



شرکت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
"سما"

گزارش هیأت مدیره
درخصوص فعالیت و وضع عمومی شرکت
به

مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰

اسفند ماه ۱۳۹۴



با نام و یاد خدای هستی، ضمن عرض خیر مقدم به سهامداران محترم، گزارش فعالیت هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ را تقدیم می‌دارد.

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار، بدینوسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش‌های سالیانه هیأت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را درخصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیأت مدیره فراهم می‌آورد.

به نظر اینجانب اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می‌باشد، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیأت مدیره و درجهٔ حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات همانگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراحتی استفاده کنندگان می‌شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۰۸ به تأیید هیأت مدیره رسیده است.

اعضای هیأت مدیره - مدیرعامل	نامه‌نده	سمت	امضاء
بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران	سید علی اصغر میرمحمدصادقی	رئيس هیأت مدیره	
بانک تجارت (سهامی عام)	سید مجتبی فهیم هاشمی	نائب رئیس هیأت مدیره	
شرکت سرمایه‌گذاری و ساختمانی تجارت (سهامی خاص)	رضا دولت‌آبادی	عضو هیأت مدیره	
شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)	عبدالرحیم همایون بور	عضو هیأت مدیره	
شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر ایرانیان (سهامی خاص)	امیر مسعود رزازان	عضو هیأت مدیره	
-	علیرضا عسکری مارانی	مدیر عامل	

شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰

صفحه ۲

سرمایه‌گذاری ملی ایران در یک نگاه:

تأسیس:

آبان ماه ۱۳۵۴

سال پذیرش در بورس: اسفند ماه ۱۳۵۴

نوع شرکت: سهامی عام

نوع فعالیت: سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار

مأموریت:

شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران خود را متعهد به کسب مشارکت سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی در طرح‌های سرمایه‌گذاری می‌داند و همواره تلاش می‌کند تا در زمرة پیشرو ترین شرکت‌های سرمایه‌گذاری کشور با نرخ مناسب بازده برای سهامداران باشد.

خدمات اساسی:

(الف) خرید و فروش انواع اوراق بهادار شامل سهام شرکت‌های بورسی، غیربورسی، اوراق مشارکت و سایر ابزارهای مشتقه

(ب) سرمایه‌گذاری مستقیم و مشارکت در تأسیس و یا توسعه طرح‌های تولیدی و خدماتی

توكیپ سهامداران:

اشخاص حقوقی: ۱۱۲ شخص حقوقی (۸۷/۷۳/)

(در تاریخ ترازنامه)

اشخاص حقیقی: ۴۳,۷۲۸ نفر (۲۷/۱۲/)

اطلاعات مربوط به سهام (شرکت اصلی):

نماد بورس	وزنیکی	
آخرین قیمت در ۱۳۹۴/۰۹/۳۰	۱,۱۷۴	ریال
پایین ترین قیمت در طی سال مالی مورد گزارش	۱,۱۷۴	ریال
بالاترین قیمت در طی سال مالی مورد گزارش	۲,۰۰۶	ریال (با سرمایه قبلی)
قیمت در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۰۸	۱,۸۹۳	ریال
ارزش ویژه هر سهم (۱۳۹۴/۰۹/۳۰)	۱,۴۲۲	ریال
ارزش روز سبد سهام بورسی به ازای هر سهم (۱۳۹۴/۰۹/۳۰)	۲,۰۹۲	ریال
ارزش روز سبد سهام بورسی به ازای هر سهم (۱۳۹۴/۱۲/۰۸)	۲,۹۷۸	ریال
سود خالص هر سهم	۲۵۶	ریال
سود نقدی پیشنهادی هر سهم	۲۶	ریال
تعداد سهام معامله شده	۱۷۰	میلیون سهم (معادل ۲/۴ درصد سهام شرکت)
مبلغ کل سهام معامله شده	۲۷۵	میلیارد ریال

اطلاعات مربوط به پرتفوی سهام "سما" (۱۳۹۴/۰۹/۳۰)

تعداد شرکت‌های سرمایه‌پذیر	۲۵۶	شرکت
تعداد شرکت‌های بورسی	۱۶۲	شرکت
تعداد شرکت‌های غیربورسی	۹۲	شرکت
تعداد گروه صنایع	۲۷	گروه
قیمت تمام شده سبد سهام شرکت‌های بورسی	۱۰,۱۱۱	میلیارد ریال
ارزش بازار سبد سهام بورسی	۱۴,۶۴۵	میلیارد ریال
قیمت تمام شده سبد سهام شرکت‌های غیربورسی	۴۰۵	میلیارد ریال
عضویت در هیأت مدیره شرکت‌های سرمایه‌پذیر	۳۷	شرکت

اطلاعات مالی (۱۳۹۴/۰۹/۳۰)

سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۱,۷۷۷	میلیارد ریال
سود حاصل از فروش سهام	۷۱	میلیارد ریال
کل مبلغ خرید سهام و شرکت در افزایش سرمایه	۲,۲۴۱	میلیارد ریال
کل مبلغ فروش سهام (خروج سرمایه‌گذاری)	۵۵	میلیارد ریال
هزینه‌های اداری و تشکیلاتی	۵۷	میلیارد ریال
حسابهای پرداختی	۲۰۰	میلیارد ریال
هزینه‌های مالی	۱۴۰	میلیارد ریال
درآمد عملیاتی حاصل از سایر فعالیت‌ها	۱۴۵	میلیارد ریال
سود خالص سال	۱,۷۹۵	میلیارد ریال

پیشگفتار

شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران در حالی سال مالی منتهی به ۹۴/۰۹/۳۰ را پشت سر گذاشته است که اثرات سیاست‌های کلان اقتصادی و شرایط حاکم بر کسب‌وکار و سودآوری بنگاه‌های سرمایه‌پذیر در سال ۱۳۹۳ در سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌های آن تأثیر چشم‌گیر داشته است که در زیر می‌توان به مهم‌ترین این عوامل اشاره نمود:

- تداوم سیاست‌های پولی و عدم کاهش نرخ سود بانک‌ها و صندوق‌های با درآمد ثابت؛
- رکود حاکم بر اقتصاد، کاهش سطح فروش و افزایش چشم‌گیر موجودی کالای بنگاه‌ها؛
- عدم وجود تعریف مناسب برای واردات و تداوم واردات بی رویه محصولات؛
- کاهش فروش نقدی و افزایش حجم فروش غیرنقد بنگاه‌ها؛
- افزایش دوره وصول مطالبات بنگاه‌ها؛
- ادامه‌دار شدن بحران‌های منطقه‌ای و بی‌ثباتی در کشورهای همسایه ایران به خصوص عراق، افغانستان و همچنین کشورهای مقصد صادراتی کالاهای ایرانی همچون سوریه و به تبع آن تحت تأثیر قرار گرفتن صادرات بنگاه‌ها؛
- عدم پرداخت مطالبات معوق شرکت‌ها از سوی دولت؛
- مشکلات ناشی از تحریم سیستم بانکی همچون ناتوانی بنگاه‌ها در بازگشایی اعتبارات اسنادی و نیاز به نقدینگی بالا جهت خرید مواد اولیه که سبب افزایش هزینه‌های مالی آن‌ها گردیده است؛
- افزایش هزینه مبادلات بنگاه‌ها به علت تحریم کشور.

در سال ۱۳۹۴ علی‌رغم جهت گیری و شروع اقداماتی از سوی دولت همچون ارائه بسته خروج از رکود، فروش اوراق خزانه اسلامی برای پرداخت بخشی از مطالبات بنگاه‌ها، تأکید بر انضباط پولی دولت و جهت گیری در کاهش تورم، کاهش نرخ بهره پول بین بانکی و ...، به علت انبساط مشکلات ساختاری حاکم بر اقتصاد ایران اثرات اقدامات مذکور در صورت‌های مالی بنگاه‌ها در سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ چندان چشم‌گیر و قابل توجه نمی‌تواند باشد و با نگاهی خوشبینانه می‌توان به تأثیر آن‌ها در سال مالی آینده بنگاه‌های تولیدی و به تبع آن در صورت‌های مالی دو سال آینده شرکت‌های سرمایه‌گذاری امید داشت.

یکی از مهم‌ترین حوادث سال مالی مورد گزارش که نوسانات مثبت و منفی زیادی در بازار سرمایه به همراه داشت، مذاکرات ایران با ۶ کشور دنیا در خصوص مسأله هسته‌ای ایران و رفع تحریم‌ها بوده است. اثرات روانی اجرایی شدن برجام از اوخر دی ماه، که بعد از سال مالی این شرکت می‌باشد، به تدریج نمایان گردید ولی

برای مشخص شدن اثرات واقعی رفع تحریم‌ها در صورت‌های مالی بنگاه‌ها نیاز به گذشت زمان و تحمل بیشتری است.

در سال مالی مورد گزارش، بر اساس آخرین گزارش صندوق بین‌المللی پول که در جولای ۲۰۱۵ منتشر شده است، نرخ رشد سال ۲۰۱۵ را ۲/۲ درصد اعلام کردند که نسبت به سال قبل آن ۰/۱ درصد کاهش را نشان می‌دهد. همین نهاد بین‌المللی برای سال ۲۰۱۶ رشدی معادل ۳/۸ درصد را برای اقتصاد جهانی پیش‌بینی نموده است. صندوق بین‌المللی پول پیش‌بینی می‌کند که در نتیجه افت قیمت نفت در بازار جهانی، نرخ رشد اقتصادی به دلیل بحران‌های ناشی از کاهش سرمایه گذاری نتواند تأثیر محسوسی در این برآورد داشته باشد. این گزارش در حالی ارائه می‌شود که نگرانی‌ها درباره کاهش رشد اقتصادی چین و همچنین بحران بدھی اعضای اتحادیه اروپا همچون سال گذشته پابرجاست و علاوه بر کاهش ۰/۵ درصدی اقتصاد چین، سایر اقتصادهای کالاپایه همچون استرالیا و برباد نیز با کاهشی به ترتیب ۰/۳ و ۰/۹ درصدی مواجه شدند. در سال مالی مورد گزارش، افت جهانی قیمت نفت، که از اواسط سال ۲۰۱۴ آغاز شده بود، ادامه پیدا نمود و قیمت جهانی نفت در سال مالی مورد گزارش در حدود ۳۵ درصد افت را نشان می‌دهد، که تأثیر آن بر بودجه عمومی کشور و همچنین بنگاه‌هایی که تعاملات تجاری با دولت و یا شرکت‌های دولتی دارند، غیرقابل انکار است. از سویی دیگر کاهش بودجه عمرانی کشور سبب حاکم شدن رکود بر صنایعی همچون فولاد، سیمان، مصالح ساختمانی و ... گردید، در طول مدت ذکر شده، قدرت دلار در برابر اغلب ارزهای مهم دنیا تقویت شده است بطوری که نرخ برابری دلار نسبت به یورو ۱۵ درصد افزایش داشته است. از دیگر عوامل خارجی تأثیرگذار بر وضعیت عملکرد بنگاه‌های موجود در بورس اوراق بهادار تهران ادامه کاهش قیمت کالاهای اساسی در دنیا می‌باشد که در سال گذشته پس از کاهش قیمت که در صنایع معدنی و فلزی آغاز شده بود به محصولات پتروشیمی نیز رسید و در محصولاتی همچون متابولویت قیمت آنها به نصف کاهش پیدا نمود، که تأثیر همه این اتفاقات بر سودآوری بنگاه‌های داخلی و به تبع آن NAV شرکت‌های سرمایه گذاری غیرقابل انکار می‌باشد و این مساله در شرایطی است که متأسفانه قیمت خوارک پتروشیمی‌ها، قیمت نفت تحویلی به صنایع پالایشی و بهره مالکانه معادن کاهشی نداشته است.

