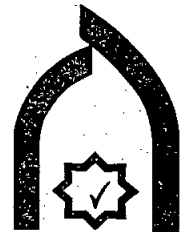


بسمه تعالی

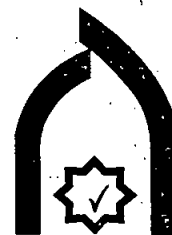
شماره: ۱۳۷۴-۱۵۶۴
تاریخ: ۱۳۷۴-۰۷-۱۴
پیوست: ۱

ارکشیو و بایگ



مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
متمدن سازمان بورس و اوراق بهادار

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)
گزارش بررسی اجمالی حسابرس مستقل
به انضمام صورت های مالی مجموعه و جداگانه
برای دوره مالی میانی ۶ ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ماه ۱۴۰۴



مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
مستند سازان بورس و اوراق بهادار

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱ و ۲

گزارش بررسی اجمالی حسابرس مستقل

صورت‌های مالی مجموعه :

۲

صورت سود و زیان مجموعه

۳

صورت وضعیت مالی مجموعه

۴

صورت تغییرات در حقوق مالکانه مجموعه

۵

صورت جریان های نقدی مجموعه

صورت‌های مالی جداگانه شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام) :

۶

صورت سود و زیان جداگانه

۷

صورت وضعیت مالی جداگانه

۸

صورت تغییرات در حقوق مالکانه جداگانه

۹

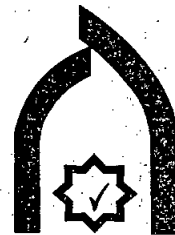
صورت جریان های نقدی جداگانه

۱۰ الی ۳۸

یادداشت های توضیحی

پیوست

گزارش تفسیری مدیریت



گزارش بررسی اجمالی حسابرس مستقل

به هیئت مدیره

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

مقدمه

۱- صورت وضعیت های مالی مجموعه و جداگانه شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام) به تاریخ ۳۱ مرداد ماه ۱۴۰۴ و صورت های سود و زیان، تغییرات در حقوق مالکانه و جریان های نقدی مجموعه و جداگانه برای دوره میانی ۶ ماهه منتهی به تاریخ مزبور، همراه با یادداشت های توضیحی ۱ تا ۲۷ پیوست، مورد بررسی اجمالی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت صورت های مالی میان دوره ای با هیئت مدیره شرکت است. مسئولیت این موسسه، بیان نتیجه گیری درباره صورت های مالی یاد شده بر اساس بررسی اجمالی انجام شده، است.

دامنه بررسی اجمالی

۲- بررسی اجمالی این موسسه بر اساس استاندارد بررسی اجمالی ۲۴۱۰، انجام شده است. بررسی اجمالی اطلاعات مالی میان دوره ای شامل پرس و جو، عمدتاً از مسئولین امور مالی و حسابداری و بکارگیری روش های تحلیلی و سایر روش های بررسی اجمالی است. دامنه بررسی اجمالی به مراتب محدودتر از حسابرسی صورت های مالی است و در نتیجه، این موسسه نمی تواند اطمینان یابد از همه موضوعات مهمی که معمولاً در حسابرسی قابل شناسایی است، آگاه می شود و از این رو، اظهار نظر حسابرسی ارائه نمی کند.

نتیجه گیری

۳- بر اساس بررسی اجمالی انجام شده، این موسسه به مواردی که حاکی از عدم ارائه مطلوب صورت های مالی یاد شده، از تمام جنبه های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری باشد، برخورد نکرده است.

گزارش در مورد سایر اطلاعات

۴- مسئولیت "سایر اطلاعات" با هیئت مدیره شرکت است. "سایر اطلاعات" شامل اطلاعات موجود در گزارش تفسیری مدیریت است. نتیجه گیری این موسسه نسبت به بررسی اجمالی صورت های مالی میان دوره ای، دربرگیرنده نتیجه گیری نسبت به "سایر اطلاعات" نیست و نسبت به آن هیچ نوع اطمینانی اظهار نمی شود. در ارتباط با بررسی اجمالی صورت های مالی میان دوره ای، مسئولیت این موسسه، مطالعه "سایر اطلاعات" به منظور شناسایی مغایرت های با اهمیت آن با صورت های مالی میان دوره ای یا با اطلاعات کسب شده در فرآیند بررسی اجمالی و یا تحریف های با اهمیت است. در صورتیکه این موسسه به این نتیجه برسد که تحریف با اهمیتی در "سایر اطلاعات" وجود دارد، باید این موضوع را گزارش کند. در این خصوص نکته قابل گزارشی وجود ندارد.

سایر الزامات گزارشگری

۵- در راستای تبصره ذیل ماده ۳ دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی، محاسبات مندرج در یادداشت ۱-۱۷ توضیحی صورتهای مالی، مورد بررسی این موسسه قرار گرفته است. در این خصوص، این موسسه به موارد با اهمیتی که حاکی از عدم صحت محاسبات مزبور باشد، برخورد نکرده است.

۱۵ مهر ۱۴۰۴

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

قاسم مجبی

شماره عضویت: ۸۰۶۹۳

شماره عضویت: ۸۰۶۹۳

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

عبدالعلی محسنی

شماره عضویت: ۹۵۲۲۸۹

۱۴۰۴۵۹۳۸-۰۳۸

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای مجموعه و جداگانه
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴



با احترام

به پیوست صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای مجموعه و جداگانه شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام) مربوط به دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴ تقدیم می‌شود. اجزای تشکیل دهنده صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای به قرار زیر است:

شماره صفحه	الف- صورت‌های مالی مجموعه
۲	• صورت سود و زیان مجموعه
۳	• صورت وضعیت مالی مجموعه
۴	• صورت تغییرات در حقوق مالکانه مجموعه
۵	• صورت جریان‌های نقدی مجموعه
	ب- صورت‌های مالی اساسی جداگانه شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
۶	• صورت سود و زیان جداگانه
۷	• صورت وضعیت مالی جداگانه
۸	• صورت تغییرات در حقوق مالکانه جداگانه
۹	• صورت جریان‌های نقدی جداگانه
۱۰-۳۸	• یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی

صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای مجموعه و جداگانه شرکت طبق استانداردهای حسابداری تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۱۵ به تایید هیات‌مدیره شرکت رسیده است.

اعضای هیات مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
آستان قدس رضوی	محمدرضا گل‌کانی	رئیس هیات مدیره-غیرموظف	
شرکت مدیریت ساخت و ابنیه رضوی (سهامی خاص)	سید امیرحسین اسلامی	نایب رئیس هیات مدیره و مدیرعامل-موظف	
سرمایه‌گذاری پیشگامان سریر رضوی (سهامی خاص)	محمد مهدی دژدار	عضو هیات مدیره-غیرموظف	
شرکت کسب و کار رضوی (سهامی خاص)	مهرداد بختیاری	عضو هیات مدیره-غیرموظف	
شرکت مدیر رضوی (سهامی خاص)	داود کبیری	عضو هیات مدیره-غیرموظف	

۱

شیرین گنجی‌نویس
رئیس هیات مدیره

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

پیوست گزارش

www.pouyainvest.com
info@pouyainvest.com

تلفن: ۰۲۱ ۸۸۱۹ ۸۰۲۱
نمابر: ۰۲۱ ۸۸۱۹ ۸۰۲۷

تهران، خیابان گاندی جنوبی، کوچه یکم،
پلاک ۵، طبقه چهارم کد پستی ۱۵۱۷۶۱۵۵۱۵

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

صورت سود و زیان مجموعه

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

(مبالغ به میلیون ریال)

۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	یادداشت
درآمدهای عملیاتی		
۹۸۲,۳۲۲	۹۸۱,۱۵۶	۵
۱,۲۸۳,۳۹۹	۱,۶۱۵,۲۵۱	۶
۲۷۲	۲۴۷	۷
۲,۲۶۵,۹۹۳	۲,۵۹۶,۶۵۴	
هزینه‌های عملیاتی		
(۶۴,۲۰۴)	(۹۸,۲۶۴)	۸
(۲,۱۹۷)	(۲,۱۳۲)	۱۲ و ۱۳
(۱۷,۷۰۰)	(۴۲,۷۶۳)	۹
(۸۴,۱۰۱)	(۱۴۳,۱۵۹)	
۲,۱۸۱,۸۹۲	۲,۴۵۳,۴۹۵	
۲۴,۶۸۵	۲۷,۴۶۰	۱۴-۳
۲,۲۰۶,۵۷۷	۲,۴۸۰,۹۵۵	
(۱۴۵)	(۳۴۳)	۱۰
۲,۲۰۶,۴۳۲	۲,۴۸۰,۶۱۲	
(۱,۲۸۳)	.	۲۱
۲,۲۰۵,۱۴۹	۲,۴۸۰,۶۱۲	
سود پایه هر سهم		
۳۱۵	۳۵۴	
.	.	
۳۱۵	۳۵۴	۱۱

از آنجاییکه اجزای تشکیل دهنده صورت سود و زیان جامع محدود به سود خالص دوره است، لذا صورت مذکور ارائه نشده است.

یادداشت‌های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت‌های مالی است.

مؤسسه حسابداری مفید راهبر
پویا گزینش

موسسه حسابداری مفید راهبر

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

صورت وضعیت مالی مجموعه

به تاریخ ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

(مبالغ به میلیون ریال)		
۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴۰۴/۰۵/۳۱	یادداشت
		دارایی‌ها
		دارایی‌های غیر جاری
۲۴,۸۵۵	۲۳,۸۹۲	۱۲ دارایی‌های ثابت مشهود
۹	۹	۱۳ دارایی‌های نامشهود
۱,۷۳۰,۱۷۰	۱,۴۹۴,۸۳۳	۱۴ سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۳۰,۱۲	۲۰,۰۲	۱۵ دریافتنی‌های بلندمدت
۱,۷۵۸,۰۴۶	۱,۵۲۰,۷۳۶	جمع دارایی‌های غیر جاری
		دارایی‌های جاری
۹۸۸,۶۷۸	۱,۲۶۳,۳۳۵	۱۵ دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۱۲,۵۹۳,۵۶۲	۱۴,۳۰۴,۰۰۳	۱۴ سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۲۹,۶۰۷	۱۳۰,۷۹۳	۱۶ موجودی نقد
۱۳,۶۱۱,۸۴۷	۱۵,۶۹۸,۱۳۱	جمع دارایی‌های جاری
۱۵,۳۶۹,۸۹۳	۱۷,۲۱۸,۸۶۷	جمع دارایی‌ها
		حقوق مالکانه و بدهی‌ها
		حقوق مالکانه
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷ سرمایه
۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۱۸ اندوخته قانونی
۷,۵۷۱,۵۲۵	۶,۶۹۲,۱۳۷	سود انباشته
۱۵,۲۷۱,۵۲۵	۱۴,۳۹۲,۱۳۷	جمع حقوق مالکانه
		بدهی‌ها
		بدهی‌های غیر جاری
۲۵,۳۷۴	۳۴,۶۰۱	۱۹ ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲۵,۳۷۴	۳۴,۶۰۱	جمع بدهی‌های غیر جاری
		بدهی‌های جاری
۵۵,۶۹۰	۶۱,۸۸۱	۲۰ پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
.	.	۲۱ مالیات پرداختنی
۱۷,۳۰۴	۲,۷۳۰,۲۴۸	۲۲ سود سهام پرداختنی
۷۲,۹۹۴	۲,۷۹۲,۱۲۹	جمع بدهی‌های جاری
۹۸,۳۶۸	۲,۸۲۶,۷۳۰	جمع بدهی‌ها
۱۵,۳۶۹,۸۹۳	۱۷,۲۱۸,۸۶۷	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

یادداشت‌های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت‌های مالی است.

موسسه حسابداری مفید راهبر
پيوست گزارش

شیرین گنجی پویا

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)
صورت تغییرات در حقوق مالکانه مجموعه
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

(مبالغ به میلیون ریال)

سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل	
				شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷,۵۷۱,۵۲۵	۱۵,۲۷۱,۵۲۵	مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۰۱
				تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱
.	.	۲,۴۸۰,۶۱۲	۲,۴۸۰,۶۱۲	سود خالص دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱
.	.	(۳,۳۶۰,۰۰۰)	(۳,۳۶۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب (یادداشت ۱-۲۲)
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶,۶۹۲,۱۳۷	۱۴,۳۹۲,۱۳۷	مانده در ۱۴۰۴/۰۵/۳۱

(مبالغ به میلیون ریال)

سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل	
				شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۸,۴۴۸,۳۳۸	۱۶,۱۴۸,۳۳۸	مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۰۱
				تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
.	.	۲,۲۰۵,۱۴۹	۲,۲۰۵,۱۴۹	سود خالص دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
.	.	(۶,۳۰۰,۰۰۰)	(۶,۳۰۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب (یادداشت ۱-۲۲)
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۴,۳۵۳,۴۸۷	۱۲,۰۵۳,۴۸۷	مانده در ۱۴۰۳/۰۵/۳۱

یادداشت‌های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت‌های مالی است. مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

بیوساز

شیرین کمالی پور

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

صورت جریان های نقدی مجموعه

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

(مبالغ به میلیون ریال)		
۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	یادداشت
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی		
۳۷.۷۳۹	۷۴۹.۴۱۳	۲۳
نقد حاصل از عملیات		
(۱.۲۸۳)	.	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۳۶.۴۵۶	۷۴۹.۴۱۳	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
جریان های نقدی مصرف شده در فعالیت های سرمایه گذاری		
(۷۳۵)	(۱.۱۷۱)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۷۳۵)	(۱.۱۷۱)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۳۵.۷۲۱	۷۴۸.۲۴۲	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
جریان های نقدی مصرف شده در فعالیت های تامین مالی		
(۲۲۳)	(۶۴۷.۰۵۶)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۲۲۳)	(۶۴۷.۰۵۶)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۳۵.۴۹۸	۱۰۱.۱۸۶	خالص افزایش در موجودی نقد
۷۹.۹۶۷	۲۹.۶۰۷	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
۱۱۵.۴۶۵	۱۳۰.۷۹۳	مانده موجودی نقد در پایان دوره

مؤسسه حسابرسی ممید راهبر

بیوست گزارش

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.

شیرین کیمیا پوری سرعام

شیرین کیمیا پوری سرعام

شیرین کیمیا پوری سرعام

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

صورت سود و زیان جداگانه

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

(مبالغ به میلیون ریال)		
۶ ماهه منتهی به	۶ ماهه منتهی به	یادداشت
۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۴/۰۵/۳۱	
درآمدهای عملیاتی		
۹۸۵,۷۸۷	۱,۰۱۲,۸۳۶	۵
درآمد سود سهام		
۱,۲۸۳,۳۹۹	۱,۶۱۵,۲۵۱	۶
سود فروش سرمایه گذاری ها		
۲۷۲	۲۴۷	۷
سایر درآمدها		
۲,۲۶۹,۴۵۸	۲,۶۲۸,۳۳۴	
جمع درآمدهای عملیاتی		
هزینه های عملیاتی		
(۶۴,۲۰۴)	(۹۸,۲۶۴)	۸
هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا		
(۲,۱۹۷)	(۲,۱۳۲)	۱۲ و ۱۳
هزینه استهلاک		
(۱۷,۷۰۰)	(۴۲,۷۶۳)	۹
سایر هزینه ها		
(۸۴,۱۰۱)	(۱۴۳,۱۵۹)	
جمع هزینه های عملیاتی		
۲,۱۸۵,۳۵۷	۲,۴۸۵,۱۷۵	
سود عملیاتی		
(۱۴۵)	(۳۴۳)	۱۰
هزینه های مالی		
۲,۱۸۵,۲۱۲	۲,۴۸۴,۸۳۲	
سود قبل از مالیات		
(۱,۲۸۳)	۰	۲۱
هزینه مالیات بر درآمد- سال قبل		
۲,۱۸۳,۹۲۹	۲,۴۸۴,۸۳۲	
سود خالص		
سود پایه هر سهم		
۳۱۲	۳۵۵	
عملیاتی-ریال		
۰	۰	
غیر عملیاتی-ریال		
۳۱۲	۳۵۵	۱۱
سود پایه هر سهم-ریال		

از آنجاییکه اجزای تشکیل دهنده صورت سود و زیان جامع محدود به سود خالص دوره است، لذا صورت مذکور ارائه نشده است.

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.

مؤسسه حسابرسی مفید
پیوست گزارش

استاد

شرکت سرمایه گذاری پویا

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

صورت وضعیت مالی جداگانه

به تاریخ ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴۰۴/۰۵/۳۱	یادداشت
		دارایی‌ها
		دارایی‌های غیر جاری
۲۴,۸۵۵	۲۳,۸۹۲	۱۲ دارایی‌های ثابت مشهود
۹	۹	۱۳ دارایی‌های نامشهود
۱,۵۸۵,۹۲۱	۱,۳۵۴,۸۰۴	۱۴ سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۳,۰۱۲	۲,۰۰۲	۱۵ دریافتی‌های بلندمدت
۱,۶۱۳,۷۹۷	۱,۳۸۰,۷۰۷	جمع دارایی‌های غیر جاری
		دارایی‌های جاری
۹۸۸,۶۷۸	۱,۲۶۳,۳۳۵	۱۵ دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۱۲,۵۹۳,۵۶۲	۱۴,۳۰۴,۰۰۳	۱۴ سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۲۹,۶۰۷	۱۳۰,۷۹۳	۱۶ موجودی نقد
۱۳,۶۱۱,۸۴۷	۱۵,۶۹۸,۱۳۱	جمع دارایی‌های جاری
۱۵,۲۲۵,۶۴۴	۱۷,۰۷۸,۸۳۸	جمع دارایی‌ها
		حقوق مالکانه و بدهی‌ها
		حقوق مالکانه
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۷ سرمایه
۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۱۸ اندوخته قانونی
۷,۴۲۷,۲۷۶	۶,۵۵۲,۱۰۸	سود انباشته
۱۵,۱۲۷,۲۷۶	۱۴,۲۵۲,۱۰۸	جمع حقوق مالکانه
		بدهی‌ها
		بدهی‌های غیر جاری
۲۵,۳۷۴	۳۴,۶۰۱	۱۹ ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲۵,۳۷۴	۳۴,۶۰۱	جمع بدهی‌های غیر جاری
		بدهی‌های جاری
۵۵,۶۹۰	۶۱,۸۸۱	۲۰ پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
.	.	۲۱ مالیات پرداختی
۱۷,۳۰۴	۲,۷۳۰,۲۴۸	۲۲ سود سهام پرداختی
۷۲,۹۹۴	۲,۷۹۲,۱۲۹	جمع بدهی‌های جاری
۹۸,۳۶۸	۲,۸۲۶,۷۳۰	جمع بدهی‌ها
۱۵,۲۲۵,۶۴۴	۱۷,۰۷۸,۸۳۸	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

یادداشت‌های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت‌های مالی است.

پویا گسترش
موسسه حسابداری و مدیریت راهبردی
شماره ۷
شماره ثبت شرکتی: ۳۳۸۳۳۳۳۳۳۳۳۳
شماره ثبت مالیات: ۳۳۸۳۳۳۳۳۳۳۳۳۳۳

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)
 صورت تغییرات در حقوق مالکانه جداگانه
 دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

(مبالغ به میلیون ریال)				
سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل	
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷,۴۲۷,۲۷۶	۱۵,۱۲۷,۲۷۶	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱
				مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۰۱
				تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱
۰	۰	۲,۴۸۴,۸۳۲	۲,۴۸۴,۸۳۲	سود خالص دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱
۰	۰	(۳,۳۶۰,۰۰۰)	(۳,۳۶۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب (یادداشت ۱-۲۲)
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶,۵۵۲,۱۰۸	۱۴,۲۵۲,۱۰۸	مانده در ۱۴۰۴/۰۵/۳۱

(مبالغ به میلیون ریال)				
سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل	
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۸,۳۵۳,۲۰۱	۱۶,۰۵۳,۲۰۱	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
				مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۰۱
				تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
۰	۰	۲,۱۸۳,۹۲۹	۲,۱۸۳,۹۲۹	سود خالص دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
۰	۰	(۶,۳۰۰,۰۰۰)	(۶,۳۰۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب (یادداشت ۱-۲۲)
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۴,۲۳۷,۱۳۰	۱۱,۹۳۷,۱۳۱	مانده در ۱۴۰۳/۰۵/۳۱

مؤسسه حسابداری و بازرسی راهبر

پیوست گزارش

یادداشت‌های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت‌های مالی است.

شیرین محمدی پور

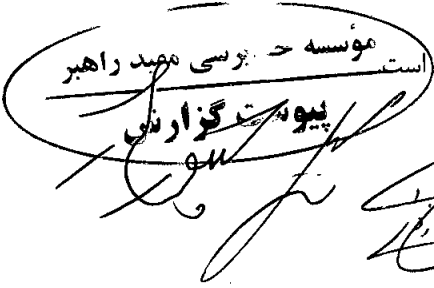
شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

صورت جریان های نقدی جداگانه

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

(مبالغ به میلیون ریال)

یادداشت	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی		
نقد حاصل از عملیات	۷۴۹.۴۱۳	۳۷.۷۳۹
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	۰	(۱.۲۸۳)
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۷۴۹.۴۱۳	۳۶.۴۵۶
جریان های نقدی مصرف شده در فعالیت های سرمایه گذاری		
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۱.۱۷۱)	(۷۳۵)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۱.۱۷۱)	(۷۳۵)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۷۴۸.۲۴۲	۳۵.۷۲۱
جریان های نقدی مصرف شده در فعالیت های تامین مالی		
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۶۴۷.۰۵۶)	(۲۲۳)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۶۴۷.۰۵۶)	(۲۲۳)
خالص افزایش در موجودی نقد	۱۰۱.۱۸۶	۳۵.۴۹۸
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره	۲۹.۶۰۷	۷۹.۹۶۷
مانده موجودی نقد در پایان دوره	۱۳۰.۷۹۳	۱۱۵.۴۶۵

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.  موسسه حسابداری مهرداد راهبر

پویا سرمایه گذاری

محمد علی محمدی مدیر عامل

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۱- تاریخچه و فعالیت

۱-۱- تاریخچه

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۲۵۸۸۵۲۸ در تاریخ ۱۳۸۲/۱۲/۰۴ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۲۱۷۵۱۰ مورخ ۱۳۸۲/۱۲/۰۴ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و متعاقباً از تاریخ ۱۳۸۲/۱۲/۰۴، شروع به بهره‌برداری نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۰۸ و با مجوز شماره ۱۱۳۸۹ به عنوان نهاد مالی موضوع بند ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار - شرکت سرمایه‌گذاری - نزد سازمان بورس و اوراق بهادار درج گردیده است. شرکت به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۵/۰۶/۱۳ به شرکت سهامی عام تبدیل شد و پیرو نامه شماره ۹۸/۸/۱۱۶۵۲۷ مورخ ۱۳۹۸/۱۲/۰۵ در بازار اول فرابورس پذیرش و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۰۴ عرضه اولیه شد. در حال حاضر، شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام) جزو شرکت‌های فرعی آستان قدس رضوی می‌باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت خیابان گاندی جنوبی، کوچه یکم، پلاک ۵، طبقه چهارم و محل فعالیت اصلی آن در شهر تهران واقع است.

۱-۲- فعالیت اصلی

موضوع فعالیت شرکت طبق مفاد ماده ۳ اساسنامه و به شرح زیر می‌باشد:

الف) موضوع فعالیت اصلی

- ۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم الشرکه، 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 سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛
- ۲- سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.
- ۳- فعالیت اصلی در طی سال جاری عمدتاً خرید و فروش اوراق سهام از طریق کارگزاری‌ها و سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها می‌باشد.

ب) موضوع فعالیت‌های فرعی

- ۱- سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز.
- ۲- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق 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 سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد.
- ۳- سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع.
- ۴- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:
 - پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
 - تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛
 - مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار؛
 - تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛
- ۵- شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آنها در مقررات منع نشده باشند.

۱-۳- تعداد کارکنان

میانگین تعداد کارکنان در استخدام و نیز تعداد کارکنان شرکت‌های خدماتی که بخشی از امور خدماتی شرکت را به عهده دارند، طی دوره به شرح زیر بوده است:

۶ ماهه منتهی به	۶ ماهه منتهی به
۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۴/۰۵/۳۱
نفر	نفر
۹	۱۱
۲	۲
۱	۱
<u>۱۲</u>	<u>۱۴</u>

کارکنان قراردادی
 کارکنان شرکت‌های خدماتی
 مشاور

مؤسسه حسابداری
پیوست گزارش

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۲- بکارگیری استانداردهای حسابداری جدید و تجدید نظر شده :

۲-۱- استانداردهای حسابداری جدید و تجدید نظر شده مصوب که هنوز لازم‌الاجرا نشده است:

۲-۱-۱- استاندارد جدید حسابداری ۴۳ با عنوان "درآمد عملیاتی حاصل از قرارداد با مشتریان"، جهت شرکت‌هایی که دوره مالی آن‌ها از تاریخ ۱۴۰۴/۰۱/۰۱ و بعد از آن آغاز می‌شود لازم‌الاجرا می‌باشد. بر اساس ارزیابی‌ها و برآوردهای شرکت بکارگیری استاندارد فوق با توجه به شرایط کنونی، بطور کلی تاثیر قابل ملاحظه‌ای بر شناخت، اندازه‌گیری و گزارشگری اقلام صورت‌های مالی نخواهد داشت و انتظار می‌رود بکارگیری استاندارد مزبور آثار با اهمیت آتی بر عملیات شرکت نداشته باشد.

۳- اهم رویه‌های حسابداری

۳-۱- مبنای اندازه‌گیری استفاده شده در تهیه صورت‌های مالی

۳-۱-۱- صورت‌های مالی اساساً بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است.

۳-۱-۲- صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای یکنواخت با رویه‌های بکارگرفته شده در صورت‌های مالی سالانه و بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است.

۳-۲- سرمایه‌گذاری‌ها

نوع سرمایه‌گذاری	صورت‌های مالی مجموعه	صورت‌های مالی جداگانه
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت		
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته	روش ارزش ویژه	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها
سایر سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها
سرمایه‌گذاری‌های جاری		
سرمایه‌گذاری سریع معامله در بازار	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموعه سرمایه‌گذاری‌ها	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموعه سرمایه‌گذاری‌ها
سایر سرمایه‌گذاری‌های جاری	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها
شناخت درآمد		
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته و فرعی	روش ارزش ویژه	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ تایید صورت‌های مالی)
سرمایه‌گذاری‌های جاری و بلندمدت در سهام شرکت‌ها	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)
سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار	در زمان تحقق سود تضمین شده	در زمان تحقق سود تضمین شده

۳-۲-۱- روش ارزش ویژه برای سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته

۳-۲-۱-۱- حسابداری سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته در صورت‌های مالی مجموعه به روش ارزش ویژه انجام می‌شود.

۳-۲-۱-۲- مطابق روش ارزش ویژه، سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته در ابتدا به بهای تمام شده در صورت وضعیت مالی مجموعه شناسایی و پس از آن بابت شناسایی سهم سرمایه‌گذار از سود یا زیان و سایر اقلام سود و زیان جامع شرکت‌های وابسته، تعدیل می‌شود.

۳-۲-۱-۳- زمانی که سهم سرمایه‌گذار از زیان‌های شرکت‌های وابسته و بیش از منافع سرمایه‌گذار در شرکت‌های وابسته گردد (شامل منافع بلند مدتی است که در اصل، بخشی از خالص سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته می‌باشد)، در صورت‌های مالی مجموعه شناسایی سهم خود از زیان‌های بیشتر متوقف می‌شود. زیان‌های اضافی تنها تا میزان تعهدات قانونی یا عرفی سرمایه‌گذار یا پرداخت‌های انجام شده از طرف شرکت‌های وابسته، شناسایی می‌گردد.

مؤسسه حسابداری پویا
 بررسی ممید راهبر
 پیوست گزارش

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۳-۲-۱-۴- سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته با استفاده از روش ارزش ویژه از تاریخی که شرکت سرمایه‌پذیر به عنوان شرکت‌های وابسته محسوب می‌شود، به حساب گرفته می‌شود. در زمان تحصیل سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته، مازاد بهای تمام شده سرمایه‌گذاری نسبت به سهم سرمایه‌گذار از ارزش منصفانه خالص دارایی‌های قابل تشخیص آن، به عنوان سرقفلی در مبلغ دفتری سرمایه‌گذاری منظور می‌شود و طی ۲۰ سال به روش خط مستقیم مستهلک می‌شود و مازاد سهم سرمایه‌گذار از خالص ارزش منصفانه دارایی‌ها و بدهی‌های قابل تشخیص نسبت به بهای تمام شده سرمایه‌گذاری، به عنوان سود خرید زیر قیمت در نظر گرفته شده و در صورت سود یا زیان دوره‌هایی که سرمایه‌گذاری تحصیل شده است، شناسایی می‌گردد.

۳-۲-۱-۵- از زمانی که شناسایی سرمایه‌گذاری به عنوان سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته خاتمه می‌یابد، استفاده از روش ارزش ویژه متوقف می‌شود. زمانی که سرمایه‌گذار منافع را در شرکت‌های وابسته پیشین حفظ می‌نماید و آن منافع باقیمانده یک دارایی مالی باشد، سرمایه‌گذار منافع باقیمانده را در صورت‌های مالی مجموعه به ارزش منصفانه در آن تاریخ اندازه‌گیری می‌نماید و این ارزش منصفانه به عنوان بهای شناخت اولیه برای حسابداری بعدی سرمایه‌گذاری در نظر گرفته می‌شود. تفاوت بین مبلغ دفتری سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته در زمانی که استفاده از روش ارزش ویژه متوقف شده است و ارزش منصفانه منافع باقیمانده و هرگونه عایدات حاصل از واگذاری بخشی از منافع در شرکت‌های وابسته، در صورت سود و زیان مجموعه شناسایی می‌شود. علاوه بر این، سرمایه‌گذار تمام مبالغ قبلی شناسایی شده در سایر اقلام سود و زیان جامع مربوط به سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته را براساس همان مبنایی که شرکت‌های وابسته در صورت واگذاری مستقیم دارایی‌ها و بدهی‌های مربوط ضرورت دارد انجام دهد، حسب مورد در حساب سود و زیان دوره یا سود (زیان) انباشته به حساب می‌گیرد.

