

شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بازار بورس و اوراق بهادار

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ماه ۱۴۰۴

شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ماه ۱۴۰۴

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارشهای هیأت مدیره، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان‌های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود در جهت دستیابی به آن اهداف، به عنوان مکمل و متمم صورت‌های مالی ارائه می‌نماید.

لذا گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۵/۰۲/۰۸ به تأیید هیأت مدیره شرکت رسیده است.

اعضاء هیأت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
بانک دی (سهامی عام)	حسین دیده خانی	رئیس هیأت مدیره - عضو غیرموظف	
شرکت توسعه دیدار ایرانیان (سهامی خاص)	سعید باقرزاده	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل - موظف	
شرکت تجارت الکترونیک دی (سهامی خاص)	علیرضا محمدی	عضو هیأت مدیره - غیرموظف	
شرکت خدمات مالی حسابداری دی ایرانیان (سهامی خاص)	امیرمحمد بابائی	عضو هیأت مدیره - موظف	
شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی و اقتصادی دی (سهامی خاص)	علی اکبر مصطفی‌پور	عضو هیأت مدیره - غیرموظف	

فهرست مطالب

مقدمه.....	۳
۱- ماهیت کسب و کار.....	۳
۱-۱- ماهیت شرکت.....	۳
۱-۲- جایگاه شرکت در مقایسه با شرکتهای فعال در صنعت.....	۸
۱-۳- قوانین و مقررات حاکم بر شرکت.....	۱۱
۱-۴- اطلاعات بازارگردان شرکت.....	۱۲
۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف.....	۱۳
۲-۱- اهداف کلان و برنامه های بلندمدت و کوتاه مدت.....	۱۳
۲-۲- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده.....	۱۴
۲-۳- سیاستهای شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن.....	۱۵
۳- مهمترین منابع، مصارف و ریسک‌ها و روابط.....	۱۶
۳-۱- منابع مالی شرکت.....	۱۷
۳-۲- مصارف.....	۱۸
۳-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن.....	۱۸
۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته.....	۲۲
۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن.....	۲۴
۴- نتایج عملیات و چشم اندازها.....	۲۴
۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی.....	۲۵
۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع.....	۲۹
۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاریها، ترکیب دارائیهها و وضعیت شرکت.....	۲۹
۴-۴- ساختار سرمایه گذاریهای بورسی.....	۳۱
۴-۵- ارزش دفتری سرمایه گذاریهای کوتاه مدت بورسی در مقایسه با سال قبل.....	۳۲
۵- مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری.....	۳۶
۶- جمع بندی.....	۳۷
۷- گزارش اقدامات شرکت در رابطه با رعایت اصول حاکمیت شرکتی.....	۳۹

گزارش تفسیری مدیریت پیوست صورتهای مالی

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت باید همراه با صورتهای مالی و یادداشت‌های مربوط به آن مطالعه شود. این گزارش شامل جملات آینده‌نگری است که با رویدادهای آتی یا عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط می‌باشد. کلماتی نظیر «پیش‌بینی»، «باور»، «برآورد»، «انتظار»، «احتمالاً» و اصطلاحات مشابهی که به شرکت مربوط است بیانگر جملات آینده‌نگر است. جملات آینده‌نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش‌بینی‌های جاری از رویدادها و عملکرد مالی آتی است. این جملات در معرض ریسک‌ها، عدم قطعیت‌ها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.

۱- ماهیت کسب و کار

۱-۱- ماهیت شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی با توجه به موضوع فعالیت مندرج در اساسنامه خود، در صنعت سرمایه‌گذاری فعالیت می‌کند و بدین ترتیب امکان سرمایه‌گذاری در سهام منتشر شده در بورس اوراق بهادار، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری، سایر اوراق بهادار خارج از بورس و همچنین گواهی سپرده بانکی، سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها، دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی را دارا می‌باشد. **بازار اصلی فعالیت شرکت بازار بورس اوراق بهادار تهران و بازار فرابورس ایران می‌باشد.** شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ در سهام شرکت‌های بورسی، غیر بورسی و اوراق اختیار خرید سهام و همچنین سپرده‌های بانکی، صندوق‌های درآمد ثابت و گواهی سپرده کالایی سکه و صندوق طلا سرمایه‌گذاری کرده است. در فضای کسب و کار شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی تحولات بین‌المللی و منطقه‌ای تاثیرات معناداری بر عملکرد شرکت داشته که در ادامه به طور خلاصه به آنها اشاره شده است.

تحولات بین‌المللی

به طور کلی، تنشهای سیاسی افزایش قابل توجهی داشته و ریسک جهانی در سطوح بالایی قرار گرفته است. سیاست‌های تعرفه‌ای ترامپ، در کنار اظهارات جنگ طلبانه او در خصوص ایران، مکزیک، کوبا و سایر کشورها از جمله مواردی است که جهت قیمت کامودیت‌ها را تحت الشعاع قرار داده است. شروع جنگ میان ایران و آمریکا سطح ریسک را به شدت در سطح منطقه افزایش داده است و این موضوع به تبع موجب افزایش قیمت نفت شده است.

در آمریکا با وجود کنترل تورم توسط فدرال رزرو در ماه‌های اخیر، با این وجود تنشهای سیاسی در منطقه خلیج فارس و رشد قیمت انرژی موجب شده تورم در ماه مارس رشد شدیدی را تجربه کند و از ۲.۴ به ۳.۳ درصد افزایش یابد (بالاترین سطح در دو سال گذشته) اگرچه بخش عمده این رشد در نتیجه رشد قیمت انرژی است با توجه به آنکه بازار اشتغال آمریکا در شرایط مطلوبی قرار دارد فدرال رزرو کار سختی برای تصمیم در خصوص افزایش نرخ بهره خواهد داشت. این احتمال وجود دارد که افزایش قیمت را

فدرال رزرو موقتی تلقی کند و در انتظار کاهش قیمت در آینده بماند. با این وجود احتمالاً بخشی از افزایش قیمت انرژی حتی در صورت رفع تنشهای منطقه خلیج فارس باقی خواهد ماند.

در این بین چین نیز وضعیت مطلوبی ندارد و کماکان تورم پائین و عدم تقاضای کافی سبب ایجاد مازاد عرضه شده که فشار نزولی به قیمت ها وارد کرده و تقاضای موثر را به تعویق می اندازد. وضعیت املاک و مستغلات چین وضعیت نامطلوبی دارد و قیمت خانه‌های نوساز روندی نزولی دارند.

تحولات منطقه‌ای و ملی

در ماه‌های اخیر، پس از جنگ و درگیری میان ایران و آمریکا، سطح ریسک سیاسی و اقتصادی کشور، به‌طور قابل توجهی افزایش یافته است. این شرایط با ایجاد نااطمینانی گسترده، انتظارات فعالان اقتصادی را تضعیف کرده و بر تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران اثر منفی گذاشته است. در نتیجه، فضای اقتصادی کشور بیش از گذشته در معرض نوسانات و ریسک‌های بیرونی قرار گرفته است. متأسفانه در حال حاضر کشور در وضعیت بحرانی قرار گرفته و اقتصاد با آثار ناشی از جنگ روبرو شده است. حتی در صورت رسیدن به توافق صلح جبران خسارات جنگ می‌تواند پیامدهای بلندمدتی برای اقتصاد منطقه داشته باشد.

بازار سرمایه داخلی

پس از جنگ ۱۲ روزه شاهد افزایش گسترده قیمت کالا در اقتصاد بودیم که با افزایش نرخ دلار توافقی و حذف ارزش ترجیحی شدت گرفت. با افزایش قیمت اسمی کالاها و افزایش دلار توافقی، شاخص بورس عملکرد قابل توجهی را به ثبت رساند. شاخص کل از محدوده ۲.۴ میلیون واحد به ۴.۵ میلیون واحد رسید که با تشدید تنش میان ایران و آمریکا مجدداً شاخص کل ریزش نمود و در ادامه نیز با شروع جنگ بازار بورس بسته شد.

جمع‌بندی

با توجه به ترکیب ریسک‌های ژئوپلیتیک، رکود در موتورهای اصلی اقتصاد جهانی و ورود نقدینگی به صندوق‌های طلا و درآمد ثابت، انتظار می‌رود که رشد بازار سهام در سال پیش‌رو محدود و ناپایدار باشد؛ هرچند برخی صنایع خاص و شرکتها که تاثیر کمتری از جنگ دیده‌اند، ممکن است در شرایط جدید فرصت‌هایی برای رشد پیدا کنند.

سرمایه شرکت و تغییرات آن

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۵ میلیون ریال (مشمول بر ۵۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱۰.۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح ذیل به میزان ۱۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال (مشمول بر ۱۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱.۰۰۰ ریال) رسیده است. شرکت موفق شد در سه ماهه اول سال مالی جاری، افزایش سرمایه ۳۳ درصدی از محل سود انباشته از مبلغ ۹ هزار میلیارد ریال به ۱۲ هزار میلیارد ریال را در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۰ به تصویب مجمع عمومی فوق العاده برساند و در نهایت با پیگیریهای انجام شده در تاریخ ۱۴۰۴/۰۱/۲۵ در مرجع ثبت شرکتها به ثبت رساند.

جدول (۱) تغییرات سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی

محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	افزایش سرمایه (درصد)	تاریخ افزایش سرمایه
-	۵	-	سرمایه اولیه
مطالبات و آورده نقدی	۶۵,۰۰۰	۱,۲۹۹,۹۰۰	۱۳۸۰/۱۲/۲۰
مطالبات و آورده نقدی	۱۰۰,۰۰۰	۵۳.۸	۱۳۸۱/۰۴/۱۷
مطالبات و آورده نقدی	۲۵۰,۰۰۰	۱۵۰	۱۳۸۱/۱۲/۲۶
مطالبات و آورده نقدی	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۳۸۲/۰۹/۱۵
مطالبات و آورده نقدی	۸۰۰,۰۰۰	۶۰	۱۳۸۳/۱۰/۲۶
مطالبات و آورده نقدی	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۳۹۴/۰۶/۲۵
سود انباشته	۳,۰۰۰,۰۰۰	۸۷.۵	۱۳۹۹/۰۵/۲۰
سود انباشته	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۴۰۱/۰۷/۱۹
سود انباشته	۹,۰۰۰,۰۰۰	۵۰	۱۴۰۲/۰۸/۱۵
سود انباشته	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۳	۱۴۰۳/۱۲/۲۰

ترکیب سهامداران

سهامداران اصلی شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ به شرح جدول زیر می‌باشند:

جدول (۲) ترکیب سهامداران شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۳۰

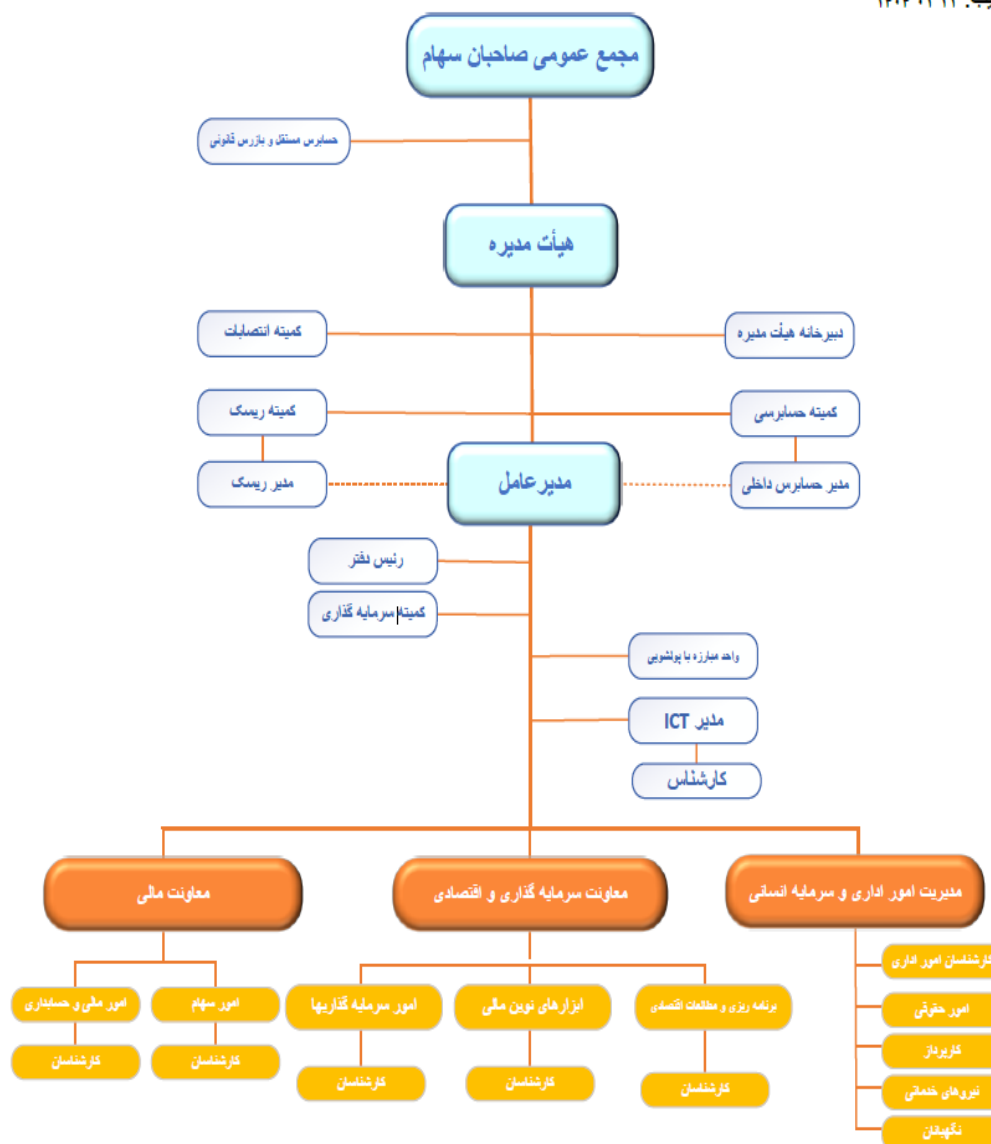
درصد	تعداد سهام	نام سهامدار
۳۷.۸۶٪	۴,۵۴۳,۶۴۱,۹۶۸	بانک دی (سهامی عام)
۲۴.۳۴٪	۲,۹۲۰,۹۲۱,۵۶۸	شرکت گروه مالی و اقتصادی دی (سهامی خاص)
۷.۷۷٪	۹۳۲,۰۶۰,۲۹۸	صندوق سرمایه‌گذاری ا. بازارگردانی گروه دی - متعلق به بانک دی و گروه مالی دی
۴.۲۹٪	۵۱۴,۲۸۷,۴۹۷	سازمان اقتصادی کوثر
۱.۷۸٪	۲۱۳,۴۰۷,۹۹۵	شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)
۱.۶۵٪	۱۹۷,۸۳۶,۲۱۶	صندوق سرمایه‌گذاری ا. بازارگردانی گروه دی - متعلق به بوعلی (سهام خزانه)
۰.۶۶٪	۷۹,۷۸۰,۰۰۰	صندوق سرمایه‌گذاری ارزش آفرینان دی
۰.۴۵٪	۵۴,۵۷۹,۸۴۷	شرکت خدمات مالی حسابداری دی ایرانیان
۰.۰۱٪	۱,۰۴۹,۹۹۹	شرکت تجارت الکترونیک دی
۰.۰۰٪	۳۱۰,۶۵۵	شرکت توسعه دیدار ایرانیان
۲۱.۱۸٪	۲,۵۴۲,۱۲۳,۹۵۷	سایر سهامداران
۱۰۰٪	۱۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

بانک دی به همراه شرکتهای وابسته، با ۷۱,۱٪ مالکیت سهام (۳۷,۹٪ مستقیم و ۳۳,۲٪ از طریق شرکتهای وابسته) سهامدار اصلی شرکت بوده و صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت، به عنوان شرکت فرعی در صورت‌های مالی بانک دی تلفیق می‌گردد.

نمودار سازمانی

نمودار سازمانی شرکت که در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۲ به تصویب هیأت مدیره شرکت رسیده است و براساس این ساختار سازمانی، شرکت از طریق مدیریت بهینه سبد سرمایه‌گذاریها بر مبنای تحلیل‌های علمی و با اتکا به تجارب مدیران و مشاورین شرکت اقدام به ارزش آفرینی می‌نماید.

تاریخ تصویب: ۱۴۰۴.۰۲.۲۲



اطلاعات مدیران شرکت:

بر اساس مصوبه‌ی مجمع عمومی عادی صاحبان محترم سهام در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۲۱ و همچنین مصوبات جلسه هیأت مدیره مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۱۴ ترکیب اعضای حقوقی هیأت مدیره شرکت و مشخصات نمایندگان حقیقی آنها همراه با سمت، سطح تحصیلات و اهم سوابق هر یک در تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ به شرح جدول ذیل می‌باشد.

جدول (۳) ترکیب اعضای هیأت مدیره شرکت در پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰

عضو حقوقی هیأت مدیره	نام و نام خانوادگی	سمت	موظف / غیرموظف	تحصیلات	سوابق اجرایی
بانک دی	حسین دیده خانی	رئیس هیأت مدیره	غیرموظف	دکترای مهندسی صنایع	عضو کمیته عالی سرمایه گذاری بانک دی ۱۳۹۹-۱۴۰۰، مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک دی ۱۳۹۹-۱۴۰۰، مدیر برنامه ریزی تولید شرکت فرش زمرد مشهد ۱۳۹۶-۱۳۹۸، معاونت آموزشی و تحصیلات تکمیلی دانشگاه آزاد اسلامی واحد علی اباد کتول ۱۳۹۴-۱۳۹۶، مدیر دفتر گرگان کارگزاری سهام گستران کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار ۱۳۹۲-۱۳۹۴، عضو موظف هیأت مدیره شرکت کارگزاری سهام گستران کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار
توسعه دیدار ایرانیان	سعید باقرزاده	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیر عامل	موظف	دکترای حسابداری	مدیرعامل سرمایه گذاری بوعلی از سال ۱۳۹۱ تاکنون، مدیر پرتفوی سرمایه گذاری بانک پارسیان از ۱۳۸۶ تا ۱۳۹۱ (و دبیر کمیته کارشناسی)، مدیرعامل کارگزاری سرمایه گذاری ملی ایران از ۱۳۸۴ تا ۱۳۸۶، مشاور مالی و سرمایه گذاری شرکت ذخیره شاهد در سال ۱۳۸۴، مدیر حسابرسی مؤسسه خدمات مالی و حقوقی ایران مشار در سال ۱۳۸۳، کارشناس و مشاور مالی مؤسسه حسابرسی ویژه حسام از ۱۳۷۹ تا ۱۳۸۱، بیش از ۲۰ سال تدریس در دانشگاه از ۱۳۷۹ تاکنون
خدمات مالی حسابداری دی ایرانیان	امیر محمد بابائی	عضو هیأت مدیره	موظف	ارشد حقوق بین الملل	مشاور ارزی و امور بین الملل بانک دی به مدت ۷ سال، رئیس اداره مبارزه با پولشویی بانک دی به مدت ۲ سال، سرپرست شرکت خدمات ارزی و صرافی دی به مدت ۱ سال، عضو هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری نماد سبحان به مدت ۱ سال
تجارت الکترونیک دی	علیرضا محمدی	عضو هیأت مدیره	غیرموظف	دکترای مدیریت مالی	معاون مالی و سرمایه‌گذاری بانک دی از ۱۴۰۴ تاکنون، مدیر امور سرمایه‌گذاری بانک دی از ۱۴۰۲ تا ۱۴۰۴، رئیس اداره مجامع و شرکتها بانک دی از ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۲، رئیس اداره سرمایه‌گذاری و سهام بانک دی از ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۱، رئیس اداره امور سهام بانک دی از ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۰، معاون اداره بازرسی ارزی بانک دی از ۱۳۹۸ تا ۱۳۹۹
گروه مالی و اقتصادی دی	علی اکبر مصطفی پور	عضو هیأت مدیره	غیرموظف	دکترای حسابداری	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی، رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری آینده نگر الگوریتم، رئیس هیأت مدیره شرکت سورین داده خوارزمی، مشاور شرکت کشت و صنعت علی آباد، کارشناس شرکت بهمن لیزینگ، معاون مالی و اداری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها، عضو هیأت مدیره هلدینگ سرمایه گذاری غدیر، رئیس هیأت مدیره شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا، مدیرعامل مؤسسه خدمات مالی و مشاور مالیاتی دقیق

اطلاعات سایر مدیران شرکت به شرح جدول ذیل می‌باشد:

جدول (۴) مشخصات سایر مدیران شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی

نام و نام خانوادگی	پریسا جواهری	وحید کریمیان	زهرا مرتضایی	پوریا سوری
سمت	معاون مالی	معاون سرمایه‌گذاری و اقتصادی	مدیر ICT	مدیر اداری
تحصیلات	حسابداری	اقتصاد	مهندسی الکترونیک	تربیت بدنی
	کارشناسی ارشد	کارشناسی ارشد	کارشناسی	کارشناسی

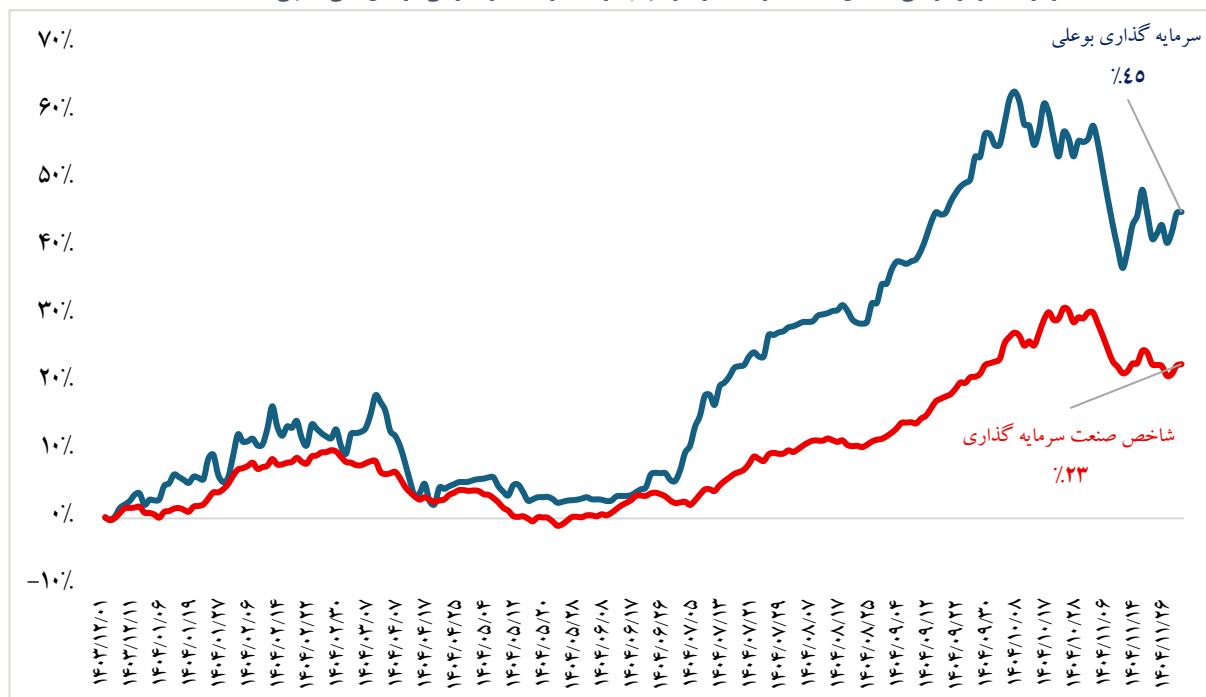
کمیته‌های تخصصی

در راستای انجام نظارت کافی و دقیق بر فعالیتهای تخصصی شرکت و همچنین استفاده از نظرات کارشناسی در زمینه موضوعات مهم تصمیم‌گیری، کمیته یا کمیسیون تخصصی در این خصوص تشکیل گردید، تا با بررسی زوایای مختلف موضوعات کلیدی، راهکارهای لازم در هر زمینه ارائه گردد. کمیته‌های تخصصی فعال در شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی مشتمل بر چهار کمیته است که شامل کمیته سرمایه‌گذاری، کمیته ریسک، کمیته حسابرسی و کمیته انتصابات می‌باشد. جهت نظارت بهتر بر عملکرد این کمیته‌ها یکی از اعضای هیأت مدیره به عنوان رئیس کمیته مشخص شده است تا نتایج و خروجی‌های این کمیته‌ها به نحو بهتری به اطلاع هیأت مدیره شرکت برسد.

