



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام) در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران

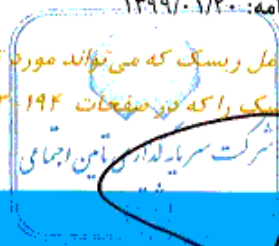
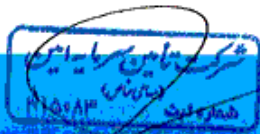
- شماره و تاریخ ثبت: ۵۹۴۳۵، ۱۳۶۵/۰۱/۰۶
- محل ثبت: اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران
- شماره و تاریخ ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۸۵۹ مورخ ۱۳۹۹/۰۱/۲۰
- موضوع فعالیت: سرمایه‌گذاری در انواع اوراق بهادار و مشارکت در فعالیت‌های اقتصادی و بازرگانی اعم از تولیدی، بازرگانی، خدماتی عمدتاً در زمینه نفت و گاز، محصولات شیمیایی و پتروشیمیایی، تولید داروهای انسانی و دامی، سیمان، کاشی و سرامیک، کشت و صنعت، مواد غذایی و لوازم خانگی، خدمات ساختمانی و انبوه‌سازی، حمل و نقل و ...
- سرمایه: ۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
- سهامدار عمده: سازمان تأمین اجتماعی
- مشاور پذیرش: شرکت تأمین سرمایه امین

### جزئیات عرضه عمومی

تعداد سهام در عرضه اولیه: ۹,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم (۱۰ درصد کل سهام شرکت برای عرضه به عموم و ۲ درصد نیز برای عرضه به صندوق‌های سرمایه‌گذاری)  
ارزش اسمی هر سهم: ۱۰,۰۰۰ ریال  
کارگزار عرضه کننده: کارگزاری صبا تأمین  
تاریخ تهیه امیدنامه: ۱۳۹۹/۰۱/۲۰

"برای مشاهده اطلاعات عوامل ریسک که می‌تواند مورد توجه سرمایه‌گذاران بالقوه قرار گیرد، لطفاً سرفصل

عوامل ریسک را که در صفحات ۱۹۴-۱۹۳ آمده است، ملاحظه نمایید."



## بیانیه‌های مسئولیت و سلب مسئولیت

### بیانیه مسئولیت

- ❖ این امیدنامه توسط هیئت‌مدیره و مشاور پذیرش شرکت تهیه و تصویب شده است و آن‌ها منفردان و جمعاً مسئولیت درستی اطلاعات مندرج در آن را به لحاظ نبود هرگونه خطا یا انحراف بااهمیت تأیید می‌کنند. هیئت‌مدیره شرکت بدین‌وسیله مسئولیت کامل ارقام پیش‌بینی‌شده در این امیدنامه را می‌پذیرد و تأیید می‌کند که سود، جریان‌های نقدی و بودجه‌های پیش‌بینی شده مبتنی بر مفروضات واقع‌بینانه است.
- ❖ مشاور پذیرش تأیید می‌نماید که امیدنامه حاضر افشای درست و کاملی از کلیه واقعیات مربوط به عرضه عمومی را به دست می‌دهد.

### بیانیه سلب دعاوی

- ❖ هیئت پذیرش اوراق بهادار، پذیرش سهام این شرکت در فهرست نرخ‌های بورس اوراق بهادار تهران را تصویب نموده است و این تصویب به معنی توصیه مشارکت سرمایه‌گذاران بالقوه در عرضه عمومی نیست.
- ❖ بورس اوراق بهادار تهران هیچ‌گونه مسئولیتی در برابر صحت و کفایت اطلاعات افشاشده توسط شرکت و محتوای امیدنامه ندارد و هرگونه مسئولیتی را در مورد درستی و کامل بودن آن از خود سلب می‌نماید و به‌طور صریح و روشن هر نوع مسئولیتی را در برابر هر نوع ضرر ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از این امیدنامه را از خود سلب می‌نماید.

"سرمایه‌گذاران باید به ارزیابی خودشان از شناخت مزیت‌ها و ریسک‌های سرمایه‌گذاری شرکت اتکا نمایند و در زمان سرمایه‌گذاری باید به هنگام بروز هرگونه شک و تردید، بلافاصله با کارگزار، مشاور پذیرش، حسابرس و دیگر مشاوران حرفه‌ای مشاوره نمایند."



## فهرست مطالب

عنوان	صفحه
خلاصه امیدنامه .....	۱۰
۱- معرفی شرکت .....	۱۶
۱-۱- تاریخچه .....	۱۶
۱-۲- موضوع فعالیت .....	۱۶
۱-۳- سرمایه و سهامداران .....	۱۶
۱-۳-۱- آخرین افزایش سرمایه شرکت .....	۱۷
۱-۴- ساختار سازمانی .....	۱۸
۱-۵- اعضای هیئت‌مدیره .....	۱۹
۱-۶- ساختار نیروی انسانی .....	۲۱
۱-۷- محیط حقوقی شرکت .....	۲۱
۱-۸- ارتباط با شرکت .....	۲۳
۲- فعالیت و عملیات .....	۲۴
۲-۱- مقدمه .....	۲۴
۲-۲- برنامه‌ریزی استراتژیک هلدینگ .....	۲۵
۲-۲-۱- چشم‌انداز در افق ۱۴۰۲ .....	۲۵
۲-۲-۲- بیانیه مأموریت .....	۲۵
۲-۲-۳- ارزش‌های محوری شرکت .....	۲۶
۲-۲-۴- استراتژی‌های شرکت .....	۲۶
۲-۲-۵- نقاط قوت و ضعف .....	۲۷
۲-۲-۶- فرصت‌ها و تهدیدها .....	۲۷
۲-۳- مزیت‌های رقابتی شرکت .....	۳۱
۲-۴- موانع ورود به صنعت .....	۳۱
۲-۵- صورت وضعیت پرتفوی شرکت .....	۳۲
۲-۵-۱- ارزش خالص دارایی‌های شرکت .....	۳۵
۲-۶- معرفی شرکت‌های سرمایه‌پذیر .....	۳۶
۲-۶-۱- شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین (تاپیکو) .....	۳۶
۲-۶-۲- شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین (تیبیکو) .....	۷۵
۲-۶-۳- شرکت سرمایه‌گذاری صدر تامین (تاصیکو) .....	۹۹
۲-۶-۴- شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین .....	۱۱۶
۲-۶-۵- شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین .....	۱۲۸
۲-۶-۶- شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تامین .....	۱۴۴
۲-۶-۷- شرکت مدیریت صنایع نوین تامین (شمص تامین) .....	۱۵۶
۲-۶-۸- شرکت خدمات ارتباطی رایتل .....	۱۶۲
۲-۶-۹- شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران (IRISL) .....	۱۷۱
۲-۶-۱۰- شرکت ملی نفتکش ایران (NITC) .....	۱۷۸
۲-۶-۱۱- شرکت مدیریت توسعه انرژی تامین .....	۱۸۴
۲-۷- قراردادهای با اهمیت مستند .....	۱۸۶

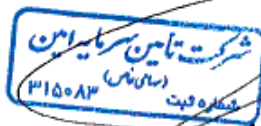
۱۸۶	۲-۷-۲- تأمین مالی از بازار سرمایه با انتشار اوراق اجاره سهام
۱۸۷	۲-۷-۲- انتقال سهام بانک رفاه از گروه شستا به سازمان تامین اجتماعی
۱۸۸	۲-۸- طرح‌های توسعه گروه
۱۹۰	۲-۹-۱- برنامه‌های آتی گروه در حوزه پذیرش شرکت‌های تابعه در بازار سرمایه
۱۹۱	۲-۹-۲- برنامه‌های آتی گروه در حوزه ادغام شرکت‌های گروه
۱۹۱	۲-۹-۳- برنامه‌های آتی گروه در حوزه انحلال شرکت‌های گروه
۱۹۳	۲-۱۰- عوامل ریسک
۱۹۵	۳- اطلاعات مالی
۱۹۵	۳-۱- خلاصه اهم رویه‌های حسابداری سرمایه‌گذاری‌ها
۱۹۶	۳-۲- صورت‌های مالی تلفیقی گروه
۲۰۷	۳-۳- صورت‌های مالی شرکت اصلی
۲۱۴	۳-۴- درآمدهای عملیاتی
۲۱۶	۳-۴-۱- فروش خالص گروه
۲۱۹	۳-۴-۲- درآمد ارائه سایر خدمات
۲۱۹	۳-۴-۳- سود سرمایه‌گذاری‌ها
۲۲۱	۳-۵- بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی
۲۲۵	۳-۶- نسبت‌های مالی
۲۲۵	۳-۶-۱- نسبت‌های مالی تلفیقی گروه
۲۲۸	۳-۶-۲- نسبت‌های مالی شرکت اصلی
۲۳۱	۳-۷- تسهیلات
۲۳۱	۳-۸- وضعیت مالیاتی شرکت
۲۳۲	۳-۹- سیاست تقسیم سود شرکت
۲۳۲	۳-۱۰- دارندگان اطلاعات نهانی
۲۳۳	۴- پذیرش در بورس و عرضه سهام
۲۳۳	۴-۱- فرایند پذیرش
۲۳۳	۴-۱-۱- اقدامات انجام شده
۲۳۳	۴-۱-۲- مشاور پذیرش
۲۳۳	۴-۲- نکات قابل توجه در زمان درج
۲۳۳	۴-۲-۱- سیستم مالی و گزارشگری شرکت (تاییدیه کنترل‌های داخلی و سیستم حسابداری)
۲۳۳	۴-۲-۲- تمهیدات و بدهی‌های احتمالی
۲۳۶	۴-۲-۳- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت
۲۳۹	۴-۲-۴- حسابرس و بازرس قانونی شرکت
۲۳۹	۴-۲-۵- نکات مهم گزارش حسابرس و بازرس قانونی شرکت در گزارش سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱
۲۵۵	۴-۲-۶- نکات مهم گزارش حسابرس و بازرس قانونی شرکت در گزارش دوره ۶ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰
۲۶۷	۴-۳- تعهد عرضه سهامدار عمده
۲۶۷	۴-۴- شرایط و الزامات مطرح شده توسط هیئت‌های پذیرش برگزار شده و نحوه اجراز
۲۶۷	۴-۴-۱- جلسه هیئت پذیرش مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۲۶
۲۷۷	۴-۴-۲- جلسه هیئت پذیرش مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۹

## فهرست نمایه‌ها

عنوان	صفحه
نمایه ۱. آخرین ترکیب سهامداران	۱۶
نمایه ۲. تغییرات سرمایه شرکت	۱۷
نمایه ۳. نمودار سازمانی	۱۸
نمایه ۴. اعضای هیئت‌مدیره	۱۹
نمایه ۵. سوابق اعضای هیئت‌مدیره	۱۹
نمایه ۶. ترکیب نیروی انسانی گروه	۲۱
نمایه ۷. ترکیب نیروی انسانی شرکت اصلی	۲۱
نمایه ۸. ارزش‌های محوری شرکت	۲۶
نمایه ۹. فرصت‌ها و تهدیدهای کلان شرکت	۲۷
نمایه ۱۰. فرصت‌ها و تهدیدها به تفکیک حوزه فعالیت	۲۸
نمایه ۱۱. صورت وضعیت پرتفوی شرکت	۳۳
نمایه ۱۲. ترکیب سبد سهام شرکت	۳۳
نمایه ۱۳. صورت وضعیت پرتفوی بورسی شرکت	۳۳
نمایه ۱۴. صورت وضعیت پرتفوی غیربورسی شرکت	۳۴
نمایه ۱۵. ارزش خالص دارایی‌های شرکت	۳۵
نمایه ۱۶. ترکیب کارکنان تایپیکو	۳۷
نمایه ۱۷. ترکیب سهامداران تایپیکو	۳۷
نمایه ۱۸. اعضای هیئت‌مدیره تایپیکو	۳۸
نمایه ۱۹. نمای کلی گروه تایپیکو	۳۸
نمایه ۲۰. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری تایپیکو	۳۹
نمایه ۲۱. ترکیب صنایع پرتفوی سرمایه‌گذاری تایپیکو	۳۹
نمایه ۲۲. ترکیب پرتفوی سرمایه‌گذاری تایپیکو	۴۰
نمایه ۲۳. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری بورسی تایپیکو	۴۰
نمایه ۲۴. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری خارج بورس تایپیکو	۴۱
نمایه ۲۵. تعداد شرکت‌های گروه تایپیکو	۴۱
نمایه ۲۶. ظرفیت تولید شرکت‌های گروه تایپیکو	۴۳
نمایه ۲۷. سهم بازار شرکت‌های گروه تایپیکو (بر مبنای ظرفیت اسمی)	۴۴
نمایه ۲۸. سهم سود تایپیکو از سود شرکت‌های فرعی و وابسته	۴۵
نمایه ۲۹. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته تایپیکو (شرکت اصلی)	۴۶
نمایه ۳۰. صورت وضعیت مالی تایپیکو	۴۷
نمایه ۳۱. صورت جریان‌های نقدی تایپیکو	۴۸
نمایه ۳۲. درآمدهای عملیاتی تایپیکو (شرکت اصلی)	۴۹
نمایه ۳۳. سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌های تایپیکو (شرکت اصلی)	۴۹
نمایه ۳۴. درآمدهای عملیاتی گروه تایپیکو	۵۰
نمایه ۳۵. روند درآمدهای عملیاتی گروه تایپیکو	۵۱
نمایه ۳۶. ترکیب فروش خالص محصولات گروه تایپیکو	۵۱

- ۵۲ ..... نمایه ۳۷. حاشیه سود ناخالص فروش محصولات گروه تایپکو.....
- ۵۲ ..... نمایه ۳۸. مقایسه عملکرد تایپکو با هلدینگ‌های مشابه.....
- ۵۳ ..... نمایه ۳۹. مقایسه نسبت‌های مالی مهم تایپکو با هلدینگ‌های مشابه .....
- ۵۳ ..... نمایه ۴۰. سیاست‌های سرمایه‌گذاری تایپکو .....
- ۵۴ ..... نمایه ۴۱. اولویت‌های سرمایه‌گذاری تایپکو در طرح‌های جدید .....
- ۵۴ ..... نمایه ۴۲. ساختار سودآوری تایپکو در بخش پتروشیمی بر اساس نوع خوراک.....
- ۵۶ ..... نمایه ۴۳. طرح‌های توسعه گروه تایپکو .....
- ۶۰ ..... نمایه ۴۴. ترکیب کارکنان نفت ستاره خلیج فارس .....
- ۶۰ ..... نمایه ۴۵. ترکیب سهامداران نفت ستاره خلیج فارس.....
- ۶۱ ..... نمایه ۴۶. اعضای هیئت‌مدیره نفت ستاره خلیج فارس .....
- ۶۱ ..... نمایه ۴۷. پیشرفت طرح های شرکت نفت ستاره خلیج فارس .....
- ۶۱ ..... نمایه ۴۸. ظرفیت تولید (پالایش) نفت ستاره خلیج فارس .....
- ۶۲ ..... نمایه ۴۹. سهم بازار شرکت‌های پالایشی.....
- ۶۳ ..... نمایه ۵۰. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته نفت ستاره خلیج فارس.....
- ۶۴ ..... نمایه ۵۱. ترازنامه نفت ستاره خلیج فارس .....
- ۶۵ ..... نمایه ۵۲. صورت جریان وجوه نقد نفت ستاره خلیج فارس .....
- ۶۶ ..... نمایه ۵۳. درآمد‌های عملیاتی نفت ستاره خلیج فارس .....
- ۶۷ ..... نمایه ۵۴. فروش مقداری شرکت نفت ستاره خلیج فارس .....
- ۶۷ ..... نمایه ۵۵. تفکیک فروش داخلی و صادراتی شرکت نفت ستاره خلیج فارس .....
- ۶۷ ..... نمایه ۵۶. تفکیک مشتریان اصلی شرکت نفت ستاره خلیج فارس .....
- ۶۸ ..... نمایه ۵۷. سود ناخالص محصولات شرکت نفت ستاره خلیج فارس .....
- ۶۹ ..... نمایه ۵۸. فرصت‌ها و تهدیدهای شرکت نفت ستاره خلیج فارس .....
- ۷۲ ..... نمایه ۵۹. صورت خلاصه پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت گروه صنعت سلولزی تأمین گستر نوین .....
- ۷۲ ..... نمایه ۶۰. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری بورس گروه صنعت سلولزی تأمین گستر نوین .....
- ۷۳ ..... نمایه ۶۱. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری خارج بورس گروه صنعت سلولزی تأمین گستر نوین .....
- ۷۳ ..... نمایه ۶۲. صورت خلاصه پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی .....
- ۷۴ ..... نمایه ۶۳. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری بورس سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی .....
- ۷۴ ..... نمایه ۶۴. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری خارج بورس سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی .....
- ۷۶ ..... نمایه ۶۵. ترکیب کارکنان گروه تیپیکو.....
- ۷۶ ..... نمایه ۶۶. ترکیب سهامداران تیپیکو .....
- ۷۷ ..... نمایه ۶۷. اعضای هیئت‌مدیره تیپیکو .....
- ۷۷ ..... نمایه ۶۸. نمای کلی گروه تیپیکو .....
- ۷۸ ..... نمایه ۶۹. صورت‌خلاصه پرتفوی سرمایه‌گذاری تیپیکو .....
- ۷۸ ..... نمایه ۷۰. ترکیب پرتفوی هلدینگ تیپیکو .....
- ۷۸ ..... نمایه ۷۱. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری بورس تیپیکو .....
- ۷۹ ..... نمایه ۷۲. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری خارج بورس تیپیکو.....
- ۸۰ ..... نمایه ۷۳. صورت‌خلاصه پرتفوی سرمایه‌گذاری هلدینگ داروپخش .....
- ۸۰ ..... نمایه ۷۴. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری بورس هلدینگ داروپخش .....
- ۸۰ ..... نمایه ۷۵. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری خارج بورس هلدینگ داروپخش .....
- ۸۲ ..... نمایه ۷۶. سهم بخش سلامت جهان .....

- ۸۲ ..... نمایه ۷۷. سهم بخشی سلامت کشور.....
- ۸۳ ..... نمایه ۷۸. تعداد واحدهای دارویی فعال کشور.....
- ۸۳ ..... نمایه ۷۹. بازار داروهای عمده کشور.....
- ۸۴ ..... نمایه ۸۰. حجم بازار داروی انسانی کشور.....
- ۸۴ ..... نمایه ۸۱. سهم تیبیکو از کل بازار داروی کشور.....
- ۸۵ ..... نمایه ۸۲. سهم برخی از شرکت‌های گروه تیبیکو از تولید داروی داخل کشور.....
- ۸۵ ..... نمایه ۸۳. ارزش بازار هلدینگ‌های دارویی کشور.....
- ۸۶ ..... نمایه ۸۴. ظرفیت تولید شرکت‌های گروه تیبیکو.....
- ۸۹ ..... نمایه ۸۵. سهم سود تیبیکو از سود شرکت‌های فرعی و وابسته.....
- ۹۰ ..... نمایه ۸۶. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته تیبیکو.....
- ۹۱ ..... نمایه ۸۷. صورت وضعیت مالی تیبیکو.....
- ۹۲ ..... نمایه ۸۸. صورت جریان وجوه نقد تیبیکو.....
- ۹۳ ..... نمایه ۸۹. درآمدهای عملیاتی گروه تیبیکو.....
- ۹۳ ..... نمایه ۹۰. فروش خالص گروه تیبیکو.....
- ۹۴ ..... نمایه ۹۱. سهم فروش خالص شرکت‌های گروه تیبیکو.....
- ۹۴ ..... نمایه ۹۲. ترکیب فروش خالص گروه تیبیکو.....
- ۹۵ ..... نمایه ۹۳. حاشیه سود ناخالص گروه تیبیکو.....
- ۹۵ ..... نمایه ۹۴. سود سرمایه‌گذاری‌های تیبیکو (شرکت اصلی).....
- ۹۶ ..... نمایه ۹۵. مقایسه اقلام مالی مهم هلدینگ تیبیکو و شرکت‌های مشابه.....
- ۹۶ ..... نمایه ۹۶. مقایسه نسبت‌های مالی هلدینگ تیبیکو و شرکت‌های مشابه.....
- ۹۷ ..... نمایه ۹۷. طرح‌های توسعه گروه دارویی تامین.....
- ۹۸ ..... نمایه ۹۸. فرصت‌ها و تهدیدات گروه تیبیکو.....
- ۱۰۰ ..... نمایه ۹۹. ترکیب کارکنان گروه صدر تامین.....
- ۱۰۰ ..... نمایه ۱۰۰. ترکیب سهامداران شرکت سرمایه‌گذاری صدر تامین.....
- ۱۰۱ ..... نمایه ۱۰۱. اعضای هیئت‌مدیره گروه صدر تامین.....
- ۱۰۱ ..... نمایه ۱۰۲. نمای کلی گروه صدر تامین.....
- ۱۰۲ ..... نمایه ۱۰۳. صورت‌خلاصه پرتفوی سرمایه‌گذاری صدر تامین.....
- ۱۰۲ ..... نمایه ۱۰۴. ترکیب پرتفوی سرمایه‌گذاری صدر تامین.....
- ۱۰۲ ..... نمایه ۱۰۵. صورت وضعیت پرتفوی بورسی سرمایه‌گذاری صدر تامین.....
- ۱۰۳ ..... نمایه ۱۰۶. صورت وضعیت پرتفوی خارج بورس سرمایه‌گذاری صدر تامین.....
- ۱۰۴ ..... نمایه ۱۰۷. شرکت‌های مدیریتی/غیرمدیریتی گروه صدر تامین.....
- ۱۰۴ ..... نمایه ۱۰۸. ظرفیت تولید شرکت‌های گروه صدر تامین.....
- ۱۰۵ ..... نمایه ۱۰۹. سهم بازار شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری صدر تامین.....
- ۱۰۶ ..... نمایه ۱۱۰. سهم سود تاسیکو از سود شرکت‌های فرعی و وابسته.....
- ۱۰۷ ..... نمایه ۱۱۱. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته تاسیکو.....
- ۱۰۸ ..... نمایه ۱۱۲. صورت وضعیت مالی تاسیکو (شرکت اصلی).....
- ۱۰۹ ..... نمایه ۱۱۳. صورت جریان‌های نقدی تاسیکو (شرکت اصلی).....
- ۱۱۰ ..... نمایه ۱۱۴. درآمدهای عملیاتی گروه تاسیکو.....
- ۱۱۰ ..... نمایه ۱۱۵. فروش خالص گروه تاسیکو.....
- ۱۱۱ ..... نمایه ۱۱۶. سهم فروش خالص شرکت‌های گروه تاسیکو.....



۱۱۱. نمایه ۱۱۷. حاشیه سود ناخالص گروه تاسویکو .....
۱۱۲. نمایه ۱۱۸. سود سرمایه‌گذاری‌های تاسویکو (شرکت اصلی) .....
۱۱۲. نمایه ۱۱۹. سود سرمایه‌گذاری‌های تاسویکو (شرکت اصلی) .....
۱۱۳. نمایه ۱۲۰. مقایسه اقلام مالی مهم هلدینگ تاسویکو و شرکت‌های مشابه .....
۱۱۳. نمایه ۱۲۱. مقایسه نسبت‌های مالی هلدینگ تاسویکو و شرکت‌های مشابه .....
۱۱۴. نمایه ۱۲۲. طرح‌های توسعه گروه سرمایه‌گذاری صدر تأمین .....
۱۱۷. نمایه ۱۲۳. اعضای هیئت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین .....
۱۱۷. نمایه ۱۲۴. ترکیب کارکنان شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین .....
۱۱۸. نمایه ۱۲۵. نمای کلی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین .....
۱۱۸. نمایه ۱۲۶. صورت‌تخلیصه پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین .....
۱۱۸. نمایه ۱۲۷. تفکیک پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین .....
۱۱۹. نمایه ۱۲۸. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری بورس شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین .....
۱۲۰. نمایه ۱۲۹. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری خارج بورس شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین .....
۱۲۰. نمایه ۱۳۰. سهم سود صبا تأمین از سود شرکت‌های فرعی و وابسته .....
۱۲۱. نمایه ۱۳۱. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین .....
۱۲۲. نمایه ۱۳۲. صورت وضعیت مالی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین .....
۱۲۳. نمایه ۱۳۳. صورت جریان‌های نقدی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین (شرکت اصلی) .....
۱۲۴. نمایه ۱۳۴. درآمدهای عملیاتی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین .....
۱۲۴. نمایه ۱۳۵. درآمدهای عملیاتی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین .....
۱۲۵. نمایه ۱۳۶. سود فروش سهام در شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین .....
۱۲۵. نمایه ۱۳۷. مقایسه اقلام مالی مهم هلدینگ صبا تأمین و شرکت‌های مشابه .....
۱۲۶. نمایه ۱۳۸. مقایسه نسبت‌های مالی مهم هلدینگ صبا تأمین و شرکت‌های مشابه .....
۱۲۹. نمایه ۱۳۹. ترکیب کارکنان شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین .....
۱۳۰. نمایه ۱۴۰. اعضای هیئت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین .....
۱۳۰. نمایه ۱۴۱. صورت‌تخلیصه پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین .....
۱۳۰. نمایه ۱۴۲. ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت سیمان تأمین .....
۱۳۱. نمایه ۱۴۳. صورت وضعیت پرتفوی بورس شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین .....
۱۳۱. نمایه ۱۴۴. صورت وضعیت پرتفوی خارج بورس شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین .....
۱۳۲. نمایه ۱۴۵. صورت‌تخلیصه پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت سیمان فارس و خوزستان .....
۱۳۲. نمایه ۱۴۶. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری بورس شرکت سیمان فارس و خوزستان .....
۱۳۳. نمایه ۱۴۷. صورت‌تخلیصه پرتفوی خارج بورس شرکت سیمان فارس و خوزستان .....
۱۳۴. نمایه ۱۴۸. ظرفیت تولید شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری سیمان تأمین .....
۱۳۵. نمایه ۱۴۹. سهم بازار هلدینگ سیمان تأمین .....
۱۳۵. نمایه ۱۵۰. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته سرمایه‌گذاری سیمان تأمین .....
۱۳۶. نمایه ۱۵۱. صورت وضعیت مالی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین .....
۱۳۷. نمایه ۱۵۲. صورت جریان‌های نقدی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین .....
۱۳۸. نمایه ۱۵۳. درآمدهای عملیاتی گروه سرمایه‌گذاری سیمان تأمین و شرکت اصلی .....
۱۳۸. نمایه ۱۵۴. فروش خالص گروه سرمایه‌گذاری سیمان تأمین .....
۱۳۸. نمایه ۱۵۵. ترکیب فروش گروه سرمایه‌گذاری سیمان تأمین .....
۱۳۹. نمایه ۱۵۶. حاشیه سود ناخالص گروه سرمایه‌گذاری سیمان تأمین .....



- ۱۳۹. نمایه ۱۵۷. سود سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین.....
- ۱۴۰. نمایه ۱۵۸. درآمد سود سهام شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین.....
- ۱۴۱. نمایه ۱۵۹. مقایسه اقلام مهم مالی شرکت سیمان تأمین با شرکت‌های مشابه.....
- ۱۴۱. نمایه ۱۶۰. مقایسه نسبت‌های مالی مهم سرمایه‌گذاری سیمان تأمین با شرکت‌های مشابه.....
- ۱۴۲. نمایه ۱۶۱. طرح‌های توسعه گروه سرمایه‌گذاری سیمان تأمین.....
- ۱۴۵. نمایه ۱۶۲. ترکیب کارکنان گروه صنایع عمومی تأمین.....
- ۱۴۵. نمایه ۱۶۳. اعضای هیئت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین.....
- ۱۴۶. نمایه ۱۶۴. نمای کلی گروه سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین.....
- ۱۴۶. نمایه ۱۶۵. صورت‌تخلیصه پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین.....
- ۱۴۷. نمایه ۱۶۶. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری بوری شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین.....
- ۱۴۷. نمایه ۱۶۷. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری خارج بورس شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین.....
- ۱۴۸. نمایه ۱۶۸. سهم بازار ایران از تولید شیر در جهان.....
- ۱۴۸. نمایه ۱۶۹. سهم بازار هلدینگ صنایع عمومی تأمین.....
- ۱۴۸. نمایه ۱۷۰. ظرفیت تولید شرکت‌های گروه صنایع عمومی تأمین.....
- ۱۴۹. نمایه ۱۷۱. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین.....
- ۱۵۰. نمایه ۱۷۲. صورت وضعیت مالی شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین.....
- ۱۵۱. نمایه ۱۷۳. صورت جریان‌های نقدی شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین.....
- ۱۵۲. نمایه ۱۷۴. نسبت‌های مالی شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین.....
- ۱۵۳. نمایه ۱۷۵. اطلاعات شرکت‌های سرمایه‌پذیر شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین.....
- ۱۵۴. نمایه ۱۷۶. سود سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین به تفکیک شرکت‌ها.....
- ۱۵۴. نمایه ۱۷۷. طرح‌های توسعه گروه صنایع عمومی تأمین.....
- ۱۵۷. نمایه ۱۷۸. اعضای هیئت‌مدیره شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین.....
- ۱۵۷. نمایه ۱۷۹. کارکنان شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین.....
- ۱۵۷. نمایه ۱۸۰. صورت‌تخلیصه پرتفوی شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین.....
- ۱۵۷. نمایه ۱۸۱. صورت وضعیت پرتفوی بوری شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین.....
- ۱۵۸. نمایه ۱۸۲. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری خارج بورس شرکت صنایع نوین تأمین.....
- ۱۵۸. نمایه ۱۸۳. صورت سود و زیان و گردش سود (زیان) انباشته شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین.....
- ۱۵۹. نمایه ۱۸۴. ترازنامه شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین.....
- ۱۶۰. نمایه ۱۸۵. صورت جریان‌های نقدی شرکت مدیریت صنایع نوین.....
- ۱۶۳. نمایه ۱۸۶. وضعیت مالکیت سهام خدمات ارتباطی رایتل.....
- ۱۶۴. نمایه ۱۸۷. کارکنان شرکت خدمات ارتباطی رایتل.....
- ۱۶۴. نمایه ۱۸۸. اعضای هیئت‌مدیره شرکت خدمات ارتباطی رایتل.....
- ۱۶۵. نمایه ۱۸۹. شاخص‌های حوزه ICT در سال ۲۰۱۸.....
- ۱۶۵. نمایه ۱۹۰. سهم بازار شرکت خدمات ارتباطی رایتل.....
- ۱۶۶. نمایه ۱۹۱. صورت سود و زیان و گردش زیان انباشته شرکت خدمات ارتباطی رایتل.....
- ۱۶۷. نمایه ۱۹۲. صورت وضعیت مالی شرکت خدمات ارتباطی رایتل.....
- ۱۶۸. نمایه ۱۹۳. صورت جریان‌های نقدی شرکت خدمات ارتباطی رایتل.....
- ۱۶۹. نمایه ۱۹۴. درآمدهای عملیاتی شرکت خدمات ارتباطی رایتل.....
- ۱۷۰. نمایه ۱۹۵. طرح‌های توسعه شرکت خدمات ارتباطی رایتل.....
- ۱۷۲. نمایه ۱۹۶. ترکیب سهامداران شرکت کشتیرانی ج.ا.ا.....

شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی  
(سهامی عام)

۱۷۲. نمایه ۱۹۷. اعضای هیئت‌مدیره شرکت کشتیرانی ج.ا.ا.....
۱۷۳. نمایه ۱۹۸. ترکیب کارکنان شرکت کشتیرانی ج.ا.ا.....
۱۷۳. نمایه ۱۹۹. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته شرکت کشتیرانی ج.ا.ا.....
۱۷۴. نمایه ۲۰۰. ترازنامه شرکت کشتیرانی ج.ا.ا.....
۱۷۶. نمایه ۲۰۱. ترازنامه شرکت کشتیرانی ج.ا.ا.....
۱۷۹. نمایه ۲۰۲. ترکیب سهامداران شرکت ملی نفتکش ایران.....
۱۷۹. نمایه ۲۰۳. اعضای هیئت‌مدیره شرکت ملی نفتکش ایران.....
۱۷۹. نمایه ۲۰۴. ترکیب کارکنان شرکت ملی نفتکش ایران.....
۱۸۰. نمایه ۲۰۵. سهم بازار شرکت ملی نفتکش ایران.....
۱۸۰. نمایه ۲۰۶. صورت سود و زیان و گردش سود(زیان) انباشته شرکت ملی نفتکش ایران.....
۱۸۱. نمایه ۲۰۷. ترازنامه شرکت ملی نفتکش ایران.....
۱۸۲. نمایه ۲۰۸. صورت جریان وجوه نقد شرکت ملی نفتکش ایران.....
۱۸۳. نمایه ۲۰۹. حاشیه سود ناخالص شرکت ملی نفتکش ایران.....
۱۸۴. نمایه ۲۱۰. مشخصات کلی هلدینگ مدیریت توسعه انرژی تأمین.....
۱۸۴. نمایه ۲۱۱. گزیده اطلاعات مالی هلدینگ مدیریت توسعه انرژی تأمین.....
۱۸۵. نمایه ۲۱۲. صورت پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت مدیریت توسعه انرژی تأمین.....
۱۸۵. نمایه ۲۱۳. طرح‌های توسعه گروه مدیریت توسعه انرژی تأمین.....
۱۸۶. نمایه ۲۱۴. انتشار اوراق اجاره سهام.....
۱۸۸. نمایه ۲۱۵. طرح‌های توسعه گروه.....
۱۹۱. نمایه ۲۱۶. برنامه‌های ادغام شرکت‌های گروه.....
۱۹۱. نمایه ۲۱۷. برنامه‌های انی انحلال شرکت‌های گروه.....
۱۹۵. نمایه ۲۱۸. خلاصه رویه‌های حسابداری سرمایه‌گذاری‌ها.....
۱۹۶. نمایه ۲۱۹. صورت سود و زیان تلفیقی گروه طی سه سال مالی اخیر.....
۱۹۷. نمایه ۲۲۰. گردش سود انباشته تلفیقی گروه طی سه سال مالی اخیر.....
۱۹۸. نمایه ۲۲۱. صورت سود و زیان تلفیقی گروه طی دوره ۶ ماهه اخیر.....
۱۹۹. نمایه ۲۲۲. ترازنامه تلفیقی گروه طی سه سال مالی اخیر.....
۲۰۱. نمایه ۲۲۳. صورت وضعیت مالی تلفیقی گروه طی دوره ۶ ماهه اخیر.....
۲۰۳. نمایه ۲۲۴. صورت تغییرات در حقوق مالکانه تلفیقی گروه برای دوره ۶ ماهه مالی اخیر.....
۲۰۵. نمایه ۲۲۵. صورت جریان وجوه نقد تلفیقی گروه طی سه سال مالی اخیر.....
۲۰۶. نمایه ۲۲۶. صورت صورت جریان‌های نقدی تلفیقی گروه برای دوره ۶ ماهه مالی اخیر.....
۲۰۷. نمایه ۲۲۷. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته سه سال مالی اخیر.....
۲۰۸. نمایه ۲۲۸. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته دوره ۶ ماهه اخیر.....
۲۰۹. نمایه ۲۲۹. ترازنامه سه سال مالی اخیر.....
۲۱۰. نمایه ۲۳۰. صورت وضعیت مالی طی دوره ۶ ماهه اخیر.....
۲۱۱. نمایه ۲۳۱. صورت تغییرات در حقوق مالکانه دوره ۶ ماهه اخیر.....
۲۱۲. نمایه ۲۳۲. صورت جریان وجوه نقد سه سال مالی اخیر.....
۲۱۳. نمایه ۲۳۳. صورت جریان‌های نقدی سه سال مالی اخیر.....
۲۱۴. نمایه ۲۳۴. درآمدهای عملیاتی.....
۲۱۵. نمایه ۲۳۵. روند درآمدهای عملیاتی.....
۲۱۵. نمایه ۲۳۶. ترکیب درآمدهای عملیاتی.....

۲۱۶	نمایه ۲۳۷. فروش خالص محصولات گروه.....
۲۱۷	نمایه ۲۳۸. ترکیب فروش خالص محصولات گروه.....
۲۱۷	نمایه ۲۳۹. میزان فروش خالص محصولات گروه به تفکیک داخلی و صادراتی.....
۲۱۷	نمایه ۲۴۰. روند فروش خالص محصولات گروه.....
۲۱۸	نمایه ۲۴۱. حاشیه سود ناخالص فروش محصولات گروه.....
۲۱۹	نمایه ۲۴۲. درآمد ارائه سایر خدمات گروه.....
۲۱۹	نمایه ۲۴۳. سود سرمایه‌گذاری‌های گروه.....
۲۲۰	نمایه ۲۴۴. درآمد سود سهام (شرکت اصلی).....
۲۲۰	نمایه ۲۴۵. ترکیب درآمد سود سهام (شرکت اصلی).....
۲۲۱	نمایه ۲۴۶. بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی گروه.....
۲۲۲	نمایه ۲۴۷. خرید مواد اولیه گروه.....
۲۲۵	نمایه ۲۴۸. نسبت‌های مالی سه سال اخیر گروه (تلفیقی).....
۲۲۶	نمایه ۲۴۹. مقایسه افلام مالی بااهمیت گروه با هلدینگ‌های مشابه.....
۲۲۷	نمایه ۲۵۰. مقایسه نسبت‌های مالی بااهمیت گروه با هلدینگ‌های مشابه.....
۲۲۸	نمایه ۲۵۱. نسبت‌های مالی سه سال اخیر شرکت اصلی.....
۲۲۹	نمایه ۲۵۲. مقایسه افلام مالی بااهمیت نسبتا با هلدینگ‌های مشابه (شرکت اصلی).....
۲۳۰	نمایه ۲۵۳. مقایسه نسبت‌های مالی نسبتا با هلدینگ‌های مشابه (شرکت اصلی).....
۲۳۲	نمایه ۲۵۴. دارندگان اطلاعات نهانی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی.....
۲۳۳	نمایه ۲۵۵. تعهدات سرمایه‌ای گروه.....
۲۳۵	نمایه ۲۵۶. بدهی‌های احتمالی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی و گروه.....
۲۳۵	نمایه ۲۵۷. تضامین اعطایی شرکت اصلی.....
۲۳۶	نمایه ۲۵۸. دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت.....
۲۳۸	نمایه ۲۵۹. دعاوی حقوقی له یا علیه گروه (به استثناء شرکت اصلی).....

شرکت تامین سرمایه امین  
شماره ثبت ۳۱۵۰۸۳

شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی  
(ش.ا)

## خلاصه امیدنامه

"خلاصه امیدنامه تنها خلاصه‌ای از اطلاعات مهم شرکت یا گروه است و ضروری است سرمایه‌گذاران پیش از اتخاذ هرگونه تصمیمی در خصوص سرمایه‌گذاری، تمام گزارش را مطالعه و در نظر بگیرند."

تأسیس شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) ضرورتی برخاسته از رسالت عظیم سازمان تامین اجتماعی در حفظ و صیانت از نیروهای مولد کشور است. سازمان تامین اجتماعی به‌عنوان محوری‌ترین سازمان بیمه‌ای کشور و یکی از بزرگترین نهادهای بیمه‌ای منطقه غرب آسیا در راستای تامین آتیه نیروی کار کشور و خانواده‌هایشان نیازمند برنامه‌ریزی دقیق اقتصادی و سرمایه‌گذاری‌های پربازده به‌منظور حفظ ارزش ذخایر بیمه‌شدگان و تامین منابع لازم برای ایفای حمایت‌ها و تعهدات بلندمدت و کوتاه‌مدت خود می‌باشد.

شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) به‌عنوان یک مجموعه تخصصی در امر سرمایه‌گذاری در تاریخ ۱۳۶۵/۱/۶ به‌صورت یک شرکت سهامی خاص با سرمایه اولیه ۲۰,۰۰۰ میلیون ریال تأسیس گردید و طی صورت‌جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۷۹/۱۲/۱۳ به شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام) تغییر نام یافت و در مورخ ۱۳۸۰/۲/۱۹ در روزنامه رسمی آگهی شد.

هدف اصلی شستا مدیریت کارآمد منابع مالی تخصیص‌یافته با رویکرد سودآوری و ارزش‌افزوده حداکثری در بازارهای سرمایه داخلی و خارجی از طریق فعالیت‌های تولیدی، خدماتی و بازرگانی می‌باشد. امروز پس از ۳۳ سال فعالیت مستمر، شستا به یکی از شرکت‌های بزرگ اقتصادی در سطح خاورمیانه تبدیل شده‌است و با تدوین چشم‌انداز و افق‌های آرمانی خود و برنامه‌ریزی استراتژیک انتظار می‌رود تا در آینده‌ای نه‌چندان دور به یک بنگاه اقتصادی تراز اول در سطح فراملی و منطقه‌ای تبدیل شود.

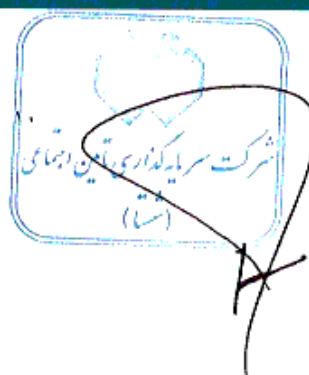
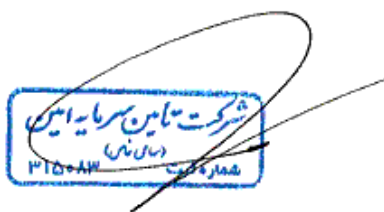
موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه، شامل سرمایه‌گذاری و مشارکت در فعالیت‌های اقتصادی و بازرگانی اعم از تولیدی، بازرگانی، خدماتی و تشکیل انواع شرکت‌ها و موضوع فعالیت شرکت‌های فرعی آن عمدتاً در زمینه‌های تولید داروهای انسانی و دامی، سیمان، کاشی و سرامیک، نفت و گاز، محصولات شیمیایی و پتروشیمیایی، کشت و صنعت، مواد غذایی و لوازم‌خانگی، خدمات ساختمانی و اتبوه‌سازی، حمل و نقل و بانکداری است.

در حال حاضر سرمایه ثبت‌شده شرکت مبلغ ۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و تماماً در اختیار سازمان تامین اجتماعی قرار دارد. در حال حاضر تعداد کارکنان گروه بر اساس صورت‌های مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ تعداد ۴۴,۲۸۹ نفر و کارکنان شرکت اصلی نیز ۹۶ نفر می‌باشد.

صورت خلاصه پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۳۰ به شرح ذیل است:

شرح	بهای تمام‌شده	ارزش بازار
سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس افرابورس	۶۴,۲۰۳,۸۷۴	۴۴۱,۸۵۸,۶۱۶
سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های خارج بورس	۳۴,۰۴۱,۴۱۲	-
<b>جمع</b>	<b>۹۸,۲۴۵,۲۸۶</b>	<b>۴۴۱,۸۵۸,۶۱۶</b>

مبالغ به میلیون ریال

مزیت‌های رقابتی عمده شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی نسبت به سایر رقبای داخلی که سبب ایجاد جایگاه منحصربه‌فردی برای شرکت و گروه می‌شود عبارتند از:

- (۱) برخورداری از پرتفوی متنوعی از کسب‌وکارها؛
- (۲) سهولت در تامین منابع مالی؛
- (۳) سهولت فرصت‌یابی اقتصادی؛
- (۴) سهولت دسترسی به سرمایه انسانی شایسته؛
- (۵) توان تأثیرگذاری بر فضاهای کسب‌وکار؛
- (۶) قدرت چانه‌زنی ناشی از مقیاس؛
- (۷) حضور در بخش‌های کلیدی و گلوگاهی زنجیره ارزش صنایع هدف؛
- (۸) برخورداری از نیروی انسانی متخصص و با دانش بالا در هریک از صنایع هدف؛
- (۹) برخورداری از خوش‌نامی و برند مورد اعتماد بازار در صنایع مختلف.

همچنین ریسک‌های عمده مرتبط با شرکت عبارتند از:

- ریسک نوسانات نرخ بهره که بر هزینه‌های مالی شرکت‌های تابعه مؤثر است؛
- ریسک نوسان نرخ ارز که بر مبلغ خرید مواد اولیه، ماشین‌آلات و تجهیزات خارجی و تعهدات ارزی گروه مؤثر است؛
- ریسک نوسان قیمت نهاده‌های تولید و محصولات با توجه به افزایش نرخ تورم در کشور؛
- ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی؛
- ریسک تجاری مرتبط با هریک از شرکت‌های زیرمجموعه؛
- ریسک نقدینگی (با توجه به مشکلات اقتصادی موجود در کشور برای تامین سرمایه در گردش تولید)

خلاصه اقلام مالی بااهمیت شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شرکت اصلی) طی سه دوره اخیر به شرح زیر است.

مبالغ به میلیون ریال

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۳/۳۱
دارایی‌های جاری	۳۷۰۰۴۸۷۳	۴۷۰۰۱۳۸۰۰	۲۵۰۰۶۷۶۸۵	۲۵۰۸۹۸۷۰۷
دارایی‌های غیرجاری	۱۲۵۰۷۵۸۰۱۳۸	۱۸۲۰۱۷۴۹۱۷	۱۷۶۰۷۴۷۵۲۶	۱۶۵۰۴۱۹۳۵۱
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱۲۴۰۵۱۳۹۳۱	۱۸۱۰۰۵۰۴۵۰	۱۷۵۰۸۲۴۸۶۲	۱۶۴۰۵۷۶۷۰۶
جمع کل دارایی‌ها	۱۶۲۰۷۶۳۰۱۱	۲۲۹۰۱۸۸۷۱۷	۲۰۱۰۸۱۵۲۱۱	۱۹۱۰۳۱۸۰۱۵۸
جمع بدهی‌های جاری	۲۴۰۱۴۸۰۱۱۷	۴۵۰۸۶۷۳۹۰	۶۹۰۹۳۳۳۶۰	۸۵۰۰۳۱۸۵۱
جمع بدهی‌های غیرجاری	۴۱۰۰۲۰۲۲۳	۴۲۰۱۶۲۳۰۵	۲۰۰۲۵۵۹۵۸	۴۵۰۷۱۲
جمع کل بدهی‌ها	۶۵۰۱۵۰۳۴۰	۸۸۰۰۲۹۵۹۵	۹۰۰۱۸۹۴۱۸	۸۵۰۰۷۷۵۶۳
جمع حقوق صاحبان سهام	۹۷۰۶۱۲۶۷۱	۱۴۱۰۱۵۹۰۱۲۲	۱۱۱۰۶۲۵۰۷۹۳	۱۰۶۰۲۴۰۰۵۹۵
سرمایه ثبت‌شده	۸۰۰۰۰۰۰۰۰	۳۹۰۰۰۰۰۰۰	۳۹۰۰۰۰۰۰۰	۳۹۰۰۰۰۰۰۰



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

شرح	دوره 6 ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۳/۳۱
جریان ورود وجوه نقد عملیاتی	۲۹,۴۰۰,۴۸۲	۲۷,۹۰۲,۵۵۲	۱۴,۰۹۳,۹۴۰	۱۳,۱۹۶,۸۶۲
درآمدهای عملیاتی	۱۲,۷۹۲,۷۸۳	۵۰,۷۶۸,۵۳۵	۱۸,۳۲۷,۱۴۳	۱۸,۱۹۰,۷۳۲
سود عملیاتی	۱۳,۶۳۸,۶۰۰	۵۰,۵۱۶,۱۴۹	۱۸,۱۴۱,۳۱۴	۱۸,۰۳۳,۰۵۶
هزینه‌های مالی	۲,۱۹۱,۵۲۸	۵,۳۳۹,۵۲۴	۵,۳۸۴,۷۹۰	۴,۷۱۳,۷۴۴
سود خالص	۱۰,۴۴۷,۰۷۲	۴۵,۱۹۲,۳۲۹	۱۲,۷۵۶,۵۲۴	۱۳,۳۱۹,۳۱۲
سود سهام مصوب	-	۵۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۶۵۹,۰۰۰	۷,۱۷۱,۰۰۰
سود خالص هر سهم - ریال	۱۳۱	۱,۱۵۹	۳۲۲	۳۴۹

خلاصه برخی از اقلام مهم مالی شرکت در مقایسه با برخی از هلدینگ‌های چند رشته‌ای بزرگ در بازار سرمایه طی آخرین سال مالی هریک از آن‌ها به شرح نمایه زیر است.

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	سرمایه‌گذاری غذیر به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	مدیریت سرمایه‌گذاری امید به ۱۳۹۷/۱۰/۳۰	سرمایه‌گذاری صندوق بازنسیجی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
دارایی‌های جاری	۴۷,۰۱۳,۸۰۰	۳۴,۱۸۲,۸۷۲	۴۱,۸۳۳,۱۰۷	۱۷,۰۲۵,۷۸۳
دارایی‌های غیرجاری	۱۸۲,۱۷۴,۹۱۷	۹۷,۴۶۱,۸۱۹	۶۵,۳۰۷,۸۶۰	۴۸,۹۹۸,۷۶۹
سرمایه‌گذاری بلندمدت	۱۸۱,۰۰۵,۴۵۰	۸۵,۰۹۴,۰۲۱	۶۲,۱۱۶,۱۵۱	۴۶,۸۴۷,۵۱۰
جمع کل دارایی‌ها	۳۲۹,۱۸۸,۷۱۷	۱۳۱,۶۴۴,۶۹۱	۱۰۷,۱۴۰,۹۶۷	۶۶,۰۲۴,۶۴۲
جمع بدهی‌های جاری	۴۵,۸۶۷,۳۹۰	۹,۹۱۴,۶۴۴	۵۳,۵۰۴,۶۹۹	۱۴,۴۷۲,۱۰۸
جمع بدهی‌های غیرجاری	۴۲,۱۶۲,۲۰۵	۷۷۶,۹۸۳	۹,۳۸۷	۱۴,۴۸۲
جمع کل بدهی‌ها	۸۸,۰۲۹,۵۹۵	۱۰,۶۹۱,۶۲۷	۵۳,۵۱۴,۰۸۶	۱۴,۴۸۶,۵۹۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۴۱,۱۵۹,۱۲۲	۱۲۰,۹۵۳,۰۶۴	۵۳,۶۲۶,۸۸۱	۵۱,۵۳۸,۰۵۲
سرمایه ثبت‌شده*	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰
جریان نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۲۷,۹۰۲,۵۵۲	۱۶,۴۴۳,۷۴۴	۵,۰۷۵,۶۳۶	۴,۰۶۳,۷۹۲
درآمدهای عملیاتی	۵۰,۷۶۸,۵۳۵	۲۲,۲۱۵,۳۷۱	۲۵,۴۸۹,۲۸۳	۱۳,۷۴۴,۵۸۷
سود خالص	۴۵,۱۹۲,۳۲۹	۲۰,۱۴۲,۴۱۰	۱۴,۸۵۷,۶۰۶	۱۳,۵۷۶,۳۳۳
سود خالص هر سهم (EPS) - ریال	۱,۱۵۹	۲۸۰	۴۹۵	۵۰۶

\* سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۲۴ به ۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است.



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

نسبت‌های مالی مقایسه‌ای شرکت با هلدینگ‌های فوق (نسبت‌های مالی در سطح شرکت‌های اصلی) طی آخرین سال عملکرد آن‌ها در نمایه زیر ارائه شده است.

شرح	سرمایه گذاری تامین اجتماعی ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	سرمایه گذاری غدیر ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	مدیریت سرمایه گذاری امید ۱۳۹۷/۱۰/۳۰	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
<b>نسبت‌های نقدینگی</b>				
نسبت جاری-مرتبیه	۱	۳,۴	۰,۸	۱,۲
<b>نسبت‌های اهرمی</b>				
نسبت بدهی	۳۸٪	۸٪	۵۰٪	۲۲٪
نسبت مالکانه	۶۲٪	۹۲٪	۵۰٪	۷۸٪
توان پوشش بهره- مرتبه	۹,۵	۱۸,۳	۳,۴	۷۵۴,۲۴۲
<b>نسبت‌های فعالیت</b>				
متوسط دوره وصول مطالبات-روز	۲۵۶	۴۰۶	۲۸۳	۳۰۳
نسبت سرمایه گذاری بلندمدت به دارایی‌ها	۷۹٪	۶۵٪	۵۸٪	۷۱٪
گردش مجموع دارایی‌ها	۰,۲۲	۰,۱۷	۰,۲۴	۰,۲۱
<b>نسبت‌های سودآوری</b>				
حاشیه سود خالص	۸۹٪	۹۱٪	۵۸٪	۹۹٪
بازده دارایی‌ها (ROA)	۲۰٪	۱۵٪	۱۴٪	۲۱٪
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	۳۲٪	۱۷٪	۲۸٪	۲۶٪
سود خالص هر سهم (EPS)-ریال	۱,۱۵۹	۲۸۰	۴۹۵	۵۰۶
سود نقدی هر سهم (DPS)-ریال	۱,۳۸۵	۲۵۰	۳۰۰	۲۴۰
نسبت تقسیم سود	۱۱۹٪	۸۹٪	۶۱٪	۴۷٪
ارزش دفتری هر سهم-ریال	۳,۶۱۹	۱,۶۸۰	۱,۷۸۸	۱,۹۰۹
کیفیت سود	۵۵٪	۷۴٪	۲۰٪	۳۰٪



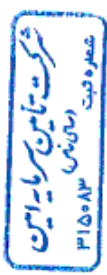


## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

همچنین خلاصه اقلام مهم مالی شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی در مقایسه با هلدینگها و شرکت های زیرمجموعه مهم طی آخرین عملکرد سالانه به شرح نمایه زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

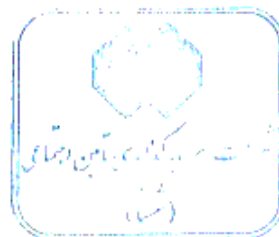
شرح	سرمایه گذاری تامین اجتماعی	سرمایه گذاری تفت، تمار و پروموسی تامین	سرمایه گذاری سرمایه گذاری دارویی تامین	سرمایه گذاری سرمایه گذاری صدور تامین	سرمایه گذاری سرمایه گذاری صبا تامین	سرمایه گذاری سرمایه گذاری سیمان تامین	سرمایه گذاری سرمایه گذاری صنایع عمومی تامین	سرمایه گذاری سرمایه گذاری تامین	سرمایه گذاری سرمایه گذاری تامین	سال مالی
دارایی های جاری	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
دارایی های غیر جاری	۳۷۰.۱۳۸.۰۰	۵۲.۱۶۵.۳۳۷	۱۳.۶۴۱.۹۷۴	۱۰.۸۴۱.۳۹۸	۱۷.۳۳۵.۱۱۶	۱۳.۳۸۶.۳۶۸	۳۷۶.۳۲۶	۲.۳۳۱.۲۵۱	۱۸.۶۸۶.۳۸۵	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
سرمایه گذاری بلند مدت	۱۸۲.۱۷۴.۹۱۷	۹۵.۳۸۵.۸۱۲	۵۵.۵۳۲.۷۶۳	۳۰.۶۶۱.۳۶۳	۲۹.۰۰۴.۵۸۹	۱۸.۹۱۷.۹۰۴	۲۵۰.۷۹۰.۵۶	۲۸۰.۸۰۹۸۵	۱۲۷.۳۱۰.۳۴۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
جمع کل دارایی ها	۱۸۱.۰۵۰.۳۵۰	۹۴.۶۸۷.۶۵۷	۵۶.۳۷۲.۷۹۹	۳۰.۵۲۳.۳۱۶	۳۲.۹۱۳.۶۵۴	۱۸.۸۳۲.۸۴۱	۱۰.۴۱۵.۷۵۹	۴۶۱.۰۰۷۸	۱۳۴.۰۲۴.۲۱۴	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
جمع بدهی های جاری	۳۲۹.۱۸۸.۷۱۷	۱۳۷.۵۵۱.۲۵۹	۱۹.۳۹۵.۷۳۷	۴۱.۵۰۲.۷۶۱	۴۶.۲۷۶.۷۰۵	۳۲.۳۰۴.۳۷۲	۲۵.۲۵۵.۴۸۲	۷۱۴.۰۳۲۶	۱۶۵.۹۹۶.۸۲۶	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
جمع بدهی های غیر جاری	۴۵.۸۶۷.۳۹۰	۶.۵۷۴.۳۷۱	۷.۸۰۹.۱۹۵	۲.۶۷۰.۵۴۵	۲۲.۰۵۸.۷۰۵	۵.۲۵۳.۳۰۷	۲.۲۵۲.۹۱۷	۱.۰۸۲.۹۰۵	۵۲.۶۲۰.۱۷	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
جمع کل بدهی ها	۳۷۵.۰۵۶.۱۰۷	۱۴۴.۱۲۵.۶۳۰	۲۷.۲۰۴.۹۳۲	۴۴.۱۷۳.۳۰۶	۶۸.۳۳۵.۴۱۰	۳۷.۵۵۷.۶۷۹	۲۷.۵۰۸	۲.۳۳۴	۸۹.۸۷۰.۵۰۳	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
سرمایه ثبت شده	۸۸.۰۳۹.۵۹۵	۶.۵۸۷.۸۱۳	۷.۸۱۲.۳۱۹	۴.۷۳۹.۸۸۰	۲۲.۰۶۶.۱۱۳	۲۴.۵۷۴.۷۱۰	۱۵.۸۶۹.۲۸۲	۵.۸۳۲.۷۹۴	۱۴۲.۶۴۲.۵۲۰	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
جریان نقد حاصل از عملیات	۱۴۱.۱۵۹.۱۲۲	۱۳۰.۹۶۳.۴۴۶	۱۱.۶۸۳.۳۱۸	۳۶.۷۶۲.۸۸۱	۳۳.۲۱۰.۵۹۲	۷.۷۲۹.۶۶۲	۹.۵۸۶.۰۰۰	۱.۴۱۵.۴۴۲	۲۲.۲۵۴.۳۰۶	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
درآمدهای عملیاتی	۳۹.۰۰۰.۰۰۰	۸۱.۵۰۰.۰۰۰	۲.۹۰۰.۰۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰	۱۱.۰۰۰.۰۰۰	۲.۷۰۰.۰۰۰	۱۰.۰۰۰.۰۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	۱۶.۳۹۳.۰۰۰	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
سود عملیاتی	۳۷.۹۰۲.۵۵۲	۱۶.۶۶۷.۲۹۹	۳.۶۷۱.۶۱۶	۲.۲۶۳.۶۳۳	۱۹.۹۳۹.۵۷۱	۱۰.۰۸۱.۰۲۳	۲۱۲.۶۴۷	۵۵۶.۱۳۴	۱۲.۲۶۰.۹۷۰	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
هزینه های مالی	۵۰.۷۶۸.۵۲۵	۳۶.۸۳۷.۲۳۸	۶.۳۷۱.۸۷۲	۶.۷۹۵.۴۸۴	۱۹.۷۰۴.۲۶۴	۲.۵۸۸.۳۳۸	۳۷.۸۱۷	۵۸۳.۴۸۱	۶۰.۱۶۳.۵۵۵	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
سود خالص	۵۰.۵۱۶.۱۴۹	۳۶.۶۳۳.۵۱۶	۶.۳۰۴.۹۹۹	۶.۷۰۷.۸۳۳	۱۹.۲۳۹.۱۷۶	۲.۴۹۳.۲۲۹	(۹.۶۴۳)	۱.۰۶۳.۵۹۲	۳.۹۰۱.۴۸۴	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
سود سهام مصوب	۵۴.۰۰۰.۰۰۰	۳۲.۶۰۰.۰۰۰	۵.۸۰۰.۰۰۰	۹.۰۰۰.۰۰۰	۸.۵۰۰.۰۰۰	۲.۱۰۰.۰۰۰	-	۱.۲۰۰.۰۰۰	۴.۰۸۲.۵	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
سود خالص هر سهم - ریال	۱.۱۵۹	۳۳۳	۲.۱۷۸	۲۹۶	۷۰۰	۸۳۶	(۵۶)	۱۱.۶۶۵	۲۲۲	۱۳۹۸/۰۳/۳۱





## مقدمه

بنا به مصوبه مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۹ هیئت پذیرش اوراق بهادار، شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام) در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. با توجه به ارائه تعهدات لازم در خصوص موارد ذکر شده در مصوبه مذکور، نام این شرکت از تاریخ ۱۳۹۹/۰۱/۲۰ به عنوان پانصد و سی و هفتمین شرکت پذیرفته‌شده در بخش "هلدینگ چند رشته‌ای صنعتی"، گروه و طبقه "شرکت‌های صنعتی چند رشته‌ای" با کد ۳۹۹۹ و نماد "شستا" در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران درج شده است.



## ۱- معرفی شرکت

### ۱-۱- تاریخچه

شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) در ۱۳۶۵/۰۱/۰۶ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس و تحت گواهی ۵۹۴۳۵ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است و در مورخ ۱۳۷۹/۱۲/۱۳ به شرکت سهامی عام تبدیل شده است. این شرکت در مورخ ۱۳۹۰/۰۲/۲۱ تحت شماره ۱۰۸۵۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان شرکت مادر (هلدینگ) به ثبت رسیده است. در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی جزء واحدهای تجاری فرعی سازمان تامین اجتماعی (واحد تجاری نهایی) است. مرکز اصلی شرکت در تهران واقع است.

### ۱-۲- موضوع فعالیت

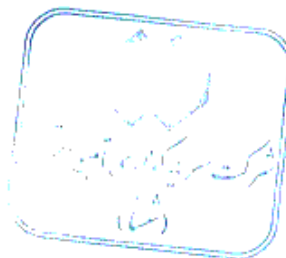
موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه، شامل سرمایه‌گذاری و مشارکت در فعالیتهای اقتصادی و بازرگانی اعم از تولیدی، بازرگانی، خدماتی و تشکیل انواع شرکت‌ها و موضوع فعالیت شرکت‌های فرعی آن عمدتاً در زمینه‌های تولید داروهای انسانی و دامی، سیمان، کاشی و سرامیک، نفت و گاز، محصولات شیمیایی و پتروشیمیایی، کشت و صنعت، مواد غذایی و لوازم خانگی، خدمات ساختمانی و انبوه‌سازی، حمل و نقل و بانکداری است.

### ۱-۳- سرمایه و سهامداران

در حال حاضر سرمایه ثبت‌شده شرکت مبلغ ۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۸۰ میلیارد سهم عادی یک هزار ریالی با نام می‌باشد که تماماً پرداخت شده است. آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح نمایه زیر است:

#### نمایه ۱. آخرین ترکیب سهامداران

نام سهامدار	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
سازمان تامین اجتماعی	۹۴۳۲	۷۹,۹۹۹,۹۹۴,۰۰۰	۱۰۰
موسسه خدمات بهداشتی درمانی میلاد سلامت (سهامی خاص)	۱۲۷۳۴	۱,۰۰۰	-
شرکت مشاور مدیریت و خدمات ماشینی تامین (سهامی خاص)	۸۹۲۴۱	۱,۰۰۰	-
موسسه املاک و مستغلات تامین اجتماعی (سهامی خاص)	۸۲۵۲	۱,۰۰۰	-
شرکت سرمایه‌گذاری خانه‌سازی ایران (سهامی خاص)	۱۲۷۶۴	۱,۰۰۰	-
شرکت رفاه گستر تامین اجتماعی (سهامی خاص)	۱۳۴۳۰۴	۱,۰۰۰	-
موسسه حسابرسی سازمان تامین اجتماعی	۷۸۲۵	۱,۰۰۰	-
جمع		۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

تغییرات سرمایه شرکت، از بدو تأسیس تاکنون به شرح نمایه زیر است:

سال	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	محل افزایش سرمایه
سال ۱۳۶۷	۲۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	آورده نقدی سهامداران
سال ۱۳۶۹	۳۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
سال ۱۳۷۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
سال ۱۳۷۳	۱۰۰,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰	۲۲۵,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
سال ۱۳۷۶	۲۲۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
سال ۱۳۷۸	۷۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
سال ۱۳۸۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
سال ۱۳۸۲	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
سال ۱۳۸۳	۴,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
سال ۱۳۸۴	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
سال ۱۳۸۶	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
سال ۱۳۹۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
سال ۱۳۹۸	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۴۱,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران

### ۱-۳-۱- آخرین افزایش سرمایه شرکت

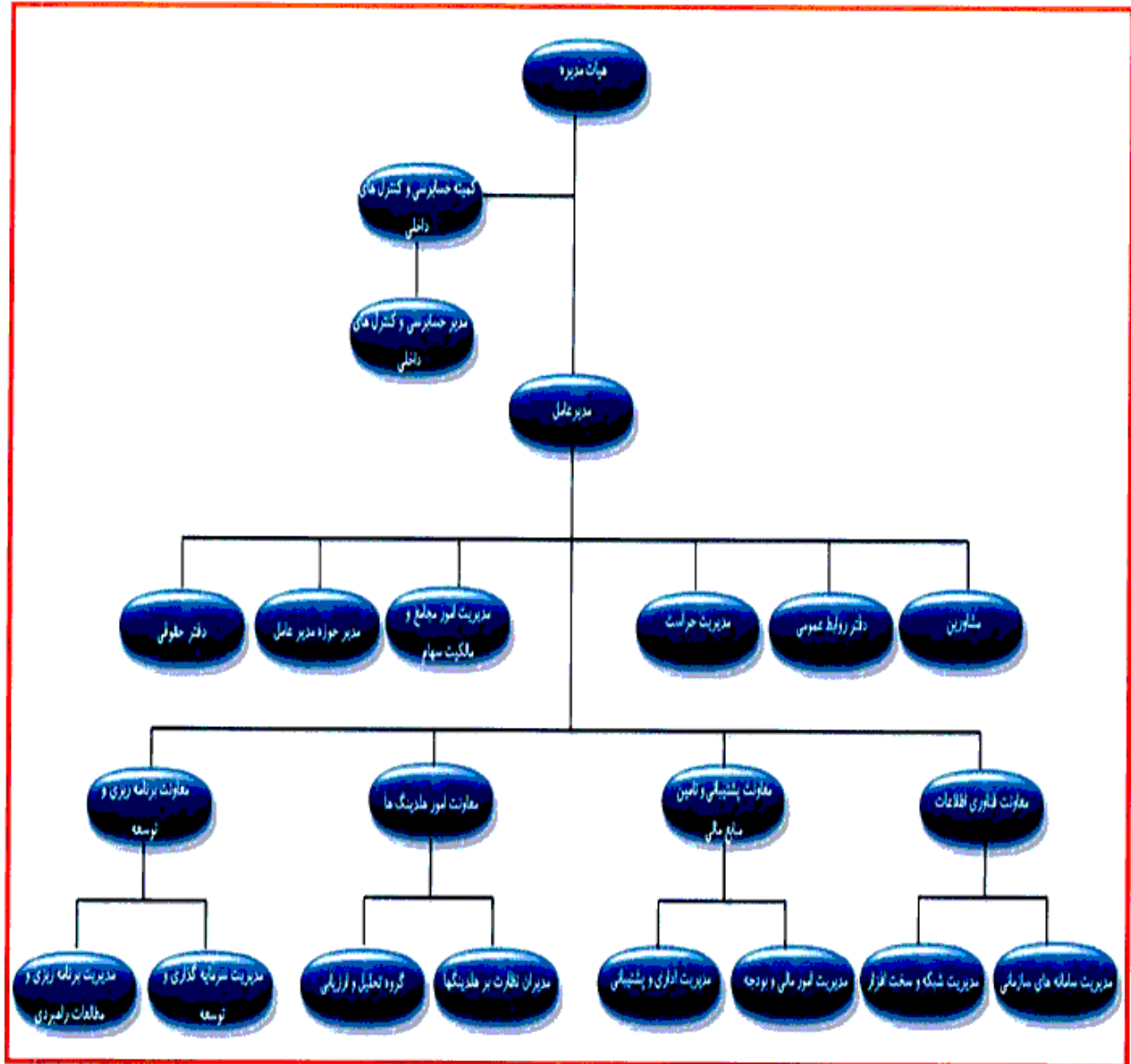
براساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۳/۲۹ صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی، سرمایه شرکت از مبلغ ۳۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران (سازمان تامین اجتماعی) افزایش یافته است. مجوز انجام افزایش سرمایه فوق طی نامه شماره ۵۳۱۵۳/۱۲۲ مورخ ۱۳۹۸/۰۶/۰۴ از سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۲۴ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.



۴-۱- ساختار سازمانی

نمودار سازمانی مصوب شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی به شرح نمایه زیر است:

نمایه ۳. نمودار سازمانی



## ۵-۱- اعضای هیئت‌مدیره

آخرین ترکیب اعضای هیئت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی به شرح نمایه زیر است:

### نمایه ۴. اعضای هیئت‌مدیره

اعضای هیئت‌مدیره	نماینده حقیقی	سمت
سازمان تامین اجتماعی	اکبر ترکان	رئیس هیئت‌مدیره
موسسه خدمات بهداشتی درمانی میلاد سلامت	محمد رضوانی فر	نایب‌رئیس هیئت‌مدیره و مدیرعامل
شرکت سرمایه‌گذاری خانه‌سازی ایران	سید ضیاءالدین شجاعی برهان	عضو هیئت‌مدیره
موسسه املاک و مستغلات تامین اجتماعی	-	عضو هیئت‌مدیره
شرکت رفاه گستر تامین اجتماعی	محمود ملکوتی خواه	عضو هیئت‌مدیره

سوابق حرفه‌ای اعضای هیئت‌مدیره شرکت در نمایه زیر ارائه شده است.

### نمایه ۵. سوابق اعضای هیئت‌مدیره

اعضای هیئت‌مدیره	تحصیلات	سوابق
اکبر ترکان	دکتری مدیریت	مشاور رئیس‌جمهور در امور هماهنگی بازسازی بافت‌های فرسوده، دبیر شورای عالی مناطق آزاد و ویژه اقتصادی، رئیس سازمان نظام‌مهندسی ساختمان کشور، معاون وزیر نفت و مدیرعامل شرکت نفت و گاز پارس، رئیس هیئت‌مدیره شرکت گسترش و نوسازی صنایع، وزیر راه و ترابری دولت (۷۶-۷۲)، وزیر دفاع (۷۲-۶۸)، مدیرعامل و رئیس هیئت‌مدیره سازمان صنایع دفاع، استاندار استان‌های هرمزگان و ایلام و...

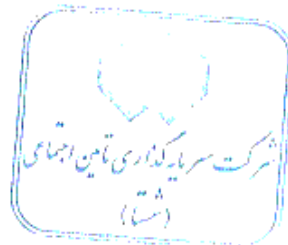


محمد رضوانی فر	دکتری مدیریت بازرگانی	مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین، مدیرعامل و عضو هیئت‌مدیره گروه سرمایه‌گذاری البرز، مدیرعامل و عضو هیئت‌مدیره شرکت پخش البرز، مدیرعامل و عضو هیئت‌مدیره شرکت پارس شهروند، معاونت پژوهشی و عضو هیئت‌علمی دانشگاه کار، قائم‌مقام مدیرعامل در شرکت پخش پاک نام، مدیر تحقیقات و بازاریابی گروه صنعتی پاک نام، عضویت در هیئت‌مدیره شرکت‌های: صنایع دارویی شفافارمد، لیزینگ پارسیان، گروه سرمایه‌گذاری آتیه صبا، گروه دارویی برکت، دارویی البرز فارمد، ایران دارو ...
----------------	-----------------------	---



ادامه نمایه ۵. سوابق اعضای هیئت مدیره

اعضای هیئت مدیره	تحصیلات	سوابق
<p>سید ضیاءالدین شجاعی</p> <p>برهان</p> 	<p>دکتری کسب و کار</p>	<p>مشاور وزیر تعاون، کار و رفاه اجتماعی، معاون هماهنگی، حقوق و امور مجلس وزارت صنعت، مشاور عالی وزیر و مدیرکل وزارتی وزارت ارتباطات، عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری ری، عضو هیئت مدیره شرکت صنایع تولید تجهیزات خودروهای گازسوز</p>
<p>محمود ملکوتی خواه</p> 	<p>دکتری مدیریت کسب و کار</p>	<p>معاون و قائم مقام مدیرکل اداری وزارت بازرگانی، کارشناس رسمی دادگستری، مدرس دانشگاه، قائم مقام مدیرعامل شرکت آکام بتون، عضو هیئت مدیره شرکت حمل و نقل بین‌المللی، مدیر بنیاد تعاون زندیان کشور، مشاور اجرایی سازمان توسعه راه‌های ایران، معاون مالی و اداری شرکت خدمات دریایی و مهندسی کشتیرانی ج.ا.ا، مشاور عالی گمرک ایران، مشاور بازرگانی شرکت مینا، مدیرکل سازمان بازرسی و نظارت بر قیمت توزیع کالا و خدمات، مدیر امور مالی و ثبت سفارش مرکز تهیه و توزیع فلزات ساختمانی وزارت بازرگانی</p>



## ۱-۶- ساختار نیروی انسانی

تعداد کل نیروی انسانی گروه بر اساس صورت‌های مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به شرح نمایه زیر می‌باشد:

نمایه ۶. ترکیب نیروی انسانی گروه

نام شرکت	گروه	شرکت اصلی
کارکنان رسمی	۳,۱۱۴	۲۶
کارکنان قراردادی	۳۳,۰۵۸	۶۲
کارکنان شرکت‌های خدماتی	۸,۱۱۷	۸
<b>مجموع کارکنان گروه</b>	<b>۴۴,۲۸۹</b>	<b>۹۶</b>

همچنین ترکیب نیروی انسانی شرکت اصلی (شستا) بر اساس مدرک تحصیلی و نوع قرارداد در نمایه زیر نمایش داده شده است.

نمایه ۷. ترکیب نیروی انسانی شرکت اصلی

شرح	تعداد
دکتری	۹
فوق لیسانس	۳۷
لیسانس	۲۲
فوق دیپلم	۶
دیپلم	۱۶
زیردیپلم	۶
<b>جمع</b>	<b>۹۶</b>

## ۱-۷- محیط حقوقی شرکت

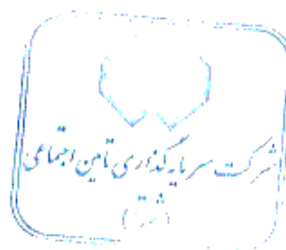
مهم‌ترین قوانین و مقررات و دستورالعمل‌های حاکم بر فعالیت شرکت به شرح ذیل می‌باشند:

➤ اساسنامه شرکت و مصوبات مجامع عمومی عادی سالیانه و فوق‌العاده شرکت

موضوع فعالیت و قائل شدن نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاری‌ها و همچنین مصوبات مجامع عمومی عادی و فوق‌العاده از مبنای مؤثر در تصمیم‌گیری‌های شستا در حوزه سرمایه‌گذاری به شمار می‌رود.

➤ منشور شفافیت و مسئولیت‌پذیری اجتماعی ابلاغی وزیر تعاون، کار و رفاه اجتماعی

در این منشور وظایف و تکالیف شرکت‌ها و مؤسسات تابعه وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی در زمینه راهبری شرکتی، سیاست‌های کلی انتصاب اعضای هیئت‌مدیره شرکت‌ها، توجه به نوآوری و مدیریت علمی و تلاش برای بهبود بازدهی و عملکرد شرکت‌ها تبیین شده است.



### ➤ ضوابط کلی چگونگی انباشت ذخایر و سرمایه‌گذاری‌های سازمان تأمین اجتماعی

این ضوابط، سیاست‌های کلی سازمان تأمین اجتماعی را در خصوص چگونگی حفظ ارزش ذخایر سازمان با استفاده از تخصیص منابع جهت سرمایه‌گذاری‌ها و بعضاً وصول مطالبات سازمان از دولت با تأکید بر ساماندهی شرکت‌ها در قالب هلدینگ‌های تخصصی تبیین نموده است.

### ➤ تبصره‌های اقتصادی ناظر بر بودجه سالانه سازمان تأمین اجتماعی

تبصره‌های یادشده، رهنمودها و سیاست‌های اجرایی سازمان تأمین اجتماعی در زمینه حدود سرمایه‌گذاری‌ها و بهینه‌سازی سبد سرمایه‌گذاری، ساماندهی شرکت‌های فاقد بازده اقتصادی و سایر موارد مرتبط را تبیین می‌نماید.

### ➤ قانون بازار اوراق بهادار و مقررات مربوط

پس از تصویب قانون بازار اوراق بهادار، بستر لازم جهت شکل‌گیری تشکلهای و نهادهای موردنیاز یک بازار کارآمد فراهم شده و با تجهیز نرم‌افزاری ارکان بازار، سیستم نظارت و کنترل بر بازار نیز ارتقاء یافته است اما برخی از مقررات آن از جمله موارد مرتبط با شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهامی عام (غیربورسی) در بعضی امور باعث کندی اجرای تصمیمات مجمع عمومی و یا اقدامات هیئت‌مدیره شرکت می‌گردد که فراهم نمودن شرایط تطبیق مقررات جهت اجرا تحت پیگیری است.

### ➤ قوانین و مقررات مربوط به خصوصی‌سازی و اصل ۴۴ قانون اساسی

تصویب قوانین و مقررات یادشده و مشخص شدن متولی این امر در کشور موارد زیر را برای شرکت‌های سرمایه‌گذاری نظیر شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی در پی داشته است:

- رفع محدودیت حضور بخش خصوصی و غیردولتی در صنایع کلیدی با بازده مؤثر و پایدار که سابقاً در انحصار دولت بوده است نظیر نیروگاه‌ها، پالایشگاه‌ها و مخبرات؛
- تسهیل شرایط وصول قسمتی از مطالبات سازمان‌های یازتسستیگی از دولت؛
- امکان اخذ سهام شرکت‌های بزرگ با شرایط نقد و اقساط؛
- توجه به جایگاه و شرایط نهادهای عمومی غیردولتی به‌عنوان دستگاه گیرنده سهام؛
- محدودیت داشتن بیش از ۴۰ درصد سهم از بازار کالا و خدمات.

### ➤ قانون پولی و بانکی کشور و مقررات و دستورالعمل‌های مرتبط

مطابق مقررات جدید پولی و بانکی، شرکت‌های سرمایه‌گذاری که به‌عنوان یکی از ارکان مهم بازار مالی و تأمین‌کننده منابع مالی محسوب می‌شوند، برای اخذ تسهیلات مالی از بانک‌ها و انتشار اوراق مشارکت با محدودیت مواجه هستند مگر جهت فاینانس طرح‌های شرکت‌های زیر مجموعه که توسط خود شرکت مجری پروژه اخذ می‌گردد.

### ➤ سایر قوانین و مقررات جاری کشور

سایر قوانین کشور که شرکت‌های سرمایه‌گذاری به‌طور مشابه از آن‌ها تأثیر می‌پذیرند عبارت‌اند از:

- قانون تجارت؛
- قانون کار و تأمین اجتماعی؛





- قانون مالیات‌های مستقیم؛
- قانون هدفمندسازی یارانه‌ها؛
- استانداردهای حسابداری و رویه‌های حسابداری؛
- قانون مبارزه با پولشویی.

### ۸-۱- ارتباط با شرکت

اطلاعات کلی مربوط به تماس با شرکت به شرح زیر است:

آدرس: تهران - خیابان گاندی \_ کوچه سوم - پلاک ۱۱

تلفن: ۸۲۱۰۹۰۰۰

دورنگار: ۸۸۷۷۹۴۱۲

کدپستی: ۱۵۱۷۶۱۴۱۱۱

سایت اینترنتی: [www.ssic.ir](http://www.ssic.ir)

پست الکترونیک: [info@ssic.ir](mailto:info@ssic.ir)

روزنامه منتخب برای درج آگهی‌های شرکت: روزنامه اطلاعات.



## ۲- فعالیت و عملیات

### ۱-۲- مقدمه

تأسیس شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) ضرورتی برخاسته از رسالت عظیم سازمان تامین اجتماعی در حفظ و صیانت از نیروهای مولد کشور می‌باشد. سازمان تامین اجتماعی به‌عنوان محوری‌ترین سازمان بیمه‌ای کشور و یکی از بزرگترین نهادهای بیمه‌ای منطقه غرب آسیا در راستای تامین آتیه نیروی کار کشور و خانواده‌هایشان نیازمند برنامه‌ریزی دقیق اقتصادی و سرمایه‌گذاری‌های پربازده به‌منظور حفظ ارزش ذخایر بیمه‌شدگان و تامین منابع لازم برای ایفای حمایت‌ها و تعهدات بلندمدت و کوتاه‌مدت خود می‌باشد.

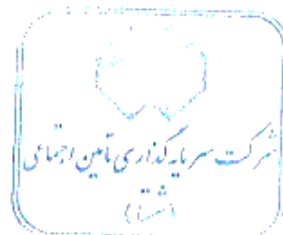
سازمان بین‌المللی تامین اجتماعی (International Social Security Association (ISSA)) در چارچوب‌های هدایتی خود برای پایداری سازمان‌های تامین اجتماعی توجه به موضوع سرمایه‌گذاری را برای تمام سازمان‌های مزبور امری ضروری می‌داند تا این سازمان‌ها در گذر زمان بتوانند ارزش دارایی‌ها و منابع خود را حفظ و صیانت نمایند. به همین منظور شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) به‌عنوان یک مجموعه تخصصی در امر سرمایه‌گذاری در سال ۱۳۶۵ به‌صورت شرکت سهامی خاص تأسیس گردید.

هدف اصلی شستا مدیریت کارآمد منابع مالی تخصیص یافته با رویکرد سودآوری و ارزش‌افزوده حداکثری در بازارهای سرمایه داخلی و خارجی از طریق فعالیت‌های تولیدی، خدماتی و بازرگانی می‌باشد. امروز پس از ۳۳ سال فعالیت مستمر، شستا به یکی از شرکت‌های بزرگ اقتصادی در سطح خاورمیانه تبدیل شده‌است و با تدوین چشم‌انداز و افق‌های آramانی خود و برنامه‌ریزی استراتژیک انتظار می‌رود تا در آینده‌های نه‌چندان دور به یک بنگاه اقتصادی تراز اول در سطح فراملی و منطقه‌ای تبدیل شود.

گروه سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی متشکل از ۲۷۴ شرکت (۱۸۷ شرکت مدیریتی و ۸۷ شرکت غیرمدیریتی) است که عمدتاً در صنایع استراتژیک کشور نظیر، صنایع نفت و پتروشیمی، صنایع دارویی، صنایع حمل و نقل، معادن، سیمان، دامپروری و... فعال بوده و با اشتغالزایی بالغ بر ۴۴ هزار نفر، ارزش افزوده بالایی در اقتصاد کشور ایجاد نموده است. از ۱۸۷ شرکت مدیریتی، ۸۰ شرکت بورسی و ۱۰۷ شرکت غیر بورسی و از ۸۷ شرکت غیرمدیریتی نیز ۵۱ شرکت بورسی و ۳۶ شرکت غیر بورسی هستند.

در مقطع کنونی هدف شرکت و سهامداران آن از پذیرش و عرضه سهام شرکت در بورس اوراق بهادار عبارت است از:

- ✓ تأکید ریاست محترم جمهوری و هیئت دولت مبنی بر عرضه سهام شستا و کلیه شرکت‌های تابعه در بازار سرمایه؛
- ✓ افزایش شفافیت مالی و بهبود عملکرد آن؛
- ✓ افزایش پاسخگویی مدیریت شرکت با افزایش تعداد سهامداران؛
- ✓ استفاده مناسب‌تر از امکانات و تسهیلات بازار سرمایه نظیر سهولت تامین مالی از بازار سرمایه.



## ۲-۲- برنامه ریزی استراتژیک هلدینگ

با عنایت به خاتمه دوره برنامه‌ریزی استراتژیک گذشته شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا)، تغییر قوانین و اسناد بالادستی و همچنین تغییر شرایط محیطی شستا، در سال ۱۳۹۷ اقدام به بازنگری و تدوین برنامه راهبردی خود در افق ۱۴۰۲ نموده است که در ادامه رهتوس مطالب مربوطه ارائه شده است.

### ۲-۲-۱- چشم‌انداز در افق ۱۴۰۲

ارزش آفرین، دارای منافع پایدار و کسب بالاترین بازده دارایی‌ها در صنایع هدف

### ۲-۲-۲- بیانیه مأموریت

حفظ و ارتقای ارزش ذخایر و سرمایه‌های بیمه‌شدگان سازمان تامین اجتماعی

#### از طریق

مدیریت پویا و اثربخش پرتفوی و سرمایه‌گذاری در دارایی‌های مالی و پروژه‌ها و کسب‌وکارهای ملی و فراملی، راهبردی، بزرگ‌مقیاس، دانش‌بنیان، نوآورانه و مبتنی بر فناوری‌های نوین

#### با رعایت اصول

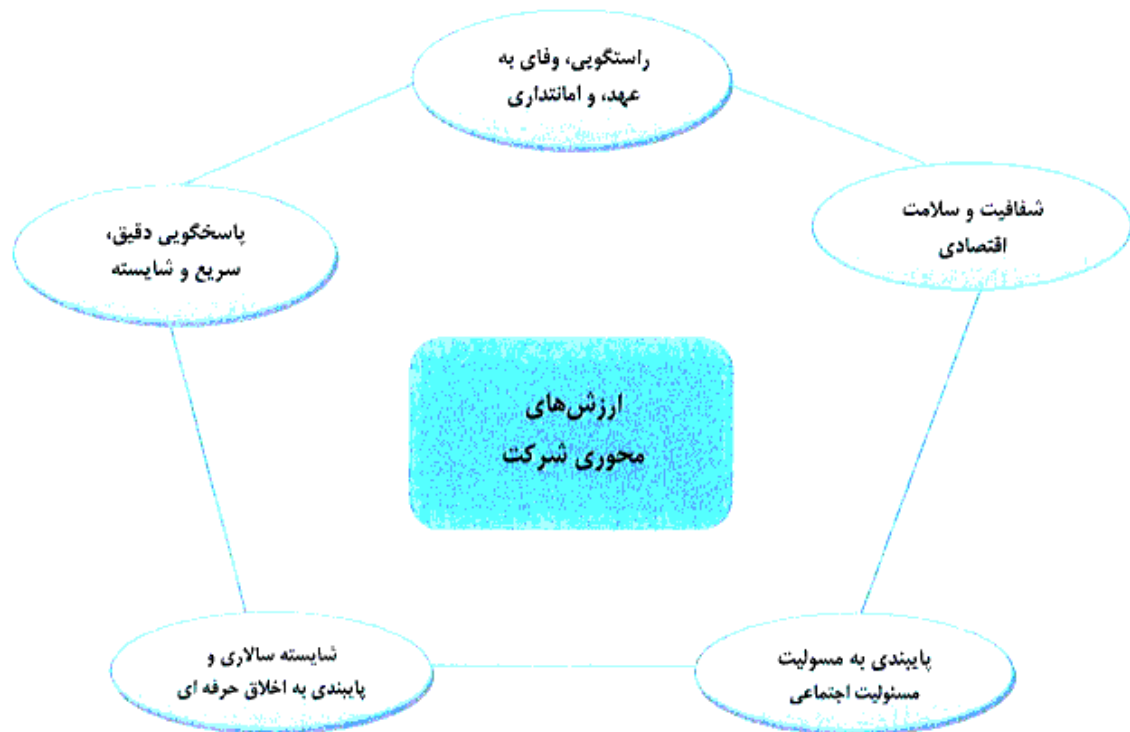
تفکر راهبردی، بازدهی مطلوب سرمایه‌گذاری و سودآوری پایدار، مدیریت ریسک، نقد شوندگی دارایی‌ها، ارتقای هم‌افزایی، بهبود زنجیره تامین و زنجیره ارزش

#### با بهره‌مندی از

مزایای بازار پول و سرمایه، سهولت فرصت‌یابی اقتصادی، توان تأثیرگذاری بر فضاهای کسب‌وکار، قابلیت مشارکت در پروژه‌های توجیه‌پذیر، مدیریت علمی، شایسته‌سالاری، برخورداری از نظام جانشین پروری و توسعه سرمایه انسانی شایسته، دسترسی به اطلاعات روزآمد و تحلیل به‌موقع محیط و جاری‌سازی ایده‌های نوآورانه و خلاق



نمایه ۸. ارزش‌های محوری شرکت



۴-۲-۲- استراتژی‌های شرکت

این شرکت در راستای دستیابی به چشم‌انداز و اجرای موفقیت‌آمیز مأموریت خود، استراتژی‌های زیر را سرلوحه فعالیت‌های خود قرار می‌دهد:

- ۱) اصلاح نظام نگاه‌داری و بهینه‌سازی پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها؛
- ۲) تکمیل زنجیره ارزش، توسعه سرمایه‌گذاری در صنایع هدف و ارتقای هم‌افزایی؛
- ۳) بهره‌برداری مؤثر و بهینه از بازارهای مالی داخلی؛
- ۴) حضور فعال در عرصه‌های نوآورانه و دانش‌بنیان؛
- ۵) بهره‌مندی از فرصت‌های بهینه محیط بین‌الملل؛
- ۶) اصلاح و بهبود ساختارها و فرآیندهای حاکمیتی، مدیریتی و عملیاتی.



### ۵-۲-۲- نقاط قوت و ضعف

#### الف) نقاط قوت:

- ۱) سهم بازار در حوزه‌های پر بازده و کلیدی اقتصاد کشور که سبب ایجاد قدرت چانه‌زنی برای شرکت می‌شود؛
- ۲) توانایی جذب منابع مالی در مقیاس بالا از بازار سرمایه؛
- ۳) اختیارات کافی و متناسب با مسئولیت مدیران و اعضای هیئت‌مدیره شرکت‌های تابعه؛
- ۴) تسلط و آگاهی مدیران ارشد هلدینگ‌ها و شرکت‌های تابعه بر حوزه فعالیت تخصصی خود؛
- ۵) تصمیم‌گیری مدیران مبتنی بر نظرات کارشناسی و تحلیلی؛
- ۶) رویه نظام‌مند تعیین اعضای هیئت‌مدیره؛
- ۷) رویه شناسایی و تأمین منابع مالی؛
- ۸) سابقه شرکت در حوزه سرمایه‌گذاری و برخورداری از نیروهای متخصص و کارآمد.

#### ب) نقاط ضعف:

- ۱) ساختار نه‌چندان چابک جهت جذب، ارزیابی و غربالگری ایده‌های دریافتی؛
- ۲) تعامل ناکافی با نهادهای حوزه دانش‌بنیان؛
- ۳) ضعف در نظام ارزشیابی عملکرد؛
- ۴) ضعف در گردآوری، ثبت و مستندسازی دانش سازمانی؛
- ۵) ضعف در ساختارهای کنترل و برنامه‌ریزی پروژه؛
- ۶) ضعف در مکانیسم مدیریت ریسک؛
- ۷) ضعف در نظام جانشین‌پروری و توسعه مهارت، تخصص و شایستگی‌های سرمایه‌انسانی.

### ۶-۲-۲- فرصت‌ها و تهدیدها

فرصت‌ها و تهدیدهای کلان پیشروی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی به شرح زیر است.

نمایه ۹. فرصت‌ها و تهدیدهای کلان شرکت

فرصت‌های کلیدی	تهدیدهای کلیدی
تقویت بازار سرمایه (بورس)	افزایش تحریم و فشارهای اقتصادی بین‌المللی
دسترسی به نیروی کار فعال، خیره و متخصص	فشارهای سیاسی از سوی اشخاص و نهادهای ذی‌نفوذ (لابی‌گری)
تنوع اقلیمی، آب‌وهوایی کشور	افزایش نرخ سالخوردگی جمعیت
زیرساخت ارتباط از راه دور در کشور (اینترنت و فناوری اطلاعات و ارتباطات)	بی‌ثباتی سیاست‌های اقتصادی
بهبود روابط با کشورهای همسایه	افزایش بدهی دولت به سازمان تامین اجتماعی
افزایش ارتباط با شرکای استراتژیک مانند ترکیه، هند، چین و روسیه	افزایش خشک‌سالی و کم‌آبی
افزایش تولید ناخالص داخلی (GDP)	مشکلات انتقال تکنولوژی به ایران
بهبود قوانین حمایتی به منظور جذب سرمایه‌گذاری خارجی	ریسک بالای سرمایه‌گذاری در ایران با توجه به برآورد نهادهای مالی بین‌المللی
قوانین مبارزه با پولشویی (FATF)	افزایش آلودگی آب‌وهوا
بهبود قوانین حمایتی در ارتباط با فناوری‌های پیشرفته و صنایع دانش‌بنیان	افزایش میزان وابستگی برون‌مرزی تکنولوژیک
امکان دریافت مطالبات سازمان تامین اجتماعی از دولت در قالب دریافت شرکت‌ها و دارایی‌های ارزشمند	
امکان تهاوت بدهی به بخش‌های مختلف دولت با مطالبات سازمان تامین اجتماعی از دولت و کاهش هزینه‌های مالی	

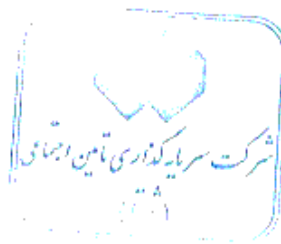
فرصت‌ها و تهدیدهای پیشروی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی بر اساس هریک از حوزه‌های اصلی فعالیت هلدینگ‌ها و شرکت‌های تابعه اصلی به شرح زیر است.

### نمایه ۱۰. فرصت‌ها و تهدیدها به تفکیک حوزه فعالیت

صنعت	فرصت‌های کلیدی	تهدیدهای کلیدی
<b>نفت، گاز و پتروشیمی</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• اولویت‌های برنامه ششم توسعه کشور در بخش‌های پتروشیمی و نفت و گاز</li> <li>• امکان تأمین مالی طرح‌های توسعه از بازارهای بین‌المللی</li> <li>• چشم‌انداز افزایش جهانی در ظرفیت تولید، عرضه و تقاضا برای محصولات مهم پتروشیمی مانند الفین‌ها</li> <li>• دسترسی کشور به بنادر و آب‌های آزاد و وجود امکانات صادراتی</li> <li>• مزیت‌های نسبی سرمایه‌گذاری در صنایع نفت و گاز و پتروشیمی در مقایسه با سایر صنایع در کشور به دلیل رتبه اول ایران در مجموع ذخایر نفت و گاز دنیا</li> <li>• افزایش ظرفیت خوراک گازی به‌واسطه تکمیل و توسعه فازهای پارس جنوبی</li> <li>• ظرفیت تکمیل زنجیره ارزش با توجه به منابع عظیم نفت و گاز کشور و وجود زیرساخت‌های موردنیاز صنعت (بنادر، راداهن، خطوط لوله و ...)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• تغییرات در سطوح کلان مدیریتی صنعت پتروشیمی</li> <li>• نوسانات شدید نرخ ارز</li> <li>• نوسانات و تغییرات نرخ خدمات سازمان‌های منطقه ویژه</li> <li>• عدم ثبات رویه در قیمت‌گذاری خوراک واحدهای پتروشیمی کشور و نبود سیاست روشن و مشخص قیمت‌گذاری خوراک در یک افق بلندمدت</li> <li>• قوانین فروش انحصاری محصولات با شرایط و نرخ‌های غیرمنصفانه (فروش کود اوره با نرخ‌های یارانه‌ای به وزارت جهاد کشاورزی)</li> <li>• تغییر ساختار صنعت از خوراک مایع به سمت خوراک گازی با توجه به توسعه خوراک شیل گاز و افزایش شدید رقابت‌های آتی در صنعت</li> <li>• افزایش روزافزون اتحادهای استراتژیک و سرمایه‌گذاری‌های مشترک بین‌المللی در میان رقبای منطقه‌ای</li> <li>• افزایش تحریم‌های جهانی و مشکلات مرتبط با آن مانند انتقال ارز، خرید تجهیزات و قطعات، صادرات و ...</li> <li>• تشدید محدودیت‌های زیست‌محیطی و شرایط استانداردهای بین‌المللی مانند REACH</li> </ul>
<b>فناوری اطلاعات و ارتباطات</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• اولویت فاوا در سند چشم‌انداز و برنامه پنج ساله ششم توسعه و افزایش ضریب نفوذ خدمات الکترونیکی در ایران</li> <li>• وجود قوانین حمایتی برای فعالیت‌های دانش‌بنیان، دیجیتالی و ایجاد کسب‌وکارهای جدید</li> <li>• بکر بودن بازارهای مرتبط با این حوزه</li> <li>• نفوذ سیاسی در برخی کشورهای منطقه</li> <li>• دسترسی به نیروی کار فراوان و ارزان در داخل کشور</li> <li>• گسترش فرهنگ کارآفرینی و ظهور کسب‌وکارهای نوپا</li> <li>• تغییر سبک زندگی ایرانیان و گرایش به استفاده از خدمات مبتنی بر فناوری‌های دیجیتالی</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• وجود نهادهای متعدد فرهنگی و مشخص نبودن متولی سیاست‌های فرهنگی یکپارچه در کشور</li> <li>• عدم انتقال تکنولوژی به داخل کشور و وجود موانع متعدد در بومی‌سازی فناوری‌های صنعت تلکام</li> <li>• فراگیر شدن تهدیدات سایبری در سطح داخلی و بین‌المللی</li> <li>• عدم وجود وحدت رویه در تصمیم‌گیری‌های اقتصادی (وجود سیاست‌گذاران متعدد و سیاست‌های گاه‌متناقض)</li> </ul>
<b>دارو</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• فرصت‌های بالقوه و مناسب جهت توسعه فعالیت‌ها در کشورهای منطقه (عراق، افغانستان و ...)</li> <li>• زیرساخت‌ها و بسترهای مناسب توسعه صادرات دارویی در کشور</li> <li>• تغییرات ترکیبی در هرم سنی جمعیت ایران</li> <li>• توجه به مقوله سلامت در جامعه و فرهنگ‌سازی در این حوزه</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• تأمین، تخصیص و انتقال ارز در شرایط تحریم</li> <li>• افزایش بهای تمام‌شده ناشی از عدم تخصیص ارز حمایتی به مواد جانبی و بسته بندی</li> <li>• گرایش و تمایل پزشکان و مصرف‌کنندگان به داروهای وارداتی</li> <li>• جهت‌گیری‌ها و سیاست‌گذاری‌های حمایتی و تشویقی دولت در نظام سلامت (به‌ویژه اجرای طرح تحول نظام سلامت)</li> </ul>

صنعت	فرصت‌های کلیدی	تهدیدهای کلیدی
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• بسترهای مشارکت و تعامل در سطح بین‌المللی در زمینه انتقال تکنولوژی (مانند راه‌اندازی خطوط تولیدی؛ تولید تحت لیسانس؛ و ...)</li> <li>• بسترهای همکاری و تعامل در سطح بین‌المللی در حوزه‌های کارکردی مختلف (مانند تأمین مواد اولیه، تعاملات مالی و ...)</li> <li>• بالا بودن رشد مصرف دارو در ایران</li> <li>• بازار رو به رشد داروهای ژنریک در ایران و جهان</li> <li>• میزان دسترسی به منابع مالی به‌واسطه توسعه همکاری‌ها با نهادهای مالی و سرمایه‌گذاری</li> <li>• ثبات سیاست‌های کلان اقتصادی به‌ویژه در حوزه بازارهای مالی (نرخ تورم، نوسانات نرخ ارز و ...)</li> <li>• ثبات سیاست‌گذاری‌های کلان داخلی و خارجی در حوزه دارو</li> <li>• جهت‌گیری سیاست‌های کاهش واردات دارویی در کشور</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• جهت‌گیری داروها و تکنولوژی تولید آن‌ها به سمت داروهای با فناوری بالا (از جمله بیو و نانو تکنولوژی)</li> <li>• افزایش سطح رقابت و استفاده از تکنیک‌های نوین بازاریابی دارویی</li> <li>• سرعت بالای رقبا در توسعه محصولات جدید و ارائه به بازار</li> <li>• افزایش سطح توقع پزشکان، داروخانه‌ها و مصرف‌کنندگان در خصوص کیفیت، اثربخشی و قیمت اقلام دارویی</li> </ul>
سیمان	<ul style="list-style-type: none"> <li>• سابقه تولید و برند شناخته‌شده</li> <li>• کیفیت تولیدات</li> <li>• وجود نیروهای توانمند و متخصص</li> <li>• دسترسی مطلوب کارخانجات سیمان به منابع و مواد اولیه</li> <li>• نزدیکی عمده کارخانجات سیمان به مراکز مصرف</li> <li>• امکان برخورداری از مزایای هم‌افزایی بین شرکت‌های هلدینگ و دیگر هلدینگ‌های تابعه شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی</li> <li>• توسعه بازارهای جدید صادراتی</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• رکود اقتصادی در سطح کشور و کاهش بودجه‌های عمرانی و ساخت‌وساز در بخش‌های خصوصی و عمومی در چند سال اخیر</li> <li>• کاهش حاشیه سود صنعت سیمان به دلیل کاهش مصرف و عدم افزایش نرخ فروش به‌تناسب افزایش عوامل بهای تمام‌شده تولید</li> <li>• رقابت بین عرضه‌کنندگان سیمان از طریق اعطای تخفیفات و افزایش فروش اعتباری</li> <li>• اعمال محدودیت برای واردات سیمان توسط کشورهای هدف صادراتی از طریق وضع تعرفه</li> <li>• ورود کارخانجات جدید به چرخه تولید و عرضه سیمان</li> <li>• بالا بودن هزینه حمل و نقل</li> <li>• پائین آمدن شاخص توان خرید مسکن در جامعه</li> <li>• شرایط رکودی در صنعت ساختمان و کندی روند خروج از آن</li> <li>• روند کاهش حاشیه سود فعالیت‌های مربوط به ساخت‌وساز در سال‌های اخیر</li> </ul>
بانک، بیمه و سرمایه‌گذاری	<ul style="list-style-type: none"> <li>• امکان تنوع‌بخشی اوراق بهادار و کاهش ریسک</li> <li>• قدرت نقدشوندگی بالا</li> <li>• امکان صرفه‌جویی در مقیاس و کاهش هزینه‌ها</li> <li>• امکان تسهیل ارتباط با بازارهای جهانی</li> <li>• ورود ابزارها و اوراق بهادار جدید به بازار مثل صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، اوراق رهنی، اوراق به پشتوانه دارایی، صکوک و غیره</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• عدم ثبات قوانین حاکم بر فعالیت‌های اقتصادی و نظارتی در کشور</li> <li>• عدم توسعه کافی بازار مالی</li> <li>• عدم کفایت زیرساخت‌های ارتباطی و اطلاعاتی با توجه به نیازهای بازار مالی</li> </ul>

تهدیدهای کلیدی	فرصت‌های کلیدی	صنعت
<ul style="list-style-type: none"> <li>• بازگشت تحریم‌های اقتصادی</li> <li>• رکود در صنعت ساخت‌وساز کشور</li> <li>• افزایش هزینه نهاده‌های تولید</li> <li>• کاهش نرخ تعرفه واردات سبب محصولات هلدینگ و واردات بی‌رویه آن‌ها</li> <li>• وجود رقبای خارجی جهت ارائه محصولات با قیمت پایین</li> <li>• تکنولوژی‌های برتر با بهره‌وری بالاتر در شرکت‌های رقیب</li> <li>• سختگیری‌های قانونی در بخش زیست‌محیطی</li> <li>• الزام به حفظ و توسعه اشتغال در شرکت‌های تابعه</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• امکان به‌کارگیری پتانسیل‌های داخلی موجود در حوزه‌های صنعتی و تکنولوژی</li> <li>• امکان سرمایه‌گذاری در طرح‌ها و پروژه‌های معدنی و اقتصادی در سایر کشورها</li> <li>• امکان تأمین منابع مالی از بازار سرمایه</li> <li>• سیاست‌های حمایتی اقتصاد مقاومتی</li> <li>• امکان توسعه صادرات و حضور در بازارهای بین‌المللی (خصوصاً کشورهای دوست)</li> <li>• امکان هم‌افزایی در گروه تأمین</li> </ul>	<b>کانی‌های فلزی و غیرفلزی</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• تک‌نرخ بودن قیمت محصولات و تعیین آن توسط دولت</li> <li>• نوسانات شدید نرخ ارز در چند ماهه اخیر</li> <li>• خشک‌سالی و کم‌آبی</li> <li>• کم بودن تعرفه واردات محصولات لبنی و پروتئینی</li> <li>• عدم ارائه تضمینی نهاده‌های دامی با قیمت مصوب در طول سال</li> <li>• عدم ثبات لازم در ضوابط و دستورات دولتی</li> <li>• کم بودن میزان وام‌های ارزان قیمت بانکی</li> <li>• روند رو به کاهش مصرف شیر در جامعه</li> <li>• عدم وجود برنامه‌های فرهنگی، اقتصادی مدون توسط دستگاه‌های حاکمیتی جهت اصلاح الگوی مصرف و افزایش سرانه مصرف شیر</li> <li>• افزایش نرخ بهره بانکی</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• قرار گرفتن صنعت زراعت و صنایع وابسته (دامداری و ...)</li> <li>• در صنایع هدف نشت</li> <li>• بالا بودن پتانسیل استفاده از منابع و امکانات دولتی در صنعت دامداری؛ همچون تخصیص امکانات دولتی اعم از: آب و زمین و ... در مناطق مستعد جهت احداث دامداری‌ها در اقصی نقاط کشور</li> <li>• امکان استفاده از منابع صندوق توسعه ملی و وام‌های ارزان قیمت بانکی در راستای تحقق اقتصاد مقاومتی</li> <li>• ضریب نقدشوندگی بالای دارایی‌ها در صنعت دامداری</li> <li>• قرار گرفتن شیر، گوشت و ... در حوزه محصولات استراتژیک در کشور</li> <li>• حمایت دولت از صنعت دامداری با افزایش ۹۵ درصدی قیمت محصولات لبنی</li> <li>• امکان استفاده از مزیت‌های ایجاد شده ناشی از راهبرد ملی اقتصاد مقاومتی</li> <li>• وجود بازارهای جدید صادراتی و بازارهای بالقوه مناسب جهت حضور و توسعه فعالیت‌ها در کشورهای همسایه</li> </ul>	<b>دامپروری</b>





### ۳-۲- مزیت‌های رقابتی شرکت

مزیت‌های رقابتی عمده شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی نسبت به سایر رقبای داخلی که سبب ایجاد جایگاه منحصربه‌فردی برای شرکت و گروه می‌شود عبارتند از:

- ۱) برخورداری از پرتفوی متنوعی از کسب‌وکارها؛
- ۲) سهولت در تامین منابع مالی؛
- ۳) سهولت فرصت‌یابی اقتصادی؛
- ۴) سهولت دسترسی به سرمایه انسانی شایسته؛
- ۵) توان تأثیرگذاری بر فضاهای کسب‌وکار؛
- ۶) قدرت چانه‌زنی ناشی از مقیاس؛
- ۷) حضور در بخش‌های کلیدی و گلوگاهی زنجیره ارزش صنایع هدف؛
- ۸) برخورداری از نیروی انسانی متخصص و با دانش بالا در هریک از صنایع هدف؛
- ۹) برخورداری از خوش‌نامی و برند مورد اعتماد بازار در اغلب صنایع.

### ۴-۲- موانع ورود به صنعت

صنایع عمده سرمایه‌پذیر شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی عبارتند از:

- ۱) نفت، گاز و پتروشیمی،
- ۲) دارو،
- ۳) معدن و فلزات اساسی،
- ۴) سیمان،
- ۵) فناوری اطلاعات،
- ۶) حمل و نقل دریایی (کشتیرانی)،
- ۷) مالی (بورس، بانک و بیمه)،
- ۸) دامپروری،
- ۹) تولید لوازم خانگی و ...

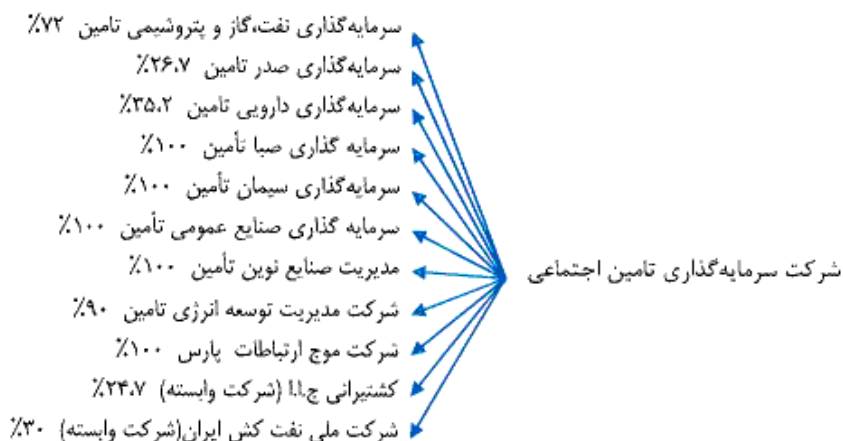
با توجه به اینکه شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی به‌عنوان یک هلدینگ عظیم چند رشته‌ای در اکثر صنایع موجود در کشور اقدام به سرمایه‌گذاری نموده، موانع ورود به صنایع مرتبط با حوزه فعالیت شرکت به‌طور کلی به شرح زیر می‌باشد:

- ۱۰) حجم بالای سرمایه موردنیاز برای ورود به بازار،
- ۱۱) هزینه بالای جذب مشتریان و کسب سهم بازار،
- ۱۲) سطح دانش موردنیاز برای ورود به صنعت،
- ۱۳) هزینه و ریسک بالای تغییر تامین‌کننده برای خریدار،
- ۱۴) موانع قانونی برای ورود افراد جدید به بازار (قوانین و مقررات دولتی)،
- ۱۵) اعتبار برند و حسن شهرت بازیگران فعلی (وفاداری به برند)،
- ۱۶) صرفه به مقیاس،
- ۱۷) هزینه و زمان لازم برای یادگیری.



### ۲-۵- صورت وضعیت پرتفوی شرکت

شرکت‌های اصلی زیر مجموعه شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی در نمودار درختی زیر مشخص شده است.

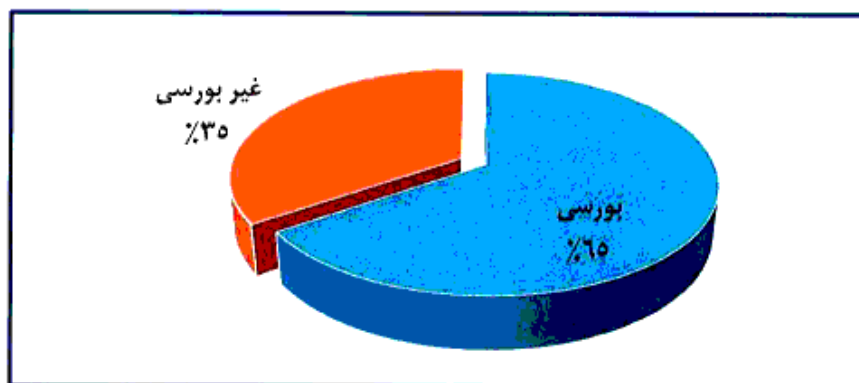


صورت خلاصه وضعیت سرمایه‌گذاری‌های شرکت (شرکت اصلی) در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۳۰ به شرح زیر می‌باشد.

نمایه ۱۱. صورت وضعیت پرتفوی شرکت		
مبالغ به میلیون ریال	سرح	بهای تمام‌شده
۴۴۱,۸۵۸,۶۱۶	سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس/افرا بورس	۶۴,۲۰۳,۸۷۴
-	سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های خارج بورس	۳۴,۰۴۱,۴۱۲
۴۴۱,۸۵۸,۶۱۶	جمع	۹۸,۲۴۵,۲۸۶

ترکیب سید سهام شرکت (بر مبنای بهای تمام‌شده) به صورت نمایه زیر است.

### نمایه ۱۲. ترکیب سید سهام شرکت



همان‌گونه که نمایه فوق نشان می‌دهد، بر مبنای بهای تمام‌شده، در حدود ۶۵ درصد از حجم پرتفوی شرکت مربوط به

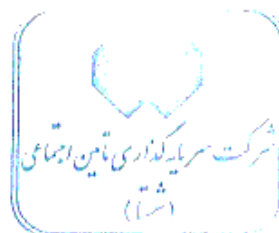
سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس/افرا بورس می‌باشد.

صورت وضعیت پرتفوی بورسی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۳۰ به شرح نمایه زیر است.

