



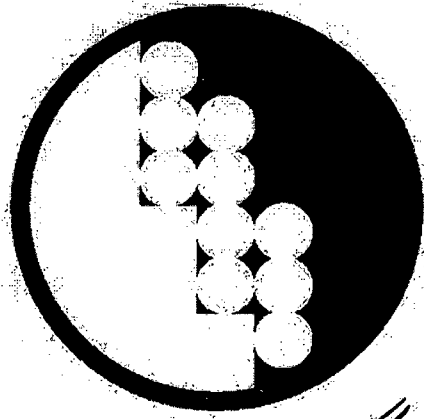
گزارش تفسیری مدیریت
شرکت سرمایه گذاری پردیس (سهامی عام)
برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذرماه ۱۴۰۰

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار تهران، ناشر پذیرفته شده در بورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶، ۹ ماهه و سالانه است.

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

گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه گذاری پردیس (سهامی عام) طبق ضوابط گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیأت مدیره
	ریس هیأت مدیره	سیدمهدی علم الهدی	شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)
	عضو هیأت مدیره	تایماز حمایلی مهربانی	شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره	مجتبی ستاری قهفرخی	شرکت لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام)
	نایب رییس هیأت مدیره و مدیر عامل	مهدی امیری	شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره		شرکت سرزمین پهناور مهر (سهامی خاص)



شرکت ملی بازرگانی
تهران

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰

گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰

فهرست

ماهیت کسب و کار	۲
وضعیت عملکرد شرکت	۲
نتایج عملیات و چشم‌اندازها	۱۰
مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد	۱۴
چشم‌انداز آینده	۱۴

ماهیت کسب و کار

تاریخچه تأسیس شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۳۵/۰۶/۰۴ تحت نام شرکت جنرال پلاستیک و به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس و طی شماره ۵۳۳۵ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی در تهران به ثبت رسید. بنابر مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۶۲/۰۸/۲۸ نام شرکت به عایق پلاستیک تغییر یافت. به استناد مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۷۷/۰۷/۱۵ شخصیت حقوقی شرکت به سهامی عام تغییر یافت و در تاریخ ۱۳۷۷/۱۱/۲۸ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده ۱۳۸۴/۰۶/۲۷ نام شرکت از عایق پلاستیک به سرمایه‌گذاری پردیس تغییر یافت.

موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت اصلی شرکت طبق اساسنامه تطبیق یافته با ضوابط بورس، مصوب مجمع عمومی عادی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۷/۰۹/۰۳ عبارت است از: «خرید، فروش و سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با رعایت مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار با هدف کسب انتفاع بدون قصد کنترل عملیات شرکت سرمایه‌پذیر».

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس در صنعت سرمایه‌گذاری‌ها در بورس اوراق بهادار تهران فعالیت می‌نماید و جزء شرکت‌های برتر در صنعت از لحاظ شاخص‌های مالی و افشا اطلاعات می‌باشد.

شرکت در صنعت سرمایه‌گذاری مشغول به فعالیت است. اهم فعالیت شرکت خرید، فروش و سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار است. فعالیت مذکور با رعایت مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار با هدف کسب انتفاع بدون قصد کنترل عملیات شرکت سرمایه‌پذیر صورت می‌گیرد.

وضعیت عملکرد شرکت

وضعیت سرمایه‌گذاری‌ها در پایان آذر ۱۴۰۰

جدول زیر ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت را در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ نشان می‌دهد. شرکت سرمایه‌گذاری پردیس همواره با توجه به شرایط روز بازار و فضای سرمایه‌گذاری موجود سعی در مدیریت سرمایه شرکت دارد تا از این طریق بتواند حداکثر سود ممکن از طریق بازارهای مختلف را کسب نماید و از طرفی نیز سعی در مدیریت ریسک این سرمایه‌ها در جهت کاهش نوسانات منفی را دارد. در طی ۱۲ ماهه مورد گزارش با توجه به تغییرات قابل توجه بازارهای مالی و شرایط حاکم بر بازار سرمایه، شرکت سرمایه‌گذاری پردیس با انعطاف‌پذیری در چینش پرتفوی سرمایه‌گذاری، تلاش نمود تا روند سودآوری خود را حفظ نموده و در برابر روند کاهش شاخص بورس تاب‌آوری پورتفوی

را در برابر کاهش ارزش افزایش دهد.

جدول تفکیک بهای تمام شده سرمایه گذاری های شرکت (ارقام به میلیارد ریال)

تاریخ	تاریخ	تاریخ	درصد	تاریخ	نوع سرمایه گذاری
۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
۱,۵۰۹	۱,۸۹۸	۲,۸۴۷	٪۸۸	۳,۶۹۸	سهام بورسی
۴۰۱	۱۲۰	۴۶۳	٪۱۲	۴۸۶	سایر
۱,۹۱۰	۲,۰۱۸	۳,۳۱۰	۱۰۰٪	۴,۱۸۴	جمع

مقایسه بهای تمام شده و ارزش روز

بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی در سهام شرکتها به تفکیک صنایع در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ به شرح زیر است:

(ارقام به میلیارد ریال)

