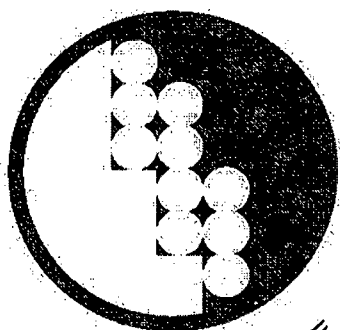




شرکت سرمایه گذاری پردیس
سهامی عام

شرکت سرمایه گذاری پردیس (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

گزارش تفسیری مدیریت

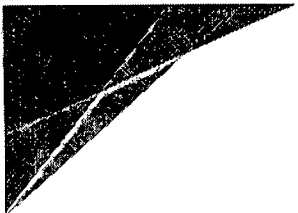
پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

فهرست مطالب

۵	مقدمه
۵	۱- ماهیت کسب و کار شرکت
۵	۱-۱- تاریخچه‌ی تأسیس شرکت:
۱۰	۱-۲- ماهیت شرکت و صنعت:
۱۰	۱-۳- جایگاه شرکت در صنعت:
۱۲	۱-۴- جزئیات درآمدهای عملیاتی:
۱۲	۱-۴-۱- جزئیات خرید و فروش سهام و حق تقدم در بورس و فرابورس:
۱۲	۱-۴-۲- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:
۱۳	۱-۵- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آن‌ها از جمله مؤلفه‌های اقتصاد کلان:
۱۳	۱-۶- وضعیت رقابت :
۱۴	۱-۷- اطلاعات بازارگردان شرکت:
۱۵	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۵	۲-۱- اهداف کلان و برنامه‌های بلند مدت و کوتاه مدت:
۱۶	۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید:
۱۷	۲-۳- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تأثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:
۱۷	۲-۴- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:
۱۹	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط
۱۹	۳-۱- منابع
۱۹	۳-۲- مصارف
۱۹	۳-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:
۲۱	۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:
۲۲	۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:



گزارش تفسیری مدیریت

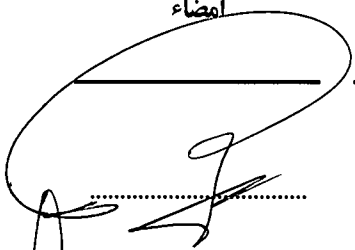
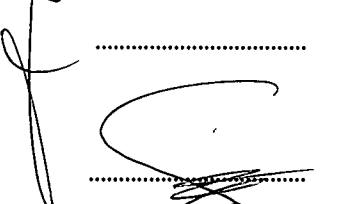
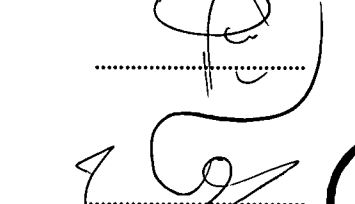
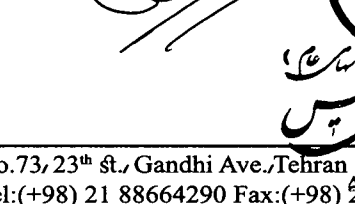
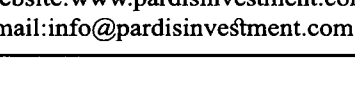
سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۲۲	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۲	۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:
۲۴	۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:
۲۴	۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاریها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت:
۳۳	۴-۴- تحلیل حساسیت (مختص شرکتهای تولیدی):
۳۳	۵- مهم ترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده
۳۳	۵-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:
۳۵	۶- جمع بندی:

گزارش تفسیری مدیریت
شرکت سرمایه گذاری پردیس (سهامی عام)
برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذرماه ۱۴۰۳

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های بعدی هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت هایی که سهام آن ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر 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 ۱۴۰۳/۱۱/۰۸ به تایید هیأت مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیأت مدیره
	رئیس و عضو غیر موظف هیأت مدیره	محسن علیخانی	شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)
	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیر عامل	مصطفی شهریاری	شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر (سهامی عام)
	عضو غیر موظف هیأت مدیره	مجتبی ستاری قهفرخی	شرکت لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام)
	عضو غیر موظف هیأت مدیره	مصطفی ردانی	شرکت سرزمین پهناور مهر (سهامی خاص)
	عضو غیر موظف هیأت مدیره	حمید خانی جوی آباد	شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

مقدمه

در راستای دستیابی به اهداف هیأت‌مدیره و مدیریت اجرایی، شرکت تلاش می‌نماید با تدوین راهبردهای مناسب از قبیل پیگیری استراتژی فعال در معاملات بورسی، توجه به مدیریت ریسک شرکت و افزایش انضباط مالی و گزارشگری و اجرای آنها، منافع سهامداران محترم را حفظ و ارتقاء بخشد. سعی بر این است با رویکرد تنوع‌بخشی در سرمایه‌گذاری‌ها و مدیریت ریسک‌های عملیاتی، بازده مورد انتظار سهامداران کسب و روند روبه‌رشد شرکت حفظ گردد. شرکت سرمایه‌گذاری پردیس با رصد و چینش بهینه‌ی سبدی متنوع، متشکل از اوراق و مسکوکات، مشتقات و صنایع مختلف بورس ایران سعی در کسب بازدهی بالاتر در ازای تحمل ریسک کمتر در کنار حفظ شاخص‌های عملکردی می‌نماید.

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع‌رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت‌های مالی است و باید همراه با صورت‌های مالی ارائه شود.

۱- ماهیت کسب و کار شرکت

۱-۱- تاریخچه‌ی 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 و در تاریخ ۱۳۷۷/۱۱/۲۸ نزد بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده ۱۳۸۴/۰۶/۲۷ نام شرکت از عایق پلاستیک به سرمایه‌گذاری پردیس تغییر یافته است.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

صورت اسامی اعضای هیأت مدیره شرکت در تاریخ گزارش به شرح زیر است:

نام و نام خانوادگی	سمت	به نمایندگی از	دوره انتصاب	وضعیت	مترک کارشناسی	آخرین مدرک تحصیلی	آخرین سوابق کاری
محسن علیخانی	رئیس هیأت مدیره	شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)	از تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۲۰ تاکنون	غیر موظف	اقتصاد	کارشناسی ارشد و دکتری اقتصاد	مدیر تامین مالی گروه توسعه اقتصادی تدبیر (۵ سال)، عضو هیأت مدیره شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر، عضو هیأت مدیره شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا، مدیر برنامه و بودجه بنیاد مستضعفان (۶ سال)
مجتبی ستاری قهفرخی	عضو هیأت مدیره	شرکت لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام)	از تاریخ ۱۳۹۷/۱۱/۲۷ تاکنون	غیر موظف	مدیریت مالی	کارشناسی ارشد و دکتری مدیریت قراردادهای نفت و گاز	مدیریت امور مجامع و راهبری شرکتها در شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر (۱۵ سال)، عضو هیأت مدیره شرکت سیمان شاهرود، عضو کمیته حسابرسی شرکت لیزینگ ایران و شرق
حمید خانی جوی آباد	عضو هیأت مدیره	شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)	از تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۱۶ تاکنون	غیر موظف	مدیریت بازرگانی	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	مدیر مالی شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر (۲۵ سال)، عضو هیأت مدیره شرکت پیام افشان پیران شهر و عضو هیأت مدیره شرکت لیزینگ ایران و شرق
مصطفی شهریاری	نائب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل	شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر (سهامی عام)	از تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۱۸ تاکنون	موظف	حسابداری	کارشناسی ارشد مدیریت	معاون سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری (۱ سال) - مدیرعامل شرکت مادر تخصصی مالی سرمایه گذاری سینا (۱۷ سال) - عضو هیأت مدیره گروه مالی سپهر صادرات - عضو هیأت مدیره تامین سرمایه دماوند
مصطفی ردایی	عضو هیأت مدیره	شرکت سرزمین پهناور مهر (سهامی خاص)	از تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۲۰ تاکنون	غیر موظف	مدیریت دولتی	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	مدیر مالی شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (۸ سال)، مدیر مالی شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا (۷ سال)، عضو هیأت مدیره شرکت معدنی دماوند

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

از بین اعضای هیأت مدیره، آقای محسن علیخانی عضو هیأت مدیره موسسه تامین و رفاه آتیه تدبیر و آقای مصطفی شهرپاری عضو هیأت مدیره گروه مالی سپهر صادرات و رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری آرمان توسعه مبین مهر سپهر می باشند.