### نمایه ۱۳. صورت وضعیت پرتفوی بورسی شرکت

ردیف	نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت تسلک	میزان مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	کل ارزش روز (میلیون ریال)	مابه‌التفاوت (میلیون ریال)
۱	سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۵۸,۶۸۲,۶۴۶,۰۰۵	۷۲,۰٪	۵۰,۴۳۴,۱۸۱	۲۷۴,۶۳۴,۷۸۳	۲۲۴,۲۰۰,۶۰۲
۲	سرمایه‌گذاری صدر تامین	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۳۴۹,۴۰۷,۵۰۵	۲۶,۷٪	۵,۲۷۰,۲۸۵	۲۶,۴۶۸,۸۶۸	۲۱,۱۹۸,۵۸۳
۳	کشتیرانی ج.ا.	۱۶,۳۹۳,۰۰۰	۴,۰۵۵,۱۸۸,۱۳۰	۲۴,۷٪	۳,۵۵۶,۵۰۳	۶۵,۱۸۷,۱۵۲	۶۱,۶۳۰,۶۴۹
۴	حفاری شمال	۵,۲۱۰,۸۱۰	۵۲۱,۰۸۱,۰۰۰	۱۰,۰٪	۱,۱۹۴,۷۹۲	۴,۰۶۳,۳۹۰	۲,۸۶۸,۵۹۸
۵	سرمایه‌گذاری دارویی تامین	۲,۹۰۰,۰۰۰	۱,۰۲۱,۱۹۴,۶۱۳	۳۵,۲٪	۱,۰۴۵,۸۶۲	۳۴,۴۷۷,۵۷۳	۳۳,۳۳۱,۷۱۱
۶	بانک ملت	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۴,۷۸۲,۴۸۱	۳,۸٪	۹۸۱,۵۸۲	۱۴,۸۲۴,۹۲۲	۱۳,۸۴۶,۳۴۰
۷	فولاد مبارکه اصفهان	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۲,۵۲۷,۶۹۶	۰,۸٪	۶۹۴,۱۸۴	۴,۴۵۸,۸۹۱	۳,۷۶۴,۷۰۷
۸	سیمان فارس و خوزستان	۵۶۲۵,۰۰۰	۳۱۹,۳۷۶,۰۰۰	۵,۷٪	۴۴۴,۲۵۲	۲,۵۷۵,۴۴۸	۲,۱۳۱,۱۹۶
۹	سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی	۱,۸۲۰,۰۰۰	۳۰۴,۳۹۱,۱۲۰	۱۶,۷٪	۲۰۷,۱۹۷	۲,۸۶۱,۸۸۵	۲,۵۵۴,۶۸۸
۱۰	لوازم خانگی پارس	۴۴۸,۱۰۰	۱۴۳,۸۵۰,۸۴۱	۳۲,۳٪	۹۹,۸۰۷	۵۶۰,۱۹۶	۵۵۰,۲۰۱۵۴
۱۱	پارس الکتریک	۳۰۰,۰۰۰	۱۴۵,۱۴۵,۸۰۸	۴۸,۴٪	۷۷,۰۷۶	۵,۴۴۶,۷۴۲	۵,۳۶۹,۶۶۶
۱۲	سولیران	۱۰۰,۰۰۰	۶۰,۹۲۰,۱۳۸	۶۰,۹٪	۷۱,۲۷۷	۹۶۵,۰۳۶	۸۹۳,۷۵۹
۱۳	پتروشیمی فن آوران	۹۵۰,۰۰۰	۲,۲۸۴,۷۴۵	۰,۲٪	۱۶,۳۰۱	۲۳۱,۹۶۱	۲۱۵,۶۶۰
۱۴	پتروشیمی خراسان	۱,۷۸۹,۹۱۲	۲,۰۱۳,۶۵۵	۰,۱٪	۳,۵۵۰	۵۹,۸۰۸	۵۶,۲۵۸
۱۵	پالایش نفت اصفهان	۵۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۹,۰۱۱	۰,۰٪	۲۵	۱۹۶	۱۷۱
<b>جمع</b>					<b>۶۴,۲۰۳,۸۷۴</b>	<b>۴۴۱,۸۵۸,۶۱۶</b>	<b>۳۷۷,۶۵۴,۷۴۲</b>

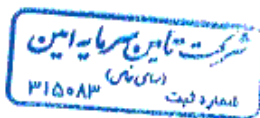
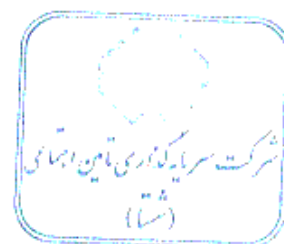
همچنین در ارتباط با سهام بورسی خاطر نشان می‌سازد در سنوات قبل مبلغ ۱۳,۷۴۰,۳۶۹ میلیون ریال بابت انتقال سهام شرکت ذوب آهن اصفهان از سازمان تامین اجتماعی پرداخت شده بود که در پیش‌پرداخت‌های سرمایه‌ای (یادداشت شماره ۶-۱۰- صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱) منعکس بود. در این ارتباط، با توجه به مذاکرات انجام شده با سازمان تامین اجتماعی و همچنین عدم امکان انتقال رسمی آن در حال حاضر به سبب با توجه به توثیق بودن سهام مربوطه، انتقال آن به سبب منتفی شده است و مبلغ مورد اشاره از سرفصل پیش‌پرداخت‌های سرمایه‌ای به حساب فی مابین با سازمان تامین اجتماعی منتقل شده است.



صورت وضعیت پرتفوی غیربورسی شرکت نیز به صورت نمایه زیر است.

### نمایه ۱۴. صورت وضعیت پرتفوی غیربورسی شرکت

ردیف	نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام کل شرکت	تعداد سهام تحت تملک	میزان مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)
۱	سرمایه گذاری صبا تامین	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰٪	۱۱,۰۰۵,۱۲۰
۲	مدیریت صنایع نوین تامین	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۹۹,۹۹۶,۰۰۰	۱۰۰,۰٪	۱۰,۰۰۰,۰۸۸
۳	سنگ آهن مرکزی ایران	۳۷۵,۳۰۶	۳۷,۵۳۰,۵۹۱	۳,۴۶۹,۴۷۴	۹,۲٪	۶,۲۴۳,۰۵۸
۴	سرمایه گذاری سیمان تامین	۲,۷۰۱,۰۰۰	۲,۷۰۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰٪	۲,۷۰۰,۲۲۸
۵	شرکت موج ارتباطات پارس	۱,۷۵۵,۲۰۰	۱۷۵,۵۲۰,۰۰۰	۱۷۵,۵۱۹,۹۶۰	۱۰۰,۰٪	۱,۷۵۵,۲۵۳
۶	ملی نفت کش ایران	۸,۳۶۵,۰۰۰	۸,۳۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۹,۵۰۰,۰۰۰	۳۰,۰٪	۱,۴۱۶,۵۹۵
۷	انتشارات علمی و فرهنگی	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۲,۴۹۹,۸۵۰	۴۹,۰٪	۳۷۴,۰۵۳
۸	شرکت مدیریت توسعه انرژی تامین	۲۶۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۳۳,۹۹۹,۷۰۰	۹۰,۰٪	۲۳۴,۰۰۰
۹	ماشین سازی یارس	۱,۳۰۵,۹۳۸	۱,۳۰۵,۹۳۸,۲۰۰	۱,۳۰۵,۹۳۸,۲۰۰	۱۰۰,۰٪	۲,۰۰۰,۰۰۰
۱۰	سرمایه گذاری صنایع عمومی تامین	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰٪	۱۰۰,۰۰۰
۱۱	سایر (شامل ۴ سهم شرکت)					۱۳۰,۱۷
<b>جمع</b>						<b>۲۴,۰۴۱,۴۱۲</b>



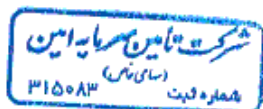
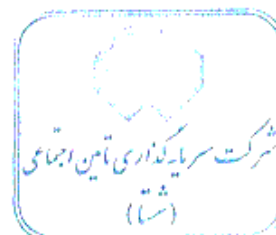
### ۱-۵-۲- ارزش خالص دارایی‌های شرکت

حداقل ارزش خالص دارایی‌های شرکت با توجه به ارزش بازار سهام بورسی/افرابورسی پرتفوی شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۳۰ به شرح زیر برآورد می‌شود.

#### نمایه ۱۵. ارزش خالص دارایی‌های شرکت

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
ارزش روز پرتفوی بورسی/افرابورسی شرکت	۴۴۱,۸۵۸,۶۱۶
بهای تمام‌شده پرتفوی بورسی/افرابورسی شرکت	(۶۴,۲۰۳,۸۷۴)
خالص ارزش افزوده پرتفوی بورسی/افرابورسی شرکت	۳۷۷,۶۵۴,۷۴۲
خالص ارزش افزوده پرتفوی خارج بورس شرکت	-
خالص ارزش افزوده پرتفوی شرکت	۳۷۷,۶۵۴,۷۴۲
جمع حقوق صاحبان سهام در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۹۷,۶۱۲,۶۷۱
خالص ارزش روز برآوردی شرکت	۴۷۵,۲۶۷,۴۱۳
تعداد سهام	۰۰۰,۸۰,۰۰۰,۰۰۰
<b>ارزش خالص دارایی‌ها به ازای هر سهم (NAV) - ریال</b>	<b>۵,۹۴۱</b>

- ✓ خاطرنشان می‌سازد در نمایه فوق، خالص ارزش افزوده پرتفوی خارج بورس شرکت صفر در نظر گرفته شده است ولیکن عملیات ارزش‌گذاری شرکت اصلی و هلدینگ‌های تابعه در جریان بوده و با تکمیل فرآیند آن اطلاعات مربوطه به بورس اوراق بهادار تهران ارائه خواهد شد که در نتیجه آن ارزش خالص دارایی‌های شرکت افزایش چشمگیر خواهد داشت.
- ✓ استفاده کنندگان محترم از امیدنامه، برای دستیابی به اطلاعات به روز و دقیق در مورد ارزش خالص دارایی‌های هر سهم شرکت می‌توانند به گزارش ارزش‌گذاری سهام شرکت که در زمان عرضه به اطلاع عموم می‌رسد مراجعه نمایند.



۲-۶- معرفی شرکت‌های سرمایه‌پذیر

۲-۶-۱- شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین (تاپیکو)



صنعت نفت، گاز و پتروشیمی به‌عنوان یکی از بزرگترین و سودآورترین صنایع در سطح جهان مطرح می‌باشد. پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد تا سال ۲۰۳۰ نیاز جهانی به انرژی نفت بیشتر از مصرف کنونی باشد. لذا افزایش تقاضا در این صنعت که عمدتاً به دلیل نیاز توسعه کشورهای جهان و افزایش نیاز به انرژی و فرآورده‌های وابسته به آن می‌باشد منجر به رشد بالای این صنعت گردیده است. همچنین صنعت پتروشیمی به‌عنوان اولین حلقه اتصال بین صنعت نفت و سایر صنایع، نقشی منحصر به فرد در توسعه صنعتی و اقتصادی داشته و از کالاهای استراتژیک صادراتی به شمار می‌آید.

با توجه به بهره‌مندی کشورمان از منابع غنی نفت و گاز و وجود دانش تخصصی لازم در این بخش، شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین (تاپیکو) ضمن شناسایی فرصت‌های سودآور سرمایه‌گذاری در بخش‌های نفت، گاز و پتروشیمی به خلق ارزش از طریق بهینه‌سازی سبد سهام و اجرای طرح‌های توسعه‌ای می‌پردازد.

۲-۶-۱-۱- تاریخچه

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام) ابتدا با نام شرکت پالایش روغن آبادان (سهامی خاص) تحت شماره ۲۲۴۶ مورخ ۱۳۸۲/۱۰/۰۴ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی آبادان به ثبت رسیده است. به موجب صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۲/۰۸/۰۱ به شرکت سرمایه‌گذاری شیمیایی و سلولوزی تامین تغییر نام داده و مرکز اصلی شرکت از آبادان به تهران منتقل و تحت شماره ۲۱۴۸۸۰ ثبت شده است. همچنین به موجب صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۲/۰۷/۲۰ نام شرکت به سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمیایی و شیمیایی تامین تغییر یافت و نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد.

پیرو صورت‌جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۰/۰۸/۳۰، شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمیایی و شیمیایی تأمین در شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمیایی و شیمیایی تأمین ادغام و پس از انجام عملیات ادغام طبق صورت‌جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۰/۱۱/۱۷، نام شرکت به شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام) تغییر یافت. همچنین از تاریخ ۱۳۹۲/۰۲/۱۷ نام شرکت به‌عنوان چهارصد و هفتاد و پنجمین شرکت پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران با نماد "تاپیکو" درج گردید.

### ۲-۶-۱-۲- موضوع فعالیت اصلی

موضوع فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین، سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها و فعالیت شرکت‌های فرعی آن عمدتاً در زمینه صنایع پتروشیمیایی، شیمیایی و فرآورده‌های فرعی آن‌ها می‌باشد.

### ۲-۶-۱-۳- چشم‌انداز هلدینگ

کسب رتبه اول بازده دارایی‌ها در صنعت نفت و گاز و پتروشیمی کشور

### ۲-۶-۱-۴- تعداد کارکنان

تعداد کارکنان گروه تاپیکو و شرکت اصلی مطابق صورت‌های مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰ به شرح زیر است.

#### نمایه ۱۶. ترکیب کارکنان تاپیکو

شرح	گروه	شرکت اصلی
کارکنان رسمی	۹۳۲	۱۴
کارکنان قراردادی	۱۲,۵۶۶	۵۷
کارکنان شرکت‌های خدماتی	۳,۲۲۰	-
<b>جمع</b>	<b>۱۶,۷۲۸</b>	<b>۷۱</b>

### ۲-۶-۱-۵- سرمایه و سهامداران

آخرین سرمایه ثبت شده این شرکت مبلغ ۸۱,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و ترکیب سهامداران آن مطابق با صورت‌های مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰ به شرح زیر است:

#### نمایه ۱۷. ترکیب سهامداران تاپیکو

شرح	تعداد سهام	میزان مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی	۶۱,۵۸۵,۵۶۰,۶۹۱	۷۵,۶٪
شرکت آینده سازان رفاه پردیس	۴,۴۶۹,۵۹۵,۵۸۲	۵,۵٪
صندوق بیمه اجتماعی روستاییان و عشایر	۳,۱۷۰,۱۵۷,۲۱۲	۳,۹٪
شرکت پتروشیمی فن آوران	۲,۶۴۳,۴۰۱,۰۴۸	۳,۲٪
شرکت سرمایه‌گذاری صباتامین	۱,۴۱۹,۰۰۳,۵۷۱	۱,۷٪
شرکت گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین	۱,۰۵۰,۹۰۵,۶۲۵	۱,۳٪
سایر سهامداران حقوقی	۵,۵۴۸,۷۱۷,۹۵۴	۶,۸٪
سایر سهامداران حقیقی	۱,۶۱۲,۶۵۸,۳۱۷	۲,۰٪
<b>جمع</b>	<b>۸۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰</b>	<b>۱۰۰٪</b>

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

خاطر نشان می‌سازد، از مجموع کل سهامداران تایپکو، ۲ درصد سهامداران حقیقی و ۹۸ درصد سهامداران حقوقی هستند. همچنین تعداد ۲۳,۸۵۶,۵۴۹,۰۸۶ سهم این شرکت (معادل ۲۹,۳ درصد کل سهام) بابت انتشار اوراق اجاره سهام شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) در وثیقه قرار دارد.

### ۶-۱-۶-۲- اعضای هیئت مدیره

ترکیب اعضای هیئت‌مدیره شرکت به صورت نمایه زیر است.

#### نمایه ۱۸. اعضای هیئت‌مدیره تایپکو

عضو هیئت مدیره	سمت	نماینده حقیقی
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین	رئیس هیئت‌مدیره	محمدحسن پیوندی ثانی
شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین	نایب‌رئیس هیئت‌مدیره	جواد داوری آشتیانی
شرکت سرمایه‌گذاری صدر تامین	عضو هیئت‌مدیره	سید پندار توفیقی
شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین	عضو هیئت‌مدیره	-
شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی	عضو هیئت‌مدیره و مدیرعامل	محمود مخدومی

### ۷-۱-۶-۲- نمای کلی گروه تایپکو

شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین، در صنایع زیر در حال فعالیت می‌باشد.

#### نمایه ۱۹. نمای کلی گروه تایپکو

صنعت نفت و گاز	صنعت پتروشیمی	صنعت تابر خودرو	صنعت سلولوزی	سایر
نفت ستاره خلیج فارس ۴۹٪	پتروشیمی غدیر ۶۷,۵۷٪	گروه صنعتی بارز ۵۰,۵۶٪	گروه صنعت سلولوزی	پترو سینا ۱۰۰٪
پالایش نفت آناهیتا ۳۳٪	پتروشیمی آبادان ۵۴٪	سرمایه‌گذاری و توسعه	تامین گستر توین	نیروکلر ۳۳٪
نفت نیک قشم ۳٪	پتروشیمی خراسان ۴۳٪	لاستیک کرمان ۵۱٪	۱۰۰٪	
نفت و گاز آریا ۱۰۰٪	پتروشیمی فن‌آوران ۵۰,۶٪	لاستیک یزد ۳۶,۱۷٪		
نفت پاسارگاد ۵۰٪	سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی ۵۱٪	ایران پاناسا ۱۶,۷۴٪		
پرسی گاز ایران ۵۰٪	پتروشیمی جم ۱۶,۸٪			
نفت ایرانول ۴۹٪	پتروشیمی خارک ۱۸,۵۳٪			
	پتروشیمی شازند ۱۶,۶۷٪			
	پتروشیمی ایلام ۱۷٪			
	پتروشیمی نوری ۱۵,۳٪			
	پتروشیمی مرجان ۱۷٪			
	پتروشیمی مروارید ۱۷٪			
	پایانه‌ها و مخازن پتروشیمی ۱۶٪			
	پتروشیمی مارون ۱۶,۶۵٪			
	صنایع پتروشیمی خلیج فارس ۷,۶۲٪			
	پتروشیمی باختر ۴,۵۵٪			



۸-۱-۶-۲- پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت

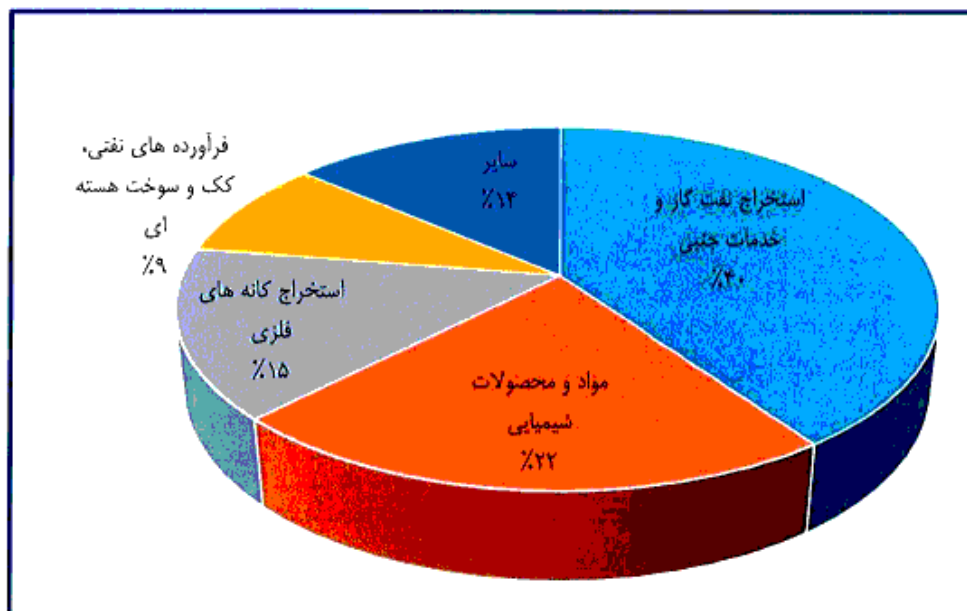
خلاصه صورت وضعیت پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۳۰ به صورت نمایه زیر است.

نمایه ۲۰. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری تاپیکو

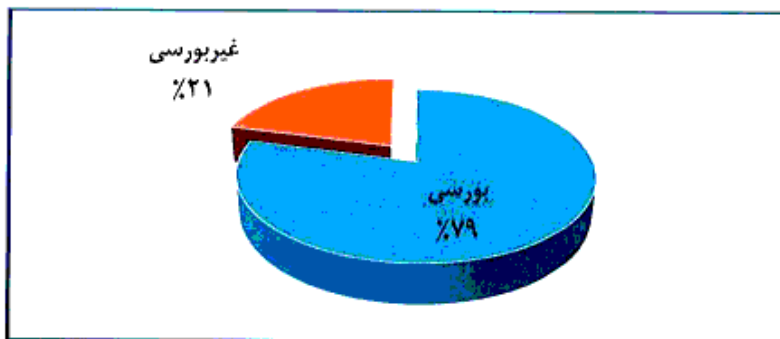
شرح سرمایه‌گذاری	پذیرفته‌شده در بورس		خارج از بورس		جمع سرمایه‌گذاری	
	تعداد	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	تعداد	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)
محصولات شیمیایی	۱۷	۷۱,۸۸۴,۴۴۷	۳۸۹,۹۵۴,۸۳۱	-	۱۷	۷۱,۸۸۴,۴۴۷
استخراج نفت گاز و خدمات جنبی	-	-	-	۱۲,۵۸۵,۱۳۶	۱	۱۲,۵۸۵,۱۳۶
مواد و محصولات شیمیایی	-	-	-	۶,۹۳۸,۰۷۲	۷	۶,۹۳۸,۰۷۲
استخراج کانه های فلزی	۱	۴,۷۳۵,۵۷۵	۷,۸۹۱,۵۶۵	-	۱	۴,۷۳۵,۵۷۵
فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت	۳	۲,۷۲۴,۳۵۱	۳۴,۰۷۳,۱۸۶	۴۰,۰۶۰	۴	۲,۷۶۴,۴۱۱
محصولات کاغذی	-	-	-	۱,۸۹۳,۸۵۶	۲	۱,۸۹۳,۸۵۶
لاستیک و پلاستیک	۳	۱,۳۰۸,۳۵۳	۱۶,۱۵۰,۲۶۶	۲۶۲,۹۸۳	۵	۱,۵۷۱,۳۳۶
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۱	۷۸۵,۰۴۹	۱,۴۲۳,۷۱۵	-	۱	۷۸۵,۰۴۹
پیمانکاری صنعتی	-	-	-	۶۷,۰۰۱	۱	۶۷,۰۰۱
جمع	۲۵	۸۱,۴۳۷,۷۷۵	۴۴۹,۴۹۳,۵۶۳	۲۱,۷۸۷,۱۰۸	۳۹	۱۰۳,۳۲۴,۸۸۳

ترکیب صنایع مختلف در پرتفوی شرکت تاپیکو در نمودار زیر ارائه شده است.

نمایه ۲۱. ترکیب صنایع پرتفوی سرمایه‌گذاری تاپیکو



همچنین ترکیب سهام پرتفوی بورسی و غیربورسی هلدینگ تاپیکو (برمبنای بهای تمام‌شده) در نمایه زیر نمایش داده شده است. نمایه ۲۲. ترکیب پرتفوی سرمایه‌گذاری تاپیکو



همان‌گونه که نمایه فوق نشان می‌دهد، غالب سهام موجود در پرتفوی هلدینگ تاپیکو (۷۹ درصد)، سهام پذیرفته شده در بورس هستند. بر این اساس پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت‌های پذیرفته شده بورسی تاپیکو به صورت زیر تقسیم‌بندی می‌شود.

نمایه ۲۳. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری بورسی تاپیکو

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت مالکیت	درصد مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	افزایش/کاهش (میلیون ریال)
صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۹۱,۵۰۰,۰۰۰	۶,۹۷۱,۰۷۵,۲۱۷	۷,۶	۴۱,۸۹۹,۶۷۹	۷۸,۵۴۳,۱۰۴	۳۶,۶۴۳,۴۲۵
پتروشیمی مارون	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۳۲,۳۹۴,۰۴۴	۱۶,۷	۹,۱۹۲,۶۸۸	۸۲,۰۲۰,۸۴۴	۷۲,۸۲۸,۱۵۶
سرمایه‌گذاری صدر تامین	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۹۴,۹۰۰,۰۰۰	۸,۰	۴,۷۳۵,۵۷۵	۷,۸۹۱,۵۶۵	۳,۱۵۵,۹۹۰
پتروشیمی جم	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	۲,۳۱۲,۱۶۲,۶۳۷	۱۶,۸	۴,۷۰۹,۷۳۹	۲۸,۵۹۰,۰۱۱	۲۳,۸۸۰,۲۶۲
هلدینگ صنایع پتروشیمی	۱,۸۲۰,۰۰۰	۹۲۷,۴۱۵,۶۸۴	۵۱,۰	۳,۹۰۸,۱۴۱	۸,۷۱۹,۵۶۲	۴,۸۱۱,۴۲۱
پتروشیمی فن آوران	۹۵۰,۰۰۰	۴۸۰,۷۴۷,۷۶۵	۵,۰۶	۳,۸۱۴,۰۹۳	۴۸,۸۰۸,۳۹۷	۴۴,۹۹۴,۳۰۴
پتروشیمی خراسان	۱,۷۸۹,۹۱۲	۷۶۹,۸۰۶,۱۰۱	۲۳,۰	۲,۰۰۷,۹۹۱	۲۲,۸۶۴,۰۱۱	۲۰,۸۵۶,۰۲۰
پتروشیمی اراک	۸,۰۶۴,۰۰۰	۱,۳۴۴,۰۱۲,۲۳۲	۱۶,۷	۱,۸۷۸,۹۴۱	۱۷,۷۴۶,۳۳۷	۱۵,۸۶۷,۳۹۶
نفت ایرانول	۲,۰۰۰,۰۰۰	۹۸۷,۶۴۱,۲۲۶	۴۹,۴	۱,۳۹۸,۷۲۸	۱۵,۱۸۳,۰۰۸	۱۳,۷۸۴,۲۸۰
پتروشیمی غدیر	۱,۳۰۰,۰۰۰	۸۷۸,۴۳۴,۶۴۷	۶۷,۶	۱,۳۹۲,۱۲۶	۱۸,۱۴۹,۳۳۸	۱۶,۷۵۷,۲۱۲
نفت پاسارگاد	۲,۴۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۴,۰۳۷,۵۸۳	۵۰,۲	۱,۳۲۵,۶۱۵	۱۸,۸۹۰,۱۴۵	۱۷,۵۶۴,۵۳۰
صنایع لاستیک کرمان	۲,۵۲۶,۵۰۰	۱,۲۷۹,۷۴۶,۴۵۸	۵۰,۷	۱,۲۱۵,۶۵۹	۱۴,۷۹۸,۹۸۸	۱۳,۵۸۳,۳۲۹
پتروشیمی نوری	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۳	۹۵۸,۶۵۶	۳۲,۰۲۶,۷۲۵	۳۱,۰۶۸,۰۶۹
پتروشیمی خارک	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۱۱۱,۶۹۱,۴۱۵	۱۸,۵	۸۱۰,۷۵۹	۲۹,۸۰۱,۱۱۱	۲۸,۹۹۰,۳۵۲
مبین انرژی خلیج فارس	۱۴,۲۵۲,۰۰۰	۱,۰۵۲,۶۵۴,۶۷	۰,۷	۷۸۵,۰۴۹	۱,۴۲۳,۷۱۵	۶۴۸,۶۶۶
پتروشیمی آبادان	۳,۵۲۰,۰۰۰	۱,۹۰۲,۸۱۷,۴۱۸	۵۴,۱	۵۶۱,۶۳۳	۶,۸۳۴,۹۲۰	۶,۲۷۳,۲۸۷
پتروشیمی پردیس	۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۸,۱۶۴,۷۶۴	۰,۵	۲۹۲,۱۷۱	۷۹۹,۴۵۶	۳۰۶,۲۸۵
سایر	-	-	-	۳۴۹,۵۲۲	۶,۴۰۲,۴۲۶	۶,۰۵۲,۸۰۴
<b>جمع</b>				<b>۸۱,۴۳۷,۷۷۵</b>	<b>۴۴۹,۴۹۳,۵۶۳</b>	<b>۳۶۸,۰۵۵,۷۸۸</b>

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

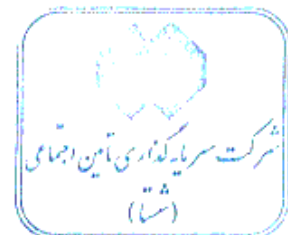
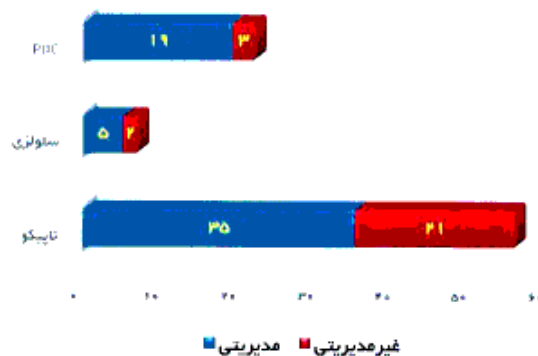
همچنین صورت وضعیت پرتفوی خارج بورس شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین به شرح نمایه زیر قابل‌ارائه است.

### نمایه ۲۴. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری خارج بورس تاپیکو

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)
نفت ستاره خلیج فارس	۲۵,۵۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۶۲۴,۷۵۰,۰۰۰	۴۹	۱۲,۵۸۵,۱۳۶
پتروشیمی ایلام	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۷۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷	۲,۷۴۲,۱۷۴
گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۷۰۰,۶۰۰
پتروشیمی مروارید	۴,۹۴۹,۲۱۱	۱,۰۰۰	۸۴۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۷	۱,۶۸۸,۱۰۰
پتروشیمی مرجان	۸۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۴۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۷	۱,۵۱۳,۴۲۵
پتروشیمی باختر	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۸۱,۸۳۵,۲۱۷	۴,۵۵	۶۸۷,۳۹۰
پرسی ایران گاز	۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۹,۹۹۷,۳۳۳	۵۰	۲۰۹,۷۱۶
صنایع چوب و کاغذ ایران چوکا	۵,۱۱۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۷۰۹,۳۵۹,۵۷۰	۵۳	۱۹۳,۲۵۶
سرمایه‌گذاری توسعه صنایع لاستیک	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۱۱,۹۹۴,۴۴۰	۵۱,۲	۱۶۱,۳۱۵
مجتمع صنایع لاستیک یزد	۵۱۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۸۴,۴۷۱,۹۵۶	۳۶,۱۷	۱۰۱,۷۶۸
پتروسینا	۲۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۴,۹۵۸,۲۵۰	۹۹,۸۳	۶۷,۰۰۱
پایانه‌ها و مخازن پتروشیمی	۳	۱۰,۰۰۰	۴۸	۱۶	۶۲۰,۱۵
صنایع پتروشیمی بین‌المللی (قسمت نفت نیک قسم)	۱,۱۸۳,۴۰۸	۱,۰۰۰	۳۳,۷۵۵,۲۰۰	۲,۸۵	۴۰,۰۶۰
پالایش نفت آناهیتا	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۳,۳۰۰,۸۰۰	۳۳,۳	۳۵,۳۵۲
<b>جمع</b>					<b>۲۱۰,۷۸۷,۱۰۸</b>

شرکت‌های زیرمجموعه هلدینگ تاپیکو به تفکیک مدیریتی و غیرمدیریتی و بر اساس هلدینگ‌های اصلی گروه یعنی تاپیکو، PIIC (هلدینگ صنایع پتروشیمی) و هلدینگ سلولزی نوین گستر تامین در نمایه زیر نمایش داده شده است.

### نمایه ۲۵. تعداد شرکت‌های گروه تاپیکو



۹-۱-۶-۲- برنامه‌های ساماندهی پرتفوی

- ۱) برنامه‌ریزی و انجام کلیه اقدامات لازم جهت عرضه سهام شرکت‌های قابل‌پذیرش در بازار سرمایه شامل:
  - ❖ شرکت شیمی بافت (شرکت تابعه هلدینگ صنایع پتروشیمی)؛
  - ❖ شرکت صنایع چوب و خزر کاسپین (شرکت تابعه هلدینگ سلولوزی تأمین گستر نوین)؛
  - ❖ محصولات کاغذی لطیف (شرکت تابعه هلدینگ سلولوزی تأمین گستر نوین)؛
  - ❖ حریر خوزستان (شرکت تابعه محصولات کاغذی لطیف)؛
  - ❖ لاستیک یزد؛
  - ❖ پتروشیمی مروارید؛
- ۲) انتقال نماد شرکت‌های تابعه به بازارهای بالاتر شامل:
  - ❖ انتقال نماد شرکت نفت ایرانول از بازار دوم فرابورس به بازار دوم بورس؛
  - ❖ انتقال نماد شرکت پتروشیمی غدیر از بازار اول فرابورس به بازار دوم بورس؛
- ۳) خروج از سرمایه‌گذاری‌های غیر مرتبط و زیان ده نظیر توسعه نفت و گاز آریا و پالایش نفت آناهیتا
- ۴) ادغام شرکت‌های با زمینه فعالیت مشترک، نظیر ادغام شرکت شیمی تکس در شرکت شیمی بافت قبل از پذیرش سهام شرکت شیمی بافت در فرابورس، ادغام دو شرکت اسالم و چوکا، ادغام شرکت‌های فیبر بابلسر و چوب خزر کاسپین.
- ۵) تأسیس صندوق اختصاصی بازارگردانی سهام با اهداف ذیل:
  - تمرکز در عملیات بازارگردانی سهام؛
  - استفاده از ابزار تخصصی مربوطه برای بازارگردانی و افزایش نقدشوندگی سهام شرکت‌های گروه؛
  - بهره‌مندی از مزایای تخفیف در کارمزد معاملات سهام؛
  - امکان استفاده از ظرفیت‌های شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین به‌عنوان بازوی تخصصی شستا در حوزه‌های مالی و سرمایه‌گذاری؛
  - قبولی سمت صندوق مذکور به‌عنوان رکن بازارگردان و متعهد خرید در فرآیند عرضه اولیه شرکت‌های گروه در بازار سرمایه.

۱۰-۱-۶-۲- ظرفیت تولید

میزان تولید شرکت‌های فرعی شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تأمین در مقایسه با ظرفیت تولید عملی به شرح زیر است.

نمایه ۲۶. ظرفیت تولید شرکت‌های گروه تایپکو

شرح	نام محصول	واحد	ظرفیت اسمی	ظرفیت معمول	تولید واقعی سال ۱۳۹۷	نسبت تولید به ظرفیت معمول
شرکت‌های پتروشیمی	پتروشیمی غدیر	تن	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۱۲,۱۶۴	۹۳٪
	متانول	تن	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹۲۰,۰۰۰	۹۲۷,۱۴۲	۱۰۲٪
	پتروشیمی فن‌آوران	تن	۱۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۹۹,۳۱۱	۹۹٪
شرکت‌های پتروشیمی	منوکسید کربن	تن	۱۴۰,۰۰۰	۹۵,۰۰۰	۷۵,۴۳۷	۷۹٪
	هیدروژن	تن	-	۶۹,۰۰۰	۷۴,۸۲۳	۱۰۸٪
	دی‌اکتیل فتالات	تن	۸۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۲,۷۱۵	۵٪
	پتروشیمی فارابی	تن	۱۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۱,۵۸۰	۵۸٪
گروه پتروشیمی آبادان و گروه	PVC	تن	۱۱۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۲۹,۲۸۹	۳۹٪
	DDB	تن	۱۰,۰۰۰	۸,۲۵۰	۲,۸۲۳	۳۴٪
	سود سوز آور	تن	۲۹,۰۰۰	۲۳,۴۲۰	۹,۲۱۶	۲۸٪
	لوله	تن	۴,۴۵۰	۲,۰۰۰	۸۴۳	۲۲٪
	گرانول	تن	۲,۵۰۰	۱,۷۵۰	-	۰٪
	کامپاند	تن	۴,۲۰۰	۴,۲۰۰	۲۴۹	۶٪
گروه سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی	MTBE	تن	۹۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۷,۵۶۶	۱۰۳٪
	رافینیت ۲	تن	۵۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۷۷,۷۷۴	۱۲۰٪
	MEK	تن	۵,۰۰۰	۴,۰۰۰	۲,۰۰۸	۵۰٪
	دوده	تن	۶۶,۰۰۰	۶۴,۰۰۰	۶۲,۵۴۱	۹۸٪
	نسمه نقاله صنعتی	تن	۷,۴۴۵	۴,۶۵۸	۲,۴۶۵	۵۳٪
	لوله	متر	۶۷,۲۵۰	۲۶,۳۷۹	۱۴,۹۲۷	۵۷٪
شرکت‌های تولید چوب، کاغذ و کارتن	شرینگ و کیسه	تن	۱۰,۰۰۰	۵۶۰۰	۴,۶۰۸	۸۲٪
	اوره	تن	۴۹۵,۰۰۰	۵۹۵,۰۲۵	۶۲۱,۲۰۶	۱۰۴٪
	آمونیاک	تن	۲۳۰,۰۰۰	۲۴۹,۴۹۹	۲۶۳,۰۶۹	۱۰۴٪
	کریستال ملامین	تن	۲۰,۰۰۰	۲۰,۵۸۶	۲۱,۱۶۷	۱۰۳٪
شرکت‌های نفت و گاز	کاغذ	تن	۱۵۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۲۳,۷۳۷	۲۳٪
	تیشو	تن	۳۰,۵۰۰	۳۵,۵۰۰	۲۲,۱۵۲	۹۱٪
	کارتن	تن	۶۴,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۱,۹۸۰	۲۴٪
شرکت‌های تولید تایر و مواد و لوازم جانبی آن	MDF	تن	۶۹,۰۰۰	۶۱,۷۳۸	۵۵,۴۹۴	۹۰٪
	نفت پاسارگاد	تن	۳,۸۱۶,۷۱۰	۱,۷۲۵,۱۲۰	۱,۱۲۷,۱۵۳	۶۵٪
	نفت ایرانول	متر مکعب	۶۳۴,۰۰۰	۵۸۰,۷۱۳	۵۸۴,۶۱۰	۱۰۱٪
	گروه صنعتی بارز	تن	۸۴,۴۰۰	۷۴,۷۳۶	۷۲,۳۹۶	۹۸٪
شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع لاستیک	شرکت فابریک	تن	۱۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۹,۵۰۲	۹۵٪
	سرمایه‌گذاری و گریج	تن	۳۰۰	۳۰۰	-	۰٪
	بارن	تن	۵۰۰	۵۰۰	۲۴	۵٪
	سایر	تن	۶,۲۰۰	۴,۷۰۰	۱,۶۶۶	۳۵٪

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۱-۶-۲- سهم بازار

سهم هلدینگ تاپیکو در تولیدات اصلی گروه از بازار کشور و جهان در نمایه زیر به تصویر کشیده شده است.

نمایه ۲۷. سهم بازار شرکت‌های گروه تاپیکو (بر مبنای ظرفیت اسمی)

محصول	تولیدکنندگان کشور	ظرفیت تولید جهان (هزار تن)	ظرفیت تولید ایران (هزار تن)	سهم ایران از ظرفیت جهانی	ظرفیت تولید تاپیکو (هزار تن)	سهم تاپیکو از ظرفیت ایران	سهم تاپیکو از ظرفیت جهان
متانول	پتروشیمی‌های فن‌آوران، خارک، مرجان، بوشهر، کاوه	۱۲۲,۷۹۱	۱۰,۶۵۴	۸,۷%	۱,۱۴۸	۱۰,۷۸%	۰,۹%
اتیلن	کابون، مروارید، مارون، جم، آریاساسول، امیرکبیر، سازند، تبریز، بندر امام، بوشهر، ایلام	۱۷۹,۷۵۳	۸,۷۵۲	۴,۸۷%	۸۲۵	۹,۴۳%	۰,۴۶%
پروپیلن	پتروشیمی‌های امیرکبیر، مارون، جم، سازند، تبریز، بندر امام، پالایشگاه نفت اراک، ایلام	۱۳۰,۶۳۱	۱,۳۷۳	۱,۰۵%	۱۳۲	۹,۶۱%	۰,۱۰%
پلی پروپیلن	پتروشیمی‌های پلی پروپیلن جم، مارون، نوید زر شیمی، بندر امام، سازند، پلی ناره، رجال	۸۱,۹۳۹	۱,۱۳۰	۱,۳۸%	۹۶	۸,۵۰%	۰,۱۲%
پلی اتیلن	پتروشیمی‌های امیرکبیر، آریاساسول، جم، مارون، لاله، مهر، بندرامام، سازند، تبریز، ایلام، NPC Alliance، بوشهر، لرستان، مهاباد، کرمانشاه، کردستان	۱۱۸,۳۹۳	۵,۳۶۰	۴,۵۳%	۳۰۴	۵,۶۷%	۰,۲۶%
اوره	پتروشیمی‌های خراسان، پردیس، رازی، کرمانشاه، شیراز، لردگان	۲۲۴,۳۴۷	۷,۶۱۷	۳,۴۰%	۲۷۷	۳,۶۴%	۰,۱۲%
بنزن	پتروشیمی‌های بوعلی، برزویه، اصفهان، بندرامام، تبریز	۶۴,۷۱۴	۹۰۷	۱,۴۰%	۱۲۰	۱۳,۲۳%	۰,۱۹%
زایلین‌ها	پتروشیمی‌های بوعلی، برزویه، اصفهان، بندرامام	۸۱,۶۲۸	۱,۶۷۵	۲,۰۵%	۲۳۴	۱۳,۹۷%	۰,۲۹%
PVC	پتروشیمی‌های غدیر، آبادان، بندرامام، اروند	۵۲,۳۰۲	۷۴۵	۱,۳۷%	۱۷۰	۲۲,۸۲%	۰,۳۱%
قیر	شرکت‌های مختلف	۱۶۵,۱۷۹	۵,۶۶۹	۳,۴۳%	۱,۹۱۵	۳۳,۷۸%	۱,۱۶%
روغن پایه	شرکت‌های مختلف	۵۶۶,۰۰	۱,۲۲۰	۲,۱۶%	۱۱۵	۹,۴۳%	۰,۲۰%
تایر	شرکت‌های مختلف	۲۶۰,۲	۳۰	۱,۱۵%	۶	۲۰,۰۰%	۰,۲۳%



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۲-۱-۶-۲- اطلاعات مربوط به شرکت‌های فرعی و وابسته هلدینگ تاپیکو

خلاصه عملکرد و سود سهام دریافتی تاپیکو از شرکت‌های فرعی و وابسته در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ به شرح زیر است.

نمایه ۲۸. سهم سود تاپیکو از سود شرکت‌های فرعی و وابسته

مبالغ به میلیون ریال

شرح	محصول اصلی	سرمایه	درصد مالکیت	سود خالص	سود قابل تقسیم	سود تقسیم شده	سهم سود تاپیکو
پتروشیمی	پتروشیمی فن‌آوران	متانول	۵۰.۴۵	۱۵,۳۵۸.۰۶۹	۱۶,۹۵۶,۷۶۹	۱۵,۲۰۰,۰۰۰	۷,۶۴۴,۱۹۸
	پتروشیمی خراسان	اوره/امونیاک	۴۲,۵۲	۵,۵۸۹,۴۸۰	۵,۶۶۸,۱۸۶	۴,۸۳۲,۷۶۲	۲,۰۳۸,۸۲۰
	شرکت نفت ایرانول	روغن صنعتی	۴۹,۳۱	۳,۲۴۵,۸۷۱	۴,۲۵۷,۶۶۴	۲,۹۰۰,۰۰۰	۱,۴۳۹,۸۷۸
	پتروشیمی غدیر	pvc	۶۷,۵۷	۱,۱۲۱,۷۹۲	۱,۱۰۱,۲۳۰	۹۱۰,۰۰۰	۶۱۴,۸۴۵
	گروه صنعتی بارز	تایر	۵۰,۶۵	۷۰۰,۴۴۶	۱,۳۵۲,۹۹۹	۶۳۱,۶۲۵	۳۱۹,۹۰۵
	نفت پاسارگاد	قیر	۵۰,۱۶	۸۶۶,۴۱۲	۱,۰۶۹,۷۳۴	۴۲۲,۰۰۰	۲۱۶,۷۱۲
	پتروشیمی آبادان	pvc	۵۴,۰۶	(۷۹۴,۱۱۶)	-	-	-
صنایع پتروشیمی	سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی	سرمایه‌گذاری	۳۴,۶۰	۱۸,۱۴۳	۱,۰۴۵,۱۱۳	-	-
	توسعه صنایع لاستیک	نخ تایر	۵۱,۲۰	۶۲۶,۳۵۰	۷۰۶,۱۹۳	۴۲۰,۰۰۰	۲۲۰,۹۲۶
		پرسی ایرانگاز	توزیع گاز	۵۰,۰۰	۳۸۴,۴۷۳	۴۹۹,۹۴۹	۴۰۰,۰۰۰
ساولوزی تأمین گستر نوین	سرمایه‌گذاری	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰	۳۹۶,۳۲۹	۷۴۱,۴۷۳	۴۰۸,۰۰	۴۰۸,۰۰
	پتروشیمی مارون	اتیلن	۱۶,۶۵	۳۷,۱۱۰,۵۴۵	۳۸,۵۸۱,۳۵۰	۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۳۲۹,۲۵۵
پتروشیمی جم	اتیلن	۹,۶۰۰,۰۰۰	۱۶,۳۶	۲۶,۶۲۵,۷۱۹	۳۴,۸۵۹,۶۸۹	۲۳,۰۴۶,۰۰۰	۳,۷۱۰,۸۸۰
پتروشیمی خارک	متانول	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۵۳	۲۵,۳۸۸,۱۸۷	۲۹,۷۳۴,۷۷۸	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۷۰۵,۶۳۸
پتروشیمی برزویه	بتزن و بارازاتیلن	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰	۲۱,۱۵۳,۹۳۱	۳۴,۵۲۴,۶۹۷	۱۹,۵۰۰,۰۰۰	۲,۹۸۳,۵۰۰
پتروشیمی سازند	اتیلن	۸,۰۶۴,۰۰۰	۱۶,۶۷	۱۲,۸۰۵,۶۳۷	۱۴,۴۲۵,۹۶۷	۱۲,۰۹۶,۰۰۰	۲,۰۱۶,۰۱۸
پتروشیمی مروارید	پتروشیمی مروارید	اتیلن	۱۷,۰۰	۱۵,۶۱۳,۶۱۵	۱۶,۹۱۱,۹۲۴	۱۵,۸۳۷,۴۷۵	۲,۶۹۲,۸۰۰
	لاستیک یزد	تایر	۳۶,۱۷	۳۹۶,۲۲۹	۷۴۱,۴۷۳	۲۳۹,۹۰۰	۹۰,۳۹۱
	نیروکلر	مواد شیمیایی	۳۲,۰۹	۱۸۹,۲۳۷	۲۲۱,۳۳۸	۱۸۵,۰۰۰	۵۹,۳۵۸
	ایران یاسا	تیوب	۱۶,۷۴	۲۱۷,۷۹۰	۱۳۹,۸۱۷	۶۰,۰۰۰	۱۰,۳۳۵
	پتروشیمی مرجان	متانول	۱۷,۰۰	۲۷,۳۵۳	۶۵,۴۷۳	۲,۷۳۵	۴۶۵
نفت ستاره	بتزن	۲۵,۵۰۰,۰۰۰	۴۹,۰۰	۱,۳۳۳,۰۸۵	-	-	-
خلیج فارس	پروپیلن	۱۵,۹۸۹,۴۱۲	۱۷,۰۰	۶۴۹,۰۸۰	-	-	-
پتروشیمی ایلام	پروپیلن	۱۵,۹۸۹,۴۱۲	۱۷,۰۰	۶۴۹,۰۸۰	-	-	-
جمع				۱۶۹,۱۲۳,۵۲۷	۲۰۳,۶۰۵,۸۱۶	۱۴۸,۷۴۴,۲۹۷	۳۳,۳۲۴,۸۰۹

در نمایه قبل درصد مالکیت، مربوط به تاریخ برگزاری مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر است.

همچنین خاطرنشان می‌سازد علاوه بر سود سهام دریافتی ذکر شده فوق، در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ سهم سود دریافتی تاپیکو از سایر سرمایه‌گذاری‌ها (عمدتاً شامل صنایع پتروشیمی خلیج فارس و پتروشیمی باختر) مبلغ ۲,۶۸۰,۲۱۷ میلیون ریال است.



# امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

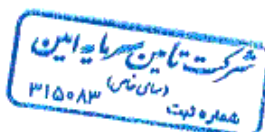
۱۳-۶-۲- صورت های مالی

صورت های مالی شرکت سرمایه گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین طی دوره های مالی اخیر به شرح زیر است:

الف) صورت سود و زیان و گردش سود انباشته (شرکت اصلی):

نمایه ۲۹. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته تایپیکو (شرکت اصلی) مبلغ به میلیون ریال

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۳/۳۱
درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها	۲,۷۵۵,۱۱۲	۳۶,۰۰۵,۰۲۶	۱۸,۲۶۱,۸۹۱	۱۳,۸۰۷,۵۴۴
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۱,۵۲۴,۲۰۵	۸۲۲,۲۱۲	۲۸۶,۶۹۰	۵,۷۷۲,۴۸۸
درآمدهای عملیاتی	۴,۲۷۹,۳۱۷	۳۶,۸۲۷,۲۳۸	۱۸,۵۴۸,۵۸۱	۱۹,۵۸۰,۰۳۲
هزینه های فروش، اناری و عمومی	(۹۲,۴۰۹)	(۱۹۳,۷۲۲)	(۱۴۸,۹۱۶)	(۱۱۰,۱۱۲)
سود عملیاتی	۴,۱۸۶,۹۰۸	۳۶,۶۳۳,۵۱۶	۱۸,۳۹۹,۶۶۵	۱۹,۴۶۹,۹۲۰
هزینه های مالی	(۶۲۳,۳۰۳)	(۱,۶۰۷,۵۳۹)	(۳,۱۸۷,۲۴۴)	(۶,۶۱۶,۱۹۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۶۵,۷۲۸	۳۰۰,۲۵۸	۱۸۵,۱۰۲	۹۸,۹۳۱
سود قبل از مالیات	۳,۷۲۹,۳۳۳	۳۵,۳۲۶,۲۳۵	۱۵,۳۹۷,۵۲۳	۱۲,۹۵۲,۶۵۷
مالیات بر درآمد	(۲۰,۴۷)	(۳۷,۰۰۷)	(۷,۲۸۴)	(۵۸۳)
<b>سود خالص</b>	<b>۳,۷۲۷,۲۸۶</b>	<b>۳۵,۲۸۹,۲۲۸</b>	<b>۱۵,۳۹۰,۲۳۹</b>	<b>۱۲,۹۵۲,۰۷۴</b>
<b>گردش سود و زیان انباشته</b>				
سود خالص	۳,۷۲۷,۲۸۶	۳۵,۲۸۹,۲۲۸	۱۵,۳۹۰,۲۳۹	۱۲,۹۵۲,۰۷۴
سود انباشته در ابتدای سال	۳۸,۲۳۰,۳۹۵	۱۷,۵۴۲,۵۳۳	۶,۷۳۱,۶۴۴	۱۵,۶۶۱,۷۵۳
تعدیلات سنواتی	-	-	-	(۸,۸۴۹,۶۹۵)
سود سهام مصوب	(۳۲۶۰,۰۰۰)	(۱۲,۲۲۵,۰۰۰)	(۴,۳۵۰,۰۰۰)	(۶,۹۶۰,۰۰۰)
اندوخته قانونی	(۱۸۶,۳۶۹)	(۱,۷۶۴,۴۶۱)	-	-
اندوخته سرمایه ای	(۱,۱۸۶,۴۶۳)	(۶۱۱,۹۰۵)	(۲۲۹,۳۵۰)	(۵,۷۷۲,۴۸۸)
<b>سود انباشته در پایان سال</b>	<b>۷,۹۸۴,۸۴۹</b>	<b>۳۸,۲۳۰,۳۹۵</b>	<b>۱۷,۵۴۲,۵۳۳</b>	<b>۶,۷۳۱,۶۵۴</b>







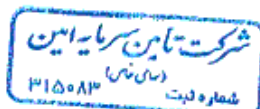
# امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

ب) صورت وضعیت مالی (شرکت اصلی):

نمایه ۳۰. صورت وضعیت مالی تایپکو

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۶/۰۲/۳۱
دارایی‌های ثابت مشهود	۲۱۰.۵۸	۱۲.۵۱۱	۲۲۲.۲۲۳	۲۲۵.۱۶۸
دارایی‌های نامشهود	۳۳۶	۴۱۷	۴۵۰	۵۸۶
سرمایه گذاری‌های بلندمدت	۹۷,۵۵۲,۸۱۶	۹۴,۶۸۷,۶۵۷	۹۷,۲۵۴,۶۸۶	۹۴,۸۱۲,۰۷۵
دریافتی‌های بلندمدت	۲۴,۲۹۷	۲۵,۰۳۱	۱۱,۵۴۲	۱۲,۰۴۶
سایر دارایی‌ها	۶۲۵,۶۹۱	۶۶۰,۱۹۶	۲۴۹,۹۰۶	۲۳۰,۵۰۸
جمع دارایی‌های غیر جاری	۹۸,۲۲۴,۱۹۸	۹۵,۳۸۵,۸۱۲	۹۷,۹۳۸,۸۰۷	۹۵,۴۸۰,۳۸۳
پیش پرداخت‌ها	۴,۴۸۸	۲,۸۲۵	۲,۷۵۴	۱,۰۲۷
دریافتی‌های تجاری و غیر تجاری	۳۱,۱۸۶,۹۳۴	۴۸,۷۶۶,۰۶۷	۲۸,۰۸۰,۸۹۲	۱۸,۸۸۲,۶۸۲
سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت	۱,۲۸۴,۴۵۰	۱,۷۶۵,۷۰۴	۳۵۲,۴۶۱	۱۶۰,۰۳۱
موجودی نقد	۶۶۷,۲۲۶	۱,۶۳۰,۸۵۱	۲,۶۸۰,۵۳۰	۲۲۷,۷۸۰
دارایی‌های جاری نگهداری شده برای فروش	۴۰,۶۳,۴۲۵	-	-	-
جمع دارایی‌های جاری	۳۷,۲۰۶,۵۲۳	۵۲,۱۶۵,۴۴۷	۳۱,۱۱۶,۶۳۷	۱۹,۴۷۱,۵۲۰
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۱۳۵,۴۳۰,۷۲۱</b>	<b>۱۴۷,۵۵۱,۲۵۹</b>	<b>۱۲۹,۰۵۵,۴۴۴</b>	<b>۱۱۴,۹۵۱,۹۰۳</b>
سرمایه	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۴۳,۵۰۰,۰۰۰	۴۳,۵۰۰,۰۰۰
علی الحساب افزایش سرمایه	-	-	۳۶,۰۵۶,۱۰۲	-
اندوخته قانونی	۶,۳۰۰,۸۳۰	۶,۱۱۴,۴۶۱	۴,۳۵۰,۰۰۰	۴,۳۵۰,۰۰۰
سایر اندوخته‌ها	۱۶,۳۰۵,۰۵۲	۱۵,۱۱۸,۵۹۰	۱۴,۵۰۶,۶۸۴	۱۴,۲۷۷,۳۲۲
سود انباشته	۷,۹۸۴,۸۴۹	۲۸,۲۳۰,۳۹۴	۱۷,۵۴۲,۵۳۳	۶,۷۳۱,۶۴۴
جمع حقوق مالکانه	۱۱۲,۰۹۰,۷۳۱	۱۴۰,۹۶۳,۴۴۵	۱۱۵,۹۵۵,۳۱۹	۶۸,۸۵۸,۹۷۶
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۴,۹۲۵	۱۳,۴۴۳	۱۰,۴۷۱	۸,۰۵۲
جمع بدهی‌های غیر جاری	۱۴,۹۲۵	۱۳,۴۴۳	۱۰,۴۷۱	۸,۰۵۲
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۷۳۷,۹۲۶	۵۲۵,۱۴۷	۲,۴۵۴,۱۴۴	۳۰,۱۹۳,۲۵۴
مالیات پرداختی	۲۰,۴۷	۱,۸۲۲	۳,۷۷۷	۵۸۳
سود سهام پرداختی	۳,۷۸۴,۸۶۸	۱۵۱,۷۲۹	۱۳۲,۷۸۹	۱۶۰,۸۷۰,۴
تسهیلات مالی دریافتی	۵,۳۶۷,۹۳۰	۵,۸۹۵,۶۷۳	۱۰,۴۹۸,۹۴۴	۱۴,۲۸۲,۳۲۴
بدهی‌های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۱۳,۴۳۲,۲۹۴	-	-	-
جمع بدهی‌های جاری	۲۳,۳۲۵,۰۶۵	۶,۵۷۴,۳۷۱	۱۳,۰۸۹,۶۵۴	۴۶,۰۸۴,۸۷۵
جمع بدهی‌ها	۲۳,۳۳۹,۹۹۰	۶,۵۸۷,۸۱۴	۱۳,۱۰۰,۱۲۵	۴۶,۰۹۲,۹۲۷
<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>	<b>۱۳۵,۴۳۰,۷۲۱</b>	<b>۱۴۷,۵۵۱,۲۵۹</b>	<b>۱۲۹,۰۵۵,۴۴۴</b>	<b>۱۱۴,۹۵۱,۹۰۳</b>



ب) صورت جریان‌های نقدی (شرکت اصلی):

نمایه ۳۱. صورت جریان‌های نقدی تاپیکو		مبالغ به میلیون ریال
دوره ۶ ماهه	سال مالی	شرح
منتهی به	منتهی به	
۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	
<b>جریان‌های نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:</b>		
۱۷,۴۱۷,۰۵۰	۱۲,۹۸۶,۸۱۲	نقد حاصل از عملیات
(۱,۸۲۲)	(۳۸,۹۶۲)	پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۱۷,۴۱۵,۲۲۸	۱۲,۹۴۷,۸۵۰	جریان خالص ورود وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:</b>		
(۱۰,۹۶۶)	(۵,۹۵۷)	پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود
۱۰,۸۸۲,۲۹۴	-	دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های غیرجاری نگهداری شده برای فروش
-	(۳۱۱)	پرداخت‌های نقدی بابت دارایی‌های نامشهود
۱,۵۷۱,۴۷۲	۶,۲۸۸,۱۱۷	دریافت‌های نقدی حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
(۲,۰۷۵,۹۷۲)	(۲,۸۷۷,۰۶۷)	پرداخت‌های نقدی به شرکت‌های تابعه
۱۵۵,۸۹۵	۲۶۵,۵۶۰	دریافت‌های نقدی حاصل از سود سپرده‌های بانکی
۱۰,۵۲۲,۷۲۳	۳,۶۷۰,۳۴۲	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۲۷,۹۳۷,۹۵۱	۱۶,۶۱۸,۱۹۲	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی:</b>		
-	۴۲۴,۶۴۳	دریافت‌های نقدی حاصل از افزایش سرمایه
(۷۲۰,۸۰۰)	(۳,۸۲۳,۷۷۶)	پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات
(۷۵۴,۶۰۶)	(۲,۰۶۲,۶۷۷)	پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات
(۲۷,۴۲۶,۱۷۰)	(۱۲,۲۰۶,۰۶۱)	پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام
(۲۸,۹۰۱,۵۷۶)	(۱۷,۶۶۷,۸۷۱)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی
(۹۶۳,۶۲۵)	(۱,۰۴۹,۶۷۹)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۱,۶۳۰,۸۵۱	۲,۶۸۰,۵۳۰	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
۶۶۷,۲۲۶	۱,۶۳۰,۸۵۱	مانده موجودی نقد در پایان دوره





## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۴-۱-۶-۲- نتایج عملکرد

الف) درآمدهای عملیاتی شرکت اصلی:

درآمدهای عملیاتی شرکت سرمایه گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تأمین (شرکت اصلی) طی دوره های مالی اخیر از اقلام زیر تشکیل می شود.

مبالغ به میلیون ریال

### نمایه ۳۲. درآمدهای عملیاتی تاپیکو (شرکت اصلی)

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به
	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۶/۰۲/۳۱
سود سرمایه گذاری ها	۲,۷۵۵,۱۱۲	۳۶,۰۰۵,۰۲۶	۱۸,۲۶۱,۸۹۱	۱۳,۸۰۷,۵۴۴
سود فروش سهام	۱,۵۲۴,۲۰۵	۸۲۲,۲۱۲	۲۸۶,۶۹۰	۵,۷۷۲,۴۸۸
<b>جمع</b>	<b>۴,۲۷۹,۳۱۷</b>	<b>۳۶,۸۲۷,۲۳۸</b>	<b>۱۸,۵۴۸,۵۸۱</b>	<b>۱۹,۵۸۰,۰۳۲</b>

سود سرمایه گذاری ها در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰، عمدتاً مربوط به سود سهام دریافتی از شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس به مبلغ ۲,۵۰۹,۵۸۷ میلیون ریال می باشد. همچنین سود حاصل از سرمایه گذاری ها در شرکت تاپیکو طی دو سال مالی اخیر به تفکیک شرکت های سرمایه پذیر به صورت زیر ارائه می شود.

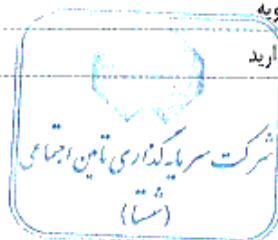
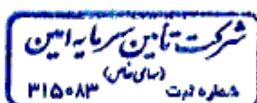
مبالغ به میلیون ریال

### نمایه ۳۳. سود حاصل از سرمایه گذاری های تاپیکو (شرکت اصلی)

شرح	سال مالی منتهی به	درصد	سال مالی منتهی به	درصد
	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	از کل	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	از کل
پتروشیمی فن آوران	۷,۶۴۴,۱۹۸	۲۱,۲٪	۲,۳۷۸,۰۲۱	۱۳,۰٪
پتروشیمی خراسان	۲,۰۳۸,۸۲۰	۵,۷٪	۱,۰۴۲,۸۸۹	۵,۷٪
شرکت نفت ایرانول	۱,۴۲۹,۸۷۸	۴,۰٪	۹۹۰,۳۹۹	۵,۴٪
گروه صنعتی بارز	۳۱۹,۹۰۵	۰,۹٪	۵۰۸,۴۴۰	۲,۸٪
شرکت نفت پاسارگاد	۲۱۶,۷۱۲	۰,۶٪	۳۰۰,۹۰۲	۱,۶٪
پتروشیمی غدیر	۶۱۴,۸۴۵	۱,۷٪	۱۷۵,۵۰۰	۱,۰٪
شرکت پرسی ایرانگاز	۱۹۹,۹۹۵	۰,۶٪	۱۶۲,۴۹۵	۰,۹٪
سرمایه گذاری و توسعه صنایع لاستیک	۲۲۰,۹۲۶	۰,۶٪	-	۰,۰٪
گروه صنعت سلولوزی تأمین گستر نوین	۴۰,۸۰۰	۰,۱٪	-	۰,۰٪
سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی	-	۰,۰٪	۳۷,۹۸۹	۰,۲٪
<b>جمع شرکت های فرعی</b>	<b>۱۲,۷۲۶,۰۷۹</b>	<b>۳۵,۳٪</b>	<b>۵,۵۹۶,۶۳۵</b>	<b>۳۰,۶٪</b>
پتروشیمی مارون	۵,۳۲۹,۲۵۵	۱۴,۸٪	۳,۱۳۰,۹۳۷	۱۷,۱٪
پتروشیمی جم	۳,۷۱۰,۹۸۰	۱۰,۳٪	۲,۵۶۳,۰۶۹	۱۴,۰٪
پتروشیمی خارک	۳,۷۰۵,۶۳۸	۱۰,۳٪	۱,۴۰۸,۱۵۴	۷,۷٪
پتروشیمی برزویه	۲,۹۸۳,۵۰۰	۸,۳٪	۱,۲۷۵,۰۰۰	۷,۰٪
پتروشیمی مروارید	۲,۶۹۲,۸۰۰	۷,۵٪	۱,۲۶۲,۲۵۰	۶,۹٪

شرکت های فرعی

شرکت های وابسته



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	درصد از کل	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	درصد از کل
پتروشیمی سازند	۲۰,۱۶۰,۰۱۸	۵۶٪	۸۰۶,۴۰۷	۴,۴٪
لاستیک یزد	۹۰,۳۹۱	۰,۳٪	۷۷,۸۹۴	۰,۴٪
نیروکلر	۵۹,۳۵۸	۰,۲٪	۲۶,۹۵۲	۰,۱٪
پتروشیمی مرجان	-	۰,۰٪	۱۸,۸۸۷	۰,۱٪
سایر	۱۰,۷۹۰	۰,۰٪	-	۰,۰٪
جمع شرکت‌های وابسته	۲۰,۵۹۸,۷۳۰	۵۷,۲٪	۱,۰۵۶۹,۵۵۰	۵۷,۹٪
صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۱,۶۳۸,۰۱۲	۴,۵٪	۱,۷۰۱,۷۳۲	۹,۳٪
پتروشیمی باختر	۹۲۰,۴۶۴	۲,۶٪	۳۳۵,۴۶۳	۱,۸٪
سایر	۱۲۱,۷۴۱	۰,۳٪	۵۸,۵۱۱	۰,۳٪
جمع سایر شرکت‌ها	۲,۶۸۰,۲۱۷	۷,۴٪	۲,۰۹۵,۷۰۶	۱۱,۵٪
جمع سود سرمایه‌گذاری‌ها	۲۶,۰۰۵,۰۲۶	۱۰۰,۰٪	۱۸,۲۶۱,۸۹۱	۱۰۰,۰٪

همان‌گونه که نمایه فوق نشان می‌دهد در سال مالی منتهی ۱۳۹۷/۰۲/۳۱ در حدود ۳۰,۶ درصد از سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها در شرکت تاپیکو از محل سود سهام شرکت‌های فرعی تأمین شده است و با توجه به رویکردهای مدیریتی اتخاذ شده در این هلدینگ برای افزایش نقش شرکت‌های فرعی در سودآوری کلی شرکت، در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ در حدود ۳۵,۳ درصد از سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها از محل سود سهام شرکت‌های فرعی تأمین شده است.

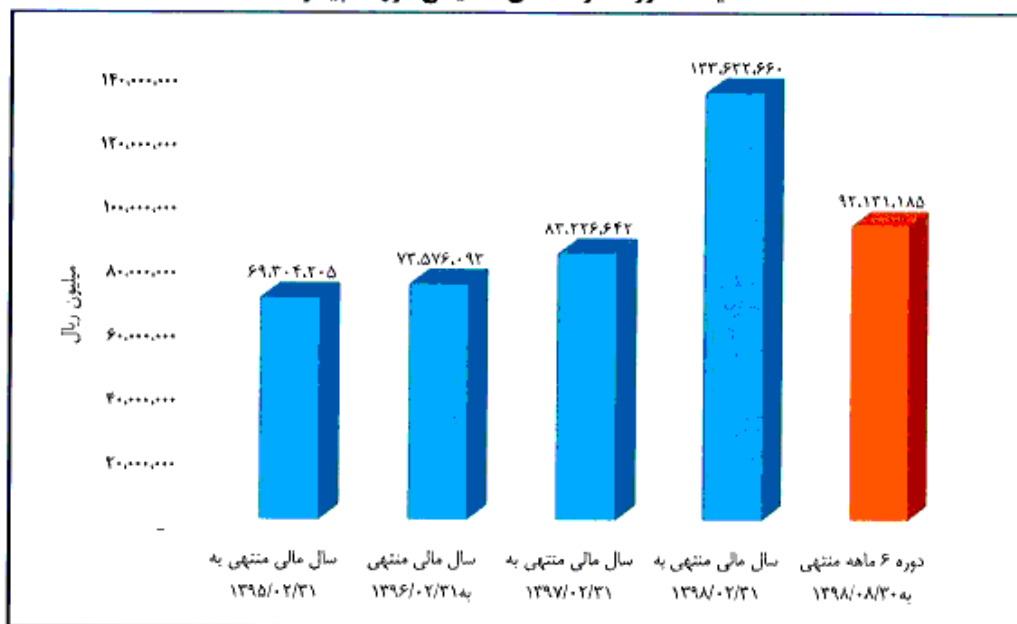
ب) درآمدهای عملیاتی تلفیقی گروه:

درآمدهای عملیاتی گروه سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تأمین بر اساس صورت‌های مالی تلفیقی گروه طی دوره‌های مالی اخیر به شرح زیر است.

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱
محصولات پتروشیمی	۲۶,۱۹۰,۹۹۴	۵۷,۶۵۲,۴۶۴	۳۰,۹۳۴,۸۳۹	۲۴,۰۲۳,۸۱۱
قیح	۱۹,۸۵۶,۲۸۶	۲۱,۶۴۹,۷۷۲	۱۷,۵۷۱,۴۲۲	۱۳,۴۵۰,۳۱۷
روغن صنعتی موتور	۱۳,۷۷۱,۸۱۸	۲۰,۶۸۱,۴۲۸	۱۲,۹۹۳,۶۱۷	۱۰,۹۲۴,۶۶۷
تایر و مواد اولیه و لوازم جنبی	۱۱,۲۱۵,۶۲۷	۱۶,۸۹۸,۹۱۷	۱۰,۶۷۵,۴۱۰	۱۰,۳۴۷,۹۹۱
چوب و کاغذ	۳,۲۹۳,۹۳۱	۵,۳۸۵,۴۰۰	۳,۲۸۸,۶۸۷	۲,۸۷۲,۶۲۵
گاز مایع	۲۰,۲۳,۷۳۹	۳,۸۱۶,۰۷۲	۳,۸۲۷,۸۷۵	۳,۷۴۶,۱۸۴
جمع فروش خالص	۸۶,۳۵۲,۳۹۵	۱۲۶,۰۸۴,۰۵۳	۷۹,۲۹۱,۸۵۰	۶۵,۴۶۵,۵۹۵
درآمد ارائه خدمات	۱,۹۵۳,۷۵۷	۳,۲۲۴,۶۴۴	۱,۴۸۶,۵۳۸	۲,۰۴۰,۱۱۴
سود سرمایه‌گذاری‌ها	۳,۸۲۵,۰۲۳	۴,۲۲۳,۹۶۳	۲,۴۴۸,۲۵۴	۶,۰۷۰,۳۸۴
جمع درآمدهای عملیاتی گروه	۹۲,۱۳۱,۱۸۵	۱۳۳,۶۳۲,۶۶۰	۸۳,۲۲۶,۶۴۲	۷۳,۵۷۶,۰۹۳

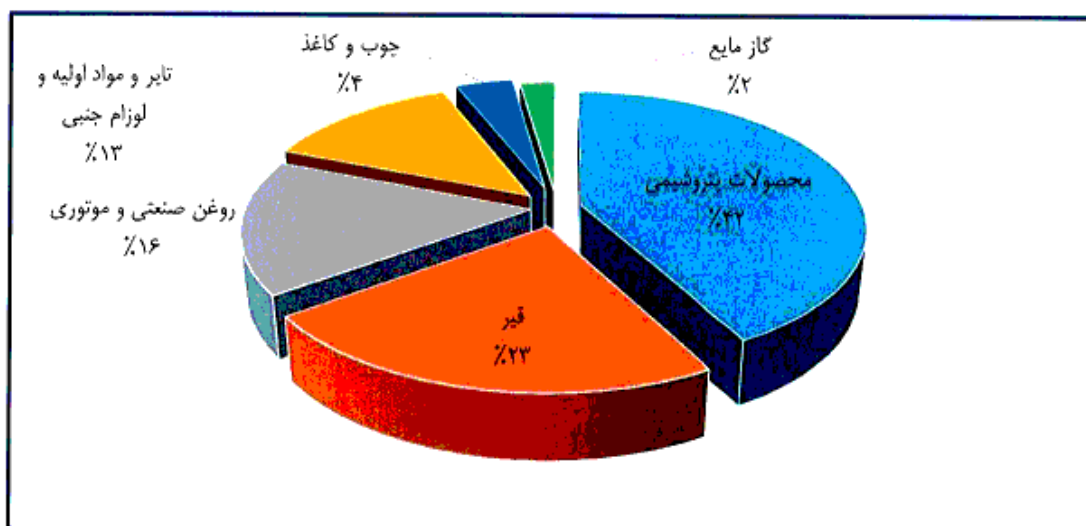
نمودار زیر روند درآمدهای عملیاتی گروه تاپیکو طی دوره‌های مالی اخیر را نشان می‌دهد.

نمایه ۳۵. روند درآمدهای عملیاتی گروه تاپیکو



همچنین ترکیب مبلغ فروش خالص گروه تاپیکو بر اساس صورت‌های دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰ به شرح زیر قابل تفکیک است.

نمایه ۳۶. ترکیب فروش خالص محصولات گروه تاپیکو





## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

حاشیه سود ناخالص فروش محصولات گروه تاپیکو در نمایه زیر ارائه شده است.

مبالغ به میلیون ریال

### نمایه ۳۷. حاشیه سود ناخالص فروش محصولات گروه تاپیکو

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به		سال مالی منتهی به	
	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	نسبت حاشیه سود ناخالص	نسبت حاشیه سود ناخالص
محصولات پتروشیمی	۲۶,۱۹۰,۹۹۴	۱۷,۱۸۴,۵۴۹	۴۷%	۴۶%
قیر (نفت پاسارگاد)	۱۹,۸۵۶,۲۸۶	۲,۱۵۵,۵۲۱	۱۱%	۹%
روغن صنعتی و موتور (نفت ایرانول)	۱۳,۷۷۱,۸۱۸	۲,۹۶۱,۷۷۴	۲۲%	۲۲%
تابر و مواد و لوازم جانبی آن	۱۱,۲۱۵,۶۲۷	۲,۸۰۰,۱۵۰	۲۵%	۲۰%
چوب و کاغذ	۳,۲۹۳,۹۳۱	۴۱۴,۳۴۸	۱۳%	۱۱%
گاز مایع (پرسی گاز ایران)	۲,۰۲۳,۷۳۹	۵۲۲,۰۰۲	۲۶%	۲۰%
<b>جمع</b>	<b>۸۶,۳۰۲,۳۹۰</b>	<b>۲۶,۰۳۸,۲۴۴</b>	<b>۳۰%</b>	<b>۳۰%</b>

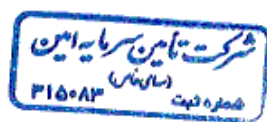
### ۱۵-۶-۲- مقایسه عملکرد شرکت با رقبا

خلاصه ارقام با اهمیت مالی و همچنین ارزش بازار هلدینگ‌های نفت، گاز و پتروشیمی تامین (تاپیکو)، صنایع خلیج فارس (فارس)، نفت و گاز پارسیان (پارسان) و گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان (پترول) طی آخرین عملکرد سالانه مورد اشاره هریک، در نمایه زیر نشان داده شده است.

مبالغ به میلیون ریال

### نمایه ۳۸. مقایسه عملکرد تاپیکو با هلدینگ‌های مشابه

شرح	نفت، گاز و پتروشیمی تامین		صنایع خلیج فارس		نفت و گاز پارسیان		گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان
	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت (دفتری)	۹۴,۶۸۷,۶۵۷	۱۲۱,۳۹۳,۹۴۲	۷۷,۳۸۰,۲۶۵	۳۸,۷۳۹,۵۵۹			
جمع کل دارایی‌ها	۱۴۷,۵۵۱,۲۵۹	۵۶۸,۹۱۸,۷۱۴	۱۲۲,۶۹۲,۹۱۴	۷۶,۶۱۳,۵۲۱			
جمع کل بدهی‌ها	۶,۵۸۷,۸۱۴	۳۱۵,۹۰۴,۴۸۹	۱۱,۵۹۸,۴۵۹	۴۴,۷۱۹,۸۷۰			
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۴۰,۹۶۳,۴۴۵	۲۵۳,۰۱۴,۲۲۵	۱۱۱,۰۹۴,۴۵۵	۳۱,۸۹۳,۶۵۱			
سرمایه ثبت شده	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۹۱,۵۰۰,۰۰۰	۴۰,۵۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰			
جریان نقد حاصل از عملیات	۱۶,۶۶۷,۳۹۹	۲۷,۷۳۹,۹۰۳	۱۸,۳۱۷,۶۰۰	۵,۷۳۳,۷۲۶			
درآمدهای عملیاتی	۳۶,۸۲۷,۳۳۸	۹۹,۵۴۸,۷۱۷	۴۲,۹۰۰,۹۸۶	۵,۳۹۹,۷۲۸			
سود خالص	۳۵,۲۸۹,۲۲۸	۹۸,۶۰۲,۹۳۶	۴۲,۱۱۶,۳۲۸	۵,۱۲۵,۱۹۵			
ارزش بازار به تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۳۵۰,۲۰۵,۵۰۰	۱,۱۸۵,۳۱۰,۰۰۰	۳۰۲,۳۳۲,۵۰۰	۸۰,۸۶۰,۰۰۰			



همچنین مقایسه نسبت‌های مالی مهم هلدینگ‌های فوق نیز در نمایه زیر ارائه شده است.

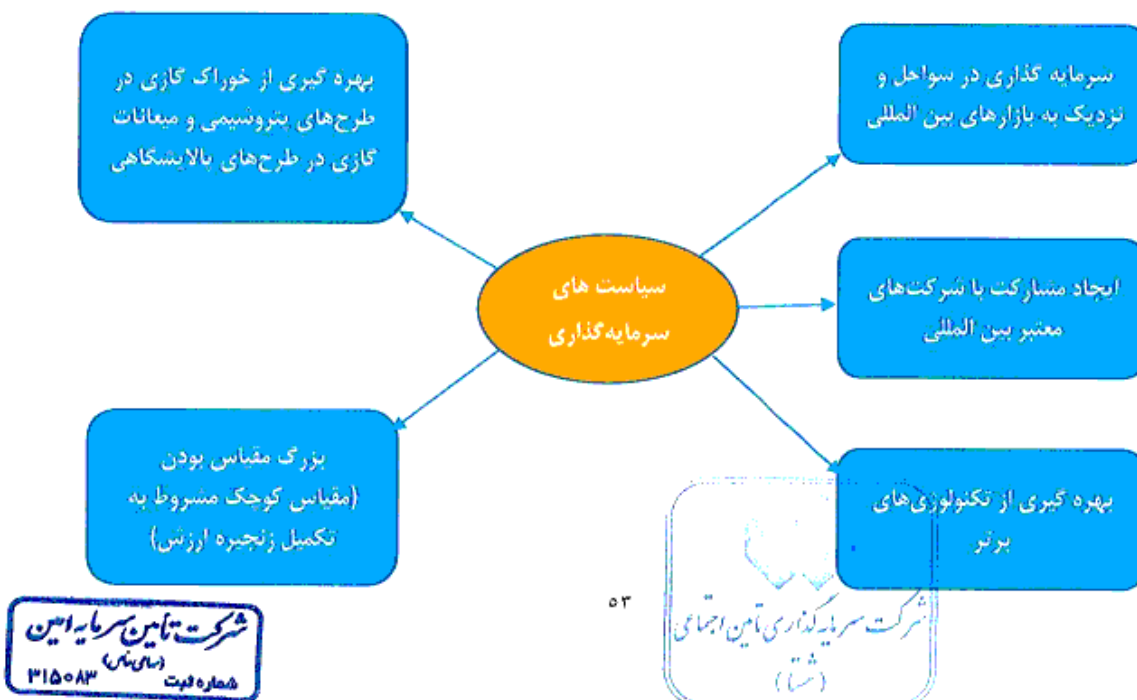
نمایه ۳۹. مقایسه نسبت‌های مالی مهم تایپکو با هلدینگ‌های مشابه

شرح	نفت، گاز و پتروشیمی تامین	صنایع خلیج فارس	نفت و گاز بارسپان	گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانان
	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱
<b>نسبت‌های نقدینگی:</b>				
نسبت جاری-مرتبه	۷,۹	۱,۵	۵,۴	۰,۸
<b>نسبت‌های اهرمی:</b>				
نسبت بدهی	۴٪	۵۶٪	۹٪	۵۸٪
توان پوشش بهره-مرتبه	۲۳	۱۴	۴۶	۴۷
<b>نسبت‌های فعالیت:</b>				
متوسط دوره وصول مطالبات-روز	۲۸۶	۲۶۸	۳۸۳	۱۵۸
نسبت سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت به دارایی‌ها	۶۴٪	۲۱٪	۶۳٪	۵۱٪
گردش مجموع دارایی‌ها	۲۵٪	۱۷٪	۳۵٪	۷٪
<b>نسبت‌های سودآوری:</b>				
حاشیه سود خالص	۹۶٪	۱۰۰٪	۹۸٪	۹۹٪
بازده دارایی‌ها (ROA)	۲۴٪	۱۷٪	۳۴٪	۷٪
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	۲۵٪	۳۹٪	۳۸٪	۱۶٪

۱۶-۶-۲- سیاست‌های سرمایه‌گذاری تایپکو

سیاست‌های کلی سرمایه‌گذاری هلدینگ تایپکو در نمایه زیر ارائه شده است.

نمایه ۴۰. سیاست‌های سرمایه‌گذاری تایپکو



در ارتباط با استراتژی‌های پرتفوی، اولویت سرمایه‌گذاری تاپیکو بر اساس جمع بندی چشم‌انداز محصولات (شامل جذابیت، تحلیل PESTEL، تحلیل ظرفیت و عرضه و تقاضا، تحلیل CSF، تحلیل دوره عمر و جایگاه محصول در زنجیره ارزش) و بررسی کلی اولویت‌های کلان سرمایه‌گذاری شرکت تعیین می‌شود.

خاطر نشان می‌سازد در بررسی راهبردی و اقتصادی گروه محصولات پتروشیمی تاپیکو، اولویت بندی بر اساس معیارهای سود ناخالص، نوع خوراک (گاز، مایه یا ترکیبی) و نرخ عملیاتی برای هر محصول بر اساس عملکرد گذشته انجام گرفته و خلاصه نکات مهم آن به شرح زیر است:

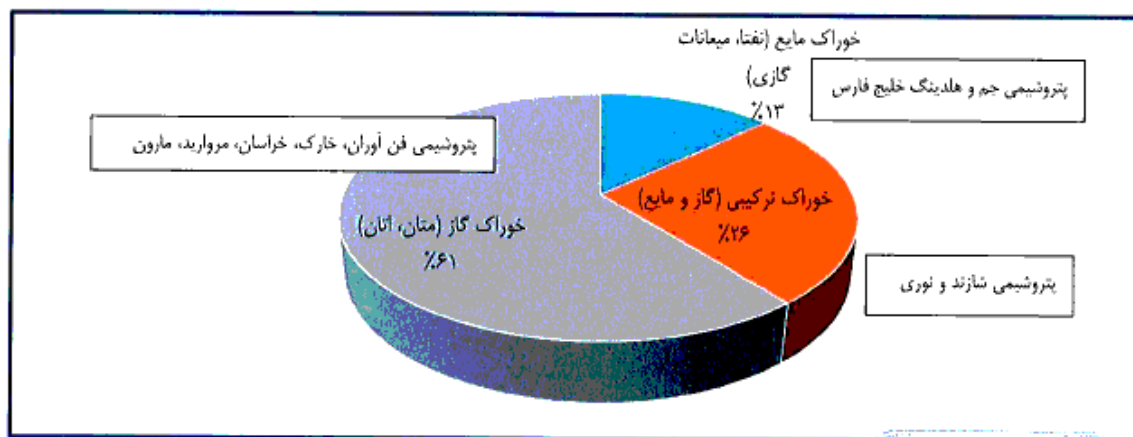
- ۱) در عملکرد شرکت‌های تابعه تاپیکو، متوسط حاشیه سود ناخالص واحدهای بر پایه گاز حدود ۲،۵ برابر واحدهای بر پایه مایع و حدود ۱،۵ برابر واحدهای پتروشیمی با خوراک ترکیبی (گاز و مایع) بوده است. گزارش‌های معتبر جهانی نیز ارجحیت اقتصادی واحدهای بر پایه گاز را نسبت به واحدهای بر پایه مایع مورد تأکید قرار داده است. در این بررسی حاشیه سود ناخالص واحدهای بر پایه گاز بیش از ۲ برابر واحدهای بر پایه مایع عنوان شده است.
- ۲) بر اساس نتایج بررسی گروه محصولات پتروشیمی تاپیکو بر مبنای عملکرد گذشته، ظرفیت‌های سودآوری و چشم‌انداز آتی بازار، اولویت پرتفوی محصولات هلدینگ بارویکرد تکمیل زنجیره ارزش تا محصولات پایین دستی و با حاشیه سود بالاتر به شرح نمایه زیر می‌باشد.

### نمایه ۴۱. اولویت‌های سرمایه‌گذاری تاپیکو در طرح‌های جدید

اولویت‌ها	گروه محصولات
اولویت اول	متانول
اولویت دوم	پلی‌الفین‌ها با خوراک گاز
اولویت سوم	پلی‌الفین‌ها با خوراک ترکیبی
اولویت چهارم	اوره و آمونیاک / آروماتیک‌ها / پی‌وی‌سی

در نمودار زیر نیز ساختار سودآوری تاپیکو در بخش پتروشیمی بر اساس نوع خوراک مشخص شده است.

### نمایه ۴۲. ساختار سودآوری تاپیکو در بخش پتروشیمی بر اساس نوع خوراک





۱۷-۱-۶-۲- برنامه‌های آتی

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین در راستای پیاده‌سازی استراتژی‌ها و راهبردهای تدوین شده برای هلدینگ، اقدام به تعریف برنامه اقدام برای تحقق هر یک از راهبردهای تایپیکو نموده است. در ادامه شرح مختصری از آن‌ها ارائه شده است.

(۱) توسعه سرمایه‌گذاری در حوزه‌های جذاب صنعت و بهین سازی سبد سرمایه‌گذاری با تأکید بر خلق ارزش شامل:

- ❖ پروژه پتروالفین فن‌آوران؛
  - ❖ مطالعات امکانسنجی اجرای پروژه اوره ۲ پتروشیمی خراسان؛
  - ❖ طرح توسعه لاستیک بارز کرمان (TBR)؛
  - ❖ خروج از طرح‌های خارج از استراتژی و کم بازده و اصلاح پرتفوی شرکت‌ها و هلدینگ‌های تابعه (نظیر ادغام شرکت شیمی تکس در شرکت شیمی بافت)؛
  - ❖ تعریف پروژه‌های افزایش راندمان تولید در برخی از شرکت‌ها مانند واحد مومزدایی نفت ایرانول؛
  - ❖ بروز آوری تجهیزات و ایجاد زیرساخت تولید و ذخیره‌سازی محصولات؛
  - ❖ ایجاد واحد آینده پژوهی در هلدینگ و شرکت‌های تابعه؛
  - ❖ تقویت توان مالی شرکت‌ها با استفاده از روش‌های مختلف تأمین مالی؛
  - ❖ مذاکره جهت جذب سرمایه‌گذاری خارجی برای شرکت‌ها؛
  - ❖ عرضه شرکت‌های منتخب گروه در بازار سرمایه (شامل شیمی بافت، محصولات کاغذی لطیف، حریر خوزستان، چوب خزر کاسپین، سرمایه‌گذاری هامون شمال)؛
  - ❖ مطالعه و سرمایه‌گذاری در پروژه‌ها و کسب‌وکارهای نوآورانه و دانش‌بنیان و شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری.
- (۲) توسعه همکاری و مشارکت با شرکت‌های معتبر و صاحبان سرمایه و دانش فنی (ایرانول، بارز و پتروالفین فن‌آوران)؛
- (۳) ارتقا هم‌افزایی بین شرکت‌های مرتبط با گروه تأمین با تأکید بر خلق ارزش:
- ❖ تشکیل کمیته هم‌افزایی و شناسایی حوزه‌های مختلف هم‌افزایی اقتصادی
- (۴) توسعه سرمایه‌های انسانی با تأکید بر جذب و نگهداری نیروهای متخصص و توانمندسازی آن‌ها:
- ❖ توسعه نظام ارزیابی نیروی انسانی بر مبنای مدل شایستگی شستا؛
  - ❖ توانمند سازی مدیران و منابع انسانی؛
- (۵) بهبود بهره‌وری و کاهش بهای تمام‌شده محصولات در شرکت‌های تابعه:
- ❖ اجرای راهکارهای تحقق ظرفیت اسمی تولید در برخی از شرکت‌های گروه؛
  - ❖ کاهش دوره وصول مطالبات و هزینه‌های مالی؛
  - ❖ کنترل نرخ تبدیل مواد به محصول مطابق با استانداردهای طراحی؛
  - ❖ کنترل و کاهش شدت مصرف انرژی؛
  - ❖ شناسایی و فروش دارایی‌های غیر مولد.
- (۶) رسوخ و توسعه بازارهای داخلی و بین‌المللی:
- ❖ توسعه صادرات؛
  - ❖ تنوع در بازارهای صادراتی؛
  - ❖ افزایش سهم بازارهای داخلی از طریق تغییر رویکرد در روش‌های نوین فروش.
- (۷) ارتقا و یکپارچه‌سازی نظام‌های اطلاعاتی در هلدینگ و شرکت‌های تابعه:
- ❖ اصلاح، ارتقا و بهبود ساختار و زیر ساخت‌های فناوری اطلاعات

۱۸-۶-۲- طرح‌های توسعه گروه تاپیکو

طرح‌های توسعه مهم گروه تاپیکو در نمایه زیر ارائه شده است.

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۴۳، طرح‌های توسعه گروه تاپیکو

شرکت	تعداد پروژه	کل مخارج مصوب	مخارج انجام شده تا ۱۳۹۸/۰۷/۳۰	درصد پیشرفت	مخارج مورد نیاز در سال مالی جاری
نفت ایرانول	۳۲	۴۴۶,۰۰۰	۹۳,۰۰۰	۲۱٪	۱۵۵,۰۰۰
نخ تاپر صبا	۴	۳۱۵,۰۰۰	-	۰٪	۲۹۸,۰۰۰
پتروشیمی آبادان	۶	۱۶۵,۰۰۰	۱۰۳,۰۰۰	۶۲٪	۶۲,۰۰۰
پتروشیمی غدیر	۲۶	۱۵۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۸٪	۶۶,۰۰۰
نفت پاسارگاد	۶	۹۶,۰۰۰	۷,۰۰۰	۷٪	۲۹,۰۰۰
گروه صنعتی بارز	۱۴	۵۶,۰۰۰	۴۹۰	۱٪	۵۶,۰۰۰
پتروشیمی فارابی	۶	۴۷,۰۰۰	-	۰٪	۳۱,۰۰۰
پتروشیمی خراسان	۱۰	۲۳,۰۰۰	۸,۰۰۰	۳۴٪	۱۱,۰۰۰
پتروشیمی فن آوران	۱۱	۲۱,۰۰۰	-	۰٪	۲۱,۰۰۰
پتروشیمی ایران گاز	۱	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱۰۰٪	۲,۰۰۰
<b>جمع</b>	<b>۱۱۶</b>	<b>۱,۳۳۴,۰۰۰</b>	<b>۳۳۶,۴۹۰</b>	<b>۱۷٪</b>	<b>۷۳۱,۰۰۰</b>

۱۹-۶-۲- فرصت‌ها، تهدیدها و مزیت‌های رقابتی شرکت

مزایای رقابتی هلدینگ تاپیکو را می‌توان به اختصار در موارد زیر خلاصه نمود:

- بهره‌برداری از پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس با چشم‌انداز فروش سالانه بالغ بر ۷ میلیارد یورو (بافرض قیمت نفت ۷۰ دلار)؛
- چشم‌انداز سودآوری پایدار شرکت با توجه به وجود پروژه‌های متنوع در شرکت‌های سرمایه پذیر؛
- پرتفوی محصولات پتروشیمی متنوع شرکت با تولید ۱۰ محصول از ۱۲ محصول پتروشیمی مندرج در شاخص جهانی آپیکس؛
- تمرکز حدود ۷۰ درصد از سود هلدینگ بر واحدهای متانول و پلی‌الفین‌ها هم راستا با جهت‌گیری‌های جهانی صنعت؛
- تمرکز ۶۰ درصد از سود تاپیکو در بخش پتروشیمی بر واحدهای خوراک گازی و قابلیت افزایش آن تا بیش از ۸۰ درصد با تبدیل شدن پتروشیمی جم به واحدهای ۱۰۰ درصد پایه گازی؛
- مزایای راهبردی استقرار اغلب واحدهای پتروشیمی و پالایشگاهی در مناطق ویژه پتروشیمی و سواحل صادراتی؛
- توانایی مشارکت در اجرای طرح‌های بزرگ.

همچنین فرصت‌ها و تهدیدهای بیرونی حاکم بر شرکت تاپیکو عبارتند از:

الف) صنایع نفت و گاز پتروشیمی:

فرصت‌های هلدینگ در صنعت:

- (۱) اولویت‌های برنامه ششم توسعه کشور در بخش‌های پتروشیمی و نفت و گاز؛
- (۲) امکان تأمین مالی طرح‌های توسعه از بازارهای پولی و مالی داخلی و بین‌المللی؛
- (۳) چشم‌انداز افزایش مثبت جهانی در ظرفیت تولید، عرضه و تقاضا برای محصولات مهم پتروشیمی مانند الفین‌ها؛
- (۴) دسترسی کشور به بنادر و آب‌های آزاد بین‌المللی و وجود امکانات نسبتاً مناسب صادراتی؛

- ۵) مزیت‌های نسبی سرمایه‌گذاری در صنایع نفت و گاز و پتروشیمی در مقایسه با سایر صنایع در کشور به دلیل رتبه اول ایران در مجموع ذخایر نفت و گاز دنیا؛
- ۶) افزایش ظرفیت خوراک گازی به‌واسطه تکمیل و توسعه فازهای پارس جنوبی؛
- ۷) ظرفیت تکمیل زنجیره ارزش با توجه به منابع عظیم نفت و گاز کشور و وجود زیرساخت‌های موردنیاز صنعت (بنادر، راه-آهن، خطوط لوله و ...).

تهدیدهای پیش روی هلدینگ در این صنعت عبارتند از:

- ۱) ناپایداری در رویه‌های قیمت‌گذاری خوراک واحدهای پتروشیمی کشور و نبود سیاست روشن و مشخص از قیمت‌گذاری خوراک در یک افق بلندمدت؛
- ۲) فروش کود اوره با نرخ‌های یارانه‌ای به وزارت جهاد کشاورزی؛
- ۳) تغییر ساختار جهانی صنعت از خوراک مایع به سمت خوراک گازی با توجه به توسعه خوراک شیل گاز و افزایش شدید رقابت‌های آتی در صنعت؛
- ۴) افزایش روزافزون اتحادهای استراتژیک و سرمایه‌گذاری‌های مشترک بین‌المللی در میان رقبای منطقه‌ای و احتمال کاهش سهم بازار؛
- ۵) افزایش محدودیت‌ها و تحریم‌های خارجی علیه کشور و مشکلات مرتبط با آن مانند انتقال ارز، خرید تجهیزات و قطعات، صادرات و ...؛
- ۶) تشدید قوانین و محدودیت‌های زیست‌محیطی و شرایط استانداردهای بین‌المللی.

ب) صنعت سلولزی:

فرصت‌های هلدینگ در صنعت:

- ۱) پتانسیل‌های صادراتی در حوزه تیشو و کاغذ بسته‌بندی؛
- ۲) پیش‌بینی رشد تقاضای جهانی در مصرف تیشو، MDF، انواع کاغذ بسته‌بندی و تحریر و صنعت کارت‌تن؛
- ۳) کاهش کاغذهای وارداتی بدلیل تحریم‌های خارجی و افزایش سهم بازار؛
- ۴) قرار گرفتن برخی از کارخانه‌ها در نزدیکی مراکز تأمین مواد اولیه (استان‌های شمالی و خوزستان).

تهدیدات هلدینگ در صنعت:

- ۱) تداوم سرانه پایین مصرف کاغذ در کشور نسبت به متوسط جهانی؛
- ۲) تشدید رقابت در صنایع سلولزی با توجه به حضور رقبای داخلی و بین‌المللی؛
- ۳) وجود فاصله تکنولوژیکی با رقبای خارجی در صنایع سلولزی؛
- ۴) تشدید قوانین زیست‌محیطی در رابطه با استانداردها و قوانین بهره‌برداری از جنگل.

ج) صنعت تایر:

فرصت‌های هلدینگ در صنعت:

- ۱) بازار بزرگ تایر سواری تعویضی در داخل و کشورهای منطقه؛
- ۲) واردات بیش از ۷۰٪ نیاز تایر باری رادیال و فرصت توسعه و فروش تایر باری رادیال؛
- ۳) وجود پتانسیل صادرات به دلیل هزینه‌های پایین حمل به کشورهای منطقه و نبود تولیدکننده تایر در کشورهای اطراف و امکان صادرات تایر به رنوی فرانسه در کشورهای مجاور با توجه به اخذ گرید B از رنو؛
- ۴) پتانسیل ایجاد تنوع تایر تولیدی سواری با توجه به ظرفیت‌های موجود در کرمان و کردستان؛
- ۵) رشد بازار تایرهای رادیال باری بدلیل از رده خارج شدن تدریجی تایرهای بایاس باری- اتوبوسی و واتتی سنگین.

تهدیدهای هلدینگ در صنعت:

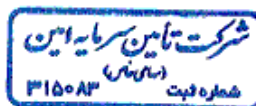
- ۱) کاهش تولید خودروسازان سواری به دلیل شرایط تحریم؛
- ۲) مشکلات مربوط به تبادلات بانکی با کشورهای مختلف و طولانی شدن فرآیند تأمین مواد اولیه و قطعات و افزایش بهای تمام‌شده کالاها و مواد اولیه وارداتی؛
- ۳) مشکلات مربوط به مذاکرات با تأمین‌کننده مواد اولیه و قطعات و فناوری به علت تحریم؛
- ۴) افزایش هزینه‌های تولید و توزیع ناشی از تورم، نرخ ارز و کاهش حاشیه سود بعلت کنترل حاکمیتی قیمت فروش؛
- ۵) محدودیت‌های زیست‌محیطی و سیاست‌گذاری استفاده از مواد اولیه و انرژی‌های پاک.

### ۲۰-۱-۶-۲-ریسک‌ها

- ۱) نوسانات نرخ بهره؛
- ۲) ریسک کیفیت محصولات؛
- ۳) ریسک نوسانات نرخ ارز؛
- ۴) ریسک قیمت نهاده‌های تولیدی؛
- ۵) ریسک کاهش قیمت جهانی محصولات؛
- ۶) ریسک عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی؛
- ۷) ریسک‌های تجاری مرتبط با رقبا، محصولات جایگزین و توسعه کسب‌وکار و محصولات؛
- ۸) ریسک نقدینگی.

با توجه به ریسک‌های عنوان شده، برنامه‌ها و راهبردهای آن هلدینگ برای مقابله با ریسک‌ها عبارتند از:

- پیش‌بینی مستمر نقدینگی حاصل از سودهای تقسیمی از طریق برنامه‌ریزی و مذاکره با شرکت‌های تابعه؛
- پی‌گیری ایجاد هم‌افزایی بین شرکت‌های تابعه در مشارکت‌های بالقوه در راستای کاهش نکول احتمالی تعهدات؛
- تلاش برای افزایش سهم صادرات و بهره‌گیری از آثار مثبت نوسانات افزایش نرخ تسعیر ارز؛
- کاهش تسهیلات با نرخ بهره گران در صورت نوسان نرخ بهره و ایجاد فرصت‌های تأمین مالی ارزان تر؛
- کمک به شرکت‌های تابعه در راستای انعقاد قراردادهای بلندمدت و اجتناب از تحمل آثار منفی ریسک نوسانات قیمتی کالا و مواد اولیه تا حد امکان.

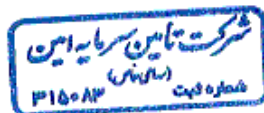




پالایشگاه میعانات گازی ستاره خلیج فارس به‌عنوان مدرن ترین پالایشگاه کشور و خاورمیانه شامل واحدهای اصلی پالایشگاه و دو واحد جانبی خط لوله خوراک و واحد آبگیر دریا است. کاهش آلاینده‌گی های زیست‌محیطی و خودکفایی کشور در تأمین فرآورده های استراتژیک سوختی از مهمترین دستاوردهای این پالایشگاه به حساب می‌آید. پالایشگاه میعانات گازی ستاره خلیج فارس در سه فاز با ظرفیت روزانه ۳۶۰ هزار بشکه میعانات گازی حاصل از پالایشگاه‌های گاز پارس جنوبی واقع در عسلویه و تولید ۴۵ میلیون لیتر بنزین در روز به‌عنوان بزرگترین پالایشگاه میعانات گازی کشور شناخته می‌شود. این پالایشگاه با ایجاد ارزش افزوده بیشتر بر میعانات گازی و جلوگیری از خام فروشی و تبدیل آن به محصولات با ارزش (مطابق استاندارد یورو ۵) کشور را در تولید انواع سوخت بنزین، نفت گاز و سوخت جت خودکفا کرده است.

## ۱-۲۱-۱-۶-۲- تاریخچه

شرکت ستاره نفت خلیج فارس (سهامی خاص) در تاریخ ۱۱ دی ۱۳۸۵ تاسیس و طی شماره ۲۸۷۸۸۹ در اداره ثبت تهران به ثبت رسیده است. مرکز اصلی شرکت در تهران و محل احداث و فعالیت پالایشگاه در بندر عباس واقع است. مخارج ساخت پالایشگاه بر اساس آخرین برآوردها به حدود ۴,۰۶۰ میلیون یورو بالغ می‌شود که ۳۰ درصد آن از محل آورده نقدی سهامداران و ۷۰ درصد نیز از سایر منابع نظیر صندوق توسعه ملی، صندوق انرژی، بانکها و همچنین انتشار اوراق سلف تأمین می‌گردد. طرح احداث پالایشگاه در سه فاز می‌باشد که در حال حاضر فاز اول و دوم به بهره برداری کامل رسیده است. ظرفیت اسمی برنامه‌ریزی شده مجتمع، پالایش روزانه ۳۶۰ هزار بشکه میعانات گازی (هر بشکه معادل ۱۵۹ لیتر) و تولید محصولات بنزین، گازوییل و ... است. با توجه به راه اندازی و دستیابی شرکت به عملیات تولید انبوه، پروانه بهره برداری شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۳/۰۷ به شماره ۷۹۹۹۳/۱۳ از وزارت صنعت، معدن و تجارت اخذ گردیده است.



۲-۲۱-۱-۲- موضوع فعالیت اصلی

فعالیت اصلی شرکت تولید محصولات پالایشی از میعانات گازی می‌باشد.

۳-۲۱-۱-۲- چشم‌انداز

دستیابی به جایگاه اول تولیدکننده بنزین در کشور و تبدیل شدن به یکی از ۵ شرکت اصلی صادرکننده بنزین در منطقه خاورمیانه.

۴-۲۱-۱-۲- تعداد کارکنان

تعداد کارکنان شرکت به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۴۴. ترکیب کارکنان نفت ستاره خلیج فارس

شرح	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶
کارکنان قراردادی	۹۹۶	۷۰۴

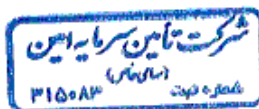
طبق چارت سازمانی مصوب شرکت، تعداد کارکنان پس از تکمیل و بهره‌برداری کامل در حدود ۱,۳۲۵ نفر تعیین شده است.

۵-۲۱-۱-۲- سرمایه و سهامداران

آخرین سرمایه ثبت‌شده شرکت مبلغ ۲۵,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۱,۲۷۵,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۲۰,۰۰۰ ریالی و ترکیب سهامداران به شرح نمایه زیر است:

نمایه ۴۵. ترکیب سهامداران نفت ستاره خلیج فارس

شرح	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تأمین	۶۲۴,۷۴۹,۹۹۹	۴۹
شرکت سرمایه‌گذاری اهداف	۴۲۲,۰۷۷,۷۴۶	۳۳
شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی	۲۲۸,۱۷۲,۲۵۳	۱۸
شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی	۱	-
صندوق بازنشستگی کارکنان صنعت نفت	۱	-
جمع	۱,۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰



۶-۲۱-۱-۶-۲- اعضای هیئت‌مدیره

ترکیب اعضای هیئت‌مدیره شرکت به صورت نمایه زیر است.

نمایه ۴۶. اعضای هیئت‌مدیره نفت ستاره خلیج فارس

عضو هیئت‌مدیره	سمت	نماینده حقیقی
صندوق بازنشستگی کارکنان صنعت نفت	رئیس هیئت‌مدیره و مدیرعامل	محمدعلی دادور
شرکت سرمایه‌گذاری اهداف	نایب‌رئیس هیئت‌مدیره	شهاب‌الدین متاجی
شرکت ملی پالایش و پخش فراورده‌های نفتی	عضو هیئت‌مدیره و مدیر عملیات	سروش ذیگلری
شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تأمین	عضو هیئت‌مدیره	رضا توکلی
شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی	عضو هیئت‌مدیره	حمزه وکیلی

۷-۲۱-۱-۶-۲- میزان پیشرفت طرح

در حال حاضر کلیه پروژه‌های اصلی مجتمع شامل پالایشگاه (شامل ۳ فاز مجزا)، خط لوله دریافت خوراک از عسلویه و طرح آبگیری از دریا برای آب مصرفی پالایشگاه (با ظرفیت ۲۰۰ هزار مترمکعب در ساعت) به صورت کامل انجام شده و به بهره‌برداری رسیده است.

نمایه ۴۷. پیشرفت طرح‌های شرکت نفت ستاره خلیج فارس

پروژه	میزان پیشرفت پروژه	
	وضعیت فعلی	پایان سال ۱۳۹۷
پالایشگاه	٪۱۰۰	٪۹۸,۴۳
خط لوله خوراک	٪۱۰۰	٪۱۰۰
آبگیر	٪۱۰۰	٪۱۰۰

۸-۲۱-۱-۶-۲- ظرفیت تولید

ظرفیت تولید (پالایش) شرکت نفت ستاره خلیج فارس در نمایه زیر ارائه شده است.

نمایه ۴۸. ظرفیت تولید (پالایش) نفت ستاره خلیج فارس

شرح	واحد	ظرفیت اسمی	ظرفیت عملی	تولید سال ۱۳۹۷
فاز یک	بشکه	۴۳,۸۰۰,۰۰۰	۴۳,۸۰۰,۰۰۰	۴۳,۸۰۰,۰۰۰
فاز دو	بشکه	۴۳,۸۰۰,۰۰۰	۲۸,۹۲۰,۰۰۰	۲۸,۹۲۰,۰۰۰
فاز سه	بشکه	۴۳,۸۰۰,۰۰۰	-	۱,۵۵۲,۷۵۵
جمع	بشکه	۱۳۱,۴۰۰,۰۰۰	۷۲,۷۲۰,۰۰۰	۷۴,۲۷۲,۷۵۵

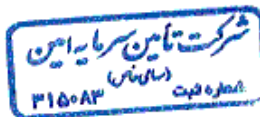
۹-۲۱-۱-۶-۲- سهم بازار

در حال حاضر ۱۰ شرکت پالایشی در کشور فعالیت می‌کنند که بر اساس میزان خوراک دریافتی در پایان سال ۱۳۹۷، جایگاه هر یک از این پالایشگاه‌ها به شرح زیر است.

نمایه ۴۹. سهم بازار شرکت‌های پالایشی

شرکت‌های پالایشی	میزان خوراک نفت خام با مبعانات گازی (هزار بشکه در روز)	درصد سهم بازار
آبادان	۳۶۵	۱۸.۹٪
اصفهان	۳۱۶	۱۶.۴٪
بندرعباس	۳۱۵	۱۶.۳٪
تهران	۲۴۲	۱۲.۵٪
اراک	۲۳۵	۱۲.۲٪
نفت ستاره خلیج فارس	۲۲۱	۱۱.۴٪
نربیز	۱۱۰	۵.۷٪
لاوان	۵۳	۲.۷٪
شیراز	۵۱	۲.۶٪
کرمانشاه	۲۳	۱.۲٪
جمع کل	۱.۹۳۱	۱۰۰٪

همان‌گونه که نمایه فوق نشان می‌دهد، شرکت ستاره نفت خلیج فارس در سال ۱۳۹۷ به‌عنوان ششمین مصرف‌کننده بزرگ خوراک پالایشی کشور لقب گرفته است. ولیکن در سال ۱۳۹۸ با افتتاح فاز ۳ مجتمع، این شرکت با رسیدن به سقف مصرف ۴۵۰ هزار بشکه خوراک در روز، به‌عنوان بزرگترین پالایشگاه کشور دست خواهد یافت.





۱۰-۲۱-۱-۶-۲- صورت‌های مالی

صورت‌های مالی شرکت نفت ستاره خلیج فارس طی سه دوره مالی اخیر به شرح زیر است:

الف) صورت سود و زیان و گردش سود انباشته:

نمایه ۵۰. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته نفت ستاره خلیج فارس مبلغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰
درآمدهای عملیاتی	۳۱۵,۸۹۴,۰۴۹	۳۶۱,۵۴۴,۴۶۸	۲۰۰,۵۷۲,۳۱۹
بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی	(۳۰۵,۹۴۹,۴۳۶)	(۵۶,۸۹۰,۱۱۳)	(۲۰۰,۴۱۸,۸۹۵)
سود ناخالص	۹,۹۴۴,۶۱۳	(۲,۴۲۱,۷۵۲)	۱۵,۴۲۴
هزینه‌های اداری و عمومی	(۱۰,۴۴۸,۸۷۴)	(۲,۶۶۰,۹۰۴)	(۲۹۴,۰۶۶)
سایر اقلام عملیاتی	۸۲,۵۶۷	-	-
سود (زیان) عملیاتی	۸,۹۸۲,۳۰۶	(۵,۰۸۲,۶۵۶)	(۲۷۸,۶۴۲)
هزینه‌های مالی	(۹,۰۳۱,۹۸۳)	(۳۵۹,۲۴۷)	-
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱,۳۸۲,۷۶۲	۴۰,۰۱۹	۲۰۴,۹۴۵
سود (زیان) قبل از مالیات	۱,۳۳۳,۰۸۵	(۵,۴۰۱,۸۸۴)	(۷۳,۶۹۷)
مالیات بر درآمد	-	(۳۹,۹۰۹)	-
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۱,۳۳۳,۰۸۵</b>	<b>(۵,۴۴۱,۷۹۳)</b>	<b>(۷۳,۶۹۷)</b>
<b>گردش سود (زیان) انباشته</b>			
سود (زیان) خالص	۱,۳۳۳,۰۸۵	(۵,۴۴۱,۷۹۳)	(۷۳,۶۹۷)
سود (زیان) انباشته در ابتدای سال	(۳,۹۰۱,۴۸۶)	۱,۱۵۰,۶۷۰	۱,۲۵۳,۷۱۰
تعدیلات سنواتی	(۳۸۹,۶۳۷)	-	-
سود سهام مصوب	-	-	(۲۹,۳۴۳)
اندوخته قانونی	-	-	-
<b>سود (زیان) انباشته در پایان سال</b>	<b>(۲,۹۵۸,۰۳۸)</b>	<b>(۴,۲۹۱,۱۲۳)</b>	<b>۱,۱۵۰,۶۷۰</b>





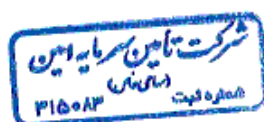
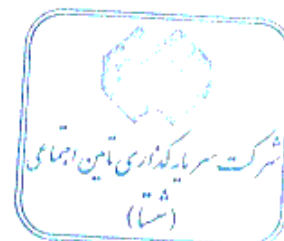
# امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

ب) ترازنامه:

نمایه ۵۱. ترازنامه نفت ستاره خلیج فارس

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۰
موجودی نقد	۲,۲۱۷,۸۶۴	۹۵۰,۳۹۵	۲۸۹,۹۸۹
دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری	۵,۰۷۸,۹۸۲	۳,۸۳۴,۸۴۰	۹,۴۲۹,۱۰۷
موجودی مواد و کالا	۴۶,۶۹۱,۰۹۲	۱۴,۱۳۰,۷۷۶	۹,۳۸۵,۵۷۷
پیش پرداخت‌ها	۶۷۵,۰۹۸	۶۲۸,۱۴۸	-
جمع دارایی‌های جاری	۵۴,۶۶۳,۰۳۶	۱۹,۵۴۴,۱۵۹	۱۹,۱۰۴,۶۷۳
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۴۰۰,۱۹	۴۰۰,۱۹	۳۲,۲۳۷
دارایی‌های نامشهود	۲۸۱,۰۱۸	۲۷۸,۲۸۱	۲۷۸,۵۶۹
دارایی‌های ثابت مشهود	۴۷۳,۵۴۲,۱۹۳	۲۳۰,۰۰۲,۴۸۲	۱۵۵,۷۳۰,۷۴۰
سایر دارایی‌ها	۸۴۴,۱۶۶	-	-
جمع دارایی‌های غیر جاری	۴۷۴,۷۰۷,۳۹۶	۲۳۰,۳۲۰,۶۸۲	۱۵۶,۰۴۱,۵۴۶
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۵۲۹,۳۷۰,۴۳۲</b>	<b>۲۴۹,۸۶۴,۸۴۱</b>	<b>۱۷۵,۱۴۶,۲۱۹</b>
پرداختی‌های تجاری و غیرتجاری	۷۱,۴۵۸,۲۵۱	۵۰,۸۸۴,۰۶۳	۲۳,۶۲۲,۲۹۵
سود سهام پرداختی	۱۲۲,۹۰۱	۱۲۲,۹۰۱	۱۲۲,۴۱۸
تسهیلات مالی دریافتی	۱۷,۹۶۳,۰۰۸	۲۰,۱۵,۳۱۶	۵,۹۳۶,۴۴۸
پیش دریافت‌ها	۹۵۸,۷۴۸	۲,۱۳۹,۰۰۶	-
جمع بدهی‌های جاری	۹۰,۵۰۲,۹۰۸	۵۵,۱۶۱,۲۸۶	۲۹,۶۸۱,۱۶۱
تسهیلات مالی بلندمدت	۴۱۶,۱۷۸,۲۶۳	۱۷۳,۳۷۶,۸۶۵	۱۱۸,۷۱۳,۵۴۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۷۶,۴۱۶	۴۶,۹۳۰	۲۹,۹۶۵
جمع بدهی‌های غیر جاری	۴۱۶,۲۵۴,۶۷۹	۱۷۳,۴۲۳,۷۹۵	۱۱۸,۷۴۳,۵۰۵
جمع بدهی‌ها	۵۰۶,۷۵۷,۵۸۷	۲۲۸,۵۸۵,۰۸۱	۱۴۸,۴۲۴,۶۶۶
سرمایه	۲۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۵,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۷۰,۸۸۳	۷۰,۸۸۳	۷۰,۸۸۳
سود انباشته	(۲,۹۵۸,۰۳۸)	(۴,۲۹۱,۱۲۳)	۱,۱۵۰,۶۷۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۲۶,۱۲۲,۸۴۵	۲۱,۲۷۹,۷۶۰	۲۶,۷۲۱,۵۵۳
<b>جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۵۲۹,۳۷۰,۴۳۲</b>	<b>۲۴۹,۸۶۴,۸۴۱</b>	<b>۱۷۵,۱۴۶,۲۱۹</b>



ج) صورت جریان وجوه نقد:

نمایه ۵۲. صورت جریان وجوه نقد نفت ستاره خلیج فارس

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۱۸,۸۴۲,۲۳۴	۵,۳۶۵,۳۸۵	۲,۲۹۲,۱۸۱
سود دریافتی بابت سپرده بانکی	۳,۰۱۶	۲۲,۸۳۰	۸۲,۸۵۳
سود پرداختی بابت تسهیلات	(۶۲۷,۰۱۳)	(۳۱,۹۰۳)	-
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تامین مالی	(۶۲۳,۹۹۷)	(۹,۰۷۳)	۸۲,۸۵۳
مالیات بر درآمد پرداختی	(۲۲,۶۷۸)	(۳۱,۷۴۸)	-
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود	-	۴,۲۱۸	۴۶,۴۶۵
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱۶,۹۵۱,۸۹۶)	(۱۰,۸۴۵,۵۸۹)	(۳۷,۵۶۵)
وجوه پرداختی بابت افزایش پروژه در جریان ساخت	-	-	(۱۷,۸۷۵,۴۹۸)
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های نامشهود	(۳,۰۶۱)	-	(۸۱۲)
وجوه پرداختی بابت سایر دارایی‌ها	(۸۴۴,۱۶۶)	-	-
وجوه پرداختی بابت سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	-	(۲۸,۲۱۷)	(۹۶۲)
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۱۷,۷۹۹,۱۲۳)	(۱۰,۸۶۹,۵۸۸)	(۱۷,۸۶۸,۳۷۲)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۳۹۶,۴۳۶	(۵,۵۴۵,۰۲۴)	(۱۵,۳۹۳,۳۳۸)
دریافت تسهیلات	-	۶,۲۰۴,۸۶۰	۱۵,۰۷۲,۰۹۵
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تامین مالی	-	۶,۲۰۴,۸۶۰	۱۵,۰۷۲,۰۹۵
خالص افزایش در وجه نقد	۳۹۶,۴۳۶	۶۵۹,۸۳۶	(۴۲۱,۲۴۳)
مانده وجه نقد در ابتدای سال	۹۵۰,۳۹۵	۲۸۹,۹۸۹	۵۸۷,۸۴۹
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۸۷۱,۰۳۳	۵۷۰	۱۲۳,۳۸۳
مانده وجه نقد در پایان سال	۲,۲۱۷,۸۶۴	۹۵۰,۳۹۵	۲۸۹,۹۸۹



۱۱-۲۱-۱-۶-۲- نتایج عملکرد

الف) درآمدهای عملیاتی:

درآمدهای عملیاتی شرکت نفت ستاره خلیج فارس طی دوره‌های مالی اخیر از افلام زیر تشکیل می‌شود.

