

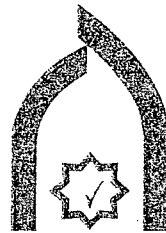




## شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

### فهرست مندرجات

<u>شماره صفحه</u>	<u>عنوان</u>
۱ و ۲	گزارش بررسی اجمالی حسابرس مستقل
	<b>صورت های مالی مجموعه :</b>
۲	صورت سود و زیان مجموعه
۳	صورت وضعیت مالی مجموعه
۴	صورت تغییرات در حقوق مالکانه مجموعه
۵	صورت جریان های نقدی مجموعه
	<b>صورت های مالی جداگانه شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام) :</b>
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 ۴۰	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 ۱۴۰۳ و صورتهای سود و زیان، تغییرات در حقوق مالکانه و جریانهای نقدی مجموعه و جداگانه برای دوره میانی ۶ ماهه منتهی به تاریخ مزبور، همراه با یادداشتهای توضیحی ۱ تا ۲۷ پیوست، مورد بررسی اجمالی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت صورتهای مالی میان دوره‌ای با هیئت مدیره شرکت است. مسئولیت این مؤسسه، بیان نتیجه گیری درباره صورتهای مالی یاد شده بر اساس بررسی اجمالی انجام شده، است.

#### دامنه بررسی اجمالی

۲- بررسی اجمالی این مؤسسه 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 روشهای تحلیلی و سایر روشهای بررسی اجمالی است. دامنه بررسی اجمالی به مراتب محدودتر از حسابرسی صورتهای مالی است و در نتیجه، این مؤسسه 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 مؤسسه به مواردی که حاکی از عدم ارائه مطلوب صورتهای مالی یاد شده، از تمام جنبه های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری باشد، برخورد نکرده است.

#### گزارش در مورد سایر اطلاعات

مسئولیت "سایر اطلاعات" با هیئت مدیره شرکت است. "سایر اطلاعات" شامل اطلاعات موجود در گزارش تفسیری مدیریت است. نتیجه گیری این مؤسسه نسبت به بررسی اجمالی صورتهای 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 صورتهای مالی میان دوره ای، مسئولیت این مؤسسه، مطالعه "سایر اطلاعات" به منظور شناسایی مغایرت های با اهمیت آن با صورتهای مالی میان دوره ای یا با اطلاعات کسب شده در فرآیند بررسی اجمالی و یا تحریف های با اهمیت است. در صورتیکه این مؤسسه 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.

## گزارش بررسی اجمالی حسابرس مستقل (ادامه)

### شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

#### سایر الزامات گزارشگری

۴- در اجرای ابلاغیه چک لیست رعایت آئین نامه ماده ۱۳ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید و ضوابط مربوطه ، چک لیست مزبور مورد بررسی و تکمیل قرار گرفته است. بر اساس بررسی های انجام شده ، این موسسه به موارد عدم رعایت با اهمیتی برخورد نکرده است .

۵- در راستای تبصره ذیل ماده ۲ 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 .

۲۶ مهر ۱۴۰۳

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

قاسم محبی

ایمان پوریا

شماره عضویت: ۱۶۶۸۹۱۶۶ / شماره عضویت: ۲۵۳۸۰۸

۱۴۰۳۵۹۳۸-C-۳۸

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای مجموعه و جداگانه  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳



با احترام

به پیوست صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای مجموعه و جداگانه شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام) مربوط به دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳ 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
	<b>ب- صورت‌های مالی اساسی جداگانه شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)</b>
۶	• صورت سود و زیان جداگانه
۷	• صورت وضعیت مالی جداگانه
۸	• صورت تغییرات در حقوق مالکانه جداگانه
۹	• صورت جریان‌های نقدی جداگانه
۱۰-۴۰	• یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی

صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای مجموعه و جداگانه شرکت طبق استانداردهای حسابداری تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۲۵ به تایید هیات‌مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره- غیرموظف	مجید طاهریان	شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)
	نایب رئیس هیات مدیره و مدیرعامل-موظف	سید امیرحسن اسلامی	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره- غیرموظف	محمد مهدی دژدار	شرکت لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره- غیرموظف	مصطفی قاسم‌پور	شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره- غیرموظف	ایمان صنایعی	شرکت سرزمین پهناور مهر (سهامی خاص)

شرکت سرمایه‌گذاری پویا

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر  
پویا بیست گزارش افشاگر  
تهران، خیابان گاندی جنوبی، کوچه یکم، پلاک ۵، طبقه چهارم کد پستی ۱۵۱۷۶۱۵۵۱۵  
نمابر: ۰۲۱ ۸۸۱۹ ۸۰۲۷

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

صورت سود و زیان مجموعه

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

(مبالغ به میلیون ریال)

۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	یادداشت	
			<b>درآمدهای عملیاتی</b>
۱.۵۰۹.۹۸۸	۹۸۲.۳۲۲	۵	درآمد سود سهام
۳.۲۰۸.۶۰۵	۱.۲۸۳.۳۹۹	۶	سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها
۲۸۳	۲۷۲	۷	سایر درآمدها
<b>۴.۷۱۸.۸۷۶</b>	<b>۲.۲۶۵.۹۹۳</b>		<b>جمع درآمدهای عملیاتی</b>
			<b>هزینه‌های عملیاتی</b>
(۵۳.۰۹۱)	(۶۴.۲۰۴)	۸	هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا
(۲.۲۵۵)	(۲.۱۹۷)	۱۲ و ۱۳	هزینه استهلاک
(۱۲.۷۸۲)	(۱۷.۷۰۰)	۹	سایر هزینه‌ها
<b>(۶۸.۱۲۸)</b>	<b>(۸۴.۱۰۱)</b>		<b>جمع هزینه‌های عملیاتی</b>
<b>۴.۶۵۰.۷۴۸</b>	<b>۲.۱۸۱.۸۹۲</b>		<b>سود قبل از احتساب سهم شرکت اصلی از سود شرکت وابسته</b>
۱۱.۰۶۱	۲۴.۶۸۵	۵	سهم شرکت اصلی از سود شرکت وابسته
<b>۴.۶۶۱.۸۰۹</b>	<b>۲.۲۰۶.۵۷۷</b>		<b>سود عملیاتی</b>
(۹.۶۰۵)	(۱۴۵)	۱۰	هزینه‌های مالی
<b>۴.۶۵۲.۲۰۴</b>	<b>۲.۲۰۶.۴۳۲</b>		<b>سود قبل از مالیات</b>
.	(۱.۲۸۳)	۲۱	هزینه مالیات بر درآمد-سال قبل
<b>۴.۶۵۲.۲۰۴</b>	<b>۲.۲۰۵.۱۴۹</b>		<b>سود خالص</b>
			<b>سود پایه هر سهم</b>
۶۶۵	۳۱۵		عملیاتی-ریال
.	.		غیرعملیاتی-ریال
<b>۶۶۵</b>	<b>۳۱۵</b>	۱۱	<b>سود پایه هر سهم-ریال</b>

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 حسابرسی مفید راهبر  
 نیوست گزارش

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

صورت وضعیت مالی مجموعه

به تاریخ ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

(مبالغ به میلیون ریال)		
۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	یادداشت
		<b>دارایی‌ها</b>
		<b>دارایی‌های غیر جاری</b>
۲۸.۵۴۶	۲۷.۰۸۳	۱۲ دارایی‌های ثابت مشهود
۹	۹	۱۳ دارایی‌های نامشهود
۲.۵۸۱.۰۸۵	۲.۸۶۲.۴۰۸	۱۴ سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۲.۲۷۲	۱.۶۸۳	۱۵ دریافتی‌های بلندمدت
<b>۲.۶۱۱.۹۱۲</b>	<b>۲.۸۹۱.۱۸۳</b>	<b>جمع دارایی‌های غیر جاری</b>
		<b>دارایی‌های جاری</b>
۱۰.۲۳.۶۸۱	۱۰.۳۴.۷۳۲	۱۵ دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۱۲.۵۲۸.۰۴۳	۱۴.۴۶۹.۴۹۴	۱۴ سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۷۹.۹۶۷	۱۱۵.۴۶۵	۱۶ موجودی نقد
<b>۱۳.۶۳۱.۶۹۱</b>	<b>۱۵.۶۱۹.۶۹۱</b>	<b>جمع دارایی‌های جاری</b>
<b>۱۶.۲۴۳.۶۰۳</b>	<b>۱۸.۵۱۰.۸۷۴</b>	<b>جمع دارایی‌ها</b>
		<b>حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>
		<b>حقوق مالکانه</b>
۷.۰۰۰.۰۰۰	۷.۰۰۰.۰۰۰	۱۷ سرمایه
۷۰۰.۰۰۰	۷۰۰.۰۰۰	۱۸ اندوخته قانونی
۸.۴۴۸.۳۳۸	۴.۳۵۳.۴۸۷	سود انباشته
<b>۱۶.۱۴۸.۳۳۸</b>	<b>۱۲.۰۵۳.۴۸۷</b>	<b>جمع حقوق مالکانه</b>
		<b>بدهی‌ها</b>
		<b>بدهی‌های غیر جاری</b>
۲۱.۹۲۷	۲۹.۴۱۶	۱۹ ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
<b>۲۱.۹۲۷</b>	<b>۲۹.۴۱۶</b>	<b>جمع بدهی‌های غیر جاری</b>
		<b>بدهی‌های جاری</b>
۶۶.۲۷۳	۱۲۱.۱۲۹	۲۰ پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
.	.	۲۱ مالیات پرداختی
۷.۰۶۴	۶.۳۰۶.۸۴۱	۲۲ سود سهام پرداختی
<b>۷۳.۳۳۷</b>	<b>۶.۴۲۷.۹۷۰</b>	<b>جمع بدهی‌های جاری</b>
<b>۹۵.۲۶۴</b>	<b>۶.۴۵۷.۳۸۶</b>	<b>جمع بدهی‌ها</b>
<b>۱۶.۲۴۳.۶۰۳</b>	<b>۱۸.۵۱۰.۸۷۴</b>	<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>

یادداشت‌های توضیحی، بخش جوابی ناپذیر صورت‌های مالی است.

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)
   
 مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
   
 پیوست گزارش

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)  
 صورت تغییرات در حقوق مالکانه مجموعه  
 دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

(مبالغ به میلیون ریال)

جمع کل	سود انباشته	اندوخته قانونی	سرمایه	
۱۶,۱۴۸,۳۳۸	۸,۴۴۸,۳۳۸	۷۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
				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)
۱۲,۰۵۳,۴۸۷	۴,۳۵۳,۴۸۷	۷۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۳/۰۵/۳۱

(مبالغ به میلیون ریال)

جمع کل	سود انباشته	اندوخته قانونی	سرمایه	
۱۴,۳۵۴,۶۰۵	۶,۶۵۴,۶۰۵	۷۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱
				مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۰۱
				تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱
۴,۶۵۲,۲۰۴	۴,۶۵۲,۲۰۴	.	.	سود خالص دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱
(۵,۲۵۰,۰۰۰)	(۵,۲۵۰,۰۰۰)	.	.	سود سهام مصوب (یادداشت ۱-۲۲)
۱۳,۷۵۶,۸۰۹	۶,۰۵۶,۸۰۹	۷۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۲/۰۵/۳۱





شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

صورت جریان های نقدی مجموعه

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

(مبالغ به میلیون ریال)		
۶ ماهه منتهی به	۶ ماهه منتهی به	یادداشت
۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی</b>		
۸۶۰.۶۱۳	۳۷.۷۳۹	۲۳
		نقد حاصل از عملیات
۰	(۱.۲۸۳)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۸۶۰.۶۱۳	۳۶.۴۵۶	
<b>جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی</b>		
<b>جریان های نقدی مصرف شده در فعالیت های سرمایه گذاری</b>		
(۷۱۱)	(۷۳۵)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۷۱۱)	(۷۳۵)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۸۵۹.۹۰۲	۳۵.۷۲۱	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
<b>جریان های نقدی مصرف شده در فعالیت های تامین مالی</b>		
(۹۰۵.۹۵۴)	(۲۲۳)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۹۰۵.۹۵۴)	(۲۲۳)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۴۶.۰۵۲)	۳۵.۴۹۸	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۱۰۸.۳۵۹	۷۹.۹۶۷	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
۶۲.۳۰۷	۱۱۵.۴۶۵	مانده موجودی نقد در پایان دوره

شیرین گزینی پویا سهام

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است. مؤسسه حسابرسی هشتاد را. بر

پیوست گزارش

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)  
 صورت سود و زیان جداگانه  
 دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

(مبالغ به میلیون ریال)

یادداشت	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
<b>درآمدهای عملیاتی</b>		
درآمد سود سهام	۱.۵۱۳.۴۵۳	۹۸۵.۷۸۷
سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۳.۲۰۸.۶۰۵	۱.۲۸۳.۳۹۹
سایر درآمدها	۲۸۳	۲۷۲
<b>جمع درآمدهای عملیاتی</b>	<b>۴.۷۲۲.۳۴۱</b>	<b>۲.۲۶۹.۴۵۸</b>
<b>هزینه‌های عملیاتی</b>		
هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا	(۵۳.۰۹۱)	(۶۴.۲۰۴)
هزینه استهلاک	(۲.۲۵۵)	(۲.۱۹۷)
سایر هزینه‌ها	(۱۲.۷۸۲)	(۱۷.۷۰۰)
<b>جمع هزینه‌های عملیاتی</b>	<b>(۶۸.۱۲۸)</b>	<b>(۸۴.۱۰۱)</b>
<b>سود عملیاتی</b>	<b>۴.۶۵۴.۲۱۳</b>	<b>۲.۱۸۵.۳۵۷</b>
هزینه‌های مالی	(۹.۶۰۵)	(۱۴۵)
<b>سود قبل از مالیات</b>	<b>۴.۶۴۴.۶۰۸</b>	<b>۲.۱۸۵.۲۱۲</b>
هزینه مالیات بر درآمد-سال قبل	.	(۱.۲۸۳)
<b>سود خالص</b>	<b>۴.۶۴۴.۶۰۸</b>	<b>۲.۱۸۳.۹۲۹</b>
<b>سود پایه هر سهم</b>		
عملیاتی-ریال	۶۶۴	۳۱۲
غیرعملیاتی-ریال	.	.
<b>سود پایه هر سهم-ریال</b>	<b>۶۶۴</b>	<b>۳۱۲</b>

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  
 پیوست گزارش  
 ۶

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

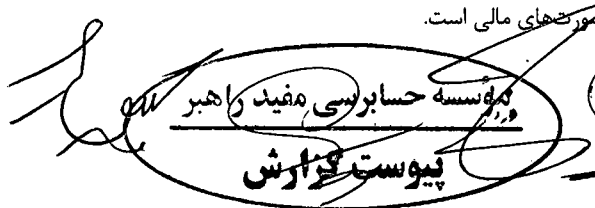
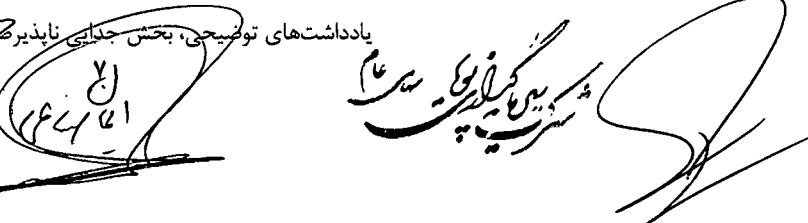
صورت وضعیت مالی جداگانه

به تاریخ ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	یادداشت
		<b>دارایی‌ها</b>
		<b>دارایی‌های غیر جاری</b>
۲۸.۵۴۶	۲۷.۰۸۳	۱۲ دارایی‌های ثابت مشهود
۹	۹	۱۳ دارایی‌های نامشهود
۲.۴۸۵.۹۴۷	۲.۷۴۶.۰۵۰	۱۴ سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۲.۲۷۲	۱.۶۸۳	۱۵ دریافتی‌های بلندمدت
<b>۲.۵۱۶.۷۷۴</b>	<b>۲.۷۷۴.۸۲۵</b>	<b>جمع دارایی‌های غیر جاری</b>
		<b>دارایی‌های جاری</b>
۱.۰۲۳.۶۸۱	۱.۰۳۴.۷۳۲	۱۵ دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۱۲.۵۲۸.۰۴۳	۱۴.۴۶۹.۴۹۴	۱۴ سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۷۹.۹۶۷	۱۱۵.۴۶۵	۱۶ موجودی نقد
<b>۱۳.۶۳۱.۶۹۱</b>	<b>۱۵.۶۱۹.۶۹۱</b>	<b>جمع دارایی‌های جاری</b>
<b>۱۶.۱۴۸.۴۶۵</b>	<b>۱۸.۳۹۴.۵۱۶</b>	<b>جمع دارایی‌ها</b>
		<b>حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>
		<b>حقوق مالکانه</b>
۷.۰۰۰.۰۰۰	۷.۰۰۰.۰۰۰	۱۷ سرمایه
۷۰۰.۰۰۰	۷۰۰.۰۰۰	۱۸ اندوخته قانونی
۸.۳۵۳.۲۰۱	۴.۳۳۷.۱۳۰	سود انباشته
<b>۱۶.۰۵۳.۲۰۱</b>	<b>۱۱.۹۳۷.۱۳۰</b>	<b>جمع حقوق مالکانه</b>
		<b>بدهی‌ها</b>
		<b>بدهی‌های غیر جاری</b>
۲۱.۹۲۷	۲۹.۴۱۶	۱۹ ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
<b>۲۱.۹۲۷</b>	<b>۲۹.۴۱۶</b>	<b>جمع بدهی‌های غیر جاری</b>
		<b>بدهی‌های جاری</b>
۶۶.۲۷۳	۱۲۱.۱۲۹	۲۰ پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
.	.	۲۱ مالیات پرداختی
۷.۰۶۴	۶.۳۰۶.۸۴۱	۲۲ سود سهام پرداختی
<b>۷۳.۳۳۷</b>	<b>۶.۴۲۷.۹۷۰</b>	<b>جمع بدهی‌های جاری</b>
<b>۹۵.۲۶۴</b>	<b>۶.۴۵۷.۳۸۶</b>	<b>جمع بدهی‌ها</b>
<b>۱۶.۱۴۸.۴۶۵</b>	<b>۱۸.۳۹۴.۵۱۶</b>	<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>

یادداشت‌های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت‌های مالی است.

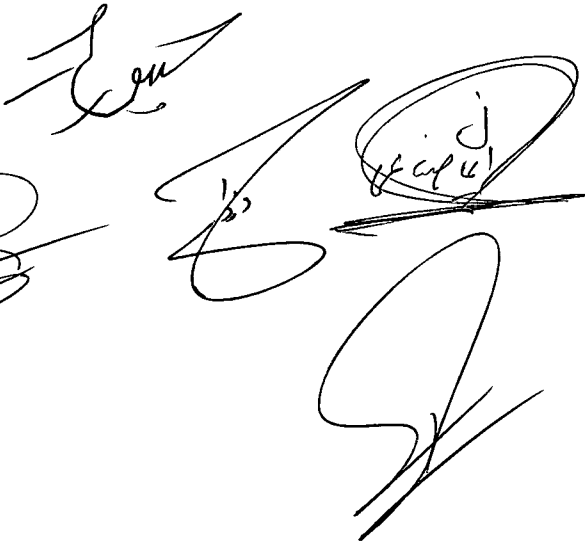
شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)  
 صورت تغییرات در حقوق مالکانه جداگانه  
 دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

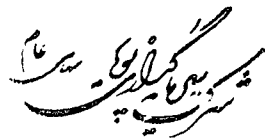
(مبالغ به میلیون ریال)

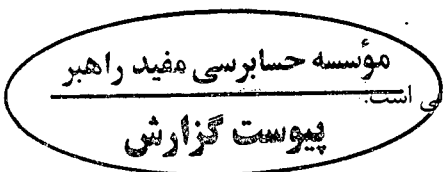
سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل	
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۸,۳۵۳,۲۰۱	۱۶,۰۵۳,۲۰۱	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
۰	۰	۲,۱۸۳,۹۲۹	۲,۱۸۳,۹۲۹	مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۰۱
۰	۰	(۶,۳۰۰,۰۰۰)	(۶,۳۰۰,۰۰۰)	تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
۰	۰	(۶,۳۰۰,۰۰۰)	(۶,۳۰۰,۰۰۰)	سود خالص دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱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

(مبالغ به میلیون ریال)

سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل	
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶,۵۹۰,۶۱۶	۱۴,۲۹۰,۶۱۶	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱
۰	۰	۴,۶۴۴,۶۰۸	۴,۶۴۴,۶۰۸	مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۰۱
۰	۰	(۵,۲۵۰,۰۰۰)	(۵,۲۵۰,۰۰۰)	تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱
۰	۰	(۵,۲۵۰,۰۰۰)	(۵,۲۵۰,۰۰۰)	سود خالص دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۵,۹۸۵,۲۲۴	۱۳,۶۸۵,۲۲۴	سود سهام مصوب (یادداشت ۱-۲۲)
۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۵,۹۸۵,۲۲۴	۱۳,۶۸۵,۲۲۴	مانده در ۱۴۰۲/۰۵/۳۱







یادداشت‌های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت‌های مالی است.

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)  
 صورت جریان های نقدی جداگانه  
 دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

(مبالغ به میلیون ریال)

۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	یادداشت
		جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
۸۶۰.۶۱۳	۳۷.۷۳۹	نقد حاصل از عملیات
۰	(۱.۲۸۳)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۸۶۰.۶۱۳	۳۶.۴۵۶	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
		جریان های نقدی مصرف شده در فعالیت های سرمایه گذاری
(۷۱۱)	(۷۳۵)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۷۱۱)	(۷۳۵)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۸۵۹.۹۰۲	۳۵.۷۲۱	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
		جریان های نقدی مصرف شده در فعالیت های تامین مالی
(۹۰۵.۹۵۴)	(۲۲۳)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۹۰۵.۹۵۴)	(۲۲۳)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۴۶۰.۵۲)	۳۵.۴۹۸	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۱۰۸.۳۵۹	۷۹.۹۶۷	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
۶۲.۳۰۷	۱۱۵.۴۶۵	مانده موجودی نقد در پایان دوره

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

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

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 - 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 ۹۸/۸/۱۶۵۲۷ 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 شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام) 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 شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق 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 شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

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.

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

پیوست گزارش

**شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)**  
**یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای**  
**دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳**

**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	
۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	
نفر	نفر	
۱۰	۹	کارکنان قراردادی
۲	۲	کارکنان شرکت‌های خدماتی
۲	۱	مشاور
<u>۱۴</u>	<u>۱۲</u>	

**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 صورت‌های مالی که دوره مالی آن‌ها از تاریخ ۱/۱/۱۴۰۴ 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**

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

**مؤسسه حسابرسی مفید راهبر**

**بهره‌مندی گزینش**

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

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 بلندمدتی 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.
- 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 منفعی 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 هر گونه 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 می‌کنند، 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.
- ۳-۲-۱-۹- به موجب آیین‌نامه‌های داخلی هلدینگ انتخاب اعضای حقیقی هیئت مدیره‌های شرکت‌های با درصد سهام کمتر از ۱۰ درصد، صرفاً طبق پیشنهاد و تصویب کمیته انتصابات هلدینگ انجام و هیچگونه توانایی جهت مشارکت در تصمیم‌گیری‌های مربوط به سیاست‌های مالی و عملیاتی شرکت سرمایه‌پذیر، توسط سرمایه‌گذار (اشخاص حقوقی عضو هیئت مدیره)، ایجاد نمی‌کند.

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

وینست گزارش



**شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)**  
**یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای**  
**دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳**

**۳-۳- درآمدهای عملیاتی**

درآمد عملیاتی به ارزش منصفانه مابه ازای دریافتی یا دریافتی اندازه‌گیری می‌شود.

- ۳-۳-۱- سود سهام حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها و سود تضمین شده حاصل از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار به شرح یادداشت ۲-۳ 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.  
 ۳-۴-۲- استهلاک 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 استهلاکات 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 استهلاک	روش استهلاک
ساختمان	۱۵ ساله	خط مستقیم
وسایل نقلیه	۶ ساله	خط مستقیم
اثاثه و منصوبات	۸، ۶، ۵، ۳ و ۱۰ ساله	خط مستقیم

- ۳-۴-۳- برای دارایی‌های ثابتی که طی ماه تحصیل می‌شود و مورد بهره‌برداری قرار می‌گیرد، استهلاک از اول ماه بعد محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود. در مواردی که هر یک از دارایی‌های استهلاک پذیر (به استثنای ساختمان‌ها و تاسیسات 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 استهلاک آن برای مدت یاد شده معادل ۳۰ درصد نرخ استهلاک منعکس در جدول بالاست. در این صورت چنانچه محاسبه استهلاک بر حسب مدت باشد، ۷۰٪ مدت زمانی که دارایی مورد استفاده قرار نگرفته است، به مدت باقی مانده تعیین شده برای استهلاک 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- استهلاک دارایی‌های نامشهود با عمر مفید معین، با توجه به الگوی مصرف منابع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و براساس نرخ‌ها و روش‌های زیر محاسبه می‌شود:

دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
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 بازیافتی 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 بازیافتی 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.

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

۴-۳-۶- 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.

۵-۳-۶- 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.

#### ۱-۳-۷- 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

##### ۱-۳-۸- 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.

#### ۲-۳-۸- 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

##### ۱-۴- قضاوت‌ها در فرآیند بکارگیری رویه‌های حسابداری

##### ۱-۱-۴- 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.

##### ۲-۱-۴- 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.

##### ۲-۴- 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 ۱۴۰۲، یکسان است.

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

مهر است گواهی

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

۵- درآمد سود سهام

(مبالغ به میلیون ریال)		صورت های مالی مجموعه		صورت های مالی جداگانه		
یادداشت	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱		
	۹۸۱,۲۸۲	۱,۴۹۳,۷۰۵	۹۸۴,۷۴۷	۱,۴۹۷,۱۷۰		سود سهام حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت‌ها
	۱,۰۴۰	۱۶,۲۸۴	۱,۰۴۰	۱۶,۲۸۴		سود حاصل از صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱۴-۲	۹۸۲,۳۲۲	۱,۵۰۹,۹۸۸	۹۸۵,۷۸۷	۱,۵۱۳,۴۵۳		
۱۴-۳	۲۴,۶۸۵	۱۱,۰۶۱	۰	۰		شرکت رتبه‌بندی اعتباری پایا - وابسته

۶- سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها

(مبالغ به میلیون ریال)		یادداشت		
	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱		
	۸۶۴,۶۰۳	۲,۹۹۶,۹۲۹		سود فروش سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر
	۳۸۵,۳۹۶	۱۴۶,۰۹۳		واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری
	۳۳,۴۰۰	۶۵,۵۸۳		سود فروش اختیار معاملات
۱۴-۲	۱,۲۸۳,۳۹۹	۳,۲۰۸,۶۰۵		

۷- سایر درآمدها

(مبالغ به میلیون ریال)		یادداشت		
	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱		
	۲۷۲	۲۸۳		سود تعلق گرفته به حساب‌های بانکی پشتیبان

۸- هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا

(مبالغ به میلیون ریال)		یادداشت		
	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱		
	۳۵,۹۶۹	۳۳,۴۳۴	۸-۱	حقوق و دستمزد و مزایا
	۶,۳۹۰	۳,۰۵۳		خدمات قراردادی تامین نیروی انسانی
	۴,۱۱۸	۳,۴۵۸	۸-۱	بیمه سهم کارفرما
	۵,۸۰۰	۴,۵۰۰		ناداش همت مدیره
	۷,۹۳۲	۶,۰۹۰	۸-۱	سرایان بانان خدمت و مرخصی
	۱,۴۴۰	۴۵۰		حق حضور در جلسات هیات مدیره
	۲,۵۵۵	۲,۱۰۵		حق حضور در جلسات کمیته‌های تخصصی
	۶۴,۲۰۴	۵۳,۰۹۱		

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 کاهش نیرو نیز داشته است.