نحوه ارتباط هیأت مدیره با سهامداران از طریق سامانه‌ی پرتال سهامداران و آدرس الکترونیکی info@pardisinvestment.com می باشد.

کمیته‌های تخصصی

(۱) کمیته حسابرسی:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات / مدارک حرفه‌ای	نام کمیته	تاریخ عضویت در کمیته	دفعات حضور در جلسات در سال مالی ۱۴۰۳	عضویت همزمان در کمیته‌های سایر شرکت‌ها	خلاصه سوابق
حمید خانی جوی آباد	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد - مدیریت مالی	حسابرسی	۱۴۰۲/۰۵/۳۰	۷	-	عضو هیات مدیره شرکت لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام) ۳ سال - رئیس کمیته حسابرسی شرکت لیزینگ ایران و شرق ۳ سال - مدیر امور مالی گروه سرمایه گذاری تدبیر ۹ سال
محمود میوند	عضو کمیته	کارشناسی ارشد - حسابداری	حسابرسی	۱۳۹۹/۰۹/۲۴	۸	عضو کمیته حسابرسی شرکت سرمایه‌گذاری پویا	حسابرس ارشد مفید راهبر ۵ سال - سرپرست حسابرسی موسسه آیین پژوهشگر محاسب ۱ سال - مدیر امور مالی انتشارات امیر کبیر ۲ سال - مدیر ارشد حسابرسی موسسه آبان ارقام پارس ۴ سال - مدیر ارشد حسابرسی موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت داریاوش ۶ ماه - شریک و مدیر حسابرسی موسسه حسابرسی آزمون پرداز ایران مشهد ۹ سال
سعید اربابی	عضو کمیته	کارشناسی - حسابداری	حسابرسی	۱۴۰۳/۰۶/۰۱	۳	-	مدیر مالی شرکت سلامت برکت، رئیس حسابداری شرکت عمران گستر بصیر، حسابرس ارشد موسسه حسابرسی مفید راهبر
مرتضی پایروند	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد - حسابداری	حسابرسی	۱۴۰۱/۱۰/۰۱	۸	-	عضو هیات مدیره شرکت ایران و شرق ۱ سال - رئیس حسابداری شرکت سرمایه گذاری پردیس ۶ سال

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

تعداد ۸ جلسه کمیته حسابرسی با حضور اکثریت اعضاء برگزار شده است.

(۲) کمیته انتصابات و جبران خدمات:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات / مدارک حرفه‌ای	نام کمیته	تاریخ عضویت در کمیته	دفعات حضور در جلسات در سال مالی ۱۴۰۳	عضویت همزمان در کمیته‌های سایر شرکت‌ها	خلاصه سوابق
مصطفی ردایی	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد - مدیریت مالی	جبران خدمات و منابع انسانی	دی ۱۴۰۳	۰	-	مدیر مالی شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن، مدیر مالی شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا، عضو هیأت‌مدیره شرکت معدنی دماوند
حسین تقی زاده تفرشی	عضو کمیته	کارشناسی - حقوق	جبران خدمات و منابع انسانی	شهریور ۱۴۰۳	۰	-	مدیر رسیدگی به شکایت و بازرسی ستاد، رئیس دفتر معاونت اقتصادی سازمان اموال و املاک
علیرضا گودرزی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد - مدیریت مالی	جبران خدمات و منابع انسانی	مرداد ۱۴۰۲	۴	کمیته حسابرسی شرکت پالایش پارسین سپهر	مدیر عامل شرکت ایران و شرق - مدیر مالی و اداری شرکت ایران و شرق - عضو هیأت مدیره شرکت پالایش پارسین سپهر - مدیر اداری شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر
محمدحسن زینالی	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد - حسابداری	جبران خدمات و منابع انسانی	اسفند ۱۳۹۹	۴	کمیته حسابرسی شرکت تولید و صادرات ریشمک - کمیته ریسک شرکت لیزینگ ایران و شرق	رئیس هیأت‌مدیره شرکت تولید و صادرات ریشمک (سهامی عام) - حسابرس ارشد موسسه حسابرسی مفید راهبر - عضو کمیته‌های حاکمیتی

تعداد ۴ جلسه کمیته انتصابات و جبران خدمات با حضور اکثریت اعضاء برگزار شده است.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

(۳) کمیته سرمایه گذاری:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات / مدارک حرفه‌ای	نام کمیته	تاریخ عضویت در کمیته	دفعات حضور در جلسات در سال مالی ۱۴۰۳	عضویت همزمان در کمیته‌های سایر شرکت‌ها	خلاصه سوابق
محسن علیخانی	رئیس کمیته	دکتری اقتصاد	سرمایه گذاری	آبان ۱۴۰۳	۱	دبیر کمیته مدیریت ریسک جامع ستاد	مدیر تامین مالی گروه توسعه اقتصادی تدبیر، عضو هیات مدیره شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر، عضو هیات مدیره شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا، مدیر برنامه و بودجه بنیاد مستضعفان
میثم طهماسب زاده	عضو کمیته	کارشناسی ارشد - حسابداری	سرمایه گذاری	آبان ۱۴۰۳	۱	کمیته سیاست گذاری سیدگردان تدبیر - کمیته سرمایه گذاری توسعه صنایع بهشهر	مشاور مدیر عامل تامین سرمایه تمدن و گروه مالی ملل، عضو هیات عامل و معاون مالی و اقتصادی بیمه سینا، معاون سرمایه گذاری شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر
عطا... طالی زاده	عضو کمیته	دکترای - مهندسی صنایع	سرمایه گذاری	آبان ۱۴۰۳	۱	-	مدیرعامل شرکت سیدگردان سینا، عضو هیات مدیره گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری، مدیر عامل کارگزاری آینده نگر خوارزمی
امیر محمد مشرف	عضو کمیته	کارشناسی ارشد - برنامه ریزی سیستم های اقتصادی	سرمایه گذاری	آبان ۱۴۰۳	۱	-	عضو هیات مدیره شرکت توسعه اقتصاد پایدار سینا و معدنی دماوند، معاون سرمایه گذاری و عضو هیات مدیره شرکت توسعه سرمایه گذاری سامان
علی عطائی آذر	عضو کمیته	کارشناسی ارشد - مهندسی مالی	سرمایه گذاری	آبان ۱۴۰۳	۱	کمیته ریسک گروه توسعه ساختمان تدبیر	عضو هیات مدیره شرکت خدمات فنی مهندسی مدبر، رئیس اداره بازار سرمایه گروه توسعه اقتصادی تدبیر
توحید ولادتی	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد - MBA گرایش مالی	سرمایه گذاری	آبان ۱۴۰۳	۱	-	کارشناس سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری پردیس

تعداد ۷ جلسه کمیته سرمایه گذاری با حضور اکثریت اعضاء برگزار شده است.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

(۴) کمیته ریسک:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات / مدارک حرفه‌ای	نام کمیته	تاریخ عضویت در کمیته	دفعات حضور در جلسات در سال مالی ۱۴۰۳	عضویت همزمان در کمیته‌های سایر شرکت‌ها	خلاصه سوابق
مجتبی ستاری قهفرخی	رئیس کمیته	دکتری - مدیریت قراردادهای نفت و گاز	ریسک	مردادماه ۱۴۰۲	۱۲	کمیته حسابرسی شرکت لیزینگ ایران و شرق	مدیریت امور مجامع و راهبری شرکت‌ها در گروه سرمایه‌گذاری تدبیر، عضو هیأت‌مدیره شرکت سیمان شاهرود
روح‌اله فرهادی	عضو کمیته	دکتری - مدیریت مالی	ریسک	مردادماه ۱۴۰۲	۱۱	-	مدیر کالا و انرژی کارگزاری بانک سامان
حمید کاویانی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد - مهندسی مالی	ریسک	مردادماه ۱۴۰۲	۱۰	کمیته سرمایه‌گذاری گروه مالی کیمیا مس ایرانیان	عضو غیرموظف هیأت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر ایرانیان - مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی کیمیا مس ایرانیان
حسام مصومی	دبیر کمیته	کارشناسی ارشد - مهندسی مالی و مدیریت ریسک	ریسک	مردادماه ۱۴۰۲	۱۲	-	کارشناس سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری پردیس - کارشناس تحلیل شرکت کارگزاری سهم‌آشنا

تعداد ۱۲ جلسه کمیته ریسک با حضور اکثریت اعضاء برگزار شده است.