نمایه ۵۳. درآمدهای عملیاتی نفت ستاره خلیج فارس

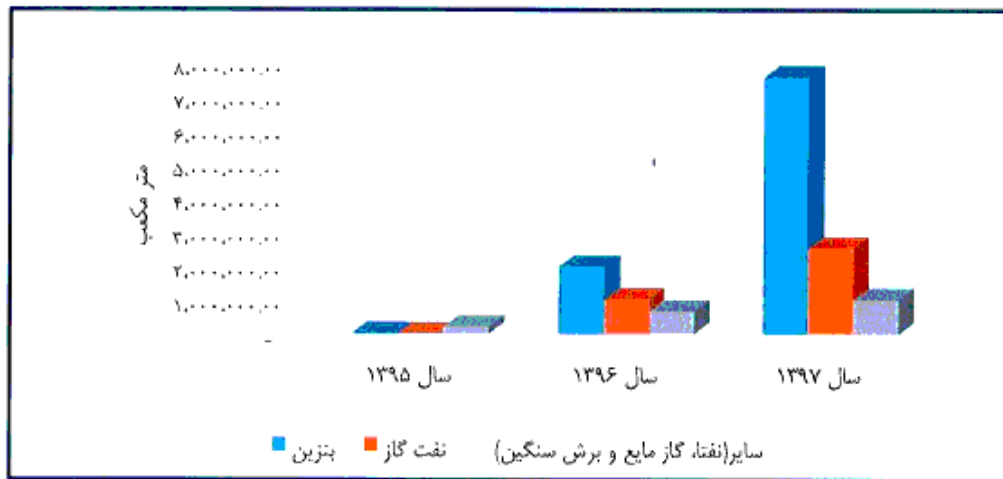
شرح	سال ۱۳۹۷		سال ۱۳۹۵ (میلیون ریال)	سال ۱۳۹۶ (میلیون ریال)
	مقدار (متر مکعب)	مبلغ (میلیون ریال)		
بنزین	۷,۵۹۶,۹۸۷	۲۰۹,۹۱۷,۳۹۶	-	۲۹,۵۶۱,۹۲۴
نفت گاز	۲,۵۴۶,۳۹۸	۸۴,۶۳۹,۳۳۳	-	۱۵,۴۴۴,۶۵۰
نفتا	۵۵۱,۸۲۴	۱۱۶,۰۸۵,۵۱۹	۲۰,۵۷,۳۱۹	۸,۴۰۸,۹۹۳
گاز مایع	۳۲۵,۹۹۰	۵,۷۵۷,۲۲۰	-	۱۰۹,۱۷۱
برش سنگین	۱۳۹,۵۲۵	۳,۹۷۱,۵۸۱	-	۹۴۳,۶۲۳
<b>جمع</b>	<b>۱۱,۱۶۰,۷۲۴</b>	<b>۳۱۵,۸۹۴,۰۴۹</b>	<b>۲۰,۰۵۷,۳۱۹</b>	<b>۵۴,۴۶۸,۳۶۱</b>

- ✓ افزایش فروش عمدتاً ناشی از راه اندازی فاز ۲، پیش راه اندازی فاز ۳ و همچنین افزایش نرخ ارز از نرخ بانک مرکزی به نرخ نیمایی اتفاق افتاده است.
- ✓ فرآورده‌های اصلی شامل بنزین، نفت گاز، گاز مایع، نفت سفید و سوخت هوایی می‌باشد که به موجب قانون الحاق برخی از مواد به قانون تنظیم بخشی از مقررات مالی دولت شامل مبلغ فروش با نرخ مصوب فرآورده‌ها و مابه التفاوت آن‌ها با ارزش بین‌المللی به عنوان یارانه محاسبه و در دفاتر ثبت می‌شود. بهای فروش فرآورده‌های اصلی بر مبنای میانگین قیمت‌های ماهانه صادرات و واردات توسط وزارت نفت اعلام می‌شود. بر اساس دستورالعمل جدید حسابداری نفت که از سوی شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی ایران ابلاغ گردیده از ابتدای سال ۱۳۹۵، مبلغ یارانه فروش به حساب شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی ایران و مبلغ فروش مصوب به حساب شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی ایران منظور می‌گردد. همچنین براساس سوابق موجود، احتمال تغییر در نرخهای ابلاغی میعانات گازی و فرآورده وجود دارد.
- ✓ فروش سایر فرآورده‌ها (انواع نفتا، هوی بند، حلال‌ها و...)، مستقیماً توسط شرکت از طریق بورس انرژی و یا خارج بورس به قیمت روز انجام شده و در دفاتر ثبت می‌گردد.
- ✓ نرخ تسعیر ارز بر مبنای متوسط ماهانه نرخ ارز در سامانه نیما محاسبه می‌شود.



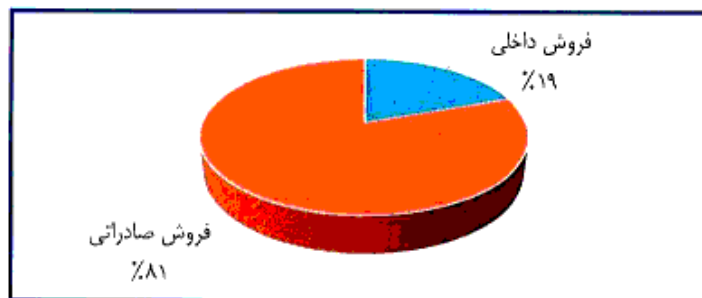
روند فروش مقداری شرکت نفت ستاره خلیج فارس طی سه دوره اخیر در نمودار زیر به تصویر کشیده شده است.

نمایه ۵۴. فروش مقداری شرکت نفت ستاره خلیج فارس



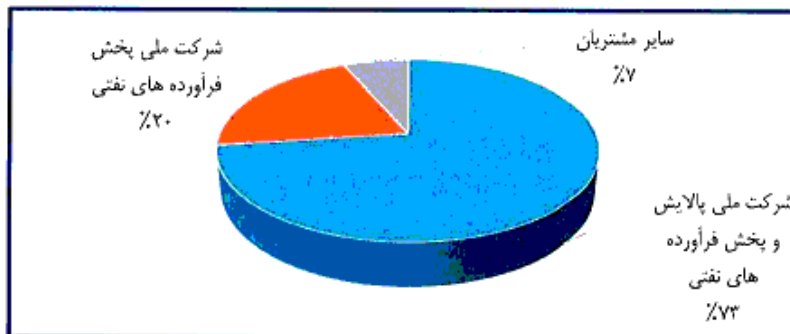
بخش عمده ای از درآمد فروش محصولات شرکت ناشی از فروش صادراتی است. تفکیک فروش داخلی و صادراتی این شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (بر اساس مبلغ ریالی فروش) در نمایه زیر ارائه شده است.

نمایه ۵۵. تفکیک فروش داخلی و صادراتی شرکت نفت ستاره خلیج فارس



تفکیک مشتریان شرکت در سال مالی ۱۳۹۷ به صورت زیر است.

نمایه ۵۶. تفکیک مشتریان اصلی شرکت نفت ستاره خلیج فارس



مقایسه درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده محصولات شرکت نفت ستاره خلیج فارس به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۵۷. سود ناخالص محصولات شرکت نفت ستاره خلیج فارس

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ نسبت سود (زیان) ناخالص	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹				
	نسبت سود ناخالص	سود ناخالص (میلیون ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	درآمد عملیاتی (میلیون ریال)	شرح
-۶٪	۱٪	۲,۷۴۹,۵۷۶	۲۰۷,۱۶۷,۸۲۰	۲۰۹,۹۱۷,۳۹۶	بنزین
۱٪	۸٪	۶,۴۲۳,۲۹۵	۷۸,۲۱۶,۰۳۸	۸۴,۶۳۹,۲۳۳	نفت گاز
-۸٪	۳٪	۳۸۳,۰۸۲	۱۱,۲۲۵,۴۳۷	۱۱۶,۰۸۵,۱۹	نفتا
-۲٪	۱٪	۶۱,۸۳۴	۵,۶۹۵,۳۸۶	۵,۷۵۷,۲۲۰	گاز مایع
۱٪	۸٪	۳۲۶,۸۲۶	۳,۶۴۴,۷۵۵	۳,۹۷۱,۵۸۱	برش سنگین
-۴٪	۳٪	۹,۹۴۴,۶۱۳	۳۰۵,۹۴۹,۴۳۶	۳۱۵,۸۹۴,۰۴۹	جمع

مواد اولیه مصرفی پالایشگاه میعانات گازی می باشد که از میدان پارس جنوبی تامین و به حساب شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران منظور و بهای آن بر اساس جزء یک بند الف ماده ۱ قانون الحاق برخی مواد به قانون تنظیم بخشی از مقررات مالی دولت بر مبنای ۹۵ درصد متوسط بهای محموله های مشابه صادراتی در خلیج فارس در هرماه محاسبه می گردد.

### ۱۲-۲۱-۱-۶-۲- نقاط قوت و ضعف شرکت نفت ستاره خلیج فارس

#### مهمترین نقاط قوت شرکت:

- تولید محصولات استراتژیک سوختی با استانداردهای روز دنیا؛
- توانایی اجرای پروژه های بزرگ مهندسی، ساخت و نصب و راه اندازی؛
- وجود زیرساخت های سخت افزاری برای گردش مناسب اطلاعات و توسعه ارتباطات؛
- وجود سود غیر عملیاتی از منابع در اختیار؛
- قابلیت تولید برق و بخار بیش از نیاز واقعی شرکت؛
- پایش مستمر عملکرد فرآیندها در شرکت؛
- استقرار نظام های مدیریتی نظیر مدیریت پسماند، نظام خلاقیت و نوآوری، مدیریت دانش، نظام پیشنهادات و تعالی سازمانی؛
- وجود زیرساخت های توانمندسازی سرمایه های انسانی در شرکت.

#### مهمترین نقاط ضعف شرکت:

- تأثیرات نامطلوب نوسانات نرخ ارز بر بدهی های ارزی و هزینه های مالی شرکت؛
- وجود مواد قابل انفجار و قابل اشتعال در فعالیت پالایشگاه؛
- نقص در برخی از سیستم های اندازه گیری و کنترل اتوماسیون اداری و پردازش به هنگام اطلاعات؛
- وجود ضعف هایی در فرهنگ کار تیمی، مواجهه با تعارضات و سازمان پذیری نیروی انسانی.
- ضعف در آمادگی برای شرایط غیرمنتظره نظیر سیل و زلزله.

۱۲-۲۱-۱-۶-۲- فرصت‌ها و تهدیدهای شرکت نفت ستاره خلیج فارس

فرصت‌ها و تهدیدهای پیش روی شرکت ستاره نفت خلیج فارس بر اساس عوامل اصلی بیرونی مؤثر بر فعالیت شرکت در نمایه زیر نشان داده شده است.

### نمایه ۵۸. فرصت‌ها و تهدیدهای شرکت نفت ستاره خلیج فارس

تهديد‌ها	فرصت‌ها	اجزای محیط بیرونی
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ بالا بودن ریسک سیاسی اقتصادی کشور و در نتیجه کند بودن روند سرمایه‌گذاری خارجی و مشارکتهای بین‌المللی</li> <li>✓ موقعیت جغرافیایی شرکت نفت ستاره خلیج فارس از لحاظ اصول پدافند غیرعامل</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ علاقه‌مندی شرکت‌های خارجی به سرمایه‌گذاری در صنعت ایران و امکان توسعه همکاری‌های فنی و تولید محصولات جدید پالایشی ارزش افزا</li> <li>✓ قرار گرفتن ایران در منطقه مناسبی جهت صادرات فرآورده های نفتی به آسیا و اروپا</li> </ul>	<p><b>سیاسی</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ افزایش نرخ ارز</li> <li>✓ برنامه‌های بهینه‌سازی مصرف انرژی در کشور</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ افزایش قیمت جهانی نفت و فرآورده های آن</li> <li>✓ افزایش خطوط اعتباری از کشورهای و بانک‌های خارجی</li> <li>✓ ظهور ابزارهای نوین تأمین مالی در بازار سرمایه کشور</li> <li>✓ پیش‌بینی رشد مثبت اقتصادی کشور در سنوات آتی و در نتیجه امکان افزایش مصرف سوخت (خصوصاً دیزل)</li> <li>✓ نزدیکی پالایشگاه به شهر بندرعباس و مجاورت با مشتریان اصلی و نزدیکی به نیروگاه‌ها</li> </ul>	<p><b>اقتصادی</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ امکان فشارهای جامعه محلی و اعتراضات مردمی</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ بالا بودن شدت مصرف انرژی در کشور نسبت به متوسط جهانی</li> </ul>	<p><b>اجتماعی</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ رشد بالای انرژی‌های تجدید پذیر و افزایش تعداد خودروهای برقی و هیبریدی</li> <li>✓ ضعف دانش فنی جهت توسعه محصولات با ارزش افزوده پالایشی</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ امکان ارائه خدمات فنی و مهندسی در صنعت پالایش کشور</li> <li>✓ امکان تنوع سبد محصولات با تولید محصولات ارزش افزا</li> <li>✓ امکان همکاری با پژوهشگاه ها جهت انجام پروژه‌های مشترک با رویکرد تولید محصولات منطبق با شرایط و استانداردهای زیست‌محیطی</li> </ul>	<p><b>فناوری</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ سخت گیرانه شدن قوانین زیست‌محیطی و الزام پالایشگاه ها به کاهش گازهای فلر تا ۹۰٪ و ارسال آنلاین وضعیت آلاینده‌ها</li> <li>✓ مشکلات محیط زیستی بندرعباس</li> <li>✓ عدم شفافیت برنامه های بالادستی کشور در زمینه پالایش و پخش</li> <li>✓ تأکید بر بهینه‌سازی مصرف سوخت در کشور</li> <li>✓ وجود شهرکهای مسکونی در اطراف پالایشگاه</li> <li>✓ تأکید بر نوسازی ناوگان سنگین کشور در برنامه ششم توسعه</li> <li>✓ تأکید بر اتخاذ رویکرد پدافند غیرعامل در برنامه ششم توسعه کشور</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ تأکید دولت بر افزایش ظرفیت پالایشی کشور و بهبود الگوهای پالایشی در پالایشگاه های موجود</li> <li>✓ تأکید بر رویکرد خودکفایی و توجه به شرکت‌های دانش‌بنیان</li> <li>✓ تأکید بر تولید فرآورده‌های سبک تر و میان تقطیر و توسعه و تنوع محصولات تولیدی و سبد محصولات در برنامه ششم توسعه کشور</li> </ul>	<p><b>قانونی</b></p>

تهدیدها	فرصت‌ها	اجزای محیط بیرونی
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ پیش‌بینی کاهش نرخ رشد مصرف محصولات پالایشی طی دهه‌های آتی به دلیل اصلاح قیمت‌ها، نوسازی خودروها و افزایش سهم حمل و نقل ریلی</li> <li>✓ قرار نداشتن ایران کشور در میان صادرکنندگان مهم فرآورده های نفتی در دنیا</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ نیاز روزافزون به سوخت دیزل و سوخت جت در سطح دنیا و افزایش تقاضا برای فرآورده های سبک و میانی</li> <li>✓ پیش‌بینی رشد تقاضای بیشتر سوخت دیزل نسبت به بنزین در کشور</li> </ul>	<p><b>مشتریان و بازار</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ تشدید رقابت جهانی در صنعت پالایش نفت با حضور قدرتمند چین و کشورهای شرق آسیا</li> <li>✓ کاهش حاشیه سود پالایش نفت در جهان طی ۱۰ سال آینده در نتیجه رقابت بیشتر</li> </ul>	-	<p><b>رقبا</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ احتمال افزایش واردات خودروهای هیبریدی در آینده و برقی سازی موتورسیکلت ها و خودروها</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ برنامه خورو سازان داخلی جهت افزایش تولید خودرو در کشور (به‌عنوان محصول مکمل)</li> </ul>	<p><b>محصولات جایگزین و مکمل</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ وابستگی به تجهیزات خارجی خاص</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ وجود تامین کنندگان متعدد برای لوازم و قطعات</li> <li>✓ دریافت مستمر خوراک از طریق خط لوله با قیمت پایین تر از فوب خلیج فارس</li> <li>✓ وجود فرصت‌های برون سپاری فعالیت‌ها</li> <li>✓ کاهش یا رفع تحریم ها در آینده و افزایش قدرت انتخاب میان تامین کنندگان خارجی</li> </ul>	<p><b>تامین کنندگان منابع</b></p>

## ۱۳-۲۱-۱-۶-۲- برنامه‌های جاری و آتی

- ۱) افزایش میزان خوراک دریافتی به ۴۵۰ هزار بشکه در روز؛
- ۲) برنامه‌ریزی برای بازپرداخت و تعیین تکلیف تسهیلات ارزی دریافت شده؛
- ۳) نگهداشت بهینه از بهره‌برداری پالایشگاه در شرایط سخت تحریم‌های بین‌المللی علیه کشور؛
- ۴) احداث اسکله اختصاصی جهت صادرات محصولات پالایشگاه.

## ۱۴-۲۱-۱-۶-۲- ریسک‌های شرکت

۱) ریسک نرخ ارز:  
با توجه به نحوه خرید خوراک و تحویل فرآورده ها به نرخ فوب خلیج فارس، نوسانات نرخ ارز بر روی سودآوری تاثیر خواهد داشت. ولی با توجه به اینکه بهای تمام‌شده تولید و درآمد فروش هر دو تحت تاثیر این نوسان قرار می‌گیرند، ریسک نوسانات ارز در این زمینه تا حد زیادی مصون سازی شده است. علاوه بر این بخشی از منابع موردنیاز برای ساخت پالایشگاه به‌صورت ارزی تأمین شده است. لذا افزایش نرخ ارز می‌تواند منجر به افزایش تعهدات ارزی و هزینه‌های مربوطه شود.

### ۲) ریسک تجاری:

با توجه به انحصاری بودن تولید فرآورده های نفتی، بازار مصرف کافی برای شرکت وجود خواهد داشت. از طرف دیگر کمبود فرآورده های نفتی در بازار مصرف باعث می‌شود که ریسک فروش متوجه شرکت نباشد. مهمترین ریسک‌های تجاری مترتب بر فعالیت شرکت نفت ستاره خلیج فارس عبارتند از:

الف) کاهش یا حذف تخفیف ۵ درصدی خوراک دریافتی نسبت به فوب خلیج فارس از طرف دولت؛



ب) ریسک عرضه کننده انحصاری خوراک: چنانچه کیفیت خوراک دریافتی از مبدا (شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی) کاهش یابد، شرکت گزینه دیگری برای تامین خوراک نخواهد داشت.

۳) ریسک سیاسی- اقتصادی:

تحریم‌های اقتصادی یکی از مهم ترین موانع توسعه‌ای این صنعت به شمار می‌رود.

۴) ریسک بازار:

به لحاظ امنیت تقاضا برای محصولات شرکت، در میان مدت ریسک بااهمیتی برای شرکت وجود ندارد. زیرا در منطقه تقاضای کافی برای فرآورده‌های نفتی وجود دارد. اما در بلندمدت با ورود و توسعه فن آوریهای جدید مانند سوخت هسته‌ای و احتمال افزایش واردات خودروهای هیبریدی و برقی در آینده، نیاز به سوخت بنزین و دیزل کمتر می‌شود.

۵) ریسک قوانین و مقررات:

قوانین و مقررات داخلی مانند حذف یارانه گاز و یا حذف تخفیف خوراک و قوانین زیست‌محیطی ملی یا خارجی به‌عنوان مخاطراتی برای صنعت به شمار می‌روند.



### ۲۲-۱-۶-۲- گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین

شرکت مادر گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین به عنوان شرکت فرعی شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (تاپیکو) فعالیت نموده و ۱۰۰ درصد مالکیت آن در اختیار تاپیکو می‌باشد. سهام این شرکت خارج از بورس بوده و زمینه اصلی فعالیت این هلدینگ عمدتاً در حوزه صنایع شیمیایی، چوب، کاغذ، کارتن، انواع تیشوی کاغذی و فیبر قرار دارد. صورت وضعیت پرتفوی گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین در پایان سال ۱۳۹۸ به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۵۹. صورت خلاصه پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین

شرح سرمایه‌گذاری	پذیرفته‌شده در بورس		خارج از بورس		جمع سرمایه‌گذاری	
	تعداد	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	تعداد	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	تعداد	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)
محصولات شیمیایی	۶	۷,۳۷۰,۲۳۲	-	-	۶	۷,۳۷۰,۲۳۲
استخراج کانه‌های فلزی	۱	۱,۰۵۷,۰۱۶	-	-	۱	۱,۰۵۷,۰۱۶
محصولات کاغذی	۲	۲۲۴,۹۶۹	۵	۵۳۲,۲۰۳	۷	۷۵۷,۱۷۲
سایر صنایع	۴	۱۳,۴۳۵	۱۰	۷۹۵	۱۴	۱۴,۲۳۰
جمع	۱۳	۸,۶۶۵,۶۵۲	۱۵	۵۳۲,۹۹۸	۲۸	۹,۱۹۸,۶۵۰

همانگونه که نمایه فوق نشان می‌دهد، بخش اعظم پرتفوی شرکت از نوع بورسی بوده به طوری که بر مبنای بهای تمام شده، بیش از ۹۴ درصد پرتفوی بورسی و ۶ درصد آن غیر بورسی است. بر این اساس پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت‌های پذیرفته‌شده بورسی شرکت گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین در پایان سال ۱۳۹۸ به صورت زیر تقسیم‌بندی می‌شود.

نمایه ۶۰. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری بورسی گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام	مالکیت	درصد	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	افزایش (کاهش)
سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۹۱۶,۹۷۶,۵۲۱	۲,۴	۲,۴	۷,۳۰۸,۷۶۳	۸,۲۳۷,۲۴۸	۹۲۸,۴۸۵
سرمایه‌گذاری صدر تامین	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۹,۹۰۰,۰۰۰	۱,۰	۱,۰	۱,۰۵۷,۰۱۶	۱,۰۸۰,۸۵۹	۲۳,۸۴۳
صنایع کاغذ سازی کاوه	۲۵۰,۰۰۰	۱۵۵,۷۱۵,۹۰۹	۶۲,۳	۶۲,۳	۱۶۷,۶۳۰	۴,۶۴۷,۹۶۴	۴,۴۸۰,۳۳۴
کارتن ایران	۱۸۲,۲۵۰	۴۵,۵۶۲,۵۰۰	۲۵,۰	۲۵,۰	۵۷,۳۳۹	۳,۸۹۹,۵۵۷	۳,۸۴۲,۲۱۸
سایر	-	-	-	-	۷۴,۹۰۴	۱۱۵,۴۹۲	۴۰,۵۸۸
جمع	-	-	-	-	۸,۶۶۵,۶۵۲	۱۷,۹۸۱,۱۲۰	۹,۳۱۵,۴۶۸



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

همچنین صورت وضعیت پرتفوی خارج بورس شرکت گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین به شرح نمایه زیر قابل ارائه است.

نمایه ۶۱. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری خارج بورس گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین

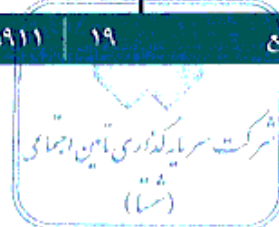
نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)
محصولات کاغذی لطیف	۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۹۹,۶۰۵,۰۰۰	۹۹,۸	۲۱۶,۵۳۵
صنایع چوب و کاغذ مازندران	۴۸۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۶,۲۵۶,۰۰۰	۱۷,۹۷	۱۵۳,۷۳۳
فیبر بابلسر	۷۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۹,۹۹۰,۰۰۰	۹۹,۹۹	۷۰,۰۱۹
صنایع چوب خزر کاسپین	۵۷۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۶,۹۹۶,۰۰۰	۹۹,۹۹	۵۸,۸۱۹
شرکت حریر خوزستان	۲۲,۰۲۸	۱,۰۰۰	۱۷,۴۶۸,۳۳۶	۷۹,۳	۳۳,۰۹۷
سایر					۷۹۵
<b>جمع</b>					<b>۵۳۲,۹۹۸</b>

### ۲۳-۱-۶-۲- شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی

شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی با هدف مشارکت مردم در صنایع پتروشیمی در اسفند ماه سال ۱۳۷۰ تأسیس گردید و جذب تقدینگی و به‌کارگیری آن در سودآورترین بخش‌های صنعتی صنایع پتروشیمی در رأس اهداف آن قرار گرفت. این شرکت در حال حاضر به عنوان شرکت فرعی شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (تاپیکو) فعالیت نموده و ۵۱ درصد مالکیت آن در اختیار تاپیکو می‌باشد. سهام شرکت مذکور در بورس اوراق بهادار تهران مورد معامله قرار می‌گیرد و همچنین زمینه اصلی فعالیت این هلدینگ عمدتاً در حوزه صنایع شیمیایی و مواد و محصولات مرتبط است. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی در پایان سال ۱۳۹۸ به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۶۲. صورت خلاصه پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی

شرح سرمایه‌گذاری	پذیرفته‌شده در بورس		خارج از بورس		جمع سرمایه‌گذاری		درصد	
	تعداد	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	تعداد	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	تعداد		بهای تمام‌شده (میلیون ریال)
لاستیک و پلاستیک	۲	۲۱۳,۵۲۸	۱,۷۱۷,۲۰۷	۴	۴۹۶,۴۶۰	۶	۷۰۹,۹۸۸	۲۱,۵
واسطه‌گری‌های مالی و پولی	-	-	-	۴	۶۹۹,۵۴۲	۴	۶۹۹,۵۴۲	۲۱,۲
مواد و محصولات شیمیایی	-	-	-	۹	۶۲۱,۱۶۰	۹	۶۲۱,۱۶۰	۱۸,۸
محصولات شیمیایی	۵	۴۶۱,۸۰۳	۶,۹۵۴,۶۵۹	-	-	۵	۴۶۱,۸۰۳	۱۴,۰
خدمات فنی و مهندسی	۲	۲۵۲,۳۱۲	۲,۱۱۰,۲۸۸	۳	۷۵,۲۰۸	۵	۳۲۷,۵۲۰	۹,۹
انبوه‌سازی، املاک و مستغلات	۲	۲۶۱,۲۲۳	۱,۷۱۲,۸۵۱	-	-	۲	۲۶۱,۲۲۳	۷,۹
تجارت عمده فروشی به جز وسایل نقلیه موتور	۲	۱۲۴,۳۲۱	۱۳۱,۶۱۳	-	-	۲	۱۲۴,۳۲۱	۳,۸
سایر	۶	۹۲,۷۲۴	۱,۴۰۱,۲۸۸	-	-	۶	۹۲,۷۲۴	۲,۸
<b>جمع</b>	<b>۱۹</b>	<b>۱,۴۰۵,۹۱۱</b>	<b>۱۴,۰۳۷,۹۰۶</b>	<b>۲۰</b>	<b>۱,۸۹۲,۳۷۰</b>	<b>۳۹</b>	<b>۲,۲۹۸,۲۸۱</b>	<b>۱۰۰</b>





## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

بر این اساس پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت‌های پذیرفته‌شده بورسی شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی در پایان سال ۱۳۹۸ به صورت زیر تقسیم‌بندی می‌شود.

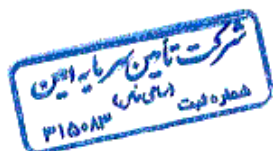
نمایه ۶۳. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری بورسی سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی

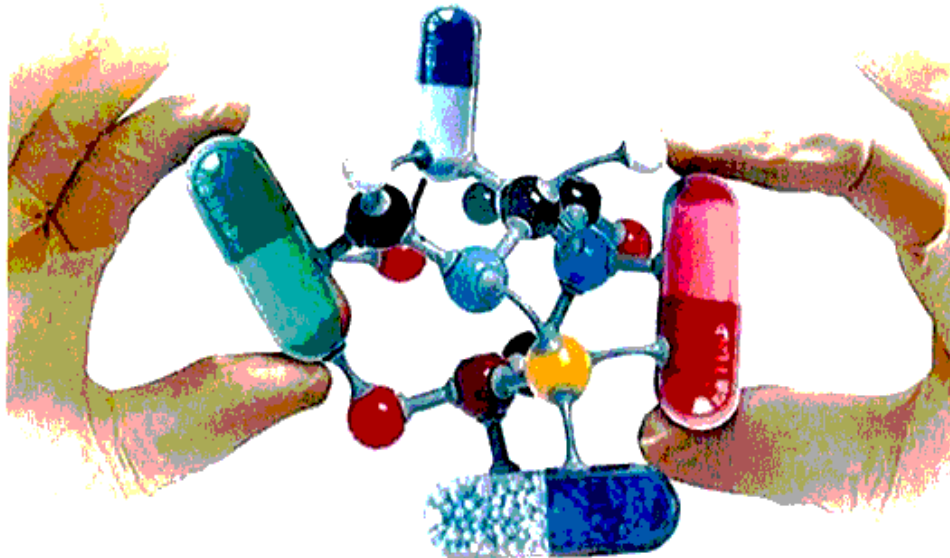
نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت مالکیت	درصد مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	افزایش/(کاهش)
کربن ایران	۲۵۰,۰۰۰	۱۰۶,۴۱۹,۰۱۵	۴۲,۶	۳۶۹,۲۸۰	۵۰۳,۴۱۴,۵	
سرمایه‌گذاری ساختمان ایران	۱۰۹۰,۲۹۶	۸۴,۳۱۵,۴۱۱	۷,۷	۲۵۶,۱۷۲	۱,۶۲۸,۸۷۱	
شرکت بازرسی فنی و کنترل خوردگی تکنین کو (حق تقدم)	۲۰۰,۰۰۰	۷۴,۱۹۳,۴۹۳	۳۷,۱	۲۱۹,۴۱۲	۱,۲۸۹,۵۳۵	
تولیدی گازلوله	۲۲۵,۰۰۰	۹۷,۸۱۵,۲۴۸	۴۳,۵	۱۸۱,۴۵۹	۸۱۸,۱۱۵	
صندوق سرمایه‌گذاری اندیشه ورژان صبا تامین	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۹۹۱,۹۴۸	۷,۰	۹۴,۳۲۱	۱۰,۱۶۱۳	۷,۲۹۲
دوده صنعتی پارس	۲۷۴,۵۲۲	۱۰۳,۵۹۸,۳۶۸	۲۱,۸	۸۱,۷۶۸	۱,۴۴۳,۹۲۵	
بازرسی فنی و کنترل خوردگی تکنین کو	۲۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۵۵,۸۸۹	۱۲,۵	۳۲,۹۰۰	۶۰۱,۳۴۱	۵۶۸,۴۴۱
صنایع لاستیکی سهند	۲۵۰,۰۰۰	۲۶,۴۶۷,۲۵۰	۷,۶	۳۲,۰۶۹	۷۱۷,۶۳۳	۶۸۵,۵۶۴
سایر				۱۳۸,۵۳۰	۱,۴۸۴,۶۳۷	۱,۳۴۶,۱۰۷
<b>جمع</b>				<b>۱,۴۰۵,۹۱۱</b>	<b>۱۴,۰۳۷,۹۰۶</b>	<b>۱۳,۶۳۱,۹۹۵</b>

همچنین صورت وضعیت پرتفوی خارج بورس شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی به شرح نمایه زیر قابل‌ارائه است.

نمایه ۶۴. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری خارج بورس سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)
سرمایه‌گذاری هامون کیش	۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۹۹,۲۰۰,۰۰۰	۹۹,۹	۶۹۹,۲۰۰
شیمیایی فرآورد قشم	۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۸,۱۳۹,۹۷۲	۲۴,۱	۲۶۸,۰۳۳
پتروشیمی ایپانس	۴۷,۷۲۵,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹,۵۴۵,۰۰۰	۲۰,۰	۲۰,۵۷۲۲
تولیدی لوله‌های دوجداره قدر	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰	۱۹۶,۶۵۰
پتروشیمی کارون	۹,۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷۲,۵۰۰	۰,۰	۱۷۲,۵۰۰
شیمی یافت	۲۳۳,۰۴۶	۱,۰۰۰	۱۴۷,۹۸۵,۸۴۴	۶۳,۵	۱۵۴,۶۲۴
صنایع کیمیای غرب گستر	۷۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۹,۹۹۱,۲۵۰	۱۰۰,۰	۷۳,۵۹۴
مهندسی و نصب فیرمکو پارس	۱۱۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۵,۰۶۰,۷۳۰	۵۹,۲	۶۵,۰۶۵
سلسله آب حیات کرمان	۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰	۳۰,۸۴۰
سایر					۲۶,۱۴۲
<b>جمع</b>					<b>۱,۸۹۳,۳۷۰</b>





شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین (TPICO) به‌عنوان بزرگترین مجموعه تخصصی دارویی کشور و منطقه، نقش بی‌بدیلی در حفظ و ارتقای سلامت جامعه با خدمت‌رسانی به بیش از ۴۲ میلیون نفر بیمه‌شدگان و خانواده‌های آنان در سراسر کشور ایفا می‌کند. این مجموعه با در اختیار داشتن کلیه زنجیره ارزش دارویی اعم از تحقیقات، تولید مواد اولیه، تولید محصول نهایی دارویی، شبکه‌های سراسری توزیع و بخش دارو و فن‌آوری‌های نوین توانسته جایگاه خود را به‌عنوان رهبر بازار دارویی کشور تثبیت و در جهت خدمت‌رسانی به سلامت آحاد مردم تلاش نماید.

### ۲-۶-۲-۱- تاریخچه

شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین (سهامی عام) در ۱۳۸۲/۰۹/۱۲ با سرمایه ۵۰ میلیارد ریال و تحت گواهی ۲۱۲۸۹۸ در اداره ثبت شرکت‌ها و علائم غیر تجاری تهران به ثبت رسیده است. سرمایه شرکت طی ۵ نوبت، به‌تدریج به ۲۰۹۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است. به‌موجب مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۲/۰۵/۰۵ نوع شرکت به سهامی عام تبدیل گردیده و متعاقباً در ۱۳۹۲/۰۹/۲۴ با تصویب هیئت پذیرش شرکت بورس اوراق بهادار تهران، به‌عنوان چهارصد و هفتاد و نهمین شرکت در فهرست شرکت‌های پذیرفته‌شده در لیست بورس و اوراق بهادار تهران قرار گرفت. در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین جزء هلدینگ‌های تخصصی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (واحد تجاری نهایی، سازمان تامین اجتماعی) است.

### ۲-۶-۲-۲- موضوع فعالیت اصلی

موضوع فعالیت این شرکت، سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌ها و فعالیت شرکت‌های فرعی آن عمدتاً در زمینه مواد و محصولات دارویی، آرایشی و بهداشتی و تجهیزات پزشکی می‌باشد.

۳-۲-۲- چشم انداز

ارزش آفرین، نوآور با جایگاه شایسته جهانی؛ در زنجیره ارزش دارو و نظام سلامت؛ در راستای بهبود کیفیت زندگی با تمرکز بر این مضامین راهبردی: کسب و کار در تراز جهانی، خلق ارزش افزوده پایدار و هم افزایی و نوآوری در راه حل ها.

۴-۲-۷-۲- تعداد کارکنان

تعداد کارکنان گروه تیپیکو و شرکت اصلی براساس صورت مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰ این شرکت به شرح زیر است.

نمایه ۶۵. ترکیب کارکنان گروه تیپیکو

شرح	گروه	شرکت اصلی
کارکنان رسمی	۸۴۴	۱
کارکنان قراردادی	۸۵۲۶	۶۰
کارکنان شرکت های خدماتی	۶۸۷	-
<b>جمع</b>	<b>۱۰,۰۰۷</b>	<b>۶۱</b>

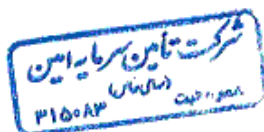
۵-۲-۶-۲- سرمایه و سهامداران

سرمایه ثبت شده شرکت در حال حاضر مبلغ ۲,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و ترکیب سهامداران در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۳۰ به شرح زیر می باشد.

نمایه ۶۶. ترکیب سهامداران تیپیکو

نام سهامدار	تعداد سهام	میزان مالکیت
شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی	۱,۰۲۰,۱۹۴,۶۱۳	۳۵,۲٪
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۵۰۵,۱۷۸,۴۶۱	۱۷,۴٪
بانک رفاه کارگران	۲۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۲٪
شرکت سرمایه گذاری صبا تامین	۱۹۴,۹۷۲,۸۷۷	۶,۷٪
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	۱۲۹,۳۶۰,۴۰۹	۴,۵٪
شرکت توسعه سرمایه رفاه	۱۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۴,۴٪
شرکت سهامی بیمه ایران	۶۵,۲۶۷,۷۳۲	۲,۳٪
شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران	۶۲,۰۲۷,۶۸۷	۲,۱٪
شرکت سرمایه گذاری توسعه نور دنا	۳۷,۲۴۹,۲۵۹	۱,۳٪
صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کوثر یکم	۲۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰٪
سایر سهامداران حقوقی و حقیقی - کمتر از ۱ درصد	۴۳۴,۷۴۸,۹۶۲	۱۵,۰٪
<b>جمع</b>	<b>۲,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰</b>	<b>٪۱۰۰</b>

خاطر نشان می سازد که مالکیت ۸۶ درصد از سهام شرکت در اختیار ۲۷۷ نهاد حقوقی و حدود ۱۴ درصد نیز در اختیار تعدادی در حدود ۷,۴۰۰ سهامدار حقیقی قرار دارد.



۶-۲-۲-۲- اعضای هیئت مدیره

ترکیب اعضای هیئت مدیره شرکت تیپیکو به شرح زیر است.

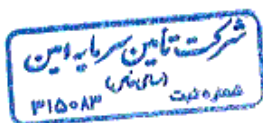
نمایه ۶۷. اعضای هیئت مدیره تیپیکو

عضو هیئت مدیره	سمت	نماینده حقیقی
شرکت سرمایه گذاری صبا تامین	رئیس هیئت مدیره	محمد عبدالهی
شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی	نایب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل	پویا قرهت
شرکت سرمایه گذاری سیمان تامین	عضو هیئت مدیره	محمد حسین ملک
شرکت سرمایه گذاری صدر تامین	عضو هیئت مدیره	محسن منشدی
شرکت سرمایه گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین	عضو هیئت مدیره	علیرضا تحسیری

۷-۲-۲-۲- نمای کلی گروه تیپیکو

نمای کلی گروه تیپیکو بر اساس زنجیره ارزش صنعت دارو به صورت زیر می باشد.

نمایه ۶۸. نمای کلی گروه تیپیکو





## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۸-۲-۶-۲- پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت

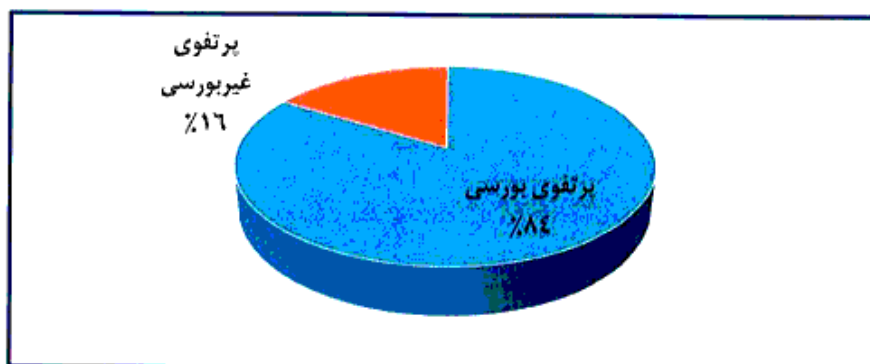
خلاصه صورت وضعیت پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۳۰ به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۶۹. صورت خلاصه پرتفوی سرمایه‌گذاری تیپیکو

شرح سرمایه‌گذاری	پذیرفته شده در بورس		خارج از بورس		جمع سرمایه‌گذاری	
	بهای تمام شده (میلیون ریال)	تعداد	بهای تمام شده (میلیون ریال)	تعداد	بهای تمام شده (میلیون ریال)	تعداد
مواد و محصولات دارویی	۵,۵۴۹,۶۵۵	۱۹	-	-	۵,۵۴۹,۶۵۵	۱۹
مواد و محصولات شیمیایی	-	-	۱,۴۲۹,۸۹۴	۷	۱,۴۲۹,۸۹۴	۷
محصولات شیمیایی	۲۷۳,۰۰۷	۱	-	-	۲۷۳,۰۰۷	۱
سایر صنایع	۲	۱	۱۵۱	۴	۱۵۳	۵
<b>جمع</b>	<b>۵,۸۲۲,۶۶۴</b>	<b>۲۱</b>	<b>۱,۴۳۰,۰۴۵</b>	<b>۱۱</b>	<b>۷,۲۵۲,۷۰۹</b>	<b>۳۲</b>

ترکیب سهام پرتفوی بورسی و خارج بورس هلدینگ تیپیکو (بر مبنای بهای تمام شده) به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۷۰. ترکیب پرتفوی هلدینگ تیپیکو



همانگونه که نمایه فوق نشان می‌دهد، بخش اعظم پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین (حدود ۸۴ درصد) از نوع پذیرفته شده در بورس‌ها است.

بر این اساس صورت پرتفوی بورسی شرکت به شرح زیر است.

نمایه ۷۱. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری بورسی تیپیکو

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت مالکیت	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	افزایش/کاهش (میلیون ریال)
پارس دارو	۵۲۵,۰۰۰	۳۷۷,۵۰۶,۷۵۲	۷۱,۹	۱,۲۹۶,۷۸۴	۱۵,۹۰۰,۵۸۴	۱۴,۶۰۳,۸۰۰
داروسازی قاضی	۴۰۵,۰۰۰	۱۶۵,۰۸۱,۳۱۰	۴۰,۸	۶۹۹,۷۵۱	۱۲,۹۵۰,۴۶۳	۱۲,۲۵۰,۷۱۲
بخش هجرت	۴۵۰,۰۰۰	۸۴۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۸	۵۹۱,۷۵۴	۳,۱۶۳,۷۸۶	۲,۵۷۲,۰۳۲
تولید مواد اولیه داروپخش	۵۰۰,۰۰۰	۳۹۸,۷۶۴,۶۹۲	۷۹,۸	۴۷۷,۱۲۶	۱۱,۴۹۱,۶۰۰	۱۱,۰۱۴,۴۷۴
هلدینگ داروپخش	۸۴۰,۰۰۰	۶۰۹,۰۸۰,۳۲۶	۷۲,۵	۴۵۹,۳۸۹	۳۹,۶۳۲,۳۴۷	۳۹,۱۷۲,۵۵۸

۷۸







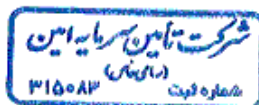
## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت مالکیت	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	افزایش (کاهش) (میلیون ریال)
لابراتوارهای دارویی رازک	۵۹۳,۰۰۰	۲۳۷۲۱,۰۰۱	۴,۰	۳۹۹,۰۰۱	۷۸۳,۷۶۵	۳۸۴,۷۶۴
داروسازی فارابی	۶۰۰,۰۰۰	۷۸,۴۶۴,۸۸۶	۱۳,۱	۳۴۰,۵۲۶	۳,۲۸۰,۶۱۶	۲,۹۴۰,۰۹۰
داروسازی اکسیر	۴۵۰,۰۰۰	۱۳۱,۹۸۶,۱۹۱	۲۹,۳	۳۱۱,۸۹۴	۸,۵۷۴,۰۸۶	۸,۲۶۲,۱۹۲
داروسازی کاسپین تامین	۴۵۰,۰۰۰	۳۳۷,۴۰۵,۴۶۳	۷۵,۰	۲۹۱,۸۶۲	۱۰,۹۰۷,۶۴۰	۱۰,۶۱۵,۷۷۸
کلرپارس	۳۲۷,۵۰۰	۲۶۱,۷۶۰,۲۳۱	۷۹,۹	۲۷۳,۰۰۷	۱۱,۹۷۸,۱۴۸	۱۱,۷۰۵,۱۴۱
شیمی دارویی داروپخش	۲۵۵,۰۰۰	۱۹۹,۸۴۹,۲۹	۷۸,۱	۲۳۹,۴۱۰	۵,۱۲۲,۲۵۶	۴,۸۸۲,۸۴۶
داروسازی زهراوی	۲۵۰,۴۰۰	۶۵۶,۳۸۵,۴۹	۲۶,۲	۱۶۱,۷۸۶	۹,۷۲۱,۸۳۵	۹,۵۶۰,۰۳۹
دارویی ره آورد تامین	۲۰۰,۰۰۰	۱۳۵۷۵۳۳۴۱	۶۷,۹	۱۲۸,۰۴۴	۶,۱۶۸,۶۳۱	۶,۰۴۰,۵۸۷
توزیع داروپخش	۶۰۰,۰۰۰	۵۹۵,۰۰۰	۹,۹	۷۰,۴۰۸	۲,۳۴۵,۶۰۹	۲,۲۷۵,۲۰۱
کارخانجات داروپخش	۷۵۰,۰۰۰	۴۳۳۱۱۵۲۵	۵,۸	۵۱,۵۴۹	۱,۳۸۹,۱۷۳	۱,۳۳۷,۶۲۴
شیرین دارو	۵۰,۰۰۰	۲۷۱,۷۴۸,۰	۵۴,۲	۲۰,۰۰۵	۳,۱۵۵,۰۳۹	۳,۱۳۵,۰۳۴
سایر سهام	-	-	-	۱۰,۳۶۸	۷۱,۵۸۶	۶۱,۲۱۸
<b>جمع</b>				<b>۵,۸۲۲,۶۶۴</b>	<b>۱۴۶,۶۳۷,۰۶۴</b>	<b>۱۴۰,۸۱۴,۴۰۰</b>

همچنین صورت وضعیت پرتفوی خارج بورس شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین به شرح نمایه زیر می باشد.

### نمایه ۷۲. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه گذاری خارج بورس تیبیکو

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)
آنتی بیوتیک سازی ایران	۵۶۲,۹۰۰	۱,۰۰۰	۵۶۲,۸۹۹,۸۸۰	۱۰۰	۲۸۱,۵۷۵
تحقیقاتی مهندسی توفیق دارو	۴۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۴۹,۹۹۹,۹۹۶	۱۰۰	۲۵۶,۰۱۳
داروسازی دانا	۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۴۸,۹۰۸,۷۶۰	۴۴	۲۳۴,۵۹۸
اوزان	۲۶۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۵۹,۹۹۹,۹۹۵	۱۰۰	۲۶۵,۴۵۹
صنایع سیماشیمی	۸۴,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۳,۹۹۹,۹۶۰	۱۰۰	۸۳,۰۵۵
دارویی آترا	۶۶۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۵۹,۹۷,۹۲۲	۱۰۰	۸,۱۰۲
هما پیوند تامین	۱,۵۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۷,۰۰۰	۷۰	۱,۰۹۲
سایر سهام	-	-	-	-	۱۵۱
<b>جمع</b>					<b>۱,۴۳۰,۰۰۴۵</b>





## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

بزرگترین شرکت تابعه گروه دارویی تامین هلدینگ داروپخش است که صورت وضعیت پرتفوی آن، در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۳۰ به شرح زیر است.

### نمایه ۷۳. صورتحلاصه پرتفوی سرمایه‌گذاری هلدینگ داروپخش

شرح سرمایه‌گذاری	بذیرفته‌شده در بورس		خارج از بورس		جمع سرمایه‌گذاری‌ها	
	تعداد	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	تعداد	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	تعداد	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)
مواد و محصولات دارویی	۱۸	۱,۶۸۵,۴۸۰	-	-	۱۸	۱,۶۸۵,۴۸۰
مواد و محصولات شیمیایی	-	-	۶	۱۰۴,۶۰۸	۶	۱۰۴,۶۰۸
جمع	۱۸	۱,۶۸۵,۴۸۰	۶	۱۰۴,۶۰۸	۲۴	۱,۷۹۰,۰۸۸

صورت وضعیت پرتفوی بورسی هلدینگ داروپخش از سرمایه‌گذاری‌های زیر تشکیل شده است.

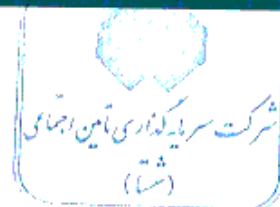
### نمایه ۷۴. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری بورسی هلدینگ داروپخش

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت تملک	درصد مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	افزایش (میلیون ریال)
داروسازی اکسیر	۴۵۰,۰۰۰	۲۴۱,۵۰۰,۱۷۷	۵۳,۷	۳۳۱,۲۰۸	۱۵,۳۵۷,۱۲۶	
کارخانجات دارو پخش	۷۵۰,۰۰۰	۶۲۱,۳۹۰,۳۴۲	۸۲,۹	۳۲۷,۵۶۵	۱۹,۶۰۲,۹۰۸	
داروسازی ابوریحان	۳۸۸,۰۰۰	۳۲۶,۴۹۲,۷۰۵	۸۴,۲	۳۱۴,۰۸۵	۱۱,۸۱۲,۱۸۰	
لابراتوارهای داروئی رازک	۵۹۳,۰۰۰	۳۰۲,۵۵۳,۷۵۱	۵۱,۰	۱۷۹,۱۲۶	۹,۸۱۷,۵۵۲	
پارس دارو	۵۲۵,۰۰۰	۱۸,۶۳۲,۳۱۶	۳,۶	۱۲۳,۷۹۲	۶۶۱,۰۰۱	
توزیع داروپخش	۶۰۰,۰۰۰	۴۷۵,۰۲۹,۸۱۵	۷۹,۲	۱۱۹,۷۵۵	۱۸,۶۰۶,۸۷۰	
داروسازی زهراوی	۲,۵۰۴,۰۰۰	۳۵۹,۷۴۱,۳۳۱	۱۴,۴	۱۱۸,۳۲۱	۵,۲۱۲,۶۸۵	
داروسازی زاگرس فارمد پارس	۹۲۰,۲۲۳	۳۱۸,۵۷۹,۹۰۴	۳۴,۶	۸۸,۲۹۲	۵,۳۴۹,۸۶۶	
سایر سهام				۸۳,۲۳۶	۴۸۵,۱۴۱	۴۰۱,۸۰۵
جمع				۱,۶۸۵,۴۸۰	۸۸,۵۰۷,۴۷۳	۸۶,۸۲۱,۹۹۳

همچنین صورت وضعیت پرتفوی غیربورسی هلدینگ داروپخش در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۳۰ به شرح زیر است.

### نمایه ۷۵. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری خارج بورس هلدینگ داروپخش

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	تعداد سهام	درصد مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)
پخش دارویی اکسیر	۱۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۵,۹۵۰,۰۰۰	۵۷,۳	۶۰,۱۶۵
گسترش بازرگانی دارو پخش	۳۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۶۰,۰	۱۸,۰۰۰
بیودارو	۳۷,۵۰۰	۱,۰۰۰	۱۴,۹۹۹,۹۹۹	۴۰,۰	۱۵,۰۰۰
توزیع داروهای دامی داروپخش	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۳,۳۰۰,۰۰۰	۸۳,۳	۹,۶۸۶
داروپخش آذربایجان (پاکو)	۸۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۳۰,۰	۱,۶۷۷
موسسه توسعه صنعت سرمایه‌گذاری ایران	۳,۵۸۰	۱۰,۰۰۰	۸,۰۰۰	۲,۲	۸۰
جمع					۱۰۴,۶۰۸



۹-۱-۶-۲- برنامه‌های ساماندهی پرتفوی در سال مالی جاری

(۱) پذیرش و عرضه سهام شرکت‌های تابعه در فرابورس شامل:

❖ شرکت توزیع داروپخش (در تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۲۱ عرضه اولیه سهام شرکت مذکور با موفقیت انجام شد)

❖ شرکت کلر پارس (در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۶ عرضه اولیه سهام شرکت مذکور با موفقیت انجام شد)

❖ شرکت تحقیقاتی مهندسی توفیق دارو

همچنین خاطرنشان می‌سازد که این هلدینگ ظرف مدت یکسال اخیر، سهام شرکت‌های شیمیایی ره آورد تامین، پخش هجرت و تولید زلاتین کیسول ایران را در فرابورس ایران عرضه نموده است.

(۲) ارتقا نماد بورسی دو شرکت داروسازی شهید قاضی و شیرین دارو از بازار پایه فرابورس به بازارهای اصلی فرابورس در دست انجام می‌باشد.

(۳) انجام فرآیند ادغام: ظرف یکسال اخیر ادغام شرکت فرابند گستر تامین در شرکت کلر پارس که در یک زنجیره ارزش و در یک مکان جغرافیایی قرار داشتند انجام شده است. همچنین جهت بهینه‌سازی عملیات، انتقال دارایی‌های شرکت دارویی آترا به شرکت شیمی دارویی داروپخش در دست انجام است.



۱۰-۲-۶-۲- اطلاعات بازار

در نمایه ذیل سهم بخش سلامت و بازار دارو از کل تولید ناخالص داخلی در سطح جهان به تصویر کشیده شده است.

نمایه ۷۶. سهم بخش سلامت جهان



حجم بازار دارویی دنیا از ۸۸۷ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۰، به حدود ۱۴۰۰ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۰ خواهد رسید بطوریکه نرخ رشد مرکب سالیانه برای بازه زمانی ۲۰۱۵-۲۰۱۱ برابر ۶،۲ درصد بوده و برای بازه زمانی ۲۰۲۰-۲۰۱۶ به میزان ۴-۷ درصد تخمین زده شده است. پیش‌بینی‌ها از روند افزایشی ۳۴۹ میلیارد دلاری حجم بازار دارویی دنیا طی بازه زمانی ۲۰۲۰-۲۰۱۶ حکایت دارد.

خلاصه اطلاعات بخش سلامت و دارویی کشور نیز در نمایه زیر ارائه شده است.

نمایه ۷۷. سهم بخش سلامت کشور



همان‌گونه که سهم بخش سلامت از تولید ناخالص داخلی کشور در نمایه فوق نشان می‌دهد، برای رسیدن به استانداردهای متوسط جهانی در بخش سلامت نیاز است تا این بخش به میزان ۹ میلیارد دلار دیگر رشد داشته باشد که بیانگر فرصت موجود برای اقتصاد این بخش است.

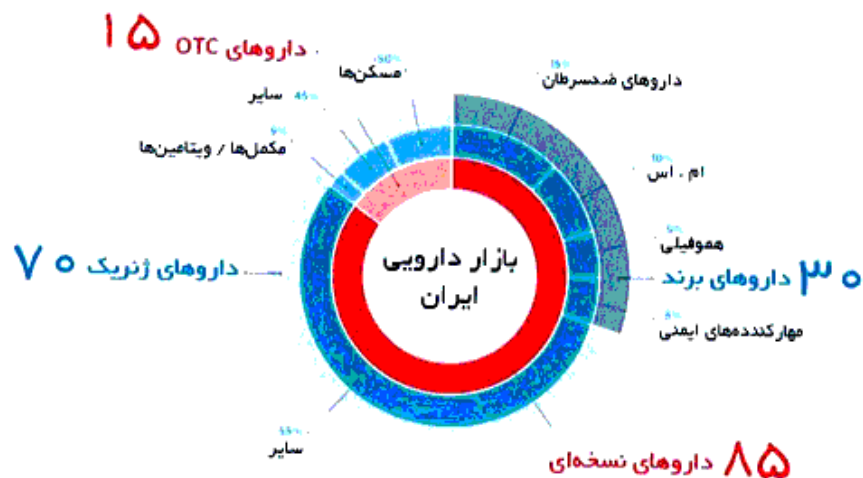
واحدهای فعال در صنعت داروی کشور به صورت خلاصه در نمایه زیر ارائه شده است.

نمایه ۷۸. تعداد واحدهای دارویی فعال کشور



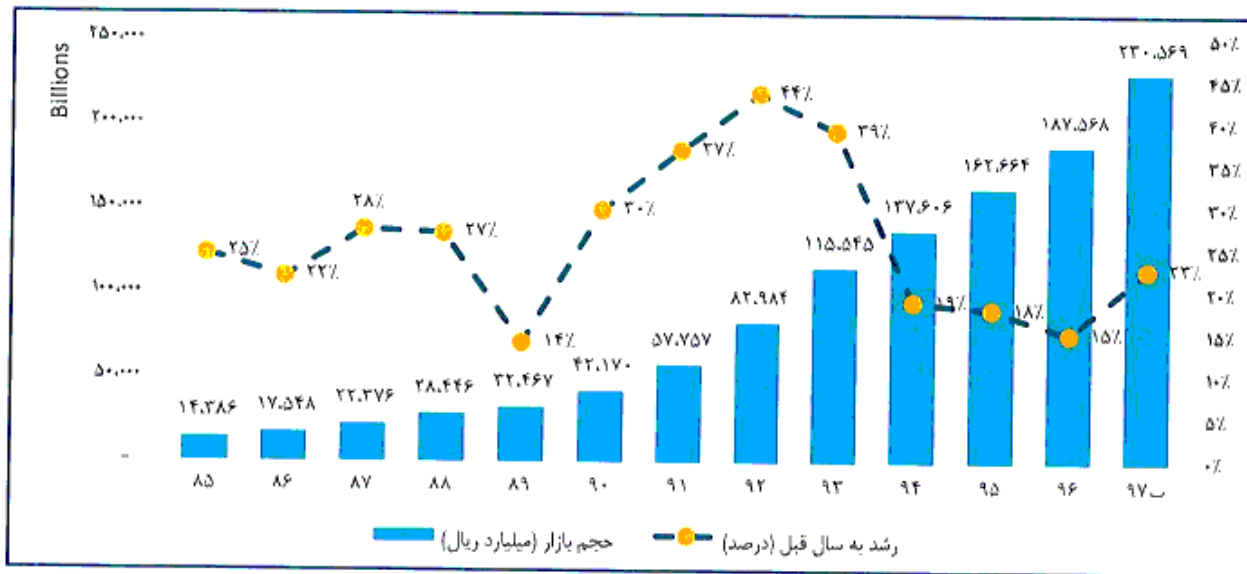
همچنین سهم داروهای عمده به تفکیک طبقات مختلف از بازار داروی کشور در نمایه زیر به اختصار نشان داده شده است.

نمایه ۷۹. بازار داروهای عمده کشور



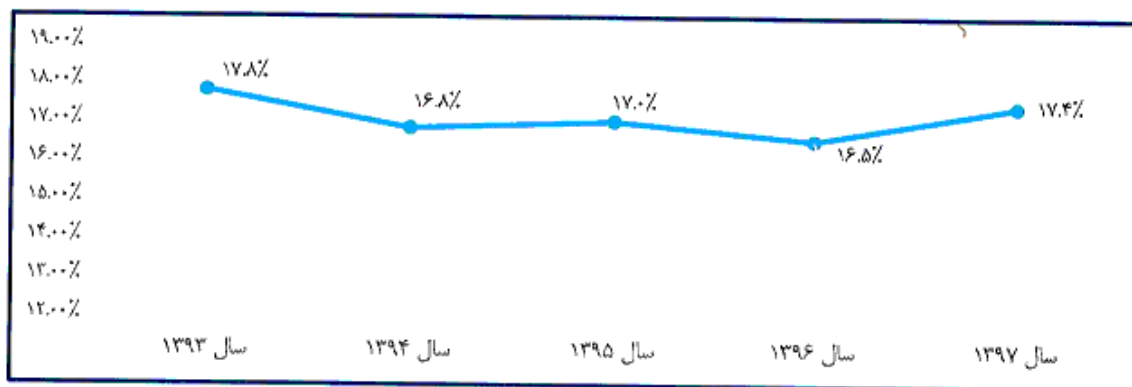
اندازه بازار داروی انسانی کشور و روند آن طی سنوات اخیر در نمایه زیر به تصویر کشیده شده است.

نمایه ۸۰. حجم بازار داروی انسانی کشور



سهم بازار هلدینگ تیپیکو از کل بازار دارویی کشور طی ۵ سال اخیر و بر اساس اطلاعات آمارنامه دارویی کشور به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۸۱. سهم تیپیکو از کل بازار داروی کشور



همان گونه که نمایه فوق نشان می دهد، سهم بازار هلدینگ تیپیکو در سنوات اخیر در حدود ۱۷ درصد از کل بازار دارویی کشور می باشد.

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

سهم بازار شرکت‌های گروه تیبکو (کارخانجات داروپخش، داروسازی اکسیر و داروسازی فارابی) در بین ۱۰ تولیدکننده بزرگ داخلی دارو در سال ۱۳۹۷ در نمایه زیر نمایش داده شده است.

نمایه ۸۲. سهم برخی از شرکت‌های گروه تیبکو از تولید داروی داخل کشور

رتبه	نام تولید کننده	مبلغ فروش (میلیارد ریال)	سهم از کل بازار تولید کشور
۱	داروسازی دکتر عبیدی	۸,۶۷۱	۵,۴٪
۲	کارخانجات دارو پخش	۷,۳۱۵	۴,۶٪
۳	داروسازی اکسیر	۶,۸۷۸	۴,۳٪
۴	تحقیقاتی و تولیدی سیناژن	۶,۳۲۰	۳,۹٪
۵	اکتوورکو	۶,۱۵۲	۳,۸٪
۶	آریوزن زیست دارو	۶,۰۷۴	۳,۸٪
۷	داروسازی دانا	۵,۹۵۰	۳,۷٪
۸	البرز دارو	۵,۷۴۵	۳,۶٪
۹	سیحان دارو	۴,۴۵۷	۲,۸٪
۱۰	دارو سازی فارابی	۴,۱۳۷	۲,۶٪

همچنین مقایسه ارزش بازار هلدینگ‌های دارویی پذیرفته‌شده در بازار سرمایه شرکت به ترتیب ارزش در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۸۳. ارزش بازار هلدینگ‌های دارویی کشور

ردیف	نام شرکت	نماد	ارزش بازار (میلیون ریال)
۱	سرمایه‌گذاری دارویی تامین	تیپکو	۱۲۸,۱۶۸,۴۰۰
۲	هلدینگ داروپخش	وپخش	۶۷,۷۷۷,۰۸۰
۳	سرمایه‌گذاری البرز	والبر	۵۶,۷۵۵,۲۰۰
۴	گروه دارویی برکت	برکت	۵۱,۳۷۲,۰۰۰
۵	گروه دارویی سیحان	دسیحا	۳۹,۱۳۵,۱۱۵
۶	سرمایه‌گذاری شفا دارو	شفا	۳۱,۹۲۲,۴۵۲



میزان تولید شرکت‌های گروه تیپیکو در مقایسه با ظرفیت تولید معمول به شرح نمایه زیر است.

## نمایه ۸۴. ظرفیت تولید شرکت‌های گروه تیپیکو

شرکت‌های گروه	نام محصول	واحد	ظرفیت معمول	تولید واقعی سال ۱۳۹۷
داروسازی ابوریحان	امپول	هزار عدد	۲۴,۰۰۰	۳۹,۲۸۴
	قرص و درازه	هزار عدد	۱,۱۳۵,۰۰۰	۱,۲۴۴,۸۱۸
	پماد، کرم و ژل	هزار عدد	۵,۶۰۰	۵,۷۵۰
	شیاف	هزار عدد	۱۱۲,۰۰۰	۷۶,۲۶۱
	محصولات دامی	هزار عدد	۳,۰۰۰	۲,۵۶۳
کارخانجات داروبخش	قرص	هزار عدد	۱,۴۴۰,۰۰۰	۱,۷۵۲,۰۷۷
	کپسول	هزار عدد	۱۵۲,۰۰۰	۱۲۶,۰۱۴
	امپول	هزار عدد	۷۸,۴۰۰	۵۷,۵۳۰
	کارتریج	هزار عدد	۱۷,۶۰۰	۲۳,۸۳۱
	شربت	هزار عدد	۱۳,۴۴۰	۲۲,۱۹۲
	سرم	هزار عدد	۷,۶۸۰	۲۰,۱۵۲
	شیاف	هزار عدد	۱۱,۲۰۰	۱۵,۱۷۵
	پماد، کرم و ژل	هزار عدد	۱۴,۴۰۰	۱۴,۳۱۹
	قطره خوراکی	هزار عدد	۴,۰۰۰	۴,۲۲۱
	قطره چشمی	هزار عدد	۳,۶۸۰	۳,۶۶۰
	پودر خوراکی	هزار عدد	۳,۸۴۰	۱,۹۸۸
	ویال تزریقی	هزار عدد	۳,۲۰۰	۸۲۳
داروسازی اکسیر	لوسیون	هزار عدد	۱,۲۰۰	۴۳۵
	بخش استریل	هزار عدد	۷۰,۳۰۰	۱۰۹,۷۶۶
	بخش جامدات	هزار عدد	۷۵۶,۹۰۰	۷۲۶,۱۷۸
	بخش سفالسیورین	هزار عدد	۱۱۰,۰۰۰	۳۰,۹۹۷
داروسازی زاگرس فارمد پارس	بخش شربت	هزار عدد	۱۰,۵۰۰	۱۱,۸۰۵
	پودر - دامی	هزار ساشه ۱۰۰ گرمی	۳,۴۴۲	۱,۳۲۶
	مایعات - دامی	هزار شیشه ۲۵۰ میلی	۲,۴۸۴	۱,۲۵۰
	قرص و بلوس - دامی	هزار جعبه ۱۰۰ عددی	۲,۴۸۴	۹۲۴
	پودر تزریقی - انسانی	هزار ویال	۸۹۴	۴۵۲
لابراتوارهای رازک	محلول تزریقی - دامی	هزار ویال ۵۰ سی سی	۵۵	۱۳۲
	قرص و کپسول	هزار عددی	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۷۱۵,۱۳۰
	محلول و شربت	هزار شیشه	۶,۵۰۰	۷۶,۶۶۲
	پماد و ژل	هزار تیوب	۷,۰۰۰	۵,۵۵۶
	ویال دامی	هزار عددی	۷,۰۰۰	۷,۳۰۱
داروسازی زهراوی	مکمل غذایی دامی	تن	۷,۲۰۰	۸۸۲
	انواع کپسول مایع	میلیون عدد	۵۷۵	۴۴۷
	انواع قرص	میلیون عدد	۳۰۴	۲۴۰
	انواع امپول	میلیون عدد	۱۱	۹

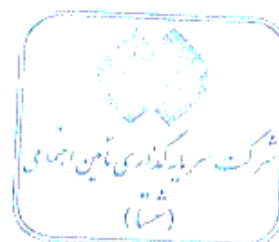


شرکت های گروه	نام محصول	واحد	ظرفیت معمول	تولید واقعی سال ۱۳۹۷
تحقیقاتی، مهندسی توفیق دارو	انواع کپسول	میلیون عدد	۱۹۷	۵۲
	مواد اولیه و محصولات پشیدی	گرم	۲۶۰	۲۶۸
	مواد اولیه دارویی نازکوتیکی	گرم	۴۶۰۲	۱,۷۸۲
داروسازی کاسپین تامین	مواد اولیه کم حجم دارویی با ارزش بالا	گرم	۱,۶۶۹	۷۳۶
	محصولات تزریقی	هزار عدد	۱۵۲,۱۹۶	۱۶۱,۶۹۰
	محصولات پماد، کرم و ژل	هزار عدد	۳,۸۴۰	۴,۶۹۸
	محصولات شیاف	هزار عدد	۸,۴۰۰	۸,۱۱۷
	محصولات شربت	هزار لیتر	۲,۲۰۰	۱,۲۳۳
شیرین دارو اوزان	پودر عصاره شیرین بیان	تن	۱,۲۵۰	۱,۴۳۶
	آمالگام پودری و کپسولی	تن	۴	۷,۱
تولید مواد اولیه داروپخش	نازکوتیک و غیر نازکوتیک	تن	۲,۵۲۷	۲,۱۴۳
	گروه دارویی بتالاکتامها	تن	۶۹۱	۲۶۲
	گروه دارویی سفالوسپیرینها	تن	۵۶	۵۸
	نیتروژن	تن	-	۱۰۶
آنتی بیوتیک سازی	متیلان	تن	-	۷۳
	گروه فرص	هزار عدد	۱,۳۶۷,۱۷۱	۱,۴۶۲,۵۸۳
	گروه کپسول	هزار عدد	۱۳۵,۵۷۰	۸۷,۷۸۲
	گروه محصولات سوسپانسیون	هزار شیشه	۱,۴۱۷	۳۳۱
	گروه پماد و کرم و ژل	هزار تیوب	۱۶,۶۷۲	۱۷,۷۸۴
	گروه محلول	هزار ظرف	۲,۲۳۹	۱,۵۱۳
داروسازی فارابی	گروه کپسول	هزار عدد	۶۵۸,۸۶۸	۶۳۲,۳۰۳
	گروه قرص	هزار عدد	۲۳۵,۳۵۸	۳۰۹,۵۳۹
	گروه محصولات سوسپانسیون	هزار شیشه	۲۱,۹۸۹	۲۰,۰۳۹
ژلاتین کپسول	گروه پوکه کپسول	میلیون عدد	۶,۲۷۰	۵,۶۰۴
	سود ۱۰۰ درصد	تن	۱۹,۹۲۲	۱۷,۵۲۶
	پرکلرین	تن	۲,۸۲۰	۲,۵۴۹
	کلروفریک	تن	۱۳,۷۰۰	۱۲,۲۷۳
	کلرمایع	تن	۱۸,۹۷۳	۱۶,۵۸۷
	آب زاول	تن	۲۳,۹۰۰	۲۹,۲۷۵
	اسید کلریدریک	تن	۷,۰۲۵	۴,۰۳۲
	هیدروژن	تن	۴۸۰	۱۷۹
	پارافین کلره	تن	۱,۵۱۵	۱,۴۶۸
	آب اکسیژنه	تن	۹,۵۸۰	۸,۸۰۳
شیمیایی ره آورد تامین	P V P-k۳۰,۰۲۵	تن	۴۵۷	۲۸۳
	P V P-k۹۰	تن	۳۳	۵۹
	P V P-k۱۷	تن	۱۰	۱۳
	P V P I	تن	۸۶	۹۲
	RT.COAT	تن	۲۷	۱۶

شرکت‌های گروه	نام محصول	واحد	ظرفیت معمول	تولید واقعی سال ۱۳۹۷
شیمی دارویی داروپخش	RT.FILM	تن	۱۹	۲۷
	بنادین	تن	۲۵	۴۵
	مواد موثره آنتی بیوتیک‌ها	تن	۱۱۰	۶۴
	مواد موثره قلبی و عروقی	تن	۶۳	۲۶
	مواد موثره پلت‌ها	تن	۱۸	۲۲
	مواد موثره مسکن و ضد التهاب	تن	۶۸	۲۸
	سایر مواد موثره	تن	۱۳۳	۱۳۶

۱۲-۲-۶-۲- اطلاعات شرکت‌های فرعی و وابسته

خلاصه اطلاعات مربوط به عملکرد شرکت‌های فرعی و وابسته هلدینگ دارویی تامین در پایان آخرین سال مالی این شرکت به شرح نمایه بعد است.





## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۸۵. سهم سود تیپیکو از سود شرکت های فرعی و وابسته

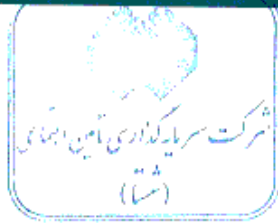
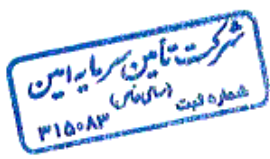
سهم سود هلدینگ تیپیکو	سود تقسیم شده	سود قابل تقسیم	سود خالص	درصد مالکیت	سرمایه	محصول اصلی	شرح
۱,۸۳۷,۱۲۳	۲,۶۷۱,۲۰۰	۴,۵۴۰,۴۵۲	۲,۹۶۵,۶۰۹	۷۵,۵۲	۸۴۰,۰۰۰	سرمایه گذاری	هلدینگ داروپخش
۵۴۷,۳۲۷	۷۹۸,۰۰۰	۱,۱۲۶,۷۵۴	۸۱۳,۵۰۹	۶۸,۵۷	۵۲۵,۰۰۰	انواع دارو	پارس دارو
۴۱۸,۱۷۱	۱,۰۲۶,۰۰۰	۱,۲۸۹,۷۱۶	۱,۱۴۰,۵۵۱	۴۰,۷۶	۱۲۵,۰۰۰	تزریقی	شهید قاضی
۴۱۳,۸۹۳	۵۵۶,۵۰۰	۷۳۵,۷۲۶	۶۱۳,۸۴۰	۷۴,۳۷	۱۵۰,۰۰۰	انواع دارو	کاسپین تأمین
۳۸۶,۵۷۵	۴۷۵,۰۰۰	۵۷۷,۴۲۷	۵۵۰,۸۳۵	۸۱,۳۸	۵۰۰,۰۰۰	مواد اولیه دارو	تولید مواد اولیه داروپخش
۲۸۸,۰۱۷	۵۳۱,۲۵۰	۶۳۰,۱۴۶	۵۹۰,۱۹۷	۵۴,۲۱	۵۰,۰۰۰	شیرین بیان	شیرین دارو
۲۶۵,۱۷۳	۹۰۰,۰۰۰	۱,۰۵۴,۰۳۳	۱,۰۲۷,۹۴۲	۲۹,۴۶	۴۵۰,۰۰۰	انواع دارو	داروسازی اکسیر
۹۷,۴۷۷	۱۱۹,۸۵۰	۱۸۸,۴۱۴	۱۶۱,۳۷۱	۸۱,۳۲	۲۵۵,۰۰۰	مواد اولیه دارو	شیمی دارویی داروپخش
۷۴,۵۳۶	۶۵۴,۰۰۰	۸۷۲,۹۴۵	۹۵۹,۰۸۳	۱۱,۴۰	۴۰۰,۰۰۰	انواع دارو	داروسازی فارابی
۶۵,۹۱۹	۱,۰۳۱,۲۵۰	۱,۲۲۰,۰۸۶	۱,۱۵۰,۳۳۴	۶,۳۹	۶۲۵,۰۰۰	انواع دارو	کارخانجات داروپخش
۶,۳۸۹	۵۳۹,۳۲۰	۶۳۲,۳۱۲	۵۹۸,۳۰۶	۱,۱۸	۲۸۸,۰۰۰	انواع دارو	داروسازی ابوریحان
۱,۶۵۵	۹۳۹,۹۰۵	۱,۰۸۸,۱۱۱	۱,۰۴۴,۱۳۹	۰,۱۸	۵۹۳,۰۰۰	انواع دارو	لابراتوارهای رازک
-	-	(۱,۴۸۷,۳۲۰)	(۴۴۲,۷۲۸)	۲۶,۱۸	۲,۵۰۴,۰۰۰	انواع دارو	داروسازی زهراوی
-	-	(۳۰۶,۱۸۹)	۱۱۳,۱۱۴	۰,۰۹	۹۲۰,۲۲۳	انواع دارو	زاگرس فارمد پارس
۳۸۲,۰۶۵	۴۰۱,۱۸۸	۴۱۲,۶۲۹	۵۷۲,۹۶۰	۹۵	۳۲۷,۵۰۰	مواد شیمیایی	کلر پارس
۱۸۹,۰۰۰	۱۸۹,۰۰۰	۴۳۴,۸۹۸	۲۱۲,۲۷۷	۱۰۰	۴۵۰,۰۰۰	مواد اولیه دارو	توفیق دارو
۱۶۹,۰۰۰	۱۶۹,۰۰۰	۳۳۳,۳۹۸	۲۶۰,۰۵۲	۱۰۰	۲۶۰,۰۰۰	تجهیزات پزشکی	اوزان
۱۱۸,۴۴۰	۶۳۰,۰۰۰	۷۵۳,۰۴۳	۷۰۷,۹۲۵	۱۹	۴۵۰,۰۰۰	توزیع دارو	پخش هجرت
۱۱۸,۲۰۹	۱۱۸,۲۰۹	۱۷۷,۹۰۰	۱۳۵,۶۰۵	۱۰۰	۵۶۲,۹۰۰	مواد اولیه دارو	آنتی بیوتیک سازی
۶۹,۶۰۰	۶۹۶,۰۰۰	۸۰۳,۶۷۲	۷۷۰,۲۷۷	۱۰	۶۰۰,۰۰۰	توزیع دارو	توزیع داروپخش
۳۹,۹۹۷	۵۰,۰۰۰	۶۷,۴۴۳	۶۶,۴۶۲	۱۰۰	۲۰۰,۰۰۰	مواد اولیه دارو	دارویی ره آورد تأمین
۳۲,۹۹۰	۳۲,۰۰۰	۴۳,۳۷۷	۲۵,۴۴۲	۱۰۰	۶۶۰,۰۰۰	مواد اولیه دارو	دارویی آترا
۱۲,۶۰۰	۱۲,۶۰۰	۲۸,۳۸۵	۷,۳۰۳	۱۰۰	۸۴,۰۰۰	داروخانه	سیما سلامت تأمین ایرانیان
-	-	(۹۶۷,۰۰۸)	(۱۷۱,۱۳۱)	-	۳۰,۰۰۰	واردات دارو	گسترش بازرگانی داروپخش
-	۱۵,۰۰۰	۱۰۳,۰۴۶	۲۲,۷۵۰	-	۵۰,۰۰۰	توزیع دارو	توزیع داروهای دامی داروپخش
-	۱۵۶,۷۵۰	۱۷۹,۸۵۵	۱۷۴,۴۰۱	-	۱۵۰,۰۰۰	توزیع دارو	پخش دارویی اکسیر
-	۱۴۰,۰۰۰	۱۷۳,۶۶۶	۱۵۱,۰۲۴	-	۲۰۰,۰۰۰	پوکه کیسول	تولید ژلاتین کیسول
۳۶۹	۲۰۷,۳۵۰	۸۰۴,۵۳۶	۵۶۷,۷۵۱	۰,۱۸	۸۲۹,۴۰۰	انواع دارو	داروسازی امین
۳۸۴,۸۰۰	۸۸۰,۰۰۰	۱,۸۵۲,۰۳۴	۱,۱۸۲,۵۹۳	۴۳,۶۱	۸۰۰,۰۰۰	انواع دارو	داروسازی دانا
<b>جمع</b>							

پورسی

شرکت های فرعی

غیر پورسی

وابس





# امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۳-۲-۶-۲- صورت‌های مالی

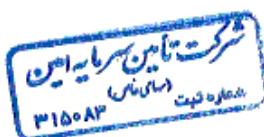
صورت‌های مالی شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین طی دوره‌های مالی اخیر به شرح نمایه زیر است.

الف) صورت سود و زیان و گردش سود انباشته:

نمایه ۸۶. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته تیپیکو

مبالغ به میلیون ریال

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به
	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۶/۰۲/۳۱
درآمدهای عملیاتی	۷۳۲,۹۱۵	۶,۳۷۱,۸۷۲	۳,۱۸۸,۳۲۲	۳,۳۲۰,۳۶۹
هزینه‌های اداری و عمومی	(۷۶,۴۵۰)	(۱۵۶,۸۷۳)	(۱۱۸,۴۴۵)	(۱۰۱,۷۶۷)
سود عملیاتی	۶۵۶,۴۶۵	۶,۲۱۴,۹۹۹	۳,۰۶۹,۸۷۷	۳,۲۱۸,۶۰۲
هزینه‌های مالی	-	(۶۷,۷۹۴)	(۷۶,۵۷۷)	-
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۴,۸۲۸	۲۲,۶۳۴	۱۱,۲۲۴	۵۸,۹۴۷
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۶۶۱,۳۰۳</b>	<b>۶,۱۶۹,۸۳۹</b>	<b>۳,۰۰۴,۵۲۴</b>	<b>۳,۲۷۷,۵۴۹</b>
<b>گردش سود انباشته</b>				
سود خالص	۶۶۱,۳۰۳	۶,۱۶۹,۸۳۹	۳,۰۰۴,۵۲۴	۳,۲۷۷,۵۴۹
سود انباشته در ابتدای سال	۸,۴۹۱,۵۱۴	۵,۴۲۱,۶۷۵	۵,۱۱۷,۱۵۱	۴,۵۹۳,۶۰۲
سود سهام مصوب	(۵,۸۰۰,۰۰۰)	(۲,۹۰۰,۰۰۰)	(۲,۹۰۰,۰۰۰)	(۲,۷۵۵,۰۰۰)
<b>سود انباشته در پایان سال</b>	<b>۳,۳۵۲,۸۱۷</b>	<b>۸,۴۹۱,۵۱۴</b>	<b>۵,۲۲۱,۶۷۵</b>	<b>۵,۱۱۷,۱۵۱</b>





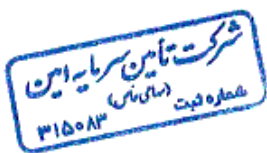
## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

(ب) صورت وضعیت مالی (شرکت اصلی):

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۸۷. صورت وضعیت مالی تیبیکو

شرح	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۶/۰۲/۳۱
دارایی‌های ثابت مشهود	۱۷۲.۶۴	۱۶۸.۸۹۹	۱۶۴.۰۵۰	۱۵۸.۶۰۰
دارایی‌های نامشهود	۲۷۶۹	۲.۴۹۷	۲.۰۲۸	۲.۲۰۱
سرمایه گذاری‌های بلند مدت	۶۴۶.۳۹۶	۵۶۲۷.۲۹۹	۵.۰۴۷.۷۹۴	۴۶۷۳.۱۲۹
دریافتی‌های بلند مدت	۳۳۶۹	۴.۱۵۳	۲.۶۲۰	۴.۰۷۱
سایر دارایی‌ها	۳۹.۰۲۷	۴۰.۹۱۵	۳۷.۶۵۷	۳۴.۱۵۴
جمع دارایی‌های غیر جاری	۶۶۷۷.۶۲۵	۵.۸۵۳.۷۶۳	۵.۲۵۴.۱۴۹	۴.۸۷۲.۱۵۵
پیش پرداخت‌ها	۱۵۵۲۰	۹.۶۴۱	۷.۰۲۵	۱۱.۳۱۴
دریافتی تجاری و سایر دریافتی‌ها	۱۰۱۸.۵۲۱	۱۳.۵۰۳.۱۵۷	۶.۳۸۱.۷۵۰	۵.۸۱۳.۲۳۵
موجودی نقد	۲۶۲۳۲۲	۱۲۹.۱۷۶	۱.۱۱۵.۸۱۹	۳۲.۵۳۹
جمع دارایی‌های جاری	۱۰.۴۵۸.۳۸۳	۱۳.۶۴۱.۹۷۴	۷.۵۰۴.۵۹۴	۵.۸۵۷.۰۸۸
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۱۷.۱۳۶.۰۰۸</b>	<b>۱۹.۴۹۵.۷۳۷</b>	<b>۱۲.۷۵۸.۷۴۳</b>	<b>۱۰.۷۲۹.۲۴۳</b>
سرمایه	۲.۹۰۰.۰۰۰	۲.۹۰۰.۰۰۰	۲.۹۰۰.۰۰۰	۲.۹۰۰.۰۰۰
اندوخته قانونی	۲۹۱.۸۰۳	۲۹۱.۸۰۴	۲۹۱.۸۰۴	۲۹۱.۸۰۴
سود (زیان) انباشته	۳.۳۵۲.۸۱۷	۸.۴۹۱.۵۱۴	۵.۲۳۱.۶۷۵	۵.۱۱۷.۱۵۱
جمع حقوق مالکانه	۶.۵۴۴.۶۲۰	۱۱.۶۸۳.۳۱۸	۸.۴۲۳.۴۷۹	۸.۳۰۸.۹۵۵
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۵۸۷۰	۳.۲۲۴	۳.۳۱۲	۲.۴۷۸
جمع بدهی‌های غیر جاری	۵۸۷۰	۳.۲۲۴	۳.۳۱۲	۲.۴۷۸
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۲۶۵۴۳۳۴	۵.۷۳۱.۸۰۲	۲.۲۹۴.۵۳۴	۸۹۳.۲۰۱
سود سهام پرداختی	۶۹۳۱۸۴	۲۰.۷۷۳.۳۹۳	۱.۳۶۷.۶۹۱	۱.۵۲۴.۶۰۹
تسهیلات مالی دریافتی	-	-	۶۷۹.۷۲۷	-
جمع بدهی‌های جاری	۱۰.۵۸۵.۵۱۸	۷.۸۰۹.۱۹۵	۴.۳۴۱.۹۵۲	۲.۴۱۷.۸۱۰
جمع بدهی‌ها	۱۰.۵۹۱.۳۸۸	۷.۸۱۲.۴۱۹	۴.۳۴۵.۲۶۴	۲.۴۲۰.۲۸۸
<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>	<b>۱۷.۱۳۶.۰۰۸</b>	<b>۱۹.۴۹۵.۷۳۷</b>	<b>۱۲.۷۵۸.۷۴۳</b>	<b>۱۰.۷۲۹.۲۴۳</b>



ج) صورت جریان‌های نقدی (شرکت اصلی):

نمایه ۸۸. صورت جریان وجوه نقد تیپیکو		مبالغ به میلیون ریال
دوره ۶ ماهه منتهی	سال مالی منتهی	شرح
به	به	
۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۲۹	
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:</b>		
نقد حاصل از عملیات	۱,۰۸۴,۳۰۵	۴۰۶,۸۲۱
پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد	-	(۴۵)
جریان خالص ورود وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۱,۰۸۴,۳۰۵	۴۰۶,۷۷۶
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:</b>		
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۴,۷۴۳)	(۷,۵۶۳)
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	-	۷۰
پرداخت‌های نقدی بابت دارایی‌های نامشهود	(۲۷۳)	(۶۴۲)
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۵,۰۱۶)	(۸,۱۳۵)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۱,۰۷۹,۲۸۹	۳۹۸,۶۴۱
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی:</b>		
پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات	-	(۶۷۹,۷۳۸)
پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات	-	(۶۷,۷۹۴)
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	(۹۴۶,۲۰۹)	(۶۳۷,۱۰۳)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۹۴۶,۲۰۹)	(۱,۳۸۴,۶۳۵)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۱۳۳,۰۸۰	(۹۸۵,۹۸۴)
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره	۱۲۹,۱۷۶	۱,۱۱۵,۸۱۹
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۸۶	(۶۵۹)
مانده موجودی نقد در پایان دوره	۳۶۲,۳۴۲	۱۲۹,۱۷۶

شرکت تامین سرمایه ایران  
تهران  
شماره ثبت ۳۱۵۰۸۳

شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی  
(ش.ا)

۱۴-۲-۶-۲- نتایج عملکرد

درآمدهای عملیاتی گروه تیپیکو و شرکت اصلی به شرح نمایه زیر ارائه می‌شود.

مبالغ به میلیون ریال

### نمایه ۸۹. درآمدهای عملیاتی گروه تیپیکو

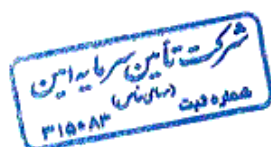
شرکت اصلی			گروه			شرح
سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰	
-	-	-	۶۲,۱۵۵,۵۲۵	۷۷,۹۵۸,۴۲۷	۴۹,۸۳۹,۲۶۹	فروش خالص
۳,۱۸۸,۳۲۲	۶,۳۷۱,۸۷۲	۷۳۲,۹۱۵	۱۵۲,۶۵۲	۳۶۶,۴۱۸	۷۰۳,۰۱۶	سود سرمایه‌گذاری‌ها
۳,۱۸۸,۳۲۲	۶,۳۷۱,۸۷۲	۷۳۲,۹۱۵	۶۲,۳۰۸,۱۷۷	۷۸,۳۲۴,۸۴۵	۵۰,۵۴۲,۲۸۵	جمع درآمدهای عملیاتی

افزایش درآمدهای عملیاتی گروه و شرکت اصلی طی دوره های مالی اخیر به وضوح در نمایه فوق قابل مشاهده است. براین اساس فروش خالص گروه تیپیکو به صورت زیر تفکیک می‌شود.

مبالغ به میلیون ریال

### نمایه ۹۰. فروش خالص گروه تیپیکو

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰	شرح
۳۴,۹۱۵,۳۸۰	۴۲,۱۱۷,۳۳۳	۲۷,۳۰۰,۰۶۰	
۱۸,۹۲۹,۹۴۱	۲۴,۹۶۴,۳۹۲	۱۵,۳۸۷,۴۳۸	گروه پارس دارو
۱,۶۳۸,۰۸۷	۲,۳۵۶,۰۸۸	۱,۶۴۶,۴۹۵	اوزان
۱,۳۴۵,۷۸۰	۱,۸۰۸,۷۳۵	۱,۱۳۵,۳۷۹	تولید مواد اولیه داروپخش
۴۷۱,۹۴۶	۱,۳۷۰,۹۰۹	۹۳۵,۴۱۹	کلر پارس
۱,۰۰۵,۶۲۳	۱,۱۰۹,۴۹۲	۸۵۰,۳۲۰	شهید قاضی
۱,۰۹۵,۴۰۷	۱,۲۰۸,۲۴۲	۶۸۵,۲۶۲	سیما سلامت تامین ایرانیان
۱,۴۲۴,۵۲۶	۱,۳۳۴,۵۵۰	۵۶۵,۴۸۱	کاسپین تامین
۸۸۰,۹۵۴	۹۴۲,۷۲۲	۵۶۰,۲۰۸	شیمی دارویی داروپخش
۲,۹۴۸,۹۰۳	۹۲۸,۸۹۴	۵۳۴,۴۶۹	داروسازی زهرآوی
۳۰۷,۰۵۷	۴۱۲,۶۲۹	۴۱۱,۴۴۰	آنتی بیوتیک سازی
۲۷۷,۴۹۴	۶۸۸,۶۳۸	۳۷۶,۱۸۴	شیرین دارو
۱۸۲,۰۵۸	۳۰۲,۸۶۲	۲۹۱,۱۳۲	دارویی ره آورد تامین
۱۵۳,۸۰۹	۲۳۳,۹۹۵	۹۳,۴۲۴	توفیق دارو
۱۲۱,۴۷۱	-	-	فرآیند گستر تامین
۳۶,۴۸۷	۵۴,۱۴۰	(۹۷,۱۱۷)	دارویی آنرا
(۳,۲۷۹,۳۹۸)	(۱,۸۷۵,۱۹۴)	(۸۳۶,۳۲۵)	برگشت از فروش و تخفیفات
۶۲,۱۵۵,۵۲۵	۷۷,۹۵۸,۴۲۷	۴۹,۸۳۹,۲۶۹	جمع

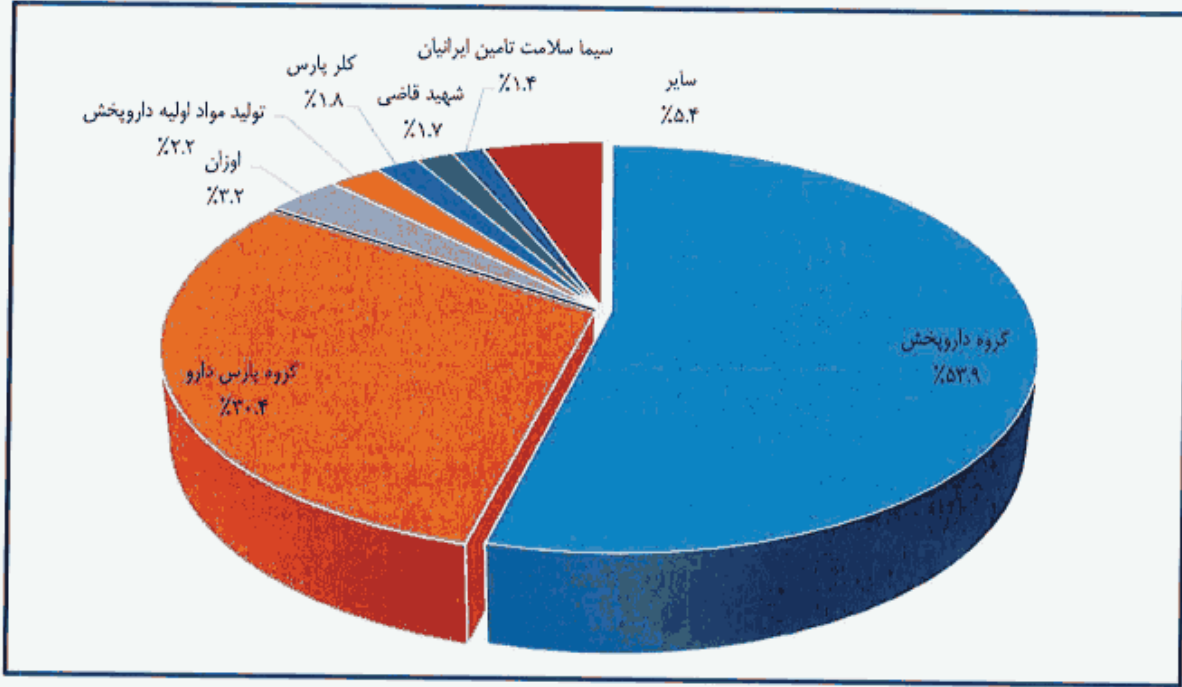




### امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

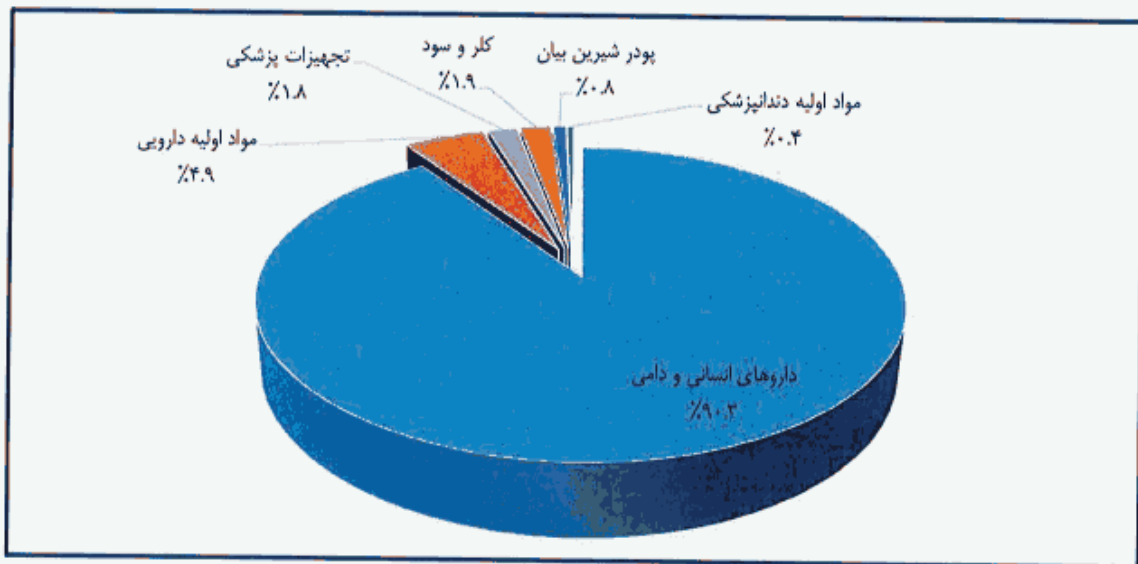
بر اساس اطلاعات سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱، سهم فروش هریک از شرکت‌های فرعی از فروش خالص گروه به صورت نمایه زیر است.

نمایه ۹۱. سهم فروش خالص شرکت‌های گروه تیپیکو



ترکیب فروش خالص گروه بر مبنای محصولات اصلی نیز به صورت نمایه زیر قابل تفکیک است.

نمایه ۹۲. ترکیب فروش خالص گروه تیپیکو



شرکت تامین سرمایه امین  
شماره ثبت (سهامی عام)  
۳۱۵۰۸۳





## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

حاشیه سود ناخالص فروش محصولات گروه تیپیکو به شرح زیر ارائه می‌شود.

نمایه ۹۳. حاشیه سود ناخالص گروه تیپیکو

سال مالی منتهی به	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰				شرح	
	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	حاشیه سود ناخالص	سود ناخالص (میلیون ریال)	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)		فروش خالص (میلیون ریال)
	۲۹٪	۳۳٪	۱۴,۹۷۶,۲۷۰	۳۰,۰۳۸,۰۰۲	۴۵,۰۱۴,۲۷۲	داروهای انسانی و دامی
	۴۱٪	۳۳٪	۸,۰۷۲,۲۴۰	۱,۶۱۴,۴۳۳	۲,۴۲۱,۶۷۳	مواد اولیه دارویی
	۱۲٪	۳۱٪	۲۷۳,۱۳۷	۶۱۰,۱۱۷	۸۸۳,۲۵۴	تجهیزات پزشکی
	۵۳٪	۵۳٪	۴۹۱,۹۷۵	۴۴۰,۶۶۰	۹۳۲,۶۳۵	کلر و سود
	۵۸٪	۵۴٪	۲۰۱,۳۷۵	۱۷۴,۸۰۹	۳۷۶,۱۸۴	پودر شیرین بیان
	۲۸٪	۲۶٪	۵۵,۲۴۰	۱۵۶,۰۱۱	۲۱۱,۲۵۱	مواد اولیه دندانپزشکی
	۳۰٪	۳۴٪	۱۶,۸۰۵,۲۳۷	۳۳,۰۳۴,۰۳۲	۴۹,۸۳۹,۳۶۹	جمع

همان‌گونه که نمایه فوق نشان می‌دهد، نسبت حاشیه سود ناخالص گروه در دوره مالی اخیر از ۳۰ درصد به ۳۴ درصد افزایش یافته‌است.

سود سرمایه‌گذاری‌ها طی دو سال مالی اخیر در شرکت اصلی به شرح نمایه زیر قابل تفکیک است.

نمایه ۹۴. سود سرمایه‌گذاری‌های تیپیکو (شرکت اصلی)

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به		شرح	
	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱		
درصد	مبلغ (میلیون ریال)	درصد	مبلغ (میلیون ریال)	
۸۷,۶٪	۲,۷۹۴,۱۳۶	۸۸,۶٪	۵,۶۴۴,۰۵۶	سود سهام شرکت‌های فرعی
۷,۳٪	۲۳۵,۵۱۳	۶,۰٪	۳۸۳,۸۰۰	سود سهام شرکت‌های وابسته
۰,۰٪	۲۵۳	۰,۰٪	۳۷۹	سود سهام سایر شرکت‌ها
۵,۰٪	۱۵۸,۴۲۰	۵,۴٪	۳۴۳,۶۳۷	سود فروش سهام
۱۰۰,۰٪	۳,۱۸۸,۳۲۲	۱۰۰,۰٪	۶,۳۷۱,۸۷۲	جمع

همان‌گونه که نمایه فوق نشان می‌دهد، در هلدینگ تیپیکو طی سال مالی گذشته، قریب ۸۹ درصد از درآمدهای مربوط به سود سرمایه‌گذاری‌ها، از محل سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های فرعی تأمین شده‌است.

همچنین خاطر نشان می‌سازد، سود سرمایه‌گذاری‌ها در شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰، مبلغ ۷۳۲,۹۱۵ میلیون ریال بوده است که عمدتاً از محل سود فروش سهام شناسایی شده است.

۱۵-۲-۶-۲- مقایسه عملکرد شرکت با رقبا

خلاصه اقلام با اهمیت مالی و همچنین ارزش بازار هلدینگ‌های دارویی تأمین (تیبیکو)، گروه دارویی برکت (برکت)، سرمایه‌گذاری البرز (والبر)، سرمایه‌گذاری شفا دارو (شفا) و گروه دارویی سبحان (سبحان) طی آخرین عملکرد سالانه مورد اشاره هریک در نمایه زیر نشان داده شده است.

نمایه ۹۵. مقایسه اقلام مالی مهم هلدینگ تیبیکو و شرکت‌های مشابه

شرح	سرمایه‌گذاری دارویی تأمین ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	گروه دارویی برکت ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سرمایه‌گذاری البرز ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سرمایه‌گذاری شفا دارو ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	گروه دارویی سبحان ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت (دفتری)	۵,۶۳۷,۲۹۹	۶,۲۷۲,۵۳۳	۴,۷۴۵,۶۶۳	۲,۴۶۸,۰۹۹	۳,۴۵۷,۶۴۰
جمع کل دارایی‌ها	۱۹,۴۹۵,۷۳۷	۱۱,۶۴۵,۹۲۸	۹,۴۴۳,۸۱۱	۶,۲۵۳,۴۷۶	۵,۱۴۰,۷۶۳
جمع کل بدهی‌ها	۷,۸۱۲,۴۱۹	۶,۹۰۳,۶۵۷	۱,۴۴۴,۹۲۹	۳,۰۱۷,۱۰۸	۷۱,۲۶۵
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۱,۶۸۳,۳۱۸	۱۱,۶۴۵,۹۲۸	۷,۹۹۸,۸۸۲	۳,۲۳۳,۳۶۸	۵,۰۶۹,۴۹۸
سرمایه ثبت‌شده	۲,۹۰۰,۰۰۰	۳,۴۰۰,۰۰۰	۳,۷۰۰,۰۰۰	۱,۱۷۹,۴۳۰	۲,۷۳۵,۰۰۰
جریان نقد حاصل از عملیات	۳۸۶,۷۱۶	(۶۴,۱۳۹)	۹۲۲,۷۰۹	۲۵۶,۰۹۱	۳۰۰,۲۱۶
درآمدهای عملیاتی	۶,۳۷۱,۸۷۲	۵۸۳,۶۶۶	۱,۴۳۳,۸۴۸	۱,۱۵۵,۰۸۶	۱,۵۵۰,۵۷۷
سود خالص	۶,۱۶۹,۸۳۹	۳۷۰,۰۲۵	۲,۴۸۱,۱۹۷	۱,۱۱۳,۶۲۴	۱,۶۵۵,۸۸۱
ارزش بازار به تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۲۸,۱۶۸,۴۰۰	۵۱,۲۷۲,۰۰۰	۵۶,۷۵۵,۲۰۰	۳۱,۹۲۲,۴۵۲	۳۹,۱۳۵,۱۱۵

مقایسه نسبت‌های مالی مهم هلدینگ‌های فوق نیز در نمایه زیر ارائه شده است.

نمایه ۹۶. مقایسه نسبت‌های مالی هلدینگ تیبیکو و شرکت‌های مشابه

شرح	سرمایه‌گذاری دارویی تأمین	گروه دارویی برکت	سرمایه‌گذاری البرز	سرمایه‌گذاری شفا دارو	گروه دارویی سبحان
<b>نسبت‌های نقدینگی:</b>					
نسبت جاری	۱,۷	۰,۵	۱,۹	۱,۲	۲۴,۲
<b>نسبت‌های اهرمی:</b>					
نسبت بدهی	۴۰٪	۵۹٪	۱۵٪	۴۸٪	۱٪
توان پوشش بهره - مرتبه	۹۲	۳	۹۲,۲۰	فاقد هزینه بهره	
<b>نسبت‌های فعالیت:</b>					
متوسط دوره وصول مطالبات - روز	۵۱۰	۸۳۷	۷۲۲	۹۴۶	۳۶۳
نسبت سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت به دارایی‌ها	۲۹٪	۵۴٪	۵۰٪	۳۹٪	۶۷٪
گردش مجموع دارایی‌ها	۰,۳۳	۰,۰۵	۰,۱۵	۰,۱۸	۰,۳۰
<b>نسبت‌های سودآوری:</b>					
حاشیه سود خالص	۹۷٪	۶۳٪	۱۷۳٪	۹۶٪	۱۰۷٪
بازده دارایی‌ها (ROA)	۳۲٪	۳٪	۲۶٪	۱۸٪	۳۲٪
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	۵۳٪	۳٪	۳۱٪	۳۴٪	۳۳٪

- ۱۶-۲-۶-۲- برنامه‌های گروه در حوزه فروش و صادرات در سال مالی جاری
- ✓ مدیریت کالا از طریق کوتاه‌تر شدن زمان گردش موجودی در انبار و افزایش جذب کالا؛
  - ✓ کنترل ارائه تخفیف بدون برنامه و سوق سرمایه‌گذاری در توسعه بازاریابی؛
  - ✓ ارتقا کیفیت فروش و نحوه وصول مطالبات با هدف افزایش برگشت نقدینگی به مجموعه؛
  - ✓ اعتبارسنجی مشتریان و کنترل نقدینگی در زنجیره تامین درون گروه؛
  - ✓ افزایش سهم از فروش شرکت‌های گروه در بخش‌های تیبیکو (حداقل ۷۵٪ فروش در بخش‌های گروه)؛
  - ✓ هدف‌گذاری برای فروش محصولات تولید داخل در بخش‌های گروه؛
  - ✓ پذیرش درخواست احداث خطوط بسته بندی و تولید اقلام دارویی در بازارهای (Semi-regulated مانند عراق) با شرط سرمایه‌گذاری توسط طرف خارجی و انتقال دانش فنی و آموزش توسط TPICO؛
  - ✓ حضور در نمایشگاه‌های تخصصی بین‌المللی با هدف بازاریابی و فروش صادراتی مواد اولیه دارویی؛
  - ✓ ایجاد هم‌افزایی با استفاده از امکانات بالقوه و بالفعل شرکت‌های گروه در راستای هدف مشترک در بازارهای خارجی.

### ۱۷-۲-۶-۲- طرح‌های توسعه گروه تیبیکو

طرح‌های در دست اجرا در گروه تیبیکو و درصد پیشرفت پروژه‌ها به شرح نمایه زیر است.

مبالغ به میلیون ریال

#### نمایه ۹۷. طرح‌های توسعه گروه دارویی تامین

مخارج مورد نیاز در سال مالی جاری	درصد پیشرفت	مخارج انجام شده تا ۱۳۹۸/۰۷/۳۰	کل مخارج مصوب	تعداد پروژه	شرکت
۴,۰۰۰	۳۶٪	۵,۰۰۰	۱۴,۰۰۰	۵	پارس دارو
۴,۰۰۰	۳۳٪	۲,۰۰۰	۶,۰۰۰	۲	توزیع داروپخش
۴,۰۰۰	۰٪	-	۴,۰۰۰	۳	آنتی بیوتیک سازی ایران
۲۷,۰۰۰	۲٪	۶۰۰	۳۲,۰۰۰	۱۵	بخش هجرت
۲,۰۰۰	۰٪	-	۲,۰۰۰	۱	تحقیقاتی مهندسی توفیق دارو
۷۶۰	۶۱٪	۴۶۰	۷۶۰	۱	توزیع داروهای دامی داروپخش
۸,۰۰۰	۸٪	۱,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۱۵	تولید مواد اولیه داروپخش
۷۶۰	۱۰۰٪	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱	داروسازی ابوریحان
۳,۰۰۰	۲۹٪	۲,۰۰۰	۷,۰۰۰	۳	داروسازی اکسیر
۳۵۰	-	۱۵۰	-	۱	داروسازی زاگرس فارمد پارس
۵,۰۰۰	۸۶٪	۱۲,۰۰۰	۱۴,۰۰۰	۲	داروسازی زهراوی
۶۹,۰۰۰	۱۴٪	۱۰,۰۰۰	۷۱,۰۰۰	۳	داروسازی شهید قاضی
-	۱۷٪	۱۸,۰۰۰	۱۰۹,۰۰۰	۱	داروسازی فارابی
۴۱,۰۰۰	۸۴٪	۴۸,۰۰۰	۵۷,۰۰۰	۵	داروسازی کاسپین تامین
۳,۰۰۰	۰٪	-	۲۸,۰۰۰	۲	دارویی ره آورد تامین
۲۹,۰۰۰	۰٪	-	۴,۰۰۰	۸	شیرین دارو
۵,۰۰۰	۱۴٪	۴,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	۱۷	شیمی دارویی داروپخش
۶,۰۰۰	۴۸٪	۳,۰۰۰	۸,۰۰۰	۱	کارخانجات داروپخش
۲۰,۰۰۰	۶۹٪	۳۳,۰۰۰	۴۸,۰۰۰	۱	کلر پارس
<b>۲۳۲,۸۷۰</b>	<b>۳۱٪</b>	<b>۱۴۱,۲۱۰</b>	<b>۴۵۱,۷۶۰</b>	<b>۸۷</b>	<b>جمع</b>

## نمایه ۹۸. فرصت‌ها و تهدیدات گروه تیپیکو

فرصت‌ها	تهدیدات
(۱) جهت‌گیری دولت برای تولید انواع دارو در داخل کشور	(۱) گرایش و تمایل پزشکان و بیماران به مصرف داروی وارداتی
(۲) ظرفیت بالقوه جهت توسعه فعالیت‌ها در کشورهای منطقه	(۲) برخی جهت‌گیری‌ها و سیاست‌های کلان دولت در حوزه سلامت (به‌ویژه اجرای طرح تحول سلامت)
(۳) وجود زیرساخت‌های لازم برای توسعه صادرات در کشور و هلدینگ	(۳) افزایش سطح رقابت و استفاده از تکنیک‌های نوین بازاریابی
(۴) تغییرات ترکیبی در هرم سنی جمعیت ایران	(۴) جهت‌گیری داروها و تکنولوژی تولید آن به سمت داروهای با فناوری بالا
(۵) توجه به مقوله سلامت در جامعه و فرهنگسازی در این زمینه	(۵) سرعت بالای رقبا در توسعه و تکمیل سبد محصولات
(۶) بسترهای مشارکت و تعامل در سطح بین‌المللی در زمینه انتقال تکنولوژی (راه اندازی خطوط تولیدی، تولید تحت لیسانس و...)	(۶) افزایش سطح توقع پزشکان، داروخانه‌ها و مصرف‌کنندگان در مورد کیفیت و اثربخشی اقلام دارویی
(۷) بالا بودن رشد مصرف دارو در کشور	(۷) رعایت استانداردهای زیست‌محیطی و کیفیتی بسیار سخت‌گیرانه
(۸) بازار رو به رشد داروهای ژنریک در ایران و جهان	(۸) نظام قیمت‌گذاری دستوری در صنعت داروی کشور
(۹) دسترسی به منابع مالی به‌واسطه توسعه همکاری با نهادهای مالی و سرمایه‌گذاری	

## ۱۹-۲-۶-۲- ریسک‌ها

- (۱) نوسانات نرخ بهره با توجه با تأمین سرمایه در گردش تولیدی در شرکت‌های تابعه از محل تسهیلات بانکی؛
- (۲) ریسک کیفیت محصولات با توجه به اهمیت بسیار زیاد کیفیت دارو در سلامت جامعه و پایش مستمر آن توسط مراجع ذی‌صلاح؛
- (۳) ریسک نوسانات نرخ ارز با توجه به تهیه بخشی از مواد اولیه دارویی و همچنین قطعات و لوازم فنی تولیدی از خارج از کشور؛
- (۴) ریسک قیمت نهادهای تولید با توجه به نرخ تورم بالای کشور در دوره‌های اخیر؛
- (۵) محدودیت‌های مالی و فنی ناشی از تحریم‌ها بر علیه کشور؛
- (۶) ریسک تجاری با توجه به محصولات رقبای داخلی و اقبال مشتریان به داروهای خارجی، میزان اندک سرمایه‌گذاری خارجی در کشور با توجه به قوانین دارویی داخلی و محدودیت‌های بین‌المللی و ...؛
- (۷) ریسک نقدینگی با توجه به افزایش بدهی‌های وزارت بهداشت به شرکت‌های دارویی.