نام صنعت	بهای تمام شده		ارزش بازار		تغییر ارزش (کاهش)
	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	
شیمیایی	۹۰۷	۲۵٪	۲,۸۰۶	۲۹٪	۱,۸۹۹
فلزات اساسی	۶۲۱	۱۷٪	۲,۴۲۷	۲۵٪	۱,۸۰۶
استخراج کانه های فلزی	۴۷۸	۱۳٪	۱,۸۷۶	۲۰٪	۱,۳۹۸
فرآورده های نفتی	۱۹۵	۵٪	۵۴۱	۶٪	۳۴۶
بانکها و موسسات اعتباری	۱۷۳	۵٪	۵۲۲	۵٪	۳۴۹
فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط	۸۳	۲٪	۳۳۱	۳٪	۲۴۸
مخابرات	۲۱۵	۶٪	۲۷۲	۳٪	۵۷
چندرشته ای صنعتی	۱۳۸	۴٪	۲۴۵	۳٪	۱۰۷
بیمه و بازنشستگی	۳۷۹	۱۰٪	۲۱۶	۲٪	-۱۶۳
فنی و مهندسی	۱۷۴	۵٪	۱۳۹	۱٪	-۳۵
سرمایه گذاری ها	۵	۰٪	۳	۰٪	-۲
سایر صنایع	۳۳۰	۸٪	۳۱۳	۳٪	-۱۷
جمع	۳,۶۹۸	۱۰۰٪	۹,۶۹۱	۱۰۰٪	۵,۹۹۳

همچنان که ملاحظه می شود، ارزش روز سبد سهام بورسی شرکت در پایان آذرماه حدود ۵,۹۹۳ میلیارد ریال بیشتر از بهای تمام شده سرمایه گذاری ها می باشد. اضافه ارزش موجود در سبد سرمایه گذاری ها موید پوشش مناسب در مقابل ریسک کاهش ارزش احتمالی ناشی از روند منفی حاکم بر بورس می باشد.

بررسی ترکیب بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه گذاری در صنایع مختلف بورسی نشان می دهد که بخش قابل توجهی از پرتفوی شرکت که به ترتیب ارزش روز آورده شده است به صناعی نظیر شیمیایی، فلزات اساسی، استخراج کانه های فلزی تخصیص یافته است.

بهای تمام شده در مقایسه با دوره قبل

بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی شرکت در انتهای آذر ۱۴۰۰ و در مقایسه با سال گذشته به تفکیک صنایع به شرح جدول زیر می باشد.

(ارقام به میلیارد ریال)

نام صنعت	۱۴۰۰/۰۹/۳۰		۱۳۹۹/۰۹/۳۰		افزایش (کاهش)
	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	
شیمیایی	۹۰۷	۲۵٪	۵۶۳	۲۰٪	۳۴۴
فلزات اساسی	۶۲۱	۱۷٪	۴۸۱	۱۷٪	۱۴۰
استخراج کانه های فلزی	۴۷۸	۱۳٪	۳۹۳	۱۴٪	۸۵
فراآورده های نفتی	۱۹۵	۵٪	۲۳۰	۸٪	-۳۵
بانک ها و موسسات اعتباری	۱۷۳	۵٪	۲۰۹	۷٪	-۳۶
فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط	۸۳	۲٪	۱۶۷	۶٪	-۸۴
مخابرات	۲۱۵	۶٪	۱۶۳	۶٪	۵۲
چندرشته های صنعتی	۱۳۸	۴٪	۶۸	۲٪	۷۰
بیمه و بازنشستگی	۳۷۹	۱۰٪	۵۷	۲٪	۳۲۲
فنی و مهندسی	۱۷۴	۵٪	۵۱	۲٪	۱۲۳
سرمایه گذاری ها	۵	۰٪	۲	۰٪	۳
سایر صنایع	۳۳۰	۹٪	۴۶۳	۱۶٪	-۱۳۳

خرید و فروش سهام در بورس و فرابورس

خرید و فروش سهام توسط شرکت در بورس طی ۱۲ ماهه مورد گزارش شامل مبلغ ۲,۸۵۱ میلیارد ریال خرید و مبلغ ۳,۵۸۰ میلیارد ریال فروش سهام شرکت های بورسی می باشد، که از این بابت مبلغ ۱,۲۶۵ میلیارد ریال سود شناسایی شده است. جدول زیر خرید و فروش سهام شرکت های بورسی را در ۱۲ ماهه مورد گزارش و در مقایسه با سال های گذشته نشان می دهد:

(ارقام به میلیارد ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰
خرید	۱,۳۰۱	۱,۷۳۲	۱,۴۳۴	۱,۳۲۰	۶۱۷
فروش	۱,۶۵۸	۲,۳۹۱	۱,۴۳۶	۱,۵۲۴	۴۳۹

سایر سرمایه‌گذاری‌ها

بهای تمام‌شده سایر سرمایه‌گذاریها در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ برابر با ۴۸۶,۳۲۳ میلیون ریال بوده، که با توجه به شرایط حاکم بر بازار سرمایه، شرکت مبلغ ۴۴۷,۳۱۰ میلیون ریال در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، ۳۱,۸۰۰ میلیون ریال در مسکوکات و مبلغ ۷,۲۱۳ میلیون ریال سایر سرمایه‌گذاری‌ها، سرمایه‌گذاری نموده است. ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی برابر با ۸۶۰,۶۱۳ میلیون ریال است.