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

۹- سایر هزینه‌ها

(مبالغ به میلیون ریال)

یادداشت	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱
هزینه‌های حسابرسی	۶۰	۸۸۳
خرید خدمات و اشتراک	۴,۳۰۷	۴,۳۳۵
هزینه‌های غذا، ایاب و ذهاب	۳,۰۱۶	۳,۰۱۷
پذیرایی و آبدارخانه	۱,۲۲۸	۸۷۷
آب، برق، گاز، تلفن، پست و سوخت	۳۱۷	۳۵۲
تعمیر و نگهداری	۹۲۷	۱,۲۴۳
ملزومات، نوشت افزار، پوشاک و سایر اقلام مصرفی	۳,۰۸۴	۶۱۳
بیمه دارایی ثابت و مسئولیت مدنی	۱۲۳	۳۶
سایر-عمدتا شامل انبارداری سکه، جرایم، کارمزد بانکی، هزینه ثبتی و مجامع و سایر هزینه‌ها	۴,۶۳۸	۱,۴۲۵
	<b>۱۷,۷۰۰</b>	<b>۱۲,۷۸۲</b>

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

۱۰- هزینه مالی

هزینه مالی به مبلغ ۱۴۵ 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

(مبالغ به میلیون ریال)

صورت‌های مالی جداگانه	صورت‌های مالی مجموعه	
	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱
سود عملیاتی	۲,۲۰۶,۵۷۷	۴,۶۶۱,۸۰۹
اثر مالیاتی	(۱,۲۸۳)	-
هزینه مالی	(۱۴۵)	(۹,۶۰۵)
اثر مالیاتی	(۱۴۵)	(۹,۶۰۵)
سود قبل از مالیات	۲,۲۰۶,۴۳۲	۴,۶۵۲,۲۰۴
اثر مالیاتی	(۱,۲۸۳)	-
	<b>۲,۲۰۵,۱۴۹</b>	<b>۴,۶۵۲,۲۰۴</b>
صورت‌های مالی جداگانه	صورت‌های مالی مجموعه	
۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱
تعداد	تعداد	تعداد
۷,۰۰۰	۷,۰۰۰	۷,۰۰۰
۶۶۴	۳۱۲	۶۶۵

میانگین موزون تعداد سهام عادی - میلیون سهم  
سود پایه هر سهم (ریال)

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

۱۲- دارایی‌های ثابت مشهود

(مبالغ به میلیون ریال)			
ساختمان	وسایل نقلیه	اثاثه و منسوبات	جمع
بهای تمام شده			
۳۵,۸۹۰	۶,۰۱۲	۹,۳۷۹	۵۱,۲۸۱
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	۲۲,۷۳۶
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			
۲۰,۴۸۶	۴,۸۴۴	۳,۲۱۵	۲۸,۵۴۶
مبلغ دفتری در ۱۴۰۲/۱۱/۳۰			
ساختمان	وسایل نقلیه	اثاثه و منسوبات	جمع
بهای تمام شده			
۳۵,۸۹۰	۶,۵۲۰	۸,۲۰۸	۵۰,۶۱۸
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۰۱			
.	.	۷۱۱	۷۱۱
افزایش			
۳۵,۸۹۰	۶,۵۲۰	۸,۹۲۰	۵۱,۳۲۹
مانده در ۱۴۰۲/۰۵/۳۱			
استهلاک انباشته			
۱۳,۴۸۰	۶۲۵	۴,۶۹۹	۱۸,۸۰۳
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۰۱			
۹۶۲	۵۴۳	۷۲۸	۲,۲۳۳
استهلاک			
۱۴,۴۴۲	۱,۱۶۸	۵,۴۲۷	۲۱,۰۳۷
مانده در ۱۴۰۲/۰۵/۳۱			
۲۱,۴۴۸	۵,۳۵۲	۳,۴۹۳	۳۰,۲۹۳
مبلغ دفتری در ۱۴۰۲/۰۵/۳۱			

۱۲-۱- دارایی‌های ثابت مشهود تا ارزش ۸۳.۸۰۹ میلیون ریال در مقابل حوادث احتمالی ناشی از آتش‌سوزی، زلزله، سیل و ... از پوشش بیمه‌ای برخوردار است.

۱۲-۲- افزایش اثاثه و منسوبات در طی دوره، مربوط به خرید اسکنر و تجهیزات سرور می‌باشد.

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

پیوست گزارش

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

۱۳- دارایی‌های نامشهود

جمع	نرم افزار رایانه ای	حق امتیاز خدمات عمومی	بهای تمام شده
۹۰۳	۸۹۴	۹	مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۰۱
۹۰۳	۸۹۴	۹	مانده در ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
			استهلاک انباشته
۸۹۴	۸۹۴	۰	مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۰۱
۸۹۴	۸۹۴	۰	مانده در ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
۹	۰	۹	مبلغ دفتری در ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
۹	۰	۹	مبلغ دفتری در ۱۴۰۲/۱۱/۳۰

(مبالغ به میلیون ریال)

جمع	نرم افزار رایانه ای	حق امتیاز خدمات عمومی	بهای تمام شده
۹۰۳	۸۹۴	۹	مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۰۱
۹۰۳	۸۹۴	۹	مانده در ۱۴۰۲/۰۵/۳۱
			استهلاک انباشته
۸۷۲	۸۷۲	۰	مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۰۱
۲۲	۲۲	۰	استهلاک
۸۹۴	۸۹۴	۰	مانده در ۱۴۰۲/۰۵/۳۱
۹	۰	۹	مبلغ دفتری در ۱۴۰۲/۰۵/۳۱

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

۱۴- سرمایه‌گذاری‌ها

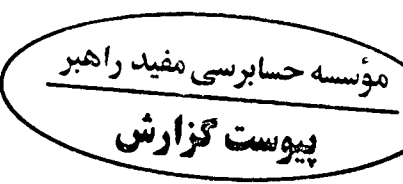
(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۲/۱۱/۳۰		۱۴۰۳/۰۵/۳۱		
صورت های مالی جداگانه	صورت های مالی مجموعه	صورت های مالی جداگانه	صورت های مالی مجموعه	یادداشت
بهای تمام شده	بهای تمام شده	بهای تمام شده	بهای تمام شده	
<b>سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت</b>				
<b>سرمایه‌گذاری‌های جاری سریع معامله در بازار</b>				
۱۱,۵۸۰,۴۴۹	۱۱,۵۸۰,۴۴۹	۱۰,۹۴۴,۵۲۳	۱۰,۹۴۴,۵۲۳	۱۴-۲و۱۴-۱ سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس
۸۳۳,۳۳۸	۸۳۳,۳۳۸	۳,۵۱۰,۷۴۵	۳,۵۱۰,۷۴۵	۱۴-۲و۱۴-۱ واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱۰۰,۰۳۰	۱۰۰,۰۳۰	.	.	۱۴-۲و۱۴-۱ سرمایه‌گذاری در اوراق اختیار معاملات
۱۲,۵۱۳,۸۱۷	۱۲,۵۱۳,۸۱۷	۱۴,۴۵۵,۲۶۸	۱۴,۴۵۵,۲۶۸	
<b>سایر سرمایه‌گذاری‌ها</b>				
۱۴,۲۲۶	۱۴,۲۲۶	۱۴,۲۲۶	۱۴,۲۲۶	۱۴-۲و۱۴-۱ سایر سرمایه‌گذاری‌ها در اوراق بهادار
۱۲,۵۲۸,۰۴۳	۱۲,۵۲۸,۰۴۳	۱۴,۴۶۹,۴۹۴	۱۴,۴۶۹,۴۹۴	جمع سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
<b>سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت</b>				
<b>سرمایه‌گذاری‌های سریع معامله در بازار</b>				
۲,۳۸۵,۰۵۴	۲,۳۸۵,۰۵۴	۲,۶۴۵,۱۵۶	۲,۶۴۵,۱۵۶	۱۴-۲و۱۴-۱ سهام شرکت‌های بورسی
<b>سایر سرمایه‌گذاری‌ها</b>				
۹۹,۰۰۰	۱۹۴,۱۳۷	۹۹,۰۰۰	۲۱۵,۳۵۸	۱۴-۳و۱۴-۱ سرمایه‌گذاری در شرکت وابسته رتبه‌بندی اعتباری پایا
۱,۶۶۸	۱,۶۶۸	۱,۶۶۸	۱,۶۶۸	۱۴-۲و۱۴-۱ سرزمین به‌ناور مهر
۲۲۵	۲۲۵	۲۲۵	۲۲۵	۱۴-۲و۱۴-۱ شتابدهنده فارابی
۱	۱	۱	۱	۱۴-۲و۱۴-۱ شرکت ایران و شرق
۲,۴۸۵,۹۴۷	۲,۵۸۱,۰۸۵	۲,۷۴۶,۰۵۰	۲,۸۶۲,۴۰۸	جمع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۱۵,۰۱۳,۹۹۰	۱۵,۱۰۹,۱۲۷	۱۷,۲۱۵,۵۴۴	۱۷,۳۳۱,۹۰۲	جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
 یادداشت‌های توجیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
 دوره شش‌ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

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

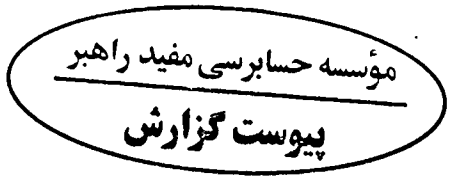
مبالغ به میلیون ریال)	درصد ارزش بازار	مبلغ در پایان دوره				اثر انباشت				مبلغ در ابتدای دوره				یادداشت
		مبلغ	سهم	نسبت	مبلغ	مبلغ	نسبت	مبلغ	سهم	نسبت	مبلغ	سهم	نسبت	
۲۵۶,۶۱۰	۰.۱۸	۲۱۱,۷۸۳	۶۱,۴۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۱۱,۷۸۳	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۶۰	انحصار همگروه
۳۹۹,۶۱۷	۶.۲۳	۱۷۸,۶۹۳	۶۲,۳۴۷,۰۰۹	-	-	-	-	-	-	۱۷۸,۶۹۳	۶۲,۳۴۷,۰۰۹	۱۷۸,۶۹۳	۶۲۳	تولید صادرات ریشک‌دانش‌ساز (PRX)
۷,۶۶۲	۰.۰۶	۱۰,۷۴۲	۴,۵۴۱,۶۷۸	-	-	-	-	-	-	۸,۷۲۴	۲,۵۳۳,۱۲۷	۸,۷۲۴	۲۵	سرمایه‌گذاری بر بنس سایر اشخاص
۵۹۱,۳۱۹	۰.۳۳	۵۷۸,۳۳۱	۲۳۴,۱۵۴,۹۲۹	-	(۱۷,۰۴۹)	(۱۲,۰۱۰,۲۵۸)	-	-	-	۵۴۵,۳۸۰	۴۸۸,۱۶۵,۱۸۷	۴۸۸,۱۶۵,۱۸۷	۵۹۱	گروه بهمن
۴۰۴,۳۷۹	۰.۰۵	۱۵۴,۹۷۱	۲۸,۷۳۱,۱۷۳	-	-	(۲,۱۰۰,۰۰۰)	-	-	-	۱۵۴,۹۷۱	۲۸,۷۳۱,۱۷۳	۲۸,۷۳۱,۱۷۳	۴۰۴	پتروشیمی سینا انرژی خلیج فارس
۱,۱۸۳,۸۶۲	۰.۰۷	۴۵۳,۳۵۱	۱۶۱,۳۹۹,۳۵۰	-	(۱۷,۶۶۸)	(۲,۱۰۰,۰۰۰)	-	-	-	۴۷۰,۰۱۹	۵۵,۸۶۶,۴۵۰	۵۵,۸۶۶,۴۵۰	۱,۱۸۳	سرمایه‌گذاری غدیر
۱۸۰,۰۹۹	۰.۰۲	۴۸,۳۵۸	۱۲,۲۵۱,۶۱۶	-	(۳۳,۳۳۳)	(۵,۹۰۵,۱۱۱)	-	-	-	۷۱,۱۹۰	۱۸,۱۳۴,۷۸۷	۱۸,۱۳۴,۷۸۷	۱۸۰	سنگ آهن گهر زمین
۱,۴۱۷,۰۶۴	۰.۰۳	۱۶۱,۶۱۸	۳۲,۰۷۶,۵۲۸	-	-	-	-	-	-	۱۶۱,۶۱۸	۳۲,۰۷۶,۵۲۸	۳۲,۰۷۶,۵۲۸	۱,۴۱۷	ملی صنایع مس ایران
۲۹۰,۹۶۵	۰.۰۵	۱۱۷,۹۹۳	۳۲,۰۰۹,۳۶۵	-	-	-	-	-	-	۱۱۷,۹۹۳	۳۲,۰۰۹,۳۶۵	۳۲,۰۰۹,۳۶۵	۲۹۰	گروه مینا
۲۵۵,۳۶۰	۰.۰۵	۹۵,۸۲۹	۲۱,۰۰۰,۰۰۰	-	(۲,۶۳۹)	(۳۳,۷۱۶)	-	-	-	۸۷,۹۶۸	۱۰,۸۲۴,۷۱۶	۱۰,۸۲۴,۷۱۶	۲۵۵	پتروشیمی فجر
۲۸۸,۹۸۳	۱.۶۴	۵۵۵,۳۳۳	۱۶۳,۸۲۳,۴۷۰	-	-	-	-	-	-	۵۵۵,۳۳۳	۱۶۳,۸۲۳,۴۷۰	۱۶۳,۸۲۳,۴۷۰	۲۸۸	تاسیس سرمایه خلیج فارس (تفارس)
۸۳۳,۱۹۵	۰.۰۳	۱۴۳,۷۵۳	۱۱۹,۹۹۹,۳۰۱	-	(۱۳,۰۳۵)	(۹,۱۳۸,۰۶۵)	-	-	-	۱۵۵,۷۸۸	۸۵,۴۷۱,۰۴۹	۸۵,۴۷۱,۰۴۹	۸۳۳	صنایع پتروشیمی خلیج فارس
۵۳۶,۳۵۶	۰.۰۸	۳۰۳,۶۱۵	۲۱,۳۷۴,۴۲۷	-	-	-	-	-	-	۳۰۳,۶۱۵	۲۱,۳۷۴,۴۲۷	۲۱,۳۷۴,۴۲۷	۵۳۶	سرمایه‌گذاری صندوق بازتوسعه فولاد مبارکه اصفهان
۶۹,۰۶۵۳	۰.۰۱	۳۰۱,۸۳۴	۱۵۸,۹۱۶,۸۸۶	-	-	-	-	-	-	۴۱,۳۰۰,۶۷۴	۱۱۷,۷۱۶,۲۱۲	۱۱۷,۷۱۶,۲۱۲	۶۹	کسترش نفت و گاز ارسباران
۴۴۵,۰۰۵	۰.۰۳	۱۲۹,۸۲۱	۱۳,۵۵۶,۵۸۲	-	-	-	-	-	-	۱۲۹,۸۲۱	۱۳,۵۵۶,۵۸۲	۱۳,۵۵۶,۵۸۲	۴۴۵	پالایش نفت تهران (فتیان)
۹۳,۴۳۰	۰.۰۱	۱۲۶,۵۲۲	۴۳,۳۷۵,۰۹۰	-	-	-	-	-	-	۱۲۶,۵۲۲	۴۳,۳۷۵,۰۹۰	۴۳,۳۷۵,۰۹۰	۹۳	خودکفایی آزادگان (خودکفا)
۱۲۱,۳۲۶	۰.۰۳	۲۲۸,۱۹۱	۲۸,۶۶۳,۴۲۹	-	-	-	-	-	-	۲۲۸,۱۹۱	۲۸,۶۶۳,۴۲۹	۲۸,۶۶۳,۴۲۹	۱۲۱	پارس آلائی ایران (PAA)
۱۲۶,۵۱۴	۰.۱۲	۲۵۳,۳۳۳	۲۶,۷۶۴,۱۰۹	-	-	-	-	-	-	۲۵۳,۳۳۳	۱۶,۵۴۵,۰۸۶	۱۶,۵۴۵,۰۸۶	۱۲۶	گروه توسعه مالی شهر آیدان (وجهان)
۲۲۶,۰۷۲	۰.۰۱	۲۶۶,۰۱۷	۴۵,۰۳۴,۳۹۶	-	(۳,۰۲۱,۹)	(۵۱,۳۳۰,۶۰۵)	-	-	-	۵۶۸,۶۳۶	۹۶,۲۶۴,۹۰۱	۹۶,۲۶۴,۹۰۱	۲۲۶	سر کشاورزی کوثر (زکوثر)
۳۳۵,۰۰۴	۰.۶۸	۲۸۴,۴۴۲	۱۸,۷۰۷,۰۱۳	-	-	-	-	-	-	۲۸۴,۴۴۲	۱۸,۷۰۷,۰۱۳	۱۸,۷۰۷,۰۱۳	۳۳۵	سر سینما تاسین (سینا)
۵۵۶,۳۲۹	۰.۳۳	۴۵۵,۱۴۹	۵۱,۳۶۴,۳۰۷	-	-	-	-	-	-	۴۴۳,۳۵۰	۵۱,۴۶۴,۳۰۷	۵۱,۴۶۴,۳۰۷	۵۵۶	سر مالی سپهر صادرات (وسپهر)
۱۷۱,۶۰۲	۰.۰۸	۴۰۱,۰۹۵	۵۹,۴۸۰,۷۷۱	-	-	-	-	-	-	۴۰۱,۰۹۵	۵۹,۴۸۰,۷۷۱	۵۹,۴۸۰,۷۷۱	۱۷۱	پارس فولاد سوزوار (فوسوزوار)
۳۴۹,۶۳۸	۰.۳۳	۳۳۱,۳۰۳	۸,۶۸۰,۱۸۶	-	-	-	-	-	-	۳۳۱,۳۰۳	۸,۶۸۰,۱۸۶	۸,۶۸۰,۱۸۶	۳۴۹	بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر (وکندیر)
۱,۲۲۹,۸۹۴	۰.۳۱	۱,۵۸۱,۹۹۴	۳۱۳,۳۲۶,۵۸۱	-	-	-	-	-	-	۱,۵۸۱,۹۹۴	۱۲۰,۳۳۰,۷۶۲	۱۲۰,۳۳۰,۷۶۲	۱,۲۲۹	بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر (وکندیر)
۱۱,۳۲۸,۵۳۷	-	۷,۵۸۲,۱۱۰	۲,۱۰۰,۳۸۶,۶۶۶	-	(۳۷۶,۲۳۴)	(۸۳,۷۱۸,۷۵۵)	-	-	-	۲۴,۶۰۹	۱۲,۵۴۰,۴۴۱	۴۰۱,۸۸۴,۶۳۳	۱۱,۳۲۸	بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر (وکندیر)





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

درصد (مبالغ به میلیون ریال)	ارزش بازار	ماده در پایان دوره		کاهش		انواع		ماده در ابتدای دوره		یادداشت	
		مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد		
۱۱,۲۷۸,۵۳۷	۰.۱۹	۷,۵۸۳,۱۳۰	۲۱۰,۳۲۲,۶۴۶	(۳۷۶,۳۳۲)	(۸۲,۷۱۸,۷۵۵)	۲۴۶-۹	۱۳,۵۴۰,۴۴۱	۴۰۱,۱۸۴,۶۳۳	۷,۸۲۳,۷۵۵	۱,۷۶۹,۳۷۶,۳۲۷	جمع نقل از صفحه قبل
۲۰۱,۵۷۵	۰.۰۵	۲۶,۲۸۴	۳۱۰,۱۱,۵۸۴	-	-	-	-	-	۲۰۶,۲۸۴	۳۱۰,۱۱,۵۸۴	صنایع و معدن - اجیه سپهران
۷۸۸,۳۲۹	۰.۰۰	۳۷۶,۲۱۱	۱۹۳,۹۳۱,۹۵۶	-	-	-	-	۷۵,۳۷۲,۷۹۲	۳۷۶,۲۱۱	۱۱۸,۶۵۹,۱۹۴	پالایش نفت اصفهان
-	۰.۰۰	-	-	(۴,۴۹۵)	(۳,۳۶۶,۴۴۷)	-	-	-	۴,۴۹۵	۳,۳۶۶,۴۴۷	پالایش نفت بندرعباس
۱۱۸,۳۷۷	۰.۲۴	۲۳,۳۲۸	۸,۳۶۶,۵۷۵	-	(۸,۰۸۴,۵۹)	-	-	-	۲۴,۵۱۱	۹,۰۷۵,۰۳۴	صنایع خاک چینی ایران
۱۶۶,۲۵۴	۰.۰۲	۹۳,۰۷۹	۷,۰۳۵۷,۰۲۴	-	-	-	-	-	۹۳,۰۷۹	۷,۰۳۵۷,۰۲۴	ایران خودرو
۷۷۰,۴۰۲	۰.۱۱	۶۱۳,۴۴۱	۲۲۶,۸۵۵,۶۵۶	-	-	-	-	-	۶۱۳,۴۴۱	۲۲۶,۸۵۵,۶۵۶	جهان فولاد سیرجان
۱۸۸,۶۲۸	۰.۰۹	۲۰۸,۳۰۸	۳۱,۵۳۱,۳۱۵	(۱۵۸,۷۴۸)	(۳۴,۰۳۹,۵۱۵)	-	-	-	۳۶۷,۰۵۶	۵۵,۵۶۰,۹۳۰	سرمایه‌گذاری ملی
-	۰.۰۰	-	-	(۲۰,۸۹۶)	(۱,۰۰۱,۴۵۶)	-	-	-	۴۰,۸۹۶	۱,۰۰۱,۴۵۶	پژوهشی پویا سینا
۱۴۶,۰۵۶	۰.۰۰	۱۷۰,۰۷۳	۲,۳۸۰,۶۹۶	-	-	-	-	-	۱۷۰,۰۷۳	۲,۳۸۰,۶۹۶	محمولات کابندی اطلق
۲۴۳,۰۰۴	۰.۰۱	۳۳۴,۰۰۶	۱۱,۱۱۸,۰۰۰	-	-	-	-	-	۳۳۴,۰۰۶	۱۱,۱۱۸,۰۰۰	سایه
۹۲۱,۹۰۵	۰.۰۵	۹۸۶,۰۰۶	۸۴,۰۳۷۷,۱۸۴	(۲۱)	(۱۸,۰۰۰)	-	-	-	۹۸۶,۰۰۶	۸۴,۰۳۰,۵۱۸۴	سرمایه‌گذاری تضمین اجتماعی
-	۰.۰۰	-	-	(۳۳,۴۰۶)	(۸,۰۰۰)	-	-	-	۳۳,۴۰۶	۸,۰۰۰	گواهی سپرده سکه تمام بهار تحولی ۱ روزه راه
-	۰.۰۰	-	-	(۳۳,۲۱۷)	(۸,۰۰۰)	-	-	-	۴۳,۲۱۷	۸,۰۰۰	گواهی سپرده سکه تمام بهار تحولی ۱ روزه صادرات
۱۰۱,۵۹۸	۰.۴۱	۱۶,۰۳۸۲	۱۶,۵۲,۰۰۰	-	-	-	-	۱۲,۳۹۰,۰۰۰	۱۶,۰۳۸۲	۴۱۳,۰۰۰	تیروکر (شکل)
۳۴,۰۶۵	۰.۱۳	۷۹,۴۸۵	۴,۵۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	۷۰,۸۰۶	۴,۰۰۰,۰۰۰	کمدی‌های دریای خزر (حجزه)
۲۳۹,۰۰۲	۰.۳۲	۲۳۲,۱۰۸	۵۱,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	۲۳۲,۱۰۸	۵۱,۰۰۰,۰۰۰	سر تیرو (وینو)
۲۰,۶۰۱	۰.۱۲	۲۹۱,۳۸۰	۵۹,۹۹۷,۰۰۰	-	(۳,۰۰۰)	-	-	-	۲۹۱,۳۸۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	صاف فولاد خلیج فارس (قصه)
۱۵,۱۷۵,۱۸۱	-	۱۰,۹۴۴,۵۳۳	۳,۶۴۸,۳۳۹,۷۶۶	(۶۶۹,۳۱۵)	(۱۱۳,۰۰۵,۶۳۱)	۳۳,۲۸۹	۱۳,۰۴۰,۴۴۱	۴۸۸,۸۴۷,۴۲۵	۱۱,۵۸۰,۴۴۹	۳,۲۵۸,۳۵۷,۵۳۳	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت در سهام
۱۵,۱۷۵,۱۸۱	-	۱۰,۹۴۴,۵۳۳	۳,۶۴۸,۳۳۹,۷۶۶	(۶۶۹,۳۱۵)	(۱۱۳,۰۰۵,۶۳۱)	۳۳,۲۸۹	۱۳,۰۴۰,۴۴۱	۴۸۸,۸۴۷,۴۲۵	۱۱,۵۸۰,۴۴۹	۳,۲۵۸,۳۵۷,۵۳۳	جمع نقل به صفحه بعد





ادامه ۱-۴- سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت در اوراق بهادار به تفکیک به شرح زیر است:

سرمایه‌گذاری (سهام به میلیون ریال)	مطلوبه در پایان دوره		کاهش		افزایش		مطلوبه در ابتدای دوره		یادداشت		
	ارزش بازار	درصد	ارزش	درصد	فروش / کاهش سرمایه	خرید / افزایش سرمایه	مطلوبه در ابتدای دوره				
سهام خاور	سهام خاور	سهام خاور	سهام خاور	سهام خاور	سهام خاور	سهام خاور	سهام خاور	سهام خاور			
۱۸۷۵۱۰۶۶	۱۴,۴۶۹,۴۹۴	۳,۸۱۱,۵۸۸,۰۹۱	۰	(۸,۵۴۲,۲۷۰)	(۵۴۴,۵۲۷,۱۲۷)	۱۰,۴۲۸,۷۲۱	۵۴۸,۷۵۹,۰۸۰	۶۸۸,۸۴۷,۴۲۵	۱۲,۵۴۸,۰۴۳	۲,۳۱۸,۵۷۸,۷۲۳	
۲۰,۳۳۲,۳۲۵	۲۶۰	۱,۲۵۶,۷۲۵	۶۲۴,۳۸۴,۵۸۷	(۲۷۸,۹۱۹)	(۱,۷۸۰,۲۶۴۳)	۰	۰	۰	۱,۳۸۲,۵۵۴	۶۳۷,۱۸۷,۲۳۰	۱۴-۱-۴
۵۸۶۶	۰,۱۷	۷,۳۴۹	۲,۳۳۷,۳۳۲	۰	۰	۰	۰	۰	۷,۳۴۹	۲,۳۳۷,۳۳۲	۱۴-۱-۱
۵۶	۰,۰۰۰	۱	۸,۷۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱	۸,۷۰۰	۱۴-۱-۱
۲,۹۳۷,۸۲۵	۴۱۱	۱,۲۸۱,۰۷۱	۱,۰۰۲,۸۱۸,۹۹۹	۰	۰	۲۸۷,۹۲۱	۰	۰	۹۹۲,۱۴۹	۱,۰۰۲,۸۱۸,۹۹۹	۱۴-۱-۵
۴,۹۷۷,۹۹۱		۲,۶۴۵,۱۵۶	۱,۶۵۵,۰۳۰,۶۱۸	(۲۷۸,۸۱۹)	(۱۲۸,۰۲۶۴۳)	۲۸۷,۹۲۱	۰	۰	۲,۳۸۵,۰۵۴	۱,۶۶۷,۸۳۳,۶۶۱	
۹۹,۰۰۰	۴۹,۵۰۰	۹۹,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۹۹,۰۰۰	۹۹,۰۰۰,۰۰۰	
۱,۶۶۸	۰,۰۰۰	۱,۶۶۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۶۶۸	۱,۶۶۸	
۲۲۵	۳	۲۲۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۲۵	۲۲۵	۱۴-۱-۶
۱	۰,۰۰۰	۱	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱	۱,۰۰۰	
۱۰۰,۸۹۴		۱۰۰,۸۹۴	۹۹,۰۰۰,۰۰۴	۰	۰	۰	۰	۰	۱۰۰,۸۹۴	۹۹,۰۰۰,۰۰۴	
۵,۰۷۸,۸۸۵		۲,۷۴۶,۰۴۹	۱,۷۵۴,۰۳۱,۶۴۲	(۲۷۸,۸۱۹)	(۱۲۸,۰۲۶۴۳)	۲۸۷,۹۲۱	۰	۰	۲,۴۸۵,۹۴۷	۱,۷۶۶,۸۳۳,۶۶۵	
۲۳,۸۲۹,۹۵۱		۱۷,۲۱۵,۵۴۴	۵,۵۶۵,۶۱۹,۷۱۳	(۸,۵۷۰,۰۹۹)	(۵۵۷,۳۹۹,۷۸۰)	۱۰,۷۷۱,۶۴۳	۵۴۸,۷۵۹,۰۸۰	۶۸۸,۸۴۷,۴۲۵	۱۵,۰۱۳,۹۹۰	۵,۰۸۵,۳۶۲,۹۸۸	

۱-۱-۱۴- در شرکت‌های مذکور، علی‌رغم تعلق یک عضو هیات مدیره، با توجه به درصدهای سرمایه‌گذاری و نبود نفوذ قابل ملاحظه و به موجب رویه مورد اشاره در یادداشت ۹-۲-۱-۳ صورت‌های مالی، اعمال روش ارزش ویژه صورت‌های مالی مجموعه لحاظ نشده است.