۳-۲-۱-۶- زمانی که سرمایه‌گذار، معاملاتی را با یک شرکت وابسته انجام می‌دهد، سودها و زیان‌های ناشی از معاملات با شرکت‌های وابسته در صورت‌های مالی مجموعه فقط تا میزان منافع سرمایه‌گذاران غیر وابسته در شرکت‌های وابسته و مشارکت‌های خاص شناسایی می‌شود. سهم سرمایه‌گذار از سودها یا زیان‌های شرکت‌های وابسته که ناشی از این معاملات است، حذف می‌شود.

۳-۲-۱-۷- برای بکارگیری روش ارزش ویژه، از آخرین صورت‌های مالی شرکت‌های وابسته استفاده می‌شود. هرگاه پایان دوره گزارشگری شرکت متفاوت از پایان دوره گزارشگری شرکت‌های وابسته باشد، شرکت‌های وابسته برای استفاده شرکت، صورت‌های مالی را به همان تاریخ صورت‌های مالی شرکت تهیه می‌کند، مگر اینکه انجام آن غیرعملی باشد.

۳-۲-۱-۸- چنانچه صورت‌های مالی شرکت‌های وابسته که برای بکارگیری روش ارزش ویژه مورد استفاده قرار می‌گیرد به تاریخی تهیه شود که متفاوت از تاریخ مورد استفاده شرکت است، بابت آثار معاملات یا رویدادهای قابل ملاحظه‌ای که بین آن تاریخ و تاریخ صورت‌های مالی شرکت رخ می‌دهد، تعدیلات اعمال می‌شود. به هر حال، تفاوت بین پایان دوره گزارشگری شرکت‌های وابسته و پایان دوره گزارشگری شرکت، بیش از سه ماه نیست. طول دوره‌های گزارشگری و هرگونه تفاوت بین پایان دوره‌های گزارشگری، در دوره‌های مختلف، یکسان است.

۳-۳- درآمدهای عملیاتی

درآمد عملیاتی به ارزش منصفانه مابه‌ازای دریافتی یا دریافتنی اندازه‌گیری می‌شود.

۳-۳-۱- سود سهام حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها و سود تضمین شده حاصل از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار به شرح یادداشت ۳-۲ شناسایی می‌شود.

۳-۳-۲- تفاوت عواید حاصل از فروش (واگذاری) سرمایه‌گذاری‌های جاری و بلندمدت نسبت به بهای تمام شده (ارزش دفتری)، به عنوان سود یا زیان فروش سرمایه‌گذاری (واگذاری) شناسایی می‌شود.

۳-۳-۳- هرگاه تنها بخشی از مجموع یک سرمایه‌گذاری خاص که به بهای تمام شده منعکس شده است واگذار شود، مبلغ دفتری بر مبنای میانگین بهای تمام شده مجموع سرمایه‌گذاری محاسبه خواهد شد.

۳-۴- دارایی‌های ثابت مشهود

۳-۴-۱- دارایی‌های ثابت مشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه‌گیری می‌شود. مخارج بعدی مرتبط با دارایی‌های ثابت مشهود که موجب بهبود وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه آن گردد و منجر به افزایش منافع اقتصادی حاصل از دارایی شود، به مبلغ دفتری دارایی اضافه و طی عمر مفید باقیمانده دارایی‌های مربوط مستهلک می‌شود. مخارج روزمره تعمیر و نگهداری دارایی‌ها که به منظور حفظ وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می‌شود، در زمان وقوع به عنوان هزینه شناسایی می‌گردد.

مؤسسه حسابداری و مالی
پیوست گزارش

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۳-۴-۲- استهلاك دارایی‌های ثابت مشهود، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار (شامل عمر مفید برآوردی) دارایی‌های مربوط و با در نظر گرفتن آیین‌نامه استهلاكات موضوع ماده ۱۴۹ اصلاحیه مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ قانون مالیات‌های مستقیم مصوب اسفند ۱۳۶۶ و اصلاحیه‌های بعدی آن و بر اساس نرخ‌ها و روش‌های زیر محاسبه می‌شود:

دارایی	نرخ استهلاك	روش استهلاك
ساختمان	۱۵ ساله	خط مستقیم
وسایل نقلیه	۶ ساله	خط مستقیم
اثاثه و منصوبات	۸، ۳، ۵، ۶ و ۱۰ ساله	خط مستقیم

۳-۴-۳- برای دارایی‌های ثابتی که طی ماه تحصیل می‌شود و مورد بهره‌برداری قرار می‌گیرد، استهلاك از اول ماه بعد محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود. در مواردی که هر یک از دارایی‌های استهلاك پذیر (به استثنای ساختمان‌ها وتاسیسات ساختمانی) پس از آمادگی جهت بهره‌برداری به علت تعطیل کار یا علل دیگر برای بیش از ۶ ماه متوالی در یک دوره مالی مورد استفاده قرار نگیرد، میزان استهلاك آن برای مدت یاد شده معادل ۳۰ درصد نرخ استهلاك منعکس در جدول بالاست. در این صورت چنانچه محاسبه استهلاك بر حسب مدت باشد، ۷۰٪ مدت زمانی که دارایی مورد استفاده قرار نگرفته است، به مدت باقی مانده تعیین شده برای استهلاك دارایی در این جدول اضافه خواهد شد.

۳-۵- دارایی‌های نامشهود

۳-۵-۱- دارایی‌های نامشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه‌گیری و در حساب‌ها ثبت می‌شود.
 ۳-۵-۲- استهلاك دارایی‌های نامشهود با عمر مفید معین، باتوجه به الگوی مصرف منابع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و براساس نرخ و روش زیر محاسبه می‌شود:

دارایی	نرخ استهلاك	روش استهلاك
نرم افزارهای رایانه‌ای	۳ ساله	خط مستقیم

۳-۶- زیان کاهش ارزش دارایی‌ها

۳-۶-۱- در پایان هر دوره گزارشگری، در صورت وجود هرگونه نشانه‌ای دال بر امکان کاهش ارزش دارایی‌ها، آزمون کاهش ارزش انجام می‌گیرد. در این صورت مبلغ بازیافتنی دارایی برآورد و با ارزش دفتری آن مقایسه می‌گردد.
 ۳-۶-۲- آزمون کاهش ارزش دارایی‌های نامشهود با عمر مفید نامعین، بدون توجه به وجود یا عدم وجود هرگونه نشانه‌ای دال بر امکان کاهش ارزش، بطور سالانه انجام می‌شود.
 ۳-۶-۳- مبلغ بازیافتنی یک دارایی، ارزش فروش به کسر مخارج فروش یا ارزش اقتصادی، هرکدام بیشتر است می‌باشد. ارزش اقتصادی برابر با ارزش فعلی جریان‌های نقدی آتی ناشی از دارایی با استفاده از نرخ تنزیل قبل از مالیات که بیانگر ارزش زمانی پول و ریسک‌های مختص دارایی که جریان‌های نقدی آتی برآوردی بابت آن تعدیل نشده است، می‌باشد.
 ۳-۶-۴- تنها در صورتیکه مبلغ بازیافتنی یک دارایی از مبلغ دفتری آن کمتر باشد، مبلغ دفتری دارایی تا مبلغ بازیافتنی آن کاهش یافته و تفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش بلافاصله در سود و زیان شناسایی می‌گردد، مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به کاهش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می‌گردد.

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۵-۶-۳- در صورت افزایش مبلغ بازیافتنی از زمان شناسایی آخرین زیان که بیانگر برگشت زیان کاهش ارزش دارایی می‌باشد، مبلغ دفتری دارایی تا مبلغ بازیافتنی جدید حداکثر تا مبلغ دفتری با فرض عدم شناسایی زیان کاهش ارزش در سال‌های قبل، افزایش می‌یابد. برگشت زیان کاهش ارزش دارایی نیز بلافاصله در سود و زیان شناسایی می‌گردد مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به افزایش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می‌شود.

۳-۷- ذخایر

ذخایر، بدهی‌هایی هستند که زمان تسویه و یا تعیین مبلغ آن توأم با ابهام نسبتاً قابل توجه است. ذخایر زمانی شناسایی می‌شوند که شرکت دارای تعهد فعلی (قانونی یا عرفی) در نتیجه رویدادهای گذشته باشد، خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد محتمل باشد و مبلغ تعهد به گونه‌ای اتکاپذیر قابل برآورد باشد. ذخایر در پایان هر دوره مالی بررسی و برای نشان دادن بهترین برآورد جاری تعدیل می‌شوند و هرگاه خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد، دیگر محتمل نباشد، ذخیره برگشت داده می‌شود.

۳-۷-۱- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان طبق دستورالعمل شرکت اصلی (هلدینگ) براساس دو ماه آخرین حقوق و مزایای مستمر طبق حکم حقوقی برای هر سال خدمت آنان محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود.

۳-۸- مالیات بر درآمد

۳-۸-۱- هزینه مالیات

هزینه مالیات، مجموع مالیات جاری و انتقالی است. مالیات جاری و مالیات انتقالی در صورت سود و زیان منعکس می‌شوند، مگر در مواردی که به اقلام شناسایی شده در صورت سود و زیان جامع یا حقوق صاحبان سرمایه مرتبط باشند که به ترتیب در صورت سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی می‌شوند.

۳-۸-۲- مالیات انتقالی

مالیات انتقالی، بر اساس تفاوت موقتی بین مبلغ دفتری دارایی‌ها و بدهی‌ها برای مقاصد گزارشگری مالی و مبالغ مورد استفاده برای مقاصد مالیاتی محاسبه می‌شود. در پایان هر دوره گزارشگری برای اطمینان از قابلیت بازیافت مبلغ دفتری دارایی‌های مالیات انتقالی، محتمل بودن وجود سود مشمول مالیات در آینده قابل پیش‌بینی برای بازیافت دارایی مالیات انتقالی ارزیابی می‌گردد و در صورت ضرورت، مبلغ دفتری دارایی‌های مزبور تا میزان قابل بازیافت کاهش داده می‌شود. چنین کاهش، در صورتی برگشت داده می‌شود که وجود سود مشمول مالیات به میزان کافی، محتمل باشد.

۴- قضاوت‌های مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه‌های حسابداری و برآوردها

۴-۱- قضاوت‌ها در فرآیند بکارگیری رویه‌های حسابداری

۴-۱-۱- طبقه بندی سرمایه‌گذاری‌ها در طبقه دارایی‌های غیر جاری

هیات مدیره با بررسی نگهداشت سرمایه و نقدینگی مورد نیاز، قصد نگهداری سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت برای مدت طولانی را دارد. این سرمایه‌گذاری‌ها با قصد استفاده مستمر توسط شرکت نگهداری می‌شود و هدف آن نگهداری پرتفویی از سرمایه‌گذاری‌ها جهت تامین درآمد و یا رشد سرمایه برای شرکت است.

۴-۱-۲- نفوذ قابل ملاحظه بر شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا

شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا، شرکت وابسته بوده و ۴۹.۵ درصد سهام آن و همچنین ۱ عضو از ۵ عضو اعضای هیات مدیره در اختیار شرکت سرمایه‌گذاری پویا می‌باشد.

۴-۲- قضاوت مربوط به برآوردها

قضاوت‌ها، برآوردها و مفروضات بکارگرفته شده در صورت‌های مالی، شامل منابع اصلی برآورد عدم اطمینان‌ها، با قضاوت‌ها، برآوردها و مفروضات بکارگرفته شده در آخرین صورت‌های مالی سالانه برای سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۳، یکسان است.

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۵- درآمد سود سهام

(مبالغ به میلیون ریال)

صورت‌های مالی جداگانه		صورت‌های مالی مجموعه		یادداشت
۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	
۹۸۴,۷۴۷	۱,۰۰۶,۲۱۳	۹۸۱,۲۸۲	۹۷۴,۵۳۳	سود سهام حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت‌ها سود حاصل از صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱,۰۴۰	۶,۶۲۳	۱,۰۴۰	۶,۶۲۳	
۹۸۵,۷۸۷	۱,۰۱۲,۸۳۶	۹۸۲,۳۲۲	۹۸۱,۱۵۶	۱۴-۲

۶- سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها

(مبالغ به میلیون ریال)

۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	یادداشت
۸۶۴,۶۰۳	۱,۱۳۰,۳۱۲	
۳۸۵,۳۹۶	۴۷۰,۴۸۳	سود فروش سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر سود فروش واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری سود فروش اختیار معاملات
۳۳,۴۰۰	۱۴,۴۵۶	
۱,۲۸۳,۳۹۹	۱,۶۱۵,۲۵۱	۱۴-۲

۷- سایر درآمدها

(مبالغ به میلیون ریال)

۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	سود تعلق گرفته به حساب‌های بانکی پشتیبان
۲۷۲	۲۴۷	

۸- هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا

(مبالغ به میلیون ریال)

۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	یادداشت
۳۵,۹۶۹	۵۰,۱۱۴	۸-۱ حقوق و دستمزد و مزایا
۶,۳۹۰	۵,۴۴۷	
۴,۱۱۸	۵,۴۵۸	۸-۱ خدمات قراردادی تامین نیروی انسانی
.	۳۰۰	
۵,۸۰۰	۸,۵۰۰	۸-۱ بیمه سهم کارفرما
۷,۹۳۲	۱۹,۳۹۷	
۱,۴۴۰	۴,۳۵۰	۸-۱ سفر و مأموریت
۲,۵۵۵	۴,۶۹۸	
۶۴,۲۰۴	۹۸,۲۶۴	۸-۱ پاداش هیات مدیره
		۸-۱ مزایای پایان خدمت و مرخصی
		حق حضور در جلسات هیات مدیره
		حق حضور در جلسات کمیته‌های تخصصی

۸-۱- افزایش در سرفصل حقوق و دستمزد مربوط به افزایش سالانه حقوق پرسنل بر اساس مصوبات شورای عالی کار می‌باشد. لازم به توضیح اینکه شرکت در طی دوره به نسبت دوره مشابه قبل افزایش نیرو نیز داشته است.

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۹- سایر هزینه‌ها

(مبالغ به میلیون ریال)		یادداشت	
۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱		
۱۴,۰۹۷	۴,۳۰۷	۹-۱	خرید خدمات و اشتراک
۵,۶۹۴	۳,۰۱۶		هزینه‌های غذا، ایاب و ذهاب
۴,۶۵۲	-		برگزاری نمایشگاه مشهد
۳,۹۵۰	۶۰	۹-۲	هزینه‌های حسابرسی
۳,۱۹۵	۳,۰۸۴		ملزومات، نوشت افزار، پوشاک و سایر اقلام مصرفی
۲,۰۵۷	۱,۲۲۸		پذیرایی و آبدارخانه
۷۷۵	۳۱۷		آب، برق، گاز، تلفن، پست و سوخت
۷۷۶	۹۲۷		تعمیر و نگهداری
۴۰	۱۲۳		بیمه دارایی ثابت و مسئولیت مدنی
۷,۵۲۷	۴,۶۳۸		سایر-عمدتا شامل انبارداری سکه، جرایم، کارمزد بانکی، هزینه ثبتی و مجامع و سایر هزینه‌ها
۴۲,۷۶۳	۱۷,۷۰۰		

۹-۱- هزینه خرید خدمات و اشتراک عمدتاً مربوط به هزینه حق الدرج و حق نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار، اشتراک سامانه‌ها و هزینه پرداخت سود سهامداران از سامانه سجام می‌باشد.

۹-۲- هزینه حسابرسی و افزایش آن مربوط به قرارداد رسیدگی به طرح توجیهی افزایش سرمایه و ذخیره قرارداد بررسی اجمالی می‌باشد.

۱۰- هزینه مالی

هزینه مالی به مبلغ ۳۴۳ میلیون ریال ناشی از اعتبار دریافتی از کارگزاری تدبیرگران فردا با نرخ میانگین ۲۴ درصد در سال جاری می‌باشد.

۱۱- مبنای محاسبه سود پایه هر سهم

صورت‌های مالی جداگانه		صورت‌های مالی مجموعه		
۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	
۲,۱۸۵,۳۵۷	۲,۴۸۵,۱۷۵	۲,۲۰۶,۵۷۷	۲,۴۸۰,۹۵۵	سود عملیاتی
(۱,۲۸۳)	.	(۱,۲۸۳)	.	اثر مالیاتی
۲,۱۸۴,۰۷۵	۲,۴۸۵,۱۷۵	۲,۲۰۵,۲۹۵	۲,۴۸۰,۹۵۵	
(۱۴۵)	(۳۴۳)	(۱۴۵)	(۳۴۳)	هزینه مالی
.	.	.	.	اثر مالیاتی
(۱۴۵)	(۳۴۳)	(۱۴۵)	(۳۴۳)	
۲,۱۸۳,۹۳۰	۲,۴۸۴,۸۳۲	۲,۲۰۵,۱۵۰	۲,۴۸۰,۶۱۲	سود قبل از مالیات
(۱,۲۸۳)	.	(۱,۲۸۳)	.	اثر مالیاتی
۲,۱۸۲,۶۴۷	۲,۴۸۴,۸۳۱	۲,۲۰۳,۸۶۷	۲,۴۸۰,۶۱۲	
صورت‌های مالی جداگانه		صورت‌های مالی مجموعه		
۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	
تعداد	تعداد	تعداد	تعداد	
۷,۰۰۰	۷,۰۰۰	۷,۰۰۰	۷,۰۰۰	میانگین موزون تعداد سهام عادی - میلیون سهم
۳۱۲	۳۵۵	۳۱۵	۳۵۴	سود پایه هر سهم (ریال)
			۱۶	

مؤسسه حسابداری و حسابرسی راهبر

پیوست گزارش

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۱۲- دارایی‌های ثابت مشهود

(مبالغ به میلیون ریال)				
ساختمان	وسایل نقلیه	اثاثه و منصوبات	جمع	
۳۵,۸۹۰	۶,۰۱۲	۱۰,۱۱۴	۵۲,۰۱۶	بهای تمام شده
				مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۰۱
.	.	۱,۱۷۱	۱,۱۷۱	افزایش
۳۵,۸۹۰	۶,۰۱۲	۱۱,۲۸۵	۵۳,۱۸۷	مانده در ۱۴۰۴/۰۵/۳۱
				استهلاک انباشته
۱۷,۱۳۳	۲,۱۷۰	۷,۸۶۰	۲۷,۱۶۳	مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۰۱
۷۷۶	۵۰۱	۸۵۴	۲,۱۳۲	استهلاک
۱۷,۹۰۹	۲,۶۷۱	۸,۷۱۴	۲۹,۲۹۵	مانده در ۱۴۰۴/۰۵/۳۱
۱۷,۹۸۱	۳,۳۴۱	۲,۵۷۱	۲۳,۸۹۲	مبلغ دفتری در ۱۴۰۴/۰۵/۳۱
۱۸,۷۵۸	۳,۸۴۲	۲,۲۵۵	۲۴,۸۵۵	مبلغ دفتری در ۱۴۰۳/۱۱/۳۰
ساختمان	وسایل نقلیه	اثاثه و منصوبات	جمع	
۳۵,۸۹۰	۶,۰۱۲	۹,۳۷۹	۵۱,۲۸۱	بهای تمام شده
				مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۰۱
.	.	۷۳۵	۷۳۵	افزایش
۳۵,۸۹۰	۶,۰۱۲	۱۰,۱۱۴	۵۲,۰۱۶	مانده در ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
				استهلاک انباشته
۱۵,۴۰۴	۱,۱۶۸	۶,۱۶۴	۲۲,۷۳۷	مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۰۱
۸۶۴	۵۰۱	۸۳۲	۲,۱۹۷	استهلاک
۱۶,۲۶۸	۱,۶۶۹	۶,۹۹۶	۲۴,۹۳۳	مانده در ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
۱۹,۶۲۲	۴,۳۴۳	۳,۱۱۹	۲۷,۰۸۳	مبلغ دفتری در ۱۴۰۳/۰۵/۳۱

۱۲-۱- دارایی‌های ثابت مشهود تا ارزش ۸۴,۰۱۰ میلیون ریال در مقابل حوادث احتمالی ناشی از آتش‌سوزی، زلزله، سیل و ... از پوشش بیمه‌ای برخوردار است.

۱۲-۲- افزایش اثاثه و منصوبات در طی دوره، مربوط به خرید مانیتور و یک دستگاه رایانه و دوربین می‌باشد.

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۱۳- دارایی‌های نامشهود

(مبالغ به میلیون ریال)			
جمع	نرم افزار رایانه‌ای	حق امتیاز خدمات عمومی	
۹۰۳	۸۹۴	۹	بهای تمام شده
۰	۰	۰	مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۰۱
۹۰۳	۸۹۴	۹	افزایش
			مانده در ۱۴۰۴/۰۵/۳۱
			استهلاک انباشته
۸۹۴	۸۹۴	۰	مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۰۱
۰	۰	۰	استهلاک
۸۹۴	۸۹۴	۰	مانده در ۱۴۰۴/۰۵/۳۱
۹	۰	۹	مبلغ دفتری در ۱۴۰۴/۰۵/۳۱
۹	۰	۹	مبلغ دفتری در ۱۴۰۳/۱۱/۳۰

(مبالغ به میلیون ریال)			
جمع	نرم افزار رایانه‌ای	حق امتیاز خدمات عمومی	
۹۰۳	۸۹۴	۹	بهای تمام شده
۰	۰	۰	مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۰۱
۹۰۳	۸۹۴	۹	افزایش
			مانده در ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
			استهلاک انباشته
۸۹۴	۸۹۴	۰	مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۰۱
۰	۰	۰	استهلاک
۸۹۴	۸۹۴	۰	مانده در ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
۹	۰	۹	مبلغ دفتری در ۱۴۰۳/۰۵/۳۱

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۱۴- سرمایه‌گذاری‌ها

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۳/۱۱/۳۰		۱۴۰۴/۰۵/۳۱		
صورت‌های مالی جداگانه	صورت‌های مالی مجموعه	صورت‌های مالی جداگانه	صورت‌های مالی مجموعه	
بهای تمام شده	بهای تمام شده	بهای تمام شده	بهای تمام شده	یادداشت

سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت

سرمایه‌گذاری‌های جاری سریع معامله در بازار

۱۰,۱۳۱,۳۳۰	۱۰,۱۳۱,۳۳۰	۹,۰۲۱,۸۴۴	۹,۰۲۱,۸۴۴	۱۴-۲ و ۱۴-۱	سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس
۲,۴۴۸,۰۰۷	۲,۴۴۸,۰۰۷	۵,۲۶۲,۷۴۱	۵,۲۶۲,۷۴۱	۱۴-۲ و ۱۴-۱	واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری
.	.	۵,۱۹۲	۵,۱۹۲	۱۴-۲ و ۱۴-۱	سرمایه‌گذاری در اوراق اختیار معاملات
۱۲,۵۷۹,۳۳۷	۱۲,۵۷۹,۳۳۷	۱۴,۲۸۹,۷۷۷	۱۴,۲۸۹,۷۷۷		

سایر سرمایه‌گذاری‌ها

۱۴,۲۲۶	۱۴,۲۲۶	۱۴,۲۲۶	۱۴,۲۲۶	۱۴-۲ و ۱۴-۱	سایر سرمایه‌گذاری‌ها در اوراق بهادار
۱۲,۵۹۳,۵۶۲	۱۲,۵۹۳,۵۶۲	۱۴,۳۰۴,۰۰۳	۱۴,۳۰۴,۰۰۳		جمع سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت

سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت

سرمایه‌گذاری‌های سریع معامله در بازار

۱,۴۸۶,۹۲۱	۱,۴۸۶,۹۲۱	۱,۲۵۵,۸۰۴	۱,۲۵۵,۸۰۴	۱۴-۲ و ۱۴-۱	سهام شرکت‌های بورسی
-----------	-----------	-----------	-----------	-------------	---------------------

سایر سرمایه‌گذاری‌ها

۹۹,۰۰۰	۲۴۳,۲۴۹	۹۹,۰۰۰	۲۳۹,۰۲۹	۱۴-۳ و ۱۴-۱	سرمایه‌گذاری در شرکت وابسته رتبه‌بندی اعتباری نا
--------	---------	--------	---------	-------------	---

۱,۵۸۵,۹۲۱	۱,۷۳۰,۱۷۰	۱,۳۵۴,۸۰۴	۱,۴۹۴,۸۳۳		جمع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
-----------	-----------	-----------	-----------	--	------------------------------

۱۴,۱۷۹,۴۸۳	۱۴,۳۲۳,۷۳۲	۱۵,۶۵۸,۸۰۶	۱۵,۷۹۸,۸۳۶		جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها
------------	------------	------------	------------	--	------------------------

۱۴-۱. گردش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت در اوراق بهادار به تفکیک به شرح زیر است:

توصیف ارزش بازار	مالکیت	مانده در پایان دوره		کاهش ارزش		کاهش		افزایش		سهام‌داران		مانده در ابتدای دوره		بایدان	
		مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد
۳۷۷,۴۸۶	۱۱۵	۲۷۳,۸۱۶	۳۹,۷۴۳,۴۷۸	-	-	(۳۹,۲۷۲)	(۵,۷۰۰,۰۰۰)	-	-	۵,۲۴۳,۴۷۸	-	۳۱۳,۰۹۸	۴۰,۲۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	
۲۸۹,۶۳۴	۶۱۳	۱۲۸,۶۷۳	۶۲,۳۴۱,۴۰۹	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۷۸,۶۷۳	۶۲,۳۴۱,۴۰۹	سایر اشخاص	
۷,۶۳۱	۱۰۶	۵,۶۰۶,۹۴۸	۵۶۰,۶۹۴۸	-	-	-	-	-	-	۱,۰۶۵,۳۲۰	-	۱۰,۷۴۲	۴,۵۴۱,۶۲۸	نفت پارس	
۳۶۸,۳۴۰	۱۱۹	۳۱۲,۳۶۲	۲۵۶,۵۸۳,۰۷۱	-	-	(۱۱۴,۴۸۸)	(۹۴,۰۸۰,۱۲۷)	-	-	-	-	۴۲۶,۸۵۰	۳۵۰,۷۶۳,۱۹۸	تولید و صادرات ریشمک (شامل سبد PRX)	
۲۰۸,۸۷۱	۱۰۴	۱۲۴,۲۹۷	۳۲۰,۴۴۲,۵۵۲	-	-	(۲۴,۲۰۲)	(۴,۴۸۶,۹۲۱)	-	-	-	-	۱۴۸,۴۹۸	۲۷,۵۳۱,۱۷۳	سرمایه‌گذاری بردیس	
۵۹۶,۳۷۵	۱۰۳	۲۱۰,۳۴۰	۷۵۰,۰۰۳,۱۹۲	-	-	(۶۱,۹۲۰)	(۲۲۰,۷۹۵,۳۸۱)	-	-	-	-	۲۷۲,۲۶۱	۹۷,۰۰۸,۷۳۰	گروه بهمن	
-	-	-	-	-	-	(۳۶,۲۵۴)	(۹,۱۸۵,۱۵۸)	-	-	-	-	۳۶,۲۵۴	۹,۱۸۵,۱۵۸	پتروشیمی مبین انرژی خلیج فارس	
۹۳,۰۲۸۴	۱۰۲	۹۳,۰۱۶	۱۷۱,۰۰۸,۱۰۵	-	-	(۸,۲۴۶)	(۱۵,۱۶۰,۰۰۰)	-	-	۴۷,۸۷۱,۷۹۸	-	۱۰,۱۲۶۲	۱۳۸,۲۹۶,۳۰۷	سرمایه‌گذاری غدیر	
۳۸۱,۸۷۲	۱۰۵	۱۱۷,۹۹۳	۳۲۰,۰۰۹,۳۶۵	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۱۷,۹۹۳	۳۲۰,۰۰۹,۳۶۵	سنگ آهن گهر زمین	
۱۸۱,۸۱۷	۱۰۴	۷۱,۷۱۰	۱۵,۷۱۴,۵۰۰	-	-	(۱۲,۲۰۷)	(۲,۶۷۵,۰۰۰)	-	-	-	-	۸۳,۹۱۷	۱۸,۳۸۹,۵۰۰	ملی صنایع مس ایران	
۳۱۷,۷۳۴	۱۱۴	۶۳۷,۳۰۴	۲۴۵,۷۳۳,۷۰۵	-	-	-	-	-	-	-	-	۶۳۷,۳۰۴	۲۴۵,۷۳۳,۷۰۵	گروه مینا	
۲۸۳,۴۰۸	۱۰۱	۲۹۰,۳۲۰	۲۸۱,۱۵۸,۷۷۹	-	-	(۷۱,۵۹۵)	(۵۶,۴۰۰,۰۰۰)	۸۱,۴۷۳	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۰,۳۴۴,۷۷۹	-	۲۸۰,۴۴۲	۸۷,۳۱۴,۰۰۰	پتروشیمی فجر	
۷۹۵,۶۶۴	۱۰۱	۱۰۴,۳۹۷	۱۱۷,۰۰۰,۹۳۹۴	-	-	(۶,۶۳۸)	(۷,۴۴۰,۰۰۰)	-	-	۳۱,۱۱۲,۳۴۸	-	۱۱۱,۰۳۵	۹۳,۳۳۷,۰۴۶	تامین سرمایه خلیج فارس (تفارس)	
۵۴,۵۵۷	۱۰۱	۳۷,۱۴۲	۳,۸۲۵,۹۱۱	-	-	(۱۳۳,۹۷۲)	(۱۳,۸۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-	۱۷۱,۱۱۴	۱۷,۶۲۵,۹۱۱	بانک ملت (وبملت)	
۱۷۹,۴۴۵	۱۰۱	۱۱۴,۳۴۹	۸۳,۶۱۸,۵۱۳	-	-	(۹۰,۱۴۸)	(۶۵,۹۲۱,۰۸۸)	-	-	۴۱,۸۷۱,۰۸۸	-	۲۰,۴۴۷	۱۰۷,۶۶۸,۵۱۳	صنایع پتروشیمی خلیج فارس	
۴۲۷,۶۷۰	۱۰۲	۱۴۱,۲۰۶	۸,۴۹۲,۲۶۳	-	-	(۱۶,۶۲۸)	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	۶۳,۲۷۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۹۴,۵۶۴	۸,۴۹۲,۲۶۳	سرمایه‌گذاری صندوق بازنستگی	
-	-	-	-	-	-	(۱۲۶,۵۲۲)	(۶۰,۰۰۰,۲۰۷)	-	-	۱۶,۶۲۷,۱۱۷	-	۱۲۶,۵۲۲	۴۳,۳۷۵,۰۹۰	فولاد مبارکه اصفهان	
۱۹۰,۷۶۵	۱۰۴	۲۹۷,۰۱۵	۴۰,۱۶۱,۰۹۲	-	-	-	-	۶۲,۷۱۲	۱۰,۶۹۷,۶۶۳	-	-	۲۳۴,۳۰۳	۲۹,۴۶۳,۴۲۹	گسترش نفت و گاز پارسیان	
۱۶۱,۹۵۲	۱۱۱	۲۲۴,۹۳۷	۳۱,۳۲۵,۴۱۶	-	-	(۲۸,۳۹۶)	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	۷,۵۶۱,۳۰۷	-	۲۵۳,۳۳۳	۲۶,۷۶۴,۱۰۹	پالایش نفت تهران (شتران)	
-	-	-	-	-	-	(۲۲۴,۸۰۷)	(۳۸,۰۵۷,۸۰۶)	-	-	-	-	۲۲۴,۸۰۷	۳۸۰,۵۷۸,۰۰۶	خودکفایی آزادگان (خودکفا)	
۴۱۹,۳۲۴	۱۰۸	۴۸۴,۴۴۲	۱۸,۷۰۷,۰۱۳	-	-	-	-	-	-	-	-	۴۸۴,۴۴۲	۱۸,۷۰۷,۰۱۳	یورس کالای ایران (کالا)	
۶۱۵,۰۰۸	۱۱۹	۳۶۱,۴۰۳	۴۰,۸۶۴,۳۰۷	-	-	(۶۲,۳۵۰)	(۷,۰۵۰,۰۰۰)	-	-	-	-	۴۳۳,۷۵۳	۴۷,۹۱۴,۳۰۷	گروه توسعه مالی مهر آیندگان (ومهان)	
۲۳۴,۶۰۶	۱۱۰	۲۶۰,۵۷۶	۷۴,۴۳۰,۷۷۱	-	-	-	-	-	-	-	-	۴۶۰,۵۷۶	۷۴,۴۳۰,۷۷۱	سر. کشاروری کوثر (زکوثر)	
۱۶۱,۸۱۶	۱۱۳	۱۹۹,۱۶۷	۵,۲۱۸,۱۹۸	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۹۹,۱۶۷	۵,۲۱۸,۱۹۸	سر. سیمان تامین (سیمتا)	
۵۵۵,۱۴۹	۱۱۷	۸۷۴,۳۹۱	۱۷۳,۲۱۳,۳۰۸	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۰۰,۳۲۰,۱۹	۲۰,۴۴۳,۸۲۲	سر. مالی سپهر صادرات (وسپهر)	
۷,۷۸۹,۱۱۹	-	۵,۵۶۶,۰۰۹	۱,۸۰۴,۹۱۲,۹۹۰	-	-	(۱۵۷,۶۲۸)	(۳۱,۲۲۵,۵۱۴)	-	-	-	-	۶,۵۷۷,۶۲۶	۱,۸۲۸,۸۸۱,۴۵۱	پارس فولاد سبزوهر (فسبزوهر)	
-	-	-	-	-	-	(۱,۲۱۵,۲۷۲)	(۳۳۷,۶۶۳,۴۵۹)	۲۰,۷۶۵	۶۱,۶۹۷,۶۶۳	۳۷۱,۵۹۷,۲۳۵	-	۶,۵۷۷,۶۲۶	۱,۸۲۸,۸۸۱,۴۵۱	بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر (وکغدیر)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	جمع نقل به مقصد بند	