۱-۲- جایگاه شرکت در مقایسه با شرکتهای فعال در صنعت

شرکت‌های فعال در صنعت سرمایه‌گذاری، در حوزه‌های متنوعی از صنایع کشور حضور دارند و می‌توان آنها را از زوایای مختلف رتبه‌بندی کرد که یکی از مهم‌ترین شاخص‌ها، ارزش بازار است. بر اساس داده‌های جدول (۵)، ارزش بازار شرکت‌های سرمایه‌گذاری از ابتدای اسفند ۱۴۰۳ تا پایان بهمن ۱۴۰۴ حدود ۴۱.۹۴ درصد افزایش یافته و از ۱,۰۳۴,۲۵۲ میلیارد ریال به ۱,۴۶۸,۰۴۶ میلیارد ریال رسیده است. در همین دوره، ارزش بازار شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی نیز با ۳۰.۳۴ درصد افزایش از ۱۹,۲۶۹ میلیارد ریال به ۲۵,۱۱۶ میلیارد ریال افزایش پیدا کرده است. در نمودار زیر بازدهی شاخص صنعت سرمایه‌گذاری را در مقایسه با بازدهی سهام شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی را در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ نشان می‌دهد.

نمودار (۱) نمودار بازدهی شاخص صنعت سرمایه‌گذاری و سهام شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰



رتبه بندی شرکتهای فعال در صنعت سرمایه گذاری بر اساس ارزش بازار و سرمایه ثبت شده در پایان فصل چهارم سال مالی ۱۴۰۴ به شرح جدول زیر ارائه می گردد.

جدول (۵) جایگاه شرکت سرمایه گذاری بوعلی در صنعت از دید ارزش بازار و سرمایه (میلیون ریال) در تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۳۰

رتبه از نظر ارزش بازار	نماد	ارزش روز	سرمایه	رتبه از نظر سرمایه
۱	وسپه	۳۲۵,۱۹۳,۰۰۰	۵۱,۷۰۰,۰۰۰	۲
۲	وخارزم	۲۴۶,۸۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱
۳	وساپا	۱۶۶,۹۲۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۷
۴	وبهمن	۷۸,۴۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳
۵	وسکاب	۷۴,۱۲۰,۰۰۰	۳۴,۰۰۰,۰۰۰	۵
۶	گوهران	۶۹,۰۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۹
۷	وتوسم	۶۸,۴۷۰,۰۰۰	۲۰,۵۰۰,۰۰۰	۸
۸	واتی	۶۷,۸۲۴,۹۰۰	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۱۳
۹	سرچشمه	۵۸,۸۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۴
۱۰	وصنعت	۵۳,۷۸۸,۰۰۰	۳۴,۰۰۰,۰۰۰	۶
۱۱	وتوصا	۵۲,۷۱۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۴
۱۲	وکبهمن	۴۲,۹۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰
۱۳	وسبحان	۲۵,۶۶۴,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۱
۱۴	وبوعلی	۲۵,۱۱۶,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۵
۱۵	وصنا	۲۲,۶۱۲,۶۵۰	۱۱,۶۵۰,۰۰۰	۱۶
۱۶	وبیمه	۲۰,۱۶۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۲
۱۷	وپویا	۱۹,۵۹۱,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۷
۱۸	پردیس	۱۸,۱۴۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸
۱۹	مدیریت	۱۲,۰۰۷,۵۰۰	۳۷۵۰,۰۰۰	۲۰
۲۰	اعتلا	۹,۹۹۳,۴۰۰	۵,۸۰۰,۰۰۰	۱۹
۲۱	واعتبار	۶,۰۹۳,۵۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۲۱
۲۲	وگستر	۳,۷۰۲,۴۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۲۲

در پایان بهمن ۱۴۰۴، صنعت سرمایه گذاری، شامل ۲۲ شرکت منتخب، ۱.۰۸ درصد از ارزش کل بورس و فرابورس را به خود اختصاص داده است. در این صنعت، شرکت سرمایه گذاری بوعلی از نظر ارزش بازار در رتبه ۱۴ قرار دارد.

مهمترین فعالیت شرکت (خدمت اصلی) مدیریت بهینه سبد سرمایه گذاریها می باشد که تأثیر مستقیمی در افزایش ثروت سهامداران به عنوان اصلی ترین ذینفعان این مجموعه دارد که این مهم به طور کامل به کیفیت نیروهای انسانی مورد استفاده توسط شرکت در بخش های مختلف بستگی دارد.

شرح	۱۴۰۴/۱۱/۳۰	۱۴۰۳/۱۱/۳۰
سهام ارزش صنعت سرمایه گذاری ها از ارزش کل بورس و فرابورس	۱۰.۸٪	۰.۹۷٪
سهام ارزش شرکت سرمایه گذاری بوعلی از ارزش صنعت	۱.۷۱٪	۱.۸۶٪
رتبه شرکت در صنعت به لحاظ ارزش بازار	۱۴	۱۷
رتبه شرکت در صنعت به لحاظ سرمایه	۱۵	۱۵
تعداد شرکت های منتخب صنعت سرمایه گذاری	۲۲	۲۲

فرآیندهای تجاری و روش کار شرکت به تفکیک واحدهای مختلف به شرح جدول ذیل می باشد:

جدول ۶) فرآیندهای جاری واحدهای اصلی شرکت

معاونت سرمایه گذاری	معاونت مالی
بررسی و تحلیل بنیادی صنایع	فرآیندهای مالی :
تحلیل بنیادی و تکنیکال سهام شرکتها	وصول مطالبات
شناسایی استراتژیهای مناسب با اشتباهی	حقوق و دستمزد
ریسک شرکت در بازار مشتقه	خزانه داری
نظارت بر عملکرد شرکتها سرمایه پذیر	دریافت و پرداخت
تهیه و ارزیابی مالی و اقتصادی طرحها	
مطالعات اقتصادی	فرآیندهای اداری :
پیش بینی و پایش تحقق درآمدها	کارگزینی
	امور اداری

از آنجا که فعالیت اصلی و زیربنایی شرکت، سرمایه گذاری در بازار سهام می باشد، شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ در سهام شرکتهای بورسی و غیر بورسی و اوراق مشتقه آنها، سپرده های بانکی، صندوق های درآمد ثابت، گواهی سپرده کالایی سکه طلا، صندوق های مبتنی بر طلا و املاک و مستغلات سرمایه گذاری کرده است. در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ ارزش دفتری سرمایه گذاری های شرکت نسبت به پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰، با افزایشی حدود ۴۱.۵ درصد به مبلغ ۲۳,۸۳۵ میلیارد ریال رسیده است. در این بین بخش سرمایه گذاری در اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس، فرابورس و بورس کالا و صندوق های سرمایه گذاری بیش از ۸۷ درصد از کل بهای تمام شده سرمایه گذاریها را به خود اختصاص داده است.

۱-۳- قوانین و مقررات حاکم بر شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- قانون تجارت (ماده ۱۰ و ۱۱ - ماده ۲۰ الی ۲۳ - ماده ۸۳ الی ۹۴ - ماده ۱۰۷ الی ۱۲۹ - ماده ۱۹۹ الی ۲۰۸)
- قانون مالیات‌های مستقیم (ماده ۱۰۵، ۱۳۲ و تبصره ماده ۱۴۳)
- قانون بازار اوراق بهادار و آیین نامه‌ها و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار (مواد ۴، ۷، ۱۳، ۲۹ و ۳۳)
- قانون مبارزه با پولشویی (ماده ۷ و تبصره ماده ۹)
- دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکتهای پذیرفته شده در بورس و اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران.

مهمترین عوامل برون سازمانی موثر بر عملیات شرکت در سه ماهه پیش رو:

- افزایش تنش‌های سیاسی و آثار و عواقب ناشی از جنگ ➤ توانایی بانک مرکزی در کنترل رشد نرخ ارز؛
- حجم و میزان انتشار اوراق بدهی دولتی و نرخ موثر آن؛ ➤ افزایش سیاست‌های تحریمی در قالب کمپین فشار
- افزایش و یا کاهش نرخ سود سپرده‌های بانکی؛ ➤ حداکثری یا رسیدن به یک توافق؛
- تغییرات نرخ حامل‌های انرژی اعلامی دولت؛ ➤ افزایش قیمت کالاها در نتیجه افزایش قیمت حاملهای انرژی؛
- قطعی آب صنایع در نتیجه کم‌آبی و خشکسالی ➤ جنگ تجاری میان چین و آمریکا؛
- سیاست‌های دولت در خصوص مسائل اقتصادی؛ ➤ تاثیر صنایع از قطعی برق و گاز ناشی از ناترازی انرژی

در خصوص موضوعاتی که احتمالاً عملکرد آتی شرکت را تحت تأثیر قرار دهند، به جز موارد فوق الذکر عامل یا موضوع دیگری وجود ندارد اما از مجموع عوامل و موضوعاتی که فعالیت شرکت را در گذشته تحت تأثیر قرار می‌دادند، افزایش آثار احتمالی ناشی از جنگ و گسترش تعطیلی بازار سهام بیشترین تأثیر را بر فعالیت شرکت خواهد داشت.

۴-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق اختصاصی بازارگردانی بانک دی
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۳۹۹/۰۶/۲۲
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۵/۰۴/۰۱
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۳۰۰,۸۵۳
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده - بانک دی (میلیون ریال)	۸۹۳,۷۵۶
۶	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده - گروه مالی دی (میلیون ریال)	۸۲۰,۰۰۰
۷	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۹۲,۷۵۵
۸	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۵۰
۹	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	۴۴
۱۰	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۶۵,۱۶۷,۲۹۵
۱۱	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۴۵,۳۴۹
۱۲	مانده سهام نزد بازارگردان	۱۹۷,۸۳۶,۲۱۶

قرارداد بازارگردانی با بازارگردان تعیین شده توسط سهامدار عمده شرکت (بانک دی) منعقد گردیده است.

طبق ماده ۲۸ قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور، شرکت می‌تواند براساس میزان سهام شناور، تا سقف ده درصد (۱۰٪) از سهام خود را خریداری و تحت عنوان سهام خزانه در شرکت نگهداری کند. خرید و فروش سهام خزانه طبق آیین‌نامه و دستورالعمل اجرایی خرید، نگهداری و عرضه سهام خزانه صورت می‌گیرد. شرکت نسبت به سهام خزانه، فاقد حق رأی در مجامع بوده و حق تقدم در خرید سهام جدید را ندارد و در زمان انحلال حق دریافت هیچ گونه دارایی ندارد. به سهام خزانه در موقع تقسیم سود، سودی تعلق نمی‌گیرد. مضافاً به اینکه مطابق بخشنامه ۹۹/ب/۰۶۰/۴۴۰ سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۰۷ (لزوم انعقاد قرارداد بازارگردانی، و معرفی بازارگردان) عملیات بازارگردانی توسط صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گروه دی در چارچوب قرارداد منعقد شده آغاز شده که از این بابت تا تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ تعداد ۸۱,۰۲۱ واحد سرمایه‌گذاری نزد صندوق مذکور می‌باشد.

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

۲-۱- اهداف کلان و برنامه های بلندمدت و کوتاه مدت

جدول ۷) اهداف عملیاتی و راهبردهای مدیریتی

عنوان هدف	عنوان استراتژی و راهبرد مدیریتی	عنوان برنامه عملیاتی
ایجاد منابع درآمدی پایدار و افزایش مستمر سودآوری سرمایه‌گذاری	مدیریت اقتصادی منابع و مصارف بهبود ساختار سبد سرمایه‌گذاری هم‌افزایی سرمایه‌ای و مشارکت در طرح‌های سرمایه‌گذاری با عوامل و منابع معتبر (بلند مدت) تغییر و اصلاح ترکیب پورتفوی غیر بورسی به منظور افزایش کارایی آن (بلند مدت) شناخت حداکثری محیط کسب و کار برگزاری جلسات هیات مدیره و کمیته‌های تخصصی	تشکیل مستمر جلسات کمیته سرمایه‌گذاری و کمیته ریسک متشکل از مشاوران مالی خبره بازار
		تهیه گزارشات تحلیلی بر روی شرکت‌های فعال در یک صنعت و بروزرسانی مستمر آنها
		تجزیه و تحلیل همزمان بازارهای موازی و رصد بازارهای بین‌المللی
		تغییر در ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها بر مبنای گزارشات کارشناسی ارزش‌گذاری شرکت‌ها و پیش‌بینی نوسانات احتمالی بازارهای مالی و کالایی بین‌المللی
		بررسی، شناسایی و سرمایه‌گذاری در سهام رشدی
		بررسی و امکان‌سنجی طرح‌های سرمایه‌گذاری در حوزه‌های جدید
		برگزاری جلسات هیات مدیره، کمیته سرمایه‌گذاری، کمیته ریسک، کمیته حسابرسی
		انجام افزایش سرمایه به منظور جلوگیری از کوچک شدن سبد دارایی‌ها و استفاده از فرصت‌های پیش‌رو
توسعه و ترویج برند گروه مالی دی	ایفای نقش موثر در بخش سرمایه‌گذاری‌های گروه مالی دی	به اشتراک‌گذاری دانش تخصصی در حوزه‌های مختلف مابین سایر شرکتهای گروه مالی دی
		استفاده متقابل از توانمندی‌های تخصصی هر یک از شرکت‌های گروه مالی دی در امر شناسایی و ارزیابی طرح‌های سرمایه‌گذاری
		بهره‌گیری از شهرت و اعتبار مجموعه بانک دی به منظور تقویت ارتباطات با گروه‌های مختلف ذینفع در راستای ارزش آفرینی بیشتر
ارزش آفرینی و افزایش شفافیت سازمانی برای سهامداران و سایر ذینفعان	تلاش در راستای حفظ ساختار حاکمیت شرکتی و توسعه آن	بهبود ساختار سازمانی با توجه به استراتژی‌های مصوب و الزامات مقرر از سوی نهادهای ناظر
		گذراندن دوره‌های آموزشی کاربردی توسط کادر کارشناسی
حفظ و ارتقاء توانمندی نیروی انسانی	ارتقاء دانش تخصصی	انجام نیازسنجی آموزشی و شناسایی مراکز ارائه دهنده خدمات آموزشی
		جذب نیروی تخصصی و ماهر
		ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان
		طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب
ایجاد سیستم‌های انگیزشی مناسب در راستای بهبود عملکرد و ایجاد وفاداری سازمانی	ایجاد سیستم‌های انگیزشی مناسب در راستای بهبود عملکرد و ایجاد وفاداری سازمانی	

زمینه فعالیت شرکت که بطور کامل وابسته به نوسانات بازار سهام می باشد از این رو این حوزه فعالیت نه تنها وابستگی شدیدی به تحولات و نوسانات اقتصادی به طور عام و وضعیت سایر بازارهای مالی به طور خاص دارد بلکه مهم تر از آن بازدهی شرکت متأثر از رویدادهای سیاسی میباشد. در فصل چهارم سال مالی مورد گزارش، روند مثبتی که بازار سهام در سه ماهه سوم سال بدست آورده بود با توجه به نگرانی در خصوص آغاز جنگ از دست رفت و این موضوع بر فعالیت شرکت موثر بوده است. مدیریت شرکت طی این دوره به طور عمده بر مبنای تصمیمات مستند و منتج از خرد جمعی کمیته سرمایه گذاری و ریسک و هیأت مدیره عمل نموده و نتایج حاصل از تصمیمات اتخاذ شده در قالب دو شاخص سود محقق شده شرکت و بازده سبد سرمایه گذاری بورسی قابل تحلیل و ارزیابی است که در بخش های بعدی گزارش تفسیری مدیریت تشریح خواهد گردید.

در خصوص حوزه های مورد نظر شرکت جهت سرمایه گذاری، عمده هدف شرکت بهینه سازی سبد سرمایه گذاری های بورسی بوده، در عین حال فروش املاک مازاد نیز از جمله برنامه های مورد نظر شرکت در سال مالی جاری است. شرکت برنامه ای برای انجام سرمایه گذاری جدید بخصوص در حوزه بازار اولیه در حال حاضر ندارد. با توجه به مفاد مندرج در جداول مربوط به اهداف، راهبردها و برنامه های عملیاتی شرکت، در هر کدام از سرفصل های مربوط به راهبردهای منتخب، می توان تطبیق روندهای موجود در عملکرد شرکت با اهداف و برنامه های تدوین شده را مشاهده نمود، که مهمترین آنها عبارتند از:

- ۱- نزدیک شدن سطح ریسک سبد سرمایه گذاریهای بورسی به میزان ریسک شاخص کل بازار؛
- ۲- تلاش در جهت کسب بازدهی مازاد بر بازدهی شاخص کل؛
- ۳- تحقق سود مناسب در دوره مورد گزارش؛

۲-۲- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوتها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده

✓ طبقه بندی سرمایه گذاری ها در طبقه دارایی های غیر جاری:

هیأت مدیره با بررسی نگهداشت سرمایه و نقدینگی مورد نیاز، قصد نگهداری سرمایه گذاری های بلند مدت برای مدت طولانی را دارد. این سرمایه گذاری ها با قصد استفاده مستمر توسط شرکت نگهداری می شود و هدف آن نگهداری پرتفویی از سرمایه گذاری ها جهت تأمین درآمد و یا رشد سرمایه برای شرکت است.

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

جدول ۸) اقدامات و تحلیل مدیریت از راهبردها و برنامه های عملیاتی

عنوان استراتژی و راهبرد مدیریتی	عنوان برنامه عملیاتی	اقدامات
مدیریت اقتصادی منابع و مصارف بهبود ساختار سبد سرمایه‌گذاری هم افزایی سرمایه‌های و مشارکت در طرح‌های سرمایه‌- گذاری با عوامل و منابع معتبر (بلند مدت) تغییر و اصلاح ترکیب پورتفوی غیر بورسی به منظور افزایش کارایی آن (بلند مدت)	تشکیل جلسات مستمر کمیته‌ای متشکل از مشاوران مالی خبره بازار (کمیته سرمایه‌گذاری)	جلسات کمیته مذکور حداقل یک جلسه در ماه، تشکیل گردیده و برنامه‌های کوتاه مدت و میان مدت سرمایه‌گذاری مورد بررسی و در صورت نیاز مورد بازنگری قرار گرفته است.
	تهیه گزارشات تحلیلی بر روی شرکتهای فعال در یک صنعت مشخص و روزرسانی مستمر آنها	گزارشات مربوط به تحلیل شرکتهای فعال در صنایعی همچون صنعت فلزات اساسی، پالایش نفت، سیمان، دارو، شیمیایی و صنعت غذایی تهیه گردیده است.
	تغییر در ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها بر مبنای گزارشات کارشناسی ارزشگذاری شرکت‌ها	در دوره مورد گزارش وزن صنایع مختلف موجود در پورتفوی بورسی شرکت به طرز معناداری تغییر نکرده است.
	بررسی و امکان‌سنجی طرح‌های سرمایه‌گذاری در حوزه‌های جدید	با توجه به تمرکز اصلی شرکت در دوره مذکور بر روی بازار بورس، سرمایه‌گذاری در بازار اولیه صورت نگرفته است.
	تلاش در استفاده از ابزارهای اهرمی جهت کسب سود بیشتر در روند صعودی بازار	سرمایه‌گذاری در صندوق‌های اهرمی، اخذ اعتبار از کارگزاری‌ها و ورود به معاملات اوراق مشتقه
ایفای نقش موثر در بخش سرمایه‌گذاری‌های گروه مالی دی	به اشتراک‌گذاری دانش تخصصی در حوزه‌های مختلف مابین سایر شرکتهای گروه مالی دی	در قالب تصمیمات و برنامه‌های گروه مالی دی، جلسات کمیته سرمایه‌گذاری شرکتهای گروه در سطح مدیران عالی تشکیل گردیده است.
	استفاده متقابل از توانمندی‌های تخصصی هر یک از شرکتهای گروه مالی دی در امر شناسایی و ارزیابی طرح‌های سرمایه‌گذاری	با توجه به تمرکز اصلی شرکت در دوره مذکور بر روی بازار بورس و عدم تعریف پروژه سرمایه‌گذاری در بازار اولیه، شناسایی شرکای معتبر و متخصص موضوعیت پیدا نکرده است.
تلاش در راستای حفظ ساختار حاکمیت شرکتی و توسعه آن	بهبود ساختار سازمانی با توجه به استراتژی‌های مصوب و الزامات مقرر از سوی نهادهای ناظر	ساختار سازمانی شرکت با توجه به استراتژی‌های مصوب و الزامات مقرر از سوی نهادهای ناظر، توسط اعضای هیأت مدیره در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۲ مورد بازنگری قرار گرفت.
ارتقاء دانش تخصصی	گذراندن دوره‌های آموزشی کاربردی توسط کادر کارشناسی	برنامه آموزشی سال ۱۴۰۴ تهیه گردیده و به فراخور زمان برگزاری دوره‌ها، پرسنل مورد نظر در دوره‌های آموزشی مربوطه شرکت کردند.
	انجام نیازسنجی آموزشی و شناسایی مراکز ارائه دهنده خدمات آموزشی	انجام نیازسنجی آموزشی و شناسایی مراکز ارائه دهنده خدمات آموزشی
ایجاد سیستم‌های انگیزشی مناسب در راستای بهبود عملکرد و ایجاد وفاداری سازمانی	ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان	بر مبنای سیستم ارزیابی عملکرد و پرداخت کارانه، عملکرد نیروها در دوره‌های سه ماهه مورد ارزیابی قرار گرفته است.
	طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب	به تناسب عملکرد شرکت در تحقق سود قابل توجه، نیروهای شرکت مورد تشویق قرار گرفتند.

مهم‌ترین چالش‌ها و ریسک‌هایی که می‌تواند عملکرد مدیریت را به‌طور جدی تحت تأثیر قرار دهد، عمدتاً ناشی از تحولات سیاسی داخلی و خارجی ایران و همچنین تصمیمات کشورهای غربی، به‌ویژه ایالات متحده، در قبال ایران است. در این چارچوب، چند سناریوی اصلی پیش‌روی کشور قرار دارد:

۱. ادامه جنگ میان ایران و آمریکا و آثار مستقیم و غیر مستقیم آن بر اقتصاد و بازارها؛

۲. دستیابی به توافق سیاسی میان ایران و آمریکا.

در شرایط کنونی حتی در صورت دستیابی به یک توافق آتش بس آثار ناشی از جنگ بر روی بازار سهام زیاد خواهد بود. این موضوع نشان‌دهنده سطح بالای ریسک سیاسی در کوتاه‌مدت و میان‌مدت است که می‌تواند تصمیمات استراتژیک و فضای کسب‌وکار شرکت‌ها را به شدت تحت فشار قرار دهد.