شرکت سرمایه‌گذاری صدرتأمین در سال ۱۳۷۸ توسط شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) به‌عنوان یکی از هلدینگ‌های تخصصی در حوزه صنایع کاشی و سرامیک راه‌اندازی شد. در سال ۱۳۸۷ و با توجه به سند چشم‌انداز شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا)، جهت‌گیری جدیدی برای هلدینگ صدرتأمین تعیین و ورود به حوزه صنعت کانی‌های فلزی و غیرفلزی در دستور کار این هلدینگ قرار گرفت. صنایع معدنی در کنار پتروشیمی جزء صنایع استراتژیک کشور محسوب می‌شود و به دلیل مزیت نسبی ایران و میزان ذخایر قابل توجه کشور، این صنعت در دسته صنایع برتر و پیشرو در اقتصاد ملی می‌باشد. معادن و صنایع وابسته به آن حاشیه سود بسیار مناسبی نسبت به سایر صنایع دارد و تداوم رشد آن همواره در ایران و جهان قابل ملاحظه است.

### ۱-۲-۶-۳- تاریخچه

این شرکت در ابتدا با نام شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری کاشی و سرامیک تامین (سهامی خاص) با سرمایه اولیه ۱۰۰ میلیون ریال به‌صورت سهامی خاص تأسیس و در تاریخ ۱۳۷۸/۰۱/۳۰ تحت شماره ۱۴۹۶۳۴ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. به‌موجب مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۳/۱۱/۲۸ صاحبان سهام، نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و نام شرکت به شرکت سرمایه‌گذاری صدرتأمین (سهامی عام) تغییر یافته است. همچنین شرکت در تاریخ ۱۳۹۲/۰۶/۳۰ تحت شماره ۱۱۱۸۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار تهران به‌عنوان نهاد مالی به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۷ به‌عنوان پانصد و سی و دومین شرکت در فهرست شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران قرار گرفت.

### ۲-۲-۶-۳- موضوع فعالیت اصلی

موضوع فعالیت این شرکت، سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌ها، و فعالیت شرکت‌های فرعی و سرمایه‌پذیر آن عمدتاً در زمینه صنایع فلزی، کانی‌های فلزی و غیرفلزی و همچنین صنایع کاشی و سرامیک می‌باشد.

### ۳-۶-۲- چشم‌انداز هلدینگ

پیش رو در صنایع معدنی، فلزی و غیر فلزی با دسترسی حداقل ۱۵ درصد بازار رده اول و دوم فولاد، رده اول و دوم مس، رده اول طلا، رده اول و دوم ذغالسنگ، باریت و سرب و روی، اکسید منیزیم، کائولن، سولفات سدیم، سولفات پتاسیم و عناصر کمیاب با رویکرد تکمیل زنجیره ارزش و زنجیره تامین در طی ۵ سال آتی (۱۳۹۸ الی ۱۴۰۲)

### ۴-۳-۶-۲- تعداد کارکنان

تعداد کارکنان گروه تصایکو و شرکت اصلی بر اساس صورت‌های مالی دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰ به شرح زیر است.

#### نمایه ۹۹. ترکیب کارکنان گروه صدر تامین

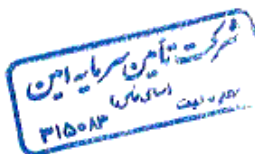
شرح	گروه	شرکت اصلی
کارکنان رسمی	۴۹۴	۸
کارکنان قراردادی	۳,۴۶۸	۳۰
کارکنان شرکت‌های خدماتی	۴۷۵	-
<b>جمع</b>	<b>۴,۴۳۷</b>	<b>۳۸</b>

### ۴-۳-۶-۲- سرمایه

در حال حاضر سرمایه ثبت‌شده شرکت مبلغ ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و ترکیب سهامداران بر اساس صورت‌های مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰ به شرح زیر است.

#### نمایه ۱۰۰. ترکیب سهامداران شرکت سرمایه‌گذاری صدر تامین

شرح	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین	۹,۹۰۰,۵۸۲,۸۴۷	۴۹.۵
شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی	۶,۲۱۲,۶۵۷,۵۰۵	۳۱.۱
شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۱,۳۹۵,۰۰۱,۰۰۰	۷.۰
سایر سهامداران	۲,۴۹۱,۷۵۸,۶۴۸	۱۲.۵
<b>جمع</b>	<b>۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰</b>	<b>۱۰۰</b>



### ۵-۳-۶-۲- اعضای هیئت مدیره

ترکیب اعضای هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری صدر تامین به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۱۰۱. اعضای هیئت مدیره گروه صدر تامین

عضو هیئت مدیره	سمت	نماینده حقیقی
شرکت سرمایه گذاری صبا تامین	رئیس هیئت مدیره	سعید عبودی
شرکت سرمایه گذاری داروئی تامین	نایب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	غلامرضا سلیمانی
شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	عضو هیئت مدیره	حمیدرضا شاهرودی
شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی	عضو هیئت مدیره	شایان تقی زاده باقی
شرکت سرمایه گذاری سیمان تامین	عضو هیئت مدیره	حمزه وکیلی

### ۶-۳-۶-۲- نمای کلی گروه

شرکت سرمایه گذاری صدر تامین، سرمایه گذاری در شرکت‌ها را با دو هدف کنترل مدیریتی و دریافت سود سهام برنامه ریزی می نماید. شرکت‌های سرمایه پذیر در گروه صدر تامین، شامل سرمایه گذاری در صنایع کاشی و سرامیک، معادن، فلزات اساسی، و کانی های فلزی و غیرفلزی به شرح نمایه زیر را شامل می شود:

نمایه ۱۰۲. نمای کلی گروه صدر تامین



۷-۳-۶-۲- پرتفوی سرمایه‌گذاری

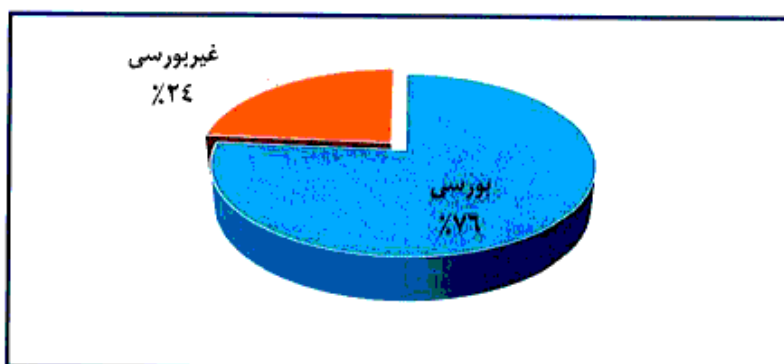
خلاصه صورت وضعیت پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۳۰ به صورت نمایه زیر است:

نمایه ۱۰۳. صورت‌تخلیصه پرتفوی سرمایه‌گذاری صدر تأمین مبالغ به میلیون ریال

شرح سرمایه‌گذاری	پذیرفته‌شده در بورس		خارج از بورس		جمع سرمایه‌گذاری	
	تعداد	بهای تمام‌شده	ارزش بازار	تعداد	بهای تمام‌شده	درصد
استخراج کانه‌های فلزی	۲	۱۱,۰۶۰,۵۷۴	۲۱,۵۷۹,۵۸۰	۳	۵,۸۱۶,۲۴۳	۵۵,۷
فلزات اساسی	۶	۱۰,۰۷۲,۴۲۰	۷۸,۴۷۲,۶۲۱	-	-	۳۳,۲
ساخت محصولات فلزی	-	-	-	۳	۱,۲۹۷,۷۸۸	۴,۳
سایر محصولات کانی غیرفلزی	۳	۱,۱۷۳,۶۴۹	۲۸,۱۵۸,۴۶۷	-	-	۳,۹
کاشی و سرامیک	۵	۷۸۳,۹۱۳	۲۶,۳۸۲,۹۸۷	۳	۹۸,۱۶۶	۲,۹
جمع	۱۶	۲۳,۰۹۰,۵۵۶	۱۵۴,۴۹۳,۶۵۵	۹	۷,۲۱۳,۱۹۷	۱۰۰

نمایه زیر درصد سهام بورسی و خارج بورس پرتفوی سرمایه‌گذاری صدر تأمین (بر مبنای بهام تمام‌شده) را نمایش می‌دهد:

نمایه ۱۰۴. ترکیب پرتفوی سرمایه‌گذاری صدر تأمین



همان‌گونه که نمایه فوق نشان می‌دهد در حدود ۷۶ درصد از سرمایه‌گذاری‌های شرکت تاسیکو (بر اساس بهای تمام‌شده) در شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس‌ها را شامل می‌شود. بر این اساس صورت پرتفوی بورسی این شرکت عبارت است از:

نمایه ۱۰۵. صورت وضعیت پرتفوی بورسی سرمایه‌گذاری صدر تأمین

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت مالکیت	درصد مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	افزایش/کاهش (میلیون ریال)
هلدینگ توسعه معادن و فلزات	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۳,۳۱۴,۱۵۷,۴۳۹	۸,۲۲	۱۰,۹۴۲,۵۵۵	۲۱,۴۴۵,۹۱۲	۱۰,۵۰۳,۳۵۷
ملی صنایع مس ایران	۱۰۱,۴۰۰,۰۰۰	۵,۴۳۵,۳۵۱,۵۴۱	۵,۳۶	۶,۰۸۲,۳۱۱	۳۷,۰۴۷,۳۵۶	۳۰,۹۶۵,۰۴۵
فولاد مبارکه اصفهان	۲۰۹,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۲۶,۴۴۲,۴۳۷	۸,۲	۲,۶۷۷,۰۹۵	۱۹,۳۵۹,۵۹۴	۱۶,۶۸۲,۴۹۹
مس شهید باهنر	۱,۱۲۵,۰۰۰	۸۷۳,۳۱۶,۱۰۴	۵,۴	۹۹۳,۰۸۷	۱۹,۸۸۱,۹۱۴	۱۸,۸۸۸,۸۲۷
صنایع خاک چینی ایران	۵۰۰,۰۰۰	۳۸۹,۲۶۲,۲۶۳	۲,۲	۵۷۵,۰۲۵	۱۶,۲۶۵,۳۲۳	۱۵,۶۹۰,۲۹۸
فرآورده های نسوز ایران	۳۷۲,۸۸۶	۲۴۶,۳۹۵,۵۰۶	۷۷,۶	۴۶۸,۴۱۷	۸,۷۳۷,۹۲۳	۸,۲۶۹,۵۰۶





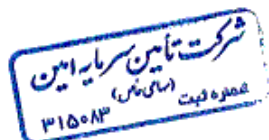
## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت مالکیت	درصد مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	افزایش (کاهش) (میلیون ریال)
صنایع کاشی و سرامیک الوند	۴۰۰,۰۰۰	۳۰۱,۲۱۵,۱۳۲	۷۷,۹	۳۳۷,۵۲۷	۷,۳۶۲,۳۰۰	۷,۰۲۴,۷۷۳
هلدینگ توکا فولاد	۲۶۰۰,۰۰۰	۱۵۱,۷۷۶,۹۸۱	۶۶,۱	۲۷۰,۹۷۵	۱,۰۸۹,۹۱۰	۸۱۸,۹۳۵
معدنی املاح ایران	۴۲۰,۰۰۰	۳۱۵,۷۲۶,۹۶۳	۷۵,۳	۱۷۱,۶۳۲	۱۴,۹۱۷,۷۸۳	۱۴,۷۴۶,۱۵۱
کاشی و سرامیک سعدی	۲۵۰,۰۰۰	۱۰۹,۵۲۳,۵۸۷	۵,۸	۱۶۷,۹۱۶	۲,۵۸۴,۲۰۹	۲,۴۱۶,۲۹۳
پشم شیشه ایران	۱۵۰,۰۰۰	۷۸,۹۹۵,۰۷۳	۷۵,۲	۱۳۰,۲۰۷	۳,۱۵۵,۲۲۱	۳,۰۲۵,۰۱۴
توسعه معدنی صنعتی صبا نور	۲,۹۳۶,۴۲۲	۹,۹۴۵,۵۷۳	۴۳,۸	۱۱۸,۰۱۹	۱۳۳,۶۶۸	۱۵,۶۴۹
لغابیران	۱۶۰,۰۰۰	۶۷,۴۷۶,۳۶۷	۵۲,۷	۱۰۶,۳۶۱	۱,۵۱۸,۲۱۸	۱,۴۱۱,۸۵۷
سایر سهام				۴۹,۴۲۹	۹۹۴,۳۲۴	۹۴۴,۸۹۵
<b>جمع</b>				<b>۲۳۰,۹۰,۵۵۶</b>	<b>۱۵۴,۴۹۳,۶۵۵</b>	<b>۱۳۱,۴۰۳,۰۹۹</b>

همچنین صورت وضعیت پرتفوی خارج بورس شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین به شرح نمایه زیر قابل‌ارائه است:

### نمایه ۱۰۶. صورت وضعیت پرتفوی خارج بورس سرمایه‌گذاری صدر تأمین

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	تعداد سهام تحت تملک	درصد مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)
زغال سنگ پروده طبس	۶۰	۱,۰۰۰	۴۰,۹۱۵	۶۸	۵۶,۸۹,۲۶۶
فولاد اکسین خوزستان	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰	۷۸۰,۰۰۰
کارخانه های لوله سازی اهواز	۲,۵۹۰,۶۷۶	۱,۰۰۰	۶۶۰,۶۲۲,۴۸۲	۲۶	۳۶۴,۰۳۲
لوله سازی ماهشهر	۲,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰,۰۰۲	۳۰	۱۵۳,۷۵۶
توسعه معادن طلای کردستان	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۴,۹۹۰,۰۰۰	۷۵	۷۴,۹۹۰
صنایع سرام آرا	۱۳۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۱,۷۱۲,۸۱۴	۶۱	۶۰,۷۱۶
توسعه معادن پارس تأمین	۶۵,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۵,۱۹۸,۷۰۰	۸۰	۵۱,۹۸۷
سایر شرکت های خارج از بورس					۳۷,۴۵۰
<b>جمع</b>					<b>۷,۲۱۲,۱۹۷</b>



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

تفکیک شرکت‌های اصلی مدیریتی و غیرمدیریتی گروه به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۱۰۷. شرکت‌های مدیریتی/غیرمدیریتی گروه صدر تأمین

شرکت‌های غیرمدیریتی	شرکت‌های مدیریتی
توسعه معادن و فلزات	صنایع مس شهید باهنر
ملی صنایع مس ایران	کاشی الوند
فولاد مبارکه اصفهان	خاک چینی ایران
سرمایه گذاری توکافولاد	فراورده های نسوز ایران
گروه صنعتی سدید	کاشی سعدی
فولاد خوزستان	پشم شیشه ایران
ذوب آهن اصفهان	لعاایران
فولاد خراسان	معدنی املاح ایران
فولاد اکسین خوزستان	توسعه معادن طلای کردستان
لوله سازی اهواز	صنایع سرام آرا
لوله سازی ماهشهر	توسعه معادن پارس تأمین
ایبکو	زغال سنگ پرورده طیس
کاشی نیلو	-

### ۸-۳-۶-۲- برنامه‌های ساماندهی پرتفوی

- تهیه گزارشات تحلیلی دوره‌ای از وضعیت پرتفوی سهام هلدینگ صدر تأمین و اصلاح آن؛
- آماده‌سازی سهام شرکت‌های مشمول واگذاری (نظیر شرکت‌های کاشی و سرامیک)؛
- انجام فرآیند افزایش سرمایه در شرکت‌های دارای طرح توجیهی مصوب کمیته سرمایه‌گذاری صدر تأمین و شستا؛
- انجام فرآیند پذیرش و عرضه سهام شرکت‌های صنایع سرام آرا و زغال سنگ پرورده طیس در فرابورس.

### ۹-۳-۶-۲- ظرفیت

ظرفیت تولید شرکت‌های گروه صدر تأمین بر حسب تولید محصولات اصلی به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۱۰۸. ظرفیت تولید شرکت‌های گروه صدر تأمین

شرکت	نام محصول	واحد	ظرفیت معمول (عملی)	تولید واقعی سال ۱۳۹۷	درصد تولید به ظرفیت معمول
ذغالسنگ پرورده طیس	کنسانتره ذغالسنگ	تن	۵۶۸,۲۰۹	۶۳۳,۰۱۹	۱۱۱٪
صنایع کاشی و سرامیک الوند	کاشی و سرامیک	مترمربع	۹,۰۲۴,۱۷۹	۷,۰۴۱,۳۴۴	۷۸٪
کاشی و سرامیک سعدی	کاشی و سرامیک	مترمربع	۳,۳۴۴,۸۷۴	۳,۳۱۵,۶۹۸	۹۸٪
	محصولات نورد	تن	۱۶,۳۴۳	۱۳,۲۹۴	۸۱٪
	محصولات اکستروژن	تن	۸,۹۸۶	۱۰,۴۳۳	۱۱۶٪
صنایع مس شهید باهنر	محصولات سکه زنی	تن	۲,۸۸۰	۴۸۰	۱۷٪
	محصولات لوله مسی	تن	۲,۳۳۵	۹۵۱	۴۱٪



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

شرکت	نام محصول	واحد	ظرفیت معمول (عملی)	تولید واقعی سال ۱۳۹۷	درصد تولید به ظرفیت معمول
فراورده‌های نسوز ایران	آجر	تن	۲۷,۵۸۵	۲۸,۷۹۵	۱۰۴%
	مواد ویژه	تن	۱۶,۲۳۲	۱۲,۲۳۲	۷۵%
لعاپیران	رنگ و لعاب و کامپاند	تن	۲۵,۰۰۰	۴,۰۱۳	۱۶%
	سولفات سدیم	تن	۱۵۸,۰۰۰	۱۸۵,۳۲۰	۱۱۷%
معدنی اصلاح ایران	نمک تصفیه	تن	۶۰,۰۰۰	۷۹,۱۵۸	۱۳۲%
	محصولات فرآوری شده	تن	۱۷۸,۶۹۶	۱۷۸,۶۹۶	۱۰۰%
خاک چینی ایران	محصولات خام (خرید شده)	تن	۱۴۳,۵۹۰	۱۴۳,۵۹۰	۱۰۰%
	محصولات خام (خرید نشده)	تن	مقدار سفارش	۱۷۰,۵۲۰	-
	پشم شیشه	تن	۸,۵۰۰	۸,۳۳۷	۹۸%
پشم شیشه ایران	ایزوگام	هزار مترمربع	۳,۸۰۰	۳,۶۸۸	۹۷%
	عایق لوله	تن	۳۲۰	۲۶۸	۸۴%
صنایع سرام آرام	محصولات دکوری و تزئینی کاشی و سرامیک	قطعه	۶,۴۷۹,۱۶۴	۷,۸۳۴,۲۷۲	۱۲۱%

۱۰-۳-۶-۲- سهم بازار

سهم بازار هلدینگ تاسیکو بر مبنای محصولات اصلی گروه به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۱۰۹. سهم بازار شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری صدر تامین

حوزه فعالیت	نام محصول	واحد	ظرفیت تولید جهان	ظرفیت تولید کشور	ظرفیت تولید هلدینگ صدر تامین	سهم از ظرفیت تولید کشور
کاشی، سرامیک و صنایع وابسته	کاشی و سرامیک	میلیون متر مربع	۱۴,۰۰۰	۶۰۰	۱۳	۲,۲%
	لعاب	هزار تن	-	۱۵۰	۲۵	۱۶,۷%
کاشی‌های غیر فلزی	کنسانتره ذغالسنگ	تن	-	۱,۷۰۰,۰۰۰	۵۷۰,۰۰۰	۳۳,۵%
	کائولن فرآوری شده	تن	۲۲,۲۰۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۷۱,۴%
	کائولن خام	تن	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۶,۰۰۰	۴,۹%
	سولفات سدیم	هزار تن	۷,۰۰۰	۲۰۵	۱۸۰	۸۷,۸%
	نمک خوراکی	تن	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۲۱,۴%
	پشم شیشه و عایق لوله	هزار تن	-	۱۳	۸	۶۱,۵%
	ایزوگام	هزار مترمربع	-	۷۰,۰۰۰	۴,۰۰۰	۵,۷%
فلزات	نسوز و مواد ویژه	تن	۱۹,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰	۴۳,۸۰۰	۱۳,۷%
	مس نورد و اکستروژن	تن	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰	۳۴,۰۰۰	۴۷,۲%





## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۱-۳-۶-۲- اطلاعات شرکت های فرعی و وابسته

خلاصه اطلاعات عملکرد شرکت های فرعی و وابسته هلدینگ صدر تأمین طی سال مالی منتهی ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ به شرح زیر است.

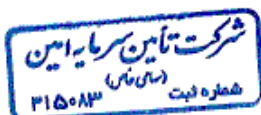
نمایه ۱۱۰. سهم سود تاسیکو از سود شرکت های فرعی و وابسته

مبالغ به میلیون ریال

شرح	محصول اصلی	سرمایه	درصد مالکیت	سود خالص	سود قابل تقسیم	سود تقسیم شده	سهم سود هلدینگ تاسیکو
پورسی	معدنی اصلاح ایران	۲۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۶,۵۸	۹۹,۰۲۹۳	۱,۱۴۵,۵۷۰	۹۲۴,۰۰۰	۷۰۷,۵۴۱
	صنایع خاک چینی ایران	۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۸,۵۷	۹۱۱,۲۲۸	۱,۰۲۸,۲۸۹	۷۵۰,۰۰۰	۵۸۹,۳۰۰
	مس شهید باهنر	۱,۱۲۵,۰۰۰	۷۸,۲۴	۷۸۰,۵۸۳	۸۷۴,۰۹۸	۷۰۲,۰۰۰	۵۴۹,۲۷۷
	فراورده های نسوز ایران	۳۷۲,۸۸۶	۶۴,۷۰	۷۵۰,۵۳۷	۸۷۹,۴۸۲	۶۷۱,۱۹۴	۴۴۲,۲۵۵
	صنایع کاشی و سرامیک الوند	۴۰۰,۰۰۰	۸۸,۳۹	۲۱۳,۶۷۱	۲۸۳,۳۸۴	۱۹۲,۰۰۰	۱۶۹,۳۲۰
	پشم شیشه ایران	۱۵۰,۰۰۰	۵۴,۳۵	۸۱,۶۸۱	۸۹,۵۰۰	۷۳,۵۰۰	۳۹,۹۴۹
	کاشی و سرامیک سعدی	۲۵۰,۰۰۰	۴۷,۵۴	۶۲,۶۸۸	۷۷,۳۷۷	۵۵,۰۰۰	۲۶,۱۴۸
غیر پورسی	لعاپیران	۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۱,۹۷	۱,۹۸۱	۴۹,۶۹۳	۳۲۰	۱۹۱
	ذغالسنگ پروده طیس	۶۰	۶۸,۱۹	۱,۱۸۷,۰۵۹	۱,۳۷۴,۲۶۷	۱,۰۰۰,۹۹۹	۱۱۴,۶۷۵
	صنایع سرام آرا	۱۳۵,۰۰۰	۶۰,۵۳	۲۴۵	۹,۷۰۷	۶۷۵	۴۰۸
	توسعه معادن پارس تأمین	۶۵,۰۰۰	۷۹,۹۸	(۵۴۱)	-	-	-
پورسی	توسعه معادن طلالی کردستان	۱۰۰,۰۰۰	۷۴,۹۹	(۱۳,۱۱۶)	-	-	-
	سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	۳۴۱,۱۸۳۸۹	۸,۳۹	۲۰,۵۲۵,۵۹۴	۲۳,۳۵۹,۷۷۴	۱۵,۳۵۳,۲۷۵	۱,۲۷۲,۲۷۷
غیر پورسی	فولاد مبارکه اصفهان	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۰	۱۲۲,۳۰۵,۱۷۲	۱۱۹,۵۴۳,۳۰۸	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۹۳۲,۷۶۶
	ملی صنایع مس ایران	۷۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۷۱	۵۳,۹۹۴,۵۹۳	۵۸,۰۶۷,۴۸۶	۱۱,۷۰۰,۰۰۰	۶۶۷,۶۵۶
	فولاد اکسین خوزستان	۴۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰	(۳۴۲,۹۳۴)	-	-	-
	لوله سازی ماهشهر	۲۸۰,۰۰۰	۳۰,۰۰	(۸۹۱,۹۹۴)	-	-	-
لوله سازی اهواز	۲۵۹,۰۶۷۶	۲۵,۵۰	۹۲۷,۰۳۷	-	-	-	
جمع							۵,۵۰۵,۶۱۳

شرکت های فرعی

شرکت های وابسته



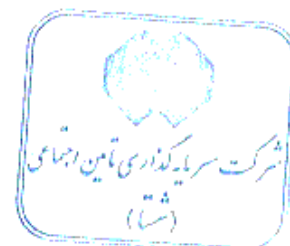
صورت‌های مالی شرکت طی دوره‌های مالی اخیر به شرح زیر می‌باشد:

الف) صورت سود و زیان و گردش سود انباشته شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین (شرکت اصلی):

نمایه ۱۱۱. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته تاصیکو

مبالغ به میلیون ریال

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱
درآمدهای عملیاتی	۱,۷۷۴,۷۰۰	۶,۷۹۵,۴۸۴	۱۰,۰۳۵,۱۰۱	۲,۷۸۰,۱۵۹
هزینه‌های اداری و عمومی	(۵۲,۳۶۰)	(۸۷,۶۶۱)	(۵۸,۵۴۰)	(۴۹,۹۲۷)
سود عملیاتی	۱,۷۲۲,۳۴۰	۶,۷۰۷,۸۲۳	۹,۹۸۶,۵۶۱	۲,۷۳۰,۲۳۲
هزینه‌های مالی	(۵۱۸,۳۴۳)	(۷۹۴,۱۲۳)	(۷۳۸,۵۷۳)	(۵۷۰,۲۷۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۴,۶۲۲	۱۰,۸۱۱	(۴۴,۲۶۰)	(۱۸,۳۵۲)
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۱,۲۰۸,۶۱۹</b>	<b>۵,۹۲۴,۵۱۱</b>	<b>۹,۱۹۳,۷۲۷</b>	<b>۲,۱۴۱,۶۰۲</b>
سود انباشته ابتدای سال	۱۴,۰۷۱,۳۱۱	۱۲,۲۸۱,۲۷۱	۸,۰۹۷,۹۹۶	۷,۴۵۶,۳۹۴
سود سهام مصوب	(۹,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۵۰۰,۰۰۰)	(۴,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۵۰۰,۰۰۰)
اندرخته قانونی	(۶۰,۴۳۱)	(۲۹۶,۲۲۵)	(۴۵۹,۶۸۶)	-
اندرخته سرمایه ای	(۱,۶۸۵,۵۵۴)	(۱,۳۳۸,۲۴۶)	-	-
افزایش سرمایه	-	-	(۵۵۰,۷۶۶)	(۵۵۰,۷۶۶)
<b>سود انباشته در پایان سال</b>	<b>۴,۵۳۳,۹۴۵</b>	<b>۱۴,۰۷۱,۳۱۱</b>	<b>۱۲,۲۸۱,۲۷۱</b>	<b>۷,۵۴۷,۲۳۰</b>





# امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

ب صورت وضعیت مالی (شرکت اصلی):

نمایه ۱۱۲. صورت وضعیت مالی تاسیکو (شرکت اصلی)

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۶/۰۲/۳۱
دارایی‌های ثابت مشهود	۹۴,۶۷۳	۹۴,۷۸۴	۹۷,۱۵۴	۱۰۰,۸۶۳
دارایی‌های نامشهود	۳۸,۰۳۱	۳۸,۰۳۱	۳۹,۳۳۷	۳۸,۷۹۴
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۳۰,۸۵۱,۱۳۰	۳۰,۵۲۳,۳۱۶	۱۸,۳۵۴,۴۴۱	۲۵,۲۱۷,۳۰۸
دریافتی‌های بلندمدت	۷,۴۲۶	۵,۱۳۲	۴,۵۴۰	۳,۷۵۵
جمع دارایی‌های غیر جاری	۳۰,۹۹۱,۲۶۰	۳۰,۶۶۱,۴۶۳	۱۸,۴۹۵,۴۷۲	۲۵,۳۶۰,۷۲۰
پیش پرداخت‌ها	۲۶۶,۰۶	۱۰,۳۸۵	۵۵,۱۹۱	۱۱,۸۷۲
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۸,۶۶۷,۷۴۶	۱۰,۴۶۰,۳۷۸	۲۰,۵۸۹,۲۱۳	۱۰,۹۵۹,۶۳۱
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۱۰۲,۶۶۹	۲,۶۶۹	۲۷,۴۵۶	۲۷,۴۴۷
موجودی نقد	۳۸۹,۳۹۰	۲۹,۰۰۴	۲۳۵,۲۸۳	۱۹۴,۷۰۲
دارایی‌های غیر تجاری نگهداری شده برای فروش	۳۳۹,۰۶۲	۳۳۹,۰۶۲	۳۳۹,۰۶۲	۳۳۹,۰۶۲
جمع دارایی‌های جاری	۹,۵۲۵,۴۷۳	۱۰,۸۴۱,۴۹۸	۲۱,۲۴۶,۲۰۵	۱۱,۵۳۲,۷۱۴
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۴۰,۵۱۶,۷۳۳</b>	<b>۴۱,۵۰۲,۷۶۱</b>	<b>۳۹,۷۴۱,۶۷۷</b>	<b>۳۶,۸۹۳,۴۳۴</b>
سرمایه	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱,۴۱۳,۷۵۵	۱,۳۵۳,۳۳۴	۱,۰۵۷,۰۹۹	۵۹۷,۴۱۴
سایر اندوخته‌ها	۳۰,۲۳۸,۰۰	۱,۳۳۸,۲۴۶	-	-
سود انباشته	۴,۵۳۳,۹۴۵	۱۴,۰۷۱,۳۱۱	۱۲,۲۸۱,۲۷۱	۸,۰۹۷,۹۹۶
جمع حقوق مالکانه	۲۸,۹۷۱,۵۰۰	۳۶,۷۶۲,۸۸۱	۳۳,۳۳۸,۳۷۰	۱۰,۹۹۵,۴۱۰
تسهیلات مالی بلندمدت	۱,۸۲۱,۴۸۰	۲,۰۶۰,۲۸۲	-	-
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۰۰,۹۸	۹,۰۵۳	۶,۶۲۳	۵,۴۵۸
جمع بدهی‌های غیر جاری	۱,۸۳۱,۵۷۸	۲,۰۶۹,۳۳۵	۶,۶۲۳	۵,۴۵۸
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۱۰,۸۸۰,۴۲	۱۰,۹۲,۸۷۰	۳۷,۴۸۴	۱۸۸,۰۷,۴۱۶
سود سهام پرداختی	۶,۷۹۲,۵۲۱	۱۴۸,۸۴۶	-	۳,۴۶۸,۱۴۵
تسهیلات مالی	۱,۸۳۳,۰۹۲	۱,۴۲۸,۸۲۹	۶,۳۵۹,۲۰۰	۳,۶۱۷,۰۰۵
جمع بدهی‌های جاری	۹,۷۱۳,۶۵۵	۲,۶۷۰,۵۴۵	۶,۳۹۶,۶۸۴	۲۵,۸۹۲,۵۶۶
جمع بدهی‌ها	۱۱,۵۴۵,۲۳۳	۴,۷۳۹,۸۸۰	۶,۴۰۳,۳۰۷	۲۵,۸۹۸,۰۲۴
<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>	<b>۴۰,۵۱۶,۷۳۳</b>	<b>۴۱,۵۰۲,۷۶۱</b>	<b>۳۹,۷۴۱,۶۷۷</b>	<b>۳۶,۸۹۳,۴۳۴</b>

شرکت تامین سرمایه امین  
شماره ثبت (سای نامی)  
۳۱۵۰۸۳



ج) صورت جریان‌های نقدی (شرکت اصلی):

نمایه ۱۱۳. صورت جریان‌های نقدی تاسیکو (شرکت اصلی) میالغ به میلیون ریال

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به	سال مالی منتهی به
	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۳۱
<b>فعالیت‌های عملیاتی:</b>		
نقد حاصل از عملیات	۱,۱۵۵,۲۰۴	۲,۲۶۳,۶۳۲
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:</b>		
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۱,۱۱۰	-
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱,۳۸۰)	(۱,۰۸۶)
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۲,۱۸۹,۰۲۰	۲,۲۱۰,۴۰۳
پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	(۱۷۴,۳۶۱)	(۹۵۶,۰۸۱)
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	-	۴۳۳۷۸
پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	(۱۰۰,۰۰۰)	(۲۶۰)
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	۱,۹۱۴,۳۸۹	۱,۲۹۵,۴۵۴
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۳,۰۶۹,۵۹۳	۳,۵۵۹,۰۸۶
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی:</b>		
دریافت‌های نقدی حاصل از تسهیلات	-	۹۸۸,۱۵۸
پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۱۸۸,۴۸۳)	(۳,۸۶۶,۴۰۸)
پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات	(۱۶۴,۴۰۰)	(۷۸۵,۹۶۱)
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	(۲,۳۵۶,۳۳۴)	(۱۰۱,۱۵۴)
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۲,۷۰۹,۲۰۷)	(۳,۷۶۵,۳۶۵)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۳۶۰,۳۸۶	(۲۰۶,۲۷۹)
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره	۲۹,۰۰۴	۲۳۵,۲۸۳
<b>مانده موجودی نقد در پایان دوره</b>	<b>۳۸۹,۳۹۰</b>	<b>۲۹,۰۰۴</b>

شرکت تأمین سرمایه امین  
تهران  
دفتر ثبت  
۳۱۵۰۸۳

شرکت سرمایه‌گذاری امین اجتماعی  
(ش.ا)



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۳-۶-۲- نتایج عملکرد

درآمدهای عملیاتی گروه تاسیکو و شرکت اصلی به شرح نمایه زیر ارائه می‌شود.

مبالغ به میلیون ریال

### نمایه ۱۱۴. درآمدهای عملیاتی گروه تاسیکو

شرح	گروه			شرکت اصلی		
	دوره ۶ ماهه منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	دوره ۶ ماهه منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به
	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱
فروش خالص	۱۶,۰۲۱,۸۱۷	۱۸,۴۰۹,۲۴۰	۱۰,۹۷۵,۸۲۳	-	-	-
درآمد ارائه خدمات	۳۵۳,۶۰۳	۳۳۲,۳۴۸	۶۵۶,۸۸۳	-	-	-
سود سرمایه‌گذاری‌ها	۱,۷۴۶,۱۲۷	۱,۲۹۲,۷۶۳	۶,۹۹۶,۶۶۳	۱۷۷,۴۷۰	۶,۷۹۵,۴۸۴	۱۰,۰۴۵,۱۰۱
جمع	۱۸,۱۲۱,۵۴۷	۲۰,۰۳۴,۳۵۱	۱۸,۶۲۹,۳۶۹	۱,۷۷۴,۷۰۰	۶,۷۹۵,۴۸۴	۱۰,۰۴۵,۱۰۱

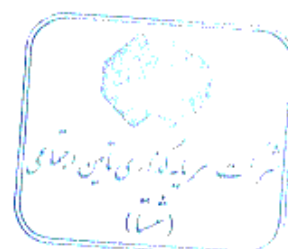
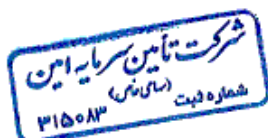
براین اساس فروش خالص گروه تاسیکو به صورت زیر تفکیک می‌شود.

مبالغ به میلیون ریال

### نمایه ۱۱۵. فروش خالص گروه تاسیکو

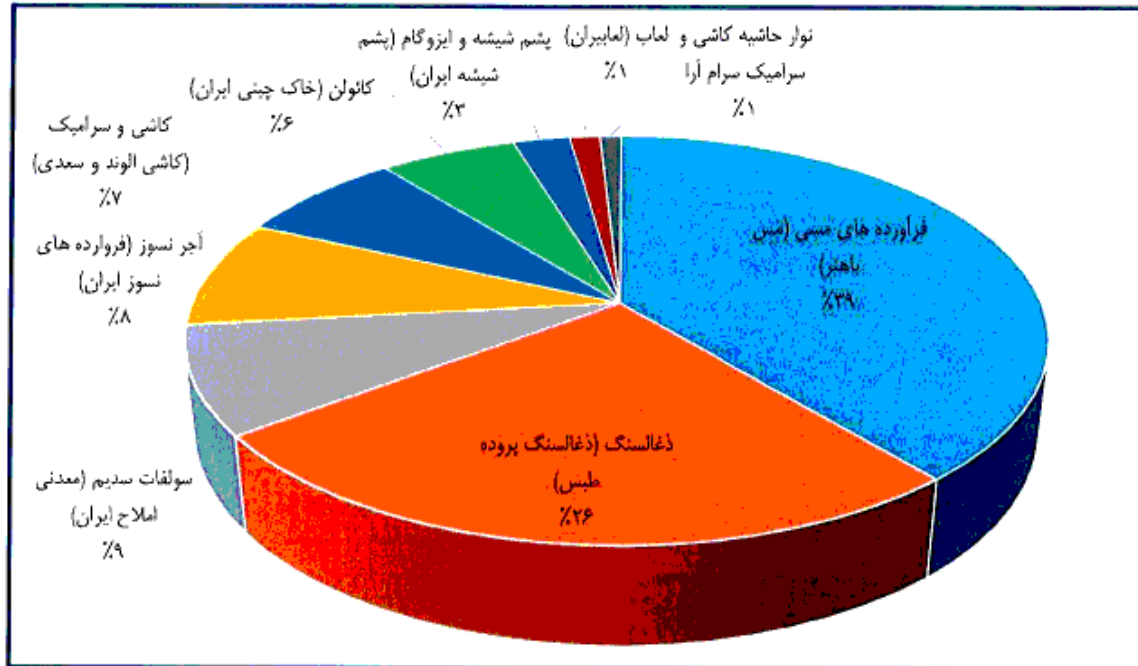
شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به
	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱
فراورده های مسی (مس باهنر)	۶,۲۲۰,۵۴۳	۹,۶۳۲,۴۲۶	۵,۴۸۷,۳۴۱
ذغالسنگ (ذغالسنگ پروده طیس)	۴,۱۳۷,۵۲۶	۲۰۹,۱۴۰	-
سولفات سدیم (معدنی املاح ایران)	۱,۳۶۹,۷۶۲	۱,۸۶۴,۱۰۷	۱,۱۲۷,۳۱۴
آجر نسوز (فراورده های نسوز ایران)	۱,۳۶۰,۳۸۷	۲,۱۳۶,۱۲۲	۱,۰۸۲,۳۲۵
کاشی و سرامیک (کاشی الوند و سعدی)	۱,۱۸۸,۳۶۷	۲,۲۴۴,۵۰۳	۱,۴۷۷,۹۲۷
کائولن (خاک چینی ایران)	۹۷۴,۸۶۰	۱,۰۹۴,۵۸۴	۷۵۶,۴۶۰
پشم شیشه و ایزوگام (پشم شیشه ایران)	۴۰۳,۰۴۳	۶۹۲,۵۱۶	۵۱۱,۷۳۷
لعاب (لعابیران)	۲۱۸,۸۴۹	۳۰۵,۶۰۳	۳۶۸,۵۶۸
نوار حاشیه (کاشی و سرامیک سرام آرا)	۱۳۸,۴۸۰	۲۳۰,۲۳۸	۱۶۴,۱۵۲
فروش خالص گروه	۱۶,۰۲۱,۸۱۷	۱۸,۴۰۹,۲۴۰	۱۰,۹۷۵,۸۲۴

همچنین خاطر نشان می‌سازد مبلغ فروش گروه طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰ نسبت به دوره ۶ ماهه مشابه سال قبل دارای رشد بیش از ۱۲۷ درصدی است (مبلغ فروش دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۸/۳۰ معادل ۷,۰۵۴,۳۹۹ میلیون ریال بوده). بر اساس اطلاعات دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰، ترکیب فروش خالص گروه بر مبنای محصولات اصلی نیز به صورت نمایه زیر قابل تفکیک است.





نمایه ۱۱۶. سهم فروش خالص شرکت‌های گروه تاسیکو



حاشیه سود ناخالص فروش محصولات گروه تاسیکو به شرح زیر ارائه می‌شود.

نمایه ۱۱۷. حاشیه سود ناخالص گروه تاسیکو

سال مالی منتهی به	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰				شرح	
	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	حاشیه سود ناخالص	سود ناخالص (میلیون ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)		فروش خالص (میلیون ریال)
	۱۵٪	۳۳٪	۲۰۰۸۷٫۶۱۱	۴٫۱۳۲٫۹۳۲	۶٫۲۲۰٫۵۴۳	فراورده های مسی (مس باهنر)
	۳۳٪	۴۶٪	۱٫۸۸۲٫۷۱۸	۲٫۲۵۴٫۸۰۸	۴٫۱۳۷٫۵۲۶	ذغالسنگ (ذغالسنگ پروده طیس)
	۶۳٪	۶۷٪	۹۱۸٫۲۷۷	۴۵۱٫۴۸۵	۱٫۳۶۹٫۷۶۲	سولفات سدیم (معدنی املاح ایران)
	۳۵٪	۳۷٪	۵۰۰٫۵۳۹	۸۵۹٫۸۴۸	۱٫۳۶۰٫۳۸۷	آجر نسوز (فراورده های نسوز ایران)
	۲۲٪	۱۹٪	۲۳۰٫۶۹۸	۹۶۷٫۶۶۹	۱٫۱۸۸٫۳۶۷	کاشی و سرامیک (کاشی الوند و سعدی)
	۷۳٪	۷۸٪	۷۶۱٫۹۲۱	۲۱۲٫۹۳۹	۹۷۴٫۸۶۰	کانولن (خاک چینی ایران)
	۲۵٪	۳۰٪	۱۲۲٫۷۳۷	۲۸۰٫۳۱۶	۴۰۳٫۰۴۳	پشم شیشه و ایزوگام (پشم شیشه ایران)
	۲۲٪	۲۶٪	۵۷۰٫۰۶۸	۱۶۱٫۷۸۱	۲۱۸٫۸۴۹	لعاب (لعابیران)
	۲۶٪	۲۰٪	۲۹۰٫۰۲۷	۱۱۹٫۴۵۳	۱۴۸٫۴۸۰	نوار حاشیه کاشی و سرامیک سرام آرا
	۲۸٪	۴۱٪	۶٫۵۸۰٫۵۸۶	۹٫۴۴۱٫۲۳۱	۱۶٫۰۲۱٫۸۱۷	جمع

همان گونه که نمایه فوق نشان می‌دهد، نسبت حاشیه سود ناخالص گروه در دوره ۶ ماهه اخیر از ۲۸ درصد به ۴۱ درصد افزایش یافته است.

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

سود سرمایه‌گذاری‌ها (درآمدهای عملیاتی) در شرکت اصلی طی سه دوره مالی اخیر به شرح نمایه زیر ارائه می‌شود.

نمایه ۱۱۸. سود سرمایه‌گذاری‌های تاسویکو (شرکت اصلی) میبالغ به میلیون ریال

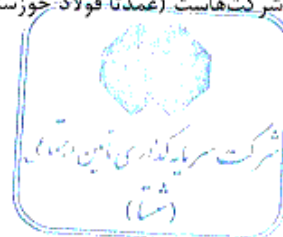
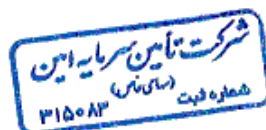
شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱
درآمد حاصل از سود سرمایه‌گذاری‌ها	۸۸,۴۰۹	۵,۴۳۷,۹۵۵	۲,۲۷۲,۶۲۲
سود فروش سهام	۱,۶۸۵,۵۵۴	۱,۳۳۸,۲۴۶	۷,۷۵۲,۰۲۶
سود اوراق مشارکت و سپرده‌های بانکی	۷۳۷	۱۹,۲۸۳	۲۰,۴۴۳
<b>جمع</b>	<b>۱,۷۷۴,۷۰۰</b>	<b>۶,۷۹۵,۴۸۴</b>	<b>۱۰,۰۴۵,۱۰۱</b>

درآمد حاصل از سود سرمایه‌گذاری‌ها طی دو سال مالی اخیر در نمایه فوق از اقلام زیر تشکیل می‌شود.

نمایه ۱۱۹. سود سرمایه‌گذاری‌های تاسویکو (شرکت اصلی) میبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	درصد از کل	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	درصد از کل
معذنی املاح ایران	۷۰۷,۵۴۱	۱۳٪	۲۸۸,۴۳۹	۱۴٪
صنایع خاک چینی	۵۸۹,۳۰۰	۱۱٪	۲۵۸,۶۶۴	۱۱٪
صنایع مس شهید باهنر	۵۴۹,۲۷۷	۱۰٪	۵۴۱,۸۳۱	۲۴٪
فرآورده های نسوز ایران	۴۳۴,۲۵۵	۸٪	۱۴۹,۵۴۵	۷٪
کاشی و سرامیک الوند	۱۶۹,۲۲۰	۳٪	۳۹,۵۷۵	۲٪
ذغالسنگ پروده طبس	۱۱۴,۶۷۵	۲٪	-	۰٪
پشم شیشه ایران	۳۹,۹۴۹	۱٪	۷,۸۹۹	۰٪
کاشی و سرامیک سعدی	۲۶,۱۴۸	۰٪	-	۰٪
صنایع سرام آرا	۴۰۸	۰٪	۶,۵۳۷	۰٪
لمبیران	۱۹۱	۰٪	۱,۱۴۵	۰٪
جمع شرکت‌های فرعی	۲,۶۳۰,۹۶۴	۴۸٪	۱,۲۹۳,۶۳۵	۵۷٪
توسعه معادن و فلزات	۱,۲۷۳,۲۷۷	۲۳٪	۲۶۴,۸۷۳	۱۲٪
فولاد مبارکه اصفهان	۸۳۳,۷۶۶	۱۵٪	۲۵۵,۴۷۴	۱۱٪
ملی صنایع مس ایران	۶۶۷,۶۵۶	۱۲٪	۴۳۷,۰۶۳	۱۹٪
جمع شرکت‌های وابسته	۲,۷۷۴,۶۹۹	۵۱٪	۹۵۷,۴۱۰	۴۲٪
سایر	۳۲,۲۹۲	۱٪	۲۱,۵۷۷	۱٪
<b>جمع کل سود سرمایه‌گذاری‌ها</b>	<b>۵,۴۳۷,۹۵۵</b>	<b>۱۰۰٪</b>	<b>۲,۲۷۲,۶۲۲</b>	<b>۱۰۰٪</b>

تفکیک درآمد حاصل از سود سرمایه‌گذاری‌ها در سرمایه‌گذاری صدر تأمین نشان می‌دهد که در حدود ۴۸ درصد از آن مربوط به سود سهام شرکت‌های فرعی و ۵۱ درصد نیز از محل سود شرکت‌های وابسته است. همچنین در حدود یک درصد سود سهام نیز مربوط به سود سهام سایر شرکت‌هاست (عمدتاً فولاد خوزستان).



۱۴-۲-۶-۲- مقایسه عملکرد شرکت با شرکت‌های مشابه

خلاصه اقلام با اهمیت مالی و همچنین ارزش بازار هلدینگ‌های صدر تامین (تاسیکو)، صنایع معدنی خاورمیانه (میدکو) و سرمایه‌گذاری توسعه معادن (ومعادن) طی آخرین عملکرد سالانه آن‌ها در نمایه زیر نشان داده شده است.

نمایه ۱۲۰. مقایسه اقلام مالی مهم هلدینگ تاسیکو و شرکت‌های مشابه مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه‌گذاری صدر تامین	صنایع معدنی خاورمیانه	سرمایه‌گذاری توسعه معادن
	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت (دفتری)	۳۰,۵۲۳,۳۱۶	۳۲,۷۲۱,۹۲۱	۴۲,۹۲۰,۶۳۸
جمع کل دارایی‌ها	۴۱,۵۰۲,۷۶۱	۴۸,۴۳۵,۵۹۲	۶۹,۱۶۳,۳۳۲
جمع کل بدهی‌ها	۴,۷۳۹,۸۸۰	۱۰,۴۳۹,۶۱۲	۶,۳۱۲,۴۹۵
جمع حقوق صاحبان سهام	۳۶,۷۶۲,۸۸۱	۳۷,۹۹۵,۹۸۰	۶۲,۸۵۰,۸۳۷
سرمایه ثبت شده	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۹,۰۰۰,۰۰۰	۳۴,۱۱۸,۳۸۹
جریان نقد حاصل از عملیات	۲,۲۶۳,۶۳۳	(۶۰,۵۴۴)	۱,۲۸۴,۶۲۵
درآمدهای عملیاتی	۶,۷۹۵,۴۸۴	۷,۴۸۵,۱۹۳	۲۰,۵۳۶,۹۱۷
سود خالص	۵,۹۲۳,۵۱۱	۷,۰۶۴,۵۶۱	۲۰,۵۲۵,۲۱۸
ارزش بازار - در ۱۳۹۸/۱۲/۱۲	۱۰۸,۱۴۰,۰۰۰	۲۱۸,۴۳۱,۵۰۰	۳۱۴,۰۸۲,۹۰۰

مقایسه نسبت‌های مالی مهم هلدینگ‌های فوق نیز در نمایه زیر ارائه شده است.

نمایه ۱۲۱. مقایسه نسبت‌های مالی هلدینگ تاسیکو و شرکت‌های مشابه

شرح	سرمایه‌گذاری صدر تامین	صنایع معدنی خاورمیانه	سرمایه‌گذاری توسعه معادن
<b>نسبت‌های نقدینگی:</b>			
نسبت جاری - مرتبه	۴,۱	۱,۲	۱,۷
<b>نسبت‌های اهرمی:</b>			
نسبت بدهی	۱۱%	۲۲%	۹%
توان پوشش بهره - مرتبه	۸	۴۹	فاقد هزینه مالی
<b>نسبت‌های فعالیت:</b>			
متوسط دوره وصول مطالبات - روز	۳۴۰	۴۶۴	۳۱۵
نسبت سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت به دارایی‌ها	۷۳%	۶۸%	۶۲%
گردش مجموع دارایی‌ها	۰,۱۶	۰,۱۵	۰,۳۰
<b>نسبت‌های سودآوری:</b>			
حاشیه سود خالص	۸۷%	۹۶%	۱۰۰%
بازده دارایی‌ها (ROA)	۱۴%	۱۵%	۳۰%
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	۱۶%	۱۹%	۳۳%



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۵-۲-۶-۲- برنامه‌های گروه در سال مالی جاری در حوزه تولید و فروش

- ✓ توسعه مدیریت برند؛
- ✓ اعتبار سنجی و رتبه‌بندی مشتریان؛
- ✓ مدیریت ارتباط با مشتری؛
- ✓ معرفی محصولات جدید با ارزش افزوده بالاتر؛
- ✓ افزایش سهم بازار داخلی؛
- ✓ افزایش سطح صادرات؛
- ✓ توسعه همکاری‌های بین‌المللی در زمینه اعطای نمایندگی فروش محصولات به طرف‌های خارجی؛
- ✓ حضور در شبکه‌های بین‌المللی عرضه کننده محصولات؛
- ✓ افزایش سطح کیفیت محصولات صادراتی؛
- ✓ جایگزینی مواد اولیه خارجی با داخلی؛
- ✓ خرید تجمعی مواد اولیه؛
- ✓ کاهش هزینه‌های سربار؛
- ✓ مدیریت هزینه انرژی و جلوگیری از اتلاف آن؛
- ✓ مدیریت موجودی‌ها.

۱۶-۳-۶-۲- طرح‌های توسعه گروه صدر تامین

طرح‌های در دست اجرا در گروه صدر تامین با توجه به مخارج اجرا و درصد پیشرفت هر یک به شرح نمایه زیر است.

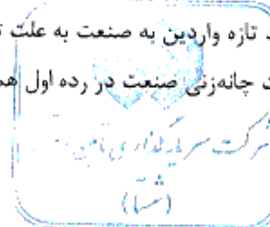
نمایه ۱۲۲. طرح‌های توسعه گروه سرمایه‌گذاری صدر تامین

مبالغ به میلیون ریال	نمایه ۱۲۲. طرح‌های توسعه گروه سرمایه‌گذاری صدر تامین				
مخارج مورد نیاز در سال مالی جاری	درصد پیشرفت	مخارج انجام شده تا ۱۳۹۸/۰۷/۳۰	کل مخارج محسوب	تعداد پروژه	شرکت
۳۹,۰۰۰	۱۹%	۱۳,۰۰۰	۶۷,۰۰۰	۱	پشم شیشه ایران
۳۰	۱۷%	۱۰	۶۰	۱	توسعه معادن پارس تامین
۸,۰۰۰	۱۳%	۱۷,۰۰۰	۱۲۸,۰۰۰	۱	توسعه معادن طلای کردستان
۱۱۲,۰۰۰	۴۸%	۹۵,۰۰۰	۱۹۹,۰۰۰	۱	صنایع خاک چینی ایران
۷,۰۰۰	۲۷%	۱۳,۰۰۰	۴۸,۰۰۰	۱	فرآورده‌های نسوز ایران
۹۷,۰۰۰	۳%	۶,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱	معدنی املاح ایران
۲۶۳,۰۳۰	۲۳%	۱۴۴,۰۱۰	۶۲۳,۰۶۰	۶	جمع

۱۷-۳-۶-۲- فرصت‌ها و تهدیدها

فرصت‌های پیش روی هلدینگ عبارتند از:

- ۱) امکان به‌کارگیری پتانسیل‌های داخلی موجود در حوزه‌های صنعتی و تکنولوژی؛
- ۲) کاهش تهدید تازه واردین به صنعت به علت تغییرات در روش‌ها و فرآیندهای تولید صنایع معدنی؛
- ۳) افزایش قدرت چانه‌زنی صنعت در رده اول همه صنایع معدنی نسبت به خریداران ناشی از افزایش قیمت جهانی فلزات؛



- ۴) وجود سیاستهای اقتصاد مقاومتی؛
- ۵) محیط نسبتاً مطمئن در صنایع معدنی؛
- ۶) پایین بودن تهدید کالای جانشین در صنعت؛
- ۷) مقیاس بالای سرمایه‌گذاری در صنعت؛
- ۸) افزایش نرخ ارز با توجه به وجود پتانسیل صادراتی بالای صنایع معدنی و نیاز وارداتی کم؛
- ۹) روند رو به رشد و با ثبات تقاضای محصولات گروه در صنایع ساختمان و خودرو؛
- ۱۰) پایین بودن هزینه‌های انرژی در کشور.

تهدیدهای پیش روی گروه سرمایه‌گذاری صدر تأمین به صورت خلاصه عبارتند از:

- ۱) استفاده از مواد حاصل از فناوری‌های نوظهور در آینده و افزایش تهدید ناشی از کالاهای جانشین در بسیاری از صنایع معدنی؛
- ۲) افزایش هزینه‌های تولیدی و تاثیر نامناسبی روی این صنایع؛
- ۳) افزایش تقاضا برای مواد معدنی و بالطبع افزایش شدت رقابت در صنایع معدنی؛
- ۴) افزایش استانداردهای زیست‌محیطی و توجه به مسائل سبز در صنایع معدنی و افزایش هزینه‌های ثابت شرکت‌های حاضر و نهایتاً افزایش شدت رقابت؛
- ۵) رسیدن به مرحله بلوغ تمام بازارهای مواد معدنی فلزی و غیرفلزی؛
- ۶) عدم اهمیت موضوع هویت تجاری در صنعت معدن کاری مواد فلزی و غیر فلزی برند؛
- ۷) افزایش جذابیت بیشتر بازار صنایع معدنی در رده اول بازار به علت ایجاد تعرفه‌های قابل توجه برای صادرات مواد خام موانع صادرات؛
- ۸) کمبود منابع آبی جهت توسعه فعالیت‌های مرتبط.

### ۱۸-۳-۶-۲-ریسک‌ها

- ۱) ریسک نوسانات نرخ بهره با توجه به استفاده از تسهیلات بانکی به عنوان سرمایه در گردش در شرکت‌های تابعه؛
- ۲) ریسک کیفیت محصولات با توجه به شدت رقابت در برخی از محصولات گروه نظیر کاشی، سرامیک، ایزوگام و...؛
- ۳) ریسک نوسانات نرخ ارز؛
- ۴) ریسک افزایش قیمت نهاده‌های تولید؛
- ۵) ریسک کاهش قیمت محصولات با توجه به سخت تر شدن شرایط صادرات؛
- ۶) ریسک‌های سیاسی ناشی از اعمال تحریم‌های اقتصادی علیه کشور؛
- ۷) ریسک نقدینگی با توجه به شرایط خاص فعلی محیط اقتصادی کشور.



شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین به‌عنوان یک هلدینگ سرمایه‌گذاری، علاوه بر مدیریت سید سهام، سرپرستی و مدیریت شرکت‌های تابعه خود که عمدتاً در حوزه خدمات مالی متمرکز می‌باشند را بر عهده دارد. ضمن تأکید بر هدف والای حفظ و ارتقای ارزش سرمایه‌های در اختیار و کسب بازدهی حداکثر، تأمین نیاز شرکت‌های تابعه شستا در حوزه‌هایی همچون خدمات تأمین مالی و ارزی، واگذاری تخصصی شرکت‌ها، سبدگردانی و بازارگردانی سهام، مهمترین وظایف حاکمیتی هلدینگ بشمار می‌آید.

#### ۴-۶-۴-۱- تاریخچه

شرکت در تاریخ ۱۳۷۷/۱۱/۲۱ تحت شماره ۱۴۷۹۶۰ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۸۳/۰۹/۰۴ به سهامی عام تبدیل در تاریخ ۱۳۹۳/۰۲/۰۲ تحت شماره ۱۱۲۵۰ به‌عنوان نهاد مالی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است.

#### ۴-۶-۴-۲- فعالیت اصلی

خدمات قابل‌ارائه و فعالیت اصلی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین و شرکت‌های فرعی و سرمایه‌پذیر به شرح زیر است:

- ۱) خدمات کارگزاری اوراق بهادار شامل خدمات معاملات، خدمات مدیریت دارایی، ارائه گزارش‌های تحلیل و خدمات تأمین مالی به اشخاص حقوقی (توسط شرکت کارگزاری صبا تأمین)؛
- ۲) خدمات کارگزاری بورس کالا و بورس انرژی (توسط شرکت کارگزاری باهنر)؛
- ۳) خدمات کارگزاری بیمه: شامل بیمه اشخاص، بیمه شخص ثالث، مسئولیت و ... (توسط شرکت بیمه تأمین آینده)؛
- ۴) سرمایه‌گذاری، بنگاه‌داری و توسعه کسب‌وکارهای نوین (توسط شرکت‌های سرمایه‌گذاری صبا تأمین و سرمایه‌گذاری هامون

شمال)؛

### ۳-۴-۶-۲- چشم‌انداز هلدینگ

حضور فعال و مؤثر در بازار مالی و کسب بیشترین بازده ممکن در این بازار با توجه به ریسک‌های موجود و اقتضانات محیطی و نیز نقش آفرینی به‌عنوان بازوی اجرایی شستا در بازار سرمایه از مهمترین اهداف بنیادی شرکت است.

### ۴-۴-۶-۲- سرمایه

سرمایه شرکت در حال حاضر مبلغ ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال است و ۱۰۰ درصد مالکیت سهام در اختیار شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) قرار دارد. خاطر نشان می‌سازد آگهی تغییرات افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۲۳ در روزنامه رسمی به چاپ رسیده است.

### ۵-۴-۶-۲- اعضای هیئت‌مدیره شرکت

ترکیب اعضای هیئت‌مدیره شرکت به‌صورت نمایه زیر است.

#### نمایه ۱۲۳. اعضای هیئت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین

عضو هیئت‌مدیره	سمت	نماینده حقیقی
شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین	رئیس هیئت‌مدیره	جلال بهارستان
شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی	نائب‌رئیس هیئت‌مدیره و مدیرعامل	محمدعلی میرزاکویچک شیرازی
شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین	عضو هیئت‌مدیره	ابراهیم صادقی
شرکت سرمایه‌گذاری صدر تامین	عضو هیئت‌مدیره	فریدون رهنما رودپشتی
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین	عضو هیئت‌مدیره	سلمان خادم‌المله

### ۶-۴-۶-۲- تعداد کارکنان

تعداد کارکنان شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین و شرکت اصلی بر اساس صورت‌های مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰ به شرح زیر است.

#### نمایه ۱۲۴. ترکیب کارکنان شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین

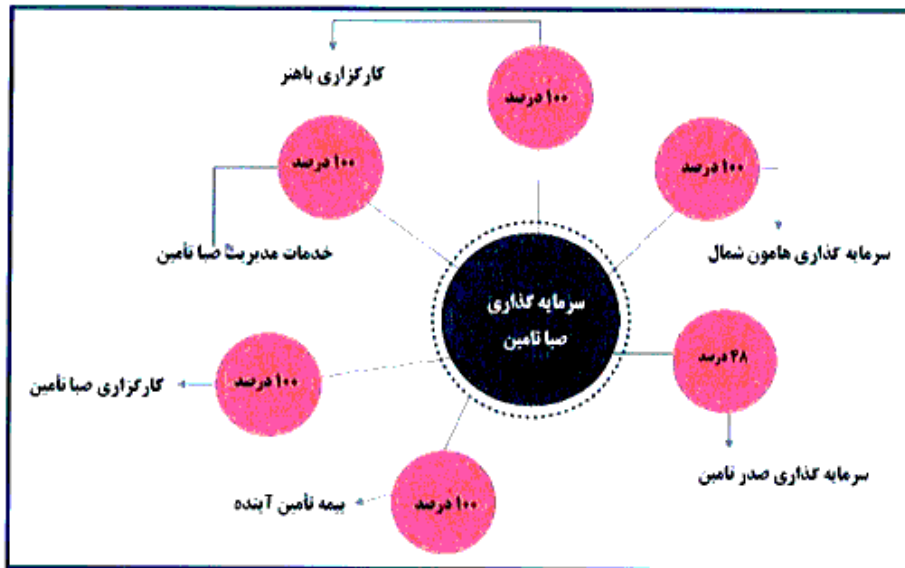
شرح	گروه	شرکت اصلی
کارکنان دائم	۵۴۲	۷
کارکنان قراردادی	۴,۰۴۸	۳۲
جمع	۴,۵۹۰	۳۹



۷-۴-۶-۲- نمای کلی گروه

نمای کلی گروه سرمایه‌گذاری صبا تأمین به صورت نمایه زیر است.

نمایه ۱۲۵. نمای کلی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین



۸-۴-۶-۲- پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت

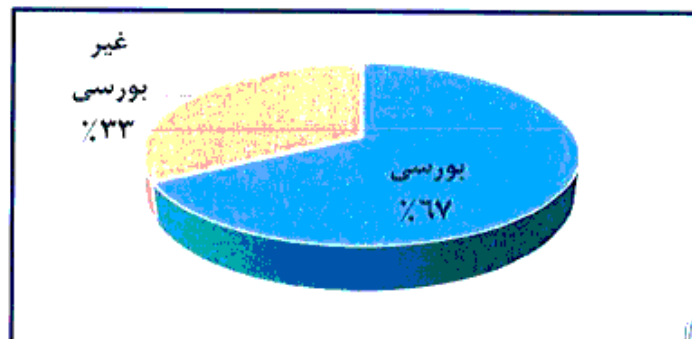
خلاصه صورت وضعیت پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۳۰ به صورت نمایه زیر است.

نمایه ۱۲۶. صورتحیاط سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین

شرح	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)
سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس/افرابورس	۳۲,۶۱۸,۵۶۸	۱۳۲,۵۴۲,۸۶۲
سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های خارج بورس	۱۵,۹۸۹,۵۶۲	-
<b>جمع</b>	<b>۴۸,۶۰۸,۱۳۰</b>	<b>۱۳۲,۵۴۲,۸۶۲</b>

همان‌گونه که نمایه فوق نشان می‌دهد، بخش اعظم پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین از نوع بورسی است. تفکیک این سرمایه‌گذاری‌ها (برمبنای بهای تمام‌شده) به صورت نمایه زیر است.

نمایه ۱۲۷. تفکیک پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین







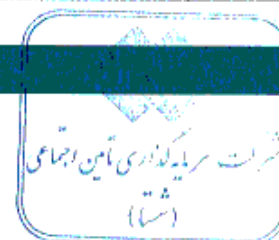
## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

تفکیک پرتفوی بورسی و غیر بورسی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین نشان می‌دهد که در حدود دو سوم حجم پرتفوی سرمایه‌گذاری این شرکت از نوع بورسی (پذیرفته‌شده در بورس افرایورس) می‌باشد.

پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت‌های پذیرفته‌شده شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین به صورت زیر تقسیم بندی می‌شود.

نمایه ۱۲۸. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری بورسی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت تملک	درصد مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	افزایش (میلیون ریال)
سر. صدر تأمین	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۶۶۵,۲۳۲,۰۰۲	۴۸,۳	۱۰,۳۱۸,۸۴۹	۴۷,۸۲۳,۵۶۸	۳۷,۵۰۴,۷۱۹
سر. نفت و گاز تأمین	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۷,۰۹۶,۸۱۰	۳,۷	۹,۷۱۳,۳۹۲	۱۴,۰۷۳,۲۱۳	۴,۳۵۹,۸۲۱
بانک تجارت	۲۲۳,۹۲۶,۱۲۷	۲۰,۱۴۰,۶۰۲,۷۷۹	۹,۰	۲,۵۸۵,۴۷۵	۱۲,۸۲۹,۵۶۴	۱۰,۲۴۴,۰۸۹
ملی صنایع مس ایران	۱۰۱,۴۰۰,۰۰۰	۷۵۵,۵۴۴,۸۷۸	۰,۷	۲,۱۸۵,۲۲۳	۵,۱۴۹,۷۹۴	۲,۹۶۴,۵۷۱
فولاد مبارکه اصفهان	۲۰۹,۰۰۰,۰۰۰	۸۱۴,۹۲۴,۴۲۶	۰,۴	۱,۸۲۳,۹۷۸	۳,۴۸۵,۴۷۵	۱,۶۶۱,۴۹۶
بانک کار آفرین	۸,۵۰۰,۰۰۰	۷۵۸,۰۹۷,۶۴۱	۸,۹	۱,۲۳۵,۸۱۹	۲,۹۷۳,۲۵۹	۱,۷۳۷,۴۴۰
صندوق اندیشه ورزان صبا تأمین	-	۶۷,۵۵۱,۲۸۴	-	۹۴۰,۸۲۵	۹۶۲,۳۳۸	۲۱,۵۱۳
بانک ملت	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۹۴۲,۸۱۸,۲۱۲	۵,۹	۸۳۳,۶۷۰	۲۲,۹۰۳,۹۵۴	۲۲,۰۷۰,۲۸۴
سر. دارویی تأمین	۲,۹۰۰,۰۰۰	۱۹۴,۹۷۲,۸۷۷	۶,۷	۷۴۶,۲۸۷	۶,۵۸۲,۶۷۴	۵,۸۳۶,۳۸۸
مس باهنر	۱,۱۲۵,۰۰۰	۲۴,۴۵۵,۳۶۹	۲,۲	۴۲۰,۰۵۷	۵۵۶,۷۵۱	۱۳۶,۶۹۴
بیمه ملت	۲,۸۵۰,۰۰۰	۳۱۱,۳۰۵,۲۶۲	۱۰,۹	۳۳۳,۶۳۸	۲,۵۷۰,۷۵۹	۲,۲۳۷,۱۲۱
بیمه دانا	۱,۵۰۰,۰۰۰	۹۶,۸۱۶,۸۴۹	۶,۵	۲۴۰,۴۲۶	۸۷۱,۲۵۵	۶۳۰,۸۲۹
بیمه اتکائی امین	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۶,۴۳۰,۵۳۱	۸,۲	۲۳۵,۷۳۵	۱,۱۹۰,۳۰۸	۹۵۴,۵۶۲
بیمه البرز	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۷۵,۵۱۹,۸۴۹	۶,۹	۲۰۸,۹۲۲	۱,۳۵۸,۸۶۴	۱,۱۴۹,۹۴۲
بیمه سپهر	۱,۵۰۰,۰۰۰	۳۷۰,۹۹۲,۷۰۱	۱۸,۱	۲۰۰,۳۹۷	۸۱۵,۶۸۱	۶۱۵,۲۹۱
مخابرات ایران	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۱,۷۰۱,۷۸۰	۰,۲	۱۸۶,۰۹۷	۵۶۵,۹۸۳	۳۷۹,۸۸۷
پالایش نفت اصفهان	۵۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۸۲۳,۸۱۵	۰,۱	۱۵۷,۷۲۴	۳۸۳,۳۳۳	۲۲۵,۶۰۹
ص.س. با درآمد ثابت فیروزه آسیا	-	۷,۷۰۰,۰۰۰	-	۱۱۸,۶۳۷	۱۳۰,۹۰۸	۱۲,۲۷۱
فرآورده تزریقی	۷۰۰,۰۰۰	۶۸,۵۹۱,۷۳۶	۹,۸	۴۶,۷۲۰	۱,۱۶۷,۵۶۹	۱,۱۲۰,۸۴۹
سپرده گذاری و تسویه وجوه	۱,۵۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰	۱۵,۰۰۵	۲۰۲,۵۰۰	۱۸۷,۴۹۵
مشترک آسمان امید	۰	۱,۴۳۷,۰۶۱	-	۱۴,۴۳۹	۱۴,۵۲۵	۸۶
سیمان بهبهان	۲۰۰,۰۰۰	۲,۵۸۴,۱۱۳	۱,۳	۱۲,۱۳۵	۱۲۱,۱۰۴	۱۰۸,۹۷۰
دارو فازابی	۶۰۰,۰۰۰	۴,۲۰۱,۲۴۱	۰,۷	۱۰,۵۴۰	۱۷۵,۶۵۴	۱۶۵,۱۱۴
سر. صندوق پانزستکی	۳۷,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۶۸,۱۰۷	۰,۰	۸۶۱۳	۲۹,۷۰۴	۲۱۰,۹۱
کارخانجات داروپخش	۷۵۰,۰۰۰	۱,۱۹۶,۲۶۷	۰,۲	۷,۹۵۸	۲۸,۳۶۹	۳۰,۴۱۱
بورس اوراق بهادار تهران	۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۹,۹۹۹,۹۸۳	۲,۵	۳,۹۶۵	۲,۷۷۹,۱۹۹	۲,۷۷۵,۲۳۴
داروسازی کاسپین تأمین	۴۵۰,۰۰۰	۱,۲۶۲,۴۲۰	۰,۳	۳۶۰۷	۴۰,۸۱۲	۳۷,۲۰۵
فراپورس ایران	۱,۴۰۰,۰۰۰	۴۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰	۳,۰۸۰	۲۶۰,۲۶۱۴	۲,۵۹۹,۵۲۴
سایر				۷,۳۴۵	۱۴۳,۱۲۵	۱۳۵,۷۷۹
<b>جمع</b>				<b>۳۲,۶۱۸,۵۶۸</b>	<b>۱۳۲,۵۴۲,۸۶۲</b>	<b>۹۹,۹۲۴,۲۹۴</b>



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

همچنین صورت وضعیت پرتفوی خارج بورس شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین به شرح نمایه زیر قابل ارائه است.

نمایه ۱۲۹. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه گذاری خارج بورس شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت تملک	میزان مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)
سنگ آهن مرکزی		۱۰۲,۱۳۰,۸۱۲	۱۹,۰	۱۲,۸۳۷,۴۵۷
تأمین سرمایه امین	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱,۴۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۸,۶	۱,۷۷۲,۰۴۶
سرمایه گذاری هامون شمال	۸۰۰,۰۰۰	۷۹۹,۹۹۶,۰۰۰	۱۰۰	۸۰۰,۰۷۳
کارگزاری صبا تأمین	۱۰۰,۰۰۰	۱۹۹,۹۹۲,۰۰۰	۱۰۰	۲۲۷,۰۰۶
شرکت ملی نفتکش ایران	۸,۳۶۵,۰۰۰	۲۵۰,۹۵۰,۰۰۰	۳,۰	۱۴۱,۶۴۷
کارگزاری باهنر-فرعی	۱۰۰,۰۰۰	۹,۹۹۹,۸۳۴	۱۰۰	۱۳۹,۳۰۹
سایر				۷۲,۱۲۴
<b>جمع</b>				<b>۱۵,۹۸۹,۵۶۲</b>

۹-۴-۶-۲- اطلاعات شرکت های فرعی و وابسته

خلاصه اطلاعات مربوط به عملکرد شرکت های فرعی و وابسته شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین در پایان آخرین سال مالی این شرکت به شرح زیر است.

نمایه ۱۳۰. سهم سود صبا تأمین از سود شرکت های فرعی و وابسته

نام شرکت	سرمایه مالکیت	درصد مالکیت	سود خالص	سود قابل تقسیم	سود تقسیم شده	سهم صبا تأمین از سود تقسیمی
سرمایه گذاری هامون شمال	۸۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۳۹۵,۵۴۳	۳۹۹,۷۶۹	۳۴۰,۰۰۰	۳۳۹,۹۹۸
کارگزاری صبا تأمین	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۲۴۰,۰۱۸	۲۵۴,۷۱۹	۲۰۰,۰۰۰	۱۹۹,۹۹۲
کارگزاری بیمه تأمین آینده	۲,۰۰۰	۱۰۰	۵۲,۸۵۱	۵۶,۵۰۷	۴۵,۰۰۰	۴۴,۹۳۳
کارگزاری باهنر	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۳۹,۱۱۹	۴۳,۰۷۷	۴۰,۰۰۰	۳۹,۹۹۹
خدمات مدیریت صبا تأمین	۱	۹۹	(۲۰,۵۹۵)	-	-	-
<b>مجموع</b>			<b>۷۰۶,۹۳۶</b>	<b>۷۵۴,۰۷۲</b>	<b>۶۲۵,۰۰۰</b>	<b>۶۲۴,۹۳۲</b>



۷-۴-۲- صورت‌های مالی

صورت‌های مالی شرکت طی دوره‌های مالی اخیر به شرح زیر است:

الف) صورت سود و زیان و گردش سود انباشته (شرکت اصلی):

نمایه ۱۳۱. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین مبالغ به میلیون ریال

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۲۹
درآمدهای عملیاتی	۱۸,۳۵۹,۷۲۰	۱۹,۷۰۴,۲۶۳	۳,۳۲۳,۳۷۰	۵,۱۱۵,۶۷۴
هزینه‌های اداری و عمومی	(۳۹,۷۲۲)	(۶۹,۲۸۵)	(۶۶,۹۰۱)	(۵۶,۲۲۲)
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	(۱۲,۴۹۱)	(۳۸۵,۸۰۳)	-	۱۶۲,۳۰۴
سود عملیاتی	۱۸,۳۰۷,۵۰۷	۱۹,۲۴۹,۱۷۴	۳,۲۵۶,۳۶۹	۵,۲۲۱,۷۵۶
هزینه‌های مالی	(۱,۲۹۹,۹۲۳)	(۱۱,۵۴۶,۲۱۸)	(۱,۵۵۶,۳۶۳)	(۲,۳۳۶,۰۶۱)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲,۰۶۲	۲,۴۶۸	۲,۷۶۱	۱,۸۰۰
سود قبل از مالیات	۱۷,۰۰۹,۶۴۶	۷,۷۰۵,۴۲۴	۱,۷۰۲,۷۶۷	۲,۸۸۷,۴۹۵
مالیات بر درآمد	-	-	(۵۵۵)	-
<b>سود خالص</b>	<b>۱۷,۰۰۹,۶۴۶</b>	<b>۷,۷۰۵,۴۲۴</b>	<b>۱,۷۰۲,۲۱۲</b>	<b>۲,۸۸۷,۴۹۵</b>
<b>گردش سود و زیان انباشته:</b>				
سود خالص	۱۷,۰۰۹,۶۴۶	۷,۷۰۵,۴۲۴	۱,۷۰۲,۲۱۲	۲,۸۸۷,۴۹۵
سود انباشته در ابتدای سال	۱۲,۰۲۸,۲۲۳	۶,۳۲۲,۷۹۹	۷,۷۰۵,۶۹۸	۷,۴۸۹,۴۵۵
تعدیلات سنواری	-	-	-	(۲۶,۸۷۷)
سود سهام مصوب	(۸,۵۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۵۰۰,۰۰۰)
اندوخته قانونی	-	-	(۸۵,۱۱۱)	(۱۴۴,۳۷۵)
<b>سود انباشته در پایان سال</b>	<b>۳۰,۵۳۷,۸۶۹</b>	<b>۱۲,۰۲۸,۲۲۳</b>	<b>۶,۳۲۲,۷۹۹</b>	<b>۷,۷۰۵,۶۹۸</b>

شرکت تأمین سرمایه ایران  
 شماره ثبت (سهامی عام)  
 ۳۱۵۰۸۳





## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

(ب) صورت وضعیت مالی (شرکت اصلی):

نمایه ۱۳۲. صورت وضعیت مالی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین

شرح	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۶/۰۲/۳۱
دارایی‌های ثابت مشهود	۲۹۶,۸۳۹	۳۰۱,۱۹۱	۲۰۰,۳۶۰	۲۰۹,۰۹۷
دارایی‌های نامشهود	۲۸۳	۲۸۳	۲۸۳	۲۸۲
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۳۷,۵۲۷,۷۸۴	۲۸,۷۳۶,۳۹۶	۳۷,۹۱۶,۸۵۳	۳۵,۵۰۳,۳۲۰
دریافتی‌های بلندمدت	۵,۴۸۰	۳,۷۱۷	۱,۷۶۶	۲,۶۷۵
جمع دارایی‌های غیر جاری	۳۷,۸۳۰,۳۸۶	۲۹,۰۴۱,۵۸۷	۳۸,۱۱۹,۲۶۲	۳۵,۷۱۵,۳۷۴
پیش پرداخت‌ها	۲,۱۷۹	۱,۸۶۴	۹۹۹	۵۰۹
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۶,۹۲۵,۲۱۳	۹,۶۸۰,۱۱۵	۵,۸۴۷,۸۸۶	۶,۴۳۰,۵۳۵
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۷,۲۴۴,۹۹۱	۴,۱۷۷,۲۵۶	۴,۰۴۹,۱۷۸	۴,۴۷۱,۵۶۷
موجودی نقد	۴۲۹,۲۷۱	۹,۱۹۵	۷,۴۷۹	۲۳۶,۶۲۱
دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۱۳۹,۲۰۹	۳,۳۶۶,۶۸۷	۱,۸۶۴,۰۵۹	۱,۶۰۰,۴۷۸
جمع دارایی‌های جاری	۱۴,۷۴۰,۸۶۳	۱۷,۲۳۵,۱۱۷	۱۱,۷۶۹,۶۰۱	۱۲,۷۳۹,۷۱۰
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۵۲,۵۷۱,۲۴۹</b>	<b>۴۶,۲۷۶,۷۰۴</b>	<b>۴۹,۸۸۸,۸۶۳</b>	<b>۴۸,۴۵۵,۰۸۴</b>
سرمایه	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۴,۰۰۰,۰۰۰	-	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱,۱۸۲,۳۶۶	۱,۱۸۲,۳۶۶	۱,۱۸۲,۳۶۶	۱,۰۹۷,۲۵۵
سود انباشته	۲۰,۵۳۷,۸۶۹	۱۲,۰۲۸,۲۳۳	۶,۳۲۲,۷۹۹	۷,۷۰۵,۶۹۸
جمع حقوق مالکانه	۳۶,۷۲۰,۲۳۵	۲۴,۲۳۲,۶۳۹	۲۲,۵۰۵,۱۶۵	۲۳,۸۰۲,۹۵۳
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۷,۳۳۳	۷,۴۰۹	۶,۱۰۰	۵,۶۰۱
جمع بدهی‌های غیر جاری	۷,۳۳۳	۷,۴۰۹	۶,۱۰۰	۵,۶۰۱
پرداختی‌های تجاری و غیرتجاری	۱,۹۶۷,۷۲۹	۷,۴۴۲,۲۲۱	۶,۴۹۰,۴۷۵	۴,۳۷۰,۵۲۰
مالیات پرداختی	-	-	۵۵	-
سود سهام پرداختی	۵,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-
تسهیلات مالی دریافتی	۸,۸۷۵,۹۵۲	۱۴,۶۱۶,۴۸۵	۲۰,۸۸۷,۰۶۸	۲۰,۲۷۶,۰۱۰
جمع بدهی‌های جاری	۱۵,۸۴۳,۶۸۱	۲۲,۰۵۸,۷۰۶	۲۷,۳۷۷,۵۹۸	۲۴,۶۴۶,۵۳۰
جمع بدهی‌ها	۱۵,۸۵۱,۰۱۴	۲۲,۰۶۶,۱۱۵	۲۷,۳۸۳,۶۹۸	۲۴,۶۵۲,۱۳۱
<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>	<b>۵۲,۵۷۱,۲۴۹</b>	<b>۴۶,۲۷۶,۷۰۴</b>	<b>۴۹,۸۸۸,۸۶۳</b>	<b>۴۸,۴۵۵,۰۸۴</b>

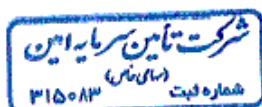
شرکت تأمین سرمایه ایران  
شماره ثبت ۳۱۵۰۸۳



ج) صورت جریان‌های نقدی (شرکت اصلی):

نمایه ۱۳۳. صورت جریان‌های نقدی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین (شرکت اصلی)  
مبالغ به میلیون ریال

شرح		دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:</b>			
نقد حاصل از عملیات	۶,۵۳۹,۰۹۲	۱۹,۹۲۹,۵۷۱	
پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد	-	(۱۵۰)	
جریان خالص ورود وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۶,۵۳۹,۰۹۲	۱۹,۹۲۹,۴۲۱	
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:</b>			
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود	(۷۶۴)	(۱۱۰,۹۰۵)	
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۷۶۴)	(۱۱۰,۹۰۵)	
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۶,۵۳۸,۳۲۸	۱۹,۸۱۸,۵۱۶	
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی:</b>			
دریافت‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق تبعی	-	۲,۰۰۰,۷۱۱	
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش سهام شرکت سرمایه‌گذاری صدر تامین	۴,۰۹۴,۱۸۲	-	
پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۵,۶۴۲,۹۳۶)	(۸,۴۶۷,۳۳۰)	
پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات	(۱,۰۶۹,۴۹۸)	(۱۱,۳۵۰,۱۸۱)	
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	(۳,۵۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	
جریان خالص خروج وجه نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۶,۱۱۸,۳۵۲)	(۱۹,۸۱۶,۸۰۰)	
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۲۲۰,۰۷۶	۱,۲۱۶	
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره	۹,۱۹۵	۷,۴۷۹	
<b>مانده موجودی نقد در پایان دوره</b>	<b>۴۳۹,۳۷۱</b>	<b>۹,۱۹۵</b>	





## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۸-۴-۲- نتایج عملکرد

درآمدهای عملیاتی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین طی دو دوره مالی اخیر به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۱۳۴. درآمدهای عملیاتی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱
درآمد سود سهام	۷۰۰۲۲.۱۲۸	۳.۴۶۰.۸۷۷
درآمد سود تضمین شده	۷.۸۱۲	۵.۴۱۳
سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۱۱.۰۲۶.۹۵۳	۱۶.۲۳۲.۱۴۲
سایر	۲۹۲.۸۲۷	۵.۸۳۱
<b>جمع</b>	<b>۱۸.۳۵۹.۷۲۰</b>	<b>۱۹.۷۰۴.۳۶۳</b>

بر این اساس، درآمد سود سهام این شرکت به شرح زیر قابل تفکیک است.

نمایه ۱۳۵. درآمدهای عملیاتی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	
	مبلغ	نسبت به کل	مبلغ	نسبت به کل
بیمه البرز	۷۴.۴۸۶	۱.۱٪	-	۰.۰٪
بیمه ملت	۱۲۹.۹۴۷	۱.۹٪	-	۰.۰٪
پالایش نفت اصفهان	۲۴.۰۳۲	۰.۳٪	-	۰.۰٪
ملی صنایع مس ایران	۹۵.۸۶۳	۱.۴٪	۷۹.۱۶۳	۲.۳٪
فولاد مبارکه	۱۲۱.۵۹۰	۱.۷٪	۶۸.۶۰۴	۲.۰٪
سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی	۸۲.۷۹۹	۱.۲٪	۵۸.۷۴۷	۱.۷٪
سایر	۸۸.۹۴۰	۱.۳٪	۱۵۵.۱۹۰	۴.۵٪
<b>جمع کوتاه مدت</b>	<b>۶۱۷.۶۵۷</b>	<b>۸.۸٪</b>	<b>۳۶۱.۷۰۴</b>	<b>۱۰.۵٪</b>
<b>صندوق‌های سرمایه‌گذاری</b>	<b>۱۳۵.۹۴۹</b>	<b>۱.۹٪</b>	<b>۵۶۱۹</b>	<b>۰.۲٪</b>
سود واحدهای سرمایه‌گذاری ۷ صندوق				
تاپیکو	۸۰۹.۸۳۸	۱۱.۵٪	۱۴۵.۳۱۵	۴.۲٪
توسعه معادن و فلزات	۵۶.۱۳۲	۰.۸٪	۳۱۵.۰۲۵	۹.۱٪
تیبیکو	۳۸۱.۷۳۲	۵.۴٪	۱۹۹.۴۱۹	۵.۸٪
تاصیکو	۴.۷۵۷.۷۸۲	۶۷.۸٪	۲۵۰.۰۰۰	۷.۲٪
پالایش نفت اصفهان	-	۰.۰٪	۷۱۶.۹۸۲	۲۰.۷٪
تأمین سرمایه‌امین	-	۰.۰٪	۳۸۶.۱۰۰	۱۱.۲٪
سرمایه‌گذاری هامون شمال	-	۰.۰٪	۳۲۹.۹۹۸	۹.۵٪
کارگزاری صبا تأمین	-	۰.۰٪	۱۹۹.۹۹۳	۵.۸٪
سایر	۲۶۳.۰۳۸	۳.۷٪	۵۵۰.۷۲۲	۱۵.۹٪
<b>جمع بلند مدت</b>	<b>۶.۲۶۸.۵۲۲</b>	<b>۸۹.۳٪</b>	<b>۳.۰۹۳.۵۵۴</b>	<b>۸۹.۴٪</b>
<b>جمع کل</b>	<b>۷.۰۰۲۲.۱۲۸</b>	<b>۱۰۰.۰٪</b>	<b>۳.۴۶۰.۸۷۷</b>	<b>۱۰۰.۰٪</b>



### امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

همان گونه که نمایه قبل نشان می دهد، در سال مالی گذشته در حدود ۸۹ درصد از درآمد سود سهام شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین از محل سود سهام پرتفوی بلندمدت (سرمایه گذاری های مدیریتی) این شرکت تأمین شده است.

سود فروش سرمایه گذاری ها در شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (شرکت اصلی) به مبلغ ۱۶,۲۳۲,۱۴۴ میلیون ریال در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ به شرح نمایه زیر قابل تفکیک است.

نمایه ۱۳۶. سود فروش سهام در شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین

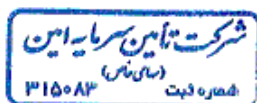
شرح	مبلغ فروش	بهای تمام شده	سود فروش سهام	درصد به کل
پالایش نفت اصفهان	۲۰,۳۸۷,۹۷۳	۱۳,۱۹۵,۱۸۷	۷,۱۹۲,۷۸۶	۴۴%
سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	۸,۸۷۰,۲۱۱	۲,۸۲۲,۶۶۰	۶,۰۴۷,۵۵۱	۳۷%
بانک ملت	۱,۸۳۴,۱۸۷	۱,۱۱۷,۴۴۱	۷۱۶,۷۴۶	۴%
سایر			۲,۳۷۵,۰۶۱	۱۴%
<b>جمع</b>			<b>۱۶,۲۳۲,۱۴۴</b>	<b>۱۰۰%</b>

#### ۹-۴-۶-۲- مقایسه عملکرد شرکت با نمونه های مشابه

خلاصه اقلام با اهمیت مالی سرمایه گذاری صبا تأمین، و چند شرکت نسبتاً مشابه در بازار سرمایه شامل گروه سرمایه گذاری آتیه دماوند (واتی)، سرمایه گذاری سپه (وسپه)، سرمایه گذاری خوارزمی (وخارزم) و سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (وبانک) طی آخرین عملکرد سالانه هر یک در نمایه زیر نشان داده شده است.

نمایه ۱۳۷. مقایسه اقلام مالی مهم هلدینگ صبا تأمین و شرکت های مشابه

شرح	سرمایه گذاری صبا تأمین	گروه سرمایه گذاری آتیه دماوند	سرمایه گذاری سپه	سرمایه گذاری خوارزمی	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
جمع سرمایه گذاری ها	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
جمع کل دارایی ها	۳۲,۹۱۳,۶۵۴	۴,۵۹۱,۵۲۵	۹,۷۵۵,۴۲۳	۳,۷۳۵,۸۶۳	۳۰,۹۴۵,۰۹۶
جمع کل بدهی ها	۴۶,۲۷۶,۷۰۵	۸,۴۲۳,۳۰۲	۱۱,۰۷۹,۰۰۷	۴,۱۰۱,۹۸۸	۵۹,۸۷۸,۶۳۹
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۲,۰۶۶,۱۱۳	۶۱۱,۰۶۹	۴۴۶,۵۲۹	۹۱۰,۴۶۲	۱۲,۲۸۲,۸۹۰
سرمایه ثبت شده	۲۴,۲۱۰,۵۹۲	۷,۸۱۲,۳۳۳	۱۰,۶۳۲,۴۴۸	۳,۱۹۱,۵۲۶	۴۷,۸۷۸,۶۳۹
سرمایه ثبت شده	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۶۶۹۱,۰۰۰	۳,۰۴۳,۲۰۰	۱۶,۲۵۰,۰۰۰
جریان نقد حاصل از عملیات	۱۹,۹۲۹,۵۷۱	۶۵۶,۸۳۷	۲۸۶,۵۲۹	۴۶,۷۵۳	۷,۸۲۴,۳۷۶
درآمدهای عملیاتی	۱۹,۷۰۴,۲۶۴	۱,۳۷۶,۴۴۹	۲,۱۰۰,۰۷۰	۱۳,۷۱۲	۱۸,۳۷۹,۵۲۷
سود خالص	۷,۷۰۵,۴۲۷	۱,۳۱۸,۹۲۳	۲,۰۴۰,۰۱۰	(۸۲,۴۸۵)	۱۸,۰۸۰,۰۵۸
ارزش بازار به تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	-	۲۹,۷۲۲,۵۰۰	۳۱,۲۸۷,۱۱۶	۵۷,۳۷۵,۰۰۰	۱۱۱,۴۹۱,۲۵۰



مقایسه نسبت‌های مالی مهم شرکت‌های فوق نیز در نمایه زیر ارائه شده است.

نمایه ۱۳۸. مقایسه نسبت‌های مالی مهم هلدینگ صبا تامین و شرکت‌های مشابه

شرح	سرمایه‌گذاری صبا تامین	گروه سرمایه‌گذاری انبه دماوند	سرمایه‌گذاری سپه	سرمایه‌گذاری خوارزمی	سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی
<b>نسبت‌های نقدینگی:</b>					
نسبت جاری-مرتبه	۰.۸	۷.۸	۱۹.۱	۰.۵	۲.۰
<b>نسبت‌های اهرمی:</b>					
نسبت بدهی	۴۸٪	۷٪	۴٪	۲۲٪	۲۱٪
توان پوشش بهره-مرتبه	۱.۶	فاقد هزینه مالی	۶۲۴	(۰.۶)	۲۴۷
<b>نسبت‌های فعالیت:</b>					
متوسط دوره وصول مطالبات-روز	۱۴۰	۶۰۰	۱۵۳	۱,۲۰۸	۲۴۴
نسبت سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت به دارایی‌ها	۷۱٪	۵۵٪	۸۸٪	۹۱٪	۵۲٪
گردش مجموع دارایی‌ها	۰.۴۳	۰.۱۶	۰.۱۹	۰.۰۰	۰.۳۱
<b>نسبت‌های سودآوری:</b>					
حاشیه سود خالص	۳۹٪	۹۶٪	۹۷٪	-۶.۲٪	۹۸٪
بازده دارایی‌ها (ROA)	۱۷٪	۱۶٪	۱۸٪	-۲٪	۳۰٪
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	۳۲٪	۱۷٪	۱۹٪	-۳٪	۳۸٪

### ۱-۰-۴-۶-۲- استراتژی‌های کلان شرکت

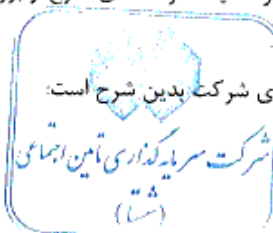
- (۱) نهاد سازی، ابزار سازی مالی با رویکرد نوآورانه و فن‌آورانه؛
- (۲) ارتقاء هم‌افزایی و بهبود تعاملات درون گروهی؛
- (۳) بهره مندی از فرصت‌های بهینه بازارهای مالی داخلی و بین‌المللی.

### ۱-۱-۴-۶-۲- فرصت‌ها و تهدیدها

الف) فرصت‌های پیش روی شرکت بدین شرح است:

- پتانسیل استفاده از مدیریت حرفه‌ای؛
- امکان تنوع‌بخشی اوراق بهادار و کاهش ریس؛
- قدرت نقد شوندگی بالای پرتفوی شرکت؛
- امکان تسهیل ارتباط با بازارهای جهانی؛
- استفاده از ابزارها و اوراق بهادار جدید در بازار مثل صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، اوراق رهنی، اوراق به پشتوانه دارایی، صکوک و ...؛
- امکان ترغیب و هدایت شرکت‌های خارج از بورس گروه شستا به سمت پذیرش آن‌ها در بازارهای بورس و فرابورس و افزایش شفافیت گروه.

الف) تهدیدهای پیش روی شرکت بدین شرح است:



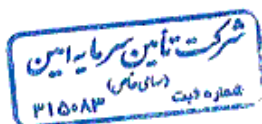


- تغییرات قوانین حاکم بر فعالیت‌های اقتصادی و نظارتی در کشور؛
- عدم فرهنگ‌سازی در حوزه بازار سرمایه و عدم آشنایی آحاد مردم با فعالیت نهادهای مالی و سرمایه‌گذاری؛
- عدم توسعه کافی بازار مالی کشور؛
- عدم توسعه زیرساخت‌های ارتباطاتی و اطلاعاتی با توجه به نیازهای بازارهای مالی.

### ۱۲-۴-۶-۲- برنامه‌های آتی

اهم برنامه‌های آتی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین در سال مالی جاری به شرح زیر قابل تبیین است:

- (۱) بهینه‌سازی پرتفوی شرکت با تمرکز بر:
  - ❖ متنوع سازی پرتفوی؛
  - ❖ تمرکز بر شرکت‌های بزرگ؛
  - ❖ تمرکز بر شرکت‌های دارای سود تقسیمی بالا.
- (۲) پذیرش و عرضه سهام شرکت اصلی و شرکت‌های زیر مجموعه در بازار سرمایه شامل:
  - ❖ شرکت سرمایه‌گذاری هامون شمال؛
  - ❖ شرکت کارگزاری صباتامین؛
  - ❖ شرکت تامین سرمایه امین؛
  - ❖ شرکت سرمایه‌گذاری صباتامین؛
- (۳) افزایش سرمایه شرکت از ۱۱۰۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۵۰۰۰۰ میلیارد ریال؛
- (۴) تاسیس صندوق با درآمد ثابت برای جذب منابع در این حوزه؛
- (۵) تاسیس و راه اندازی شرکت سبدگردانی برای مدیریت بهتر پرتفوی؛
- (۶) واگذاری و فروش سهام شرکت کارگزاری باهنر به منظور رعایت الزامات قوانین بازار سرمایه و تمرکز بیشتر بر فعالیت‌های تخصصی؛
- (۷) راهبری پذیرش و عرضه شرکت‌های گروه شستا در بازار سرمایه (نظیر سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی، شیمی بافت، هلدینگ‌های سیمان تامین، عمومی تامین و...)
- (۸) تاسیس و راه اندازی شرکت در حوزه فین تک.





سیمان یکی از اساسی‌ترین و پرمصرف‌ترین کالاها در ایران و جهان بوده و به‌عنوان ماده اولیه برای بسیاری از صنایع وابسته مورد استفاده قرار گرفته و در بسیاری موارد کالای جانشینی برای آن وجود ندارد. سیمان کالایی است که مصرف آن ارتباط مستقیمی با روند رشد اقتصادی در کشورها داشته و اقتصاد کلان هر کشوری را تحت تاثیر قرار می‌دهد. اکنون ایران در جایگاه نهمین تولیدکننده جهانی این کالا شناخته می‌شود.

شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین در سال ۱۳۷۸ تاسیس شده و اکنون به‌عنوان بزرگترین هلدینگ سیمانی کشور فعالیت می‌کند. این هلدینگ در حال حاضر دارای ۱۷ شرکت تابعه در زمینه تولید سیمان، یک شرکت در حوزه سرمایه‌گذاری و ۱۸ شرکت تابعه در زمینه صنعت ساختمان و حمل و نقل است.

### ۱-۵-۶-۲- تاریخچه

شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری صنایع سیمان تأمین در تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۱۲ تحت شماره ۱۵۱۳۹۴ در تهران تاسیس و به ثبت رسیده است. به استناد صورتجلسات مجامع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۷۹/۰۸/۲۱ و ۱۳۸۲/۰۶/۲۵ صاحبان سهام، نام شرکت به ترتیب به شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری برق و لوازم‌خانگی تأمین و شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین تغییر یافته است. در تاریخ ۱۳۸۳/۱۰/۳۰ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر یافته و در تاریخ ۱۳۹۲/۱۱/۲۲ تحت شماره ۱۱۲۲۷ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به‌عنوان نهاد مالی شرکت مادر (هلدینگ) به ثبت رسیده است.

۲-۶-۵-۲- ادغام با شرکت سرمایه‌گذاری عمران و حمل و نقل تأمین (سهامی خاص) در اجرای سیاست‌های شستا و بر اساس تصمیمات مجامع عمومی عادی به‌طور فوق‌العاده همزمان و مشترک مورخ ۱۳۹۷/۰۲/۲۵، شرکت سرمایه‌گذاری عمران و حمل و نقل تأمین (سهامی خاص) به‌عنوان "شرکت ادغام شونده" در شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام) به‌عنوان "شرکت موجود"، کلیه دارایی‌ها، مطالبات، دیون و تعهدات شرکت ادغام شونده به قیمت دفتری و بر اساس موضوع بند "الف" لغایت "و" ماده ۱۱۱ قانون مالیات‌های مستقیم اصلاحیه مصوب سال ۱۳۸۰ در شرکت موجود ادغام و سرمایه‌گذاری در شرکت‌های حمل و نقل ترکیبی کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران، مجتمع‌های توریستی و رفاهی آبادگران، حمل و نقل و خدمات دریایی آبادان، ایران سازه، ساختمان سد و تاسیسات آبیاری (سابیر)، بین‌المللی بازرسی کالای تجاری، دورال و سولیران که عمدتاً در صنایع ساختمان و حمل و نقل مشغول فعالیت می‌باشند به فهرست سرمایه‌گذاری‌ها اضافه شد.

### ۲-۶-۵-۳- فعالیت‌های اصلی

فعالیت اصلی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین سرمایه‌گذاری و مدیریت شرکت‌های تولیدکننده سیمان و غیرسیمانی مرتبط و شرکت‌های فرعی آن عمدتاً در زمینه تولید سیمان و خدمات مهندسی آن، تولید گچ، بتن، پیمانکاری، ساخت‌وسازهای فولادی، ساخت در و پنجره آلومینیومی می‌باشد.

### ۲-۶-۵-۴- چشم‌انداز هلدینگ

هلدینگ سیمان تأمین یک هلدینگ تخصصی در صنعت سیمان، ساختمان، حمل و نقل و صنایع وابسته است که با تکیه بر منابع خود و استفاده بهینه از آن، بالاترین بازده سرمایه‌گذاری را کسب خواهد نمود.

### ۲-۶-۵-۵- تعداد کارکنان

تعداد پرسنل هلدینگ سیمان تأمین بر اساس صورت‌های مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰ به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۱۳۹۹. ترکیب کارکنان شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین

شرح	گروه	شرکت اصلی
کارکنان رسمی	۶۷۲	۱
کارکنان قراردادی	۵,۴۰۸	۳۸
کارکنان شرکت‌های خدماتی	۴,۲۲۶	۲
جمع	۱۰,۳۰۶	۴۱

### ۲-۶-۵-۶- سرمایه

در حال حاضر سرمایه ثبت‌شده هلدینگ سیمان تأمین مبلغ ۲,۷۰۱,۰۰۰ میلیون ریال و ۱۰۰ درصد آن در اختیار شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی قرار دارد.

۷-۵-۶-۲- اعضای هیئت‌مدیره

نمایه ۱۴۰. اعضای هیئت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین

عضو هیئت‌مدیره	سمت	نماینده حقیقی
شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین	رئیس هیئت‌مدیره	علی ممیزان
شرکت سرمایه‌گذاری صیان‌تأمین	نائب‌رئیس هیئت‌مدیره	محمدرضا احمدی
شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی	عضو هیئت‌مدیره و مدیرعامل	رضا چهارانیان
شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین	عضو هیئت‌مدیره	علی اکبر محسن زاده گنجی
شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین	عضو هیئت‌مدیره	مهدی اسماعیلی

۸-۵-۶-۲- پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت

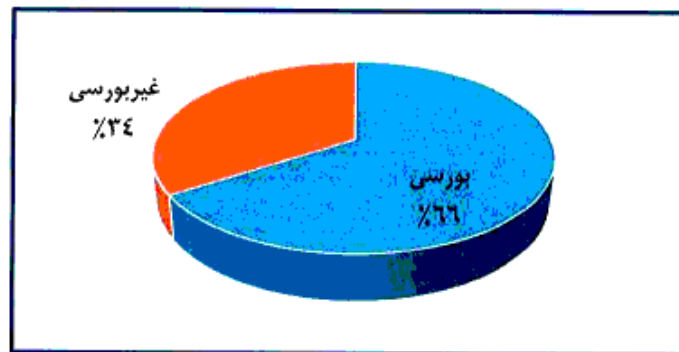
خلاصه صورت وضعیت پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۳۰ به صورت نمایه زیر است.

نمایه ۱۴۱. صورت‌تخلیصه پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین

شرح	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)
سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس/فرا بورس	۶.۴۳۶.۶۳۷	۳۵.۰۱۴.۰۲۳
سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های خارج بورس	۳.۳۵۶.۲۰۳	-
<b>جمع</b>	<b>۹.۷۹۲.۸۴۰</b>	<b>۳۵.۰۱۴.۰۲۳</b>

بر این اساس ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین به صورت نمایه زیر است.

نمایه ۱۴۲. ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت سیمان تأمین



همانگونه که نمایه فوق نشان می‌دهد، در حدود دو سوم از حجم پرتفوی شرکت مربوط به سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی می‌باشد.



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

پرتفوی بورسی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین به صورت زیر تقسیم بندی می‌شود.

نمایه ۱۴۳. صورت وضعیت پرتفوی بورسی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین

ردیف	نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت تملک	میزان مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	افزایش (میلیون ریال)
۱	سیمان فارس و خوزستان	۵۶۲۵۰۰۰۰	۲۵۷۶۶۱۵۰۹۷۴	%۴۵٫۸۱	۳۰۵۸۳۰۱۰۹	۲۰۰۷۷۷۰۸۳۱	۱۷۰۱۹۴۰۷۲۲
۲	سیمان صوفیان	۱۰۱۰۰۰۰۰۰	۷۶۵۰۵۹۲۰۲۲۵	%۶۹٫۶۰	۹۷۰۰۰۳۷	۴۰۷۵۰۰۵۰۰	۳۰۷۸۰۰۴۶۳
۳	سیمان شاهرود	۸۱۰۰۰۰۰۰	۴۱۸۰۲۳۱۰۵۲۸	%۵۱٫۶۳	۷۸۲۰۵۶۰	۳۰۵۱۵۰۲۳۶	۲۰۷۳۲۰۶۷۶
۴	سیمان ارومیه	۷۰۰۰۰۰۰۰	۴۱۴۰۳۶۲۰۳۴۱	%۵۹٫۱۹	۴۴۲۰۱۶۰	۵۰۶۹۰۰۸۵۲	۵۰۲۴۸۰۶۹۲
۵	سیمان سیاهان	۲۰۴۵۰۰۰۰۰	۱۵۳۰۰۴۲۰۳۷۳	%۶٫۲۵	۲۹۲۰۸۱۲	۷۰۰۰۶۲۸	۴۰۷۰۸۱۶
۶	سیمان قاین	۲۵۰۰۰۰۰۰	۱۳۲۰۵۸۱۰۴۰۶	%۵۳٫۰۳	۱۹۴۰۵۰۸	۵۰۱۵۷۰۴۱۷	۴۰۹۶۲۰۹۰۹
۷	سیمان خوزستان	۶۵۰۰۰۰۰۰	۱۸۰۰۶۴۰۸۱۷	%۵٫۷۹	۷۹۰۶۹۶	۱۵۳۰۷۶۸	۷۴۰۰۷۲
۸	سولیران	۱۰۰۰۰۰۰۰	۲۵۰۳۷۸۰۷۳۳	%۲۵٫۴۸	۲۹۰۶۷۸	۴۰۲۰۰۲۵	۳۷۲۰۳۴۷
۹	سیمان مازندران	۱۰۶۴۴۰۰۰۰	۱۴۰۵۵۹۰۸۴۶	%۰٫۸۹	۲۸۰۵۵۹	۱۰۳۰۱۲۷	۷۴۰۵۶۸
۱۰	حق تقدم سیمان خوزستان	۷۵۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۸۴۴۰۰۱۹	-	۲۰۰۸۴۴	۶۶۰۰۹۶	۴۵۰۲۵۲
۱۱	سایر				۱۲۰۵۰۶	۱۳۳۰۱۸۰	۱۲۰۵۰۶
<b>جمع</b>					<b>۶۰۴۳۶۰۶۳۷</b>	<b>۴۱۰۴۵۰۰۶۶۰</b>	<b>۳۵۰۰۱۴۰۰۲۳</b>

همچنین صورت وضعیت پرتفوی خارج بورس شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین به شرح نمایه زیر قابل ارائه است.

نمایه ۱۴۴. صورت وضعیت پرتفوی خارج بورس شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین

ردیف	نام شرکت	سرمایه	تعداد سهام	تعداد سهام تحت تملک	میزان مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)
۱	ایرانسازه	۱۰۱۳۷۰۱۰۰	۱۰۱۳۷۰۱۰۰۰۰۰	۱۰۱۳۷۰۱۰۰۰۰۰	%۱۰۰	۱۰۱۴۵۰۱۳۴
۲	بازرسی کالای تجاری	۱	۵۰۰	۴۴۸	%۹۰	۶۴۹۰۴۸۴
۳	سایر	۵۸۸۰۲۲۲	۵۸۸۰۲۳۱۰۷۸۰	۲۹۹۰۹۹۳۰۱۱۰	%۵۱	۳۷۳۰۴۴۶
۴	سیمان فیروزکوه	۶۰۰۰۰۰۰	۶۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۲۶۹۰۹۹۹۰۹۲۵	%۴۵	۲۷۱۰۸۹۰
۵	حمل و نقل دریایی آبادان	۳۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰۰۰	۸۵۵۰۰۰۰	%۲۹	۲۷۱۰۳۵۳
۶	سیمان ساوه	۶۵۰۰۰۰۰	۶۵۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۷۵۰۶۸۶۰۴۸۶	%۲۷٫۰۳	۲۶۶۰۶۲۳
۷	سیمان یاسوج (کهگلویه)	۱۶۰۸۰۰	۱۶۰۸۰۰۰۰۰۰	۸۰۰۰۵۸۹۴	%۱۹٫۴۸	۱۰۴۰۰۴۷
۸	حمل و نقل ترکیبی کشتیرانی	۹۸۰۰۰۰۰	۹۸۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۸۶۰۱۴۶۰۱۰۰	%۱۹	۶۵۰۷۱۲
۹	قند سحر ماکو	۳۰۰	۳۰۰۰۰۰۰	۲۱۰۰۰۰۰	%۷۰	۴۴۰۱۰۰
۱۰	دورال	۴۲	۴۲۰۰۰۰	۳۸۰۷۱۲	%۹۲	۴۰۰۸۴۳
۱۱	سیمان زنجان	۳۷۵۰۰۰۰	۳۷۵۰۰۰۰۰۰۰	۲۵۰۱۶۴۰۵۴۳	%۹٫۳۸	۲۵۰۹۷۷
۱۲	سایر					۸۷۰۵۴۹
<b>جمع</b>						<b>۳۰۳۵۴۰۸۸۰</b>



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)

هلدینگ سیمان فارس و خوزستان به‌عنوان بزرگترین شرکت فرعی تابعه شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین فعالیت نموده و خلاصه پرتفوی سرمایه‌گذاری آن در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۳۰ به شرح زیر است.

نمایه ۱۴۵. صورت‌تخلیصه پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت سیمان فارس و خوزستان مبالغ به میلیون ریال

شرح سرمایه‌گذاری	بذیرفته‌شده در بورس			خارج از بورس			جمع سرمایه‌گذاری	
	تعداد	بهای تمام‌شده	ارزش بازار	تعداد	بهای تمام‌شده	تعداد	بهای تمام‌شده	درصد
سیمان، آهک و گچ	۱۹	۴,۹۴۲,۲۰۱	۵۵,۴۳۳,۷۱۸	۴	۳,۷۱۶,۳۷۹	۲۳	۸,۶۶۰,۵۸۰	۹۶,۹
سایر محصولات کانی غیرفلزی	۱	۱۹,۸۰۵	۲,۲۳۳,۶۸۶	۲	۱۸۵,۱۲۳	۳	۲۰۴,۹۲۸	۲,۳
سایر صنایع	۲	۱۴۶۹	۱۳۰,۵۷۲۲	۱۰	۷۱۹,۰۲	۱۲	۷۳۳۷۱	۰,۸
<b>جمع</b>	<b>۲۲</b>	<b>۴,۹۶۵,۴۷۵</b>	<b>۵۸,۹۷۳,۱۲۶</b>	<b>۱۶</b>	<b>۳,۹۷۳,۴۰۴</b>	<b>۳۸</b>	<b>۸,۹۳۸,۸۷۹</b>	<b>۱۰۰</b>

پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت‌های بورسی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان فارس و خوزستان به‌صورت زیر تقسیم‌بندی می‌شود.