وضعیت سهم شرکت در بورس

جدول زیر وضعیت معاملات سهام شرکت در بورس را طی دوره جاری و در سال‌های اخیر نشان می‌دهد:

جدول روند معاملات سهم شرکت در بورس

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	شرح
۱,۰۰۰,۶۰۴,۵۸۲	۲,۵۱۴,۲۴۸,۱۲۲	۳,۳۱۹,۰۳۲,۵۲۲	۱,۱۲۹,۵۸۹,۱۷۶	حجم معاملات (سهم)
۱,۶۱۸,۴۸۴	۵,۷۴۸,۱۴۶	۲۴,۴۲۵,۱۳۲	۶,۲۹۸,۹۷۵	ارزش معاملات (میلیون ریال)
۵۵۶,۹۸,۱۳۹	.	.	۱۷۶,۵۹۶,۰۲۰	حجم معاملات (حق تقدم)
۳,۴۵۳	.	.	۲۵۶,۷۸۴	ارزش معاملات حق تقدم (میلیون ریال)
۸۰٪	۲۰٪	۲۵٪	۹۰٪	گردش سهام شرکت (%)
۲۱۷	۲۳۴	۲۳۶	۲۳۱	تعداد روزهای معاملاتی
۵۴,۹۹۸	۲۲۹,۴۰۴	۴۴۶,۰۳۷	۱۲۳,۷۵۰	تعداد دفعات معامله
۱,۴۸۲	۲,۹۸۰	۷,۳۱۰	۳,۴۱۰	آخرین قیمت (سهم)

در ۱۲ ماهه مورد گزارش حجم معاملات سهام شرکت در بورس از نظر حجم معاملات ۶۵ درصد و از نظر ارزش معاملات حدود ۷۵ درصد نسبت به ۱۲ ماهه منتهی به آذر ۱۳۹۹ کاهش داشته است. همچنین تعداد روزهای معاملاتی که در آن نماد سهم شرکت قابل معامله بوده است در ۱۲ ماهه مورد گزارش ۲۳۱ روز بوده است. شایان ذکر است بازده سهم شرکت سرمایه‌گذاری پردیس در ۱۲ ماهه مورد گزارش حدود منفی ۷٪ بوده است.

استفاده از سایر ابزارهای بازار سرمایه

در سال مالی مورد گزارش در کنار صندوق‌های سهامی و کالایی از ابزارهای نوین دیگر نیز استفاده شده است. اختیار معامله از جمله این ابزارها بوده است که از آن متناسب با شرایط بازار استفاده می‌گردد. از اختیار معامله یا در جهت پوشش ریسک دارایی‌های موجود استفاده می‌شود و یا بدلیل وجود اهرم مناسب در قیمت برخی از اختیار معامله‌ها؛ در جهت شناسایی سود پر ریسک بکار گرفته می‌شود. مورد اخیر که از ابزارهای جدید بازار سرمایه است راهکار مناسبی است که می‌تواند مخصوصاً در شرایط رکوردی بازار مورد توجه قرار گیرد. البته عمق کم این بازار بدلیل جدید بودن آن اجازه فعالیت گسترده را نمی‌دهد و مورد اخیر همواره مورد توجه شرکت بوده است که سطح فعالیت را وابسته به استقبال عمومی از این ابزار دیده است.

شرکت در نظر دارد در سال مالی جدید استفاده از سایر ابزارهای نوین را توسعه دهد. معاملات آتی و اوراق تبعی از جمله این ابزارها خواهند بود.

خالص ارزش دارایی‌های شرکت

یکی از شاخص‌های ارزیابی شرکت‌های سرمایه‌گذاری، خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV) است. همان‌گونه که در جدول زیر مشاهده می‌گردد، خالص ارزش دارایی‌های شرکت در سال اخیر، نوسان داشته است. در جدول زیر ارزش خالص دارایی‌ها به ازای هر سهم بر مبنای سرمایه ۲,۳۰۰ میلیارد ریال مورد محاسبه قرار گرفته است. لازم به یادآوری است در محاسبات فوق، صرفاً سرمایه‌گذاری‌های شرکت مورد محاسبه قرار گرفته و ساختمان اداری شرکت مدنظر نبوده است.

(ارقام به میلیون ریال)

جدول شماره ۱۹: خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV)

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۹۹/۰۹/۳۰	۹۸/۰۹/۳۰	۹۷/۰۹/۳۰	۹۶/۰۹/۳۰
حقوق صاحبان سهام	۴۰,۸۶,۶۲۱	۳,۴۹۴,۱۸۳	۲,۱۴۴,۹۰۲	۲,۰۲۱,۲۹۳	۱,۳۶۰,۸۹۳
اضافه ارزش پرتفوی بورسی	۵,۹۹۳,۳۰۹	۷,۸۵۲,۴۶۷	۱,۱۹۷,۴۰۳	۸۳۵۰۳	
اضافه ارزش برآوردی پرتفوی غیربورسی	۳۷۸,۵۷۵	۳۸۰,۹۷۷	۶۷,۲۷۶	۵۸۲۸	۱۱,۹۳۶
ارزش خالص دارایی‌ها	۱۰,۴۵۸,۵۰۵	۱۱,۷۲۷,۶۲۷	۳,۴۰۹,۵۸۱	۲,۱۱۰,۶۲۴	۱,۳۷۲,۸۲۹
سرمایه - ثبت نشده	۲,۳۰۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
ارزش خالص دارایی‌ها به ازای هر سهم (ریال)	۴,۵۴۷	۹,۳۸۲	۲,۷۲۸	۱,۷۰۰	۱,۳۷۳