در چنین فضایی، رسیدن به یک صلح پایدار می‌تواند بخشی از فشارها را کاهش دهد، اما آثار جنگ تا مدت‌ها باقی خواهد ماند، مدیریت باید تمرکز خود را بر سناریوهای بدبینانه قرار دهد و استراتژی‌های مقابله با بحران را در اولویت قرار دهد.

در خصوص اهداف و راهبردهای تشریح شده در جداول قبل، تغییرات قابل توجهی نسبت به دوره‌های قبل اتفاق نیفتاده است و هر سه سرفصل مذکور (اهداف، راهبردها و اقدامات مدیران) دارای تناسب علمی و عملیاتی می‌باشد و خدمات مدیران اجرایی در قالب مفاد قرارداد استخدامی شرکت، جبران می‌گردد.

هیأت مدیره شرکت به منظور راهبری دانش محور شرکت وفق نظر سهامداران عمده، اقدام به تدوین و تصویب برنامه استراتژیک نموده است و در این بین استقرار نظام حاکمیت شرکتی را نیز (که گزارش مربوط به این سرفصل و اقدامات انجام شده یا مدنظر برای انجام، به صورت مبسوط در انتهای گزارش تفسیری مدیریت آورده شده است) مورد تأکید قرار داده است. هیأت مدیره در تلاش بوده است تا با پذیرش ریسک کمتر از ریسک کل بازار، با انحراف قابل قبولی به میزان بازدهی شاخص کل دست یابد.

در خصوص شفافیت اطلاعات، با توجه به آخرین گزارش سازمان بورس و اوراق بهادار که در یک بازه یکساله تا پایان شهریور ماه ۱۴۰۴ انجام گرفته است، شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی با امتیاز ۹۹/۶۵ از منظر شفافیت اطلاعات و امتیاز کلی ۸۹/۹۲ در رتبه ۲ در صنعت سرمایه‌گذاری و رتبه ۱۶ در بازار سرمایه قرار گرفته که نسبت به گزارش قبلی رشد قابل توجهی داشته است. شرکت تلاش دارد بصورت مستمر نسبت به حفظ و بهبود این جایگاه اقدام نماید. در این بین ضمن اطلاع رسانی اخبار مهم و تأثیرگذار از طریق سامانه کدال، اطلاع رسانی از طریق وبسایت شرکت نیز به نحو مطلوبی در حال انجام است.

۳- مهمترین منابع، مصارف و ریسک‌ها و روابط

مهمترین منابع در اختیار شرکت به دو بخش منابع مالی و غیر مالی تقسیم می‌گردند. در بخش منابع مالی حاکم بودن شرایط رونق یا رکود در مهمترین حوزه فعالیت شرکت یعنی بازار سرمایه تأثیر بسزایی در میزان اختیار عمل شرکت برای بهینه‌سازی سبد سرمایه‌گذاریها دارد. در بخش منابع غیر مالی همچنان که در بخش‌های قبل به آن اشاره شد، مهمترین منابع شرکت، نیروی انسانی مجرب و متعهد می‌باشد که در قالب نیروهای تمام وقت یا مشاور در حال همکاری با شرکت هستند.

شرایط اقتصادی حاکم بر کشور در چند سال اخیر و رشد افسارگسیخته تورم بصورت خودکار کیفیت زندگی نیروهای فعال در شرکت را همچون عموم افراد جامعه تحت تأثیر قرار داده است فلذا اتخاذ تدابیری جهت افزایش رضایتمندی کارکنان می‌تواند منجر به تداوم همکاری آنها با شرکت گردیده و تا حدودی از انفصال آنها از مجموعه و پیوستن به شرکتهای مشابه که پیشنهادات

مالی بهتری دارند، جلوگیری کند. همچنین این امر موجب سهولت در امکان استخدام نیروهای متخصص و با تجربه و افزایش غنای نیروی انسانی شرکت خواهد شد.

۱-۳- منابع مالی شرکت

۱. وجوه ناشی از سود سهام شرکتهای سرمایه پذیر در قالب مطالبات جاری یا سنواتی شرکت؛
۲. وجوه ناشی از واگذاری سهام در راستای مدیریت فعال و بهینه پرتفوی سرمایه گذاری؛
به تناسب چشم انداز متصور برای هر یک از حوزه های سرمایه گذاری از جمله بازار بورس، منابع مالی حاصل شده به انجام سرمایه گذاری بهینه اختصاص می یابد. ساختار سرمایه شرکت کاملاً مبتنی بر حقوق صاحبان سهام می باشد.
موجودی نقد شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ از ۲۳,۷۱۷ میلیون ریال در انتهای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ به ۶۷,۲۴۶ میلیون ریال افزایش یافته است. همچنین مطابق اطلاعات صورت جریان وجوه نقد، خالص جریان نقد حاصل از عملیات شرکت از ۱,۳۶۰,۰۹۲ میلیون ریال در انتهای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ به ۳,۱۳۸,۴۵۰ میلیون ریال در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ افزایش داشته است که این موضوع در نتیجه افزایش حجم فعالیتهای شرکت بوده است.

ترکیب سرمایه انسانی و فکری شرکت به شرح ذیل می باشد:

جدول ۹) ساختار نیروی انسانی شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۳۰

حوزه فعالیت	دکتری	کارشناسی ارشد	کارشناسی	کاردانی و سایر	جمع
واحد مدیریت	۱	۱	۱	۰	۳
معاونت سرمایه گذاری	۰	۴	۳	۱	۸
امور مالی	۰	۲	۱	۰	۳
امور اداری	۰	۱	۳	۱	۵
امور سهام	۰	۲	۱	۰	۳
واحد کامپیوتر و شبکه	۰	۰	۲	۰	۲
نیروی خدماتی	۰	۰	۰	۳	۳
نگهبانان دفتر مرکزی	۰	۰	۰	۳	۳
جمع	۱	۱۰	۱۱	۸	۳۰

با توجه به فعالیت شرکت در بازار بورس و به تناسب چشم انداز و شرایط پیش روی بازار، شرکت در مقاطعی سهم بخش سرمایه‌گذاری های بدون ریسک خود را افزایش می دهد تا در فرصت مناسب مجدداً اقدام به تزریق منابع به بازار بورس کند، فلذا منابع مازاد به تعبیر عام ندارد.

به تناسب نقاط ضعف و کمبودهای شناسایی شده، شرکت تلاش می‌کند تا با برنامه ریزی مناسب اقدام به رفع آنها نماید و بطور مشخص در بخش افزایش دانش و بروزرسانی اطلاعات نیروهای انسانی، برنامه ریزی آموزشی مناسبی متناسب با بودجه مصوب انجام پذیرفته است.

۳-۲- مصارف

مهمترین بخش‌های تشکیل دهنده مصارف شرکت شامل تخصیص منابع به پرتفوی سرمایه گذاری شرکت، پرداخت سود تقسیمی مجامع عمومی عادی سالانه و تأمین هزینه های عمومی و اداری شرکت می باشد.

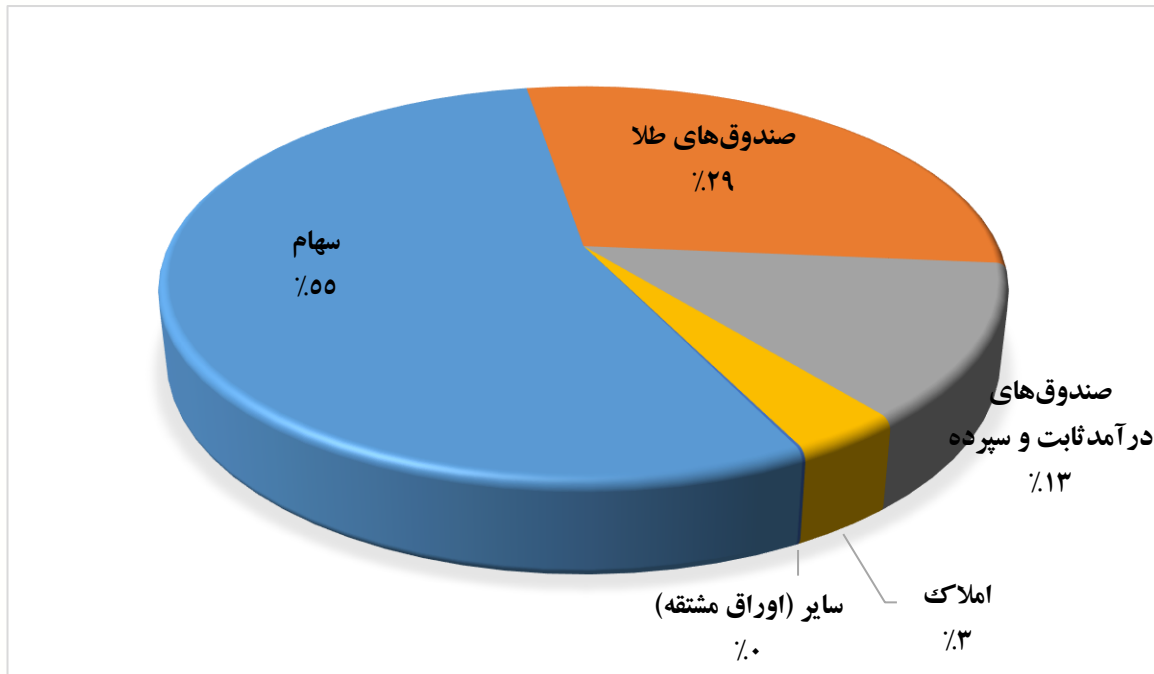
۳-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن

مهمترین ریسک های راهبردی شرکت عموماً در بخش برون سازمانی بروز می نماید و به شرح ذیل می باشد:

- ✓ افزایش تنشها و ناآرامی‌های منطقه‌ای و وقوع جنگ رمضان که می‌تواند باعث تشدید ابهام در فضای سیاسی و اقتصادی گردد و به طور معناداری چشم انداز سرمایه گذاری بازارهای مختلف را تحت تأثیر قرار خواهد داد؛
- ✓ نوسانات بلند مدت در بازار جهانی کالاها و تغییرات ایجاد شده در آنها در نتیجه تحولات تکنولوژیکی؛
- ✓ تغییرات نرخ ارز و نتایج آن بر روی سودآوری شرکتها؛
- ✓ تغییرات نرخ سود بانکی؛
- ✓ حجم و چگونگی تأمین مالی دولت از بازار سرمایه؛
- ✓ عدم ثبات سیاست تقسیم سود شرکت‌های سرمایه پذیر؛
- ✓ اثرات منفی تصمیمات ناگهانی و تغییرات قانونی در صنایع مختلف و بازار سرمایه؛
- ✓ روند رشد نقدینگی در کشور و اثرات قابل توجه آن بر روی تورم عمومی کالا و خدمات بصورت آتی و آتی؛
- ✓ تغییرات محتمل در قوانین موثر بر حوزه های سرمایه گذاری مختلف و همچنین تعیین کننده مسیر حرکت نقدینگی موجود در کشور؛

آثار ناشی از جنگ بر روی شرکت‌های بورسی و بازار سهام می‌تواند عملکرد شرکت را در سال پیش رو با مشکلاتی همراه نماید و برآوردهای گذشته در خصوص سود و زیان را دستخوش تغییر نماید. شرکت با آگاهی نسبت به ریسک‌های موجود ترکیب داراییهای خود رو تا حد ممکن ریسک گریز انتخاب کرده است. نمودار زیر ترکیب داراییهای شرکت و سهم هر بخش را نشان می‌دهد:

نمودار ۲) ترکیب ارزش روز پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت در تاریخ ۱۴۰۵/۰۲/۱۶



سهم بالای صندوق‌های طلا و درآمد ثابت از پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت می‌تواند تا حدودی سیر دفاعی در مقابل شرایط ایجاد شده باشد.

از آنجا که جنگ بر روی صنایع بورسی اثر متفاوتی داشته است توجه سرمایه‌گذاران را به ترکیب صنایع موجود در پرتفوی بورسی شرکت در قالب جدول ۱۷ در متن همین گزارش جلب می‌کنیم. مجموع سهم ارزش روز دو صنعت فلزات اساسی و شیمیایی (که بیشترین تاثیر را از جنگ اخیر گرفته‌اند) در پرتفوی بورسی شرکت ۲۱٫۸ درصد است که نسبت به سهم آنها در بازار بورس مقدار کمتری است.

در بخش ریسک‌های عملیاتی و مالی، با توجه به فرآیندهای تعریف شده در هر بخش و کنترل‌های حاکم بر آنها احتمال بروز آسیب به حداقل ممکن رسیده است.

میزان آسیب‌پذیری شرکت از پیامدهای منفی ریسک‌های مختلف، وابستگی مستقیمی به منبع ریسک مورد بررسی دارد. ریسک‌های ناشی از تحلیل‌ها و برآوردهای کارشناسی با توجه به فرآیند تدوین شده جهت تهیه، تأیید و تصویب گزارشات کارشناسی و همچنین اخذ نظر کمیته سرمایه‌گذاری در خصوص گزارشات تهیه شده، آسیب‌های منتج از این منبع ریسک را به حداقل ممکن می‌رساند. در صورتیکه منبع ریسک ناشی از عوامل محیطی اقتصاد داخلی و خارجی باشد، به تناسب اطلاعات و تحلیل‌های مرتبط با موضوع و برآورد احتمال هر یک از سناریوهای محتمل برای وقوع، تصمیم مقتضی با اتکاء به خرد جمعی اتخاذ می‌گردد. همچنین شرکت با تشکیل کمیته ریسک و بکارگیری تعدادی از اعضاء خارج از شرکت نظر سایر کارشناسان را در خصوص ریسک‌های مرتبط با شرکت و چگونگی کنترل آن را اخذ می‌نماید.

ذینفعان شرکت سرمایه گذاری بوعلی در سه بخش زیر تقسیم می گردند:

جدول ۱۰) ترکیب ذینفعان شرکت

ذینفعان	سهامداران	جامعه	مدیران و کارشناسان شرکت
نوع رابطه	استفاده از توانمندیها و امکانات سهامداران عمده شرکت در جهت بهبود عملکرد در میان مدت و بلند مدت	مسئولیت اجتماعی شرکت در قبال جامعه	کارفرما و کارمند و تعیین جزئیات رابطه براساس قرارداد فیما بین
توضیحات	استفاده از خدمات کارگزاری بانک دی استفاده از توانمندی تحلیلگران بانک دی، کارگزاری دی و سایر شرکتهای		

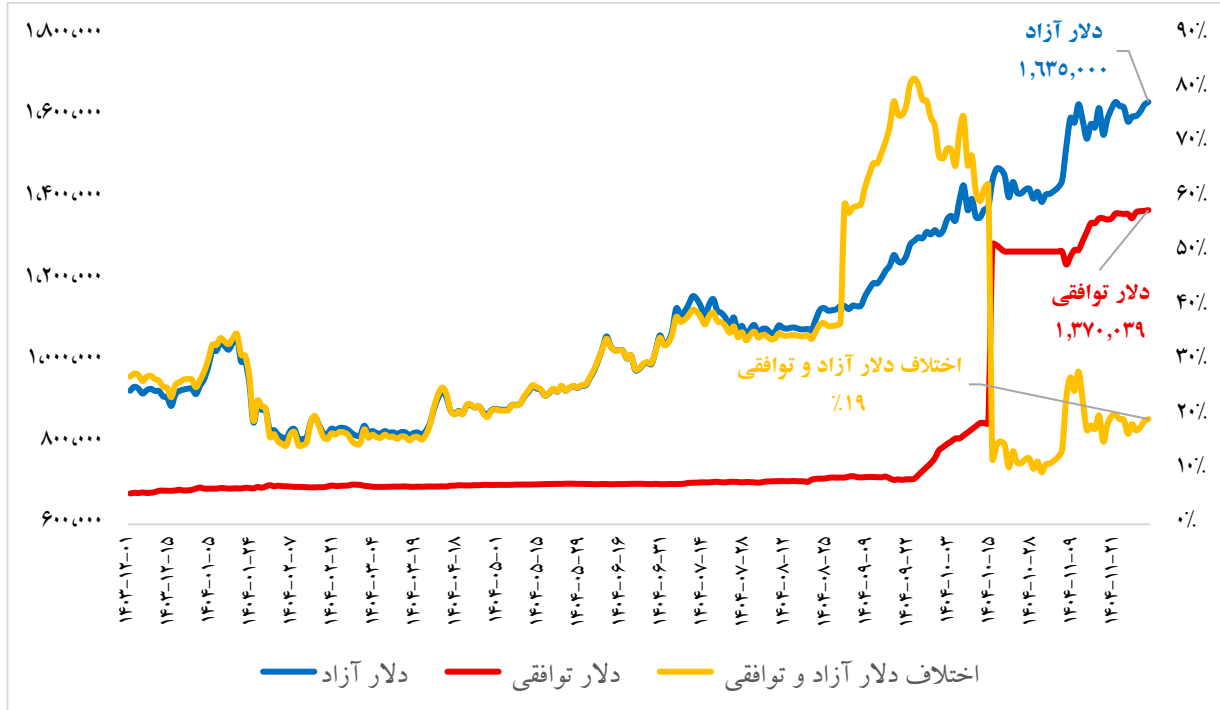
شرکت به منظور تنوع بخشی نسبی به ابزارهای مالی مورد استفاده خود، اقدام به سرمایه گذاری در صندوق های طلا نموده است و به تناسب شرایط بازار اقدام به سرمایه گذاری در صندوق های با درآمد ثابت می نماید.

با توجه به تخصیص بخش عمده‌ای از منابع شرکت به سرمایه گذاری در بازار سهام، متغیرهایی همچون نرخ سود، نرخ ارز و شرایط سیاسی - اقتصادی کشور تأثیر مستقیم یا معکوس بر عملکرد شرکت دارند. در شرایط فعلی، احتمال تشدید جنگ ایران و آمریکا در صورت عدم حصول توافق بالا رفته که پیامد طبیعی این تحولات، خروج بخشی از سرمایه از بازار سهام و ورود آن به بازارهایی چون صندوق های درآمد ثابت و طلا است که می تواند رکود در بورس را تعمیق بخشد.

از سوی دیگر، تشدید تحریم های نفتی و کاهش صادرات ایران در نتیجه جنگ، همراه با کسری بودجه شدید دولت، فشار مضاعفی بر نرخ ارز وارد خواهد کرد. این روند می تواند جهش های جدیدی در نرخ دلار و در نتیجه تورم عمومی اقتصاد ایجاد کند. در واکنش به این شرایط، بانک مرکزی احتمالاً ناچار به افزایش نرخ بهره خواهد شد تا بخشی از تورم مهار شود؛ موضوعی که اثر معکوس بر بازار سرمایه داشته و جذابیت آن را کاهش می دهد.

با این حال، نوسانات بازار سهام در نتیجه رویدادهای سیاسی، نوسانات نرخ ارز و شکاف میان دلار توافقی و آزاد می تواند در میان مدت پتانسیل هایی برای رشد مجدد برخی بخش های بازار سرمایه فراهم آورد، در این زمینه، در ماه های اخیر شاهد افزایش نرخ ارز توافقی در بازار دوم بودیم که سبب حمایت از بازار سرمایه شد و سبب شد ریزش پس از جنگ ۱۲ روزه جبران شود. اگرچه دلار توافقی تقریباً نوسان چندانی نداشته، اما همانطور که گفته شد حمایت از بازار سرمایه به صورت غیر مستقیم و با افزایش نرخ توافقی دلار در بازار دوم صورت گرفت.

نمودار (۳) نمودار نرخ دلار در بازار آزاد و سامانه نیما در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰

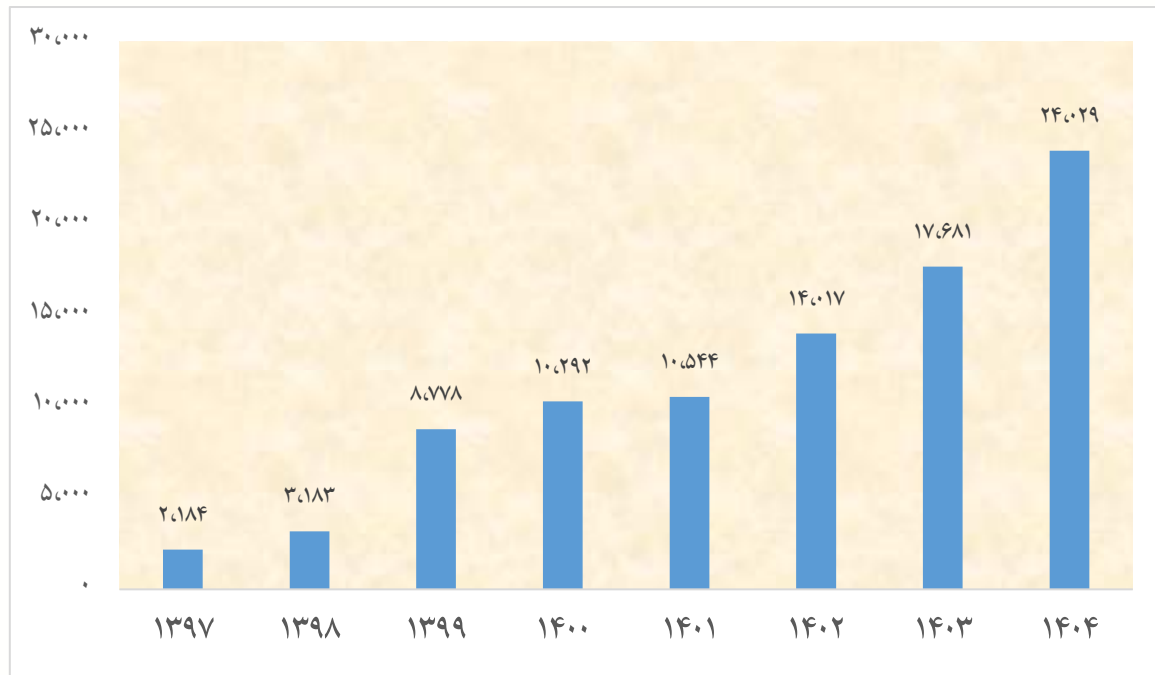


با در نظر گرفتن اطلاعات مندرج در ترازنامه، میزان کل بدهی شرکت ۷۱۹,۹۱۶ میلیون ریال می باشد که در مقایسه با پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ افزایش یافته است و علت آن افزایش میزان اعتبار اخذ شده از کارگزاران جهت معاملات جاری شرکت است. نسبت جاری شرکت نشان دهنده توانایی شرکت در بازپرداخت بدهی‌های جاری می باشد:

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰	شرح
۲۷	۱۲۷.۷	۳۹	نسبت جاری

میزان سرمایه در گردش مورد نیاز شرکت در سطح مناسبی قرار دارد، با توجه به نوع فعالیت شرکت، حجم داراییهای جاری و سرمایه گذاریهای کوتاه مدت، شرکت در این مقوله به مشکل خاصی برخورد نمی کند. بطور کلی شرکت سرمایه گذاری بوعلی بدهی عمده ای بر عهده نداشته و با توجه به اهتمام سهامدار عمده و به تبع آن هیأت مدیره شرکت در رعایت اساسنامه مصوب سازمان بورس در خصوص شرکتهای سرمایه گذاری که به تصویب مجمع عمومی این شرکت در سال ۱۴۰۲ رسیده است، تعهدات سرمایه‌ای قابل توجه در خصوص اجرای پروژه های صنعتی یا بازرگانی ایجاد نکرده است. ساختار سرمایه ای شرکت نیز عمدتاً متکی به حقوق صاحبان سهام می باشد و منابع در اختیار در گذر زمان مطابق نمودار زیر می باشد:

نمودار (۴) نمودار روند بهای تمام شده سرمایه‌گذاریهای شرکت (پس از اخذ ذخایر) (ارقام به میلیارد ریال)



در سال مالی مورد گزارش تغییرات مهمی در صنعت سرمایه‌گذاری و شرکت‌های فعال در آن صنعت به وقوع پیوسته است. فضای کسب‌وکار شرکت در سال مالی ۱۴۰۴ با ریسک‌های جدی مواجه شد. این شرایط نااطمینانی را در بازار به شدت افزایش داده و انتظارات تورمی را تشدید می‌کند. افزایش نرخ ارز و فشار تورمی ناشی از آن، آثار مستقیم بر بازار سرمایه خواهد داشت. از سوی دیگر، با توجه به تحولات اخیر، کاهش نرخ بهره در چشم‌انداز کوتاه‌مدت متصور نیست و به نظر می‌رسد تمامی بازارها بیش از پیش در انتظار پیامدهای سیاسی و اقتصادی این تحولات باقی بمانند.