ادامه ۱-۱۴- گردش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت در اوراق بهادار به تفکیک به شرح زیر است:

نوع دارایی	تاریخ تأمین	مانده در پایان دوره			کاهش			افزایش			سهام جایزه			مانده در ابتدای دوره			یادداشت
		مبلغ	تعداد	میانگین	مبلغ	تعداد	میانگین	مبلغ	تعداد	میانگین	مبلغ	تعداد	میانگین	مبلغ	تعداد	میانگین	
جمع	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۵۵۶۹۰۹	۱۸۰۶۹۲۲۹۹۰	-	-	-	-	۲۰۷۴۵۵	۶۱۶۹۷۶۶۳	۳۷۱۵۱۷۳۳۵	-	-	-	۶۵۷۷۴۲۶	۱۸۲۸۸۸۱۴۵۱	-	جمع نقل از صفحه قبل
صنایع و معادن	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۲۰۶۲۸۴	۳۱۰۱۱۵۸۴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۲۰۶۲۸۴	۳۱۰۱۱۵۸۴	-	صنایع و معادن احیاء سپاهان
پالایش نفت	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۲۱۷۴۴۳	۲۱۶۷۹۱۰۸	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۲۱۷۴۴۳	۱۵۲۶۹۷۹۵	-	پالایش نفت اصفهان
صنایع	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۱۲۷۶۰	۴۷۲۴۱۰۷	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۴۶۳۰	۵۴۱۶۴۵۰	-	صنایع خاک چینی ایران
ایران خودرو	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۹۳۰۹۸	۵۹۸۰۱۷۰۹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۹۳۰۹۸	۷۰۳۶۴۰۲۴	-	ایران خودرو
جهان فولاد سیرجان	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۳۲۲۰۱۸۵	۱۴۶۲۳۵۴۴۴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۵۲۹۵۲۲	۲۴۰۳۲۶۴۶۳	-	جهان فولاد سیرجان
سرمایه‌گذاری ملی	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۱۱۶۳۷۷	۳۲۶۰۰۷۱۴	-	-	-	-	۱۰۱۱۶	۲۰۵۲۳۰	-	-	-	-	۱۴۵۰۸۵	۴۰۷۸۵۴۸۴	-	سرمایه‌گذاری ملی
محصولات کاغذی لطیف	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۱۳۰۴۱۵	۵۶۵۸۰۳۰۲	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۴۵۰۹۰۹	۲۰۴۲۰۴۵۱	-	محصولات کاغذی لطیف
سایپا	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۲۳۰۴۰۶	۹۲۰۱۸۸۸۲۶	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۲۳۰۴۰۶	۱۱۰۱۱۸۰۰۰	-	سایپا
سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۸۲۰۲۴۵	۶۹۹۰۱۰۸۲۹۱	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۸۲۰۲۴۵	۶۹۹۰۱۰۸۲۹۱	-	سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی
سرمایه‌گذاری صبا تامین	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۱۳۸۶۸۷	۳۹۵۵۰۷۱۱	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۵۹۶۵۷	۴۵۵۳۰۷۱۱	-	سرمایه‌گذاری صبا تامین
نیروکدر (شکر)	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۱۵۷۹۰۵	۱۶۲۷۵۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۶۰۲۸۲	۱۶۵۲۰۰۰۰	-	نیروکدر (شکر)
کشتیرانی دریای خزر (حضر)	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۹۰۷۳۵	۱۵۷۵۰۰۰۰	-	-	-	-	۱۱۲۵۰	۱۱۲۵۰۰۰۰	-	-	-	-	۷۹۴۸۵	۴۵۰۰۰۰۰	-	کشتیرانی دریای خزر (حضر)
سر. نیرو (ونیر)	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۲۶۷۰۱۵۲	۵۶۳۴۰۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۲۷۹۰۰۰۶	۵۸۸۴۰۰۰۰	-	سر. نیرو (ونیر)
صبا فولاد خلیج فارس (فصبا)	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۲۴۲۸۱۴	۴۹۰۹۹۷۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۲۴۲۸۱۴	۴۹۰۹۹۷۰۰۰	-	صبا فولاد خلیج فارس (فصبا)
کوبیر تایر (کوبیر)	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۱۰۵۳۰۱	۱۸۹۸۲۶۱۲	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۱۱۰۹۵۷	۲۰۱۸۲۶۱۲	-	کوبیر تایر (کوبیر)
کشت و دامداری فکا (رفکا)	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۱۰۹۰۴۹	۳۲۳۵۰۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۰۹۰۴۹	۳۲۳۵۰۰۰۰	-	کشت و دامداری فکا (رفکا)
صنعتی بارز (پکرمان)	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۸۱۰۷۴۵	۱۰۱۱۳۵۷۶	-	-	-	-	۴۰۵۳	۴۰۵۲۵۳۲	۶۰۲۸۳۵۴۴	-	-	-	۱۰۸۳۳۵	۳۵۶۷۵۰۰	-	صنعتی بارز (پکرمان)
نفت بهران (شهرن)	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۱۰۷۰۷۰۳	۶۰۳۹۹۰۴۴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۰۷۰۷۰۳	۶۰۳۹۹۰۴۴	-	نفت بهران (شهرن)
صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز (شکام)	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۱۴۶۳۳	۴۰۷۳۷۰۰۰	-	-	-	-	۱۴۶۳۳	۴۰۷۳۷۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز (شکام)
پالایش نفت لاوان (شاوان)	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۱۴۶۳۳	۴۰۷۳۷۰۰۰	-	-	-	-	۷۹۲۵۹	۳۴۰۰۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	پالایش نفت لاوان (شاوان)
دارویی و نهاده‌های زاگرس دارو (دزاکرس)	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۷۹۰۲۵۹	۳۰۴۰۰۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	دارویی و نهاده‌های زاگرس دارو (دزاکرس)
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت در سهام	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۱۱۵۰۱۳۷	۳۰۱۶۰۱۲۲	-	-	-	-	۱۱۵۰۱۳۷	۳۰۱۶۰۱۲۲	-	-	-	-	-	-	-	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت در سهام
جمع نقل به صفحه بعد	۱۳۷۸/۱۱/۱۹	۹۰۲۱۸۴۴	۳۰۳۹۰۷۰۵۶۰	-	-	-	-	۴۳۲۰۹۰۴	۶۸۰۳۵۸۵۴۷	۱۰۹۰۹۱۴۰۷۲۲	-	-	-	۱۰۱۳۱۳۲۰	۳۰۳۹۰۷۰۵۶۰	-	جمع نقل به صفحه بعد

ادامه ۱-۱۴ - گردش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت در اوراق بهادار به تفکیک به شرح زیر است:

تاریخ	مبلغ به میلیون ریال	مقدار در پایان دوره		کلش		فروش / کاهش سرمایه		تغییر		مقدار در ابتدای دوره		پایان
		مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	
۱۳۹۸/۰۱/۰۱	۱۱۱,۰۰۰	۹,۰۲۸,۲۴۴	۳,۹۳۸,۰۷۰	-	(۱,۵۶۲,۲۹۰)	(۵۵۸,۳۱۲)	۶۸,۳۵۸,۵۶۷	۱,۰۱۹,۶۱۶	۱۰,۳۲۸,۲۳۰	۳,۶۲۸,۰۸۶	-	جمع نقل از صفحه قبل
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۶۰,۶۰۰	۱۸,۱۸۷,۸۶۱	۱۱,۹۲۸,۰۹۵	(۳۴۹,۷۷۳)	(۱۱,۹۲۸,۰۹۵)	۹۵۶,۰۵۲	۳۰,۱۱۵,۹۵۶	-	-	-	-	صندوق‌های سرمایه‌گذاری:
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۱,۵۰۰	۲۲,۵۰۰,۰۰۰	-	-	-	۲۲,۵۰۰,۰۰۰	۲۲,۵۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	صندوق سرمایه‌گذاری یاقوت آگاه
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۸۱۵,۳۶۸	۵۲۱,۱۴۱	۱,۴۵۰,۵۹۷	(۱۲۷,۲۸۲)	(۵۲۵,۳۷۳)	۳۹۸,۰۵۸	۷۵۳,۵۷۵	-	-	۲۵۰,۳۶۶	۱,۳۲۲,۳۹۵	صندوق سرمایه‌گذاری یارهای خاصی کیان (دوایکس)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۶۱,۹۹۱	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	صندوق سرمایه‌گذاری پشوانه طلای لوتوس
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۴,۷۷۵	۳۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	۳۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	صندوق سرمایه‌گذاری چشوانه ستاره برتر
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۱۰۰,۳۶۳	۱۱۲,۵۳۱	۱۱۲,۵۳۱	-	-	-	-	-	-	۱۵۰,۱۷۴	۱۵۰,۰۰۰	صندوق سهامی اهرمی شتاب آگاه (شتاب)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۷۶,۰۱۶	۹۴,۱۷۰	۹۴,۱۷۰	-	-	۹۴,۱۷۰	۹۴,۱۷۰	-	-	-	-	صندوق بخشی صنایع مفید (معدن)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۶۷,۸۶۹	۱۰۲,۴۸۴	۳۰۰,۰۰۰	-	-	۵۸۰,۰۱۰	۱۴۶,۰۰۰	-	-	۴۴,۴۷۳	۱۵۴,۰۰۰	صندوق واسطه‌گری مالی یکم (دارایکم)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۸۸,۱۰۰	۱۰,۳۴۵	۱۰,۳۴۵	-	-	-	-	-	-	۸۸,۷۰۱	۴,۹۷۸,۹۶۱	صندوق شاخصی کیان (هم وزن)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۶۴۱,۰۶۵	۵۹۹,۳۹۱	۱۹,۳۴۱,۳۲۱	-	-	-	-	-	-	۲۴۰,۱۳۳	۸,۶۳۴,۵۷۱	صندوق مشترک ارزش پرداز آریان (تکیاد)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۱۵۱,۶۰۰	۲۲۳,۳۵۹	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۲۲۳,۳۵۹	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۹۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	صندوق سیر سرمایه‌گذاری (سیر)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۶۳۷,۸۹۰	۶۵۲,۳۶۸	۴,۳۴۸,۳۰۴	-	-	۵۲۲,۱۱۷	۲,۵۸۲,۲۷۷	-	-	۳۲۱,۶۶۱	۳,۲۹۱,۶۱۵	طلای عیار مفید (عیار)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۱۳۹,۹۱۲	۱۹,۶۰۸	۸,۴۵۹,۰۰۰	-	-	(۴۵,۱۱۱)	(۲۰۰,۲۰۰)	-	-	۲۳۵,۷۲۰	۱۰,۴۶۱,۰۰۰	اهرمی کارپزما (اهرم)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۶۱۲,۶۶۱	۵۹۸,۱۹۷	۲۸,۱۱۹,۳۱۶	-	-	(۲۶۰,۳۵۲)	(۱۲,۳۲۸,۳۴۴)	-	-	-	-	سرمایه‌گذاری لیخند فارابی (لیخند)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۷۹	۶۶	۴۰۰	-	-	(۵۰۰,۳۵۲)	(۳۰,۴۲۵)	-	-	۵۰,۱۰۱	۳۰,۴۶۵	ثروت آفرین پارسین (ثروت)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	-	-	-	-	-	(۷۹,۴۸۲)	(۱,۳۸۸,۰۰۰)	-	-	۷۹,۴۸۲	۱,۳۸۸,۰۰۰	توسعه اطلس مفید (اطلس)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	-	-	-	-	-	(۸۰۰,۳۰۰)	(۴۵۴,۵۰۰)	-	-	۸۰۰,۳۰۰	۴۵۴,۵۰۰	هستی بخشی آگاه (آگاه)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	-	-	-	-	-	(۷۹,۹۳۵)	(۴,۸۴۵,۰۰۰)	-	-	۷۹,۹۳۵	۴,۸۴۵,۰۰۰	سرو سودمند مدبران (سرو)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۴۹,۶۳۶	۵۷,۵۷۵	۳,۱۵۵,۵۲۴	-	-	-	-	-	-	۱۱۹,۶۱۰	۶,۵۵۵,۵۲۴	بخشی صنایع آگاه ۱ (پتروآگاه)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۶۶,۰۷۹	۸۲,۹۵۸	۷,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	۸۲,۹۵۸	۷,۰۰۰,۰۰۰	بخشی کیان (فارما کیان)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۵۹۰,۴۳۴	۵۳۸,۶۸۵	۹,۱۵۴,۳۰۷	-	-	(۲۸۰,۴۳۴)	(۵,۱۸۵,۵۱۰)	-	-	۲۲۸,۱۲۲	۴,۳۹۲,۰۱۰	ارمغان فیروزه آسیا
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۷۵۸,۲۱۲	۴۹۷,۴۸۶	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	(۱۴۵,۹۹۸)	(۴,۱۹۷,۸۴۴)	-	-	۳۲۲,۰۲۰	۹,۶۷۰,۲۸۷	سکه طلا کهریا (کهریا)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۹۵,۰۰۰	۹۵,۰۰۰	۳	-	-	۹۵,۰۰۰	۳	-	-	-	-	سایر صندوق‌های کراد فان‌دینگ
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۵,۸۹۰,۱۱۸	۵,۳۶۲,۷۶۱	۱۵۴,۷۸۲,۱۲۰	-	-	۵,۹۱۶,۶۲۲	۱۷۶,۸۴۸,۲۲۱	-	-	۲,۴۴۸,۰۰۷	۸۰,۳۱۷,۵۱۶	سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری اوراق اختیار معامله
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	-	-	-	-	-	۴,۹۵۱	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	اختیار وینسادر-۵۰۰ (ضصاد ۳۰۵۱)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	-	-	-	-	-	۹,۹۴۷	۵۵,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	اختیار وینسادر-۵۰۰ (ضصاد ۴۰۱۵)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	-	-	-	-	-	۲,۶۷۰	۸,۵۲۰,۰۰۰	-	-	-	-	اختیار وینسادر-۲۲۰ (ضصلت ۳۰۵۲)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۵,۱۹۲	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۵,۱۹۲	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	اختیار وینسادر-۲۲۰ (ضهم ۷۰۲۶)
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۵,۱۹۲	۵,۱۹۲	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۲۲,۷۶۰	۱۰,۶۵۲,۰۰۰	-	-	-	-	سرمایه‌گذاری در اوراق اختیار معامله
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۱۴,۲۲۶	۶۷۵,۰۰۰	۶۷۵,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	۱۴,۲۲۶	۶۷۵,۰۰۰	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۱۴,۲۲۶	۶۷۵,۰۰۰	۶۷۵,۰۰۰	-	-	۶,۴۴۷,۳۲۶	۳۳۹,۸۷۸,۷۶۸	۱,۰۱۹,۶۱۶	۱۲,۵۸۲,۵۶۲	۳,۴۰۰,۶۰۳	۳,۴۰۰,۶۰۳	کلیه ساری ایران
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۱۷,۵۱۱,۰۱۴	۴,۱۰۷,۵۲۷,۶۶۰	۴,۱۰۷,۵۲۷,۶۶۰	-	-	(۴,۷۲۶,۸۸۵)	(۷۵۲,۳۱۸,۲۰۷)	۳۳۹,۸۷۸,۷۶۸	۱۲,۵۸۲,۵۶۲	۳,۴۰۰,۶۰۳	۳,۴۰۰,۶۰۳	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۱۷,۵۱۱,۰۱۴	۴,۱۰۷,۵۲۷,۶۶۰	۴,۱۰۷,۵۲۷,۶۶۰	-	-	(۴,۷۲۶,۸۸۵)	(۷۵۲,۳۱۸,۲۰۷)	۳۳۹,۸۷۸,۷۶۸	۱۲,۵۸۲,۵۶۲	۳,۴۰۰,۶۰۳	۳,۴۰۰,۶۰۳	جمع نقل به صفحه بعد

ادامه ۱-۱۴- گردش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت در اوراق بهادار به تفکیک به شرح زیر است:

[illegible]

۱۴-۱- صندوق جسورانه ستاره برتر با سرمایه ۵۰۰ میلیارد ریال متقسم به ۵۰۰,۰۰۰ واحد ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ ریالی تاسیس گردیده، و این شرکت جزء موسسین صندوق بوده و مالک ۱۰ درصد کل واحدهای آن معادل ۵۰,۰۰۰ واحد به ارزش هر واحد ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال می باشد. همچنین این صندوق از نوع صندوق های قابل معامله در بورس بوده و تا کنون ۶۰ درصد از تعهد خود را انجام داده باقیمانده تعهدات مربوطه در یادداشت ۲۶-۱ منفسکی شده است.

نماد شرکت کنتور سازی ایران از تاریخ ۱۳۹۵/۰۶/۱۳ متوقف شده، و ارزش بازار سهام آن به قیمت تابلو آخرین روز معامله برای هر سهم ۴۶۵۶۷ ریال می‌باشد. اما بر اساس اطلاعیه‌های سازمان بورس، سهام این شرکت بر اساس مراحل مختلف در حال تسویه حساب به قیمت هر سهم ۲۱۰۰۷۵ ریال است که ارزش بازار مندرج در جدول بالا به همین ترتیب محاسبه شده است. لذا در صورت تسویه با رقم مذکور این شرکت در این سهم دارای کاهش ارزش به مبلغ ۱۴۰۱۲ میلیون ریال می‌باشد که از بابت آن در سنوات قبل ذخیره کاهش ارزش در حساب‌ها لحاظ شده است. ضمناً زمان تسویه سرمایه گذاری مذکور طبق نظر سازمان بورس می‌باشد.

۱۴-۲- گردش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت در اوراق بهادار به تفکیک در آمد آن‌ها به شرح زیر است:

سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت سایر اشخاص	درآمد سرمایه‌گذاری - ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ - (مبالغ به میلیون ریال)				درآمد سرمایه‌گذاری - ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ - (مبالغ به میلیون ریال)				ارزش بازار در ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	درصد به جمع کل		مبلغ دفتری سرمایه‌گذاری	۱۴۰۴/۰۵/۳۱
	جمع	سود سهام	سود (زیان) فروش	سود (زیان) تغییر ارزش	جمع	سود سهام	سود (زیان) فروش	سود (زیان) تغییر ارزش					
نفت پارس	۳۴,۳۶۲	-	-	-	۳۴,۳۶۲	۳۴,۳۶۲	۱۱,۵۶۳	-	۳۳۷,۴۸۶	۲٪	۳۱۳,۰۹۸	۳۳۳,۸۲۶	۳۳۳,۸۲۶
تولید صادرات و رشک	-	-	-	-	۴۳,۶۳۹	۴۳,۶۳۹	-	-	۳۸۹,۶۳۴	۱٪	۱۲۸,۶۷۳	۱۲۸,۶۷۳	۱۲۸,۶۷۳
سرمایه‌گذاری پردیس	۱,۹۱۸	-	-	-	۱,۹۱۸	۱,۹۱۸	-	-	۷,۶۶۱	۰٪	۱۰,۷۴۲	۱۰,۷۴۲	۱۰,۷۴۲
گروه بهمن	۴۰,۰۳۲	۹,۶۶۱	-	-	۳۰,۳۷۱	۳۰,۳۷۱	۷۳,۳۶۸	-	۳۶۸,۳۲۰	۳٪	۴۲۶,۸۵۰	۳۱۲,۳۶۲	۳۱۲,۳۶۲
پتروشیمی مبین انرژی خلیج فارس	-	-	-	-	۷۶,۶۸۴	۷۶,۶۸۴	۱۵,۴۸۲	-	۲۰۸,۷۸۱	۱٪	۱۴۸,۴۹۸	۱۴۴,۳۹۷	۱۴۴,۳۹۷
سنگ آهن گهر زمین	۱۹۶,۲۰۹	۳۴,۹۱۰	-	-	۲۳۱,۱۱۹	۲۳۱,۱۱۹	۱۴۳,۶۳۸	-	۵۹۶,۲۷۵	۱٪	۲۷۲,۲۶۱	۲۱۰,۳۴۰	۲۱۰,۳۴۰
ملی صنایع مس ایران	۸۱,۱۱۲	۸۰,۲۴۸	-	-	۱۶۱,۳۶۰	۱۶۱,۳۶۰	۹۲,۳۴۷	-	-	۰٪	۳۶,۲۵۴	-	-
گروه مینا	۱۶,۰۰۵	-	-	-	۱۶,۰۰۵	۱۶,۰۰۵	۸۱,۵۷۵	-	۹۳۰,۲۸۴	۱٪	۱۰۱,۲۶۲	۹۳۰,۱۶	۹۳۰,۱۶
پتروشیمی فجر	۴,۳۱۴	-	-	-	۴,۳۱۴	۴,۳۱۴	-	-	۳۸۱,۸۷۲	۱٪	۱۱۷,۹۹۳	۱۱۷,۹۹۳	۱۱۷,۹۹۳
تامین سرمایه خلیج فارس (تفارس)	۴۵,۸۷۰	-	-	-	۴۵,۸۷۰	۴۵,۸۷۰	-	-	۱۸۱,۸۱۷	۰٪	۸۳,۹۱۷	۷۱,۷۱۰	۷۱,۷۱۰
بانک ملت (ویملت)	-	-	-	-	۲۷,۰۳۱	۲۷,۰۳۱	-	-	۳۱۷,۷۳۴	۴٪	۶۳۷,۳۰۴	۶۳۷,۳۰۴	۶۳۷,۳۰۴
صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۶۹,۶۶۳	-	-	-	۶۹,۶۶۳	۶۹,۶۶۳	۹,۳۷۵	-	۲۸۳,۴۰۸	۳٪	۲۸۰,۴۴۲	۲۹۰,۳۲۰	۲۹۰,۳۲۰
سرمایه‌گذاری صندوق بازخستگی	۹۱,۳۲۱	-	-	-	۹۱,۳۲۱	۹۱,۳۲۱	۱۶۹,۳۱۷	-	۷۹۵,۶۶۴	۱٪	۱۱۱,۰۳۵	۱۰۴,۳۹۷	۱۰۴,۳۹۷
فولاد مبارکه اصفهان	۶۳,۵۶۷	-	-	-	۶۳,۵۶۷	۶۳,۵۶۷	۱۱۹,۳۷۵	-	۵۴,۵۵۷	۰٪	۱۷۱,۱۱۴	۳۷,۱۴۲	۳۷,۱۴۲
گسترش نفت و گاز پارسیان	-	-	-	-	۳۷,۴۹۹	۳۷,۴۹۹	-	-	۱۷۹,۴۴۵	۱٪	۲۰۴,۴۹۷	۱۱۴,۳۴۹	۱۱۴,۳۴۹
پالایش نفت تهران (شتران)	۱۱,۲۷۸	-	-	-	۱۱,۲۷۸	۱۱,۲۷۸	۱۴,۱۳۱	-	۴۲۷,۶۷۰	۱٪	۹۴,۵۶۴	۱۴۱,۳۰۶	۱۴۱,۳۰۶
خودکفایی آزادگان (خودکفا)	۱۱,۹۵۵	-	-	-	۱۱,۹۵۵	۱۱,۹۵۵	-	-	-	۰٪	۱۲۶,۵۲۲	-	-
بورس کالای ایران (کالا)	۱,۸۲۰	-	-	-	۱,۸۲۰	۱,۸۲۰	(۲,۹۹۸)	-	۱۹۰,۷۶۵	۲٪	۲۳۴,۳۰۳	۲۹۷,۰۱۵	۲۹۷,۰۱۵
گروه توسعه مالی مهر آیندگان (ومهان)	۳۰,۴۷۱	۲۹۸	-	-	۳۰,۷۶۹	۳۰,۷۶۹	۲۰,۵۸۲	-	۱۶۱,۹۵۲	۱٪	۲۵۳,۳۳۳	۲۳۴,۹۳۷	۲۳۴,۹۳۷
سر کشاورزی کوثر (ز کوثر)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۰٪	۲۳۴,۸۰۷	-	-
سر سیمان تامین (سیتا)	-	-	-	-	-	-	-	-	۴۱۹,۳۲۴	۳٪	۴۸۴,۴۴۲	۴۸۴,۴۴۲	۴۸۴,۴۴۲
سر مالی سپهر صادرات (وسپهر)	-	-	-	-	-	-	-	-	۶۱۵,۰۰۸	۳٪	۴۲۳,۷۵۳	۳۶۱,۴۰۳	۳۶۱,۴۰۳
پارس فولاد سبزووار (فیسبزووار)	۲۴,۹۸۳	-	-	-	۲۴,۹۸۳	۲۴,۹۸۳	-	-	۲۳۴,۶۰۶	۳٪	۴۶۰,۵۷۶	۴۶۰,۵۷۶	۴۶۰,۵۷۶
بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر (وگندیر)	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۶۱,۸۱۶	۱٪	۱۹۹,۱۶۷	۱۹۹,۱۶۷	۱۹۹,۱۶۷
جمع نقل به صفحه بعد	۸۰۶,۵۴۸	۱۹۹,۰۷۵	-	-	۱,۰۰۵,۶۲۳	۱,۰۰۵,۶۲۳	(۴۳,۳۱۳)	(۴۳,۳۱۳)	۵۵۵,۱۴۹	۶٪	۱,۰۳۲,۰۱۹	۸۷۴,۳۹۱	۸۷۴,۳۹۱
									۷,۷۸۹,۱۱۹	۳۶٪	۶,۵۷۷,۴۲۶	۵,۵۶۹,۶۰۹	۵,۵۶۹,۶۰۹

نویسنده: **سی‌سی**
 تایید کننده: **مهندس راهبر**
پیرا گزارش

ادامه ۱۴-۲- گردش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت در اوراق بهادار به تفکیک در آمد آن‌ها به شرح زیر است:

مبلغ نقل به	درآمد سرمایه‌گذاری - سود (زیان) فروش	سود (زیان) فروش	جمع	سود سهام	ارزش بازار در	درصد به	مبلغ دفتری سرمایه‌گذاری	جمع کل	۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴۰۴/۰۵/۱۳۱
جمع نقل از صفحه قبل	۸۰۶,۵۴۸	۱۹۹,۰۷۵	۶۰۷,۴۷۳	۶۰۷,۴۷۳	۷,۷۸۹,۱۱۹	۳۶٪	۶,۵۷۷,۴۲۶	۵,۵۶۹,۶۰۹		
صنایع و معادن احیاء سیاهان	-	-	-	-	۳۱۰,۰۱۲	۱٪	۲۰۶,۲۸۴	۲۰۶,۲۸۴		
پالایش نفت اصفهان	-	-	-	-	۷۸۰,۰۴۵	۱٪	۶۷۸,۵۵۶	۲۱۷,۴۴۳		
پالایش نفت بندرعباس	-	-	-	-	-	۰٪	-	-		
صنایع خاک چینی ایران	-	-	-	-	۱۲,۴۵۶	۰٪	۱۴,۶۳۰	۱۲,۷۶۰		
ایران خودرو	-	-	-	-	-	۱٪	۹۳۰,۰۹۸	۹۳۰,۰۹۸		
جهان فولاد سیرخان	-	-	-	-	۱۳,۱۳۸	۲٪	۵۲۹,۵۲۲	۳۲۲,۱۸۵		
جهان فولاد سیرخان (حق تقدم)	-	-	-	-	-	۰٪	-	-		
سرمایه‌گذاری ملی	-	-	-	-	۱۴۷,۸۴۴	۱٪	۱۴۵,۰۸۵	۱۱۶,۲۷۷		
پتروشیمی بوعلی سینا	-	-	-	-	-	۰٪	-	-		
محصولات کاغذی لطیف	-	-	-	-	۱۱۱,۶۳۳	۱٪	۱۴۵,۹۰۹	۱۳۰,۴۱۵		
سایپا	-	-	-	-	۳۵,۳۰۸	۰٪	۲۳,۴۰۶	۲۳,۴۰۶		
سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی	-	-	-	-	۷۶۷,۶۲۰	۵٪	۸۲۰,۲۴۷	۸۲۰,۲۴۵		
گواهی سپرده سکه تمام بهار تحولی ۱ روزه فله	-	-	-	-	-	۰٪	-	-		
گواهی سپرده سکه تمام بهار تحولی ۱ روزه صادرات	-	-	-	-	-	۰٪	-	-		
سرمایه‌گذاری صبا تامین	-	-	-	-	۱۱۴,۶۵۸	۱٪	۱۵۹,۶۵۷	۱۳۸,۶۸۷		
نیروکدر (شکدر)	-	-	-	-	۱۵۲,۴۷۳	۱٪	۱۶۰,۲۸۲	۱۵۷,۹۰۵		
کشتیرانی دریای خزر (حخزر)	-	-	-	-	۳۰,۳۱۹	۱٪	۷۹,۴۸۵	۹۰,۷۳۵		
سر. نیرو (ونپرو)	-	-	-	-	۳۱۴,۹۴۱	۲٪	۲۷۹,۰۰۶	۲۶۷,۱۵۲		
صبا فولاد خلیج فارس (قصبا)	-	-	-	-	۲۷,۹۹۸	۲٪	۲۴۲,۸۱۴	۲۴۲,۸۱۴		
کوبر تابر (یکوبر)	-	-	-	-	۱۴,۴۴۰	۱٪	۱۱۱,۹۵۷	۱۰۵,۳۰۱		
کشت و دامداری فکا (زفکا)	-	-	-	-	۱۲,۲۹۳	۱٪	۱۰۹,۰۴۹	۱۰۹,۰۴۹		
صنعتی بارز (یکرمان)	-	-	-	-	۱۴۰,۸۷	۱٪	۱۰۸,۳۲۵	۸۱,۷۴۵		
حق تقدم صنعتی بارز (حیکرمان)	-	-	-	-	-	۰٪	-	-		
نفت تهران (نشیهرن)	-	-	-	-	۸۳,۲۵۲	۱٪	۱۰۷,۷۰۳	۱۰۷,۷۰۳		
صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز (شکام)	-	-	-	-	۹۴۷	۰٪	-	۱۴,۶۳۳		
پالایش نفت لاران (شالوان)	-	-	-	-	۵,۴۷۴	۱٪	۵۶,۹۱۶	۷۹,۲۵۹		
دارویی و نهاده های زاگرس دارو (دزاکرس)	-	-	-	-	۷,۳۳۹	۱٪	۸۸,۲۲۲	۱۱۵,۱۳۷		
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت در سهام	-	-	-	-	۹۷۴,۵۳۳	۵۸٪	۱۰,۳۱۶,۳۳۰	۹,۰۲۱,۸۴۴		
جمع نقل به صفحه بعد	۱,۶۷۳,۵۰۶	۸۲۰,۴۲۷	۸۵۳,۰۷۹	۸۵۳,۰۷۹	۱۱۶,۱۶۷۸	۵۸٪	۱۰,۳۱۶,۳۳۰	۹,۰۲۱,۸۴۴		

مبالغ به میلیون ریال

[illegible]

29

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۱۴-۵- سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها به تفکیک نوع صنعت به شرح زیر است:					(مبالغ به میلیون ریال)	
درصد به جمع کل	بهای تمام شده	کاهش ارزش	۱۴۰۴/۰۵/۳۱		۱۴۰۳/۱۱/۳۰	
			خالص	خالص	خالص	خالص
	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
۳۳٪	۵,۱۶۷,۷۴۱	۰	۵,۱۶۷,۷۴۱	۵,۱۶۷,۷۴۱	۲,۴۴۸,۰۰۷	۲,۴۴۸,۰۰۷
۱۳٪	۲,۰۵۸,۳۹۶	۰	۲,۰۵۸,۳۹۶	۲,۰۵۸,۳۹۶	۲,۴۴۰,۷۲۶	۲,۴۴۰,۷۲۶
۱۳٪	۱,۹۷۴,۰۷۱	۰	۱,۹۷۴,۰۷۱	۱,۹۷۴,۰۷۱	۲,۱۳۶,۹۲۵	۲,۱۳۶,۹۲۵
۶٪	۹۷۱,۵۳۱	۰	۹۷۱,۵۳۱	۹۷۱,۵۳۱	۱,۲۷۷,۲۶۲	۱,۲۷۷,۲۶۲
۴٪	۶۱۰,۰۰۶	۰	۶۱۰,۰۰۶	۶۱۰,۰۰۶	۸۵۵,۷۸۳	۸۵۵,۷۸۳
۴٪	۶۷۸,۲۳۰	۰	۶۷۸,۲۳۰	۶۷۸,۲۳۰	۷۶۴,۷۶۵	۷۶۴,۷۶۵
۴٪	۵۹۳,۴۹۱	۰	۵۹۳,۴۹۱	۵۹۳,۴۹۱	۵۹۳,۴۹۱	۵۹۳,۴۹۱
۳٪	۴۲۸,۸۶۷	۰	۴۲۸,۸۶۷	۴۲۸,۸۶۷	۵۴۲,۳۵۴	۵۴۲,۳۵۴
۳٪	۴۶۳,۱۵۸	۰	۴۶۳,۱۵۸	۴۶۳,۱۵۸	۵۱۱,۴۲۱	۵۱۱,۴۲۱
۲٪	۳۶۱,۴۰۳	۰	۳۶۱,۴۰۳	۳۶۱,۴۰۳	۴۲۳,۷۵۳	۴۲۳,۷۵۳
۳٪	۴۱۸,۱۴۲	۰	۴۱۸,۱۴۲	۴۱۸,۱۴۲	۳۶۵,۸۸۱	۳۶۵,۸۸۱
۲٪	۳۸۰,۹۵۹	۰	۳۸۰,۹۵۹	۳۸۰,۹۵۹	۳۶۳,۳۰۳	۳۶۳,۳۰۳
۲٪	۲۹۰,۳۲۰	۰	۲۹۰,۳۲۰	۲۹۰,۳۲۰	۲۸۰,۴۴۲	۲۸۰,۴۴۲
۲٪	۲۹۷,۰۱۵	۰	۲۹۷,۰۱۵	۲۹۷,۰۱۵	۲۳۴,۳۰۳	۲۳۴,۳۰۳
۱٪	۱۸۷,۰۴۵	۰	۱۸۷,۰۴۵	۱۸۷,۰۴۵	۲۲۰,۲۸۳	۲۲۰,۲۸۳
۱٪	۲۱۳,۱۰۹	۰	۲۱۳,۱۰۹	۲۱۳,۱۰۹	۲۱۲,۲۸۷	۲۱۲,۲۸۷
۱٪	۱۳۰,۴۱۵	۰	۱۳۰,۴۱۵	۱۳۰,۴۱۵	۱۴۵,۹۰۹	۱۴۵,۹۰۹
۱٪	۱۱۷,۹۹۳	۰	۱۱۷,۹۹۳	۱۱۷,۹۹۳	۱۱۷,۹۹۳	۱۱۷,۹۹۳
۱٪	۹۰,۷۳۵	۰	۹۰,۷۳۵	۹۰,۷۳۵	۷۹,۴۸۵	۷۹,۴۸۵
۰٪	-	۰	-	-	۳۶,۲۵۴	۳۶,۲۵۴
۰٪	۱۲,۷۶۰	۰	۱۲,۷۶۰	۱۲,۷۶۰	۱۴,۶۳۰	۱۴,۶۳۰
۱٪	۲۲۷,۴۳۰	(۱۴,۰۱۲)	۲۲۷,۴۳۰	۲۱۳,۴۱۸	۱۱۳,۲۲۶	۱۱۳,۲۲۶
۱۰۰٪	۱۵,۶۷۲,۸۱۹	(۱۴,۰۱۲)	۱۵,۶۷۲,۸۱۹	۱۵,۶۵۸,۸۰۶	۱۴,۱۷۹,۴۸۳	۱۴,۱۷۹,۴۸۳

جمع سرمایه‌گذاری‌ها

۱۴-۶- سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار به تفکیک وضعیت (بورسی/فراپورسی/ثبت شده (غیر بورسی و غیر فراپورسی)/سایر) به شرح زیر است:

(مبالغ به میلیون ریال)					(مبالغ به میلیون ریال)	
درصد به جمع کل	بهای تمام شده	کاهش ارزش	۱۴۰۴/۰۵/۳۱		۱۴۰۳/۱۱/۳۰	
			خالص	خالص	خالص	خالص
۶۴٪	۱۰,۰۰۰,۵۰۴	(۱۴,۰۱۲)	۱۰,۰۰۰,۵۰۴	۹,۹۸۶,۴۹۲	۹,۹۲۴,۸۰۰	۹,۹۲۴,۸۰۰
۲۴٪	۳,۸۰۲,۱۲۷	۰	۳,۸۰۲,۱۲۷	۳,۸۰۲,۱۲۷	۳,۲۶۱,۴۵۰	۳,۲۶۱,۴۵۰
۱۱٪	۱,۶۷۰,۹۹۵	۰	۱,۶۷۰,۹۹۵	۱,۶۷۰,۹۹۵	۸۹۴,۲۳۳	۸۹۴,۲۳۳
۱٪	۱۹۹,۱۹۲	۰	۱۹۹,۱۹۲	۱۹۹,۱۹۲	۹۹,۰۰۰	۹۹,۰۰۰
۱۰۰٪	۱۵,۶۷۲,۸۱۹	(۱۴,۰۱۲)	۱۵,۶۷۲,۸۱۹	۱۵,۶۵۸,۸۰۶	۱۴,۱۷۹,۴۸۳	۱۴,۱۷۹,۴۸۳

جمع سرمایه‌گذاری‌ها

۱۴-۷- گردش کاهش ارزش انباشته به شرح زیر است:

(مبالغ به میلیون ریال)			یادداشت	
			۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۱۱/۳۰
مانده ابتدای دوره/ سال	۱۴-۱-۲		۱۴,۰۱۲	۱۴,۰۱۲
زیان کاهش ارزش			۰	۰
برگشت زیان کاهش ارزش			۰	۰
مانده پایان دوره/ سال			۱۴,۰۱۲	۱۴,۰۱۲

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۱۵- دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها

۱۵-۱- دریافتنی‌های کوتاه‌مدت

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴۰۴/۰۵/۳۱			
خالص	جمع	اشخاص وابسته	سایر اشخاص	یادداشت
دریافتنی‌های تجاری				
۹۷۹,۳۷۱	۱,۲۵۰,۶۴۱	۱,۲۱۸,۹۶۱	۳۱,۶۸۰	۱۵-۱-۱ سود سهام دریافتنی
۱,۲۹۳	.	.	.	شرکت کارگزاری رضوی (اشخاص وابسته)-مانده قدرت خرید نزد کارگزاری
۹۰	.	.	.	شرکت کارگزاری آگاه -مانده قدرت خرید نزد کارگزاری
۵۱	۳۲۴	۳۲۴	.	شرکت کارگزاری گنجینه سپهر پارت -مانده قدرت خرید نزد کارگزاری
.	۱۱,۱۶۱	۱۱,۱۶۱	.	شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان-اعتبار خرید سهام
۹۸۰,۸۰۵	۱,۲۶۲,۱۲۶	۱,۲۳۰,۴۴۶	۳۱,۶۸۰	
سایر دریافتنی‌ها				
۱,۲۶۴	۸۰۱	۸۰۱	.	وام کارکنان (مسکن، ضروری و خودرو)
۷۳۹	۲۶۵	۲۶۵	.	جاری کارکنان
۵,۸۷۱	۱۴۳	۱۴۳	.	سایر (تنخواه ساختمان)
۷,۸۷۴	۱,۲۰۹	۱,۲۰۹	.	
۹۸۸,۶۷۸	۱,۲۶۳,۳۳۵	۱,۲۳۱,۶۵۵	۳۱,۶۸۰	

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۱-۱-۱۵- سود سهام دریافتنی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر به شرح زیر می‌باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)		
۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴۰۴/۰۵/۳۱	
.	۳۱,۶۸۰	اشخاص وابسته
.	۳۱,۶۸۰	رتبه بندی اعتباری پایا
		جمع اشخاص وابسته
		سایر اشخاص
۳۲۰,۱۱۹	۳۲۰,۱۱۹	تامین سرمایه امین
۲۱۱,۵۱۶	۱۸۵,۵۵۹	گروه دارویی برکت
.	۹۶,۰۳۱	سرمایه گذاری سیمان تامین (سیتا)
.	۷۸,۰۴۵	پالایش نفت اصفهان
.	۶۷,۸۵۰	شرکت صنایع ملی مس
.	۶۱,۲۰۲	مبین انرژی خلیج فارس
۵۷,۹۹۲	۵۷,۹۹۲	سرمایه گذاری کشاوری کوثر
۴۰,۹۹۵	۵۵,۱۶۹	فجر انرژی خلیج فارس
.	۴۵,۹۲۰	پارس فولاد سبزواری
.	۴۱,۶۸۱	سرمایه گذاری مالی سپهر صادرات (وسپهر)
.	۳۴,۲۴۵	گروه بهمن
.	۲۶,۱۰۵	اقتصادی و خودکفایی آزادگان
۶۳,۵۶۷	۲۳,۴۱۳	فولاد مبارکه
۱۶,۰۰۵	۱۶,۰۰۵	مدیریت پروژه های نیروگاهی (مینا)
.	۱۴,۴۴۰	کویر تایر (پکویر)
.	۱۴,۰۸۷	گروه صنعتی بارز
.	۱۳,۱۳۸	جهان فولاد سیرجان
۱۵,۱۲۸	۱۲,۴۵۶	صنایع خاک چینی ایران
.	۱۲,۲۹۳	کشت و دامداری فکا (زفکا)
۹,۴۱۰	۸,۷۲۸	سرمایه‌گذاری ملی ایران
.	۷,۳۷۷	محصولات کاغذی لطیف
.	۷,۳۳۹	دارویی و نهاده های زاگرس دارو (دزاگرس)
.	۶,۷۱۹	نفت بهران
.	۵,۶۷۰	کشتیرانی دریای خزر
.	۳,۹۲۱	بورس کالای ایران
.	۲,۷۰۴	سرمایه گذاری نیرو
.	۹۴۷	صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز (شکام)
.	۶	تولید و صادرات ریشمک
۱۱۴,۴۸۶	.	بین المللی توسعه صن. معادن غدیر
۶۱,۴۸۴	.	نفت و گاز پارسیان
۵۰,۴۰۲	.	صنایع پتروشیمی خلیج فارس
۱۲,۳۹۰	.	نیرو کلر
۵,۶۵۳	.	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی
۲۲۵	.	لیزینگ ایران و شرق
۹۷۹,۳۷۱	۱,۲۱۸,۹۶۱	جمع سایر اشخاص
۹۷۹,۳۷۱	۱,۲۵۰,۶۴۱	جمع

۱-۱-۱۵-۱ تا تاریخ تایید صورت‌های مالی مبلغ ۲۳۱,۴۷۹ میلیون ریال از مطالبات فوق (عمدتاً گروه دارویی برکت) وصول گردیده است.

۱۵-۲- مدت زمان دریافتنی‌هایی که معوق هستند ولی کاهش ارزش نداشته اند:

(مبالغ به میلیون ریال)		
۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴۰۴/۰۵/۳۱	
۱۵۳,۴۹۵	۸۱,۵۶۵	سود سهام دریافتنی معوقه تا یکسال
۱,۸۷۱	۱۱۹,۹۹۹	سود سهام دریافتنی معوقه دو سال بیشتر
۱۵۵,۳۶۶	۲۰۱,۵۶۴	جمع
۳۴۷	۲۸۱	میانگین مدت زمان (روز)

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۵-۳- دریافتنی‌های بلندمدت

۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴۰۴/۰۵/۳۱
خالص	جمع سایر اشخاص و اشخاص وابسته

۳,۰۱۲	۲,۰۰۲	۲,۰۰۲	۰
-------	-------	-------	---

سایر اشخاص

۱۶- موجودی نقد

۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴۰۴/۰۵/۳۱
۲۹,۶۰۷	۱۳۰,۲۹۳
۰	۵۰۰
۲۹,۶۰۷	۱۳۰,۷۹۳

موجودی نزد بانک‌ها

تنخواه‌گردان ریالی

۱۶-۱- موجودی نزد بانک‌های شرکت شامل حساب‌های قرض‌الحسنه، جاری و پشتیبان نزد بانک‌های پارسیان به مبلغ ۷۷,۱۹۷ میلیون ریال، بانک ملت به مبلغ ۸ میلیون ریال، بانک رسالت به مبلغ ۲۰,۴۶ میلیون ریال، بانک خاورمیانه مبلغ ۵۰,۵۰۸ میلیون ریال و بانک اقتصاد نوین مبلغ ۵۳۴ میلیون ریال می‌باشد.

۱۷- سرمایه

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال شامل هفت میلیارد سهم یک هزار ریالی با نام تمام پرداخت شده می‌باشد. ترکیب سهامداران در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح زیر می‌باشند:

۱۴۰۳/۱۱/۳۰		۱۴۰۴/۰۵/۳۱	
درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام
۷۸/۹٪	۵,۵۲۲,۵۳۸,۲۸۶	۷۸/۹٪	۵,۵۲۲,۷۳۸,۲۸۶
۲۱/۱٪	۱,۴۷۷,۴۶۱,۷۱۴	۲۱/۱٪	۱,۴۷۷,۲۶۱,۷۱۴
۱۰۰٪	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

آستان قدس رضوی
سایر سهامداران زیر ۲ درصد

۱۷-۱- نسبت جاری تعدیل شده و نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده مطابق دستورالعمل کفایت سرمایه نهادهای مالی به شرح زیر است:

۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴۰۴/۰۵/۳۱
۲۵۰/۷۳	۶/۰۱
۰/۰۰۴	۰/۱۲۳

نسبت جاری تعدیل شده

نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده

۱۸- اندوخته قانونی

در اجرای مفاد مواد ۱۴۰ و ۲۳۸ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ و ماده ۵۷ اساسنامه، مبلغ ۷۰۰ میلیارد ریال از محل سود قابل تخصیص، به اندوخته قانونی منتقل شده است. به موجب مفاد مواد یاد شده تا رسیدن مانده اندوخته قانونی به ۱۰ درصد سرمایه شرکت، انتقال یک بیستم از سود خالص هر سال به اندوخته فوق‌الذکر الزامی است. اندوخته قانونی قابل انتقال به سرمایه نمی‌باشد و جز در هنگام انحلال شرکت، قابل تقسیم بین سهامداران نیست.

۱۹- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

گردش حساب مزبور طی دوره/سال مالی به شرح زیر است:

یادداشت	۶ ماهه منتهی به	سال مالی منتهی به
	۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۱۱/۳۰
	۲۵,۳۷۴	۲۱,۹۲۷
۱۹-۱	۱۹,۳۷۹	۱۰,۰۵۶
	(۱۰,۱۵۲)	(۶,۶۰۹)
	۳۴,۶۰۱	۲۵,۳۷۴

مانده در ابتدای دوره/سال

ذخیره تامین شده طی دوره/سال

پرداخت شده طی دوره/سال

مانده در پایان دوره/سال

۱۹-۱- افزایش ذخیره تامین شده طی دوره مالی مربوط به ۱۱ نفر از کارکنان تمام وقت شرکت و افزایش پرداخت طی دوره بابت تسویه و قطع همکاری تعداد ۷ نفر می‌باشد.

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۲۰- پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴۰۴/۰۵/۳۱	یادداشت	
جمع	جمع	اشخاص وابسته	سایر اشخاص
۱,۲۷۶	۴۱۸	۴۱۸	۰
۰	۵,۱۰۶	۵,۱۰۶	۰
۱,۲۷۶	۵,۵۲۴	۵,۵۲۴	۰

حساب‌های پرداختنی تجاری

شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان-کارمزد سبدگردان
بدهی بابت اختیار معاملات

سایر پرداختنی‌ها

۳۱,۳۲۹	۳۱,۱۰۶	۳۱,۱۰۶	۰	۲۰-۲	جاری سهامداران
۶,۳۸۶	۱,۷۶۴	۱,۷۶۴	۰		موسسه حسابرسی مفید راهبر
۲,۶۶۴	۱,۴۴۸	۰	۱,۴۴۸		سازمان اقتصادی رضوی-بدهی بابت پرداخت حقوق مدیرعامل
۳,۷۲۲	۱,۵۶۵	۱,۵۶۵	۰		حقوق و عیدی پرداختنی
۲,۱۲۱	۱,۴۸۲	۱,۴۸۲	۰		ذخیره مرخصی استفاده نشده
۵۶۱	۱,۳۸۸	۱,۳۸۸	۰	۲۰-۳	حق بیمه‌های پرداختنی
۷۵۲	۶۱۳	۶۱۳	۰	۲۰-۳	مالیات حقوق و تکلیفی
۶,۸۷۸	۱۶,۹۹۱	۱۶,۹۹۱	۰		سایر(سایر حساب‌های پرداختنی اشخاص و شرکت‌ها، کسورات بیمه و ذخیره هزینه‌ها)
۵۴,۴۱۳	۵۶,۳۵۷	۵۴,۹۰۹	۱,۴۴۸		
۵۵,۶۹۰	۶۱,۸۸۱	۶۰,۴۳۳	۱,۴۴۸		

۲۰-۱- بدهی بابت اختیار معاملات مربوط به فروش اختیار معاملات سهام بوده که به شرح زیر قابل تفکیک است:

۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴۰۴/۰۵/۳۱
۰	۴۷
۰	۲۲
۰	۴,۷۱۸
۰	۳۱۸
۰	۵,۱۰۶

اختیار خ ذوب ۴۰۰۰ (ضدوب ۶۰۰۲)

اختیار خ و تجارت-۵۸۹ (ضجار ۶۰۳۰)

اختیار خ اهرم ۲۰۰۰۰ (ضهرم ۷۰۳۵)

اختیار خ-۲۶۰۰۰ (ضهرم ۶۰۳۰)

۲۰-۲- مانده مزبور عمدتاً شامل بهای حق تقدم‌های فروش رفته اشخاصی است که علی‌رغم اطلاعیه‌های صورت گرفته، از طریق سجام موفق به دریافت مطالبات خود نشده‌اند و یا تا کنون جهت دریافت مطالبات خود مراجعه نکرده‌اند.

۲۰-۳- مبالغ فوق به ترتیب بابت حق بیمه و مالیات ماده ۸۶ قانون مالیات‌های مستقیم مردادماه سال جاری می‌باشد که در ماه بعد پرداخت گردیده است.

۲۱- مالیات پرداختنی

۲۱-۱ گردش حساب مالیات پرداختنی به قرار زیر است:

(مبالغ به میلیون ریال)	
۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴۰۴/۰۵/۳۱
مانده در ابتدای دوره/ سال	۰
ذخیره تعدیل مالیات عملکرد سال قبل	۱,۲۸۳
پرداختنی طی دوره/ سال	(۱,۲۸۳)
	۰

۲۱-۲ خلاصه وضعیت مالیات پرداختنی به شرح زیر است:

مالیات						
۱۴۰۴/۰۵/۳۱						
نحوه‌ی تشخیص	مالیات پرداختنی	مانده پرداختنی	پرداختنی	قطعی	ایزازی	تخصیص
در جریان رسیدگی	-	-	۱,۲۸۳	-	۱,۲۸۳	۵,۴۰۰
رسیدگی نشده	-	-	-	-	-	۷,۰۱۵,۲۰۱
رسیدگی نشده	-	-	-	-	-	۵,۳۷۵,۲۵۸
	-	-	-	-	-	۲,۴۸۴,۸۳۲
						۱۴۰۴/۰۵/۳۱

۲۱-۳-۱ مالیات عملکرد برای کلیه سال‌های قبل از سال مالی ۱۴۰۲ قطعی و پرداخت شده است.

۲۱-۳-۲ با عنایت به معافیت مقرر در ماده ۱۴۳ مکرر قانون مالیات‌های مستقیم درآمد عملیاتی شرکت مشمول مالیات با نرخ مقطوع می‌باشد و مالیات ایزازی و پرداختنی برای عملکرد سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ماه ۱۴۰۲ مربوط به سود ناشی از فروش خودروی شرکت در سال قبل با اعمال تخفیف ماده ۱۴۳ قانون مالیات‌های مستقیم می‌باشد.

۲۱-۳-۳ با عنایت به معافیت مقرر در ماده ۱۴۳ قانون مالیات‌های مستقیم و عدم وجود درآمد مشمول مالیات در سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۳ و دوره مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴، از این بابت ذخیره‌ای در حساب‌ها منظور نشده است.

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

(مبالغ به میلیون ریال)

۲۲- سود سهام پرداختنی

یادداشت	۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۱۱/۳۰
۲۲-۱	۶,۸۱۰	۷,۰۶۴
سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰	۱۰,۴۹۴	۶,۳۰۰,۰۰۰
سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۳,۳۶۰,۰۰۰	.
سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	(۶۴۷,۰۵۶)	(۶,۲۸۹,۷۶۰)
پرداخت طی دوره/ سال مالی	۲,۷۳۰,۲۴۸	۱۷,۳۰۴

۲۲-۱- به موجب صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۴/۰۲/۳۰، مبلغ ۴۸۰ ریال برای هر سهم و جمعاً مبلغ ۳.۳۶۰ میلیارد ریال (سال قبل ۶.۳۰۰ میلیون ریال و ۹۰۰ ریال به ازای هر سهم) سود سهام مورد تصویب قرار گرفته است. لازم به توضیح اینکه مراتب پرداخت سود سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۳ برای سهامداران حقیقی و صندوق‌ها از طریق سامانه سجام انجام شده است و بخش عمده باقیمانده آن مربوط به اشخاص حقوقی بوده که در شهریور ماه پرداخت خواهد شد و تتمه سال‌های قبل مربوط به افرادی بوده که به دلیل عدم وجود اطلاعات ایشان در سامانه اطلاعات سجایی، پرداخت نشده و یا علی‌رغم اطلاع‌رسانی در سامانه کدال و تامین وجه آن در حساب بانکی شرکت تاکنون جهت دریافت آن مراجعه ننموده‌اند.

۲۳- نقد حاصل از عملیات

(مبالغ به میلیون ریال)

صورت‌های مالی جداگانه		صورت‌های مالی مجموعه		سود خالص
۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	
۲,۱۸۳,۹۲۹	۲,۴۸۴,۸۳۲	۲,۲۰۵,۱۴۹	۲,۴۸۰,۶۱۲	تعدیلات
۱,۲۸۳	.	۱,۲۸۳	.	هزینه مالیات بر درآمد
۷,۴۸۹	۹,۲۲۷	۷,۴۸۹	۹,۲۲۷	خالص افزایش در ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲,۱۹۷	۲,۱۳۲	۲,۱۹۷	۲,۱۳۲	استهلاک دارایی‌های غیر جاری
۲,۱۹۴,۸۹۸	۲,۴۹۶,۱۹۱	۲,۲۱۶,۱۱۸	۲,۴۹۱,۹۷۱	جمع تعدیلات
(۱,۹۴۱,۴۵۲)	(۱,۷۱۰,۴۴۱)	(۱,۹۴۱,۴۵۲)	(۱,۷۱۰,۴۴۱)	(افزایش) سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
(۱۰,۴۶۳)	(۲۷۳,۶۴۸)	(۱۰,۴۶۳)	(۲۷۳,۶۴۸)	(افزایش) حساب‌های دریافتنی عملیاتی
(۲۶۰,۱۰۳)	۲۳۱,۱۱۷	(۲۸۱,۳۲۳)	۲۳۵,۳۳۷	(افزایش) کاهش سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۵۴,۸۵۸	۶,۱۹۱	۵۴,۸۵۸	۶,۱۹۱	افزایش حساب‌های پرداختنی عملیاتی
۳۷,۷۳۸	۷۴۹,۴۱۳	۳۷,۷۳۹	۷۴۹,۴۱۳	نقد حاصل از عملیات

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۲۴- مدیریت سرمایه و ریسک ها

۲۴- مدیریت سرمایه

شرکت سرمایه خود را مدیریت می‌کند تا اطمینان حاصل کند در حین حداکثر کردن بازده ذینفعان از طریق بهینه سازی تعادل بدهی و سرمایه، قادر به تداوم فعالیت خواهد بود. ساختار سرمایه شرکت از خالص بدهی و حقوق مالکانه تشکیل می‌شود. استراتژی کلی شرکت از سال ۱۳۹۳ تا سال ۱۳۹۹ بدون تغییر باقی مانده است که در سال ۱۳۹۹ سرمایه شرکت از ۲,۰۰۰ میلیارد ریال به ۴,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش پیدا کرده و در سال ۱۴۰۱ افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۴,۰۰۰ میلیارد ریال به ۷,۰۰۰ میلیارد ریال به منظور جلوگیری از خروج نقدینگی و اصلاح ساختار مالی صورت پذیرفته است. شرکت در معرض هیچگونه الزامات سرمایه تحمیل شده از خارج از شرکت نیست. کمیته مدیریت ریسک شرکت، ساختار سرمایه شرکت را هرسال یکبار بررسی می‌کند. به عنوان بخشی از این بررسی، کمیته، هزینه سرمایه و ریسک‌های مرتبط با هر طبقه از سرمایه را مدنظر قرار می‌دهد.