در پایان با توجه به مطالب ذکر شده در فوق می‌توان انتظار داشت که سیاست تقسیم سود بنگاه‌ها به علت نیاز به نقدینگی کاهشی باشد و انتظار می‌رود درآمد شرکت‌های سرمایه گذاری نیز از محل سود حاصل از سرمایه گذاری‌ها کاهشی باشد. در این میان شرکت سرمایه گذاری ملی نیز از این امر مستثنی نیست ولیکن انتظار می‌رود NAV شرکت آهنگ خود را برابر اساس فضای امید حاکم بر بازار و کاهش ریسک سیستماتیک ناشی از اجرایی شدن برجام و افزایش سود بنگاه‌ها ناشی از کاهش هزینه‌ها، تأمین مالی بین

الملی و استفاده از ظرفیت کامل آنها در تولید افزایشی تنظیم نماید و فرصت مناسبی برای جابجایی احتمالی دارائی هایی با سود نقدی پائین با دارائی هایی با سود نقدی منطقی را فراهم سازد.

پیام هیأت مدیره

فعالیت شرکت "سما" در سال مالی مورد گزارش براساس دستیابی به اهداف موردنظر به شرح زیر برنامه‌ریزی و اجرا شده است:

- ۱- نظارت و کنترل مداوم و مستمر کمی و کیفی بر سرمایه‌گذاری‌های انجام شده از طریق حضور فعال در مجتمع و هیأت مدیره شرکت‌های سرمایه‌پذیر و همچنین بررسی و پیگیری اجرای قوانین مربوط به حاکمیت شرکتی و استانداردهای حسابداری در مجتمع.
- ۲- شناسایی صنایع با مزیت نسبی در اقتصاد جهت سرمایه‌گذاری.
- ۳- حرکت به سمت انطباق سبد سهام شرکت با صنایع موجود در بورس با انتخاب‌های بهینه در هر صنعت.
- ۴- هدایت ساختار سودآوری شرکت در جهت کسب منافع بیشتر از سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها.
- ۵- تلاش جهت واقعی کردن قیمت سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر صاحب دارایی‌های غیرمولده ارزشمند.
- ۶- تلاش جهت آزاد سازی پتانسیل شرکت‌های سرمایه‌پذیر در ایجاد سود عملیاتی بیشتر از طریق هماهنگی موثر با نمایندگان شرکت "سما" در هیأت مدیره شرکت‌های مذکور.
- ۷- تلاش جهت فروش شرکت‌های غیربورسی و اخراج شده از بورس به ارزش منصفانه و تبدیل آنها به دارایی‌های نرخ‌بندي شده.
- ۸- تلاش جهت روان سازی معاملات بخصوص در سهام شرکت‌های کم گرددش در بورس اوراق بهادار.
- ۹- تعامل موثر با شرکای استراتژیک شرکت به منظور اداره موثرتر و بهینه شرکت‌ها.
- ۱۰- برنامه‌ریزی و اجرای سیاست‌های کسب و یا نگهداری کرسی هیأت مدیره به منظور ایجاد مزیت در دارایی‌ها.
- ۱۱- پیگیری موثر وصول مطالبات ناشی از سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر و مطالبات از سازمان امور مالیاتی.
- ۱۲- پرداخت همزمان سود سهام کلیه سهامداران حقیقی از طریق سیستم بانکی در اقصی نقاط کشور.
- ۱۳- کنترل موثر بر هزینه‌های شرکت در جهت کاهش و حذف هزینه‌های غیر ضروری.
- ۱۴- آموزش پرستل جهت بروز رسانی سطح دانش آن‌ها.
- ۱۵- بهینه‌سازی ساختار نیروی انسانی از نظر کمی و کیفی.
- ۱۶- هدایت و راهبری و نظارت موثر بر شرکت‌های تابعه در جهت اهداف شرکت اصلی.

در شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران با برنامه ریزی های انجام شده و تنظیم آن براساس حرکت بازار، قیمت تمام شده سبد سرمایه‌گذاری های بورسی و غیربورسی شرکت از ۸,۳۳۰ میلیارد ریال در ابتدای سال مالی به ۱۰,۵۱۶ میلیارد ریال در پایان سال مالی رسیده که از رشد حدود ۲۶ درصدی برخوردار بوده است که از این افزایش مبلغ ۱,۷۳۰ میلیارد ریال ناشی از خرید سهام شرکت ها، ۵۱۰ میلیارد ریال ناشی از شرکت در افزایش سرمایه‌شرکت های سرمایه‌پذیر و کسر مبلغ ۵۶ میلیارد ریال ناشی از فروش سهام بوده است. روند افت و خیز شاخص های مالی و قیمت های جهانی به طور همزمان بر ارزش روز پرتفوی شرکت تاثیر گذار بوده، بطوریکه طی همین دوره ارزش بازار سبد سهام شرکت های بورسی سما از ۱۷,۳۰۳ میلیارد ریال به ۱۴,۶۴۶ میلیارد ریال رسیده که با کاهش رشد حدود ۱۵ درصدی همراه بوده است. یاتوجه به همبستگی مثبت موجود بین سبد سهام شرکت سما و بازار، همان گونه که مشاهده می شود درصد افت ارزش بازار این دو در یک حدود می باشد.

تاریخچه

شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران در آبان ۱۳۵۴ در راستای قانون گسترش مالکیت واحدهای تولیدی به عنوان اولین شرکت سرمایه‌گذاری خصوصی و سهامی عام تأسیس شد و در اسفندماه همان سال در فهرست شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران قرار گرفت.

در اساسنامه شرکت، هدف های عمدۀ و ظایف آن، به شرح زیر مشخص است:

- (۱) سرمایه‌گذاری مستقیم یا مشارکت در ایجاد، توسعه و راه اندازی طرح های تولیدی و صنعتی.
- (۲) خرید و فروش سهام شرکت های تولیدی و خدماتی و اوراق بهادار.
- (۳) تشویق و تسهیل امر سرمایه‌گذاری برای اشخاص حقیقی و حقوقی از طریق عرضه خدمات مشاوره‌ای و مدیریت سرمایه‌گذاری.

سرمایه شرکت

سرمایه اولیه شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران در بدء تأسیس، ۱۰ میلیارد ریال مشتمل بر ۱۰ میلیون سهم ۱۴,۰۰۰ ریالی بود که به تدریج در طول سالهای فعالیت شرکت، افزایش یافته و در حال حاضر به ۷,۰۰۰ میلیارد ریال شامل ۷,۰۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی بالغ شده است. جدول ذیل، تغییرات سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران را از سال ۱۳۸۰ تاکنون نشان می دهد:

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۰/۱۲/۲۹	۱۲	۸۵۰,۰۰۰	سود ابانته
۱۳۸۲/۱۱/۲۱	۲۴۱	۲,۹۰۰,۰۰۰	مطلوبات و سودانیابشته
۱۳۹۲/۱۲/۲۱	۱۰۰	۵,۸۰۰,۰۰۰	سود ابانته
۱۳۹۳/۱۲/۲۱	۲۱	۷,۰۰۰,۰۰۰	مطلوبات و آورده نقدی

شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰

صفحه ۸

توکیپ سهامداران

سرمایه شرکت ۷,۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۷,۰۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی است. توکیپ سهامداران عمده و درصد سهام آنان در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ و سال مالی قبل به شرح جدول ذیل می‌باشد:

۱۳۹۴/۰۹/۳۰		۱۳۹۳/۰۹/۳۰		نام سهامدار
درصد سهام	تعداد سهام	درصد سهام	تعداد سهام	
۴۹/۸۶	۳,۴۹۰,۳۲۲,۵۶۷	۴۸/۲۴	۲,۷۹۷,۷۴۲,۹۷۷	بانک تجارت
۱۳/۰۴	۹۱۲,۹۷۶,۶۱۸	۱۳/۰۵	۷۵۶,۶۳۲,۰۵۶	شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری امید
۱۳/۰۲	۹۱۱,۴۴۵,۱۷۱	۱۳/۰۲	۷۵۵,۱۹۷,۴۲۸	بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
۴/۱۷	۲۹۱,۶۶۶,۶۵۸	۴/۱۷	۲۴۱,۶۶۶,۶۶۰	بانک ملی ایران
۳/۰۷	۲۱۵,۱۸۶,۱۱۰	۳/۱۵	۱۸۲,۴۳۹,۹۲۰	شرکت بیمه ملت
۱/۸۲	۱۲۷,۵۸۲,۱۹۴	۱/۸۵	۱۰۷,۰۲۷,۷۲۶	شرکت سرمایه‌گذاری سپه
۲/۷۵	۱۹۲,۷۳۴,۵۳۰	۳/۰۲	۱۷۵,۱۱۸,۵۶۰	سایر سهامداران حقوقی
۱۲/۲۶	۸۵۸,۰۸۶,۱۵۲	۱۳/۵	۷۸۴,۱۷۴,۶۷۸	سایر سهامداران حقیقی
۱۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۵,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

وضعیت معاملات و قیمت سهام

پایان سال مالی			تعداد روزهای معامله نماد	تعداد روزهای بازبودن نماد	ارزش سهام معامله شده	تعداد سهام معامله شده	سال مالی منتهی به
سهامیه	قیمت سهام	ارزش بازار					
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	۲۳۸	۲۳۸	۱,۳۸۷,۶۰۵	۴۴۳,۴۹۰,۲۶۹	۱۳۹۲/۰۹/۳۰
۲,۹۰۰,۰۰۰	۵,۵۶۹	۱۶,۱۵۰,۱۰۰	۲۳۸	۲۳۸	۱,۳۸۷,۶۰۵	۴۴۳,۴۹۰,۲۶۹	۱۳۹۲/۰۹/۳۰
۵,۸۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱۱,۶۰۰,۰۰۰	۲۳۶	۲۳۶	۱,۴۵۵,۸۱۶	۶۳۴,۵۷۳,۱۱۳	۱۳۹۳/۰۹/۳۰
۷,۰۰۰,۰۰۰	۱,۱۷۴	۸,۲۱۸,۰۰۰	۲۳۴	۲۳۴	۶۰۸,۲۷۴	۱۷۰,۰۴۶,۸۹۶	۱۳۹۴/۰۹/۳۰

محیط حقوقی شرکت

مهمترين قوانين و مقررات قانوني حاكم بر شركت عبارته از:

- قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران

- قانون تجارت

- قانون کار

- قانون مالیات ها

- قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید

در مورد قوانین و مقررات بالا موارد زیر قابل ذکر است:

- اصلاح مواردي از قانون مالیات ها در سال ۱۳۸۰ باعث ایجاد مازاد پرداخت مالیات بر درآمد به مبلغ حدود ۹۰ میلیارد ریال از اداره امور مالیاتی شده است.

شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰

صفحه ۱۰

گزیده اطلاعات شرکت اصلی

۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (میلیون ریال):
۱,۹۹۲,۲۰۳	۲,۶۰۲,۷۶۸	۱,۸۱۵,۹۳	درآمد خالص
۱,۹۳۵,۴۷۶	۲,۵۵۹,۴۱۰	۱,۷۸۸,۹۵۴	سود عملیاتی
۱۴۷	۵,۰۵۲	(۲۸۱)	درآمدهای غیرعملیاتی
۱,۷۹۴,۸۸۹	۲,۵۵۳,۳۱۱	۱,۷۵۶,۲۵۱	سودخالص پس از کسر مالیات
۴۵۹,۹۲۷	۵۲۰,۶۰۸	۴۸۰,۴۵۱	وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (میلیون ریال):			
۱۳,۰۲۹,۷۶۱	۱۰,۳۶۵,۲۸۲	۸,۵۲۴,۵۳۷	جمع دارایی‌ها
۳,۰۷ۮ,۱۰۹	۱,۴۹۰,۵۱۹	۱,۲۴۶,۰۸۵	جمع بدھی‌ها
۷,۰۰۰,۰۰۰	۵,۸۰۰,۰۰۰	۲,۹۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۹,۹۵۵,۶۵۲	۸,۸۷۴,۷۶۳	۷,۲۷۸,۴۵۲	جمع حقوق صاحبان سهام
ج) نرخ بازده (درصد):			
۱۳/۸	۲۴/۶	۲۰/۶	نرخ بازده دارایی‌ها
۱۸	۲۸/۸	۲۴/۱	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
د) اطلاعات مربوط به هر سهم:			
۷,۰۰۰	۵,۸۰۰	۲,۹۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع-میلیون سهم
-	-	-	اولین پیش‌بینی سود هر سهم-ریال
-	-	-	آخرین پیش‌بینی سود هر سهم-ریال
۲۵۶	۴۴۰	۶۰۶	سودواقعی هر سهم-ریال
-	۳۳۰	۳۳۰	سودنقدی هر سهم-ریال
۱,۱۷۴	۲,۰۰۰	۵,۵۶۹	آخرین قیمت هر سهم در پایان سال مالی-ریال
۱,۴۲۲	۱,۵۳۰	۲,۵۱۰	ارزش دفتری هر سهم-ریال
۴/۵۹	۴/۵۵	۹/۲	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم-مرتبه
هـ - سایر اطلاعات:			
۲۳	۲۵	۲۸	تعداد کارکنان-نفر (پایان سال)

گزینده اطلاعات تلفیقی گروه

۱۳۹۴	۱۳۹۳ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۲ (تجدید ارائه شده)	الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (میلیون ریال):
۲,۰۲۸,۴۷۰	۲,۶۸۸,۵۲۸	۱,۹۹۱,۵۸۲	درآمد خالص
۱,۹۳۱,۶۴۴	۲,۶۱۹,۰۲۰	۱,۹۳۶,۵۵۶	سود عملیاتی
۱۸,۸۵۱	۱,۳۵۸	۴,۲۸۷	درآمدهای غیرعملیاتی
۱,۷۹۹,۳۶۷	۲,۶۰۳,۷۸۱	۱,۹۲۹,۰۷۲	سودخالص پس از کسر مالیات
-	-	(۱,۴۲۵)	نعدیلات سنواتی
۴۶۶,۰۱۴	۴۵۱,۷۵۱	۶۴۵,۹۵۹	وجوه نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
<hr/>			
ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (میلیون ریال):			
۱۳,۴۸۴,۷۳۹	۱۰,۷۵۴,۴۱۶	۸,۹۰۷,۷۶۲	جمع دارایی‌ها
۳,۱۴۹,۶۶۸	۱,۵۳۴,۸۶۹	۱,۳۸۵,۸۱۲	جمع بدهی‌ها
۷,۰۰۰,۰۰۰	۵,۸۰۰,۰۰۰	۲,۹۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۱۰,۳۳۵,۰۹۰	۹,۲۱۹,۵۴۷	۷,۵۲۱,۹۵۰	جمع حقوق صاحبان سهام
<hr/>			
ج) نرخ بازده (درصد):			
۱۲/۳	۲۴/۲	۲۱/۷	نرخ بازده دارایی‌ها
۱۷/۴	۲۸/۲	۲۵/۶	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
<hr/>			
۲۰۰	۶۹	۶۱	تعداد کارکنان-نفر (پایان سال)

شرکت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰

صفحه ۱۲

مروزی بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت در سال جاری

شرح	سال ۱۳۹۲	سال ۱۳۹۳	سال ۱۳۹۴	تفصیرات (درصد)	دلالت تغییرات سال ۱۳۹۳ نسبت به سال ۱۳۹۴
اقلام صورت سود و زیان (میلیون ریال):					
درآمدهای عملیاتی	۱,۸۱۵,۰۹۳	۲,۶۰۲,۷۶۸	۱,۹۹۲,۲۰۳	(۲۳)	نسبت به سال ۱۳۹۳
سود حاصل از سرمایه گذاری های بلندمدت	۱,۲۷۵,۸۲۴	۲,۱۸۷,۵۸۸	۱,۷۷۷,۰۳۵	(۱۹)	رکود بازار، کاهش قیمت جهانی نفت و بازار کالا و سیاست تقسیم سود پایین بینگاهها
سود حاصل از فروش سهام	۵۱۴,۸۵۶	۳۸۴,۱۲۳	۷۰,۵۰۲	(۸۲)	کاهش شدید شاخص بورس و عدم امکان فروش سهام با قیمت منصفانه
سود اوراق مشارکت	۲۰,۶۴۶	۲۸,۵۶۵	۱۳۹,۰۶۵	۳۸۷	وجود منابع آزاد نقد و ثبیت سرخ سود اوراق مشارکت
هزینه های عملیاتی	(۳۶,۱۳۹)	(۴۳,۳۵۸)	(۵۶,۷۲۷)	۳۱	
هزینه های مالی	(۲۱,۵۲۱)	(۹,۵۰۴)	(۱۳۹,۵۸۴)	۱,۳۶۹	خرید اقساطی سهام غدیر از بانک صادرات
درآمدهای غیرعملیاتی	(۲۸۱)	۵,۰۵۲	۱۴۷	(۹۷)	
سود خالص قبل از کسر مالیات	۱,۷۵۷,۱۵۲	۲,۵۵۴,۹۵۸	۱,۷۹۶,۰۳۹	(۳۰)	
سود خالص پس از کسر مالیات	۱,۷۵۶,۲۵۱	۲,۵۵۳,۳۱۱	۱,۷۹۴,۸۸۹	(۳۰)	
دارایی های غیر جاری	۷,۳۱۴,۵۸۵	۷,۷۶۲,۹۳۵	۹,۹۴۹,۴۲۵	۲۸	
سرمایه گذاری های بلند مدت	۷,۳۰۱,۳۱۲	۷,۷۵۱,۴۱۴	۹,۹۳۷,۷۰۵	۲۸	

شرکت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰

صفحه ۱۳

دلالت تغییرات ۱۳۹۴ نسبت به ۱۳۹۳	تغییرات (درصد)	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۳	سال ۱۳۹۲	شرح
تغییرات در ساختار سرمایه و سیاست‌های تأمین مالی (میلیون ریال):					
	۱۲/۲	۹,۹۵۵,۶۵۲	۸,۸۷۴,۷۶۳	۷,۲۷۸,۴۵۲	حقوق صاحبان سهام
	-	-	-	-	بدهی‌های بلند مدت
	-	-	۱,۹۱۴,۰۰۰	۹۵۷,۰۰۰	تفصیل سود
کاهش سودآوری	(۱۱/۶)	۴۵۹,۹۲۷	۵۲۰,۶۰۸	۴۸۰,۴۵۰	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
	(۲۱/۷)	(۳۹۰,۵۹۰)	(۴۹۸,۹۹۳)	(۴۷۳,۰۲۰)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از سود پرداختی
افزایش خرید سهام و اوراق مشارکت	۴۰۰	(۹۶۴)	(۱۹۳)	(۵۳۱)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
پایین آمدن سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر	(۲۱/۲)	۱/۰۸	۱/۳۷	۱/۷۶	دوره گردش مطالبات (سال)
کاهش وجه نقد عملیاتی	(۲۱)	۱/۳۹	۱/۷۶	۰/۹۸	نسبت جاری
	۶۴	۰/۲۴	۰/۱۴	۰/۱۵	نسبت بدھی
کاهش سودآوری	(۴۴)	۱۳/۸	۲۴/۶	۲۰/۶	نسبت بازده مجموع دارایی‌ها (درصد)
کاهش سودآوری	(۳۷)	۱۸	۲۸/۷۷	۲۴/۱۳	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام (درصد)
	۲۵/۵	۲۵/۶	۲۰/۴	۳۷/۶۶	نسبت نقدشوندگی سود (درصد)
کاهش سودآوری	-	۲۵۶	۴۴۰	۶۰۶	سود خالص هر سهم (EPS)
	-	-	۲۳۰	۲۳۰	سود نقدی هر سهم (DPS)
کاهش کیفیت سودآوری	(۲۶/۸۰)	۶۵/۷۰	۸۹/۷۶	۱۶۵/۶۷	نسبت جریان نقدی عملیاتی هر سهم

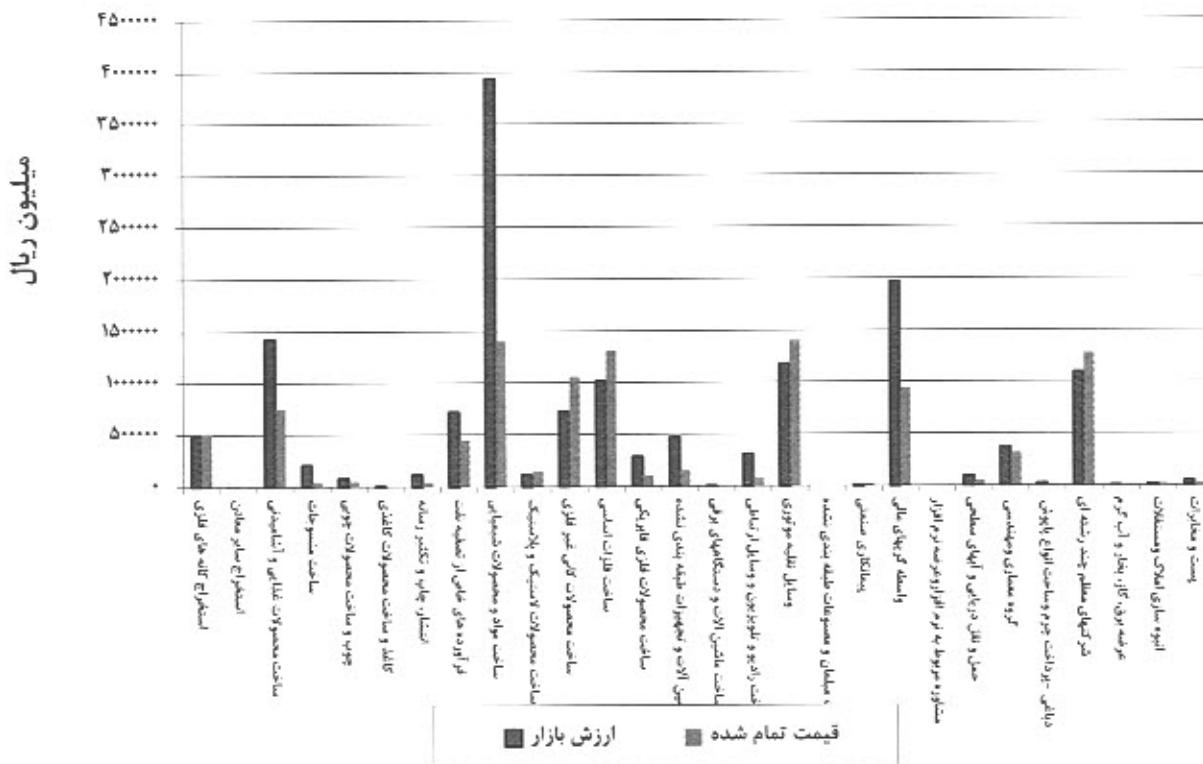
ساختار سرمایه‌گذاری‌ها

سبد سهام شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران از سهام ۲۵۴ شرکت سرمایه‌پذیر تشکیل شده است که به دو گروه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس به تعداد ۱۶۲ شرکت و شرکت‌های خارج از بورس به تعداد ۹۲ شرکت تقسیم می‌شود. قیمت تمام شده سرمایه‌گذاری در هر یک از گروه‌های سرمایه‌گذاری به شرح جدول ذیل است:

(ارقام به میلیارد ریال)

شرح	۱۳۹۴/۰۹/۳۰	۱۳۹۳/۰۹/۳۰
قیمت تمام شده شرکت های بورسی	۱۰,۱۱۱	۷,۹۷۵
قیمت تمام شده شرکت های غیر بورسی	۴۰۵	۳۵۵
جمع	۱۰,۵۱۶	۸,۳۲۰

نمودار مقایسه ارزش بازار و قیمت تمام شده سبد سهام "سما" در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۳۰



سرمایه‌گذاری‌های بورسی شرکت "سما"

(میلیون ریال)

صنعت	قیمت تمام شده ۱۳۹۳/۰۹/۳۰	ارزش بازار ۱۳۹۳/۰۹/۳۰	قیمت تمام شده ۱۳۹۴/۰۹/۳۰	ارزش بازار ۱۳۹۴/۰۹/۳۰	خالص سرمایه‌گذاری طی دوره
استخراج کانه‌های فلزی	۳۹۲,۴۴۳	۸۰۹,۶۴۸	۵۰۳,۹۲۲	۴۹۰,۸۵۸	۱۱۱,۴۷۹
استخراج سایر معدن	۲,۷۶۷	۷,۶۵۶	۲	۸	(۲,۷۶۵)
ساخت محصولات غذایی و آشامیدنی	۶۲۲,۳۹۱	۱,۷۱۰,۴۵۲	۷۷۵,۵۶۹	۱,۴۲۱,۹۳۲	۱۲۳,۱۷۸
ساخت منوجات	۳۰,۱۳۷	۱۴۲,۶۷۲	۳۷,۰۲۸	۲۰۵,۵۷۲	۶,۸۹۱
چوب و ساخت محصولات چوبی	۳۵,۰۶۷	۸۱,۹۱۳	۵۰,۹۹۲	۷۹,۹۵۲	۱۵,۹۲۵
کاغذ و ساخت محصولات کاغذی	۴,۴۴۲	۳,۳۴۴	۴,۴۴۲	۲,۶۲۳	-
انتشار، چاپ و تکثیر رسانه	۴۲,۸۵۹	۱۱۷,۱۳۹	۴۲,۸۵۹	۱۱۳,۹۱۴	-
فرآورده‌های خاص از نصفیه نفت	۳۹۹,۶۷۲	۱,۳۴۲,۰۴۳	۴۴۱,۹۸۳	۷۱۲,۵۸۷	۴۲,۳۱۱
ساخت مواد و محصولات شیمیابی	۱,۲۶۴,۲۲۲	۳,۸۹۹,۰۰۷	۱,۳۹۹,۰۴۲	۳,۹۳۴,۷۳۲	۱۳۴,۸۲۰
ساخت محصولات لاستیک و پلاستیک	۱۴۸,۹۶۳	۱۷۷,۷۷۶	۱۴۹,۶۶۱	۱۱۵,۰۹۶	۶۹۸
ساخت محصولات کائی غیرفلزی	۹۹۸,۰۵۷	۱,۱۳۹,۰۰۱	۱,۰۵۷,۸۲۵	۷۱۸,۸۰۳	۵۹,۲۹۸
ساخت فلزات اساسی	۱,۱۴۸,۱۷۸	۱,۷۳۴,۹۸۲	۱,۳۰۲,۷۵۹	۱,۰۱۶,۳۴۶	۱۵۴,۵۸۱
ساخت محصولات فلزی فابریکی	۱۰۶,۶۳۴	۳۵۹,۴۸۱	۱۰۶,۹۲۳	۲۸۱,۰۶۴	۲۸۹
ساخت ماشین آلات و تجهیزات طبقه‌بندی نشده	۱۴۴,۴۷۸	۶۳۵,۶۹۹	۱۵۹,۷۷۵	۴۶۷,۳۷۷	۱۵,۲۹۷
ساخت ماشین آلات و دستگاه‌های برقی	۵۹۳	۱,۰۲۷	۵۹۳	۹۳۹	-
ساخت رادیو و تلویزیون و وسایل ارتباطی	۶۷,۹۵۸	۲۲۲,۲۵۰	۷۲,۶۹۰	۳۰۷,۹۲۷	۴,۷۳۲
وسایل نقلیه موتوری	۱,۳۳۹,۷۶۹	۱,۷۱۶,۳۲۲	۱,۳۹۸,۵۵۶	۱,۱۷۵,۰۴۵	۵۸,۷۸۷
بیمانکاری صنعتی	۱۶,۵۵۴	۱۱,۷۶۰	۱۵,۶۳۸	۵,۹۱۵	(۹۱۶)
واسطه غیری‌های مالی	۸۸۹,۰۷۵	۲,۱۷۵,۲۷۳	۹۳۲,۲۵۳	۱,۹۶۳,۳۱۶	۴۳,۱۷۸
حمل و نقل دریایی و آب‌های سطحی	۱۹,۵۹۰	۴۸,۱۳۲	۴۵,۳۱۷	۸۹,۵۷۹	۲۵,۷۲۷
گروه مهندسی	۱۲۴,۹۷۷	۱۹۹,۳۰۴	۲۱۲,۸۲۰	۲۶۶,۵۰۹	۱۸۷,۸۴۳
دباغی - پرداخت چرم و ساخت انواع پایوش	۱۳,۵۱۷	۱۶,۶۱۶	۱۲,۵۱۷	۲۳,۵۰۹	-
شرکت‌های معظم چند رشته‌ای	۱۲۰,۴۴۵	۲۱۲,۶۲۰	۱,۲۶۹,۸۳۱	۱,۰۹۰,۸۹۳	۱,۱۴۹,۳۸۶
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	-	-	۳۰	۳۱	۳۰
ابوهسازی املاک و مستغلات	۱۲,۳۷۷	۱۵,۹۴۶	۱۷,۶۰۶	۱۷,۹۲۹	۵,۲۲۹
پست و مخابرات	۲۹,۶۱۹	۴۹,۶۹۸	۲۹,۶۱۹	۴۳,۲۹۹	-
جمع	۷,۹۷۵,۲۵۴	۱۶,۸۳۹,۷۶۱	۱۰,۱۱۱,۲۵۳	۱۴,۶۴۵,۷۵۵	۲,۱۳۵,۹۹۹

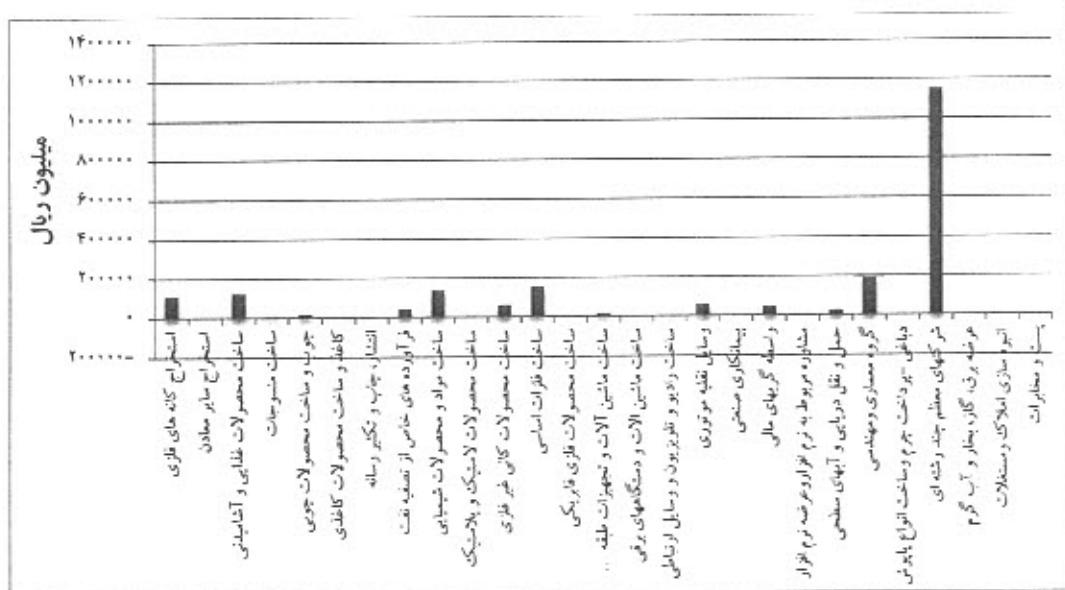
شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰

صفحه ۱۶

نمودار خالص سرمایه‌گذاری پرتفوی "سما" در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۳۰



خالص سرمایه‌گذاری‌ها مربوط به مشارکت در افزایش سرمایه‌های شرکت‌های سرمایه‌پذیر و

خرید و فروش سهام می‌باشد.

سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی شرکت "سما"

شرکت "سما" دارای ۹۲ شرکت غیربورسی است علت تعدد شرکت‌های غیربورسی احتساب شرکت‌های اخراج شده از بورس به عنوان شرکت‌های غیربورسی می‌باشد، ترکیب صنایع این شرکت‌ها به شرح زیر می‌باشد:

وزن بر حسب قیمت تمام شده (درصد)		صنعت
۱۳۹۴	۱۳۹۳	
۵۴/۴	۵۹/۴	واسطه‌گری‌های مالی
۱۰/۸	۱۲/۳	ساخت منسوجات
۸/۲	۹/۳	ساخت ماشین آلات و تجهیزات طبقه‌بندی نشده
۵/۶	۶/۴	ساخت محصولات غذایی و آشامیدنی
۲/۴	۲/۷	ساخت محصولات لاستیک و پلاستیک
۲/۲	۲/۵	ساخت فلزات اساسی
۶/۵	۷/۴	سایر
۱۰۰	۱۰۰	جمع سرمایه‌گذاری در سهام

لازم به توضیح است که سهام دو شرکت از مجموع ۹۲ شرکت غیربورسی، ۱۰۰ درصد متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران می‌باشد. با توجه به قدمت سهامداری "سما" در این گروه شرکت‌ها، برخی از شرکت‌های فوق از ارزش دارائی‌های بسیار بالایی برخوردار هستند.