سرمایه شرکت و تغییرات آن

سرمایه شرکت در بدو فعالیت به عنوان یک شرکت سرمایه‌گذاری مبلغ ۱۰,۰۰۷ میلیون ریال (شامل تعداد ۱۰,۰۰۶,۸۸۵ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح جدول ۷ به مبلغ ۱,۲۵۰ میلیارد ریال (شامل تعداد ۱ میلیارد و دویست و پنجاه میلیون سهم به ارزش هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) افزایش یافته است.

به منظور حفظ جایگاه شرکت در بازار سرمایه، پیشنهاد افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱,۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی در دو مرحله در تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۲۹ به تصویب هیأت‌مدیره شرکت رسیده است. گزارش توجیهی این افزایش سرمایه پس از تأیید بازرس قانونی به سازمان بورس ارسال گردیده و پس از اخذ مجوز از سازمان بورس پذیره نویسی مرحله اول افزایش سرمایه تا مبلغ ۲,۳۰۰ میلیون ریال در آبان ماه ۱۴۰۰ آغاز و در دی ماه ۱۴۰۰ به پایان رسیده است.

(ارقام به میلیارد ریال)

جدول شماره ۷: تغییرات سرمایه شرکت

محل افزایش سرمایه	درصد		تاریخ افزایش سرمایه
	آخرین سرمایه	افزایش سرمایه	
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۲۰۰	%۱۸۹۹	۱۳۸۵/۰۳/۲۳
سود انباشته	۲۶۰	%۳۰	۱۳۹۰/۰۳/۰۲
سود انباشته	۳۲۵	%۲۵	۱۳۹۱/۱۲/۲۳
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۵۰۰	%۵۴	۱۳۹۲/۰۴/۱۰
سود انباشته	۸۰۰	%۶۰	۱۳۹۲/۱۲/۱۹
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۱,۰۰۰	%۲۵	۱۳۹۳/۰۴/۲۵
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۱,۲۵۰	۲۵%	۱۳۹۶/۰۶/۱۱
مطالبات حال شده و آورده نقدی (در جریان)	۲,۳۰۰	۸۴%	۱۴۰۰/۰۸/۱۵

ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در پایان آذر ماه سال ۱۴۰۰ به شرح زیر می‌باشد:

جدول شماره ۸: ترکیب سهامداران شرکت در ۳۰ آذر ۱۴۰۰

درصد	سهام (میلیون سهم)	سهامداران
۴۶٪	۵۷۰،۸۱۸،۳۳۸	شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر
۴٪	۵۲،۱۲۳،۹۶۷	شخص حقیقی
۲٪	۲۸،۲۵۳،۴۱۹	شرکت سرزمین پهناور مهر
۲٪	۲۶،۵۱۹،۹۴۶	موسسه غیرتجاری دانش بنیان برکت
۱٪	۱۳،۵۱۵،۱۹۹	شرکت مدیریت سرمایه تامین سپهر آرمان
۴۵٪	۵۵۸،۷۶۹،۱۳۱	سایر سهامداران
۱۰۰٪	۱،۲۵۰،۰۰۰،۰۰۰	مجموع

اعضاء هیأت مدیره

صورت اسامی اعضای هیأت مدیره شرکت در تاریخ ۳۰ آذرماه ۱۴۰۰ به شرح زیر است:

نام و نام خانوادگی	سمت	به نمایندگی از	سهم وثیقه هیأت مدیره	دوره انتصاب	وضعیت	خالص حقوق و مزایای دریافتی (میلیون ریال)	سوابق تحصیلی	آخرین سوابق کاری
سیدمهدی علم‌الهدی	رئیس هیأت مدیره	شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)	۱،۲۵۰	از تاریخ ۱۳۹۹/۰۷/۲۸ تاکنون	غیر موظف	۳۱۵	کارشناسی ارشد	کارشناس سازمان بورس و اوراق بهادار، معاون اجرایی شرکت فرابورس ایران، مدیر امور ثروت بانک آینده
تایماز حمایلی مهربانی	عضو هیأت مدیره	شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)	۱،۲۵۰	از تاریخ ۱۳۹۷/۱۱/۲۷ تاکنون	غیر موظف	۶۱۲	دکتری	رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه معین ملت، مدیر سرمایه گذاری گروه مالی ملت، مدیر سرمایه گذاری گروه سرمایه صنایع بهشهر ایران
مجتبی ستاری قهفرخی	عضو هیأت مدیره	شرکت لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام)	۱،۰۰۰	از تاریخ ۱۳۹۷/۱۱/۲۷ تاکنون	غیر موظف	۷۱۱	دکتری	کارشناس ارشد شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر، عضو هیأت مدیره شرکت سیمان شاهرود، عضو کمیته حسابرسی شرکت لیزینگ ایران و شرق
مهدی امیری	نائب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل	شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر (سهامی خاص)	۱،۲۵۰	از تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۲۹ تاکنون	موظف	۳۱۵	دانشجوی دکتری	مدیرعامل گروه مالی ره آورد تدبیر کیش، عضو هیأت مدیره موسسه مالی و اعتباری ثامن و شرکت های کارتن ایران، سرمایه گذاری سامان مجد و بورس اوراق بهادار تهران (اکنون) و معاون سرمایه گذاری شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر

تعداد ۱۷ جلسه هیأت مدیره طی دوره با حضور کلیه اعضای برگزار شده است.