۱-۲- ماهیت شرکت و صنعت:

موضوع فعالیت اصلی شرکت طبق اساسنامه، 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 جزو شرکت‌های برتر در صنعت از لحاظ شاخص‌های مالی و افشا اطلاعات می‌باشد. اهم فعالیت شرکت انجام امور سرمایه‌گذاری و خرید و فروش 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.

۱-۳- جایگاه شرکت در صنعت:

بر اساس اطلاعات موجود در سایت شرکت مدیریت فناوری بورس تهران در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ جایگاه شرکت سرمایه‌گذاری پردیس در صنعت سرمایه‌گذاری به شرح جدول صفحه بعد است:

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

رتبه بندی شرکت‌های فعال در صنعت سرمایه‌گذاری از لحاظ سرمایه و ارزش بازار (ارقام به میلیارد ریال)

ردیف	نماد	سرمایه	ارزش بازار	نسبت سرمایه به مجموع
۱	آریان	۱۱۸,۰۰۰	۲۱۰,۶۳۰	۲.۸۵٪
۲	صبا	۱۱۵,۰۰۰	۴۱۹,۲۹۰	۲.۷۷٪
۳	وسپهر	۷۵,۰۰۰	۳۵۷,۳۷۵	۱.۸۱٪
۴	وخارزم	۶۰,۰۰۰	۱۲۰,۹۶۰	۱.۴۵٪
۵	ومهان	۴۵,۰۰۰	۲۶۵,۹۵۰	۱.۰۹٪
۶	وتوصا	۳۵,۰۰۰	۴۱,۲۶۵	۰.۸۴٪
۷	ونیکی	۳۵,۰۰۰	۳۱۵,۳۵۰	۰.۸۴٪
۸	شهر	۳۳,۰۰۰	۷۶,۳۶۲	۰.۸۰٪
۹	وسپه	۳۰,۴۰۰	۱۸۲,۷۰۴	۰.۷۳٪
۱۰	وصنعت	۲۸,۰۰۰	۴۴,۸۵۶	۰.۶۸٪
...	...	...	...	...
۲۱	وهامون	۱۰,۰۰۰	۱۶,۹۰۰	۰.۲۴٪
۲۲	وبوعلی	۹,۰۰۰	۱۹,۸۰۹	۰.۲۲٪
۲۳	واتی	۸,۵۰۰	۶۳,۹۲۰	۰.۲۱٪
۲۴	وصنا	۸,۱۵۰	۲۳,۰۷۳	۰.۲۰٪
۲۵	پردیسین	۸,۱۰۰	۱۶,۲۰۰	۰.۲۰٪
۲۶	ویویا	۷,۰۰۰	۱۹,۷۲۶	۰.۱۷٪
۲۷	ولقمان	۵,۴۳۱	۹,۲۱۰	۰.۱۳٪
۲۸	وجامی	۵,۰۰۰	۶,۰۴۵	۰.۱۲٪
...	...	...	...	...
۵۰	وبرق	۳۵۲	۱۴,۳۱۶	۰.۰۱٪
۵۱	وآفر	۳۰۰	۴,۷۷۶	۰.۰۱٪
۵۲	سدبیر	۲۵۰	۷,۷۸۸	۰.۰۱٪
۵۳	وشمال	۱۲۲	۴,۸۶۴	۰.۰۰٪
جمع (با سرمایه گذاری های استانی)		۴,۱۴۲,۴۰۵	۵,۵۰۹,۵۴۷	-

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

شایان ذکر است که بخش قابل توجه از سرمایه‌های شرکت‌های صنعت متعلق به شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی است که نماد آنها به دلیل توقف طولانی مدت در جدول فوق درج نشده است، لازم به ذکر است که رتبه‌ی شرکت سرمایه‌گذاری پردیس از لحاظ ارزش بازار در دوره‌ی مورد گزارش با رقم ۱۶.۲۰۰ میلیارد ریال در رتبه‌ی بیست و هشتم قرار می‌گیرد.

۴-۱ جزئیات درآمدهای عملیاتی:

۴-۱-۱ جزئیات خرید و فروش سهام و حق تقدم در بورس و فرابورس:

خرید و فروش سهام و حق تقدم در بورس و فرابورس توسط شرکت در طی سال مالی مورد گزارش شامل مبلغ ۷,۴۵۳ میلیارد ریال خرید و مبلغ ۸,۱۸۳ میلیارد ریال فروش سهام و حق تقدم شرکت‌های بورسی و فرابورسی می‌باشد، که از این بابت مبلغ ۲,۵۹۶ میلیارد ریال سود شناسایی شده است. جدول زیر خرید و فروش سهام و حق تقدم در سال مالی مورد گزارش را در مقایسه با سال‌های گذشته نشان می‌دهد:

(ارقام به میلیارد ریال)

جدول خرید و فروش سهام و حق تقدم شرکت‌های بورسی و فرابورسی

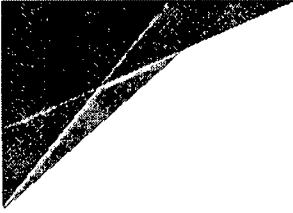
شرح	سالانه ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سالانه ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سالانه ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	سالانه ۱۴۰۰/۰۹/۳۰
خرید	۷,۴۵۳	۶,۱۵۸	۲,۲۹۷	۱,۳۰۱
فروش	۸,۱۸۳	۵,۵۷۶	۲,۳۲۳	۱,۶۵۸
جمع	۱۵,۶۳۶	۱۱,۷۳۴	۴,۶۲۰	۲,۹۵۹

۴-۱-۲ مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:

۴-۱-۲-۱ وضعیت پرداخت‌ها به دولت

(ارقام به میلیون ریال)

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه سال قبل	دلایل تغییرات *
۱	مالیات عملکرد	۷۳۰	۶۶۲	۱۰٪	مالیات اجاره که انتهای سال مالی شناسایی می‌شود
۲	بیمه سهم کارفرما	۸,۹۴۴	۵,۶۳۸	۵۹٪	بابت افزایش دستمزد سالانه
۳	پرداختی بابت انرژی	۱,۴۲۴	۸۲۶	۷۲٪	-
	جمع	۱۱,۰۹۸	۷,۱۲۶	۵۶٪	



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۵-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آن‌ها از جمله

مؤلفه‌های اقتصاد کلان:

مهم‌ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- قانون تجارت
- قوانین پولی و بانکی
- قانون و یا لایحه بودجه سالانه
- قانون مبارزه با پولشویی
- قوانین و مقررات صادرات و واردات کالاها
- آیین نامه‌ها و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار
- قانون بازار اوراق بهادار
- قانون مالیات‌های مستقیم و غیرمستقیم
- استانداردها و مقررات حسابداری
- قانون کار و سازمان تامین اجتماعی

۶-۱- وضعیت رقابت:

در حوزه‌ی فعالیت سرمایه‌گذاری، جهت افزایش توان رقابت‌پذیری شرکت، اقدامات زیر به طور پیوسته در حال بهبود و اجرا می‌باشد:

- افزایش سرمایه شرکت جهت حفظ و ارتقای جایگاه شرکت در صنعت سرمایه‌گذاری؛
- رویکرد فعال در مدیریت پرتفوی و استفاده از فرصت‌های بازار؛
- 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 افشای و اطلاع‌رسانی؛
- تقویت تیم کارشناسی به‌منظور استفاده مناسب و بهینه از منابع در اختیار و شناسایی فرصت‌های جدید سرمایه‌گذاری؛
- استفاده از سایر فرصت‌های بازار سرمایه از قبیل ابزار مشتقه و بورس کالا؛