نمایه ۱۴۶. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری بورسی شرکت سیمان فارس و خوزستان

ردیف	نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت تملک	میزان مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	افزایش (میلیون ریال)
۱	سیمان خوزستان	۶۵۰,۰۰۰	۲۹۱,۸۵۹,۶۳۳	۴۴,۹	۱,۲۲۲,۳۰۴	۲,۴۴۲,۳۰۹	۱,۲۲۲,۰۰۵
۲	سیمان خاش	۱۲۵,۰۰۰	۵۳,۲۸۲,۹۰۲	۴۲,۶۳	۵۳۴,۰۰۵	۱,۹۶۵,۳۳۹	۱,۴۳۱,۳۳۴
۳	سیمان فارس نو	۵۰۰,۰۰۰	۴۰۸,۷۸۵,۵۶۰	۸۱,۷۶	۴۱۸,۴۲۷	۹,۷۲۲,۱۴۶	۹,۳۰۳,۷۱۹
۴	سیمان غرب	۵۰۰,۰۰۰	۲۵۴,۷۹۹,۷۵۲	۵۰,۹۶	۲۸۶,۶۹۸	۲,۸۹۹,۶۲۱	۲,۵۱۲,۹۲۳
۵	حق تقدم سیمان خوزستان	۷۵۰,۰۰۰	۳۳۶,۶۰۶,۲۵۵	۴۴,۸۸	۳۳۶,۶۰۶	۱,۰۶۷,۳۷۸	۷۳۰,۷۷۲
۶	سیمان سیاهان	۲,۴۵۰,۰۰۰	۱۵۳,۴۶۶,۵۱۹	۶,۲۶	۲۹۹,۰۲۵	۷۰۲,۵۶۹	۴۰۳,۵۴۴
۷	سیمان شرق	۲,۶۵۳,۵۶۰	۱۲۷,۸۱۸,۱۷۶	۴,۸۲	۲۸۵,۵۸۳	۵۲۱,۳۷۰	۲۳۵,۷۸۷
۸	سیمان فارس	۲۳۳,۰۰۰	۲۱۸,۳۱۵,۶۵۶	۹۳,۷	۲۶۸,۴۴۶	۲۲,۵۲۳,۱۸۹	۲۲,۲۵۴,۷۴۳
۹	سیمان بجنورد	۳۹۲,۰۰۰	۱۵۸,۴۰۲,۳۷۶	۴۰,۴۱	۲۶۸,۱۱۴	۲,۰۳۰,۸۷۱	۲,۷۶۲,۷۵۷
۱۰	سیمان مازندران	۱,۶۴۴,۰۰۰	۲۰۳,۸۶۵,۰۴۳	۱۲,۴	۲۳۶,۷۷۵	۱,۴۴۳,۹۷۶	۱,۲۰۷,۲۰۱
۱۱	سیمان خزر	۲۳۰,۰۰۰	۱۲۱,۱۶۲,۶۱۸	۵۲,۶۸	۱۴۸,۳۲۹	۱,۲۶۲,۷۵۶	۱,۱۱۴,۴۲۷
۱۲	حق تقدم سیمان خزر	۲۷۰,۰۰۰	۱۵۰,۷۰۲,۴۷۱	۵۵,۸۲	۱۲۸,۳۱۲	۱,۲۲۱,۷۴۴	۱,۰۹۳,۴۳۲
۱۳	سیمان دورد	۶۴۱,۶۹۷	۲۷۵,۶۸۷,۲۵۸	۳۲,۹۶	۱۱۵,۱۰۱	۱,۳۶۴,۱۰۰	۱,۲۴۸,۹۹۹
۱۴	سیمان بهبهان	۵۵۰,۰۰۰	۲۷,۵۹۳,۸۷۷	۵۰,۱۷	۱۱۰,۱۰۶	۱,۲۹۳,۱۸۷	۱,۱۸۳,۰۸۱
۱۵	حق تقدم سیمان بهبهان	۱۴۵,۰۰۰	۷۳,۸۱۱,۸۹۵	۵۰,۹	۷۸,۶۶۵	۹۹۳,۵۰۸	۹۱۴,۸۳۳
۱۶	سیمان سفید نی ریز	۱۰۰,۰۰۰	۵۷,۵۰۳,۶۱۹	۵۷,۵	۷۶,۱۲۵	۲,۸۰۸,۱۳۱	۲,۷۳۲,۰۰۶
۱۷	سیمان ارومیه	۷۰۰,۰۰۰	۹,۳۹۳,۷۲۴	۱,۳۴	۳۱,۵۵۸	۱۲۹,۰۱۳	۹۷,۴۵۵
۱۸	فارسیت اهواز	۶۶۰,۰۰۰	۴۱۴,۲۵۹,۳۴۰	۶۲,۷۷	۱۹,۸۰۵	۲,۲۳۳,۶۸۶	۲,۲۱۳,۸۸۱
۱۹	سایر سهام				۱,۴۹۱	۱,۳۰۶,۲۳۳	۱,۳۰۴,۷۴۲
<b>جمع</b>		<b>۴۹,۶۵,۴۷۵</b>	<b>۵۸,۹۷۳,۱۲۶</b>		<b>۵۴,۰۰۷,۷۵۱</b>		

شرکت تأمین سرمایه امین  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۸۳

شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی  
(سهامی عام)

همچنین صورت وضعیت پرتفوی خارج بورس شرکت سرمایه‌گذاری سیمان فارس و خوزستان به شرح نمایه زیر است.

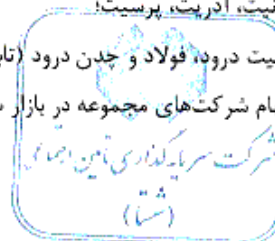
نمایه ۱۴۷. صورت خلاصه پرتفوی خارج بورس شرکت سیمان فارس و خوزستان

ردیف	نام شرکت	سرمایه	ارزش اسمی (ریال)	تعداد سهام تحت تملک	درصد مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)
۱	سیمان آبیگ	۲,۷۶۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۷۰۱,۷۳۷,۴۳۲	۹۷,۹	۲,۵۵۴,۷۳۸
۲	سیمان ساوه	۶۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۹۴,۹۹۰,۰۰۰	۳۰	۱,۰۶۹,۷۷۷
۳	گروه صنعتی لوله الیاف بهراد	۱۶۵,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۴,۹۴۹,۹۴۰	۳۰	۱۸۴,۱۲۴
۴	سیمان زنجان	۳۷۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۶,۸۵۲,۵۵۵	۲۳,۲	۸۶,۸۶۵
۵	خدمات مهندسی سیمان فارس و خوزستان	۴۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۸,۱۵۹,۴۹۵	۹۳,۱	۳۸,۱۶۰
۶	ساخت و نصب صنعتی البرز	۱۹۹,۳۲۶	۱,۰۰۰	۱۹۹,۳۷۶,۰۸۰	۱۰۰	۲۵,۵۵۰
۷	گچ ماشینی فارس	۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴,۹۹۸,۹۹۶	۱۰۰	۴,۹۹۹
۸	فولاد و چدن و ماشین سازی درود	۴۵,۵۹۹	۱,۰۰۰	۴۵,۵۸۷,۵۷۸	۱۰۰	۳,۹۹۹
۹	تحقیق و توسعه صنعت سیمان	۷,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۳۵۹,۰۹۴	۵۱,۳	۳,۵۹۱
۱۰	پنبه نسوز نهبندان	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۹۸,۹۹۸	۹۹,۹	۹۹۹
۱۱	ساخت مهندسی سرویس بین الملل	۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳,۳۰۰	۳۳	۳۳۰
۱۲	سایر سهام					۲۷۲
<b>جمع</b>						<b>۳,۹۷۳,۴۰۴</b>

### ۹-۵-۶-۲- برنامه‌های ساماندهی پرتفوی

- (۱) پذیرش و عرضه سهام شرکت‌های زیر در بازار سرمایه شامل:
  - شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین؛
  - شرکت سیمان ساوه؛
  - شرکت ایران سازه؛
  - شرکت بین‌المللی بازرسی کالای تجاری.
- (۲) برنامه‌ریزی جهت انحلال شرکت‌های کم بازده یا زیان ده گروه شامل:
  - شرکت سنگ‌های تزئینی کلاردشت؛
  - شرکت قند سحر ماکو؛
  - شرکت دورال؛
  - شرکت خدمات مهندسی فارس و آذربایجان؛
  - شرکت سولیران؛
  - انحلال برخی شرکت‌های تابعه سیمان فارس و خوزستان شامل: یونگول بتن یاقوت خلخال، پنبه نسوز نهبندان، سنگ تزئینی نخل و کویر نهبندان، خدمات مهندسی فارس و خوزستان، لوله و الیاف بهراد.
- (۳) واگذاری و فروش سهام برخی شرکت‌ها شامل:
  - کرمانیت، آذریت، پرسیت؛
  - فارسیت درود، فولاد و چدن درود (تابعه سیمان فارس و خوزستان).
- (۴) بازارگردانی سهام شرکت‌های مجموعه در بازار سرمایه.

۱۳۳



۱۰-۵-۶-۲- ظرفیت

ظرفیت تولید شرکت‌های گروه سیمان تأمین در نمایه زیر به تصویر کشیده شده است.

نمایه ۱۴۸. ظرفیت تولید شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری سیمان تأمین

شرح	محصول	واحد	ظرفیت معمول (عملی)	تولید سال ۱۳۹۷	درصد تولید به ظرفیت معمول	
شرکت‌های تولیدکننده سیمان	آبیک	تن	۲,۱۷۴,۰۷۱	۲,۳۵۲,۵۲۵	۱۰۸٪	
	ساوه	تن	۱,۶۲۰,۰۹۹	۱,۵۰۴,۴۵۴	۹۳٪	
	بجنورد	تن	۱,۲۰۵,۰۰۰	۱,۱۹۷,۳۴۰	۹۹٪	
	بهبهان	تن	۵۷۰,۰۰۰	۵۶۵,۰۶۰	۹۹٪	
	خاش	تن	۸۲۰,۰۰۰	۷۸۶,۴۰۷	۹۶٪	
	خزر	تن	۶۹۳,۹۷۷	۷۶۴,۷۰۲	۱۱۰٪	
	خوزستان	تن	۱,۵۷۷,۴۲۹	۱,۳۵۳,۵۳۲	۸۶٪	
	درود	تن	۸۳۴,۷۰۳	۷۶۳,۹۷۲	۹۲٪	
	غرب	تن	۱,۲۰۰,۰۰۰	۹۱۰,۴۲۷	۷۶٪	
	فارس	تن	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۶۲۳	۱۰۰٪	
	فارس نو	تن	۱,۲۵۰,۰۰۰	۸۷۲,۱۱۹	۷۰٪	
	سفید نی ریز	تن	۱۴۶,۰۰۸	۱۲۸,۹۹۲	۸۸٪	
	صوفیان	تن	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۳۶۹,۳۱۶	۸۶٪	
	ارومیه	سیمان و کلینکر	تن	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۳۲۷,۱۶۹	۸۸٪
	زنجان	سیمان و کلینکر	تن	۴۵۲,۰۰۰	۳۵۸,۸۵۸	۷۹٪
	شاهرود	سیمان	تن	۱,۲۸۹,۹۳۳	۱,۱۲۲,۳۹۶	۸۷٪
	قائن	سیمان	تن	۸۱۰,۰۰۰	۷۰۳,۸۶۹	۸۷٪
	جمع			۱۸,۳۴۳,۳۱۰	۱۶,۶۸۱,۵۶۱	۹۱٪
شرکت‌های تولیدکننده ورق و لوله‌های نان	دورال	تن	۲۵۰,۰۰۰	۴۷,۶۳۹	۱۹٪	
آزیست و آلومینیوم و فولاد	سولبران	تن	۱۰,۰۰۰	۴,۶۷۶	۴۷٪	

همان‌گونه که نمایه فوق نشان می‌دهد، به صورت متوسط، تولید شرکت‌های سیمان گروه بالغ بر ۹۱ درصد ظرفیت معمول آن‌ها است.





۱۱-۵-۶-۲- سهم بازار هلدینگ

خلاصه اطلاعات مربوط به سهم بازار هلدینگ سیمان تأمین از بازار سیمان کشور به شرح زیر قابل‌ارائه است.

نمایه ۱۴۹، سهم بازار هلدینگ سیمان تأمین

شرح	کشور	هلدینگ سیمان تأمین	سهم هلدینگ
تعداد شرکت‌های فعال صنعت	۷۵ شرکت و ۹۹ خط	۱۷ شرکت و ۲۹ خط	-
ظرفیت تولید کلینکر	۸۴/۷ میلیون تن در سال	۲۴/۸ میلیون تن در سال	۲۹٪
تولید سیمان در سال ۱۳۹۷	۵۵/۴ میلیون تن	۱۶/۷ میلیون تن	۳۰٪
فروش سیمان سال ۱۳۹۷	۵۴/۶ میلیون تن	۱۷/۹ میلیون تن	۳۳٪

۱۲-۵-۶-۲- صورت‌های مالی

صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (شرکت اصلی) طی دوره‌های مالی اخیر به شرح زیر است:

الف) صورت سود و زیان و گردش سود انباشته:

نمایه ۱۵۰، صورت سود و زیان و گردش سود انباشته سرمایه‌گذاری سیمان تأمین

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	مبالغ میلیون ریال
	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۲/۲۹	۱۳۹۶/۰۲/۲۹
درآمدهای عملیاتی	۵۹۲،۷۶۳	۲،۵۸۸،۲۳۸	۱،۴۲۴،۰۹۵	۵۹۸،۴۱۲
هزینه‌های اداری و عمومی	(۴۱،۳۹۳)	(۹۴،۸۰۹)	(۹۸،۴۰۴)	(۱۴،۴۵۶)
سود عملیاتی	۵۵۱،۴۷۰	۲،۴۹۳،۴۲۹	۱،۳۲۵،۶۹۱	۵۸۳،۹۵۶
هزینه‌های مالی	(۱۰۸،۷۰۶)	(۲۴۵،۰۵۱)	(۳۵۲،۱۳۲)	(۱۲۲،۰۰۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۵۴،۳۵۹	۱۰،۲۴۱	۱،۳۵۰	۹
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۴۹۷،۱۲۳</b>	<b>۲،۲۵۸،۶۱۹</b>	<b>۹۷۴،۹۰۹</b>	<b>۴۶۱،۹۶۰</b>
<b>گردش سود انباشته</b>				
سود انباشته در ابتدای دوره	۴،۷۵۸،۵۶۲	۳،۱۹۹،۹۴۳	۱،۷۸۳،۴۱۳	۱،۸۲۱،۴۵۳
سود انباشته شرکت ادغام شده	-	-	۱،۱۴۱،۶۲۱	-
سود سهام مصوب	(۲،۱۰۰،۰۰۰)	(۷۰۰،۰۰۰)	(۷۰۰،۰۰۰)	(۵۰۰،۰۰۰)
<b>سود انباشته در پایان دوره</b>	<b>۳،۱۵۵،۶۸۵</b>	<b>۴،۷۵۸،۵۶۲</b>	<b>۳،۱۹۹،۹۴۳</b>	<b>۱،۷۸۳،۴۱۳</b>



ب) صورت وضعیت مالی:

نمایه ۱۵۱. صورت وضعیت مالی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین

مبالغ به میلیون ریال

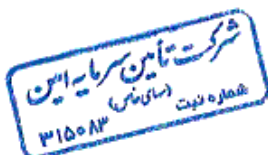
شرح	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۶/۰۲/۳۱
دارایی‌های ثابت مشهود	۶۷,۹۱۷	۶۴,۰۸۸	۶۴,۸۹۱	۹,۸۹۴
دارایی‌های نامشهود	۱۰,۰۹۵	۹,۹۷۵	۹,۹۷۵	۹,۸۸۴
سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۱۰,۶۱۵,۴۱۴	۱۸,۸۴۳,۸۴۱	۱۸,۴۶۴,۶۰۹	۱۰,۷۷۶,۹۲۷
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱۰,۶۹۳,۴۲۶	۱۸,۹۱۷,۹۰۴	۱۸,۵۳۹,۴۷۵	۱۰,۷۹۶,۷۲۵
پیش پرداخت‌ها	۴۵,۹۱۱	۳,۸۵۴	۱۵,۵۰۵	۱۰,۲۳۱
دریافتی تجاری و سایر دریافتی‌ها	۱۰,۵۳۰,۵۴۰	۱۳,۲۳۸,۲۵۵	۹,۶۱۶,۰۰۲	۲,۹۴۳,۹۲۶
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	-
موجودی نقد	۵۵۷,۷۲۰	۸۴,۸۸۵	۷۹,۴۷۲	۷۹,۵۶۱
دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	۵۵,۴۷۴	-
جمع دارایی‌های جاری	۱۱,۱۹۳,۶۴۵	۱۳,۳۸۶,۴۶۸	۹,۷۷۰,۴۵۳	۳,۰۳۳,۷۱۸
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۲۱,۸۸۷,۰۷۱</b>	<b>۳۲,۳۰۴,۳۷۲</b>	<b>۲۸,۳۰۹,۹۲۸</b>	<b>۱۳,۸۳۰,۴۴۳</b>
سرمایه	۲,۷۰۱,۰۰۰	۲,۷۰۱,۰۰۰	۲,۷۰۱,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰
انداخته قانونی	۲۷۰,۱۰۰	۲۷۰,۱۰۰	۲۷۰,۱۰۰	۲۵۰,۰۰۰
سود انباشته	۳,۱۵۵,۶۸۵	۴,۷۵۸,۵۶۲	۳,۱۹۹,۹۴۳	۱,۷۸۳,۴۴۳
جمع حقوق مالکانه	۶,۱۲۶,۷۸۵	۷,۷۲۹,۶۶۲	۶,۱۷۱,۰۴۳	۴,۵۳۳,۴۴۳
حسابهای پرداختی بلند مدت	۳۵۰,۴۶۳	۱۸,۳۹۴,۱۰۹	۱۵,۸۵۱,۵۶۰	۷,۰۳۳,۹۹۰
تسهیلات مالی بلندمدت	۹۲۳,۱۳۷	۹۲۳,۱۳۷	-	-
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۶۶۵۴	۵,۱۵۷	۵,۳۳۶	۵۲۷
جمع بدهی‌های غیر جاری	۱,۳۲۹,۲۵۴	۱۹,۳۲۱,۴۰۳	۱۵,۸۵۶,۸۹۶	۷,۰۳۳,۵۱۷
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۱۲,۸۸۸,۰۶۲	۳,۰۰۵,۴۴۱	۳,۰۰۴,۴۶۹	۹۰,۴۶۴
سود سهام پرداختی	۱۳۹۰,۱۱۶	۱,۸۷۵,۱۱۶	۱,۹۷۴,۸۳۳	۱,۴۴۶,۰۰۰
تسهیلات مالی	۲۰,۲۸۵۴	۳۷۲,۷۵۰	۱,۳۰۲,۶۸۷	۷۲۷,۰۴۹
جمع بدهی‌های جاری	۱۴,۴۸۱,۰۳۲	۵,۲۵۳,۳۰۷	۶,۲۸۱,۹۸۹	۲,۲۶۳,۵۱۳
جمع بدهی‌ها	۱۵,۷۶۰,۲۸۶	۲۴,۵۷۴,۷۱۰	۲۲,۱۳۸,۸۸۵	۹,۲۹۷,۰۳۰
<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>	<b>۲۱,۸۸۷,۰۷۱</b>	<b>۳۲,۳۰۴,۳۷۲</b>	<b>۲۸,۳۰۹,۹۲۸</b>	<b>۱۳,۸۳۰,۴۴۳</b>



ج) صورت جریان‌های نقدی:

نمایه ۱۵۲. صورت جریان‌های نقدی شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین      مبالغ به میلیون ریال

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:</b>		
نقد حاصل از عملیات	۳,۲۸۵,۷۸۷	۱,۰۸۱,۰۲۳
پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد	-	-
جریان خالص ورود وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۳,۲۸۵,۷۸۷	۱,۰۸۱,۰۲۳
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:</b>		
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱,۸۲۰)	(۱,۳۳۵)
دریافتهای نقدی حاصل از سود سرمایه‌گذاری‌ها	۵۲,۴۴۰	-
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	۵۰,۶۲۰	(۱,۳۳۵)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۳,۳۳۶,۴۰۷	۱,۰۷۹,۶۸۸
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی:</b>		
پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۱۶۹,۸۹۶)	(۲۱۴,۹۲۹)
پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات	(۱۰۸,۶۷۶)	(۵۹,۶۲۹)
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	(۲,۵۸۵,۰۰۰)	(۷۹۹,۷۱۷)
جریان خالص خروج وجه نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۲,۸۶۳,۵۷۲)	(۱,۰۷۴,۲۷۵)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۴۷۲,۸۳۵	۵,۴۱۳
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره	۸۴,۸۸۵	۷۹,۴۷۲
<b>مانده موجودی نقد در پایان دوره</b>	<b>۵۵۷,۷۲۰</b>	<b>۸۴,۸۸۵</b>



۱۳-۵-۶-۲- نتایج عملکرد

درآمدهای عملیاتی گروه سرمایه‌گذاری سیمان تأمین و شرکت اصلی طی دوره‌های مالی اخیر به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۱۵۳. درآمدهای عملیاتی گروه سرمایه‌گذاری سیمان تأمین و شرکت اصلی مبالغ به میلیون ریال

شرح	گروه سیمان تأمین- دوره مالی منتهی به			شرکت اصلی- دوره مالی منتهی به		
	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱
فروش خالص	۲۱,۹۳۸,۶۰۵	۳۴,۳۳۹,۴۴۰	۲۴,۰۵۹,۹۲۰	-	-	-
درآمد ارائه خدمات	۱۶۷,۰۰۰	۳۰۱,۸۱۷	۱۶۸,۲۴۶	-	-	-
سود سرمایه‌گذاری‌ها	۵۹۲,۷۶۳	۵۹,۱۳۷	۵۶۷,۳۲۵	۵۹۲,۷۶۳	۲,۵۸۸,۲۳۸	۱,۴۲۴,۰۹۵
جمع	۲۲,۶۹۸,۴۳۸	۳۴,۷۰۰,۳۹۴	۲۴,۷۹۵,۴۹۱	۵۹۲,۷۶۳	۲,۵۸۸,۲۳۸	۱,۴۲۴,۰۹۵

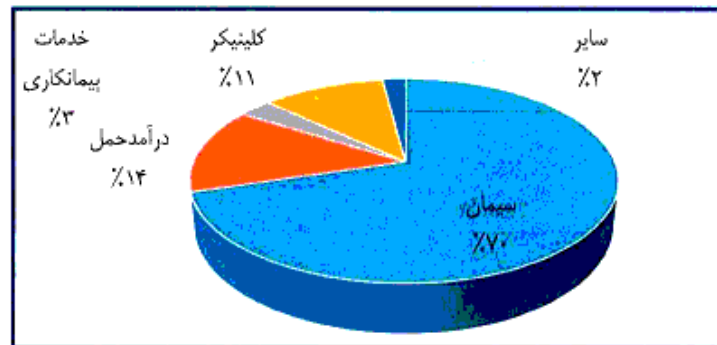
بر این اساس فروش خالص گروه از اقلام زیر تشکیل شده است.

نمایه ۱۵۴. فروش خالص گروه سرمایه‌گذاری سیمان تأمین مبالغ به میلیون ریال

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به		سال مالی منتهی به
	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	
سیمان	۱۵,۹۷۵,۱۵۱	۲۲,۴۲۷,۸۴۱	۱۹,۱۰۳,۰۴۶
درآمد حمل- حمل و نقل دریایی آبادان	۳,۱۲۳,۲۳۰	۳,۹۱۷,۶۶۰	-
خدمات بیمه‌کاری	۶۷۱,۳۰۴	۳,۹۵۴,۰۸۳	۲,۹۲۵,۸۹۲
کلینیکر	۲,۴۹۴,۶۱۴	۲,۰۳۴,۹۲۸	۱,۵۷۵,۸۷۳
واحدهای ساختمانی-ایران سازه	۱۰۲,۱۱۷	۲,۷۲۹,۸۵۵	۹۲۱,۹۲۸
محصولات بتونی	۱۷۱,۵۰۹	۲۵۸,۱۴۵	۲۹۱,۴۷۴
قطعات فولادی، چدنی و مانسینکاری	۱۴۴,۷۱۷	۳۰۲,۰۰۹	۴۹۶,۳۶۳
پاکت، پودر گچ، درب و پنجره و سایر اقلام	۵۸,۹۴۵	۵۷,۱۱۷	۷۶,۵۹۳
فروش ناخالص	۲۲,۷۴۱,۴۸۷	۳۵,۶۸۱,۶۳۸	۲۵,۳۹۱,۱۶۹
برگشت از فروش و تخفیفات	(۸۰۲,۸۸۲)	(۱,۳۲۲,۱۹۸)	(۱,۳۳۱,۲۴۹)
فروش خالص گروه	۲۱,۹۳۸,۶۰۵	۳۴,۳۳۹,۴۴۰	۲۴,۰۵۹,۹۲۰

ترکیب فروش خالص گروه و درآمد حاصل از ارائه خدمات طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰ به صورت نمایه زیر است.

نمایه ۱۵۵. ترکیب فروش گروه سرمایه‌گذاری سیمان تأمین



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

مقایسه فروش خالص محصولات گروه سیمان تأمین و همچنین درآمد ارائه خدمات با بهای تمام‌شده این درآمدها به صورت نمایه زیر می‌باشد.

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۱۵۶. حاشیه سود ناخالص گروه سرمایه‌گذاری سیمان تأمین

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱				شرح
	حاشیه سود ناخالص	حاشیه سود ناخالص	سود ناخالص	بهای تمام‌شده	
	۲۸٪	۳۰٪	۵,۳۴۳,۷۶۹	۱۲,۳۲۳,۱۱۴	سیمان و کلینکر
	۲۰٪	۱۵٪	۱۰۰,۷۳۶	۵۷۰,۴۶۸	خدمات پیمانکاری
	۲۹٪	۲۳٪	۲۳,۳۳۲	۷۸,۷۸۵	واحدهای ساختمانی
	۱۹٪	۲۰٪	۶۱۲,۴۱۰	۲,۵۱۰,۸۲۰	خدمات حمل
	۴۷٪	۵۴٪	۱۷۰,۱۷۵	۱۴۶,۰۴۱	محصولات بتونی و فولادی
	۷۱٪	۶۸٪	۴۰,۲۷۷	۱۸,۶۷۸	سایر محصولات
	۲۷٪	۲۹٪	۶,۳۹۰,۶۹۹	۱۵,۶۴۷,۹۰۶	جمع

همچنین سود سرمایه‌گذاری‌ها در شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (شرکت اصلی) به شرح نمایه زیر قابل ارائه است.

نمایه ۱۵۷. سود سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱		
	۱۳۹۶/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱
سود سهام شرکت‌های فرعی	۵۴۱,۱۳۸	۸۶۷,۳۸۴	۲,۴۷۱,۱۸۴
سود سهام شرکت‌های وابسته	۲۴,۴۷۱	۸۱,۷۰۶	۵۷,۹۱۷
سود سهام سایر شرکت‌ها	۱,۸۹۵	۴۱۵,۹۷۸	۷,۷۶۴
جمع درآمد سود سهام	۵۸۷,۵۰۴	۱,۳۶۵,۰۶۸	۲,۵۳۵,۸۶۵
سود فروش سهام	۵,۱۲۴	۴۴,۸۴۵	۵۱,۳۷۳
سود اوراق مشارکت و سپرده‌های بانکی	۵,۷۸۴	۱۴,۱۸۲	-
جمع	۵۹۸,۴۱۲	۱,۴۲۴,۰۹۵	۲,۵۸۸,۲۳۸

همچنین قابل ذکر است، سود سرمایه‌گذاری طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰ در شرکت اصلی به مبلغ ۵۹۲,۷۶۳ میلیون ریال عمدتاً مربوط به سود فروش سهام بوده است.

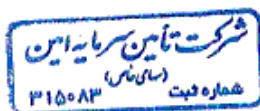


## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

بر اساس اطلاعات فوق، درآمد سود سهام ناشی از سرمایه‌گذاری شرکت اصلی در شرکت‌های فرعی، وابسته و سایر شرکت‌ها به شرح زیر تفکیک می‌شود.

نمایه ۱۵۸. درآمد سود سهام شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین		مبالغ به میلیون ریال		
شرح	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	درصد به کل	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	
شرکت‌های فرعی	ایران سازه	۸۱۰,۰۰۰	۳۲%	۱۳۶,۴۵۲
	سیمان فارس و خوزستان	۷۳۶,۷۵۵	۲۹%	۲۲۰,۹۶۴
	سیمان ارومیه	۳۱۶,۶۲۸	۹%	۱۵۶,۲۸۳
	سیمان ساوه	۱۷۹,۲۰۰	۷%	۴۷,۴۳۵
	بازرسی کالای تجاری	۱۵۲,۳۱۰	۶%	۴۷,۰۲۷
	سایر	۱۰۱,۹۹۸	۴%	۲,۴۰۰
	سیمان قاین	۸۶,۱۵۸	۳%	۵۳,۸۰۹
	سیمان شاهرود	۸۳,۶۴۶	۳%	۲۴,۱۵۴
	سیمان صوفیان	۷۷,۵۴۲	۳%	۳۹۱
	سیمان خوزستان	۱۴,۴۵۲	۱%	۹,۸۲۴
سایر	۱۲,۴۹۵	۰%	۶۲۸	
جمع شرکت‌های فرعی	۲,۴۷۱,۱۸۴	۹۷%	۸۶۸,۰۱۲	
شرکت‌های وابسته	سیمان فیروزکوه	۴۴,۵۵۰	۲%	۷۲,۹۰۰
	حمل و نقل ترکیبی کشتیرانی ج.ا.	۸,۵۶۳	۰%	-
	سیمان یاسوج	۴,۸۰۴	۰%	۸,۸۰۶
	جمع شرکت‌های وابسته	۵۷,۹۱۷	۲%	۸۱,۷۰۶
سایر شرکت‌ها	کشتیرانی ج.ا.	-	۰%	۴۱۰,۹۰۹
	سایر	۷,۷۶۴	۰%	۴,۳۴۱
	جمع سایر شرکت‌ها	۷,۷۶۴	۰%	۴۱۵,۳۵۰
جمع کل	۲,۵۳۶,۸۶۵	۱۰۰%	۱,۳۶۵,۰۶۸	

اطلاعات نمایه فوق نشان می‌دهد که در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱، در شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین در حدود ۹۷ درصد از درآمد سود سهام از محل سود سهام شرکت‌های فرعی تأمین شده است.



### ۱۴-۵-۶-۲- مقایسه عملکرد شرکت با شرکت‌های مشابه صنعت

خلاصه اقلام با اهمیت مالی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین و چند هلدینگ صنعت سیمان کشور شامل هلدینگ سیمان فارس و خوزستان (تابعه شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین)، توسعه و سرمایه‌گذاری (تابعه شرکت سرمایه‌گذاری غدیر) و سرمایه‌گذاری توسعه صنایع سیمان (سیدکو- تابعه شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی) طی آخرین عملکرد سالانه آن‌ها در نمایه زیر نشان داده شده است.

نمایه ۱۵۹. مقایسه اقلام مهم مالی شرکت سیمان تأمین با شرکت‌های مشابه مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه‌گذاری سیمان تأمین ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	سیمان فارس و خوزستان ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	توسعه سرمایه و صنعت غدیر ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	سرمایه‌گذاری توسعه صنایع سیمان ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
جمع سرمایه‌گذاری‌ها	۱۸,۸۴۳,۸۴۱	۹,۳۸۲,۶۶۸	۷,۵۰۵,۸۷۸	۶,۱۱۶,۹۴۲
جمع کل دارایی‌ها	۳۲,۳۰۴,۳۷۲	۱۵,۰۱۰,۴۷۹	۸,۵۷۱,۹۲۶	۸,۳۰۱,۴۱۸
جمع کل بدهی‌ها	۲۴,۵۷۴,۷۱۰	۶,۹۳۲,۹۶۶	۲,۷۹۹,۰۳۱	۴۳۵,۷۶۳
جمع حقوق صاحبان سهام	۷,۷۲۹,۶۶۲	۱۱,۵۳۰,۷۶۷	۵,۷۷۲,۸۹۵	۷,۸۶۵,۶۵۵
سرمایه ثبت‌شده	۲,۷۰۱,۰۰۰	۵,۶۲۵,۰۰۰	۳,۳۵۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰
جریان نقد حاصل از عملیات	۱,۰۸۱,۰۲۳	۲۶۵,۶۳۱	۱۷۵,۹۶۶	۴۵۰,۲۳۶
درآمدهای عملیاتی	۲,۵۸۸,۲۳۸	۱,۵۷۲,۲۵۲	۲۵۴,۱۰۶	۸۷۰,۰۳۵
سود خالص	۲,۲۵۸,۶۱۹	۱,۴۸۵,۴۹۷	۲۱۴,۴۷۲	۸۴۸,۹۳۰
ارزش بازار به تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	خارج بورس	۵۰,۳۸۳,۱۲۵	خارج بورس	۲۲,۱۴۲,۴۰۰

مقایسه نسبت‌های مالی مهم هلدینگ‌های فوق نیز در نمایه زیر ارائه شده است.

نمایه ۱۶۰. مقایسه نسبت‌های مالی مهم سرمایه‌گذاری سیمان تأمین با شرکت‌های مشابه

شرح	سرمایه‌گذاری سیمان تأمین	سیمان فارس و خوزستان	توسعه سرمایه و صنعت غدیر	سرمایه‌گذاری توسعه صنایع سیمان
<b>نسبت‌های نقدینگی:</b>				
نسبت جاری	۲,۵	۱,۶	۰,۳	۴,۹
<b>نسبت‌های اهرمی:</b>				
نسبت بدهی	۷۶%	۴۶%	۲۳%	۵%
توان پوشش بهره- مرتبه	۱,۰۲	فاقد هزینه بهره	فاقد هزینه بهره	فاقد هزینه بهره
<b>نسبت‌های فعالیت:</b>				
متوسط دوره وصول مطالبات-روز	۷۶۶	۱۰۱۴	۴۹۲	۴۸۵
نسبت سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت به دارایی‌ها	۵۸%	۶۳%	۸۸%	۷۴%
گردش مجموع دارایی‌ها	۰,۰۸	۰,۱۰	۰,۰۳	۰,۱۰
<b>نسبت‌های سودآوری:</b>				
حاشیه سود خالص	۸۷%	۹۴%	۸۴%	۹۸%
بازده دارایی‌ها (ROA)	۷%	۱۰%	۳%	۱۰%
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	۲۹%	۱۳%	۴%	۱۱%

۱۵-۶-۲- برنامه‌های گروه در حوزه فروش در سال مالی جاری

- ۱) تشکیل کارگروه‌های منطقه‌ای جهت افزایش هماهنگی بین شرکت‌های تولیدکننده سیمان در کشور؛
- ۲) سرمایه‌گذاری و مشارکت در توسعه کسب‌وکارهای مرتبط و تکمیل زنجیره ارزش با توجه به امکانات هلدینگ سیمان تأمین و سستا؛
- ۳) افزایش فعالیت‌های بین‌المللی و توسعه صادرات و تشکیل کارگروه‌های مرزها؛
- ۴) توسعه تجارت محصولات و توسعه تجارت الکترونیک؛
- ۵) تشکیل کارگروه‌های منطقه‌ای صادرات جهت جلوگیری از کاهش قیمت و حذف رقابت‌های درون‌گروهی؛
- ۶) اعمال نظارت‌های کیفی بر کیفیت محصولات صادراتی جهت افزایش رضایت مشتریان خارجی؛
- ۷) تعیین و ترویج و حمایت از کف قیمت صادرات در گروه؛
- ۸) حذف واسطه‌ها با هماهنگی گمرک کشور و انجام صادرات شرکت‌ها به صورت مستقیم؛
- ۹) توسعه حضور در بازار بین‌المللی حمل و نقل و بازرسی کالای تجاری.

۱۶-۵-۶-۲- طرح‌های توسعه گروه سرمایه‌گذاری سیمان تأمین

طرح‌های در دست اجرا در گروه سیمان تأمین با توجه به مخارج اجرا و درصد پیشرفت هر یک به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۱۶۱. طرح‌های توسعه گروه سرمایه‌گذاری سیمان تأمین					شرکت
مبالغ به میلیون ریال	درصد پیشرفت	مخارج انجام شده تا ۱۳۹۸/۰۷/۳۰	کل مخارج کل مصوب	تعداد پروژه	
۷۳,۰۰۰	۵%	۲۴,۰۰۰	۸۴۳,۰۰۰	۴	سیمان فارس
۱۲,۰۰۰	۹۲%	۱۳۳,۰۰۰	۱۴۵,۰۰۰	۱	بین‌المللی ارجان صنعت فارس و خوزستان
-	۲۰%	۱۹,۰۰۰	۹۴,۰۰۰	۱	سیمان دورود
۱۸,۰۰۰	۴۸%	۲۵,۰۰۰	۵۲,۰۰۰	۱۰	سیمان آبیک
۲۳,۰۰۰	۴%	۱,۰۰۰	۲۳,۰۰۰	۱۲	صنایع سیمان غرب
۱,۰۰۰	۷۰%	۷,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۱	سیمان ارومیه
-	۱۳%	۱,۰۰۰	۸,۰۰۰	۱	سیمان فارس نو
۱۱,۰۰۰	۷۵%	۶,۰۰۰	۸,۰۰۰	۲	مجتمع‌های توریستی و رفاهی آبادگران ایران
۲,۰۰۰	۲۵%	۱,۰۰۰	۴,۰۰۰	۵	سیمان شاهرود
<b>۱۴۰,۰۰۰</b>	<b>۲۰%</b>	<b>۲۳۷,۰۰۰</b>	<b>۱,۱۸۷,۰۰۰</b>	<b>۴۷</b>	<b>سیمان</b>

۱۷-۵-۶-۲- راهبردهای کلان هلدینگ

هلدینگ سیمان تأمین با اجرای برنامه‌های راهبردی زیر طی یک دوره ۵ ساله می‌تواند به اهداف استراتژیک خود دست یابد:

- ❖ اصلاح نظام بنگاه داری و بهینه‌سازی پرتفوی سرمایه‌گذاری؛
- ❖ مشارکت و همکاری با بازیگران مؤثر صنایع هدف در بعد ملی و فراملی در فعالیت‌های مولد ارزش‌افزوده؛
- ❖ توسعه نشان تجاری هلدینگ؛
- ❖ توسعه سرمایه‌گذاری در صنایع هدف و ارتقای هم‌افزایی در راستای تکمیل زنجیره ارزش؛
- ❖ ایجاد شبکه‌های هم‌افزا بین شرکت‌های تابعه، تأمین‌کنندگان و مشتریان؛
- ❖ توسعه بازار با تأکید بر تنوع‌بخشی به محصولات و خدمات و بازاریابی در جهت افزایش مصرف سیمان؛



- ❖ مدیریت بهینه منابع در اختیار برای ایجاد بیشترین بازدهی از سبد منابع؛
- ❖ ارتقا توان تحقیق و توسعه با تأکید بر فناوری های نوین ساختمان؛
- ❖ ارتقا توان صدور خدمات فنی و مهندسی به خارج از کشور؛
- ❖ اصلاح ساختار هلدینگ و شرکت های تابعه.

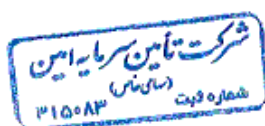
### ۱۸-۵-۶-۲- فرصت‌ها و تهدیدها

فرصت‌های هلدینگ در صنعت سیمان عبارتند از:

- ۱) نزدیکی برخی از کارخانه‌های گروه به مراکز اصلی مصرف سیمان و کاهش هزینه حمل؛
- ۲) سابقه تولید و برند شناخته‌شده کارخانه‌های گروه با توجه به کیفیت مطلوب تولیدات گروه؛
- ۳) وجود نیروهای توانمند و متخصص مورد نیاز صنعت ساختمان و عمران در سطح کشور؛
- ۴) امکان توسعه معادن و بهره برداری از آن‌ها و تأمین مناسب مواد اولیه مورد نیاز؛
- ۵) امکان بهبود تقاضای مسکن در سنوات آتی با توجه به جمعیت جوان کشور؛
- ۶) ضرورت توسعه زیرساخت‌های جاده‌ای و ریلی کشور؛
- ۷) خدمات مناسب فروش و بازاریابی مستمر گروه؛
- ۸) امکان برخورداری از مزایای هم‌افزایی بین شرکت‌های گروه.

تهدیدهای هلدینگ در صنعت سیمان عبارتند از:

- ۱) رکود اقتصادی در سطح کشور و کاهش میزان ساخت‌وساز؛
- ۲) اعمال برنامه توقف تولید و تعطیلی برخی از واحدهای تولیدی به صورت فصلی و در مقاطع زمانی مشخص؛
- ۳) تضعیف نسبی توان مالی شرکت‌های صنعت بدلیل کاهش مصرف و عدم افزایش نرخ فروش به تناسب افزایش هزینه‌های تولید؛
- ۴) رقابت زیاد بین عرضه کنندگان سیمان در کشور از طریق اعطای تخفیفات بیشتر به مشتریان؛
- ۵) اعمال محدودیت برای واردات سیمان توسط کشورهای هدف صادراتی از طریق وضع تعرفه؛
- ۶) ادامه ناآمنی در کشورهای منطقه؛
- ۷) افزایش فروش اعتباری توسط واحدهای تولیدی در چند سال اخیر؛
- ۸) بالا بودن هزینه حمل و نقل؛
- ۹) کاهش قدرت خرید مسکن در جامعه.



## ۶-۶-۲- شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین

هلدینگ صنایع عمومی تأمین به منظور ساماندهی شرکت‌های شستا در دو حوزه اصلی کشاورزی و دامپروری و لوازم‌خانگی فعالیت می‌نماید.

### ۱-۶-۶-۲- تاریخچه

این شرکت در تاریخ ۱۳۸۲/۱۱/۲۷ به صورت شرکت سهامی خاص با نام "شرکت سرمایه‌گذاری غذایی تأمین" تاسیس و تحت شماره ۲۱۷۱۵۹ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. به استناد صورت‌جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۷/۰۳/۰۱ نام شرکت به شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین (سهامی خاص) تغییر یافته است.

### ۲-۶-۶-۲- فعالیت‌های اصلی

سرمایه‌گذاری و مشارکت در فعالیت‌های تولیدی، بازرگانی، خدماتی و تحقیقاتی، مالی و مدیریتی جهت نیل به اهداف شرکت در زمینه‌های مختلف اعم از صنعتی، خدمات بازرگانی، کشاورزی، دامی، صنایع شیر و لبنیات صنایع غذایی و تبدیلی.

### ۳-۶-۶-۲- چشم‌انداز

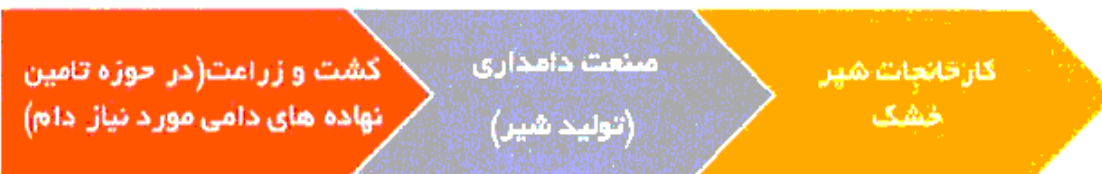
هلدینگ صنایع عمومی تأمین به عنوان بازوی توانمند مجموعه گروه شستا، هلدینگ است با دو محوریت: الف) تخصصی و دانایی محور در حوزه کشاورزی (دامداری و زراعت)، دارای بالاترین بازده دارایی در بین رقبا با تولید ۱۰ درصد شیر خام کشور؛

ب) خارج شده از شرکت‌های زیان ده، کم بازده و خارج از استراتژی شستا و هلدینگ.

در این راستا بیانیه راهبردهای این هلدینگ شامل موارد اساسی زیر است:

- ۱) توسعه صنعت دامداری به منظور دستیابی به ۱۰ درصد تولید شیر کشور؛
- ۲) ساماندهی شرکت‌های لوازم خانگی جهت دستیابی به ظرفیت عملی تولید؛
- ۳) مشارکت با سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی در جهت به روزآوری مستمر تکنولوژی و تولید محصولات با کیفیت و قیمت مناسب در صنایع موجود؛
- ۴) خروج از شرکت‌های زیان ده و کم بازده و خارج از استراتژی مجموعه شستا.

## زنجیره ارزش هلدینگ در راستای چشم‌انداز تدوین شده



### ۴-۶-۶-۲- سرمایه شرکت

سرمایه ثبت‌شده شرکت در حال حاضر مبلغ ۱۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال و تماماً در اختیار شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی قرار دارد. همچنین خاطرنشان می‌سازد بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۵/۲۷، سرمایه شرکت از محل مطالبات حال شده سهامداران از مبلغ ۱۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱،۲۳۰،۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است که در حال ثبت می‌باشد.

### ۵-۶-۶-۲- تعداد کارکنان

تعداد کارکنان گروه عمومی تامین بر اساس صورت‌های مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰ به شرح زیر است.

#### نمایه ۱۶۲. ترکیب کارکنان گروه صنایع عمومی تامین

شرح	گروه	شرکت اصلی
کارکنان رسمی	۱۴	۱۰
کارکنان قراردادی	۱،۰۷۴	۲۲
کارکنان شرکت‌های خدماتی	-	-
جمع	۱،۰۸۸	۳۲

### ۶-۶-۶-۲- اعضای هیئت‌مدیره

ترکیب اعضای هیئت‌مدیره شرکت به صورت نمایه زیر است.

#### نمایه ۱۶۳. اعضای هیئت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تامین

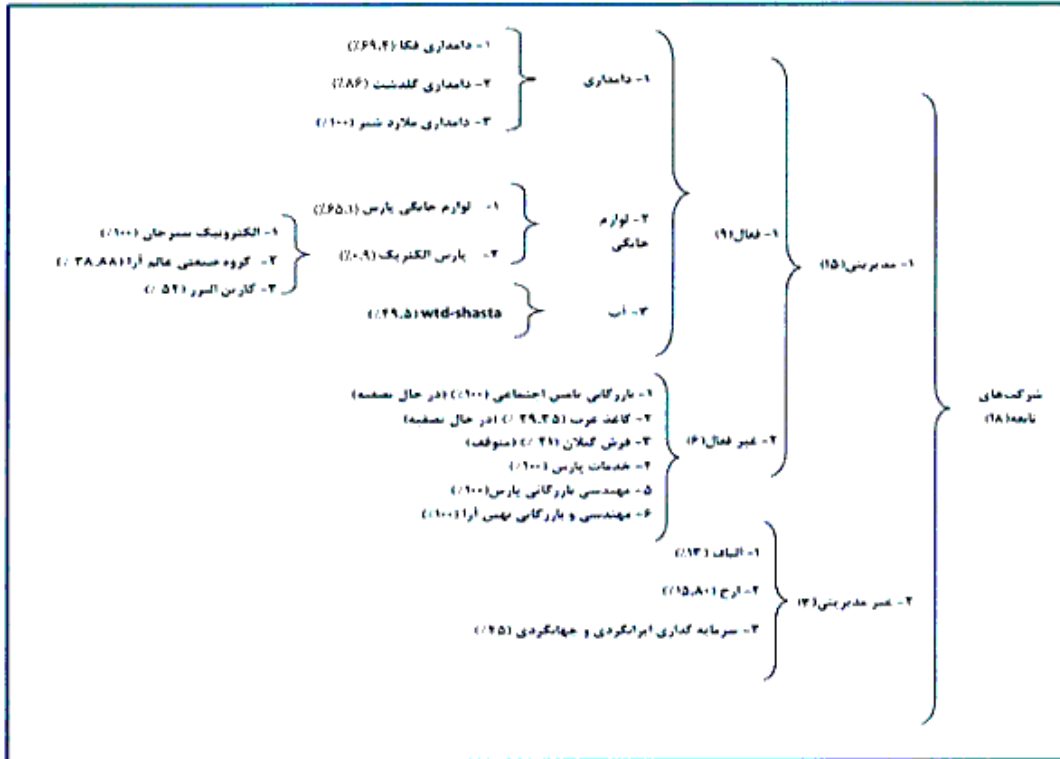
اعضای هیئت‌مدیره	سمت	نماینده حقیقی
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین	رئیس هیئت‌مدیره	قربانعلی سعادت قره باغ
شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	نائب‌رئیس هیئت‌مدیره	رحیم اردلان
شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی	عضو هیئت‌مدیره و مدیرعامل	سید کوروش هاشمی گل سفیدی
شرکت سرمایه‌گذاری صدر تامین	عضو هیئت‌مدیره	علیرضا چناری
شرکت سرمایه‌گذاری صباتامین	عضو هیئت‌مدیره	کوروش نجفی پاشاکی



۷-۶-۲-نمای کلی گروه

نمای کلی از شرکت‌های گروه صنایع عمومی تأمین به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۱۶۴. نمای کلی گروه سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین

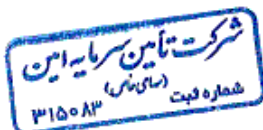


۸-۶-۲- پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت

خلاصه صورت وضعیت پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۳۰ به صورت نمایه زیر است.

نمایه ۱۶۵. صورت خلاصه پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین - مبالغ به میلیون ریال

شرح	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)
سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس/افراپورس	۵۶۰,۲۰۵	۲۶,۵۶۸,۳۳۲
سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های خارج بورس	۳۹۲,۶۳۹	-
<b>جمع</b>	<b>۹۵۲,۸۴۴</b>	<b>۲۶,۵۶۸,۳۳۲</b>



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت‌های پذیرفته‌شده شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تامین به صورت زیر تقسیم‌بندی می‌شود.

نمایه ۱۶۶. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری بورسی شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تامین

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت تملک	میزان مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	افزایش/کاهش (میلیون ریال)
کارخانجات لوازم خانگی پارس	۴۴۸,۱۰۰	۲۹۱,۵۹۱,۲۲۰	٪۶۵,۱	۲۰۱,۵۲۶	۱۱,۲۷۶,۹۹۹	۱۱,۰۷۵,۴۷۳
کشت و دامداری فکا	۳۰۰,۰۰۰	۲۰۸,۲۳۵,۹۰۷	٪۶۹,۴	۱۹۹,۹۱۵	۸,۵۷۸,۲۷۸	۸,۳۷۸,۳۶۳
کشت و دام گلذشت نمونه اصفهان	۲۰۰,۰۰۰	۱۷۲,۰۹۸,۵۲۲	٪۸۶,۰	۱۵۶,۴۹۴	۶,۶۱۰,۱۳۲	۶,۴۵۳,۶۳۸
کارخانجات پارس الکتریک	۳۰۰,۰۰۰	۲,۷۴۲,۴۶۵	٪۰,۹	۲,۲۶۹	۱۰۲,۹۱۴	۱۰۰,۶۴۵
بیمه ملت	۲,۸۵۰,۰۰۰	۱,۰۹۶	٪۰,۰	۱	۹	۸
<b>جمع</b>				<b>۵۶۰,۲۰۵</b>	<b>۲۶,۵۶۸,۳۳۲</b>	<b>۲۶,۰۰۸,۱۲۷</b>

همچنین صورت وضعیت پرتفوی خارج بورس شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تامین به شرح نمایه زیر قابل‌ارائه است.

نمایه ۱۶۷. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری خارج بورس شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تامین

ردیف	نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام کل شرکت	تعداد سهام تحت تملک	درصد مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)
۱	ملارد شیر	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۹۹,۹۹۸,۰۰۰	۱۰۰	۳۰۳,۰۲۷
۲	الیاف	۵۱۷,۳۴۵	۵۱۷,۳۴۵,۳۳۷	۶۷,۵۱۴,۷۷۴	۱۳,۱	۴۴,۶۷۳
۳	ارج	۱۲۰,۵۱۴	۱۲۰,۵۱۴,۴۸۷	۱۹,۰۳۹,۸۵۲	۱۵,۸	۲۷,۴۵۵
۴	صندوق بازارگردانی صباگستر نفت و گاز تامین	-	-	-	-	۱۰,۰۰۰
۵	سایر	-	-	-	-	۷,۴۸۴
	<b>جمع</b>					<b>۳۹۲,۶۳۹</b>

شرکت تامین سرمایه امین  
شماره ثبت (سال بنیان) ۳۱۵۰۸۳

شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی  
(ش.ا)

۹-۶-۶-۲- جایگاه در صنعت

میزان تولید شیر در جهان، منطقه و کشور به شرح زیر برآورد می‌شود.

نمایه ۱۶۸. سهم بازار ایران از تولید شیر در جهان

شرح	تولید جهان (میلیون تن)	خاورمیانه (میلیون تن)	ایران (میلیون تن)	سهم ایران از جهان	سهم ایران از منطقه
تولید شیر	۹۲۰	۳۷۰٫۱	۹٫۲۰	۱٪	۲۴٫۹٪

\*میزان تولید: تولید کل شامل گاوداری‌های صنعتی و تولید سنتی لحاظ شده است.

با توجه به میزان تولید شیر توسط هلدینگ صنایع عمومی تامین، سهم بازار هلدینگ در نمایه زیر نمایش داده شده است.

نمایه ۱۶۹. سهم بازار هلدینگ صنایع عمومی تامین

شرح	کنسور (تن)	هلدینگ عمومی تامین (تن)	سهم هلدینگ
میزان تولید شیر	۹۰۲۰۰۰۰۰	۱۳۰۰۰۰۰	۱٫۴۱٪

۱۰-۶-۶-۲- ظرفیت

ظرفیت شرکت‌های گروه در نمایه زیر ارائه شده است.

نمایه ۱۷۰. ظرفیت تولید شرکت‌های گروه صنایع عمومی تامین

شرح	محصول	واحد	ظرفیت معمول (عملی)	تولید سال ۱۳۹۷	درصد تولید به ظرفیت معمول
شرکت کارخانجات پارس الکتریک	تلویزیون ال ای دی کارتن	دستگاه تن	۱۸٫۲۷۳ ۶٫۰۰۰	۱۶٫۲۸۰ ۱۳۰	۸۹٪ ۲٪
شرکت لوازم خانگی پارس	انواع یخچال فریزر لباسشویی کولر آبی	دستگاه دستگاه دستگاه	۱۰۸٫۷۸۸ ۸۰٫۷۵ ۵٫۲۴۹	۶۹٫۳۱۹ ۵۱ ۷۵۲	۶۴٪ ۱٪ ۱۴٪
شرکت‌های تولیدکننده شیر	کشت و دامداری فکا-شیر کشت و دام گلدشت نمونه اصفهان-شیر کشاورزی و دامپروری ملارد شیر-شیر	تن تن تن	۵۷٫۲۱۵ ۳۵٫۷۳۰ ۲۸٫۵۰۲	۶۳٫۳۹۲ ۳۹٫۰۴۲ ۲۷٫۳۶۴	۱۱۱٪ ۱۰۹٪ ۹۶٪



۱۱-۶-۲- صورت‌های مالی

صورت‌های مالی شرکت اصلی طی دوره‌های مالی اخیر در ادامه نمایش داده شده است.

الف) صورت سود و زیان و گردش حساب سود انباشته:

نمایه ۱۷۱. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین منابع به میلیون ریال

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱
درآمدهای عملیاتی	-	۵۸۳,۴۸۱	۲۵۴,۳۸۹	۱۴۵,۲۰۷
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۴۹,۰۵۲)	(۸۰,۷۱۷)	(۶۳,۹۲۳)	(۴۴,۴۴۵)
سایر اقلام عملیاتی	۴۶۱,۵۷۸	۵۶۰,۸۲۸	۱,۰۴۶	۳۶,۰۱۳
سود عملیاتی	۴۱۲,۵۲۶	۱,۰۶۳,۵۹۲	۱۹۱,۵۱۲	۱۳۶,۷۷۵
هزینه‌های مالی	(۱۹,۳۷۰)	(۶۷,۹۲۱)	(۸۵,۹۴۹)	(۵۷,۱۱۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۹,۹۲۸	۱۷۰,۸۰۳	۱۶,۳۷۶	۷,۸۹۹
<b>سود خالص</b>	<b>۴۱۳,۰۸۴</b>	<b>۱,۱۶۶,۴۷۴</b>	<b>۱۳۱,۹۳۹</b>	<b>۸۷,۵۶۰</b>
سود انباشته در ابتدای سال	۱,۳۰۵,۴۴۲	۲۴۸,۸۶۸	۳۲۶,۹۲۹	۴۳۹,۳۶۹
سود سهام مصوب	(۱,۲۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۲۰۰,۰۰۰)	(۲۰۰,۰۰۰)
اندوخته قانونی	-	(۹,۹۰۰)	-	-
<b>سود انباشته در پایان سال</b>	<b>۵۱۸,۵۲۶</b>	<b>۱,۳۰۵,۴۴۲</b>	<b>۲۴۸,۸۶۸</b>	<b>۳۲۶,۹۲۹</b>

افزایش سود آوری شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ نسبت به سال مالی قبل عمدتاً ناشی از موارد زیر است:

- افزایش نرخ متوسط فروش شیر (با افزایش حدود ۴۶ درصد نسبت به سال مالی قبل)؛
- افزایش نرخ فروش و بعضاً مقدار تولید محصولات و لوازم خانگی در سال مالی گذشته با توجه به افزایش نرخ ارز و اقبال بیشتر مشتریان به مصرف برخی محصولات داخلی (برای نمونه میزان تولید تلویزیون در سال مالی گذشته از ۳۰۰۷ دستگاه به ۱۶,۲۸۰ دستگاه افزایش یافته است).





# امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

(ب) صورت وضعیت مالی (شرکت اصلی):

نمایه ۱۷۲. صورت وضعیت مالی شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تامین

شرح	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۲/۲۹	۱۳۹۶/۰۲/۲۹
دارایی‌های ثابت مشهود	۱۵۶۲۲۶	۱۹۸,۸۸۵	۱۴۹,۶۲۹	۱۵۲,۶۳۴
دارایی‌های نامشهود	۱۹	۲۲	۳۹	۶۰
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۹۵۲۲۱۳	۴۶۱,۰۰۷۸	۴,۶۸۵,۳۸۹	۴,۴۱۱,۶۴۷
سایر دارایی‌ها	-	-	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱,۱۰۸,۴۵۸	۴,۸۰۸,۹۸۵	۴,۸۶۵,۰۵۷	۴,۵۹۴,۳۴۱
پیش پرداخت‌ها	۱۵۴۳	۸۶۱	۸,۹۴۱	۱,۴۲۸
دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری	۲۱۸۵۶۰۴	۱,۹۶۵,۶۸۶	۱,۱۹۲,۱۶۹	۱,۳۱۹,۰۰۰
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۶۹۵۱	۶,۹۵۱	۶,۹۵۱	۶,۹۵۱
موجودی نقد	۲۷۴۸۷۷	۷۶,۷۳۶	۵,۲۹۵	۸,۸۶۴
دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۳۳۲۱۴۸	۲۸۱,۰۱۷	۲۴۹,۶۲۳	۳۳۲,۲۷۹
جمع دارایی‌های جاری	۲,۸۰۱,۱۲۳	۲,۴۳۱,۲۵۱	۱,۴۶۲,۹۷۹	۱,۶۶۹,۵۲۲
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۳,۹۰۹,۵۸۱</b>	<b>۷,۲۴۰,۲۳۶</b>	<b>۶,۳۲۸,۰۳۶</b>	<b>۶,۲۶۳,۸۶۳</b>
سرمایه	۱۰۰۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۱۱۳۰۰۰۰	-	۹۹,۰۰۰	-
اندرخته قانونی	۱۰۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۰۰
سود انباشته	۵۱۸۵۲۶	۱,۳۰۵,۴۴۲	۲۴۸,۸۶۸	۳۲۶,۹۲۹
جمع حقوق مالکانه	۱۷۵۸۵۲۶	۱,۴۱۵,۴۴۲	۳۴۸,۹۶۸	۳۲۸,۰۲۹
بدهی به شستا	۴۰۵۰۹	۴,۷۳۶,۷۳۹	۴,۸۱۵,۰۵۲	۴,۹۱۴,۰۵۲
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۶۵۴۰	۵,۱۴۰	۴,۹۳۰	۳,۶۹۴
جمع بدهی‌های غیر جاری	۴۷,۰۴۹	۴,۷۴۱,۸۸۹	۴,۸۱۹,۹۸۲	۴,۹۱۷,۷۴۶
پرداختی‌های تجاری و غیر تجاری	۱۲۵۹۹۵	۲۲۶,۴۸۹	۲۲,۹۹۳	۲۱,۷۲۴
سود سهام پرداختی	۱۰۷۶۹۷۶	۱۲۶,۶۱۴	۵۶۵,۰۰۰	۳۶۵,۵۰۰
بدهی به شستا	۶۴۷۲۸۴	۴۱۸,۱۴۲	۲۱۴,۰۰۰	۱۸۷,۱۲۰
تسهیلات مالی دریافتی	۲۵۳۵۵۱	۳۱۱,۶۶۰	۳۵۷,۰۹۳	۴۴۲,۷۴۴
جمع بدهی‌های جاری	۲,۱۰۴,۰۰۶	۱,۰۸۲,۹۰۵	۱,۱۵۹,۰۸۶	۱,۰۱۸,۰۸۸
جمع بدهی‌ها	۲,۱۵۱,۰۵۵	۵,۸۲۴,۷۹۴	۵,۹۷۹,۰۶۸	۵,۹۳۵,۸۳۴
<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>	<b>۳,۹۰۹,۵۸۱</b>	<b>۷,۲۴۰,۲۳۶</b>	<b>۶,۳۲۸,۰۳۶</b>	<b>۶,۲۶۳,۸۶۳</b>





ج) صورت جریان‌های نقدی (شرکت اصلی)

نمایه ۱۷۳. صورت جریان‌های نقدی شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تامین مبلغ به میلیون ریال

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:</b>		
نقد حاصل از عملیات	(۲۵۶,۲۸۴)	(۴,۶۹۶)
جریان خالص ورود وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	(۲۵۶,۲۸۴)	(۴,۶۹۶)
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:</b>		
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۶۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۵۷۹)	(۱,۶۱۴)
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۴۷۸,۰۴۲	۶۲۵,۴۷۰
پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سایر سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	(۱۲۶,۰۶)	-
دریافت‌های نقدی حاصل از سود سرمایه‌گذاری‌ها	۷,۰۴۷	۴,۰۲۲
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	۵۳۱,۹۰۴	۶۹۷,۸۷۸
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۲۷۵,۶۲۰	۶۹۳,۱۸۲
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تامین مالی:</b>		
پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۵۸۱,۱۰۹)	(۶۶,۳۲۷)
پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات	(۱۹,۳۷۰)	(۱۷,۰۲۸)
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	-	(۵۳۸,۳۸۶)
جریان خالص خروج وجه نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی	(۷۷,۴۷۹)	(۶۳۱,۷۴۱)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۱۹۸,۱۴۱	۷۱,۴۴۱
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره	۷۶,۷۳۶	۵,۲۹۵
<b>مانده موجودی نقد در پایان دوره</b>	<b>۲۷۴,۸۷۷</b>	<b>۷۶,۷۳۶</b>



۱۲-۶-۲- نسبت‌های مالی

اهم نسبت‌های مالی شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین (شرکت اصلی) طی سه سال مالی اخیر به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۱۷۴. نسبت‌های مالی شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین

شرح	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۶/۰۲/۳۱
<b>نسبت‌های نقدینگی:</b>			
نسبت جاری	۲,۲	۱,۳	۱,۶
<b>نسبت‌های اهرمی:</b>			
نسبت بدهی	۸۰٪	۹۴٪	۹۵٪
نسبت مالکانه	۲۰٪	۶٪	۵٪
توان پوشش بهره - مرتبه	۱۸,۲	۲,۴	۲,۵
<b>نسبت‌های فعالیت:</b>			
متوسط دوره وصول مطالبات-روز	۵۳۷	۹۹۱	۱,۷۴۴
نسبت سرمایه‌گذاری بلندمدت به دارایی‌ها	۶۴٪	۷۴٪	۷۰٪
گردش مجموع دارایی‌ها	۰,۰۸	۰,۰۴	۰,۰۲
<b>نسبت‌های سودآوری:</b>			
حاشیه سود خالص	۲۰۰٪	۴۸٪	۶۰٪
بازده دارایی‌ها (ROA)	۱۶٪	۲٪	۱٪
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	۸۲٪	۴۵٪	۲۷٪

همان‌گونه که نمایه فوق نشان می‌دهد، غالب نسبت‌های مالی شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین طی سه سال مالی گذشته بهبود نسبی یافته‌اند.



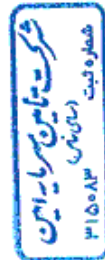


## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۳-۶-۲- نتایج عملکرد  
اطلاعات مربوط به شرکت های اصلی سرمایه پذیر هلدینگ صنایع عمومی تامین در آخرین عملکرد مالی سالانه به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۱۷۵. اطلاعات شرکت های سرمایه پذیر شرکت سرمایه گذاری صنایع عمومی تامین

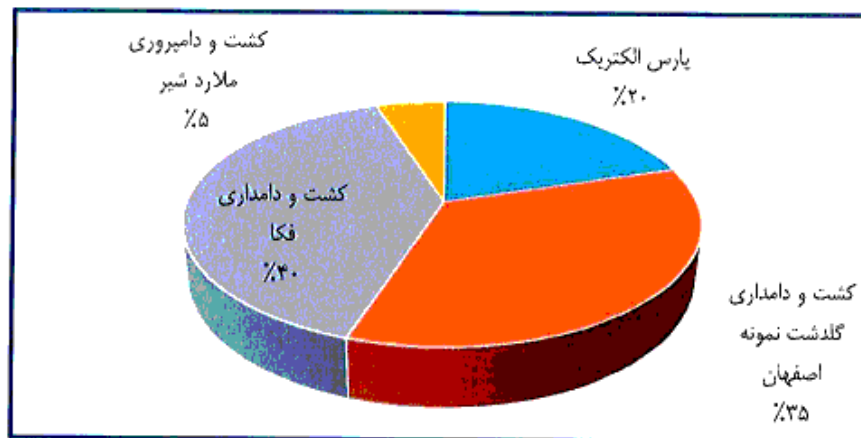
مبالغ به میلیون ریال	سود تقسیم شده	سود تقسیم قابل تقسیم	سود (زیان) خالص	درصد مالکیت هلدینگ	سرمایه هلدینگ	مجموع عمده	شرح
۱۱۷۶۰۲	۳۴۰۰۰۰	۵۶۶۷۳۰	۳۴۴۸۵۴	۳۹۰۰۰	۳۰۰۰۰۰	تلویزیون	پارس الکتریک
-	-	(۱۰۴۰۶۷)	۸۴۵۹۹	۹۷۹۳	۳۰۰۰۰۰	لوازم خانگی	لوازم خانگی پارس
۲۰۲۲۶۱	۳۳۰۰۰۰	۲۷۹۲۱۳	۲۵۴۶۹۱	۸۸۳۵	۲۰۰۰۰۰	شیر	کشت و دامداری گلدشت نمونه اصفهان
۲۳۲۲۶۸	۳۰۰۰۰۰	۲۵۹۶۳۹	۲۰۲۳۲۲	۷۷۴۸	۳۰۰۰۰۰	شیر	کشت و دامداری فکا
۳۰۰۰۰	۳۰۰۰۰	۳۴۰۷۶۷	۸۲۰۷۹۴	۱۰۰	۳۰۰۰۰۰	شیر	کشت و دامپروری ملارد شیر
-	-	(۸۴۸۸۲)	(۵۰۹۹۶)	۵۰۰۰	۸۰۷۶	آب شیرین کن	WTD shasta
-	-	۲۳۵۶۱۲	۱۹۰۲۳۶	۳۵۰۰	۲۰۰۰۰۰	هتل داری	سرمایه گذاری ایرانگردی و جهانگردی
-	-	(۱۶۱۶۳۷)	۱۰۲۵۹	۲۱۰۰	۶۸۰	-	فروش میلان (متوقف)
-	-	(۲۳۰۶۴۵)	(۴۶۰۹۸)	۳۶۸۶	۱۹۱۰۰۰	تنوبان	چوب اسالم
-	-	(۱۰۰۶۱۳۳۹)	(۱۱۰۰۱۲۵)	۱۳۰۶	۵۱۷۰۳۳۵	نخ	الیاف
-	-	-	-	۲۹۰۳۵	۱۲۰۰۰۰	-	کاغذ غرب (در حال تصفیه)
-	-	-	-	۱۰۰	۲۰۰۰۰	-	بازرگانی تامین اجتماعی (در حال تصفیه)
-	-	(۸۱۹۸۵۴)	(۸۳۸۶۸)	۱۵۸۰	۱۲۰۰۵۱۴	لوازم خانگی	ارج
۵۸۳۰۴۳۱	۸۰۰۰۰۰۰	(۸۷۶۰۶۳۳)	۹۶۶۰۳۳۸	-	-	-	جمع



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)

بر این اساس سهم هر یک از شرکت‌های سرمایه‌پذیر در سود سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین به شرح نمایه زیر می‌باشد.

نمایه ۱۷۶. سود سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین به تفکیک شرکت‌ها



۱۴-۶-۲- طرح‌های توسعه گروه سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین

طرح‌های در دست اجرا در گروه عمومی تأمین با توجه به مخارج اجرا و درصد پیشرفت هر یک به شرح نمایه زیر است.

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۱۷۷. طرح‌های توسعه گروه صنایع عمومی تأمین

شرکت	تعداد پروژه	کل مخارج مصوب	مخارج انجام شده تا پیشرفت	درصد پیشرفت	مخارج مورد نیاز در سال مالی جاری
شرکت شیرخشک تأمین پروچرد	۱	۶۶,۰۰۰	-	۰٪	۳۱,۰۰۰
کشت و دامداری فکا	۵	۴۲۳,۰۰۰	۶,۰۰۰	۱٪	۱۰۲,۰۰۰
گلدشت نمونه اصفهان	۸	۴۱۲,۰۰۰	۷,۰۰۰	۲٪	۱۰۶,۰۰۰
جمع	۱۴	۹۰۱,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۱٪	۲۳۹,۰۰۰



### ۱۵-۶-۲- راهبردهای کلان

- ❖ مدیریت و تعیین تکلیف شرکت‌های خارج از گروه‌های تخصصی و یا تحت ساماندهی؛
- ❖ واگذاری و تبدیل دارایی‌ها (املاک و سهام) شرکت‌های مشمول ساماندهی شستا در اشکال مختلف (تهاتر، واگذاری، ادغام، تصفیه و تبدیل) به منظور ارتقای ضریب نقدشوندگی دارایی‌ها؛
- ❖ ایجاد ارزش‌افزوده و بازدهی پایدار سبد دارایی‌ها و کسب سود سالانه مورد انتظار؛
- ❖ شناسایی و بهره‌برداری از فرصت‌های اقتصادی در صنایع کشاورزی، تولیدی، بازرگانی و خدماتی از طریق بهره‌گیری از تکنولوژی‌های برتر؛
- ❖ توجه به مسئولیت اجتماعی و زیست‌محیطی.

### ۱۶-۶-۲- فرصت‌ها و تهدیدها

فرصت‌های گروه عبارتند از:

- ۱) افزایش نرخ ارز و در نتیجه توجیه پذیرش تولید داخلی؛
- ۲) امکان استفاده از مزیت‌های ایجاد شده ناشی از راهبرد اقتصاد مقاومتی کشور؛
- ۳) پتانسیل استفاده از منابع و امکانات دولتی در صنعت دامداری؛ همچون تخصیص امکانات دولتی نظیر آب و زمین و ... در مناطق مستعد جهت احداث دامداری‌ها در اقصی نقاط کشور؛
- ۴) وجود بازارهای صادراتی بالقوه مناسب در کشورهای منطقه؛
- ۵) افزایش جمعیت و افزایش تقاضا با توجه به نرخ رو به رشد دوره میان‌سالی در کشور؛
- ۶) برخورداری از معافیت‌های مالیاتی صنعت دامداری؛
- ۷) وجود نیروهای متخصص و کارآمد در صنعت کشاورزی و دامداری کشور؛
- ۸) ضریب نقدشوندگی بالای دارایی‌ها در صنعت دامداری؛
- ۹) پتانسیل استفاده از امکانات و تسهیلات دولتی و ملی در صنایع کشاورزی و دامداری؛
- ۱۰) سابقه تولید و برند شناخته‌شده محصولات لوازم‌خانگی گروه.

تهدیدهای پیش‌روی شرکت‌های گروه عبارتند از:

- ۱) تعیین قیمت محصولات لبنی و پروتئینی توسط دولت؛
- ۲) نوسانات شدید نرخ ارز؛
- ۳) خشک‌سالی و کم‌آبی در برخی مناطق کشور؛
- ۴) تفرقه پایین واردات محصولات پروتئینی و لبنی به داخل کشور؛
- ۵) عدم ثبات در سیاست‌ها و مقررات دولتی مؤثر بر صنعت؛
- ۶) روند رو به کاهش مصرف محصولات لبنی، پروتئینی و شیر در کشور؛
- ۷) افزایش شدید قیمت نهاده‌های تولید؛
- ۸) عدم توان رقابت با محصولات خارجی بدلیل تکنولوژی بالا و دوره عمر کوتاه محصولات لوازم‌خانگی
- ۹) وجود رکود در اقتصاد کشور؛
- ۱۰) وجود قاچاق محصولات خانگی و قاچاق معکوس دام زنده در کشور؛
- ۱۱) ضعف فرهنگی جامعه در زمینه استفاده از محصولات تولید داخل کشور؛
- ۱۲) عدم ارتباط سیستماتیک با تولیدکنندگان و عرضه‌کنندگان معتبر بین‌المللی به منظور واردات تکنولوژی، دانش

فنی، قطعات و صادرات محصولات



۲-۶-۷- شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین (شخص تأمین)



چشم‌انداز شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین، ایجاد پروژه‌های نوآورانه در زمینه‌های گوناگون بر مبنای جدیدترین یافته‌ها در حوزه‌های فناوری نوین در راستای سرمایه‌گذاری سودآور و به موازات آن کمک در گسترش مرزهای فناوری کشور است.

## ۱-۶-۷-۲- تاریخچه

این شرکت در تاریخ ۱۳۸۵/۰۷/۲۶ و طی شماره ۲۸۲۵۸۶ در اداره ثبت تهران تاسیس و به ثبت رسیده است. این شرکت تحت اداره مستقیم شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی به‌عنوان هلدینگ تخصصی فناوری‌های برتر شستا انجام وظیفه می‌کند.

## ۲-۶-۷-۲- فعالیت اصلی

حوزه اصلی فعالیت شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین شامل موارد زیر است:

- ۱) سامانه‌ها و فناوری اطلاعات (Information Technology)
- ۲) راهکارها و خدمات ارتباطی (Communication Technology)
- ۳) فناوری‌های نانو (Nano Technology)
- ۴) فناوری‌های زیستی (Bio Technology)

این شرکت از طریق حمایت و نیز خلق پروژه‌های نوآورانه در هر یک از زمینه‌های مزبور بر مبنای جدیدترین یافته‌ها، در راستای خلق ارزش برای ذینفعان خود و به موازات آن کمک به گسترش مرزهای فناوری کشور اقدام می‌کند. بدین منظور شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین از طرق مختلف نظیر سرمایه‌گذاری، سرمایه‌پذیری، مشارکت، خلق پروژه، تاسیس شرکت و یا ایجاد ساز و کارهای اجرایی لازم به فعالیت در هر یک از زمینه‌های یاد شده و خصوصاً کلیه فعالیت‌های مرتبط با فناوری اطلاعات و ارتباطات به دلیل پیشتازی و خلق ارزش افزوده مناسب می‌پردازد.

## ۳-۶-۷-۲- سرمایه

سرمایه ثبت‌شده شرکت مبلغ ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال است که تماماً پرداخت شده و ۱۰۰ درصد سهام نیز در اختیار شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (شستا) قرار دارد.



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۴-۷-۶-۲- اعضای هیئت‌مدیره

ترکیب اعضای هیئت‌مدیره شرکت به صورت نمایه زیر است.

نمایه ۱۷۸. اعضای هیئت‌مدیره شرکت مدیریت صنایع نوین تامین

عضو هیئت‌مدیره	سمت	نماینده حقیقی
شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی	رئیس هیئت‌مدیره	روح اله موحد
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین	نائب‌رئیس هیئت‌مدیره و مدیرعامل	سید جعفر خورشاد
شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین	عضو هیئت‌مدیره	دانیال انوری

۵-۷-۶-۲- تعداد کارکنان

تعداد کارکنان گروه و شرکت اصلی بر اساس صورت‌های مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰ به شرح زیر است.

نمایه ۱۷۹. کارکنان شرکت مدیریت صنایع نوین تامین

شرح	گروه	شرکت اصلی
دائم و موقت	۱،۲۲۳	۱
کارکنان شرکت‌های خدماتی	۶۳	-
جمع	۱،۳۰۶	۱

۶-۷-۶-۲- پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت

صورت‌خلاصه پرتفوی سرمایه‌گذاری این شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۳۰ به شرح زیر است.

نمایه ۱۸۰. صورتحلاصه پرتفوی شرکت مدیریت صنایع نوین تامین مبالغ به میلیون ریال

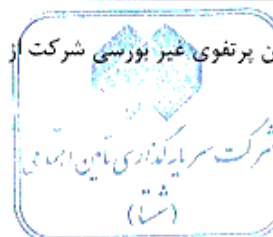
شرح	بهای تمام‌شده	ارزش بازار
سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس افرابورس	۷۷۶،۹۴۱	۲،۸۳۷،۴۶۰
سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های خارج بورس	۶،۳۴۲،۸۳۸	-
جمع	۷،۱۱۹،۷۷۹	۲،۸۳۷،۴۶۰

ترکیب پرتفوی بورسی شرکت مدیریت صنایع عمومی تامین به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۱۸۱. صورت وضعیت پرتفوی بورسی شرکت مدیریت صنایع نوین تامین

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت تملک	میزان مالکیت	بهای تمام‌شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	افزایش (کاهش)
گروه فن آوا	۸۸۰،۰۰۰	۱۴۵،۹۲۱،۰۶۲	۱۶،۶٪	۳۲۹،۳۷۳	۱،۱۶۶،۹۳۱	۸۳۷،۵۵۸
پارس الکتریک	۳۰۰،۰۰۰	۴۴،۴۸۲،۲۱۹	۱۴،۸٪	۴۴۷،۵۶۸	۱،۶۷۰،۵۳۰	۱،۲۲۲،۹۶۲
جمع				۷۷۶،۹۴۱	۲،۸۳۷،۴۶۰	۲،۰۶۰،۵۲۰

همچنین پرتفوی غیر بورسی شرکت از سرمایه‌گذاری‌های زیر تشکیل شده است.



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

نمایه ۱۸۲. صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری خارج بورس شرکت صنایع نوین تأمین

ردیف	نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام کل شرکت	تعداد سهام تحت تملک	میزان مالکیت	کل بهای تمام‌شده (میلیون ریال)
۱	خدمات ارتباطی رایتل	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۹۹,۹۹۷,۰۰۰	۶۰٪	۵,۹۹۹,۹۷۰
۲	فرابرد داده‌های ایرانیان	۳۳۰,۰۰۰	۵۸۰,۰۰۰	۱۷۴,۰۰۰	۳۰٪	۱۷۴,۰۰۰
۳	گسترش ارتباطات داتک	۱۲۷,۰۰۰	۱۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۹,۵۰۸,۱۱۱	۹۴٪	۱۶۸,۳۷۸
۴	شبکه گستر پادرا	۵۰۰	۵۰,۰۰۰	۴۹,۰۰۰	۹۸٪	۴۹۰
<b>جمع</b>						<b>۶,۳۴۲,۸۳۸</b>

### ۷-۶-۲- صورت‌های مالی

صورت‌های مالی شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین (شرکت اصلی) طی دوره‌های مالی اخیر به شرح زیر است.

الف) صورت سود و زیان و گردش سود (زیان) انباشته (شرکت اصلی):

نمایه ۱۸۳. صورت سود و زیان و گردش سود (زیان) انباشته شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین مبلغ به میلیون ریال

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱
درآمدهای عملیاتی	-	۵۱,۶۹۰	۲۷,۸۷۷	۷,۵۱۸
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۸,۲۱۳)	(۲۱,۵۶۹)	(۳۷,۵۲۰)	(۳۴,۰۶۳)
سود (زیان) عملیاتی	(۸,۲۱۳)	۳۰,۱۲۱	(۹,۶۴۳)	(۲۶,۵۴۵)
هزینه‌های مالی	(۱۹۲,۵۸۳)	(۶۲۵,۳۲۱)	(۵۶۶,۳۴۳)	(۹۹,۳۴۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱,۴۶۷	۱۱,۹۶۷	۱۶,۴۷۲	۵۶۶
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>(۱۹۹,۳۲۹)</b>	<b>(۵۸۳,۲۳۳)</b>	<b>(۵۵۹,۵۱۴)</b>	<b>(۱۲۵,۳۲۴)</b>
سود انباشته در ابتدای سال	(۹۹۷,۷۳۳)	(۴۱۴,۵۰۰)	۱۴۵,۰۱۴	۲۷۰,۳۲۸
<b>سود (زیان) انباشته در پایان سال</b>	<b>(۱,۱۹۷,۰۶۲)</b>	<b>(۹۹۷,۷۳۳)</b>	<b>(۴۱۴,۵۰۰)</b>	<b>۱۴۵,۰۱۴</b>





## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

ب) صورت وضعیت مالی (شرکت اصلی):

نماه ۱۸۴. ترازنامه شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸/۰۸/۳۰	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۶/۰۲/۳۱
دارایی‌های ثابت مشهود	۱۳۴,۰۳۶	۱۳۵,۸۰۲	۱۳۹,۵۹۵	۱۴۳,۱۸۱
دارایی‌های نامشهود	۲۰	۲۶	۳۸	۹۵
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۷,۱۱۹,۷۷۹	۱۰,۴۴۵,۷۵۹	۱۰,۴۱۵,۷۵۹	۱۰,۳۴۲,۷۹۸
دریافتی‌های بلندمدت	۲۲,۷۹۸,۲۳۶	۲۲,۰۳۲,۰۲۵	۱۴,۵۲۳,۶۶۴	۸,۸۰۸,۱۱۲
جمع دارایی‌های غیر جاری	۳۰,۰۵۲,۰۷۱	۳۲,۶۱۴,۶۱۲	۲۵,۰۷۹,۰۵۶	۱۹,۲۹۴,۱۸۶
پیش پرداخت‌ها	۱,۹۹۵	۱,۷۲۹	۱,۵۰۱	۱,۴۳۲
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۵۸,۸۳۲	۹۸,۵۳۴	۴۵,۹۲۳	۵۶,۸۷۷
جمع دارایی‌های جاری	۶۸,۹۲۰	۲۴۶,۱۷۷	۳۲۹,۰۰۲	۳۱۲,۱۴۸
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۳۰,۱۲۰,۹۹۱</b>	<b>۳۲,۹۶۱,۰۰۲</b>	<b>۲۵,۴۰۵,۴۸۲</b>	<b>۱۹,۶۶۶,۶۴۳</b>
سرمایه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	-	-	-	۹,۹۹۵,۰۰۰
اندوخته قانونی	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰
سود انباشته	(۱,۱۹۷,۰۶۲)	(۹۹۷,۷۳۳)	(۴۱۴,۵۰۰)	۱۴۵,۰۱۴
جمع حقوق مالکانه	۸,۸۰۳,۴۳۸	۹,۰۰۲,۷۶۷	۹,۵۸۶,۰۰۰	۱۰,۱۴۵,۵۱۴
پرداختی‌های بلندمدت	۱۸,۷۳۸,۶۰۸	۲۰,۵۹۰,۷۴۹	۱۲,۶۱۴,۱۱۳	۶,۲۸۵,۴۹۶
تسهیلات مالی بلندمدت	۲,۳۵۴,۰۴۶	۲,۳۴۹,۱۷۳		
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۶۳۳	۳۲۶	۲,۴۵۲	۱,۳۹۴
جمع بدهی‌های غیر جاری	۲۱,۰۹۳,۲۸۷	۲۲,۹۴۰,۲۴۸	۱۲,۶۱۶,۵۶۵	۶,۳۸۶,۸۹۰
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۹,۰۰۰	۸,۳۹۵	۹,۲۴۹	۹,۹۱۹
تسهیلات مالی دریافتی	۲۰۴,۲۹۱	۹۹۸,۶۶۷	۳,۲۳۲,۶۹۳	۳,۱۱۱,۳۴۵
پیش دریافت‌ها	۱۰,۹۷۵	۱۰,۹۷۵	۱۰,۹۷۵	۱۰,۹۷۵
جمع بدهی‌های جاری	۲۲۴,۲۶۶	۱,۰۱۸,۰۳۷	۳,۲۵۲,۹۱۷	۳,۱۳۲,۲۳۹
جمع بدهی‌ها	۲۱,۳۱۷,۵۵۳	۲۳,۹۵۸,۲۸۵	۱۵,۸۶۹,۴۸۲	۹,۵۱۹,۱۲۹
<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>	<b>۳۰,۱۲۰,۹۹۱</b>	<b>۳۲,۹۶۱,۰۰۲</b>	<b>۲۵,۴۰۵,۴۸۲</b>	<b>۱۹,۶۶۶,۶۴۳</b>

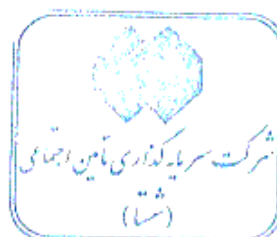


(ج) صورت جریانهای نقدی (شرکت اصلی):

نمایه ۱۸۵. صورت جریانهای نقدی شرکت مدیریت صنایع نوین

مبالغ به میلیون ریال

	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۸/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	شرح
جریانهای نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:			
	(۷۳۲.۱۷۶)	۲۱۲.۶۴۷	نقد حاصل از عملیات
	-	(۸۹۳)	پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد
	(۷۳۲.۱۷۶)	۲۱۱.۷۵۴	جریان خالص ورود وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
جریانهای نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:			
	-	۲۶۵	دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود
	(۴۵.۰۰۰)	(۳۰۰.۰۰۰)	پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
	۲۷۶	۵.۷۴۷	دریافت‌های نقدی حاصل از سود سرمایه‌گذاری‌ها
	(۴۴.۷۲۴)	(۲۳.۹۸۸)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
جریانهای نقدی حاصل از فعالیت‌های تامین مالی:			
	۱.۷۶۵.۰۰۷	۲۴۱.۵۸۵	دریافت‌های نقدی از سهامدار اصلی
	(۶۲۳.۵۲۶)	(۲۰۰.۰۰۰)	پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات
	(۳۵۶.۶۵۱)	-	پرداخت نقدی بابت ضمانتنامه بانکی تسهیلات دریافتی
	(۳۴۶.۰۱۴)	(۴۱.۵۸۵)	پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات
	۵۳۸.۸۱۶	-	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی
	(۲۳۸.۰۸۴)	۱۸۷.۷۶۶	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
	۲۴۶.۱۷۷	۵۷.۹۲۲	موجودی نقد در ابتدای سال
	-	۴۸۹	تأثیر تغییرات نرخ ارز
	۸۰۹۳	۲۴۶.۱۷۷	مانده موجودی نقد در پایان سال



### ۸-۷-۶-۲- راهبردهای هلدینگ

- ۱) خودکفایی مالی و رسیدن به سودآوری؛
- ۲) ساماندهی شرکت‌های تابعه؛
- ۳) تکمیل زنجیره ارزش هلدینگ؛
- ۴) خلق ثروت در قالب راه اندازی کسب‌وکارهای موفق؛
- ۵) تجمیع و هم‌افزایی سید محصولات؛
- ۶) انجام مشارکت‌های راهبردی.

### ۹-۷-۶-۲- فرصت‌ها و تهدیدها

الف) فرصت‌ها:

- ۱) نوپا بودن صنایع ICT و تنوع و چشم‌انداز رو به رشد این بازار؛
- ۲) گستره وسیع صنایع محتاج به ICT؛
- ۳) امکان ارائه سرویس‌های ICT با برند SSIC؛
- ۴) فرصت‌های پسا تحریم و امکان مشارکت و تعامل با شرکت‌های بزرگ بین‌المللی؛
- ۵) فرصت‌های هم‌افزایی در راستای سیاست‌های اقتصاد مقاومتی؛
- ۶) وجود تخصص‌های موردنیاز جهانی در قالب Startup ها.

ب) تهدیدها:

- ۱) حمایت ناکافی دولت و سازمان تامین اجتماعی جهت تکمیل پروژه‌های داخلی؛
- ۲) تغییرات مدیریتی در مجموعه تامین اجتماعی و شستا؛
- ۳) تعدد نهادهای قانون گذار و وضع قوانین متعدد و خارج از کنترل؛
- ۴) سرعت بسیار زیاد تغییرات تکنولوژیک در صنعت و وجود رقبای چابک و توانمند مالی؛
- ۵) ثبات ناکافی در شرایط کلی اقتصاد کشور جهت سرمایه‌گذاری.





رایتل با هدف فعالیت در حوزه فن‌آوری نوین اطلاعات و ارتباطات در سال ۱۳۸۶ تأسیس شد و خدماتی را در زمینه‌های مختلف همچون فن‌آوری کارت‌های هوشمند، پورتال‌های سازمانی، خدمات انتقال داده‌ها و تأمین و تهیه سخت‌افزار ارائه کرد. رایتل در راستای گسترش دامنه فعالیت‌های خود، در سال ۱۳۸۹ به اخذ پروانه اپراتور سوم تلفن همراه کشور با انحصار دوساله جهت ارائه خدمات نسل سوم موبایل علاوه بر خدمات نسل دوم نائل آمد و اکنون تمامی تلاش خود را معطوف گسترش سهم بازار مخابرات ایران نموده تا بدین ترتیب خود را به‌عنوان اپراتوری مشتری‌مدار و نوآور در بین رقبا معرفی نماید. شرکت خدمات ارتباطی رایتل به‌عنوان اپراتور ارائه‌دهنده سرویس‌های نسل سوم و چهارم ارتباطات سیار، طی سال‌های گذشته با تبدیل تهدید تحریم‌های بین‌المللی به فرصتی برای رشد و تکامل، امروزه به یک اپراتور تمام ایرانی در حوزه طراحی، توسعه، نگهداری و بهره‌برداری از شبکه تبدیل شده است. در حال حاضر رایتل با دارا بودن قریب ۴۰,۰۰۰ سایت در سطح استان‌ها، ۵ مرکز هسته شبکه در سطح اول کیفی کشوری، در کلیه نقاط کشور دارای پوشش دهی گسترده بوده و در تمام شهرهای کشور خدمات نسل سه و چهارم تلفن همراه ارائه می‌نماید.

### ۱- ۸-۶-۲- تاریخچه

شرکت ابتدا با نام ارتباطات شمس نوین در تاریخ ۱۳۸۶/۰۲/۱۸ به‌صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۲۹۶۲۳۴ مورخ ۱۳۸۶/۰۲/۱۸ در اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید و متعاقباً از همان تاریخ شروع به فعالیت نموده است. شرکت به‌موجب صورت جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۰/۱۰/۱۰ به نام شرکت خدمات ارتباطی رایتل تغییر نام داده و در حال حاضر واحد نهایی، گروه شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی می‌باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت، تهران، خیابان ولیعصر، خیابان ارمغان غربی، تقاطع خیابان مهرداد پلاک ۵ و محل فعالیت اصلی آن در تمام شهرهای ایران می‌باشد.

### ۲- ۸-۶-۲- فعالیت اصلی

ارائه خدمات در حوزه فناوری‌های اطلاعاتی و ارتباطی نظیر فروش سیم کارت تلفن همراه، ارائه خدمات مخابراتی و نصب و بهره‌برداری از آنتن‌های مخابراتی و ارتباطی.

### ۳-۸-۶-۲- چشم‌انداز رایتل

رایتل در تلاش است ضمن گشودن افقی تازه در عرصه ارتباطات، فرصت تجربه پیشرفت‌ها در عرصه فناوری مخابراتی را از طریق خدمات هیجان‌انگیز، هوشمند و درعین حال ساده برای مردم ایران فراهم سازد. این شرکت امیدوار است کاربری آسان خدمات جدید در زندگی روزمره مردم منجر به اعتلای سطح زندگی و به دنبال آن افزایش بهره‌وری و رضایت‌مندی بیشتر مردم ایران گردد.

اهداف کلیدی رایتل عبارتند از:

- ۱) حفظ کسب‌وکار اصلی با افزایش درآمد، افزایش ضریب نفوذ و بهبود مدیریت و سرویس دهی به مشتریان؛
- ۲) توسعه کسب‌وکار در حوزه دیجیتال با بهبود و توسعه مشارکت‌های تجاری؛
- ۳) اداره اقتصادی عملیات شرکت با افزایش کارایی و بهره‌وری عملیات (فرآیندها/هزینه‌ها).

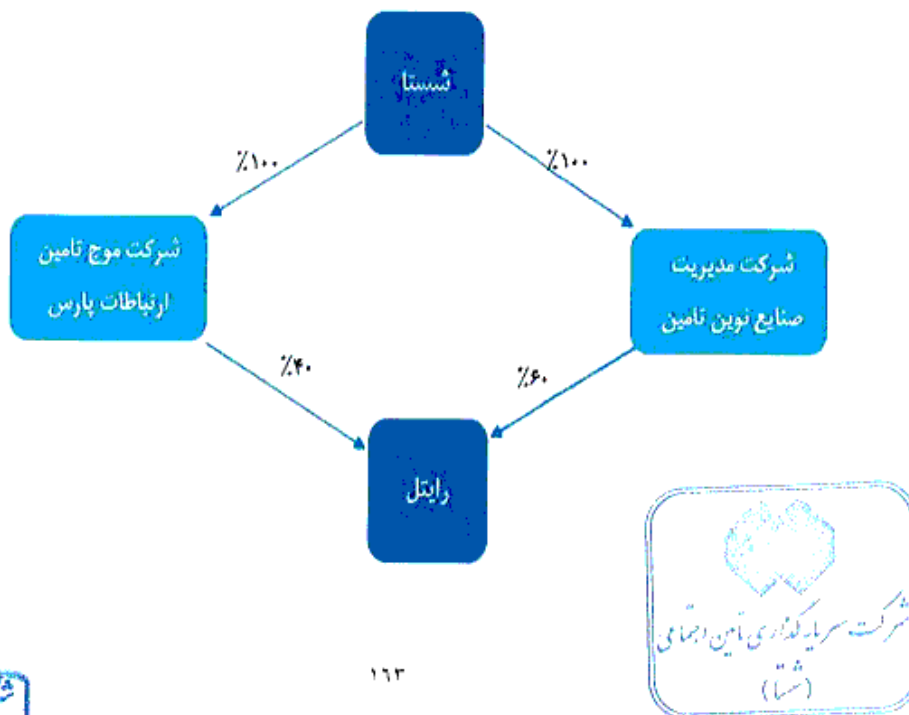
بر اساس اهداف اساسی فوق، استراتژی‌های کلان رایتل به شرح زیر استخراج شده است:

- G1: ایجاد سبد متنوعی از اولین و جدیدترین محصولات دیجیتالی در بازار کشور (منجر به کسب ارزش برای مشتری)؛
- G2: ایجاد تمایز در تجربه مشتری (سهولت دسترسی، ارائه و پشتیبانی، کیفیت)، بخش بندی و تعامل بازار؛
- G3: رشد جریان‌های درآمدی و سودآوری؛
- G4: بهره‌وری در استفاده از منابع عملیاتی و غیرعملیاتی و مدیریت هزینه.

### ۴-۸-۶-۲- سرمایه

سرمایه شرکت خدمات ارتباطی رایتل در حال حاضر مبلغ ۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال است که به یک میلیارد سهم ۱۰,۰۰۰ ریالی تقسیم شده و ۱۰۰ درصد مالکیت سهام آن در اختیار گروه سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) قرار دارد.

نمایه ۱۸۶. وضعیت مالکیت سهام خدمات ارتباطی رایتل



### ۵-۸-۶-۲- تعداد کارکنان

تعداد کارکنان شرکت بر اساس صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۱۸۷. کارکنان شرکت خدمات ارتباطی رایتل

تعداد	شرح
۱,۱۲۵	کارکنان تمام وقت
۱۰	کارکنان موقت
۱,۱۹۸	مجموع کارکنان- نفر

### ۶-۸-۶-۲- اعضای هیئت مدیره

ترکیب اعضای هیئت مدیره شرکت به صورت نمایه زیر است.

نمایه ۱۸۸. اعضای هیئت مدیره شرکت خدمات ارتباطی رایتل

اعضای هیئت مدیره	سمت	نماینده حقیقی
شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین	رئیس هیئت مدیره	کمال الدین موسی زاده
شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تأمین	نائب رییس هیئت مدیره و سرپرست مدیرعامل	یاسر رضا خواه
شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین	عضو هیئت مدیره	مینا مهرنوش
شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین	عضو هیئت مدیره	مهران کرامتی
شرکت موج تأمین ارتباطات پارس	عضو هیئت مدیره	محمدرضا شهریار

### ۷-۸-۶-۲- صنعت و سهم بازار رایتل

مختصات جهانی صنعت فناوری اطلاعات و ارتباطات (ICT) به صورت خلاصه به شرح زیر است:

- ✓ در پایان سال ۲۰۱۸ تعداد کاربران اینترنت در جهان در حدود ۳.۹ میلیارد نفر معادل ۵۱.۲ درصد کل جمعیت جهان می‌باشد.
- ✓ تعداد مشترکین پهن باند موبایل از ۲۶۸ میلیون در سال ۲۰۰۷ به ۵.۳ میلیون نفر در سال ۲۰۱۸ رسیده است که نشان دهنده رشد متوسط ۳۱ درصدی سالانه است.
- ✓ ضریب نفوذ جهانی پهن باند موبایل (اینترنت پرسرعت موبایل) در پایان سال ۲۰۱۸ معادل ۶۹.۳ درصد می‌باشد و پتانسیل رشد بیشتر نیز در آن وجود دارد.
- ✓ علیرغم کاهش مشترکین تلفن ثابت، مشترکین پهن باند ثابت همچنان روند افزایشی دارند. در سال ۲۰۱۸ اتصالات پهن باند ثابت ۱.۱ میلیارد نفر بوده است.
- ✓ تعداد مشترکین تلفن ثابت در سال ۲۰۰۶ با ۱.۳ میلیارد نفر و ضریب نفوذ ۱۹.۲ در کل دنیا بوده است که در سال ۲۰۱۸ به ۳۱۹ میلیون نفر کاهش یافته و ضریب نفوذ آن به ۱۲.۴ درصد رسیده است.

با توجه به اطلاعات فوق و همچنین آمار ارائه شده توسط سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی کشور در پایان سال ۱۳۹۷، مقایسه شاخص‌های صنعت ICT جهان با شاخص‌های مربوطه در کشورمان به شرح نمایه بعد است.

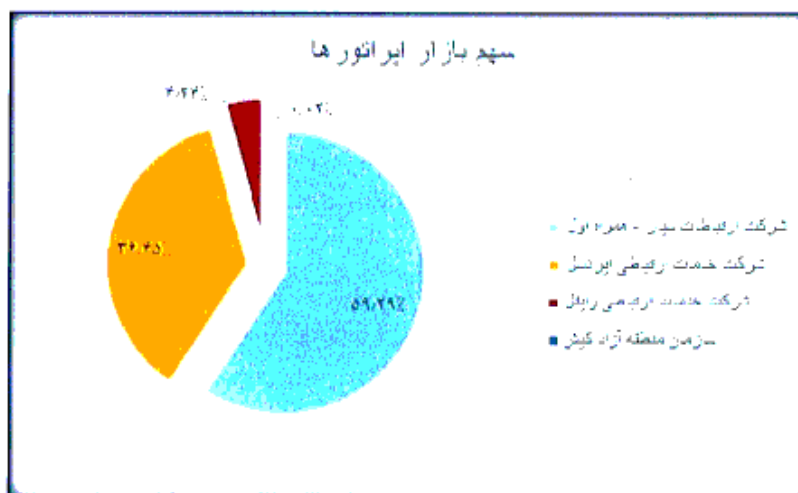
نمایه ۱۸۹. شاخص‌های حوزه ICT در سال ۲۰۱۸

ضریب نفوذ	درصد در جهان (پایان ۲۰۱۸)	درصد در ایران (پایان ۱۳۹۷)
کاربران تلفن همراه	۱۰۷	۱۱۳
کاربران اینترنت	۵۱	۹۱
کاربران تلفن ثابت	۱۲	۳۶
اینترنت پهن باند موبایل	۶۹	۷۸
اینترنت پهن باند ثابت	۱۴	۱۳

همان‌گونه که نمایه فوق نشان می‌دهد، میزان ضریب نفوذ کلیه شاخص‌های حوزه فناوری اطلاعات و ارتباطات (ICT) کشور نسبت به شاخص‌های متوسط جهانی در سطح بالاتری قرار دارد که نشان دهنده تمایل بیشتر مردم کشور به استفاده از این فناوری‌ها و بازار مناسب آن در کشور می‌باشد.

طبق گزارش سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی سهم شرکت خدمات ارتباطی رایتل از کل مشترکین تلفن همراه کشور منتهی به پایان سال ۱۳۹۷ در مقایسه با سایر اپراتورها به شرح زیر می‌باشد.

نمایه ۱۹۰. سهم بازار شرکت خدمات ارتباطی رایتل



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۸-۶-۲- صورت‌های مالی

صورت‌های مالی شرکت خدمات ارتباطی رایتل ظرف سه سال مالی اخیر به صورت زیر است:

الف) صورت سود و زیان و گردش زیان انباشته:

نمایه ۱۹۱. صورت سود و زیان و گردش زیان انباشته شرکت خدمات ارتباطی رایتل مبلغ به میلیون ریال

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰
درآمدهای عملیاتی	۴,۰۴۸,۲۶۰	۶,۸۵۸,۶۳۵	۶,۵۲۴,۰۹۷	۶,۶۶۸,۹۲۹
بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی	(۳,۹۱۰,۰۰۳)	(۸,۹۵۲,۵۴۰)	(۶,۴۵۴,۵۷۰)	(۵,۶۱۸,۶۲۰)
زیان ناخالص	۱۳۸,۲۵۷	(۲,۰۹۳,۹۰۵)	۶۹,۵۲۷	۱,۰۵۰,۳۰۹
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۴۷۹,۹۸۴)	(۲,۱۲۷,۶۳۱)	(۱,۶۵۳,۷۶۳)	(۱,۲۵۴,۲۳۳)
زیان عملیاتی	(۳۴۱,۷۲۷)	(۴,۲۲۱,۵۳۶)	(۱,۵۸۴,۲۳۶)	(۲,۰۳۹,۹۱۴)
هزینه‌های مالی	(۵۴۱,۲۰۶)	(۱,۹۵۷,۸۷۶)	(۲,۳۷۵,۴۲۶)	(۲,۲۴۱,۰۶۴)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۸,۴۹۵	۵۰۱,۱۷۹	(۱۱۱,۷۷۱)	۳۰,۶۷۵
<b>زیان خالص</b>	<b>(۸۶۴,۴۳۸)</b>	<b>(۵,۶۷۸,۲۳۳)</b>	<b>(۴,۰۷۱,۴۳۳)</b>	<b>(۲,۴۱۴,۳۰۳)</b>
<b>گردش سود و زیان انباشته:</b>				
زیان خالص	(۸۶۴,۴۳۸)	(۵,۶۷۸,۲۳۳)	(۴,۰۷۱,۴۳۳)	(۲,۴۱۴,۳۰۳)
زیان انباشته در ابتدای سال	(۱۷,۳۰۹,۵۱۰)	(۱۱,۰۲۴,۶۹۱)	(۷,۵۵۹,۱۴۴)	(۴,۷۹۰,۴۱۱)
تعدیلات سنواتی	-	(۶۰۶,۵۸۶)	-	(۹۱,۷۸۹)
<b>زیان انباشته در پایان سال</b>	<b>(۱۸,۱۷۳,۹۴۸)</b>	<b>(۱۷,۳۰۹,۵۱۰)</b>	<b>(۱۱,۶۳۱,۲۷۷)</b>	<b>(۷,۲۹۶,۵۰۳)</b>







## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

ب) صورت وضعیت مالی:

نمایه ۱۹۲. صورت وضعیت مالی شرکت خدمات ارتباطی رایتل

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰
دارایی‌های ثابت مشهود	۲۷,۱۴۸,۷۳۷	۲۷,۰۹۲,۰۷۳	۲۵,۶۴۱,۰۷۰	۲۲,۸۶۱,۱۶۷
دارایی‌های نامشهود	۱۰,۲۱۹,۸۱۰	۱۰,۳۸۸,۸۲۴	۱۰,۶۸۳,۱۸۶	۱۱,۱۳۳,۱۳۱
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۲۵,۹۰۱	۲۵,۹۰۱	۲۵۳	۲۵۳
دریافتی‌های بلندمدت	۹۱,۰۰۰	۹۱,۰۰۰		
سایر دارایی‌ها	۱۱۲,۸۹۷	۱۱۲,۷۰۴	۲۵۷,۵۸۳	۱۶۸,۵۴۸
جمع دارایی‌های غیر جاری	۳۷,۵۹۸,۳۴۵	۳۷,۷۱۰,۵۰۲	۳۶,۵۸۲,۱۹۲	۳۴,۱۵۳,۱۹۹
پیش پرداخت‌ها	۳۲۶,۱۵۵	۳۳۰,۳۳۳	۴۱۰,۶۸۷	۳۴۷,۹۱۹
موجودی لوازم و قطعات یدکی	۳۰,۱۰۲۴	۱۳۹,۵۵۳	۹۷,۸۶۸	۱۴۴,۷۷۰
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۱,۳۴۴,۳۸۱	۹۵۴,۱۷۲	۸۳۵,۸۶۰	۱,۳۲۲,۰۵۴
موجودی نقد	۶۱۹,۸۸۲	۷۳۲,۰۴۱	۳۱۶,۹۸۳	۳۸۰,۴۷۴
جمع دارایی‌های جاری	۲,۵۹۱,۴۴۲	۲,۱۵۶,۰۹۹	۱,۶۶۱,۳۹۸	۲,۱۹۵,۲۱۷
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۴۰,۱۸۹,۷۸۷</b>	<b>۳۹,۸۶۶,۶۰۱</b>	<b>۳۸,۲۴۳,۵۹۰</b>	<b>۳۶,۳۴۸,۴۱۶</b>
سرمایه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۳۸	۳۸	۳۸	۳۸
زیان انباشته	(۱۸,۱۷۳,۹۴۸)	(۱۷,۳۰۹,۵۱۰)	(۱۱,۶۳۱,۳۷۷)	(۷,۲۹۶,۵۰۳)
جمع حقوق مالکانه	۴,۸۲۶,۰۹۰	۵,۶۹۰,۵۲۸	۱۱,۳۶۸,۷۶۱	۱۵,۷۰۳,۵۳۵
پرداختی‌های بلندمدت	۱۵,۱۳۴,۱۸۸	۱۵,۳۱۷,۲۳۴	۴,۱۵۸,۳۳۶	۳۱۴,۸۶۴
تسهیلات مالی بلندمدت	۳۴۹,۵۳۳	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۳۸,۲۵۶	۱۸۰,۹۸۸	۱۴۷,۳۰۵	۱۰۶,۶۸۸
جمع بدهی‌های غیر جاری	۱۵,۷۲۱,۹۷۷	۱۷,۴۹۸,۲۲۲	۶,۳۰۵,۶۴۱	۵,۴۲۱,۵۵۲
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۱۳,۶۸۲,۷۰۳	۱۳,۱۹۲,۸۷۳	۱۰,۴۵۴,۳۸۴	۸,۲۶۵,۱۷۳
تسهیلات مالی	۴,۸۴۲,۳۶۱	۳,۳۱۰,۶۰۰	۶,۹۸۳,۸۹۴	۳,۷۵۳,۲۰۷
اوراق اجاره پرداختی	-	-	-	۳,۰۰۰,۰۰۰
ذخائر	۹۳۹,۴۴۷	-	-	-
پیش دریافت‌ها	۱۷۶,۲۰۹	۱۷۴,۳۷۸	۱۳۰,۹۱۰	۲۰۴,۹۴۹
جمع بدهی‌های جاری	۱۹,۶۴۱,۷۲۰	۱۶,۶۷۷,۸۵۱	۲۰,۵۶۹,۱۸۸	۱۵,۲۲۴,۳۲۹
جمع بدهی‌ها	۳۵,۳۶۳,۶۹۷	۳۴,۱۷۶,۰۷۳	۲۶,۸۷۴,۸۲۹	۲۰,۶۴۴,۸۸۱
<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>	<b>۴۰,۱۸۹,۷۸۷</b>	<b>۳۹,۸۶۶,۶۰۱</b>	<b>۳۸,۲۴۳,۵۹۰</b>	<b>۳۶,۳۴۸,۴۱۶</b>



ج) صورت جریان‌های نقدی:

نمایه ۱۹۳. صورت جریان‌های نقدی شرکت خدمات ارتباطی رایتل

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به	سال مالی منتهی به
	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۱۲/۳۱
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:		
نقد حاصل از عملیات	۱,۳۷۱,۸۵۵	۴,۷۰۰,۰۳۸
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:		
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۲,۵۰۰	-
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۸۳۰,۷۸۱)	(۲,۴۱۲,۰۱۶)
پرداخت‌های نقدی بابت دارایی‌های نامشهود	(۸,۵۹۹)	(۱۶,۴۳۱)
پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	-	(۲۵,۶۷۸)
دریافت‌های نقدی حاصل از سود سهام	۴۵	-
دریافت‌های نقدی حاصل از سود سرمایه‌گذاری‌ها	۱۱,۷۴۳	۳۶,۸۴۹
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۸۲۵,۰۹۲)	(۲,۴۱۷,۲۷۶)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۵۴۶,۷۶۳	۲,۲۸۲,۰۵۲
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی:		
دریافت‌های نقدی حاصل از تسهیلات	۱,۲۶۱,۲۳۳	۱,۳۶۴,۹۴۰
پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۱,۳۴۵,۳۸۸)	(۱,۹۰۶,۲۴۹)
پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات	(۳۷۰,۹۶۶)	(۸۴۱,۲۳۰)
پرداخت‌های نقدی بابت سود اجراه سرمایه‌ای	(۲۱۱,۷۲۶)	(۴۸۵,۴۵۵)
جریان خالص خروج وجه نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۶۶۶,۸۴۷)	(۱,۸۶۷,۹۹۴)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۱۲۰,۰۸۴)	۴۱۵,۰۵۸
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره	۷۳۲,۰۴۱	۳۱۶,۹۸۳
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۷۹۲۵	-
مانده موجودی نقد در پایان دوره	۶۱۹,۸۸۲	۷۳۲,۰۴۱



۹-۸-۶-۲- نتایج عملکرد

خوشبختانه با تلاش‌های به عمل آمده برای افزایش درآمدهای عملیاتی شرکت خدمات ارتباطی رایتل، این شرکت موفق شده است در ۶ ماه اول سال ۱۳۹۸ از زیاندهی عملیاتی خارج و به سود عملیاتی درآمدهای عملیاتی رایتل طی سه سال مالی اخیر در نمایه زیر به تفکیک نمایش داده شده است.

نمایه ۱۹۴. درآمدهای عملیاتی شرکت خدمات ارتباطی رایتل

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰
درآمد دیتا	۲,۶۸۳,۴۳۲	۴,۵۱۶,۱۲۷	۴,۶۹۵,۵۰۸	۵,۰۰۸,۳۶۰
درآمد مکالمه صوتی	۸۶۶,۲۰۱	۱,۳۴۹,۸۶۵	۱,۱۷۲,۱۰۴	۱,۱۵۱,۵۹۱
درآمد حاصل از اتصال متقابل و رومینگ	۴۴۶,۴۵۷	۸۴۶,۶۶۲	۴۴۹,۲۹۹	۲۷۶,۳۶۹
درآمد پیام کوتاه و پیامک انبوه	۲۱۲,۸۸۵	۳۱۰,۰۲۳	۲۴۳,۳۹۰	۲۶۲,۱۸۱
فروش سیم کارت و مودم	۱۴,۲۴۳	۷۰,۱۵۹	۶۶,۵۶۵	۱۳۸,۲۹۷
سایر	۲۷,۲۷۰	۴۰,۱۴۵	۵۱,۹۴۵	۶۹,۳۵۸
جمع	۴,۲۵۰,۴۸۸	۷,۱۳۲,۹۹۱	۶,۶۷۸,۸۱۱	۶,۹۰۶,۱۵۶
تخفیفات ارائه خدمات	(۲۰۲,۲۲۸)	(۲۷۴,۳۵۶)	(۱۵۴,۷۱۴)	(۲۳۷,۲۲۷)
جمع درآمدهای عملیاتی	۴,۰۴۸,۲۶۰	۶,۸۵۸,۶۳۵	۶,۵۲۴,۰۹۷	۶,۶۶۸,۹۲۹

مبالغ به میلیون ریال



## نمایه ۱۹۵. طرح‌های توسعه شرکت خدمات ارتباطی رایتل

مبالغ به میلیون ریال

ردیف	عنوان پروژه	تعداد پروژه	کل مخارج مورد نیاز (میلیون ریال)	مخارج انجام شده (میلیون ریال)	تاریخ شروع	تاریخ خاتمه	پیشرفت فیزیکی
۱	ارتقاء سایت‌ها از ۳G به LTE - تعداد ۱,۰۰۰ سایت	۱	۲۶۰,۰۰۰	-	۹۸/۰۱/۰۸	۹۹/۱۲/۲۹	۱۵%
۲	جابجایی ۵۲ سایت کم درآمد	۱	۵,۵۰۰	۲,۷۵۰	۹۸/۰۱/۰۱	۹۹/۰۶/۳۰	۶۵%
۳	توسعه زیرساخت فیزیکی و لایسنس‌ها و نرم افزارهای زیرساختی VAS و BSS شامل سایت‌های تهران و اصفهان	۱	۱۶۰,۰۰۰	-	-	-	-
۴	طراحی و پیاده سازی نسخه جدید سامانه نمایندگان از سرفصل "توسعه سامانه‌ها و سرویس‌های جدید BSS"	۱	۱۵,۳۵۰	-	۹۷/۱۱/۱۵	۹۹/۰۳/۲۳	۹۲%
۵	بومی سازی BI از سرفصل "توسعه سامانه‌ها و سرویس‌های جدید BSS" بودجه	۱	۴,۶۵۰	-	۹۷/۰۷/۰۱	۹۹/۰۶/۳۱	۳۵%
۶	تجهیز مرکز امنیت (مرکز SOC, CERT و غیره)	۱	۲۰,۰۰۰	-	-	-	-
۷	خرید تجهیزات جهت طراحی و راه اندازی سایت اضطراری سرویس‌های سازمانی	۱	۵۰,۰۰۰	-	-	-	-
	جمع کل	۹	۵۱۵,۵۰۰	۲,۷۵۰			

علاوه بر طرح‌های در دست اجرای فوق، سایر برنامه‌های شرکت برای خروج از زیان‌دهی به شرح زیر است:

- تلاش در جهت تحقق برنامه و بودجه سال ۱۳۹۸ شرکت در جهت کاهش و توقف زیان عملیاتی؛
- ایجاد خدمات ارزش افزوده و افزایش درآمد از طریق ورود به بازارهای جدید؛
- توسعه شبکه در حوزه ارائه سرویس‌های نسل چهارم در مناطق بیشینه درآمد؛
- مطالعه و اجرای فعالیت‌های آزمایشی جهت تکمیل شبکه‌های ۳G, ۴G و ۵G جهت حضور به هنگام در تکنولوژی نسل پنجم؛
- مدیریت هزینه‌ها و کاهش قابل توجه هزینه فرصت از دست رفته و استفاده از دارایی‌ها و منابع مالی در دسترس و بهینه‌سازی شبکه موجود به منظور ارتقای کیفیت خدمات شبکه؛
- مدیریت بدهی و کاهش هزینه‌های مرتبط با بدهی ارزی؛
- اصلاح ساختار مالی و آماده سازی شرکت برای ورود به بازار سرمایه و همچنین تأمین منابع مالی از این بازار؛
- تلاش جهت معرفی شرکت رایتل به‌عنوان اپراتور دولت در ارائه خدمات ارزش افزوده و امضای دیجیتال دولتی با همکاری سازمان تأمین اجتماعی.