وضعیت پرسنل

ترکیب تحصیلات و سن پرسنل شرکت در دوره مورد گزارش به شرح زیر است:

ترکیب سنی و تحصیلی پرسنل

سن	۳۰-۲۵	۳۵-۳۰	۴۰-۳۵	۴۰ به بالا	جمع
دکتری	۰	۱	۰	۱	۲
فوق لیسانس	۰	۲	۱	۰	۳
لیسانس	۰	۰	۰	۱	۱
دیپلم	۱	۱	۰	۱	۳
جمع	۱	۴	۱	۳	۹

تعداد و نوع کارکنان شرکت در دوره مالی مورد گزارش و سال مالی قبل به شرح زیر است:

تعداد و نوع قرارداد کارکنان شرکت

نوع قرارداد	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
موقت	۲	۲
دائم	۸	۷
جمع	۱۰	۹

کمیته‌های تخصصی

کمیته تخصصی فعال در شرکت سرمایه‌گذاری پردیس شامل:

(۱) کمیته حسابرسی: این کمیته به عنوان بازوی مشاوره‌ای و نظارتی هیأت‌مدیره شرکت، فعالیت می‌نماید و هدف آن ارتقای کیفیت تصمیم‌گیری‌های راهبردی و اجرایی شرکت سرمایه‌گذاری پردیس، پیگیری، تسهیل و تسریع روندها و فعالیت‌های اجرایی شرکت در چارچوب کلی نظام راهبری شرکتی و پایش مستمر ریسک‌های حاکم بر فضای کسب و کار می‌باشد. تعداد ۱۲ جلسه با حضور کلیه اعضا برگزار شده است.

اعضای کمیته حسابرسی شامل آقایان: مجتبی ستاری قهفرخی (عضو غیرموظف هیأت‌مدیره)، محمود میوند و شاهین ترکمندی از اعضای جامعه حسابداران رسمی و اعضای مستقل کمیته می‌باشند.

(۲) کمیته انتصابات (منابع انسانی): این کمیته به منظور انتخاب دقیق و کارشناسی پرسنل جدید الورد و تطبیق توانایی ایشان با نیازمندی‌های شرکت فعالیت می‌نماید. همچنین از ظرفیت‌های این کمیته جهت جبران خدمات پرسنل استفاده می‌گردد. تعداد ۷ جلسه با حضور کلیه اعضا برگزار شده است.

اعضای این کمیته شامل آقایان: مجتبی ستاری قهفرخی (عضو غیرموظف هیأت‌مدیره)، هادی محمدزادگان و محمدحسن زینالی می‌باشد.

(۳) کمیته سرمایه‌گذاری: این کمیته به منظور افزایش کیفیت بررسی‌ها و تجزیه و تحلیل‌های کارشناسی جهت استفاده بهینه از شناسایی

فرصت‌های موجود در بازار سرمایه تشکیل گردیده است. تعداد ۲۰ جلسه با حضور کلیه اعضاء برگزار شده است.

اعضای این کمیته شامل آقایان: تایماز حمایلی مهربانی (عضو غیرموظف هیأت‌مدیره)، مهدی امیری (نائب رئیس هیأت‌مدیره و مدیرعامل)، نادر بوالحسنی، امین غزالی، علیرضا زمانی و میلاد شریعتی می‌باشد.

(۴) کمیته ریسک: این کمیته به منظور پایش مستمر ریسک‌های مرتبط با حوزه کسب و کار شرکت تشکیل گردیده و شرکت را در مدیریت ریسک یاری می‌نمایند.

اعضای این کمیته شامل: آقای سیدمهدی علم‌الهدی (عضو غیرموظف هیأت‌مدیره)، خانم نازنین عزیزی و آقای هادی محمدزادگان می‌باشد. تعداد ۱۴ جلسه با حضور اعضاء برگزار شده است.

قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت

مهم‌ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت قانون تجارت، قانون مالیات‌ها، قانون بازار اوراق بهادار و آیین‌نامه‌ها و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار، دستورالعمل حاکمیت شرکتی، قانون کار و تأمین اجتماعی و استانداردها و مقررات حسابداری می‌باشند. همچنین ارتباط سهامداران با شرکت از طریق پرتال سهامداران برقرار می‌باشد.