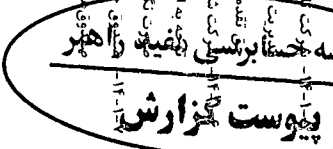
۲-۱۴- نهاد شرکت کنترل سازی ایران از تاریخ ۱۳۹۵/۰۶/۱۲ موکف شده، و ارزش بازار سهام آن به قیمت تابلو آخرین روز معامله برای هر سهم ۲۴,۵۷۷ ریال می‌باشد. اما بر اساس اطلاعیه‌های سازمان بورس، سهام این شرکت بر اساس مراحل مختلف در حال تسویه حساب به قیمت هر سهم ۲۱۰,۷۵ ریال است که ارزش بازار مندرج در جدول بالا به همین ترتیب محاسبه شده است. لذا در صورت تسویه یا رقم مذکور این شرکت در این سهم دارای ارزش به مبلغ ۱۴,۰۱۲ میلیون ریال می‌باشد که از بابت آن در سنوات قبل ذخیره کاهش ارزش در حساب‌ها لحاظ شده است. ضمناً زمان تسویه سرمایه‌گذاری مذکور طبق نظر سازمان بورس می‌باشد.

۳-۱۴- صندوق جسورانه رویش لوتوس با سرمایه ۵۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۵۰۰,۰۰۰ واحد ۱۰,۰۰۰ ریالی تاسیس گردید، و این شرکت جزء موثسین صندوق بوده و مالک ۵ درصد کل واحدهای آن معادل ۲۵۰,۰۰۰ واحد به ارزش هر واحد ۱۰,۰۰۰ ریال می‌باشد. همچنین این صندوق از نوع صندوق‌های قابل معامله در بورس بوده و در تاریخ ۱۳۹۵/۱۰/۰۴ در بازار عرضه شده و قیمت پایانی آن در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۲۱ هر واحد ۲,۲۷۷,۰۰۰ ریال بوده است.

۴-۱۴- گروه شرکت‌های توسعه سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام) با سرمایه ۷۰۰ میلیون سهم (۱۰۰ میلیون ریال) به موجب رویه مورد اشاره در یادداشت ۹-۲-۱-۳ صورت‌های مالی، اعمال روش ارزش ویژه صورت‌های مالی مجموعه لحاظ نشده است. این شرکت اولین سرمایه‌های امین (سهامی عام) با سرمایه ۱۰۰ میلیون سهم (۱۰۰ میلیون ریال) به موجب رویه مورد اشاره در یادداشت ۹-۲-۱-۳ صورت‌های مالی، اعمال روش ارزش ویژه صورت‌های مالی مجموعه لحاظ نشده است.

۵-۱۴- شرکت توسعه سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت طبقه‌بندی گردید، لازم به توضیح است تغییرات سهام برپور به چند مرحله افزایش سرمایه بوده و همچنین مراتب آخرین افزایش سرمایه این شرکت از ۱۸۰,۰۰۰ به ۲۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال در جریان می‌باشد که سهام شرکت سرمایه‌گذاری پویا از طریق مدیریت در طبقه سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت طبقه‌بندی گردید. همچنین علی‌رغم تعلق یک عضو هیات مدیره، با توجه به درصدهای سرمایه‌گذاری و نبود نفوذ قابل ملاحظه و به موجب رویه مورد اشاره در یادداشت ۹-۲-۱-۳ صورت‌های مالی، اعمال روش ارزش ویژه صورت‌های مالی مجموعه لحاظ نشده است.

۶-۱۴- شرکت توسعه سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت طبقه‌بندی گردید، لازم به توضیح است تغییرات سهام برپور به چند مرحله افزایش سرمایه بوده و همچنین مراتب آخرین افزایش سرمایه این شرکت سرمایه‌گذاری پویا از طریق مدیریت در طبقه سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت طبقه‌بندی گردید. همچنین علی‌رغم تعلق یک عضو هیات مدیره، با توجه به درصدهای سرمایه‌گذاری و نبود نفوذ قابل ملاحظه و به موجب رویه مورد اشاره در یادداشت ۹-۲-۱-۳ صورت‌های مالی، اعمال روش ارزش ویژه صورت‌های مالی مجموعه لحاظ نشده است.



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

درآمد سرمایه‌گذاری - ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ - (مبالغ به میلیون ریال)				درآمد سرمایه‌گذاری - ۱۴۰۲/۰۵/۳۱				مبلغ دفتری سرمایه‌گذاری		
جمع	سود (زیان) سود (زیان) تغییر ارزش	سود سهام	سود (زیان) سود (زیان) تغییر ارزش	جمع	سود (زیان) سود (زیان) تغییر ارزش	سود سهام	ارزش بازار در ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	درصد به جمع کل	۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۱۴۰۲/۰۵/۳۱
۹۹,۱۵۲	۶۸,۰۸۶	۳۱,۰۶۶	-	۳۴,۳۶۲	-	۳۴,۳۶۲	۲۵۴,۶۱۰	۰.۰۲	۳۱۱,۷۸۳	۳۱۱,۷۸۳
۴۱,۶۲۶	۳۵,۴۵۳	۶,۱۷۳	-	-	-	-	۳۹۹,۶۱۷	۰.۰۱	۱۲۸,۶۹۳	۱۲۸,۶۹۳
۱,۰۷۳	-	۱,۰۷۳	-	۱,۹۱۸	-	۱,۹۱۸	۷۸۶۲	۰.۰۰	۸,۷۳۴	۱۰,۷۳۴
۱۲۲,۸۰۲	۹۸,۴۲۱	۳۴,۳۸۰	-	۴۰,۰۳۲	۹,۶۴۱	۳۰,۳۹۱	۵۹۱,۳۱۹	۰.۰۳	۵۴۵,۳۸۰	۵۷۸,۳۳۱
۴۹۶,۷۵۱	۳۴۱,۸۷۳	۱۵۴,۷۷۹	-	۱۹۶,۳۰۹	۳۴,۹۱۰	۱۶۱,۳۹۹	۲,۰۴,۳۷۹	۰.۰۱	۱۵۴,۹۷۱	۱۵۴,۹۷۱
۵۳۹,۰۷۴	۳۰۷,۰۲۴	۳۳۲,۰۴۹	-	۱,۱۸۲,۸۶۲	-	-	۴۷۰,۰۱۹	۰.۰۳	۴۵۲,۳۵۱	۴۵۲,۳۵۱
۵۱,۶۶۶	۲۱,۸۷۳	۲۹,۷۷۳	-	۸۱,۱۱۲	۸۰,۰۳۸	۸۶۴	۱۸۰,۰۰۹	۰.۰۰	۷۱,۱۹۰	۴۸,۳۵۸
۴۸۹,۳۹۴	۳۶۶,۹۲۵	۹۲,۳۶۹	-	۸۱,۶۶۹	-	۸۱,۶۶۹	۱,۴۱۷,۰۶۴	۰.۰۱	۱,۶۱,۶۱۸	۱,۶۱,۶۱۸
۴۱,۸۹۴	۴۱,۸۹۴	-	-	۱۶,۰۰۵	-	۱۶,۰۰۵	۲۹,۰۹۵	۰.۰۱	۱۱۷,۹۹۳	۱۱۷,۹۹۳
۱۷,۷۳۵	۱۷,۷۳۵	-	-	-	-	-	-	۰.۰۰	-	-
۵۸,۸۵۸	-	۵۸,۸۵۸	-	۴,۳۱۴	۴,۳۱۴	-	۲۵۵,۳۶۰	۰.۰۱	۸۷,۹۶۸	۹۵,۸۳۹
-	-	-	-	-	-	-	-	۰.۰۰	-	-
۱۵,۵۶۳	-	۱۵,۵۶۳	-	۶۵,۸۷۰	-	۶۵,۸۷۰	۷۸۸,۹۸۳	۰.۰۳	۵۵۵,۳۹۳	۵۵۵,۳۹۳
۱۰,۷۳۶۸	۱۰,۷۳۶۸	۲۹,۰۰۰	-	۶۹,۶۶۳	-	۶۹,۶۶۳	۸۳۳,۱۹۵	۰.۰۱	۱۵۵,۷۸۸	۱۴۲,۷۵۳
۵۷,۳۷۷	۵۷,۳۷۷	-	-	۹۱,۳۲۱	-	۹۱,۳۲۱	۵۳۳,۳۵۶	۰.۰۲	۳۰۳,۶۱۵	۳۰۳,۶۱۵
۷۳,۴۹۵	-	۷۳,۴۹۵	-	۹۱,۳۲۱	-	۹۱,۳۲۱	۶۹۰,۶۵۳	۰.۰۲	۳۰۱,۸۳۴	۳۰۱,۸۳۴
۵۳,۱۱۸	-	۵۳,۱۱۸	-	۶۲,۵۶۷	-	۶۲,۵۶۷	۴۴۵,۰۰۵	۰.۰۱	۱۲۹,۸۲۱	۱۲۹,۸۲۱
-	-	-	-	-	-	-	-	۰.۰۰	-	-
۲	-	۲	-	-	-	-	-	۰.۰۰	-	-
(۵)	(۵)	-	-	-	-	-	-	۰.۰۰	-	-
۱۵,۱۱۰	-	۱۵,۱۱۰	-	۱۱,۳۷۸	-	۱۱,۳۷۸	۹۳,۴۳۰	۰.۰۱	۱۲۴,۵۲۲	۱۲۴,۵۲۲
۹,۴۳۷	-	۹,۴۳۷	-	۱۱,۹۵۵	-	۱۱,۹۵۵	۱۲۱,۳۲۶	۰.۰۱	۲۲۸,۱۹۱	۲۲۸,۱۹۱
۱,۰۰۰	-	۱,۰۰۰	-	۱,۸۲۰	-	۱,۸۲۰	۱۲۴,۵۱۴	۰.۰۱	۱۵۳,۳۳۳	۱۵۳,۳۳۳
۴۴,۹۲۴	-	۴۴,۹۲۴	-	۲۹۸	-	۲۹۸	۲۱۶,۰۷۲	۰.۰۲	۵۶۸,۶۲۶	۲۶۶,۰۱۷
۲۳,۸۶۴	-	۲۳,۸۶۴	-	-	-	-	۳۵,۶۰۴	۰.۰۳	۴۴۴,۴۴۳	۴۸۴,۴۴۳
۴۰,۲۰۷	-	۴۰,۲۰۷	-	-	-	-	۵۵۶,۳۲۹	۰.۰۳	۴۴۴,۴۴۳	۴۵۵,۱۴۹
۳۳,۶۲۳	-	۳۳,۶۲۳	-	۲۴,۹۸۲	-	۲۴,۹۸۲	۱۷۱,۶۰۲	۰.۰۲	۴۰۱,۰۹۵	۴۰۱,۰۹۵
-	-	-	-	-	-	-	۳۴۹,۶۲۸	۰.۰۲	۳۲۱,۳۰۳	۳۲۱,۳۰۳
۲,۴۳۳,۰۶۷	۱,۴۹۴,۰۲۵	۹۲۹,۰۴۲	-	۸,۶۰۵,۴۸۸	۱۹۹,۰۷۵	۶,۰۷,۴۷۳	۱۱,۲۷۸,۵۳۷	۰.۰۴	۷,۹۲۳,۷۵۵	۷,۵۸۳,۳۰۰

سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت  
اشخاصی همگروه:  
نفت پارس  
تولید صادرات ریشک  
سرمایه‌گذاری پردیس  
سایر اشخاص:  
گروه بهمن  
پتروشیمی سین انرژی خلیج فارس  
سرمایه‌گذاری غدیر  
سنگ آهن گهر زمین  
مل صنایع سن ایران  
گروه سینا  
بانک خاورمیانه  
پتروشیمی فجر  
پتروشیمی فجر (حق تقدم)  
تائین سرمایه خلیج فارس (تهارس)  
بانک سینا  
صنایع پتروشیمی خلیج فارس  
سرمایه‌گذاری صندوق پارسیسکی  
فولاد مبارکه اصفهان  
گسترش نفت و گاز پارسیان  
بهمن لیزینگ (ولپهمن)  
بهمن لیزینگ (حق تقدم) (ولپهمنج)  
پالایش نفت تهران (تشران)  
خودکفایی آزادگان (خودکفا)  
پورس کالای ایران (کا)  
گروه توسعه مالی مهر آینه‌گان (وهجان)  
سر- تکاورزوی کوثر (زکوتر)  
سر- سیمان تلمین (سینا)  
سر- مالی سپهر صادرات (وسپهر)  
پتروشیمی فولاد سوزوار (فسوزوار)  
بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر (وگدیر)  
جمع قابل به صفا بعد

و به استناد گزارش

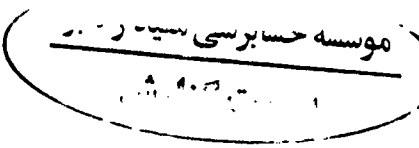


ادامه ۲-۱۴- سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت در اوراق بهادار به تفکیک درآمدها به شرح زیر است:

درآمد سرمایه‌گذاری - ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ (مبالغ به میلیون ریال)				درآمد سرمایه‌گذاری - ۱۴۰۲/۰۵/۳۱				ارزش بازار در				درصد به		مبلغ دفتری سرمایه‌گذاری	
جمع	سود (زیان) فروش	سود (زیان) تغییر ارزش	سود سهام	جمع	سود (زیان) فروش	سود (زیان) تغییر ارزش	سود سهام	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	جمع کل	۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	
۳,۸۶۰,۵۳۵	۳,۵۱۰,۵۱۷	-	۱,۳۵۰,۰۱۸	۱,۶۱۹,۷۰۴	۸۲۰,۴۲۹	-	۷۹۹,۲۷۴	۱۴,۶۰۴,۳۰۶	۰,۵۹	۱۰۰,۸۳۵,۸۵۸	۱۰,۱۸۱,۲۶۷	۱۰,۱۸۱,۲۶۷	۱۰,۱۸۱,۲۶۷	۱۰,۱۸۱,۲۶۷	
۱۵۶	۷۴	-	۸۲	-	۱۹۰,۳۳۳	-	-	۳۰,۴۱۹,۸	۰,۰۲	۱۷۶,۰۷	۳۰,۴۳۷,۸	۳۰,۴۳۷,۸	۳۰,۴۳۷,۸	۳۰,۴۳۷,۸	
۲۴,۳۷۲	۲۴,۳۷۲	-	-	۲۴,۳۸۵	۲۴,۳۸۵	-	-	۳۰,۸۶۰,۸	۰,۰۲	۱۰۰,۵۰۶	۳۰,۰۱۱,۸	۳۰,۰۱۱,۸	۳۰,۰۱۱,۸	۳۰,۰۱۱,۸	
۲۸۶	۲۸۶	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
۴,۵۳۸	۴,۵۳۸	-	-	۲۱۰,۴۸۶	۲۱۰,۴۸۶	-	-	۲۴۰,۷۵۰	۰,۰۱	۴۵۰,۶۶	۲۴۹,۲۵۱	۲۴۹,۲۵۱	۲۴۹,۲۵۱	۲۴۹,۲۵۱	
-	-	-	-	-	-	-	-	۵۶,۹۷۵	۰,۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	
-	-	-	-	-	-	-	-	۴,۷۷۵	۰,۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	
۲۶	-	-	۲۶	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-	
۷۷,۸۴۹	۷۷,۸۴۹	-	-	۱۸,۷۳۹	۱۸,۷۳۹	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-	
۲۴,۳۲۵	۸,۰۶۹	-	۱۶,۱۶۶	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-	
۲۰,۷۳۱	۲۰,۷۳۱	-	-	۹,۰۰۸	۹,۰۰۸	-	-	۶۴,۹۷۱	۰,۰۰	۱۲,۱۱۶	۶۴,۵۳۷	۶۴,۵۳۷	۶۴,۵۳۷	۶۴,۵۳۷	
۲۵,۰۸۳	۲۵,۰۸۳	-	-	-	-	-	-	۱۳۳,۴۵۰	۰,۰۱	۱۵۰,۱۷۴	۱۵۰,۱۷۴	۱۵۰,۱۷۴	۱۵۰,۱۷۴	۱۵۰,۱۷۴	
۲۱,۶۱۵	۲۱,۶۱۵	-	-	۱۸,۰۰۳	۱۸,۰۰۳	-	-	۹۸۳,۰۲۸	۰,۰۶	۷۰,۳۴۳	۹۷۴,۵۱۰	۹۷۴,۵۱۰	۹۷۴,۵۱۰	۹۷۴,۵۱۰	
-	-	-	-	-	-	-	-	۳۹,۰۵۲	۰,۰۰	۱۱۹,۳۲۱	۴۲,۰۲۹	۴۲,۰۲۹	۴۲,۰۲۹	۴۲,۰۲۹	
۳,۳۷۶	۳,۳۷۶	-	-	۷۳,۰۳	۶,۲۶۳	-	۱,۰۴۰	۱۱۳,۶۰۰	۰,۰۱	۱۲۴,۹۴۵	۱۲۴,۹۴۵	۱۲۴,۹۴۵	۱۲۴,۹۴۵	۱۲۴,۹۴۵	
-	-	-	-	-	-	-	-	۷,۶۸۰	۰,۰۰	۱۰,۳۴۵	۱۰,۳۴۵	۱۰,۳۴۵	۱۰,۳۴۵	۱۰,۳۴۵	
-	-	-	-	-	-	-	-	۸,۱۴۴	۰,۰۰	۹,۰۰۰	۹,۰۰۰	۹,۰۰۰	۹,۰۰۰	۹,۰۰۰	
-	-	-	-	۱۴,۰۰۴	۱۴,۰۰۴	-	-	-	۰,۰۰	۱۰۸,۹۷۲	-	-	-	-	
-	-	-	-	۱۳,۰۹۰	۱۳,۰۹۰	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	۱۱,۳۷۴	۱۱,۳۷۴	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	۳۴,۶۲۵	۰,۰۲	-	۳۳,۸۸۳	۳۳,۸۸۳	۳۳,۸۸۳	۳۳,۸۸۳	
-	-	-	-	-	-	-	-	۱۷,۰۶۵	۰,۰۱	-	۲۵,۷۶۵	۲۵,۷۶۵	۲۵,۷۶۵	۲۵,۷۶۵	
-	-	-	-	-	-	-	-	۳۶,۱۱۱	۰,۰۰	-	۴۰,۱۰۱	۴۰,۱۰۱	۴۰,۱۰۱	۴۰,۱۰۱	
-	-	-	-	۱۹,۳۲۹	۱۹,۳۲۹	-	-	۳۰,۶۱۷۴	۰,۰۲	-	۳۰,۵۴۹	۳۰,۵۴۹	۳۰,۵۴۹	۳۰,۵۴۹	
-	-	-	-	۵,۴۴۶	۵,۴۴۶	-	-	۲۵۲,۷۸۳	۰,۰۲	-	۲۲۲,۱۱۸	۲۲۲,۱۱۸	۲۲۲,۱۱۸	۲۲۲,۱۱۸	
۱۶۴,۳۷۷	۱۶۴,۰۹۳	-	۱۶,۲۸۴	۲۸۶,۴۳۶	۲۸۵,۳۹۶	-	۱,۰۴۰	۲,۵۶۱,۶۵۹	۰,۲۰	۸۳۳,۳۳۸	۲,۵۱۰,۳۲۵	۲,۵۱۰,۳۲۵	۲,۵۱۰,۳۲۵	۲,۵۱۰,۳۲۵	
۴,۰۲۳,۹۱۱	۳,۶۵۶,۶۱۰	-	۱,۳۶۶,۳۰۳	۲,۰۰۶,۱۴۰	۱,۲۰۵,۸۲۵	-	۸۰۰,۳۱۴	۱۸,۱۶۵,۹۶۵	۰,۸۰	۱۱,۶۵۹,۱۶۶	۱۲,۶۹۳,۰۱۳	۱۲,۶۹۳,۰۱۳	۱۲,۶۹۳,۰۱۳	۱۲,۶۹۳,۰۱۳	

جمع نقل از صفحه قبل  
 صندوق‌های سرمایه‌گذاری  
 صندوق سرمایه‌گذاری سیریز سیم سیریز ۷۰ برادری (ت)  
 صندوق سی اف اند اف آر این پاسفان  
 صندوق سرمایه‌گذاری پارت آلف  
 صندوق سرمایه‌گذاری برادری پارت کتل  
 صندوق سرمایه‌گذاری پینوکه طلای لوتوس  
 صندوق سرمایه‌گذاری ویدس لوتوس پارسین (تفصیلی و پستی)  
 صندوق سرمایه‌گذاری جویه ستاره یکم  
 صندوق سرمایه‌گذاری برادری کمد  
 صندوق سرمایه‌گذاری ویدس  
 صندوق سرمایه‌گذاری همتی آلف  
 صندوق پروتجی آلف  
 صندوق سرمایه‌گذاری آبرا اند پاندر  
 صندوق سرمایه‌گذاری نفع دوم کرا  
 صندوق سهامی هرمی منتخب آلف (تفصیلی)  
 صندوق طلای تدریس پیا (تفصیلی)  
 صندوق موزیاد آلف  
 صندوق ویدس کری هلی یکم (تفصیلی)  
 صندوق کتان (هم وزن)  
 صندوق بخشی صنایع آلف ۲ (تفصیلی)  
 صندوق مشترک لوتوس پردز آرمان (تفصیلی)  
 صندوق برادری تیت کیمیا (تفصیلی)  
 صندوق سیر سرمایه‌گذار (سیر)  
 صندوق یا در آمد تیت طلای (تفصیلی)  
 طلای عیار سفید (سیر)  
 هرمی کارپوزا (تفصیلی)  
 سرمایه‌گذاری لوتوس فارسی (تفصیلی)  
 تروت آفرین پارسین (تفصیلی)  
 تیت آلف همتی (تفصیلی)  
 سکه طلا کیمیا (تفصیلی)

سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری  
 جمع نقل از صفحه بعد



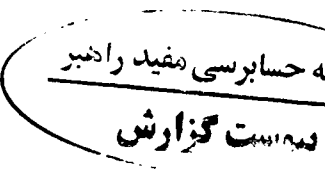
ادامه ۲-۱۴ - سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت در اوراق بهادار به تفکیک درآمدها به شرح زیر است:

درآمد سرمایه‌گذاری - ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ (مبالغ به میلیون ریال)				درآمد سرمایه‌گذاری - ۱۴۰۲/۰۵/۳۱				ارزش بازار در				درصد به		مبلغ دفتری سرمایه‌گذاری	
جمع	سود (زیان) فروش	سود (زیان) تغییر ارزش	سود سهام	جمع	سود (زیان) فروش	سود (زیان) تغییر ارزش	سود سهام	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۸,۱۶۵,۹۶۵	جمع کل	۱۲,۶۵۹,۹۱۶	۱۴,۶۲۰,۵۱۳	۱۴,۶۲۰,۵۱۳	۱۴,۶۲۰,۵۱۳	۱۴,۶۲۰,۵۱۳
۴,۲۳۰,۹۱۱	۲,۶۵۶,۶۰۰	-	۱,۳۶۶,۳۰۲	۲,۰۰۶,۱۴۰	۱,۲۰۵,۸۲۵	-	۸۰۰,۳۱۴	-	-	۰,۸۰	۱۱,۶۵۹,۹۱۶	۱۳,۶۲۰,۰۱۲	-	-	-
-	-	-	-	۷۰,۳۲۵	۷۰,۳۲۵	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
-	-	-	-	۱۴,۷۰۹	۱۴,۷۰۹	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
-	-	-	-	۱۰,۸۵۷	۱۰,۸۵۷	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
-	-	-	-	۸۱۳	۸۱۳	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
(۱,۸۹۹)	(۱,۸۹۹)	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
۲,۱۰۱	۲,۱۰۱	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
۵,۵۳۳	۵,۵۳۳	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
۲,۸۷۸	۲,۸۷۸	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
(۸,۶۰۷)	(۸,۶۰۷)	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
۶,۰۶۲	۶,۰۶۲	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
(۴۰۶)	(۴۰۶)	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
(۱,۸۰۸)	(۱,۸۰۸)	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
(۴۰۱۳)	(۴۰۱۳)	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
۶۱	۶۱	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
(۳,۱۷۶)	(۳,۱۷۶)	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
۲,۹۰۶	۲,۹۰۶	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
۹۰۱	۹۰۱	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
۴,۸۷۸	۴,۸۷۸	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
۲,۷۴۷	۲,۷۴۷	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
۳,۶۸۹	۳,۶۸۹	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
۲,۴۳۵	۲,۴۳۵	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
۱۶,۳۳۵	۱۶,۳۳۵	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
۲۲,۹۰۱	۲۲,۹۰۱	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
۱۰,۰۰۶	۱۰,۰۰۶	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
۶۵,۵۸۳	۶۵,۵۸۳	-	-	۳۲,۴۰۰	۳۲,۴۰۰	-	-	-	-	۰,۰۰	۱۰۰,۰۳۰	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۰۰	-	-	-	-	-
۴,۰۸۸,۴۹۴	۲,۷۲۲,۱۹۳	-	۱,۳۶۶,۳۰۲	۲,۰۰۶,۱۴۳	۱,۲۲۹,۱۲۳	-	۸۵۴,۱۱۹	۱۴,۲۲۶	۱۴,۲۲۶	۰,۰۰	۱۴,۲۲۶	۱۴,۲۲۶	-	-	-
۴,۰۸۸,۴۹۴	۲,۷۲۲,۱۹۳	-	۱,۳۶۶,۳۰۲	۲,۰۰۶,۱۴۳	۱,۲۲۹,۱۲۳	-	۸۵۴,۱۱۹	۱۸,۷۵۱,۶۶۶	۱۸,۷۵۱,۶۶۶	۰,۸۴	۱۲,۵۳۸,۰۴۳	۱۴,۳۶۹,۴۹۴	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۰,۸۴	۱۲,۵۳۸,۰۴۳	۱۴,۳۶۹,۴۹۴	-	-	-