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

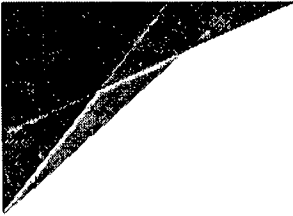
● حضور موثرتر در عرصه‌های نوظهور از قبیل سرمایه‌گذاری‌های مخاطره‌پذیر و خصوصی و نیز شرکت پروژه‌ها

۷-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت:

طی سال مالی مورد گزارش، قرارداد بازارگردانی بر روی سهام شرکت با صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی تدبیرگران فردا برقرار بود. منابع در اختیار بازارگردان توسط سهامدار عمده تامین شده است. این قرارداد تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۷ معتبر است و با توجه به الزام ناشران بورسی در بازارگردانی سهام خود پس از خاتمه، مجدداً در همین تاریخ تمدید خواهد شد. خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

مبالغ: میلیون ریال

ردیف	عنوان	بازارگردان
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی تدبیرگران فردا
۲	آغاز دوره بازارگردانی در سال ۱۴۰۲	۱۴۰۲/۰۷/۲۳
۳	پایان دوره بازارگردانی در سال ۱۴۰۳	۱۴۰۳/۰۷/۲۲
۴	آغاز دوره بازارگردانی در سال ۱۴۰۳	۱۴۰۳/۰۷/۲۹
۵	پایان دوره بازارگردانی در سال ۱۴۰۴	۱۴۰۴/۰۷/۲۷
۶	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر	-
۷	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده	۵۲,۶۶۳
۸	مبلغ خرید طی سال	۸۸,۸۸۶
۹	مبلغ فروش طی سال	۵۸,۳۲۳
۱۰	سود (زیان) بازارگردانی	۲۷
۱۱	تعداد سهام خریداری شده طی سال	۳۴,۴۵۴,۷۱۹
۱۲	تعداد سهام فروخته شده طی سال	۳۱,۲۰۸,۲۰۶
۱۳	مانده سهام نزد بازارگردان	۱۵۱,۳۱۵,۲۱۴



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

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

۲-۱- اهداف کلان و برنامه‌های بلند مدت و کوتاه مدت:

اهداف کلان

- بهبود مستمر منافع ذینفعان
- قرار گرفتن جزء شرکت‌های برتر سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه به لحاظ عملکرد و پویایی
- شناسایی عوامل مؤثر بر کسب و کار و جمع‌آوری اطلاعات، روش‌ها و منابع جهت استحکام بخشیدن به تحلیل شرایط حال و آینده
- افزایش بهره‌وری و کارایی
- حفظ رتبه برتر شفافیت و اطلاع‌رسانی در بین شرکت‌های سرمایه‌گذاری پذیرفته شده در بورس

استراتژی‌ها و اهداف کوتاه مدت

- رشد سرمایه شرکت متناسب با رشد بازار
- شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه
- استفاده حداکثری از فرصت‌های شناسایی شده در بازار سرمایه
- پیشرو بودن در استفاده از ابزارهای نوین مالی
- آموزش و ارتقای مستمر سرمایه انسانی
- ایجاد سیاست‌های انگیزشی و تشویقی در جهت افزایش کارایی و بهره‌وری پرسنل
- جذب نیروی انسانی مورد نیاز جهت استفاده از حداکثر ظرفیت‌های عملیاتی
- تحقق بخشیدن به اهداف تعیین شده در بودجه‌های عملکردی
- انضباط مالی و ارائه گزارشات به موقع و شفاف و کنترل هزینه‌ها



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

در ادامه جدول نقاط قوت و ضعف و همچنین فرصت‌ها و تهدیدهای شرکت (SWOT) تشریح می‌شود:

جدول نقاط قوت - ضعف - فرصت‌ها - تهدیدها

نقاط قوت	نقاط ضعف
نیروی انسانی جوان و کارآمد	سرمایه در گردش
بهبود مستمر درآمد	عدم تناسب ساختار سرمایه با رشد بازار
کنترل هزینه‌ها	سیاست تقسیم سود حداکثری
سیستم ارزیابی و نظام فراگیر کنترل	-
فرصت‌ها	تهدیدها
توسعه بازار و ابزارهای نوین مالی	عدم هماهنگی سیاست‌های اقتصادی دولت با بازار سرمایه
ثبات سیاسی کشور	رشد نرخ سود و بهره بانکی
رشد درآمد صنایع از محل تسعیر ارز	رکود اقتصادی
یکسان سازی نرخ ارز در کشور	تحریم‌ها
	قیمت‌گذاری دستوری در صنایع بورسی

۲-۲- برنامه توسعه خدمات و ورود به بازارهای جدید:

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس در گواهی‌های سپرده کالایی نظیر گواهی سپرده کالایی سکه، شمش و زعفران فعالیت دارد و متناسب با رشد عمق و تنوع این بازار فعالیت شرکت نیز در آینده می‌تواند افزایش پیدا کند. تیم کارشناسی سرمایه‌گذاری پردیس به صورت مداوم بازارهای موازی با بازار سرمایه از جمله بازار طلا را زیر نظر دارد تا در صورت مناسب بودن شرایط، سهم این بازار را در پورتفوی خود افزایش دهد.

در چند سال اخیر، هم‌زمان با استقبالی که از بازار سرمایه صورت گرفت، ابزارهای مشتقه نیز مورد توجه فعالین بازار قرار گرفتند. به‌خصوص در یک‌سال گذشته شاهد رشد معاملات قراردادهای اختیار معامله می‌باشیم که نشان از تمایل فعالین بازار به استفاده از این ابزارها دارد. علاوه بر اختیار معامله، بورس اوراق بهادار تهران اقدام به راه اندازی قراردادهای آتی سهام روی برخی از نمادهای معاملاتی نیز نمود. هر چند در حال حاضر این معاملات به صورت محدود انجام می‌شود، اما انتظار می‌رود در آینده نزدیک و با افزایش تعداد کارگزاری‌های ارائه دهنده خدمات آتی، این بازار نیز عمق بیشتری پیدا کند. البته لازم به ذکر است که یکی از مهم‌ترین کارکردهای ابزار مشتقه، پوشش ریسک است. لذا شرکت در نظر دارد با بسترسازی مناسب و

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

به کارگیری نیروی متخصص متناسب با عمق این بازار، فعالیت خود را در بازار مشتقه به منظور افزایش هر چه بیشتر سود آوری و نیز مدیریت ریسک از طریق اخذ استراتژی‌های مناسب گسترش دهد.

۳-۲- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:

رویه‌های بکارگرفته شده نسبت به سال مالی قبل بدون تغییرات است.

۴-۲- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:

گزارش پایداری شرکتی:

سودآوری پایدار در وهله اول و در وهله دوم رشد و توسعه پایدار جهت برآورده کردن انتظارات کلیه ذینفعان شرکت بسیار حائز اهمیت است. شرکت سرمایه‌گذاری پردیس به منظور اطمینان از رشد و توسعه پایدار و افزایش توان ارزش‌آفرینی در سه بخش اقداماتی در راستای نیل به اهداف خود انجام داده است:

الف- عملکرد محیط زیستی

به دلیل ماهیت فعالیت این شرکت در ارتباط با عملکرد زیست محیطی مورد خاصی وجود ندارد با این وجود شرکت موارد ذیل را در دستور کار خود قرار داده است:

- استفاده از مواد مصرفی قابل بازیافت و سازگار با طبیعت؛
- استفاده از سیستم‌های هوشمند جهت بهینه‌سازی مصرف انرژی؛
- استفاده از سیستم اتوماسیون اداری و فایل‌های الکترونیکی به منظور کاهش مصرف کاغذ؛
- برقراری رویه مناسب جهت تفکیک زباله‌های قابل بازیافت (از قبیل کاغذ، شیشه و پلاستیک) و واگذاری آن به مراکز تخصصی؛

گزارش تفسیری مدیریت

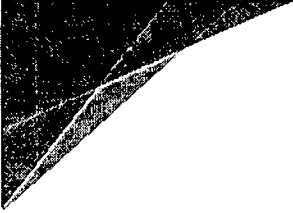
سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