اقدامات شرکت در رابطه با اصول راهبردی شرکت موضوع دستورالعمل حاکمیت شرکتی به شرح زیر است:

- تدوین و پیاده‌سازی منشور اخلاقی؛

- تدوین و تصویب دستورالعمل کنترل داخلی، منشور کمیته حسابرسی؛

- تعریف وظایف و حدود اختیارات و مسئولیت‌های کارکنان؛

- ایجاد و راه‌اندازی کمیته‌های حاکمیت شرکتی از قبیل کمیته حسابرسی، کمیته سرمایه‌گذاری، کمیته ریسک و کمیته انتصابات؛

نتایج عملیات و چشم‌اندازها

صورت وضعیت مالی شرکت

خلاصه

خلاصه صورت وضعیت مالی شرکت برای سال مالی مورد گزارش و سال‌های اخیر به شرح زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

سال منتهی به	سال منتهی به	سال منتهی به	سال منتهی به	سال منتهی به	شرح
۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
۲۶,۶۶۹	۲۴,۶۹۶	۲۴,۱۹۷	۲۲,۴۸۸	۲۲,۳۸۱	دارایی‌های غیر جاری
۱,۶۲۰,۲۲۴	۲,۰۱۱,۹۶۸	۲,۱۷۱,۴۰۹	۳,۵۳۶,۶۱۱	۴,۵۱۷,۸۳۵	دارایی‌های جاری
۱,۶۴۶,۸۹۳	۲,۰۳۶,۶۶۴	۲,۱۹۵,۶۰۶	۳,۵۵۹,۰۹۹	۴,۵۴۰,۲۱۶	جمع دارایی‌ها
۵,۳۹۴	۳,۴۶۵	۵,۵۰۵	۷,۸۵۲	۹,۷۸۶	بدهی‌های غیر جاری
۸۶,۳۰۴	۱۱۹,۰۰۶	۴۵,۱۹۹	۵۷,۰۶۴	۴۴۳,۸۰۹	بدهی‌های جاری
۱,۵۵۵,۱۹۵	۲,۰۲۱,۲۹۳	۲,۱۴۴,۹۰۲	۳,۴۹۴,۱۸۳	۴,۰۸۶,۶۲۱	حقوق مالکانه
۱,۶۴۶,۸۹۳	۲,۰۳۶,۶۶۴	۲,۱۹۵,۶۰۶	۳,۵۵۹,۰۹۹	۴,۵۴۰,۲۱۶	جمع بدهی‌ها و حقوق مالکانه

صورت سود و زیان

روند صورت سود و زیان شرکت برای سال مالی مورد گزارش و سال‌های گذشته به شرح زیر می‌باشد.

(ارقام به میلیون ریال)

سال منتهی به	سال منتهی به	سال منتهی به	سال منتهی به	شرح
۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
۱۳۷,۰۵۵	۲۵۴,۱۱۰	۲۷۲,۰۷۲	۵۴۲,۲۸۵	درآمد سود سهام
۵۸,۰۹۲	۵۵,۵۲۹	۷۷,۹۰۷	۷۷,۴۲۶	درآمد سود تضمین شده
۴۸۰,۰۱۳	۴۰۹,۳۱۹	۱,۶۴۷,۲۷۶	۱,۲۶۵,۱۳۱	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
۹,۹۶۹	.	.	.	برگشت (ذخیره) کاهش ارزش سرمایه گذاری ها
۶۸۵,۱۲۹	۷۱۸,۹۵۸	۱,۹۹۸,۲۵۵	۱,۸۸۴,۸۴۲	جمع درآمدهای عملیاتی
(۲۴,۷۲۹)	(۳۲,۸۴۹)	(۳۶,۴۷۴)	(۴۷,۵۴۷)	هزینه‌های عملیاتی
۶۶۰,۴۰۰	۶۸۶,۱۰۹	۱,۹۶۱,۷۸۱	۱,۸۳۷,۲۹۵	سود عملیاتی
۶۶۰,۴۰۰	۶۸۶,۱۰۹	۱,۹۶۱,۷۸۱	۱,۸۳۷,۲۹۵	سود قبل از کسر مالیات
.	.	.	.	مالیات
۶۶۰,۴۰۰	۶۸۶,۱۰۹	۱,۹۶۱,۷۸۱	۱,۸۳۷,۲۹۵	خالص سود
۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	سرمایه

جدول نسبت‌های مالی

جدول نسبت‌های مالی شرکت در سال مورد گزارش و سال‌های اخیر به شرح زیر می‌باشد:

سال منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	سال منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سال منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	سال منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	واحد	شرح
۳۵,۸۶%	۳۱,۴۲%	۶۸,۱۷%	۴۵,۳۷%	درصد	بازده مجموع دارایی‌ها (ROA)
۳۶,۹۳%	۳۲,۹۴%	۶۹,۵۷%	۴۸,۴۸%	درصد	بازده ارزش ویژه (ROE)
۲,۸	۵,۴	۴,۷	۴,۳	مرتب‌به	قیمت بر درآمد TTM
۰,۹	۱,۷	۲,۶	۱	مرتب‌به	قیمت بر ارزش ویژه
۱,۶۱۷	۱,۷۱۶	۲,۷۹۵	۳,۲۶۹	ریال	ارزش ویژه هر سهم
۱,۲۵۰	۱,۲۵۰	۱,۲۵۰	۱,۲۵۰	میلیارد ریال	سرمایه

اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته به شرح زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