۱-۱-۲۴- نسبت اهرمی

نسبت اهرمی در پایان دوره/ سال به شرح زیر است :

(مبالغ به میلیون ریال)

صورت های مالی جداگانه		صورت های مالی مجموعه		
۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴۰۴/۰۵/۳۱	
۹۸,۳۶۸	۲,۸۲۶,۷۳۰	۹۸,۳۶۸	۲,۸۲۶,۷۳۰	جمع بدهی
(۲۹,۶۰۷)	(۱۳۰,۷۹۳)	(۲۹,۶۰۷)	(۱۳۰,۷۹۳)	موجودی نقد
۶۸,۷۶۱	۲,۶۹۵,۹۳۷	۶۸,۷۶۱	۲,۶۹۵,۹۳۷	خالص بدهی
۱۵,۱۲۷,۲۷۶	۱۴,۲۵۲,۱۰۸	۱۵,۲۷۱,۵۲۵	۱۴,۳۹۲,۱۳۷	حقوق مالکانه
۰/۱۵٪	۱۸/۹٪	۰/۱۵٪	۱۸/۷٪	نسبت خالص بدهی به حقوق مالکانه(درصد)

۲-۲۴- اهداف مدیریت ریسک مالی

با توجه به اینکه شرکت‌های سرمایه‌گذاری بیشتر منابع خود را در سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها مصرف می‌کنند، سرمایه‌گذاری در این اوراق همواره با ریسک همراه می‌باشد. به طور کلی سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار به دلیل احتمال کاهش سود نقدی شرکت‌های سرمایه‌پذیر، کاهش اصل سرمایه، تأخیر در پرداخت سودهای نقدی و سایر موارد مرتبط همواره با ریسک‌های گوناگون همراه می‌باشد. هدف مدیریت ریسک، تحمل سطحی معقول از ریسک متناسب با بازدهی اوراق بهادار می‌باشد. واحد سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری پویا و همچنین کمیته‌ای با عنوان "کمیته سرمایه‌گذاری" که مطابق با آیین‌نامه معاملات سهام شرکت تشکیل شده است، تلاش می‌کند از طریق متنوع سازی ترکیب دارایی‌های شرکت و جابه جایی بین گزینه‌های سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت به طور چشمگیری ریسک غیرسیستماتیک سرمایه‌گذاری در اوراق را کاهش دهد. این ریسک‌ها شامل ریسک بازار، ریسک رعایت سیاست‌ها و محدودیت‌های آسیب‌پذیری، توسط حساب‌برسان داخلی به طور مستمر بررسی می‌شود. در ادامه به اهم ریسک‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار اشاره خواهیم کرد.

۳-۲۴- ریسک بازار

ریسک بازار ناشی از حرکات یا نوسان‌های غیرمنتظره قیمت‌ها و نرخ‌های بازار است. تغییرات اقتصادی کلان اعم از تغییر نرخ ارز، نرخ بهره، نرخ کالاها و محصولات جهانی، تغییرات سیاست‌های کلان کشور یا تغییر قوانین و مقررات مالیاتی و سایر موارد مرتبط و اثرگذار بر سودآوری شرکت‌های سرمایه‌پذیر باعث بروز نوسان در بازارها و در پی آن ایجاد نوسان در ارزش دارایی‌های شرکت می‌شود. آسیب‌پذیری از ریسک بازار با استفاده از تجزیه و تحلیل حساسیت، اندازه‌گیری می‌شود. تجزیه و تحلیل حساسیت، تأثیر یک تغییر منطقی محتمل در نرخ‌های ارز در طی سال را ارزیابی می‌کند. دوره زمانی طولانی‌تر برای تجزیه و تحلیل حساسیت، ارزش در معرض ریسک را تکمیل می‌کند و به شرکت در ارزیابی آسیب‌پذیری از ریسک‌های بازار، کمک می‌کند. هیچ گونه تغییری در آسیب‌پذیری شرکت از ریسک‌های بازار یا نحوه مدیریت و اندازه‌گیری آن ریسک‌ها، رخ نداده است.

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۲۴-۴- تجزیه و تحلیل حساسیت ارزی

شرکت فاقد معامله و مانده حساب ارزی می‌باشد و لذا مدیریت تجزیه و تحلیل حساسیت ارزی موضوعیت نداشته است.

۲۴-۵- ریسک کاهش ارزش دارایی‌ها

عمده سرمایه‌گذاری‌های شرکت سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس می‌باشد. ارزش سهام شرکت‌ها تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت، موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت‌های سرمایه‌پذیر است. قیمت سهام در بازار می‌تواند با تاثیرپذیری از عوامل فوق افزایش یا کاهش یابد و در نتیجه شرکت و سرمایه‌گذاران از این تغییرات متاثر می‌شوند. مدیریت برای کاهش ریسک مزبور از ابزار متنوع سازی بهره برده و از رهنمودهای اعضای کمیته سرمایه‌گذاری در تصمیم‌گیری استفاده نموده است.

۲۴-۶- ریسک سایر قیمت‌ها

شرکت در معرض ریسک های قیمت اوراق بهادار مالکانه (سهام) ناشی از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مالکانه قرار دارد. برخی از سرمایه‌گذاری‌ها در اوراق بهادار مالکانه در شرکت علاوه بر اهداف مبادله برای اهداف استراتژیک نیز صورت می‌پذیرد.

۲۴-۷- کاهش یا افزایش نرخ ارز

کاهش یا افزایش نرخ ارز می‌تواند از طریق تاثیرگذاری بر قیمت مواد اولیه صادراتی و وارداتی موجب افزایش یا کاهش سودآوری شرکت‌های تولیدی گردد. لذا این ریسک تاثیر مستقیم بر شرکت ندارد همچنین شرکت برای مدیریت این ریسک اقدام به سرمایه‌گذاری در سهامی که حساسیت ارزی کمتری دارد خواهد نمود.

۲۴-۸- کاهش یا افزایش نرخ بهره بانکی

کاهش یا افزایش نرخ بهره بانکی از طریق تاثیرگذاری بر هزینه دریافت تسهیلات بانکی موجب کاهش یا افزایش هزینه‌های مالی شرکت‌های وام گیرنده گردیده و بدین ترتیب سودآوری افزایش یا کاهش می‌یابد. برای کنترل این ریسک شرکت اقدام به سرمایه‌گذاری در سهامی نموده است که نسبت تسهیلات به جمع دارایی بهتری دارند.

۲۴-۹- کمبود نقدینگی

کمبود نقدینگی می‌تواند در اجرای برنامه‌های جاری و نیز طرح‌ها و برنامه ریزی‌های انجام شده جهت حضور فعال و مستمر در بازار سرمایه اخلاخل ایجاد نموده و با کاهش ارزش پورتنفوی سهام زمینه کاهش سودآوری شرکت فراهم گردد. برای کنترل این ریسک هر چند سال یک بار جهت جلوگیری از خروج نقدینگی افزایش سرمایه لحاظ می‌شود.

۲۴-۱۰- کاهش یا افزایش نرخ جهانی کالاها

با توجه به اینکه بسیاری از شرکت‌های فعال در بازار سرمایه کشور وابسته به قیمت های جهانی کالاها و محصولات می‌باشند، لذا شرکت های سرمایه‌گذاری نیز تحت تاثیر چنین نوساناتی قرار خواهند گرفت. برای کاهش این ریسک اقدام به سرمایه‌گذاری در سهامی می‌نماید که تاثیر کمتری از نرخ‌های جهانی داشته باشد.

۲۴-۱۱- نوسانات قیمت در 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 گردد. در این خصوص با جذابیت بازار بورس، تعداد تقاضاها برای ورود افزایش یافته که باعث شده است بعضی از سهام‌ها به علت سفته‌بازی افزایش غیرقابل توجیه داشته باشند. شرکت برای ورود به این سهام‌ها آن‌ها را با دقت زیرنظر داشته و در صورت لزوم خروج داشته به طوری که در دوره ۱۲ ماهه ارزش این سرمایه‌گذاری‌ها عمدتاً کمتر از ارزش دفتری نبوده است.

۲۴-۱۲- ریسک ترکیب سرمایه‌گذاری

شرکت در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ برای کسب بهترین بازدهی تمرکز به سرمایه‌گذاری در اوراق بهاداری نموده است که بیشترین بازدهی را داشته است در این خصوص نسبت به سرمایه‌گذاری با اهمیت در سهام، صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت نموده است به این دلیل در دوره مزبور سرمایه‌گذاری در سهام منفعت بیشتری داشته است هر چند که ریسک این موضوع بالاتر است و در صورت کاهش قیمت سهام شرکت متحمل خطر خواهد شد لیکن برای پوشش این ریسک شرکت سرمایه‌گذاری در سهام با خطر کمتر و بازدهی واقعی نموده است که این تجزیه و تحلیل سرمایه‌گذاری توسط تیم کارشناسی، گزارشات کارشناسی تهیه شده توسط واحد سرمایه‌گذاری، کمیته سرمایه‌گذاری، هیات مدیره و مدیرعامل انجام شده است.

۲۴-۱۳- ریسک نقدشوندگی

ریسک نقدشوندگی مربوط به روند معاملات یک ورقه بهادار می‌باشد. چندین عامل در به وجود آمدن این ریسک نقش دارند. حجم معاملاتی کم، بسته بودن نماد معاملاتی و با حجم کم شناور از دلایل به وجود آمدن این ریسک می‌باشد. شرکت برای مدیریت این ریسک اقدام به سرمایه‌گذاری در سهامی نموده است که سابقه خوبی در نقدشوندگی دارد و دارای پوشانه مناسبی می‌باشد.

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۲۴-۱۴- مدیریت ریسک نقدینگی

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت تامین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نظارت مستمر بر جریان‌های نقدی پیش بینی شده و واقعی، و از طریق تطبیق مقاطع سررسید دارایی‌ها و بدهی‌های مالی، مدیریت می‌کند.

۱۴۰۴/۰۵/۳۱	عندالمطالبه	کمتر از ۳ ماه	بین ۳ تا ۱۲ ماه	بین ۱ تا ۵ سال	بیشتر از ۵ سال	جمع
					(مبالغ به میلیون ریال)	
پرداختنی‌های تجاری	۵,۵۲۴					۵,۵۲۴
سایر پرداختنی‌ها	۳۱,۱۰۶	۶,۷۷۸	۱۸,۴۷۳	۳۴,۶۰۱		۹۰,۹۵۸
مالیات عملکرد پرداختنی						
سود سهام پرداختنی		۲,۷۳۰,۲۴۸				۲,۷۳۰,۲۴۸
	۳۶,۶۳۰	۲,۷۳۷,۰۲۶	۱۸,۴۷۳	۳۴,۶۰۱		۲,۸۲۶,۷۳۲

۲۴-۱۵- مدیریت ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای شرکت شود. ضمانت اجرایی برای وصول مطالبات سود سهام سازوکار مورد استفاده در سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد. به ترتیبی که در صورت عدم پرداخت سود سهام تقسیم شده و تصویب شده در مجمع عمومی سالیانه شرکت‌ها سازمان بورس و اوراق بهادار فراخور موضوع تنبیهات مقتضی را در نظر می‌گیرد تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان کاهش دهد. آسیب‌پذیری شرکت و رتبه بندی اعتباری طرف قراردادهای آتی آن، به طور مستمر نظارت شده و ارزش کل معاملات با طرف قراردادهای تأیید شده گسترش می‌یابد. آسیب‌پذیری اعتباری از طریق محدودیت‌های طرف قرارداد که به طور سالانه توسط کمیته مدیریت ریسک بررسی و تأیید می‌شود، کنترل می‌شود. دریافتی‌های تجاری شامل تعدادی مطالبات ناشی از سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر است که در بین صنایع متنوع و مناطق جغرافیایی گسترده شده است. ارزیابی اعتباری مستمر بر اساس وضعیت مالی حساب‌های دریافتی انجام می‌شود. همچنین شرکت هیچ گونه وثیقه یا سایر روش‌های افزایش اعتبار به منظور پوشش ریسک‌های اعتباری مرتبط با دارایی‌های مالی خود نگهداری نمی‌کند. شرکت آسیب‌پذیری ریسک اعتباری با اهمیتی نسبت به هیچ یک از طرف‌های قرارداد ندارد. تمرکز ریسک اعتباری از ۲۰ درصد ناخالص دارایی‌های پولی، در هر زمانی در طول سال، تجاوز نمی‌کند. تمرکز ریسک اعتباری مرتبط با سایر طرف‌های قرارداد از ۵ درصد ناخالص دارایی‌های پولی، در هر زمانی در طول سال، تجاوز نمی‌کند.

نام مشتری	میزان کل مطالبات تجاری	میزان مطالبات سررسید شده	کاهش ارزش
تامین سرمایه امین	۳۲۰,۱۱۹		
گروه دارویی برکت	۱۸۵,۵۵۹	۱۸۵,۵۵۹	
سرمایه‌گذاری سیمان تامین (سیتا)	۹۶,۰۳۱		
پالایش نفت اصفهان	۷۸,۰۴۵		
شرکت صنایع ملی مس	۶۷,۸۵۰		
مبین انرژی خلیج فارس	۶۱,۲۰۲		
سرمایه‌گذاری کشاورزی کوثر	۵۷,۹۹۲		
فجر انرژی خلیج فارس	۵۵,۱۶۹		
پارس فولاد سبزوهر	۴۵,۹۲۰		
سرمایه‌گذاری مالی سپهر صادرات (وسپهر)	۴۱,۶۸۱		
گروه بهمن	۳۴,۲۴۵		
رتبه بندی اعتباری پایا	۳۱,۶۸۰		
اقتصادی و خودکفایی آزادگان	۲۶,۱۰۵		
فولاد مبارکه	۲۳,۴۱۳		
مدیریت پروژه‌های نیروگاهی (مینا)	۱۶,۰۰۵	۱۶,۰۰۵	
کویر تایر (یکویر)	۱۴,۴۴۰		
گروه صنعتی بارز	۱۴,۰۸۷		
جهان فولاد سیرجان	۱۳,۱۳۸		
صنایع خاک چینی ایران	۱۲,۴۵۶		
کشت و دامداری فکا (زفکا)	۱۲,۲۹۳		
سرمایه‌گذاری ملی ایران	۸,۷۲۸		
محصولات کاغذی لطیف	۷,۲۷۷		
دارویی و نهاده‌های زاگرس دارو (دزاگرس)	۷,۲۳۹		
نفت بهران	۶,۷۱۹		
کشتیرانی دریای خزر	۵,۶۷۰		
بورس کالای ایران	۳,۹۲۱		
سرمایه‌گذاری نیرو	۲,۷۰۴		
صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز (شکام)	۹۴۷		
سایر	۱۱,۴۹۱		
جمع	۱,۲۶۲,۱۲۶	۲۰۱,۵۶۴	

(مبالغ به میلیون ریال)

۲۵- معاملات با اشخاص وابسته

۲۵-۱- معاملات انجام شده با اشخاص وابسته طی دوره مورد گزارش:

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	دریافت خدمات
سایر اشخاص وابسته	شرکت کارگزاری رضوی	عضو هیات مدیره مشترک	✓	۱۲,۶۲۷

۲۵-۲- مانده حساب های نهایی اشخاص وابسته به شرح زیر است:

شرح	نام شخص وابسته	دریافتی های تجاری	پرداختی های تجاری	سایر پرداختی ها	سود سهام پرداختی	۱۴۰۴/۰۵/۳۱	
						خالص	طلب بدهی
واحدهای تجاری اصلی و نهایی	آستان قدس رضوی	۰	۰	۰	۲,۶۵۰,۸۱۸	۰	۲,۶۵۰,۸۱۸
سایر اشخاص وابسته	شرکت کارگزاری رضوی	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۲۹۳
سایر اشخاص وابسته	سازمان اقتصادی رضوی	۰	۰	۱,۴۴۸	۰	۰	۲,۶۶۴
شرکت وابسته	رتبه بندی اعتباری پایا	۳۱,۶۸۰	۰	۰	۰	۳۱,۶۸۰	۰
جمع کل		۳۱,۶۸۰	۰	۱,۴۴۸	۲,۶۵۰,۸۱۸	۳۱,۶۸۰	۲,۶۵۲,۲۶۶
						۱,۲۹۳	۲,۶۶۴

۲۵-۲-۱- هیچ گونه کاهش ارزش دریافتی در رابطه با مطالبات از اشخاص وابسته در دوره مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴ و دوره قبل، شناسایی نشده است.

۲۶- تعهدات، بدهی‌های احتمالی و دارایی‌های احتمالی

۲۶-۱- به استثنای مبلغ ۲۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۴۰ درصد تعهد سرمایه جهت تالیس صندوق جسورانه ستاره یکم موضوع یادداشت ۱-۱-۱۴، شرکت فاقد تعهدات سرمایه‌ای، دارایی‌های احتمالی و بدهی‌های احتمالی دیگری می‌باشد.

۲۷- رویدادهای پس از پایان دوره مالی گزارشگری

از تاریخ صورت وضعیت مالی، تا تاریخ تصویب صورت‌های مالی رویداد با اهمیتی که به موجب آن تعدیل اقلام صورت‌های مالی یا افشاء در یادداشت‌های توضیحی ضرورت داشته باشد، رخ نداده است.



شرکت
سرمایه‌گذاری
پویا (سهامی عام)

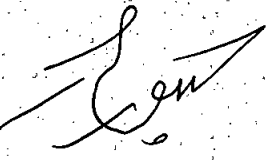
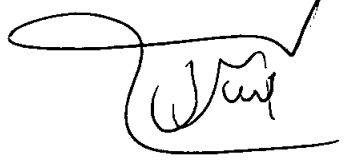
گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۱	ماهیت کسب و کار	۱
۱-۱	معرفی شرکت و تاریخچه تأسیس	۱
۱-۲	موضوع فعالیت شرکت	۱
۱-۳	سرمایه و ترکیب سهامداران	۲
۱-۴	ترکیب اعضای هیأت مدیره	۳
۱-۵	جایگاه شرکت در صنعت	۵
۱-۶	جزئیات معاملات شرکت	۶
۱-۶-۱	مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت	۶
۱-۷	قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آن‌ها از جمله مؤلفه‌های اقتصاد کلان	۶
۱-۷-۱	مروری بر اقتصاد ایران	۶
۱-۷-۲	عوامل مؤثر بر اقتصاد جهانی	۱۱
۱-۸	اطلاعات بازارگردان شرکت	۱۵
۱-۹	لیست به‌روز شده از شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه	۱۵
۲	اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن	۱۶
۲-۱	اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت	۱۶
۲-۱-۱	اهداف کلان	۱۶
۲-۱-۲	استراتژی‌های اجرایی	۱۶
۲-۱-۳	برنامه‌های عملیاتی	۱۷
۲-۱-۴	راهبردهای مدیریت	۱۷
۲-۲	رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تأثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده	۱۷
۲-۳	سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن	۱۷
۲-۳-۱	ارزیابی و اثربخشی اصول حاکمیت شرکتی	۱۷
۲-۳-۲	گزارش پایداری شرکت	۱۸
۳	مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط	۱۹
۳-۱	منابع	۱۹
۳-۲	مصارف	۱۹
۳-۳	ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن	۱۹
۳-۳-۱	ریسک بازار	۱۹
۳-۳-۲	ریسک کاهش ارزش دارایی‌ها	۱۹
۳-۳-۳	ریسک نکول اوراق مشارکت	۱۹
۳-۳-۴	ریسک نوسان نرخ بازده بدون ریسک	۲۰
۳-۳-۵	ریسک تغییر قوانین و مقررات	۲۰
۳-۳-۶	ریسک نقدشوندگی	۲۰
۳-۳-۷	ریسک سیاسی	۲۰
۳-۴	اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته	۲۰
۳-۵	دعای حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن	۲۰
۴	نتایج عملیات و چشم‌اندازها	۲۰
۴-۱	نتایج عملکرد مالی و عملیاتی	۲۰
۴-۲	جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع	۲۱
۴-۳	تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت	۲۱
۴-۳-۱	ترکیب طبقه‌بندی سرمایه‌گذاری‌های شرکت	۲۱
۴-۳-۲	مقایسه بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۲۱
۵	مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده	۲۴
۵-۱	شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی	۲۴
۵-۲	نسبت‌های مالی	۲۴
۵-۳	جمع‌بندی	۲۴

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های بعدی هیأت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ به شرح پیوست تقدیم می‌گردد. گزارش حاضر به‌عنوان یکی از گزارش‌های هیأت‌مدیره، مبتنی بر اطلاعات ارائه‌شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان‌های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف به‌عنوان مکمل و متمم صورت‌های مالی ارائه می‌گردد.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)، مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیأت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و منطبق با ابلاغیه مورخ ۱۴۰۲/۰۵/۰۱) و راهنمای به‌کارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۱۵ به تأیید هیأت‌مدیره شرکت رسیده است.

اعضای هیأت‌مدیره	نماینده	سمت	امضا
آستان قدس رضوی	محمدرضا گل‌کانی	رئیس هیأت‌مدیره - غیرموظف	
مدیریت ساخت و ابنیه رضوی (سهامی خاص)	سید امیرحسین اسلامی	نایب‌رئیس هیأت‌مدیره و مدیرعامل - موظف	
کسب و کار رضوی (سهامی خاص)	مهرداد بختیاری	عضو هیأت‌مدیره - غیرموظف	
مدیر رضوی (سهامی خاص)	داود کبیری	عضو هیأت‌مدیره - غیرموظف	
سرمایه‌گذاری پیشگامان سریر رضوی (سهامی عام)	محمد مهدی دژدار	عضو هیأت‌مدیره - غیرموظف	

مهر و امضای مدیر عامل

۱- ماهیت کسب‌وکار

۱-۱ معرفی شرکت و تاریخچه تأسیس

شرکت سرمایه‌گذاری پویا در تاریخ ۱۳۸۲/۱۲/۰۴ به صورت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۲۱۷۵۱۰ مورخ ۱۳۸۲/۱۲/۰۴ و شناسه ملی ۱۰۱۰۲۵۸۸۵۲۸ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. این شرکت طی سالیان فعالیت خود تغییرات گسترده‌ای را تجربه نموده است. فعالیت شرکت از ابتدای سال ۱۳۹۳ با ساختاری مستقل و در شکل جدید ادامه پیدا نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۰۸ و با مجوز شماره ۱۱۳۸۹ به عنوان نهاد مالی - شرکت سرمایه‌گذاری - نزد سازمان بورس و اوراق بهادار درج گردیده است. در ضمن به استناد صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۵/۰۶/۱۳ و مجوز شماره ۱۲۲/۱۱۶۸۲ مورخ ۱۳۹۵/۰۶/۲۱ سازمان بورس اوراق بهادار، شرکت از سهامی خاص به سهامی عام با نماد "پویا" تبدیل و اساسنامه جدید تصویب و جایگزین اساسنامه قبلی شد. شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۰۵ در بازار اولیه فرابورس پذیرفته شده و به استناد نامه شماره ۱۲۲/۶۳۸۷۸ مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۱۷ به عنوان ناشر در لیست شرکت‌های ناشر درج گردیده است. سهام شرکت در تاریخ ۴ تیرماه ۱۳۹۹ در بازار فرابورس عرضه گردید. در حال حاضر، شرکت سرمایه‌گذاری پویا جزو واحدهای تجاری فرعی آستان قدس رضوی می‌باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت خیابان گاندی جنوبی، کوچه یکم، پلاک ۵، طبقه چهارم و محل فعالیت اصلی آن در شهر تهران واقع است.

۱-۲ موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق مفاد ماده ۳ اساسنامه به شرح زیر می‌باشد:

الف) موضوع فعالیت اصلی

۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛

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

ب) موضوع فعالیت‌های فرعی

۱- سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده‌ی بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز؛

۲- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد؛

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

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

۴-۱- پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛

۴-۲- تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛

۴-۳- مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار؛

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

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

۱-۳ سرمایه و ترکیب سهامداران

از ابتدای تأسیس، سرمایه شرکت مبلغ ۵ میلیارد ریال منقسم به ۵,۰۰۰,۰۰۰ سهم یک‌هزار ریالی بود که بر اساس تصمیم مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۳/۱۰/۲۱ سرمایه شرکت به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال شامل ۲ میلیارد سهم یک‌هزار ریالی با نام تماماً پرداخت‌شده از محل مطالبات شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام) افزایش یافت و در تاریخ ۱۳۹۳/۱۱/۱۲ نزد اداره ثبت شرکت‌ها نیز ثبت گردید. همچنین بر اساس تصمیم مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۷ سرمایه شرکت به مبلغ ۴,۰۰۰ میلیارد ریال شامل ۴ میلیارد سهم یک‌هزار ریالی با نام تماماً پرداخت‌شده از محل مطالبات شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام) افزایش یافت و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۲۷ نزد اداره ثبت شرکت‌ها نیز ثبت گردید.

لازم به ذکر است به موجب تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۳، افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۴,۰۰۰ میلیارد ریال به ۹,۵۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی و طی دو مرحله مورد تصویب قرار گرفت. مرحله اول آن از مبلغ ۴,۰۰۰ به ۷,۰۰۰ میلیارد ریال تصویب و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۱۶ به ثبت رسیده است. اجرای مرحله دوم آن از مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال به ۹,۵۰۰ میلیارد ریال که در اختیار هیأت‌مدیره قرار گرفته بود که صورت نپذیرفت. لازم به ذکر است با عنایت به پیشنهاد هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته و گزارش بازرس قانونی مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۹ منتشر شده در سامانه کدال، فرایند اخذ مجوز در این خصوص در جریان می‌باشد.

جدول ۱- تغییرات سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

تاریخ	سرمایه قبلی	سرمایه جدید	مقدار افزایش	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۳/۱۰/۲۱	۵۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۹۹۵,۰۰۰	۳۹,۹۰۰	مطالبات سهامدار عمده
۱۳۹۹/۰۲/۲۷	۲,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	مطالبات سهامدار عمده
۱۴۰۰/۱۱/۲۳	۴,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۷۵	مطالبات حل‌شده سهام‌داران و آورده نقدی

همچنین فهرست سهام‌داران شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ به شرح جدول (۲) می‌باشد:

جدول ۲- آخرین ترکیب سهام‌داران شرکت

ردیف	نام سهام‌دار	۱۴۰۴/۰۵/۳۱	
		تعداد سهام	درصد
۱	آستان قدس رضوی	۵۰۵۲۲۷۳۸۷۲۸۶	۷۹%
۲	سایر سهام‌داران	۱۴۷۷۴۶۱۷۱۴	۲۱%
	جمع	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

۱-۴ ترکیب اعضای هیأت‌مدیره

ترکیب اعضای هیأت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری پویا به شرح جدول (۳) می‌باشد.

جدول ۳- ترکیب اعضا هیأت مدیره

۱- آستان قدس رضوی	
نماینده شخصیت حقوقی	محمدرضا گل‌کانی
سمت	رئیس هیأت‌مدیره - غیرموظف
تاریخ عضویت در هیأت مدیره	۱۴۰۴/۰۱/۲۴
تحصیلات/مدارک حرفه‌ای	دکتری مدیریت مالی
زمینه‌های سوابق کاری	معاون برنامه‌ریزی و توسعه اقتصادی بنیاد بهروری موقوفات آستان قدس رضوی، عضو غیرموظف هیأت‌مدیره شرکت داروسازی ثامن، عضو غیرموظف هیأت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری اعتلاء البرز، عضو غیرموظف هیأت‌مدیره شرکت خمیر مایه رضوی، مدیر درآمدها و منابع آستان قدس رضوی، مدیر تأمین مالی شرکت مجتمع پتروصلعت گامرون، عضو کارگروه بهبود روش‌های تأمین مالی و مولدسازی دارایی‌ها معاونت اقتصادی شهرداری مشهد.
۲- سرمایه‌گذاری پیشگامان سریر رضوی (سهامی خاص)	
نماینده شخصیت حقوقی	محمد مهدی دژدار
سمت	عضو هیأت‌مدیره - غیرموظف
تاریخ عضویت در هیأت مدیره	۱۴۰۴/۰۱/۲۴
تحصیلات/مدارک حرفه‌ای	دکتری حسابداری
زمینه‌های سوابق کاری	مدیرعامل شرکت سبگردان تدبیر، سرپرست شرکت سرمایه‌گذاری پردیس، عضو غیرموظف هیأت مدیره شرکت سبگردان تدبیر، مدیر سرمایه‌گذاری پویا.
۳- مدیریت ساخت و ابنیه رضوی (سهامی خاص)	
نماینده شخصیت حقوقی	سیدامیرحسین اسلامی
سمت	نایب‌رئیس هیأت‌مدیره و مدیرعامل - موظف
تاریخ عضویت در هیأت مدیره	۱۴۰۴/۰۱/۲۴
تحصیلات/مدارک حرفه‌ای	کارشناسی ارشد مدیریت مالی، DBA مدیریت حرفه‌ای کسب و کارهای مجازی، DBA بازار سرمایه.

عضو و رئیس هیأت مدیره شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا، مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری پردیس، عضو موظف و غیرموظف هیأت‌مدیره کارگزاری تدبیرگران فردا، عضو هیأت‌مدیره میمان ارومیه، کارشناس ارشد سرمایه‌گذاری شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر.	زمینه‌های سوابق کاری
۴- کسب و کار رضوی (سهامی خاص)	نماینده شخصیت حقوقی
مهرداد بختیاری	سمت
عضو هیأت‌مدیره - غیرموظف	تاریخ عضویت در هیأت مدیره
۱۴۰۴/۰۱/۲۴	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای
کارشناسی ارشد حسابداری	زمینه‌های سوابق کاری
مدیر مالی و منابع انسانی شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی بانک‌ها، مدیر مالی و اداری شرکت سرمایه‌گذاری افتخار سهام، مدیر صندوق سرمایه‌گذاری مشترک امین آوید، مدیر صندوق سرمایه‌گذاری مشترک گنجینه یکم آوید، عضو موظف هیأت‌مدیره شرکت کارگزاری امین آوید، مدیر مالی شرکت سرمایه‌گذاری سبحان، مدیر امور مالی مجموعه فرهنگی ورزشی شهدای شمیران نو.	۵- مدیر رضوی (سهامی خاص)
داود کبیری	نماینده شخصیت حقوقی
عضو هیأت‌مدیره - غیرموظف	سمت
۱۴۰۴/۰۱/۲۴	تاریخ عضویت در هیأت مدیره
کارشناسی ارشد مهندسی مالی	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای
مدیر سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها	زمینه‌های سوابق کاری

۱-۵ - جایگاه شرکت در صنعت

در جدول زیر شرکت‌های سرمایه‌گذاری حاضر در بازار بورس و فرابورس از منظر برخی از سر فصل‌های مهم صورت‌های مالی مورد مقایسه قرار گرفته‌اند.