### ۹-۶-۲- شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران (IRISL)

گروه کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران با بیش از نیم قرن تجربه در بازار حمل و نقل و خدمات دریایی و بادارا بودن ناوگانی مشتمل بر ۱۵۱ فروند انواع کشتی‌های تجاری با مجموع ظرفیت ۵/۳ میلیون DWT به‌عنوان یک ناوگان بزرگ منطقه‌ای شناخته‌شده و جایگاه ویژه و ممتازی را به خصوص در سطح منطقه خاورمیانه و شبه قاره هند کسب نموده است.

از ژانویه سال ۲۰۱۶، مقارن با پنجاهمین سال فعالیت شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران شاهد ورود مجدد این شرکت به صحنه تجارت بین‌المللی به‌واسطه توافق بزرگ برجام بودیم.

پس از برجام، شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران موفق شد حضور بسیار پررنگتری نسبت به سال‌های پیش از آن در صحنه تجارت بین‌المللی ثبت نماید. تعداد زیادی از کشتی‌های ناوگان که تا پیش از اجرایی شدن برجام در حال توقف (Lay up) قرار داشتند، پس از سال‌ها، مجدداً در اقصی نقاط جهان به فعالیت درآمدند. هم‌اکنون ناوگان تجاری کشورمان در کلیه مسیرهای تجاری جهان برای صادرات و واردات فعال بوده و این امر یک تحول مهم و اساسی در اقتصاد کشور محسوب می‌گردد.



#### ۱-۹-۶-۲- تاریخچه

این شرکت در تاریخ ۱۳۴۶/۰۶/۰۲ و طی شماره ۱۱۶۷۰ در اداره ثبت تهران تاسیس و با نام شرکت کشتیرانی ملی آریا به ثبت رسیده است و متعاقباً در سال ۱۳۵۸ کلیه سهام شرکت تحت تملک دولت قرار گرفته و نام آن به شرکت جمهوری اسلامی ایران تغییر یافته است. طی مصوبه شماره ۶۱۹۷۲ مورخ ۱۳۷۸/۱۱/۰۹ هیئت وزیران، مالکیت ۵۱ درصد از سهام شرکت در ازای رد دیون دولت به سازمان تأمین اجتماعی و صندوق بازنشستگی کشوری به‌صورت مساوی واگذار و از شمول قوانین و مقررات حاکم بر شرکت‌های دولتی خارج شد. همچنین شرکت در سال ۱۳۸۷ در بورس اوراق بهادار پذیرفته‌شده است.

#### ۲-۹-۶-۲- فعالیت اصلی

موضوع اصلی فعالیت شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران انجام کلیه اقدامات در زمینه فعالیت‌های مرتبط با کشتیرانی، تاسیسات بندری، و ساخت و تعمیر انواع کشتی‌ها و شناورها می‌باشد.

۲-۶-۹-۳- چشم انداز

"پیشتازی و جهان‌ترازی در عرصه حمل و نقل دریایی"

گروه کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران در ۱۰ سال آینده سازمانی خواهد بود توسعه یافته، یادگیرنده و دانش محور که در افق چشم‌انداز مزبور، در صدد است تا علاوه بر حفظ موقعیت برتر خود در سطح منطقه، با حضور و تعاملی سازنده و اثر بخش در شبکه جهانی به جایگاهی شایسته در منابع انسانی، ناوگان، کسب‌وکار و فن‌آوری در امور حمل و نقل دریایی و خدمات وابسته، دست یابد.

۲-۶-۹-۴- سرمایه

سرمایه ثبت‌شده شرکت مبلغ ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و ترکیب سهامداران به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۱۹۶. ترکیب سهامداران شرکت کشتیرانی ج.ا.ا.

درصد مالکیت	شرح
۲۵,۰۷	شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی
۲۵,۵۳	صندوق بازنشستگی کشوری
۲۴	سهام عدالت
۱۷	شرکت بازرگانی دولتی ایران
۲,۹۹	بازسازی کوثر نیوت
۰,۲۵	شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین
۵,۱۶	سایر
۱۰۰	جمع

۲-۶-۹-۵- اعضای هیئت مدیره

ترکیب اعضای هیئت مدیره شرکت به صورت نمایه زیر است.

نمایه ۱۹۷. اعضای هیئت مدیره شرکت کشتیرانی ج.ا.ا.

عضو هیئت مدیره	سمت	نماینده حقیقی
شرکت مادر تخصصی بازرگانی دولتی ایران	رئیس هیئت مدیره	عباس قبادی
شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی	مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره	محمدرضا مدرس خیابانی
صندوق بازنشستگی کشوری	عضو هیئت مدیره	محمد علی یزدان جو
شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین	عضو هیئت مدیره	فرشاد شهپاز
شرکت سرمایه‌گذاری سهام عدالت استان هرمزگان	عضو هیئت مدیره	علی اکبر غنچی فشکی

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۶-۹-۶- تعداد کارکنان

تعداد کارکنان گروه و شرکت اصلی بر اساس صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ به شرح زیر است.

نمایه ۱۹۸. ترکیب کارکنان شرکت کشتیرانی ج.ا.

شرح	گروه	شرکت اصلی
تعداد کارکنان خشکی	۱,۷۲۲	۲۱۳
تعداد کارکنان دریایی	۳,۷۵۱	-
<b>مجموع کارکنان</b>	<b>۵,۴۷۳</b>	<b>۲۱۳</b>
کارکنان دائم	۱,۳۴۶	۷۵
کارکنان قراردادی	۴,۱۲۷	۱۳۸
<b>مجموع کارکنان - نفر</b>	<b>۵,۴۷۳</b>	<b>۲۱۳</b>

۷-۹-۶- صورت‌های مالی

صورت‌های مالی سه سال مالی اخیر شرکت به شرح زیر است.

الف) صورت سود و زیان و گردش سود انباشته:

نمایه ۱۹۹. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته شرکت کشتیرانی ج.ا. مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۳/۳۱
درآمدهای عملیاتی	۶,۰۱۶,۴۵۵	۳,۰۰۴,۶۶۴	۲,۸۹۲,۲۳۸
بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی	(۱,۰۲۲,۳۸۲)	(۲۶۱,۷۳۴)	(۲۸۷,۰۸۲)
سود ناخالص	۴,۹۸۳,۰۷۳	۲,۷۴۲,۹۳۰	۲,۶۰۵,۱۵۶
هزینه‌های اداری و عمومی	(۱,۰۸۱,۵۸۹)	(۱,۰۵۸,۰۷۲)	(۸۹۵,۱۴۶)
سود عملیاتی	۳,۹۰۱,۴۸۴	۱,۶۸۴,۸۵۸	۱,۷۱۰,۱۱۰
هزینه‌های مالی	(۲,۸۳۵)	(۳,۵۲۵)	(۱,۰۶۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۷۵,۴۰۵	(۲۴۷,۴۶۹)	۱۳۷,۳۱۶
سود قبل از مالیات	۳,۹۷۴,۰۵۴	۱,۴۳۳,۸۶۴	۱,۸۴۶,۳۶۰
مالیات بر درآمد	-	-	(۹,۹۸۵)
<b>سود خالص</b>	<b>۳,۹۷۴,۰۵۴</b>	<b>۱,۴۳۳,۸۶۴</b>	<b>۱,۸۳۶,۳۷۵</b>
<b>گردش سود (زیان) انباشته</b>			
سود خالص	۳,۹۷۴,۰۵۴	۱,۴۳۳,۸۶۴	۱,۸۳۶,۳۷۵
سود انباشته در ابتدای سال	۳,۹۷۵,۵۲۹	۴,۲۷۱,۸۸۱	۲,۸۲۳,۱۲۱
تعدیلات سنواتی	(۳۹۲,۳۳۴)	(۴۱۱,۵۵۷)	(۳۵,۸۳۹)
سود سهام مصوب	(۱,۶۳۹,۳۰۰)	(۱,۶۳۹,۳۰۰)	(۲۷۸,۶۸۱)
اندوخته قانونی	(۱۹۸,۷۰۳)	(۷۱,۶۹۳)	(۹۲,۳۱۸)
<b>سود انباشته در پایان سال</b>	<b>۵,۷۱۹,۲۴۶</b>	<b>۳,۵۸۳,۱۹۵</b>	<b>۴,۲۵۲,۶۵۸</b>

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

(ب) ترازنامه:

نمایه ۲۰۰. ترازنامه شرکت کشتیرانی ج.ا.ا. مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۳/۳۱
موجودی نقد	۱,۴۶۰,۲۹۹	۳۶۸,۴۲۶	۸۵۷,۰۱۷
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۶۲,۶۳۰	۶۵,۴۵۰	۱۳۹,۵۹۴
دریافتی‌های تجاری و غیر تجاری	۱۷,۱۳۵,۹۷۱	۸,۸۹۷,۹۳۲	۱۰,۳۸۳,۸۲۶
موجودی مواد و کالا	۳,۳۴۲	۱,۱۲۲	۲,۴۳۰
پیش پرداخت‌ها	۲۴,۱۴۳	۲۶,۶۰۷	۳۹,۴۴۹
جمع دارایی‌های جاری	۱۸,۶۸۶,۳۸۵	۹,۳۵۹,۵۳۷	۱۱,۴۳۲,۲۹۶
دریافتی‌های بلندمدت	۶,۴۸۰,۴۴۲	۴,۷۹۵,۸۲۲	۴,۹۳۹,۳۵۵
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱۳۴,۰۲۴,۴۱۴	۴۵,۶۶۹,۹۳۸	۳۲,۶۹۲,۰۹۸
دارایی‌های نامشهود	۴۵,۹۵۵	۳۹,۸۹۲	۳۶,۵۹۸
دارایی‌های ثابت مشهود	۶,۴۴۸,۱۸۳	۷,۴۱۷,۵۶۴	۱۱,۳۰۹,۹۰۰
سایر دارایی‌ها	۳۱۱,۴۴۷	۲۰۷,۸۷۴	۲۱۵,۳۳۷
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱۴۷,۳۱۰,۴۴۱	۵۸,۱۳۱,۰۹۰	۴۹,۱۹۳,۲۸۸
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۱۶۵,۹۹۶,۸۲۶</b>	<b>۶۷,۴۹۰,۶۲۷</b>	<b>۶۰,۶۲۵,۵۸۴</b>
برداختی‌های تجاری و غیر تجاری	۹,۱۲۶,۳۶۶	۴,۳۶۹,۸۹۹	۴,۱۱۵,۸۰۷
مالیات پرداختی	-	-	۳۷,۲۳۵
سود سهام پرداختی	۴,۹۶۳,۹۴۱	۳,۷۱۲,۴۴۲	۲,۲۹۵,۰۸۵
تسهیلات مالی	۳۶,۶۲۵,۴۱۲	۱۰,۳۶۹,۳۶۵	۱۹,۹۱۲,۶۱۷
ذخایر	۱,۹۵۶,۲۹۸	۱,۱۶۲,۹۷۰	۷۳۴,۸۱۰
جمع بدهی‌های جاری	۵۲,۶۷۲,۰۱۷	۱۹,۶۱۵,۶۷۶	۲۷,۰۸۵,۵۵۴
برداختی‌های بلندمدت	۲,۳۷۹,۰۰۲	۱,۷۸۴,۸۸۳	۱,۵۲۶,۶۹۰
تسهیلات مالی بلندمدت	۸۶,۴۳۳,۵۴۹	۲۴,۰۷۴,۰۶۳	۹,۴۹۸,۴۷۳
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱,۱۵۷,۹۵۲	۹۹۶,۴۵۳	۸۸۷,۵۴۵
جمع بدهی‌های غیر جاری	۸۹,۹۷۰,۵۰۳	۲۶,۸۵۵,۳۹۹	۱۱,۹۲۲,۷۰۸
جمع بدهی‌ها	۱۴۲,۶۴۲,۵۲۰	۴۶,۴۷۱,۰۷۵	۳۹,۰۰۸,۲۶۲
سرمایه	۱۶,۳۹۳,۰۰۰	۱۶,۳۹۳,۰۰۰	۱۶,۳۹۳,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱,۲۴۲,۰۶۰	۱,۰۴۲,۳۵۷	۹۷۱,۶۶۴
سود انباشته	۵,۷۱۹,۲۴۶	۳,۵۸۳,۱۹۵	۴,۲۵۲,۶۵۸
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۳,۳۵۴,۳۰۶	۲۱,۰۱۹,۵۵۲	۲۱,۶۱۷,۳۲۲
<b>جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۱۶۵,۹۹۶,۸۲۶</b>	<b>۶۷,۴۹۰,۶۲۷</b>	<b>۶۰,۶۲۵,۵۸۴</b>





## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

✓ افزایش در مانده سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت عمدتاً بابت ایجاد شرکت‌های تک منظوره خارجی و وجوه پرداختی به آنها بابت ساخت یا خرید کشتی‌هایی می‌باشد که از سنوات قبل به حساب شرکت‌های فوق منظور شده است. باتوجه به شرایط بین‌المللی و صنعت، تازمان فروش کشتی‌ها و یا انحلال شرکت‌ها، عین دارایی‌ها یا وجه ارزی آن به شرکت اصلی در قالب سرمایه‌گذاری تسویه می‌شود لذا مبالغ فوق ماهیت سرمایه‌گذاری داشته و باید به حساب سرمایه شرکت‌های تک منظوره فوق منظور می‌شد که به دلیل شرایط و مشکلات ثبت افزایش سرمایه در کشورهای محل ثبت، به عنوان سرمایه‌گذاری بلندمدت در حساب‌ها طبقه بندی شده و علت افزایش در سرفصل فوق بابت انتقال ۱۱ فروند کشتی در جریان تکمیل به بهای تمام شده به شرکت‌های تک منظوره به مبلغ ۵۳,۰۱۰,۰۰۰ ریال (معادل ۵۸۹ میلیون دلار) و الباقی بابت افزایش مطالبات و افزایش نرخ ارز می‌باشد.

✓ مبلغ ۱۲۳,۰۵۸,۹۶۱ میلیون ریال کل تسهیلات مالی شرکت کشتیرانی ج.ا. در ارتباط با خرید کشتی‌های شرکت‌های تک منظوره و پرداخت هزینه‌های جاری می‌باشد که هزینه‌های مالی مربوطه به شرکت‌های تک منظوره به نسبت سهم هر شرکت در پایان دوره به حساب آنها منظور می‌شود. افزایش در سرفصل تسهیلات بابت خرید ۱۰ فروند شناور کره ای در قبال اخذ تسهیلات از صندوق توسعه ملی به مبلغ ۵۶۸ میلیون دلار و همچنین افزایش نرخ ارز می‌باشد.



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

ج) صورت جریان وجوه نقد:

نمابه ۲۰۱. ترازنامه شرکت کشتیرانی ج.ا.ا			مبالغ به میلیون ریال
سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	شرح
۱۳۹۶/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	
<b>فعالیت‌های عملیاتی:</b>			
۱.۱۰۸۰.۰۹۵	۸۲۰.۹۸۶	۱۲.۲۶۰.۹۷۰	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
<b>بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی:</b>			
(۲۰۰.۹۲۷)	(۲۲۱.۹۴۲)	(۳۸۷.۸۰۲)	سود سهام پرداختی
۶۵.۱۹۱	۳۸.۴۹۱	۳۱.۲۸۸	سود سپرده‌های بانکی
(۲۷۵.۷۴۷)	(۲۴۱.۴۵۸)	(۱.۱۱۵.۹۰۱)	سود پرداختی بابت تسهیلات
(۴۱۱.۴۸۳)	(۴۲۴.۹۰۹)	(۱.۴۷۲.۴۱۵)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی
<b>مالیات بر درآمد:</b>			
(۲۴.۲۲۲)	(۴۱.۱۲۵)	-	مالیات بر درآمد پرداختی
<b>فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:</b>			
(۴۹۵.۶۲۰)	(۳۲۲.۳۴۵)	(۵.۵۱۹)	وجه پرداختی جهت خرید دارایی‌های ثابت مشهود
۶۸.۷۶۲	۹۷.۲۴۸	۳۰.۶۰۷	وجه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود
-	(۳.۲۹۵)	(۶.۰۶۲)	وجه پرداختی بابت خرید دارایی‌های نامشهود
(۷۲.۷۱۰)	۷.۴۶۳	(۱۰۳.۵۷۳)	وجه دریافتی (پرداختی) بابت سایر دارایی‌ها
(۱۸۳.۶۳۹)	۶۰۰۰۰	(۶.۱۴۹.۴۷۷)	وجه دریافتی (پرداختی) بابت سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
(۶۸۳.۲۰۷)	(۱۶۰.۹۲۸)	(۶.۲۳۴.۰۲۴)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
(۱۰.۹۱۷)	۱۹۴.۰۲۴	۴.۵۵۴.۵۳۱	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی
<b>فعالیت‌های تأمین مالی:</b>			
۲۲۰.۸۶۰	۳۷۵.۹۲۴	-	دریافت تسهیلات
(۵۳۴.۸۴۴)	(۱۰۷۷.۱۶۹)	(۳.۵۰۰.۹۳۴)	بازپرداخت اصل تسهیلات
(۱۱۳.۹۸۴)	(۷۰۱.۲۴۵)	(۳.۵۰۰.۹۳۴)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی
(۱۲۴.۹۰۱)	(۵۰۷.۲۲۱)	۱۰۰۵۳.۵۹۷	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۸۶۵.۴۴۳	۸۵۷.۰۱۷	۳۶۸.۴۲۶	مانده وجه نقد در ابتدای دوره مالی
۱۱۶.۴۷۵	۱۸.۶۳۰	۳۸.۲۷۶	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۸۵۷.۰۱۷	۳۶۸.۴۲۶	۱.۴۶۰.۲۹۹	موجودی نقد در پایان دوره



### ۸-۹-۶-۲- راهبردهای کلان

- ❖ تلاش برای رهبری هزینه در صنعت؛
- ❖ حرکت در راستای ایجاد تحول دیجیتال در سطوح مختلف؛
- ❖ مدیریت مشارکتی و استفاده حداکثری از توان مدیریتی داخل گروه؛
- ❖ مدیریت بهینه سبد سرمایه‌گذاری با تمرکز بر ایجاد هم‌افزایی و بهبود زنجیره ارزش بین شرکت‌های گروه؛
- ❖ ارتقاء و مدیریت بهینه نام و نشان تجاری؛
- ❖ ایجاد همکاری مناسب و روابط پایدار و مستمر با ذینفعان.

### ۹-۹-۶-۲- تهدیدها و فرصت‌ها

محدودیت‌ها و تحریم‌های جدید آمریکا علیه کشور، می‌تواند مشکلاتی را فراروی گروه کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران، در مقایسه با رقبای منطقه‌ای و جهانی قرار دهد. در تحریم‌های اعلام شده برای ۴ نوامبر سال ۲۰۱۸ در بخش دریایی مشخصاً از اپراتورهای بندری، ناوگان دریایی و کشتی‌سازی، شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران و شرکتهای تابعه، معاملات نفتی با شرکت ملی نفت ایران (NIOC) و شرکت ملی نفتکش ایران (NITC) و سایر شرکت‌های تابعه، مؤسسات مالی ایرانی و خدمات بیمه یا بیمه اتکایی نام برده شده است.

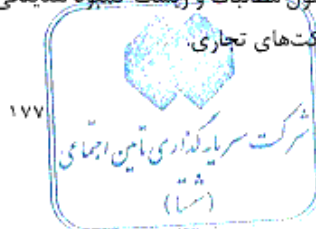
دامنه‌های فرآگیری این تحریم‌ها، پرچم و مالکیت کشتی‌ها، مؤسسات رده‌بندی، بیمه‌های بدنه و ماشین‌آلات، پوشش‌های پی‌اند آبی، تأمین سوخت، وسایل یدکی و ملزومات کشتی‌ها، نقل و انتقالات مالی، ترمینال‌ها و دپوها، تعمیرات و مشتریان و صاحبان کالا را در بر می‌گیرد. در عین حال، تحریم‌های پیش رو تنها به ایالات متحده آمریکا محدود می‌شود و سایر طرف‌های برجام به این توافقنامه متعهد مانده‌اند. در شرایط فعلی با قطع تردد خطوط کشتیرانی خارجی به بنادر ایرانی، کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران به‌عنوان ناوگان ملی نقشی به مراتب مهم‌تر و اساسی‌تر نسبت به قبل را در تأمین خدمات کشتیرانی کشور بر عهده گرفته و محمولات وارداتی و صادراتی کشور، به‌ویژه کالاهای اساسی را به‌موقع تأمین و با اولویت، حمل می‌نماید. لذا قطع تردد برخی خطوط خارجی را می‌توان فرصتی برای توسعه بازارهای کشتیرانی قلمداد نمود و با استفاده کافی و متناسب از شرایط جدید و همچنین ظرفیت‌های داخلی و خارجی برنامه‌های توسعه‌ای شرکت را ادامه داد.

محدودیت‌های ناشی از تحریم‌ها هزینه ساز است و مشکلات ناشی از اختلاف قیمت ارز در بازار را نیز می‌بایست به آن افزود. این شرایط حساس، حمایت‌های لازم دولت و مسئولین ذیربط را می‌طلبد. در صورت تحقق این مهم و استفاده از ناوگان ملی برای حمل محمولات وارداتی و صادراتی کشور، ضمن حفظ توانمندی‌های نظام مقدس جمهوری اسلامی ایران از منظر دارا بودن ناوگانی قدرتمند، به رشد صنعت حمل و نقل دریایی کشور و امکان پیگیری برنامه‌های توسعه‌ای کشتیرانی جمهوری اسلامی نیز کمک شایان توجهی خواهد شد.

گروه کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران در راستای رسالت خویش به‌عنوان ناوگان ملی کشور و به منظور حفظ اقتدار کشور، توسعه و گسترش فعالیت‌های ناوگان را همچنان در اولویت برنامه‌های خود قرار داده و از طریق بازمهندسی خطوط فعلی و بعضاً ایجاد خطوط جدید به بنادر اقصی نقاط جهان، نقش بسیار مهمی را در توسعه صادرات و افزایش مبادلات تجاری با سایر کشورهای جهان ایفا می‌نماید.

### ۱۰-۹-۶-۲- ریسک‌ها

- ۱) ریسک نوسانات نرخ ارز با توجه به اینکه شرکت‌های گروه کشتیرانی دارای درآمدها و هزینه‌ها و مخارج سرمایه‌ای ارزی هستند؛
- ۲) ریسک قیمت نهاده‌های تولید خدمات با توجه به افزایش نرخ تورم داخلی؛
- ۳) ریسک اعتباری با توجه به عدم امکان استفاده شرکت از منابع بانکی بین‌المللی؛
- ۴) ریسک تاخیر در وصول مطالبات و ریسک کمبود نقدینگی با توجه به مشکلات مالی و اقتصادی کلان کشور و همچنین تنگناهای مالی شرکت‌های تجاری.



۱۰-۶-۲- شرکت ملی نفتکش ایران (NITC)



## ۱-۱۰-۶-۲- تاریخچه

شرکت ملی نفتکش ایران در ۱۳۳۴/۰۶/۲۶ به صورت شرکت سهامی خاص توسط بنیاد پهلوی سابق تأسیس شده و طی شماره ۴۸۹۱ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. سهام شرکت ملی نفتکش ایران در چند مرحله به شرکت ملی نفت ایران واگذار و سرانجام در سال ۱۳۴۹ مالکیت کلیه سهام شرکت به شرکت ملی نفت ایران تعلق یافت. در راستای اجرای مفاد تصویب نامه شماره ۳۱۴/ت۲۲۷۵۶/هـ مورخ ۱۳۷۹/۰۱/۳۰ هیأت محترم وزیران ۶۶ درصد سهام این شرکت به نسبت مساوی به سازمان تأمین اجتماعی و صندوق بازنشستگی کشوری و ۳۴ درصد سهام به استناد مصوبه مورخ ۱۳۷۹/۱۲/۱۵ هیأت مدیره شرکت ملی نفت ایران به صندوق بازنشستگی و پس‌انداز و رفاه کارکنان صنعت نفت واگذار گردید.

## ۲-۱۰-۶-۲- فعالیت اصلی

شرکت ملی نفتکش ایران در کنار حمل و نقل دریایی نفت خام و فرآورده های نفتی، در راستای تنوع سبد درآمدی و تکمیل زنجیره تأمین با ایجاد شرکت‌های تخصصی به حوزه هایی همچون آموزش و تأمین نیروی انسانی دریانورد، بانکرینگ، مدیریت کشتی و تعمیرات نیز ورود کرده است. در حال حاضر عمده درآمدهای عملیاتی شرکت از محل اجاره نفتکش‌های تحت تملک یا استیجاری شرکت به شرکت ملی نفت جمهوری اسلامی ایران تأمین می‌شود.



۳-۱۰-۶-۲- سرمایه

سرمایه ثبت‌شده شرکت مبلغ ۸,۳۶۵,۰۰۰ میلیون ریال و ترکیب سهامداران به شرح نمایه زیر است.  
نمایه ۲۰۲. ترکیب سهامداران شرکت ملی نفت گش ایران

شرح	تعداد سهام	میزان مالکیت
صندوق بازنشستگی کشوری	۲,۷۶۰,۴۴۹,۹۰۰	۳۳,۰٪
صندوق بازنشستگی رفاه و کارکنان صنعت نفت	۲,۵۵۹,۶۹۰,۰۰۰	۳۰,۶٪
شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی	۲,۵۰۹,۴۹۹,۹۵۰	۳۰,۰٪
شرکت توسعه خدمات مدیریت اهداف	۲۸۴,۴۰۹,۹۵۰	۳,۴٪
شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین	۲۵۰,۹۵۰,۰۰۰	۳,۰٪
سایر	۲۰۰	۰,۰٪
<b>جمع</b>	<b>۸,۳۶۵,۰۰۰,۰۰۰</b>	<b>۱۰۰٪</b>

خاطرنشان می‌سازد سرمایه شرکت برنامه افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۳۶۵,۰۰۰ به مبلغ ۱۴,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال را دارد که گزارش توجیهی مربوطه در حال تهیه و تدوین می‌باشد.

۴-۱۰-۶-۲- اعضای هیئت مدیره

ترکیب اعضای هیئت مدیره شرکت به صورت نمایه زیر است.

نمایه ۲۰۳. اعضای هیئت مدیره شرکت ملی نفت گش ایران

عضو هیئت مدیره	سمت	نماینده حقیقی
شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی	رئیس هیئت مدیره	مجید صفدری
صندوق بازنشستگی رفاه و کارکنان صنعت نفت	نائب رئیس هیئت مدیره	محمد اکبری
صندوق بازنشستگی کشوری	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل	نصرالله سردشتی
شرکت سرمایه‌گذاری آتیه صبا	عضو هیئت مدیره	حسین علائی کرهرودی
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین	عضو هیئت مدیره	جهانبخش خانجانی
شرکت توسعه خدمات مدیریت اهداف	عضو هیئت مدیره	عطالله مهرابی راد
شرکت عمران و ساختمان تراز پی ریز	عضو هیئت مدیره	-

۵-۱۰-۶-۲- تعداد کارکنان

تعداد کارکنان گروه و شرکت اصلی بر اساس صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۰/۱۰ به شرح زیر است.

نمایه ۲۰۴. ترکیب کارکنان شرکت ملی نفت گش ایران

شرح	گروه	شرکت اصلی
کارکنان رسمی	۷۵۲	۷۱۸
کارکنان قراردادی	۲,۰۱۵	۱,۹۴۸
دانشجویان بورسیه	۱۹۱	۱۹۱
کارکنان خارجی	۴۸۷	۳۴۷
<b>مجموع کارکنان - نفر</b>	<b>۳,۴۴۵</b>	<b>۳,۲۰۴</b>

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۰-۶-۲- ظرفیت و جایگاه در صنعت

شرکت ملی نفت کش ایران هم اکنون دارای ۵۴ فروند نفت کش دو جداره فوق مدرن ملکی به ظرفیت ۱۳,۸۱۶,۱۳۴ تن و ۳ فروند کشتی گاز بر به ظرفیت ۱۵۷,۴۱۴ متر مکعب می‌باشد. همچنین ۶ فروند نفت کش استیجاری تحت مدیریت شرکت کشتیرانی اطلس کیان قشم (سهامی خاص) صد درصد متعلق به شرکت ملی نفت کش ایران بوده است. جایگاه شرکت در جهان بر اساس تعداد نفتکش‌های در اختیار به صورت نمایه زیر است.

نمایه ۲۰۵. سهم بازار شرکت ملی نفت کش ایران

ردیف	نوع کشتی	شرکت ملی نفت کش ایران (تعداد)	جهان (تعداد)	سهم بازار جهانی
۱	سوپر تانکر	۳۸	۷۳۵	۵,۲٪
۲	سوئز مکس	۸	۵۴۱	۱,۵٪
۳	افرا مکس	۵	۶۵۷	۰,۸٪
۴	فراورده بر ۴۰k-۳۵	۳	۳۴۸	۰,۹٪
۵	کشتی حمل LPG	۳	۱,۴۵۲	۰,۰۰
۶	کشتی حمل LNG	-	۴۶۷	-

۱۰-۶-۲- صورت‌های مالی

صورت‌های مالی حسابرسی شده شده شرکت (شرکت اصلی) طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر است.  
الف) صورت سود و زیان و گردش سود (زیان) انباشته:

نمایه ۲۰۶. صورت سود و زیان و گردش سود (زیان) انباشته شرکت ملی نفت کش ایران مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۰/۱۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۱۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۰/۱۰
درآمدهای عملیاتی	۳۱,۶۵۵,۰۱۴	۲۰,۴۳۱,۷۷۳	۳۲,۹۹۳,۳۷۰
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۳۰,۲۳۰,۷۱۸)	(۲۵,۸۲۵,۸۰۲)	(۲۳,۲۹۸,۰۳۵)
سود ناخالص	۱,۴۲۴,۲۹۶	(۵,۳۹۴,۰۲۹)	۹,۶۹۵,۳۳۵
هزینه‌های اداری و عمومی	(۳,۰۴۷,۰۰۴)	(۲,۹۳۹,۲۱۹)	(۲,۴۴۰,۶۳۳)
سایر اقلام عملیاتی	(۳,۳۱۵,۰۰۱)	۴,۷۶۸,۱۷۳	۲۸۹,۳۶۱
سود عملیاتی	(۴,۹۳۳,۲۰۹)	(۳,۵۶۵,۰۷۵)	۷,۶۴۴,۰۶۳
هزینه‌های مالی	(۹۱۲,۴۴۳)	(۵۹۱,۸۰۵)	(۱,۴۳۰,۸۴۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱,۳۸۴,۸۲۳	۴,۳۳۶,۸۱۶	۱,۶۲۳,۳۵۷
سود قبل از مالیات	(۴,۴۶۱,۸۲۹)	۱۷۹,۹۳۶	۷,۸۴۶,۶۸۰
مالیات بر درآمد	(۳۶۹,۰۴۱)	(۲۵۰,۰۰۰)	(۱۸۰,۰۰۰)
<b>سود خالص</b>	<b>(۴,۸۳۰,۸۷۰)</b>	<b>(۷۰۰,۰۶۴)</b>	<b>۷,۶۶۶,۶۸۰</b>
گردش سود و زیان انباشته			
سود خالص	(۴,۸۳۰,۸۷۰)	(۷۰۰,۰۶۴)	۷,۶۶۶,۶۸۰
سود انباشته در ابتدای سال	۳,۱۰۴,۷۱۳	۷,۱۷۴,۷۷۷	۸,۹۱۱,۸۳۸
تعدیلات سنوایی	-	-	(۹۰۳,۷۴۱)
سود سهام مصوب	(۳۶,۰۰۰)	(۴,۰۰۰,۰۰۰)	(۸,۵۰۰,۰۰۰)
<b>سود انباشته در پایان سال</b>	<b>(۱,۷۶۲,۱۵۷)</b>	<b>۳,۱۰۴,۷۱۳</b>	<b>۷,۱۷۴,۷۷۷</b>

ب) ترازنامه:

نمایه ۲۰۷. ترازنامه شرکت ملی نفت کش ایران

شرح	۱۳۹۷/۱۰/۱۰	۱۳۹۶/۱۰/۱۰	۱۳۹۵/۱۰/۱۰
موجودی نقد	۴۰۰۳۰۶۶	۲۸۵۳۰۷۱۵	۴۳۹۴۰۳۵۱
سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت	-	۳۳۸۵۰۲۹۶	-
دریافتی‌های تجاری و غیر تجاری	۷۴۰۱۷۵۰۸۱	۳۰۵۲۴۰۴۵۳	۵۹۰۱۹۲۰۹۵۴
موجودی مواد و کالا	۲۳۷۱۰۷۷۴	۱۸۰۲۰۶۵۶	۱۳۸۳۰۸۸۵
پیش پرداخت‌ها	۲۷۹۰۷۵۴	۱۰۰۰۰۰۳۲۶	۱۰۱۹۰۰۱۱
جمع دارایی‌های جاری	۸۰۸۲۹۰۶۷۵	۳۹۰۵۶۶۰۴۴۶	۶۶۰۶۱۰۲۰۱
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۲۷۳۰۸۱۷	۲۰۹۰۵۱۸	۲۰۸۰۶۴۵
دارایی‌های نامشهود	۱۰۹۹۰	۲۰۲۰۴	۲۰۴۲۲
دارایی‌های ثابت مشهود	۸۰۲۱۷۰۲۹۰	۶۰۳۱۷۰۷۷۳	۷۰۰۹۳۰۶۵۷
سایر دارایی‌ها	۲۶۰۹۴۷۰۳۰۵	۲۴۰۳۸۰۵۵۳	۱۰۱۵۱۰۳۳۳
جمع دارایی‌های غیر جاری	۳۵۰۴۴۰۴۰۲	۳۰۰۵۶۸۰۴۸	۸۰۴۵۶۰۶۷
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۱۱۶۰۲۷۰۰۰۷۷</b>	<b>۷۰۰۱۳۴۰۴۹۴</b>	<b>۷۴۰۵۱۷۰۳۶۸</b>
پرداختی‌های تجاری و غیر تجاری	۲۵۰۶۹۵۰۴۳۴	۸۰۴۸۱۰۱۹۹	۶۰۴۰۵۰۶۲۴
مالیات پرداختنی	۲۸۰۹۹۸	-	-
سود سهام پرداختنی	۸۰۹۷۲۰۹۹۷	۸۰۹۳۶۰۹۹۷	۸۰۳۲۵۰۴۲۴
تسهیلات مالی	۲۷۰۷۶۹۰۰۶۱	۲۴۰۹۴۱۰۶۶۴	۱۳۰۵۵۷۰۱۹۳
جمع بدهی‌های جاری	۶۲۰۴۶۶۰۴۹۰	۳۲۰۳۵۹۰۸۶۰	۲۷۰۲۸۸۰۲۴۱
پرداختنی‌های بلندمدت	۱۸۰۹۵۳۰۰۱۷	۸۰۹۷۳۰۳۵۹	۸۰۱۳۷۰۰۱۳
تسهیلات مالی بلندمدت	۲۵۰۳۵۹۰۶۸۵	۴۰۴۲۱۰۹۲۶	۲۱۰۳۸۶۰۹۱۱
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۰۰۵۱۰۵۴۲	۲۰۰۷۳۰۱۳۶	۱۰۳۲۸۰۸۲۶
جمع بدهی‌های غیر جاری	۴۶۰۳۶۴۰۲۴۴	۱۵۰۴۶۸۰۴۲۱	۳۰۰۸۵۲۰۷۵۰
جمع بدهی‌ها	۱۰۸۰۸۳۰۰۷۳۴	۵۷۰۸۲۸۰۲۸۱	۵۸۰۱۴۰۰۹۹۱
سرمایه	۸۰۳۶۵۰۰۰	۸۰۳۶۵۰۰۰	۸۰۳۶۵۰۰۰
اندوخته قانونی	۸۳۶۰۰۰	۸۳۶۰۰۰	۸۳۶۰۰۰
سود انباشته	(۱۰۷۶۲۰۱۵۷)	۳۰۱۰۴۰۷۱۳	۷۰۱۷۴۰۷۷۷
جمع حقوق صاحبان سهام	۷۰۴۳۹۰۳۳۳	۱۲۰۳۰۶۰۲۱۳	۱۶۰۳۷۶۰۲۷۷
<b>جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۱۱۶۰۲۷۰۰۰۷۷</b>	<b>۷۰۰۱۳۴۰۴۹۴</b>	<b>۷۴۰۵۱۷۰۳۶۸</b>



(ج) صورت جریان وجوه نقد:

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۲۰۸. صورت جریان وجوه نقد شرکت ملی نفت گش ایران

سال مالی منتتهی به	سال مالی منتتهی به	سال مالی منتتهی به	تسرح
۱۳۹۶/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	<b>فعالیت‌های عملیاتی:</b>
۱۴,۰۶۴,۸۲۱	۷,۲۳۷,۵۷۱	۳۸۳,۶۰۹	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
			<b>بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی:</b>
۳۳۱,۱۰۶	۳۵۶,۱۷۶	۲۳۰,۱۲۱	سود دریافتی بابت سایر سرمایه‌گذاری‌ها
(۹۷,۰۵۶۱)	(۸۴۱,۰۴۹)	(۱,۱۱۹,۹۴۱)	سود پرداختی بابت تسهیلات
۳۱,۶۱۵	۸۹,۸۶۱	-	سود سهام دریافتی
(۱,۲۶۳,۲۰۰)	(۳,۲۷۸,۴۷۷)	-	سود سهام پرداختی
(۱,۸۷۱,۰۴۰)	(۳,۶۵۳,۴۸۹)	(۸۸۹,۸۲۰)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی
			<b>مالیات بر درآمد:</b>
-	-	-	مالیات بر درآمد پرداختی
			<b>فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:</b>
(۶۶۹,۳۷۳)	(۷۹۴,۳۳۹)	(۳,۵۱۳,۷۵۳)	وجوه پرداختی جهت خرید دارایی‌های ثابت مشهود
-	(۹۴۴)	-	وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
-	(۳,۳۸۵,۳۹۶)	-	وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
-	-	۳,۳۸۵,۳۹۶	وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۱۱,۳۴۱	۱,۸۳۹,۹۷۶	۶,۱۸۱	وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود
(۶۵۸,۱۳۲)	(۲,۳۴۰,۷۰۳)	(۱۲۲,۲۷۶)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۱۱,۵۳۵,۶۴۹	۱,۲۴۳,۳۷۹	(۶۲۸,۴۸۷)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی
			<b>فعالیت‌های تأمین مالی:</b>
-	-	۶۸۲,۶۴۷	دریافت تسهیلات
(۹۵۰,۲۱۶۴)	(۳۶۰,۲۱۸۱)	(۷۹۷,۵۷۵)	بازپرداخت اصل تسهیلات
(۹۵۰,۲۱۶۴)	(۳۶۰,۲۱۸۱)	(۱۱۴,۹۲۸)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی
۲,۰۳۳,۴۸۵	(۲,۳۵۸,۸۰۲)	(۷۴۳,۴۱۵)	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۲,۳۱۸,۷۱۹	۴,۳۹۴,۳۵۱	۲,۸۵۳,۷۱۵	مانده وجه نقد در ابتدای دوره مالی
۴۲,۱۴۷	۸۱۸,۱۶۶	۱,۸۹۲,۷۶۶	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۴,۳۹۴,۳۵۱	۲,۸۵۳,۷۱۵	۴,۰۰۳,۰۶۶	موجودی نقد در پایان دوره



۸-۱۰-۶-۲- عملکرد مالی

مقایسه درآمدهای عملیاتی با بهای تمام‌شده آن به شرح نمایه زیر است.

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۲۰۹. حاشیه سود ناخالص شرکت ملی نفت کش ایران

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۱۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۰/۱۰				شرح
	نسبت سود ناخالص (ریان)	نسبت سود ناخالص	سود ناخالص	بهای تمام‌شده	
-۶%	۱%	۱۴,۲۳۰	۱,۱۶۹,۲۰۳	۱,۱۸۳,۵۳۳	درآمد اجاره داخلی نفتکش‌ها و شناورهای ملکی و استیجاری
-۲۸%	۵%	۱,۴۰۹,۹۶۴	۲۹,۰۶۱,۵۱۶	۳۰,۴۷۱,۴۸۰	درآمد اجاره صادراتی نفتکش‌های ملکی و استیجاری
-۳۶%	۴%	۱,۴۳۴,۲۹۴	۳۰,۲۳۰,۷۱۹	۳۱,۶۵۰,۱۰۳	جمع کل

### ۹-۱۰-۶-۲- ریسک‌ها

#### ریسک‌های سیاسی:

با توجه به اعمال تحریم‌های بین‌المللی در چندین سال اخیر علیه کشور، فعالیت شرکت محدود به ارائه خدمات به شرکت ملی نفت ایران بوده که سبب کاهش بازار و درآمدهای شرکت شده است. همچنین با افزایش محدودیت فروش نفت کشور، امکان توسعه فعالیت‌های شرکت علی‌الرغم وجود ظرفیت‌ها و زیرساخت‌های بسیار مناسب شرکت فراهم نخواهد بود.

#### ریسک قیمت نهاده‌های تولید و خدمات:

به دلیل شرایط تورمی حاکم بر کشور، قیمت نهاده‌های تولید و خدمات دائما در حال افزایش است. عدم ثبات قیمت نهاده‌ها اعم از دستمزد کارکنان و سایر اجزای بهام شده خدمات، از یکسو و کاهش نرخ‌های بین‌المللی اجاره نفت کش از سوی دیگر، بر سودآوری شرکت تاثیر منفی داشته است.

#### ریسک وصول مطالبات:

یکی از اصلی‌ترین ریسک‌های شرکت، ریسک وصول مطالبات از شرکت ملی نفت ایران است. عدم وصول به‌موقع مطالبات موجب عدم امکان ایفای به‌موقع تعهدات مالی شرکت به بانک‌ها و تأمین کنندگان شده و باعث افزایش هزینه‌های مالی و بهای تمام‌شده خدمات دریافتی شرکت و در نتیجه کاهش سودآوری و کاهش توان نقدینگی شرکت می‌شود.

#### ریسک اعتباری:

با توجه به اعمال تحریم‌ها، امکان استفاده از تسهیلات خارجی برای شرکت امکان‌پذیر نبوده است.

#### ریسک افزایش سن ناوگان شرکت:

تعداد ۲۰ فروند از کشتی‌های ناوگان شرکت دارای سنی بیش از ۱۵ سال هستند که در صورت عدم برنامه‌ریزی برای نوسازی آن‌ها، احتمال از دست دادن بخشی از سهم بازار در شرایط رقابتی پس از رفع تحریم‌ها وجود دارد.

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۱-۶-۲- شرکت مدیریت توسعه انرژی تامین

مشخصات کلی شرکت مدیریت توسعه انرژی تامین به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۲۱۰. مشخصات کلی هلدینگ مدیریت توسعه انرژی تامین

نام شرکت	مدیریت توسعه انرژی تامین
تاریخ تاسیس و شماره ثبت	۱۳۸۷/۰۸/۱۴ - ۳۳۸۴۲۰
نوع شرکت	سهامی خاص غیربورسی
سال مالی شرکت	۱۳۸۹/۱۲/۲۹ -
موضوع فعالیت طبق اساسنامه	انجام کلیه فعالیت های مرتبط با تولید، انتقال و توزیع نیروی برق، نیروگاههای مقیاس کوچک، انرژی های تجدیدپذیر و آب و فاضلاب
سرمایه (میلیون ریال)	۲۶۰,۰۰۰
سهامداران با قید درصد	شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی ۹۰ درصد - سرمایه‌گذاری صباتامین ۱۰ درصد
اعضای هیئت‌مدیره	آقای محمدعلی شکراللهی (نماینده شرکت سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تامین) - آقای سیدعلی اصغر میرباقری (نماینده شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی) - آقای کوروش الیاس نفعی (نماینده شرکت سرمایه‌گذاری صباتامین)
تعداد کارکنان (نفر)	۵
تعداد شرکت‌های تابعه	۹
حوزه اصلی تمرکز (صنعت)	انرژی برق و آب و فاضلاب

خلاصه اطلاعات مالی شرکت در نمایه زیر ارائه شده است.

نمایه ۲۱۱. گزیده اطلاعات مالی هلدینگ مدیریت توسعه انرژی تامین. مبلغ به میلیون ریال

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به		سال مالی منتهی به		سال مالی منتهی به	
	۱۳۹۸/۰۶/۳۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹
	اصلی	تلفیقی	اصلی	تلفیقی	اصلی	تلفیقی
فروش (درآمد عملیاتی)	۳۴۰	۱۷,۹۷۰	۴۰,۴۹	۲۲,۷۴۰	۵۰	۹,۶۶۳
سود (زیان) عملیاتی	(۹,۳۴۳)	(۱۳,۶۸۷)	(۱۵,۴۸۲)	(۲۸,۱۳۱)	(۳۲,۵۴۷)	(۴۲,۴۱۶)
سود (زیان) خالص	(۲,۳۵۸)	(۱,۹۳۲)	(۸,۴۷۶)	(۲۳,۶۸۲)	(۱۳,۱۲۱)	(۱۸,۹۰۱)
سرمایه	۲۶۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰
سود (زیان) هر سهم (ریال)	(۹)	(۷)	(۳۳)	(۹۱)	(۵۰)	(۷۳)
دارایی‌ها	۴۹۹,۵۱۰	۵۶۲,۴۴۱	۵۱۳,۲۳۰	۵۳۲,۵۵۷	۴۶۵,۲۶۱	۴۳۸,۹۰۱
بدهی‌ها	۳۰۵,۷۱۹	۴۸۸,۶۴۹	۳۱۷,۰۸۰	۳۵۶,۸۳۳	۲۶۰,۶۳۵	۲۵۳,۲۱۴
حقوق صاحبان سهام	۱۹۳,۷۹۱	۱۳۳,۷۹۲	۱۹۶,۱۵۰	۱۷۵,۷۲۴	۲۰۴,۶۲۶	۱۸۵,۶۸۷
سود (زیان) انباشته	(۶۶,۲۰۹)	(۹۹,۱۸۰)	(۶۳,۸۵۰)	(۹۷,۳۸۱)	(۵۵,۳۷۴)	(۷۴,۰۴۴)
جریان وجوه نقد عملیاتی	(۱۸,۸۷۱)	(۳۰,۴۹۶)	(۱۴,۹۳۶)	(۱۷,۶۰۷)	(۲۰,۴۴۰)	(۱۷۴,۳۰۳)

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

نکته حائز اهمیت در مورد شرکت مدیریت توسعه انرژی تأمین این است که با انتقال سهام شرکت های تولید نیروی برق خلیج فارس و افق تامین انرژی طوس در پایان سال ۱۳۹۸ به پرتفوی این هلدینگ، شرکت در سال مالی جاری به سودآوری خواهد رسید.

صورت وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری هلدینگ مدیریت توسعه انرژی تأمین که تماما غیر بورسی است به شرح نمایه زیر است.

### نمایه ۲۱۲. صورت پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت مدیریت توسعه انرژی تأمین

ردیف	شرکت سرمایه‌پذیر	تعداد کل سهام	مبلغ سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام تحت تسلک	میزان مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)
۱	تولید نیروی برق خلیج فارس	۳۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	۳۳۹,۶۷۳,۰۴۲	۹۹,۹%	۲,۹۲۹,۳۳۰
۲	افق تامین انرژی پارس	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۹۹,۹۹۹,۹۶۰	۹۹,۹۹%	۹۹,۹۹۹
۳	افق تامین آب شیرین	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۴۹,۹۹۹,۹۶۰	۹۹,۹۹%	۴۹,۹۹۹
۴	تامین انرژی سبز کویر	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۴۹,۹۹۰,۰۱۰	۹۹,۹۸%	۴۹,۹۹۰
۵	نیرو آتیه صبا	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۶,۳۵۰,۰۰۰	۳۶,۳۵%	۱۴,۱۷۷
۶	تامین آب هرمز ابدال	۲۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۱%	۲۸۰
۷	افق تامین انرژی طوس	۱,۰۰۰	۱۰	۹۹۵	۹۹,۵%	۱۰
۸	مدیریت تولید برق طوس	۲۵,۰۰۰	۲۵	۱۰,۰۰۰	۴۰%	۱۰
۹	افق تامین انرژی سبز	۱,۰۰۰	۱۰	۹۹۸	۹۹,۸%	۱۰
۱۰	شرکت صبا تامین ابرتابان	۴۰,۰۰۰	۴۰	۱,۰۰۰	۲,۵%	۱
<b>جمع</b>						<b>۳,۱۴۳,۸۱۶</b>

طرح‌های توسعه شرکت‌های گروه مدیریت توسعه انرژی تأمین نیز به شرح زیر است:

شرکت	تعداد پروژه	کل مخارج مصوب	مخارج انجام شده تا ۱۳۹۸/۰۷/۳۰	درصد پیشرفت	مخارج مورد نیاز در سال مالی جاری
تامین انرژی سبز کویر	۱	۱۲۶,۰۰۰	۴,۰۰۰	۳%	۱۲۲,۰۰۰
تامین آب هرمز ابدال	۱	۱۳,۰۰۰	۸,۰۰۰	۶۲%	۶,۰۰۰
افق تامین انرژی پارس	۱	۱۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸%	۱۱,۰۰۰
<b>جمع</b>					
	۳	۱۵۱,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۹%	۱۳۹,۰۰۰



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۲-۷- قرار دادهای با اهمیت شستا

۲-۷-۱- تأمین مالی از بازار سرمایه با انتشار اوراق اجاره سهام  
شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام) در سنوات گذشته طی ۵ مرحله اقدام به انتشار مبلغی معادل ۵۲,۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال اوراق اجاره سهام در بازار سرمایه نموده است. از این میزان، مبلغ ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در تاریخ سررسید آن (۱۳۹۷/۱۲/۲۲) به صورت کامل تسویه شده و مابقی اوراق به مبلغ ۴۲,۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در جریان می‌باشد. خلاصه اطلاعات مربوط به این اوراق به شرح نمایه زیر است.

### نمایه ۲۱۴. انتشار اوراق اجاره سهام

ردیف	نوع اوراق	مبلغ (میلیون ریال)	نوع	تاریخ انتشار	تاریخ سررسید	وضعیت	دارایی پایه	ضمین
۱	اجاره سهام	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰٪	۱۳۹۶/۱۲/۲۲	۱۳۹۷/۱۲/۲۲	تسویه شده	تعداد ۷,۸۹۸,۸۹۴,۱۵۵ سهم تایپکو با قیمت ریال ۱,۲۶۶	بانک رفاه کارگران
۲	اجاره سهام	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰٪	۱۳۹۶/۱۲/۲۶	۱۳۹۹/۱۲/۲۶	در جریان	تعداد ۱۵,۱۸۶,۰۲۸,۸۵۴ سهم تایپکو با قیمت ریال ۱,۳۱۷	بانک توسعه تعاون و توفیق تعداد ۲,۰۸۱,۹۹۰,۰۰۰ سهم پالایش بندر عباس، ۲,۴۲۵,۳۵۴,۵۴۰ سهم کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران و ۵۸۶,۷۶۴,۱۲۳ سهم پالایش لاون
۳	اجاره سهام	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۹٪	۱۳۹۷/۰۵/۲۳	۱۴۰۰/۰۵/۲۳	در جریان	تعداد ۸,۶۷۰,۵۲۰,۲۳۱ سهم تایپکو با قیمت ریال ۱,۳۸۴	بانک رفاه و توفیق ۱,۰۵۹,۷۴۰,۰۰۰ سهم تایپکو
۴	اجاره سهام	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۹٪	۱۳۹۷/۱۲/۲۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۰	در جریان	تعداد ۱,۴۷۴,۲۰۱,۴۴۴ سهم کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران با قیمت ۴,۰۷۰	بانک رفاه کارگران
۵	اجاره سهام	۴,۳۰۰,۰۰۰	۱۸٪	۱۳۹۸/۱۲/۲۵	۱۴۰۱/۱۲/۲۵	در جریان	تعداد ۳۴۹,۷۸۲,۰۴۱ سهم کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران با قیمت ۵,۷۳۵ ریال	بانک تجارت

✓ طی توافق به عمل آمده با سهامدار عمده شرکت (سازمان تامین اجتماعی)، کلیه پرداخت‌های شستا بابت اوراق ردیف‌های ۱ تا ۴ فوق برعهده سازمان تامین اجتماعی بوده و در حساب فی مابین با سازمان تامین اجتماعی اعمال حساب می‌گردد و در نتیجه از بابت اوراق ردیف ۱ تا ۴ فوق هزینه تامین مالی در حساب‌های شستا شناسایی نمی‌شود.



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۲-۷-۲- انتقال سهام بانک رفاه از گروه شستا به سازمان تامین اجتماعی

مستند به مصوبه هشتاد و هشتمین جلسه هیئت امنای سازمان تامین اجتماعی مورخ ۱۳۹۸/۰۳/۲۲ و بند (۱) یکهزار و هشتصد و پنجاهمین جلسه مکرر هیئت‌مدیره سازمان تامین اجتماعی مورخ ۱۳۹۸/۰۲/۱۱ مبادعه نامه انتقال کلیه سهام بانک رفاه متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی و شرکت‌های تابعه به شرح زیر منعقد گردید:

الف) فروشنده/فروشنندگان: شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام) اصالتا و وکالتا از سوی شرکت‌های سرمایه‌گذاری صبا تامین، سرمایه‌گذاری سیمان تامین، سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تامین، مدیریت صنایع نوین تامین، سرمایه‌گذاری هامون شمال، کارگزاری بیمه تامین آینده، خدمات مدیریت صبا تامین و سرمایه‌گذاری صدر تامین  
ب) خریدار: سازمان تامین اجتماعی

ج) موضوع مبادعه نامه: واگذاری قطعی مالکیت و حقوق مالکانه جمعا تعداد ۱۹,۵۶۱,۵۲۲,۴۰۹ سهم عادی بانام بانک رفاه کارگران جمهوری اسلامی ایران معادل ۸۲,۸۶ درصد سهام آن که تعداد ۲,۳۳۲,۶۰۰,۰۰۰ سهم اصالتا متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی و تعداد ۱۷,۲۲۸,۹۲۲,۴۰۹ سهم نیز مربوط به شرکت‌های تابعه است، به صورت یکجا و بلوک به خریدار با وضعیت جاری و موجود بانک یاد شده از هر حیث همراه با کلیه حقوق ناشی از مالکیت سهام در برابر پرداخت کل بهای قرارداد توسط خریدار.

د) بهای قرارداد: قیمت کل سهام موضوع قرارداد معادل ۲۸,۲۹۳,۷۴۲,۷۱۳,۰۲۸ ریال بر اساس ارزش دفتری فروشنده سهام مورد توافق طرفین است که در حساب فی‌مابین منظور می‌گردد.

در این راستا کلیه اقدامات لازم برای انتقال رسمی سهام بانک رفاه کارگران انجام شده و مجوز انجام معامله خارج از ساعت نیز از سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ شده و لذا انتقال قطعی آن به سازمان تامین اجتماعی صورت خواهد پذیرفت.



### ۸-۲- طرح‌های توسعه گروه

در حال حاضر کل طرح‌های توسعه‌ای و ایجاد مصوب در گروه شستا در حدود ۲۸۷ طرح بوده که در مجموع نیاز به سرمایه‌گذاری مبلغی در حدود ۴۸,۸۹۸,۰۰۰ میلیون ریال دارد. خلاصه طرح‌های گروه در نمایه زیر ارائه شده است.

#### نمایه ۲۱۵. طرح‌های توسعه گروه

مبالغ به میلیون ریال

شرکت	تعداد پروژه	کل مخارج مصوب	مخارج انجام شده تا ۱۳۹۸/۰۷/۳۰	درصد پیشرفت	مخارج مورد نیاز در سال مالی جاری	نحوه تامین منابع
تاپیکو	۱۱۶	۱۳,۳۴۰,۰۰۰	۲,۲۶۴,۹۰۰	۱۷,۰٪	۹,۳۱۰,۰۰۰	سی درصد آورده سهامداران، چهل درصد منابع داخلی، سی درصد استقراض
سیمان تامین	۴۷	۱۱,۸۷۰,۰۰۰	۲,۳۷۰,۰۰۰	۲۰,۰٪	۱,۴۰۰,۰۰۰	بیست درصد آورده سهامداران، چهل درصد منابع داخلی، چهل درصد استقراض
صنایع عمومی تامین	۱۴	۹,۰۱۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۱,۴٪	۲,۳۹۰,۰۰۰	چهل درصد آورده سهامداران، سی درصد منابع داخلی، سی درصد استقراض
صدر تامین	۶	۶,۲۳۰,۶۰۰	۱,۴۴۰,۱۰۰	۲۳,۲٪	۲,۶۳۰,۳۰۰	سی درصد آورده سهامداران، چهل درصد منابع داخلی، سی درصد استقراض
تیبیکو	۸۷	۴,۵۱۷,۶۰۰	۱,۴۱۲,۱۰۰	۳۱,۳٪	۲,۳۲۸,۷۰۰	بیست درصد آورده سهامداران، سی درصد منابع داخلی، پنجاه درصد استقراض
کشیرانی	۵	۲,۱۷۰,۰۰۰	۲,۴۹۰,۰۰۰	۱۱۴,۷٪	۸۸۰,۰۰۰	بیست درصد آورده سهامداران، بیست درصد منابع داخلی، شصت درصد استقراض
انرژی تامین	۳	۱,۵۱۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۸,۶٪	۱,۳۹۰,۰۰۰	پنجاه درصد از محل آورده سهامداران و پنجاه درصد از محل تسهیلات بانکی
رایتل	۹	۲۶۰,۰۰۰	۲۸۰۰	۱,۱٪	۲۶۰,۰۰۰	هفتاد درصد از محل آورده سهامداران و سی درصد از محل تسهیلات بانکی
<b>جمع</b>	<b>۲۸۷</b>	<b>۴۸,۸۹۸,۰۰۰</b>	<b>۱۰,۲۳۹,۹۰۰</b>	<b>۲۰,۹٪</b>	<b>۲۰,۵۸۹,۰۰۰</b>	



### ۹-۲- برنامه‌های آتی

- در پی بازنگری در چشم‌انداز و راهبردهای شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی و هلدینگ‌های تابعه، اقدامات استراتژیک لازم برای تحقق سند چشم‌انداز در سرفصل‌های زیر تعیین شده است.
- عرضه اولیه (IPO) سهام شرکت‌های منتخب تابعه؛
  - ادغام شرکت‌های کوچک مقیاس و دارای فعالیت مشابه؛
  - توقف فعالیت و انحلال شرکت‌های کم‌بازده و خارج از استراتژی؛
  - طراحی گزارشات تحلیل شاخص‌های کلیدی عملکرد از جمله تولید، فروش و مطالبات شرکت‌های تابعه در سامانه هوش تجاری؛
  - استقرار سامانه جامع انتصابات مدیران به‌صورت یکپارچه در مجموعه شستا؛
  - طراحی، تدوین و اجرای مدل ارزیابی عملکرد مدیران در مقاطع فصلی در قالب کارنامه عملکرد فصلی مدیران در سامانه هوش تجاری؛
  - انتشار آگهی‌های مزایده‌ها و مناقصات شرکت‌های تابعه در سامانه جامع اطلاع‌رسانی شستا به منظور افزایش شفافیت و ایجاد فرصت‌های برابر برای کلیه تأمین‌کنندگان و فروشندگان؛
  - ایجاد سامانه یکپارچه مدیریت دانش جهت ثبت رویدادها و مستندات اثرگذار شرکت‌های تابعه از قبیل: صورتجلسات هیات مدیره، گزارش‌های مالی و ...؛
  - تشکیل کمیته وصول مطالبات بر اساس آئین نامه مدون، به منظور پیگیری منظم و مؤثر وصول مطالبات در شرکت‌های تابعه؛
  - اصلاح و بهبود روش‌ها و ارتقای سیستم‌های مورد استفاده در سطوح مختلف با تأکید بر فناوری اطلاعات؛
  - تدوین آیین نامه ارزیابی عملکرد و سیستم نظام پیشنهادات؛
  - به‌روزرسانی آیین نامه‌های مرتبط با حوزه سرمایه‌های انسانی (از جمله آیین نامه انضباطی و ...)
  - تأمین مالی تعهدات اوراق بدهی شستا در سال ۱۳۹۸؛
  - استفاده از ظرفیت‌های قانون بودجه سال ۱۳۹۸ جهت تداوم استفاده از تهاتر بدهی‌ها و سایر امکانات تأمین مالی از طریق وصول مطالبات سازمان تأمین اجتماعی؛
  - تأمین مالی تعهدات و به‌روزرسانی وام‌های بانکی و نیز برنامه‌ریزی تعیین تکلیف وام بانک ملت؛
  - برنامه‌ریزی و انجام انواع روش‌های افزایش سرمایه شستا و شرکت‌های زیرمجموعه.



### ۱-۹-۲- برنامه‌های آتی گروه در حوزه پذیرش شرکت‌های تابعه در بازار سرمایه

بر اساس سیاست‌های کلان گروه شستا، بررسی شرایط و زیرساخت‌های شرکت‌های گروه برای پذیرش و عرضه سهام آن‌ها در بازار بورس و فرابورس از اولویت‌های مهم مجموعه تعیین شده است. بخشی از سهام شرکت‌های قابل عرضه نظیر شرکت سرمایه‌گذاری صدر تامین، دارویی ره آورد تامین و پخش هجرت طی سال مالی گذشته با موفقیت و استقبال سهامداران در بازار سرمایه عرضه شده است. با انعقاد قراردادهای مستقل با مشاوران پذیرش و همچنین برگزاری جلسات کارشناسی متعدد با شرکت بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، اقدامات لازم برای آماده‌سازی شرکت‌های گروه برای پذیرش و عرضه در بازار در حال انجام است. شرکت‌های قابل پذیرش عبارتند از:

- ❖ سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا)
- ❖ سرمایه‌گذاری صبا تامین
- ❖ سرمایه‌گذاری سیمان تامین
- ❖ سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تامین
- ❖ شیمی بافت
- ❖ محصولات کاغذی لطیف
- ❖ حریر خوزستان
- ❖ صنایع چوب خزر کاسپین
- ❖ سرمایه‌گذاری هامون شمال
- ❖ شیمیائی فرآورد قشم
- ❖ توفیق دارو
- ❖ کلر پارس
- ❖ ذغال سنگ پروده طبس
- ❖ ملارد شیر



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۲-۹-۲- برنامه‌های آتی گروه در حوزه ادغام شرکت‌های گروه

اهم برنامه‌های گروه برای ادغام شرکت‌های کوچک مقیاس و با فعالیت مشابه در یکدیگر به شرح زیر است.

نمایه ۲۱۶. برنامه‌های ادغام شرکت‌های گروه

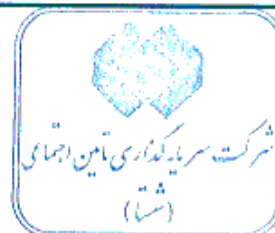
اهدینگ	ادغام پذیر (موجود)	ادغام شونده
شستا	خدمات ارتباطی رایتل	مدیریت صنایع نوین تامین
تاپیکو	صنایع چوب خزر کاسپین صنایع چوب و کاغذ ایران	فیبر بابلسر صنایع چوب اسالم
تیپیکو	شیمی دارویی داروپخش داروسازی فارابی	دارویی اتر (انتقال دارایی‌ها در مرحله اول) آنتی بیوتیک سازی
سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی (PIIC)	شیمی بافت فیرمکو	شیمی تکس آریا نگهداشت کاران، مهندسی پتروشیمی سورنا، شرکت احداث و خودکفایی صنایع (شاخص)
سیمان تامین	سیمان آبیگ	لوله‌های دوجداره قدر / سلسله آب حیات کرمان ساخت و نصب صنعتی البرز

۲-۹-۳- برنامه‌های آتی گروه در حوزه انحلال شرکت‌های گروه

بر اساس برنامه‌ریزی‌های صورت گرفته، بررسی شرایط توقف فعالیت و انحلال شرکت‌های کم‌بازده و خارج از استراتژی به شرح ذیل در دستور کار قرار گرفته است.

نمایه ۲۱۷. برنامه‌های آتی انحلال شرکت‌های گروه

ردیف	نام شرکت	نام هدینگ مربوطه
۱	تأمین و تعاون	شستا
۲	سرمایه‌گذاری رز بین‌الملل	
۳	پتروشیمی کیمیا فن‌آوران ماهشهر	تاپیکو (در صورت موافقت سایر سهامداران ذریعاً)
۴	پتروشیمی نوین	
۵	مدیریت تولید و خدمات پارس دارو	تیپیکو
۶	گسترش بازرگانی داروپخش	
۷	صنایع کیمیا غرب گستر	PIIC
۸	تولیدی پولیکا	(در صورت موافقت سایر سهامداران ذریعاً)
۹	پترو سینا	



ر.د.بف	نام شرکت	نام هلدینگ مربوطه
۱۰	خدمات مهندسی فارس و آذربایجان	
۱۱	سنگ‌های تزئینی کلاردشت	
۱۲	کرم‌نیت	سیمان تأمین
۱۳	قند سحر ماکو	(در صورت موافقت سایر سهامداران ذیربط)
۱۴	پایانه احداث	
۱۵	پنبه نسوز نهبندان	
۱۶	سنگ‌های تزئینی نخل و کویر نهبندان	سیمان فارس و خوزستان
۱۷	خدمات مهندسی سیمان فارس و خوزستان	(در صورت موافقت سایر سهامداران ذیربط)
۱۸	یونگول بتن یاقوت خلخال	
۱۹	رسا گستران تکین	مدیریت صنایع نوین تأمین (شمص تأمین)
۲۰	شفا تأمین	(ضرورتاً پس از تصمیم‌گیری در مورد نحوه ادامه فعالیت شمص تأمین)
۲۱	خدمات بیمه تأمین آتیه	صبا تأمین
۲۲	سرمایه‌گذاری ایران و افغانستان	
۲۳	بازرگانی تأمین اجتماعی (در حال تصفیه)	
۲۴	کرینات سدیم (در حال تصفیه)	صنایع عمومی تأمین
۲۵	فرش گیلان (متوقف)	
۲۶	صنایع کاغذ غرب (در حال تصفیه)	
۲۷	باشگاه فرهنگی ورزشی بارز	مجتمع صنایع لاستیک بارز
۲۸	سروش پاسارگاد	نفت پاسارگاد
۲۹	خزر پاسارگاد	
۳۰	دانا پاسارگاد خاوران	نفت پاسارگاد
۳۱	آذر پاسارگاد	(در صورت موافقت سایر سهامداران ذیربط)
۳۲	بلوچ پاسارگاد	



### ۱۰-۲- عوامل ریسک

ریسک‌های عمده مرتب با عملیات شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی را می‌توان در موارد زیر خلاصه نمود:

#### ۱) ریسک عملیاتی:

این دسته از ریسک‌ها عموماً مرتبط با احتمال وجود فرآیندهای عملیاتی ناکارآمد، سیستم‌های اطلاعاتی و کنترل‌های داخلی ضعیف و ریسک‌های مرتبط با موارد قانونی و مقرراتی نظیر قوانین زیست محیطی می‌شوند. همچنین ریسک‌های سیاسی نظیر اعمال تحریم‌های بین‌المللی علیه کشور را نیز می‌توان به‌عنوان ریسک‌های عملیاتی گروه شستا قلمداد نمود. برخی محدودیت‌های بین‌المللی (نظیر تحریم‌ها) موجب اختلال کسب‌وکار گردیده و فعالیت شرکت‌ها را تحت تأثیر قرار می‌دهد، لیکن پیش‌بینی نمی‌شود که چنین محدودیت‌هایی باعث کاهش شدید یا توقف فعالیت کسب‌وکار گردد. شرکت‌های سرمایه‌پذیر شستا نیز از این قاعده مستثنی نیستند. تغییرات جهانی قیمت کالاها و خدمات و تغییرات قیمت محصولاتی که مشمول نرخ‌گذاری دولتی هستند بر سود ویژه و ارزش بازار شرکت‌های موجود در پرتفوی شستا اثر داشته و برخی مقررات دولتی منجمله تعرفه‌های صادرات و واردات حایز اهمیت به شمار می‌روند.

#### ۲) ریسک بازار:

این دسته از ریسک‌ها ناشی از تغییرات با اهمیت در بازارها و سیستم‌های اقتصادی هستند. برخی از موارد آن عبارتند از:

##### ❖ ریسک نرخ بهره

تغییرات نرخ بهره بر بخش مالی و واقعی اقتصاد اثر گذار است و حتی تغییر نرخ بهره در برخی کشورها بر اقتصاد جهان و جریان‌های مالی بین‌المللی تأثیر دارد. اثرات تغییر نرخ بهره بر فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی در موارد ذیل خلاصه می‌گردد:

- افزایش و کاهش نرخ بازده مورد توقع، کاهش و افزایش قیمت‌ها در بازار سهام، میزان جذاب نمودن سایر بازارها و ورود و خروج وجوه از بورس اوراق بهادار و اثرات آن بر ارزش بازار گروه.
- افزایش/کاهش میزان جذابیت تولید و تأثیر بر محیط کسب‌وکار.
- افزایش و کاهش نرخ بازده مورد توقع و اثر بر توجیه پذیری طرح‌های جدید و یا در دست اجرا.
- افزایش هزینه‌های مالی شرکت‌های فرعی و وابسته و متعاقب آن کاهش سود قابل تقسیم و کاهش درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها.
- استفاده از روش‌های تأمین مالی مبتنی بر بدهی توسط شستا و شرکت‌های فرعی و وابسته و اثر متعاقب بر میزان نقدینگی و وجوه در دسترس.

##### ❖ ریسک نوسانات نرخ ارز

ریسک تغییرات نرخ ارز در دو حوزه شستا را متأثر می‌سازد: درآمدها و بدهی‌ها. به لحاظ ماهیت فعالیت شرکت، بخش عمده درآمدها از محل سود تقسیمی سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر می‌باشد و لذا، تغییر نرخ ارز بر بهای تمام‌شده شرکت‌های وارد کننده مواد اولیه (عمدتاً هلدینگ دارویی تأمین) و فروش شرکت‌های صادر کننده محصول (عمدتاً تاپیکو) و سود ویژه شرکت‌هایی که به سبب اجرای طرح‌های توسعه، بدهی ارزی دارند به میزان قابل توجهی اثر گذار است. به علاوه، تغییرات نرخ ارز بر مبلغ وجوه پرداختی بابت اقساط تسهیلات مالی دریافتی گروه تأثیر می‌گذارد.

### ❖ ریسک نوسان قیمت نهاده‌های تولید و محصولات

شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی به واسطه شرکت‌های سرمایه‌پذیر از جنین ریسک‌هایی اثر می‌پذیرد و این دسته از ریسک‌ها هم بر درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها به دلیل تغییر بهای تمام‌شده و فروش شرکت‌های سرمایه‌پذیر و هم بر درآمد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها به دلیل تغییر سود ویژه و ارزش بنگاه شرکت‌های مورد نظر برای فروش اثر گذارند. از مهمترین تحولاتی که می‌تواند قیمت نهاده‌های تولید شرکت‌های سرمایه‌پذیر را دستخوش تغییر قرار دهد، طرح هدفمندسازی یارانه‌ها و افزایش حقوق و دستمزد بر اساس قوانین مربوط می‌باشد. در برخی موارد قیمت محصولات شرکت‌های سرمایه‌پذیر تابع قیمت‌های جهانی است و در برخی موارد تحت قواعد بازار و رقابت و در برخی دیگر تابع تصمیمات و نرخ‌گذاری‌های دولت قرار دارد.

### ❖ ریسک نوسانات در بازار سهام

وقوع تغییرات عمده در قیمت‌های سهام شرکت‌ها در بازارهای سرمایه کشور (بورس و فرابورس) بر عملیات شرکت‌های سرمایه‌گذاری و هلدینگ‌ها و همچنین ارزش بازار آن‌ها تاثیر گذار است.

### ۳) ریسک نقدینگی:

عدم کفایت وجوه برای تداوم فعالیت و ایفای تعهدات، سازمان‌ها را با ریسک نقدینگی مواجه می‌سازد. هم اکنون شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی از نظر نقدینگی در وضعیت مناسبی قرار داشته و نسبت‌های نقدینگی نیز تاییدی بر این مدعاست که تعادل نسبی در جریان‌های نقد ورودی و خروجی برقرار است. نقدینگی لازم برای تداوم فعالیت و توسعه می‌تواند از منابع ذیل تامین گردد:

❖ سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها؛

❖ فروش سرمایه‌گذاری‌ها؛

❖ افزایش سرمایه؛

❖ انتشار ابزارهای بدهی در بازار سرمایه و اخذ تسهیلات بانکی.

### ۴) ریسک اعتباری:

این ریسک عمدتاً از احتمال عدم ایفای تعهدات مشتریان شرکت‌های گروه در تسویه دیون خود به مجموعه شستا ناشی می‌شود. خاطر نشان می‌سازد در موقعیت کنونی کشور و باتوجه به مشکلات بنگاه‌های اقتصادی در تامین منابع مالی و سرمایه در گردش مورد نیاز خود، کلیت اقتصاد کشور و از جمله شرکت‌های گروه شستا با این ریسک مواجه هستند. در این ارتباط، باتوجه به رهنمودهای این مجموعه، شرکت‌های گروه به صورت مستمر اقدام به بازبینی سیاست‌های فروش اعتباری خود و بهبود وضعیت دریافت مطالبات خود می‌نمایند.



## ۳- اطلاعات مالی

### ۳-۱- خلاصه اهم رویه‌های حسابداری سرمایه‌گذاری‌ها

حسابداری سرمایه‌گذاری‌ها و نحوه‌ی شناخت درآمد در صورت‌های مالی تلفیقی گروه و صورت‌های مالی شرکت اصلی به شرح جدول زیر است:

نمایه ۲۱۸. خلاصه رویه‌های حسابداری سرمایه‌گذاری‌ها

شرح	تلفیقی گروه	شرکت اصلی
<b>اندازه‌گیری</b>		
<b>سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت:</b>		
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی	مشمول تلفیق	بهای تمام‌شده به کسر کاهش ارزش انباشته هریک از سرمایه‌گذاری‌ها
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته	ارزش ویژه	بهای تمام‌شده به کسر کاهش ارزش انباشته هریک از سرمایه‌گذاری‌ها
سایر سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	بهای تمام‌شده به کسر کاهش ارزش انباشته هریک از سرمایه‌گذاری‌ها	بهای تمام‌شده به کسر کاهش ارزش انباشته هریک از سرمایه‌گذاری‌ها
سرمایه‌گذاری در املاک	بهای تمام‌شده به کسر کاهش ارزش انباشته هریک از سرمایه‌گذاری‌ها	بهای تمام‌شده به کسر کاهش ارزش انباشته هریک از سرمایه‌گذاری‌ها
<b>سرمایه‌گذاری‌های جاری:</b>		
سرمایه‌گذاری سریع‌ال معامله در بازار	اقل بهای تمام‌شده و خالص ارزش فروش مجموع سرمایه‌گذاری‌های	اقل بهای تمام‌شده و خالص ارزش فروش هریک از سرمایه‌گذاری‌های
سایر سرمایه‌گذاری‌های جاری	اقل بهای تمام‌شده و خالص ارزش فروش هریک از سرمایه‌گذاری‌های	اقل بهای تمام‌شده و خالص ارزش فروش هریک از سرمایه‌گذاری‌های
<b>شناخت درآمد</b>		
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی	مشمول تلفیق	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌پذیر (تا تاریخ تصویب صورت‌های مالی)
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته	روش ارزش ویژه	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌پذیر (تا تاریخ تصویب صورت‌های مالی)
سایر سرمایه‌گذاری‌های جاری و بلندمدت در سهام شرکت‌ها	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌پذیر (تا تاریخ ترازنامه)	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌پذیر (تا تاریخ ترازنامه)
سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار	در زمان تحقق سود تضمین شده	در زمان تحقق سود تضمین شده

### ۲-۳- صورت‌های مالی تلفیقی گروه

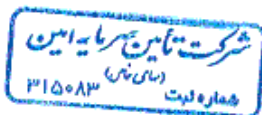
در ارائه صورت‌های مالی، باتوجه به تغییرات بوجود آمده در نحوه ارائه صورت‌های مالی بر اساس استانداردهای حسابداری، صورت‌های مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به صورت مجزا از صورت‌های مالی سه سال اخیر شرکت ارائه شده است.

#### الف) سود و زیان و سود و زیان انباشته تلفیقی گروه

اطلاعات گزارش سود و زیان و سود و زیان انباشته تلفیقی گروه طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر می‌باشد:

نمایه ۲۱۹. صورت سود و زیان تلفیقی گروه طی سه سال مالی اخیر مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	شرح
۱۳۹۶/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	
۲۸۰۰۰۱۴۰۱۰	۳۲۱۰۹۷۱۰۳۳۹	۳۱۶۰۵۰۷۰۷۶۳	درآمدهای عملیاتی
(۲۰۷۰۰۶۳۰۷۰۳)	(۳۴۱۰۷۱۵۰۱۹۴)	(۱۹۶۰۱۲۰۰۴۴۷)	بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی
۷۲۰۸۵۰۳۰۷	۸۰۰۲۵۶۰۱۴۵	۱۱۹۰۶۸۷۰۳۱۶	سود ناخالص
(۳۶۰۰۲۲۰۲۹۲)	(۴۵۰۳۳۹۰۱۴۰)	(۱۹۰۹۲۰۰۶۵۱)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
(۲۰۱۰۰۰۸۶۱)	(۲۰۵۹۲۰۲۰۳)	۱۰۲۴۲۰۳۳۲	سایر اقلام عملیاتی
۳۴۰۸۲۷۰۱۵۴	۳۲۰۳۴۴۰۸۰۲	۱۰۱۰۰۰۸۰۹۹۷	سود عملیاتی
(۲۱۰۵۴۱۰۹۳۶)	(۲۵۰۲۰۱۶۰۸)	(۳۷۰۱۱۵۰۹۴۱)	هزینه‌های مالی
۴۰۷۴۰۰۷۸۴	۳۰۸۷۲۰۸۹۳	۶۰۰۳۶۴۳	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۱۸۰۰۲۶۰۰۰۲	۱۰۰۹۹۶۰۰۸۷	۷۹۰۸۹۶۶۹۹	سود قبل از احتساب سهم گروه از سود شرکت‌های وابسته
۱۷۰۲۸۸۰۹۸۰	۲۱۰۳۸۰۵۱۰	۲۹۰۹۴۵۰۵۵۱	سهم گروه از سود شرکت‌های وابسته
۳۵۰۳۱۴۰۹۸۲	۳۲۰۳۷۶۰۵۹۷	۱۰۹۰۸۴۲۰۲۵۰	سود قبل از کسر مالیات
(۴۰۳۱۲۰۷۹۲)	(۴۰۳۶۸۰۱۲۷)	(۵۰۴۶۷۰۲۶۹)	مالیات بر درآمد سالجاری
-	(۱۰۳۷۹۰۳۷۰)	(۱۰۶۳۶۰۲۰۸)	مالیات بر درآمد سالهای قبل
۳۱۰۱۰۲۰۱۹۰	۲۶۰۶۲۹۰۱۰۰	۱۰۲۰۷۳۸۰۷۷۳	سود خالص
۱۰۰۰۶۷۰۷۰۶	۱۴۰۲۰۴۰۴۶۰	۳۲۰۶۳۱۰۱۸۹	سهم اقلیت از سود خالص
<b>۳۱۰۰۳۴۰۴۸۴</b>	<b>۱۳۰۴۲۴۰۶۴۰</b>	<b>۷۰۰۱۰۷۰۵۸۴</b>	<b>سود خالص قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی</b>



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

گردش سود انباشته تلفیقی گروه طی سه سال مالی اخیر نیز به صورت نمایه زیر قابل ارائه است.

نمایه ۲۲۰. گردش سود انباشته تلفیقی گروه طی سه سال مالی اخیر مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۳/۳۱
سود خالص	۱۰۲.۷۳۸.۷۷۳	۲۶۶۲۹.۱۰۰	۳۱.۱۰۲.۱۹۰
سود انباشته در ابتدای سال	۳۱.۷۳۸.۴۴۶	۱۷.۴۸۶.۵۵۵	۲۳.۷۶۷.۶۰۶
تعدیلات سنواتی	(۱۱.۴۳۶.۸۲۶)	(۳.۵۵۹.۶۲۹)	(۱۲.۰۵۲.۶۸۷)
سود انباشته ابتدای سال - تعدیل شده	۲۰.۳۰۱.۶۲۰	۱۳.۹۲۶.۹۲۶	۱۱.۷۱۴.۹۱۹
سود سهام مصوب	(۲۷.۲۵۳.۷۲۰)	(۱۸.۶۴۷.۲۲۸)	(۲۱.۹۷۶.۱۴۰)
انتقال به سرمایه شرکت‌های فرعی	(۸۸۵.۱۴۱)	(۵۶۳.۳۸۹)	(۵۹۰.۷۹۳)
انتقال از سایر اقلام حقوق صاحبان سهام	(۴.۹۵۵.۶۵۱)	۴۶۴.۳۱۴	۱.۵۶۵.۰۹۶
سود قابل تخصیص	۸۹.۹۴۵.۸۸۱	۲۱.۸۰۹.۷۲۳	۲۱.۸۱۵.۲۷۲
اندوخته قانونی	(۲.۵۹۵.۷۵۹)	(۹۵۳.۰۸۳)	(۲۵۳.۷۸۴)
سایر اندوخته‌ها	(۱.۹۹۵.۴۳۱)	(۵۵۵.۰۲۰)	(۴۶۲۱.۵۶۲)
سود انباشته در پایان سال	۸۵.۳۵۴.۶۹۱	۲۰.۳۰۱.۶۲۰	۱۶.۸۳۹.۹۲۶
سهام اقلیت از سود انباشته	۲۶.۸۳۷.۵۵۰	۸.۵۳۵.۳۷۶	۴.۹۳۱.۵۷۱
<b>سود انباشته قابل احتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی</b>	<b>۵۸.۵۱۷.۱۴۱</b>	<b>۱۱.۷۶۶.۲۴۴</b>	<b>۱۱.۹۰۸.۳۵۵</b>

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

همچنین سود و زیان تلفیقی گروه طی دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ و اطلاعات مقایسه‌ای سال مالی گذشته به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۲۲۱. صورت سود و زیان تلفیقی گروه طی دوره ۶ ماهه اخیر مبلغ به میلیون ریال

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱
درآمدهای عملیاتی	۲۱۴,۲۸۸,۲۳۸	۳۱۶,۵۰۷,۷۶۳
بهای تمام شده	(۱۲۸,۷۱۹,۰۶۵)	(۱۹۶,۸۲۰,۴۴۷)
سود ناخالص	۸۵,۵۶۹,۱۷۳	۱۱۹,۶۸۷,۳۱۶
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۱۳,۹۱۴,۹۳۷)	(۱۹,۹۲۰,۶۵۱)
سایر اقلام عملیاتی	(۳۶,۰۵۱)	۱,۲۴۲,۳۳۲
سهم گروه از سود شرکتهای وابسته	۲۶,۸۷۰,۹۳۵	۲۹,۹۴۵,۵۵۱
سود عملیاتی	۹۸,۴۸۹,۱۲۰	۱۳۰,۹۵۴,۵۴۸
هزینه های مالی	(۱۰۰,۷۱,۷۳۹)	(۲۷,۱۱۵,۹۴۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۷,۷۳۶,۹۰۲	۶,۰۰۳,۶۴۳
سود قبل از کسر مالیات	۹۶,۱۵۴,۳۷۳	۱۰۹,۸۴۲,۲۵۰
مالیات بر درآمد سالجاری	(۶,۱۵۰,۴۸۶)	(۵,۴۶۷,۲۶۹)
مالیات بر درآمد سال های قبل	(۷۸۹,۸۶۳)	(۱,۶۳۶,۲۰۸)
سود خالص	۸۹,۲۱۳,۹۲۴	۱۰۲,۷۳۸,۷۷۳
سود خالص قابل انتساب به منافع فاقد حق کنترل	۳۰,۲۰۷,۳۶۷	۳۲,۶۳۱,۱۸۹
سود خالص قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی	۵۹,۰۰۶,۶۵۷	۷۰,۱۰۷,۵۸۴



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

ب) ترازنامه تلفیقی گروه

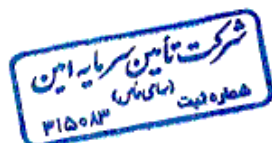
ترازنامه تلفیقی گروه طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر می باشد:

شرح	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۶/۰۳/۳۱
موجودی نقد	۱۶,۷۲۸,۰۹۴	۳۲,۹۵۲,۲۰۱	۱۴,۳۸۱,۰۶۳
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۸,۴۶۵,۷۷۵	۱۶,۲۵۲,۵۷۶	۱۰,۳۴۲,۵۲۹
دریافتی های تجاری و غیر تجاری	۱۳۱,۳۱۱,۲۱۲	۱۸۵,۰۵۹,۲۶۳	۱۴۶,۶۸۹,۲۸۲
تسهیلات اعطایی و مطالبات از بانک ها	-	۲۴۴,۴۹۹,۰۷۷	۲۱۵,۶۱۹,۶۷۳
موجودی مواد و کالا	۵۸,۱۶۶,۷۰۹	۵۳,۵۱۹,۱۰۷	۴۹,۹۵۶,۳۳۹
پیش پرداختها	۱۴,۹۸۵,۱۳۹	۷,۸۱۰,۷۲۵	۶,۳۱۳,۵۷۲
دارایی های نگهداری شده برای فروش	۴,۲۷۴,۴۷۸	۲,۸۱۸,۶۵۴	۲,۳۷۹,۱۸۲
جمع دارایی های جاری	۲۴۲,۹۳۱,۴۰۷	۶۴۲,۹۱۱,۶۰۳	۴۴۵,۵۸۱,۶۴۱
دریافتی های بلندمدت	۱,۴۳۷,۸۷۳	۱,۵۰۷,۱۹۶	۱,۳۳۷,۹۹۰
تسهیلات اعطایی و مطالبات بلندمدت از بانک ها	-	۱۷۱,۷۹۸,۶۳۸	۲۱۹,۶۳۱,۹۰۸
سرمایه گذاری های بلندمدت	۲۰,۵۰۷۴,۵۰۶	۲۰,۳۳۹,۵۷۶	۱۹۱,۴۳۸,۷۴۱
سرمایه گذاری در املاک	۲,۳۸۱,۶۹۶	۴۴۱,۱۰۴	۲,۰۶۴,۰۵۴
دارایی های نامشهود	۱۵,۱۲۲,۳۲۳	۱۳,۲۸۲,۸۶۶	۱۳,۰۲۴,۱۰۴
سرقفلی	۹,۴۳۸,۹۷۲	۱۱,۵۹۴,۱۹۸	۱۱,۲۰۸,۱۸۶
دارایی های ثابت مشهود	۹۹,۲۴۵,۶۵۹	۹۶,۶۸۳,۵۶۲	۹۱,۷۴۵,۰۱۴
سایر دارایی ها	۱,۸۴۳,۰۵۳	۱۲,۳۰۵,۵۰۷	۶,۰۷۶,۳۳۶
جمع دارایی های غیر جاری	۳۳۴,۵۴۲,۹۸۲	۵۱۱,۰۰۶,۶۴۷	۵۳۶,۴۲۶,۳۳۳
<b>جمع دارایی ها</b>	<b>۵۷۸,۴۷۵,۳۸۹</b>	<b>۱,۱۵۳,۹۱۸,۲۵۰</b>	<b>۹۸۲,۰۰۷,۹۷۴</b>
پرداختی های تجاری و غیر تجاری	۸۵,۲۳۷,۵۱۱	۱۰۰,۷۴۹,۱۶۳	۹۲,۵۲۲,۳۳۴
سازمان تامین اجتماعی	۱۹,۸۷۶,۱۱۸	۲۷,۵۳۲,۷۸۲	۶۰,۸۱۷,۶۰۵
سپرده های پرداختی و بدهی به بانک ها	-	۶۶۹,۴۴۷,۹۷۳	۵۱۵,۴۲۰,۰۲۲
مالیات پرداختی	۱۱,۱۵۳,۹۷۱	۹,۹۳۵,۶۹۳	۹,۰۵۷,۱۱۳
سود سهام پرداختی	۸,۵۲۸,۵۲۷	۱۰,۶۷۲,۴۸۲	۱۲,۱۴۹,۵۴۶
تسهیلات مالی	۹۱,۳۸۴,۵۴۷	۹۹,۵۹۱,۷۶۳	۷۶,۶۵۰,۸۴۹
پیش دریافتها	۱۲,۰۹۰,۳۹۱	۸,۹۸۴,۴۷۲	۶,۰۰۵,۸۲۶
جمع بدهی های جاری	۲۲۸,۲۶۱,۰۶۵	۹۲۶,۹۱۴,۳۲۸	۷۷۲,۶۲۳,۲۹۵
پرداختی های بلندمدت	۴,۴۰۶,۴۸۵	۳,۰۶۴,۵۰۳	۱۳,۵۵۶,۵۴۶
تسهیلات مالی بلندمدت	۶۲,۹۰۶,۶۸۰	۲۵,۴۵۳,۷۷۷	۱۱,۱۷۰,۰۲۶
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۶,۵۴۹,۸۴۳	۱۴,۱۳۰,۰۲۱	۸,۵۶۹,۵۲۱
جمع بدهی های غیر جاری	۷۳,۸۶۲,۹۹۸	۴۲,۶۴۸,۲۵۱	۳۳,۲۹۶,۰۹۳
جمع بدهی ها	۳۰۲,۱۲۴,۰۶۳	۹۶۹,۵۶۲,۵۷۹	۸۰۵,۹۱۹,۳۸۸

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

شرح	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۶/۰۳/۳۱
سرمایه	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۳۹,۰۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۴۱,۰۰۰,۰۰۰	۴۱,۰۰۰,۰۰۰	۴۱,۰۰۰,۰۰۰
اندراخته قانونی	۱۳,۹۴۸,۴۶۹	۱۳,۱۹۲,۵۱۹	۱۲,۵۲۵,۸۵۵
سایر انداخته ها	۲۶,۲۵۳,۶۹۹	۲۶,۰۳۹,۵۸۱	۲۴,۶۳۵,۵۶۶
مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	۸۹۲,۷۶۶	۹۲۷,۷۰۴	۷۷۵,۰۲۹
تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	۲۶,۱۴۲,۱۵۰	۴,۴۸۵,۹۴۰	۵,۶۲۴,۰۲۷
سود انباشته	۵۸,۵۱۷,۱۴۰	۱۱,۷۶۶,۲۴۴	۱۱,۹۰۸,۳۵۵
جمع حقوق قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی	۲۰۵,۷۵۴,۲۲۴	۱۳۶,۴۱۱,۹۸۸	۱۲۵,۴۶۸,۸۳۲
سهام اقلیت	۷۰,۵۹۷,۱۰۲	۴۷,۹۴۳,۶۸۳	۴۰,۶۱۹,۷۵۴
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۷۶,۳۵۱,۳۲۶	۱۸۴,۳۵۵,۶۷۱	۱۷۶,۰۸۸,۵۸۶
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۵۷۸,۴۷۵,۳۸۹	۱,۱۵۳,۹۱۸,۳۵۰	۹۸۲,۰۰۷,۹۷۴

۲۰۰



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

همچنین صورت وضعیت مالی تلفیقی گروه (ترازنامه) برای دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ و اقلام مقایسه ای سال مالی قبل به شرح زیر می‌باشد:

نمایه ۲۲۳، صورت وضعیت مالی تلفیقی گروه طی دوره ۶ ماهه اخیر میبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
دارایی های ثابت مشهود	۱۱۷,۴۳۶,۳۳۶	۹۹,۳۴۵,۶۵۹
سرمایه گذاری در املاک	۲,۵۸۱,۶۹۷	۲,۳۸۱,۶۹۶
سرقفلی	۱۷,۵۳۹,۰۱۳	۹,۴۳۸,۹۷۲
دارایی های نامشهود	۱۴,۹۷۰,۰۷۷	۱۵,۱۲۲,۲۲۳
سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	۱۵۷,۲۴۹,۴۴۵	۱۰۲,۳۹۱,۳۹۳
سایر سرمایه گذاری های بلند مدت	۵۲,۱۵۰,۴۵۵	۱۰۲,۶۸۳,۱۱۳
دریافتی های بلند مدت	۲,۵۷۶,۳۳۰	۱,۴۳۷,۸۷۳
سایر دارایی ها	۱,۱۰۵,۸۲۱	۱,۸۴۳,۰۵۳
جمع دارایی های غیر جاری	۳۶۵,۶۰۹,۱۷۴	۳۳۴,۵۴۳,۹۸۲
پیش پرداختها	۱۷,۰۶۰,۴۵۷	۱۴,۹۸۵,۱۳۹
موجودی مواد و کالا	۷۳,۲۸۳,۴۸۷	۵۸,۱۶۶,۷۰۹
دریافتی تجاری و سایر دریافتی ها	۱۴۵,۹۷۲,۵۴۹	۱۳۱,۳۱۱,۲۱۲
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲۸,۷۹۲,۳۵۰	۱۸,۴۶۵,۷۷۵
موجودی نقد	۷,۴۲۱,۱۴۶	۱۶,۷۲۸,۰۹۴
دارایی های نگهداری شده برای فروش	۷۷۲,۶۲۳	۴,۲۷۴,۴۷۸
جمع دارایی های جاری	۲۷۴,۳۰۲,۶۱۲	۲۴۳,۹۳۱,۴۰۷
<b>جمع دارایی ها</b>	<b>۶۳۹,۹۱۱,۷۸۶</b>	<b>۵۷۸,۴۷۵,۳۸۹</b>
سرمایه	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۹,۰۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	-	۴۱,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱۵,۰۴۴,۱۷۲	۱۳,۹۴۸,۴۶۹
سایر اندوخته ها	۲۷,۲۷۲,۶۰۶	۲۶,۲۵۳,۶۹۹
مازاد تجدید ارزیابی داراییها	۸۵۰,۹۵۳	۸۹۲,۷۶۶
تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	۳۳,۷۰۸,۷۳۰	۲۶,۱۴۲,۱۵۰
سود انباشته	۵۸,۸۷۳,۳۹۴	۵۸,۵۱۷,۱۴۰
حقوق مالکانه قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی	۲۱۵,۷۴۹,۸۵۵	۲۰۵,۷۵۴,۲۲۴
منافع فاقد حق کنترل	۷۹,۰۴۸,۵۲۰	۷۰,۵۹۷,۱۰۲
جمع حقوق مالکانه	۲۹۴,۷۹۸,۳۷۵	۲۷۶,۳۵۱,۳۲۶
پرداختی های بلندمدت	۹,۹۲۷,۹۹۲	۴,۴۰۶,۴۸۵
تسهیلات مالی بلندمدت	۶۳,۴۱۵,۹۳۳	۶۲,۹۰۶,۶۸۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۸,۱۶۶,۵۸۱	۶,۵۴۹,۸۳۳
جمع بدهی های غیر جاری	۸۱,۵۱۰,۵۰۶	۷۳,۸۶۲,۹۹۸
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۱۱۶,۶۲۵,۵۰۷	۸۵,۲۲۷,۵۱۱

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

تاریخ	تاریخ	شرح
۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سازمان تامین اجتماعی
۱۹,۸۷۶,۱۱۸	۸۸۱,۲۵۵	مالیات پرداختی
۱۱,۱۵۳,۹۷۱	۱۴,۱۵۷,۷۴۸	سود سهام پرداختی
۸,۵۳۸,۵۲۷	۲۹,۳۹۹,۲۰۷	تسهیلات مالی
۹۱,۳۸۴,۵۴۷	۹۱,۳۵۰,۱۵۰	پیش دریافت ها
۱۲,۰۹۰,۳۹۱	۱۱,۱۸۹,۰۳۸	جمع بدهی های جاری
۲۲۸,۲۶۱,۰۶۵	۲۶۳,۶۰۲,۹۰۵	جمع بدهی ها
۳۰۲,۱۲۴,۰۶۳	۳۴۵,۱۱۳,۴۱۱	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها
۵۷۸,۴۷۵,۳۸۹	۶۳۹,۹۱۱,۷۸۶	



## امیدنامه پذیرش و درج شرح سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

ج) صورت تغییرات در حقوق مالکانه تلفیقی

صورت تغییرات در حقوق مالکانه تلفیقی گروه برای دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ و اقلام مقایسه‌ای سال مالی قبل به صورت زیر است.

نمایه ۳۲۴. صورت تغییرات در حقوق مالکانه تلفیقی گروه برای دوره ۶ ماهه مالی اخیر

مبالغ به میلیون ریال

جمع کل	منافع قائم حق کنترل	مالکات شرکت اصلی	سود تاناسه	سود تسهیم از	مناوب تسهیم از	ارزایی دزایی‌ها	سایر اندوخته‌ها	اندوخته قانونی	افزایش سرمایه در جریان	سرمایه در جریان	سرمایه در جریان	سود
۳۷۶,۳۵۱,۳۲۶	۷۰,۵۷۷,۸۱۰	۲,۰۵۷,۵۲۳,۳۳۴	۵۸,۵۱۷,۱۲۰	۲۶,۱۳۳,۱۵۰	۸۲۲,۷۶۶	۲۶,۲۵۳,۶۹۹	۱۲,۶۲۸,۶۹۹	۳۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۹۸۰,۴۰۱	۱۳,۹۸۰,۴۰۱	مانده در ۱۳۹۸/۰۹/۰۱
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	تغییرات در حقوق مالکانه در دوره شرح مانده ۱۳۹۸:
۸۹,۴۱۳,۸۲۶	۳,۰۲۰,۷۲۶	۵۹,۰۰۰,۶۶۸	۵۹,۰۰۰,۶۶۸	-	-	-	-	-	-	-	-	سود خالص شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰
۷,۵۶۶,۵۸۰	-	۷,۵۶۶,۵۸۰	-	۷,۵۶۶,۵۸۰	-	-	-	-	-	-	-	تغییرات تسهیم از عملیات خارجی
۹۶,۷۸۰,۵۰۶	۳,۰۲۰,۷۲۶	۶۶,۵۷۳,۲۳۹	۵۹,۰۰۰,۶۶۸	۷,۵۶۶,۵۸۰	-	-	-	-	-	-	-	سود جامع شش ماهه سال ۱۳۹۸
(۳۹,۲۰۲,۸۱۲)	(۲۵,۲۰۲,۸۱۲)	(۵۴,۰۰۰,۰۰۰)	(۵۴,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-	-	-	-	-	سود سهام منسوب
(۳۹,۲۰۲,۸۱۲)	(۳۹,۲۰۲,۸۱۲)	-	-	-	-	-	-	-	(۴۱,۰۰۰,۰۰۰)	۴۱,۰۰۰,۰۰۰	-	افزایش سرمایه شرکت
۱,۳۳۸,۰۶۳	۳,۸۰۰,۵۶۰	(۲,۵۷۱,۶۰۷)	(۱,۰۰۹,۸۳۷)	-	(۶,۸۱۲)	(۲,۳۰۸,۳۲۵)	-	-	-	-	-	تغییرات ناشی از تغییر منابع قائم حق کنترل
(۱۳۹,۳۲۷)	(۱۳۹,۳۲۷)	-	(۳۳۲,۰۰۰)	-	-	-	۸۳۲,۳۲۷	-	-	-	-	تخصیص به اندوخته قانونی
-	-	-	(۲,۳۳۷,۳۲۷)	-	-	-	۲,۳۳۷,۳۲۷	۳۳۲,۰۰۰	-	-	-	تخصیص به سایر اندوخته‌ها
۳۲,۲۹۸,۳۲۶	۷۰,۲۸۸,۵۲۰	۲,۱۵۷,۳۲,۸۵۶	۵۸,۷۳۲,۳۲۲	۳۲,۰۸۷,۳۲۰	۸۵,۰۰۰,۵۰۳	۲۶,۲۳۲,۶۰۶	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۸,۰۰۰,۰۰۰	-	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	-	مانده در ۱۳۹۷/۰۹/۳۰
۱۵,۷۹۲,۳۲۶	۲۸,۷۶۹,۳۲۲	۱,۳۷۰,۱۵,۵۷۳	۲۲,۶۶۸,۸۲۸	۳,۳۸۵,۹۲۰	۹۳,۷۰۰,۰۰۰	۲۶,۰۳۸,۵۸۲	۱۲,۱۹۲,۵۱۹	۳۸,۰۰۰,۰۰۰	۴۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۸,۰۰۰,۰۰۰	-	مانده در ۱۳۹۷/۰۹/۰۱
(۱۱,۳۲۶,۸۲۵)	(۸,۳۲۲,۰۰۰)	(۱,۰۶۰,۲,۵۸۲)	(۱,۰۶۰,۲,۵۸۲)	-	-	-	-	-	-	-	-	اصلاح اشتباهات
۱۸۴,۳۵۵,۵۷۱	۶۸,۸۳۶,۶۸۲	۱,۳۶۴,۱۱,۸۸۹	۱۱,۵۶۶,۳۳۴	۲,۳۸۵,۹۲۰	۹۳,۷۰۰,۰۰۰	۲۶,۰۳۸,۵۸۲	۱۲,۱۹۲,۵۱۹	۳۸,۰۰۰,۰۰۰	۴۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۸,۰۰۰,۰۰۰	-	مانده تجدید ارزش شده در ۱۳۹۷/۰۹/۰۱





## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

(د) صورت جریان وجوه نقد تلفیقی

صورت جریان وجوه نقد تلفیقی گروه شستا طی سه سال مالی اخیر به شرح نمایه زیر می‌باشد.

نمایه ۲۲۵. صورت جریان وجوه نقد تلفیقی گروه طی سه سال مالی اخیر

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	شرح
<b>فعالیت‌های عملیاتی</b>			
۲۴,۴۰۷,۵۰۸	۸۲,۸۶۲,۲۵۷	۷۹,۱۳۴,۳۴۵	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
<b>بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی</b>			
۲,۸۲۷,۹۷۶	۱,۸۳۳,۳۳۷	۳,۷۶۲,۲۴۱	سود دریافتی بابت سپرده‌های سرمایه‌گذاری بانکی و اوراق مشارکت
(۱۵,۵۰۲,۱۳۴)	(۱۴,۶۱۵,۱۲۹)	(۲۶,۵۳۴,۸۰۵)	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی و تأمین مالی از بازار سرمایه
(۱۲,۲۴۷,۵۰۸)	(۳۴,۱۰۶,۳۷۱)	(۴۴,۷۲۵,۰۳۱)	سود سهام پرداختی به سهامداران شرکت اصلی
(۱۳,۱۲۲,۲۵۵)	(۱۲,۹۵۳,۳۹۲)	(۱۳,۷۳۸,۶۷۵)	سود سهام پرداختی به سهامداران اقلیت
(۳۸,۰۴۳,۹۲۱)	(۵۹,۸۵۱,۵۵۵)	(۸۱,۲۳۶,۲۷۰)	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی
<b>مالیات بر درآمد</b>			
(۳,۹۸۷,۸۵۵)	(۵,۰۴۵,۵۰۳)	(۵,۵۲۶,۶۳۴)	مالیات بر درآمد پرداختی
<b>فعالیت‌های سرمایه‌گذاری</b>			
(۱۹,۳۱۹,۷۵۴)	(۱۷,۴۲۱,۳۳۲)	(۹,۶۴۳,۱۳۵)	وجه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود
(۱۵,۵۲۳,۶۸۵)	(۱۱,۶۸۸,۷۶۰)	(۱۰,۰۲۵,۹۲۸)	وجه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌ها
۳,۰۹۵,۱۵۸	۵۱۶,۶۵۵	۱,۲۹۴,۹۳۴	وجه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود
۱۳,۳۷۹,۱۸۲	۳,۱۴۵,۹۴۲	۲۰,۱۸۵,۹۹۰	وجه دریافتی بابت فروش سرمایه‌گذاری‌ها
(۳۸۱,۰۶۲)	(۴۱۸,۹۹۵)	(۳۳۹,۴۳۵)	وجه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های نامشهود
(۹۱۰,۱۰۰)	۱۸,۵۴۹	(۱,۳۱۴,۳۳۹)	وجه دریافتی (پرداختی) بابت فروش (تحصیل) سایر دارایی‌ها
(۱۸,۹۴۱,۱۷۱)	(۲۵,۸۴۷,۸۴۱)	۵۹,۰۸۷	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
(۲۶,۵۶۵,۳۳۹)	(۷,۸۱۲,۶۴۲)	(۷,۵۶۹,۴۷۲)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی
<b>فعالیت‌های تأمین مالی</b>			
۹۵,۱۲۱,۷۱۳	۷۱,۰۴۳,۹۱۷	۸۵,۵۰۱,۳۳۰	دریافت تسهیلات مالی
۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۱,۴۷۳,۷۱۳	۲۰,۰۰۰,۷۱۱	تأمین مالی از بازار سرمایه
(۶۸,۰۳۸,۷۱۴)	(۸۰,۶۷۶,۵۰۲)	(۱۱۴,۸۴۴,۴۵۳)	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی و ابزارهای بازار سرمایه
۶۹۳,۸۳۹	۲,۲۷۲,۴۶۱	۴۶۸,۸۰۰	وجه حاصل از افزایش سرمایه شرکت‌های فرعی - سهم اقلیت
۲۹,۷۷۶,۸۴۸	۲۴,۱۱۳,۵۸۹	(۸,۸۷۳,۷۱۲)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی
۳,۲۱۱,۴۰۹	۱۶,۲۳۰,۹۴۷	(۱۶,۳۴۳,۱۸۴)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۱۰,۸۲۸,۶۱۱	۱۴,۳۸۱,۰۶۳	۳۲,۹۵۲,۲۰۱	موجودی نقد در ابتدای دوره
۲۴۱۰,۴۴	۲,۳۴۰,۱۹۱	۲۱۹,۰۷۷	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۱۴,۳۸۱,۰۶۴	۳۲,۹۵۲,۲۰۱	۱۶,۷۲۸,۰۹۴	موجودی نقد در پایان دوره

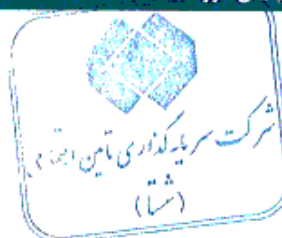
## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

همچنین صورت جریان‌های نقدی تلفیقی گروه برای دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ و اقلام مقایسه‌ای سال مالی قبل به صورت زیر است.

نمایه ۲۲۶. صورت صورت جریان‌های نقدی تلفیقی گروه برای دوره ۶ ماهه مالی اخیر

مبالغ به میلیون ریال

	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	
			<b>شرح</b>
			<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:</b>
	۶۹,۰۰۱,۸۲,۲۸۲	۷۹,۱۳۴,۳۴۵	نقد حاصل از عملیات
	(۳,۰۶۷,۰۱۳)	(۵,۵۲۶,۶۳۴)	پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد
	۶۵,۹۵۱,۲۶۹	۷۳,۶۰۷,۷۱۱	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
			<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:</b>
	۲۷۷,۱۸۲	۱,۳۹۴,۹۳۴	دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود
	(۲۳,۸۸۷,۵۱۳)	(۹,۶۴۳,۱۳۵)	پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود
	۱۵۲,۱۴۶	-	دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های نامشهود
	-	(۴۳۹,۴۳۵)	پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های نامشهود
	۳۵,۳۱۹,۹۶۱	۲۰,۱۸۵,۹۹۰	دریافت‌های نقدی حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
	(۵,۳۶۸,۹۷۰)	(۱۰,۰۲۵,۹۲۸)	پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
	۶۳۹,۳۶۴	-	دریافت‌های نقدی حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
	(۲,۳۱۵,۸۱۰)	-	پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
	۷۷۷,۲۳۲	(۱,۳۱۳,۳۳۹)	پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سایر دارایی‌ها
	۲,۷۹۴,۵۸۶	۳,۷۶۲,۳۴۱	دریافت‌های نقدی حاصل از سود سرمایه‌گذاری‌ها
	۸,۱۳۸,۱۷۸	۳,۸۴۱,۳۲۸	جریان خالص ورود وجه نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
	۷۴,۰۸۹,۴۴۷	۷۷,۴۳۹,۰۳۹	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی
			<b>جریان‌های نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی:</b>
	-	۴۶۸,۸۰۰	دریافت‌های نقدی حاصل از افزایش سرمایه شرکت‌های فرعی - سهم منافع فاقد حق کنترل
	۳۹,۰۲۵,۵۹۲	۸۵,۵۰۱,۲۳۰	دریافت‌های نقدی حاصل از تسهیلات
	-	۲۰,۰۰۰,۷۱۱	دریافت‌های نقدی حاصل از ابزارهای بازار سرمایه
	(۵۲,۸۸۱,۳۸۴)	(۱۱۴,۸۴۴,۴۵۳)	پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات و ابزارهای بازار سرمایه
	(۶,۰۹۱,۴۴۲)	(۲۶,۵۳۴,۸۰۵)	پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات
	(۵۹,۱۳۱,۱۶۰)	(۴۴,۷۲۵,۰۳۱)	پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام به مالکان شرکت اصلی
	(۴,۵۳۲,۲۳۴)	(۱۳,۷۳۸,۶۷۵)	پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام به منافع فاقد حق کنترل
	(۸۳۶,۰۶۲۸)	(۹۳,۸۷۲,۲۳۳)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی
	(۹,۵۱۱,۱۸۱)	(۱۶,۴۴۲,۱۸۴)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
	۱۶,۷۲۸,۰۹۴	۳۲,۹۵۲,۲۰۱	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
	۲۰۴,۲۳۳	۲۱۹,۰۷۷	تأثیر تغییرات نرخ ارز
	<b>۷,۴۳۱,۱۴۶</b>	<b>۱۶,۷۲۸,۰۹۴</b>	<b>مانده موجودی نقد در پایان دوره</b>





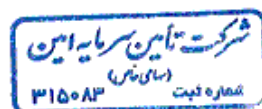
### ۳-۳- صورت‌های مالی شرکت اصلی

خاطرنشان می‌سازد به دلیل تغییرات بوجود آمده در نحوه ارائه صورت‌های مالی بر اساس استانداردهای حسابداری، صورت‌های مالی مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به صورت مجزا از صورت‌های مالی سه سال اخیر شرکت ارائه شده است. (الف) سود و زیان و سود و زیان انباشته شرکت اصلی

صورت سود و زیان و گردش سود انباشته شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی در طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر است.