۳-۴-اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

اطلاعات معاملات انجام شده با اشخاص وابسته در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ مطابق جدول ذیل می‌باشد که در این خصوص ضمن رعایت قوانین مندرج در آیین‌نامه معاملات شرکت، مستندسازی و شفاف‌سازی لازم بعمل آمده است که با توجه به ماهیت معامله و مبالغ مربوطه تأثیر با اهمیتی در عملکرد شرکت ندارد.

معاملات با اشخاص وابسته

معاملات شرکت با اشخاص وابسته طی سال مالی مورد گزارش

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹ قانون تجارت	دریافت سود سپرده بانکی	کارمزد کارگزاری و هزینه تأمین مالی
شرکت اصلی و نهایی	بانک دی	سهامدار و عضو هیأت مدیره	✓	۷۱۲,۳۴۰	-
	جمع (۱)			۷۱۲,۳۴۰	-
شرکت های همگروه	کارگزاری بانک دی	همگروه	-	-	۹۶,۵۶۹
جمع (۲)				-	۹۶,۵۶۹
جمع کل				۷۱۲,۳۴۰	۹۶,۵۶۹

مانده حسابهای نهایی اشخاص وابسته شرکت

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	نام شخص وابسته	دریافتنی های تجاری	پرداختنی های تجاری	پرداختنی های غیر تجاری	۱۴۰۴/۱۱/۳۰		۱۴۰۳/۱۱/۳۰	
					خالص		خالص	
					طلب	بدهی	طلب	بدهی
شرکت اصلی و نهایی	بانک دی	-	-	-	-	-	-	-
	جمع (۱)	-	-	-	-	-	-	-
مدیران اصلی شرکت	گروه مالی و اقتصادی دی	-	-	-	-	-	-	(۱۰)
	خدمات مالی حسابداری دی ایرانیان	-	-	-	-	-	-	-
	تجارت الکترونیک دی	-	-	-	-	-	-	-
	توسعه دیدار ایرانیان	-	-	-	-	-	-	-
	جمع (۲)	-	-	-	-	-	-	(۱۰)
شرکت های همگروه	صندوق سرمایه گذاری ارزش آفرینان دی	-	-	-	-	-	-	-
	کارگزاری بانک دی	-	۲۹۹,۳۷۵	-	-	(۲۹۹,۳۷۵)	-	(۶۴,۴۷۸)
	سازمان اقتصادی کوثر	-	-	۸	-	(۸)	-	(۸)
	صندوق سرمایه گذاری بانک دی	-	-	-	-	-	-	-
	خدمات بیمه ای امید بنیان دی	-	-	-	-	-	-	(۷۶۲)
	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی گروه دی	۴۸,۱۰۳	-	-	-	۴۸,۱۰۳	-	۵۸,۲۸۹
	تولید نیروی برق دماوند	-	-	-	-	-	-	۱
جمع (۳)	۴۸,۱۰۳	۲۹۹,۳۷۵	۸	-	(۲۹۹,۳۸۳)	-	(۶۵,۲۴۸)	
جمع کل	۴۸,۱۰۳	۲۹۹,۳۷۵	۸	-	(۲۹۹,۳۸۳)	-	(۶۵,۲۵۸)	

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

شرکت دعوی حقوقی اثرگذار بر عملیات شرکت در جریان ندارد. تنها پرونده حقوقی شرکت مربوط به شرکت گروه صنعتی آذرخاک (سهامی خاص - در حال تصفیه) می باشد که شرکت بوعلی دارنده ۲۵٪ از سهام آن شرکت می باشد؛ آخرین وضعیت پرونده مزبور و اقدامات شرکت بشرح زیر است:

با توجه به اینکه شرکت در مرحله تصفیه قرار دارد. با عنایت به صدور حکم قطعی دادگاه مبنی بر محکومیت مدیران تصفیه قبلی آذرخاک درخصوص برگزاری مجمع تغییر مدیران تصفیه، مجمع مذکور در تاریخ ۱۴۰۴/۱۰/۱۴ برگزار و منجر به تعیین مدیران تصفیه جدید گردید.

همچنین دادگاه درخصوص دادخواست حقوقی سهامداران آذرخاک مبنی بر اعتراض ثالث نسبت به آرای صادره علیه شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۲۰ حکم به رد اعتراض ثالث صادر نمود و اقدامات لازم درخصوص اعتراض به دادنامه مذکور در مرحله تجدیدنظرخواهی قرار دارد.

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

فرایند تصمیم‌گیری در شرکت از بررسی بازارهای جهانی و اخبار داخلی آغاز می‌شود. پس از جمع‌آوری و تحلیل این اطلاعات، سمت و سوی سرمایه‌گذاری در صنایع مختلف تعیین می‌شود و با انجام تحلیل‌های بنیادی و تکنیکال بر روی تک سهم‌ها در صنایع منتخب، شرکتهایی با بیشترین پتانسیل رشد قیمت یا سودآوری شناسایی می‌شود. این شرکتهای و تحلیل‌ها در کمیته سرمایه‌گذاری و کمیته ریسک شرکت که متشکل از فعالین خوش نام و با تجربه بازار است، مورد نقد و بررسی قرار می‌گیرد و در نهایت تصمیم مقتضی اتخاذ می‌گردد. در ادامه به نتایج عملیات شرکت در سالهای گذشته اشاره می‌شود و همچنین عوامل اثرگذار بر روند سرمایه‌گذاریهای شرکت ارائه می‌گردد.

ساختار سرمایه‌گذاری‌های شرکت

مهمترین هدف شرکت از تخصیص منابع خود به سرمایه‌گذاریهای مختلف در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ مطابق جدول ۱۱، ایجاد حداکثر ارزش افزوده برای سهامداران در کنار رعایت محدودیت‌های حاکم و ناظر بر فعالیتهای شرکت می‌باشد. همانطور که در بخش قبل مطرح گردید هیأت مدیره در تلاش بوده است تا با پذیرش ریسک منطقی، با انحراف قابل قبولی به میزان بازدهی شاخص کل در هر سال مالی، دست یابد. شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی با توجه به نوع فعالیت خود اکثریت سرمایه خود را به سهام شرکتهای بورسی اختصاص داده است. جدول زیر ساختار سرمایه‌گذاریهای شرکت را طی سه مقطع زمانی اخیر نشان می‌دهد:

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰

جدول (۱۱) ساختار سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی

ردیف	حوزه سرمایه‌گذاری			درصد تغییر * به ۱۴۰۵/۰۲/۱۶	درصد تغییر * به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	درصد تغییر *** به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰	درصد تغییر ** به
	درصد		(میلیون ریال)				
۱	سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار در حال معامله در بورس، فرابورس و بورس کالا			۱۳,۸۰۳,۷۰۱	۱۲,۶۴۸,۲۳۷	۱۱,۹۲۷,۶۲۷	۹%
۲	سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های خارج از بورس			۲۳,۴۳۵	۲۳,۴۳۵	۲۳,۴۳۵	۰%
۳	سرمایه‌گذاری در املاک و مستغلات			۸۳۱,۳۲۳	۸۳۱,۳۲۳	۸۲۶,۵۶۱	۰%
۴	سایر سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت (صندوق‌های سرمایه‌گذاری)			۷,۲۲۰,۶۱۷	۳,۲۷۸,۳۲۸	۴۸۶,۹۶۴	۱۲۰%
۵	سایر سرمایه‌گذاریها			۲,۱۵۰,۰۱۱	۹۰۰,۰۰۰	۷۵۲,۷۵۹	۱۳۹%
	جمع			۲۴,۰۲۹,۰۸۷	۱۷,۶۸۱,۳۲۳	۱۴,۰۱۶,۹۶۵	۲۶%

بیش از ۸۷٪ از منابع شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی به سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار قابل معامله در بورس، فرابورس و بورس کالا و صندوق‌های سرمایه‌گذاری تخصیص یافته است. با توجه به شرایط موصوف، شرکت محدودیتی در جهت حفظ یا تغییر ترکیب سبد سرمایه‌گذاریها به تناسب فرصت‌های سرمایه‌گذاری در دسترس، ندارد.

استراتژی مدیریت شرکت در خصوص ترکیب پرتفوی سرمایه‌گذاریها، نزدیک کردن وزن سرمایه‌گذاری انجام شده در صنایع منتخب به وزن آن صنعت در بازار بورس می‌باشد به نحوی که تغییرات شاخص کل را دنبال نماید، با این تعدیل که وزن صنایع با بیشترین سودآوری که امکان تحقق سود مستمر در سالهای آینده را نیز دارند، افزایش یابد.

۱-۴- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی

جداول زیر شرایط مالی شرکت را از دید داراییها و بدهیها و همچنین سود خالص کسب شده در دوره‌های اخیر نشان می‌دهد.

جدول (۱۲) خلاصه ترازنامه شرکت در دوره‌های اخیر

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۱/۳۰
دارایی‌ها						
جمع داراییهای غیر جاری	۹۲۹,۷۴۶	۹۲۶,۸۴۱	۱,۰۰۳,۳۴۰	۸۳,۶۱۲	۹۳,۲۸۶	۸۵,۲۳۳
جمع داراییهای جاری	۲۳,۵۶۰,۲۴۸	۱۷,۷۴۸,۶۱۴	۱۳,۵۶۴,۵۳۶	۱۱,۱۱۹,۷۷۱	۱۰,۵۸۸,۳۵۷	۹,۰۹۵,۸۶۶
جمع داراییها	۲۴,۴۸۹,۹۹۴	۱۸,۶۷۵,۴۵۵	۱۴,۵۶۷,۸۷۶	۱۱,۲۰۳,۳۸۳	۱۰,۶۸۱,۶۴۳	۹,۱۸۱,۰۹۹
حقوق مالکانه						
جمع حقوق مالکانه	۲۳,۸۲۳,۰۲۶	۱۸,۵۱۲,۶۸۲	۱۴,۰۵۰,۲۸۸	۱۱,۰۸۷,۹۹۷	۷,۵۳۹,۸۹۲	۹,۰۸۸,۸۱۴
بدهی‌ها						
جمع بدهیهای غیر جاری	۵۶,۱۸۶	۲۳,۸۱۶	۸,۶۱۲	۲۴,۴۲۱	۱۵,۶۹۵	۱۰,۵۷۶
جمع بدهیهای جاری	۶۱۰,۷۸۲	۱۳۸,۹۵۷	۵۰۸,۹۷۶	۹۰,۹۶۵	۳,۱۲۶,۰۵۶	۸۱,۷۰۹
جمع بدهیها	۶۶۶,۹۶۷	۱۶۲,۷۷۳	۵۱۷,۵۸۹	۱۱۵,۳۸۶	۳,۱۴۱,۷۵۱	۹۲,۲۸۵
جمع حقوق مالکانه و بدهیها	۲۴,۴۸۹,۹۹۴	۱۸,۶۷۵,۴۵۵	۱۴,۵۶۷,۸۷۶	۱۱,۲۰۳,۳۸۳	۱۰,۶۸۱,۶۴۳	۹,۱۸۱,۰۹۹

در تشریح تغییرات مربوط به اقلام ترازنامه ای شرکت، ذکر نکات زیر ضروری می باشد:

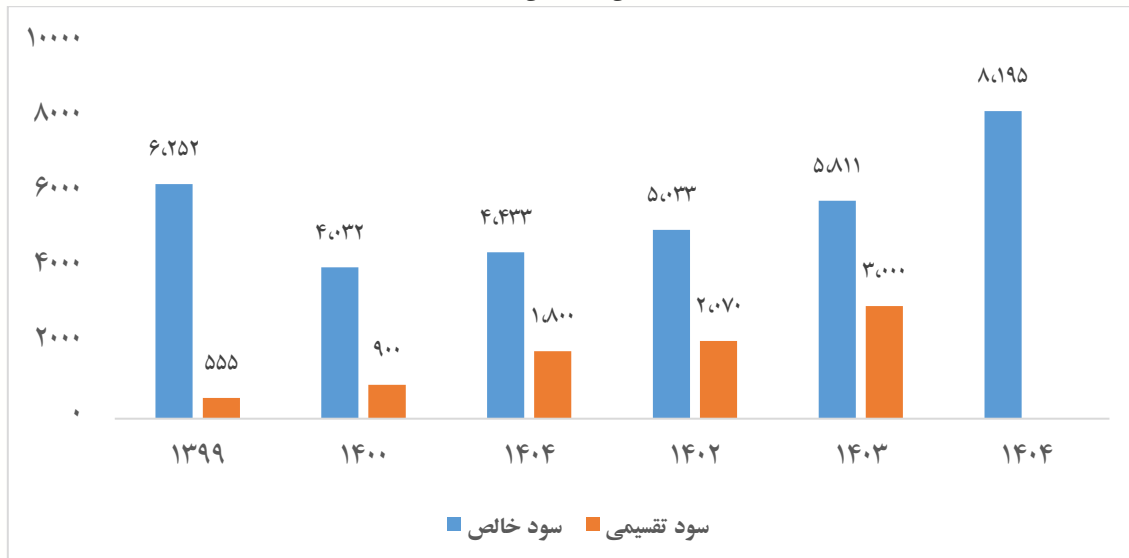
۱. دریافتی های تجاری شرکت ، در مقایسه با پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ حدوداً ۴۳ درصد کاهش داشته که علت آن وصول مطالبات در این دوره بوده است.
۲. افزایش سرمایه گذارهای کوتاه مدت شرکت در نتیجه عملیات خرید و فروش جاری شرکت محقق شده است.
۳. افزایش پرداختیهای تجاری شرکت از ۹۰ میلیارد ریال به ۶۰۳ میلیارد ریال در نتیجه افزایش اعتبارگیری شرکت از کارگزارهای طرف قرارداد است.

جدول (۱۳) خلاصه صورت سود و زیان شرکت در دوره های اخیر

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۳۰	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۱/۳۰
درآمد سود سهام	۱,۹۱۲,۷۰۹	۱,۹۱۸,۴۵۰	۱,۹۱۶,۴۷۲	۱,۶۹۵,۵۳۶	۱,۰۷۲,۵۷۴	۷۹۹,۷۰۷
درآمد سود تضمین شده	۷۲۹,۳۲۲	۴۹۷,۸۳۵	۱۸۰,۵۶۰	۲۰,۳۲۶	۱۷۰,۰۷۴	۱۲۱,۴۰۰
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۶,۲۴۶,۰۲۶	۳,۷۱۴,۰۹۸	۳,۱۴۷,۱۲۵	۲,۹۱۳,۲۲۰	۲,۹۲۶,۱۳۷	۵,۴۴۷,۱۳۱
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار	.	.	۲۳,۴۲۴	.	(۲۳,۳۷۵)	.
جمع درآمدهای عملیاتی	۸,۸۸۸,۰۵۷	۶,۱۳۰,۳۸۳	۵,۲۶۷,۵۸۱	۴,۶۲۹,۰۸۲	۴,۱۴۵,۴۱۰	۶,۳۶۸,۲۳۸
هزینه حقوق و دستمزد	(۳۴۶,۱۰۹)	(۱۸۹,۵۰۲)	(۱۴۹,۸۰۷)	(۱۴۵,۹۸۴)	(۸۹,۶۲۷)	(۵۵,۱۸۵)
هزینه استهلاک	(۸,۹۸۱)	(۹,۰۸۶)	(۹,۴۵۰)	(۸,۷۰۲)	(۵,۳۶۶)	(۲,۱۹۸)
زیان کاهش ارزش دریافتنی ها	(۴,۶۲۷)	.	.	.	.	.
سایر هزینه ها	(۱۲۶,۷۱۹)	(۱۱۰,۲۷۲)	(۵۹,۹۱۵)	(۴۴,۳۴۲)	(۳۲,۰۷۱)	(۶۰,۷۰۱)
جمع هزینه های عملیاتی	(۴۸۶,۴۳۶)	(۳۰۸,۸۶۰)	(۲۳۴,۳۹۱)	(۱۹۹,۰۲۸)	(۱۳۷,۰۶۴)	(۱۱۸,۰۸۴)
سود عملیاتی	۸,۴۰۱,۶۲۱	۵,۸۲۱,۵۲۳	۵,۰۳۳,۱۹۰	۴,۴۳۰,۰۵۴	۴,۰۱۸,۳۴۶	۶,۲۵۰,۱۵۴
هزینه مالی	(۱۵۵,۸۰۷)	(۱۴,۵۲۲)	(۱۵,۲۱۹)	-	-	-
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۴۸۵	۴,۳۰۱	۷,۲۶۵	۱۲,۸۰۲	۲,۹۱۶	۳۰۹
سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۸,۲۴۷,۲۹۹	۵,۸۱۱,۳۰۲	۵,۰۴۰,۴۵۵	۴,۴۴۲,۸۵۷	۴,۰۲۱,۲۶۲	۶,۲۵۰,۴۶۳
مالیات	.	.	.	.	.	.
سود خالص	۸,۲۴۷,۲۹۹	۵,۸۱۱,۳۰۲	۵,۰۴۰,۴۵۵	۴,۴۴۲,۸۵۷	۴,۰۲۱,۲۶۲	۶,۲۵۰,۴۶۳
سود هر سهم با میانگین موزون تعداد سهام	۶۹۹	۴۹۲	۵۷۵	۷۵۲	۱,۳۷۹	۲,۰۹۲
سرمایه	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم تعدیل شده با آخرین سرمایه	۶۹۹	۴۹۲	۴۲۷	۳۷۶	۳۴۰	۵۲۹

روند سودآوری شرکت در سنوات گذشته در نمودار ذیل ارائه گردیده است.

نمودار (۵) سود خالص و سود تقسیمی شرکت طی سال‌های اخیر (میلیارد ریال)



با در نظر گرفتن تحولات سیاسی ایران و جهان و لحاظ نمودن واقعیات اقتصادی موجود از جمله جنگ و آثار ناشی از آن، نرخ بهره بانکی بیش از ۳۰ درصد، اختلاف دلار توافقی و بازار آزاد و سیاست‌های دولت آقای پزشکیان، انتظار می‌رود در ماه‌های آتی نرخ بهره افزایش یافته یا در سطوح کنونی باقی بماند و نرخ دلار آزاد نیز رشد بیشتری داشته باشد. با توجه به توضیحات فوق و اهداف و راهبردهای مندرج در جدول ۸ شرکت در مسیر تحقق اهداف و راهبردهای اتخاذ شده یعنی افزایش سودآوری، رشد درآمدهای مستمر شرکت، بهبود ساختار سرمایه‌گذاری‌ها و همچنین اصلاح ساختار پرتفوی بورسی در حال حرکت است.

چشم‌انداز آتی شرکت به طور مستقیم تحت تأثیر تحولات اقتصاد کلان کشور قرار دارد؛ تحولاتی که وابستگی عمیقی به تصمیمات و جهت‌گیری‌های سیاست داخلی و خارجی دارند. در شرایط فعلی، مهم‌ترین متغیر تعیین‌کننده در بازار سرمایه، به نتیجه مذاکرات میان ایران و ایالات متحده پیوند خورده است. در صورت عدم دستیابی به توافق، آثار منفی آن می‌تواند به شکلی پایدار و بلندمدت بر بازار سرمایه باقی بماند. با وجود عدم قطعیت در خصوص نتیجه این مذاکرات، ارزیابی‌های کارشناسان حاکی از آن است که احتمال تحقق توافق پایین است.

جدول (۱۴) خلاصه صورت سود و زیان شرکت در سال مالی ۱۴۰۴ و ۱۴۰۳

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	درصد رشد
درآمد سود سهام	۱,۹۱۲,۷۰۹	۱,۹۱۸,۴۵۰	۰٪
درآمد سود تضمین شده	۷۲۹,۳۲۲	۴۹۷,۸۳۵	۴۶٪
سود (زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۶,۲۴۶,۰۲۶	۳,۷۱۴,۰۹۸	۶۷٪
جمع درآمدهای عملیاتی	۸,۸۸۸,۰۵۷	۶,۱۳۰,۳۸۳	۴۴٪
هزینه حقوق و دستمزد	(۳۴۶,۱۰۹)	(۱۸۹,۵۰۲)	۸۰٪
هزینه استهلاک	(۸,۹۸۱)	(۹,۰۸۶)	-۲٪
زیان کاهش ارزش دریافتی‌ها	(۴,۶۲۷)	-	-
سایر هزینه‌ها	(۱۲۶,۷۱۹)	(۱۱۰,۲۷۲)	۱۶٪

۵۶٪	(۳۰۸,۸۶۰)	(۴۸۶,۴۳۶)	جمع هزینه های عملیاتی
۴۳٪	۵,۸۲۱,۵۲۳	۸,۴۰۱,۶۲۱	سود عملیاتی
۱۰۰٪	(۱۴,۵۲۲)	(۱۵۵,۸۰۷)	هزینه مالی
-۶۵٪	۴,۳۰۱	۱,۴۸۵	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۴۱٪	۵,۸۱۱,۳۰۲	۸,۲۴۷,۲۹۹	سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۰٪	۰	۰	مالیات
۴۱٪	۵,۸۱۱,۳۰۲	۸,۲۴۷,۲۹۹	سود خالص
۴۱٪	۴۹۳	۶۹۹	سود هر سهم - تعدیل شده با آخرین سرمایه
۳۳٪	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

در جدول بالا عملکرد شرکت در دوره مورد گزارش با دوره مشابه در سال مالی ۱۴۰۳ مقایسه گردیده است و همانطور که مشاهده می شود سود و زیان فروش سرمایه گذاری ها با ۶۷ درصد رشد در کنار رشد درآمد سود تضمین شده، سبب تغییر قابل توجه در درآمدهای عملیاتی شده است. وضعیت بازار سرمایه در دی ماه سال ۱۴۰۳، با شروع روند افزایشی دلار توافقی بهبود پیدا کرد و پس از آن بدنبال چشم انداز مثبت نسبت به مذاکرات ایران و آمریکا، تا بهار ۱۴۰۴، ادامه داشت. پس از افزایش تنش ها در بحبوحه مذاکرات ایران و آمریکا و شروع جنگ ۱۲ روزه بین ایران و اسرائیل، عملکرد بازار سهام افت شدیدی داشت و سبب شد بخش قابل توجهی از رشد خود را که از رشد سه ماهه اول سال مالی ناشی شده بود را از دست دهد. در ادامه پس از آرام شدن اوضاع پس از جنگ ۱۲ روزه، دولت با افزایش دلار توافقی در بازار دوم، مقدمات رشد بازار سرمایه را فراهم کرد و در نهایت سبب شد تا ریزش بازار سرمایه پس از جنگ ۱۲ روزه، جبران شود. اما مجدداً با افزایش تنش های سیاسی و احتمال درگیری مجدد در جنگ جهت حرکتی بازار به سمت نزول تغییر کرد.

در دوره مالی مورد گزارش، اقداماتی خارج از موضوع بهینه سازی سبد سرمایه گذاریهای بورسی که بتواند عملکرد شرکت را با رشد همراه سازد، صورت نگرفته است.