نماد	سرمایه	ارزش بازار	جمع داراییها	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	جمع حقوق مالکانه	ارزش روز پرتفوی بورسی	بهای تمام شده پرتفوی بورسی	بهای تمام شده پرتفوی غیر بورسی	نسبت بهای تمام شده پرتفوی بورسی به کل	P/NAV
واپس	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۵,۳۲۱,۷۰۰	۲۴,۰۰۱,۰۰۲	۲,۰۹۰,۳۰۰	۲۱,۹۱۱,۷۰۲	۱۰,۳۲۱,۰۴۷	۱۲,۴۸۵,۵۱۰	۵,۸۵۰,۱۷۲	%۶۸	%۴۰,۰۰۰
وکارزم	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۹,۷۸۰,۰۰۰	۱۲,۰۲۴,۱۱۳	۲,۲۱۴,۲۷۶	۱۱۴,۰۰۹,۸۳۷	۲۱,۵۲۹,۸۳۷	۱۹,۲۴۴,۴۳۸	۳۲,۹۲۲,۹۹۹	%۳۷	%۸۵,۰۰۰
وهمان	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۷,۰۰۰,۰۰۰	۲۳,۰۰۵,۲۲۷	۲۴,۹۸۷,۴۴۱	۱۱۵,۰۱۵,۷۸۶	۲۱۸,۱۲۵,۲۷۷	۱۵۳,۸۵۲,۵۳۰	۱,۱۱۰,۴۲۹	%۹۹	%۷۶,۰۰۰
ونیکو	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۴,۷۷۵,۰۰۰	۱۷,۱۲۱,۳۶۸	۴۷,۲۴۵,۷۸۵	۱۲۴,۳۷۵,۵۸۳	۵۰,۶۰۸,۸۲۰	۱۲۱,۷۰۴,۵۴۵	۲,۰۸۳,۲۹۱	%۹۵	%۵۰,۰۰۰
وسپه	۳۰۴,۰۰۰	۱۳۹,۶۸۸,۰۰۰	۸۲,۷۷۲,۸۸۸	۱۲,۴۸۸,۵۷۵	۷۰,۲۸۴,۳۱۳	۲۰,۸۰۸,۳۸۸	۲۸,۶۴۳,۷۶۶	۳,۷۴۲,۵۶۲	%۹۵	%۶۳,۰۰۰
وصنعت	۲۴,۰۰۰	۴۱,۱۳۸,۰۰۰	۴,۰۵۷,۰۰۷	۸۲۸,۶۳۸	۳۹,۷۳۸,۳۶۹	۲۴,۰۶۱,۸۸۴	۲۰,۴۸۲,۱۳۰	۷,۰۸۹,۸۴۷	%۷۴	%۸۹,۰۰۰
وسکلی	۲۴,۰۰۰	۴۵,۵۵۲,۰۰۰	۴۵,۲۱۹,۷۸۲	۷۷۸,۵۵۷	۴۴,۴۹۱,۲۲۵	۵۱,۰۷۷,۹۰۶	۳۵,۷۹۸,۹۵۲	۱,۰۰۹,۷۷۵	%۹۷	%۶۶,۰۰۰
وینمن	۲۲,۰۰۰	۸۱,۱۹۶,۰۰۰	۲۲,۱۵۴,۶۴۵	۴۴,۰۲۵۵	۲۱,۷۱۴,۳۹۰	۲۹,۸۳۶,۲۶۶	۳۷,۸۹۵,۷۷۷	۹۲۲,۵۳۹	%۹۸	%۷۹,۰۰۰
وتوسم	۲۰۵,۰۰۰	۴۴,۴۴۴,۰۰۰	۳۱,۲۶۲,۴۷۶	۲,۱۷۴,۴۷۶	۲۹,۰۸۷,۹۵۰	۵۸,۴۶۳,۶۷۰	۳۰,۲۷۲,۵۷۲	۱۹,۲۴۵	%۹۹,۹۴	%۶۶,۰۰۰
ویوطی	۱۲,۰۰۰	۱۶,۹۵۶,۰۰۰	۱۸,۶۷۵,۴۵۵	۱۶۲,۷۷۲	۱۸,۵۱۲,۶۸۲	۱۷,۲۹۳,۴۱۲	۱۴,۷۰۲,۷۱۶	۵۶,۶۹۸	%۹۹,۶۲	%۶۴,۰۰۰
سرچشمه	۱۵,۰۰۰	۴۵,۳۰۰	۵۵,۷۵۱,۴۵۴	۲۳,۷۷۵,۲۵۲	۳۱,۹۷۵,۸۰۱	۳۱,۱۳۳,۹۶۶	۹,۴۲۰,۷۳۳	۱۰,۳۲۲,۸۷۸	%۴۸	%۸۰,۰۰۰
وکپین	۲,۰۰۰	۲۸,۹۶۰,۰۰۰	۳۳,۴۴۵,۹۹۲	۱,۶۰۱,۷۰۳	۳۱,۸۴۴,۲۸۹	۵۳,۵۰۲,۲۶۶	۲۳,۲۲۹,۲۰۸	۱,۱۱۵,۸۲۹	%۹۴	%۴۰,۰۰۰
گوهران	۲,۰۰۰	۵۲,۷۸۰,۰۰۰	۲۴,۳۷۲,۵۲۰	۴,۷۰۲,۸۰۹	۱۹,۶۶۹,۷۱۱	۳۶,۲۹۱,۴۷۱	۲۲,۰۱۰,۷۷۸	۱۹,۷۱۹	%۹۹,۹۱	%۱۳۳,۰۰۰
وسبحان	۱,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲۱,۷۵۳,۱۳۶	۵۷۷,۵۰۵	۲۱,۱۷۵,۶۳۱	۸,۹۵۶,۸۲۴	۸,۶۸۹,۶۲۰	۲۰۱,۷۶۲	%۹۸	%۸۸,۰۰۰
پویا	۷,۰۰۰	۱۵,۵۱۲,۰۰۰	17,078,838	2,826,730	14,252,108	۱۹,۷۴۳,۱۸۶	۱۵,۴۶۴,۸۰۶	۱۹۴,۰۰۰	%۹۸,۷۶	%۷۷,۸۰۰
اعلا	۵,۸۰۰	۷,۷۰۲,۴۰۰	۱,۰۵۴,۶۷۴	۲,۰۵۳,۳۰۷	۸,۴۷۱,۳۶۷	۷,۰۸۲,۳۰۸	۷,۲۱۶,۵۸۸	۲,۰۲۱,۱۳۵	%۷۸	%۱۲,۰۰۰
وگستر	۸۰,۰۰۰	۴۰,۴۸۰,۰۰۰	۱,۴۱۱,۱۰۷	۱۵۸,۹۴۷	۱,۲۵۲,۱۶۰	۴۴,۲۸۸	۱۵۵,۶۳۶	۴,۶۰۴	%۷۰	%۹۳۳,۰۰۰
سینر	۲۵۰,۰۰۰	۸,۵۸۷,۵۰۰	۱,۸۷۱,۰۹۷	۵۵,۷۱۸	۱,۳۲۰,۳۷۹	۱,۱۸۶,۱۱۹	۱,۵۶۲,۶۳۰	۵۲۳,۶۱۸	%۷۵	%۶۸۱,۰۰۰

* اطلاعات جدول فوق بر اساس آخرین گزارش دوره‌ای منتشر شده شرکت‌ها تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ در سلسله جمع اطلاع رسانی (کال) می‌باشد.

۱-۶ - جزئیات معاملات شرکت

جدول مقایسه‌ای خرید و فروش سهام در دوره مالی مورد گزارش به شرح زیر می‌باشد:

جدول ۵- خرید و فروش سهام (ارقام به میلیون ریال)

شرح	دوره شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	دوره شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰
خرید	6,448,148	10,771,642	18,298,665
فروش	4,968,824	8,570,089	19,133,172
جمع کل معاملات	11,416,972	19,341,731	37,431,837

۱-۶-۱ - مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت

۱-۶-۱-۱ وضعیت پرداخت‌ها به دولت

جدول ۶- وضعیت پرداخت‌ها به دولت

ردیف	شرح	دوره شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	دوره شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	-	1,283	1,283	-	-
۲	بیمه سهم کارفرما	5,458	4,118	7,632	33%	افزایش حقوق و دستمزد طبق مصوبه وزارت کار
۳	پرداختی بابت انرژی	775	317	588	144%	افزایش نرخ انرژی
۴	مالیات بر ارزش افزوده	-	-	-	-	-

مالیات عملکرد شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ و قبل از آن قطعی و تسویه شده است و مالیات عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰ نیز در جریان رسیدگی می‌باشد. لازم به توضیح می‌باشد که با عنایت به معافیت ماده ۱۴۳ قانون مالیات‌های مستقیم، شرکت مشمول مالیات نمی‌باشد.

۱-۶-۱-۲ وضعیت مطالبات از دولت

شرکت در دوره‌های گذشته و کنونی مطالباتی از دولت نداشته است.

۱-۷ - قوانین و مقررات و سایر عوامل برون‌سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آن‌ها از جمله مؤلفه‌های اقتصاد کلان

۱-۷-۱ - مروری بر اقتصاد ایران

۱-۷-۱-۱ تراز تجاری

بر اساس گزارش‌های منتشر شده توسط گمرک جمهوری اسلامی ایران، تجارت خارجی کشور در ۴ ماه نخست سال ۱۴۰۴ (از ۲۱ مارس ۲۰۲۵ تا ۲۲ جولای ۲۰۲۵) به ارزش تقریبی ۳۴,۱۷۶ میلیارد دلار رسید که نسبت به سال گذشته کاهش قابل توجهی (به میزان ۱۰٪) داشته است. در این دوره، ایران حدود ۴۸,۸ میلیون تن کالا به ارزش ۱۶,۵ میلیارد دلار صادر کرده است که نسبت به سال گذشته ۱,۴۶٪ افزایش در وزن و ۵,۵۱٪ کاهش در ارزش را نشان می‌دهد. مقاصد اصلی صادراتی شامل چین (با ۴,۵۶ میلیارد دلار)، عراق (۲,۹۴ میلیارد دلار)، امارات متحده عربی (۲,۱۲ میلیارد دلار) و ترکیه (۱,۶۶ میلیارد دلار) بوده‌اند.

واردات ایران در این مدت به ۱۲,۲ میلیون تن کالا به ارزش ۱۷,۶ میلیارد دلار رسید که نسبت به سال گذشته ۳,۲۳٪ کاهش در وزن و ۱۴,۲٪ کاهش در ارزش داشته است. مقاصد اصلی واردات، امارات متحده عربی با ۵,۴ میلیارد دلار، چین با ۴,۵۸ میلیارد دلار و ترکیه با ۲,۹۵ میلیارد دلار بوده‌اند. با توجه به آمار بیان شده، ایران در مجموع با ۱,۱ میلیارد دلار کسری تجاری مواجه بوده است.

اقلام عمده صادراتی شامل گاز طبیعی، پروپان مایع‌شده، متانول، بوتان مایع‌شده و قیر بوده‌اند. اقلام عمده وارداتی نیز شامل شمش طلا، ذرت دامی، گوشتی تلفن همراه هوشمند و کنجاله سویا هستند.

چین به عنوان بزرگ‌ترین شریک تجاری ایران، بیش از ۹۰٪ از صادرات نفتی ایران را دریافت می‌کند و در زمینه واردات کالا نیز نقش مهمی دارد. امارات متحده عربی به عنوان مرکز مهم ترانزیت کالا در منطقه، بخش عمده‌ای از واردات ایران را تأمین می‌کند. دولت

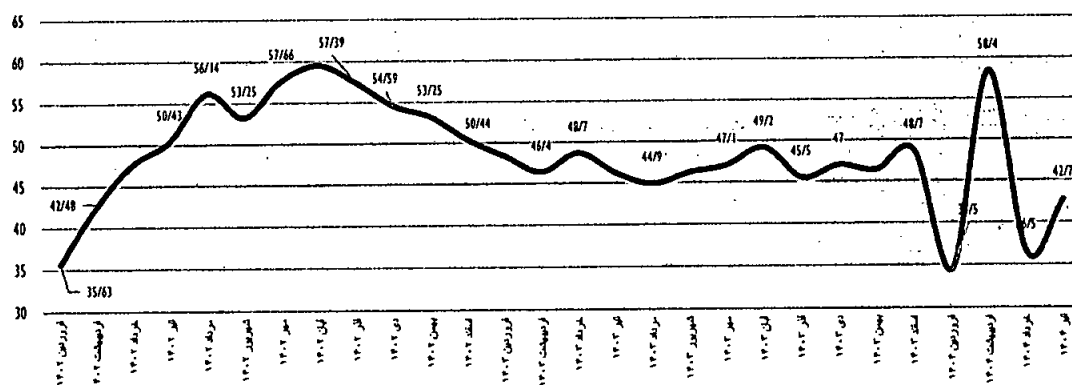
ایران در تلاش است تا با تنوع‌بخشی به مقاصد صادراتی و توسعه روابط تجاری با کشورهای آسیایی و آفریقایی، وابستگی به نفت را کاهش دهد و رشد اقتصادی پایدار را تحقق بخشد.

۱-۷-۱-۲ شاخص مدیران خرید (شامخ)

در تازه‌ترین گزارش مرکز پژوهش‌های اتاق ایران، در تیرماه ۱۴۰۴، شاخص مدیران خرید فصلی نشده کل اقتصاد معادل ۴۵،۴ محاسبه شده و نسبت به خرداد ۱۴۰۴ (که معادل ۳۷،۷ بود) با افزایش ۷،۷ واحدی روبرو شده است. معمولاً شاخص پایین ۵۰ نشان‌دهنده رکود است. پس از تعدیل فصلی، این شاخص معادل ۴۷،۳ برآورد گردیده که نسبت به ماه گذشته رشد ۱۰،۲ درصدی را تجربه کرده است.

شاخص مدیران خرید بخش صنعت در تیرماه ۱۴۰۴ معادل ۴۲،۷ به‌صورت تعدیل نشده اعلام شده که نسبت به خردادماه ۱۴۰۴ (که معادل ۳۶،۵ بود) با رشد حدود ۶،۲ واحدی روبرو شده است. همچنین این شاخص پس از تعدیل فصلی، معادل ۴۷،۷ برآورد گردیده که نسبت به ماه پیش از آن (۴۲،۱) افزایش ۵،۶ واحدی را نشان می‌دهد.

با توجه به شرایط فروردین‌ماه، تداوم قطعی برق، نوسانات شدید نرخ ارز و عدم دسترسی به مواد اولیه به‌عنوان یکی از مهم‌ترین عوامل بازدارنده در مسیر تولید موجب کاهش سهم تولید از سفارش‌های جدید و تأخیر در تحویل سفارشات شده‌است. مسأله‌ای که سودآوری بنگاه‌ها را تحت تأثیر قرار می‌دهد و باعث کاهش اشتغال و استمرار فعالیت کارخانه می‌شود. در کنار مشکلات ساختاری تعطیلات فروردین‌ماه، رکود تقاضای داخلی، کاهش قدرت خرید خانوار، کاهش صادرات، تورم بالا و کمبود نقدینگی از دیگر عوامل اثرگذار بر کاهش فعالیت کسب‌وکارها بوده است.



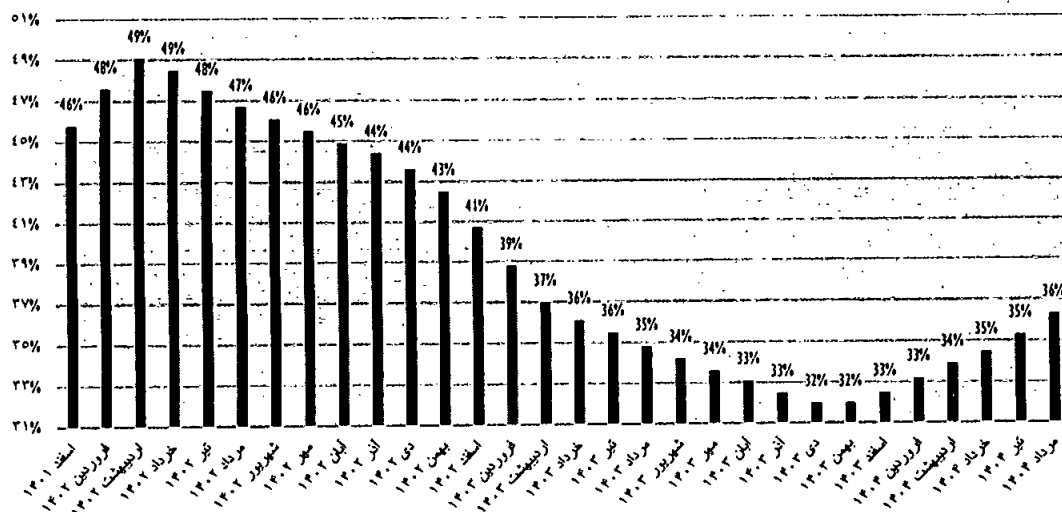
۱-۷-۱-۳ نرخ تورم

نرخ تورم نقطه‌ای خانوارهای کشور در مردادماه ۱۴۰۴ عدد ۴۲،۴ درصد بوده است. یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین، ۴۲،۴ درصد بیشتر از مردادماه ۱۴۰۳ برای خرید یک مجموعه کالاها و خدمات یکسان هزینه کرده‌اند. نرخ تورم نقطه‌ای مردادماه ۱۴۰۴ در مقایسه با ماه پیش، ۱،۲ درصد افزایش یافته است.

منظور از نرخ تورم سالانه، درصد تغییر میانگین اعداد شاخص قیمت در یک سال منتهی به ماه جاری، نسبت به دوره مشابه قبل از آن می‌باشد. در مرداد ماه ۱۴۰۴ نرخ تورم سالانه به ۳۶،۳ درصد رسیده که نسبت به ماه قبل، ۱ واحد درصد افزایش یافته است.

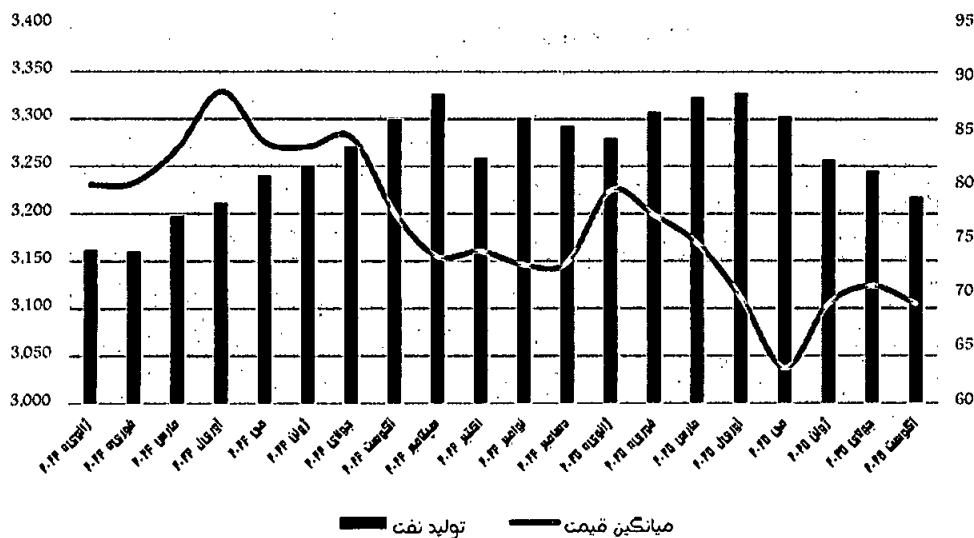
نمودار شماره ۲- شاخص قیمت مصرفکننده

(منبع: مرکز آمار ایران)



۱-۷-۱-۴ وضعیت تولید و قیمت نفت ایران

بر اساس آخرین گزارش ماهانه اوپک (گزارش سپتامبر ۲۰۲۵)، قیمت هر بشکه نفت سنگین ایران در ماه آگوست با کاهش ۱،۶ دلاری نسبت به ماه قبل (۷۰،۸۱ دلار) به رقم ۶۹،۱۸ دلار رسید. قیمت نفت سنگین ایران در ماه آگوست ۲۰۲۵، در مقایسه با قیمت ۷۷،۶۳ دلاری در ماه مشابه سال ۲۰۲۴ معادل ۱۱ درصد افت را به ثبت رسانده است. در ادامه گزارش اشاره شده است که مقدار تولید نفت خام ایران حدود ۲۷ هزار بشکه در روز در آگوست ۲۰۲۵ نسبت به ماه پیش از آن افت داشته و از ۳،۲۴۵ هزار بشکه در روز به ۳،۲۱۸ هزار بشکه در روز رسیده است.

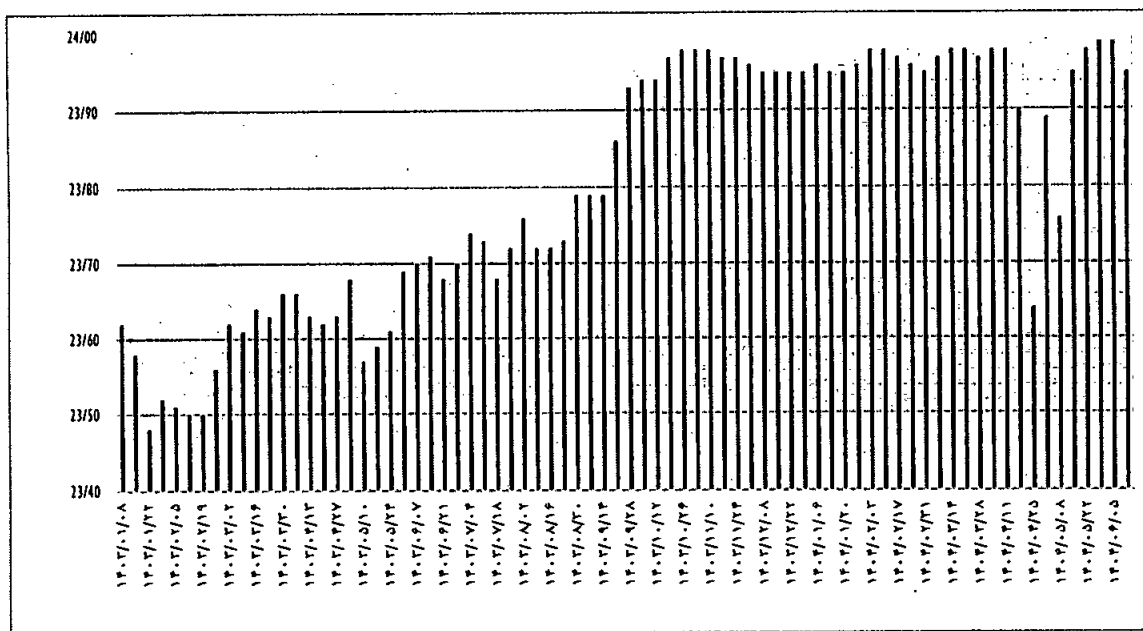


لمودار ۳- روند تولید نفت ایران (هزار بشکه در روز) و میانگین قیمت نفت سنگین ایران (دلار بر بشکه)

(منبع: گزارش ماهانه اوپک - سپتامبر ۲۰۲۵)

۱-۷-۱-۵ بازار پول

آخرین گزارش رسمی بانک مرکزی از متغیرهای پولی - بانکی بیان می‌کند که رشد پایه پولی در بازه زمانی ۱۲ ماهه منتهی به خرداد ماه ۱۴۰۴ معادل ۳۰ درصد رشد داشته است. در خرداد ماه امسال پایه پولی به رقم ۱,۴۴۴ هزار میلیارد تومان رسیده است. حجم نقدینگی کشور نیز در خرداد ماه امسال به رقم ۱۱۰,۵۹۹ هزار میلیارد تومان رسید که نسبت به پایان سال ۱۴۰۳ معادل ۸/۸ درصد رشد داشته است. همچنین نرخ رشد دوازده ماهه نقدینگی در خرداد ماه امسال معادل ۳۲/۳ درصد محاسبه شده است. نرخ سود در بازار بین‌بانکی در دوره ۶ ماهه از ابتدای اسفند ۱۴۰۳ تا آخر مرداد ۱۴۰۴ رقم حداکثر ۲۳,۹۹ درصد و حداقل ۲۳,۶۴ درصد ثبت کرد. در طول این دوره، نرخ سود بازار بین‌بانکی بین این دو عدد در نوسان بود.



لمودار ۴- نرخ سود در بازار بین بانکی

(منبع: بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران)

۶-۱-۷ بازار سرمایه

در بازه زمانی یکم اسفند ۱۴۰۳ تا سی‌ویکم اردیبهشت ۱۴۰۴، بازار سرمایه ایران تحت تأثیر چندین رویداد سیاسی و اقتصادی مهم قرار گرفت که به‌طور مستقیم بر روند معاملات و شاخص‌های بورس تأثیرگذار بود. در اوایل اسفند ۱۴۰۳، استیضاح عبدالناصر همتی، وزیر اقتصاد، در مجلس شورای اسلامی به تصویب رسید. این رویداد موجب افزایش نااطمینانی سیاسی در کشور و ایجاد فشار بر بازار سرمایه شد. در روز چهارم اسفند، شاخص کل بورس با کاهش ۱۸ هزار واحدی مواجه شد و بیش از یک هزار میلیارد تومان نقدینگی حقیقی از بازار خارج گردید. نرخ دلار در بازار آزاد نیز به سقف تاریخی ۹۸ هزار تومان رسید که این افزایش قیمت عمده‌تأ ناشی از اخبار منفی مربوط به احتمال وقوع درگیری میان ایران و آمریکا بود.

از سوی دیگر، قیمت انس جهانی طلا در اواخر سال ۱۴۰۳ بیش از ۷ درصد رشد را تجربه کرد. به تبع افزایش نرخ دلار و انس جهانی، قیمت طلای ۱۸ عیار از ۶,۲۰۰,۰۰۰ تومان به ۸,۱۰۰,۰۰۰ تومان افزایش یافت و سکه تمام نیز حدود ۳۰ درصد رشد کرد. این روند موجب شد تا منابع مالی سرمایه‌گذاران خرد به سمت بازارهای طلا، سکه و دلار هدایت شده و نقدینگی قابل توجهی از بازار سرمایه خارج شود که نتیجه آن کاهش ۷ درصدی شاخص کل بورس بود. حتی در تعطیلات عید نوروز، قیمت طلا به سقف ۸,۳۶۰,۰۰۰ تومان و دلار به ۱۰۶ هزار تومان رسید.

پس از تعطیلات عید نوروز و با انتشار خبرهای مربوط به توافق احتمالی میان ایران و آمریکا و آغاز مذاکرات، قیمت دلار و طلا کاهش قابل ملاحظه‌ای را تجربه کردند، به‌گونه‌ای که دلار به حدود ۷۹,۵۰۰ تومان و طلای ۱۸ عیار به حدود ۶,۵۰۰,۰۰۰ تومان رسید. در مقابل، شاخص کل بورس تا پایان اردیبهشت ۱۴۰۴ رشد ۱۶ درصدی را ثبت کرد و ارزش دلاری بازار سرمایه افزایش یافت.

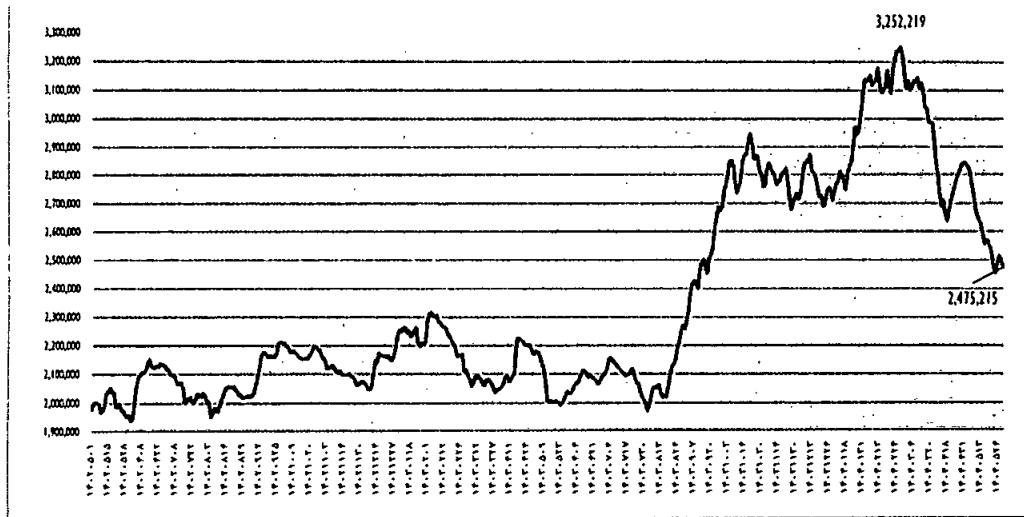
در فروردین ماه ۱۴۰۴، کاهش تنش‌ها بین ایران و آمریکا و از بین رفتن سایه جنگ، منجر به ورود نقدینگی به بازار سرمایه و افزایش نسبت P/E بازار شد. همچنین، ارائه گزارش‌های ماهانه و افزایش نرخ‌های فروش شرکت‌ها علی‌رغم مشکلات ناشی از کمبود برق در صنایع، سبب شد شاخص کل بورس در پایان اردیبهشت ماه به عدد ۳,۲۴۹,۰۰۰ واحد برسد.

در پی آغاز تهاجم نظامی رژیم صهیونیستی به جمهوری اسلامی ایران در تاریخ ۲۳ خردادماه ۱۴۰۴ و پس از آن اعلام آتش‌بس در تاریخ ۷ تیرماه ۱۴۰۴، بازار سرمایه کشور با چالش‌هایی مواجه گردید.

در طول دوره دوازده روزه جنگ، کلیه فعالیت‌های بازار سرمایه متوقف گردید و صرفاً در تاریخ ۳۱ خردادماه ۱۴۰۴، امکان معاملات برای صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت فراهم شد.

پس از برقراری آتش‌بس، معاملات سهام، صندوق‌های سهامی و صندوق‌های کالایی از سر گرفته شد. لازم به ذکر است که شاخص کل بورس اوراق بهادار پیش از آغاز جنگ در محدوده ۲,۹۸۷ هزار واحد قرار داشت. پس از اقدامات حمایتی از بازار، شاخص در محدوده ۲,۶۶۹ هزار واحد تثبیت شد و اکثر سهام از وضعیت صف فروش خارج و قابل معامله گردیدند.

با این حال، در ابتدای مردادماه، شاخص کل به محدوده ۲,۸۴۶,۵۵۱ واحد رسید. اما متأسفانه با خروج قابل توجه سرمایه از بازار و بازگشت نگرانی‌ها نسبت به تشدید تنش‌های منطقه‌ای، بازار سرمایه با افت شدید مواجه شد. به طوری که در پایان مردادماه، شاخص کل با افت ۱۳,۲ درصدی به ۲,۴۷۲ هزار واحد رسید.