نمایه ۲۲۷. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته سه سال مالی اخیر      مبلغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی	سال مالی منتهی	سال مالی منتهی	شرح
۱۳۹۶/۰۳/۳۱ به	۱۳۹۷/۰۳/۳۱ به	۱۳۹۸/۰۳/۳۱ به	
۱۸.۱۹۰.۷۳۲	۱۸.۳۲۷.۱۴۳	۵۰.۷۶۸.۵۳۵	درآمدهای عملیاتی
(۱۵۷.۶۷۶)	(۱۸۵.۸۲۹)	(۲۵۲.۳۸۶)	هزینه‌های اداری و عمومی
۱۸.۰۳۳.۰۵۶	۱۸.۱۴۱.۳۱۴	۵۰.۵۱۶.۱۴۹	سود عملیاتی
(۴.۷۱۳.۷۴۴)	(۵.۳۸۴.۷۹۰)	(۵.۳۳۹.۵۲۴)	هزینه‌های مالی
۳۱۴.۴۹۲	۴۷.۳۱۳	۳۳.۲۲۲	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۱۳.۶۳۳.۸۰۴	۱۲.۸۰۳.۸۳۷	۴۵.۲۰۹.۸۴۷	سود قبل از کسر مالیات
(۴۰.۷۸۵)	(۲۴۷.۶۳۹)	(۱۷.۵۱۸)	مالیات بر درآمدها
<b>۱۳.۵۹۳.۰۱۹</b>	<b>۱۲.۵۵۶.۱۹۸</b>	<b>۴۵.۱۹۲.۳۲۹</b>	<b>سود خالص</b>
<b>گردش سود و زیان انباشته</b>			
۱۳.۵۹۳.۰۱۹	۱۲.۵۵۶.۱۹۸	۴۵.۱۹۲.۳۲۹	سود خالص
۲۰.۱۰۸.۰۱۲	۲۱.۵۸۳.۰۴۲	۲۶.۹۶۸.۲۳۰	سود انباشته در ابتدای سال
(۱۲.۱۱۸.۰۰۰)	(۷.۱۷۱.۰۰۰)	(۱۵.۶۵۹.۰۰۰)	سود سهام مصوب
<b>۲۱.۵۸۳.۰۳۱</b>	<b>۲۶.۹۶۸.۲۳۰</b>	<b>۵۶.۵۰۱.۵۵۹</b>	<b>سود انباشته در پایان سال</b>



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

همچنین صورت سود و زیان شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی طی دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ و اطلاعات مقایسه ای سال مالی گذشته به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۲۲۸. صورت سود و زیان و گردش سود انباشته دوره ۶ ماهه اخیر مبالغ به میلیون ریال

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱
درآمدهای عملیاتی	۱۲.۷۹۲.۷۸۳	۵۰.۷۶۸.۵۳۵
هزینه های اداری و عمومی	(۱۵۴.۱۸۳)	(۲۵۲.۳۸۶)
سود عملیاتی	۱۲.۶۳۸.۶۰۰	۵۰.۵۱۶.۱۴۹
هزینه های مالی	(۲.۱۹۱.۵۲۸)	(۵.۳۳۹.۵۲۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۶.۳۸۷	۳۳.۲۲۲
سود قبل از کسر مالیات	۱۰.۴۵۳.۴۵۹	۴۵.۲۰۹.۸۴۷
مالیات بر درآمدها	-	(۱۷.۵۱۸)
<b>سود خالص</b>	<b>۱۰.۴۵۳.۴۵۹</b>	<b>۴۵.۱۹۲.۳۲۹</b>



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

ب) ترازنامه شرکت اصلی

ترازنامه مقایسه‌ای شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شرکت اصلی) در سنوات مالی اخیر به شرح زیر است:

نمابه ۲۲۹. ترازنامه سه سال مالی اخیر

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۶/۰۳/۳۱
موجودی نقد	۱۲۶,۸۵۸	۳۸,۵۰۷	۵۸۳,۶۴۶
سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت	۱,۷۴۲	۱,۷۴۲	۱,۷۴۵
دریافتی‌های تجاری و غیر تجاری	۴۶,۸۱۴,۳۹۰	۲۵,۰۲۰,۲۲۸	۲۵,۳۰۳,۸۷۵
پیش پرداخت‌ها	۸۱۰	۷,۲۰۸	۹,۴۴۱
جمع دارایی‌های جاری	۴۷,۰۱۳,۸۰۰	۲۵,۰۶۷,۶۸۵	۲۵,۸۹۸,۷۰۷
دریافتی‌های بلندمدت	۲۴,۸۷۷	۲۵,۰۰۸۵	۱۶,۷۶۰
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱۸۱,۰۰۵,۰۴۵	۱۷۵,۸۲۴,۸۶۲	۱۶۴,۵۷۶,۷۰۶
دارایی‌های نامشهود	۶۱	۶۱	۶۱
دارایی‌های ثابت مشهود	۱,۰۹۹,۵۲۹	۸۹۷,۵۱۸	۸۲۵,۹۲۴
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱۸۲,۱۷۴,۹۱۷	۱۷۶,۷۳۷,۵۲۶	۱۶۵,۴۱۹,۴۵۱
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۲۲۹,۱۸۸,۷۱۷</b>	<b>۳۰۱,۸۱۰,۲۱۱</b>	<b>۱۹۱,۳۱۸,۱۰۸</b>
پرداختی‌های تجاری و غیر تجاری	۵,۶۵۸,۳۳۲	۹,۲۶۷,۳۵۲	۹۱۹,۱۳۰
سازمان تامین اجتماعی	۱۹,۸۷۶,۱۱۸	۲۷,۵۳۲,۷۸۲	۶۰,۸۱۷,۶۰۵
مالیات پرداختنی	۳,۳۲۸	-	۲۲,۸۷۴
تسهیلات مالی	۲۰,۳۲۹,۸۱۲	۲۳,۱۳۳,۳۲۶	۲۳,۲۷۲,۲۴۲
جمع بدهی‌های جاری	۲۵,۸۶۷,۳۹۰	۶۹,۹۳۳,۴۶۰	۸۵,۰۳۱,۸۵۱
پرداختی‌های بلندمدت	۵۵۲,۰۰۰	۱۹۷,۵۰۰	-
تسهیلات مالی بلندمدت	۴۱,۵۲۷,۱۸۴	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	-
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	-۲۱,۸۳	۵۸,۴۵۸	۴۵,۷۱۲
جمع بدهی‌های غیر جاری	۴۲,۱۶۲,۲۰۵	۲۰,۲۵۵,۹۵۸	۴۵,۷۱۲
جمع بدهی‌ها	۸۸,۰۲۹,۵۹۵	۹۰,۱۸۹,۴۱۸	۸۵,۰۷۷,۵۶۳
سرمایه	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۳۹,۰۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۴۱,۰۰۰,۰۰۰	۴۱,۰۰۰,۰۰۰	۴۱,۰۰۰,۰۰۰
اندرخته قانونی	۴,۶۵۷,۵۶۳	۴,۶۵۷,۵۶۳	۴,۶۵۷,۵۶۳
سود ( زیان ) انباشته	۵۶,۵۰۱,۵۵۹	۲۶,۹۶۸,۲۳۰	۲۱,۵۸۲,۰۲۲
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۴۱,۱۵۹,۱۲۲	۱۱۱,۶۲۵,۷۹۳	۱۰۶,۲۴۰,۵۹۵
<b>جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۲۲۹,۱۸۸,۷۱۷</b>	<b>۳۰۱,۸۱۰,۲۱۱</b>	<b>۱۹۱,۳۱۸,۱۰۸</b>



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

همچنین صورت وضعیت مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی به صورت نمایه زیر است.

نمایه ۲۳۰. صورت وضعیت مالی طی دوره ۶ ماهه اخیر		شرح
۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	
۱,۰۹۹,۵۲۹	۱,۱۱۶,۰۷۴	دارایی‌های ثابت مشهود
۶۱	۶۱	دارایی‌های نامشهود
۱۸۱,۰۵۰,۴۵۰	۱۲۴,۵۱۳,۹۳۱	سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
۲۴,۸۷۷	۱۲۸,۰۷۲	دریافتنی‌های بلند مدت
۱۸۲,۱۷۴,۹۱۷	۱۲۵,۷۵۸,۱۳۸	جمع دارایی‌های غیر جاری
۸۱۰	۷۱۰	پیش پرداخت‌ها
۴۶,۸۸۴,۳۹۰	۱۵,۶۷۰,۳۰۱	دریافتنی تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۱,۷۴۲	۲۰,۹۰۶,۷۱۷	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۱۲۶,۸۵۸	۴۲۷,۱۴۵	موجودی نقد
۲۷,۰۱۳,۸۰۰	۲۷,۰۰۴,۸۷۳	جمع دارایی‌های جاری
<b>۲۲۹,۱۸۸,۷۱۷</b>	<b>۱۶۲,۷۶۳,۰۱۱</b>	<b>جمع دارایی‌ها</b>
۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴۱,۰۰۰,۰۰۰	-	افزایش سرمایه در جریان
۲,۶۵۷,۵۶۳	۵,۱۸۰,۲۴۰	اندوخته قانونی
۵۶,۵۰۱,۵۵۹	۱۲,۴۳۲,۴۳۱	سود انباشته
۱۴۱,۱۵۹,۱۲۲	۹۷,۶۱۲,۶۷۱	جمع حقوق مالکانه
۵۵۲,۰۰۰	۲۷۶,۰۰۰	پرداختنی‌های بلندمدت
۴۱,۲۵۷,۱۸۴	۴۰,۶۴۵,۳۸۹	تسهیلات مالی بلندمدت
۸۳,۰۲۱	۸۰,۸۳۴	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۴۱,۸۹۲,۲۰۵	۴۱,۰۰۲,۲۲۳	جمع بدهی‌های غیر جاری
۵,۶۵۸,۲۳۲	۱,۲۲۴,۷۸۲	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۱۹,۸۷۶,۱۱۸	۸۱۱,۲۵۵	سازمان تامین اجتماعی
۳,۲۲۸	-	مالیات پرداختنی
۲۰,۵۹۹,۸۱۲	۲۲,۰۴۲,۰۸۰	تسهیلات مالی
۴۶,۱۳۷,۳۹۰	۲۴,۱۴۸,۱۱۷	جمع بدهی‌های جاری
۸۸,۰۲۹,۵۹۵	۶۵,۱۵۰,۳۴۰	جمع بدهی‌ها
<b>۲۲۹,۱۸۸,۷۱۷</b>	<b>۱۶۲,۷۶۳,۰۱۱</b>	<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

ج) صورت تغییرات در حقوق مالکانه

صورت تغییرات در حقوق مالکانه طی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ و اقلام مقایسه‌ای سال قبل به شرح زیر است:

نمایه ۲۳۱. صورت تغییرات در حقوق مالکانه دوره ۶ ماهه اخیر

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه	افزایش سرمایه در جریان	انداخته قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۳۹۸/۰۴/۰۱	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۴۱,۰۰۰,۰۰۰	۴,۶۵۷,۵۶۳	۵۶,۵۰۱,۵۵۹	۱۴۱,۱۵۹,۱۲۲
تغییرات در حقوق مالکانه در دوره شش ماهه ۱۳۹۸:					
سود خالص شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	-	-	-	۱۰,۴۵۳,۵۴۹	۱۰,۴۵۳,۵۴۹
سود سهام مصوب	-	-	-	(۵۴,۰۰۰,۰۰۰)	(۵۴,۰۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۴۱,۰۰۰,۰۰۰	(۴۱,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	-
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۵۲۲,۶۷۷	(۵۲۲,۶۷۷)	-
مانده در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۵,۱۸۰,۲۴۰	۱۲,۴۳۲,۴۳۱	۹۷,۶۱۲,۶۷۱
مانده در تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۰۱	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۴۱,۰۰۰,۰۰۰	۴,۶۵۷,۵۶۳	۲۶,۹۶۸,۲۳۰	۱۱۱,۶۲۵,۷۹۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱:					
سود خالص گزارش شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	-	-	-	۴۵,۱۹۲,۳۲۹	۴۵,۱۹۲,۳۲۹
سود خالص گزارش شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	-	-	-	(۱۵,۶۵۹,۰۰۰)	(۱۵,۶۵۹,۰۰۰)
مانده در ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۴۱,۰۰۰,۰۰۰	۴,۶۵۷,۵۶۳	۵۶,۵۰۱,۵۵۹	۱۴۱,۱۵۹,۱۲۲



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

د) صورت جریان وجوه نقد

صورت جریان وجوه نقد شرکت اصلی طی دوره های مالی اخیر به شرح نمایه زیر است:

نمایه ۲۳۲. صورت جریان وجوه نقد سه سال مالی اخیر

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۳/۳۱
<b>فعالیت های عملیاتی:</b>			
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۲۷,۹۰۲,۵۵۲	۱۴,۰۹۳,۹۴۰	۱۳,۱۹۶,۸۶۲
<b>بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی:</b>			
سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری بانکی	۱۶,۳۸۷	۱۹,۹۱۲	۲۹,۱۷۵
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۸۱۸,۱۳۸)	(۹۳۹,۱۸۶۹)	(۳,۲۸۰,۲۹۴)
سود سهام پرداختی	(۴۴,۷۲۵,۰۳۱)	(۳۴,۱۰۶,۳۷۱)	(۱۲,۲۴۷,۵۰۸)
جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۴۵,۵۲۶,۷۸۲)	(۳۵,۹۵۶,۳۹۸)	(۱۵,۶۹۸,۶۲۷)
<b>مالیات بر درآمد:</b>			
مالیات بر درآمد پرداختی	(۲۰,۳۷۱)	(۲۷۵,۸۶۱)	(۱۸۷)
<b>فعالیت های سرمایه گذاری:</b>			
وجه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود	(۲۰۷,۲۶۶)	(۷۶,۸۵۸)	(۶۷,۴۱۷)
وجه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود	۱,۱۵۶	۸	۲۸۰۴
وجه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری های بلندمدت	۱۵,۶۳۵,۳۵۸	۲,۲۹۴,۸۴۰	۳,۶۴۴,۱۳۰
وجه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت	(۵۹۸,۷۷۵)	(۵,۵۴۶,۷۷۰)	(۴۷,۳۳۰)
وجه پرداختی به شرکت های تابعه	(۴,۳۲۰,۰۰۰)	(۵,۶۶۶,۰۶۲)	(۵۴۸,۰۲۲)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری	۱۰,۵۱۰,۴۷۳	(۸,۹۹۴,۸۴۲)	۱۴۵,۲,۹۸۴
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	(۷,۱۳۴,۱۲۸)	(۳۱,۱۳۳,۱۶۱)	۴۸۲,۱۹۳
<b>فعالیت های تأمین مالی:</b>			
دریافت تسهیلات مالی	-	۵۸۸,۰۰۰	-
اوراق صکوک اجاره سهام	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	-
بازپرداخت اصل تسهیلات	(۷۷۸,۴۰۱)	-	(۱۸۰,۰۰۰)
بازپرداخت اصل صکوک اجاره سهام	(۱۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	-
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تأمین مالی	۷,۲۲۱,۵۹۹	۳۰,۵۸۸,۰۰۰	(۱۸۰,۰۰۰)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۸۷,۴۷۱	(۵۴۵,۱۶۱)	۳۰۲,۱۹۳
موجودی نقد در ابتدای دوره	۳۸,۵۰۷	۵۸۳,۶۴۶	۲۸۱,۲۶۵
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۸۰	۲۲	۱۸۸
<b>موجودی نقد در پایان دوره</b>	<b>۱۳۶,۸۵۸</b>	<b>۳۸,۵۰۷</b>	<b>۵۸۳,۶۶۶</b>

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

همچنین صورت جریان‌های نقدی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی طی دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به صورت زیر می‌باشد:

نمایه ۲۲۳. صورت جریان‌های نقدی سه سال مالی اخیر		مبالغ به میلیون ریال
شرح		دوره ۶ ماهه منتهی
		سال مالی منتهی
		به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:</b>		
نقد حاصل از عملیات	۲۹,۴۰۳,۷۱۰	۲۷,۹۰۲,۵۵۲
پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۳,۲۲۸)	(۲۰,۳۷۱)
جریان خالص ورود وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۲۹,۴۰۰,۴۸۲	۲۷,۸۸۲,۱۸۱
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:</b>		
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۱۰۰	۱,۱۵۶
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۲۱۶,۰۲)	(۲۰۷,۲۶۶)
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۳۱,۴۷۱,۹۶۷	۱۵,۶۳۵,۳۵۸
پرداخت‌های نقدی برای تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	-	(۵۹۸,۷۷۵)
پرداخت‌های نقدی بابت تسهیلات اعطایی به شرکت‌های فرعی	(۶۳۶,۶۰۱)	(۴,۳۲۰,۰۰۰)
دریافت‌های نقدی حاصل از سود سرمایه‌گذاری‌ها	۶,۳۳۹	۱۶,۳۸۷
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	۳۰,۸۲۰,۱۰۳	۱۰,۵۲۶,۸۶۰
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۶۰,۲۲۰,۵۸۵	۳۸,۴۰۹,۰۴۱
<b>جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی:</b>		
دریافت‌های نقدی حاصل از اوراق اجاره سهام	-	۱۸,۰۰۰,۰۰۰
پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات	-	(۷۷۸,۴۰۱)
پرداخت‌های نقدی بابت اصل اوراق اجاره سهام	-	(۱۰,۰۰۰,۰۰۰)
پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات	(۷۹۹,۱۳۸)	(۸۱۸,۱۳۸)
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	(۵۹,۱۲۱,۱۶۰)	(۴۴,۷۲۵,۰۳۱)
جریان خالص خروج وجه نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۵۹,۹۲۰,۲۹۸)	(۳۸,۳۲۱,۵۷۰)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۳۰,۲۸۷	۸۷,۴۷۱
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره	۱۲۶,۸۵۸	۳۸,۵۰۷
تاثیر تغییرات نرخ ارز	-	۸۰
<b>مانده موجودی نقد در پایان دوره</b>	<b>۴۲۷,۱۴۵</b>	<b>۱۲۶,۸۵۸</b>



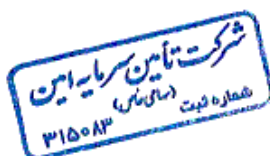
### ۳-۴- درآمدهای عملیاتی

درآمدهای عملیاتی به تفکیک گروه و شرکت اصلی طی ۳ سال مالی اخیر و همچنین دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به شرح زیر است.

نمایه ۲۳۴. درآمدهای عملیاتی

مبالغ به میلیون ریال

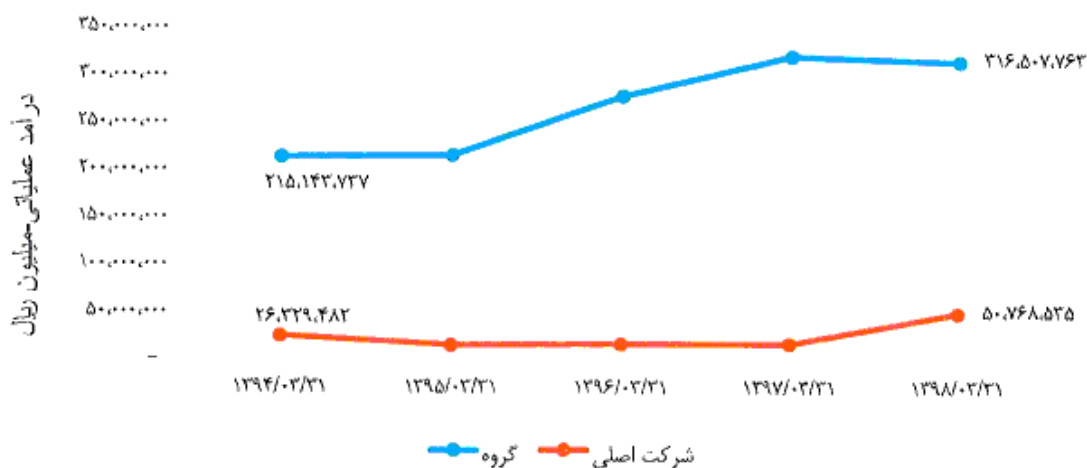
شرکت اصلی			گروه				شرح
دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰			سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰				
سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	
-	-	-	۱۷۷,۹۰۲,۷۱۷	۲۰۸,۵۶۱,۴۰۶	۲۵۰,۱۸۰,۰۹۶	۱۷۵,۰۷۴,۱۷۱	فروش خالص
۱۸,۱۹۰,۷۳۲	۱۸,۳۲۷,۱۴۳	۵۰,۷۶۸,۵۳۵	۱۸,۳۰۳,۲۸۱	۱۴,۸۷۹,۶۶۷	۴۴,۹۵۰,۵۱۴	۳۷,۷۸۲,۹۰۵	سود سرمایه‌گذاری‌ها
-	-	-	۱۸,۵۱۶,۴۴۱	۱۷,۰۴۲,۱۷۷	۱۸,۶۴۷,۲۹۸	۱۱,۳۲۹,۰۴۶	درآمد ارائه سایر خدمات
-	-	-	۱,۰۳۲,۶۳۸	۹۳۴,۷۹۱	۲,۷۲۹,۸۵۵	۱۰۲,۱۱۶	فروش املاک و ساختمان
-	-	-	۵۱,۱۳۸,۷۶۱	۶۴,۶۷۰,۳۰۴	-	-	درآمد عملیات صرافی
-	-	-	۱۳,۱۲۰,۱۷۲	۱۵,۸۸۲,۹۹۴	-	-	درآمد عملیات بانکداری
۱۸,۱۹۰,۷۳۲	۱۸,۳۲۷,۱۴۳	۵۰,۷۶۸,۵۳۵	۲۸۰,۰۱۴,۰۰۰	۳۲۱,۹۷۱,۳۳۱	۳۱۶,۵۰۷,۷۶۲	۲۱۴,۲۸۸,۲۳۸	جمع



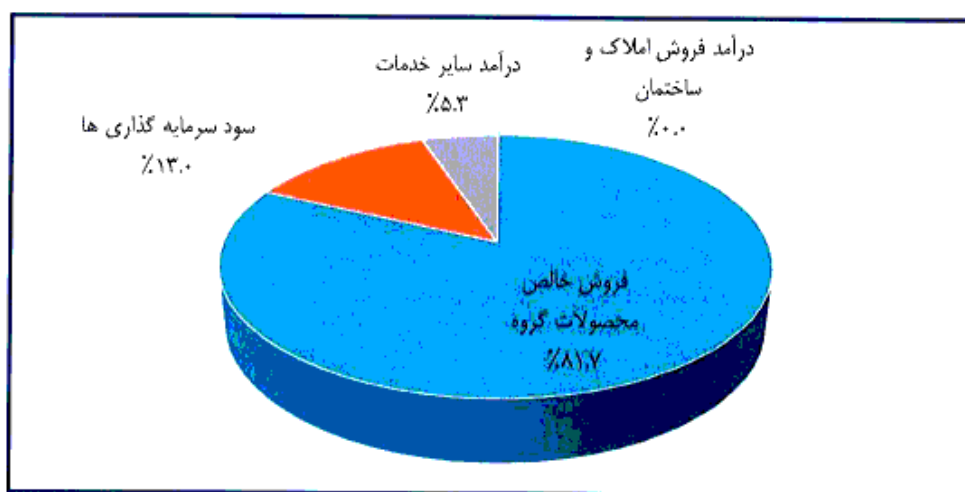


## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

نمودار زیر روند درآمدهای عملیاتی گروه و شرکت اصلی را طی ۵ سال مالی اخیر نشان می‌دهد.  
نمایه ۲۳۵. روند درآمدهای عملیاتی



ترکیب درآمدهای عملیاتی گروه در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به صورت زیر قابل تفکیک است.  
نمایه ۲۳۶. ترکیب درآمدهای عملیاتی



### ۱-۴-۳- فروش خالص گروه

فروش خالص گروه طی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ و سه سال مالی اخیر به تفکیک محصولات، در نمایه زیر به تصویر ارائه شده است.

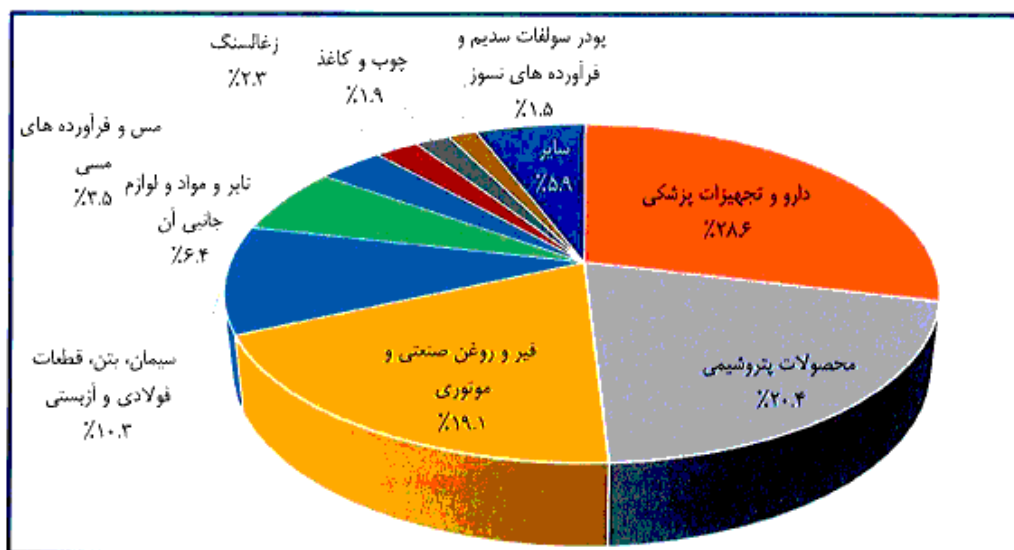
نمایه ۲۳۷. فروش خالص محصولات گروه

شرح	سال مالی منتهی به			دوره ۶ ماهه منتهی به
	۱۳۹۶/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
دارو و تجهیزات پزشکی	۵۹,۴۹۱,۲۲۲	۶۵,۶۳۴,۹۲۳	۷۹,۸۳۳,۶۲۱	۵۰,۶۷۵,۵۹۴
محصولات پتروشیمی	۵۰,۳۶۱,۵۵۸	۶۴,۴۰۳,۱۰۷	۵۷,۷۷۰,۳۵۵	۳۶,۲۲۲,۲۴۷
قبر و روغن صنعتی و موتور	۲۵,۶۱۹,۴۷۴	۳۱,۹۱۴,۸۴۰	۴۳,۳۵۵,۸۲۶	۳۳,۹۰۸,۸۰۸
سیمان، بتن، قطعات فولادی و آزیستی	۱۸,۶۵۴,۴۶۳	۲۱,۵۶۱,۵۰۶	۲۵,۰۷۹,۹۴۶	۱۸,۱۹۹,۶۹۸
تایر و مواد و لوازم جانبی آن	۱۰,۸۵۸,۸۰۴	۱۱,۳۰۳,۸۶۸	۱۷,۱۹۶,۲۷۱	۱۱,۳۳۰,۷۹۱
مس و فرآورده های مسی	۴,۶۹۲,۹۶۸	۵,۵۶۳,۳۱۷	۹,۹۸۸,۵۸۲	۶,۲۲۵,۲۸۹
زغالسنگ	-	-	۲۰۹,۴۱۲	۴,۱۳۷,۵۲۶
چوب و کاغذ	۲,۹۱۰,۷۹۶	۳,۳۹۱,۱۴۷	۵,۳۹۷,۹۲۵	۳,۳۰۱,۹۰۰
یو در سولفات سدیم و فرآورده های نسوز	۱,۷۷۴,۷۵۰	۲,۲۱۱,۴۷۴	۳,۷۳۶,۲۰۵	۲,۷۴۵,۲۴۵
فروش برق	-	-	-	۲,۳۰۷,۶۹۳
گاز مایع	۳,۷۴۶,۱۸۴	۳,۸۲۷,۸۷۵	۳,۸۱۶,۰۷۳	۲,۰۲۳,۷۳۹
محصولات کشاورزی و دامداری	۱,۵۸۴,۵۴۹	۱,۸۴۶,۷۳۵	۲,۶۲۵,۷۸۸	۱,۸۶۷,۰۰۸
لوازم خانگی	۱,۱۰۲,۶۲۸	۸۷۸,۲۲۹	۱,۵۱۱,۴۸۵	۱,۳۹۳,۲۳۰
کاشی و سرامیک	۱,۵۱۵,۹۲۸	۱,۴۹۵,۲۶۴	۲,۳۵۱,۱۷۱	۱,۲۳۳,۱۷۸
سایر	۲,۱۱۰,۷۰۶	۱,۸۶۲,۲۵۵	۲,۷۳۷,۵۷۹	۱,۶۳۱,۸۷۸
جمع	۱۸۴,۴۲۴,۰۳۰	۲۱۵,۷۹۴,۵۴۰	۲۵۵,۶۰۰,۲۳۹	۱۷۷,۲۰۳,۸۲۴
برگشت از فروش و تخفیفات	(۶,۵۲۱,۳۱۳)	(۷,۲۳۳,۱۲۴)	(۵,۴۲۰,۱۴۳)	(۲,۱۲۹,۶۵۳)
جمع فروش خالص گروه	۱۷۷,۹۰۲,۷۱۷	۲۰۸,۵۶۱,۴۱۶	۲۵۰,۱۸۰,۰۹۶	۱۷۵,۰۷۴,۱۷۱



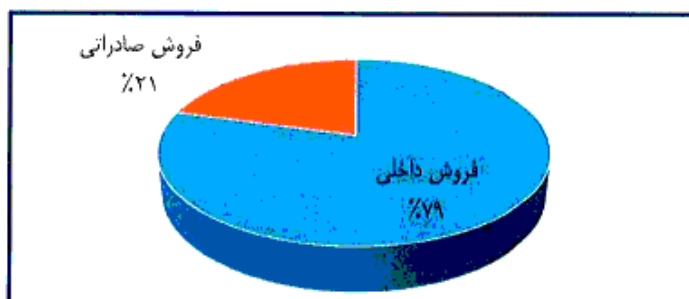
## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

بر این اساس، فروش ناخالص گروه در آخرین دوره عملکرد به شرح زیر قابل تفکیک است.  
نمایه ۲۳۸. ترکیب فروش خالص محصولات گروه



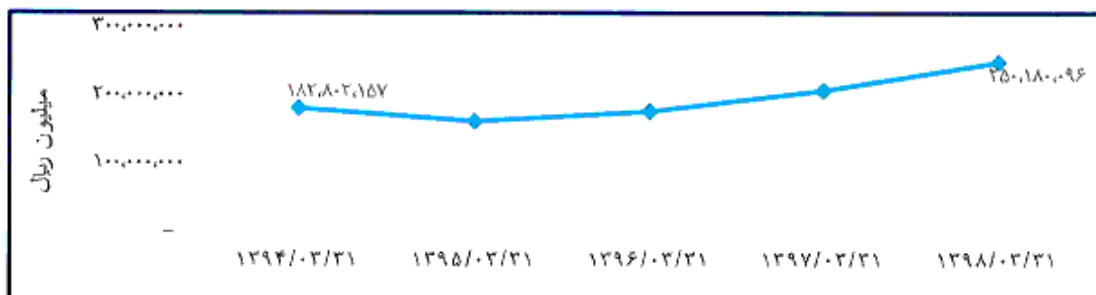
همچنین میزان فروش خالص گروه به تفکیک داخلی و صادراتی بر اساس عملکرد دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به شرح زیر است.

نمایه ۲۳۹. میزان فروش خالص محصولات گروه به تفکیک داخلی و صادراتی



نمودار زیر روند فروش خالص گروه طی ۵ سال مالی اخیر را نمایش می‌دهد.

نمایه ۲۴۰. روند فروش خالص محصولات گروه



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

به منظور اطلاع از حاشیه سود ناخالص هر یک از گروه‌های عمده محصولات، مقایسه اقلام درآمدهای عملیاتی گروه (به جز سود سرمایه‌گذاری‌ها) و بهای تمام‌شده آن در نمایه زیر ارائه شده است.

### نمایه ۲۴۱. حاشیه سود ناخالص فروش محصولات گروه

مبالغ به میلیون ریال

		دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰				شرح
سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱						
درصد حاشیه سود ناخالص	درصد حاشیه سود ناخالص	سود (زیان) ناخالص	بهای تمام‌شده درآمد عملیاتی	درآمدهای عملیاتی		
۲۹	۳۳	۱۴,۹۷۶,۳۷۰	۳۰,۰۳۸,۰۰۲	۴۵,۰۱۴,۳۷۲	داروهای انسانی و دامی	
۴۶	۴۷	۱۷,۱۸۴,۵۴۹	۱۹,۰۰۶,۴۴۵	۳۶,۱۹۰,۹۹۴	محصولات پتروشیمی	
۹	۱۱	۲,۱۵۵,۵۲۱	۱۷,۷۰۰,۷۶۵	۱۹,۸۵۶,۲۸۶	قیر	
۲۸	۳۲	۵,۶۶۴,۱۶۷	۱۲,۰۰۲,۷۱۶	۱۷,۶۶۶,۸۸۳	سیمان و کلبنکر	
۲۲	۲۲	۲,۹۶۱,۷۷۴	۱۰,۸۱۰,۰۴۴	۱۳,۷۷۱,۸۱۸	روغن صنعتی و موتور	
۲۰	۲۵	۲,۸۰۰,۱۵۰	۸,۴۱۵,۴۷۷	۱۱,۲۱۵,۶۲۷	تایر و مواد اولیه و لوازم جانبی تولید آن	
۱۵	۳۴	۲,۰۸۷,۶۱۱	۴,۱۳۲,۹۳۲	۶,۲۲۰,۵۴۳	فراورده های مسی	
-	۴۶	۱,۸۸۲,۷۱۸	۲,۲۵۴,۸۰۸	۴,۱۳۷,۵۲۶	زغالسنگ	
۱۱	۱۳	۴۱۴,۲۴۹	۲,۸۷۹,۶۸۲	۳,۲۹۳,۹۳۱	چوب و کاغذ و کارتن	
۴۱	۳۳	۸۰۷,۳۴۰	۱,۶۱۴,۴۳۳	۲,۴۲۱,۶۷۳	مواد اولیه دارویی	
-	۲۸	۶۴۵,۶۴۰	۱,۶۶۲,۰۵۳	۲,۳۰۷,۶۹۳	برق	
۲۰	۲۶	۵۲۲,۰۰۲	۱,۵۰۱,۷۳۷	۲,۰۲۳,۷۳۹	گاز مایع	
۲۹	۲۹	۵۴۵,۹۹۵	۱,۳۲۱,۰۱۳	۱,۸۶۷,۰۰۸	محصولات کشاورزی و دامداری	
۵۳	۴۹	۷۴۸,۵۹۱	۷۷۱,۴۸۰	۱,۵۲۰,۰۷۱	کلر، پودر شیرین بیان و مواد دندان پزشکی	
۶۳	۶۷	۹۱۸,۲۷۷	۴۵۱,۴۸۵	۱,۳۶۹,۷۶۲	پودر سولفات سدیم	
۴۵	۵۷	۷۷۶,۷۶۴	۵۸۳,۶۲۳	۱,۳۶۰,۳۸۷	فراورده های نسوز	
۲۰	۲۵	۳۳۱,۵۹۸	۱,۰۱۵,۰۰۷	۱,۳۴۶,۶۰۵	لوازم صوتی و تصویری و لوازم خانگی	
۲۲	۱۹	۲۲۰,۶۹۸	۹۶۷,۶۶۹	۱,۱۸۸,۳۶۷	کاشی و سرامیک	
۷۲	۷۸	۷۶۱,۹۲۱	۲۱۲,۹۳۹	۹۷۴,۸۶۰	کاتولن	
۱۲	۳۱	۲۷۳,۱۴۷	۶۱۰,۱۱۷	۸۸۳,۲۵۴	تجهیزات پزشکی	
۴۷	۴۸	۱۸۰,۰۸۲	۱۹۵,۰۸۹	۳۷۵,۱۷۱	محصولات بتنی و قطعات فولادی	
۲۵	۲۵	۱۶,۹۲۵	۵۰,۷۷۶	۶۷,۷۰۱	سایر	
۲۹	۳۲	۵۶,۸۷۵,۸۷۹	۱۱۸,۱۹۸,۲۹۲	۱۷۵,۰۷۴,۱۷۱	جمع	
۱	۸	۸۷۹,۵۶۱	۱۰,۴۴۹,۴۸۵	۱۱,۳۲۹,۰۴۶	درآمد ارائه خدمات	
۲۹	۳۰	۳۰,۸۲۹	۷۱,۲۸۸	۱۰۲,۱۱۷	فروش املاک و ساختمان	
۲۸	۳۱	۵۷,۷۸۶,۲۶۹	۱۲۸,۷۱۹,۰۶۵	۱۸۶,۵۰۵,۳۳۴	جمع کل	

همانگونه که نمایه حاشیه سود ناخالص نشان می‌دهد، حاشیه سود ناخالص فروش محصولات گروه طی دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰، نسبت به سال مالی گذشته از ۲۸ درصد به ۳۱ درصد افزایش یافته است.

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۲-۴-۳- درآمد ارائه سایر خدمات

درآمد ارائه سایر خدمات در صورت‌های مالی تلفیقی گروه به شرح زیر است.

نمایه ۲۴۲. درآمد ارائه سایر خدمات گروه

شرح	دوره ۶ ماهه			
	سال مالی منتهی به			
	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۶/۰۳/۳۱
خدمات دیتای مصرفی مشترکین و سایر خدمات اپراتور سوم	۴,۱۳۹,۹۵۹	۶,۹۵۹,۲۹۳	۶,۶۴۶,۸۲۱	۶,۵۲۶,۶۷۱
شرکت خدمات دریایی آبادان_حمل و نقل و ترانزیت(گروه سپهان تامین)	۳,۱۲۳,۲۳۰	۳,۹۱۷,۶۶۰	۴,۰۶۴,۱۹۴	۳,۸۹۱,۷۸۴
خدمات مهندسی و نصب، بازرسی فنی و کنترل خوردگی (گروه نفت و گاز و پتروشیمی)	۱,۹۵۳,۷۵۷	۳,۳۲۴,۶۴۴	۱,۴۸۶,۵۲۸	۲,۰۴۰,۱۱۴
شرکت سایر - ساختمان سد و آبیاری و فعالیت‌های عمرانی و بیمه‌انگاری	۱,۳۱۶,۴۴۲	۳,۶۱۸,۰۴۴	۲,۹۰۷,۷۳۵	۳,۳۲۶,۱۵۵
سایر	۷۸۵,۶۵۸	۸۲۷,۶۵۷	۱,۹۳۶,۸۸۹	۲,۷۳۱,۷۱۷
<b>جمع</b>	<b>۱۱,۳۳۹,۰۴۶</b>	<b>۱۸,۶۴۷,۲۹۸</b>	<b>۱۷,۰۴۲,۱۷۷</b>	<b>۱۸,۵۱۶,۴۴۱</b>

۳-۴-۳- سود سرمایه‌گذاری‌ها

سود سرمایه‌گذاری‌ها در صورت‌های مالی تلفیقی گروه و شرکت اصلی طی سه دوره مالی اخیر به صورت زیر ارائه می‌شود.

نمایه ۲۴۳. سود سرمایه‌گذاری‌های گروه

شرح	گروه				شرکت اصلی			
	دوره ۶ ماهه		دوره ۶ ماهه		دوره ۶ ماهه		دوره ۶ ماهه	
	سال مالی منتهی به		سال مالی منتهی به		سال مالی منتهی به		سال مالی منتهی به	
	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۶/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۶/۰۳/۳۱	۱۳۹۵/۰۳/۳۱
سود سهام شرکت‌های فرعی و وابسته	-	-	-	-	-	-	-	-
سود سهام سایر شرکت‌ها	۳,۸۲۳,۶۷۴	۲,۴۰۱,۷۷۱	۱۱,۷۴۸,۵۹۶	۱۰,۲۶۷,۸۱۹	۱,۵۱۷	-	-	-
سود فروش سهام	۲۳,۹۵۹,۲۳۰	۴۰,۵۴۳,۸۴۰	۳,۱۷۴,۷۷۰	۸,۸۰۵,۱۷۶	۱۲,۶۸۵,۶۵۱	۸,۶۷۸,۵۵۵	۱,۵۱۷,۲۰۴	۳,۷۱۵,۴۳۹
افزایش (کاهش) ارزش سرمایه‌گذاری‌ها	-	۴,۹۰۳	(۴۳,۶۹۹)	(۷۶۹,۷۱۴)	-	-	-	-
<b>جمع</b>	<b>۲۷,۷۸۲,۹۰۴</b>	<b>۴۴,۹۵۰,۵۱۴</b>	<b>۱۴,۸۷۹,۶۶۷</b>	<b>۱۸,۳۰۳,۲۸۱</b>	<b>۱۲,۷۹۲,۸۷۳</b>	<b>۵۰,۷۶۸,۵۲۵</b>	<b>۱۸,۳۲۷,۱۴۳</b>	<b>۱۸,۱۱۹,۰۷۲</b>

با توجه به اطلاعات نمایه فوق، درآمد سود سهام شرکت اصلی (سود سهام شرکت‌های وابسته و فرعی) طی سه سال مالی اخیر به شرح نمایه بعدی است.



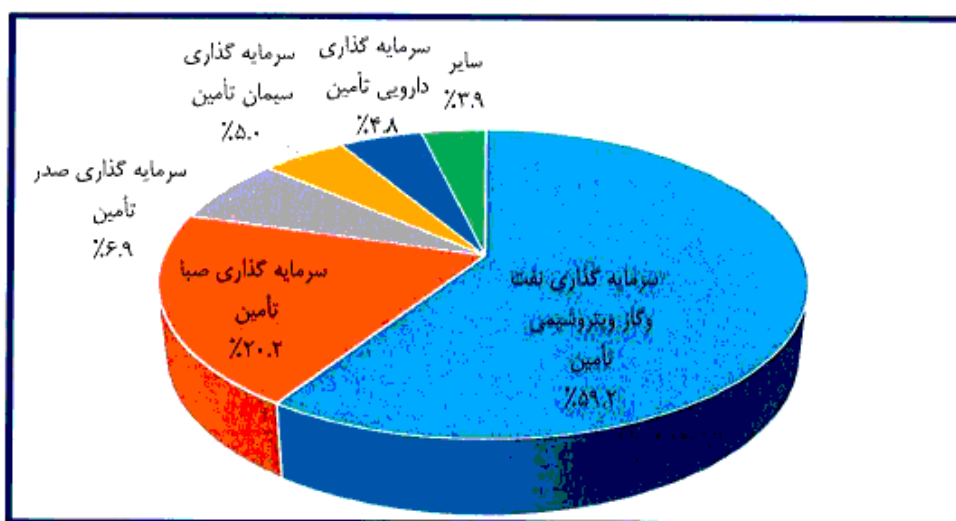
## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

نمایه ۲۴۴. درآمد سود سهام (شرکت اصلی) مبلغ به میلیون ریال

تاریخ	تاریخ	تاریخ	شرح
۱۳۹۶/۰۳/۳۰	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	
مبلغ	مبلغ	درصد	مبلغ
۳,۵۹۹,۰۴۸	۱۰,۱۸۳,۵۷۷	۵۹,۲٪	۲۴,۸۹۸,۷۳۱
۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۲٪	۸,۵۰۰,۰۰۰
۴,۰۰۰,۰۰۰	۲,۲۵۰,۰۰۰	۶,۹٪	۲,۹۲۵,۰۰۲
۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۵,۰٪	۲,۱۰۰,۰۰۰
۱,۷۰۲,۱۹۵	۱,۵۵۸,۱۹۵	۴,۸٪	۲,۰۴۰,۳۸۹
۲۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۲,۹٪	۱,۲۰۰,۰۰۰
۷۰,۰۰۰	-	۰,۰٪	-
۱۳,۲۷۱,۲۴۳	۱۶,۷۹۱,۷۷۲	۹۹,۰٪	۴۱,۶۶۴,۱۲۲
-	-	۱,۰٪	۴۲۳,۳۵۸
۱,۲۰۰,۰۰۰	۱۰,۸۰۰	۰,۰٪	۰
۴,۰۴۰	۷,۳۱۷	۰,۰٪	۲,۴۵۰
۱۰	۵۰	۰,۰٪	۵۰
۱,۲۰۴,۰۵۰	۱۸,۱۶۷	۱,۰٪	۴۲۵,۸۵۸
۱۴,۴۷۵,۲۹۳	۱۶,۸۰۹,۹۳۹	۱۰۰٪	۴۲,۰۸۹,۹۸۰

همان‌گونه که نمایه قبل نشان می‌دهد، بالغ بر ۹۹ درصد از درآمد سود سهام از محل سود سهام شرکت‌های فرعی تامین می‌شود. ترکیب درآمد حاصل از سود از سهام در شرکت اصلی به‌صورت نمودار زیر می‌باشد.

نمایه ۲۴۵. ترکیب درآمد سود سهام (شرکت اصلی)



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

### ۵-۳- بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی

بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی گروه طی سه دوره مالی اخیر به شرح نمایه زیر ارائه می‌شود.

نمایه ۲۴۶. بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی گروه

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به		
	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱
مواد مستقیم مصرفی	۷۹.۰۳۷.۰۶۶	۱۰۶.۸۲۰.۰۹۲	۸۹.۲۹۱.۹۹۲
دستمزد مستقیم	۵.۴۹۷.۳۴۲	۷.۲۶۸.۹۲۶	۵.۹۰۴.۶۲۰
سربار تولید	۲۵.۷۴۳.۲۷۰	۳۷.۰۲۱.۹۱۸	۳۸.۲۵۴.۰۸۶
هزینه‌های جذب نشده در تولید	(۳۸۹.۰۷۲)	(۸۹۷.۷۱۰)	(۱.۹۶۹.۸۶۶)
جمع هزینه‌های تولید	۱۰۹.۸۸۸.۶۰۶	۱۵۰.۲۱۳.۲۲۶	۱۳۱.۴۸۰.۸۳۳
خرید کالای نیم‌ساخته	(۴۶.۳۳۶)	(۳۹.۲۵۰)	(۱۹.۹۸۲)
ضایعات غیرعادی تولید	(۵۵.۷۵۶)	(۵۹.۳۵۲)	(۸۱.۱۱۸)
کاهش (افزایش) در موجودی کالای در جریان ساخت	(۲.۷۷۶.۷۱۴)	(۲.۶۳۲.۲۴۳)	(۱۹.۰۷۹)
بهای تمام‌شده تولید	۱۰۷.۰۰۹.۸۰۰	۱۳۷.۴۸۲.۳۸۱	۱۳۱.۳۶۰.۶۵۴
تعدیلات ( سایر مصارف و ... )	(۴.۳۷۸.۲۲۹)	(۶.۱۷۵.۱۰۷)	(۴.۵۸۹.۳۹۵)
خرید کالای ساخته شده	۲۱.۹۱۲.۵۶۴	۳۷.۳۶۸.۸۳۶	۳۱.۵۶۲.۸۱۷
کاهش (افزایش) در موجودی کالای ساخته شده	(۶.۳۴۵.۸۴۳)	(۲.۲۰۲.۱۲۱)	۱۷۳.۱۱۹
<b>بهای تمام‌شده کالای فروش رفته</b>	<b>۱۱۸.۱۹۸.۲۹۲</b>	<b>۱۷۶.۴۷۳.۹۸۹</b>	<b>۱۵۸.۵۰۷.۱۹۵</b>
بهای تمام‌شده آپارتمان‌های فروش رفته	۷۱.۲۸۸	۱.۹۵۱.۱۶۸	۶۰۱.۱۹۱
بهای تمام‌شده عملیات صرافی (خرید ارز)	-	-	۶۴.۵۰۵.۲۴۳
بهای تمام‌شده خدمات ارائه شده	۱۰.۴۴۹.۴۸۵	۱۸.۳۹۵.۲۹۰	۱۸.۱۰۱.۵۶۶
<b>بهای تمام‌شده</b>	<b>۱۲۸.۷۱۹.۰۶۵</b>	<b>۱۹۶.۸۲۰.۴۴۷</b>	<b>۲۴۱.۷۱۵.۱۹۵</b>

بر اساس صورت‌های مالی تلفیقی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ مبلغ ۱۱۰.۰۰۵.۴۹۵ میلیون ریال مواد اولیه توسط گروه خریداری شده است. تامین‌کنندگان مواد اولیه مصرفی در تولیدات شرکت‌های گروه بر اساس آخرین عملکرد سالانه شرکت (سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱) به شرح زیر است.



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

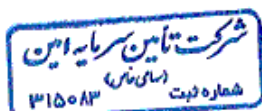
نمایه ۲۴۷. خرید مواد اولیه گروه

درصد	مبلغ (میلیون ریال)	کشور	نوع مواد اولیه	شرح	
<b>سیمان فارس و خوزستان</b>					
درصد					
۱۸	۱۹۳,۴۴۱	ایران	سنگ آهک	گروه سیمان تامین	
۱۳	۱۳۳,۸۴۵	ایران	پاکت		
۱۰	۱۰۸,۶۶۱	ایران	سنگ آهن		
۵۹	۶۳۹,۹۶۶		سایر		
۱۰۰	۱,۰۶۵,۹۱۳		جمع		
<b>سیمان ارومیه</b>					
۴۶	۶۰,۷۵۴	ایران	سنگ آهک		
۱۵	۲۰,۱۸۴	ایران	بوزولان و بوزولان پایل		
۱۰	۱۲,۸۵۶	ایران	سنگ آهن		
۱۳	۱۷,۰۲۱	ایران	سنگ گچ		
۱۶	۲۰,۹۵۷		سایر		
۱۰۰	۱۳۱,۷۷۲		جمع		
<b>سیمان شاهرود</b>					
۴۷	۲۱,۷۹۳	ایران	مارل		
۱۷	۸,۰۸۸	ایران	سنگ آهن		
۱۴	۶,۵۱۲	ایران	سنگ گچ		
۲۲	۱۰,۱۶۲	ایران	سنگ آهک		
۱۰۰	۴۶,۵۵۵		جمع		
<b>سیمان قائن</b>					
۴۰	۱۷,۲۹۱	ایران	سنگ آهک		
۳۰	۱۲,۷۳۳	ایران	سنگ آهن		
۳۰	۱۲,۹۲۷	ایران	گچ		
۱۰۰	۴۲,۹۵۱		جمع		
<b>سولیران</b>					
۷۷	۱۵۳,۰۰۹	ایران	انواع آهن آلات		
۲۳	۴۵,۵۴۸		سایر		
۱۰۰	۱۹۸,۵۵۷		جمع		
<b>سیمان زنجان</b>					
۶۴	۶۲,۱۰۵	ایران	پاکت سیمان		
۳	۲,۸۴۹	ایران	سنگ گچ		



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

شرح	نوع مواد اولیه	کشور	مبلغ (میلیون ریال)	درصد
	آلومینوم	ایران	۲۱.۷۶۱	۲۳
	پوزولان	ایران	۱.۳۵۳	۱
	سایر		۸,۳۱۲	۹
	جمع		۹۶.۳۸۰	۱۰۰
	<b>دورال</b>			
	انواع آلومینیوم	ایران	۱۲.۲۲۲	۶۰
	شیشه	ایران	۴.۵۱۷	۲۲
	سایر		۳.۵۴۵	۱۷
	جمع		۲۰.۲۸۴	۱۰۰
	<b>سایبر</b>			
	سیمان	ایران	۸۳.۴۴۰	۱۱
	انواع آهن آلات و میلگرد	ایران	۲۸۳.۶۵۴	۵۱
	روغن و گازوئیل	ایران	۳۰.۳۲۸	۴
	سایر		۲۴۸.۳۹۱	۳۳
	جمع		۷۴۵.۸۱۳	۱۰۰
	سایر	داخلی و خارجی	۹۷۶.۶۰۷	
	جمع کل گروه سیمان		۳.۳۲۴.۸۳۲	
گروه صدر تامین	کاند و مفتول مس	ایران	۷.۳۲۲.۹۴۵	۶۱
	شمش روی	ایران	۸۳۲.۲۲۵	۷
	منیزیت	چین ، اسلواکی و ایران	۵۹۰.۹۲۴	۵
	سایر	-	۳.۱۸۵.۷۶۸	۲۷
	جمع		۱۱.۹۳۱.۸۶۲	۱۰۰
گروه دارویی تامین	مواد اولیه وارداتی	خارج از کشور	۶.۴۵۴.۷۷۸	۴۵
	مواد اولیه داخلی	ایران	۵.۳۲۸.۹۲۵	۳۶
	مواد بسته بندی وارداتی	خارج از کشور	۱۰۶.۸۵۵	۱
	مواد بسته بندی داخلی	ایران	۳.۵۶۷.۷۴۸	۱۸
	جمع		۱۴.۳۵۸.۳۰۶	۱۰۰
گروه صنایع عمومی تامین	خوراک دامی	ایران	۱.۷۶۴.۹۷۱	۶۰
	مواد پلیمری	ایران	۱۴۸.۳۵۰	۵
	کمپرسور، قطعات موتور، مواد فوم	ایران	۵۴۰.۰۴۶	۱۸



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

درصد	مبلغ (میلیون ریال)	کشور	نوع مواد اولیه	شرح
۸	۲۴۹.۴۲۰	ایران	قطعات تلویزیون	گروه نفت و گاز و پتروشیمی تامین
۸	۲۴۰.۰۴۷	-	سایر	
۱۰۰	۲.۹۴۲.۸۳۴		جمع	
۲۹	۲۲.۶۶۱.۹۰۱	ایران	وکیوم باتوم	
۱۱	۸.۵۷۶.۸۶۱	ایران	لوپکات	
۱۲	۹.۱۴۰.۳۴۹	ایران	گاز طبیعی	
۳	۲.۳۷۹.۹۸۵	ایران	گاز بالک	
۴	۲.۸۷۳.۲۹۹	ایران	آخال و کاغذ	
۲	۱.۵۷۶.۷۴۹	مالزی، چین، سنگاپور	کانوچوی طبیعی	
۲	۱.۷۹۸.۰۰۳	ایران	اتیلن	
۳	۲.۳۰۵.۵۲۷	خارج از کشور	مواد افزودنی - خارج	
۲	۱.۸۸۱.۷۲۹	کره ، امارات ، مالزی	کانوچوی مصنوعی	
۳	۲.۵۷۷.۱۹۶	ایران	مواد شیمیایی	
۲	۱.۶۳۹.۵۸۰	ایران	ای دی سی و وی سی ام	
۲	۱.۵۶۸.۸۵۶	ایران	دوده	
۱	۹۶۰.۵۸۷	ایران	متواکسید کربن	
۱	۴۳۳.۰۳۶	ایران	مواد بسته بندی	
۱	۶۷۱.۱۷۷	ایران	بید وایر	
۱	۶۴۳.۹۴۳	چین	پارن پلی استر و چیپس نایلون	
۰	۲۹۲.۶۵۵	ایران	کلر	
۱	۵۶۷.۵۶۵	ایران	ارتوزایلین	
۱	۴۹۴.۳۴۹	ایران	متانول	
۰	۲۶۲.۳۱۸	روسیه	پارن پلی استر و چیپس نایلون	
۰	۲۸۰.۳۷۷	ایران	دی اکسید کربن	
۰	۱۰۰.۰۱۱	ایران	ورق	
۱۸	۱۳.۹۶۱.۶۰۸	-	سایر	
۱۰۰	۷۷.۴۴۷.۶۶۱		جمع	
		جمع کل خرید مواد اولیه		۱۱۰.۰۰۵.۴۹۵

### ۳-۶- نسبت‌های مالی

#### ۳-۶-۱- نسبت‌های مالی تلفیقی گروه

اهم نسبت‌های مالی سه سال مالی اخیر گروه سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی به شرح نمایه زیر می‌باشد.

نمایه ۲۴۸. نسبت‌های مالی سه سال اخیر گروه (تلفیقی)

شرح	سال مالی منتهی به		
	۱۳۹۶/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
<b>نسبت‌های نقدینگی</b>			
نسبت جاری-مرتبه	۰,۶	۰,۷	۱,۱
نسبت آبی-مرتبه	۰,۵	۰,۶	۰,۷
<b>نسبت‌های اهرمی</b>			
نسبت بدهی	۸۲%	۸۴%	۵۲%
نسبت مالکانه	۱۸%	۱۶%	۴۸%
توان پوشش بهره-مرتبه	۲,۶۴	۲,۲۸	۵,۰۵
<b>نسبت‌های فعالیت</b>			
متوسط دوره وصول مطالبات-روز	۱۱۸	۱۱۹	۱۳۲
متوسط دوره بازپرداخت بستانکاران	۸۲	۶۴	۸۴
گردش مجموع دارایی‌ها	۰,۲۹	۰,۲۸	۰,۵۵
<b>نسبت‌های سودآوری</b>			
حاشیه سود خالص	۱۱%	۸%	۳۲%
بازده دارایی‌ها (ROA)	۳%	۲%	۱۸%
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	۱۸%	۱۴%	۳۷%
کیفیت سود	۰,۹۹	۲,۵۶	۰,۷۸

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

به منظور ارائه تصویر بهتری از عملکرد گروه شستا، در این قسمت به مقایسه نسبت‌های مالی گروه با برخی هلدینگ‌های چند رشته‌ای که اطلاعات آن‌ها در سامانه کدال در دسترس است پرداخته می‌شود. شرکت‌های با ساختار تقریباً مشابه و قابل دسترس، عبارتند از شرکت سرمایه‌گذاری غدیر، گروه سرمایه‌گذاری مدیریت امید و شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری. خلاصه اطلاعات مالی تلفیقی مقایسه‌ای گروه شستا با این شرکت‌ها طی آخرین سال مالی عملکرد مورد اشاره هریک به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۲۴۹. مقایسه اقلام مالی بااهمیت گروه با هلدینگ‌های مشابه

شرح	سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	سرمایه‌گذاری غدیر ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	مدیریت سرمایه‌گذاری امید ۱۳۹۷/۱۰/۳۰	سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
دارایی‌های جاری	۲۴۲,۹۳۱,۴۰۷	۱۵۲,۳۷۱,۰۲۸	۶۷,۷۴۱,۰۶۶	۲۸,۴۸۲,۷۵۲
دارایی‌های غیرجاری	۲۳۴,۵۴۳,۹۸۲	۳۲۱,۶۵۸,۹۳۵	۹۰,۸۵۶,۹۴۲	۹۸,۲۴۵,۳۲۷
کل دارایی‌ها	۵۷۸,۴۷۵,۳۸۹	۴۷۴,۰۲۹,۹۶۳	۱۵۸,۵۹۸,۰۰۸	۱۲۶,۷۲۸,۰۷۹
بدهی‌های جاری	۲۲۸,۲۶۱,۰۶۵	۱۵۶,۲۰۱,۳۰۵	۶۷,۱۷۲,۷۷۴	۲۳,۹۴۰,۷۳۷
بدهی‌های غیرجاری	۷۳,۸۶۲,۹۹۸	۹۰,۶۳۶,۵۹۹	۹,۷۵۳,۶۲۹	۴۱,۳۶۹,۱۲۱
کل بدهی‌ها	۳۰۲,۱۲۴,۰۶۳	۲۴۶,۸۳۷,۹۰۴	۷۶,۹۲۶,۴۰۳	۶۵,۳۰۹,۸۵۸
سرمایه*	۲۷۶,۳۵۱,۳۲۶	۲۲۷,۱۹۲,۰۶۹	۸۱,۶۷۱,۶۰۵	۶۱,۴۱۸,۲۲۱
جمع حقوق صاحبان سهام	۳۱۶,۵۰۷,۷۶۳	۲۹۷,۳۹۸,۱۶۹	۲۱,۲۰۵,۱۲۴	۱۸,۲۸۸,۲۳۸
درآمدهای عملیاتی	۱۹۶,۸۲۰,۴۴۷	۲۳۳,۸۲۳,۰۱۴	۸,۳۱۱,۶۸۷	۱۰,۸۵۵,۴۷۳
بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی	۱۰۱,۰۰۸,۹۹۷	۷۷,۶۳۰,۶۶۱	۴۰,۱۵۹,۲۲۷	۶,۵۹۲,۲۱۵
سود عملیاتی	۲۷,۱۱۵,۹۴۱	۱۱,۸۴۳,۹۵۹	۱۳,۱۲۷,۶۵۸	۱۶۳,۶۲۱
هزینه مالی	۱۰۲,۷۳۸,۷۷۳	۶۱,۷۵۵,۰۹۲	۲۷,۵۷۱,۴۹۳	۱۷,۶۶۰,۵۲۴
سود خالص	۷۹,۱۳۴,۳۴۵	۵۴,۷۲۴,۹۰۹	۱۳,۹۲۵,۱۷۷	۸,۲۳۸,۱۷۶
جریان نقد عملیاتی				

\*سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی در حال حاضر مبلغ ۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال است.



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

براین اساس، اهم نسبت‌های مالی تلفیقی این شرکت‌ها بر اساس عملکرد آخرین سال مالی هریک، به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۲۵۰. مقایسه نسبت‌های مالی با اهمیت گروه با هلدینگ‌های مشابه

شرح	سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	سرمایه‌گذاری غدیر ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	مدیریت سرمایه‌گذاری امید ۱۳۹۷/۱۰/۳۰	سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
<b>نسبت‌های نقدینگی</b>				
نسبت جاری-مرتب	۱,۱	۱,۰	۱,۰	۱,۲
نسبت آنی	۰,۷	۰,۶	۰,۹	۱,۱
<b>نسبت‌های اهرمی</b>				
نسبت بدهی	۵۲%	۵۲%	۴۹%	۵۲%
نسبت مالکانه	۴۸%	۴۸%	۵۱%	۴۸%
توان پوشش بهره-مرتب	۵,۰۵	۷,۵۵	۴,۰۶	۴۲
<b>نسبت‌های فعالیت</b>				
متوسط دوره وصول مطالبات-روز	۱۳۲	۵۷	۴۷۷	۲۹۳
متوسط دوره بازپرداخت پستانکاران	۸۴	۶۲	۷۸	۱۸۲
گردش مجموع دارایی‌ها	۰,۵۵	۰,۶۳	۰,۱۳	۰,۱۴
<b>نسبت‌های سودآوری</b>				
حاشیه سود خالص	۳۲%	۲۱%	۱۳,۰%	۹۷%
بازده دارایی‌ها (ROA)	۱۸%	۱۳%	۱۷%	۱۴%
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	۳۷%	۲۷%	۳۴%	۲۹%
کیفیت سود	۰,۷۸	۷۰,۰%	۳۵%	۱۲۵%

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)

۲-۶-۳- نسبت‌های مالی شرکت اصلی

نسبت‌های مالی مهم شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (شرکت اصلی) طی سه سال مالی اخیر به شرح نمایه زیر می‌باشد.

نمایه ۲۵۱. نسبت‌های مالی سه سال اخیر شرکت اصلی

سال مالی منتهی به			شرح
۱۳۹۶/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	
<b>نسبت‌های نقدینگی</b>			
۰,۳	۰,۴	۱,۰	نسبت جاری - مرتبه
<b>نسبت‌های اهرمی</b>			
۴۴%	۴۵%	۴۸%	نسبت بدهی
۵۶%	۵۵%	۶۲%	نسبت مالکانه
۳,۹	۳,۴	۹,۵	توان پوشش بهره - مرتبه
<b>نسبت‌های فعالیت</b>			
۵۰,۵	۴۹,۳	۲۵,۶	متوسط دوره وصول مطالبات - روز
۸۶%	۸۷%	۷۹%	نسبت سرمایه‌گذاری بلندمدت به دارایی‌ها
۰,۱۰	۰,۰۹	۰,۲۲	گردش مجموع دارایی‌ها
<b>نسبت‌های سودآوری</b>			
۷۵%	۶۹%	۸۹%	حاشیه سود خالص
۷%	۶%	۲۰%	بازده دارایی‌ها (ROA)
۱۳%	۱۱%	۳۲%	بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)
۳۴۹	۳۲۲	۱,۱۵۹	سود خالص هر سهم (EPS) - ریال
۱۸۴	۴۰۲	۱,۳۸۵	سود نقدی هر سهم (DPS) - ریال
۵۳%	۱۲۵%	۱۱۹%	نسبت سود تقسیمی به سود هر سهم
۲,۷۲۴	۲,۸۶۲	۳,۶۱۹	ارزش دفتری هر سهم - ریال
۰,۷۳	۰,۷۸	۰,۵۵	کیفیت سود

افزایش نسبت‌های نقدینگی عمدتاً مربوط به کاهش حجم تسهیلات و کاهش حجم بدهی‌های پرداختنی به سازمان تأمین اجتماعی است.

افزایش توان پوشش بهره بدلیل افزایش سود عملیاتی شرکت اتفاق افتاده است.

بهبود دوره وصول مطالبات عمدتاً به دلیل افزایش بیش از ۲,۵ برابری درآمدهای عملیاتی شرکت علیرغم افزایش ۱,۹ برابری مطالبات تجاری می‌باشد.

افزایش گردش مجموع دارایی‌ها و همچنین نسبت‌های سودآوری عمدتاً بدلیل افزایش درآمدهای عملیاتی شرکت می‌باشد.



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

همچنین مقایسه اقلام مالی مهم شرکت با نمونه‌های مشابه فعال در بورس به صورت نمایه زیر است.

نمایه ۲۵۲. مقایسه اقلام مالی با اهمیت شستا با هلدینگ‌های مشابه (شرکت اصلی) میانه به میلیون ریال

شرح	سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی	سرمایه‌گذاری غذیر	مدیریت سرمایه‌گذاری امید	سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی
	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۱۰/۳۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
دارایی‌های جاری	۴۷,۰۱۳,۸۰۰	۳۴,۱۸۲,۸۷۲	۴۱,۸۳۳,۱۰۷	۱۷,۰۲۵,۷۸۳
دارایی‌های غیرجاری	۱۸۲,۱۷۴,۹۱۷	۹۷,۴۶۱,۸۱۹	۶۵,۳۰۷,۸۶۰	۴۸,۹۹۸,۷۶۹
سرمایه‌گذاری بلندمدت	۱۸۱,۰۵۰,۴۵۰	۸۵,۰۹۴,۰۲۱	۶۲,۱۱۶,۱۵۱	۲۶,۸۴۷,۵۱۰
جمع کل دارایی‌ها	۲۲۹,۱۸۸,۷۱۷	۱۳۱,۶۴۴,۶۹۱	۱۰۷,۱۴۰,۹۶۷	۶۶,۰۲۴,۶۴۲
جمع بدهی‌های جاری	۴۵,۸۶۷,۳۹۰	۹,۹۱۴,۶۴۴	۵۳,۵۰۴,۶۹۹	۱۴,۴۷۲,۱۰۸
جمع بدهی‌های غیرجاری	۳۲,۱۶۲,۲۰۵	۷۷۶,۹۸۳	۹,۳۸۷	۱۴,۴۸۲
جمع کل بدهی‌ها	۸۸,۰۲۹,۵۹۵	۱۰,۶۹۱,۶۲۷	۵۳,۵۱۴,۰۸۶	۱۴,۴۸۶,۵۹۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۴۱,۱۵۹,۱۲۲	۱۲۰,۹۵۳,۰۶۴	۵۳,۶۲۶,۸۸۱	۵۱,۵۳۸,۰۵۲
سرمایه ثبت شده	۳۹,۰۰۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰
جریان نقد حاصل از عملیات	۲۷,۹۰۲,۵۵۲	۱۶,۴۴۳,۷۴۴	۵۰,۷۵۶,۳۳۶	۴۰,۶۳۲,۷۹۲
درآمدهای عملیاتی	۵۰,۷۶۸,۵۳۵	۲۲,۲۱۵,۳۷۱	۲۵,۴۸۹,۲۸۳	۱۳,۷۴۴,۵۸۷
سود عملیاتی	۵۰,۵۱۶,۱۴۹	۲۲,۲۱۷,۰۰۵	۲۵,۳۲۱,۳۹۰	۱۳,۵۷۶,۳۳۳
هزینه‌های مالی	۵,۳۳۹,۵۲۴	۱,۲۸۱,۷۱۱	۱۰,۷۱۱,۶۵۴	۱۸
سود خالص	۴۵,۱۷۶,۶۲۵	۲۰,۹۳۵,۲۹۴	۱۴,۶۰۹,۷۳۶	۱۳,۵۵۸,۳۱۵

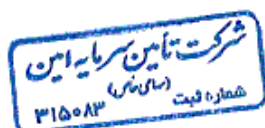
⊗ خاطر نشان می‌سازد سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۳/۲۹ از مبلغ ۳۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران افزایش یافته و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۲۴ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است.

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

براین اساس، اهم نسبت‌های مالی این شرکت‌ها (شرکت‌های اصلی) بر اساس عملکرد آخرین سال مالی هریک، به شرح نمایه زیر است.

نمایه ۲۵۳. مقایسه نسبت‌های مالی شستا با هلدینگ‌های مشابه (شرکت اصلی)

شرح	سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	سرمایه‌گذاری غدیر ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	مدیریت سرمایه‌گذاری امید ۱۳۹۷/۱۰/۳۰	سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
<b>نسبت‌های نقدینگی</b>				
نسبت جاری-مرتبه	۱,۰	۳,۴	۰,۸	۱,۲
<b>نسبت‌های اهرمی</b>				
نسبت بدهی	۳۸٪	۸٪	۵۰٪	۲۲٪
نسبت مالکانه	۶۲٪	۹۲٪	۵۰٪	۷۸٪
توان پوشش بهره-مرتبه	۹,۵	۱۸,۳	۳,۴	۷۵۴,۲۴۲
<b>نسبت‌های فعالیت</b>				
متوسط دوره وصول مطالبات-روز	۲۵۶	۴۰۶	۲۸۳	۳۰۳
نسبت سرمایه‌گذاری بلندمدت به دارایی‌ها	۷۹٪	۶۵٪	۵۸٪	۷۱٪
گردش مجموع دارایی‌ها	۰,۲۲	۰,۱۷	۰,۲۴	۰,۲۱
<b>نسبت‌های سودآوری</b>				
حاشیه سود خالص	۸۹٪	۹۱٪	۵۸٪	۹۹٪
بازده دارایی‌ها (ROA)	۲۰٪	۱۵٪	۱۴٪	۲۱٪
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	۳۲٪	۱۷٪	۲۸٪	۲۶٪
سود خالص هر سهم (EPS)-ریال	۱,۱۵۹	۲۸۰	۳۹۵	۵۰۶
سود نقدی هر سهم (DPS)-ریال	۱,۳۸۵	۲۵۰	۳۰۰	۲۴۰
نسبت تقسیم سود	۱۱۹٪	۸۹٪	۶۱٪	۴۷٪
ارزش دفتری هر سهم-ریال	۳,۶۱۹	۱,۶۸۰	۱,۷۸۸	۱,۹۰۹
کیفیت سود	۵۵٪	۷۴٪	۲۰٪	۳۰٪





## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

### ۳-۷- تسهیلات

آخرین وضعیت اصل تسهیلات مالی دریافتی از بانک‌ها در شرکت (شرکت اصلی) به شرح زیر است:

ردیف	بانک	اصل تسهیلات (میلیون ریال)	درصد نرخ سود	سررسید	توضیحات
۱	ملت	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۲	خرداد ۱۳۹۹	هر شش ماه تمدید می‌گردد
۲	رفاه	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۸	اردیبهشت ۱۴۰۱	سیزده قسط سه ماهه
۳	رفاه	۷۰۰,۰۰۰	۱۸	فروردین ۱۴۰۱	سیزده قسط سه ماهه
۴	کارآفرین	۲,۵۶۴,۰۰۰	۱۸	اردیبهشت ۱۴۰۱	هر سه ماه تمدید می‌گردد
		<b>۲۲,۲۶۴,۰۰۰</b>			

همچنین اطلاعات تفصیلی مربوط به تسهیلات دریافتی گروه و شرکت اصلی در پیوست امیدنامه ذکر شده است.

### ۳-۸- وضعیت مالیاتی شرکت

مالیات بر درآمد شرکت اصلی برای کلیه سال‌های قبل از سال ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ قطعی و تسویه شده و پس از آن نیز رسیدگی‌های مالیاتی انجام نشده است. خلاصه وضعیت مالیات پرداختی شرکت اصلی به شرح زیر است:

نحوه تشخیص	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ (میلیون ریال)	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ - (میلیون ریال)							
		ماده پرداختی	ماده پرداختی	پرداختی	تشخیصی	ابرازی	درآمد مشمول مالیات ابرازی	سود ابرازی	سال مالی
رسیدگی به دفتر	۶,۰۸۲	۶,۰۸۲	۷,۶۰۳	-	۷,۶۰۳	۶,۰۸۲	۲۳,۳۲۸	۱۲,۵۵۶,۱۹۸	۱۳۹۷/۰۳/۳۱
رسیدگی نشده	۳,۲۲۸	۳,۲۲۸	-	-	-	۳,۲۲۸	۱۲,۹۱۲	۴۵,۲۰۹,۸۴۷	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
رسیدگی نشده	-	-	-	-	-	-	-	۱۰,۴۵۳,۵۴۹	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
	۹,۳۱۰	۹,۳۱۰							
	(۶,۰۸۲)	(۹,۳۱۰)							
	۳,۲۲۸	-							

پیش پرداخت مالیات



### ۳-۹- سیاست تقسیم سود شرکت

تصمیم‌گیری در مورد تقسیم سود شرکت بر اساس تصمیمات مجمع عمومی عادی سهامداران شرکت و همچنین الزامات قانون تجارت، اساسنامه شرکت و دستورالعمل‌های سازمان بورس در مورد تقسیم سود هلدینگ‌ها می‌باشد. تقسیم سود در شرکت‌های فرعی عمدتاً با لحاظ نمودن آثار بندهای گزارش حسابرسی و بازرسی قانونی صورت می‌پذیرد است و بر همین اساس در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ شرکت، متوسط تقسیم سود در شرکت‌های فرعی در حدود ۷۳ درصد سود قابل تقسیم می‌باشد. مضافاً اینکه اظهارنظر حسابرس در ارتباط با صورت‌های مالی شرکت اصلی (شستا) برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ مقبول بوده و در این ارتباط محدودیت در تقسیم سود شرکت اصلی وجود ندارد.

### ۳-۱۰- دارندگان اطلاعات نهانی

فهرست دارندگان اطلاعات نهانی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی به شرح نمایه زیر می‌باشد:

نمایه ۲۵۴، دارندگان اطلاعات نهانی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی

سمت	نام و نام خانوادگی
رئیس هیئت‌مدیره	اکبر ترکان
نایب‌رئیس هیئت‌مدیره و مدیرعامل	محمد رضوانی فر
عضو هیئت‌مدیره	محمود ملکوتی خواه
عضو هیئت‌مدیره	سید ضیاءالدین شجاعی برهان
معاون پشتیبانی و تامین منابع مالی	محمد حسین ملک
معاون نظارت بر امور هلدینگ‌ها	سعید کاردار
معاون برنامه‌ریزی و توسعه	جلال بهارستان
مدیر حوزه مدیریت	مهدی نور احمدی
مدیر حراست	محمد احمدی
مدیر امور حقوقی و قراردادها	مهدی اسماعیلی
مدیر روابط عمومی	حسن محمدی
بازرس ویژه مدیرعامل	سید حیدر محمدی

از نظر این شرکت کلیه افراد رده شغلی کارشناس به بالا دارنده اطلاعات نهانی محسوب می‌شوند. که در این جدول صرفاً اسامی اعضای هیات مدیره، معاونین و مدیران مستقیم ارائه گردیده است (اسامی و مشخصات کلیه دارندگان اطلاعات نهانی این شرکت به صورت جداگانه به سازمان محترم بورس ارائه شده است).



## ۴- پذیرش در بورس و عرضه سهام

### ۴-۱. فرایند پذیرش

#### ۴-۱-۱. اقدامات انجام شده

تقاضای پذیرش سهام شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام) طی نامه شماره ۱۱/۱/۵۵۵۶ مورخ ۱۳۹۸/۰۵/۰۸ به بورس اوراق بهادار تهران واصل شد. پیش هیئت پذیرش شرکت جهت ارائه اطلاعات و آشنایی اعضای هیئت مدیره با شرکت و ساختار آن در مهرماه سال ۱۳۹۸ برگزار شد. جلسه اول هیئت محترم پذیرش بورس اوراق بهادار تهران برای بررسی درخواست پذیرش شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۲۶ برگزار و موارد و ابهامات اعضای محترم هیئت پذیرش طی نامه شماره ۱۶۰ مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۲۶ دبیرخانه هیئت پذیرش بورس اوراق بهادار، به اطلاع شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی رسید و مقرر گردید پس از رفع ابهامات مربوطه، درخواست پذیرش سهام شرکت مجدداً مورد بررسی قرار گیرد. متعاقب آن در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۹ جلسه هیئت پذیرش تشکیل و ضمن موافقت با پذیرش سهام شرکت در بازار دوم بورس به شرط انجام موارد اعلام شده، شرایط لازم برای درج نماد شرکت طی نامه ۱۶۴ مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۹ دبیرخانه هیئت پذیرش بورس اوراق بهادار به شرکت ابلاغ گردید. بر این اساس، شرایط و الزامات مطرح شده توسط هیئت‌های پذیرش مذکور و نحوه احراز آن به شرح بند ۴-۴ امیدنامه می‌باشد.

#### ۴-۱-۲. مشاور پذیرش

شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام) در مراحل مختلف فرایند پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران از خدمات مشاوره پذیرش شرکت تأمین سرمایه امین استفاده نموده است.

### ۴-۲. نکات قابل توجه در زمان درج

#### ۴-۲-۱. سیستم مالی و گزارشگری شرکت (تاییدیه کنترل‌های داخلی و سیستم حسابداری)

مطابق اظهارنظر حسابرس " در راستای برنامه‌ریزی و اجرای عملیات حسابرسی صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ آن شرکت، کنترل‌های داخلی مرتبط با گزارشگری مالی به منظور تعیین روش‌های حسابرسی برای اظهارنظر نسبت به صورت‌های مالی، مورد ارزیابی قرار گرفته است. این ارزیابی لزوماً تمام نقاط ضعف با اهمیت را آشکار نمی‌کند. منظور از نقطه ضعف با اهمیت، وضعیتی قابل گزارش است که طراحی یا اجرای یک یا چند جزء کنترل‌های داخلی، خطر تحریف‌های با اهمیت ناشی از وقوع اشتباه یا تقلب و عدم کشف به موقع آن توسط کارکنان مربوط را به سطحی نسبتاً پایین کاهش ندهد. بر اساس ارزیابی صورت گرفته و در چارچوب نحوه عمل فوق، این سازمان به موردی که نقطه ضعف با اهمیت در خصوص کنترل‌های داخلی مرتبط با گزارشگری مالی محسوب شود، برخورد نکرده است."

همچنین تاییدیه مذکور به شماره ۹۸۱۶۰۰۴ مورخ ۱۳۹۸/۰۷/۰۸ در خصوص کنترل‌های داخلی شرکت از بازرس قانونی و حسابرس مستقل شرکت (سازمان حسابرسی) اخذ و در اختیار بورس تهران قرار گرفته است.

#### ۴-۲-۲. تعهدات و بدهی‌های احتمالی

تعهدات سرمایه‌ای شرکت اصلی بابت هزینه‌های ساخت و تکمیل پروژه اداری و تجاری خیابان شیراز معادل ۱۳ میلیارد ریال (کل قرارداد ۴۸۳ میلیارد ریال) است.



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

همچنین تعهدات سرمایه‌های گروه که عمدتاً ناشی از پروژه‌های در دست اجرا (دارایی‌های در جریان تکمیل) و خرید تجهیزات بوده به شرح زیر می‌باشد:

نمایه ۲۵۵. تعهدات سرمایه‌های گروه

مبالغ به میلیون ریال

شرح	مبلغ
<b>گروه سیمان تامین</b>	
آبیک	۱۱۷,۸۱۰
فارس	۲,۰۹۲
خزر	۸۲۳
جمع گروه سیمان تامین	۱۲۰,۷۲۵
<b>گروه نفت، گاز و پتروشیمی تامین</b>	
گروه صنعتی بارز	۷,۳۰۰
گروه صنعت سلولوزی تامین	۲,۵۰۶,۶۴۸
نفت ایرانول	۱۱,۶۲۶
نفت پاسارگاد	۷۸,۸۸۴
پتروشیمی آبادان	۱,۴۱۹,۳۴۹
پتروشیمی فارابی	۲۷,۰۰۰
سر. و توسعه صنایع لاستیک	۳۲۴
پرسی ایرانگاز	۱,۴۱۹,۳۲۹
چوب و کاغذ ایران	۲۴,۷۰۰
توسعه نفت و گاز آریا	۳۶,۳۱۸
جمع گروه تاییکو	۵,۵۴۱,۲۷۸
<b>گروه دارویی تامین</b>	
کلر پارس	۱۸۸,۹۱۹
تولید مواد اولیه داروپخش	۱,۸۷۴
سایر	۱۱۱,۹۰۷
جمع گروه دارویی تامین	۳۰۲,۷۰۰
<b>گروه صدر تامین</b>	
پشم شیشه ایران	۶۱۶,۵۹۳
فرآورده های نسوز ایران	۷۰,۰۰۰
صنایع کاشی و سرامیک الوند	۲,۸۰۰
توسعه معادن طلای کردستان	۱,۱۶۳,۳۹۰
خاک چینی ایران	۱,۱۷۸,۰۰۰

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

شرح	مبلغ
توسعه معادن پارس تأمین	۲۹۶,۷۵۶
اکتشاف مقدماتی معادن	۴۸,۶۶۱
سایر	
جمع گروه صدر تأمین	۳,۳۷۶,۲۰۰
صنایع عمومی تأمین	
کشت و دامداری فکا	۳,۴۸۱
قرارداد ساخت آب شیرین کن	
جمع کل	۹,۳۴۴,۳۸۴

همچنین بدهی‌های احتمالی موضوع ماده ۲۳۵ اصلاحیه قانون تجارت به شرح نمایه زیر است:

نمایه ۲۵۶. بدهی‌های احتمالی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی و گروه مبلغ به میلیون ریال

شرح	گروه	شرکت اصلی
تضمین اعطایی شرکت اصلی و شرکت‌های فرعی به بانک‌ها بابت تسهیلات دریافتی	۳۳۷,۳۶۸,۸۸۳	۱۹۱,۶۳۹,۶۶۶
سایر تضمین‌های اعطایی	۱۳,۴۱۳,۸۹۴	-
جمع	۳۵۰,۷۸۲,۷۷۷	۱۹۱,۶۳۹,۶۶۶

بر این اساس، تضامین اعطایی شرکت اصلی به شرح زیر است:

نمایه ۲۵۷. تضامین اعطایی شرکت اصلی مبلغ به میلیون ریال

ردیف	شرح	مبلغ (میلیارد ریال)
۱	تضمین تسهیلات بانکی سازمان تامین اجتماعی	۱۳۷,۲۴۲
۲	تضمین تسهیلات شرکت کشتیرانی ج.ا.ا.	۲۵,۴۹۶
۳	اسناد تضمینی ارائه شده به بانک‌ها بابت تسهیلات دریافتی	۱۳,۶۶۲
۴	تضمین تسهیلات سایر شرکتهای گروه	۱۵,۲۴۰
جمع		۱۹۱,۶۴۰





## امیدنامه پذیرش و درج شرح شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)

شماره ثبت ۳۱۵۰۸۳  
شرکت تأمین سرمایه ایران  
(سهامی عام)

دعای حقوقی له یا علیه شرکت  
۴-۲-۳. دعای حقوقی شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (شرکت اصلی)

نمایه ۲۵۸. دعای حقوقی له یا علیه شرکت

ردیف	خواهان	خوانده	خواسته	ارزش اقتصادی پرونده	خلاصه آخرین وضعیت
۱	شستا	آقای سالار فخری خریدار سهام کابل باختر	مطالبه خسارت تاخیر تادیه	۱۱۴ میلیارد ریال	اصل مبلغ طلب بابت فروش سهام کابل باختر دریافت شده است و درخصوص تاخیر تادیه نیز در حال اقدام قضایی و مطالبه است. رای قطعی به نفع شستا صادر و در مرحله اجرای رای می باشد. سهام پتکو مورد قبول قرار نگرفت. اجرای رای از سایر طرق در حال انجام است.
۲	شستا	لوله سازی ماهشهر	مطالبه وجه چک و تاخیر تادیه	۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال	
۳	شستا	آستان قدس رضوی	مطالبات بابت مایه نامه انتقال سهام آستان در سامران گسترش و توسازی صنایع ایران	۷۴۴ میلیارد ریال	مقرر شد با هماهنگی مدیر کل حقوقی سازمان تأمین اجتماعی اقدامات قضایی صورت پذیرد.
۴	شستا	کشتی سازی فراساحل	مطالبه مبلغ پرداخت شده در زمان سهامداری شرکت	۲۷۰ میلیارد ریال	در حال تمهید مقدمات قانونی برای طرح دعوی میباشد
۵	شستا	شرکت فرید ابتکار صنعت	مطالبه وجه و تاخیر تادیه	۱۵ میلیارد ریال	در مرحله اجرای رای بوده و زمینگی در اسلامشهر شناسایی و در دست مزایده است.
۶	شستا	هادی ناطقیان	مطالبه وجه	۴۰ میلیون ریال	با لحاظ مبلغ و اقدامات قبلی در حال مذاکره برای وصول و در صورت عدم نتیجه، انجام اقدامات قهری

۲۳۶



شماره ثبت ۳۱۵۰۸۳  
شرکت تأمین سرمایه ایران  
(سهامی عام)



## امیدنامه پذیرش و درج شرح شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)

ردیف	خواهان	خواننده	ارزش اقتصادی برزنده	خواسته	خلاصه آخرین وضعیت
۷	شستا	علیرضا صبوحی	۴۴ میلیون ریال	مطالبه وجه	با لحاظ مبلغ و اقدامات قبلی در حال مذاکره برای وصول و در صورت عدم نتیجه، انجام اقدامات قهری
۸	شستا	رضا شریعت نسب	۵۵ میلیون ریال	مطالبه وجه	با لحاظ مبلغ و اقدامات قبلی در حال مذاکره برای وصول و در صورت عدم نتیجه، انجام اقدامات قهری
۹	شستا	عبدالحمید صادق پور کوثی	۱۷ میلیون ریال	مطالبه وجه	با لحاظ مبلغ و اقدامات قبلی در حال مذاکره برای وصول و در صورت عدم نتیجه، انجام اقدامات قهری
۱۰	شستا	محمدجعفر ناسوتی	۹۱ میلیون ریال	مطالبه وجه	با لحاظ مبلغ و اقدامات قبلی در حال مذاکره برای وصول و در صورت عدم نتیجه، انجام اقدامات قهری
۱۱	شستا	حسین توفیق	۱۱۰ میلیون ریال	مطالبه وجه	با لحاظ مبلغ و اقدامات قبلی در حال مذاکره برای وصول و در صورت عدم نتیجه، انجام اقدامات قهری
۱۲	شستا	زهرا غلامی مقدم	۵۶ میلیون ریال	مطالبه وجه	با لحاظ مبلغ و اقدامات قبلی در حال مذاکره برای وصول و در صورت عدم نتیجه، انجام اقدامات قهری

به دلیل ماهیت خسارت تأخیر تأدیه‌های، امکان دارد در برخی موارد، مبلغ مندرج در نمایه مذکور، با مبلغ مندرج در دفاتر مالی شرکت تفاوت داشته باشد.



شماره ثبت ۳۱۵۰۸۳  
شهرت تأمین سرمایه‌گذاری  
(سهامی عام)



## امیدنامه پذیرش و درج شرح سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)

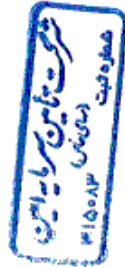
همچنین خلاصه دعوی با اهمیت گروه به شرح نمایه زیر است:

نمایه ۲۵۹. دعای حقوقی له یا علیه گروه (به استثناء شرکت اصلی)

ردیف	عنوان مربوطه	خواهان / اسانک	خواننده	خواسته / موضوع	مبلغ
۱	تایپکو	شرکت ملی صنایع پتروشیمی	۱- اداره تصفیه امور ورشکستگی تهران به قائم مقامی از طرف شرکت تولیدی گاز لوله ۲- بانک اقتصاد نوین ۳- معاونت اجرای اسناد رسمی استان تهران	صدور دستور موقت در خصوص جلوگیری از اجرای عملیات اجرایی نسبت به قرارداد مشارکت مدنی شماره ۱۱۰۲۱۱۵۱۳۶۹۳۵ مورخ ۳۱/۶/۸۷ صدور حکم مبنی بر اعلان بطلان قرارداد مشارکت مدنی شماره ۱۱۰۲۱۱۵۱۳۶۹۳۵ مورخ ۱/۱۰/۸۷	۱۸۳۷ میلیارد ریال
۲	تایپکو	فراورده های قبری هرمز پاسارگاد	بانک دی	مطالبه وجه	۳۰۲ میلیارد ریال
۳	تایپکو	ملی صنایع پتروشیمی	سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی	مطالبه مبلغ ۶۵ میلیارد تومان به انضمام کلیه خسارات متعلقه	۱۰۶ میلیارد ریال
۴	تیبیکو	شرکت پارس دارو	توسعه دارویی رسا	مطالبه وجه	۱۸۰ میلیارد ریال
۵	تیبیکو	شرکت داروسازی فارابی	توسعه دارویی رسا	مطالبه وجه	۳۷۸ میلیارد ریال
۶	صنایع عمومی تامین	پارس الکتریک	بانک ملت	اعتراض به محاسبه مبلغ وام	۵۱۰ میلیارد ریال
۷	صدر تامین	شرکت پشم شیشه ایران	آقای غفوری	مطالبه ثمن	۲۱۰ میلیارد ریال
۸	سیمان تامین	سایبر	بانک توسعه صادرات	ابطال اجرائیه	۷۰۰۰۰۰۰۰ دلار
۹	سیمان تامین	منا گروپ	سیمان صوفیان	مطالبه طلب	۱۰۱۰۰۰۰۰۰ دلار
۱۰	سیمان تامین	سیمان بجنورد	حسین ملائی ندیکی	مطالبه طلب	۲۲۰۰۰۰۰۰ دلار
۱۱	صبا تامین	شرکت خارجی ۱	رضا محمدی محمود سرابی	مطالبه وجه	۹۵۵۰۰۰۰۰۰ درهم



۲۲۸





### ۴-۲-۴- حسابرس و بازرس قانونی شرکت

به‌استناد صورت جلسه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۸/۰۷/۳۰ صاحبان سهام شرکت، سازمان حسابرسی به‌عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ انتخاب شده است. وظیفه حسابرسی و بازرسی قانونی سال مالی قبل نیز به‌عهده این سازمان بوده است.

### ۴-۲-۵- نکات مهم گزارش حسابرس و بازرس قانونی شرکت در گزارش سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱

گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی (سازمان حسابرسی) برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی، حاوی اظهارنظر مقبول نسبت به صورت‌های مالی شرکت اصلی و اظهارنظر مشروط نسبت به صورت‌های مالی تلفیقی گروه می‌باشد. بندهای با اهمیت گزارش و پاسخ شرکت به آن‌ها به شرح زیر است:

### گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی

### شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

#### مبنای اظهارنظر مشروط

۴ - همانگونه که در یادداشت‌های توضیحی ۲-۲-۶ و ۵-۱۰-۵ صورتهای مالی منعکس است، در سال مالی مورد گزارش طبق مبایعه نامه مورخ ۱۳۹۸/۲/۲۵ منعقد فی‌مابین شرکت و سازمان تامین اجتماعی، سرمایه‌گذاری در سهام بانک رفاه کارگران به قیمت دفتری به سازمان مذکور واگذار شده، لیکن نتایج عملیات بانک رفاه کارگران تا تاریخ واگذاری در صورت‌های مالی تلفیقی منظور نشده است. همچنین به شرح یادداشت توضیحی ۶-۱۰-۶ صورتهای مالی طبق مبایعه نامه مورخ ۱۳۹۸/۲/۲۵ منعقد فی‌مابین شرکت و سازمان تامین اجتماعی، سهام ۲۷ شرکت شامل ۴ شرکت با درصد مالکیت بیش از پنجاه درصد (مشمول تلفیق) و ۵ شرکت با درصد مالکیت بین ۲۰ تا ۴۰ درصد به قیمت دفتری به تملک شرکت درآمده است، لیکن صورتهای مالی شرکت‌های تحصیل شده حسب مورد تلفیق نگردیده و یا سرمایه‌گذاری در آنها به روش ارزش ویژه منعکس نشده است. ضمناً صورتهای مالی گروه صنایع نوین تامین (شرکت فرعی) به صورت حسابرسی نشده در صورت‌های مالی تلفیقی منظور شده است. علاوه بر این عمر مفید مبنای محاسبه استهلاک ماشین آلات تولیدی در برخی از شرکت‌های فرعی شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین (شرکت فرعی) با عمر مفید و نرخ استهلاک سایر شرکت‌های گروه مذکور یکسان نمی‌باشد. لازم به ذکر است مبلغ ۶۷۳۴ میلیارد ریال سهم گروه از مغایرت حساب و کسری ذخیره مالیات شرکت‌های وابسته در محاسبات ارزش ویژه در نظر گرفته نشده و محاسبه سرمایه‌گذاری به روش ارزش ویژه شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران (شرکت وابسته) بر اساس صورتهای مالی حسابرسی نشده انجام شده است. اعمال تعدیلاتی بر صورتهای مالی تلفیقی ضروری است، لیکن تعیین میزان آن در شرایط حاضر برای این سازمان میسر نمی‌باشد.



### پاسخ بند ۴

#### ۴-۱- عدم تلفیق عملکرد (صورت سود و زیان) بانک رفاه در صورتهای مالی تلفیقی شستا

طبق استانداردهای حسابداری ایران، نتایج عملیات واحد تجاری فرعی واگذار شده باید تا زمان واگذاری، در صورت سود و زیان تلفیقی منظور گردد. به دلیل اینکه صورتهای مالی تلفیقی شستا بیانگر عملیات گروه شستا به جزء بانک رفاه باشد، صورت سود و زیان بانک رفاه در صورتهای مالی تلفیقی شستا لحاظ نشده است. همچنین به دلیل تلفیق ترازنامه بانک رفاه توسط

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

سازمان تامین اجتماعی، جهت یکپارچه بودن تلفیق بانک رفاه (ترازنامه و سود و زیان در تلفیق سازمان تامین اجتماعی)، تصمیم بر عدم تلفیق صورت سود و زیان بانک رفاه در شستا گرفته شده است. قابل ذکر است که موضوع مذکور در تلفیق سازمان تامین اجتماعی بی‌اثر می‌باشد. چون در هر صورت در تلفیق سازمان تامین اجتماعی لحاظ می‌گردد.

۴-۲- شرکت های انتقالی از سازمان تامین اجتماعی به شستا با مالکیت بیش از ۵۰ درصد

ردیف	نام شرکت	درصد مالکیت	مبلغ (میلیارد ریال)
۱	افق تامین انرژی طوس	۹۹.۵	۷.۴۶۳
۲	ماشین سازی پارس	۱۰۰	۱.۸۹۷
۳	کشتی سازی اروندان	۹۹	۷۳۹
۴	تولید نیرو و برق خلیج فارس	۹۹.۹	۹۰
جمع			۱۰.۱۸۹

۴-۲- شرکت های انتقالی از سازمان تامین اجتماعی به شستا با مالکیت ۲۰ تا ۴۰ درصد

ردیف	نام شرکت	درصد مالکیت
۱	سنگ آهن مرکزی ایران	۲۸
۲	مدیریت برق طوس	۴۰
۳	بافت آزادی	۳۰
۴	تحقیقات و کاربرد مواد معدنی ایران	۲۰
۵	سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی	۳۳



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۳-۴- عدم حسابرسی صورت‌های مالی تلفیقی شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین گزارش حسابرسی صورت‌های مالی تلفیقی شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین به دلیل عدم کامل بودن امضاء صورت‌های مالی تاکنون صادر نگردیده است قابل ذکر است که گزارش حسابرسی شرکت‌های فرعی و وابسته گروه مدیریت صنایع نوین تأمین عمدتاً شامل شرکت رایتل، گروه داتک، فن آوا و ... تماماً حسابرسی شده است و در خصوص صورت‌های مالی تلفیقی شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین عملیات حسابرسی به پایان رسیده است و فقط به دلیل عدم کامل بودن امضاء های صورت‌های مالی، گزارش حسابرسی صادر نشده است.

### ۴-۴- محاسبه استهلاك ماشین آلات توليد سيمان

عمر مفید ماشین آلات توليدي در شرکت‌های فرعی سیمان دورود، سیمان آبیگ، سیمان خزر، سیمان صوفیان، سیمان شاهرود، سیمان زنجان، و سیمان غرب بر اساس اخذ نظر کارشناسی از سازنده ماشین آلات مورد بازنگری قرار گرفته و از ۱۰ سال به ۲۰ و ۳۰ سال افزایش یافته است. این در حالی است که در سایر شرکت‌های فرعی تولیدکننده سیمان مشمول تلفیق، در عمر مفید ماشین آلات تجدید نظر نشده و همان عمر مفید قبلی مبنای محاسبه استهلاك قرار گرفته است. آثار ناشی از تغییر در برآورد مذکور منجر به کاهش هزینه استهلاك در هر سال در حدود مبلغ ۷۸۰ میلیارد ریال شده است. طبق استانداردهای حسابداری صورت‌های مالی تلفیقی باید با استفاده از رویه‌های حسابداری یکسان در مورد معاملات و سایر رویدادهای مشابهی که تحت شرایط یکسان رخ داده‌اند، تهیه شود.

### ۵-۴- مغایرت حساب و کسری ذخیره مالیات شرکت‌های وابسته

شرح	سهم شستا میلیارد ریال
مغایرت حساب شرکت های وابسته	۶۰۲۳
کسری ذخیره مالیات شرکت‌های وابسته	۷۱۱
جمع	۶۰۷۳۴

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

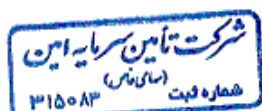
مغایرت حساب فیما بین شرکت‌های وابسته

نام شرکت	درصد مالکیت	مبلغ کل (میلیارد ریال)	سهام شستا (میلیارد ریال)	توضیحات
پتروشیمی جم	۱۶,۷۶	۱۴,۷۶۹	۱,۸۱۹	عمدتاً مغایرت حساب با شرکت‌های پتروشیمی نوری، گاز پارس جنوبی، پتروشیمی مهر و پتروشیمی اروند بابت مابه‌التفاوت نرخ اتان
پتروشیمی نوری	۱۷	۶,۱۰۶	۷۸۹	عمدتاً مطالبه مالیات برارزش افزوده توسط تأمین کننده خوراک
ملی نفتکش ایران	۲۳	۹,۶۴۳	۳,۱۸۲	عمدتاً مغایرت حساب با شرکت‌های پالایش نفت بندرعباس، بازرگانی پتروشیمی و نیکو هتوا توان پتروشیمی‌کال
سایر شرکت‌های وابسته	-	-	۲۲۳	
<b>جمع</b>			<b>۶,۰۲۳</b>	

کسری ذخیره مالیات شرکت‌های وابسته

نام شرکت	درصد مالکیت	مبلغ کل (میلیارد ریال)	سهام شستا (میلیارد ریال)
پتروشیمی مارون	۱۶,۶۵	۴,۵۸۹	۵۸۰
پتروشیمی جم	۱۶,۷۶	۹۸۹	۱۲۰
ایران یاسا تایر و رابر	۱۶,۷۴	۵۰	۱۱
<b>جمع</b>			<b>۷۱۱</b>

قابل ذکر است که در شرکت‌های وابسته مدیریت با شستا نمی‌باشد.



گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی

شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۵ - مالیات عملکرد سالهای قبل تعدادی از شرکتهای فرعی بر اساس برگه‌های تشخیص و قطعی صادره مبلغ ۲۱۲۶ میلیارد ریال بیش از ذخیره منظور شده در صورتهای مالی تعیین و مطالبه شده، که مورد اعتراض شرکتهای مزبور قرار گرفته است. همچنین ذخیره مالیات عملکرد سال ۱۳۹۶ تعدادی از شرکتهای گروه و سال ۱۳۹۷ کلیه شرکتهای گروه براساس سود ابرازی و پس از اعمال معافیت‌های مالیاتی محاسبه و در صورتهای مالی منظور شده است. مضافاً مبلغ ۲۰۰۰ میلیارد ریال بابت اصل و جرائم مالیات و عوارض بر ارزش افزوده شرکتهای گروه مطالبه شده است. ضمن اینکه مالیات و عوارض بر ارزش افزوده سالهای قبل تعدادی از شرکتهای گروه توسط سازمان امور مالیاتی رسیدگی نشده است. با توجه به مراتب فوق و در نظر گرفتن هزینه‌های قابل قبول و سایر مقررات مالیاتی، احتساب ذخیره اضافی ضروری است، لیکن تعیین میزان آن منوط به رسیدگی و اعلام نظر نهائی ادارات مالیاتی مربوط است.



پاسخ بند ۵

۱-۵- کسری ذخیره مالیات عملکرد

شرح	مبلغ (میلیارد ریال)	توضیحات
سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۱,۰۰۰	عمدتاً مربوط به شرکت‌های نفت پاسارگاد، پتروشیمی آبادان، فیرمکو پارس و شیمی بافت
سرمایه‌گذاری سیمان تامین	۹۲۹	عمدتاً گروه فارس و خوزستان، سایبر و سولیران
سرمایه‌گذاری صبا تامین	۹۳	مربوط به شرکت اصلی است (صبا تامین)
سرمایه‌گذاری صدر تامین	۶۵	عمدتاً مربوط به شرکت‌های فرآورده‌های نسوز، سرام آرا و پشم شیشه
سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تامین	۳۹	عمدتاً شرکت اصلی، لوازم‌خانگی پارس و پارس الکتریک
جمع	۲,۱۲۶	

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۲-۵- کسری ذخیره مالیات بر ارزش افزوده

شرح	مبلغ (میلیارد ریال)	توضیحات
سرمایه‌گذاری سیمان تامین	۱,۶۸۷	عمدتاً گروه فارس و خوزستان، سایبر و سولیران
سرمایه‌گذاری صدر تامین	۲۲۷	عمدتاً شرکت زغال سنگ پرورده طیس، فرآورده های نسوز ایران و پشم شیشه
سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تامین	۸۶	لوازم خانگی پارس، پارس الکتریک و Wtd-Shasta
جمع	۲,۰۰۰	

### گزارش حسابرس مستقل و بازرسی قانونی

#### شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۶- شرکت نفت پاسارگاد (شرکت فرعی گروه سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین) طی ۶ ماهه اول سال ۱۳۹۷ معادل ۳۵۵,۷۹۲ تن محصول قیر به مبلغ ۵,۴۷۰ میلیارد ریال (معادل ۱۱۳/۸ میلیون دلار) از طریق رینگ صادراتی بورس کالا عمدتاً به شرکت فرعی خود (شرکت فرآورده های قیری هرمز پاسارگاد) تماماً به صورت ریالی به فروش رسانده است. متعاقباً شرکت هرمز پاسارگاد محصول خریداری شده را با کارت بازرگانی شرکت نفت پاسارگاد و صدور پروانه گمرکی به نام شرکت مذکور جمعاً به مبلغ ۴,۵۹۳ میلیارد ریال (۳۰ درصد ارزی و ۷۰ درصد ریالی) به عنوان صادرات به فروش رسانده است. با توجه به تغییرات نرخ ارز و متاثر بودن نرخهای فروش ناشی از آن و نامعلوم بودن دلیل دریافت بخشی از فروشهای صادراتی به ریال، تعیین تعدیلات احتمالی ناشی از موارد فوق در حال حاضر برای این سازمان میسر نیست.



#### پاسخ بند ۶

با توجه به اینکه شرکت نفت پاسارگاد ملزم به فروش محصولات در بورس کالا می‌باشد و به دلیل عدم رجیستر شدن مشتریان خارجی در بورس کالای ایران، فروش قیر به مشتریان خارجی از طریق شرکت فرآورده‌های قیری هرمز پاسارگاد از طریق مکانیسم بورس کالا صورت پذیرفته است. توضیح اینکه سهامدار صد درصدی شرکت مذکور نفت پاسارگاد می‌باشد و به جهت حفظ بازار برخی از صادرات شرکت نفت پاسارگاد توسط شرکت فرآورده‌های قیری هرمز در شش ماهه ابتدای سال از طریق کارت بازرگانی شرکت نفت پاسارگاد صورت پذیرفته است. توضیح اینکه در شش ماهه دوم فروش به صورت ارزی (در بورس کالا) بوده است و فروشهای صادراتی شرکت فرآورده‌های قیری پاسارگاد با کارت بازرگانی خود شرکت مذکور صورت پذیرفته است.

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

### گزارش حسابرسی مستقل و بازرسی قانونی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

#### تاکید بر مطلب خاص

۹- به شرح یادداشتهای توضیحی ۱-۵ و ۷ صورت های مالی، مبلغ ۱۰۵۳۴ میلیارد ریال از داراییهای شرکتهای گروه (شرکت اصلی مبلغ ۱۶۶ میلیارد ریال) شامل دریافتیهای تجاری و غیرتجاری، پیش پرداختها، موجودی مواد و کالا، سرمایه‌گذارها و داراییهای ثابت مشهود و نامشهود (پیش پرداختهای سرمایه ای) راكد و سنواتی می‌باشد که بابت آنها صرفاً مبلغ ۵۲۵۸ میلیارد ریال ذخیره در صورتهای مالی منظور شده است. مضافاً همانگونه که در یادداشت توضیحی ۹ صورتهای مالی منعکس است، مبلغ ۹۵۴ میلیارد ریال داراییهای برخی شرکت‌های گروه در سالهای قبل تحت سرفصل داراییهای نگهداری شده برای فروش طبقه‌بندی شده است که تحقق آن منوط به انجام اقدامات لازم است. همچنین ضروری است اقداماتی در خصوص وصول بموقع سود سهام برخی از شرکت‌های فرعی و وابسته صورت گیرد. اظهارنظر این سازمان در اثر مفاد این بند مشروط نشده است.



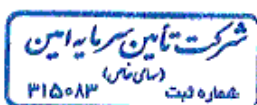
#### پاسخ بند ۹

#### ۱- ۹- داراییهای راكد و سنواتی

صورت ریز مطالبات و سایر داراییهای راكد و سنواتی گروه به تفکیک شرکت‌های فرعی به شرح زیر می‌باشد:

مبالغ به میلیارد ریال				نام شرکت
۱۳۹۵/۰۳/۳۱	۱۳۹۶/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	
۳,۳۴۷	۲,۸۱۹	۳,۶۸۳	۵,۶۵۳	سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تأمین
۱,۴۱۸	۴۴۷	۱,۴۱۸	۸۹۲	سرمایه‌گذاری دارویی تأمین
۹۷۳	۹۹۴	۴۲۷	۸۳۵	سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تأمین
۴۵۳	۵۵۱	۱,۱۷۳	۱,۵۶۳	سرمایه‌گذاری صدر تأمین
۳۹۴	۴۲۶	۳۶۷	۴۳۲	سرمایه‌گذاری صبا تأمین
۲,۹۰۸	۱,۹۳۷	۷۹۷	۸۳۰	سرمایه‌گذاری سیمان تأمین
۱,۲۲۴	۱,۲۱۳	---	۳۲۹	سایر شرکت‌ها و تعدیلات
۱۰,۷۶۷	۸,۳۸۷	۷,۸۶۵	۱۰,۵۳۴	جمع

مطالبات راكد و سنواتی گروه نفت و گاز و پتروشیمی تأمین عمدتاً مربوط به مطالبات شرکت‌های پتروشیمی آبادان (عمدتاً کسری ذخیره مطالبات از شرکت ملی صنایع پتروشیمی)، پتروشیمی فن‌آوران (عمدتاً مطالبات از شرکت‌های برایت سیتی یا باوی جنرال-، پوتنزا وهازل)، نفت ایرانول (عمدتاً شرکت نگین ستاره تارا و شرکت MES) و شرکت گروه صنعت سلولزی تأمین



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

عمدتاً مربوط به شرکت‌های لطیف و حریر و شرکت‌های گروه صنعت سلولزی تأمین) از مشتریان می‌باشد که اقدامات مربوطه جهت وصول و یا تعیین و تکلیف مطالبات مذکور در جریان است.

مطالبات گروه دارویی تأمین عمدتاً بابت مطالبات شرکت‌های پارس دارو، داروسازی فارابی، داروسازی زهراوی، لابراتورهای رازک و داروسازی کاسپین تأمین از شرکت توسعه دارویی رسا می‌باشد که اقدامات مربوطه جهت وصول و یا تعیین تکلیف مطالبات مذکور در جریان است.

مطالبات سنواتی گروه صنایع عمومی تأمین عمدتاً بابت مطالبات هلدینگ از شرکت‌های گروه تأمین (بازرگانی تأمین اجتماعی، کاغذ غرب و شرکت ابزار برشی) و همچنین مطالبات سنواتی شرکت‌های کارخانجات پارس الکتریک و لوازم‌خانگی پارس از مشتریان می‌باشد که پیگیری‌های مربوطه جهت وصول مطالبات در جریان است.

مطالبات سنواتی شرکت صدر تأمین عمدتاً مطالبات شرکت اصلی (صدر تأمین) بابت فروش سهام شرکت‌های کاشی نیلو، کاشی اصفهان و سرامیک البرز در سنوات قبل و همچنین مطالبات شرکت لعابیران از شرکت کاشی اصفهان و کاشی خزر می‌باشد که اقدامات مربوطه جهت وصول مطالبات در جریان می‌باشد.

مطالبات سنواتی گروه صبا تأمین عمدتاً بابت مطالبات سنواتی شرکت‌های خارجی می‌باشد که پیگیری‌های لازم جهت وصول مطالبات مذکور در جریان است.

مطالبات سنواتی گروه سیمان تأمین عمدتاً بابت مطالبات شرکت‌های گروه سیمان فارس و خوزستان، شرکت سابیر، سولیران و حمل و نقل آبادان از مشتریان و سایر اشخاص می‌باشد که پیگیری‌های لازم جهت وصول مطالبات مذکور در جریان است.

مطالبات سنواتی شرکت اصلی (شستا) عمدتاً از آستان قدس رضوی و شرکت فرا ساحل می‌باشد.

### ۲ - ۹ - دارایی‌های نگهداری شده برای فروش

دارایی‌های نگهداری شده برای فروش مربوط به املاک مزاد شرکت‌ها به شرح یادداشت توضیحی ۹ صورت‌های مالی به مبلغ ۹۵۴ میلیارد ریال (متعلق به گروه سیمان تأمین، صنایع عمومی تأمین، صدر تأمین و تاپیکو) می‌باشد که اقدامات مربوطه جهت فروش املاک در جریان است. خاطر نشان می‌سازد با توجه به نظارت شدید نهادهای نظارتی کشور بر عملیاتی نظیر فروش املاک در مجموعه شستا، فروش دارایی‌های مزاد به کندی صورت می‌پذیرد.

### ۳ - ۹ - عدم وصول سود سهام شرکت‌های فرعی و وابسته در موعد مقرر:

عدم وصول سود سهام از شرکت‌های فرعی عمدتاً بابت عدم وصول سود سهام از شرکت سیمان تأمین و صنایع عمومی تأمین (سود سهام سال جاری وصول شده است و و سود سهام وصول نشده مربوط به سنوات گذشته است) و شرکت‌های وابسته عمدتاً بابت عدم وصول سود سهام از شرکت ملی نفتکش ایران و شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران می‌باشد که با توجه به وضعیت نقدینگی و ساختار مالی شرکت‌های مذکور پیگیری‌های لازم جهت وصول مطالبات فوق در جریان است.



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

### گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۰- همانطور که در یادداشت توضیحی ۳-۲۱ صورت‌های مالی انعکاس یافته، شرکت اصلی در سال مالی مورد گزارش مبلغ ۳۸ هزار میلیارد ریال صکوک اجاره بر پایه ۲۳ میلیارد سهم از سهام شرکت نفت و گاز و پتروشیمی تامین (شرکت فرعی) و حدود ۱/۵ میلیارد سهم از سهام شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران (شرکت وابسته) منتشر نموده که برگشت سهام یاد شده منوط به باز پرداخت بموقع اصل و فرع اوراق توسط سازمان تامین اجتماعی (دریافت کننده نهایی وجوه حاصل از فروش صکوک اجاره) است. اظهار نظر این سازمان در اثر مفاد این بند مشروط نشده است.



### پاسخ بند ۱۰

تمامی اقساط سررسید شده اوراق اجاره تاکنون در سررسیدهای مقرر توسط شستا پرداخت شده است و برنامه‌ریزی‌های لازم جهت پرداخت اقساط آتی نیز صورت پذیرفته است. قابل ذکر است از بابت اصل و سود اوراق مذکور تا کنون مبلغ ۲۶.۳۷۵ میلیارد ریال پرداخت شده است.

### گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۱- همانگونه که در یادداشت توضیحی ۱-۱-۱۶ صورت‌های مالی منعکس است، حکم ورشکستگی شرکت گاز لوله (از شرکت‌های فرعی گروه نفت و گاز و پتروشیمی تامین) در فروردین ۱۳۸۵ صادر گردیده و با اعتراض بانک‌های اقتصاد نوین و ملت در مورخ ۱۳۹۷/۹/۱۰ به موجب حکم قطعی شعبه ۵۲ دادگاه تجدید نظر استان تهران حکم ورشکستگی شرکت مذکور نقض گردیده است. شرکت گاز لوله با وجود توقف اجرای رد ورشکستگی از سوی مقام قضایی مبلغ ۱۸۲۷ میلیارد ریال ذخیره (بابت تسهیلات مالی دریافتی) در حسابها منظور نموده است. مضافاً بانک اقتصاد نوین مبادرت به بازداشت تعدادی از سهام شرکت‌های گروه متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی (شرکت فرعی) به مبلغ ۶۸۷ میلیارد ریال به عنوان ضامن تسهیلات دریافتی شرکت گاز لوله نموده است. پیامدهای احتمالی ناشی از این موضوع منوط به توافق با بانک مذکور است. اظهار نظر این سازمان در اثر مفاد این بند مشروط نشده است.