مشارکت در هیأت مدیره شرکت‌ها

شرکت "سما" در ۳۷ شرکت از مجموع شرکت‌های سرمایه‌پذیر به شرح جدول زیر دارای کرسی هیأت مدیره است:

جمع شرکت‌های سرمایه‌پذیر	شرکت‌های تابعه	شرکت‌های سرمایه‌بذر با یک گرسی مدیریت	شرح
۳۲	۱	۳۱	شرکت‌های بورسی
۵	۲	۳	شرکت‌های غیربورسی
۳۷	۳	۳۴	جمع

عملکرد شرکت

همانطور که مشاهده می‌شود، بخش عمده سرمایه‌گذاری‌های شرکت "سما" در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس همراه است. با توجه به استراتژی شرکت "سما" سرمایه‌گذاری‌های انجام شده در طی سال مالی مورد گزارش براساس حرکت به سمت انطباق سبد سهام شرکت با برترین صنایع بورس و با انتخاب بهینه شرکت‌های موجود در آن‌ها صورت گرفته است. جدول ذیل، نشان‌دهنده حرکت در راستای استراتژی باد شده است:

جدول ترکیب وزنی صنایع بوتو سبد سهام بورسی در ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ (درصد)

نام صنعت	قیمت تمام شده					
	درصد تقسیمات نامشده	درصد تقسیمات قیمت	ارزش روز ۱۳۹۴/۰۹/۳۰	ارزش روز ۱۳۹۳/۰۹/۳۰	درصد تقسیمات نامشده	درصد تقسیمات قیمت
ساخت مواد و محصولات شیمیایی	۱۵/۹	۱۳/۸	(۱۲/۷)	۲۳/۲	۲۶/۹	۱۶/۰
واسطه گریهای مالی	۱۱/۱	۹/۲	(۱۷/۳)	۱۲/۹	۱۳/۴	۳/۸
ساخت محصولات غذایی و آشامیدنی	۷/۸	۷/۴	(۵/۵)	۱۰/۲	۹/۷	(۴/۴)
وسایل نقلیه موتوری	۱۶/۸	۱۳/۸	(۱۷/۷)	۱۰/۲	۸/۰	(۲۱/۳)
شرکتهای معظم چند رشته‌ای	۱/۵	۱۲/۶	۷۳۱/۶	۱/۳	۷/۴	۴۸۹/۹
ساخت فلزات اساسی	۱۶/۴	۱۲/۹	(۱۰/۵)	۱۰/۳	۹/۹	(۲۲/۶)
ساخت محصولات کانی غیر فلزی	۱۲/۵	۱۰/۵	(۱۶/۴)	۶/۸	۶/۹	(۲۷/۴)
سایر	۲۰	۱۹/۸	(۰/۷)	۲۵/۳	۲۲/۸	(۹/۹)
جمع	۱۰۰	۱۰۰	-	۱۰۰	۱۰۰	-

گروه ساخت مواد و محصولات شیمیایی

این گروه شامل ۲۷ شرکت به ارزش روز ۳,۹۳۵ میلیارد ریال می‌باشد. شرکت‌های دارویی موجود در گروه از جمله صنایع با بازدهی مطلوب در بازار ثانویه بوده است. این شرکت‌ها با توجه به ساختار تولید، توزیع مناسب با جمعیت کشور و قیمت مناسب محصول از مزیت برخوردار هستند. شرکت‌های داروپخش، سینادارو، سرمایه‌گذاری البرز از جمله شرکت‌های موثر در ساختار سودآوری سبد سهام "سما" در این گروه قرار دارند.

بخش دیگری از این گروه را شرکت‌های پتروشیمی تشکیل می‌دهد. این شرکت‌ها با توجه به مواد اولیه داخلی و ناقصای مناسب برای محصولات آن‌ها، از درآمدهای ارزی مناسبی برخوردارند. در سال اخیر بدليل افزایش ناعادلانه نرخ خوراک واحدهای پتروشیمی، حاشیه سود این صنایع با کاهش مواجه گردیده است.

گروه واسطه‌گری‌های مالی

تعداد شرکت‌های بورسی این گروه صنعت در سبد سهام "سما" ۸ شرکت بورسی با ارزش روز ۱,۹۶۳ میلیارد ریال می‌باشد.

وزن این گروه صنعت در پرتفوی بورسی شرکت "سما" به لحاظ ارزش بازار و قیمت تمام شده به ترتیب برابر با $\frac{۹}{۲}$ و $\frac{۱۳}{۴}$ درصد بوده که عمدۀ سرمایه‌گذاری‌های شرکت در سهام دو بانک تجارت و ملت (جمعاً ۱۲٪ درصد وزن پرتفوی به ارزش بازار و $\frac{۷}{۷۲}$ درصد به لحاظ قیمت تمام شده) می‌باشد که سهام این دو بانک بصورت نقد و اقساط از سازمان خصوصی سازی خریداری شده است.

شرکت‌های کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران و مدیریت سرمایه‌گذاری ملی ایران که شرکت‌های ۱۰۰ درصدی شرکت "سما" می‌باشند در شرکت‌های غیربورسی این گروه صنعت قرار دارند.

گروه محصولات غذایی و آشامیدنی

"سما" تا کنون در ۲۳ شرکت بورسی این گروه صنعت سرمایه‌گذاری نموده است، که ارزش روز این سرمایه‌گذاری بالغ بر ۱,۴۲۲ میلیارد ریال می‌باشد. با توجه به قدمت صنعت، بسیاری از شرکت‌های این گروه از ارزش بالایی در دارایی‌های ثابت برخوردار می‌باشند. اما با توجه به وارداتی بودن مواد اولیه شرکت‌های روغنی و مشکلات به وجود آمده به خاطر تحریم‌های اقتصادی و ایجاد محدودیت در انتقال ارز، عدم اعطای ارز مرجع برای واردات روغن خام و در نتیجه افزایش بهای تمام شده محصولات و عدم افزایش نرخ محصولات، سودآوری شرکت‌های روغنی تحت تاثیر قرار گرفت. از طرف دیگر در شرکت‌های قندی، عدم افزایش قیمت محصولات به تناسب افزایش قیمت چندر قند و همچنین عدم امکان فروش شکر به نرخ مصوب به دلیل عدم وجود کشش بازار، این صنعت نیز نتوانست سال خوبی را سپری نماید. همچنین پیش‌بینی می‌شود که در سال آینده نیز این مشکلات همچنان گربان‌گیر این صنعت باشد.

شرکت توسعه صنایع بهشهر، بهنوش ایران، لبیات پاک و پارس مینو از جمله شرکت‌های مطرح و با اهمیت سبد سهام "سما" در این گروه از صنعت طبقه بندی شده‌اند.

گروه وسایط نقلیه موتوری

تعداد شرکت‌های بورسی این گروه صنعت در سبد سهام شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران ۹ شرکت بورسی با ارزش روز ۱,۷۵۰ میلیارد ریال می‌باشد.

بخش عمده دارایی‌های شرکت در دو شرکت ایران خودرو و ساپا قرار دارد. (جمعاً ۶/۵۱ درصد وزن پرتفوی به لحاظ ارزش بازار و ۱۱/۷ درصد به لحاظ قیمت تمام شده)

وزن این گروه صنعت در پرتفوی بورسی "سما" از نظر ارزش بازار و قیمت تمام شده به ترتیب ۱۰/۱ و ۱۳/۸ درصد می‌باشد.

این صنعت به دلیل تحریم اقتصادی و قیمت گذاری غیرمنصفانه سالهای سختی را پشت سر گذاشته است، ولیکن با به تیجه رسیدن مذاکرات هسته‌ای و برداشته شدن تحریم‌ها، سودآوری این گروه تحت تأثیر قرار خواهد گرفت.

گروه شرکتهای معظم چند رشته‌ای

تعداد شرکت‌های بورسی این گروه صنعت در سبد سهام "سما" شامل ۴ شرکت بورسی با ارزش روز ۱,۰۹۱ میلیارد ریال می‌باشد. وزن این گروه صنعت در پرتفوی بورسی "سما" معادل ۷/۴ درصد به لحاظ ارزش بازار و ۱۲/۶ درصد به لحاظ قیمت تمام شده می‌باشد. بخش عمده دارایی‌های این گروه مربوط به شرکت سرمایه‌گذاری غدیر می‌باشد که "سما" طی سال مالی گذشته عمدۀ آن را به صورت نقد و اقساط خریداری نموده است. درصد مالکیت "سما" در حال حاضر در شرکت سرمایه‌گذاری غدیر ۱/۳ درصد می‌باشد.

گروه فلزات اساسی

۱۱ شرکت در گروه فلزات اساسی طبقه‌بندی شده‌اند که حدود ۷ درصد از ارزش بازار پرتفوی را تشکیل می‌دهند. ارزش روز این دارایی‌ها در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ مبلغ ۱,۰۱۶ میلیارد ریال است. شرکت‌های آهن و فولاد ارفع، ملی صنایع مس ایران، فولاد مبارکه اصفهان، فولاد خوزستان، آلومتک و لوله و ماشین سازی ایران حدود ۹۳ درصد از ارزش پرتفوی این صنعت را در بر دارند. شرکت ملی صنایع مس ایران حدود ۳۹ درصد ارزش بازار این گروه را تشکیل می‌دهد که عمدۀ آن از سازمان خصوصی سازی بصورت نقد و اقساط خریداری شده است.

مهم‌ترین ویژگی صنعت فلزات اساسی آن است که ایران دارای مزیت نسبی در تولید محصولات فلزی است که بدلیل وجود منابع انرژی‌های فسیلی و نفت و گاز می‌باشد. ویژگی دیگر شرکت‌های این گروه

آن است که تابع قیمت‌های جهانی فلزات هستند. پس از کاهش قیمت‌های جهانی فلزات در سال ۲۰۰۸ میلادی، در سال ۲۰۰۹ قیمت‌های جهانی روند مناسبی در پیش گرفتند و متعاقب افزایش قیمت نفت قیمت‌های جهانی فلزات در سال ۲۰۱۰ نیز با افزایش روپرتو شد. لیکن در سال ۲۰۱۱ عملاً بازارهای معاملاتی کالا و فلزات در دنیا پس از افت اولیه با ثبات نسبی مواجه بوده است. در سال ۲۰۱۲ و ۲۰۱۳ نیز علیرغم ثبات نسبی قیمت فلزات بدلیل افزایش نرخ ارز و آزادسازی قیمت محصولات در بورس فلزات و عدم اجرای فاز دوم هدفمندی پارانه‌ها این گروه با رشد سودآوری بالا مواجه بوده است.

لیکن در سال ۲۰۱۴ با افت شدید قیمت سنگ آهن و شمش فولاد در بازار کالا و همچنین رکود بازار داخلی و سیاست‌های نامناسب دولت از جمله بهره مالکانه، شرکت‌های این گروه با افت شدید سودآوری مواجه بوده‌اند.