مبلغ معامله (هزینه)	نحوه تعیین قیمت	موضوع معامله	نوع وابستگی	نام شخص وابسته
۳۹۶	ارزش جاری	کارمزد معاملات سهام	شرکت هم‌گروه	شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا (سهامی خاص)
۱,۹۸۳	ارزش جاری	پرداخت هزینه‌های جاری	سهامدار و عضو هیأت‌مدیره	شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر
۳,۱۳۹	ارزش جاری	سایر	شرکت هم‌گروه	شرکت سیدگردان تدبیر
۷۹۱	ارزش جاری	سایر	سایر اشخاص وابسته	شرکت توسعه منابع انسانی مدبر
۱۲	ارزش جاری	ودیعه اجاره		
۸,۳۰۰	ارزش جاری	هزینه پرسنل خدماتی		
۱,۷۴۲	ارزش جاری			

اهداف مدیریت و راهبردها

- پیگیری استراتژی فعال در معاملات سهام بورسی و ثبت رکوردهای جدید برای شرکت در این زمینه؛
- رویکرد فعال در مدیریت پرتفوی و استفاده از فرصت‌های بازار؛
- خرید، فروش یا نگهداری هر گروه از صنایع بورسی و یا خارج از بورس، بر اساس صرفه و صلاح شرکت و همچنین تحلیل‌های صورت گرفته در واحد سرمایه‌گذاری؛
- دریافت بازخوردهای نوبه‌ای جهت انطباق هرچه بیشتر با برنامه ۵ ساله شرکت؛
- بازبینی مداوم استراتژی‌های سرمایه‌گذاری و ایجاد تنوع در سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت با هدف کاهش ریسک و افزایش سودآوری با لحاظ نمودن مسائل مختلف کلان و خرد اقتصادی و سیاسی؛
- گزارش‌دهی به موقع به بورس و رعایت کامل شفافیت اطلاعات و حفظ رتبه اول کیفیت افشاء و اطلاع‌رسانی؛
- تقویت تیم کارشناسی به منظور استفاده مناسب و بهینه از منابع در اختیار و شناسایی فرصت‌های جدید سرمایه‌گذاری؛
- پیگیری استراتژی فعال در معاملات بورسی و افزایش سهم شرکت از معاملات بورس و فرابورس؛
- تخصیص بخشی از منابع برای استفاده از فرصت‌های مناسب به وجود آمده در راستای اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی و عرضه سهام شرکت‌های دولتی؛
- ورود به عرصه‌های سرمایه‌گذاری خطرپذیر به صورت سرمایه‌گذاری در صندوق‌های جسورانه؛
- ورود به عرصه سرمایه‌گذاری در بازارهای مشتقه سهام و کالا؛
- ورود به عرصه‌های متنوع سرمایه‌گذاری خارجی جهت تنوع بخشی پرتفوی و استفاده از فرصت‌های بین‌المللی؛
- انجام مطالعات و ورود به عرصه سرمایه‌گذاری در بورس کالا به طور مستقیم و غیرمستقیم؛

مهم‌ترین منابع و ریسک‌ها

بر اساس جدول ریسک و بازده، بتای آینده‌نگر پرتفوی شرکت بر اساس عملکرد دوره مورد گزارش، برابر ۱,۰۰ است. در همان دوره، انحراف معیار روزانه بازار و پرتفوی نیز به ترتیب برابر ۱,۱۱٪ و ۱,۱۳٪ بودند.

از جمله مهم‌ترین منابع می‌توان به آورده نقدی سهامداران و منابع داخلی شرکت جهت سرمایه‌گذاری در موضوعات مطرح شده در ماهیت کسب و کار شرکت، اشاره نمود.

از جمله مهم‌ترین ریسک‌های مترتب بر فعالیت شرکت می‌توان به موارد ذیل اشاره نمود:

- ریسک‌های سیاسی ناشی از متغیرهای سیاسی که می‌توانند بر وضعیت تولید و فروش شرکت‌های بورسی اثر گذار باشند.
- ریسک ناشی از نوسانات ارز که می‌توانند تغییرات بسیار مهمی در بهای تمام‌شده شرکت‌ها و نرخ فروش آنها ایجاد نمایند.
- ریسک مربوط به تغییرات مقررات و آیین‌نامه‌های دولتی که می‌توانند در حوزه‌های مختلف از جمله قوانین و مقررات صادرات و واردات به عنوان تهدید یا فرصت عمل نمایند.
- ریسک ناشی از رشد دیگر بازارهای جایگزین نظیر مسکوکات و مسکن که همواره به‌عنوان رقیب جدی بازار سرمایه به حساب آمده‌اند که همواره قسمتی از نقدینگی را به خود جذب نموده‌اند.

ریسک‌های فوق‌الذکر همگی سبب ایجاد نوسانات در اقتصاد و به تبع آن در بازار سرمایه می‌شوند و می‌تواند بازدهی سرمایه‌گذاری شرکت را تحت تأثیر قرار دهد. شرکت در راستای مدیریت ریسک‌های مترتب بر سبد سهام شرکت اقدام به سرمایه‌گذاری در بازارهای جایگزین نموده و سعی در مدیریت ریسک ناشی از آن دارد. سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اوراق با درآمد ثابت و سرمایه‌گذاری در مسکوکات و بازار مشتقه مبنی بر آن از جمله حیطه‌های سرمایه‌گذاری است که شرکت با سرمایه‌گذاری در آن به مدیریت ریسک ناشی از نوسانات بازار سرمایه پرداخته است.