### پاسخ بند ۱۱

میزان ۴۳ درصد از سهام شرکت گاز لوله متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی (از شرکت‌های فرعی هلدینگ تاپیکو) می باشد. لازم به ذکر است حکم ورشکستگی شرکت گاز لوله، از فروردین ۱۳۸۵ صادر شده بود که با اعتراض بانک‌های اقتصاد نوین و ملت در مورخ ۱۳۹۷/۰۹/۱۰ به موجب حکم قطعی شعبه ۵۲ دادگاه تجدید نظر استان تهران حکم ورشکستگی شرکت مذکور نقض گردیده است. لیکن با پیگیری مجدد شرکت گاز لوله، توقف اجرای رد ورشکستگی از سوی مقام قضایی

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

صادر شده است و هم اکنون شرکت گاز لوله تحت نظر اداره امور ورشکستگی قوه قضاییه می‌باشد و طبق دستور مقام قضایی تحت نظارت اداره امور ورشکستگی دارای فعالیت عادی است و تاکنون حکم قطعی از طرف مراجع قضایی صادر نشده است.

### گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۲- همانطور که در یادداشت توضیحی ۶-۲-۳۹ صورتهای مالی مطرح شده، بر اساس تبصره بند ۲ تصویب نامه ۶۳۷۹۳/ت/۵۵۶۳۳ هـ مورخ ۱۳۹۷/۵/۱۶ هیات وزیران، صادر کنندگان فرآورده‌های نفتی و پتروشیمی در شرکتهای گروه نفت و گاز پتروشیمی تامین (شرکت فرعی) که از تاریخ ۱۳۹۷/۱/۲۲ تا تاریخ مصوبه مذکور نسبت به ایفای تعهد ارزی خود اقدام ننموده اند، علاوه بر لزوم فروش ارز در سامانه نیما، متعهد به پرداخت مابه‌التفاوت ریالی حاصل از تفاوت ارزش صادرات مربوطه بر مبنای نرخ بازار رسمی و نرخ بازار در روز تسویه گردیده اند و از این بابت مبلغ ۱۶۹۰ میلیارد ریال ذخیره تعهدات ارزی از سوی برخی شرکتهای فرعی در صورتهای مالی انعکاس یافته است. تعیین تکلیف و رفع تعهدات ارزی شرکتهای فرعی و وابسته دارای فروش صادراتی مذکور موکول به اعلام نظر مراجع ذیصلاح خواهد بود. اظهار نظر این سازمان در اثر مفاد این بند مشروط نشده است.



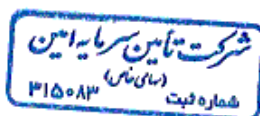
### پاسخ بند ۱۲

طبق بخشنامه شماره ۴۳۵۳/ت/۵۵۳۰۰ هـ مورخ ۱۳۹۷/۱۰/۱۲۲ هیات وزیران و اصلاحیه‌های بعدی آن، نرخ ارز به‌طور یکسان بر اساس هر دلار معادل ۴۲۰۰۰ ریال تعیین شده بود و کلیه صادرکنندگان مکلف بودند ظرف شش ماه از تاریخ صدور پروانه صادراتی گمرکی ۹۵ درصد از ارز حاصل از صادرات خود را (بر اساس ارزش FOB یا FCA یا EXW کالا) به طرق تعیین شده در بخشنامه مذکور از جمله فروش ارز به بانکها و صرافی‌های مجاز به چرخه اقتصادی کشور باز گردانند. به دلیل تفاوت زیاد قیمت بازار ارز با نرخ تعیین شده و با تشکیل بازار دوم جهت ارز طبق تبصره بند ۳ بخشنامه شماره ۶۳۷۹۳/ت/۵۵۶۳۳ هـ مورخ ۱۳۹۷/۵/۱۶ هیات وزیران، صادرکنندگان فرآورده‌های نفتی، پتروشیمی، محصولات فولادی و فلزات رنگی که از تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۱۲۲ تا تاریخ تصویب نامه مذکور نسبت به ایفای تعهدات ارزی خود اقدام ننموده‌اند، علاوه بر فروش ارز در بازار دوم، متعهد به پرداخت مابه‌التفاوت ریالی حاصل از تفاوت ارزش صادرات مربوط بر مبنای نرخ بازار رسمی و نرخ بازار در روز تسویه خواهند شد. که کار گروهی متشکل از وزارتخانه‌های امور اقتصادی و دارایی، صنعت و معدن و تجارت، نفت و بانک مرکزی میزان تعهدات را مشخص می‌نماید. بر همین اساس جهت تعهدات مذکور شرکت پتروشیمی فن‌آوران و نفت پاسارگاد با رعایت اصل محافظه‌کاری بابت تعهدات ارزی خود تا مشخص شدن نتیجه بررسی کارگروه بشرح زیر اقدام به اخذ ذخیره نموده‌اند:

نام شرکت	مبلغ - میلیارد ریال
پتروشیمی فن‌آوران	۷۷۰
نفت پاسارگاد	۹۲۰
جمع	۱,۶۹۰

قابل ذکر است تاکنون کارگروه مربوطه تشکیل نشده است.

۲۴۸



### گزارش حسابرس مستقل و بازرسی قانونی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۳- همانگونه که در یادداشت توضیحی ۲-۲۱ صورتهای مالی درج گردیده، طبق مفاد مواد ۳ و ۵ این نامه اجرایی تبصره ۲ ماده ۲۰ قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقاء نظام مالی کشور (مصوب ۱۳۹۴/۴/۳۱) که با آخرین اصلاحیه تا پایان خرداد ۱۳۹۸ تمدید شده است، تسهیلات ارزی شرکت سیمان آبیگ (شرکت فرعی سیمان تامین) با نرخ ارز مرجع سابق به علاوه ۱۵ درصد سود از تاریخ ۱۳۹۱/۷/۳ جمعاً به مبلغ ۲۶۰۰ میلیارد ریال به تسهیلات مالی ریالی تبدیل شده است. شرکت فرعی مذکور در مهلت مقرر اقدام به تسویه تسهیلات مالی فوق نموده که تاکنون به تایید بانک مرکزی نرسیده است، همچنین در پایان سال مالی مورد گزارش مبلغ ۳/۳ میلیون یورو از وجه التزام به دلیل احتمال بخشودگی در صورتهای مالی منظور نشده و مبلغ ۸/۷ میلیون یورو وجه التزام مربوط به تسهیلات فاینانس شرکت فرعی فوق با نرخ رسمی ارز بانک مرکزی تسعیر و در صورتهای مالی اعمال شده است، لیکن به موجب تاییدیه دریافتی و نیز نامه مورخ ۱۳۹۸/۳/۱۳ بانک صادرات ایران بخشودگی و تسویه وجه التزام مذکور نیاز به اخذ استعلام مجدد از بانک مرکزی دارد که تا تاریخ این گزارش وضعیت و چگونگی تسویه آن مشخص نگردیده است. اظهار نظر این سازمان در اثر مفاد این بند مشروط نشده است.



### پاسخ بند ۱۳

تسهیلات ارزی شرکت سیمان آبیگ تسویه شده است و بانک عامل (بانک صادرات) تسویه تسهیلات مذکور را تایید کرده است. با عنایت به اینکه تسهیلات مذکور از محل صندوق ذخیره ارزی بوده است، بنابراین مدارک مربوطه باید توسط بانک مرکزی نیز تایید گردد در این ارتباط مدارک و مستندات مربوط به هزینه کرد تسهیلات مذکور از طرف بانک عامل به بانک مرکزی ارسال شده است که تاکنون نتیجه بررسی بانک مرکزی اعلام نگردیده است.

### گزارش حسابرس مستقل و بازرسی قانونی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۴- طبق بند یک مصوبه شماره ۹۷۴۰۵ مورخ ۱۳۹۷/۶/۲۳ شورای عالی هماهنگی اقتصادی و دستورالعمل شماره ۹۷/۲۱۰۷۸۲ مورخ ۱۳۹۷/۶/۲۰ بانک مرکزی مبنی بر لزوم بازگشت ارز حاصل از صادرات، صادرکنندگان مکلف به ارائه تعهد نسبت به برگشت ارز می باشند. در این ارتباط با توجه به یادداشت توضیحی ۶-۲۹ صورتهای مالی چگونگی ایفای تعهدات شرکت سیمان خوزستان (شرکت فرعی سیمان تامین) به طور کامل، در خصوص بازگشت ارز حاصل از صادرات (شامل فروش صادراتی به کشورهای همسایه) برای این سازمان مشخص نبوده و منوط به حل و فصل موضوع با مراجع ذیصلاح می باشد. اظهار نظر این سازمان در اثر مفاد این بند مشروط نشده است.



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

### پاسخ بند ۱۴

فروش صادراتی شرکت سیمان خوزستان به کشور عراق عمدتاً به صورت ریالی صورت پذیرفته است لیکن برگ سبز گمرکی به صورت ارزی به نام شرکت فوق می‌باشد. توضیح اینکه طبق تصویب نامه شماره ۴۳۵۳/ت/۵۵۳۰۰/هـ مورخ ۱۳۹۷/۰۱/۲۲ هیئت وزیران و اصلاحیه‌های بعدی آن (تعیین نرخ ارز بر اساس هر دلار معادل ۴۲,۰۰۰ ریال و الزام به برگشت ارز به نرخ مذکور) صادرکنندگانی که مقصد نهایی آن‌ها کشورهای عراق و افغانستان می‌باشد و مبادلات کالایی در بازارچه‌های مرزی معاف از فروش ارز به بانک‌ها و صرافی‌های مجاز طبق بخشنامه‌های مذکور بوده‌اند. بنابراین طبق مصوبه شماره ۹۷۴۰۵ مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۲۳ شورای عالی هماهنگی اقتصادی کلیه صادرکنندگان غیرنفتی موظف‌اند حداکثر سه ماه بعد از صادرات، ارز حاصل از صادرات خود را در سامانه نیما عرضه کنند. قابل ذکر است که طبق پیگیری‌های به عمل آمده در خصوص مشمولیت فروش مذکور (فروش ریالی به عراق) علیرغم ثبت آن‌ها در سامانه جامع تجارت تاکنون توسط مراجع ذیصلاح از بابت برگشت ارز اعلام نظر نشده است.

### گزارش حسابرسی مستقل و بازرسی قانونی

#### شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۷- پیگیری‌های شرکت برای انجام تکالیف مقرر در مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۳۰ مهر ۱۳۹۷ صاحبان سهام، در موارد مندرج در بندهای ۴، ۹، ۱۶، ۱۸، ۱۹، ۲۲ و ۲۳ گزارش و موارد زیر به نتیجه نهایی منجر نگردیده و یا مدارکی دال بر انجام آنها در اختیار این سازمان قرار نگرفته است:

- الف- نقل و انتقال رسمی و قطعی سهام شرکت‌ها با رعایت قوانین و مقررات به طور کامل.
- ب- انتقال سهام شرکت ذوب آهن اصفهان.
- ج- انجام حسابرسی عملیاتی و برنامه‌ریزی برای خروج دفاتر مرکزی شرکت‌های زیرمجموعه هلدینگ‌ها از شهر تهران به محل اصلی فعالیت آنها بطور کامل.



### پاسخ بند ۱۷

برخی از سهام‌های مبیعه‌نامه‌ای از قبیل شرکت‌های سایبر، سیمان فارس و خوزستان، فولاد اکسین، صنایع ملی مس، بخش عمده سهام شرکت لوازم خانگی پارس در طی سال‌های اخیر به صورت قطعی (انتقال سهام) به هلدینگ‌های مربوطه انتقال یافته است و سهام به نام هلدینگ‌های مربوطه ثبت شده است. سهام‌های مبیعه‌نامه‌ای در حال حاضر به شرح زیر می‌باشد:

۲۵۰



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

ردیف	نام شرکت	درصد	انتقال دهنده	انتقال گیرنده	توضیحات
۱	پارس الکتریک	۴۸,۲۸	شستا	صنایع عمومی	در جریان انتقال
۲	لوازم خانگی پارس	۳۲,۳۲	شستا	صنایع عمومی	در جریان انتقال
۳	بازرگانی تامین اجتماعی	۱۰۰	شستا	صنایع عمومی	در حال تصفیه
۴	صنایع کاغذ غرب	۲۹,۳	شستا	صنایع عمومی	در حال تصفیه
۵	الیاف	۱۳	شستا	صنایع عمومی	در جریان پیگیری
۶	ارج	۱۵,۸	شستا	صنایع عمومی	در جریان پیگیری
۷	سرمایه‌گذاری ایرانگردی و جهانگردی	۴۵	شستا	صنایع عمومی	به خریدار نهایی (هلدینگ گردشگری) واگذار می‌شود
۸	تامین سرمایه امین	۱۴,۳	شستا	صبا تامین	در جریان انتقال
۹	پارسیلون	۱,۷۴	شستا	صبا تامین	در جریان پیگیری
۱۰	سرمایه‌گذاری ایران و افغانستان	۲۸,۳۴	شستا	صبا تامین	در حال انحلال
۱۱	لینترپاک	۰,۰۰۳	شستا	صبا تامین	در جریان پیگیری
۱۲	نئویان ۲۲ بهمن	۳,۹۱	شستا	صبا تامین	در جریان پیگیری
۱۳	سولیران	۶۰,۹	شستا	سیمان تامین	در جریان پیگیری

با عنایت به اینکه در دوره‌های مدیریتی مختلف در خصوص انتقال سهام‌های مذکور تصمیمات متفاوت اتخاذ شده بود، بنابراین جریان انتقال سهام‌های مذکور به طولانی شده است.

### گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۸- زمین و ساختمانهای شرکتهای گروه شامل ۵۸۶۵ مترمربع از زمین‌های شرکت پخش هجرت، ۲۳ هزار متر مربع زمین‌های شرکت دارو سازی کاسپین، ساختمان دارو پخش، ۱۵۰ هکتار اراضی و ۲۰ باب ساختمان مسکونی شرکت زغال سنگ پرورده طبس، ساختمان سعادت آباد شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین، ساختمان دفتر مرکزی و زمین نیروگاه طوس شرکت مدیریت توسعه انرژی تامین و سه واحد آپارتمان ساختمان قلهدک (متعلق به شرکت اصلی) می‌باشد که تاکنون به نام شرکت‌های یاد شده انتقال نیافته است. همچنین بخشی از زمین‌های شرکت فرش گیلان در تصرف اشخاص حقیقی و حقوقی می‌باشد. ضمن اینکه بدلیل اختلاف با شهرداری مشهد، شرکت اصلی موفق به اخذ سند مالکیت ۱۴ باب ساختمانهای مشهد نگردیده است.



### پاسخ بند ۱۸

#### زمین‌های شرکت پخش هجرت

شامل زمین‌های مراکز پخش ارومیه و تبریز می‌باشد. در خصوص زمین ارومیه به متراژ ۲,۵۶۵ متر مربع تاکنون سند رسمی به نام اداره کل راه و شهرسازی استان آذربایجان غربی از طرف جهادکشاورزی (منابع طبیعی) به دلیل ایرادات موجود در نقشه و موارد مورد مناقشه فیما بین دو سازمان دولتی مذکور صادر نشده است. قابل ذکر است طبق قرارداد خرید زمین بعد از اخذ سند مالکیت توسط اداره کل راه و شهرسازی استان آذربایجان غربی، امکان انتقال سند به نام شرکت پخش هجرت وجود دارد که مراتب در حال پیگیری می‌باشد.

در خصوص زمین تبریز به متراژ ۳,۳۰۰ متر مربع به دلیل وجود مشکلات ثبتی پیگیری‌های انجام شده تاکنون منجر به تفکیک پلاک در خصوص ملک مذکور نشده است قابل ذکر است در ابتدا باید سند مالکیت به نام اداره کل راه و شهرسازی استان صادر شود و سپس اقدامات مربوط به تفکیک و اخذ سند مالکیت قطعی متعلق به شرکت صورت پذیرد.

#### زمین شرکت داروسازی کاسپین تأمین

زمین شرکت داروسازی کاسپین تأمین به متراژ ۲۳,۰۰۰ متر مربع زمین استجاری از اوقاف در شهر قدس (اطراف تهران) می‌باشد که در سال ۱۳۹۳ توسط شخص حقیقی اقدام به تنظیم مبایعه نامه با جعل امضاء عضو هیئت مدیره نموده است که پیگیری‌های حقوقی در این خصوص بابت ابطال مبایعه نامه مذکور در جریان می‌باشد.

#### ساختمان شرکت داروپخش

ساختمان بخارست شرکت داروپخش طبق صورت جلسه مورخ ۱۳۹۰/۰۲/۱۴ به مبلغ ۵۰ میلیارد ریال بابت سود سهام از داروپخش به سازمان تأمین اجتماعی تحویل شده است که به علت مخالفت عضو اقلیت هیئت مدیره شرکت مذکور انتقال سند رسمی تاکنون انجام نشده است. درخواست عضو هیئت مدیره مذکور فروش به قیمت کارشناسی می‌باشد.

#### ۱۵۰ هکتار اراضی شرکت زغال سنگ پروده طبس

اراضی مذکور در زمان اجرای طرح در اختیار شرکت مذکور قرار گرفته بود. توضیح اینکه سند مالکیت اراضی مذکور به نام دولت جمهوری اسلامی ایران می‌باشد و در زمان واگذاری از دولت در ارزش‌گذاری لحاظ نشده است همچنین شرکت فوق در اواخر سال ۱۳۹۷ بابت مطالبات شرکت صدر تأمین از صندوق فولاد به گروه شستا انتقال یافته است.

#### ساختمان سعادت آباد شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین

سند مالکیت ساختمان مذکور به نام شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین می‌باشد و با توجه به اینکه برنامه فروش ملک مذکور در جریان می‌باشد جهت جلوگیری از پرداخت هزینه‌های نقل و انتقال مضاعف تاکنون سند مالکیت به نام شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین انتقال نیافته است.



سه واحد آپارتمان ساختمان قلهدک

سه واحد آپارتمان به مترهای ۸۱،۶۲،۸۱ متر مربع به دلیل اختلاف در هزینه‌های نقل و انتقال تاکنون به نام شرکت شستا نشده است و اقدامات مربوطه جهت حل و فصل موضوع در جریان می‌باشد.

ساختمان‌های مشهد

به دلیل اختلاف در تعداد پارکینگ تاکنون سند مالکیت ۱۴ باب ساختمان‌های مشهد از شهرداری آن شهر اخذ نشده است که اقدامات مربوطه جهت حل و فصل موضوع در جریان می‌باشد.

### گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی

### شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)

۱۹- نتایج عملیات شرکت‌های فرعی (کارتن البرز، دبلیوتی دی شستا، شرکت خارجی یک، داروسازی زهراوی و موج تأمین ارتباطات پارس) و شرکت‌های وابسته (ملی نفتکش ایران، الیاف، صنایع چوب اسالم، گروه صنعتی عالم آرا، لوله‌سازی اهواز و لوله‌سازی ماهشهر) منجر به زیان شده است و فعالیت شرکت‌های فرعی فرش گیلان، شرکت آذریت (به دلیل شکوائیه محیط‌زیست) و سنگ تزئینی کلاردشت (به دلیل رأی دادگاه)، متوقف گردیده است. ضمن اینکه دارایی در جریان تکمیل و پیش پرداخت سرمایه ای شرکت اصلی شامل پروژه ساختمان شیراز جمعاً به مبلغ ۱۰۰۱۰ میلیارد ریال به دلیل تاخیر در اجرای قرارداد از سال ۱۳۹۳ تاکنون مورد بهره برداری واقع نشده است. مضافاً در سال ۱۳۹۲ سهام شرکت پالایش نفت اصفهان از طریق تسهیلات دریافتی از بانک رفاه (توسط شرکت صبا تأمین - شرکت فرعی) خریداری و در سال مورد گزارش جهت بازپرداخت تسهیلات مزبور واگذار گردیده است. نتیجه خرید و فروش سهام فوق مبلغ ۱۶۱۸۰ میلیارد ریال هزینه مالی و مبلغ ۱۳۲۳۶ میلیارد ریال سود ناشی از فروش سهام بوده که این سازمان نسبت به انجام عملیات مذکور توجیه نگردیده است.



پاسخ بند ۱۹

شرکت‌های زیانده عبارتند از:

ردیف	نام شرکت	سال مالی ۱۳۹۷			سال مالی ۱۳۹۶		
		سود (زیان) عملیاتی	سود (زیان) خالص	سود (زیان) انباشته	سود (زیان) عملیاتی	سود (زیان) خالص	سود (زیان) انباشته
۱	کارتن البرز	(۴۰)	(۳۶)	(۹۹)	(۳۶)	(۳۵)	(۶۳)
۲	داروسازی زهراوی	۶۰۰	(۴۴۳)	(۱,۴۸۷)	۳۴۶	(۶۰۴)	(۱,۰۴۵)
۳	موج تأمین ارتباطات پارس	۰	۰	(۵)	۰	۰	(۵)
۴	ملی نفت کش ایران	(۹,۳۶۵)	(۱۱,۴۰۶)	(۱۱,۰۸۵)	(۲,۹۳۳)	(۲,۸۲۷)	۳۵۸
۵	الیاف	(۷)	(۱۱۰)	(۱,۰۶۱)	(۴۲)	(۸۶)	(۹۵۱)
۶	صنایع چوب اسالم	(۴۷)	(۴۶)	(۲۳۱)	(۵۶)	(۶۸)	(۱۸۵)
۷	گروه صنعتی عالم آراء	(۳۴)	(۴۶)	(۲۴۳)	(۱۳)	(۷)	(۱۹۷)
۸	لوله سازی اهواز	۱,۷۶۴	۹۲۷	(۵,۰۷۹)	۱۵۹	(۱,۳۷۲)	(۶,۰۱۸)
۹	لوله سازی ماهشهر	۳۴۸	(۸۹۲)	(۵,۸۹۲)	(۳۴۲)	(۱,۳۸۵)	(۵,۰۰۰)
۱۰	فرش گیلان	۷	۱	(۱۶۲)	۷	۲	(۱۶۳)
۱۱	آذریت	(۸)	(۸)	(۱۱۴)	(۳)	۲	(۱۰۵)
۱۲	سنگ تزئینی کلاردشت	(۳)	(۳)	(۳۷)	(۲)	(۲)	(۳۴)
<b>جمع</b>		<b>(۶,۷۹۶)</b>	<b>(۱۲,۰۶۲)</b>	<b>(۲۵,۴۹۵)</b>	<b>(۲,۸۱۵)</b>	<b>(۶,۳۸۳)</b>	<b>(۱۳,۴۰۸)</b>
<b>Wtd-Shasta - (واحد پولی درهم) -</b>		<b>(۱۸۲)</b>	<b>(۲۴۸)</b>	<b>(۱۲,۲۵۵)</b>	<b>(۵۰۰)</b>	<b>(۱۶۶)</b>	<b>(۱۲,۰۰۷)</b>





## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۴-۲-۶- نکات مهم گزارش حسابرس و بازرس قانونی شرکت در گزارش دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی (سازمان حسابرسی) برای دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی، حاوی اظهارنظر مقبول نسبت به صورت‌های مالی شرکت اصلی و اظهارنظر مشروط نسبت به صورت‌های مالی تلفیقی گروه می‌باشد. بندهای با اهمیت گزارش و پاسخ شرکت به آن‌ها به شرح زیر است:

### مبانی نتیجه‌گیری مشروط

۳ - الزامات استانداردهای حسابداری در خصوص گزارشگری آرایه و افشای اقلام مقایسه‌ای میان دوره‌ای ۶ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷ رعایت نگردیده است.

#### پاسخ بند ۳

با عنایت به اینکه شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی برای اولین بار در سال جاری صورت‌های مالی تلفیقی میان دوره‌ای تهیه کرده است بنابراین اقلام مقایسه‌ای ارائه نشده است.

۴ - صورت‌های مالی شرکت‌های فرعی موج تامین ارتباطات پارس، کشتی‌سازی اروندان، تولید نیروی برق خلیج فارس، سیمان یاسوج، دهکده ساحلی و سولیران و ۵ شرکت فرعی و وابسته شرکت سیمان فارس و خوزستان و ۴ شرکت فرعی و وابسته شرکت سرمایه گذاری صبا تامین، پرسیت و کرمانیت به صورت حسابرسی نشده در تلفیق منظور گردیده است. همچنین محاسبه ارزش ویژه سرمایه گذاری در شرکت‌های وابسته ملی نفتکش ایران، کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران و انتشارات علمی و فرهنگی، بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی نشده آنها انجام شده است. همچنین سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته تولیدی بافت آزادی، تحقیقات و کاربرد مواد معدنی به روش ارزش ویژه محاسبه نگردیده است. اعمال تعدیلاتی بر صورت‌های مالی تلفیقی ضروری است، لیکن تعیین میزان آن در شرایط حاضر برای این سازمان میسر نمی‌باشد.

#### پاسخ بند ۴

به دلیل عدم آماده بودن صورت‌های مالی حسابرسی شده، صورت‌های مالی برخی از شرکت‌های فرعی و وابسته به شرح بند ۴ گزارش به صورت حسابرسی نشده در صورت‌های مالی تلفیقی منظور شده است. قابل ذکر است صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت‌های مذکور که بعد از تهیه صورت‌های مالی تلفیقی حسابرسی شده شستا تهیه شده است تفاوت با اهمیتی با صورت‌های مالی حسابرسی نشده ندارد.

۵ - مالیات عملکرد سالهای قبل تعدادی از شرکتهای فرعی بر اساس برگهای تشخیص و قطعی صادره مبلغ ۲,۴۷۳ میلیارد ریال بیش از ذخیره منعکس در صورتهای مالی اعلام و مطالبه شده، لیکن بدلیل اعتراض شرکتهای گروه ذخیره‌ای از این بابت در صورتهای مالی منظور نشده است. همچنین ذخیره مالیات عملکرد سالهای ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ تعدادی از شرکتهای گروه و دوره مالی مورد گزارش براساس سود ابرازی و پس از اعمال معافتهای مالیاتی محاسبه و در صورتهای مالی منظور شده است. مضافاً مبلغ ۲,۹۶۷ میلیارد ریال بابت اصل و جرائم مالیات و عوارض ارزش افزوده سالهای قبل تعدادی از شرکتهای گروه مطالبه شده و تعدادی دیگر از آنها تا تاریخ این گزارش مورد رسیدگی سازمان امور مالیاتی قرار نگرفته است. همچنین به موجب رأی هیئت تجدید نظر و برگ اعلام بدهی سازمان تأمین اجتماعی، بابت حق بیمه تعدادی از شرکتهای فرعی سیمان فارس و خوزستان و سابیر جمعاً مبلغ ۳۹۰ میلیارد ریال مطالبه گردیده که به دلیل اعتراض به نحوه تشخیص، ذخیره‌ای در صورتهای مالی منظور نشده است. لازم به ذکر است بر اساس سوابق مالیاتی، فروش‌های صادراتی شرکت نفت پاسارگاد و شرکت فرآورده‌های قیری هرمز پاسارگاد مشمول مالیات و عوارض ارزش افزوده گردیده، که از این بابت مبلغی در صورتهای مالی منظور نشده است. با توجه به مراتب فوق و با در نظر گرفتن هزینه‌های قابل قبول و سایر مقررات مالیاتی، احتساب ذخیره اضافی بابت موارد یاد شده ضروری است، لیکن تعیین میزان آن منوط به رسیدگی و اعلام نظر نهائی ادارات مالیاتی مربوط می‌باشد.

### پاسخ بند ۵

کسری ذخیره مالیات عملکرد و ارزش افزوده به تفکیک شرکت‌ها به شرح زیر می‌باشد :

شرح	مالیات عملکرد (میلیارد ریال)	مالیات و عوارض ارزش افزوده (میلیارد ریال)
گروه سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۱,۲۷۷	۱,۶۵۲
گروه سرمایه‌گذاری سیمان تامین	۹۵۵	۱,۲۹۴
گروه سرمایه‌گذاری صبا تامین	۱۱۹	-
گروه سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تامین	۲۱	-
سایر شرکت‌ها	۱۰۱	۲۱
<b>جمع</b>	<b>۲,۴۷۳</b>	<b>۲,۹۶۷</b>



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)

کسری ذخیره مالیات عملکرد و ارزش افزوده شرکت‌ها با عنایت به رسیدگی‌های جدید ممیزین مالیاتی و همچنین با توجه به تسویه و تعیین و تکلیف مالیات‌های سنوات قبل، همواره مطرح و به صورت سیال می‌باشد. توضیح اینکه مالیات‌های تعیین شده توسط سازمان امور مالیاتی به شرح فوق عمدتاً مورد قبول شرکت‌های مربوطه نیست و مورد اعتراض شرکت‌ها می‌باشد که مراتب در هیات‌های حل اختلاف مالیاتی در دست بررسی است. مضافاً اینکه حق بیمه‌های مطالبه شده از تعدادی از شرکت‌های فرعی سیمان فارس و خوزستان و شرکت سایبر مورد اعتراض شرکت‌های مذکور می‌باشد و موضوع در هیات‌های حل اختلاف سازمان تأمین اجتماعی در حال بررسی است.

۶ - همانطور که در یادداشت توضیحی ۳۳ صورتهای مالی منعکس است، شرکت سایبر (شرکت فرعی) تسهیلات دریافتی خود از بانک توسعه صادرات را با موافقت اولیه بانک به ریال تبدیل و اقساط سررسید شده آن را پرداخت نموده است. لیکن طبق شواهد موجود بانک به دلیل ارزی بودن تسهیلات مزبور مانده طلب خود در پایان سال ۱۳۹۷ را به مبلغ ۳۷۹ میلیارد ریال بیشتر از دفاتر شرکت اعلام نموده است. همچنین مطالبات شرکت سیمان آبیگ از بانک رفاه کارگران به مبلغ ۶۱ میلیارد ریال بابت مغایرت در نحوه محاسبه سود و کارمزد و جرایم تسهیلات دریافتی می‌باشد که مورد تایید بانک قرار نگرفته است. آثار احتمالی ناشی از رفع مغایرت مزبور بر صورتهای مالی مورد گزارش برای این سازمان مشخص نمی‌باشد.

### پاسخ بند ۶

شرکت سایبر در سال ۱۳۹۰ مبلغ ۳,۴۸۴,۶۲۴ یورو به انضمام ۲۴۳,۹۲۴ یورو سود و کارمزد وام از بانک توسعه صادرات شعبه مرکزی با نرخ ارز مرجع سابق به صورت ریالی به منظور خرید ماشین‌آلات دریافت نموده است. تسهیلات مالی مذکور با موافقت بانک به صورت ریالی تبدیل و اقساط آن پرداخت شده است. لیکن بانک فوق با ادعای ارزی بودن قرارداد اعلام بدهی نموده که شرکت سایبر از طریق مراجع قضایی درخواست ابطال ادعای بانک را نموده است که پرونده مذکور در حال حاضر در مرحله رسیدگی و کارشناسی می‌باشد. مضافاً اینکه پیگیری جهت رفع مغایرت حساب‌های فی مابین شرکت سیمان آبیگ و بانک رفاه در حال پیگیری است.



### تاکید بر مطلب خاص

۹ - به شرح یادداشت توضیحی ۴-۲-۴۴ صورتهای مالی، به موجب نامه معاونت برنامه‌ریزی و نظارت بر منابع هیدروکربوری وزارت نفت، شرکتهای گاز استان خوزستان و خراسان شمالی بابت مابه‌التفاوت بهای گاز خوراک مصرفی شرکتهای پتروشیمی فن آوران و خراسان (شرکتهای فرعی) جمعاً مبلغ ۲۱۲۷ میلیارد ریال مطالبه نموده‌اند که بدلیل عدم تسری مصوبات ستاد تدابیر ویژه اقتصادی به گاز متان که خوراک مصرفی هر دو شرکت می‌باشد، مورد قبول قرار نگرفته است. همچنین طبق یادداشت توضیحی ۵-۲-۴۴ صورتهای مالی، نرخ خوراک در شرکتهای پتروشیمی مارون و خارک (شرکتهای وابسته) به صورت علی‌الحساب محاسبه و منظور شده که تا کنون تسویه نگردیده است.

### پاسخ بند ۹

به موجب نامه معاونت برنامه‌ریزی و نظارت بر منابع هیدروکربوری وزارت نفت، شرکتهای گاز استان خوزستان و خراسان شمالی مابه‌التفاوت بهای گاز خوراک مصرفی شرکتهای فرعی پتروشیمی فن آوران و پتروشیمی خراسان جمعاً به مبلغ ۲۱۲۷ میلیارد ریال برای ۲۱ فروردین ۱۳۹۲ لغایت ۲۳ آذر ۱۳۹۲ (به ازای هر متر مکعب ۱۳ سنت) را مطالبه نموده‌اند که به دلیل عدم تسری مصوبات ستاد تدابیر ویژه اقتصادی به گاز متان که خوراک مصرفی هر دو شرکت است مورد قبول قرار نگرفته و از این بابت ذخیره‌ای در حساب‌ها منظور نشده است. مضافاً اینکه بخشی از نرخ خوراک شرکتهای وابسته پتروشیمی خارک و پتروشیمی مارون به صورت علی‌الحساب بوده و تاکنون تسویه حساب نشده است.

۱۰ - همانگونه که در یادداشت توضیحی ۳-۲۳ صورتهای مالی انعکاس یافته، شرکت اصلی در سال مالی مورد گزارش مبلغ ۳۸۰۰۰ میلیارد ریال صکوک اجاره بر پایه مبلغ ۲۳ میلیارد سهم از سهام شرکت نفت و گاز و پتروشیمی تامین (شرکت فرعی) و ۱/۵ میلیارد سهم از سهام شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران (شرکت وابسته) منتشر نموده که برگشت سهام یادشده منوط به باز پرداخت بموقع اصل و فرع اوراق توسط سازمان تامین اجتماعی (دریافت کننده نهایی وجوه حاصل از فروش صکوک اجاره) می‌باشد.

### پاسخ بند ۱۰

تمامی اقساط سررسید شده اوراق اجاره تاکنون در سررسیدهای مقرر توسط شستا پرداخت شده است و برنامه‌ریزی های لازم جهت پرداخت اقساط آتی نیز صورت پذیرفته است.



۱۱- همانگونه که در یادداشت توضیحی ۲-۳ صورت‌های مالی منعکس است، طبق مواد ۳ و ۵ آئین‌نامه اجرایی تبصره ۲ ماده ۲۰ قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقاء نظام مالی کشور (مصوب ۱۳۹۴/۴/۳۱) که با آخرین اصلاحیه تا پایان خرداد ۱۳۹۸ تمدید شده است، تسهیلات ارزی شرکت فرعی سیمان آبیگ با نرخ ارز مرجع سابق به علاوه ۱۵ درصد سود از تاریخ ۱۳۹۱/۷/۳ جمعاً مبلغ ۲٫۰۵۰ میلیارد ریال به تسهیلات مالی ریالی تبدیل شده است. شرکت فرعی مذکور در مهلت مقرر اقدام به تسویه تسهیلات مالی فوق نموده که تاکنون به تأیید بانک مرکزی نرسیده است. همچنین مبلغ ۱۱٫۳۲۲ میلیارد ریال از داراییهای شرکتهای گروه شامل حسابهای دریافتنی، سفارشات، پیش‌پرداختها و موجودی مواد و کالا راكد و سنواتی می‌باشد که از این بابت صرفاً مبلغ ۱٫۳۳۹ میلیارد ریال ذخیره کاهش ارزش در صورتهای مالی منظور شده است.

### پاسخ بند ۱۱

- تسهیلات شرکت سیمان آبیگ:
- تسهیلات ارزی شرکت سیمان آبیگ تسویه شده است و بانک عامل (بانک صادرات) تسویه تسهیلات مذکور را تأیید کرده است. با عنایت به اینکه تسهیلات مذکور از محل صندوق ذخیره ارزی بوده بنابراین مدارک مربوطه باید توسط بانک مرکزی نیز تأیید گردد که در این ارتباط مدارک و مستندات مربوط به هزینه کرد تسهیلات مذکور از طرف بانک عامل به بانک مرکزی ارسال شده است که تاکنون نتیجه بررسی بانک مرکزی اعلام نگردیده است.
- دارایی‌های راكد و سنواتی:
- صورت ریز مطالبات و سایر دارایی‌های راكد و سنواتی گروه به تفکیک شرکتهای فرعی به شرح زیر می‌باشد:

توضیحات	مبلغ (میلیارد ریال)	نام شرکت
عمدتاً مطالبات شرکتهای پتروشیمی آبادان، پتروشیمی فن‌آوران، نفت ایرانول و گروه سلولزی از مشتریان	۶٫۴۸۷	سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین
عمدتاً مطالبات بابت فروش سهام	۱٫۵۷۴	سرمایه‌گذاری صدر تامین
عمدتاً مطالبات گروه سیمان فارس و خوزستان، سایر و نقل آبادان	۱٫۵۲۷	سرمایه‌گذاری سیمان تامین
عمدتاً مطالبات شرکتهای دارویی از شرکت توسعه دارویی رسا و توسعه تجارت جلال آرا	۱٫۱۶۱	سرمایه‌گذاری دارویی تامین
عمدتاً مطالبات بابت فروش سهام و مطالبات گروه پارس الکترونیک از مشتریان	۴۸۰	سرمایه‌گذاری عمومی تامین
	۹۳	سایر
	۱۱٫۳۲۲	جمع

قابل ذکر است پیگیری‌های لازم جهت وصول مطالبات مذکور در جریان می باشد.

۱۲- همانگونه که در یادداشت توضیحی ۱-۲-۳۱ صورتهای مالی منعکس است، حکم ورشکستگی شرکت گاز لوله (گروه شرکت فرعی نفت و گاز و پتروشیمی تامین) در فروردین ۱۳۸۵ صادر گردیده و با اعتراض بانکهای اقتصاد نوین و ملت در مورخ ۱۳۹۷/۹/۱۰ به موجب حکم قطعی شعبه ۵۲ دادگاه تجدید نظر استان تهران حکم ورشکستگی شرکت مذکور نقض گردیده است. شرکت گاز لوله با وجود توقف اجرای رد ورشکستگی از سوی مقام قضایی، مبلغ ۱۸۳۷ میلیارد ریال ذخیره (بابت جرائم و کارمزد تسهیلات مالی دریافتی) در صورتهای مالی منظور نموده است. مضافاً بانک اقتصاد نوین مبادرت به بازداشت تعدادی از سهام شرکتهای گروه متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی به مبلغ ۶۸۷ میلیارد ریال به عنوان ضامن تسهیلات دریافتی شرکت گاز لوله نموده است. علاوه بر این به شرح یادداشت توضیحی ۲-۲-۴۴ صورتهای مالی در خصوص شرکتهای حمل و نقل و خدمات دریایی آبادان، سیمان

صوفیان، ایران سازه، دورال و ساپیر (شرکتهای فرعی) به ترتیب بابت حمل کالا، خرید دانش فنی، پیش فروش واحدهای ساختمانی، پروژه انزاب تاجیکستان، فروش دستگاه حفاری TBM و ادعای وجه توسط پیمانکاران، پرونده های حقوقی علیه شرکتهای مذکور در مراجع قضایی مطرح گردیده که پیامد های احتمالی ناشی از آنها منوط به توافقات آتی و صدور آراء مراجع ذیربط می باشد.

### پاسخ بند ۱۲

شرکت تولیدی گاز لوله :

به میزان ۴۳ درصد از سهام شرکت گاز لوله متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی (شرکت فرعی هلدینگ تاپیکو) می باشد. با توجه به حکم صادره در تاریخ ۱۰ آذر ۱۳۹۷ توسط شعبه ۵۲ دادگاه تجدید نظر استان تهران مبنی بر نقض رای ورشکستگی شرکت تولیدی گاز لوله، و با عنایت به اینکه مطابق احکام قبلی رای به ورشکستگی شرکت مذکور صادر شده بود این شرکت نسبت به توقف محاسبات جرائم و کارمزد تسهیلات بانکی اقدام نموده بود. پس از صدور حکم نقض ورشکستگی نسبت به شناسایی آثار مالی ناشی از آرای اخیر مبنی بر محاسبه جرائم و کارمزد بانکی به مبلغ ۱۸۳۷ میلیارد ریال اقدام نموده است. در ضمن بانک اقتصاد نوین اقدام به بازداشت تعدادی از سهام شرکتهای گروه متعلق به شرکت فرعی سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی به مبلغ ۶۸۷ میلیارد ریال به عنوان ضامن تسهیلات دریافتی شرکت تولیدی گاز لوله نموده است. اضافه می نماید شرکت گاز لوله تحت نظر اداره امور ورشکستگی دارای فعالیت عادی طبق دستور مقام قضایی می باشد و تاکنون حکم قطعی از طرف مراجع قضائی صادر نشده است.

پرونده های حقوقی علیه برخی از شرکتهای فرعی:

پرونده های های حقوقی ذکر شده در بند ۱۲ گزارش توسط شرکتهای مربوطه در جریان پیگیری می باشد و تاکنون منجر به نتیجه قطعی نشده است.



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۲- همانگونه که در یادداشت توضیحی ۶-۲-۴۴ صورتهای مالی منعکس است، بر اساس تبصره بند ۲ تصویب نامه ۶۳۷۹۳/ت/۵۵۶۲۳ هـ.م مورخ ۱۳۹۷/۵/۱۶ هیئت وزیران، صادرکنندگان فرآورده های نفتی و پتروشیمی (در شرکتهای گروه شرکت فرعی نفت و گاز و پتروشیمی تامین) که از تاریخ ۱۳۹۷/۱/۲۲ تا تاریخ تصویب نامه مذکور نسبت به ایفای تعهد ارزی خود اقدام ننموده اند، علاوه بر لزوم فروش ارز در سامانه نیما، متعهد به پرداخت مابه التفاوت ریالی حاصل از تفاوت ارزش صادرات مربوط بر مبنای نرخ بازار رسمی و نرخ بازار در روز تسویه گردیده‌اند و از این بابت مبلغ ۱۶۹۰ میلیارد ریال ذخیره تعهدات ارزی از سوی برخی شرکتهای فرعی در صورتهای مالی انعکاس یافته است. تعیین تکلیف و رفع تعهدات ارزی شرکتهای فرعی و وابسته دارای فروش صادراتی، موکول به اعلام نظر مراجع ذیصلاح می‌باشد.

### پاسخ بند ۱۳

طبق بخشنامه شماره ۴۳۵۲/ت/۵۵۳۰۰ هـ.م مورخ ۱۳۹۷/۱/۲۲ هیات وزیران و اصلاحیه‌های بعدی آن، نرخ ارز به طور یکسان براساس هر دلار معادل ۴۲,۰۰۰ ریال تعیین شده بود و کلیه صادرکنندگان مکلف بودند ظرف شش ماه از تاریخ صدور پروانه صادراتی گمرکی ۹۵ درصد از ارز حاصل از صادرات خود را (براساس ارزش FOB یا FCA یا EXW کالا) به طرق تعیین شده در بخشنامه مذکور از جمله فروش ارز به بانک‌ها و صرافی‌های مجاز به چرخه اقتصادی کشور باز گردانند. به دلیل تفاوت زیاد قیمت بازار ارز با نرخ تعیین شده و با تشکیل بازار دوم جهت ارز طبق تبصره بند ۳ بخشنامه شماره ۶۳۷۹۳/ت/۵۵۶۲۳ هـ.م مورخ ۱۳۹۷/۵/۱۶ هیات وزیران، صادرکنندگان فرآورده های نفتی، پتروشیمی، محصولات فولادی و فلزات رنگی که از تاریخ ۱۳۹۷/۱/۲۲ تا تاریخ تصویب نامه مذکور نسبت به ایفای تعهدات ارزی خود اقدام ننموده اند، علاوه بر فروش ارز در بازار دوم، متعهد به پرداخت مابه‌التفاوت ریالی حاصل از تفاوت ارزش صادرات مربوط بر مبنای نرخ بازار رسمی و نرخ بازار در روز تسویه خواهند شد. که کار گروهی متشکل از وزارتخانه‌های امور اقتصادی و دارایی، صنعت و معدن و تجارت، نفت و بانک مرکزی میزان تعهدات را مشخص می‌نماید. بر همین اساس جهت تعهدات مذکور شرکت پتروشیمی فن‌آوران و نفت پاسارگاد با رعایت اصل محافظه کاری بابت تعهدات ارزی خود تا مشخص شدن نتیجه بررسی کارگروه بشرح زیر اقدام به اخذ ذخیره نموده اند:

نام شرکت	مبلغ - میلیارد ریال
پتروشیمی فن‌آوران	۷۷۰
نفت پاسارگاد	۹۲۰
جمع	۱,۶۹۰

قابل ذکر است، تاکنون کار گروه مربوطه تشکیل نشده است.

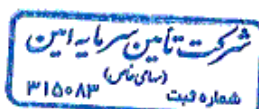


## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱۴- همانگونه که در یادداشت توضیحی ۹-۲-۴۴ صورتهای مالی منعکس است، کارخانجات پارس الکتریک (شرکت فرعی) در سال مالی قبل، ملک متعلق به خود واقع در خیابان اسفندیار که بابت تسهیلات دریافتی شرکت فرعی خود (ساخت و تولید قطعات الکترونیک سیرجان) در رهن بانک ملت بوده را طی مزایده به بهای کارشناسی به شرکت میلاد سلامت تامین اجتماعی فروخته است. به دلیل طرح دعوی حقوقی شرکت فرعی مذکور و صدور حکم دادگاه، مانده بدهی وام گیرنده به بانک ملت به مبلغ ۵۰۹۷ میلیون ریال تعیین گردیده است، لیکن به دلیل اعتراض بانک مذکور به رای دادگاه و عدم تسویه بدهی به مبلغ فوق منجر به صدور قرار کارشناسی مجدد گردیده که تاکنون نظر کارشناس اعلام نشده است. توضیح اینکه مانده مطالبه شده بابت تسهیلات تسویه نشده برای فک رهن و آزادسازی اسناد رهنی ملک، مبلغ ۴۸۵٫۸۱۷ یورو اعلام شده است. پیامدهای ناشی از موضوع فوق منوط به توافق با بانک مربوط و مشخص شدن نتایج دعاوی حقوقی می‌باشد.

### پاسخ بند ۱۴

شرکت کارخانجات پارس الکتریک در سال مالی قبل، ملک خیابان اسفندیار که بابت تسهیلات دریافتی شرکت فرعی خود (ساخت و تولید قطعات الکترونیک سیرجان) در رهن بانک ملت بوده طی مزایده به بهای کارشناسی به شرکت میلاد سلامت تامین اجتماعی فروخته است. به دلیل طرح دعوی حقوقی شرکت فرعی مذکور و صدور حکم دادگاه مانده بدهی وام گیرنده به بانک ملت به مبلغ ۵۰۹۷ میلیون ریال تعیین گردیده است. لیکن بدلیل اعتراض بانک مذکور به رای دادگاه و عدم تسویه بدهی به مبلغ فوق الاشاره و فک رهن وثایق منجر به صدور قرار کارشناسی مجدد شده است که تاکنون نظر کارشناسی اعلام نشده است. در این خصوص پیرو آخرین اظهارات شفاهی کارشناس رسمی، تاکنون بانک عامل اقدام به ارسال مدارک و مستندات مورد ادعای خویش ننموده است. اضافه می‌نماید طبق مستندات متعدد موجود بانک ملت بدهی ارزی شرکت را قبل از افزایش قیمت ارز در سال ۱۳۹۲ به ریال تبدیل نموده است.





۱۵- زمین و ساختمانهای شرکت‌های گروه شامل ۲۰ هکتار از زمین‌های داروسازی فارابی، ۲۳ هزار متر مربع از زمین‌های داروسازی کاسپین تامین ۳۰ واحد آپارتمان ساختمان قلهک، ۱۴ باب ساختمانهای مشهد (متعلق به شرکت اصلی)، زمین‌های محل کارخانه سابق شرکت فرش گیلان، زمین‌ها و ساختمانهای شرکت حمل و نقل و خدمات دریایی آبادان، ۱۴ فقره زمین و پروژه‌های شرکت ایران سازه، ۶۲ هکتار از اراضی شرکت سرمایه‌گذاری عمومی تامین، ۱۵۰ هکتار اراضی و ۲۰ باب ساختمان مسکونی شرکت ذغال سنگ پروده طیس می‌باشد که تاکنون به نام شرکت‌های یاد شده انتقال نیافته است. همچنین چگونگی تکمیل و بهره‌برداری از طرح‌های شرکت‌های فرعی شامل احداث کارخانه تولید ظروف دارویی، ویال تزریقی گروه پارس دارو، پروژه PNCB شرکت‌های کلر پارس و تحقیقات مهندسی توفیق دارو و اقلام سرمایه‌ای نزد انبار شرکت رایتل تعیین تکلیف نگردیده است. علاوه بر این به منظور ساماندهی اراضی شرکت سیمان فارس، بر اساس توافقنامه منعقد شده در سال ۱۳۹۱ با شهرداری شیراز مقرر شده در قبال واگذاری ۵۵ درصد (حدود ۶۸ هکتار) از اراضی شرکت فوق به شهرداری، کاربری باقیمانده اراضی به اداری و تجاری، گردشگری و مسکونی تغییر یابد که موضوع در سال ۱۳۹۲ به تایید کمیسیون طرح تفصیلی شهر شیراز نیز رسیده است. در این خصوص تا تاریخ این گزارش صرفاً حدود ۲۸ هکتار از اراضی سهم شهرداری رسماً منتقل و مذاکرات جهت تعیین تکلیف سایر اراضی در جریان است. علت تاخیر در اجرای توافقنامه و عدم اخذ مجوز تغییر کاربری برای این سازمان مشخص نشده است.

### پاسخ بند ۱۵

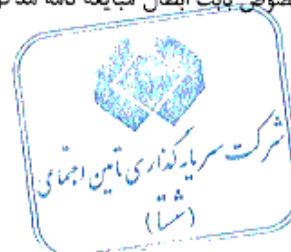
اقدامات مربوطه جهت تعیین و تکلیف املاک، پروژه‌ها و طرح‌های ذکر شده در بند ۱۵ در جریان پیگیری می‌باشد. در این خصوص اهم موارد به شرح زیر می‌باشد:

۲۰ هکتار از زمین‌های داروسازی فارابی:

مالکیت حدود ۲۰ هکتار از اراضی شرکت داروسازی فارابی به صورت ملی است که به استناد رای کمیسیون ماده ۲۲ در سال ۱۳۶۳ توسط وزارت جهاد کشاورزی به شرکت پارس دارو و سپس به این شرکت اجاره داده شده است. لیکن از آنجاییکه حدود ۴ هکتار از زمین‌های استیجاری دارای مدعی خصوصی است، درخواست انتقال مالکیت ۲۰ هکتار مزبور به این شرکت منوط به تعیین تکلیف خواسته مدعی زمین فوق توسط مراجع قضایی می‌باشد که نتیجه آن تاکنون مشخص نشده است.

۲۳ هزار متر مربع از زمین‌های شرکت داروسازی کاسپین تامین

زمین شرکت داروسازی کاسپین تامین به متراژ ۲۳۰۰۰۰ متر مربع زمین استیجاری از اوقاف در شهر قدس (اطراف تهران) می‌باشد که در سال ۱۳۹۲ توسط شخص حقیقی اقدام به تنظیم مبایعه نامه با جعل امضاء عضو هیئت مدیره نموده است که پیگیری‌های حقوقی در این خصوص بابت ابطال مبایعه نامه مذکور در جریان می‌باشد.



### سه واحد آپارتمان ساختمان قلعهک

سه واحد آپارتمان به متراژهای ۸۱، ۶۲، ۸۱ متر مربع به دلیل اختلاف در هزینه‌های نقل و انتقال تاکنون به نام شرکت شستا نشده است و اقدامات مربوطه جهت حل و فصل موضوع در جریان می‌باشد.

### ۱۴ باب ساختمان‌های مشهد

به دلیل اختلاف در تعداد پارکینگ تاکنون سند مالکیت ۱۴ باب ساختمان‌های مشهد از شهرداری آن شهر اخذ نشده است که اقدامات مربوطه جهت حل و فصل موضوع در جریان می‌باشد.

### اقلام سرمایه‌ای نزد انبار شرکت رایتل:

برخی از اقلام سرمایه‌ای نزد انبار در سنوات قبل بابت اجرای پروژه توسعه CORE ها و سایت‌های مخابراتی خریداری گردیده است که باتوجه به تغییرات ایجاد شده در برنامه اجرایی شبکه، تاکنون مورد استفاده قرار نگرفته است. مطابق برنامه‌های ارائه شده توسط واحد شبکه به منظور افزایش ظرفیت شبکه، قابلیت استفاده از قطعات مربوطه منوط به اجرای پروژه‌های مورد نظر شرکت بوده که در سنوات آتی تعیین تکلیف خواهد گردید. همچنین شرکت برنامه‌ای برای فروش این اقلام ندارد.

### عدم انتقال سند ۱۵۰ هکتار ارضی و ۲۰ باب ساختمان مسکونی شرکت ذغالسنگ پروده طبس:

در سنوات گذشته در زمان واگذاری شرکت ذغالسنگ پروده طبس از سازمان خصوصی سازی، ۱۵۰ هکتار ارضی آن از لیست دارایی‌های شرکت و همچنین جمع ارزش شرکت خارج شده است ولیکن زمین‌های مربوطه در تصرف شرکت ذغالسنگ پروده طبس قرارداد. در واقع زمین مربوطه جزئی از واگذاری دولت نبوده است و سند آن در حال حاضر به نام دولت جمهوری اسلامی ایران است. همچنین این زمین‌ها در دارایی‌های شرکت مذکور نیز ذکر نشده است. ۲۰ واحد ساختمانی نیز مربوط به واحدهایی است که توسط شرکت برای اسکان و امکانات رفاهی پرسنل بروری زمین‌های مورد اشاره ساخته شده است.

### زمین‌های محل کارخانه سابق شرکت فرش گیلان:

سند مالکیت بخش از ارضی شرکت فرش گیلان (شرکت متوقف) به متراژ ۷،۹ هکتار که از سال ۱۳۴۷ به شرکت منتقل شده و در تصرف شرکت است تاکنون به شرکت منتقل نشده است (به دلیل عدم فعالیت شرکت) و به نام منابع طبیعی است. در این ارتباط اقدامات و پیگیری‌های لازم در جریان است ولیکن تاکنون به نتیجه نرسیده است.

### ۶۲ هکتار از ارضی سرمایه‌گذاری عمومی تامین:

ارضی مربوطه در بند فوق مربوط به شرکت کشت و دامداری فکا (شرکت فرعی) می‌باشد. کلیه ارضی شرکت فکا دارای اسناد رسمی مالکیت می‌باشد به جز ۶۲،۲ هکتار از پلاک ثبتی ۲۲۴۸ بخش ۶ اصفهان که از ارضی ملی بوده و عمدتاً در تصرف شرکت می‌باشد و در جهت انتقال رسمی آن از اداره کل منابع طبیعی به شرکت، مکاتباتی و پیگیری‌های لازم صورت پذیرفته است که اداره منابع طبیعی اعلام می‌دارد با توجه به قوانین بهره‌برداری موجود می‌تواند ارضی را به شرکت فکا اجاره بدهد که این امر مورد قبول مدیران شرکت نمی‌باشد فلذا پیگیری‌های لازم در خصوص اخذ اسناد مالکیت در حال انجام می‌باشد و همچنین در داخل این ارضی ملکی و رسمی، ۲ فقره تصرفات زارعین محلی از اول انقلاب اسلامی تاکنون به مساحت‌های ۸،۴ هکتار و ۹،۳ هکتار وجود دارد که یک سری پیگیری جهت خرید این ارضی از زارعین مذکور انجام ولیکن هنوز موافقت خود را با پیشنهاد خرید اعلام نکرده‌اند، ضمناً

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

مدیریت امور زمین استان اصفهان بمیزان ۷,۸ هکتار از اراضی ملکی و رسمی شرکت را به گروه مشاع و رجبعلی کاظمی ایتیاع نموده که در تصرف زارعین مذکور می‌باشد.

در ارتباط با ۱۴ فقره زمین و پروژه‌های شرکت ایرانسازه، زمین و ساختمان‌های شرکت حمل و نقل آبادان و انتقال اراضی سیمان فارس نیز انتقال مالکیت و انجام امور ثبتی در جریان است.

۱۶- نتایج عملیات شرکت‌های فرعی و وابسته (فروش گیلان، موج تامین ارتباطات پارس، کارخانجات پارس الکتریک، کارتن البرز، داروسازی زهراوی، دارویی آترا، ساخت و تولید قطعات الکترونیک سیرجان، خدمات پارس، ماشین سازی پارس، ارج، صنایع کاغذ غرب و الیاف) منجر به زیان گردیده و یا فعالیت آنها متوقف شده است. ضمن اینکه دارایی‌های در جریان تکمیل و پیش‌پرداخت‌های سرمایه‌ای شرکت اصلی و گروه سرمایه‌گذاری سیمان تامین به مبلغ ۴۷۱ میلیارد ریال (شامل پروژه ساختمان شیراز جمعاً به مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال) به رغم گذشت مدت زمان طولانی به مرحله تکمیل و بهره برداری نرسیده است.

### پاسخ بند ۱۶

اقدامات مربوطه جهت تعیین و تکلیف شرکت‌های زیانده از قبیل فروش، انحلال، ادغام و یا انجام اقدامات مربوطه جهت سود ده نمودن شرکت‌های مزبور در جریان می‌باشد.



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

- ۱۷- ضوابط و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار به شرح زیر رعایت نشده است:
- الف- ارسال به موقع تاریخ تشکیل و صورت جلسه مجامع عمومی شرکت، صورت های مالی سالانه حسابرسی شده، گزارش هیئت مدیره و آگهی های روزنامه رسمی کشور به سازمان بورس اوراق و بهادار (مفاد ماده ۲ دستورالعمل ثبت، نگهداری و گزارش دهی اسناد، مدارک و اطلاعات).
  - ب- محاسبه و افشاء نسبت جاری تعدیل شده و نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده با توجه به ضرایب مربوط ( مفاد بند ۱ ماده ۲ دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی).
  - پ- ارسال گزارش ها و اطلاعات شرکت از طریق سایت کدال برای سازمان بورس و اوراق بهادار (مفاد بند ۱ ماده ۲ دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی).
  - ت- اعلام نام و مشخصات و حدود اختیارات مدیر عامل به مرجع ثبت شرکتها جهت ثبت و آگهی در روزنامه رسمی.

### پاسخ بند ۱۷

جهت رعایت کامل ضوابط و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار برنامه ریزی های لازم صورت پذیرفته است و در سال مالی بعد موارد ذکر شده در بند ۱۷ گزارش مرتفع می گردد.

### ۳-۴- تعهد عرضه سهامدار عمده

بر اساس صورت‌جلسه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده سهامداران مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۹ شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی، تعهد عرضه به میزان ۱۰ درصد از سهامدار عمده (سازمان تأمین اجتماعی) اخذ و به بورس اوراق بهادار تهران ارائه شده است. همچنین نظر به تصمیمات جلسه هیئت پذیرش مورخ ۱۳۹۹/۰۱/۱۸، مقرر شد که تعهد عرضه ۲ درصد دیگر (سهامیه صندوق‌های سرمایه‌گذاری) نیز از سازمان تأمین اجتماعی اخذ و به بورس اوراق بهادار تهران ارائه گردد.

### ۴-۴- شرایط و الزامات مطرح شده توسط هیئت‌های پذیرش برگزار شده و نحوه احراز

#### ۱-۴-۴- جلسه هیئت پذیرش مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۲۶

شرایط، ابهامات و موارد مطرح شده توسط هیئت محترم پذیرش و پاسخ شرکت به آن‌ها به شرح زیر است:

#### بند ۱: افشای جزئیات افزایش سرمایه شرکت

**پاسخ بند ۱:** افزایش سرمایه اخیر شرکت در بخش ۱-۳-۱ امیدنامه توضیح داده شده است. همچنین مستندات مربوطه از قبیل گزارش توجیهی هیئت مدیره در مورد لزوم انجام افزایش سرمایه و گزارش بازرسی قانونی شرکت راجع به آن، صورت‌جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مربوطه و آگهی ثبت آن به بورس اوراق بهادار تهران ارائه شده است.

#### بند ۲: ارائه ساختار سهامداری گروه به صورت درختواره

**پاسخ بند ۲:** ساختار سهامداری گروه شستا به صورت درختواره در قالب یک گزارش مجزا به بورس اوراق بهادار تهران ارائه شده است.

#### بند ۳: ارائه کاربرگ تلفیق شستا

**پاسخ بند ۳:** کاربرگ‌های تلفیقی جهت تهیه صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ شستا به صورت لوح فشرده به بورس اوراق بهادار تهران ارائه شده است.

#### بند ۴: تعیین تکلیف انتقالات گذشته نمادهای لیپارس، فسلیبر، لخانه و سفارس

**پاسخ بند ۴:** شرکت‌های فوق در سنوات گذشته از پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی به هلدینگ‌های تخصصی تابعه انتقال یافته بود لیکن به علت محدودیت‌ها و توثیق بودن سهام مذکور، امکان انتقال قطعی آن از طریق سامانه معاملات بورس وجود نداشت. در راستای تاکید هیئت پذیرش مبنی بر تعیین تکلیف این انتقالات، سهام فوق به پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی برگشت داده شد.

**بند ۵:** ارائه جزئیات واگذاری بانک رفاه، ارائه جزئیات سهام تحصیل شده در قبال انتقال بانک رفاه، انجام انتقال سهام بانک رفاه از طریق بورس بانوجه به ثبت شده بودن بانک رفاه نزد سازمان بورس و الزام ماده ۳۶ قانون احکام

دائمی



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

**پاسخ بند ۵:** در اجرای تصمیمات متخذة در خرداد ماه سال ۱۳۹۸ برای خروج سهام بانک رفاه از پرتفوی شرکت و شرکت‌های تابعه، معادل ۸۳،۸۶ درصد از سهام بانک رفاه، از گروه شستا به سازمان تأمین اجتماعی، به ارزش دفتری جمعاً به مبلغ ۲۸،۲۹۳،۷۴۳ میلیون ریال انتقال یافته است. همچنین طبق مبایعه‌نامه تنظیمی در خرداد ماه سال ۱۳۹۸، تعداد ۲۷ سهام- شرکت با درصد مالکیت‌های مختلف از سازمان تأمین اجتماعی به شستا به ارزش دفتری جمعاً به مبلغ ۳۳،۷۴۳،۲۲۱ میلیون ریال واگذار شده که در صورت‌های مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ در سرفصل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت - پیش پرداخت سرمایه‌گذاری - منعکس شده است. ضمناً بر اساس اطلاعیه منتشره از طرف شرکت فرابورس ایران بانک رفاه کارگران در تاریخ ۲۵ دیماه ۱۳۹۸ با نماد «ورفاه» در بازار پایه تابلوی نارنجی شرکت فرابورس ایران درج شده است. خاطر نشان می‌سازد، نقل و انتقال رسمی سهام آن (از گروه شستا به سازمان تأمین اجتماعی) پس از اخذ مجوزهای قانونی لازم، از طریق سامانه معاملات انجام خواهد شد.

در این ارتباط مجوز انجام معامله خارج از ساعت بانک رفاه از سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ شده و معامله آن نیز انجام خواهد شد.

**بند ۶ و ۷:** تعیین تکلیف انتقال سهام شرکت ذوب آهن اصفهان، تسویه قطعی مبلغ پیش پرداخت سرمایه‌گذاری بابت سهام مابه ازای بانک رفاه، انتقال رسمی آنها و ارائه مستندات مربوطه

**پاسخ بند ۶ و ۷:** در ارتباط با بند ۶ و ۷ نامه، به استحضار می‌رساند که مبلغ منعکس به عنوان پیش پرداخت‌های سرمایه‌ای در صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ به مبلغ ۴۷،۴۸۳،۵۹۰ میلیون ریال از دو قلم اصلی تشکیل شده است: الف) پرداخت مبلغ ۱۳،۷۴۰،۳۶۹ میلیون ریال در سنوات گذشته بابت تملک سهام شرکت ذوب آهن اصفهان که با توجه به عدم تعیین تکلیف مالکیت سهام ذوب آهن از سوی سازمان تأمین اجتماعی، این مبلغ در پیش پرداخت‌های سرمایه‌ای شرکت منعکس است. در این ارتباط با توجه به عدم امکان انتقال قطعی سهام شرکت ذوب آهن اصفهان به شستا به دلیل توثیق بودن، انتقال آن منتفی و مبلغ پیش پرداخت مربوطه به حساب فی‌مابین شستا با سازمان تأمین اجتماعی منتقل شد.

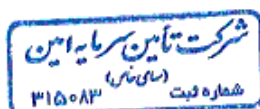
ب) مبلغ ۳۳،۷۴۳،۲۲۱ میلیون ریال بابت دریافت ۲۷ سهم- شرکت از سازمان تأمین اجتماعی در انتهای سال مالی گذشته (به ارزش دفتری) که پس از تعیین تکلیف و برنامه‌ریزی در خصوص انتقال هریک از این سهام به هلدینگ‌های تابعه تخصصی، از حساب پیش پرداخت سرمایه‌ای خارج گردید. بر این اساس مانده حساب پیش پرداخت‌های سرمایه‌ای در صورت‌های مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ صفر و حساب مربوطه به صورت کامل بسته شده است.

**بند ۸:** برنامه شرکت برای تعیین تکلیف دارایی‌های نگهداری شده برای فروش

**پاسخ بند ۸:** همانطور که در یادداشت توضیحی شماره ۹ صورت‌های مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ منعکس شده است، دارایی‌های نگهداری شده برای فروش به مبلغ ۴،۲۷۴،۴۷۸ میلیون ریال به طور کلی به شرح زیر قابل تفکیک می‌باشد:

شرح	میلیون ریال
سهام	۳،۳۶۸،۹۱۷
املاک	۹۰۵،۵۶۱
	<b>۴،۲۷۴،۴۷۸</b>

۲۶۸



همانطور که ملاحظه می‌شود بخش عمده دارایی‌های نگهداری شده برای فروش به مبلغ ۳,۳۶۸,۹۱۷ میلیون ریال مربوط به سهام می‌باشد که بعد از تاریخ ترازنامه به فروش رفته است. همچنین طبق تصمیمات متخذه مقرر شده است فروش املاک مزاد شرکت‌های گروه به صورت متمرکز صورت پذیرد و بر همین اساس لیست و مشخصات املاک مزاد شرکت‌های گروه جمع‌آوری و در حال حاضر بخش قابل فروش آن ارزش‌گذاری و مقرر شده از طریق مزایده عمومی فروخته شود که در این ارتباط مراحل مربوط به مزایده عمومی از جمله آگهی مزایده در روزنامه‌های کثیرالانتشار و همچنین اطلاع‌رسانی از طریق سایت شرکت صورت گرفته است.

**بند ۹: آخرین وضعیت زمین‌ها و ساختمان‌های دارای معارض و یا در تصرف غیر در گروه و برنامه شرکت در مورد آنها**

### پاسخ بند ۹:

#### ۹-۱- زمین‌های شرکت پخش هجرت

شامل زمین‌های مراکز پخش ارومیه و تبریز می‌باشد. در خصوص زمین ارومیه به متراژ ۲,۵۶۵ متر مربع، تاکنون سند رسمی به نام اداره کل راه و شهرسازی استان آذربایجان غربی از طرف جهادکشاورزی (منابع طبیعی) به دلیل ایرادات موجود در نقشه و موارد مورد مناقشه فی‌مابین دو سازمان دولتی مذکور صادر نشده است. قابل ذکر است طبق قرارداد خرید زمین، بعد از اخذ سند مالکیت توسط اداره کل راه و شهرسازی استان آذربایجان غربی، امکان انتقال سند به نام شرکت پخش هجرت وجود دارد که مراتب در حال پیگیری می‌باشد.

در خصوص زمین تبریز به متراژ ۳,۳۰۰ متر مربع به دلیل وجود مشکلات ثبتی پیگیری‌های انجام شده تاکنون منجر به تفکیک پلاک در خصوص ملک مذکور نشده است قابل ذکر است در ابتدا باید سند مالکیت به نام اداره کل راه و شهرسازی استان صادر شود و سپس اقدامات مربوط به تفکیک و اخذ سند مالکیت قطعی متعلق به شرکت صورت پذیرد.

#### ۹-۲- زمین شرکت داروسازی کاسپین تأمین

زمین شرکت داروسازی کاسپین تأمین به متراژ ۲۳,۰۰۰ متر مربع زمین استیجاری از اوقاف در قلعه حسن خان می‌باشد که در سال ۱۳۹۳ توسط شخص حقیقی اقدام به تنظیم میبایعه‌نامه با جعل امضاء عضو هیئت مدیره نموده است که پیگیری‌های حقوقی در این خصوص بابت ابطال میبایعه‌نامه مذکور در جریان می‌باشد.

#### ۹-۳- ساختمان شرکت داروپخش

ساختمان بخارست شرکت داروپخش طبق صورت جلسه مورخ ۱۳۹۰/۰۲/۱۴ به مبلغ ۵۰ میلیارد ریال بابت سود سهام از داروپخش به سازمان تأمین اجتماعی تحویل شده است که به علت مخالفت عضو اقلیت هیئت مدیره شرکت مذکور انتقال سند رسمی تاکنون انجام نشده است. درخواست عضو هیئت مدیره مذکور فروش به قیمت کارشناسی می‌باشد.

#### ۹-۴- اراضی شرکت زغال سنگ پروده طبس

اراضی مذکور در زمان اجرای طرح در اختیار شرکت مذکور قرار گرفته بود. توضیح اینکه سند مالکیت اراضی فوق به نام دولت جمهوری اسلامی ایران می‌باشد که در زمان واگذاری از دولت در ارزش‌گذاری لحاظ نشده است. مضافاً شرکت فوق در اواخر سال ۱۳۹۷ بابت مطالبات شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین از صندوق فولاد به گروه شستا انتقال یافته است.

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

### ۹-۵- ساختمان سعادت آباد شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین

سند مالکیت ساختمان مذکور به نام شرکت سرمایه گذاری سیمان تأمین می‌باشد و با توجه به اینکه برنامه فروش ملک مذکور در جریان می‌باشد جهت جلوگیری از پرداخت هزینه‌های نقل و انتقال مضاعف تاکنون سند مالکیت به نام شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین انتقال نیافته است.

### ۹-۶- اراضی نیروگاه طوس

اراضی واگذار شده به میزان ۶۶ هکتار می‌باشد که از زمین‌های مذکور به میزان ۱۰ هکتار به نام وزارت نیرو (توانیر) بوده که در این ارتباط وفق پیگیری‌های انجام گرفته، سند معادل ۱/۹ هکتار در روزهای گذشته به نام نیروگاه طوس انتقال یافته و مابقی نیز در جریان پیگیری است. در خصوص ۵۶ هکتار باقی مانده که فاقد سند می‌باشد در ابتدا باید سند مالکیت به نام برق منطقه‌ای خراسان اخذ گردد و سپس به نیروگاه طوس منتقل شود که مراتب در جریان پیگیری می‌باشد.

### ۹-۷- سه واحد آپارتمان ساختمان قلپهک

سه واحد آپارتمان به مترهای ۸۱، ۶۲، ۸۱ متر مربع به دلیل اختلاف در مترها و هزینه‌های نقل و انتقال تاکنون به نام شرکت شستا نشده و اقدامات مربوطه جهت تعیین و تکلیف موضوع در جریان می‌باشد.

### ۹-۸- ساختمان مشهد

به دلیل اختلاف در تعداد پارکینگ تاکنون سند مالکیت ۱۴ باب ساختمان‌های مشهد اخذ نشده که اقدامات مربوطه جهت تعیین و تکلیف موضوع در جریان می‌باشد.

### ۹-۹- اراضی فرش گیلان

اقدامات لازم جهت تهاتر املاک با موسسه کشت برنج در جریان پیگیری می‌باشد.

### بند ۱۰: آخرین وضعیت پروژه‌های در جریان گروه

**پاسخ بند ۱۰:** آخرین وضعیت پروژه‌های در جریان و زمانبندی اجراء و منابع مورد نیاز برای تکمیل آن‌ها در غالب یک گزارش مجزا به بورس اوراق بهادار تهران ارائه شد، همچنین خلاصه پروژه‌های در دست اجرای شرکت‌های تابعه در امیدنامه در بخش ۲-۸ منعکس شده است.

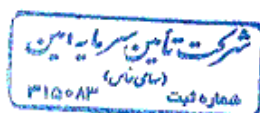
**بند ۱۱:** ارائه جزئیات کسری ذخائر احتمالی بابت مغایرت حساب، مالیات و مطالبات سنواتی، اخذ تعهد از سهامدار عمده مبنی بر عدم تقسیم سود به میزان کسری ذخایر مذکور

### پاسخ بند ۱۱:

۱-۱- مغایرت حساب و کسری ذخیره مالیات شرکت های وابسته به مبلغ ۶،۷۳۴ میلیارد ریال (بند ۴ گزارش حسابرس شرکت) به شرح زیر می‌باشد:

شرح	میلیارد ریال
مغایرت حساب فیما بین شرکت های وابسته	۶،۰۲۳
کسری ذخیره مالیات شرکت های وابسته	۷۱۱
جمع	۶،۷۳۴

۲۷۰





## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

۱-۱-۱- معایرت حساب فی‌مابین شرکت‌های وابسته:

نام شرکت	درصد مالکیت	سهم شستا (میلیارد ریال)	توضیحات
پتروشیمی جم	۱۶,۷۶	۱,۸۱۹	عمدتاً معایرت حساب با شرکت های پتروشیمی نوری، گاز پارس جنوبی، پتروشیمی مهر و پتروشیمی اروند بابت مابه‌التفاوت نرخ اتان
پتروشیمی نوری	۱۷	۷۸۹	عمدتاً مطالبه مالیات برارزش افزوده توسط تأمین کننده خوراک
ملی نفتکش ایران	۳۳	۳,۱۸۲	عمدتاً معایرت حساب با شرکت های پالایش نفت بندرعباس، بازرگانی پتروشیمی و نیکو هتواتوتان پتروشیمیکال
سایر شرکت های وابسته	-	۲۳۳	
جمع		۶,۰۲۳	

۱-۱-۲- کسری ذخیره مالیات شرکت‌های وابسته:

نام شرکت	درصد مالکیت	سهم شستا - میلیارد ریال
پتروشیمی مارون	۱۶,۶۵	۵۸۰
پتروشیمی جم	۱۶,۷۶	۱۲۰
ایران پارسا تایر و وایر	۱۶,۷۴	۱۱
جمع		۷۱۱

همانطور که در جداول فوق ملاحظه می‌شود و همچنین در بند گزارش حسابرس نیز به صراحت درج شده است معایرت حساب و کسری ذخیره مالیات مذکور مربوط به شرکت‌های وابسته است. قابل ذکر است که در شرکت‌های وابسته مدیریت با شستا نمی‌باشد لیکن موضوع از طریق تکالیف مقرر در مجمع و همچنین عضو منتخب هیئت مدیره در شرکت های وابسته به طور مستمر در حال پیگیری می‌باشد.

۲- ۱۱- کسری ذخیره مالیات عملکرد شرکت های فرعی ( بند ۵ گزارش حسابرس ) به شرح زیر می‌باشد:

شرح	مبلغ - میلیارد ریال	توضیحات
سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۱,۰۰۰	عمدتاً مربوط به شرکت‌های نفت پاسارگاد، پتروشیمی آبادان، فرمکو پارس و شیمی یافت
سرمایه‌گذاری سیمان تامین	۹۲۹	عمدتاً گروه فارس و خوزستان ، سایبر و سولیران
سرمایه‌گذاری صبا تامین	۹۳	مربوط به شرکت اصلی است (سرمایه‌گذاری صبا تامین)
سرمایه‌گذاری صدر تامین	۶۵	عمدتاً مربوط به شرکت های فرآورده های نسوز ، سرام آرا و پشم شیشه
سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تامین	۳۹	عمدتاً شرکت اصلی ، لوازم خانگی پارس و پارس الکتریک
جمع	۲,۱۲۶	

۳- ۱۱- کسری ذخیره مالیات بر ارزش افزوده شرکت های فرعی (بند ۵ گزارش حسابرس) به شرح زیر می‌باشد:

شرح	مبلغ - میلیارد ریال	توضیحات
سرمایه‌گذاری سیمان تامین	۱,۶۸۷	عمدتاً گروه فارس و خوزستان ، سایبر و سولیران
سرمایه‌گذاری صدر تامین	۲۲۷	عمدتاً شرکت زغال سنگ پرورده طیس، فرآورده های نسوز ایران و پشم شیشه
سرمایه‌گذاری صنایع عمومی تامین	۸۶	لوازم خانگی پارس، پارس الکتریک و Wtd-Shasta
جمع	۲,۰۰۰	

کسری ذخیره مالیات عملکرد و ارزش افزوده شرکت‌ها با عنایت به رسیدگی‌های جدید ممیزین مالیاتی و همچنین با توجه به تسویه و تعیین و تکلیف مالیات‌های سنوات قبل، همواره مطرح و به صورت سیال می‌باشد. توضیح اینکه مالیات‌های تعیین شده توسط سازمان امور مالیاتی به شرح فوق عمده‌تاً مورد قبول شرکت‌های مربوطه نیست و مورد اعتراض شرکت‌ها می‌باشد که مراتب در هیئت‌های حل اختلاف مالیاتی در دست بررسی است.

۴- ۱۱- اقدامات لازم جهت اخذ و ارائه تعهد از سهامدار عمده، درخصوص لحاظ ذخایر مورد نیاز در تقسیم سود، انجام و تعهد مربوطه اخذ و به بورس اوراق بهادار تهران ارائه شده است.

بند ۱۲: ارائه جزئیات تسهیلات اخذ شده

### پاسخ بند ۱۲:

۱- ۱۲ - صورت خلاصه اصل تسهیلات مالی شرکت شستا (تسهیلات دریافتی از بانک‌ها) که تماماً ریالی است به شرح زیر می‌باشد:

ردیف	بانک	اصل تسهیلات (میلیون ریال)	درصد نرخ سود	سررسید	توضیحات
۱	ملت	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۲	خرداد ۱۳۹۹	هر شش ماه تمدید می‌گردد
۲	رفاه	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۸	اردیبهشت ۱۴۰۱	سیزده قسط سه ماهه
۳	رفاه	۷۰۰,۰۰۰	۱۸	فروردین ۱۴۰۱	سیزده قسط سه ماهه
۴	کارافرین	۲,۵۶۴,۰۰۰	۱۸	اردیبهشت ۱۴۰۱	هر سه ماه تمدید می‌گردد
		۲۲,۲۶۴,۰۰۰			

۲- ۱۲ - تضامین اعطائی شستا بر اساس صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ شامل تضمین تسهیلات سازمان تامین اجتماعی و شرکت‌های فرعی به شرح زیر می‌باشد:

ردیف	شرح	میلیون ریال
۱	تضمین تسهیلات سازمان تامین اجتماعی	۱۳۷,۲۴۲,۰۰۰
۲	تضمین تسهیلات شرکت رایتل	۹,۳۰۲,۳۰۰
۳	تضمین تسهیلات شرکت مدیریت صنایع نوین تامین	۳,۲۰۰,۰۰۰
۴	اسناد انتظامی ارائه شده به بانک‌ها بابت تسهیلات شرکت	۱۳,۶۶۱,۰۰۰
۵	سایر	۲,۷۴۷,۵۳۸
		۱۶۶,۱۴۲,۸۳۸

بند ۱۳: ارائه مستندات تقبل اصل و فرع صکوک منتشره توسط سازمان، ارائه مستنداتی مبنی بر عدم تعلق مالیات به شستا بابت انتشار اوراق صکوک

**پاسخ بند ۱۳:** احتساب هزینه‌های اوراق صکوک منتشره به حساب سازمان تامین اجتماعی براساس تصمیمات مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۹ شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی صورت پذیرفته است مضافاً اینکه برگ تشخیص مالیات بر عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱ که در به این شرکت ابلاغ شده است موید عدم تحمیل هزینه مالیاتی در ارتباط با احتساب هزینه‌های اوراق صکوک منتشره به حساب سازمان تامین اجتماعی می‌باشد که برگ تشخیص مذکور به بورس اوراق بهادار تهران ارائه شد.

بند ۱۴: برنامه شرکت برای تسویه بدهی انتشار صکوک

**پاسخ بند ۱۴:** تسویه بدهی ناشی از انتشار اوراق صکوک اجاره بر پایه سهام از طریق وصول و دریافت سود سرمایه گذاری ها در طی سال صورت می پذیرد. سپس طبق توافق به عمل آمده با سازمان تأمین اجتماعی، این پرداخت ها به بدهکار حساب فی مابین با سازمان تأمین اجتماعی منظور می شود.

بند ۱۵: اخذ تعهد از سهامدار عمده بابت عدم استمرار روابط خاص فی مابین پس از پذیرش

**پاسخ بند ۱۵:** تعهد فوق از سهامدار عمده طبق صورت جلسه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده سهامداران مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۹ شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی اخذ و در اختیار بورس اوراق بهادار تهران قرار گرفته است.

بند ۱۶: تعیین تکلیف سیاست تقسیم سود سهامدار عمده در شستا، تعیین تکلیف سیاست تقسیم سود شستا در هلدینگ ها، ارائه دلایل عدم لحاظ نمودن اظهار نظر حسابرس در مورد کسری ذخائر در تقسیم سود

**پاسخ بند ۱۶:** تقسیم سود در شرکت های فرعی عمدتاً با لحاظ نمودن آثار بندهای گزارش حسابرسی و بازرسی قانونی صورت پذیرفته است و بر همین اساس متوسط تقسیم سود در شرکت های فرعی در حدود ۷۳ درصد سود قابل تقسیم می باشد. مضافاً اینکه اظهار نظر حسابرس در ارتباط با صورت های مالی شرکت اصلی (شستا) برای سال مالی گذشته به صورت مقبول می باشد و در این ارتباط محدودیت در تقسیم سود شرکت اصلی وجود ندارد.

بند ۱۷: ارائه برنامه های ساماندهی ادغام، انحلال، واگذاری و عرضه اولیه

**پاسخ بند ۱۷:** آخرین وضعیت برنامه ساماندهی شرکت های تحت نظارت در قالب ادغام، انحلال و عرضه اولیه، ضمن ارائه به بورس اوراق بهادار تهران، در قسمت ۹-۲ امیدنامه ارائه شده است.

بند ۱۸: برنامه های شرکت برای رفع بند شرط گزارش حسابرس (برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱) مبنی بر عدم به کار گیری صحیح استاندارد حسابداری، برنامه های شرکت برای رفع بند شرط گزارش حسابرس مبنی بر تعدیلات احتمالی بابت معاملات شرکت نفت پاسارگاد

**پاسخ بند ۱۸:** در ارتباط با بند ۴ و ۶ گزارش حسابرس مستقل و بازرسی قانونی برای سال مالی گذشته موارد زیر به اطلاع می رسد:

۱۸-۱- موارد مرتبط با بند ۴ گزارش حسابرس مستقل:

۱۸-۱-۱- تلفیق بانک رفاه:

با عنایت به واگذاری بانک رفاه در اواخر سال مالی گذشته سازمان تأمین اجتماعی، تلفیق صورت‌های مالی بانک رفاه در تلفیق شستا در سال مالی جاری موضوعیت ندارد. لذا این بند در سال مالی جاری حذف خواهد شد.

۱۸-۱-۲- تلفیق شرکت‌های انتقالی از سازمان تأمین اجتماعی:

در سال مالی جاری، شرکت‌های انتقالی از سازمان تأمین اجتماعی در صورت‌های مالی شستا، تلفیق خواهد شد و موضوع مرتفع می‌گردد.

۱۸-۱-۳- صورت‌های مالی حسابرسی نشده شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین و کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران:

با عنایت به زمانبندی تعیین شده جهت ارائه صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت‌های مشمول تلفیق در سال جاری، موضوع مرتفع می‌گردد. مضافاً اینکه صورت‌های مالی تلفیق شده با صورت‌های مالی حسابرسی شده تفاوت با اهمیت ندارد.

۱۸-۱-۴- یکسان سازی محاسبه استهلاك ماشین آلات تولیدی در شرکت‌های تولید کننده سیمان:

طبق برنامه ریزی‌های انجام شده در سال جاری موضوع از طریق صدور اسناد تلفیقی مرتفع می‌گردد.

۱۸-۱-۵- مغایرت حساب و کسری ذخیره مالیات شرکت‌های وابسته:

مغایرت حساب و کسری ذخیره مالیات مذکور مربوط به شرکت‌های وابسته می‌باشد که جزئیات و توضیحات مربوط به آن‌ها به طور کامل در بند ۱۱ ارائه شده است.

۱۸-۲- معاملات شرکت نفت پاسارگاد (بند ۶ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱):

در نیمه دوم سال ۱۳۹۷ روش معاملات تغییر کرده است و در حال حاضر موضوع مرتفع شده است در این ارتباط از بابت تعهدات ارزی نیز ذخایر لازم در دفاتر شرکت نفت پاسارگاد اخذ شده است.

**بند ۱۹: ارائه جزئیات بدهی‌ها و مطالبات از سهامدار عمده**

**پاسخ بند ۱۹:** گردش و مانده حساب تأمین اجتماعی در تاریخ صورت‌های مالی سالانه (۱۳۹۸/۰۳/۳۱) در یادداشت ۱۷ صورت‌های مالی شرکت ارائه شده است. همچنین خاطر نشان می‌سازد در حال حاضر بخش اعظم مطالبات سهامدار اصلی (سازمان تأمین اجتماعی) تسویه شده است و براساس صورت‌های مالی حسابرسی شده دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰، مبلغ ۸۸۱،۲۵۵ میلیون ریال از مطالبات سازمان تأمین اجتماعی باقی مانده است که در سال مالی جاری تسویه خواهد شد.

**بند ۲۰: ارائه جزئیات دعاوی حقوقی با اهمیت شرکت**

**پاسخ بند ۲۰:** آخرین وضعیت دعاوی حقوقی با اهمیت شرکت اصلی ضمن ارائه به بورس اوراق بهادار تهران به شرح توضیحات بخش ۳-۲-۴- امیدنامه می‌باشد.

بند ۲۱: رعایت دستورالعمل‌ها و الزامات نهادهای مالی از قبیل صلاحیت حرفه‌ای مدیران، تغییرات اساسنامه و ...

**پاسخ بند ۲۱:** بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۶، اساسنامه جدید شرکت که منطبق بر اساسنامه فرمت بورس است مورد تصویب قرار گرفته است. همچنین طی نامه شماره ۱۱/۱/۱۵۹۴۱ مورخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۴، تعهد شرکت مبنی بر رعایت الزامات دستورالعمل‌های ناظر بر فعالیت نهادهای مالی، به بورس اوراق بهادار تهران ارائه شده است.

بند ۲۲: ارائه جزئیات تعدیلات سنواتی سال اخیر، توضیحات حذف بند سرقفلی در صورت‌های مالی اخیر (سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱) و آخرین وضعیت دریافت مطالبات گروه از شرکت نفت ستاره خلیج فارس

### پاسخ بند ۲۲:

#### ۲۲-۱- تعدیلات سنواتی

همانطور که در یادداشت توضیحی ۳۵ صورت‌های مالی سال مالی گذشته افشا شده است تعدیلات سنواتی عمدتاً مربوط به اصلاح هزینه‌های مالی ناشی از خرید اقساطی سهام و همچنین سهم گروه از تعدیلات سنواتی شرکت‌های وابسته می‌باشد که اثر آن بر روی صورت‌های مالی به طور کامل در یادداشت توضیحی ۱-۳۵ صورت‌های مالی افشا گردیده است.

#### ۲۲-۲- حذف بند سرقفلی

در سال‌های اخیر بند سرقفلی به دلیل کاهش سطح اهمیت و مستهلک شدن بخشی از آن طی زمان از صورت‌های مالی تلفیقی هلدینگ‌های تاپیکو، تیپیکو، سیمان تأمین و صنایع عمومی تأمین حذف شده است و صرفاً در صورت‌های مالی تلفیقی هلدینگ تاصیکو باقی مانده است که باتوجه به هماهنگی‌ها و مذاکرات انجام شده با سازمان حسابرسی این بند در سال مالی جاری از هلدینگ تاصیکو نیز حذف خواهد شد. در نتیجه با توجه به حذف بند سرقفلی از صورت‌های مالی تلفیقی هلدینگ‌های تابعه، این بند در سال مالی گذشته از صورت‌های مالی تلفیقی گروه شستا نیز حذف شد.

#### ۲۲-۳- مطالبات از شرکت نفت ستاره خلیج فارس

از بابت بدهی مالیاتی شرکت نفت ستاره خلیج فارس مبلغ ۹۶۱ میلیارد ریال از حساب‌های بانکی این شرکت برداشت شده بود. مطالبات این شرکت، توسط شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین از شرکت نفت ستاره خلیج فارس دریافت و به حساب بانکی این شرکت واریز شده و در حال حاضر این شرکت هیچگونه طلبی از این بابت از شرکت نفت ستاره خلیج فارس ندارد.

۴-۴-۲- جلسه هیئت پذیرش مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۹

شرایط، ابهامات و موارد مطرح شده توسط هیئت محترم پذیرش و پاسخ شرکت به آن‌ها به شرح زیر است:

بند ۱: ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار

**پاسخ بند ۱:** شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام) تحت شماره ۱۰۸۵۹ مورخ ۱۳۹۹/۰۱/۲۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسید.

بند ۲: انتقال رسمی بانک رفاه کارگران به سازمان تامین اجتماعی مطابق ماده ۳۶ قانون احکام دائمی انجام و در صورت‌های مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ انعکاس یابد و موضوع قبل از درج نماد شرکت در بورس مرتفع گردد.

**پاسخ بند ۲:** انتقال سهام بانک رفاه کارگران به سازمان تامین اجتماعی در صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی انعکاس یافته است. در حال حاضر نماد بانک رفاه کارگران در بازار پایه فرابورس درج شده است و انتقال قطعی آن پس از اخذ مجوزهای قانونی لازم و با هماهنگی سازمان بورس و اوراق بهادار انجام خواهد شد.

بند ۳: اقدامات لازم جهت انتقال قطعی سهام شرکت‌های تحصیل شده در قبال واگذاری سهام بانک رفاه کارگران انجام و در صورت‌های مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ با رعایت شرکت‌های مشمول تلفیق اعمال گردد.

**پاسخ بند ۳:** در این ارتباط خاطر نشان می‌سازد انتقال قطعی سهام شرکت‌های تحصیل شده در قبال واگذاری بانک رفاه کارگران انجام و کلیه آثار مالی مربوط در صورت‌های مالی تلفیقی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ اعمال شده است.

بند ۴: انعکاس آخرین وضعیت پروژه‌های در جریان و نحوه تامین منابع در امیدنامه

**پاسخ بند ۴:** آخرین وضعیت پروژه‌های در جریان شرکت در بخش ۸-۲ امیدنامه درج شده است.

بند ۵: ارائه تعهد توسط سهامدار عمده در خصوص موارد ذیل به بورس اوراق بهادار تهران:

✓ عرضه حداقل ۱۰ درصد از سهام در روز عرضه اولیه به علاوه ۲ درصد سهمیه صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛  
✓ عدم تقسیم سود به میزان کسری ذخایر مربوط به کسری ذخایر احتمالی بابت مغایرت حساب مالیات شرکت‌های گروه؛

✓ تقبل کلیه بدهی‌های احتمالی و معوق قبل از واگذاری سهام از جمله دعاوی حقوقی و بدهی مالیاتی، بدهی احتمالی ناشی از اصل و فرع اوراق اجاره سهام منتشر شده به نفع سهامدار عمده و ... و نیز آثار مترتب بر آن.

**پاسخ بند ۵:** تعهدات مربوط به عرضه ۱۰ درصد از سهام شرکت در روز عرضه اولیه، عدم تقسیم سود به میزان کسری ذخایر و تقبل کلیه بدهی‌های احتمالی و معوق قبل از واگذاری سهام در قالب مصوبات مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۹ صاحبان سهام شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی اخذ و به بورس اوراق بهادار تهران ارائه شده است.



## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

بند ۶: ارائه تعهد توسط شرکت در خصوص موارد ذیل به بورس اوراق بهادار تهران

✓ عدم استمرار روابط خاص فی مابین با سهامدار عمده پس از پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران؛

✓ ارائه به موقع گزارشات دوره ای مرتبط با دستورالعمل کفایت سرمایه نهادهای مالی و رعایت دستورالعمل ثبت و شناسایی نهادهای مالی و همچنین برنامه زمانبندی جهت رعایت حد نصاب های مقرر در دستورالعمل‌های مذکور و دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران

**پاسخ بند ۶:** در ارتباط با تعهدات فوق خاطر نشان می‌سازد تعهدات مربوطه به ترتیب طی مصوبات مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۹ و نامه شماره ۱۱/۱/۱۵۹۴۱ مورخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۴ به بورس اوراق بهادار تهران ارائه شده است.

بند ۷: افشای سیاست تقسیم سود سازمان تأمین اجتماعی در خصوص شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی و شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی در شرکت‌های زیر مجموعه

**پاسخ بند ۷:** بر اساس نامه شماره ۱۱/۱/۱۵۱۵۱ مورخ ۱۳۹۸/۱۲/۰۳، سیاست تقسیم سود شستا در شرکت‌های زیر مجموعه عموماً بین ۷۰ تا ۷۵ درصد سود قابل تقسیم و نیز تقسیم سود شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی عموماً در حدود ۹۰ درصد سود قابل تقسیم و با رعایت کلیه ملاحظات سازمان بورس و اوراق بهادار، ضوابط مربوطه و مفاد اساسنامه شرکت می‌باشد.

بند ۸: ارائه جزئیات دعاوی حقوقی با اهمیت شرکت های گروه

**پاسخ بند ۸:** در این ارتباط کلیه دعاوی حقوقی شرکت‌های گروه به تفکیک شرکت‌های تابعه هر هلدینگ تخصصی در قالب یک گزارش مجزا به همراه مستندات مربوطه به بورس اوراق بهادار تهران ارائه شده است. خلاصه دعوی گروه در پیوست امیدنامه ارائه شده است. همچنین دعاوی حقوقی شرکت اصلی نیز در بخش ۳-۲-۴ امیدنامه قید شده است.

بند ۹: تصویب اساسنامه شرکت مطابق فرمت مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار در مجمع عمومی فوق العاده

**پاسخ بند ۹:** اساسنامه شرکت مطابق با فرمت مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار تهران در مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت در مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۶ مورد تصویب قرار گرفت. تصویر مصوبه مجمع مذکور به همراه اساسنامه در اختیار بورس اوراق بهادار تهران قرار گرفته است.

بند ۱۰: تعهدات موضوع ماده ۴۳ قانون بازار اوراق بهادار به بورس ارائه گردد.

**پاسخ بند ۱۰:** در این ارتباط خاطر نشان می‌سازد، تعهدات مربوط به "مشاور"، "ارزش‌گذار"، "ناشر" و "تاییدیه حقوقی" مطابق با فرمت بورس اخذ و به بورس اوراق بهادار تهران ارائه شده است. همچنین اقدامات لازم برای اخذ تعهد "حسابرس" نیز انجام شده که پس از دریافت از سازمان حسابرسی به بورس اوراق بهادار تهران ارائه خواهد شد.



بند ۱۱: اصلاحات امیدنامه یا برنامه کسب و کار در خصوص ساختار گروه با لحاظ اطلاعات سهامداری در قالب درختواره، جزئیات انتقال سهام نمادهای لپارس، فسلیبر، لخانه و سفارس و جزئیات عدم انتقال سهام شرکت ذوب آهن اصفهان به این شرکت و انعکاس آن در صورت‌های مالی شش ماهه حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ انجام شود. همچنین مدارک و مستندات پرونده پذیرش تا زمان درج تکمیل گردد.

**پاسخ بند ۱۱:** ساختار سهامداری شرکت اصلی بر اساس پرتفوی مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۳۰ در بخش ۵-۲ امیدنامه و درج گردید.

سهام نمادهای لپارس، فسلیبر، لخانه و سفارس به پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی برگشت داده شد. همچنین نظر به وجود مشکلات مربوط به انتقال سهام ذوب آهن اصفهان به این شرکت نظیر توثیق بودن سهام آن، انتقال آن از سازمان تأمین اجتماعی به سستا منتفی و در نتیجه پیش پرداخت سرمایه‌ای مربوطه از این بابت (در صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱) برگشت داده شد و به حساب فی‌مابین با سازمان تأمین اجتماعی منظور و آثار مالی آن در صورت‌های مالی دوره میانی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ منعکس گردید.

### ۳-۴-۴- جلسه هیئت پذیرش مورخ ۱۳۹۹/۰۱/۱۸

#### دستور جلسه:

بررسی احراز شرایط مصوبات جلسه شماره ۱۶۴ مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۹ هیئت پذیرش در خصوص شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام) جهت درج نماد شرکت در فهرست نرخ‌های بورس اوراق بهادار تهران؛

#### تصمیمات:

هیئت پذیرش پس از بررسی گزارش بورس اوراق بهادار تهران در خصوص احراز بندهای ۳ تا ۱۱ صورتجلسه مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۹ و همچنین بررسی صورت‌های مالی حسابرسی شده میان‌دوره‌ای شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰، امیدنامه اصلاح شده و مدارک و مستندات ارائه شده در خصوص شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی، با درج نماد شرکت پس از ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان ناشر، در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران موافقت نمود. همچنین مقرر شد شرکت نسبت به انجام اقدامات ذیل قبل از انتشار آگهی عرضه سهام اقدام نموده و مستندات مربوط را به بورس تهران ارائه نماید:

(۱) در خصوص انتقال رسمی سهام بانک رفاه (موضوع بند ۲ صورتجلسه مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۹) مقرر شد قبل از انتشار آگهی عرضه سهام شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی، انتقال رسمی سهام بانک رفاه از طریق سامانه معاملاتی فرابورس ایران انجام شود؛

(۲) ارائه تعهد سهامدار عمده شرکت مبنی بر عرضه حداقل ۱۰ (ده) درصد از سهام در روز عرضه اولیه به عموم به‌علاوه ۲ (دو) درصد سهمیه صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)

- ۳) ارائه تعهد سهامدار عمده شرکت مبنی بر تقبل کلیه بدهی‌های احتمالی و معوق قبل از واگذاری سهام از جمله دعاوی حقوقی و بدهی مالیاتی؛
- ۴) قرارداد بازارگردانی یا یکی از نهادهای دارای مجوز بازارگردانی منعقد شود؛
- ۵) اقدامات لازم به منظور انتشار اطلاعات و صورت‌های مالی شرکت اصلی و کلیه شرکت‌های زیرمجموعه براساس استانداردهای حسابداری و گزارش‌دهی مالی و آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های اجرایی ابلاغ شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار انجام شده و در سامانه کدال افشا گردد؛
- ۶) سایر مدارک و مستندات مورد نیاز به تشخیص بورس اوراق بهادار تهران بر اساس دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران ارائه شود.

بدینوسیله صحت مندرجات امیدنامه و تطبیق آن با صورت‌های مالی شرکت تأیید می‌شود.

شرکت تأمین سرمایه امین (سهامی خاص)  
سلمان خادم‌المله  
(مدیر عامل و عضو هیئت مدیره)

شرکت تأمین سرمایه امین  
(سهامی خاص)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۸۳

شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)  
محمد رضوانی فر  
(مدیر عامل و تأیید هیئت مدیره)

شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۸۳

## پیوست: تسهیلات دریافتی گروه و شرکت اصلی

الف) تسهیلات گروه:

میزان کل تسهیلات دریافتی گروه شستا براساس صورت‌های مالی میان دوره‌ای ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به شرح زیر است:

شرح	تسهیلات در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰			تسهیلات در تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۳۱		
	ریالی	ارزی	جمع	ریالی	ارزی	جمع
تسهیلات دریافتی از بانک‌ها	۱۱۴,۷۰۱,۴۵۲	۱۰,۳۹۸,۴۳۵	۱۲۵,۰۹۹,۸۸۷	۱۱۲,۷۸۴,۱۱۱	۷,۸۸۷,۴۳۴	۱۲۰,۶۷۱,۵۴۵
انتشار انواع اوراق بدهی در بازار سرمایه	۲۳,۸۰۸,۸۵۱	-	۲۳,۸۰۸,۸۵۱	۶۱,۰۳۴,۱۶۳	-	۶۱,۰۳۴,۱۶۳
جمع	۱۵۸,۵۱۰,۳۰۳	۱۰,۳۹۸,۴۳۵	۱۶۸,۹۰۸,۷۳۸	۱۷۳,۸۱۸,۲۷۴	۷,۸۸۷,۴۳۴	۱۸۱,۷۰۵,۷۰۸
سود و کارمزد سنوات آتی	(۱۱,۷۶۷,۴۲۰)	-	(۱۱,۷۶۷,۴۲۰)	(۲۶,۲۹۵,۰۹۶)	-	(۲۶,۲۹۵,۰۹۶)
سپرده های مسدودی	(۷,۳۵۰,۴۶۸)	-	(۷,۳۵۰,۴۶۸)	(۶,۲۶۴,۷۷۰)	-	(۶,۲۶۴,۷۷۰)
سود، کارمزد و جرائم معوق	۴,۹۷۵,۲۳۳	-	۴,۹۷۵,۲۳۳	۵,۱۴۵,۳۸۵	-	۵,۱۴۵,۳۸۵
<b>جمع کل تسهیلات</b>	<b>۱۴۴,۳۶۷,۶۴۸</b>	<b>۱۰,۳۹۸,۴۳۵</b>	<b>۱۵۴,۷۶۶,۰۸۳</b>	<b>۱۴۶,۴۰۳,۷۹۳</b>	<b>۷,۸۸۷,۴۳۴</b>	<b>۱۵۴,۲۹۱,۲۲۷</b>
حصه بلندمدت	۶۳,۴۱۵,۹۳۳	-	۶۳,۴۱۵,۹۳۳	۶۲,۹۰۶,۶۸۰	-	۶۲,۹۰۶,۶۸۰
حصه جاری	۸۰,۹۵۱,۷۱۵	۱۰,۳۹۸,۴۳۵	۹۱,۳۵۰,۱۵۰	۸۳,۴۹۷,۱۱۳	۷,۸۸۷,۴۳۴	۹۱,۳۸۴,۵۴۷

تسهیلات ارزی شامل مبلغ ۷,۹۸۸,۲۵۸ دلار و ۱۰۶,۷۹۹,۱۹۶ یورو می‌باشد که با نرخ ارز در دسترس در تاریخ ترازنامه تسعیر شده است. همچنین تسهیلات ارزی شامل مبلغ ۲,۶۹۵,۹۰۵ یورو تسهیلات دریافتی شرکت لوازم خانگی پارس (شرکت فرعی) از صندوق ذخیره ارزی می‌باشد که طبق آیین نامه اجرایی ماده ۲۰ قانون رفع موانع تولید و بخشنامه وزیر محترم صنعت در شهریور سال ۱۳۹۷ مقرر شده است پس از دو سال تنفس و به نرخ روز گشایش به ریال تبدیل و با سود ۱۵ درصد و اقساط ۵ ساله مستهلک گردد که شرکت مزبور در این خصوص با بانک عامل مکاتبه نموده ولیکن تاکنون پاسخ نامه دریافت نشده است.

نمایه زیر تفکیک تسهیلات گروه در پایان دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ و همچنین پایان سال مالی ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ براساس نرخ تسهیلات نمایش می‌دهد:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	درصد	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	درصد
۲۵ درصد به بالا	۱,۳۳۲,۶۹۸	۰,۸%	۱,۷۵۱,۹۸۷	۱,۱%
۲۵ تا ۲۰ درصد	۷۷,۴۵۴,۰۵۵	۵۰,۰%	۷۴,۴۲۷,۰۳۲	۴۸,۲%
۲۰ تا ۱۵ درصد	۶۰,۴۱۶,۳۸۰	۳۹,۰%	۶۷,۱۱۲,۵۸۴	۴۳,۵%
۱۵ تا ۱۰ درصد	۲۷۶,۹۷۳	۰,۲%	۲۹۴,۶۶۱	۰,۲%
کمتر از ۱۰ درصد	۱۴,۹۴۷,۶۰۳	۹,۷%	۱۰,۱۹۴,۶۶۶	۶,۶%
لابور علاوه تیم تا ۱۰ درصد بدون سود و کارمزد	۳۱۷,۱۳۹	۰,۲%	۳۷۰,۹۱۰	۰,۲%
جمع	۱۵۴,۷۶۶,۰۸۳	۱۰۰,۰%	۱۵۴,۲۹۱,۲۲۷	۱۰۰,۰%

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

همچنین تفکیک تسهیلات گروه در پایان دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ و همچنین پایان سال مالی ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ به تفکیک نوع وثیقه به شرح نمایه زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
سهام	۷۶.۱۰۸.۸۶۴	۳۷.۸۶۵.۴۴۳
چک و سفته	۳۹.۶۰۵.۵۱۳	۵۵.۰۷۵.۴۹۶
زمین ساختمان و ماشین‌آلات	۱۹.۸۹۷.۷۴۱	۱۶.۳۳۲.۰۸۷
قراردادهای لازم الاجرا	۹.۲۷۴.۵۵۳	۴۱.۹۲۶.۰۲۹
سپرده	۷.۳۵۰.۴۶۸	۶۸۶.۰۷۱
سایر دارایی‌ها	۱۹.۹۲۱	۷۳۹.۳۹۱
تسهیلات بدون وثیقه	۲.۲۹۱.۱۵۸	۱.۶۶۶.۷۱۰
سایر	۲۱۷.۸۶۵	-
<b>جمع</b>	<b>۱۵۴.۷۷۶.۰۸۳</b>	<b>۱۵۴.۲۹۱.۲۲۷</b>

تفکیک تسهیلات گروه براساس زمانبندی پرداخت بر مبنای اطلاعات صورت‌های مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ نیز به شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	تسهیلات گروه
سررسید شده	۱۱۶.۹۱۹
سال ۱۳۹۸	۳۸.۴۰۷.۴۶۳
سال ۱۳۹۹	۵۸.۸۹۸.۲۷۱
۱۴۰۰ و پس از آن	۵۷.۳۴۳.۴۳۰
<b>جمع</b>	<b>۱۵۴.۷۷۶.۰۸۳</b>

همچنین تفکیک تسهیلات گروه در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ بر مبنای هریک از شرکت‌های اصلی گروه به شرح نمایه زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	مبلغ	درصد
شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شرکت اصلی)	۶۲.۶۸۷.۴۶۹	۴۱٪
شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین	۳۳.۸۱۵.۸۸۲	۲۲٪
شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین	۲۳.۸۳۲.۱۶۸	۱۵٪
شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین	۱۶.۲۰۸.۷۲۹	۱۰٪
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تامین	۹.۷۰۲.۵۸۸	۶٪
شرکت صنایع نوین تامین	۷.۷۵۳.۰۰۶	۵٪
شرکت صنایع عمومی تامین	۶۹۶.۰۹۳	۰٪
سایر	۷۰.۱۴۸	۰٪
<b>جمع</b>	<b>۱۵۴.۷۷۶.۰۸۳</b>	<b>۱۰۰٪</b>

شرکت تامین سرمایه امین  
شماره ثبت ۳۱۵۰۸۵۸۵

شرکت تامین سرمایه امین (ش.ا)

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

ب) تسهیلات شرکت اصلی:

میزان کل تسهیلات دریافتی شرکت اصلی براساس صورت‌های مالی میان دوره‌ای ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	تسهیلات در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰			تسهیلات در تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۳۱		
	ریالی	ارزی	جمع	ریالی	ارزی	جمع
تسهیلات دریافتی از بانک‌ها	۲۴,۸۰۱,۳۹۷	-	۲۴,۸۰۱,۳۹۷	۲۳,۳۸۵,۷۶۵	-	۲۳,۳۸۵,۷۶۵
انتشار انواع اوراق بدهی در بازار	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	-	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	-	۲۸,۰۰۰,۰۰۰
سرمایه	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	-	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	-	۲۸,۰۰۰,۰۰۰
جمع	۶۲,۸۰۱,۳۹۷	-	۶۲,۸۰۱,۳۹۷	۶۱,۳۸۵,۷۶۵	-	۶۱,۳۸۵,۷۶۵
سود و کارمزد سنوات آتی	(۲,۸۷۹,۰۹۳)	-	(۲,۸۷۹,۰۹۳)	(۱,۴۶۳,۴۶۲)	-	(۱,۴۶۳,۴۶۲)
سپرده های مسدودی	(۱,۰۰۰,۷۰۴)	-	(۱,۰۰۰,۷۰۴)	(۱,۰۰۰,۷۰۴)	-	(۱,۰۰۰,۷۰۴)
سود، کارمزد و جرائم معوق	۳,۷۶۵,۸۶۹	-	۳,۷۶۵,۸۶۹	۲,۹۳۵,۳۹۷	-	۲,۹۳۵,۳۹۷
<b>جمع کل تسهیلات</b>	<b>۶۲,۶۸۷,۴۶۹</b>	<b>-</b>	<b>۶۲,۶۸۷,۴۶۹</b>	<b>۶۱,۸۵۶,۹۹۶</b>	<b>-</b>	<b>۶۱,۸۵۶,۹۹۶</b>
حصة بلندمدت	۴۰,۶۴۵,۳۸۹	-	۴۰,۶۴۵,۳۸۹	۴۱,۲۵۷,۱۸۴	-	۴۱,۲۵۷,۱۸۴
حصة جاری	۲۲,۰۴۲,۰۸۰	-	۲۲,۰۴۲,۰۸۰	۲۰,۵۹۹,۸۱۲	-	۲۰,۵۹۹,۸۱۲

نمایه زیر تفکیک تسهیلات شرکت اصلی در پایان دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ و همچنین پایان سال مالی ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ براساس نرخ تسهیلات نمایش می‌دهد.

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	درصد	۱۳۹۸/۰۳/۳۱	درصد
۲۰ تا ۲۵ درصد	۵۶,۷۶۵,۱۶۶	۹۰,۶%	۴۳,۹۲۲,۳۰۳	۷۱,۰%
۱۵ تا ۲۰ درصد	۵,۹۲۲,۳۰۳	۹,۴%	۱۷,۹۳۴,۶۹۳	۲۹,۰%
<b>جمع</b>	<b>۶۲,۶۸۷,۴۶۹</b>	<b>۱۰۰,۰%</b>	<b>۶۱,۸۵۶,۹۹۶</b>	<b>۴۰,۱%</b>

همچنین تفکیک تسهیلات شرکت اصلی در پایان دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ و همچنین پایان سال مالی ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ به تفکیک نوع وثیقه به شرح نمایه زیر است.

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۳/۳۱
چک و سفته	۲,۳۵۷,۴۹۶	۵,۶۴۵,۲۶۶
سپرده	۵۹,۳۲۹,۲۶۹	۵۶,۲۱۱,۷۳۰
سایر دارایی‌ها	۱,۰۰۰,۷۰۴	-
<b>جمع</b>	<b>۶۲,۶۸۷,۴۶۹</b>	<b>۶۱,۸۵۶,۹۹۶</b>

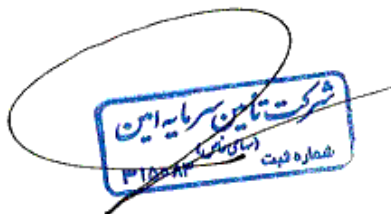
۲۸۴

## امیدنامه پذیرش و درج شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (سهامی عام)

تفکیک تسهیلات شرکت اصلی براساس زمانبندی پرداخت بر مبنای اطلاعات صورت‌های مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ نیز به شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	تسهیلات شرکت اصلی
سررسید شده	-
سال ۱۳۹۸	-
سال ۱۳۹۹	۱۸.۸۵۵.۰۱۴
۱۴۰۰ و پس از آن	۴۳.۸۳۲.۴۵۵
جمع	۶۲.۶۸۷.۴۶۹



۲۸۵



بسمه تعالی

جناب آقای دکتر قهرمانی

مدیر محترم پذیرش شرکت بورس اوراق بهادار تهران

با سلام و احترام،

به پیوست امیدنامه نهایی شده شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)، متقاضی پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران، ارسال می‌شود. مفاد این امیدنامه در انطباق با تبصره‌های یک و دو ماده ۲۴ دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار توسط این شرکت، به عنوان مشاور پذیرش شرکت مذکور، مورد بررسی قرار گرفته و تأیید می‌شود. همچنین این شرکت تصدیق می‌نماید که کلیه مقررات قانونی پذیرش در خصوص امیدنامه پیوست منطبق با دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار رعایت شده است.

سلمان خادم‌المله  
مدیرعامل و عضو موظف هیئت‌مدیره



رونوشت:

- جناب آقای دکتر رضوانی فر، مدیرعامل محترم شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (شستا) - جهت استحضار