گروه ساخت محصولات کانی غیرفلزی

تعداد شرکت‌های بورسی این گروه از صنعت در سبد "سما" ۳۲ شرکت، با ارزش روز ۷۱۹ میلیارد ریال است. مازاد ارزش روز بر بھای تمام شده سرمایه‌گذاری در این گروه در سبد سهام "سما" در ابتدای سال مالی معادل ۱۴۰ میلیارد ریال بوده که این عدد در پایان سال مالی به رقم (۳۳۹) میلیارد ریال رسیده است. یکی از صنایع مطرح در بورس اوراق بهادار صنعت سیمان است و شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران در ۲۲ شرکت از شرکت‌های این صنعت به ارزش روز حدود ۵۰۰ میلیارد ریال سرمایه‌گذاری کرده است. قیمت تمام شده این بخش از سبد حدود ۹۴۹ میلیارد ریال می‌باشد و مازاد بھای تمام شده بر ارزش روز سرمایه‌گذاری‌ها در این طبقه از صنعت حدود (۴۴۹) میلیارد ریال است.

در ارتباط با صنعت سیمان می‌توان مواردی از جمله بازده نقدی مناسب سهام شرکت‌های سیمانی، مصوبیت نسبی بازار منطقه در مقابل رقبای خارجی به عمل هزینه‌های حمل بالا، سرمایه بر و زمان بر بودن احداث کارخانه‌های سیمان و ایجاد موانع برای ورود سرمایه‌گذاران جدید به این صنعت، نزدیکی کشورهای در حال بازسازی افغانستان و عراق به ایران و کمبود سیمان در این کشورها و همچنین پتانسیل رشد بخش ساخت و ساز در کشور به دلیل تقاضای مسکن را به عنوان نقاط قوت در نظر گرفت.

در ارتباط با صنعت سیمان به دلیل مازاد عرضه و عدم وجود تقاضای کافی برای آن، قیمت شکنی صورت گرفته توسط برخی شرکتها، صادرات ارزان و ریالی و مشکلات صادرات غرب کشور، سودآوری این شرکتها را در سال گذشته دچار چالش نمود.

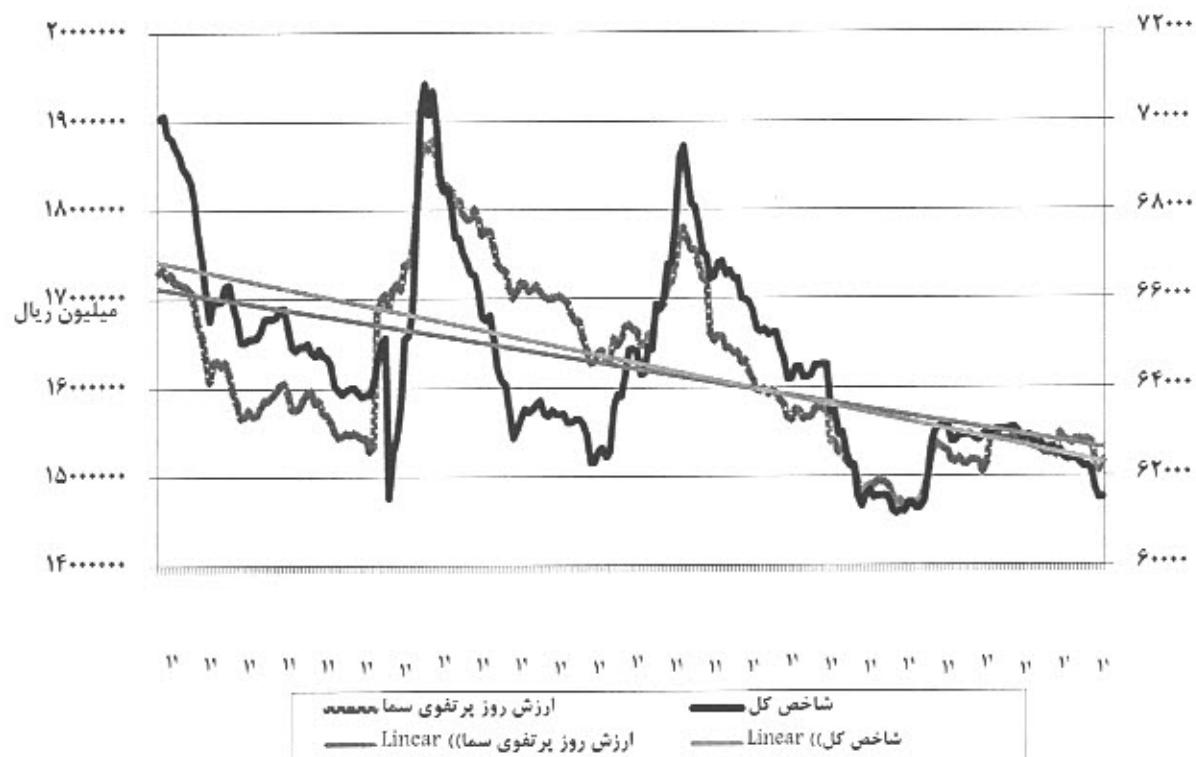
سایر

سایر سرمایه‌گذاری‌های شرکت "سما" در شرکت‌های بورسی که مجموعاً حدود ۲۲/۸ درصد از ارزش روز سبد را تشکیل می‌دهند در صنایع غیر از صنایع یاد شده طبقه‌بندی شده‌اند. جدول زیر با اهمیت ترین این شرکت‌ها را نشان می‌دهد:

(میلیون ریال)

نام شرکت	قیمت تمام شده در ۱۳۹۴/۰۹/۳۰	وزن در برگفتوی درصد	ارزش روز ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ در	وزن در برگفتوی درصد
سرمایه‌گذاری توسعه معدن و فلزات	۳۸۸,۲۶۲	۲/۷	۳۸۷,۲۴۵	۳/۹
صنعتی آما	۷۷,۲۵۰	۱/۸	۲۵۵,۷۹۷	۰/۸
صنعتی یونان	۸,۶۴۰	۱/۲	۱۷۴,۸۰۱	۰/۱
کارخانجات پارس الکتریک	۷۰,۷۸۹	۲/۱	۳۰۵,۵۵۲	۰/۷
تراکتورسازی ایران	۱۰۰,۴۹۱	۱/۰	۱۴۴,۶۷۳	۱/۰
مدیریت پروژه‌های نیروگاهی ایران	۳۱۲,۸۲۰	۲/۶	۳۶۶,۵۰۹	۳/۲

نمودار مقایسه روند ارزش روز پرتفوی "سما" با شاخص کل بورس از ۱۳۹۳/۱۰/۰۱ تا ۱۳۹۴/۰۹/۳۰



همان طور که از نمودار بالا مشخص می‌باشد شبکه خط روند ارزش روز پرتفوی "سما" موازی با شبکه خط

روند شاخص کل بورس بوده و پرتفوی "سما" همانند بازار بورس حرکت نموده است.

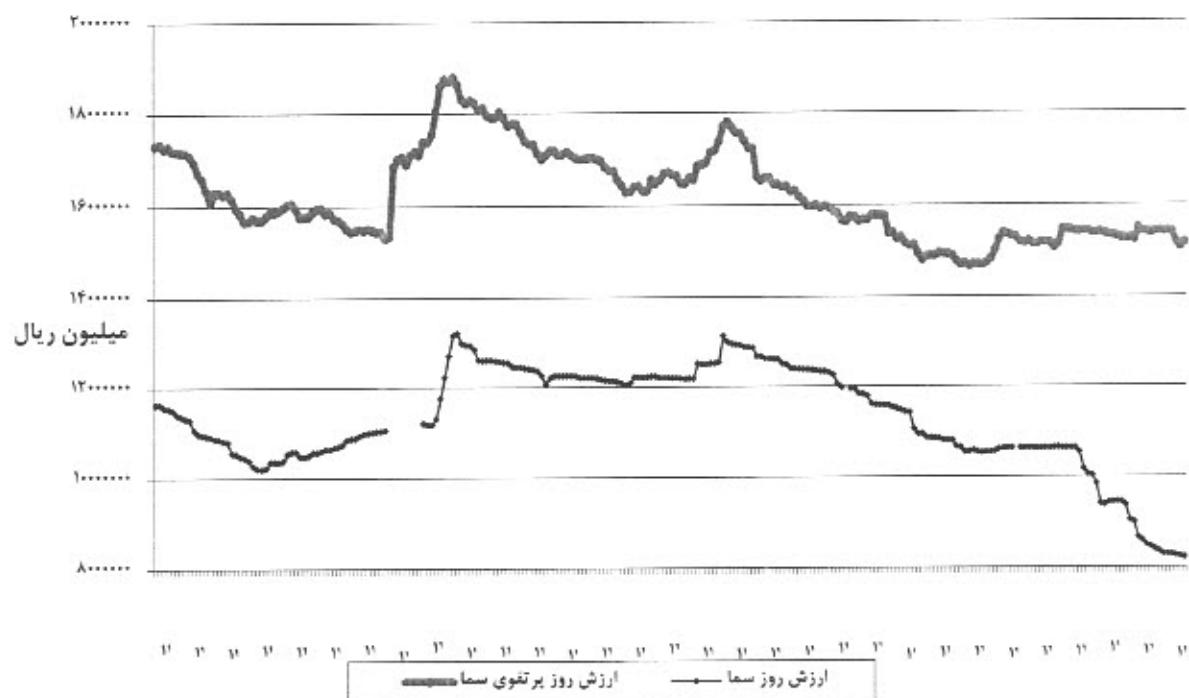
خالص ارزش دارایی‌ها (NAV)

جهت محاسبه NAV هر سهم از ارزش روز شرکت‌های پذیرفته شده در بورس به تاریخ تابلو (بدون در نظر گرفتن درصد مالکیت)، بهای تمام شده شرکت‌های غیربورسی و قیمت تمام شده سایر دارایی‌ها استفاده گردیده است.

محاسبه خالص ارزش دارایی‌های هر سهم شرکت (NAV) (میلیارد ریال)			
درصد تغییرات	۱۳۹۴/۰۹/۳۰	۱۳۹۳/۰۹/۳۰	
(۱۳)	۱۴,۶۴۶	۱۶,۸۴۰	ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های بورسی
۲۸	۹,۶۴۳	۷,۵۰۷	ارزش دفتری سرمایه‌گذاری‌های بورسی
(۴۶)	۵,۰۰۳	۹,۳۳۳	اضافه ارزش پرتفوی
۱۲	۹,۹۵۶	۸,۸۷۵	حقوق صاحبان سهام
(۱۸)	۱۴,۹۵۹	۱۸,۲۰۸	جمع
(۱۸)	۲,۱۳۷	۲,۶۰۱	خالص ارزش دارایی‌های هر سهم (ریال)*

* خالص ارزش دارایی‌های هر سهم در پایان سال مالی ۱۳۹۳ با سرمایه جدید تعديل شده است. همانطور که ملاحظه می‌شود خالص ارزش دارایی‌های هر سهم در پایان سال مالی ۱۳۹۴ مبلغ ۲,۱۳۷ ریال، قیمت سهام شرکت "سما" در بازار در این تاریخ مبلغ ۱,۱۷۴ ریال و ارزش ویژه هر سهم (دفتری) در پایان سال مالی مبلغ ۱,۴۲۲ ریال است.