ب- مسئولیت اجتماعی، بهداشت، آموزش و رفاه کارکنان

- با عنایت به این که شرکت سرمایه‌گذاری پردیس از شرکت‌های تابعه ستاد اجرایی فرمان حضرت امام(ره) است، با توجه به مأموریت آن ستاد، قدرالسهم سود سهام تعلق گرفته ناشی از عملکرد شرکت در راستای توجه و کمک به اقشار نیازمند و محروم کشور مورد بهره‌برداری قرار می‌گیرد لذا هرگونه رشد و ارتقاء در عملکرد شرکت موجب افزایش حمایت‌های آن ستاد محترم از اقشار نیازمند خواهد بود و این مهم سرلوحه مدیران شرکت سرمایه‌گذاری پردیس است. ضمناً در صورت لزوم کمک‌های عام‌المنفعه موردی نیز با رعایت دستورالعمل حاکمیت شرکتی و تصویب سهامداران در مجمع عمومی عادی سالیانه انجام می‌گردد که در طی سال مالی مورد گزارش هیچ‌گونه کمک و پرداختی از این بابت انجام نشده است؛
- تاکید بر پرداخت به‌موقع حقوق و دیون دولتی از قبیل مالیات و حق‌بیمه در راستای رعایت قوانین و مقررات اجرایی؛
- انعقاد قرارداد پرسنل شرکت با شرکت‌های بیمه‌ای به منظور پوشش بیمه تکمیلی؛
- اکرام و تکریم سهامداران از طریق برگزاری سیستم پاسخگو و نیز پرداخت به‌موقع و کامل مطالبات سهامداران از طریق سامانه سجام؛
- رعایت تساوی در حقوق سهامداران و ذینفعان از طریق کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی به‌موقع اطلاعات. شایان ذکر است طی سال‌های اخیر همواره این شرکت حائز رتبه اول کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی به‌موقع بوده است؛
- تنظیم برنامه مستمر آموزش پرسنل به منظور ارتقاء در دانش و افزایش کیفیت بهره‌وری، نزد سازمان بورس و اوراق بهادار؛

ج- عملکرد اقتصادی

- تدوین برنامه منظم در راستای استمرار در رشد شاخص‌های عملکردی شرکت و پایش منظم در دستیابی به اهداف برنامه؛
- توسعه فعالیت‌های عملیاتی با بکارگیری کلیه ظرفیت‌های بازار سرمایه کشور از قبیل ابزار مشتقه و بورس کالا؛
- مدیریت مستمر ریسک‌های عملیاتی به منظور تقویت شاخص‌های ارزیابی عملکرد و نیز متناسب‌سازی ریسک عملیاتی با بازده مورد انتظار؛



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۳- مهم‌ترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

۳-۱- منابع

مهم‌ترین منابع مالی شامل موارد ذیل می‌باشد:

الف: منابع مالی حاصل از افزایش سرمایه

ب: منابع حاصل از فروش سهام و صندوق‌های سرمایه‌گذاری

ج: منابع حاصل از وصول مطالبات سود سهام دریافتی شرکت‌های سرمایه پذیر

۳-۲- مصارف

مهم‌ترین مصارف مالی شامل موارد ذیل می‌باشد:

الف: مصارف مالی شامل خرید سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و صندوق‌های سرمایه‌گذاری و

مصارف غیر مالی خرید دارایی‌های ثابت

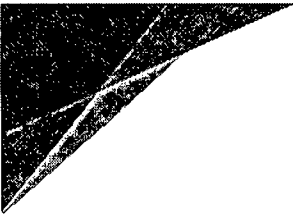
ب: مصارف جهت پرداخت هزینه‌های شرکت که شامل هزینه حقوق و دستمزد پرسنل، هزینه‌های اداری و عمومی و هزینه‌های مالی

ج: مصارف جهت پرداخت سود سهامداران شرکت و دیون دولتی از قبیل بیمه و مالیات می‌باشد

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

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 بازار ناشی از نوسانات نرخ ارز و نرخ بهره که می‌توانند تغییرات بسیار مهمی در هزینه‌های تولید و عملیاتی شرکت‌ها و تأثیر بر سودآوری آن‌ها ایجاد نمایند.



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

- ریسک قوانین ناشی از 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 نقدشوندگی ناشی از رشد بازارهای موازی بازار سرمایه جایگزین نظیر مسکوکات و مسکن و تأثیر آن بر رکود و روند نزولی شاخص بورس ایران و کاهش نقدشوندگی سرمایه‌گذاری‌ها.
- ریسک انرژی و خوراک مصرفی، با افزایش هر واحد انرژی و خوراک مصرفی شرکت‌های تولیدی، تأثیر آن بر هزینه‌های تولید و عملیاتی و کاهش حاشیه سود آن‌ها.

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، 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. ضمناً عملکرد پرتفوی شرکت در مقایسه با بازار طی سال مالی مورد گزارش در جدول زیر خلاصه شده است.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

جدول ریسک، بازده و شاخص‌های عملکرد پرتفوی

عملکرد: سال مالی ۱۴۰۲	شاخص‌ها	
۰.۷۰	بتا پورتفو	ریسک
۰.۷۴٪	انحراف معیار روزانه بازار	
۰.۵۳٪	انحراف معیار روزانه پورتفو	
۰.۹۷٪	ارزش در معرض ریسک روزانه نسبت به ارزش کل	
۰.۰۶٪	بازده بدون ریسک هندسی روزانه	بازدهی
۰.۰۵٪	بازده هندسی روزانه بازار	
۰.۰۵٪	بازده هندسی روزانه پورتفو	
۲۳٪	بازده بدون ریسک (سالیانه)	
۲۱٪	بازدهی دوره بازار	
۲۱٪	بازدهی دوره ارزش خالص دارایی‌ها	
۰.۰	شارپ بازار	ارزیابی عملکرد
۰.۰	شارپ پورتفو	
۰.۰	ترینر بازار	
۰.۰	ترینر پورتفو	
۰.۰	آلفا جنسن	

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

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

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

(ارقام به میلیون ریال)

جدول اشخاص وابسته

شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر	واحد تجاری اصلی و نهایی	هزینه جاری	ارزش منصفانه	۸۱۲
شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا	سایر اشخاص وابسته	کارمزد معاملات	ارزش منصفانه	۲۰,۲۰۴
		هزینه جاری	ارزش منصفانه	۳,۵۱۳
شرکت توسعه منابع انسانی مدبر	سایر اشخاص وابسته	هزینه پرسنل خدماتی	ارزش منصفانه	۵,۳۴۶
سازمان اموال و املاک ستاد اجرایی فرمان امام (ره)	سایر اشخاص وابسته	خرید دارایی ثابت	ارزش منصفانه	۸۷۷,۰۰۰
خدمات مدیریت نظارت تدبیر برتر	سایر اشخاص وابسته	خدمات حسابرسی	ارزش منصفانه	۱,۹۰۲

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

شرکت فاقد دعاوی حقوقی بااهمیت له یا علیه شرکت تا تاریخ تهیه این گزارش می باشد.