ساختار درآمدهای عملیاتی شرکت

در دوره مالی مورد گزارش درآمدهای عملیاتی شرکت مشتمل بر موارد زیر است:

- درآمد سرمایه گذاریها: بخش پایدار درآمدهای شرکت از محل سود سهام شرکتهایی است که سهام غیرمدیریتی آنها را در اختیار دارد. درآمد سود سهام برای شرکتهای بورسی و غیربورسی و درآمد حاصل از صندوق های سرمایه گذاری و گواهی سپرده بانکی در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ معادل مبلغ ۲,۶۴۲,۰۳۱ میلیون ریال می باشد.
- درآمد حاصل از خرید و فروش سهام: نتیجه خالص خرید و فروش سهام برای دوره مالی مورد گزارش معادل ۶,۲۴۶,۰۲۶ میلیون ریال سود بوده است.
- مازاد ارزش سرمایه گذاریها: مازاد ارزش سرمایه گذاریهای شرکت از مبلغ ۷,۸۰۳ میلیارد ریال در تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ به مبلغ ۹,۲۱۸ میلیارد ریال در تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ افزایش یافته است.

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

مطابق مصوبات مجمع عمومی عادی سالیانه سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ برگزار شده در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۱۲ سود سهامداران مطابق برنامه زمانبندی اعلام شده در سامانه کدال برای سهامداران ثبت نام کرده در سامانه سجام پرداخت خواهد شد. مفاد مواد ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت در خصوص پرداخت کامل سود سهام ظرف مهلت قانونی مقرر عمدتاً به دلیل عدم مراجعه و یا ثبت نام سهامداران مربوطه در سامانه سجام است.

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

وضعیت سهم شرکت در بورس

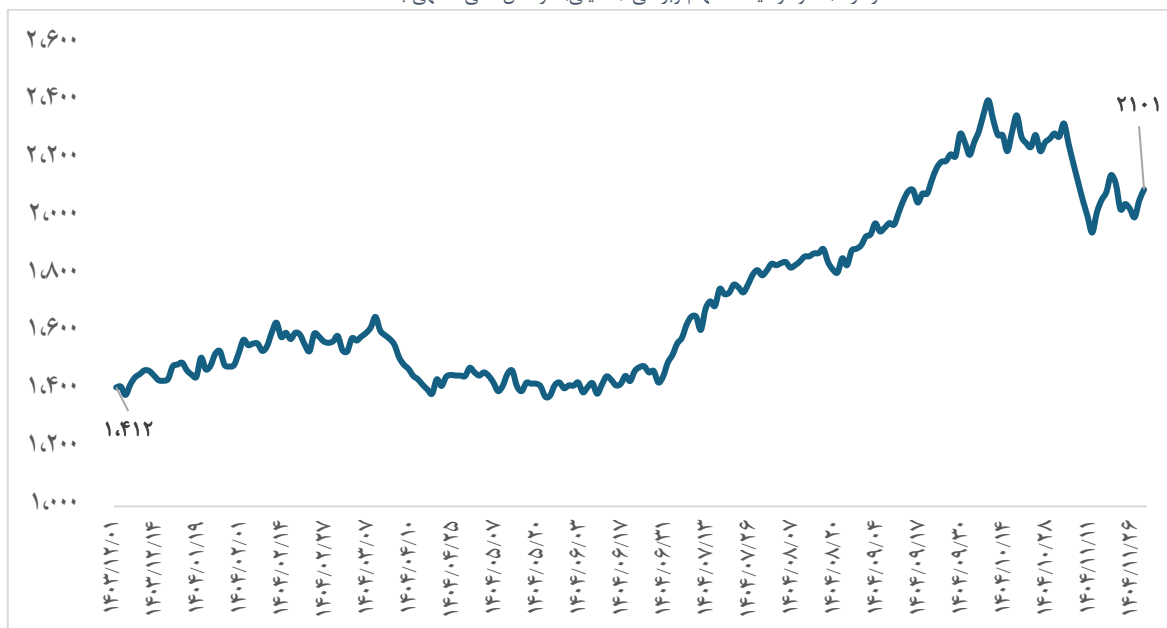
جدول زیر شرایط معاملات سهام شرکت را در بازار سهام در دوره‌های اخیر نشان می‌دهد.

جدول (۱۵) روند معاملات سهم شرکت در بورس

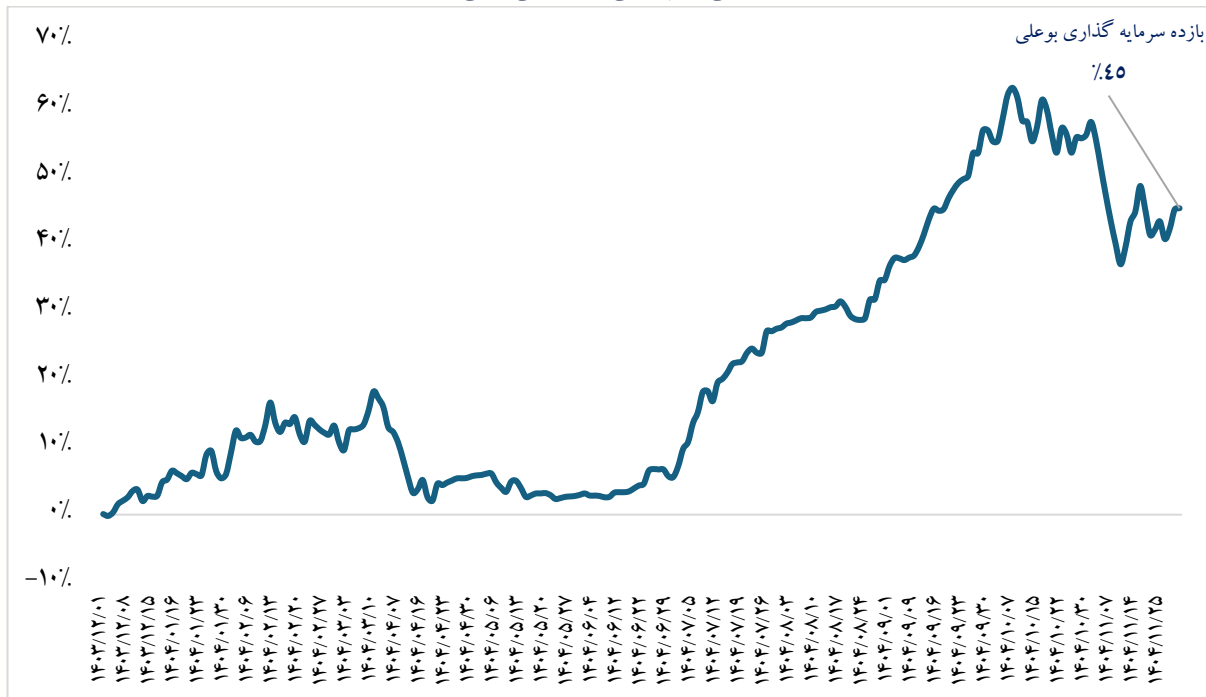
شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۳۰
حجم معاملات (میلیون سهم)	۱,۳۸۸	۷۸۹	۱,۸۹۷	۲,۳۱۸	۱,۳۷۵
ارزش معاملات (میلیون ریال)	۲,۵۰۰,۷۰۳	۱,۶۰۴,۷۷۷	۵,۹۴۷,۶۷۵	۸,۷۵۳,۲۶۹	۶,۳۸۹,۴۲۰
تعداد روزهای معاملاتی	۲۲۰	۲۳۰	۲۲۹	۲۳۱	۲۳۵
بیشترین قیمت سهم (تعدیلی)	۲,۴۰۶	۲,۳۶۱	۳,۲۱۸	۵,۴۸۰	۶,۳۰۰
کمترین قیمت سهم (تعدیلی)	۱,۳۸۰	۱,۶۲۹	۱,۸۰۷	۱,۹۸۵	۳,۱۴۱
آخرین قیمت سهم	۲,۱۰۱	۲,۱۵۵	۲,۱۷۱	۲,۳۸۳	۳,۱۹۵

بازده سهام شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در سال مالی مورد گزارش ۴۵,۳ درصد بوده است.

نمودار (۶) نمودار قیمت سهام بوعلی (تعدیلی) در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰



نمودار (۷) نمودار بازدهی سهام بوعلی در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰



برآوردی از خالص ارزش دارایی‌های شرکت

یکی از شاخص‌های ارزیابی شرکت‌های سرمایه‌گذاری توجه به خالص ارزش دارایی‌های شرکت است که هرچه سرمایه‌گذاران بیشتری از شفافیت بالاتری برخوردار باشد قیمت بازار سهم نیز بیشتر به سمت خالص ارزش دارایی‌ها گرایش خواهد داشت. نسبت قیمت به خالص ارزش دارایی‌های هر سهم شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ برابر با ۵۳ درصد است که به نسبت متوسط دوره‌های گذشته رقم پایینی است.

جدول ۱۶) برآورد ارزش روز دارایی‌های شرکت

شرح	۱۴۰۴/۱۱/۳۰	۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴۰۲/۱۱/۳۰	۱۴۰۱/۱۱/۳۰	۱۴۰۰/۱۱/۳۰	۱۳۹۹/۱۱/۳۰	۱۳۹۸/۱۱/۳۰
برآوردی از خالص ارزش دارایی‌ها (میلیون ریال)	۴۲,۶۹۹,۶۲۸	۳۱,۷۷۹,۴۲۶	۲۵,۰۷۶,۹۵۲	۲۰,۱۹۵,۸۵۸	۱۵,۸۹۳,۳۲۸	۲۱,۱۰۶,۵۵۵	۹,۷۱۲,۰۰۰
تعداد کل سهام (میلیون سهم)	۱۲,۰۰۰	۹,۰۰۰	۹,۰۰۰	۶,۰۰۰	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰	۱,۶۰۰
برآوردی از خالص ارزش دارایی‌ها (NAV) هر سهم (ریال)	۳,۶۱۸	۳,۵۸۴	۲,۷۹۹	۳,۳۶۶	۵,۲۹۸	۷,۰۳۶	۶,۰۷۰
ارزش دفتری هر سهم	۲,۰۱۴	۱,۵۶۱	۲,۱۱۳	۲,۳۸۳	۳,۱۹۵	۵,۹۷۰	۴,۳۳۴

وضعیت سرمایه‌گذاری‌های بورسی و تغییرات آن

سرمایه‌گذاری‌های بورسی شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ مشتمل بر ۷۷ شرکت در ۲۲ صنعت مختلف به ارزش دفتری ۱۲,۶۴۸ میلیارد ریال بوده است. این در حالی است که پرتفوی بورسی شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ مشتمل بر ۷۱ شرکت در ۲۲ صنعت مختلف به ارزش دفتری ۱۳,۷۹۸ میلیارد ریال بوده است. این حوزه از

سرمایه‌گذارها در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰، ۱,۹۱۳ میلیارد ریال سود نقدی و ۴,۰۱۳ میلیارد ریال سود حاصل از معاملات سهام به همراه داشته است.

۴-۴- ساختار سرمایه‌گذارهای بورسی

جدول زیر ارزش دفتری و ارزش روز صنایع مختلف پرتفوی بورسی شرکت را در تاریخ ۱۴۰۵/۰۲/۱۶ نشان می‌دهد.

جدول (۱۷) ساختار پرتفوی بورسی شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی در تاریخ ۱۴۰۵/۰۲/۱۶

افزایش (کاهش) ارزش (میلیون ریال)	ارزش دفتری		مبلغ ارزش روز		صنعت
	درصد	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	
۲,۲۹۸,۱۷۸	۱۴.۷٪	۳,۲۵۳,۲۴۲	۶.۹٪	۹۵۵,۰۶۴	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای
۱,۵۹۰,۶۹۳	۱۳.۰٪	۲,۸۸۴,۵۹۱	۹.۳٪	۱,۲۹۳,۸۹۸	محصولات شیمیایی
۱,۵۸۳,۵۴۴	۱۰.۸٪	۲,۳۹۱,۸۹۸	۵.۸٪	۸۰۸,۳۵۴	مواد و محصولات دارویی
(۱,۱۷۸,۵۲۹)	۱.۰٪	۲,۲۱۴,۱۹۱	۲۴.۴٪	۳,۳۹۲,۷۲۰	عرضه برق، گاز، بخار آب گرم
۸۰۳,۰۷۲	۹.۴٪	۲,۰۸۰,۰۴۶	۹.۲٪	۱,۲۷۶,۹۷۴	بانکها و موسسات اعتباری
۱,۰۷۷,۵۶۰	۹.۱٪	۲,۰۰۶,۰۸۹	۶.۷٪	۹۲۸,۵۲۹	شرکتهای چند رشته ای صنعتی
۵۳۴,۳۴۸	۸.۸٪	۱,۹۴۰,۲۴۶	۱۰.۱٪	۱,۴۰۵,۸۹۸	فلزات اساسی
۴۵۸,۰۲۲	۶.۹٪	۱,۵۳۹,۵۱۹	۷.۸٪	۱,۰۸۱,۴۹۷	استخراج کانه های فلزی
۳۵۰,۶۸۴	۴.۸٪	۱,۰۵۶,۲۶۴	۵.۱٪	۷۰۵,۵۸۰	سیمان، آهک و گچ
۱۴۶,۵۷۳	۳.۲٪	۷۰۹,۸۴۸	۴.۰٪	۵۶۳,۲۷۵	سرمایه گذارها
۱۷۷,۲۰۴	۲.۲٪	۴۹۷,۲۲۹	۲.۳٪	۳۲۰,۰۲۵	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر
۳۵۳,۰۸۱	۲.۱٪	۴۶۲,۴۴۶	۰.۸٪	۱۰۹,۳۶۵	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط
(۱۷,۵۹۷)	۱.۱٪	۲۵۱,۵۳۳	۱.۹٪	۲۶۹,۱۳۰	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی
۳۹,۵۲۴	۰.۸٪	۱۷۷,۰۷۷	۱.۰٪	۱۳۷,۵۵۳	استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف
۱۰۴,۶۰۴	۰.۶٪	۱۴۳,۰۲۸	۰.۳٪	۳۸,۴۲۴	رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن
۶۸,۵۵۴	۰.۶٪	۱۳۷,۳۶۰	۰.۵٪	۶۸,۸۰۶	قند و شکر
۱۴,۵۵۳	۰.۴٪	۹۹,۵۵۷	۰.۶٪	۸۵,۰۰۴	مخابرات
(۱۱,۶۵۵)	۰.۴٪	۸۹,۴۱۸	۰.۷٪	۱۰۱,۰۷۳	سایر محصولات کانی غیرفلزی
۲۷,۷۸۲	۰.۴٪	۸۲,۰۰۶	۰.۴٪	۵۴,۲۲۴	ماشین آلات و تجهیزات
(۱۶۸,۸۸۹)	۰.۴٪	۷۹,۵۵۹	۱.۸٪	۲۴۸,۴۴۸	خودرو و ساخت قطعات
۳۳۶	۰.۲٪	۳۵,۸۳۹	۰.۳٪	۳۵,۵۰۳	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات
(۵,۰۶۷)	۰.۱٪	۳۱,۵۰۲	۰.۳٪	۳۶,۵۶۹	انواع فرآورده های غذایی و آشامیدنی
۸,۲۴۶,۵۷۵	۱۰۰٪	۲۲,۱۶۲,۴۸۸	۱۰۰٪	۱۳,۹۱۵,۹۱۳	جمع کل

همانگونه که مشاهده می‌شود ارزش روز سرمایه‌گذارهای بورسی حدود ۸,۲۴۶ میلیارد ریال بالاتر از بهای تمام شده (پس از کسر ذخایر) آنها است.

۴-۵- ارزش دفتری سرمایه‌گذاریهایی کوتاه مدت بورسی در مقایسه با سال قبل

جدول زیر بهای تمام شده سرمایه‌گذاریهایی شرکت (پس از اخذ ذخایر) را در طی دوره مالی مورد گزارش نشان می‌دهد.

جدول ۱۸) تغییرات سهم صنایع در پرتفوی بورسی در دوره منتهی به ۱۴۰۵/۰۲/۱۶ (بهای تمام شده)

صنعت	۱۴۰۳/۱۱/۳۰		۱۴۰۵/۰۲/۱۶		افزایش (کاهش) (میلیون ریال)
	درصد	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	
فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۳.۷٪	۴۶۱,۹۷۶	۶.۹٪	۹۵۵,۰۶۴	۴۹۳,۰۸۸
محصولات شیمیایی	۱۰.۹٪	۱,۳۸۳,۶۱۷	۹.۳٪	۱,۲۹۳,۸۹۸	(۸۹,۷۱۹)
مواد و محصولات دارویی	۷.۳٪	۹۱۷,۳۹۴	۵.۸٪	۸۰۸,۳۵۴	(۱۰۹,۰۴۰)
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۲۶.۷٪	۳,۳۷۹,۲۲۳	۲۴.۴٪	۳,۳۹۲,۷۲۰	۱۳,۴۹۷
بانکها و موسسات اعتباری	۱۰.۷٪	۱,۳۵۵,۴۷۰	۹.۲٪	۱,۲۷۶,۹۷۴	(۷۸,۴۹۶)
شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۲.۰٪	۲۵۰,۳۹۸	۶.۷٪	۹۲۸,۵۲۹	۶۷۸,۱۳۱
فلزات اساسی	۱۷.۷٪	۲,۲۴۴,۲۳۹	۱۰.۱٪	۱,۴۰۵,۸۹۸	(۸۳۸,۳۴۱)
استخراج کانه های فلزی	۴.۶٪	۵۷۹,۲۲۲	۷.۸٪	۱,۰۸۱,۴۹۷	۵۰۲,۲۷۵
سیمان، آهک و گچ	۴.۴٪	۵۵۹,۷۴۹	۵.۱٪	۷۰۵,۵۸۰	۱۴۵,۸۳۱
سرمایه گذاریها	۱.۶٪	۲۰۴,۹۳۲	۴.۰٪	۵۶۳,۲۷۵	۳۵۸,۳۴۳
محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۲.۴٪	۳۰۰,۳۴۱	۲.۳٪	۳۲۰,۰۲۵	۱۹,۶۸۴
فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۱.۴٪	۱۷۳,۳۵۶	۰.۸٪	۱۰۹,۳۶۵	(۶۳,۹۹۱)
بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تأمین اجتماعی	۱.۴٪	۱۷۴,۰۵۱	۱.۹٪	۲۶۹,۱۳۰	۹۵,۰۷۹
استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	۱.۱٪	۱۳۷,۵۵۳	۱.۰٪	۱۳۷,۵۵۳	۰
رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن	۰.۰٪	۳,۴۵۷	۰.۳٪	۳۸,۴۲۴	۳۴,۹۶۷
قند و شکر	۰.۸٪	۱۰۳,۷۳۷	۰.۵٪	۶۸,۸۰۶	(۳۴,۹۳۱)
مخابرات	۰.۸٪	۱۰۵,۹۵۲	۰.۶٪	۸۵,۰۰۴	(۲۰,۹۴۸)
سایر محصولات کانی غیر فلزی	۰.۱٪	۱۸,۴۰۹	۰.۷٪	۱۰۱,۰۷۳	۸۲,۶۶۴
خودرو و ساخت قطعات	۲.۰٪	۲۴۸,۴۴۸	۱.۸٪	۲۴۸,۴۴۸	۰
ماشین آلات و تجهیزات	۰.۴٪	۴۶,۶۹۴	۰.۴٪	۵۴,۲۲۴	۷,۵۳۰
حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۰.۰٪	-	۰.۳٪	۳۵,۵۰۳	۳۵,۵۰۳
انواع فرآورده های غذایی و آشامیدنی	۰.۰٪	-	۰.۳٪	۳۶,۵۶۹	۳۶,۵۶۹
جمع کل	۱۰۰٪	۱۲,۶۴۸,۲۱۸	۱۰۰٪	۱۳,۹۱۵,۹۱۳	۱,۲۶۷,۶۹۵

جدول (۱۹) مهمترین سهام تشکیل دهنده پرتفوی بورسی در تاریخ ۱۶/۲/۱۴۰۳ براساس ارزش روز (میلیون ریال)

دارایی (نماد)	مبلغ ارزش روز	سهم از کل پرتفوی بورسی
پالایش نفت اصفهان	۳,۰۴۲,۱۹۶	۱۳.۷٪
سرمایه‌گذاری غدیر (هلدینگ)	۱,۸۹۸,۸۲۰	۸.۶٪
تولید نیروی برق دماوند	۱,۶۱۰,۴۳۰	۷.۳٪
سرمایه گذاری دارویی تامین	۱,۵۱۲,۷۲۰	۶.۸٪
پتروشیمی پردیس	۱,۴۲۳,۵۴۸	۶.۴٪
معدنی و صنعتی چادرملو	۱,۲۳۳,۱۴۵	۵.۶٪
بانک ملت	۹۲۷,۹۶۰	۴.۲٪
پتروشیمی شیراز	۷۴۹,۳۰۲	۳.۴٪
ملی صنایع مس ایران	۶۸۴,۴۹۹	۳.۱٪
فولاد مبارکه اصفهان	۶۵۴,۰۲۸	۳.۰٪
سایر شرکت‌های بورسی	۸,۴۲۵,۸۴۰	۳۸.۰٪
جمع کل	۲۲,۱۶۲,۴۸۸	۱۰۰٪

۱۰ سهم مندرج در جدول فوق، ۶۲٪ از ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت را در تاریخ ۱۶/۲/۱۴۰۵ تشکیل می‌دهند. مهمترین استراتژی شرکت در تعیین چیدمان و ساختار پرتفوی بورسی، انتخاب و خرید سهام ارزنده از صنایع مختلف با لحاظ کردن تطبیق اوزان صنایع منتخب و نقدشونده در پرتفوی بورسی با وزن آن صنایع در بازار بورس می‌باشد. تغییرات نرخ سود بطور کلی تأثیر معکوس بر عملکرد شرکت و تغییرات نرخ ارز و به تبع آن تغییر نرخ تورم تأثیر مستقیم بر عملکرد شرکت دارد. در سال مالی مورد گزارش در ابتدا نرخ سود بانکی افزایش یافت که موجب رکود بازار شد اما در ادامه با افزایش نرخ ارز آزاد و تبدیل نیما به توافقی یک روند صعودی در بازار آغاز شد. نسبت های مالی نه تنها یکی از ابزارهای تحلیل صورتهای مالی و ارزیابی سود و زیان شرکت می‌باشد بلکه روش و کارایی مدیریت را هم مورد تحلیل قرار می‌دهند. دو نسبت بازده داراییها و بازده حقوق صاحبان سهام مهمترین اقلام نسبت سودآوری می‌باشند.