نمودار مقایسه روند ارزش روز برتقی با ارزش روز "سما" از ۱۳۹۳/۱۰/۰۱ تا ۱۳۹۴/۰۹/۳۰



اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

معاملات انجام شده با اشخاص وابسته (سامان اشخاص مشمول ماده ۱۶۹ اصلاحیه قانون تجارت) در طی سال مالی پنجم به میلیون ریال)

سال مالی پنجم به ۱۳۹۴/۰۶/۳۰ تا ۱۳۹۴/۰۹/۳۰			سال مالی پنجم به ۱۳۹۳/۰۶/۳۰ تا ۱۳۹۳/۰۹/۳۰		
نام شخص وابسته	نوع وابستگی	موضع معامله	آیا مشغول مطابق باشد	تعداد آف.ن.	سود (زیان) معامله
سهامدار کنترل کننده	بلکچ تعاریت مدیر	سود حاصل از سفره گذاری در راه	سود حاصل از سفره گذاری در راه	۱۱۵۱۳۷۴۱	سود (زیان) معامله
بلکچ تعاریت مدیر	بلکچ تعاریت مدیر	طبق فروپاش و سفرات باکی	-	۵۰۰۰۰۰	سود (زیان) معامله
بلکچ تعاریت مدیر	بلکچ تعاریت مدیر	طبق فروپاش و سفرات باکی	-	۳۰۰۰۰۰	سود (زیان) معامله
کارگردانی باکی	کارگردانی باکی	طبق ضوابط بورس	-	۲۰۰۰	سود (زیان) معامله
کارگردانی باکی	کارگردانی باکی	کارگردانی شرکت سهام	-	۱۳۳۴۱۳۳	سود (زیان) معامله
کارگردانی سهام	کارگردانی سهام	طبق ضوابط بورس	-	۱۸۱۳۷۳	سود (زیان) معامله
کارگردانی سهام	کارگردانی سهام	طبق ضوابط بورس	-	۶۰۰۰۰	سود (زیان) معامله
پرداخت بابت خرید سهام	پرداخت بابت خرید سهام	طبق ضوابط بورس	-	۱۱۳۶۶۵	سود (زیان) معامله
دویافت بابت فروش سهام	دویافت بابت فروش سهام	طبق ضوابط بورس	-	۵۰۱۵۴۸۹	سود (زیان) معامله
ایجاد ساختن	ایجاد ساختن	طبق قیمت متعاقبه ای	-	۲۹	سود (زیان) معامله
فوری ساختن کرج	فوری ساختن کرج	سبک	-	۴۱۲۹۵	سود (زیان) معامله
حریمه هایی چاری الجام شده بروای	حریمه هایی چاری الجام شده بروای	سبک	-	۴۱۲۹۵	سود (زیان) معامله
میرکت مکار	میرکت مکار	علی الصباب برداشت پایت شرکت	-	۴۱۲۹۵	سود (زیان) معامله
میرکت فرمی - سنفو	میرکت فرمی - سنفو	میرکت فرمی - سنفو	-	۴۱۲۹۵	سود (زیان) معامله
گذاری ملی ایران	گذاری ملی ایران	واحدهای تجاری فرعی	-	۴۱۲۹۵	سود (زیان) معامله

نظام راهبری شرکت

۱- احلاطات و سوابق مربوط به هیأت مدیر به شرح زیر است:

عنوان هیأت مدیر	نام و تام خالوادگی	سمت	مدت تصدی در سال مالی	تحصیلات امدادک حرفه‌ای	تاریخ عضویت در هیأت مدیره	وزیران و مالکت در سهام شرکت ها	عضویت هیأت مدیره سایر شرکت ها در ۵ سال اخیر	عضویت هیأت مدیره هیأت مدیره سایر شرکت ها
آقای مهدی افشاری باشگاه مسکونی ایران	آقای مهدی افشاری باشگاه مسکونی ایران	رهبری	۱۳۹۷/۰۹/۰۱ تا ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	دکتری حقوق دانشجویی	بازیک بازیگری و تئاتر	فروردین ۱۴۰۰ ۱۳۹۸	بازیک بازیگری و تئاتر	بازیک بازیگری و تئاتر
آقای مسیدعلی اسماعیل پسرحدادی	آقای مسیدعلی اسماعیل پسرحدادی	رهبری	۱۳۹۷/۰۹/۰۱ تا ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	دکتری حقوق دانشجویی	باشگاه مسکونی ایران	بازیک بازیگری و تئاتر	بازیک بازیگری و تئاتر	بازیک بازیگری و تئاتر
بنیک تیمارت	بنیک تیمارت	نائب رئیس نهاد	۱۳۹۷/۰۹/۰۱ تا ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	استخدماه نهاد	باشگاه مسکونی ایران	بازیک بازیگری و تئاتر	بازیک بازیگری و تئاتر	بازیک بازیگری و تئاتر
سرایه گلزاری و ساخته‌الی تهران	سرایه گلزاری و ساخته‌الی تهران	نائب مدیر نهاد	۱۳۹۷/۰۹/۰۱ تا ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	دکتری حقوق نهاد	باشگاه مسکونی ایران	بازیک بازیگری و تئاتر	بازیک بازیگری و تئاتر	بازیک بازیگری و تئاتر
آقای رضا دولت‌آزادی	آقای رضا دولت‌آزادی	نائب مدیر نهاد	۱۳۹۷/۰۹/۰۱ تا ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	دکتری حقوق نهاد	باشگاه مسکونی ایران	بازیک بازیگری و تئاتر	بازیک بازیگری و تئاتر	بازیک بازیگری و تئاتر
آقای مجیدرضا بارانی بور	آقای مجیدرضا بارانی بور	نفسرو نهاد	۱۳۹۷/۰۹/۰۱ تا ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	آقای اسریم‌سعود روزگاران له پاسنده‌گی از شرکت سرمایه‌گذاری سامانه نیروی انتظامی	باشگاه مسکونی ایران	بازیک بازیگری و تئاتر	بازیک بازیگری و تئاتر	بازیک بازیگری و تئاتر
سرمایه گذاری تدبیر بر ایلان	سرمایه گذاری تدبیر بر ایلان	مدیریت مالی	۱۳۹۷/۰۹/۰۱ تا ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	فوایل ای‌پاس‌سلام	باکری	بازیک بازیگری و تئاتر	بازیک بازیگری و تئاتر	بازیک بازیگری و تئاتر

شرکت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰

صفحه ۲۸

۲- حقوق و مزایای هیأت مدیره (همگی غیر موظف) به صورت زیر است:

سال ۱۳۹۳				سال ۱۳۹۴				سمت	اعضا هیأت مدیره: نام و نام خانوادگی
جمع حقوق، مزایا و پاداش	حقوق مزایا	پاداش مجمع	حق حضور	جمع حقوق و مزایا	حقوق و مزایا	حق حضور	حق حضور		
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
۱,۳۶۸,۰۰۰,۰۰۰	-	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	رئیس	بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
	-		-	۱۸۷,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۸۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۷,۰۰۰,۰۰۰	رئیس	بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
۱,۳۶۸,۰۰۰,۰۰۰	-	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۲,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	نائب رئیس	بانک تجارت به نمایندگی آقای محمد رضا رنجبر فلاخ
	-		۱۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۴,۰۰۰,۰۰۰	-	۲۰۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۴,۰۰۰,۰۰۰	نائب رئیس	آقای سید مجتبی فهیم هاشمی
۱,۳۶۸,۰۰۰,۰۰۰	-	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۴۲,۰۰۰,۰۰۰	-	۴۲,۰۰۰,۰۰۰	۴۲,۰۰۰,۰۰۰	عضو	سرمایه گذاری و ساختمانی تجارت
	-		-	۱۵۳,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۵۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۳,۰۰۰,۰۰۰	عضو	سرمایه گذاری و ساختمانی تجارت
۱,۳۶۸,۰۰۰,۰۰۰	-	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۵۱,۰۰۰,۰۰۰	-	۵۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۱,۰۰۰,۰۰۰	عضو	سرمایه گذاری تدبیر ایرانیان به نمایندگی آقای امیر مسعود رزا زان
	-		-	۱۵۳,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۵۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۳,۰۰۰,۰۰۰	عضو	سرمایه گذاری تدبیر ایرانیان به نمایندگی آقای امیر مسعود رزا زان
۱,۳۶۸,۰۰۰,۰۰۰	-	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۴,۰۰۰,۰۰۰	-	۲۰۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۴,۰۰۰,۰۰۰	عضو	گروه سرمایه گذاری مدیریت امید به نمایندگی آقای عبدالرحیم همایون پور
۶,۸۴۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۸,۰۰۰,۰۰۰	-	۱,۰۰۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۸,۰۰۰,۰۰۰	جمع کل	

توضیح: پاداش هیأت مدیره به استثناء بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران در وجه اشخاص حقوقی هیأت مدیره پرداخت گردیده است.

تعداد جلسات هیأت مدیره در طی سال مالی مورد گزارش مجموعاً ۲۰ جلسه بوده است.

شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)

گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰

صفحه ۲۹

۳- سوابق مدیر عامل و مدیران اجرایی شرکت در سال ۱۳۹۴ به شرح زیر است:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات/مدرک	سابقه اجرایی در شرکت	سوابق مهم اجرایی	میزان مالکیت در سهام شرکت
علیرضا عسکری مارانی	مدیر عامل	لیسانس	۸ سال	مدیریت، مشاوره و عضویت در شرکت‌های سرمایه‌گذاری و هدینگ	۱۵,۲۹۷,۵۰۲
رضا بختیاری	فائز مقام مدیر عامل	فوق لیسانس	۷ سال	عضویت در هیأت مدیره شرکت‌ها	-
زهره گنجه	مدیر مالی	لیسانس	۱۴ سال	عضویت در هیأت مدیره شرکت‌ها	-
سید یاسر مهدی ابورابی	مدیر گروه صنعت	فوق لیسانس	۷ سال	عضویت در هیأت مدیره شرکت‌ها	-
الهام خلیلی	مدیر گروه صنعت	فوق لیسانس	۶ سال	عضویت در هیأت مدیره شرکت‌ها	-
امیرحسین شبستانی	مدیر اداره سهام	لیسانس	۱۴ سال	-	-

حقوق و مزایای مدیر عامل طبق مصوبه هیأت مدیره شرکت و حقوق سایر مدیران طبق آینین‌نامه‌ها و ضوابط شرکت تعیین گردیده است.

۴- حسابرس مستقل شرکت "سما"، موسسه حسابرسی بهمند بوده که طبق قراردادی به مبلغ ۵۸۰ میلیون ریال در سال مالی جاری با شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران همکاری نموده‌اند. شایان توجه است که بازرس علی‌البدل شرکت موسسه حسابرسی فاطر می‌باشد.

گزارش تجزیه و تحلیل ریسک و بازده

مشابه سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری فعال در صنعت سرمایه‌گذاری، شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران ناجار به مواجهه با انواع ریسک‌های سیستماتیک از قبیل ریسک بازار و ریسک نرخ تسهیلات بانکی و اوراق مشارکت و تورم و نیز ریسک‌های غیر سیستماتیک از جمله ریسک نقدینگی است.

شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران از طریق سرمایه‌گذاری در بازارهایی که دارای مزیت رفاقتی می‌باشد و نیز انتخاب سهام شرکت‌های دارای ریسک و بازده منطقی، ریسک سبد سهام را مدیریت می‌نماید. در مورد ریسک نرخ ارز، شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران بدھی ارزی ندارد و پرتفوی آن در داخل کشور است. برای کاهش اثر غیرمستقیم افزایش نرخ ارز، سرمایه‌گذاری بلندمدت در سهام شرکت‌هایی انجام می‌شود که صادرات محور بوده و واپسگی ارزی کمتری داشته باشند و از سوی دیگر، سرمایه‌گذاری در شرکت‌هایی که واردات مواد اولیه در سودآوری آن‌ها عمدت نیست، صورت می‌گیرد.

با توجه به عدم امکان اخذ وام برای شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران، اصلی ترین منع ورودی وجهه نقد، سودهای تقسیمی دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و یا تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه می‌باشد که علی‌رغم پیگیری‌های مستمر، بدليل مشکلات فزاینده در بخش تولید، این شرکت‌ها قادر به اجرای تعهدات خود در ۸ ماه فرست قانونی نبوده که این موضوع موجب افزایش ریسک نقدینگی شده است. بطوریکه برخی از

شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰
صفحه ۳۰

شرکت‌های سرمایه‌پذیر حتی مطالبات سال‌های قبل را نیز پرداخت نکرده‌اند. به دلیل بحران نقدینگی ایجاد شده و افزایش سرمایه‌های بی رویه انجام گرفته در شرکت‌های سرمایه‌پذیر، که شرکت به دلیل حفظ درصد سهامداری خود ناگزیر از شرکت در آن‌ها بوده است، میزان توان مالی شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران در تقسیم سود، تحت تأثیر قرار گرفته است و ناگزیر به تقسیم سود کمتر میان سهامداران می‌باشد.

اطلاعات مربوط به سهام شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران در سال گذشته به شرح جدول زیر است (بازده و ریسک):

(درصد)			
روزانه	ماهیانه	سالیانه	واقعی
(۰/۰۷)	(۱/۰۶)	(۱۲/۹۱)	بازده
۱/۵۶	۱۰/۷۷	-	ریسک (انحراف معیار)

معیار دیگر ارزیابی پرتفوی شرکت NAV شرکت می‌باشد که در جدول زیر خلاصه گردیده است:

(ریال)			
درصد تغییر	۱۳۹۴/۰۹/۳۰	۱۳۹۳/۰۹/۳۰	
(۱۸)	۲,۱۳۷	۲,۶۰۱	NAV*

* خالص ارزش دارایی‌های هر سهم در پایان سال مالی ۱۳۹۳ با سرمایه جدید تعديل شده است.

درواقع باید گفت در شرکت‌های سرمایه‌گذاری روش مناسب ارزیابی بازده سهامداران و رشد ثروت آن‌ها NAV می‌باشد نه قیمت سهام.

مدیران شرکت تلاش نموده‌اند NAV شرکت را اصلاح نمایند ولی قیمت سهام شرکت خارج از مقدورات مدیران شرکت می‌باشد و علیرغم ورود صندوق‌های قابل معامله در بورس (ETF) که به قیمتی نزدیک به NAV معامله می‌گردند، قیمت سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری همچون سرمایه‌گذاری ملی ایران، همچنان با NAV فاصله محسوس دارند.

فعالیت‌های توسعه منابع انسانی

نرکیب نیروی انسانی و تغییرات آن در سال مالی مورد گزارش، در جدول زیر شرح داده شده است:

ردیف	مدرک تحصیلی	۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۱۳۹۴/۰۹/۳۰	تفییر
۱	کارشناسی ارشد	۴	۵	۱
۲	کارشناسی	۱۳	۱۱	(۲)
۳	کاردانی	-	۱	۱
۴	دیپلم	۵	۴	(۱)
۵	زیر دیپلم	۳	۲	(۱)
جمع				(۲)
۲۵				۲۳

جهت ارتقای دانش نیروی انسانی، در سال مالی مورد گزارش از دوره‌های آموزشی و تخصصی و همچنین سمینارهای مختلف استفاده شده است. در ضمن کارشناسان به محل شرکت‌ها اعزام و از روند تولید بازدید و آن‌ها را مورد ارزیابی قرار داده‌اند.

اقدامات انجام شده در خصوص تکاليف مجمع

تکاليف مجمع در سال مالی گذشته، مرتبط با بند های ۴، ۷، ۹ و ۱۳ از بند های گزارش حسابرس قانونی شرکت و انجام پیگیری های مربوط با آن می باشد:

-۴- در رعایت استانداردهای حسابداری، شناسائی سرفصلی مربوط به تحصیل شرکت های وابسته می باشد با توجه به خالص ارزش منصفانه دارانی ها و بدهی های قابل تشخیص در زمان تحصیل شناسائی و استهلاک آن نیز بر مبنای که یانگر بهترین برآورد از دوره زمانی کسب منافع اقتصادی آتی آن بوده محاسبه و در حساب ها لحاظ می گردید. در این رابطه به دلیل عدم دسترسی به ارزش منصفانه مزبور، مابه التفاوت بهای تمام شده سرمایه‌گذاری در شرکت های وابسته با ارزش دفتری آن در تاریخ تحصیل، به عنوان سرفصلی در نظر گرفته شده که با این ترتیب، تعیین آثار ناشی از نحوه عمل بشرح فوق بر افلام صورتهاي مالي تلفيقی برای اين موسسه امکان پذير نگردد. است.

اقدامات انجام شده: با توجه به اجرایی شدن بر جام امکان فروش دارایی های مدیریتی بیشتر خواهد بود و با توجه به استانداردهای حسابداری، اقدامات لازم برای کاهش سطح اهمیت آنها در دوره مالی آتی بعمل خواهد آمد.

-۷- بشرح توضیحات یادداشت ۹-۲ صورت های مالی، مبلغ حدود ۹۰ میلیارد ریال مانده مالیات های کسر شده از سود سهام شرکت اصلی توسط شرکت های سرمایه‌پذیر که مربوط به عملکرد قبل از پایان سال مالی منتهی به ۱۳۸۰/۱۲/۲۹ آنها بوده، بعنوان مالیات های علی الحساب پرداختی شرکت با بت سنتات قبل کماکان در سرفصل پیش پرداخت ها باقی مانده است. در این مورد، با توجه به مستندات در اختیار (اعلامیه های سود سهام مشتمل بر مبالغ مالیات مکسوره) و نحوه عمل مأموران مالیاتی برای پذیرش این مبالغ بعنوان مالیات پرداختی شرکت که در اغلب موارد از طریق استعلام از ادارات امور مالیاتی ذیربطر شرکت های سرمایه‌پذیر صورت می گیرد، وضعیت قطعی امر منوط به اظهار نظر نهایی مراجع ذیربطر اداره امور مالیاتی می باشد.

اقدامات انجام شده: مطالبات مالیاتی از طریق کانون نهادهای سرمایه‌گذاری، شرکت های سرمایه‌پذیر و حوزه های مالیاتی در حال پیگیری است.

-۹- به شرح مندرجات یادداشت ۱۶ صورت های مالی، بخشی از سود سهام مصوب مجامع عمومی عادی سالانه سنتات قبل (مربوط به سهامداران حقوقی عمدہ) تا تاریخ تهیه این گزارش پرداخت نشده

است. مراتب در راستای مفاد ماده ۱۴۸ و قسمت اخیر ماده ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت در این گزارش درج گردید.

اقدامات انجام شده: در این خصوص، به استحضار می‌رساند، به علت عدم نقدینگی، بخشی از سود سهام مصوب سوابع قبل سهامداران عمدۀ تا پایان سال مالی جاری پرداخت نشده است.

۱۳- در بررسی مراجعات مقررات و ضوابط حاکم بر شرکت‌های پذیرفته شده در بورس بجز موارد زیر، به مورد دیگری که حاکمی از عدم رعایت مقررات و ضوابط مزبور توسط شرکت باشد، برخورд نشده است:

- عدم انطباق اساسنامه شرکت با اساسنامه نمونه شرکت‌های سرمایه‌گذاری پذیرفته شده در سازمان بورس و اوراق بهادار.
- عدم پرداخت سود سهام مصوب سرسید شده سوابع قبل برخی از سهامداران عمدۀ.
- عدم افشای فوری تغییر ۲ نفر از نمایندگان اعضای حقوقی عضو هیات مدیره در تاریخ‌های ۱۳۹۳/۱۱/۳ و ۱۳۹۳/۱/۱۸.

اقدامات انجام شده: در سال مالی جاری مقررات بورس حتی الامکان رعایت شده است.

پیشنهاد هیأت مدیره برای تقسیم سود

مبالغ پیشنهادی هیأت مدیره جهت تقسیم سود در مجمع و نیز سود قابل تخصیص در جدول زیر گردآوری شده است:

میلیون ریال

پیشنهاد تقسیم سود	حداکثر سود قابل تقسیم با توجه به وضعيت نقدینگی	سود قابل تخصیص	سود خالص
۱۸۲,۰۰۰	۱۸۲,۰۰۰	۲,۳۹۱,۸۴۰	۱,۷۹۴,۸۸۹

نظر سهامداران ارجمند در تصمیم گیری راجع به تقسیم سود را به موارد ذیل جلب می نماییم:

- عدم توانمندی اغلب شرکت‌های سرمایه‌پذیری که سهم عمداء در مجموع سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها دارند در پرداخت سود تقسیمی به دلیل بحران نقدینگی در کلیه صنایع ناشی از تحریم و رکود اقتصادی دنیا و به تبع آن ایران.
- محاسبه سود قابل تخصیص با عنایت به مقاد تبصره ماده ۶۲ اساسنامه فعلی شرکت و با کسر ۸۰ درصد سود فروش سهام صورت پذیرفته است.

برنامه‌های آتی شرکت

- استمرار حرکت به سمت انطباق سبد سهام شرکت با سبد سهام هدف بورس اوراق بهادار.
- خرید و فروش در بورس مبتنی بر اهداف بلندمدت، میان مدت و کوتاه مدت با محوریت تنظیم ریسک، نقدینگی و سودآوری بیشتر شرکت.
- رصد کردن فرصت‌ها در بازار اولیه و بازار غیربورسی در صنایع با مزیت نسبی رقابتی.
- تلاش در جهت استفاده از اهرم مالی.
- تداوی اصلاح ساختار نیروی انسانی.
- ایجاد فصل مشترک براساس منافع متقابل در شرکت‌ها با سهامداران موثر جهت اداره بهتر بنگاه‌ها و نظارت مستمر بر حسن اجرای سیاست‌ها.

اطلاعات تماس با شرکت

شرح	اطلاعات
آدرس شرکت	خیابان کریم خان زند، خیابان شهید عصدی (آبان جنوبی)، نبش ورشو، پلاک ۱۱
شماره تلفن	۸۸۹۰۳۲۹۳
پست الکترونیکی	Nici@nici.ir
تلفن اداره امور سهام	۸۸۹۲۶۵۲۵
مسئول اداره امور سهام	آفای امیر حسین شیبانی