جمع نقل از صفحه قبل  
 اوراق اختیار معامله

- اختیار خستا-۱۶۱۲(مستاد-۱۱۲۲)
- اختیار خرید فسیا۲۸۰(مستاد-۳۰۰)
- اختیار خرید اهرم۲۰۰۰۰(مستاد-۳۰۰۶)
- اختیار خرید اهرم۲۶۰۰۰(مستاد-۳۰۰۹)
- اختیار فروش خستا۱۸۰۰۰
- اختیار خستا۱۸۰۰۰(مستاد-۱۲۰۲۱)
- اختیار خستا۲۰۰۰۰(مستاد-۱۲۰۵۱)
- اختیار خستا۲۴۰۰۰(مستاد-۱۱۲۰۷۱)
- اختیار فروش های وب-۲۳۵۰۰(مستاد-۳۰۰۶)
- اختیار های وب-۲۳۵۰۰(مستاد-۳۰۰۶)
- اختیار خستا۱۸۰۰۰(مستاد-۱۲۰۲۱)
- اختیار خستا۱۹۰۰۰(مستاد-۱۲۰۴۱)
- اختیار خودود۲۰۰۰(مستاد-۱۲۰۵۱)
- اختیار خودود۲۸۰۰(مستاد-۱۲۰۹۱)
- اختیار های وب-۲۴۰۰(مستاد-۱۱۰۰۸)
- اختیار های وب-۲۹۰(مستاد-۱۳۰۰۱)
- اختیار خودود۲۰۰۰(مستاد-۳۰۰۶)
- اختیار خستا۱۶۰۰۰(مستاد-۱۲۰۱۹)
- اختیار خودود۳۵۰۰(مستاد-۳۰۰۳)
- اختیار خستا۱۱۰۰۰(مستاد-۰۰۱۵)
- اختیار فروش خستا۱۶۵۰(مستاد-۰۰۰۰)
- اختیار خستا۲۰۰۰۰(مستاد-۰۰۱۱)
- اختیار خرید خستا۲۴۵۰(مستاد-۰۰۰۱)
- اختیار فروش خستا۱۲۴۵۰(مستاد-۰۰۰۱)
- اختیار خرید اهرم۱۲۰۰۰(مستاد-۱۲۰۱۹)

سرمایه‌گذاری در اوراق اختیار معامله  
 سایر سرمایه‌گذاری  
 کتور سازی ایران  
 سایر سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت در اوراق بهادار  
 جمع سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت  
 جمع کل به صفحه بند



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

درآمد سرمایه‌گذاری - ۱۴۰۳/۰۵/۳۱				درآمد سرمایه‌گذاری - ۱۴۰۲/۰۵/۳۱				ارزش بازر در		درصد به		مبلغ دفتری سرمایه‌گذاری	
جمع	سود (زیان) فروش	سود (زیان) تغییر ارزش	سود سهام	جمع	سود (زیان) فروش	سود (زیان) تغییر ارزش	سود سهام	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	جمع کل	۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	جمع نقل از صفحه قبل
۴۰,۸۸۰,۳۹۴	۲,۷۳۳,۱۹۲	۰	۱,۳۶۶,۳۰۳	۲,۰۹۳,۳۳۳	۱,۳۲۹,۱۲۳	۰	۸۵۴,۱۱۹	۱۸,۷۵۱,۰۶۶	۱۴,۳۶۹,۴۹۴	۰,۸۴	۱۲,۵۲۸,۰۴۳	۱۴,۳۶۹,۴۹۴	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در سهام اشخاص همگروه:
۳۱۸,۳۸۳	۱۷۴,۱۹۸	۰	۱۴۰,۸۵۰	۱۱۰,۵۴۴	۴۴,۹۸۴	۰	۶۵,۵۶۰	۲,۰۳۴,۳۲۵	۱,۳۵۶,۷۲۵	۰,۰۸	۱,۳۸۴,۵۵۴	۱,۳۵۶,۷۲۵	جمع نقل از صفحه قبل
۴۷	۰	۰	۴۷	۱۶۴	۰	۰	۱۶۴	۵,۸۶۶	۷,۳۴۹	۰,۰۰	۷,۳۴۹	۷,۳۴۹	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در سهام اشخاص همگروه:
۰	۰	۰	۰	۶۲,۳۵۱	۰	۰	۶۲,۳۵۱	۵۶	۱	۰,۰۰	۱	۱	جمع نقل از صفحه قبل
۳۰,۸۱۳۰	۳۰,۸۱۳۰	۰	۰	-	۰	۰	۰	۲,۹۳۷,۸۲۵	۱,۳۸۱,۰۷۱	۰,۰۷	۹۹۳,۱۴۹	۱,۳۸۱,۰۷۱	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در بورس کاربرد معاملات سید
۴۰,۸۴	۴۰,۸۴	۰	۰	۷۱	۷۱	۰	۰	۰	۰	۰,۰۰	۰	۰	جمع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در بورس سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت خارج از بورس رتبه‌بندی اعتباری پای سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی مجموعه
۶۳,۵۴۴	۶۸۴,۴۱۳	۰	۱,۴۱,۱۳۲	۱۷۲,۲۵۲	۴۴,۱۷۶	۰	۱۲۸,۰۷۶	۴,۹۷۷,۹۹۱	۲,۳۸۵,۰۵۴	۰,۱۵	۲,۳۸۵,۰۵۴	۲,۳۴۵,۱۵۶	جمع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت خارج از بورس رتبه‌بندی اعتباری پای سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی مجموعه
۲,۹۷۰	۰	۰	۲,۹۷۰	۳,۴۶۵	۰	۰	۳,۴۶۵	۹۹,۰۰۰	۹۹,۰۰۰	۰,۰۱	۹۹,۰۰۰	۹۹,۰۰۰	جمع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت خارج از بورس جمع کل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی مجموعه
۵۰	۰	۰	۵۰	۱۲۵	۰	۰	۱۲۵	۱,۶۶۸	۱,۶۶۸	۰,۰۰	۱,۶۶۸	۱,۶۶۸	جمع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت خارج از بورس جمع کل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی مجموعه
۰	۰	۰	۰	۲	۰	۰	۲	۲۵	۲۵	۰,۰۰	۲۵	۲۵	جمع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت خارج از بورس جمع کل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی مجموعه
۲,۰۲۰	۰	۰	۲,۰۲۰	۳,۵۹۲	۰	۰	۳,۵۹۲	۱۰۰,۸۹۴	۱۰۰,۸۹۴	۰,۰۱	۱۰۰,۸۹۴	۱۰۰,۸۹۴	جمع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت خارج از بورس جمع کل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی مجموعه
۶۳۳,۵۶۴	۶۸۴,۴۱۳	۰	۱,۴۷,۱۵۲	۱۷۵,۸۴۴	۴۴,۱۷۶	۰	۱۲۱,۶۶۸	۵,۰۷۸,۸۸۵	۲,۳۸۵,۰۴۹	۰,۱۶	۲,۳۸۵,۰۴۹	۲,۳۴۵,۱۵۶	جمع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت خارج از بورس جمع کل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی مجموعه
۴,۷۳۳,۰۵۸	۳,۳۸۸,۶۰۵	۰	۱,۵۱۳,۴۵۳	۲,۳۶۹,۱۸۶	۱,۳۸۳,۳۹۹	۰	۹۸۵,۷۷۷	۲۳,۸۲۹,۹۵۱	۱۷,۳۱۵,۵۴۴	۱,۰۰	۱۵,۰۱۳,۲۹۰	۱۷,۳۱۵,۵۴۴	جمع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت خارج از بورس جمع کل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی مجموعه
۴,۷۱۸,۵۹۳	۳,۳۰۸,۶۰۵	۰	۱,۵۰۹,۹۸۸	۲,۳۴۵,۷۳۱	۱,۳۸۳,۳۹۹	۰	۹۸۳,۳۳۲	۲۳,۸۲۹,۹۵۱	۱۷,۳۳۱,۹۰۳	۱,۰۰	۱۵,۰۱۳,۲۹۰	۱۷,۳۳۱,۹۰۳	جمع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت خارج از بورس جمع کل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها صورت‌های مالی مجموعه

شرکت اصلی

مجموعه

یادداشت

مانده اول سال

سهم شرکت از سود خالص شرکت وابسته

سهم شرکت از سود تقسیمی شرکت وابسته

۱۴

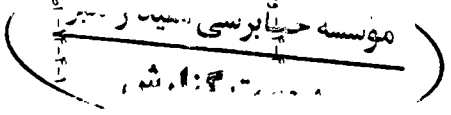
وضعیت مالی شرکت وابسته رتبه‌بندی اعتباری پایا به شرح زیر خلاصه می‌گردد:

۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱
۱۴۰,۳۱۱,۷۳۰	۱۴۰,۳۱۱,۷۳۰	۱۴۰,۳۱۱,۷۳۰	۱۴۰,۳۱۱,۷۳۰
۹۹,۰۰۰	۹۹,۰۰۰	۹۹,۰۰۰	۹۹,۰۰۰
۲۴,۶۱۳	۲۴,۶۱۳	۲۴,۶۱۳	۲۴,۶۱۳
(۲,۹۷۰)	(۲,۹۷۰)	(۲,۹۷۰)	(۲,۹۷۰)
۲۱,۶۴۳	۲۱,۶۴۳	۲۱,۶۴۳	۲۱,۶۴۳
۱۹۴,۱۳۷	۱۹۴,۱۳۷	۱۹۴,۱۳۷	۱۹۴,۱۳۷
۱۴۰,۷۱۰,۳۳۱	۱۴۰,۷۱۰,۳۳۱	۱۴۰,۷۱۰,۳۳۱	۱۴۰,۷۱۰,۳۳۱
۳۸,۰۱۵۹	۳۸,۰۱۵۹	۳۸,۰۱۵۹	۳۸,۰۱۵۹
۴۴,۳۶۶	۴۴,۳۶۶	۴۴,۳۶۶	۴۴,۳۶۶
۴۳۵,۰۷۳	۴۳۵,۰۷۳	۴۳۵,۰۷۳	۴۳۵,۰۷۳
۹۱,۴۹۵	۹۱,۴۹۵	۹۱,۴۹۵	۹۱,۴۹۵
(۴۹,۱۵۰)	(۴۹,۱۵۰)	(۴۹,۱۵۰)	(۴۹,۱۵۰)
۲۳,۳۳۶	۲۳,۳۳۶	۲۳,۳۳۶	۲۳,۳۳۶

مصل شرکت  
تهران - منطقه ۱

غایب اصلی  
احتمالاً و ارائه رتبه بندی به اشخاص حقوقی اوراق مالی و تعینات مالی

اطلاعات مربوط به واحد تجاری وابسته در پایان دوره گزارشگری مالی به شرح زیر است:  
 شرکت رتبه بندی اعتباری پایا





شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

۱۴-۵- سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های واحد اصلی به تفکیک نوع صنعت به شرح زیر است:

(مبالغ به میلیون ریال)		۱۴۰۳/۰۵/۳۱			درصد به جمع کل	
۱۴۰۲/۱۱/۳۰	خالص	کاهش ارزش	بهای تمام شده	خالص		
۳,۳۴۱,۶۵۵	۳,۳۲۳,۹۶۶	.	۳,۳۲۳,۹۶۶	۱۹٪	چندرشته ای صنعتی	
۱,۸۰۱,۸۷۵	۲,۰۸۹,۷۹۶	.	۲,۰۸۹,۷۹۶	۱۲٪	فعالیت‌های کمکی به نهاد های مالی واسط	
۱,۶۹۹,۵۹۱	۱,۶۹۹,۵۷۶	.	۱,۶۹۹,۵۷۶	۱۰٪	فلزات اساسی	
۱,۵۱۳,۲۴۸	۱,۴۸۵,۴۲۹	.	۱,۴۸۵,۴۲۹	۹٪	مواد و محصولات دارویی	
۱,۴۳۲,۱۳۴	۸۸۶,۱۶۳	.	۸۸۶,۱۶۳	۵٪	سرمایه گذاری‌ها	
۸۳۳,۳۳۸	۳,۵۱۰,۷۴۵	.	۳,۵۱۰,۷۴۵	۲۰٪	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	
۷۱۹,۰۱۰	۷۱۴,۵۱۶	.	۷۱۴,۵۱۶	۴٪	فرآورده های نفتی	
۶۶۱,۸۶۵	۶۴۴,۸۱۶	.	۶۴۴,۸۱۶	۴٪	خودرو و قطعات	
۴۹۶,۷۸۸	۴۴۲,۸۵۷	.	۴۴۲,۸۵۷	۳٪	شیمیایی	
۴۸۴,۴۴۲	۴۸۴,۴۴۲	.	۴۸۴,۴۴۲	۳٪	زراعت و خدمات وابسته	
۴۷۵,۰۴۷	۴۸۲,۹۰۸	.	۴۸۲,۹۰۸	۳٪	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	
۴۴۳,۴۵۰	۴۵۵,۱۴۹	.	۴۵۵,۱۴۹	۳٪	سیمان آهک گچ	
۲۲۸,۱۹۱	۲۲۸,۱۹۱	.	۲۲۸,۱۹۱	۱٪	غذایی بجز قند و شکر	
۲۱۳,۶۳۴	۲۱۳,۶۳۴	.	۲۱۳,۶۳۴	۱٪	واسطه گری‌های مالی و پولی	
۱۷۰,۰۷۳	۱۷۰,۰۷۳	.	۱۷۰,۰۷۳	۱٪	محصولات کاغذی	
۱۱۷,۹۹۳	۱۱۷,۹۹۳	.	۱۱۷,۹۹۳	۱٪	فنی و مهندسی	
۷۱,۱۹۰	۴۸,۳۵۸	.	۴۸,۳۵۸	۰٪	استخراج کانه های فلزی	
۷۰,۸۰۶	۷۹,۴۸۵	.	۷۹,۴۸۵	۰٪	حمل و نقل انبارداری و ارتباطات	
۲۴,۵۱۱	۲۲,۳۲۸	.	۲۲,۳۲۸	۰٪	کانی غیر فلزی	
.	.	.	.	۰٪	بانکها و موسسات اعتباری	
۲۱۵,۱۴۹	۱۱۵,۱۱۹	(۱۴,۰۱۲)	۱۲۹,۱۳۱	۱٪	سایر	
۱۵,۰۱۳,۹۹۰	۱۷,۲۱۵,۵۴۴	(۱۴,۰۱۲)	۱۷,۲۲۹,۵۵۶	۱۰۰٪	جمع سرمایه‌گذاری‌ها	

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

(مبالغ به میلیون ریال)		۱۴۰۳/۰۵/۳۱			درصد به جمع کل	
۱۴۰۲/۱۱/۳۰	خالص	کاهش ارزش	بهای تمام شده	خالص		
۱۱,۵۵۱,۷۰۱	۱۱,۶۷۷,۱۲۹	(۱۴,۰۱۲)	۱۱,۶۹۱,۱۴۱	۶۸٪	بورسی	
۳,۱۲۹,۶۷۷	۴,۵۴۲,۲۶۷	.	۴,۵۴۲,۲۶۷	۲۶٪	فرا بورسی	
۱۳۱,۶۸۸	۸۹۵,۲۵۳	.	۸۹۵,۲۵۳	۵٪	بورس کالا	
۲۰۰,۹۲۴	۱۰۰,۸۹۴	.	۱۰۰,۸۹۴	۱٪	خارج از بورس	
۱۵,۰۱۳,۹۹۰	۱۷,۲۱۵,۵۴۴	(۱۴,۰۱۲)	۱۷,۲۲۹,۵۵۶	۱۰۰٪	جمع سرمایه‌گذاری‌ها	

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

(مبالغ به میلیون ریال)		یادداشت	
۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴-۱-۲	
۱۴,۰۱۲	۱۴,۰۱۲		مانده ابتدای دوره/ سال
.	.		زیان کاهش ارزش
.	.		برگشت زیان کاهش ارزش
۱۴,۰۱۲	۱۴,۰۱۲		مانده پایان دوره/ سال

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

۱۵- دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها

۱۵-۱- دریافتنی‌های کوتاه‌مدت

(مبالغ به میلیون ریال)					
۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۱۴۰۳/۰۵/۳۱				
خالص	جمع	سایر اشخاص	اشخاص وابسته	یادداشت	
دریافتنی‌های تجاری					
۱,۰۱۵,۷۰۶	۱,۰۲۶,۹۵۴	۶۲۲,۸۴۲	۴۰۴,۱۱۲	۱۵-۱-۱	سود سهام دریافتنی
۴۹۴	۷۱	۷۱	۰		شرکت کارگزاری آگاه -مانده قدرت خرید نزد کارگزاری
۱,۰۵۷	۰	۰	۰		شرکت کارگزاری گنجینه سپهر پارت -مانده قدرت خرید نزد کارگزاری
<u>۱,۰۱۷,۲۵۷</u>	<u>۱,۰۲۷,۰۲۵</u>	<u>۶۲۲,۹۱۳</u>	<u>۴۰۴,۱۱۲</u>		
سایر دریافتنی‌ها					
۱,۰۶۹	۱,۷۶۵	۱,۷۶۵	۰		وام کارکنان (مسکن، ضروری و خودرو)
۲۱۳	۷۹۹	۷۹۹	۰		جاری کارکنان
۵,۱۴۲	۵,۱۴۳	۵,۱۴۳	۰		سایر (تنخواه ساختمان و سپرده صندوق اشتغال برکت)
<u>۶,۴۲۴</u>	<u>۷,۷۰۷</u>	<u>۷,۷۰۷</u>	<u>۰</u>		
<u>۱,۰۲۳,۶۸۱</u>	<u>۱,۰۳۴,۷۳۲</u>	<u>۶۳۰,۶۲۰</u>	<u>۴۰۴,۱۱۲</u>		جمع شرکت اصلی
۰	۰	۰	۰		سهام سود تقسیمی شرکت رتبه بندی اعتباری پایا(روش ارزش ویژه)
<u>۱,۰۲۳,۶۸۱</u>	<u>۱,۰۳۴,۷۳۲</u>	<u>۶۳۰,۶۲۰</u>	<u>۴۰۴,۱۱۲</u>		جمع مجموعه

۱۵-۲- دریافتنی‌های بلندمدت

(مبالغ به میلیون ریال)					
۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۱۴۰۳/۰۵/۳۱				
خالص	جمع	سایر اشخاص	اشخاص وابسته		
۲,۲۷۲	۱,۶۸۳	۱,۶۸۳	-	حصه بلندمدت وام کارکنان	

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

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

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	
		اشخاص وابسته
۱۴۵,۹۵۶	۲۱۱,۵۱۶	گروه دارویی برکت
۵۱۸,۷۷۳	۱۲۶,۱۹۸	تامین سرمایه امین
.	۶۲,۳۵۱	تولید و صادرات ریشمک
.	۳,۴۶۵	رتبه بندی اعتباری پایا
.	۵۸۰	شرکت سرمایه گذاری پردیس
.	۲	ایران و شرق
.	.	لیزینگ ایران و شرق
۶۶۴,۷۲۹	۴۰۴,۱۱۲	جمع اشخاص وابسته
		سایر اشخاص
.	۱۱۸,۲۹۹	پالایش نفت اصفهان
.	۹۱,۳۲۱	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی
۸۵,۳۸۵	۸۵,۳۸۵	نفت و گاز پارسیان
.	۸۱,۶۶۹	شرکت صنایع ملی مس
.	۶۳,۵۶۷	فولاد مبارکه
.	۳۰,۳۹۱	گروه بهمن
.	۲۴,۹۸۲	سرمایه گذاری مالی سپهر صادرات(وسپهر)
.	۲۳,۳۳۸	سرمایه گذاری ملی ایران
.	۲۱,۴۲۶	محصولات کاغذی لطیف
۱۱,۲۰۳	۱۶,۰۰۵	مدیریت پروژه های نیروگاهی (مینا)
.	۱۵,۱۲۸	صنایع خاک چینی ایران
.	۱۳,۶۱۱	جهان فولاد سیرجان
.	۱۱,۹۵۵	اقتصادی و خودکفایی آزادگان
.	۱۱,۲۷۸	نفت تهران
.	۹,۷۶۵	کشتیرانی دریای خزر
.	۲,۰۴۰	سرمایه گذاری نیرو
.	۱,۸۲۰	بورس کالای ایران
.	۸۶۴	سنگ آهن گهرزمین
۸۱,۸۸۰	.	پارس فولاد سبزوار
۵۹,۸۳۰	.	صنایع پتروشیمی خلیج فارس
۴۰,۲۰۷	.	سرمایه گذاری سیمان تامین
۲۶,۴۵۱	.	بین المللی توسعه صن معادن غدیر
۲۲,۸۶۴	.	سرمایه گذاری کشاوری کوثر
۱۴,۴۵۵	.	نیرو کلر
۸,۷۰۲	.	توسعه معادن و فلزات
۲۵۰,۹۷۷	۶۲۲,۸۴۲	جمع سایر اشخاص
۱,۰۱۵,۷۰۶	۱,۰۲۶,۹۵۴	جمع

۱-۱-۱۵ - تا تاریخ تهیه صورت های مالی مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال از طلب فوق وصول گردیده است .

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

۱۵-۳ مدت زمان دریافتی‌هایی که معوق هستند ولی کاهش ارزش نداشته اند:

(مبالغ به میلیون ریال)		
۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	سود سهام دریافتی معوقه تا یکسال
۳۲۲,۵۷۵	۱۴۵,۹۵۶	سود سهام دریافتی معوقه دو سال بیشتر
-	-	جمع
۳۲۲,۵۷۵	۱۴۵,۹۵۶	میانگین مدت زمان (روز)
۱۶۱	۱۸۵	

۱۶- موجودی نقد

(مبالغ به میلیون ریال)		
۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	موجودی نزد بانک‌ها
۷۹,۹۶۷	۱۱۵,۳۱۵	تنخواه گردان ریالی
.	۱۵۰	
۷۹,۹۶۷	۱۱۵,۴۶۵	

۱۶-۱ موجودی نزد بانک‌های شرکت شامل حساب‌های قرض‌الحسنه، جاری و پشتیبان نزد بانک‌های پارسیان به میزان ۱۱۲.۷۴۸ میلیون ریال، بانک ملت به میزان ۱۰ میلیون ریال، بانک رسالت به مبلغ ۲۰.۴۸ میلیون ریال و بانک اقتصاد نوین مبلغ ۵۰۹ میلیون ریال می‌باشد.

۱۷- سرمایه

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ 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:

۱۴۰۲/۱۱/۳۰		۱۴۰۳/۰۵/۳۱		
درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	
۷۰.۷٪	۴,۹۴۵,۵۸۵,۸۲۹	۷۰.۷٪	۴,۹۴۵,۵۸۵,۸۲۹	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام)
۵٪	۳۵۸,۴۸۸,۱۸۲	۵٪	۳۵۸,۴۸۸,۱۸۲	شرکت سرزمین پهن‌آور مهر (سهامی خاص)
۲.۶٪	۱۸۴,۳۲۶,۴۱۶	۲.۶٪	۱۸۴,۳۲۶,۴۱۶	شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)
۱.۶٪	۱۱۳,۱۴۵,۶۹۸	۱.۸٪	۱۲۳,۸۶۵,۵۹۳	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی تدبیرگران فردا
۰.۳٪	۲۳,۲۳۹,۵۵۲	۰.۳٪	۲۳,۲۳۹,۵۵۲	شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
۰.۰٪	۷۲۹,۷۵۰	۰.۰٪	۷۲۹,۷۵۰	شرکت لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام)
۰.۰٪	۳,۵۰۰	۰.۰٪	۳,۵۰۰	شرکت تولید و صادرات ریشمک (سهامی عام)
۱۹.۶٪	۱,۳۷۴,۴۸۱,۰۷۳	۱۹.۵٪	۱,۳۶۳,۷۶۱,۱۷۸	سایر سهامداران
۱۰۰٪	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	

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

۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	
۲۷۱.۹۴	۳.۱۹	نسبت جاری تعدیل شده
۰.۰۰۳	۰.۲۳۱	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 سنوات قبل، 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

(مبالغ به میلیون ریال)		
۶ ماهه منتهی به	۶ ماهه منتهی به	گردش حساب مزبور طی دوره/سال مالی به شرح زیر است:
۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	یادداشت
	میلیون ریال	
۱۴,۸۳۰	۲۱,۹۲۷	مانده در ابتدای دوره/سال
۶,۰۶۲	۷,۸۹۷	ذخیره تامین شده طی دوره/سال
(۳۲۷)	(۴۰۸)	پرداخت شده طی دوره/سال
۲۰,۵۶۵	۲۹,۴۱۶	مانده در پایان دوره/سال

۱۹-۱ ذخیره تامین شده طی سال مالی مربوط به ۱۰ نفر از کارکنان تمام وقت شرکت می‌باشد.

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

۲۰- پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها

(مبالغ به میلیون ریال)

یادداشت	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۱۱/۳۰		
حساب‌های پرداختنی تجاری	اشخاص وابسته	سایر اشخاص	جمع	جمع
کارگزاری تدبیرگران فردا-مانده معاملات سهام	۷۹,۹۹۱	-	۷۹,۹۹۱	۳,۷۶۹
شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان-کارمزد سبدگردان	۸۷۹	-	۸۷۹	-
بدهی بابت اختیار معاملات	-	-	-	۲۱,۷۴۵
	۸۰,۸۷۰	-	۸۰,۸۷۰	۲۵,۵۱۴
سایر پرداختنی‌ها				
شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر(اشخاص وابسته)	-	-	-	-
جاری سهامداران	-	۳۱,۳۵۱	۳۱,۳۵۱	۳۲,۷۰۷
شرکت توسعه منابع انسانی و خدمات فنی و مهندسی مدیر	۱۵۱	-	۱۵۱	۳۴
موسسه حسابرسی مفید راهبر	-	۶۴	۶۴	۹۵۷
حقوق و عیدی پرداختنی	-	۱,۹۹۸	۱,۹۹۸	۱,۴۵۸
ذخیره مرخصی استفاده نشده	-	۱,۵۹۷	۱,۵۹۷	۱,۵۹۷
حق بیمه‌های پرداختنی	-	۷۷۰	۷۷۰	۷۹۱
مالیات حقوق و تکلیفی	-	۵۰۵	۵۰۵	۷۳۷
شرکت خدمات مدیریت نظارت تدبیر برتر	۸۳	-	۸۳	۴۷۹
سایر(سایر حساب‌های پرداختنی اشخاص و شرکت‌ها، کسورات بیمه و ذخیره هزینه‌ها)	-	۳,۷۴۰	۳,۷۴۰	۱,۹۹۹
	۲۳۴	۴۰,۰۲۵	۴۰,۲۵۹	۴۰,۷۵۹
	۸۱,۱۰۴	۴۰,۰۲۵	۱۲۱,۱۲۹	۶۶,۲۷۳

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

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۱۱/۳۰
-	۱۴,۷۰۹
-	۷,۰۳۵
-	۲۱,۷۴۵

اختیارخ فصبا-۴۸۰۰(ضفصبا۳۰۰)  
اختیارخ شستا-۱۶۱۲(ضستا۱۲۲۰)

۲۰-۲- گردش حساب شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر به شرح زیر می‌باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

یادداشت	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۱۱/۳۰
مانده در ابتدای دوره / سال	-	۶,۸۴۰
پاداش هیات مدیره	-	۱,۰۵۰
حساب‌های فی‌مابین	۱,۶۹۳	۳,۵۷۸
پرداخت بدهی	(۱,۶۹۳)	(۱۱,۴۶۸)
	-	-
کسر می‌شود حصه جاری	-	-
خالص بدهی بلند مدت	-	-

۲۰-۳- 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.

۲۰-۴- 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.

شرکت سرمایه‌گذاری پرویا (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

## ۲۱- مالیات پرداختی

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

(مبالغ به میلیون ریال)	
۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۱۴۰۲/۰۵/۳۱
-	-
۲,۶۱۶	۱,۲۸۳
(۲,۶۱۶)	(۱,۲۸۳)
-	-
ماده در ابتدای دوره/سال	
ذخیره تعدیل مالیات عملکرد سال قبل	
پرداختی طی دوره/سال	

(مبالغ به میلیون ریال)

## مالیات

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

نوعی تشخیص	مالیات پرداختی	مانده پرداختی	پرداختی	قطعی	تشخیصی	ارزایی	درآمد مشمول مالیات ارزی	سود ارزی	دوره / سال مالی منتهی به
قطعی و تسویه	۰	۰	۲,۶۱۶	۲,۶۱۶	۲,۸۲۵		-	۵,۷۸۷,۴۳۱	۱۴۰۱/۱۱/۳۰
رسیدگی نشده	۰	۰	۱,۲۸۳			۱,۲۸۳	۵,۴۰۰	۷,۰۱۲,۵۸۵	۱۴۰۲/۱۱/۳۰
رسیدگی نشده	۰	۰					۲,۱۸۵,۲۱۲	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	

۲۱-۲-۱ مالیات عملکرد برای کلیه سال‌های قبل از سال مالی ۱۴۰۲ قطعی و پرداخت شده است.