گزارش عملکرد واحد ابزارهای نوین مالی

با توجه به راه اندازی واحد ابزارهای نوین در سال مالی جاری در ادامه گزارشی از عملکرد و میزان فعالیت این واحد آورده شده است. واحد ابزارهای نوین مالی در ماه‌های ابتدایی سال مالی ۱۴۰۴ شروع به فعالیت نمود اما در مقطعی از سال با توجه به کمبود نیروی انسانی فعالیت این واحد متوقف گردید تا اینکه در نیمه دوم سال مجدداً با استخدام نیروی جدید و بر پایه دانش انباشته گذشته این واحد مجدداً فعال شد. در ادامه شرح اقدامات انجام شده در این واحد طی سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۴ آورده شده است:

- ۱- رصد موقعیت های بازار و انتخاب و پیاده سازی استراتژی ها به منظور کسب درآمد با تنوع بخشی در تاریخ های سررسید و نیز تنوع بخشی در قیمت های اعمال
- ۲- تمرکز بر روی استراتژیهای با ریسک پایین جهت کسب بازدهی پایدار
- ۳- رصد و اصلاح استراتژی های باز (آفست و رول اور استراتژی) به منظور افزایش بازدهی و کاهش ریسک و نیز صرفه جویی در کارمزد با کاهش دفعات خرید و فروش دارایی پایه

۴- ایجاد بستر نرم افزاری جهت پایش استراتژی های باز و بسته شده به منظور بهبود عملکرد و بهره برداری از فرصت های فراهم شده در بازار و پایش در لحظه پرتفوی مشتقه

۵- ایجاد ساختار نرم افزاری جهت ورود و ذخیره داده های معاملات در پایگاه داده و ایجاد ساختار یکپارچه

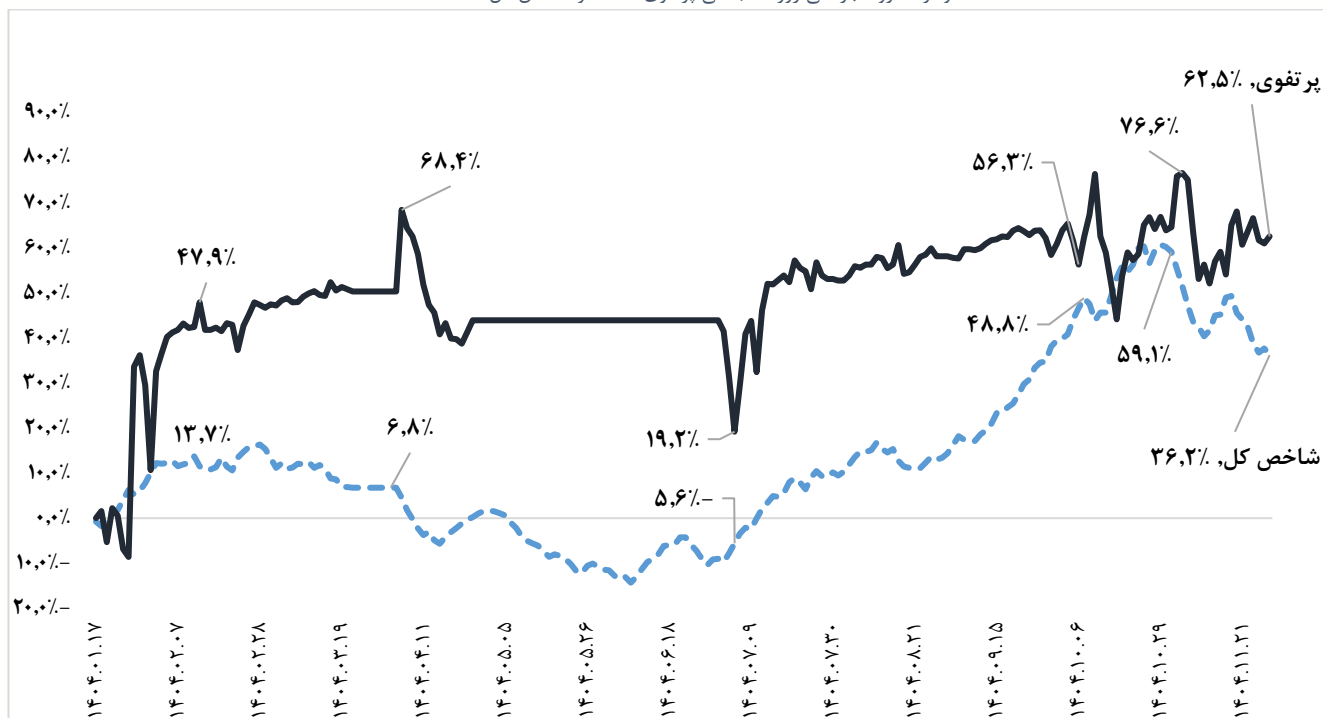
۶- توسعه نرم افزار رصد موقعیت های کاورد کال و بهبود نسخه قبلی با ایجاد تغییرات جدید

۷- آغاز توسعه نرم افزار جدید جهت رصد استراتژی های متنوع تر با رابط کاربری جدید و به روز بر پایه پایگاه داده یکپارچه

بررسی روند بازدهی روزانه تجمعی پرتفوی مشتقه و مقایسه با بازدهی روزانه شاخص کل

به منظور بررسی دقیق عملکرد مدیریت پرتفوی در واحد ابزارهای نوین در سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۴ از روش TWRR جهت مقایسه بازدهی روزانه تجمعی پرتفوی با شاخص کل استفاده گردیده است. همانطور که در نمودار زیر مشاهده می گردد از فروردین ماه ۱۴۰۴ همزمان با شروع فعالیت واحد تا انتهای سال مالی بازدهی روزانه تجمعی پرتفوی علی رغم وقوع جنگ ۱۲ روزه در همین بازه، همواره بالاتر از بازدهی شاخص بوده و در انتهای دوره مورد بررسی بازدهی شاخص کل معادل ۳۶ درصد و بازدهی پرتفوی مشتقه معادل ۶۲ درصد بوده است. همچنین به دلیل استفاده از استراتژی های پوشش ریسک در پرتفوی میزان نوسان بازدهی در دوره مورد بررسی کمتر از شاخص کل بوده است.

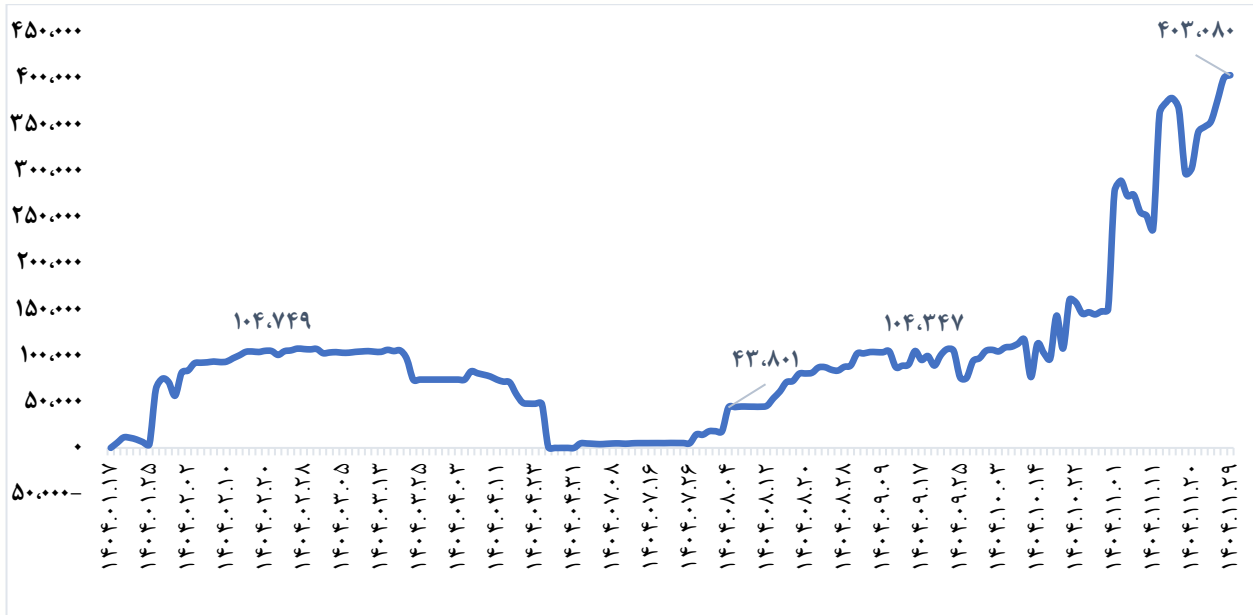
نمودار ۸) روند بازدهی روزانه تجمعی پرتفوی مشتقه و شاخص کل



روند سرمایه گذاری و ارزش پرتفوی مشتقه

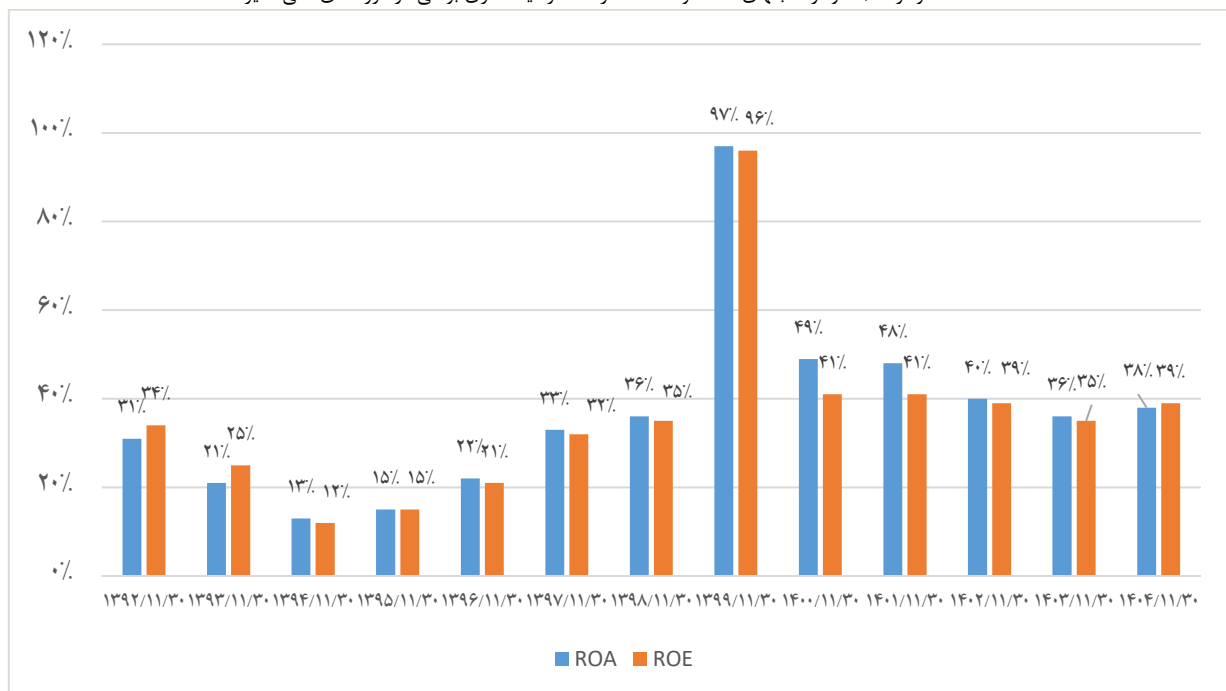
همانطور که در نمودار زیر مشاهده می گردد در دوره مالی منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۴ در دو مقطع اقدام به سرمایه گذاری گردید در دوره اول از اواخر فروردین ۱۴۰۴ تا تیر ماه ۱۴۰۴ حداکثر مبلغ سرمایه گذاری به حدود ۱۰۰ میلیارد ریال رسیده و در مرحله دوم از اول مهر روند سرمایه گذاری آغاز گشته و به مرور تا انتهای دوره مبلغ سرمایه گذاری افزایش یافته به طوری که مبلغ سرمایه گذاری در انتهای دوره به حدود ۴۰۰ میلیارد ریال رسید.

نمودار ۹) روند ارزش پرتفوی مشتقه (میلیون ریال)



نمودار زیر مقایسه دو نسبت مهم بازده حقوق صاحبان سهام و بازده سرمایه شرکت در طی سالهای گذشته است.

نمودار ۱۰) نمودار نسبتهای ROE و ROA شرکت سرمایه گذاری بوعلی در دوره های مالی اخیر



همانطور که در نمودار مشاهده می شود بازدهی دارایی و حقوق صاحبان سهام در دوره مالی مورد گزارش در سطح قابل قبولی می باشد. عمده منابع حاصل از فروش سهام بورسی و غیربورسی و همچنین دریافت سود نقدی شرکتهای سرمایه پذیر، مطابق برنامه ریزی های انجام شده به سرمایه گذاری مجدد در بازار سهام تخصیص پیدا کرده و البته در کنار آن بخش کمتری در قالب سپرده بانکی سرمایه گذاری گردیده است.

۵- مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری

در شرکت های سرمایه گذاری یکی از معیارهای سنجش عملکرد، میزان رشد پرتفوی شرکت در مقایسه با دیگر شاخص های مورد توجه و مرجع نظیر شاخص بورس می باشد. موفقیت در بازار سهام در نتیجه انتخاب رویکرد مناسب در دوره های زمانی مختلف می باشد.

تشکیل سبد متنوع در پرتفوی بورسی شرکت بوعلی در کنار تناسب حفظ ارزش بازار صنایع نسبت به کل بازار، میزان ریسک را کاهش داده و بازدهی سرمایه گذاری را در سطحی بالاتر از بازدهی شاخص کل حفظ کرده است. در دوره مورد گزارش شرایط بازار بسیار پر نوسان بود در ابتدا جنگ ۱۲ روزه اصلاح عمیقی را به بازار تحمیل کرد در ادامه ثبات نسبی و افزایش نرخ دلار در بازار دوم موجب شد روند صعودی در بازار آغاز شود و در انتها با افزایش احتمال شروع جنگ مجدد بازار به موضع دفاعی وارد شد. در این شرایط حفظ سرمایه مهمترین هدف شرکت بوده است. بازدهی پرتفوی بورسی شرکت در دوره مالی مورد گزارش، ۴۳.۶۶ درصد بوده که در مقایسه با بازدهی شاخص کل بورس (۳۹.۹۹ درصد)، عملکرد بهتری داشته است. شرکت در این دوره بخش قابل توجهی از سرمایه گذاریهای خود را به سمت طلا سوق داده است که عملکرد به مراتب بهتری نسبت به بازار سهام داشته است و ریسک نوسان منفی پرتفوی شرکت را کاهش داده است.

بتای پرتفوی سرمایه گذاری بورسی شرکت، یکی از معیارهای شناخته شده برای بررسی نوسان پذیری سهم در مقایسه با بازده شاخص بازار می باشد. بتای شرکت بوعلی در سال مالی مورد گزارش نسبت به سال قبل کاهش داشته است و این موضوع نشان می دهد در کنار کسب بازدهی بیشتر نسبت به شاخص کل میزان نوسان ارزش پرتفوی نسبت به شاخص کل کاهش یافته است. شاخص شارپ یک معیار مهم اندازه گیری نسبت سود به ریسک است. از شاخص مذکور جهت محاسبه نسبت بازده اصلاح شده با ریسک، استفاده می شود همچنین این شاخص بازدهی کسب شده را با بازدهی بدون ریسک مقایسه می کند. در دوره مورد بررسی نسبت شارپ نسبت به سال گذشته بهبود قابل توجهی داشته است و نسبت به شاخص کل نیز عملکرد به مراتب بهتری داشته است. نسبت آلفا که میزان اختلاف بازدهی بازار و بازدهی بدون ریسک را نیز در دل خود جای داده است نشان می دهد که شرکت عملکرد بهتری نسبت به شاخص کل با کسر بازدهی بدون ریسک داشته است. نسبت ترینر نیز در شرکت بوعلی (نسبت بازده به نوسان) در دوره مالی مورد گزارش در مقایسه با بازار عملکرد بهتری داشته است.

جدول (۲۰) مهمترین شاخص های عملکردی شرکت در شش ماهه اول سال مالی ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴

شرح	شاخص ها	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰
بازدهی	بازدهی پرتفوی بورسی	٪۴۳.۶۶	٪۳۵.۶
	بازدهی شاخص کل	٪۳۹.۹۹	٪۳۱.۳
	بازده بدون ریسک (سالانه)	٪۳۰	٪۳۰
	بازدهی پرتفوی بورسی هندسی روزانه	٪۰.۱۸۷	٪۰.۱۵۵
	بازدهی بازار (شاخص کل) هندسی روزانه	٪۰.۱۷۲	٪۰.۱۳۷
	بازدهی بدون ریسک هندسی روزانه	٪۰.۰۸۲۲	٪۰.۰۸۲۲

ریسک روزانه پرتفوی بورسی	٪۱.۴۲	٪۱.۲۳
ریسک روزانه بازار سهام	٪۱.۳۵	٪۱.۰۵
بتای پرتفوی سرمایه گذاری بورسی شرکت	۱.۰۳۱	۱.۰۹۵
شاخص شارپ - پرتفوی بورسی	۰.۰۴۴۶	۰.۰۲۵۵
شاخص شارپ - بازار	۰.۰۳۵۳	۰.۰۱۲۱
آلفای جنسن	٪۰.۰۱۴	٪۰.۰۰۲
ترینر پرتفوی بورسی	۰.۰۰۰۶۲	۰.۰۰۰۲۹
ترینر بازار	۰.۰۰۰۴۸	۰.۰۰۰۱۳

تعریف شاخص و معیارهای مورد ارزیابی در جدول فوق در دوره مورد گزارش تغییری نکرده است.

۶- جمع بندی

ساختار سرمایه گذاری های شرکت بوعلی عمدتاً بر اساس برنامه مدیریت پرتفوی دستخوش تغییراتی می شود به نحوی که خرید داراییهای مالی نظیر سهام شرکت های مختلف و یا شرکت در افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر و همچنین واگذاری و فروش اوراق بهادار در جهت نیل به اهداف عملیاتی مدیریت پرتفوی انجام می گیرد. بر این اساس طی دوره مالی مورد گزارش، حفظ ساختار مصوب هیأت مدیره برای پرتفوی بورسی شرکت منجر به کسب بازدهی بهتر از بازار شده است. به طور کلی انتخاب مناسب جهت سرمایه گذاری در صنایع منتخب و سرمایه گذاری در اوراق درآمد ثابت و همچنین صندوق های مبتنی بر طلا در دوره مالی مورد بررسی منجر به بهبود بازدهی سرمایه گذاری های شرکت شده است و پرتفوی بورسی شرکت در روند رکودی بازار عملکرد بهتری از شاخص کل داشته است.

اشاره به این نکته ضروری است که پابندی به اصول تحلیل بنیادی سهام شرکت های سرمایه پذیر و تخصیص بهینه منابع شرکت به صنایع برتر و اصلی همواره مد نظر شرکت بوده است.

همانطور که قبلاً اشاره گردید موضوع اصلی شرکت سرمایه گذاری بوعلی، سرمایه گذاری در سهام و سایر اوراق بهادار می باشد. به همین دلیل نوسانات تورم، نرخ ارز، نرخ بهره و قیمت ها به طور مستقیم بر شرکت اثر قابل ملاحظه ای دارد و تغییرات هر یک از موارد ذکر شده بر ارزش پرتفوی و سرمایه گذاری انجام شده شرکت اثرگذار است.

از سوی دیگر بخش قابل توجهی از شرکتهای موجود در بازار، شرکت هایی کالا محور می باشند که نوسانات اقتصادی به صورت مستقیم بر روند سودآوری آنها تاثیرگذار است.

نتایج حاصل از عملکرد شرکت سرمایه گذاری بوعلی در دوره مورد گزارش بر مبنای مفاهیم و سیاست های حسابداری مورد استفاده در سالهای قبل تهیه شده و در نتیجه از تغییر مفاهیم و تعاریف متاثر نشده است.

آثار ناشی از جنگ رمضان بر عملکرد شرکت:

با توجه به شروع سال مالی شرکت از ابتدای اسفند سال ۱۴۰۴ و شروع جنگ رمضان در روز نهم اسفند سال ۱۴۰۴ تمامی دوره جنگ در سال مالی جدید شرکت قرار خواهد گرفت. از این رو آثار ناشی از آن می‌تواند عملکرد شرکت را در سال مالی ۱۴۰۵ تحت تاثیر قرار دهد.

بسته بودن بازار بورس از تاریخ شروع جنگ و احتمال بسته ماندن آن تا پایان سه ماهه اول سال مالی شرکت موجب خواهد شد بخش عمده‌ای از پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت قابلیت نقدشوندگی نداشته باشد و امکان هرگونه معامله از شرکت سلب شده است. با وجود آنکه شرکت توانسته با متنوع سازی سرمایه‌گذاریهای خود و اختصاص بخش قابل قبولی به سپرده‌های بانکی، اوراق درآمد ثابت و صندوق‌های کالایی میزان خسارات ناشی از جنگ را کاهش دهد اما انتظار می‌رود تا پایان سه ماهه اول سال مالی شرکت تنها ۳۰ درصد از درآمد مورد انتظار سال مالی جاری محقق شود.

با توجه به آنکه این بخش از درآمدهای شرکت فارغ از میزان خسارت ناشی از کاهش ارزش سهام شرکت‌های آسیب دیده و آثار روانی ناشی از جنگ پس از باز شدن بازار بر سهام سایر شرکتها پس از طی این دوران است، می‌توان انتظار داشت برآورد دقیق‌تری از میزان خسارات پس از مشخص شدن ابعاد خسارات وارده به شرکتها قابل برآورد باشد. همچنین انتظار می‌رود پیامدهای جنگ موجب شود شرکتها در تقسیم سود سیاست‌های محتاطانه‌تری در پیش گیرند که این موضوع برآوردهای شرکت از سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر را با کاهش همراه خواهد کرد.

با این حال شرکت با توجه به تمهیدات اندیشیده شده در تنوع بخشی به داراییها و وجود مازاد ارزش در پرتفوی بورسی می‌تواند بخش زیادی از این شوک خارج از سیستم را مدیریت نماید اما حجم و میزان خسارت تا زمان شفاف سازی کامل شرکتها قابل برآورد نیست.

۷- گزارش اقدامات شرکت در رابطه با رعایت اصول حاکمیت شرکتی

• اصول حاکمیت شرکتی

در راستای رعایت مفاد ماده ۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار،

در راستای استقرار حاکمیت شرکتی خوب، همانطور که در اساسنامه شرکت در بخش موضوع فعالیت درج شده است، فعالیت شرکت در بازارهای بورس تهران و فرابورس ایران به عنوان شفاف ترین بازار موجود در کشور انجام شده است و در راستای تخصیص بهینه و کارای منابع علاوه بر انجام بررسی ها و تحلیل های کارشناسی در بخش معاونت سرمایه گذاری و اقتصادی شرکت، اقدام به تشکیل کمیته های سرمایه گذاری و ریسک به عنوان کمیته های مشورتی جهت اتخاذ تصمیمات بهینه اقدام نموده است.

در جهت حفظ حقوق سهامداران شرکت و مطابق برنامه زمانی اعلام شده به منظور پرداخت سود (قبل از برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه)، شرکت سرمایه گذاری بوعلی برنامه ریزی لازم جهت پرداخت سود سهامداران حقیقی و حقوقی را انجام داده و جهت حفظ عدالت میان تمامی سهامداران این مهم را از طریق سامانه سجام به انجام رسانده است.

در راستای هدایت راهبردی شرکتی، شاخص های دقیق و شفاف جهت ارزیابی عملکرد هیأت مدیره و مدیرعامل طراحی، محاسبه و پایش می گردد که امکان بررسی عملکرد را فراهم می نماید که مهم ترین آنها شاخص بازدهی سبد سرمایه گذاری های بورسی و مقایسه آن با شاخص کل بورس اوراق بهادار می باشد.

با بهره گیری از علم مدیریت و به منظور تسهیل فرآیند تصمیم گیری و شرایط پاسخگویی مناسب اعضای هیات مدیره شرکت به سهامداران، اقدامات موثری به مرحله اجرا در آمد که عبارتند از:

الف- ایجاد سازو کار انجام معاملات سهام و سایر اوراق بهادار

ب- اجرای موثر آیین نامه معاملات سهام و سایر اوراق بهادار

ج- برگزاری موثر و بهنگام کمیسیون معاملات سهام و سایر اوراق بهادار در صورت نیاز

د- تشکیل منظم و کارآمد جلسات کمیته سرمایه گذاری

ه- تشکیل کمیته ریسک به صورت مجزا جهت رصد نمودن مجموعه ریسک های مترتب بر کل فرآیندهای شرکت قابل ذکر است مطابق محدودیتهای اعلام شده از سوی ناظر (سازمان بورس و اوراق بهادار) در خصوص افشای اطلاعات و شفافیت، تمام گزارشات در موعد مقرر از طریق سامانه کدال به اطلاع سهامداران شرکت و فعالان بازار سهام رسیده است.