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

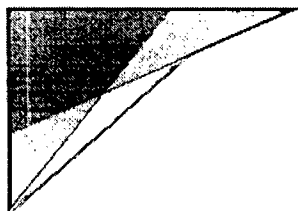
۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

صورت وضعیت مالی شرکت

خلاصه صورت وضعیت مالی شرکت برای دوره مالی مورد گزارش و سال های اخیر به شرح زیر می باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
دارایی های غیر جاری	۹۱۷,۰۰۴	۲۳,۴۸۱	۲۵,۰۲۹	۲۲,۳۸۱
دارایی های جاری	۱۳,۵۹۶,۴۱۹	۹,۳۵۴,۳۱۸	۶,۸۶۶,۱۷۶	۴,۵۱۷,۸۳۵
جمع دارایی ها	۱۴,۵۱۳,۴۲۳	۹,۳۷۷,۷۹۹	۶,۸۹۱,۲۰۵	۴,۵۴۰,۲۱۶
بدهی های غیر جاری	۲۷,۹۱۲	۲۵,۷۱۹	۱۶,۷۰۷	۹,۷۸۶
بدهی های جاری	۳۴۴,۹۹۵	۵۲۷,۱۳۹	۱۹۸,۲۶۸	۴۴۳,۸۰۹
حقوق مالکانه	۱۴,۱۴۰,۵۵۶	۸,۸۲۴,۹۴۱	۶,۶۷۶,۲۳۰	۴,۰۸۶,۶۲۱
جمع بدهی ها و حقوق مالکانه	۱۴,۵۱۳,۴۲۳	۹,۳۷۷,۷۹۹	۶,۸۹۱,۲۰۵	۴,۵۴۰,۲۱۶



گزارش تفسیری مدیریت

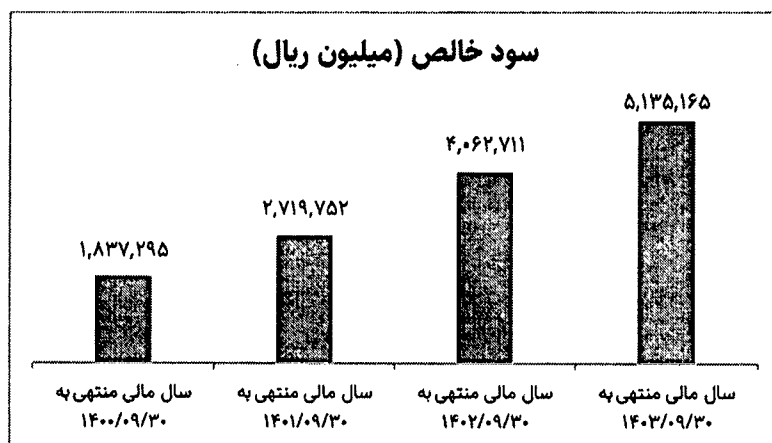
سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

صورت سود و زیان

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

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰
درآمد سود سهام	۱,۳۸۰,۷۰۱	۱,۳۴۱,۲۵۷	۹۱۹,۲۲۷	۵۴۲,۲۸۵
درآمد سود تضمین شده	۵۰,۹۳۱	۲۶,۳۵۶	۱۸۲,۵۰۹	۷۷,۴۲۶
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری‌ها	۳,۸۶۳,۸۴۹	۲,۸۰۸,۱۴۹	۱,۶۸۰,۱۶۹	۱,۲۶۵,۱۳۱
جمع درآمدهای عملیاتی	۵,۲۹۵,۴۸۱	۴,۱۷۵,۷۶۲	۲,۷۸۱,۹۰۵	۱,۸۸۴,۸۴۲
هزینه‌های عملیاتی	(۱۵۱,۴۲۹)	(۱۹,۵۷۳)	(۶۲,۱۵۳)	(۴۷,۵۴۷)
سود عملیاتی قبل از کسر مالیات	۵,۱۴۴,۰۵۲	۴,۰۸۶,۱۸۹	۲,۷۱۹,۷۵۲	۱,۸۳۷,۲۹۵
هزینه مالی	(۷,۷۰۷)	(۲۲,۸۱۶)	-	-
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	-	-	-	-
سود قبل از مالیات	۵,۱۳۶,۳۴۵	۴,۰۶۳,۳۷۳	۲,۷۱۹,۷۵۲	۱,۸۳۷,۲۹۵
هزینه مالیات بر درآمد	(۷۳۰)	(۶۶۲)	-	-
سود خالص	۵,۱۳۵,۶۱۵	۴,۰۶۲,۷۱۱	۲,۷۱۹,۷۵۲	۱,۸۳۷,۲۹۵
سرمایه	۸,۱۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

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

سود سال مالی ۱۴۰۲ با توجه به برنامه زمان‌بندی پرداخت سود در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۱۸ از طریق سامانه سجام پرداخت گردید. همچنین مانده سود سال مالی ۱۴۰۲ و ماقبل مربوط به سهامدارانی است که علی‌رغم آگهی چند باره شرکت تاکنون نسبت به تکمیل اطلاعات در سامانه سجام و یا ارسال اطلاعات حساب بانکی خود به این شرکت اقدام ننموده‌اند.

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

وضعیت سرمایه‌گذاری‌ها

جدول زیر ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت را در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ 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 سرمایه‌گذاری‌ها در جهت کاهش نوسانات منفی را دارد. طی سال مالی مورد گزارش با توجه به تغییرات شکل گرفته در بازارهای مالی و شرایط حاکم بر بازار سرمایه، شرکت سرمایه‌گذاری پردیس با انعطاف‌پذیری در چپ‌نش پرتفوی سرمایه‌گذاری، تلاش نمود تا ضمن حفظ روند سودآوری از فرصت‌های بازار به نحو بهینه بهره‌برداری نماید.

(ارقام به میلیارد ریال)

جدول تفکیک بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌های شرکت

نوع سرمایه‌گذاری	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	درصد از کل	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
سهام و حق تقدم بورسی و فرابورسی	۱۰,۶۳۲	۸۱٪	۸,۷۶۶	۵,۴۴۲	۳,۶۹۸
سایر	۲,۴۲۳	۱۹٪	۱۳۰	۱,۰۵۴	۴۸۶
جمع	۱۳,۰۵۴	۱۰۰٪	۸,۸۹۶	۶,۴۹۶	۴,۱۸۴

مقایسه بهای تمام‌شده و ارزش روز

بهای تمام‌شده و ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های بورسی و فرابورسی در سهام و حق تقدم شرکت‌ها به تفکیک صنایع در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ به شرح زیر است:

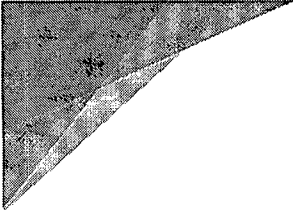
گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

(ارقام به میلیارد ریال)

بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی و فرابورسی

نام صنعت	بهای تمام شده		ارزش بازار		افزایش (کاهش) ارزش
	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
فلزات اساسی	۱۱.۶٪	۱,۲۳۸	۱۷.۱٪	۲,۶۹۰	۱,۴۵۲
چندرشته ای صنعتی	۱۷.۵٪	۱,۸۵۹	۱۵.۲٪	۲,۴۰۱	۵۴۲
شیمیایی	۱۳.۴٪	۱,۴۳۰	۱۳.۳٪	۲,۰۹۹	۶۶۹
استخراج کانه های فلزی	۱۱.۵٪	۱,۲۲۶	۱۰.۵٪	۱,۶۴۹	۴۲۳
بانکها و موسسات اعتباری	۷.۴٪	۷۸۳	۹.۱٪	۱,۴۳۷	۶۵۵
سیمان آهک گچ	۳.۷٪	۳۹۷	۴.۶٪	۷۳۳	۳۳۵
فعالیت های کمکی به نهاد های مالی واسط	۵.۱٪	۵۴۶	۴.۴٪	۷۰۱	۱۵۵
فرآورده های نفتی	۱.۴٪	۱۴۶	۴.۰٪	۶۲۷	۴۸۱
بیمه و بازنشستگی	۳.۷٪	۳۹۹	۳.۹٪	۶۱۹	۲۲۰
دارویی	۳.۸٪	۴۰۱	۲.۴٪	۳۸۰	-۲۱
محصولات فلزی	۲.۹٪	۳۰۵	۲.۲٪	۳۴۴	۳۹
غذایی بجز قند و شکر	۳.۳٪	۳۴۸	۲.۲٪	۳۴۰	-۸
حمل و نقل انبارداری و ارتباطات	۱.۵٪	۱۶۰	۲.۱٪	۳۲۷	۱۶۷
واسطه گری های مالی و پولی	۳.۲٪	۳۴۴	۲.۱٪	۳۲۶	-۱۸
فنی و مهندسی	۲.۳٪	۲۴۲	۱.۸٪	۲۹۰	۴۸
خرده فروشی	۲.۱٪	۲۲۰	۱.۳٪	۲۰۵	-۱۵
دستگاه های برقی	۱.۴٪	۱۵۰	۱.۱٪	۱۷۳	۲۳
کانی غیر فلزی	۱.۳٪	۱۳۴	۰.۸٪	۱۲۷	-۸
انبوه سازی املاک و مستغلات	۱.۳٪	۱۴۳	۰.۸٪	۱۲۰	-۲۳
ماشین آلات و تجهیزات	۰.۹٪	۹۷	۰.۷٪	۱۱۵	۱۸
زراعت و خدمات وابسته	۰.۶٪	۶۳	۰.۴٪	۶۰	-۳
سرمایه گذاریها	۰.۰٪	۰.۰۰۴۵	۰.۰٪	۰.۰۰۴۹	۰
جمع	۱۰۰٪	۱۰,۶۳۲	۱۰۰٪	۱۵,۷۶۳	۵,۱۳۱



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

همچنان که ملاحظه می‌شود، ارزش روز سبد سهام شرکت در پایان آذر ماه حدود ۵،۱۳۱ میلیارد ریال بیشتر از بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌ها می‌باشد. اضافه ارزش موجود در سبد سرمایه‌گذاری‌ها موید چیدمان مناسب به منظور پوشش ریسک کاهش ارزش احتمالی ناشی از نوسانات بورس ایران می‌باشد.