۲۱-۲-۲ با عنایت به معافیت مقرر در ماده ۱۴۳ مکرر قانون مالیات‌های مستقیم در آمد عملیاتی شرکت مشمول مالیات با نرخ مقطوع می‌باشد و مالیات ابرازی و پرداختی 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.

۲۱-۲-۳ با عنایت به معافیت مقرر در ماده ۱۴۳ قانون مالیات‌های مستقیم و عدم وجود درآمد مشمول مالیات در دوره مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳ از این بابت ذخیره‌های در حساب‌ها منظور نشده است.

موسسه حسابرایی مفید راهبر  
پویست گزارش

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
 یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
 دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

۲۲- سود سهام پرداختنی

(مبالغ به میلیون ریال)

یادداشت	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۱۱/۳۰
سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۶,۳۰۰,۰۰۰	۵,۲۵۰,۰۰۰
سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰	۷,۰۶۴	-
پرداخت طی دوره/ سال مالی	(۲۲۳)	(۵,۲۴۲,۹۳۶)
	۶,۳۰۶,۸۴۱	۷,۰۶۴

۲۲-۱ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۲۲، مبلغ ۹۰۰ ریال برای هر سهم و جمعاً مبلغ ۶.۳۰۰ میلیارد ریال (سال قبل ۵.۲۵۰ میلیون ریال و ۷۵۰ ریال به ازای هر سهم) سود سهام مورد تصویب قرار گرفته است. لازم به توضیح اینکه مراتب پرداخت سود سهامداران سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۱ از طریق سامانه سجام و طی دو مرحله انجام شده است و بخش باقیمانده آن مربوط به افرادی بوده که به دلیل عدم وجود اطلاعات ایشان در سامانه اطلاعات سجامی، پرداخت نشده و یا علی‌رغم اطلاع‌رسانی در سامانه کدال و تامین وجه آن در حساب بانکی شرکت تاکنون جهت دریافت آن مراجعه ننموده‌اند، همچنین مراتب پرداخت سود سهام سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۲ طبق آگهی‌های منتشره و از طریق سامانه سجام در جریان است.

۲۳- نقد حاصل از عملیات

(مبالغ به میلیون ریال)

صورت های مالی مجموعه		صورت های مالی جداگانه	
۶ ماهه منتهی به	۶ ماهه منتهی به	۶ ماهه منتهی به	۶ ماهه منتهی به
۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۰۵/۳۱
سود خالص	۲,۲۰۵,۱۴۹	۴,۶۵۲,۲۰۴	۴,۶۴۴,۶۰۸
تعدیلات			
هزینه مالیات بر درآمد	۱,۲۸۳	-	-
خالص افزایش در ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۷,۴۸۹	۵,۷۳۵	۵,۷۳۵
استهلاک دارایی‌های غیر جاری	۲,۱۹۷	۲,۲۵۵	۲,۲۵۵
جمع تعدیلات	۲,۲۱۶,۱۱۸	۴,۶۶۰,۱۹۴	۴,۶۵۲,۵۹۸
(افزایش) سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	(۱,۹۴۱,۴۵۱)	(۳,۴۱۱,۹۹۶)	(۳,۴۱۱,۹۹۶)
(افزایش) حساب‌های دریافتی عملیاتی	(۱۰,۴۶۲)	(۵۹۵,۸۱۰)	(۵۹۶,۳۰۵)
(افزایش) سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	(۲۸۱,۳۲۳)	(۳۲,۳۷۲)	(۲۴,۲۸۱)
افزایش حساب‌های پرداختی عملیاتی	۵۴,۸۵۶	۲۴۰,۵۹۷	۲۴۰,۵۹۷
نقد حاصل از عملیات	۳۷,۷۳۹	۸۶۰,۶۱۳	۸۶۰,۶۱۳

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

۲۴- مدیریت سرمایه و ریسک ها

۲۴-۱- مدیریت سرمایه

شرکت سرمایه خود را مدیریت می‌کند تا اطمینان حاصل کند در حین حداکثر کردن بازده ذینفعان از طریق بهینه‌سازی 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 ۲۰۰۰ میلیارد ریال به ۴۰۰۰ میلیارد ریال افزایش پیدا کرده و در سال ۱۴۰۱ افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۴۰۰۰ میلیارد ریال به ۷۰۰۰ میلیارد ریال به منظور جلوگیری از خروج نقدینگی و اصلاح ساختار مالی صورت پذیرفته است. شرکت در معرض هیچگونه الزامات سرمایه‌تحمیل شده از خارج از شرکت نیست. کمیته مدیریت ریسک شرکت، ساختار سرمایه شرکت را هر سال یکبار بررسی می‌کند. به عنوان بخشی از این بررسی، کمیته، هزینه سرمایه و ریسک‌های مرتبط با هر طبقه از سرمایه را مدنظر قرار می‌دهد.

۲۴-۱-۱- نسبت اهرمی

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

صورت های مالی جداگانه		صورت های مالی مجموعه		
۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۱۱/۳۰	
۶,۴۵۷,۳۸۶	۹۵,۲۶۴	۶,۴۵۷,۳۸۶	۹۵,۲۶۴	جمع بدهی
(۱۱۵,۴۶۵)	(۷۹,۹۶۷)	(۱۱۵,۴۶۵)	(۷۹,۹۶۷)	موجودی نقد
۶,۳۴۱,۹۲۱	۱۵,۲۹۷	۶,۳۴۱,۹۲۱	۱۵,۲۹۷	خالص بدهی
۱۱,۹۳۷,۱۳۰	۱۶,۰۵۳,۲۰۱	۱۲,۰۵۳,۴۸۷	۱۶,۱۴۸,۳۳۸	حقوق مالکانه
۵۳.۱٪	۰.۱٪	۵۲.۶٪	۰.۱٪	نسبت خالص بدهی به حقوق مالکانه(درصد)

۲۴-۲- 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 متنوع‌سازی ترکیب دارایی‌های شرکت و جابه‌جایی 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.

۲۴-۳- 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، تاثیر 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.

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 متنوع‌سازی بهره برده و از رهنمودهای اعضای کمیته سرمایه‌گذاری در تصمیم‌گیری استفاده نموده است.

۲۴-۶- ریسک سایر قیمت‌ها

شرکت در معرض ریسک‌های 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.



شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

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 وام‌گیرنده 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 اخلاص ایجاد نموده و با کاهش ارزش پورتفوی 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 قیمت‌های جهانی کالاها و محصولات می‌باشند، لذا شرکت‌های 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 توجه داشته باشند. شرکت برای ورود به این سهام‌ها آن‌ها را با دقت زیر نظر 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 ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ 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 پشوانه مناسبی می‌باشد.

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)  
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

۱۴-۲۴- 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.

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۳/۰۵/۳۱	عندالمطالبه	کمتر از ۳ ماه	بین ۳ تا ۱۲ ماه	بیش از ۱ سال	جمع
پرداختنی‌های تجاری	۸۰,۸۷۰	.	.	.	۸۰,۸۷۰
سایر پرداختنی‌ها	۳۱,۵۰۲	۳,۴۲۰	۵,۳۳۷	.	۴۰,۲۵۹
سود سهام پرداختنی	.	۶,۳۰۶,۸۴۱	.	.	۶,۳۰۶,۸۴۱
ذخیره مزایای پایان خدمات کارکنان	.	.	.	۲۹,۴۱۶	۲۹,۴۱۶
	۱۱۲,۳۷۲	۶,۳۱۰,۲۶۱	۵,۳۳۷	۲۹,۴۱۶	۶,۴۵۷,۳۸۶

۱۵-۲۴- 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 اجرائی 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 سرمایه پذیر 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 (مبالغ به میلیون ریال)	
		سررسید شده	کاهش ارزش
گروه دارویی برکت	۲۱۱,۵۱۶	۱۴۵,۹۵۶	.
نامین سرمایه امین	۱۲۶,۱۹۸	.	.
پالایش نفت اصفهان	۱۱۸,۲۹۹	.	.
سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی	۹۱,۳۲۱	.	.
نفت و گاز پارسین	۸۵,۳۸۵	.	.
شرکت صنایع ملی مس	۸۱,۶۶۹	.	.
فولاد مبارکه	۶۳,۵۶۷	.	.
تولید و صادرات ریشمک	۶۲,۳۵۱	.	.
گروه بهمن	۳۰,۳۹۱	.	.
سرمایه گذاری مالی سپهر صادرات (وسپهر)	۲۴,۹۸۲	.	.
سرمایه گذاری ملی ایران	۲۳,۳۳۸	.	.
محصولات کاغذی لطیف	۲۱,۴۲۶	.	.
مدیریت پروژه های نیروگاهی (مینا)	۱۶,۰۰۵	.	.
صنایع خاک چینی ایران	۱۵,۱۲۸	.	.
جهان فولاد سیرجان	۱۳,۶۱۱	.	.
اقتصادی و خودکفایی آزادگان	۱۱,۹۵۵	.	.
نفت تهران	۱۱,۲۷۸	.	.
کشتیرانی دریای خزر	۹,۷۶۵	.	.
رتبه بندی اعتباری پایا	۳,۴۶۵	.	.
سرمایه گذاری نیرو	۲,۰۴۰	.	.
بورس کالای ایران	۱,۸۲۰	.	.
سنگ آهن گهرزمین	۸۶۴	.	.
شرکت سرمایه گذاری پردیس	۵۸۰	.	.
سایر	۷۳	.	.
جمع	۱,۰۲۷,۰۲۵	۱۴۵,۹۵۶	.

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
 یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
 دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

۲۵- معاملات با اشخاص وابسته

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

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۳/۰۵/۳۱

دریافت خدمات	مشمول ماده ۱۲۹	نوع وابستگی	نام شخص وابسته	شرح	ردیف
۵,۹۹۶	✓	عضو مشترک هیات مدیره	شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا	سایر اشخاص وابسته	۱
۶,۴۶۴	-	تحت کنترل سهامدار نهایی	شرکت توسعه منابع انسانی و خدمات فنی و مهندسی مدیر	سایر اشخاص وابسته	۲
۴۴۴	✓	عضو مشترک هیات مدیره	شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان	سایر اشخاص وابسته	۳
۱۲,۹۰۴				جمع کل	

۲۵-۱-۱- معاملات با اشخاص وابسته با شرایط حاکم بر معاملات حقیقی تفاوت با اهمیتی نداشته است.

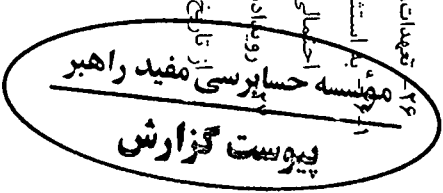
شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
 یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای  
 دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

۲۵-۲- مانده حساب های انشخاص وابسته به شرح زیر است: (مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	سود سهام	سایر	پرداختنی‌های تجاری	دریافتنی های تجاری	نام شخص وابسته	شرح	
خالص	خالص	پرداختنی	پرداختنی‌ها	تجاری	های تجاری			
•	۴,۲۵۱,۰۲۷	۴,۲۵۱,۰۲۷	•	•	•	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	واحد‌های تجاری اصلی و نهایی	
•	۵۱۸,۷۷۳	•	۱۲۶,۱۹۸	•	۱۲۶,۱۹۸	تامین سرمایه‌امین	شرکت همگروه	
•	•	•	۶۲,۳۴۸	۳	•	تولید و صادرات ریشمک	شرکت همگروه	
•	۱۴۵,۹۵۶	•	۲۱۱,۵۱۶	•	۲۱۱,۵۱۶	گروه دارویی برکت	شرکت همگروه	
•	•	•	۳۲۲,۶۳۹	•	•	سرزمین بهن‌آور مهر	شرکت همگروه	
•	۲۰,۳۳۶	•	۲۰,۹۱۶	•	۵۸۰	سرمایه‌گذاری پردیس	شرکت همگروه	
•	•	•	۶۵۷	•	•	لیزینگ ایران و شرق	شرکت همگروه	
•	•	•	۱۶۵,۸۹۲	•	۲	ایران و شرق	شرکت همگروه	
•	•	•	•	•	۳,۴۶۵	رتبه بندی اعتباری پایا	شرکت همگروه	
۳,۷۶۹	۷۹,۹۹۱	•	•	•	•	شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا	شرکت همگروه	
•	•	•	•	•	•	شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان	سایر انشخاص وابسته	
•	۸۷۹	•	•	•	•	شرکت تامين سرمایه لوتوس پارسیان	سایر انشخاص وابسته	
۳۴	•	•	•	•	•	شرکت توسعه منابع انسانی و خدمات فنی و مهندسی مدیر	سایر انشخاص وابسته	
•	۸۳	•	•	•	•	شرکت خدمات مدیریت نظارت تدبیر برتر	سایر انشخاص وابسته	
۳,۸۰۳	۶۶۴,۷۲۹	۵,۰۴۱,۶۵۵	۴۰۳,۵۲۷	۴,۹۶۱,۱۳۶	۲۳۴	۸۰,۸۷۰	۴۰۴,۱۱۲	جمع کل

۲۵-۲-۱- هیچ گونه کاهش ارزش دریافتی در رابطه با مطالبات از انشخاص وابسته در دوره مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳ و سال مالی قبل شناسایی نشده است.

تعهدات، بدهی‌های احتمالی و دارایی‌های احتمالی  
 به استثنای مبلغ ۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۴۰ درصد تعهد سرمایه جهت تاسیس صندوق جسورانه ستاره یکم موضوع یادداشت ۷-۱۴-۱، شرکت فاقد تعهدات سرمایه‌ای، دارایی‌های احتمالی و بدهی‌های  
 رویدادهای پس از پایان دوره مالی گزارشگری  
 دیگری می‌باشد.  
 تا تاریخ صورت وضعیت مالی، تا تاریخ تصویب صورت‌های مالی رویداد با اهمیتی که به موجب آن تعدیل اقلام صورت‌های مالی با اقیاء در یادداشت‌های توضیحی ضرورت داشته باشد، رخ نداده است.





شرکت  
سرمایه‌گذاری  
پویا (سهامی عام)

# گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۳

۱- ماهیت کسب‌وکار.....	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 هیأت‌مدیره.....	۳
۱-۵ جایگاه شرکت در صنعت.....	۵
۱-۶ جزئیات معاملات شرکت.....	۶
۱-۶-۱ مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت.....	۶
۱-۷ قوانین و مقررات و سایر عوامل برون‌سازمانی مؤثر بر شرکت.....	۷
۱-۷-۱ مروری بر اقتصاد ایران.....	۷
۱-۷-۲ عوامل مؤثر بر اقتصاد جهانی.....	۱۳
۱-۸ اطلاعات بازارگردان شرکت.....	۲۰
۱-۹ لیست به‌روز شده از شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه.....	۲۰
۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن.....	۲۲
۲-۱ اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت.....	۲۲
۲-۱-۱ اهداف کلان.....	۲۲
۲-۱-۲ استراتژی‌های اجرایی.....	۲۲
۲-۱-۳ برنامه‌های عملیاتی.....	۲۲
۲-۱-۴ راهبردهای مدیریت.....	۲۲
۲-۲ رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تأثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده.....	۲۳
۲-۳ سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت‌گرفته در رابطه با آن.....	۲۳
۲-۳-۱ ارزیابی و اثربخشی اصول حاکمیت شرکتی.....	۲۳
۲-۳-۲ گزارش پایداری شرکت.....	۲۴
۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط.....	۲۵
۳-۱ منابع.....	۲۵
۳-۲ مصارف.....	۲۵
۳-۳ ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن.....	۲۶
۳-۳-۱ ریسک بازار.....	۲۶
۳-۳-۲ ریسک کاهش ارزش دارایی‌ها.....	۲۶
۳-۳-۳ ریسک نکول اوراق مشارکت.....	۲۶
۳-۳-۴ ریسک نوسان نرخ بازده بدون ریسک.....	۲۷
۳-۳-۵ ریسک تغییر قوانین و مقررات.....	۲۷
۳-۳-۶ ریسک نقدشوندگی.....	۲۷
۳-۳-۷ ریسک سیاسی.....	۲۷
۳-۴ اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته.....	۲۷
۳-۵ دعوای حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن.....	۲۸
۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها.....	۲۸
۴-۱ نتایج عملکرد مالی و عملیاتی.....	۲۸
۴-۲ جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع.....	۳۰
۴-۳ تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت.....	۳۰
۴-۳-۱ ترکیب طبقه‌بندی سرمایه‌گذاری‌های شرکت.....	۳۰

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

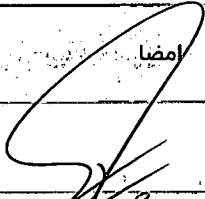
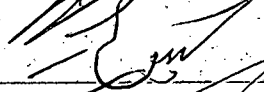



برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱

---

- ۴-۳-۲ مقایسه بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت ..... ۳۱
- ۵- مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده ..... ۳۴
- ۵-۱ شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی ..... ۳۴
- ۵-۲ نسبت‌های مالی ..... ۳۴
- ۶- جمع‌بندی ..... ۳۵

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 منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ 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 ۱۴۰۳/۰۷/۲۵ به تأیید هیأت‌مدیره شرکت رسیده است.

امضا	سمت	نماینده	اعضای هیأت‌مدیره
	رئیس هیأت‌مدیره غیرموظف	مجید طاهریان	شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)
	نایب‌رئیس هیأت‌مدیره و مدیرعامل	سید امیرحسن اسلامی	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام)
	عضو هیأت‌مدیره - غیرموظف	محمد مهدی دژدار	شرکت لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام)
	عضو هیأت‌مدیره غیرموظف	مصطفی قاسم پور	سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
	عضو هیأت‌مدیره غیرموظف	ایمان صناعی	شرکت سرزمین پهناور مهر (سهامی خاص)



## 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 صورت‌جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۵/۰۶/۱۳ و مجوز شماره ۱۲۲/۱۱۶۸۲ مورخ ۱۳۹۵/۰۶/۲۱ سازمان بورس و 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 شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام) است و واحد تجاری نهایی گروه، شرکت گروه توسعه اقتصادی تدبیر 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 قابل‌ملاحظه 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 قابل‌ملاحظه 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 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 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 به‌موجب 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 حال‌شده 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. همچنین مرحله دوم آن از مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال به ۹,۵۰۰ میلیارد ریال که در اختیار هیأت‌مدیره قرار گرفته بود، از آن جایی که تکمیل فرآیند مزبور و ثبت آن در اداره ثبت شرکت‌ها در بازه زمانی باقی‌مانده میسر نبوده است، انجام افزایش سرمایه شرکت به منظور جلوگیری از بروز مشکلات احتمالی، که این موضوع در مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۶ در سامانه کدال نیز اطلاع‌رسانی شده است، به زمان دیگری موکول گردید.

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱

جدول شماره ۱- تغییرات سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

تاریخ	سرمایه قبلی	سرمایه جدید	مقدار افزایش	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۳/۱۰/۲۱	۵,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	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 حال شده سهامداران و آورده نقدی

همچنین فهرست سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ به شرح جدول (۲) می‌باشد:

جدول شماره ۲- آخرین ترکیب سهامداران شرکت

۱۴۰۳/۰۵/۳۱		نام سهامدار	ردیف
درصد	تعداد سهام		
۷۰,۶۵%	۴,۹۴۵,۵۸۵,۸۲۹	شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام)	۱
۵,۱۲%	۳۵۸,۴۸۸,۱۸۲	شرکت سرزمین پهناور مهر (سهامی خاص)	۲
۲,۶۳%	۱۸۴,۳۲۶,۴۱۶	شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)	۳
۱,۷۷%	۱۳۳,۸۶۵,۵۹۳	صندوق بازرگانی تدبیرگران فردا	۴
۰,۳۳%	۲۳,۲۳۹,۵۵۲	شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)	۵
۰,۰۱%	۷۲۹,۷۵۰	شرکت لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام)	۶
۱۹,۴۸%	۱,۳۶۳,۷۶۴,۶۷۸	سایر سهامداران	۷
۱۰۰%	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع	

#### ۱-۴ ترکیب اعضای هیأت‌مدیره

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

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت  
برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱

جدول شماره ۳- ترکیب اعضای هیأت‌مدیره

۱- شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)	
مجید طاهریان	نماینده شخصیت حقوقی
رئیس هیأت‌مدیره - غیرموظف	سمت
۱۴۰۳/۰۶/۰۵	تاریخ عضویت در هیئت‌مدیره
کارشناسی ارشد حسابداری	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای
مدیرکل امور مجامع و مالکیت سهام ستاد اجرایی فرمان امام (ره) از سال ۱۴۰۳ تا کنون، مدیر عامل و نایب رئیس هیأت‌مدیره شرکت پیوند تجارت آتیه ایرانیان، مدیر کل امور مجامع و مالکیت سهام بنیاد مستضعفان در سال ۱۴۰۲، قائم مقام معاون مالی و اداری کمیته امداد امام خمینی به مدت ۲/۵ سال.	زمینه‌های سوابق کاری
۲- شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام)	
سید امیرحسین اسلامی	نماینده شخصیت حقوقی
نایب‌رئیس هیأت‌مدیره و مدیرعامل - موظف	سمت
۱۴۰۳/۰۶/۰۵	تاریخ عضویت در هیأت‌مدیره
کارشناسی ارشد مدیریت مالی، DBA مدیریت حرفه‌ای کسب‌وکارهای مجازی	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای
مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری پردیس، عضو موظف و غیرموظف هیأت‌مدیره کارگزاری تدبیرگران فردا، عضو هیأت‌مدیره سیمان ارومیه، کارشناس ارشد سرمایه‌گذاری شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر.	زمینه‌های سوابق کاری
۳- شرکت لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام)	
محمد مهدی دژدار	نماینده شخصیت حقوقی
عضو هیأت‌مدیره - غیرموظف	سمت
۱۴۰۳/۰۶/۰۵	تاریخ عضویت در هیأت‌مدیره
دکتری مدیریت مالی	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای
مدیرعامل سبگردان تدبیر از سال ۱۴۰۳، سرپرست شرکت سرمایه‌گذاری پردیس ۲ ماه، مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری پویا ۱۰ سال.	زمینه‌های سوابق کاری
۴- شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)	
مصطفی قاسم پور	نماینده شخصیت حقوقی
عضو هیأت‌مدیره - غیرموظف	سمت
۱۴۰۳/۰۶/۰۵	تاریخ عضویت در هیأت‌مدیره
کارشناسی ارشد مدیریت مالی	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای
مدیر تجهیز منابع و دارایی‌های بورسی شرکت عصر امین کارآفرین، مدیر تسویه معاملات کالایی شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، معاون توسعه بازار شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا، رئیس هیأت‌مدیره شرکت آسان بورس.	زمینه‌های سوابق کاری
۵- شرکت سرزمین پهناور مهر (سهامی خاص)	
ایمان صناعی	نماینده شخصیت حقوقی
عضو هیأت‌مدیره - غیرموظف	سمت
۱۴۰۳/۰۶/۰۵	تاریخ عضویت در هیئت‌مدیره
کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای
مدیر سرمایه‌گذاری شرکت پردیس، مدیر سرمایه‌گذاری شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه‌گذاری سینا از سال ۱۳۹۴.	زمینه‌های سوابق کاری
آقای ایمان صناعی در مرحله احراز تأیید صلاحیت در سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد.	

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت  
برای دوره مالی منتهی به ۳۱/۰۵/۱۴۰۳

## ۱-۵ جایگاه شرکت در صنعت

در جدول زیر شرکت‌های سرمایه‌گذاری حاضر در بازار بورس و فرابورس از منظر برخی از سرفصل‌های مهم صورت‌های مالی مورد مقایسه قرار گرفته‌اند. همان‌طور که مشخص است شرکت از نظر میزان سرمایه ثبت شده در جایگاه هفدهم در جدول قرار دارد.