ماده ۴:

• هیأت مدیره و مدیرعامل

اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت در مقایسه تطبیقی با شرایط اعلام شده در ماده ۴ به شرح جدول ذیل می باشد:

اعضای هیأت مدیره	تحصیلات	سوابق و تجارب	وضعیت محکومیت کیفری قطعی	موظف / غیر موظف	استقلال
حسین دیده خانی	دکترای مهندسی صنایع	عضو کمیته عالی سرمایه گذاری بانک دی ۱۳۹۹-۱۴۰۰، مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت کارگزاری بانک دی ۱۳۹۹-۱۴۰۰، مدیر برنامه ریزی تولید شرکت فرش زمرد مشهد ۱۳۹۶-۱۳۹۸، معاونت آموزشی و تحصیلات تکمیلی دانشگاه آزاد اسلامی واحد علی اباد کتول ۱۳۹۴-۱۳۹۶، مدیر دفتر گرگان کارگزاری سهام گستران کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار ۱۳۹۲-۱۳۹۴، عضو موظف هیات مدیره شرکت کارگزاری سهام گستران کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار	×	غیر موظف	نماینده عضو حقوقی
سعید باقرزاده	دکترای حسابداری	مدیرعامل شرکت کارگزاری سرمایه گذاری ملی ایران- عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری پاک اندیشان امین - دبیر کمیته کارشناسی و مدیر پرتفوی شرکت سرمایه گذاری پارسیان- رئیس هیات مدیره شرکت خدمات مالی حسابداری دی ایرانیان - سابقه بیش از ۱۵ سال تدریس در دانشگاه	×	موظف	نماینده عضو حقوقی
علیرضا محمدی	دکترای مدیریت مالی	معاون مالی و سرمایه گذاری بانک دی از ۱۴۰۴ تاکنون، مدیر امور سرمایه گذاری بانک دی از ۱۴۰۲ تا ۱۴۰۴، رئیس اداره مجامع و شرکتهای بانک دی از ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۲، رئیس اداره سرمایه گذاری و سهام بانک دی از ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۱، رئیس اداره امور سهام بانک دی از ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۰، معاون اداره بازرسی ارزی بانک دی از ۱۳۹۸ تا ۱۳۹۹	×	غیر موظف	نماینده عضو حقوقی
امیر محمد بابائی	کارشناسی ارشد حقوق	مشاور ارزی و امور بین الملل بانک دی، رئیس اداره مبارزه با پولشویی بانک دی، سرپرست شرکت خدمات ارزی و صرافی دی، عضو هیات مدیره و مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری نماد سبحان	×	موظف	نماینده عضو حقوقی
علی اکبر مصطفی پور	دکترای حسابداری	مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی، رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری آینده نگر الگوریتیم، رئیس هیات مدیره شرکت سورین داده خوارزمی، معاون مالی و اداری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها، عضو هیات مدیره هلدینگ سرمایه گذاری غدیر، رئیس هیات مدیره شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا، مدیرعامل مؤسسه خدمات مالی و مشاور مالیاتی دقیق تراز خبره، معاون مالی و توسعه شرکت سرمایه گذاری خوارزمی، معاون مالی شرکت پرداخت الکترونیک سپهر، معاون مالی و اداری شرکت صنعتی بازرگانی کوکما تجارت آریا، معاون مالی و اداری اقتصاد جهان صنعت	×	غیر موظف	نماینده عضو حقوقی

در راستای رعایت مفاد ماده ۴ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، موارد ذیل قابل ذکر می باشد:

*شرط حداکثر تعداد اعضای موظف هیات مدیره در شرکت سرمایه گذاری بوعلی رعایت گردیده و روال قانونی فعالیت مدیرعامل بعنوان عضو موظف طی گردیده است. شرط اینکه حداقل یکی از اعضای غیرموظف هیات مدیره دارای تحصیلات مالی باشد، رعایت گردیده است.

در راستای رعایت مفاد ماده ۵ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، در

در منشور اخلاق سازمانی که در شرکت تدوین و ابلاغ گردیده نه تنها تعامل سازنده و مفید در بخش های مختلف و بروندادهای مربوطه مورد توجه قرار گرفته، بلکه التزام و تمکین افراد به ارزش ها و هنجارهای عرفی مورد ارزیابی (و بازخورد) قرار می گیرد. منشور اخلاقی شرکت در وبسایت شرکت در بخش معرفی شرکت قابل مشاهده است.

در راستای رعایت مفاد ماده ۶ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، هیأت

مدیره با اجرای درست رویه های قانونی ابلاغ شده از سوی سازمان بورس حداکثر دقت را در رعایت حقوق سهامداران در زمینه های مختلف از جمله اطلاع رسانی به هنگام جهت حضور و اعمال حق رأی در مجامع عمومی صاحبان سهام، پرداخت به موقع سود و دسترسی به اطلاعات به هنگام و قابل اطمینان به کار برده است.

در راستای رعایت مفاد ماده ۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، اطلاعات

معاملات انجام شده با اشخاص وابسته در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ مطابق جدول ذیل می باشد که در این خصوص ضمن رعایت قوانین مندرج در آیین نامه معاملات شرکت، مستندسازی و شفاف سازی لازم بعمل آمده است. این معاملات توسط کمیته حسابرسی نیز مورد بررسی قرار گرفته و به تصویب رسیده است.

معاملات با اشخاص وابسته

معاملات شرکت با اشخاص وابسته طی سال مالی مورد گزارش

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹ قانون تجارت	دریافت سود سپرده بانکی	کارمزد کارگزاری و هزینه تأمین مالی
شرکت اصلی و نهایی	بانک دی	سهامدار و عضو هیأت مدیره	✓	۷۱۲,۳۴۰	-
	جمع (۱)			۷۱۲,۳۴۰	-
شرکت های همگروه	کارگزاری بانک دی	همگروه	-	-	۹۶,۵۶۹
	جمع (۲)			-	۹۶,۵۶۹
جمع کل				۷۱۲,۳۴۰	۹۶,۵۶۹

مانده حسابهای نهایی اشخاص وابسته شرکت

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	نام شخص وابسته	دریافتنی های تجاری	پرداختنی های تجاری	پرداختنی های غیر تجاری		خالص	
				طلب	بدهی	طلب	بدهی
شرکت اصلی و نهایی	بانک دی	-	-	-	-	-	-
	جمع (۱)	-	-	-	-	-	-
مدیران اصلی شرکت	گروه مالی و اقتصادی دی	-	-	-	-	-	(۱۰)
	خدمات مالی حسابداری دی ایرانیان	-	-	-	-	-	-
	تجارت الکترونیک دی	-	-	-	-	-	-
	توسعه دیدار ایرانیان	-	-	-	-	-	-
	جمع (۲)	-	-	-	-	-	(۱۰)
شرکت های همگروه	صندوق سرمایه گذاری ارزش آفرینان دی	-	-	-	-	-	-
	کارگزاری بانک دی	-	۲۹۹,۳۷۵	-	(۲۹۹,۳۷۵)	-	(۶۴,۴۷۸)
	سازمان اقتصادی کوثر	-	-	۸	(۸)	-	(۸)
	صندوق سرمایه گذاری بانک دی	-	-	-	-	-	-
	خدمات بیمه ای امید بنیان دی	-	-	-	-	-	(۷۶۲)
	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی گروه دی	۴۸,۱۰۳	-	-	۴۸,۱۰۳	-	۵۸,۲۸۹
	تولید نیروی برق دماوند	-	-	-	-	-	۱
جمع (۳)	۴۸,۱۰۳	۲۹۹,۳۷۵	۸	(۲۹۹,۳۸۳)	۴۸,۱۰۳	(۶۵,۲۴۸)	
جمع کل	۴۸,۱۰۳	۲۹۹,۳۷۵	۸	(۲۹۹,۳۸۳)	۴۸,۱۰۳	(۶۵,۲۵۸)	

در راستای رعایت مفاد ماده ۸ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار،

هیأت مدیره با تشکیل کمیته حسابرسی داخلی، ضمن انجام پایش و پیگیری لازم جهت برگزاری جلسات ماهانه کمیته مربوطه، عملکرد دوره ای واحد حسابرسی داخلی و این کمیته را مورد بررسی و ارزیابی قرار می‌دهد تا بدینوسیله از رعایت قوانین و مقررات، تحقق کارآیی و اثربخشی عملیات شرکت که در قالب سود و بازدهی محقق شده از سرمایه‌گذاری‌ها و تحقق بودجه سالانه نمود پیدا میکند، اطمینان حاصل نماید. شایان ذکر است نتایج ارزیابی‌ها و بررسی‌های انجام شده در خصوص عملکرد کمیته حسابرسی در صورتجلسات ماهانه هیأت مدیره مستند می‌گردد.

در راستای رعایت مفاد ماده ۹ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار،

هیأت مدیره نسبت به بررسی سیستم کنترل‌های داخلی در هر سال اقدام نموده و نتایج حاصل از آن راتحت عنوان گزارش کنترل‌های داخلی از طریق سامانه کدال منتشر نموده و در اختیار عموم قرار داده است.

<https://codal.ir/Reports/InternalControl.aspx?LetterSerial=RqTxvNCIAJdSISUKaHfeOw%۲d%۲d>

در راستای رعایت مفاد ماده ۱۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار،

هیأت مدیره با در اختیار داشتن اطلاعات هویتی دارندگان اطلاعات نهانی، به طور کلی آنها را از خرید و فروش سهام شرکت منع نموده و رفتار معاملاتی احتمالی آنها را بصورت دوره ای بر مبنای اطلاعات اداره امور سهام مورد بررسی قرار می‌دهد. شایان ذکر است در دوره‌های خاص که افزایش قابل توجه قیمت سهم در بازه زمانی کوتاه روی می‌دهد فرآیند پایش معاملات بصورت روزانه و مستمر به انجام می‌رسد.

در راستای رعایت مفاد ماده ۱۱ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار،

به منظور نظرسنجی از اشخاص مختلف در شرکت و همچنین اخذ گزارشات مربوط به نقض قوانین، صندوق اخذ پیشنهادات، انتقادات و گزارش نقض قوانین مورد استفاده قرار می‌گیرد. از سوی دیگر دسترسی به مدیرعامل و سایر مدیران ارشد شرکت به نحو مناسبی تسهیل گردیده و امکان انجام ملاقات حضوری برای هر یک از همکاران فراهم می‌باشد.

در راستای رعایت مفاد ماده ۱۲ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، جهت

افزایش انگیزه مدیران و کارکنان شرکت، سیستم ارزیابی عملکرد و پرداخت کارانه از سال ۱۳۹۱ در شرکت اجرایی گردیده که در طول سالهای گذشته با بهبود قابل توجهی همراه بوده است. در یک سال اخیر با توجه به افزایش تورم در سطح عمومی جامعه، تغییر قابل توجهی علاوه بر افزایش مزد اعلامی وزارت کار و امور اجتماعی در ابتدای سال در حقوق و مزایای مدیرعامل و کارکنان شرکت اتفاق نیفتاده است.

در راستای رعایت مفاد ماده ۱۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار،

هیأت مدیره هیچ یک از وظایف خود را به اشخاص دیگر تفویض ننموده است.

در راستای رعایت مفاد ماده ۱۴ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، کمیته

حسابرسی شرکت در تاریخ ۱۳۹۱/۱۱/۰۹ تشکیل یافته و جلسات آن بطور منظم برگزار شده است که تعداد کل جلسات برگزار شده در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ برابر با ۱۲ جلسه بوده است. نتایج بررسی ها و مصوبات این کمیته در قالب صورتجلسات مشخص تدوین و مستند گردیده است. کمیته انتصابات شرکت از سال ۱۳۹۹ تشکیل گردیده و وظایف و مسئولیتهای مندرج در دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، به طور دقیق اجرا گردیده است. کمیته ریسک شرکت نیز در سال ۱۴۰۱ تشکیل شده است که متشکل از فعالین خوش نام و باتجربه بازار خارج از شرکت است و حداقل یکی از اعضاء دارای تخصص در زمینه ریسک است.

در راستای رعایت مفاد ماده ۱۵ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، وفق

برنامه ریزی انجام شده در سطح اهداف کلان برای شرکت و در سطوح پایین تر برای واحدها و کمیته های تخصصی شرکت، مطابق استراتژیهای مصوب هیأت مدیره برای اهداف کلان در مقاطع سه ماهه و برای اهداف خرد در مقاطع ماهانه بررسیها و پایش های لازم در خصوص میزان تحقق اهداف صورت می گیرد.

مهمترین شاخصهای مورد استفاده در این خصوص برای ارزیابی اثربخشی هیأت مدیره و مدیرعامل، پوشش بودجه برنامه ریزی شده برای شرکت و برای کمیته سرمایه گذاری و کمیته ریسک مقایسه بازدهی کسب شده از سرمایه گذاریها با عملکرد شاخص کل در دوره مشابه می باشد. مقادیر شاخص های فوق در جدول ۲۰ آورده شده است.

در راستای رعایت مفاد ماده ۱۶ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، بمنظور

اطمینان از آگاهی اعضای هیأت مدیره از مجموع وظایف، مسئولیتهای و الزامات کاری خود به خصوص از منظر حاکمیت شرکتی، آخرین دوره آموزشی حاکمیت شرکتی در تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۰۵ توسط مرکز آموزش و تحقیقات صنعتی ایران، با حضور تمام اعضای هیأت مدیره برگزار گردید.

در راستای رعایت مفاد ماده ۱۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، با توجه

به نظارت مستقیم مدیرعامل شرکت بر ابزارهای ارتباط با سهامداران از جمله عملکرد کارکنان واحد امور سهام، اطلاعات مندرج در وبسایت شرکت و انجام اطلاع رسانی پیامکی در مواقع مورد نیاز، هیأت مدیره از سازو کار ارتباط موثر با سهامداران و سرمایه گذاران اطمینان دارد.

در راستای رعایت مفاد ماده ۱۸ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت

دارای منشور هیأت مدیره می باشد که الزامات مربوط به وظایف، اختیارات و مسئولیتهای رئیس هیأت مدیره، مدیرعامل و سایر اعضای هیأت مدیره، نحوه تنظیم دستور جلسات هیأت مدیره و نحوه تصمیم گیری و تصویب آن به طور صریح و شفاف تعیین شده است.

در راستای رعایت مفاد ماده ۱۹ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار،

مدیرعامل در قالب قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت، مصوبات هیأت مدیره را به اجرا رسانده و گزارش شفاف، دقیق و به موقعی را در اختیار هیأت مدیره قرار داده است که همگی در قالب صورتجلسات هیأت مدیره مدون و مستند گردیده است.

در راستای رعایت مفاد مواد ۲۱، ۲۰ و ۲۲ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق

بهادار، شرکت دارای دبیرخانه هیأت مدیره می باشد و ریاست آن برعهده مدیرعامل شرکت که نقش دبیر هیأت مدیره را نیز برعهده دارد، می باشد.

در راستای رعایت مفاد ماده ۲۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار،

برنامه‌ریزی لازم جهت برگزاری جلسات هیأت مدیره در دوره های ۶ ماهه انجام و به اجرا در می آید و تعداد جلسات برگزار شده هیأت مدیره و کمیته های تخصصی در گزارشات هیأت مدیره به مجمع به اطلاع سهامداران می رسد. دفعات حضور هر یک از اعضا در جلسات هیأت مدیره و جلسات کمیته ها به پیوست ارائه گردیده است.

در راستای رعایت مفاد مواد ۲۴، ۲۵ و ۲۶ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق

بهادار، نحوه تدوین دستورجلسات آتی هیأت مدیره مطابق نظر اعضا بوده و در خصوص اولویت طرح دستورات در جلسه نظر رئیس هیأت مدیره و همچنین اکثریت اعضا لحاظ می گردد. دلایل مخالفت هر یک از اعضا با مصوبات جلسه هیأت مدیره در صورتجلسه مربوطه درج می گردد و در صورت خارج شدن موضوعی از دستور جلسه، دلایل آن در صورتجلسه مربوطه ذکر میگردد.

• **مجامع عمومی صاحبان سهام**

در راستای رعایت مفاد مواد ۲۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، در

خصوص تشکیل مجامع شرکت و اعمال حق رأی، تشریفات مربوط به تأیید مالکیت یا وکالت سهامداران براساس مستندات مورد نیاز به انجام رسیده است. برای مجامع آتی در صورت الزام سازمان بورس و اوراق بهادار به اخذ رأی الکترونیک و فراهم شدن بسترهای لازم در آن سازمان، شرکت مطابق مجامع گذشته شرایط حضور و اعمال رأی الکترونیک توسط سهامداران (ذینفعان) را مهیا می نماید.

در راستای مفاد مندرج در ماده ۲۸ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، در

پایان سال مالی جاری شرکت هیچ سهمی از سهامدار اصلی خود را بصورت مستقیم یا غیر مستقیم در اختیار ندارد و از این حیث مفاد این ماده رعایت شده است.

در راستای رعایت مفاد ماده ۲۹ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، تمام

گزارشات با رعایت قوانین و مقررات موجود در خصوص زمان افشای اطلاعات در وبسایت شرکت منتشر می‌گردد.

در راستای رعایت مفاد ماده ۳۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، در

تمامی مجامع عمومی شرکت دعوت از حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت به نحو مطلوب و به صورت کتبی به انجام رسیده و نماینده ایشان در مجمع حضور یافته‌اند.

در راستای رعایت مفاد ماده ۳۱ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، در

برنامه زمانبندی پرداخت سود سهامداران، اولویت پرداخت سود سهامداران خرد مدنظر قرار گرفته است و در عمل نیز سود سهامدار عمده پیش از سود سایر سهامداران پرداخت نشده است.

در راستای رعایت مفاد ماده ۳۲ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، در

جلسات گذشته مجامع عمومی شرکت، اعضای هیأت مدیره، مدیرعامل، رئیس کمیته حسابرسی و بالاترین مقام مالی شرکت حضور داشته‌اند.

در راستای رعایت مفاد مواد ۳۳ و ۳۴ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار،

در مجامع شرکت با توجه به گزارش حسابرس و بازرس قانونی شرکت، تصمیمات لازم در خصوص بندهای گزارش اتخاذ و در صورتجلسه مربوطه منعکس می‌گردد. در خصوص حق حضور اعضای غیر موظف هیأت مدیره و پاداش هیأت مدیره نیز در مجمع عمومی عادی سالیانه تصمیمات لازم اتخاذ می‌گردد. در مجمع گذشته در خصوص نحوه جبران خدمات اعضای هیأت مدیره که عضو کمیته‌های تخصصی هیأت مدیره هستند، تصمیم‌گیری شد.

در راستای رعایت مفاد مواد ۳۵ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار،

در تمامی جلسات مجامع شرکت فرصت کافی به طرح پرسش و ایجاد چالش توسط سهامداران و ارائه پاسخ از سوی هیأت مدیره اختصاص داده شده است. شایان ذکر است تمامی جلسات مجمع با حضور حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت و همچنین نماینده سازمان بورس برگزار می‌گردد که در خصوص عدم تزییع حق سهامداران خرد به نحوی نظارت دارند.

در راستای رعایت مفاد ماده ۳۶ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، فعالیت

حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت توسط کمیته حسابرسی در حال پایش بوده و گزارشات آن در قالب صورتجلسات کمیته حسابرسی منعکس می‌گردد. در خصوص تغییر حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت در پایان حداکثر دوره تصدی، گزارش مربوط به رعایت الزامات مربوطه و همچنین رعایت صرفه و صلاح مالی شرکت، توسط کمیته تهیه و به هیأت مدیره و مجمع ارائه خواهد گردید.

در راستای رعایت مفاد ماده ۳۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، موارد

مندرج در دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، درباره اعضای هیأت مدیره و اعضای کمیته های تخصصی که عمدتاً در خصوص میزان استقلال و تجارب حرفه ای و همچنین مسائل مالی مترتب بر آنهاست، به نحو مناسب در وبسایت شرکت و گزارش تفسیری هر دوره منتشر گردیده است که به شرح جداول مندرج در صفحات ۴۶ و ۴۷ می باشد. شایان ذکر است حق حضور اعضای هیأت مدیره، کمیته حسابرسی و کمیته انتصابات توسط مجمع عمومی صاحبان سهام تعیین شده و حق مشاوره اعضای کمیته سرمایه گذاری و کمیته ریسک توسط مدیرعامل تعیین می شود. تعیین حق الزحمه مدیرعامل شرکت از اختیارات هیأت مدیره است که در اولین جلسه هیأت مدیره پس از انتخاب، تعیین می شود.

در راستای رعایت مفاد ماده ۳۸ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، گزارش

میزان رعایت اصول حاکمیت شرکتی به تفکیک هر کدام از مواد مندرج در دستورالعمل مزبور، در گزارش به شرح جدول ذیل می باشد.

ردیف	اهم الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی	ماده	توضیحات
۱	اصول حاکمیت شرکتی و رعایت حقوق سهامداران	۳ و ۶	حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آن ها، دسترسی به اطلاعات به موقع و قابل اتکای شرکت، سهم بودن در منافع شرکت و پرداخت به موقع سود سهام. در این خصوص سود سهامداران طبق برنامه زمانبندی پرداخت گردیده است.
۲	رعایت حقوق سایر ذینفعان	۳	رعایت حقوق سایر ذینفعان بر اساس قوانین و قراردادها صورت پذیرفته است.
۳	افشا و شفافیت	۳	افشا و شفافیت موضوعات با اهمیت شامل وضعیت مالی، عملکرد جریانهای نقدی، مالکیت و حاکمیت شرکتی به موقع و صحیح انجام گرفته است
۴	عضو مالی غیر موظف در هیأت مدیره	۴	یک نفر از اعضا هیأت مدیره دارای تحصیلات مرتبط (مالی) می باشد.
۵	غیر موظف بودن اکثریت اعضای هیأت مدیره	تبصره ۱ ماده ۴	با تکمیل اعضای هیأت مدیره در سال جاری موضوع این بند رعایت شده است.
۶	اخلاق سازمانی	۵	منشور اخلاق سازمانی تدوین و پیاده سازی شده است.
۷	معاملات با اشخاص وابسته	۷	معاملات مزبور مطابق قوانین و مقررات بطور کامل رعایت شده است.
۸	استقرار کنترل های داخلی و ارائه گزارش کنترل داخلی	۸ و ۹	کمیته حسابرسی تشکیل و گزارشات ارائه شده است.
۹	دارندگان اطلاعات نهایی	۱۰	لیست دارندگان اطلاعات نهایی بروز و ارائه شده است.
۱۰	ایجاد ساز و کار مناسب جهت رسیدگی به گزارش های مربوط به نقض قوانین و مقررات و نارسایی در شرکت	۱۱	رعایت شده است.
۱۱	تعیین حقوق و مزایای اعضای هیأت مدیره و مدیران ارشد	۱۲	حقوق و مزایا بر اساس آیین نامه مربوطه که به تأیید هیأت مدیره میرسد، تعیین میگردد.
۱۲	عدم تفویض اختیار برخی از وظایف هیأت مدیره به مدیرعامل	۱۳	رعایت شده است.
۱۳	عدم شرکت عضو ذینفع در رای گیری جهت تعیین موظف بودن اعضا	۴	رعایت شده است.
۱۴	تشکیل کمیته های حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک و ارزیابی اثر بخشی آن	۱۴	کمیته حسابرسی در سال ۱۳۹۱، کمیته انتصابات در سال ۱۳۹۹ و کمیته ریسک در سال ۱۴۰۱ تشکیل شده است.