بررسی ترکیب بهای تمام‌شده و ارزش روز سرمایه‌گذاری در صنایع مختلف بورسی و فرابورسی نشان می‌دهد که بخش قابل توجهی از پرتفوی شرکت که به ترتیب ارزش روز آورده شده است و با رویکردی انعطاف‌پذیر عمدتاً از صنایع متنوع و شرکت‌های برتر هر صنعت تشکیل گردیده است.

بهای تمام‌شده در مقایسه با دوره قبل

بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌های بورسی و فرابورسی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ و در مقایسه با سال مالی گذشته به تفکیک صنایع به شرح جدول زیر می‌باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

(ارقام به میلیارد ریال)

جدول بهای تمام شده سرمایه گذاری های بوری و فرابورسی

نام صنعت	۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		افزایش (کاهش) بها
	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
چندرشته ای صنعتی	۱۷.۵٪	۱,۸۵۹	۱۱.۶٪	۱,۰۲۰	۸۴۰
شیمیایی	۱۳.۴٪	۱,۴۳۰	۱۲.۸٪	۱,۱۲۳	۳۰۷
فلزات اساسی	۱۱.۶٪	۱,۲۳۸	۱۴.۲٪	۱,۲۴۱	-۳
استخراج کانه های فلزی	۱۱.۵٪	۱,۲۲۶	۹.۹٪	۸۷۱	۳۵۵
بانکها و موسسات اعتباری	۷.۴٪	۷۸۳	۱.۸٪	۱۵۴	۶۲۹
فعالیت های کمکی به نهاد های مالی واسط	۵.۱٪	۵۴۶	۵.۷٪	۴۹۸	۴۹
دارویی	۳.۸٪	۴۰۱	۵.۹٪	۵۱۶	-۱۱۴
بیمه و بازنشتی	۳.۷٪	۳۹۹	۶.۷٪	۵۸۹	-۱۹۰
سیمان آهک گچ	۳.۷٪	۳۹۷	۶.۸٪	۶۰۰	-۲۰۳
غذایی بجز قند و شکر	۳.۳٪	۳۴۸	۳.۱٪	۲۷۶	۷۲
واسطه گریهای مالی و پولی	۳.۲٪	۳۴۴	۰.۰٪	۰	۳۴۴
محصولات فلزی	۲.۹٪	۳۰۵	۴.۴٪	۳۸۹	-۸۴
فنی و مهندسی	۲.۳٪	۲۴۲	۲.۰٪	۱۷۳	۶۹
خرده فروشی	۲.۱٪	۲۲۰	۲.۷٪	۲۴۰	-۲۰
حمل و نقل انبارداری و ارتباطات	۱.۵٪	۱۶۰	۰.۴٪	۳۷	۱۲۳
دستگاههای برقی	۱.۴٪	۱۵۰	۰.۰٪	۰	۱۵۰
فرآورده های نفتی	۱.۴٪	۱۴۶	۳.۶٪	۳۱۷	-۱۷۰
انبوه سازی املاک و مستغلات	۱.۳٪	۱۴۳	۰.۰٪	۰	۱۴۳
کانی غیر فلزی	۱.۳٪	۱۳۴	۲.۵٪	۲۱۸	-۸۳
ماشین آلات و تجهیزات	۰.۹٪	۹۷	۰.۰٪	۰	۹۷
زراعت و خدمات وابسته	۰.۶٪	۶۳	۰.۰٪	۰	۶۳
سرمایه گذاریها	۰.۰۴٪	۰.۰۰۴	۱.۸٪	۱۵۸	-۱۵۸
لاستیک و پلاستیک	۰.۰٪	۰	۳.۰٪	۲۶۶	-۲۶۶
خودرو و قطعات	۰.۰٪	۰	۰.۹٪	۸۲	-۸۲
فعالیت های فرهنگی و ورزشی	۰.۰٪	۰	۰.۰٪	۰.۳	۰
جمع	۱۰۰٪	۱۰,۶۳۲	۱۰۰٪	۸,۷۶۶	۱,۸۶۶

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

سایر سرمایه‌گذاری‌ها

بهای تمام‌شده سایر سرمایه‌گذاری‌ها در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ برابر با ۲,۴۲۲,۷۰۴ میلیون ریال بوده، که با توجه به شرایط حاکم بر بازار سرمایه به منظور تنوع بخشی به ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها و مدیریت ریسک، شرکت این مبلغ را در صندوق‌های سرمایه‌گذاری بورسی، غیربورسی و سایر موارد سرمایه‌گذاری نموده است. ارزش روز این سرمایه‌گذاری‌ها برابر با ۲,۷۹۲,۵۴۱ میلیون ریال است.

جدول بهای تمام‌شده سایر سرمایه‌گذاری‌ها (ارقام به میلیون ریال)

نام سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده		ارزش بازار	
	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد
صندوق‌های سرمایه‌گذاری بورسی	۲,۴۱۳,۷۹۷	۹۹.۶٪	۲,۷۳۳,۵۱۷	۹۷.۹٪
صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر بورسی	۷,۰۱۰	۰.۳٪	۵۷,۱۲۷	۲.۰٪
سایر سرمایه‌گذاری‌ها	۱,۸۹۷	۰.۱٪	۱,۸۹۷	۰.۱٪
جمع	۲,۴۲۲,۷۰۴	۱۰۰٪	۲,۷۹۲,۵۴۱	۱۰۰٪

جزئیات سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌پذیر (ارقام به میلیون ریال)

نام شرکت	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰			دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰		
	درصد مالکیت در پایان دوره	بهای تمام شده در پایان دوره	درآمد سرمایه‌گذاری	درصد مالکیت در پایان دوره	بهای تمام شده در انتهای دوره	درآمد سرمایه‌گذاری
فولاد مبارکه اصفهان	۰.۰۲٪	۲۱۶,۰۶۷	۹۲,۳۴۰	۰.۰۲٪	۲۴۴,۶۷۷	۱۰۲,۵۳۸
سر. تامین اجتماعی	۰.۰۴٪	۷۶۴,۶۸۷	۹۰,۰۰۰	۰.۰۱٪	۱۴۸,۱۵۴	۲۷,۶۷۴
ایران یاسا	۰.۰۰٪	-	۸۹,۲۳۴	۱.۶۸٪	۲۶۵,۶۱۰	۴,۲۳۹
پالایش نفت اصفهان	۰.۰۳٪	۱۱۷,۱۵۳	۷۶,۶۳۱	۰.۰۳٪	۱۲۸,۳۶۷	۶۷,۵۰۰
سر. صدر تامین	۰.۱۱٪	۵۰۸,۶۷۳	۷۱,۳۵۲	۰.۰۷٪	۲۹۲,۱۹۵	۶۱,۲۰۰
سر. صندوق بازنشتگی	۰.۰۵٪	۴۵۴,۰۰۹	۶۱,۹۶۰	۰.۰۵٪	۴۶۱,۶۲۲	۴۳,۳۵۸
سیمان فارس و خوزستان	۰.۲۰٪	۲۵۱,۳۵۰	۶۰,۹۴۲	۰.۱۷٪	۱۹۰,۷۵۲	۴۰,۳۰۸