جدول شماره ۴- مقایسه شرکت‌های سرمایه‌گذاری بورسی و فرابورسی (از رقم به میلیون ریال)

P/NAV	نسبت بهای تمام شده پرتفوی	بهای تمام شده پرتفوی غیر بورسی	بهای تمام شده پرتفوی بورسی	پرتفوی بورسی	بهای پرتفوی	ارزش روز پرتفوی بورسی	جمع حقوق مالکانه	جمع بهی‌های جاری و غیرجاری	جمع دارایی‌ها	ارزش بازار	سرمایه	نماد	شرکت	مقایسه شرکت‌های سرمایه‌گذاری فرابورسی	
														جمع حقوق مالکانه	جمع بهی‌های جاری و غیرجاری
۳۰/۱۰۰٪	۳۷٪	۳۰,۶۳۵,۱۳۳	۱۸,۳۸۰,۲۴۸	۵۰,۵۲۸,۲۰۸	۱۱۴,۰۰۹,۸۳۷	۶,۳۱۴,۲۷۶	۱۲۰,۳۲۴,۱۱۳	۸۷,۴۸۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	وکارم	سرمایه‌گذاری خوارزمی				
۵۱/۳۰٪	۹۳٪	۱۰,۸۱۷,۷۵۸	۱۳۴,۲۸۴,۱۵۳	۲۸۶,۹۱۰,۲۱۶	۱۴۶,۴۴۴,۳۴۴	۵۳,۵۹۸,۹۹۶	۲۰۰,۰۴۱,۶۴۰	۲۲۵,۹۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	وهان	گروه توسعه مالی مهر آیدگان				
۴۰/۱۰٪	۹۵٪	۵,۹۲۵,۷۲۳	۱۰۲,۳۵۳,۸۰۹	۴۴۵,۷۲۰,۲۱۷	۱۵۱,۶۳۹,۱۰۹	۵۵,۰۳۲,۱۲۴	۱۵۶,۶۷۱,۳۳۳	۲۲۰,۵۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	ونیک	سرمایه‌گذاری ملی ایران				
۷۵٪	۵۷٪	۱۶,۹۹۱,۷۹۷	۲۲,۳۰۷,۴۷۹	۲۷,۶۹۹,۵۳۳	۳۸,۲۳۳,۶۳۶	۳,۷۷۸,۶۶۷	۴۲,۰۰۲,۳۰۳	۳۷,۸۷۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	وتومنا	گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران				
۵۲/۱۰٪	۹۵٪	۲,۸۵۳,۰۰۹	۵۸,۱۵۹,۸۰۳	۱۹۷,۳۴۵,۵۵۴	۴۶,۶۸۹,۸۵۸	۳۱,۹۳۹,۶۰۵	۷۸,۶۲۹,۴۶۳	۱۲۶,۴۳۳,۶۰۰	۳۰,۴۰۰,۰۰۰	وسپه	سرمایه‌گذاری سپه				
۷۹٪	۹۷٪	۴۴۷,۰۴۸	۱۶,۳۴۴,۳۶۷	۲۰,۳۹۵,۴۰۱	۳۵,۰۳۶,۲۷۵	۸,۳۱۶,۶۶۹	۳۵,۸۶۷,۹۴۴	۴۳,۲۰۴,۰۰۰	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	مصنعت	سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت				
۴۳/۴۰٪	۹۷٪	۱,۰۳۸,۷۷۴	۳۳,۰۱۸,۰۵۶	۵۲,۲۸۸,۷۰۱	۳۶,۶۵۷,۰۶۷	۵,۱۹۷,۷۸۶	۴۱,۸۵۴,۸۵۳	۳۶,۹۶۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	وسکاب	س.ص.پارنیشنگی کارکان بانکها				
۳۶/۳۰٪	۹۳٪	۱,۷۷۱,۲۲۶	۲۴,۹۳۰,۸۸۸	۶۱,۶۲۳,۷۲۸	۴۳,۴۸۸,۳۶۵	۳,۷۲۲,۶۱۰	۴۷,۲۱۰,۸۷۵	۴۳,۰۹۸,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	ونهمین	سرمایه‌گذاری بهمن				
۷۷/۶۰٪	۱۰۰٪	۱۹,۲۴۵	۲۴,۷۸۶,۸۷۷	۵۳,۰۷۲,۰۵۲	۲۲,۸۷۲,۹۲۷	۶,۵۷۳,۵۱۳	۲۹,۴۴۶,۴۵۰	۴۸,۶۵۹,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	وتوسم	سرمایه‌گذاری توسعه ملی				
۶۶/۸۰٪	۱۰۰٪	۵۶,۶۸۸	۱۲,۵۱۸,۵۳۹	۱۷,۸۰۸,۶۸۱	۱۶,۳۱۴,۷۹۶	۱۱۲,۰۴۱	۱۶,۴۲۶,۸۳۷	۱۵,۰۹۲,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	ویوبعلی	سرمایه‌گذاری یوبعلی				
۴۷/۱۰۰٪	۷۹٪	۳,۶۰۲,۰۲۷	۱۳,۹۶۷,۱۲۴	۷۸,۵۴۸,۰۰۲	۲۲,۱۶۰,۹۱۷	۱۱,۴۷۵,۵۵۱	۳۳,۶۳۶,۴۶۸	۵۰,۳۲۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	وانالی	سرمایه‌گذاری آتیه دماوند				
۴۲/۸۰٪	۹۰٪	۷۱۶,۱۹۳	۶,۵۴۱,۱۰۴	۱۷,۳۶۳,۱۹۹	۱۳,۵۸۱,۱۱۶	۳,۳۴۴,۷۳۹	۱۶,۹۲۵,۹۲۵	۱۴,۲۲۱,۷۵۰	۸,۱۵۰,۰۰۰	وصنا	گروه منابع بهشهر ایران				
۳۸/۹۰٪	۴۴٪	۸,۰۴۶,۹۵۶	۶,۲۹۹,۷۲۳	۷,۲۱۱,۶۵۳	۲۴,۱۴۵,۴۲۷	۲۲,۸۰۰,۱۷۰	۴۶,۹۴۵,۵۹۷	۴۲,۳۹۴,۲۵۰	۱۱,۶۵۰,۰۰۰	سرچشمه	سرمایه‌گذاری مس سرچشمه				
۴۲/۱۰۰٪	۹۸٪	۴۷۵,۸۱۹	۲۰,۲۴۹,۳۴۲	۵۶,۲۱۷,۶۰۶	۲۷,۴۳۳,۲۴۷	۸۴۳,۰۶۱	۲۸,۲۶۶,۳۰۸	۲۸,۲۴۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	وکهمین	مدیریت سرمایه‌گذاری کوشر بهمن				
۸۹/۹۰٪	۱۰۰٪	۷,۷۱۸	۱۸,۵۱۵,۱۶۱	۳۴,۶۲۵,۷۷۸	۱۴,۸۳۶,۰۷۳	۵,۷۶۶,۴۶۸	۲۰,۶۰۲,۵۴۱	۳۴,۲۲۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	گوهران	سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید				
۴۷٪	۹۴٪	۴۵۵,۷۶۲	۷,۱۶۲,۵۶۶	۷,۳۰۷,۰۲۲	۱۶,۸۸۳,۱۸۹	۶۱۰,۷۹۰	۱۷,۴۹۳,۹۷۹	۲۰,۲۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	وسبحان	سرمایه‌گذاری سبحان				
۹۵٪	۹۹/۴۱٪	۱۰۰,۸۹۴	۱۷,۱۱۴,۶۵۰	۳۳,۷۱۹,۰۵۷	۱۱,۹۳۷,۳۱۰	۶,۴۵۷,۳۸۶	۱۸,۳۹۴,۵۱۶	۱۷,۶۲۶,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	ویوپا	شرکت سرمایه‌گذاری پویا				
۹۱/۹۰٪	۸۰٪	۱,۵۹۶,۷۸۳	۶,۲۸۰,۸۷۸	۷,۹۲۷,۳۱۳	۶,۰۵۱,۵۷۱	۳,۳۵۷,۹۹۳	۹,۴۰۹,۵۶۳	۸,۶۱۶,۰۰۰	۲,۰۵۰,۰۰۰	اعتلا	شرکت سرمایه‌گذاری اعتلاء البرز				
۲۷۵/۴۰٪	۷۳٪	۴۰۶,۲۰۴	۱,۱۵۶,۰۴۵	۹۹۷,۶۹۹	۱,۹۹۰,۶۴۰	۴۱۵,۴۰۰	۲,۴۰۶,۰۹۰	۶,۳۹۲,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	وگستر	گسترش سرمایه‌گذاری ایرانیان				
۲۰۴/۴۰٪	۷۵٪	۴۷۳,۳۹۸	۱,۴۲۱,۹۲۵	۱,۱۹۲,۰۰۶	۱,۶۴۷,۳۳۰	۶۸۳,۵۶۹	۲,۳۳۰,۸۹۹	۶,۷۲۵,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	سدبیر	سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان				

\* اطلاعات جدول فوق بر اساس آخرین گزارش منتشر شده شرکت‌ها در سامانه جامع اطلاع رسانی ناشران (کدال) می‌باشد.

## ۱-۶ جزئیات معاملات شرکت

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

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

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰
خرید	۱۰,۷۷۱,۶۴۲	۱۰,۹۲۵,۷۲۴	۱۹,۹۹۱,۴۵۹
فروش	۹,۸۵۳,۴۸۸	۱۰,۶۹۳,۹۶۷	۲۲,۸۱۵,۶۲۱
جمع کل معاملات	۲۰,۶۲۵,۱۳۰	۲۱,۶۱۹,۶۹۱	۴۲,۸۰۷,۰۸۰

## ۱-۶-۱ مرادفات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت

## ۱-۶-۱-۱ وضعیت پرداخت‌های به دولت

جدول شماره ۶- وضعیت پرداخت‌های به دولت

ردیف	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۱,۲۸۳	-	۲,۶۱۶	۰	-
۲	بیمه سهم کارفرما	۴,۱۱۸	۳,۴۸۵	۷,۳۲۸	۱۸٪	افزایش حقوق و دستمزد طبق مصوبه وزارت کار
۳	پرداختی بابت انرژی	۳۱۷	۳۵۳	۷۲۴	(۱۰٪)	صرفه‌جویی در مصرف انرژی
۴	مالیات بر ارزش افزوده	-	-	-	-	-
	جمع	۵,۷۱۸	۳,۸۳۸	۱۰,۶۶۸		

مالیات عملکرد شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ و قبل از آن قطعی و تسویه شده است. 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

مطابق گزارش منتشر شده توسط گمرک جمهوری اسلامی ایران از تجارت ایران در سه ماه نخست سال، صادرات غیرنفتی به عدد ۱۳/۵ میلیارد دلار رسیده و ارزش واردات رقم ۱۴/۳ میلیارد دلار را ثبت کرده است. بر این اساس، کسری تجاری کشور در فصل بهار معادل ۸۰۰ میلیون دلار بوده است.

همچنین بر اساس این گزارش، در خردادماه، معادل ۵/۵ میلیارد دلار کالا از کشور صادر و ۵/۲ میلیارد دلار کالا به کشور وارد شده است. در نتیجه میزان صادرات ماهانه در خردادماه به بالاترین رقم در ۱۷ ماه گذشته رسیده است.

میزان وزنی صادرات غیرنفتی در سه ماهه امسال ۳۷/۸ میلیون تن بوده که افزایش ۵/۶ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل داشته است. همچنین ارزش صادرات غیر نفتی کشور در سه ماهه امسال با افزایش ۷/۶ درصدی نسبت به مدت مشابه سال گذشته، به ۱۳/۵ میلیارد دلار رسیده است. میزان صادرات کشور با احتساب نفت خام و نفت کوره، خدمات فنی مهندسی و تجارت چمدانی نیز ۲۵/۷ میلیارد دلار بوده است.

سه قلم عمده کالا های صادراتی در سه ماهه نخست سال جاری، به گاز طبیعی مایع شده با ۱/۶ میلیارد دلار، پروپان مایع شده با ۸۶۴ میلیون دلار و متانول با حدود ۶۰۴ میلیون دلار اختصاص داشت. متوسط ارزش گمرکی هر تن کالای صادراتی از ۳۵۱ دلار در سه ماهه نخست سال گذشته به ۳۵۷ دلار در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۳ رسیده، که افزایش ۲ درصدی داشته است.

در این مدت چین با ۳/۶ میلیارد دلار، عراق ۳ میلیارد دلار، امارات متحده عربی ۱/۹ میلیارد دلار، ترکیه با ۱/۳ میلیارد دلار، افغانستان با ۵۲۴ میلیون دلار، پاکستان با ۵۱۴ میلیون دلار و هند با ۴۴۳ میلیون دلار، ۷ مقصد اصلی صادراتی ایران بودند.

در خصوص واردات در فصل بهار ۹/۴ میلیون تن کالا به ارزش ۱۴/۳ میلیارد دلار وارد کشور شده است که به لحاظ وزنی ۷/۷۳ درصد و از حیث ارزش ۱/۳۳ درصد افزایش نسبت به مدت مشابه سال گذشته را نشان می دهد.

۳ قلم عمده کالا های وارداتی در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۳، ذرت دامی با ۸۹۰ میلیون دلار، کنجاله سویا با ۴۸۳ میلیون دلار و طلا به اشکال خام با ۴۷۶ میلیون دلار بوده است.

متوسط ارزش گمرکی هر تن کالای وارداتی ۱۵۲۶ دلار بوده که نسبت به رقم ۱۶۲۲ دلار در سه ماهه نخست سال ۱۴۰۲، ۶ درصد کاهش را نشان می دهد.

در این مدت امارات متحده عربی با ۴/۵ میلیارد دلار، چین با ۴ میلیارد دلار، ترکیه با ۱/۸ میلیارد دلار، آلمان با ۴۹۲ میلیون دلار، هند با ۴۲۸ میلیون دلار، روسیه با ۳۰۹ میلیون دلار و هلند با ۲۷۳ میلیون دلار ۷ کشور عمده طرف معامله واردات با ایران بودند.

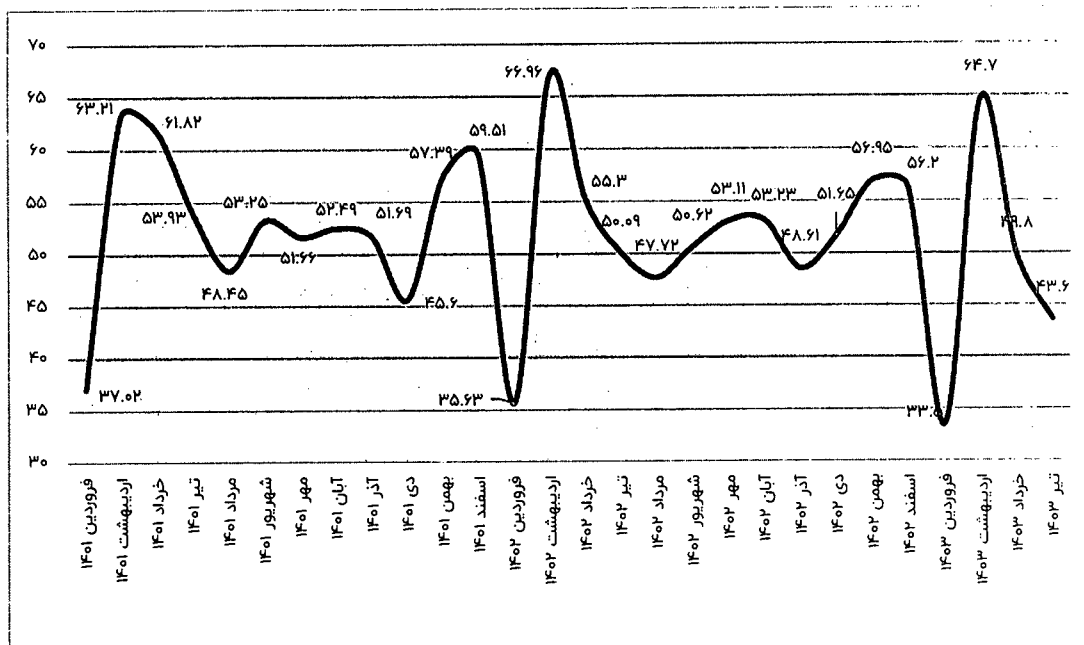
آمارهای گمرک نشان می دهد که همچنان ایران با شرکای محدودی تجارت دارد و کشور جدیدی به لیست مقاصد صادراتی و مبادی وارداتی ایران اضافه نشده است.

## ۱-۷-۱۲ شاخص مدیران صنعت ساخت ایران (شامخ)

در تازه‌ترین گزارش مرکز پژوهش‌های اتاق ایران، شاخص مدیران خرید کل اقتصاد در تیر ۱۴۰۳ معادل ۴۴/۸ محاسبه شده است. این شاخص نشان می‌دهد که سطح فعالیت‌های اقتصادی در این ماه نسبت به ماه گذشته کاهش یافته است و همچنین پس از تعدیل فصلی، این شاخص برای تیر معادل ۴۷/۲ برآورد شده است که حاکی از ثبت دومین رکورد زیر ۵۰ در ۲ ماه متوالی است.

بر اساس داده‌های به‌دست‌آمده از بنگاه‌های بخش صنعت، شاخص مدیران خرید بخش صنعت در تیر ۱۴۰۳، معادل ۴۳/۶ محاسبه شده است. پس از تعدیل فصلی، این شاخص برای ماه تیر معادل ۴۵/۱ برآورد شده است که بیانگر بدتر شدن وضعیت کل بخش صنعت برای دومین ماه پیاپی است. این شاخص طی ۳۶ ماه اخیر کمترین مقدار بوده است. در تیرماه کل ۱۲ رشته فعالیت بخش صنعت با کاهش شاخص خود روبرو بوده‌اند.

از مشکلات اصلی عامل افت این شاخص از دید فعالان اقتصادی می‌توان به قطعی برق شرکت‌های بخش خصوصی به‌ویژه بخش صنعت و کاهش تولید، عدم تخصیص ارز و سهمیه ارزی برای واردات مواد اولیه، کمبود سرمایه در گردش و نقدینگی، عدم تمایل نیروی کار به اشتغال در شرکت‌ها به دلیل عدم تناسب دستمزد با هزینه‌های زندگی و... اشاره کرد.



نمودار شماره ۱- روند شاخص مدیران خرید بخش صنعت در ایران - تعدیل فصلی نشده  
(منبع: مرکز پژوهش‌های اتاق ایران)



### ۱-۷-۱-۳ تحولات بازار مسکن در تهران

در تیرماه سال ۱۴۰۳، تعداد آپارتمان‌های مسکونی معامله شده در شهر تهران به ۳/۶ هزار واحد مسکونی رسید که نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل به ترتیب ۸/۱ کاهش و ۲۷/۱ درصد افزایش را نشان می‌دهد.

در ماه مورد گزارش، متوسط قیمت خرید و فروش یک متر مربع زیربنای واحد مسکونی معامله شده از طریق بنگاه‌های معاملات ملکی شهر تهران ۸۷۴/۶ میلیون ریال بود که حاکی از افزایش ۱/۸ درصدی نسبت به ماه قبل می‌باشد.

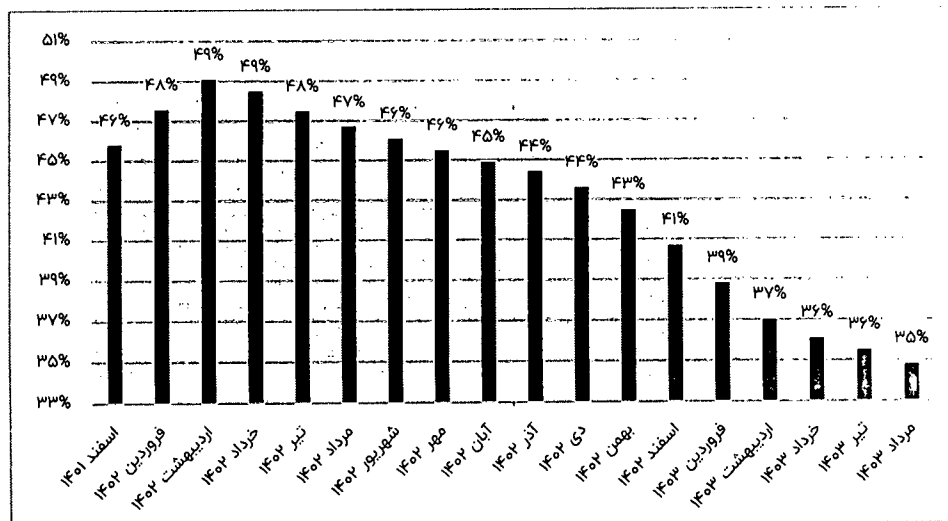
در میان مناطق ۲۲ گانه شهرداری تهران، بیشترین متوسط قیمت یک متر مربع زیربنای مسکونی معامله شده معادل ۱،۶۹۶ میلیون ریال به منطقه ۱ و کمترین آن با ۴۵۵ میلیون ریال به منطقه ۱۸ تعلق داشته است.

جدول شماره ۷- عملکرد معاملات انجام شده در تهران

عنوان	مقطع زمانی			درصد تغییر	
	تیر ۱۴۰۲	خرداد ۱۴۰۳	تیر ۱۴۰۳	نسبت به ماه قبل	نسبت به ماه مشابه سال قبل
تعداد معاملات (واحد مسکونی)	۲،۸۰۰	۳،۸۷۲	۳،۵۵۹	-۸/۱	۲۷/۱
متوسط قیمت هر مترمربع (هزار ریال)	۷۶۵/۴	۸۵۹/۱	۸۷۴/۶	۱/۸	۱۴/۳

### ۱-۷-۱-۴ نرخ تورم

نرخ تورم نقطه‌ای خانوارهای کشور در مردادماه ۱۴۰۳ عدد ۳۱/۶ درصد بوده است. یعنی خانوارهای کشور به طور میانگین، ۳۱/۶ درصد بیشتر از مردادماه ۱۴۰۲ برای خرید یک مجموعه کالاها و خدمات یکسان هزینه کرده‌اند. نرخ تورم نقطه‌ای مردادماه ۱۴۰۳ در مقایسه با ماه پیش، ۰/۶ درصد کاهش یافته است.



نمودار شماره ۲- شاخص قیمت مصرف‌کننده

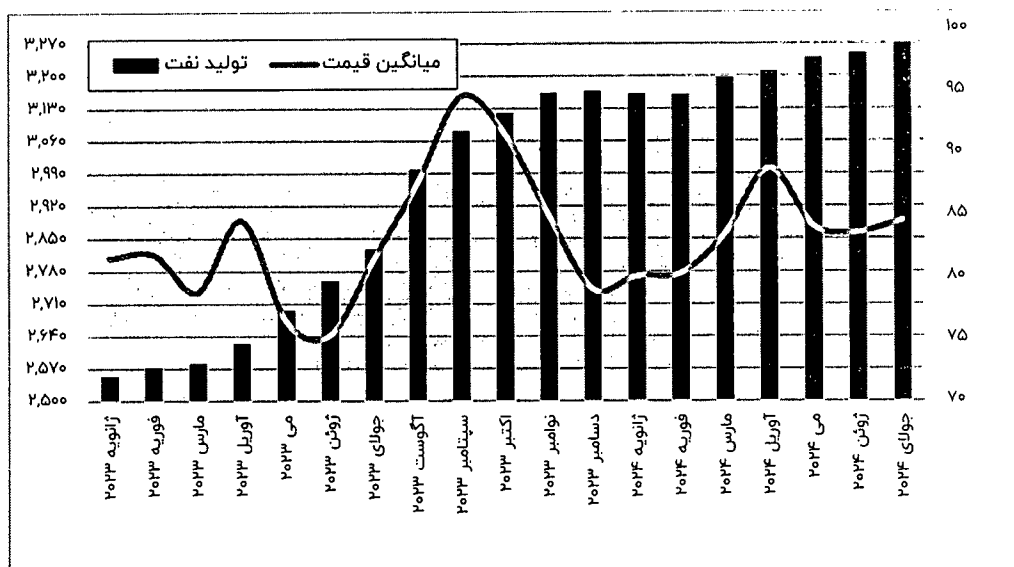
(منبع: مرکز آمار ایران)

نرخ تورم ماهانه، درصد تغییر عدد شاخص قیمت، نسبت به ماه قبل می‌باشد. نرخ تورم ماهانه مردادماه ۱۴۰۳ به ۲ درصد رسیده است. این شاخص برای گروه‌های عمده خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات، ۱/۱ درصد و برای گروه عمده کالاهای غیرخوراکی و خدمات، ۲/۴ درصد بوده است. نرخ تورم سالانه، درصد تغییر میانگین اعداد شاخص قیمت در یک سال منتهی به ماه جاری، نسبت به دوره مشابه سال قبل از آن می‌باشد. نرخ تورم سالانه مردادماه ۱۴۰۳ برای خانوارهای کشور به ۳۴/۸ درصد رسیده که نسبت به ماه قبل، ۰/۷ واحد درصد کاهش را نشان می‌دهد.

### ۱-۷-۱-۵ وضعیت تولید و قیمت نفت ایران

بر اساس آخرین گزارش ماهانه اوپک (گزارش ۱۲ آگوست ۲۰۲۴ معادل ۲۲ مردادماه ۱۴۰۳)، قیمت هر بشکه نفت سنگین ایران در ماه جولای با افزایش ۰/۹ دلاری نسبت به ماه قبل (۸۳/۶ دلار) به رقم ۸۴/۶ دلار رسید که این رقم برابر با ۱/۱ درصد افزایش نسبت به ماه قبل می‌باشد. قیمت نفت سنگین ایران در ماه جولای سال ۲۰۲۴، در مقایسه با قیمت ۸۱/۵ دلاری در ماه مشابه سال ۲۰۲۳ معادل ۳/۸ درصد رشد را به ثبت رسانده است.

در ادامه گزارش اشاره شده است که مقدار تولید نفت خام کشور ایران حدود ۲۱ هزار بشکه در روز در جولای ۲۰۲۴ نسبت به ماه پیش از آن افزایش داشته و از ۳،۲۵۰ هزار بشکه در روز به ۳،۲۷۱ هزار بشکه در روز رسیده است.



نمودار شماره ۳- مقدار تولید (هزار بشکه در روز) و قیمت (دلار به ازای هر بشکه) نفت خام ایران

(منبع: سایت رسمی اوپک)

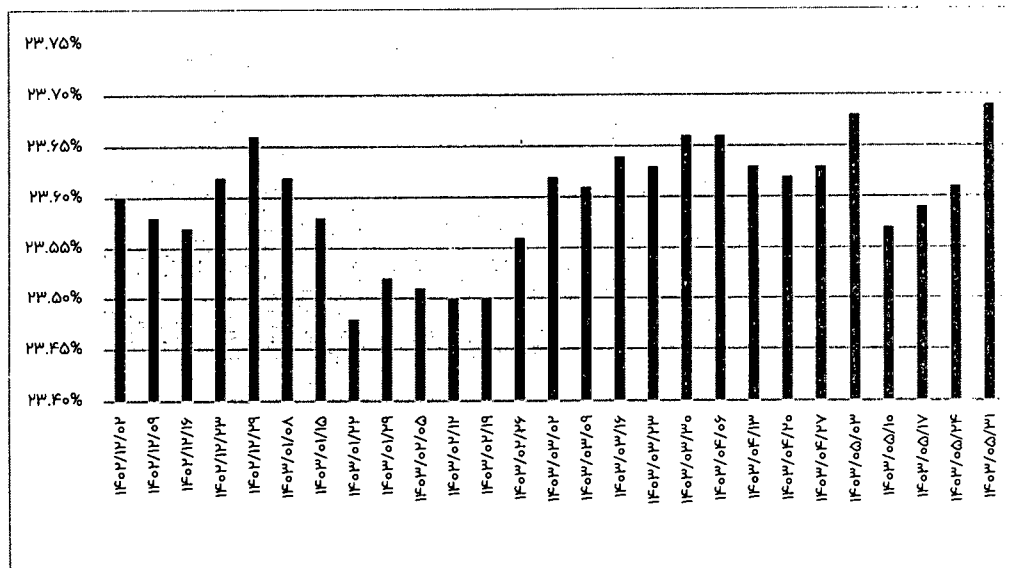
## ۱-۷-۱-۶ بازار پول

آخرین گزارش رسمی بانک مرکزی از متغیرهای پولی - بانکی بیان می‌کند حجم نقدینگی در خرداد ماه ۱۴۰۳ به رقم ۸۳،۵۳۹ هزار میلیارد ریال رسید که نسبت به پایان سال ۱۴۰۲ معادل ۶ درصد رشد را نشان می‌دهد. همچنین نرخ رشد ۱۲ ماهه نقدینگی در خرداد سال ۱۴۰۳ معادل ۲۶/۸ درصد بوده است که در مقایسه با نرخ رشد دوره مشابه در خرداد سال ۱۴۰۲ به میزان ۲/۲ واحد درصد کاهش را نشان می‌دهد. کاهش مستمر نرخ رشد نقدینگی و رسیدن این متغیر به محدوده ارقام بلند مدت آن در ماه‌های اخیر، حاکی از تحقق برنامه پولی تنظیم شده و اجرای سیاست کنترل رشد مقداری ترازنامه بانک‌ها می‌باشد.

پایه پولی نیز در خرداد ماه ۱۴۰۳ رقم ۱۱،۱۱۳/۳ را به ثبت رسانید. بر این اساس رشد ۱۲ ماهه پایه پولی در خرداد امسال به ۲۳/۳ درصد رسید که در مقایسه با رقم مشابه خرداد سال قبل (۴۲ درصد) به میزان ۱۸/۷ واحد درصد کاهش را نشان می‌دهد. پایه پولی در خرداد ماه ۱۴۰۳ به نسبت پایان سال گذشته رشدی معادل ۲/۱ درصد را تجربه نموده است.

لازم به ذکر است ضریب فزاینده نقدینگی نیز در پایان خردادماه سال جاری نسبت به پایان سال ۱۴۰۲ معادل ۳/۹ درصد افزایش را تجربه کرد و به رقم ۷/۵۰۶ رسید.

نرخ سود در بازار بین‌بانکی در دوره ۳ ماهه از ابتدای اسفند ۱۴۰۲ تا اواخر اردیبهشت‌ماه ۱۴۰۳ با وجود ثبت حداکثر مقدار ۲۳/۷ درصد در آخرین روز سال ۱۴۰۲، با افت ۰/۰۴ واحد درصدی از مقدار ۲۳/۶ درصد به ۲۳/۵۶ درصد روبرو گردید که حاکی از کاهش ۰/۱۷ درصدی این شاخص است. اما پس از آن و تا انتهای مردادماه علیرغم برخی نوسانات، تا محدوده‌های ۲۳/۶۹ درصدی افزایش یافت و رشد ۰/۶ درصدی را به ثبت رسانید.



نمودار شماره ۴: نرخ سود در بازار بین‌بانکی

(منبع: بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران)

## ۱-۷-۱-۷ بازار سرمایه

از ابتدای سال مالی جاری تا اواسط فروردین‌ماه ۱۴۰۳ شاهد روند صعودی ضعیفی در بازار سرمایه بودیم به طوری که شاخص بورس با رشد بیش از ۸ درصدی در این بازه روبرو گردید. علت این رشد را می‌توان افت قابل توجه قیمت سهام و رسیدن به سطوح ارزندگی بالا و همچنین تلاش برای تعدیل سیاست‌گذاری‌های دولت با قول اصلاح دستورالعمل قیمت‌گذاری خوراک نفت خام برای شرکت‌های پالایشگاهی دانست. در این بازه زمانی رشد همراه با شیب ملایم نرخ ارز نیما نیز بر سوددهی شرکت‌های صادرات محور مؤثر واقع شد و اندکی بر شاخص کل افزود.

با این وجود، تمام عوامل ذکر شده به دلیل اثرات مخرب گواهی سپرده ۳۰ درصدی بانک مرکزی بر بازار سرمایه، همانند کاهش بیش از پیش ارزش معاملات، استمرار فاصله بالای نرخ دلار نیمایی و دلار بازار آزاد، بالا رفتن نرخ تسهیلات برای بخش تولید، تاثیرات منفی این تصمیم بر خروج پول از صندوق‌های درآمد ثابت و ... نتوانستند روند مثبت قابل اتکایی در شاخص ایجاد نمایند.