عملکرد پرتفوی بورسی شرکت در مقایسه با بازار بورس طی دوره مورد گزارش در جدول زیر خلاصه شده است. بازدهی پرتفوی در دوره یک ساله حدود ۰,۰۱٪ بوده و بازدهی یک ساله بازار در مدت مشابه برابر ۸,۳۹٪- بوده است. همچنین نسبت‌های عملکردی شرکت نشان از برتری عملکرد پورتفوی شرکت نسبت به بازار دارد.

جدول ریسک، بازده و شاخص‌های عملکرد پرتفوی

عملکرد دوره مورد گزارش	شاخص‌ها	
۱,۰۰	بتا پورتفو	ریسک
۱,۱۱٪	انحراف معیار روزانه بازار	
۱,۱۳٪	انحراف معیار روزانه پورتفو	
۰,۰۵٪	بازده بدون ریسک هندسی روزانه	بازدهی
-۰,۰۲٪	بازده هندسی روزانه بازار	
۰,۰۰٪	بازده هندسی روزانه پورتفو	
۲,۰٪	بازده بدون ریسک (سالانه)	
-۸,۳۹٪	بازدهی دوره بازار	
۰,۰۱٪	بازدهی دوره پورتفو	
-۰,۰۷	شارپ بازار	ارزیابی عملکرد
-۰,۰۴	شارپ پورتفو	
-۰,۰۷٪	ترینر بازار	
-۰,۰۵٪	ترینر پورتفو	
۰,۰۲٪	آلفا جنسن	

مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد

سنجش عملکرد پرتفوی بورسی

فرآیند تصمیم‌گیری در مورد خرید و فروش سهام در شرکت توسط تحلیل‌گران و کارشناسان و کمیته‌های مشاوره سرمایه‌گذاری شرکت بررسی و اتخاذ تصمیم می‌گردد.

همان‌طور که در جدول زیر مشاهده می‌شود ارزش معاملات شرکت در دوره یک ساله منتهی به آذرماه ۱۴۰۰ به ۶,۴۳۱ میلیارد ریال رسیده است و پرتفوی بورسی شرکت در دوره مذکور ۶۲٪ گردش داشته است.

(ارقام به میلیارد ریال)

جدول ارزش بازار و گردش پرتفوی در مقایسه با بورس

شرح	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت	۱,۲۱۴	۱,۵۹۲	۳,۰۹۵	۱۰,۷۰۰	۹,۶۹۱
ارزش روز بازار بورس و فرابورس	۴,۸۲۰,۰۰۸	۷,۵۵۲,۰۹۲	۱۵,۵۳۹,۱۵۱	۷۶,۳۱۷,۲۴۷	۶۷,۳۷۰,۶۳۰
نسبت پرتفوی به بورس (%)	۰,۰۳%	۰,۰۲%	۰,۰۲%	۰,۰۱%	۰,۰۱%
ارزش معاملات شرکت	۱,۰۵۶	۲,۸۹۴	۲,۸۷۰	۷,۴۱۱	۶,۴۳۱
ارزش معاملات بورس و فرابورس	۶۲۰,۳۸۱	۱,۶۳۳,۱۶۴	۴,۴۶۱,۶۲۷	۳۲,۴۸۳,۰۴۶	۱۹,۵۸۱,۴۰۴
معاملات شرکت نسبت به بورس و فرابورس (%)	۰,۱۷	۰,۱۸	۰,۰۶	۰,۰۲	۰,۰۳
گردش پرتفوی بورسی شرکت (%)	۹۸	۱۰۶	۱۲۲	۱۰۷	۶۲

همان‌طور که در جدول فوق ملاحظه می‌گردد شرکت سرمایه‌گذاری پردیس ترکیب سبد سهام خود را به گونه‌ای آرایش داده است که بتواند همراه با مدیریت ریسک پرتفوی، حداکثر بازدهی را همسو با رشد شاخص کل از آن سهامداران نماید.

چشم انداز آینده

در طی ماه‌های اخیر وضعیت بازار در وضعیت خنثی به سر برده و از سوی دیگر همچنان وضعیت قطعی برای بودجه دولت مشخص نگردیده است. این عدم قطعیت باعث شده نتوان برآوردی برای وضعیت کلی بازار بورس متصور گردید. همچنین از سوی دیگر مذاکرات احیای برجام در حال انجام می‌باشد که هنوز خروجی مشخصی برای آن هم وجود نداشته و باید منتظر خروجی قطعی این مذاکرات نیز باشیم.

در بازار ارز نیز وضعیت به دلیل مذاکرات و سیاست‌های ارزی دولت کمی کاهشی بوده که باعث گردیده نرخ دلار آزاد از محدوده ۲۹ هزار تومان تا محدوده ۲۷ هزار تومان کاهش یابد. از سوی دیگر نیز نرخ دلار سنا به دلیل اختلاف زیادی که با دلار آزاد داشته در حال پوشش این گپ بوده و تا مرز ۲۵ هزار تومان افزایش نشان می‌دهد.

آنچنان که مشهود است شرایط بازار همچنان تا مشخص شدن خروجی تایید و یا عدم تایید سیاست‌های پولی و مالی دولت در بودجه و همچنین خروجی مذاکرات نامعلوم باقی بماند.