۱۵	اکثریت اعضای کمیته‌ها عضو مستقل خارج از اعضای هیأت مدیره باشند	تبصره ۲ ماده ۱۴	شرکت در سال مالی گذشته نسبت به اصلاح ساختار کمیته انتصابات اقدام و اکثریت أعضاء را به أعضاء مستقل اختصاص داد.
۱۶	طراحی و اجرای مناسب ساز و کارهای برقراری روابط موثر با سرمایه‌گذاران	۱۷	این موضوع توسط واحد امور سهام شرکت انجام میگردد.
۱۷	تعیین وظایف، اختیارات و مسئولیت‌های هیأت مدیره	۱۸	حدود اختیارات مدیرعامل تعیین و ثبت گردیده است.
۱۸	مسئولیت مدیرعامل و اجرای مصوبات هیأت مدیره	۱۹	رعایت شده است.
۱۹	انتخابات دبیر هیأت مدیره و ایجاد دبیرخانه مستقل هیأت مدیره و موارد مرتبط با آن	۲۰-۲۱ ۲۲	دبیرخانه هیأت مدیره تاسیس و مدیرعامل شرکت نقش دبیر هیأت مدیره را عهده دار می باشد.
۲۰	عدم تملک سهام شرکت اصلی و الزامات	۲۸	شرکت در مقطع فعلی هیچ سهمی از سهام شرکت اصلی را در تملک دارد.
۲۱	قوانین تشکیل مجامع	۲۷-۳۰	صدور برگه ورود به مجمع و حضور هیأت مدیره و مدیرمالی در مجمع و فرصت کافی برای پرسش و پاسخ سهامداران انجام شده است.
۲۲	در اختیار بودن گزارشات در پایگاه اینترنتی	۲۹	رعایت شده است.
۲۳	زمان بندی پرداخت سود	۳۱	سود سهامداران دارای سهام کنترلی پیش از سایر سهامداران پرداخت نشده است.
۲۴	تعیین حق حضور اعضای غیر موظف و پاداش هیأت مدیره در مجمع	۳۴	صورت خلاصه مذاکرات مجمع در صورتجلسه مجمع درج میگردد.
۲۵	رعایت مقررات تغییر و انتخاب حسابرس مستقل و بازرس قانونی	۳۶	رعایت شده است.
۲۶	درج اطلاعات هیأت مدیره شرکت در گزارش تفسیری مدیریت	۳۷	اطلاعات در سایت کدال و پایگاه اینترنتی شرکت درج شده است.
۲۷	ارزیابی تحقق و رعایت اصول راهبری شرکتی توسط هیأت مدیره	۳۸	رعایت شده است.
۲۸	ابعاد فعالیت شرکت در خصوص اتخاذ رویکرد توسعه پایدار	۳۹-۴۰ ۴۱	در بخش آموزش کارکنان این رویکرد مورد توجه بیشتری قرار گرفته است.

• گزارشگری پایداری

در راستای رعایت مفاد مواد ۴۰، ۳۹ و ۴۱ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و

اوراق بهادار، با توجه به نوع فعالیت شرکت مهمترین بخش در سرفصل گزارشگری پایداری بعد مسئولیت اجتماعی

شرکت می باشد. مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام سال مالی ۱۴۰۳ حداکثر تا سقف مبلغ ۲۰۰۰۰ میلیون ریال را جهت این موضوع در سال مالی ۱۴۰۴ در نظر گرفته است که در دوره مالی مورد گزارش به صورت مشارکت در مدرسه سازی استان سیستان و بلوچستان هزینه گردید.

شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی (سهامی عام) به منظور توسعه پایدار و ایجاد ساز و کاری برای سنجش و ارزیابی توان ایجاد ارزش در کوتاه‌مدت و بلندمدت، اطلاعات لازم در ابعاد زیست محیطی، مسئولیت اجتماعی و عملکرد اقتصادی را به شرح زیر ارائه می‌نماید:

۱. بعد محیط زیست

حفاظت از محیط زیست از مواردی است که بسیاری از سازمان‌ها و شرکت‌ها را بر آن داشته که هر کدام به سهم خویش به ملاحظات زیست محیطی توجه بیشتری نمایند و نظام‌هایی را ابداع کنند که با کاربرد آن‌ها بتوانند وضعیت محیط زیست را بهبود بخشند. جهت رسیدن به محیط زیست سالم این شرکت اقدامات زیر را در دستور کار خود قرار داده است:

- جلوگیری از هدر رفتن انرژی از لحاظ مصرف برق در تابستان ۱۴۰۴ با تغییر ساعت زمان کاری پرسنل شرکت جهت بهینه مصرف انرژی
- جلوگیری از هدر رفتن مواد مصرفی
- تأکید بر ایمنی و بهداشت محیط کار
- استفاده بیشتر از مواد مصرفی قابل بازیافت
- توسعه اتوماسیون اداری جهت افزایش بهره‌وری و کاهش مصرف کاغذ و ایجاد بایگانی دیجیتال

۲. بعد مسئولیت اجتماعی

مسئولیت اجتماعی شرکت‌ها در قبال کارکنان، جامعه و ذینفعان شرکت از اهمیت به‌سزایی برخوردار است. شرکت با پرداخت به‌موقع مالیات از طریق خرید و فروش سهام و نیز پرداخت به‌موقع مالیات و حق بیمه به‌هنگام پرداخت حق الزحمه کارکنان، در راستای قوانین و مقررات اجرایی به مراجع دولتی در فعالیتهای اجتماعی مشارکت داشته است. شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی (سهامی عام) با توجه به اهمیت این بعد، اقدامات زیر را انجام داده است:

- انعقاد قرارداد کارکنان شرکت با شرکت‌های بیمه به منظور پوشش بیمه تکمیلی
- پرداخت به‌موقع مطالبات سهامداران از طریق سامانه سجام
- اکرام و تکریم سهامداران از طریق برگزاری سیستم پاسخگو
- برنامه‌ریزی آموزشی پرسنل به منظور ارتقای دانش و افزایش کیفیت و بهره‌وری
- رعایت تساوی در حقوق سهامداران و ذینفعان از طریق کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی به‌موقع اطلاعات شرکت
- تنظیم برنامه مستمر آموزش پرسنل به منظور ارتقاء در دانش و افزایش کیفیت بهره‌وری، نزد سازمان بورس و اوراق بهادار.

بعد اقتصادی

سعی شرکت همواره سرمایه‌گذاری در سهام صنایعی است که دارای مزیت رقابتی هستند. سرمایه‌گذاری‌های شرکت در راستای افزایش بازدهی و کاهش ریسک، مشارکت در صنایع پربازده و نهایتاً با هدف افزایش منافع سهامداران صورت گرفته است.

نقدشوندگی یکی از مهم‌ترین ارکان سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه است. در همین راستا شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی (سهامی عام) همواره سعی داشته در سهامی سرمایه‌گذاری نماید که قابلیت نقدشوندگی بالایی داشته باشد و بر همین اساس در برخی نمادهایی که تا حدودی ارزنده بوده اما قابلیت نقدشوندگی قابل قبولی نداشته، سرمایه‌گذاری نکرده است. هدف دیگر شرکت در انتخاب پرتفوی سهام، انتخاب متوازن سهم یک صنعت است؛ بدین شکل که وزن یک صنعت در پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت، اختلاف قابل توجهی با وزن آن در بازار نخواهد داشت و سیاست متنوع‌سازی صنایع علاوه بر متنوع‌سازی سهم در دستور کار قرار دارد.

در راستای رعایت مفاد مواد ۴۲ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار،

کلیه اشخاص مشمول دستورالعمل حاکمیت شرکتی از مفاد آن اطلاع پیدا کرده‌اند.

در راستای رعایت مفاد مواد ۴۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار،

با توجه به درج نماد شرکت در تابلوی بازار اول شرکت بورس تهران، این ماده در خصوص شرکت موضوعیت ندارد.

پیوست: مشخصات اعضاء هیأت مدیره و کمیته های فعال شرکت

اعضای هیأت مدیره

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	میزان تحصیلات	میزان مالکیت سهام	عضویت در هیأت مدیره سایر شرکتها	به نمایندگی از	حق حضور در جلسات	دفعات حضور	سوابق حرفه ای
۱	حبیب اله فدائی	رئیس هیأت مدیره و غیر موظف	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۳,۹۹۹	-	بانک دی	۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰	معاون سرمایه‌گذاری و تأمین مالی کارگزاری بانک دی، رئیس هیأت مدیره سرمایه‌گذاری تدبیر ایرانیان، عضو هیأت مدیره توسعه سرمایه آرمان گوهر ایرانیان، مدیر تحلیل سیدگردان مالی، معاون سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی
۲	سعید باقرزاده	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل	دکترای حسابداری	۱۴,۹۹۹	-	توسعه دینار ایرانیان	-	۱۳	مدیرعامل سرمایه‌گذاری بوعلی از سال ۱۳۹۱ تاکنون، مدیر پرتفوی سرمایه‌گذاری بانک پارسیان او دبیرکمیته کارشناسی، مدیرعامل کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران، مشاور مالی و سرمایه‌گذاری شرکت ذخیره شاهد، مدیر حسابرسی مؤسسه خدمات مالی و حقوقی ایران مشار، کارشناس و مشاور مالی مؤسسه حسابرسی ویژه حسام، بیش از ۲۰ سال تدریس در دانشگاه
۳	امیرمحمد بابائی	عضو هیأت مدیره و موظف	کارشناسی ارشد حقوق	۳,۹۹۹	-	خدمات مالی حسابداری دی ایرانیان	-	۱۳	مشاور ارزی و امور بین الملل بانک دی، رئیس اداره مبارزه با پولشویی بانک دی، سرپرست شرکت خدمات ارزی و صرافتی دی، عضو هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری معاد سبحان
۴	حسین ظریفی خامنه	عضو هیأت مدیره و غیر موظف	کارشناسی حسابداری	۳,۹۹۹	-	تجارت الکترونیک دی	۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۲	قائم مقام و عضو موظف هیأت مدیره آتیه سازان دی، معاون مالی اداری هلدینگ کارت ایران، عضو موظف هیأت مدیره سرمایه‌گذاری بوعلی، معاون مالی بانک دی، رئیس هیأت مدیره لیزینگ دی، مدیر مالی تأمین مسکن نوین، مدیر مالی ساختمان و توسعه فناوری
۵	حسین دیده خانی	عضو هیأت مدیره و غیر موظف	دکترای مهندسی صنایع	۴,۰۰۰	همپاری کوثر، گروه مالی و اقتصادی دی	بانک دی	۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۳	عضو کمیته عالی سرمایه‌گذاری بانک دی ۱۳۹۹-۱۴۰۰، مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک دی ۱۳۹۹-۱۴۰۰، مدیر برنامه ریزی تولید شرکت فرش زرد مشهد ۱۳۹۶-۱۳۹۸، معاونت آموزشی و تحصیلات تکمیلی دانشگاه آزاد اسلامی واحد علی اباد کتول ۱۳۹۴-۱۳۹۶، مدیر دفتر گران کارگزاری سهام گستران کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار ۱۳۹۲-۱۳۹۴، عضو موظف هیأت مدیره شرکت کارگزاری سهام گستران کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار
۶	علی اکبر مصطفی پور	عضو هیأت مدیره و غیر موظف	دکترای حسابداری	۱,۳۵۴	سرمایه‌گذاری غدیر، توسعه مدیریت سرمایه صبا	گروه مالی و اقتصادی دی	۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۴	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت توسعه مدیریت سرمایه خورزمی، رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری آینده نگر الگوریتم، رئیس هیأت مدیره شرکت سورین داده خورزمی، معاون مالی و اداری صندوق بازتسنجی کارکنان بانکها، عضو هیأت مدیره هلدینگ سرمایه‌گذاری غدیر، رئیس هیأت مدیره شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا، مدیرعامل مؤسسه خدمات مالی و مشاور مالیاتی دقیق تراز خبر، معاون مالی و توسعه شرکت سرمایه‌گذاری خورزمی، معاون مالی شرکت پرداخت الکترونیک سپهر، معاون مالی و اداری شرکت صنعتی بازرگانی کوکما تجارت آریا، معاون مالی و اداری اقتصاد جهان صنعت
۷	علیرضا محمدی	عضو هیأت مدیره و غیر موظف	دکترای	۸,۰۰۰	-	تجارت الکترونیک دی	۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۱	معاون مالی و سرمایه‌گذاری بانک دی از ۱۴۰۲ تاکنون، مدیر امور سرمایه‌گذاری بانک دی از ۱۴۰۲ تا ۱۴۰۴، رئیس اداره جماعت و شرکتها بانک دی از ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۲، رئیس اداره امور سرمایه‌گذاری و سهام بانک دی از ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۱، رئیس اداره امور سهام بانک دی از ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۰، معاون اداره بازرسی ارزی بانک دی از ۱۳۹۸ تا ۱۳۹۹

اعضای کمیته حسابرسی

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	میزان تحصیلات	میزان مالکیت سهام	عضویت در هیأت مدیره سایر شرکتها	حق حضور در جلسات (ریال)	دفعات حضور	سوابق حرفه ای
۱	حسین ظریفی خامنه	عضو و رئیس کمیته حسابرسی	کارشناسی حسابداری	۳,۹۹۹	-	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۱	قائم مقام و عضو موظف هیأت مدیره آتیه سازان دی، معاون مالی اداری هلدینگ کارت ایران، عضو موظف هیأت مدیره سرمایه‌گذاری بوعلی، معاون مالی بانک دی، رئیس هیأت مدیره لیزینگ دی، مدیر مالی تأمین مسکن نوین، مدیر مالی ساختمان و توسعه فناوری
۲	غلامرضا زمریدیان	عضو کمیته حسابرسی	دکترای مدیریت بازرگانی	-	-	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۲	دانشیار و عضو هیأت عملی دانشگاه آزادمدیر عامل شرکت آرتا تجارت زرین، عضو کمیته حسابرسی شرکت آرتا تجارت، مدیر سرمایه‌گذاری شرکت بیمه آسیا، مدیر عامل شرکت معدنی میتکان، مدیر عامل شرکت اومینوم ایسکون
۳	محمدعلی وجودی	عضو کمیته حسابرسی	دکترای مدیریت کسب و کار	-	-	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۲	معاون مالی و پشتیبانی مجمع تشخیص مصلحت نظام، مسئول اداره امور جماعت و حقوق تجارت معاونت اقتصادی سپاه، مدیر عامل مؤسسه فرش الحسنه المهدی، مدیر حسابرسی و نظارت مالی شرکت‌های زیر مجموعه قرارگاه خاتم الانبیا، مدیر مالی دانشگاه امام حسین
۴	علی اکبر مصطفی پور	عضو کمیته حسابرسی	دکترای حسابداری	۱,۳۵۴	سرمایه‌گذاری غدیر، توسعه مدیریت سرمایه صبا	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۱	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت توسعه مدیریت سرمایه خورزمی، رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری آینده نگر الگوریتم، رئیس هیأت مدیره شرکت سورین داده خورزمی، مشاور شرکت کشت و صنعت علی اباد، کارشناس شرکت همپن لیزینگ، معاون مالی و اداری صندوق بازتسنجی کارکنان بانکها، عضو هیأت مدیره هلدینگ سرمایه‌گذاری غدیر، رئیس هیأت مدیره شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا، مدیرعامل مؤسسه خدمات مالی و مشاور مالیاتی دقیق

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰

اعضای کمیته سرمایه‌گذاری

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	میزان تحصیلات	میزان مالکیت سهام	عضویت در هیأت مدیره سایر شرکتهای	حق حضور در جلسات	دفعات حضور	سوابق حرفه ای
۱	سعید باقرزاده	عضو و رئیس کمیته سرمایه‌گذاری	دکتر - حسابداری	۱۲,۹۹۹	-	-	۱۲	مدیرعامل سرمایه‌گذاری بوعلی از سال ۱۳۹۱ تا کنون، مدیر پرتفوی سرمایه‌گذاری بانک پارسیان (و دبیر کمیته کارشناسی)، مدیرعامل کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران، مشاور مالی و سرمایه‌گذاری شرکت ذخیره شاهد، مدیر حسابرسی مؤسسه خدمات مالی و حقوقی ایران مشاور، کارشناس و مشاور مالی مؤسسه حسابرسی ویژه حسام، بیش از ۲۰ سال تدریس در دانشگاه
۲	امیرمحمد بابایی	عضو کمیته سرمایه‌گذاری	کارشناسی ارشد	۳,۹۹۹	-	-	۱۲	مشاور ارزی و امور بین الملل بانک دی - رئیس اداره مبارزه با پولشویی بانک دی - سرپرست شرکت خدمات ارزی و صرافی دی - عضو هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری نماد سبحان
۳	ولی نادی فعی	عضو کمیته سرمایه‌گذاری	دکتر	-	شرکت توسعه صنایع بهشتر، تأمین آتیه کارکنان مسکن رتبه بندی اعتباری برهان	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۲	مدیرعامل گروه مالی ملل، عضو هیأت مدیره تأمین آتیه کارکنان مسکن، عضو هیأت مدیره گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید، عضو هیأت مدیره شرکت توسعه صنایع بهشتر، رئیس هیأت مدیره گروه مالی سپه، عضو هیأت مدیره بورس انرژی، رئیس هیأت مدیره کارگزاری شرکت تأمین سرمایه نوین، مدیرعامل شرکت تأمین سرمایه نوین، مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری اندیشه محوران، معاون اقتصادی گروه توسعه معادن روی ایران
۴	محمد اقبال نیا	عضو کمیته سرمایه‌گذاری	دکتر	-	سید گردان آسمان، کارگزاری آسمان، سرمایه‌گذاری حافظ	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۲	عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری حافظ، عضو هیأت مدیره شرکت اعتقاد غدیر، عضو کمیته سرمایه‌گذاری مجموعه فیروزه و شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران، عضو کمیته سرمایه‌گذاری صندوق‌های بانک ایران زمین و کارگزاری حافظ، عضو هیأت مدیره شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ
۵	سید جواد جمالی	عضو کمیته سرمایه‌گذاری	کارشناسی ارشد	-	کارگزاری آسمان	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۲	سرپرست صندوق کارکنان بانکها - مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری ارزش آفرینان - عضو هیأت مدیره و مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سید گردان آسمان - مدیر سرمایه‌گذاری شرکتهای مدیران اقتصاد - مدیر سید و مدیر صندوق شرکت کارگزاری مفید
۶	مجید پور نعمت رودسری	عضو کمیته سرمایه‌گذاری	کارشناسی ارشد	-	گروه خدمات بازار سرمایه آرمان آتی	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۲	عضو هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران - مشاور و عضو کمیته سرمایه‌گذاری شرکت پارس پلکان فیروزه - مدیر معاملات، مشاور و مدیر صندوق سرمایه‌گذاری شرکت کارگزاری بانک اقتصاد نوین، مدیر عامل و عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری فیروزه آسیا
۷	وحید کریمیان	عضو و دبیر کمیته سرمایه‌گذاری	کارشناسی ارشد	-	-	-	۱۲	نایب رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری پاک اندیشان امین، عضو هیأت تحریریه مشاورین مالی معیار، کارشناس اقتصادی سازمان انرژی اتمی ایران

اعضای کمیته انتصابات

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	میزان تحصیلات	میزان مالکیت سهام	عضویت در هیأت مدیره سایر شرکتهای	حق حضور در جلسات	دفعات حضور	سوابق حرفه ای
۱	حبیب اله فغانی	عضو و رئیس کمیته انتصابات	کارشناسی ارشد	۲,۹۹۹	-	-	۳	معاون سرمایه‌گذاری و تأمین مالی کارگزاری بانک دی، رئیس هیأت مدیره سرمایه‌گذاری تدبیر ایرانیان، عضو هیأت مدیره توسعه سرمایه آرمان گوهر ایرانیان، مدیر تحلیل سبدگردان مالی، معاون سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی
۲	محمدعلی وجودی	عضو کمیته انتصابات	دکترای مدیریت کسب و کار	-	-	-	۳	معاون مالی و پشتیبانی مجمع تشخیص مصلحت نظام، مسئول اداره امور مجامع و حقوق تجارت معاونت اقتصادی سپاه، مدیر عامل مؤسسه فرض الحسنه المهدی، مدیر حسابرسی و نظارت مالی شرکتهای زیر مجموعه فراگاه خاتم الانبیا، مدیر مالی دانشگاه امام حسین
۳	ولی نادی فعی	عضو کمیته انتصابات	دکتر	-	شرکت توسعه صنایع بهشتر، تأمین آتیه کارکنان مسکن رتبه بندی اعتباری برهان	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۳	مدیرعامل گروه مالی ملل، عضو هیأت مدیره تأمین آتیه کارکنان مسکن، عضو هیأت مدیره گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید، عضو هیأت مدیره شرکت توسعه صنایع بهشتر، رئیس هیأت مدیره گروه مالی سپه، عضو هیأت مدیره بورس انرژی، رئیس هیأت مدیره کارگزاری شرکت تأمین سرمایه نوین، مدیرعامل شرکت تأمین سرمایه نوین، مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری اندیشه محوران، معاون اقتصادی گروه توسعه معادن روی ایران
۴	حسین دیده خانی	عضو هیأت مدیره و غیر موظف	دکترای مهندسی صنایع	۴,۰۰۰	رویی روز کیش	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	-	عضو کمیته عالی سرمایه‌گذاری بانک دی ۱۳۹۹-۱۴۰۰، مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک دی ۱۳۹۹-۱۴۰۰، مدیر برنامه ریزی تولید شرکت فرش زمرت مشهد ۱۳۹۶-۱۳۹۸، معاونت آموزشی و تحصیلات تکمیلی دانشگاه آزاد اسلامی واحد علی اباد کتول ۱۳۹۴-۱۳۹۶، مدیر دفتر گرگان کارگزاری سهام گستران کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار ۱۳۹۲-۱۳۹۴، عضو موظف هیأت مدیره شرکت کارگزاری سهام گستران کارگزار رسمی بورس اوراق بهادار

اعضای کمیته ریسک

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	میزان تحصیلات	میزان مالکیت سهام	عضویت در هیأت مدیره سایر شرکتهای	حق حضور در جلسات	دفعات حضور	سوابق حرفه ای
۱	حسین ظریفی خامنه	عضو و رئیس کمیته ریسک	کارشناسی	۳,۹۹۹	-	-	۶	قائم مقام و عضو موظف هیأت مدیره آتیه سازان دی، معاون مالی اداری هلدینگ کارت ایران، عضو موظف هیأت مدیره سرمایه‌گذاری بوعلی، معاون مدیر توسعه بازار و پذیرش کارگزاری کارفرین تکر، مدیر نظارت بر شرکتهای شرکت مدیریت طرح و توسعه آینده پویا، مدرس دانشگاههای پیام نور - اسلاشپور
۲	علی جزاوه	عضو کمیته	دکتر	۰	تولید نیروی برق دماوند، صرافی کارآفرین	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۶	مدیر عامل کارگزاری دنیای نوین، مدیر نظارت بر شرکتهای شرکت مدیریت طرح و توسعه آینده پویا، مدیر عامل شرکت توسعه مدیریت ایرانیان، رئیس سرمایه‌گذاری گروه مالی مهر اقتصاد ایرانیان
۳	علی قاسم نژاد	عضو کمیته	کارشناسی ارشد	۰	سبدگردان مالی، کارگزاری ارمون بورس	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۷	معاون مالی و سرمایه‌گذاری بانک دی از ۱۴۰۲ تا کنون، مدیر امور سرمایه‌گذاری بانک دی از ۱۴۰۲ تا ۱۴۰۴، رئیس اداره مجامع و شرکتهای بانک دی از ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۲، رئیس اداره امور سهام بانک دی از ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۰، معاون اداره بازرسی ارزی بانک دی از ۱۳۹۸ تا ۱۳۹۹
۴	علیرضا محمدی	عضو کمیته	دکتر	۸,۰۰۰	-	-	-	