نمودار شماره ۵- شاخص کل بورس ایران
(منبع: سایت شرکت مدیریت فناوری بورس تهران)

۱-۷-۲ عوامل مؤثر بر اقتصاد جهانی

۱-۷-۲-۱ اقتصاد جهانی

اقتصاد جهانی در سال‌های اخیر با چالش‌های متعددی مواجه بوده است؛ از جمله جنگ تعرفه‌ای ترامپ، بحران‌های ژئوپلیتیکی مانند افزایش تنش‌ها در خاورمیانه، جنگ در اوکراین، تنش‌های تجاری و بحران‌های اقلیمی. این عوامل باعث اختلال در زنجیره‌های تأمین، افزایش هزینه‌های تولید و نوسانات در بازارهای انرژی و مواد غذایی شده‌اند. با این حال، اقتصاد جهانی انعطاف‌پذیری قابل توجهی از خود نشان داده است، هرچند این انعطاف‌پذیری در مناطق مختلف به صورت نابرابر توزیع شده است.

طبق گزارش صندوق بین‌المللی پول در جولای ۲۰۲۵، رشد تولید ناخالص داخلی جهانی برای سال‌های ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ به ترتیب ۳٪ و ۳٫۱٪ پیش‌بینی شده است، که پایین‌تر از میانگین تاریخی ۳٫۷٪ در دوره ۲۰۰۰ تا ۲۰۱۹ است.

تورم جهانی در حال کاهش است و پیش‌بینی می‌شود که در سال ۲۰۲۵ به ۴٫۲٪ و در سال ۲۰۲۶ به ۳٫۶٪ برسد. با این حال تورم بالاتر از اهداف تعیین شده توسط فدرال رزرو آمریکا و سایر اقتصادهای بزرگ جهانی باقی می‌ماند.

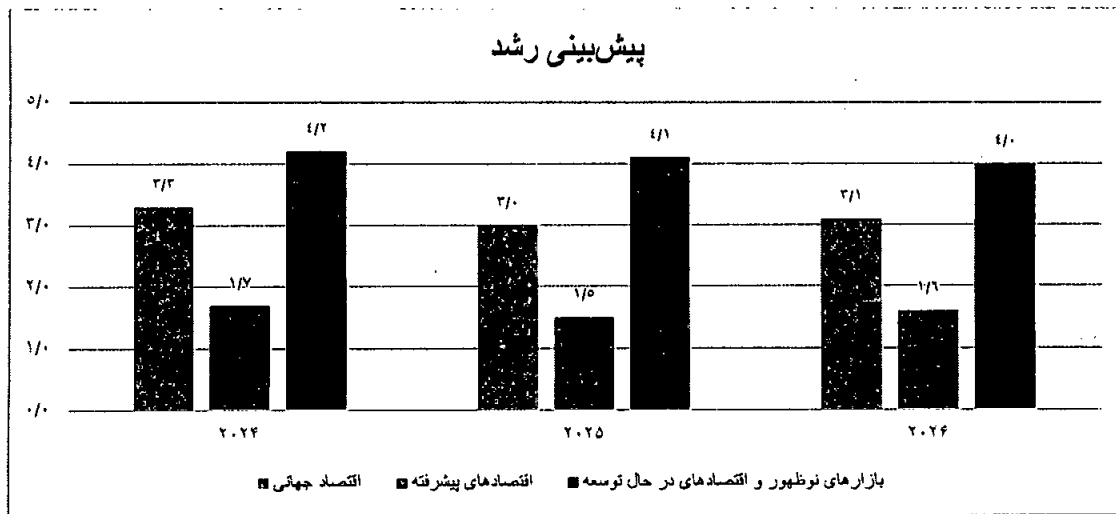
رشد اقتصاد جهانی انتظار می‌رود با کاهش سرعت همراه شود، زیرا آثار ظاهری مقاومت اقتصاد که ناشی از اختلالات تجاری بوده، رو به افول است. نرخ رشد جهانی در سال ۲۰۲۵ حدود ۳٫۰٪ و در سال ۲۰۲۶ حدود ۳٫۱٪ پیش‌بینی می‌شود؛ این ارقام پایین‌تر از رشد ۳٫۳٪ سال ۲۰۲۴ و میانگین تاریخی پیش از همه‌گیری (۳٫۷٪) است، هرچند بالاتر از پیش‌بینی گزارش آوریل صندوق بین‌المللی پول می‌باشد.

اصلاح رو به بالای پیش‌بینی برای سال ۲۰۲۵ گسترده بوده و عمدتاً ناشی از افزایش پیش‌خرید در تجارت بین‌المللی، کاهش نرخ مؤثر تعرفه‌ها نسبت به برآورد آوریل و بهبود شرایط مالی جهانی است. البته این اصلاح در برخی کشورها از جمله چین چشمگیرتر از سایر کشورهاست. پیش‌بینی می‌شود اثرات پیش‌خرید در فصل‌های آینده تخلیه شود و در سال ۲۰۲۶ بر فعالیت اقتصادی فشار وارد کند، هرچند سایر عوامل این افت را جبران خواهند کرد و در مجموع پیش‌بینی رشد اندک رو به بالا اصلاح شده است.

اقتصادهای پیشرفته: رشد ۱٫۵ درصدی در سال ۲۰۲۵ و ۱٫۶ درصدی در سال ۲۰۲۶ پیش‌بینی می‌شود.

اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه: رشد این گروه در سال ۲۰۲۵ معادل ۴٫۱ درصد و در سال ۲۰۲۶ حدود ۴٫۰ درصد پیش‌بینی

می‌شود.



لمودار شماره ۶- پیش‌بینی رشد جهانی
(منبع: گزارش جولای ۲۰۲۵ صندوق بین‌المللی پول)

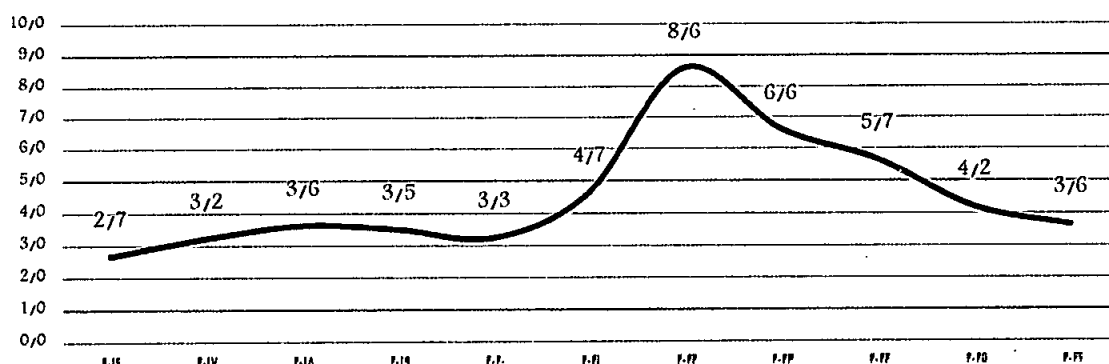
۱-۷-۲-۲ نرخ تورم

تورم جهانی انتظار می‌رود به روند نزولی خود ادامه دهد؛ به طوری که نرخ تورم سرفصل (headline inflation) در سال ۲۰۲۵ به ۴,۲ درصد و در سال ۲۰۲۶ به ۳,۶ درصد کاهش یابد. این برآورد تقریباً بدون تغییر نسبت به گزارش آوریل است و همچنان بازتابی از تداوم کاهش تقاضا و افت قیمت انرژی محسوب می‌شود. با این حال، این تصویر کلی تفاوت‌های قابل توجهی میان کشورها را پنهان می‌کند.

تعرفه‌ها به عنوان یک شوک سمت عرضه در ایالات متحده عمل کرده و انتظار می‌رود به تدریج به قیمت‌های مصرف‌کننده منتقل شده و تورم را در نیمه دوم ۲۰۲۵ افزایش دهند. در مقابل، در سایر کشورها تعرفه‌ها بیشتر نقش یک شوک منفی سمت تقاضا را خواهند داشت و از فشارهای تورمی خواهند کاست.

ایالات متحده: پیش‌بینی می‌شود تورم تا سال ۲۰۲۶ همچنان بالاتر از سطح هدف ۲ درصدی باقی بماند. منطقه یورو: پویایی‌های تورمی معتدل‌تر ارزیابی می‌شوند که بخشی از آن ناشی از تقویت ارزش پول واحد و بخشی دیگر به دلیل اقدامات مالی موقتی است.

چین: پیش‌بینی می‌شود تورم سرفصل تقریباً بدون تغییر نسبت به گزارش آوریل باقی بماند، زیرا قیمت‌های انرژی داخلی کمتر از سطح مورد انتظار در آن زمان بوده است. با این حال، تورم هسته اندکی بالاتر بازبینی شده و برای سال ۲۰۲۵ در سطح ۰,۵ درصد و برای سال ۲۰۲۶ در سطح ۰,۸ درصد پیش‌بینی می‌شود. این اصلاحات ناشی از قرائت‌های بالاتر از انتظار اخیر و کاهش تعرفه‌ها بوده است.



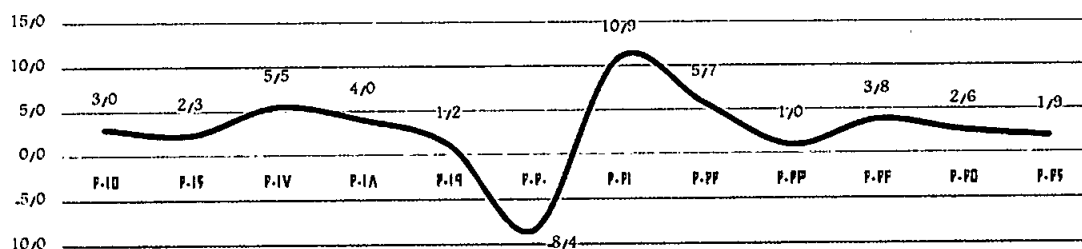
لمودار ۷- روند تورم در اقتصاد جهانی (درصد)
(منبع: گزارش جولای ۲۰۲۵ صندوق بین‌المللی پول)

۱-۷-۲-۳ تجارت جهانی

حجم تجارت جهانی برای سال ۲۰۲۵ به میزان ۰,۹ واحد درصد نسبت به برآورد قبلی افزایش و برای سال ۲۰۲۶ به میزان ۰,۶ واحد درصد کاهش یافته است. این اصلاح بازتابی از افزایش پیش‌خرید در جریان‌های تجاری در کوتاه‌مدت و به دلیل افزایش عدم قطعیت‌های تجاری و انتظار برای محدودیت‌های شدیدتر است. با این حال، انتظار می‌رود این اثرات در نیمه دوم سال ۲۰۲۵ کاهش یافته و پیامدهای آن در سال ۲۰۲۶ نمایان شود.

تضعیف ارزش دلار به جای جذب شوک تعرفه‌ای، آن را تشدید کرده و در نتیجه اثری مثبت بر تراز حساب جاری آمریکا گذاشته است؛ هرچند این اثر به‌طور کامل توسط سیاست‌های مالی انبساطی خنثی می‌شود. در افق میان‌مدت، اجرای بسته‌های مالی انبساطی در اقتصادهایی با مزاد حساب جاری، انتظار می‌رود به کاهش عدم توازن‌های جهانی کمک کند.

نمودار ۸- روند تجارت جهانی (درصد)
(منبع: گزارش جولای ۲۰۲۵ صندوق بین‌المللی پول)

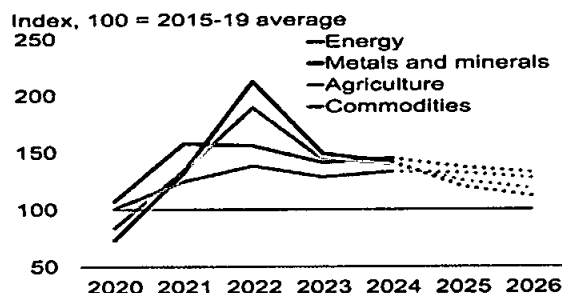


۱-۷-۲-۴ وضعیت بازار کالاهای اساسی و چشم‌انداز آن

قیمت کالاها از فوریه تاکنون کاهش یافته که عمدتاً به دلیل تضعیف چشم‌انداز رشد اقتصادی در سایه افزایش موانع تجاری و ابهام‌های سیاستی است. بر همین اساس، پیش‌بینی می‌شود میانگین سالانه قیمت کالاها در سال ۲۰۲۵ حدود ۱۰ درصد کاهش یابد. در سال ۲۰۲۶ نیز انتظار می‌رود قیمت کالاها با افتی حدود ۶ درصد مواجه شوند که ناشی از افزایش تولید برخی کالاهای انرژی و فلزی و کاهش محدودیت‌های عرضه در بخش کشاورزی خواهد بود. پس از آن، با تداوم روند بازایی رشد جهانی، قیمت کالاها اندکی افزایش خواهند یافت و مصرف آنها را پشتیبانی خواهند کرد.

با این حال، ریسک‌های مرتبط با پیش‌بینی قیمت کالاها عمدتاً نزولی هستند؛ چرا که تشدید دوباره تنش‌های تجاری می‌تواند فشار بیشتری بر قیمت‌ها وارد کند.

در همین دوره، نرخ مؤثر تعرفه‌های آمریکا در سال ۲۰۲۵ به بالاترین سطح خود در نزدیک به یک قرن گذشته رسیده است. همچنین، ابهام سیاستی در حوزه تجارت که به بالاترین سطح تاریخی خود رسیده، می‌تواند چشم‌انداز تجارت جهانی را بیش از پیش تضعیف کند. رشد تجارت جهانی کالاها در ابتدای سال اندکی تقویت شد که بخشی از آن به دلیل افزایش موجودی‌ها پیش از اعمال تعرفه‌های جدید بود. با این وجود، انتظار می‌رود رشد تجارت جهانی در سال ۲۰۲۵ به‌طور قابل‌توجهی کاهش یافته و سپس طی سال‌های ۲۰۲۶ تا ۲۰۲۷، همگام با بهبود رشد اقتصادی جهان، مجدداً تقویت شود.

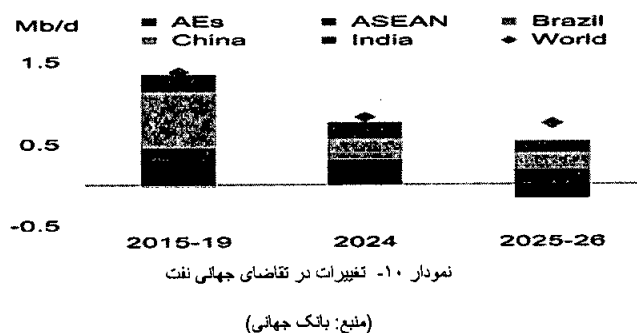


نمودار شماره ۹- پیش‌بینی قیمت کالاهای اساسی

(منبع: بانک جهانی)

انرژی: قیمت نفت در اوایل آوریل به‌طور قابل‌توجهی کاهش یافت؛ زیرا نگرانی‌ها درباره تأثیر افزایش تنش‌های تجاری بر تقاضا هم‌زمان با سیاست افزایش سریع تولید نفت اوپک+ رخ داد. پیش‌بینی می‌شود قیمت نفت برنت در سال جاری به طور متوسط ۶۶ دلار به ازای هر بشکه و در سال آینده به ۶۱ دلار به ازای هر بشکه برسد، در حالی که رشد تقاضای نفت همچنان به مراتب پایین‌تر از سطح متوسط سال‌های ۲۰۱۵ تا ۲۰۱۹ باقی خواهد ماند.

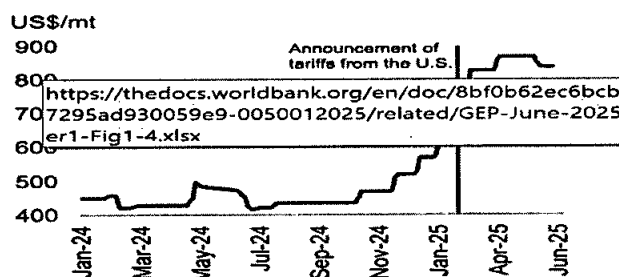
در مقابل، قیمت متوسط سالانه گاز طبیعی در سال جاری به طور قابل‌توجهی افزایش خواهد یافت، که عمدتاً ناشی از افزایش بیش از ۵۰ درصدی قیمت گاز طبیعی در آمریکا است. در حالی که قیمت‌های گاز طبیعی اروپا در ماه‌های اخیر به دلیل هوای معتدل و موجودی کافی کاهش یافته، قیمت‌های آمریکا تحت تأثیر گسترش ساختاری صادرات گاز مایع (LNG) تقویت شده‌اند. در مجموع، قیمت‌های انرژی پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۲۵ حدود ۱۵ درصد و در سال ۲۰۲۶ حدود ۷ درصد کاهش یابد، و سپس در سال ۲۰۲۷ با ثبات نسبی قیمت نفت اندکی افزایش یابد.



کالاهای فلزی و مواد معدنی: قیمت فلزات پایه (به استثنای فلزات گران‌بها) در اوایل آوریل به‌طور قابل‌توجهی کاهش یافت، زیرا چشم‌انداز رشد جهانی تضعیف شد، اما با کاهش نسبی تنش‌های تجاری تا حدی بازیابی شد. از اوایل سال، قیمت مس و آلومینیوم تحت تأثیر پیش‌خریدها پیش از افزایش احتمالی تعرفه‌ها تقویت شد، به‌طوری که قیمت آلومینیوم در آمریکا به‌طور قابل‌توجهی از شاخص جهانی بالاتر بود.

در مجموع، انتظار می‌رود شاخص فلزات پایه در سال ۲۰۲۵ حدود ۵ درصد کاهش یابد و در سال ۲۰۲۶ اندکی کاهش بیشتری داشته باشد و سپس تثبیت شود. قیمت اکثر فلزات پایه امسال کاهش خواهد یافت که بازتابی از چالش‌های تجاری و فشار بر بخش تولید جهانی است.

در مقابل، شاخص فلزات گران‌بها—که عمدتاً طلا و همچنین نقره و پلاتین را شامل می‌شود—انتظار می‌رود برخلاف روند کلی افزایش یابد و در سال ۲۰۲۵ بیش از ۳۰ درصد رشد داشته باشد. میانگین قیمت سالانه طلا پیش‌بینی می‌شود در سال جاری به بالاترین سطح تاریخی برسد که تحت حمایت جریان‌های پناهگاه امن سرمایه‌گذاری است، و سپس در سال‌های ۲۰۲۶ و ۲۰۲۷ تثبیت شود.



نمودار شماره ۱۱- پرمیوم (نسبت به قیمت جهانی) آلومینیوم در منطقه مید وست آمریکا

(منبع: بانک جهانی)

مواد غذایی و کالاهای کشاورزی: پیش‌بینی می‌شود قیمت کالاهای کشاورزی در سال جاری تقریباً بدون تغییر باقی بماند و در سال‌های ۲۰۲۶ تا ۲۰۲۷ کمی کاهش یابد. در سال ۲۰۲۵، افزایش قیمت نوشیدنی‌ها که ناشی از شوک‌های عرضه مرتبط با شرایط آب و هوایی در تولید قهوه و کاکائو است، انتظار می‌رود با کاهش قیمت کالاهای غذایی جبران شود؛ کاهش قیمت مواد غذایی تا حدی ناشی از افزایش موجودی برنج و تولید بی‌سابقه سویا است.

همچنین پیش‌بینی می‌شود قیمت ذرت اندکی کاهش یابد، که بخشی از آن به کاهش قیمت نفت و کاهش تقاضا برای اتانول تولید شده از ذرت مربوط می‌شود. در سال‌های ۲۰۲۶ تا ۲۰۲۷، انتظار می‌رود قیمت نوشیدنی‌ها به تدریج به سطح نرمال بازگردد و قیمت مواد غذایی عمدتاً ثابت باقی بماند، به‌طوری که قیمت کل کالاهای کشاورزی اندکی کاهش یابد.

۸-۱ اطلاعات بازارگردان شرکت

خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می‌باشد:

جدول شماره ۸- اطلاعات بازارگردان شرکت سرمایه‌گذاری پویا

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی فخر رضوی
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۱۲/۳۱
۳	پایان دوره بازارگردانی	تاکون
۴	مبلغ اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	
۵	مبلغ اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال / تعداد سهم)	ریال ۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰ سهم ۱۰۰۰۰۰۰۰۰
۶	مبلغ خرید طی دوره شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ (میلیون ریال)	۵۷,۵۶۵,۴۳۴,۱۴۶
۷	مبلغ فروش طی دوره شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ (میلیون ریال)	۱۸,۳۲۷,۷۹۱,۲۹۶
۸	مرد (زبان) بازارگردانی (میلیون ریال)	(۴,۰۹۶,۱۱۲,۴۸۲)
۹	تعداد سهام خریداری‌شده طی دوره شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۲۲,۲۰۴,۷۱۱
۱۰	تعداد سهام فروخته‌شده طی دوره شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۶,۴۲۰,۲۳۹
۱۱	مقدار سهام نزد بازارگردان	۱۳۲,۱۹۶,۶۹۲

لازم به ذکر است عملیات مزبور منحصر به بازارگردان و با منابع سهامدار عمده صورت پذیرفته است.

۹-۱ لیست بهروز شده از شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه

شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا از مصادیق نهادهای مالی موضوع بند ۱ قانون بازار اوراق بهادار محسوب می‌گردد. این شرکت رتبه‌بندی در تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۲۳ به‌صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۵۳۲۶۹۸ مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۲۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری و طی شماره ۱۱۶۱۰ مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به‌عنوان نهاد مالی به ثبت رسیده است. فعالیت‌های اصلی شرکت عبارت است از:

- اختصاص و ارائه رتبه اعتباری به اشخاص حقوقی، ابزارهای مالی (اوراق بهادار) و تعهدات مالی خاص در داخل و یا خارج از کشور در قالب گزارش رتبه‌بندی اعتباری به هر طریق از جمله به‌صورت انتشار به عموم و یا اختصاصی.
- به‌روزرسانی یا بازنگری رتبه اعتباری تخصیص داده‌شده به شرح بند ۱ فوق.

سرمایه شرکت مذکور ۲۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی است که شرکت سرمایه‌گذاری پویا جزو مؤسسين بوده و مالک ۴۹,۵ درصد از سرمایه آن می‌باشد و باتوجه به درصد مالکیت و نفوذ قابل‌ملاحظه در سیاست‌های آن شرکت رویه مورد استفاده جهت حسابداری، روش ارزش ویژه می‌باشد.

جدول شماره ۹- سهام‌داران عمده شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا

نام شرکت / شخص	نوع شخصیت	تعداد سهام	مبلغ اسمی سهام (میلیون ریال)	درصد مالکیت
سرمایه‌گذاری پویا	حقوقی	۹۹,۰۰۰,۰۰۰	۹۹,۰۰۰	۴۹,۵۰%
مخابرات ایران	حقوقی	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰	۳۴%
سرمایه‌گذاری آتیه پارس پارس	حقوقی	20,000,000	۲۰,۰۰۰	۱۰%
سایر اشخاص	حقیقی و حقوقی	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۶,۵۰%
جمع کل		۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

جدول شماره ۱۰- صورت وضعیت مالی شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۴/۰۳/۳۱		شرح
	مبلغ	مبلغ	مبلغ	مبلغ	
جمع دارایی‌های جاری	۳۲۸'۵۰۷	۲۶۶'۲۵۱	جمع بدهی‌های جاری	۱۳۴'۱۷۵	۷۰۰'۲۴
جمع دارایی‌های غیرجاری	۳۰۷'۷۷۹	۳۰۷'۰۳۸	جمع بدهی‌های غیرجاری	۱۹'۲۲۶	۱۱'۸۵۴
جمع دارایی‌ها	۶۳۶'۲۸۶	۵۷۳'۲۸۹	جمع بدهی‌ها	۱۵۳'۴۰۱	۸۱'۸۷۸
			جمع حقوق مالکانه	۴۸۲'۸۸۶	۴۹۱'۳۱۱

جدول شماره ۱۱- صورت سود و زیان شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا (ارقام به میلیون ریال)

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱		تغییر درصد
	مبلغ	مبلغ	
درآمدهای عملیاتی	۱۷۹'۴۴۰	۱۴۰'۱۶۷	۲۸%
هزینه عملیاتی	(۱۳۲'۲۹۰)	(۹۰'۱۰۱)	۳۶%
سود عملیاتی	۴۷'۱۵۰	۵۰'۰۶۶	(۶%)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۲۰'۱۱۳	۱۲'۳۱۹	۶۳%
سود قبل از مالیات	۶۷'۲۶۳	۶۲'۳۸۵	۸%
مالیات بر درآمد	(۱۱'۷۸۸)	(۱۲'۵۱۷)	(۶%)
سود خالص	۵۵'۴۷۶	۴۹'۸۶۵	۱۱%
سود هر سهم	۲۷۷	۲۵۰	۱۱%

۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن

۲-۱ اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت

۲-۱-۱ اهداف کلان

- ✓ رشد مستمر سودآوری؛
- ✓ بهینه‌سازی سید دارایی‌ها؛
- ✓ حفظ و ارتقای دانش و توانایی نیروی انسانی؛
- ✓ کنترل ریسک و افزایش بازده سرمایه‌گذاری‌ها.

۲-۱-۲ استراتژی‌های اجرایی

- ✓ تشکیل منظم جلسات هیأت‌مدیره و کمیته‌های مختلف اعم از حسابرسی، ریسک، سرمایه‌گذاری و ...؛

✓ پایش، بررسی و مطالعه آسیب‌های بازار، ریسک‌های عملیاتی شرکت‌ها، نوسانات بازارهای مختلف (بازار ارز، بازار پول و...)

- ✓ بررسی تحلیلی صنایع و شرکت‌های هدف سرمایه‌گذاری؛
- ✓ بازبینی و به‌روزرسانی اطلاعات، تحلیل‌ها و مشاهدات از وضعیت عملیاتی فعلی و آتی شرکت‌ها؛
- ✓ بررسی امکان‌سنجی و مشارکت در فرصت‌های جدید و نوظهور بازارهای مالی؛

۲-۱-۳ برنامه‌های عملیاتی

- ✓ تشکیل جلسات منظم جهت تحلیل صنایع و مقایسه شرکت‌ها؛
- ✓ رصد بازارهای جهانی و محصولات کالایی و روند تغییرات در عرضه و تقاضا؛
- ✓ بهبود ساختار سازمانی و ارتقای دانش فنی نیروی انسانی؛
- ✓ حفظ عنوان جایگاه برتر در امتیازدهی به ناشران اوراق بهادار پذیرفته شده در فرابورس

۲-۱-۴ راهبردهای مدیریت

همچنین لازم به توضیح این‌که به‌منظور اجرای سازوکارهای دستورالعمل حاکمیت شرکتی اقداماتی به شرح زیر صورت گرفته است:

- تشکیل کمیته‌های تخصصی هیأت‌مدیره و جلسات مرتبط طبق منشور کمیته‌ها،
- تشکیل دبیرخانه مستقل هیأت‌مدیره،
- تهیه و تصویب منشور هیأت‌مدیره و دبیرخانه مستقل هیأت‌مدیره،
- تهیه و تصویب دستورالعمل راهبری شرکتی به همراه چکلیست‌های مربوطه،
- انجام کلیه مفاد دستورالعمل مزبور به‌استثنای مواردی که تاکنون لازم‌الاجرا نگردیده است.

۲-۲ رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تأثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده رویه‌های به کار گرفته شده در اقلام صورت‌های مالی دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ نسبت به سال مالی گذشته بدون تغییرات بوده است.

۲-۳ سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت‌گرفته در رابطه با آن

۲-۳-۱ ارزیابی و اثربخشی اصول حاکمیت شرکتی

اهم اقدامات هیأت‌مدیره شرکت در راستای ایجاد، استمرار و تقویت سازوکارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق‌شدن اصول حاکمیت شرکتی به شرح زیر می‌باشد:

الف- کسب امتیاز ۱۰۰ از ۱۰۰ و رتبه برتر در زمینه حاکمیت شرکتی در بین شرکت‌های پذیرفته شده در فرابورس ایران در سال ۱۴۰۳

ب- ایجاد چارچوب حاکمیت شرکتی اثربخش از طریق ترویج بازارهای شفاف و منصفانه و تخصیص کارای منابع و حمایت از نظارت و اجرای مؤثر آن از طریق:

- تدوین منشور و دستورالعمل جهت برگزاری کمیته‌های تخصصی شامل: منشور هیأت‌مدیره، منشور کمیته حسابرسی، منشور فعالیت حسابرسی داخلی، منشور کمیته سرمایه‌گذاری و منشور کمیته ریسک،
- نظارت بر اجرای مقررات و بخش‌نامه‌های ابلاغی از طرف سازمان‌ها و نهادهای ذیربط بر محیط قانونی شرکت،
- برگزاری منظم جلسات هیأت‌مدیره، کمیته‌های حسابرسی، سرمایه‌گذاری و ریسک و نظارت بر عملکرد آنها،
- به‌روزرسانی آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های مصوب،
- انتخاب و به‌کارگیری اشخاص مجرب و خبره در کمیته‌های تخصصی.

ج- حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها به‌گونه‌ای که تمام سهامداران به طور منصفانه فرصت احقاق مؤثر حقوق خود را دارند از طریق:

- ایجاد سامانه سهامداری به‌منظور دسترسی سریع و آسان سهامداران در ثبت اطلاعات هویتی، مشاهده اطلاعات مالی از قبیل گردش تعدادی سهام و مطالبات سود سهام و اخذ صورت‌حساب سود سهام،
- پرداخت سود سهامداران حقیقی مطابق با زمان‌بندی پرداخت سود از طریق سامانه سجام،
- پرداخت سود سهامداران حقوقی مطابق با زمان‌بندی پرداخت سود از طریق سامانه سجام،
- توسعه واحد سهام جهت پاسخگویی بهتر به سهامداران،
- رعایت در تساوی حقوق سهامداران.