پس از آن با بالا گرفتن تنش‌های منطقه‌ای و با حمله هوایی رژیم صهیونیستی به کنسولگری جمهوری اسلامی ایران در دمشق و نیز به سبب احتمال پاسخ ایران به این تجاوزگری شاهد رشد ناگهانی نرخ دلار در بازار آزاد از یک سو و از سوی دیگر افت شاخص کل بورس کشور بودیم. در ادامه این تنش‌ها و پس از پاسخ موشکی - پهبادی ایران به اسرائیل، افت شاخص ادامه یافت تا در نهایت با اطمینان از عدم حمله مجدد رژیم صهیونیستی به ایران، فضای حاکم بر بازار سرمایه از زیر سایه جنگ و عدم اطمینان خارج گشته و آرامش نسبی بر شاخص بورس حاکم گردد. در انتهای این روند نزولی، شاخص کل بورس با حدود ۳ درصد ریزش به محدود ۲,۲۰۳,۰۸۷ واحد رسید.

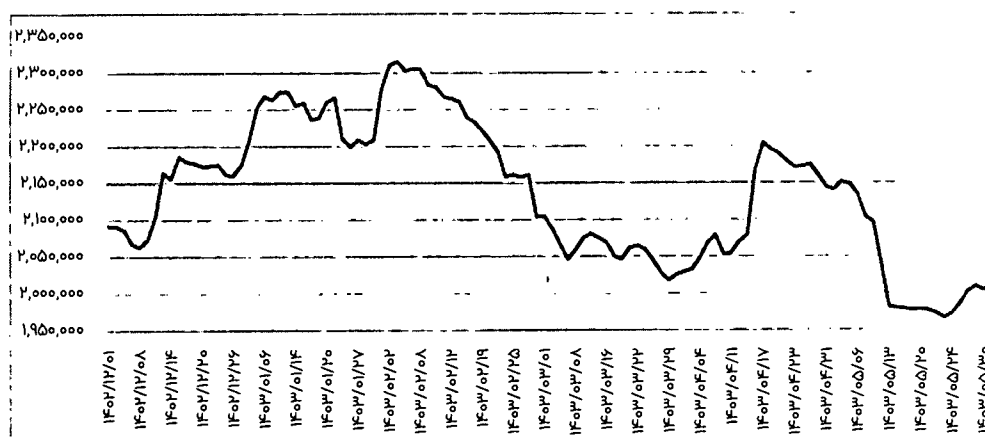
پس از خروج بورس از احتمال رخداد جنگ، شاخص طی یک هفته با افزایشی ۵ درصدی واکنش خود را تعدیل گرداند و تا ۲,۳۰۵,۷۴۴ واحد افزایش یافت.

در ادامه با توجه به عدم وجود پیشران قابل اتکایی برای بازار سرمایه، انتظار فعالان اقتصادی برای انتخاب رئیس جمهور جدید، تشکیل کابینه و تعیین راهبرد سیاسی-اقتصادی آن و اقدام تروریستی رژیم صهیونیستی در تجاوز به امنیت و حاکمیت ایران و ترور شهید هنیه، تا انتهای مردادماه شاهد التهاب بسیاری در شاخص کل بودیم که در نهایت منجر به افت ۱۳ درصدی شاخص تا محدوده ۲,۰۰۷,۷۸۹ واحدی شد.

در این بازه مؤلفه‌های داخلی در راستای حمایت از بازار برنیامدند. از جمله آن می‌توان به تصویب بند ۶ تبصره ۶ قانون بودجه سال ۱۴۰۳ برای حل مشکل کسری بودجه دولت اشاره کرد که در آن با تعیین سقف برای معافیت مالیاتی، مشوق مالیاتی این معافیت‌ها برداشته شده است. اگرچه در نهایت و با اعمال مخالفت‌های جدی با این بند، تصویب آن منتفی گشت اما اثر منفی آن بر شاخص بورس خنثی نشد.

همچنین ابلاغیه واگذاری خودروسازان و کاهش زمان تجدید ارزیابی دارایی آن‌ها نیز که می‌توانست با اثرگذاری بر روی نمادهای خودرویی و گروه‌های قطعه‌سازی شرایط بازار سرمایه را اندکی بهبود بخشد با دلایل متعدد به تصویب نرسید.

به طور کلی می‌توان گفت کاهش اعتماد سرمایه‌گذاران به ثبات سیاست‌های دولت به خصوص در شرایط تحویل دولت به رئیس جمهور جدید، ناکارآمدی رویکرد حمایتی از بازار سرمایه، عدم رشد قیمتی بنگاه‌ها متناسب با بهبود سودآوری آن‌ها، عدم شفافیت در بورس و وقوع ریسک‌های پی در پی ژئوپلیتیکی و احتمال رخداد جنگ و ناآرامی، رکود و روند کاهشی شاخص کل بورس اوراق بهادار را سبب گردیده که منجر به خروج سرمایه قابل توجهی از بازار سرمایه شده است.



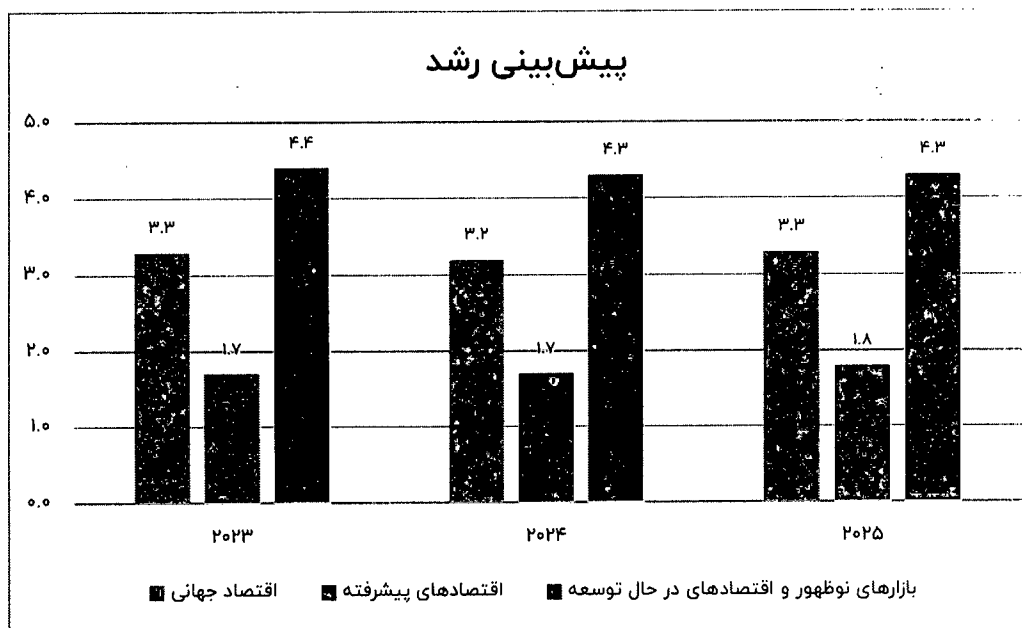
نمودار شماره ۵- شاخص کل بورس ایران  
(منبع: سایت شرکت مدیریت فناوری بورس تهران)

## ۱-۷-۲ عوامل مؤثر بر اقتصاد جهانی

### ۱-۷-۲-۱ اقتصاد جهانی

طبق آخرین گزارش «چشم‌انداز اقتصاد جهانی» بانک جهانی، رشد جهانی در سال ۲۰۲۴ در حدود ۳٫۲ درصد و در سال ۲۰۲۵ در حدود ۳٫۳ درصد پیش‌بینی می‌شود. با این حال، تغییر روند فعالیت‌ها در آغاز سال، اختلاف تولید بین اقتصادها را تا حدودی کاهش داده است، زیرا عوامل چرخه‌ای در حال کاهش هستند و فعالیت‌ها با پتانسیل خود بهتر هماهنگ می‌شوند. اقتصاد جهانی پس از چند سال شوک‌های منفی همپوشان، در حال تثبیت شدن است. با وجود افزایش هزینه‌های مالی و تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی، فعالیت جهانی در اوایل سال ۲۰۲۴ تقویت شد. پیش‌بینی می‌شود رشد جهانی امسال نسبت به پیش‌بینی‌های قبلی با سرعت کمی بیشتری به دست آید، که این امر عمدتاً به دلیل ادامه گسترش محکم اقتصاد ایالات متحده است. با این حال، با توجه به فشارهای تورمی باقی مانده در اقتصادهای کلیدی، میزان کاهش پیش‌بینی شده نرخ‌های بهره جهانی تعدیل شده است.

از نظر استانداردهای تاریخی، چشم‌انداز جهانی همچنان محدود است: هر دو اقتصاد پیشرفته و اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه (EMDEs) نسبت به دهه قبل از همه‌گیری، در طول سال‌های ۲۰۲۴-۲۰۲۶ با سرعت کمتری رشد خواهند کرد.



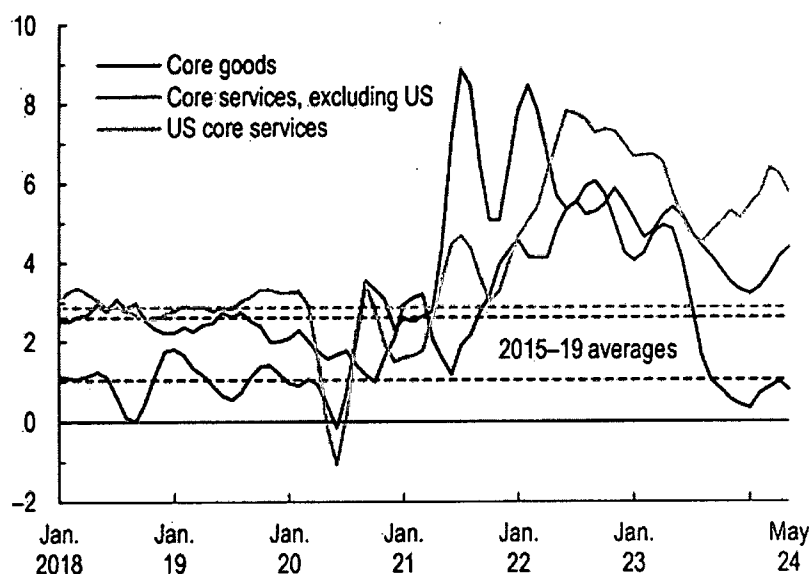
نمودار شماره ۶- پیش‌بینی رشد جهانی  
 (منبع: World Bank)

## ۲-۲-۱-۷ نرخ تورم

طبق آخرین گزارش بانک جهانی تورم همچنان کاهش خواهد یافت. در اقتصادهای پیشرفته، پیش‌بینی تجدید نظر شده حاکی از کاهش سرعت کاهش تورم در سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ است. (نمودار شماره ۶). روند کاهش تورم جهانی در حال کند شدن است که نشان‌دهنده وجود موانعی در مسیر این کاهش است. این امر نشان‌دهنده دینامیک‌های مختلف در بخش‌ها است: ماندگاری تورم بالاتر از حد متوسط در قیمت خدمات، که تا حدودی توسط کاهش تورم قوی‌تر در قیمت کالاها تعدیل می‌شود. رشد دستمزد اسمی همچنان سریع است و در برخی کشورها بالاتر از تورم قیمت‌ها است که تا حدودی نتیجه مذاکرات دستمزد در اوایل سال جاری و انتظارات تورم کوتاه‌مدت است که همچنان بالاتر از هدف باقی می‌ماند. با این حال آرام شدن تدریجی بازارهای کار، همراه با کاهش پیش‌بینی شده قیمت انرژی، باید تورم کلی را تا پایان سال ۲۰۲۵ به هدف برساند.

افزایش تورم متوالی در ایالات متحده در سه ماهه اول، روند عادی‌سازی سیاست پولی را به تأخیر انداخته است. این امر سایر اقتصادهای پیشرفته مانند منطقه یورو و کانادا را که تورم زیربنایی آنها با انتظارات بیشتر مطابقت دارد، در چرخه تسهیل نسبت به ایالات متحده پیشرو کرده است. در عین حال، تعدادی از بانک‌های مرکزی در اقتصادهای نوظهور به دلیل خطرات خارجی ناشی از تغییرات در تفاوت نرخ‌های بهره و کاهش مرتبط ارزهای این اقتصادها در برابر دلار، در کاهش نرخ‌ها محتاط هستند.

پیش‌بینی می‌شود تورم در اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه نسبت به اقتصادهای پیشرفته بالاتر بماند و کندتر کاهش یابد. با این حال، تا حدودی به دلیل کاهش قیمت انرژی، تورم در حال حاضر نزدیک به سطوح پیش از همه‌گیری برای اقتصادهای متوسط نوظهور و در حال توسعه است.



نمودار شماره ۷- تورم هسته متوالی  
(منبع: World Bank)

\*توجه: این دو مجموع، میانگین‌های موزون با قدرت خرید هستند. نمونه شامل ۱۱ اقتصاد پیشرفته و ۹ اقتصاد بازارهای نوظهور و در حال توسعه است که تقریباً ۵۵ درصد از تولید جهانی سال ۲۰۲۱ را با وزن برابری قدرت خرید تشکیل می‌دهند.

### ۱-۷-۲-۳ تجارت جهانی

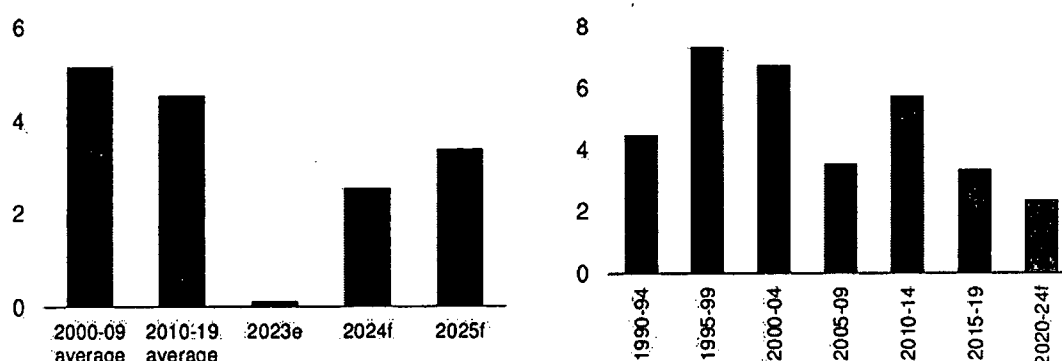
تجارت جهانی کالاها و خدمات در سال ۲۰۲۳ تقریباً ثابت بود که ضعیف‌ترین عملکرد در ۵۰ سال گذشته خارج از رکودهای جهانی است. در میان کاهش شدید تولید صنعتی جهانی، حجم تجارت کالاها در بیشتر سال ۲۰۲۳ کاهش یافت و در کل سال ۱.۹ درصد کاهش یافت. تکامل تجارت کالاها در مناطق مختلف متفاوت بود، با کاهش حجم در اقتصادهای پیشرفته، به ویژه در اروپا، و رکود در اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه (EMDEs) با گسترش در چین و اروپا و آسیای مرکزی (ECA) جبران شد، در حالی که در آمریکای لاتین و کارائیب (LAC)، آفریقای جنوب صحرا (SSA) و خاورمیانه و شمال آفریقا (MNA) کاهش یافت.

رشد تجارت جهانی پیش‌بینی می‌شود در سال جاری به ۲.۵ درصد افزایش یابد که بهبود قابل توجهی نسبت به سال گذشته است، اما بسیار پایین‌تر از نرخ‌های متوسط مشاهده شده در دو دهه

قبل از همه‌گیری است. پیش‌بینی‌ها شامل بهبود رشد تجارت کالاها پس از شروع کند در ابتدای سال است که با بهبود تقاضای جهانی برای کالاها با از سرگیری بازگرداندن موجودی در ایالات متحده و منطقه یورو و با تثبیت تقاضا از چین پشتیبانی می‌شود. انتظار می‌رود افزایش در سه ماهه اول امسال با ادامه رکود تولید کاهش یابد. اگرچه محدودیت‌های تجاری بین‌المللی افزایش یافته است و به تجارت بین بلوک‌های ژئوپلیتیکی دور آسیب وارد کرده است، نسبت تجارت جهانی به تولید ناخالص داخلی در پیش‌بینی‌ها انتظار می‌رود ثابت بماند. در همین حال، پیش‌بینی می‌شود رشد تجارت خدمات در نزدیکی سرعت پیش از همه‌گیری تثبیت شود.

در سال ۲۰۲۵، پیش‌بینی می‌شود رشد تجارت به ۳.۴ درصد افزایش یابد، همزمان با بهبود رشد در منطقه یورو و اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه به غیر از چین، و در سال ۲۰۲۶ ثابت بماند.

با وجود پیش‌بینی رشد تجارت در سال جاری، تا پایان سال ۲۰۲۴، تجارت جهانی همچنان کندترین رشد را در پنج دهه گذشته ثبت خواهد کرد که منعکس‌کننده رشد محدود تولید ناخالص داخلی جهانی است.



نمودار شماره ۸ - رشد تجارت جهانی  
 (منبع: World Bank)

در کوتاه‌مدت، پاسخگویی تجارت جهانی به تولید جهانی احتمالاً پایین‌تر از قبل از همه‌گیری خواهد بود که منعکس‌کننده رشد محدود سرمایه‌گذاری و افزایش اخیر محدودیت‌های تجاری در سراسر جهان است.

چشم‌انداز تجارت جهانی با ریسک‌های مختلف نزولی مواجه است، از جمله تقاضای جهانی ضعیف‌تر از حد انتظار، تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی و اختلالات بیشتر در حمل و نقل دریایی.

علاوه بر این، با برگزاری انتخابات در بسیاری از کشورها در سال جاری، افزایش عدم اطمینان مرتبط با سیاست‌های تجاری و احتمال اتخاذ سیاست‌های بیشتر درون‌گرا می‌تواند بر چشم‌انداز تجارت و فعالیت اقتصادی تأثیر منفی بگذارد.



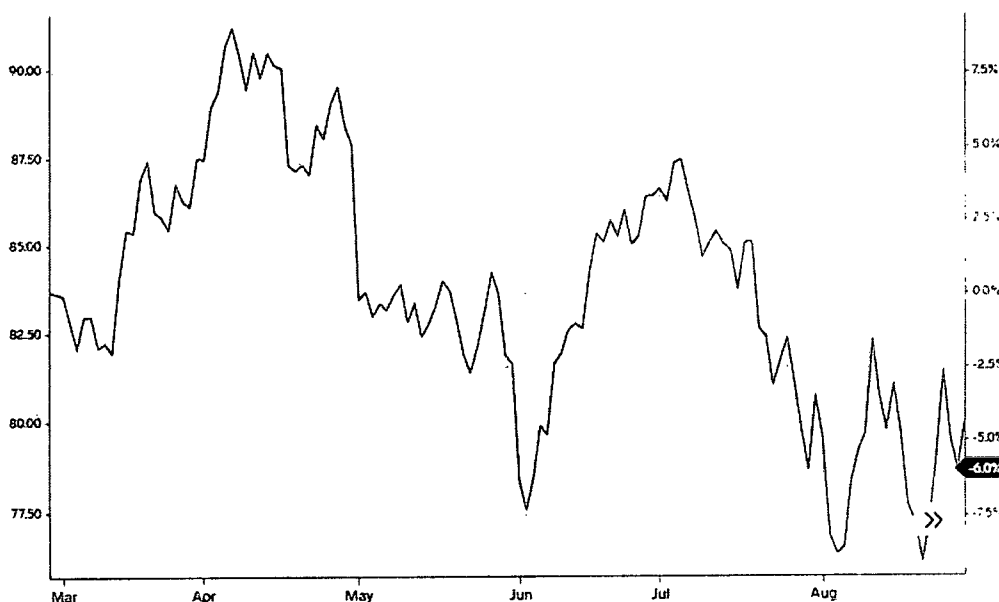
#### ۱-۷-۲-۴ وضعیت بازار کالاهای اساسی و چشم‌انداز آن

پس از کاهش شدید از اواسط سال ۲۰۲۲ تا اواسط سال ۲۰۲۳، نوسانات قیمت کالاها در نیمه دوم سال گذشته کمتر شد. در سال ۲۰۲۴، قیمت‌های تجمعی کالاها در برابر شرایط عرضه محدود و نشانه‌های فعالیت صنعتی محکم‌تر، به طور کلی افزایش یافته است. با این حال، پیش‌بینی می‌شود میانگین قیمت‌های کالاها در طول دوره پیش‌بینی کمی کاهش یابد، که عمدتاً منعکس‌کننده بهبود شرایط عرضه است، در حالی که همچنان بسیار بالاتر از سطوح پیش از همه‌گیری باقی می‌ماند.

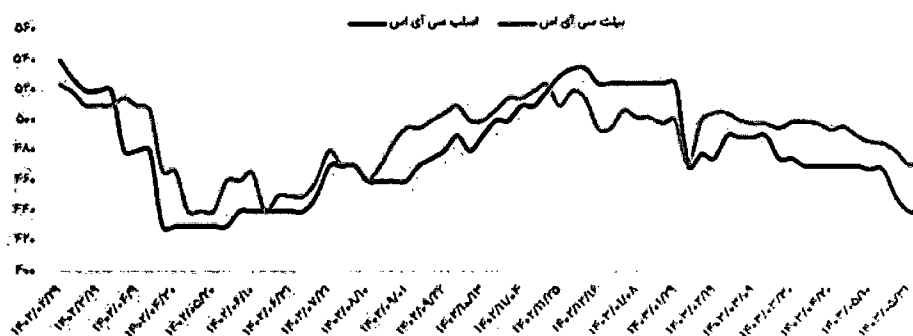
آخرین گزارش صندوق بین‌المللی پول، حاکی از تجدیدنظرهای صعودی در قیمت کالاها، از جمله افزایش ۵ درصدی قیمت کالاهای غیرسوختی در سال ۲۰۲۴ است. انتظار می‌رود قیمت کالاهای انرژی در سال ۲۰۲۴ حدود ۴/۶ درصد کاهش یابد، که کمتر از پیش‌بینی گزارش چشم‌انداز اقتصادی جهان در آوریل است. این امر منعکس‌کننده قیمت‌های بالای نفت ناشی از کاهش شدید تولید توسط اوپک پلاس (سازمان کشورهای صادرکننده نفت، شامل روسیه و سایر صادرکنندگان نفت غیر اوپک) و فشار قیمتی کاهش یافته، اما همچنان موجود، ناشی از درگیری در خاورمیانه است.

نفت: قیمت‌های نفت در سال جاری نوسان داشته است. قیمت نفت در ماه آوریل، در بستر تشدید تنش‌ها در خاورمیانه، روند صعودی قابل توجهی را تجربه کرد، اما متعاقباً کاهش یافت.

با توجه به ریسک‌های ژئوپلیتیکی مداوم، پیش‌بینی می‌شود که میانگین قیمت نفت برنت امسال اندکی بالاتر از سال گذشته و در حدود ۸۴ دلار در هر بشکه باشد، قبل از اینکه در سال ۲۰۲۵ به ۷۹ دلار در هر بشکه کاهش یابد. این کاهش در میان لغو جزئی کاهش عرضه اوپک پلاس و افزایش تولید کشورهای غیر عضو اوپک رخ خواهد داد.



نمودار شماره ۹- قیمت نفت برنت در ۶ ماه گذشته  
(منبع: Markets Insider)

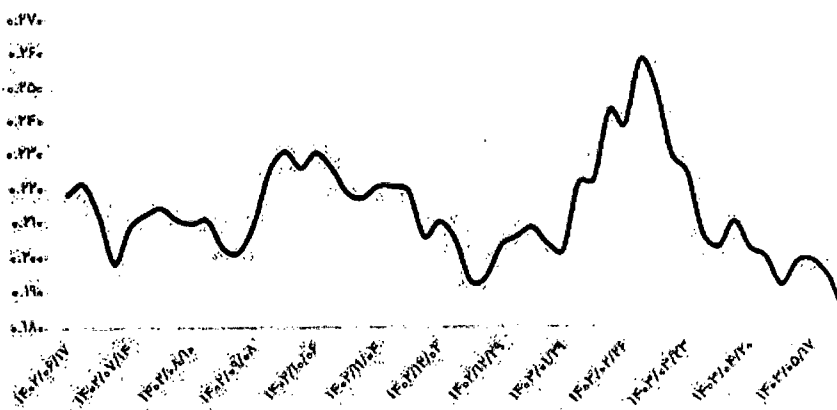


نمودار شماره ۱۰- قیمت فلزات

(منبع: ساتا)

مواد غذایی: قیمت‌های مواد غذایی - که بزرگترین جزء شاخص قیمت‌های کشاورزی هستند - در سال ۲۰۲۳ به دلیل عرضه فراوان محصولات عمده، به ویژه غلات، ۹ درصد کاهش یافتند. برنج استثنا بود - قیمت آن در سال ۲۰۲۳ به دلیل محدودیت‌های صادرات برنج غیر باسماتی از هند، بزرگترین صادرکننده برنج جهان، ۲۷ درصد افزایش یافت. انتظار می‌رود قیمت‌های مواد غذایی در سال ۲۰۲۴ نزدیک به ۱ درصد و در سال ۲۰۲۵ حدود ۴ درصد کاهش یابند. ریسک‌های اصلی برای افزایش قیمت‌های مواد غذایی شامل افزایش هزینه‌های انرژی، رویدادهای نامطلوب آب و هوایی (احتمالاً به دلیل تشدید پدیده ال‌نینو فعلی)، محدودیت‌های بیشتر تجاری، و عدم اطمینان ژئوپلیتیکی در منطقه دریای سیاه است. ریسک‌های بلندمدت شامل اثرات تغییرات اقلیمی و گسترش قوانین تولید سوخت‌های زیستی می‌باشند.

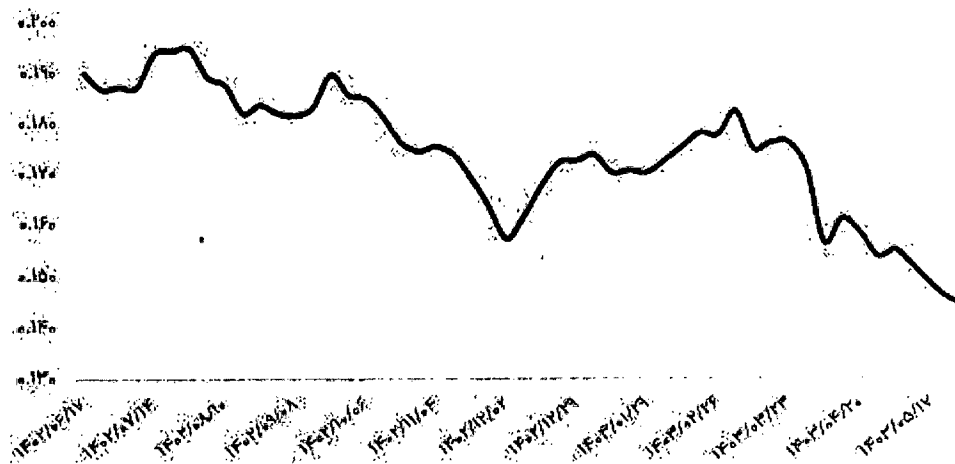
با وجود کاهش تورم قیمت مواد غذایی مصرف‌کننده، گرسنگی حاد تخمین زده می‌شود که سال گذشته بیشتر شده است و در سطح جهانی از سال ۲۰۱۹ دو برابر شده است. افزایش گرسنگی با ترکیبی از قیمت‌های همچنان بالای مواد غذایی مصرف‌کننده و افزایش خشونت و بی‌ثباتی در مناطق آسیب‌پذیر، به ویژه در برخی مناطق خاورمیانه و آفریقای جنوب صحرا، مرتبط است.



