی: ۱۵۱۳۷۳۸۱۲۹      ایمیل: [Info@icpf.ir](mailto:Info@icpf.ir)