د- 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 از طریق:

- نظارت بر رعایت دقیق دستورالعمل افشای اطلاعات ناشران بورسی به‌منظور دسترسی یکسان و هم‌زمان ذی‌نفعان به اطلاعات،

- بهره‌برداری از سایت اختصاصی شرکت و به‌روزرسانی مستمر آن به‌منظور دسترسی به‌هنگام ذی‌نفعان از اطلاعات مورد نیاز.
- افشا و شفافیت اطلاعات به‌گونه‌ای است که موضوعات با اهمیت مرتبط با شرکت، در سایت شرکت و سامانه کدال مطابق موازین سازمان بورس و اوراق بهادار تهران صورت پذیرفته است، از طریق:
- افشای وضعیت مالی، عملکرد مالی، جریان‌های نقدی، مالکیت و تغییر اعضای هیأت‌مدیره، صورت وضعیت پرتفوی و سایر موارد با اهمیت،
- ایجاد ساختار مناسب به‌منظور افشای به‌موقع اطلاعات در سامانه کدال در راستای رعایت دستورالعمل افشای اطلاعات شرکت‌های پذیرفته شده در فرابورس.
- مسئولیت‌پذیری هیأت‌مدیره به‌وسیله هدایت راهبردی شرکت از طریق:
- اخذ گزارش حسابرسی مطلوب از حسابرس شرکت و بازرس قانونی،
- برگزاری به‌موقع مجامع عمومی عادی سالیانه و فوق‌العاده شرکت و پاسخگویی در رابطه با سؤالات و ابهامات مواجهه‌شده،
- رعایت قوانین و مقررات ناظر بر محیط قانونی شرکت،
- صیانت از دارایی سهام‌داران در محیط کسب‌وکار و استفاده بهینه از منابع در اختیار شرکت در راستای افزایش سودآوری و رشد ثروت سهام‌داران.
- در راستای اقدامات انجام‌شده به‌منظور اطمینان‌بخشی از رعایت اصول حاکمیت شرکتی، هیأت‌مدیره ارزیابی سالانه‌ای به‌منظور دستیابی به برنامه‌ها و اهداف معین انجام می‌دهد که این ارزیابی‌ها در سطح هیأت‌مدیره، کمیته‌های تخصصی، عملکرد شرکت وابسته و کارکنان شرکت صورت می‌پذیرد. نتایج حاصله گواه بر حصول و نیل به اهداف تعیین‌شده می‌باشد.

۲-۳-۲ گزارش پایداری شرکت

عملکرد پایداری شرکت در وهله اول و رشد و توسعه پایدار برای برآورده کردن انتظارات کلیه ذی‌نفعان شرکت در وهله دوم بسیار مهم و حائز اهمیت است. شرکت سرمایه‌گذاری پویا به‌منظور اطمینان از رشد و توسعه پایدار و افزایش توان ارزش‌آفرینی در سه بخش عملکرد محیط زیستی، مسئولیت اجتماعی، بهداشت، آموزش و رفاه کارکنان و عملکرد اقتصادی اقداماتی جهت نیل به اهداف خود انجام داده است:

۲-۳-۲-۱ عملکرد محیط زیستی

به دلیل نوع فعالیت این شرکت، در ارتباط با عملکرد زیست‌محیطی موارد خاصی وجود ندارد با این حال شرکت موارد زیر را در دستور کار خود قرار داده است:

- استفاده از مواد مصرفی قابل بازیافت و سازگار با طبیعت،
- استفاده از سیستم اتوماسیون اداری و فایل‌های الکترونیکی به‌منظور کاهش مصرف کاغذ،
- صرفه‌جویی و مدیریت در مصرف انرژی.
- ۲-۳-۲-۲ مسئولیت اجتماعی، بهداشت، آموزش و رفاه کارکنان
- تأکید بر پرداخت به‌موقع حقوق کارکنان و حقوق و دیون دولتی از قبیل مالیات و حق بیمه در راستای رعایت قوانین و مقررات اجرایی،
- انجام آزمایش‌ها و معاینات دوره‌ای به‌منظور کنترل سلامت و بهداشت کارکنان،
- انعقاد قرارداد کارکنان شرکت با شرکت‌های بیمه‌ای به‌منظور پوشش بیمه تکمیلی،
- اکرام و تکریم سهام‌داران از طریق برگزاری سیستم پاسخگو و نیز پرداخت به‌موقع و کامل مطالبات سهام‌داران از طریق سامانه سجام،
- رعایت تساوی در حقوق سهام‌داران و ذی‌نفعان از طریق کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی به‌موقع اطلاعات،
- برنامه‌های آموزشی پرسنل به‌منظور ارتقای دانش و افزایش کیفیت و بهره‌وری،

۲-۳-۲-۳ عملکرد اقتصادی

- تدوین برنامه منظم در راستای استمرار در رشد شاخص‌های عملکردی شرکت و پایش منظم در دستیابی به اهداف و برنامه‌ها،

- توسعه فعالیت‌های عملیاتی با به‌کارگیری کلیه ظرفیت‌های بازار سرمایه از قبیل ابزار مشتقه،
- مدیریت مستمر ریسک‌های عملیاتی از طریق برگزاری منظم جلسات کمیته ریسک به‌منظور تقویت شاخص‌های ارزیابی عملکرد و نیز متناسب‌سازی ریسک عملیاتی با بازده مورد انتظار،
- افزایش سهم درآمدهای پایدار (سود نقدی دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر) به جهت پایداری سودآوری شرکت،

۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

۳-۱ منابع

مهمترین منابع مالی شرکت شامل موارد زیر می‌باشد:

- منابع مالی حاصل از افزایش سرمایه،
- منابع حاصل از فروش سهام و صندوق‌های سرمایه‌گذاری،
- منابع حاصل از وصول مطالبات سود سهام دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سایر درآمدها،
- منابع حاصل از اعتبار خرید دریافتی از کارگزاری‌ها.

۳-۲ مصارف

مهمترین مصارف مالی شرکت شامل موارد زیر می‌باشد:

- مصارف مالی شامل خرید سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و صندوق‌های سرمایه‌گذاری،
- مصارف مالی جهت پرداخت هزینه‌های شرکت مشتمل بر هزینه‌های حقوق و دستمزد کارکنان، هزینه‌های اداری و عمومی و هزینه‌های مالی اعتبار خرید دریافتی از کارگزاری‌ها،
- مصارف جهت پرداخت سود سهامداران شرکت،
- مصارف جهت خرید دارایی‌های ثابت.

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

با توجه به این‌که شرکت‌های سرمایه‌گذاری بیشتر منابع خود را در سهام شرکت‌ها سرمایه‌گذاری می‌کنند، سرمایه‌گذاری در این اوراق همواره با ریسک همراه است. به‌طور کلی سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار به دلیل احتمال کاهش سود نقدی شرکت‌های سرمایه‌پذیر، کاهش اصل سرمایه، تأخیر در پرداخت‌ها، کاهش سود اوراق با درآمد ثابت و... همواره با ریسک‌های گوناگون همراه می‌باشد. تیم سرمایه‌گذاری شرکت تلاش می‌کند از طریق متنوع‌سازی ترکیب دارایی‌های شرکت، به‌طور چشمگیری ریسک غیرسیستماتیک سرمایه‌گذاری در اوراق را کاهش دهد. در ادامه به برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌گذاری اشاره خواهیم کرد:

۳-۳-۱ ریسک بازار

ریسک بازار ناشی از حرکات یا نوسان‌های غیرمنتظره قیمت‌ها و نرخ‌های بازار است. تغییرات اقتصادی، تکنولوژی، سیاست یا قوانین، باعث بروز نوسان در بازارهای سرمایه‌گذاری و در پی آن ایجاد نوسان در ارزش دارایی‌های شرکت می‌شود.

۳-۳-۲ ریسک کاهش ارزش دارایی‌ها

شرکت عمدتاً در سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش سهام شرکت‌ها تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند با تأثیرپذیری از عوامل فوق افزایش یا کاهش یابد و در نتیجه شرکت و سرمایه‌گذاران از این تغییرات متأثر می‌شوند.

۳-۳-۳ ریسک نکول اوراق مشارکت

اوراق مشارکت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های شرکت را تشکیل می‌دهند. اگرچه شرکت در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن نقدشوندگی به تعهدات خود در پرداخت به‌موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل نمایند که باعث از دست رفتن قسمتی از دارایی شرکت و متناسب با آن دارایی سرمایه‌گذار خواهد شد.

۳-۳-۴ ریسک نوسان نرخ بازده بدون ریسک

در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آن‌ها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر شرکت در این نوع اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری کرده باشد و باز خرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، شرکت ممکن است متضرر شود.

۳-۳-۵ ریسک تغییر قوانین و مقررات

تغییر در شرکت‌ها، قوانین مالیاتی یا قوانین مرتبط دیگر را ریسک تغییر قوانین می‌نامند. این تغییرات می‌تواند باعث تأثیر منفی در سودآوری شرکت‌ها شده و باعث کاهش ارزش دارایی‌های شرکت و متناسب با آن دارایی سرمایه‌گذار گردد.

۳-۳-۶ ریسک نقدشوندگی

شرکت ممکن است دارای سهامی باشد که به‌صورت روان معامله نشوند یا حجم معاملات آن در یک روز معاملاتی بسیار کم باشد. این امر باعث می‌شود که در زمان موردنظر، امکان فروش سهم مزبور فراهم نگردد. شرکت با درک این ریسک و دوری از خرید چنین سهامی سعی در کاهش این ریسک دارد.

۳-۳-۷ ریسک سیاسی

به‌طور کلی با توجه به تشدید تنش‌ها در منطقه و با توجه به عدم وجود اطمینان‌های سیاسی می‌توان بیان کرد که این ریسک حاکم بر شرایط کلی اقتصاد و در درجه بعد بر وضعیت بازار سرمایه خواهد بود که این امر برای تمام فعالان بازار از جمله شرکت‌های سرمایه‌گذاری می‌تواند به‌عنوان تهدید تلقی گردد.

۳-۴ اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

در جدول ذیل اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته آورده شده است.

جدول ۱۲- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته شرکت سرمایه‌گذاری پویا (ارقام به میلیون ریال)

ردیف	شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	پرداخت هزینه	دریافت خدمات
۱	مسایر اشخاص وابسته	شرکت کارگزاری رضوی	عضو مشترک هیئت‌مدیره	✓	-	۱۲,۶۲۷
	جمع کل					۱۲,۶۲۷

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

شرکت فاقد هرگونه دعای حقوقی در جریان می‌باشد.

۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها

۴-۱ نتایج عملکرد مالی و عملیاتی

در این قسمت به مروری بر عملکرد شرکت پرداخته می‌شود.

جدول ۱۳- صورت سود و زیان مقایسه‌ای شرکت اصلی (ارقام به میلیون ریال)

دوره شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱		دوره شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱		دوره شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰		شرح
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
۳۴٪	۱,۸۸۰,۲۶۲	۴۳٪	۹۸۵,۷۸۷	۳۹٪	۱,۰۱۲,۸۳۶	درآمد سود سهام
۶۶٪	۳,۶۷۰,۱۴۸	۵۷٪	۱,۲۸۳,۳۹۹	۶۱٪	۱,۶۱۵,۲۵۱	سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها
۰٪	۶۴۵	۰٪	۲۷۲	۰٪	۳۴۶	مسایر درآمدهای عملیاتی
۱۰۰٪	۵,۵۵۱,۰۵۵	۱۰۰٪	۲,۲۶۹,۴۵۸	۱۰۰٪	۲,۶۲۸,۴۳۴	جمع درآمدهای عملیاتی
(۳٪)	(۱۷۵,۵۰۳)	(۴٪)	(۸۴,۱۰۱)	(۵٪)	(۱۴۳,۱۵۹)	هزینه‌های عملیاتی
(۳٪)	(۱۷۵,۵۰۳)	(۴٪)	(۸۴,۱۰۱)	(۵٪)	(۱۴۳,۱۵۹)	جمع هزینه‌های عملیاتی
۹۷٪	۵,۳۷۵,۵۵۲	۹۶٪	۲,۱۸۵,۳۵۷	۹۵٪	۲,۴۸۵,۲۷۴	سود عملیاتی
(۰٪)	(۱۹۴)	(۰٪)	(۱۴۵)	(۰٪)	(۲۴۳)	هزینه مالی
(۰٪)	(۱,۲۸۳)	(۰٪)	(۱,۲۸۳)	(۰٪)	-	هزینه مالیات بر درآمد

دوره شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱		دوره شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰		شرح
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
%۹۵	2,484,831	%۹۶	۲,۱۸۲,۹۲۹	%۹۷	۵,۳۷۴,۰۷۵	
۲۵۵		۳۱۲		۷۶۸		سود (زیان) خالص
-		-		۴۸۰		سود هر سهم (ریال)
-		-		-		سود نقدی هر سهم (ریال)

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

جدول ۱۴- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام شرکت سرمایه‌گذاری پویا

شرح	به ازای هر سهم (ریال)	مبلغ (میلیون ریال)
سود مصوب مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۳۰/۰۲/۱۴۰۴	۴۸۰	۳,۳۶۰,۰۰۰
مبلغ پرداخت‌شده از طریق سامانه سهام	-	(۶۴۶,۹۴۰)
مبلغ پرداخت‌شده از طریق غیر سجمی	-	-
ماده پرداخت‌نشده	۴۸۰	۲,۷۱۳,۰۶۰

سود سهام مصوب سهام‌داران حقیقی و حقوقی مطابق با جدول برنامه زمان‌بندی پرداخت سود که در سامانه کدال بارگذاری شده پرداخت خواهد شد.

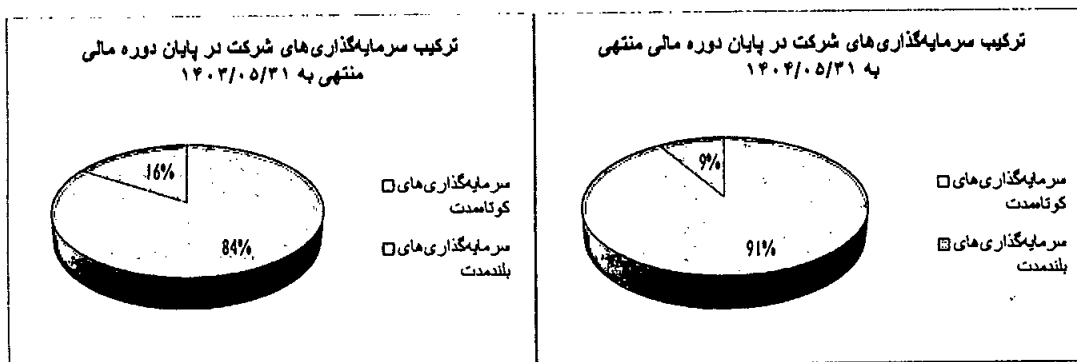
۴-۳ تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت

۴-۳-۱ ترکیب طبقه‌بندی سرمایه‌گذاری‌های شرکت

پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری پویا از دو قسمت کوتاه‌مدت و بلندمدت تشکیل شده است که پرتفوی بلندمدت شرکت عمدتاً شامل سهام شرکت تأمین سرمایه امین و سهام شرکت غیربورسی رتبه‌بندی اعتباری پایا می‌باشد. بهای تمام شده ترکیب انواع سرمایه‌گذاری‌ها در پرتفوی شرکت در جدول زیر قابل مشاهده است:

جدول شماره ۱۵- ترکیب بهای تمام‌شده طبقه‌بندی سرمایه‌گذاری‌های شرکت (ارقام به میلیون ریال)

1403/11/30		1403/06/31		1404/06/31		
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
%۸۹	۱۲,۵۹۳,۵۶۲	%۸۴	۱۴,۴۹۹,۴۹۵	%۹۱	۱۴,۳۰۴,۰۰۳	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
%۱۱	۱,۵۸۵,۹۲۱	%۱۶	۲,۷۴۶,۰۴۹	%۹	۱,۳۵۴,۸۰۴	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
%۱۰۰	۱۴,۱۷۹,۴۸۳	%۱۰۰	۱۷,۲۴۵,۵۴۴	%۱۰۰	۱۵,۶۵۸,۸۰۷	جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها



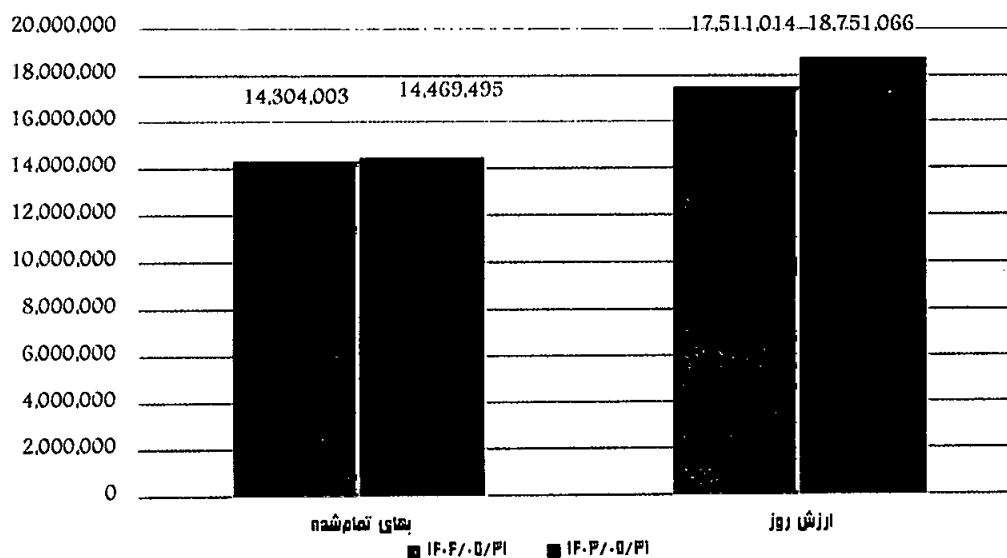
نمودار شماره ۱۲- ترکیب طبقه‌بندی سرمایه‌گذاری‌ها

۴-۳-۲ مقایسه بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت

وضعیت مقایسه‌ای بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت شرکت به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول ۱۶- مقایسه بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی کوتاهمدت (ارقام به میلیون ریال)

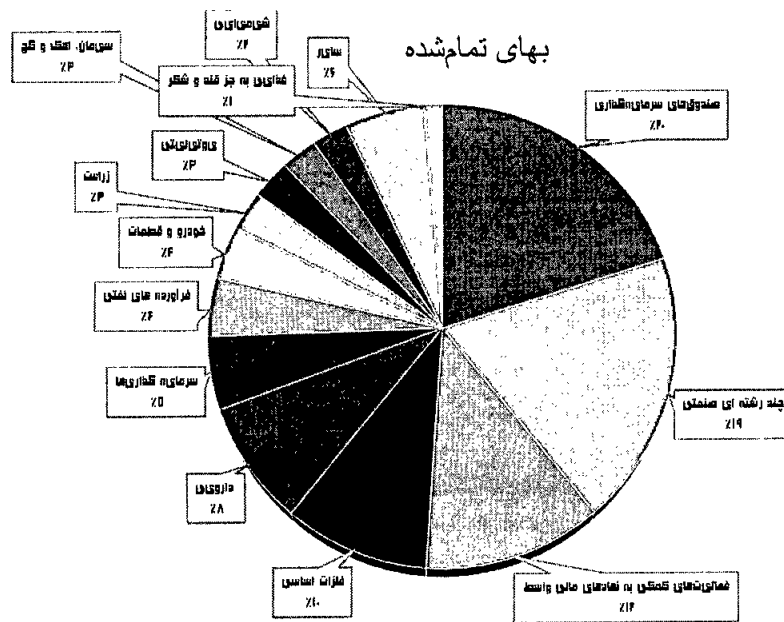
سرمایه‌گذاری‌های کوتاهمدت	۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۱۱/۳۰
بهای تمام شده	۱۴,۳۰۴,۰۰۳	۱۴,۴۶۹,۴۹۵	۱۲,۵۹۳,۵۶۲
ارزش روز	۱۷,۵۱۱,۰۱۴	۱۸,۷۵۱,۰۶۶	۱۹,۴۶۸,۱۰۱
اضافه (کاهش ارزش)	۳,۲۰۷,۰۱۱	۴,۲۸۱,۵۷۰	۶,۸۷۴,۵۳۹



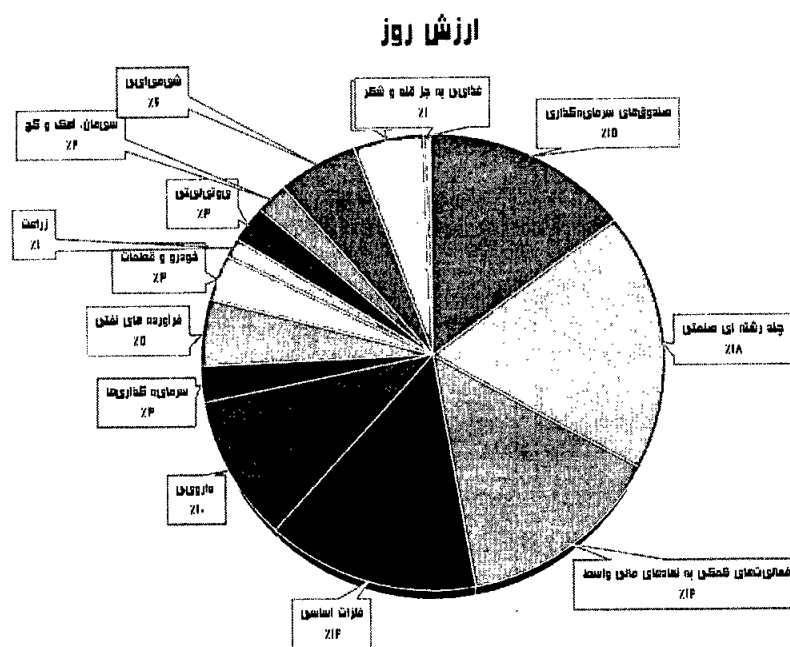
نمودار ۱۳- بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی کوتاهمدت (میلیون ریال)

جدول ۱۷- مقایسه بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه‌گذاری‌ها در دوره مورد گزارش با سال مالی قبل به تفکیک صنایع

ردیف	صنعت	درصد بهای تمام شده ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	درصد ارزش روز ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	درصد بهای تمام شده ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	درصد ارزش روز ۱۴۰۳/۱۱/۳۰
۱	چند رشته ای صنعتی	۱۳,۱۵%	۱۰,۶۴%	۱۷,۲۱%	۱۵,۲۲%
۲	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۱۲,۶۱%	۱۳,۴۳%	۱۵,۰۷%	۱۵,۱۳%
۳	صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله	۲۳,۰۰%	۲۹,۰۷%	۱۷,۲۶%	۱۵,۵۵%
۴	سرمایه گذاری‌ها	۳,۹۰%	۱,۷۹%	۱,۰۴%	۲,۹۶%
۵	فلزات اساسی	۶,۲۰%	۸,۴۳%	۹,۰۱%	۱۲,۵۵%
۶	مواد و محصولات دارویی	۲,۴۳%	۳,۰۲%	۲,۵۶%	۳,۶۴%
۷	شیمیایی	۲,۶۷%	۶,۹۸%	۲,۵۸%	۷,۰۳%
۸	خودرو و قطعات	۲,۷۴%	۳,۱۸%	۳,۸۳%	۴,۲۳%
۹	فرآورده های نفتی	۴,۳۳%	۵,۷۵%	۵,۳۹%	۶,۱۴%
۱۰	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۲,۹۶%	۲,۵۴%	۳,۶۱%	۳,۴۵%
۱۱	زراعت و خدمات وابسته	۳,۷۹%	۲,۶۰%	۴,۱۹%	۲,۴۲%
۱۲	سیمان، آهک و گچ	۲,۳۱%	۳,۰۸%	۲,۹۹%	۳,۱۷%
۱۳	غذایی به جز قند و شکر	۱,۹۰%	۰,۹۶%	۱,۶۵%	۰,۷۱%
۱۴	واسطه‌گری‌های مالی و پولی	۱,۳۶%	۱,۱۶%	۱,۵۰%	۱,۵۵%
۱۵	محصولات کاغذی	۰,۸۳%	۰,۵۶%	۱,۰۳%	۰,۶۹%
۱۶	استخراج کانه‌های فلزی	۰,۰۰%	۰,۰۰%	۰,۲۶%	۰,۶۴%
۱۷	فنی و مهندسی	۰,۷۵%	۱,۹۲%	۰,۸۳%	۱,۶۴%
۱۹	کلی غیر فلزی	۰,۰۸%	۰,۳۸%	۰,۱۰%	۰,۵۴%
۲۰	بانک‌ها و موسسات اعتباری	۱,۸۵%	۱,۴۲%	۱,۹۸%	۱,۱۷%
۲۱	لاستیک و پلاستیک	۱,۱۹%	۰,۸۸%	۱,۵۵%	۰,۹۳%
۲۲	حمل و نقل آبی	۰,۵۸%	۰,۱۵%	۰,۵۶%	۰,۱۴%
۲۳	سایر - کاهش ارزش اکتور لحاظ شود	۱,۲۳%	۱,۰۴%	۰,۸۰%	۰,۵۰%
۲۴	اوراق اختیار معامله	۰,۰۳%	۰,۰۳%	۰,۰۰%	۰,۰۰%
	جمع	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%



نمودار ۱۴- ترکیب بهای تمام شده پرتوی شرکت



نمودار ۱۵- ترکیب ارزش روز پرتوی شرکت

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

عملکرد پرتفوی شرکت در مقایسه با بازار سرمایه طی دوره شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ در جدول زیر آورده شده است. همان‌طور که مشخص است بازدهی پرتفوی کوتاه‌مدت در دوره مالی مذکور ۷,۳- درصد بوده و در همین دوره بازدهی شاخص کل ۷,۷۶- درصد بوده است. ریسک کل پرتفوی شرکت در دوره مالی مذکور ۰,۸۴ درصد از ریسک کل بازار کمتر می‌باشد. شاخص‌های محاسباتی دیگر از قبیل بتا، ارزش در معرض خطر روزانه پرتفوی، نسبت‌های شارپ، ترینر و جنسن نیز در جدول زیر برآورد گردیده است. لازم به ذکر این نکته است که نرخ بازده بدون ریسک در این محاسبات برابر با ۲۵ درصد در نظر گرفته شده است.

جدول ۱۸- سنجش عملکرد پرتفوی

شاخص‌ها	عملکرد دوره مورد گزارش
بازدهی	بازدهی پرتفوی کوتاه‌مدت -۷,۳۰%
	بازدهی شاخص کل -۷,۷۶%
	ریسک کل پرتفوی ۲,۵۲%
	ریسک کل بازار ۳,۳۶%
ریسک	بتای پرتفوی ۰,۶۹
	ارزش در معرض خطر پرتفوی (۹۵%) ۱,۳۰%
	ارزش در معرض خطر بازار (۹۵%) ۱,۷۸%
	شاخص شارپ پرتفوی کوتاه‌مدت -۰,۲۹
عملکرد پرتفوی	شاخص شارپ بازار -۰,۲۳
	شاخص جنسن پرتفوی -۰,۰۰۲۰

۵-۲ نسبت‌های مالی

جدول ۱۹- نسبت‌های مالی مقایسه‌ای

شرح	نسبت‌های مالی	دوره شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	دوره شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰
نقدینگی	نسبت جاری	۵۶۲%	243%	۱۸۶۴۸%
اهرم	نسبت بدهی	۱۶,۵۵%	35%	۰,۶۵%
	نسبت بدهی به حقوق مالکانه	۱۹,۸۳%	54%	۰,۶۵%
سودآوری	بازده دارایی‌ها	15%	۱۲,۸۰%	15%
	بازده حقوق صاحبان سهام	18%	19%	15%

۶- جمع‌بندی

در بورس تهران در کوتاه‌مدت، متغیرهای برون‌زا (عوامل سیاسی، اقتصادی، بین‌المللی، اجتماعی و غیره) نسبت به متغیرهای درون‌زا (ویژگی‌های شرکت‌ها نظیر میزان سودآوری، بهره‌وری و طرح‌های توسعه و پروژه‌های داخلی شرکت) تأثیر بیشتری در حجم معاملات و قیمت سهام شرکت‌ها داشته‌اند. تنوع صنایع و ابزارهای معاملاتی صندوق‌های سرمایه‌گذاری و شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس تهران، سرمایه‌گذاران را ملزم می‌کند در تصمیم‌های سرمایه‌گذاری، ریسک و بازده مورد انتظار خود را به‌درستی تجزیه و تحلیل کنند تا به نتیجه مطلوب دست یابند.

در حال حاضر موضوعات مهم مرتبط با اقتصاد ایران که می‌تواند بر آینده بازارهای مالی تأثیرگذار باشد، عبارت‌اند از:

- از سرگیری دوباره درگیری‌ها میان ایران و رژیم صهیونیستی

- احتمال فعال‌سازی مکانیزم ماشه در سپتامبر سال جاری توسط طرف اروپایی در برجام
 - وضعیت جنگ تعرفه‌ای میان آمریکا و اقتصادهای بزرگ جهان (علی‌الخصوص چین) و تأثیر آن بر بازارهای جهانی
 - ریسک‌ها و مخاطرات ژئوپلیتیکی در منطقه
 - اقدام شرکت‌های بورسی برای افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها در راستای اصلاح ساختار مالی شرکت‌ها و تأثیر آن بر ایجاد روندی مثبت در بازار سرمایه
 - میزان تولید و فروش نفت توسط دولت و استمرار تحریم‌های خارجی
 - سیاست‌های دولت منتخب در قبال شرکت‌ها از قبیل نرخ نهاده‌های انرژی، مصوبات مالیاتی، تک‌نرخ شدن نرخ ارز و قیمت‌گذاری دستوری
 - وضعیت نرخ بهره و پاسخ بازارهای مالی به تصمیمات آتی بانک مرکزی
 - نحوه ادامه جنگ روسیه و اوکراین و تأثیر آن در قیمت‌های جهانی کامودیتی‌ها
- با عنایت به موارد فوق و با در نظر گرفتن متغیرهای اقتصادی کشور و بازارهای جهانی بر اساس چشم‌انداز بلندمدت، موارد اجرایی زیر در دستور کار شرکت قرار دارد:
- رویکرد فعال در مدیریت پرتفوی کوتاه‌مدت و استفاده از فرصت‌های بازار
 - بهینه‌سازی تعداد شرکت‌های سرمایه‌پذیر شرکت
 - بررسی صنایع جدید و ورود به صنایع برتر در چشم‌انداز اقتصادی کشور
 - بازبینی مداوم استراتژی‌های سرمایه‌گذاری و ایجاد تنوع در سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت با هدف کاهش ریسک و افزایش سودآوری
- با لحاظ مسائل مختلف کلان و خرد اقتصادی و سیاسی



شرکت
سرمایه‌گذاری
پویا
(سهامی عام)

ارزش آفرین و پیشرو

تهران، خیابان گاندی جنوبی، کوچه یکم، پلاک ۵، طبقه چهارم

تلفن: ۰۲۱۸۸۱۹۸۰۲۰

www.pouyainvest.com

نمابر: ۰۲۱۸۸۱۹۸۰۲۷