نمودار شماره ۱۱- قیمت جهانی گندم

(منبع: ساتا)

محصولات کشاورزی: قیمت‌های تجمعی کالاهای کشاورزی در سه ماهه اول تقریباً بدون تغییر بود. پیش‌بینی می‌شود قیمت‌های مواد غذایی در سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ به ترتیب ۶ درصد و ۴ درصد کاهش یابد که عمدتاً منعکس‌کننده عرضه کافی برای غلات و همچنین روغن‌ها و وعده‌های غذایی است. آب و هوای ناپایدار و افزایش محدودیت‌ها یا اختلالات تجاری می‌تواند با این حال قیمت‌ها را افزایش دهد.



نمودار شماره ۱۲- قیمت جهانی ذرت  
(منبع: ساتا)

محصولات معدنی: تقاضا برای برخی از مواد معدنی حیاتی، مانند کبالت، لیتیوم و مولیبدن، که در تولید خودروهای برقی و باتری‌ها استفاده می‌شوند، همچنان بالا خواهد بود. هرچند این مواد نیز در کوتاه مدت شاهد نوسانات قیمتی خواهند بود، اما انتظار می‌رود که در سال ۲۰۲۵ با رشد تقاضا برای انرژی‌های تجدیدپذیر و زیرساخت‌های مرتبط، قیمت‌ها افزایش یابند.

## ۱-۸ 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 تدبیرگران فردا
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۳۹۹/۰۸/۲۶
۳	پایان دوره بازارگردانی	ناکنون
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)	۳۹۹,۹۵۵
۶	مبلغ خرید طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ (میلیون ریال)	۴۶,۶۳۲
۷	مبلغ فروش طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ (میلیون ریال)	۱۳,۱۴۶
۸	سود(زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	(۳,۲۴۶)
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۵,۳۰۶,۶۱۴
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۴,۵۸۶,۷۱۹
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۱۲۳,۸۶۵,۵۹۳

## ۱-۹ لیست به روز 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 به صورت 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 به عنوان نهاد مالی به ثبت رسیده است. فعالیت‌های اصلی شرکت عبارت است از:

۱- 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 به صورت انتشار به عموم و یا اختصاصی.

۲- به روزرسانی یا بازنگری رتبه اعتباری تخصیص داده شده به شرح بند ۱ فوق.

سرمایه شرکت مذکور ۲۰۰ میلیون سهم ۱/۰۰۰ ریالی است که شرکت سرمایه‌گذاری پویا جزو مؤسسین 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.

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱

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	٪۴۹,۵
مخابرات ایران	حقوقی	۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۶۸,۰۰۰	٪۳۴
سرمایه‌گذاری آتیه پارسیس پارس	حقوقی	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	٪۱۰
سایر اشخاص	حقیقی و حقوقی	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	٪۶,۵
جمع کل		۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰

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

شرح	۱۴۰۳/۰۳/۳۱		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		شرح
	مبلغ	مبلغ	مبلغ	مبلغ	
جمع دارایی‌های جاری	۱۸۲,۹۱۰	۵۴,۳۹۷	۱۳۴,۵۶۹	۵۱,۷۲۶	جمع بدهی‌های جاری
جمع دارایی‌های غیرجاری	۳۱۶,۵۲۸	۹,۹۶۹	۳۱۶,۱۸۸	۶,۸۳۵	جمع بدهی‌های غیرجاری
جمع دارایی‌ها	۴۹۹,۴۳۸	۶۴,۳۶۶	۴۵۰,۷۵۷	۵۸,۵۶۱	جمع بدهی‌ها
		۴۳۵,۰۷۲		۳۹۲,۱۹۶	جمع حقوق مالکانه

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

شرح	سال مالی منتهی به		تغییر
	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	
	مبلغ	مبلغ	درصد
درآمدهای عملیاتی	۱۴۰,۱۶۷	۷۷,۶۲۹	۸۱
هزینه عملیاتی	(۹۰,۱۰۱)	(۶۶,۳۱۰)	(۳۶)
سود (زیان) عملیاتی	۵۰,۰۶۶	۱۱,۳۱۹	۳۴۲
سابر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۲,۳۱۹	۱۳,۷۸۸	(۱۰)
سود قبل از مالیات	۶۲,۳۸۵	۲۵,۱۰۵	۱۴۸
مالیات بر درآمد	(۱۲,۵۱۷)	(۲,۸۴۰)	(۳۴۱)
سود خالص	۴۹,۸۶۸	۲۲,۳۴۵	۱۲۳
سود هر سهم	۲۵۰	۱۱۲	۱۲۳

## 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 سبد 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 ...؛
- ✓ پیش، 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؛

#### 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 ۱۴۰۳/۰۲/۳۱ 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- 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 خیره در کمیته‌های تخصصی.

ب- 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 کاردکس 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.

ج- رعایت حقوق ذی‌نفعان طبق آنچه در قوانین و قراردادهای مشخص شده در نظر گرفته شده و

همکاری فعالانه‌ای بین شرکت و ذی‌نفعان در ایجاد ثروت، اشتغال و پایداری شرکت وجود دارد 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.
- د- 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.
- ه- 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 مواجه‌شده،
  - 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 پایدار شرکت در وهله اول و رشد و توسعه پایدار برای برآورده‌کردن 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 زیر 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 در مصرف انرژی.



## ۲-۳-۲-۲ مسئولیت اجتماعی، بهداشت، آموزش و رفاه کارکنان

- تأکید بر پرداخت به موقع حقوق و دیون دولتی از قبیل مالیات و حق بیمه در راستای رعایت قوانین و مقررات اجرایی،
- انجام آزمایش‌ها و معاینات دوره‌ای به منظور کنترل سلامت و بهداشت کارکنان،
- انعقاد قرارداد کارکنان شرکت با شرکت‌های بیمه‌ای به منظور پوشش بیمه تکمیلی،
- اکرام و تکریم سهام‌داران از طریق برگزاری سیستم پاسخگو و نیز پرداخت به موقع و کامل مطالبات سهام‌داران از طریق سامانه سجام،
- رعایت تساوی در حقوق سهام‌داران و ذی‌نفعان از طریق کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی به موقع اطلاعات،
- برنامه‌های آموزشی پرسنل به منظور ارتقای دانش و افزایش کیفیت و بهره‌وری،
- ایجاد سپرده قرض‌الحسنه جهت مشارکت در امر پسندیده قرض‌الحسنه،
- سپرده‌گذاری در صندوق قرض‌الحسنه توسعه اشتغال برکت در راستای تسهیل مسیر اجرای طرح‌های اشتغال‌زایی.

## 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 به منظور 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 ننمایند 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 به صورت 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

به طور 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 به عنوان تهدید تلقی گردد.

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

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

ردیف	شرح	نام شخص وابسته	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	
			نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹
۱	سایر اشخاص وابسته	شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا	عضو مشترک هیات‌مدیره	✓
۲	سایر اشخاص وابسته	شرکت توسعه منابع انسانی و خدمات فنی و مهندسی مدبر	تحت کنترل سهامدار نهایی	
۳	سایر اشخاص وابسته	شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان	عضو مشترک هیات‌مدیره	✓
		جمع کل		۱۲,۹۰۴

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

شرکت فاقد هرگونه دعاوی 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 شماره ۱۳- صورت سود و زیان مقایسه‌ای مجموعه (ارقام به میلیون ریال)

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱		دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰	
	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد
درآمد سود سهام	۹۸۲,۳۲۲	۴۳,۳۵%	۱,۵۰۹,۹۸۸	۳۲%	۲,۲۲۳,۰۵۹	۳۱%
سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۱,۲۸۳,۳۹۹	۵۶,۶۴%	۳,۲۰۸,۶۰۵	۶۸%	۴,۹۴۳,۸۶۰	۶۹%
سایر درآمدهای عملیاتی	۲۷۲	۰,۰۱%	۲۸۳	۰%	۹۸۰	۰%
جمع درآمدهای عملیاتی	۲,۲۶۵,۹۹۳	۱۰۰%	۴,۷۱۸,۸۷۶	۱۰۰%	۷,۱۶۷,۸۹۹	۱۰۰%
هزینه‌های عملیاتی	(۸۴,۱۰۱)	(۴%)	(۶۸,۱۲۸)	(۱%)	(۱۲۹,۷۱۵)	(۲%)
جمع هزینه‌های عملیاتی	(۸۴,۱۰۱)	(۴%)	(۶۸,۱۲۸)	(۱%)	(۱۲۹,۷۱۵)	(۲%)
سود قبل از احتساب سهم شرکت اصلی از سود شرکت وابسته	۲,۱۸۱,۸۹۲	۹۶%	۴,۶۵۰,۷۴۸	۹۹%	۷,۰۳۸,۱۸۴	۹۸%
سود (زیان) شرکت وابسته	۲۴,۶۸۵	۱%	۱۱,۰۶۱	۰%	۳۴,۶۱۳	۰%
سود عملیاتی	۲,۲۰۶,۵۷۷	۹۶%	۴,۶۶۱,۸۰۹	۹۹%	۷,۰۷۲,۷۹۷	۹۸%
هزینه مالی	(۱۴۵)	(۰%)	(۹,۶۰۵)	(۰%)	(۳۱,۸۴۸)	(۰%)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	-	۰%	-	۰%	۵,۴۰۰	۰%
هزینه مالیات بر درآمد	(۱,۲۸۳)	(۰%)	-	۰%	(۲,۶۱۶)	(۰%)
سود (زیان) خالص	۲,۲۰۵,۱۴۹	۹۶%	۴,۶۵۲,۲۰۴	۹۸%	۷,۰۴۳,۷۳۳	۹۸%
سود هر سهم (ریال)	۳۱۵		۶۶۵		۱,۰۰۶	
سود نقدی هر سهم (ریال)	-		-		۹۰۰	

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
 گزارش تفسیری مدیریت  
 برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱

جدول شماره ۱۴- صورت سود و زیان مقایسه‌ای شرکت اصلی (ارقام به میلیون ریال)

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱		دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰	
	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ
درآمد سود سهام	۴۳,۴۴٪	۹۸۵,۷۸۷	۳۲٪	۱,۵۱۳,۴۵۳	۳۱٪	۲,۲۲۶,۵۲۴
سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۵۶,۵۵٪	۱,۲۸۳,۳۹۹	۶۸٪	۳,۲۰۸,۶۰۵	۶۹٪	۴,۹۴۳,۸۶۰
سایر درآمدهای عملیاتی	۰,۰۱٪	۲۷۲	۰٪	۲۸۳	۰٪	۹۸۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۰۰٪	۲,۲۶۹,۴۵۸	۱۰۰٪	۴,۷۲۲,۳۴۱	۱۰۰٪	۷,۱۷۱,۳۶۴
هزینه‌های عملیاتی	(۱۴٪)	(۸۴,۱۰۱)	(۱٪)	(۶۸,۱۲۸)	(۲٪)	(۱۲۹,۷۱۵)
جمع هزینه‌های عملیاتی	(۱۴٪)	(۸۴,۱۰۱)	(۱٪)	(۶۸,۱۲۸)	(۲٪)	(۱۲۹,۷۱۵)
سود عملیاتی	۹۶٪	۲,۱۸۵,۳۵۷	۹۹٪	۴,۶۵۴,۲۱۳	۹۸٪	۷,۰۴۱,۶۴۹
هزینه مالی	(۰,۰٪)	(۱۴۵)	(۰٪)	(۹,۶۰۵)	(۰٪)	(۳۱,۸۴۸)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۰,۰٪	-	۰٪	-		۵,۴۰۰
هزینه مالیات بر درآمد	(۰٪)	(۱,۲۸۳)	۰٪	-	(۰٪)	(۲,۶۱۶)
سود (زیان) خالص	۹۶٪	۲,۱۸۳,۹۲۹	۹۸٪	۴,۶۴۴,۶۰۸	۹۸٪	۷,۰۱۲,۵۸۵
سود هر سهم (ریال)		۳۱۲		۶۶۴		۱,۰۰۲
سود نقدی هر سهم (ریال)		-		-		۹۰۰

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

جدول شماره ۱۵- 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 ۱۴۰۳/۰۲/۲۲	۹۰۰	۶,۳۰۰,۰۰۰
مبلغ پرداخت‌شده از طریق سامانه سجام	-	-
مبلغ پرداخت‌شده از طریق غیر سجامی	-	-
مانده پرداخت نشده	۹۰۰	۶,۳۰۰,۰۰۰

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

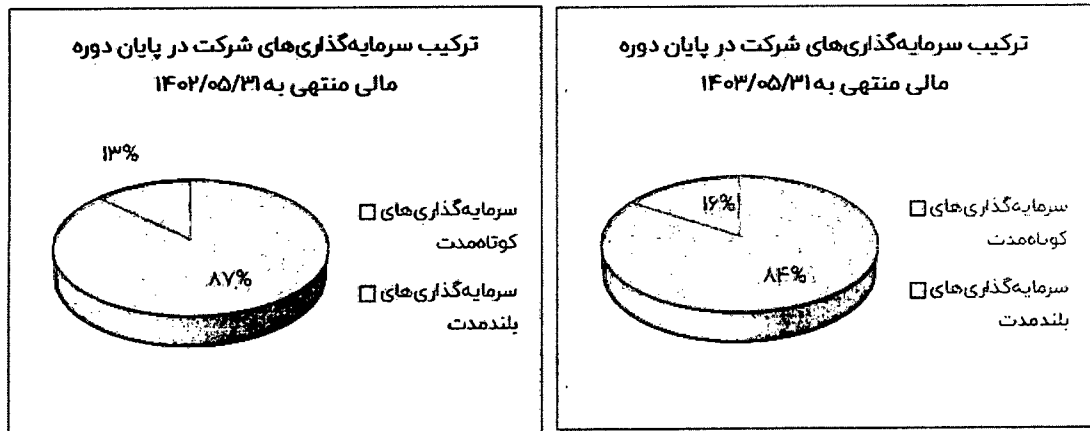
## ۴-۳ تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت

### 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 شرکت‌های بورسی گروه دارویی برکت و تأمین سرمایه امین و سهام شرکت‌های غیر بورسی رتبه‌بندی اعتباری پایا، سرزمین پهناور مهر و شتاب‌دهنده فارابی می‌باشد. بهای تمام شده ترکیب انواع سرمایه‌گذاری‌ها در پرتفوی شرکت در جدول زیر قابل مشاهده است:

جدول شماره ۱۶- ترکیب بهای تمام‌شده طبقه‌بندی سرمایه‌گذاری‌های شرکت (ارقام به میلیون ریال)

نوع سرمایه‌گذاری	۱۴۰۳/۰۵/۳۱		۱۴۰۲/۰۵/۳۱		۱۴۰۲/۱۱/۳۰	
	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۱۴,۴۶۹,۴۹۴	۸۴٪	۱۴,۲۰۴,۳۶۴	۸۷٪	۱۲,۵۲۸,۰۴۳	۸۳٪
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۲,۷۴۶,۰۵۰	۱۶٪	۲,۱۲۶,۲۰۴	۱۳٪	۲,۴۸۵,۹۴۷	۱۷٪
جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها	۱۷,۲۱۵,۵۴۴	۱۰۰٪	۱۶,۳۳۰,۵۶۸	۱۰۰٪	۱۵,۰۱۳,۹۹۰	۱۰۰٪



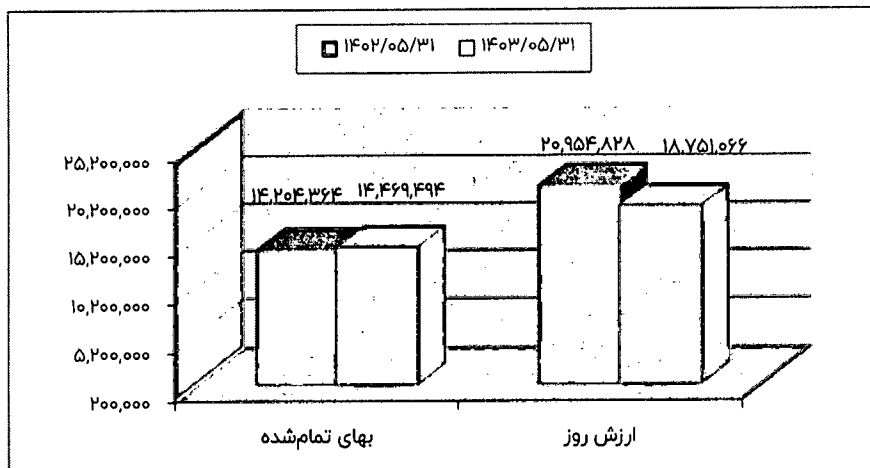
نمودار شماره ۱۳ - ترکیب طبقه‌بندی سرمایه‌گذاری‌ها

### ۲-۳-۴ 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 شماره ۱۷- مقایسه بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی کوتاه‌مدت (ارقام به میلیون ریال)

سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۱۱/۳۰
بهای تمام شده	۱۴,۴۶۹,۴۹۴	۱۴,۲۰۴,۳۶۴	۱۲,۵۲۸,۰۴۳
ارزش روز	۱۸,۷۵۱,۰۶۶	۲۰,۹۵۴,۸۲۸	۱۸,۷۳۹,۰۸۱
افزافه (کاهش ارزش)	۴,۲۸۱,۵۷۲	۶,۷۵۰,۴۶۴	۶,۲۱۱,۰۳۸



نمودار شماره ۱۴- بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی کوتاه‌مدت

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت  
برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱

جدول ۱۸- مقایسه بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه‌گذاری‌ها در دوره مورد گزارش با سال مالی قبل به تفکیک صنایع

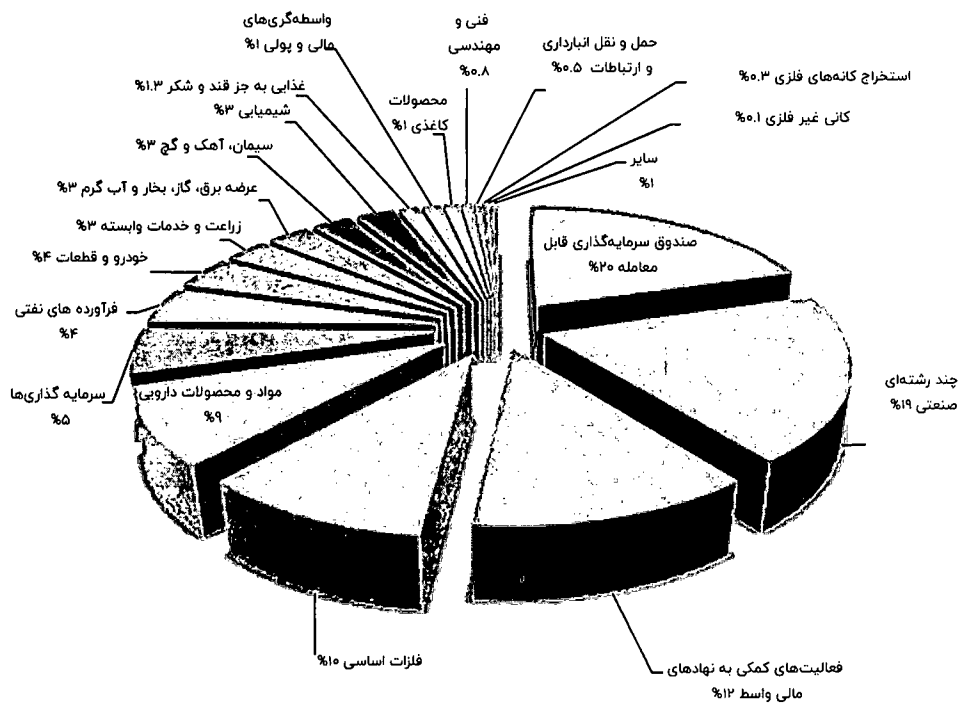
ردیف	صنعت	۱۴۰۳/۰۵/۳۱		۱۴۰۲/۱۱/۳۰	
		درصد بهای تمام‌شده	درصد ارزش روز	درصد بهای تمام‌شده	درصد ارزش روز
۱	صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله	۲۰,۴٪	۱۴,۹٪	۵,۶٪	۴,۳٪
۲	چند رشته‌ای صنعتی	۱۹,۳٪	۱۸,۳٪	۲۲,۳٪	۱۷,۱٪
۳	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۱۲,۱٪	۱۴,۱٪	۱۲,۰٪	۱۴,۵٪
۴	فلزات اساسی	۹,۹٪	۱۴,۴٪	۱۱,۳٪	۱۲,۵٪
۵	مواد و محصولات دارویی	۸,۶٪	۱۰,۲٪	۱۰,۱٪	۱۶,۴٪
۶	سرمایه گذاری‌ها	۵,۱٪	۲,۵٪	۹,۵٪	۶,۸٪
۷	فرآورده های نفتی	۴,۲٪	۴,۷٪	۴,۸٪	۵,۳٪
۸	خودرو و قطعات	۳,۷٪	۳,۳٪	۴,۴٪	۴,۰٪
۹	زراعت و خدمات وابسته	۲,۸٪	۱,۴٪	۳,۲٪	۱,۷٪
۱۰	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۲,۸٪	۲,۹٪	۳,۲٪	۲,۶٪
۱۱	سیمان، آهک و گچ	۲,۶٪	۲,۳٪	۳,۰٪	۱,۸٪
۱۲	شیمیایی	۲,۶٪	۵,۷٪	۳,۳٪	۶,۳٪
۱۳	غذایی به جز قند و شکر	۱,۳٪	۰,۵٪	۱,۵٪	۰,۷٪
۱۴	واسطه‌گری‌های مالی و پولی	۱,۲٪	۰,۹٪	۱,۴٪	۱,۰٪
۱۵	محصولات کاغذی	۱,۰٪	۰,۶٪	۱,۱٪	۰,۷٪
۱۶	فنی و مهندسی	۰,۸٪	۰,۶٪	۰,۸٪	۱,۵٪
۱۷	حمل و نقل انبارداری و ارتباطات	۰,۵٪	۰,۱٪	۰,۵٪	۰,۵٪
۱۸	استخراج کانه‌های فلزی	۰,۳٪	۰,۸٪	۰,۵٪	۰,۳٪
۱۹	کانی غیر فلزی	۰,۱٪	۰,۵٪	۰,۲٪	۱,۰٪
۲۰	سایر	۰,۶٪	۱,۱٪	۱,۴٪	۰,۶٪
	جمع	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪



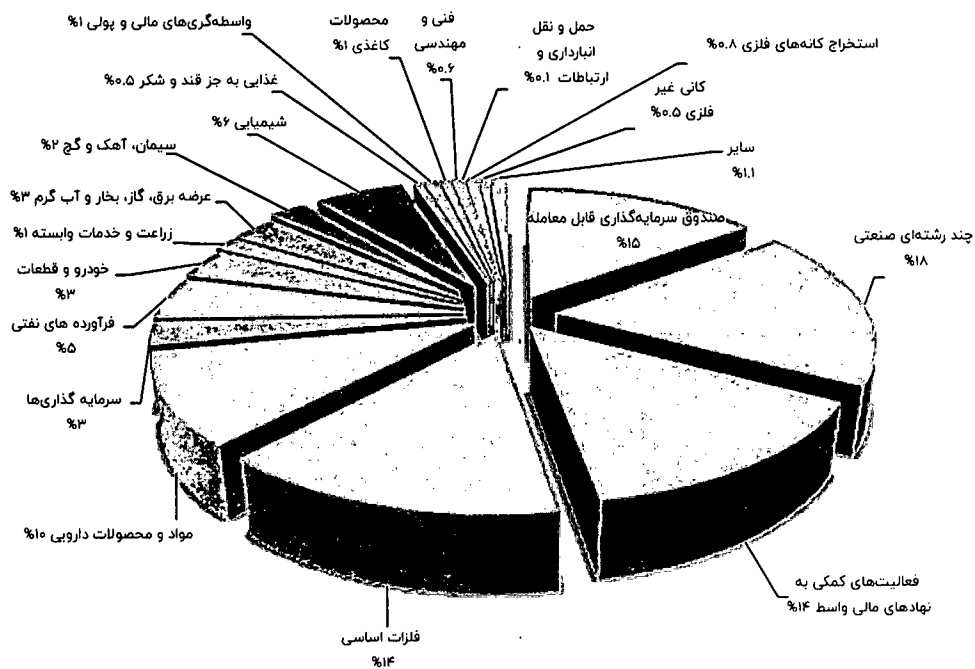
شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱



نمودار شماره ۱۵- ترکیب بهای تمام شده پرتفوی شرکت



نمودار شماره ۱۶- ترکیب ارزش روز پرتفوی 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 مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ در جدول زیر آورده شده است. همان‌طور که مشخص است بازدهی پرتفوی کوتاه‌مدت در دوره مالی مذکور ۱/۹- درصد بوده و در همین دوره بازدهی شاخص کل ۱/۸- درصد بوده است. ریسک کل پرتفوی شرکت در دوره مالی مذکور ۰/۱۶ 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 ۲۳ درصد در نظر گرفته شده است.

جدول شماره ۱۹- سنجش عملکرد پرتفوی

شاخص‌ها	عملکرد دوره مورد گزارش
بازدهی	بازدهی پرتفوی کوتاه‌مدت ۱/۹-%
	بازدهی شاخص کل ۱/۸۱-%
ریسک	ریسک کل پرتفوی ۲/۶۵%
	ریسک کل بازار ۲/۸۱%
	بتای پرتفوی ۰/۹۲
	ارزش در معرض خطر پرتفوی (٪۹۵) ۰/۱۳-%
عملکرد پرتفوی	ارزش در معرض خطر بازار (٪۹۵) ۰/۱۸-%
	شاخص شارپ پرتفوی کوتاه‌مدت ۰/۱۹-%
	شاخص شارپ بازار ۰/۱۸-%
	شاخص ترینر پرتفوی کوتاه‌مدت ۰/۵۵-%
	شاخص ترینر بازار ۰/۵۱-%
شاخص جنسن پرتفوی ۰/۵۳-%	

### ۵-۲ نسبت‌های مالی

جدول شماره ۲۰- نسبت‌های مالی مقایسه‌ای

شرح	نسبت‌های مالی	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰
نقدینگی	نسبت جاری	۲۴۳/۰٪	۳۴۵/۵٪	۱۸۵۸۷/۷٪
اهرمی	نسبت بدهی	۱۳۵/۱٪	۲۵/۷٪	۰/۶٪
	نسبت بدهی به حقوق مالکانه	۵۴/۱٪	۱۳۴/۵٪	۰/۶٪
سودآوری	بازده دارایی‌ها	۱۱/۹٪	۲۷/۲٪	۴۵/۹٪
	بازده حقوق صاحبان سهام	۱۷/۰٪	۳۶/۷٪	۴۶/۲٪

## 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:

- ریسک‌ها و مخاطرات ژئوپلیتیکی در منطقه همانند استمرار جنگ اسرائیل و حماس و گسترش سایه ترس و نااطمینانی عمومی بر سراسر بازارهای مالی ایران؛
- 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؛
- نحوه ارتباط اقتصادی ایران با سایر کشورها و نهادهای بین‌المللی و میزان اثرگذاری این تعاملات در فضای واقعی اقتصاد و همچنین شکل‌گیری تعاملات جدید با کشورهای همسایه؛
- میزان تولید و فروش نفت توسط دولت و استمرار تحریم‌های خارجی؛
- سیاست‌های دولت منتخب در قبال شرکت‌ها از قبیل نرخ نهادهای انرژی، مصوبات مالیاتی، تک‌نرخ‌شدن نرخ ارز و قیمت‌گذاری دستوری؛
- وضعیت نرخ بهره و پاسخ بازارهای مالی به ارائه گواهی سپرده ۳۰ درصدی؛
- نحوه ادامه جنگ روسیه و اوکراین و تأثیر آن در قیمت‌های جهانی و حتی آینده اقتصاد جهانی؛
- وضعیت اقتصاد چین که پیش‌بینی‌ها حاکی از کاهش رشد اقتصادی و رکود تولید این کشور در سال جاری می‌باشد که می‌تواند تقاضای محصولات کالایی را تحت تأثیر قرار دهد.

با عنایت به موارد فوق و با در نظر گرفتن متغیرهای اقتصادی کشور و بازارهای جهانی بر اساس چشم‌انداز بلندمدت، موارد اجرائی زیر را در دستور کار 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