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

(ارقام به میلیون ریال)

جزئیات سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌پذیر

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰			دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰			نام شرکت
درآمد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده در انتهای دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	درآمد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده در پایان دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	
۱۹,۶۶۴	۲۰۵,۴۰۴	۰.۴۲٪	۵۳,۸۹۶	۱۴۵,۷۷۸	۰.۳۰٪	فولاد امیرکبیر کاشان
۸۷,۸۷۴	۱۵۸,۵۶۴	۰.۰۳٪	۵۱,۹۱۴	۱۹۳,۹۲۱	۰.۰۲٪	سر. نفت و گاز تامین
-	۴۲۳,۹۶۹	۱.۰۰٪	۵۰,۰۰۰	۴۲۳,۹۶۹	۱.۰۰٪	تامین سرمایه‌کیمیا
۱۶,۳۰۷	۴۰۲,۷۴۰	۰.۹۱٪	۴۷,۷۲۶	۳۰۱,۷۲۵	۰.۶۸٪	بیمه دی
۳۱,۲۹۷	۲۹۱,۰۹۳	۰.۱۴٪	۳۹,۶۷۵	۳۲۸,۰۹۸	۰.۱۴٪	توسعه معدنی و صنعتی صبانور
۴۲,۲۴۸	۸۶,۲۳۴	۰.۰۱٪	۳۲,۷۰۸	۲۸,۲۶۷	۰.۰۰٪	ملی صنایع مس ایران
۲۸,۷۹۷	۱۳۳,۶۹۴	۰.۱۱٪	۲۸,۷۰۷	-	۰.۰۰٪	سر. سیمان تامین
۳۵,۴۱۴	۱۴۱,۳۳۴	۰.۰۷٪	۲۶,۴۴۵	۵۰,۱۱۲	۰.۰۳٪	فولاد خوزستان
۱۵,۳۰۳	۲۲۶,۸۷۶	۰.۷۳٪	۲۵,۲۴۹	۱۶۹,۸۲۴	۰.۵۵٪	آما
۲۵,۶۷۷	۱۹۳,۱۳۷	۰.۰۲٪	۲۴,۴۵۴	۱۱۳,۷۳۱	۰.۰۱٪	پلیمر آریا ساسول
۱۳,۱۸۵	۲۷۵,۸۸۴	۰.۵۲٪	۲۴,۱۰۶	۲۷۵,۸۸۳	۰.۵۲٪	کشت و صنعت جوبین
-	۹۰,۵۲۲	۰.۰۶٪	۲۳,۵۸۳	۱۵۴,۱۱۶	۰.۱۰٪	پارس فولاد سبزواری
۱۵,۳۳۳	۱۸۲,۲۳۷	۰.۰۱٪	۲۳,۲۳۲	۱۰۲,۲۲۳	۰.۰۱٪	پتروشیمی نوری
-	-	۰.۰۰٪	۲۲,۷۸۶	-	۰.۰۰٪	صنعتی بارز
۳۶,۰۰۰	۳۳,۱۵۸	۰.۰۲٪	۲۱,۱۰۳	۲۹,۲۱۱	۰.۰۱٪	پالایش نفت تهران
۲۷,۱۸۰	۵۹,۷۳۹	۰.۳۳٪	۲۰,۹۱۶	۵	۰.۰۰٪	سر. پویا
۱۱,۴۹۵	۹۹,۲۰۱	۰.۳۸٪	۱۸,۷۳۲	-	۰.۰۰٪	سیمان اردستان
۲۴,۰۰۱	۲۳۹,۷۷۰	۰.۷۱٪	۱۸,۶۰۷	۲۱۹,۶۸۲	۰.۶۶٪	قاسم ایران
۱۳,۹۳۱	۷۲,۷۴۵	۰.۰۱٪	۱۷,۷۰۰	۶۴,۰۷۲	۰.۰۴٪	سر. غدیر
۱۶,۶۰۶	۶۶,۰۵۳	۰.۰۴٪	۱۵,۵۷۷	۲۸۳,۹۷۰	۰.۰۴٪	بانک ملت
۷,۹۳۷	۳۸,۰۲۴	۰.۰۶٪	۱۵,۲۶۵	۵۹,۳۶۳	۰.۰۶٪	مس باهنر
-	۱۲۰,۲۰۵	۰.۲۱٪	۱۴,۰۱۴	۲۱۵,۲۶۴	۰.۳۹٪	پارس دارو
-	-	۰.۰۰٪	۱۳,۶۶۲	۲۷۷,۴۵۴	۰.۷۷٪	صنعتی سپاهان
-	۹۹,۶۹۲	۰.۲۹٪	۱۲,۷۱۸	۶۲,۴۶۹	۰.۱۸٪	سیمان شاهرود
۵,۸۱۸	۳۷,۰۵۵	۰.۱۷٪	۱۲,۶۲۹	۱۶۰,۳۲۴	۰.۳۲٪	تایید واتر خاورمیانه

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

(ارقام به میلیون ریال)

جزئیات سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌پذیر

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰			دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰			نام شرکت
درآمد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده در انتهای دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	درآمد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده در پایان دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	
-	۷۶,۶۳۰	۰.۱۲٪	۱۱,۸۰۵	-	۰.۰۰٪	سیمان مازندران
۱۳,۴۸۸	۹۷,۷۷۹	۰.۰۳٪	۱۱,۶۶۱	-	۰.۰۰٪	گروه مالی صبا تامین
۲,۳۴۹	۷۴,۴۸۷	۰.۱۵٪	۱۰,۷۵۵	۶۶,۷۶۸	۰.۱۷٪	معدنی املاح ایران
۷,۰۰۷	۱۰۱,۶۳۴	۰.۰۲٪	۱۰,۲۴۱	۱۲۰,۵۹۶	۰.۰۳٪	پتروشیمی تندگویان
-	۱۵۸,۷۴۴	۰.۰۵٪	۹,۹۷۸	۷۳,۰۲۳	۰.۰۳٪	فولادخراسان
-	۱۱۶,۴۸۵	۰.۲۱٪	۹,۹۷۴	۱۲۰,۵۴۵	۰.۲۲٪	البرزدارو
۲,۱۶۴	۸۲,۲۵۳	۰.۰۲٪	۹,۵۷۷	-	۰.۰۰٪	ایران خودرو دیزل
۱۱,۴۶۳	۴۸,۷۲۳	۰.۰۳٪	۸,۴۶۱	-	۰.۰۰٪	نفت بهران
۱۲,۴۲۸	۸۸,۱۴۴	۰.۱۰٪	۷,۶۱۷	-	۰.۰۰٪	پتروشیمی غدیر
۱۱,۵۴۵	۴۸,۰۰۵	۰.۰۴٪	۷,۶۱۲	-	۰.۰۰٪	فولاد هرمزگان جنوب
۱۳,۱۵۲	۷۲,۵۵۳	۰.۰۳٪	۷,۲۹۲	۱۴۸,۰۸۳	۰.۰۷٪	صنایع پتروشیمی کرمانشاه
۶۸۸	۳۳,۶۲۶	۰.۷۰٪	۶,۹۵۲	۳۳,۶۲۶	۰.۷۰٪	تولید و صادرات ریشمک
۴,۸۵۱	۱۷۳,۲۳۰	۰.۰۲٪	۶,۹۲۹	۲۴۱,۸۳۳	۰.۰۳٪	گروه مپنا
۲۵,۰۸۰	۷۸,۲۱۷	۰.۰۸٪	۶,۵۷۶	-	۰.۰۰٪	آهن و فولاد ارفع
۷,۲۱۶	۳۷,۴۹۵	۰.۰۹٪	۶,۱۲۳	-	۰.۰۰٪	دارو اکسیر
۱۴,۶۱۲	۷۳,۳۴۲	۰.۰۶٪	۶,۱۰۸	-	۰.۰۰٪	تامین سرمایه لوتوس پارسیان
۴۰,۰۰۰	۱۰۶,۵۲۳	۰.۰۱٪	۵,۸۰۶	-	۰.۰۰٪	پالایش نفت بندر عباس
۱۱,۱۶۸	۲۰۷,۸۵۶	۰.۴۹٪	۵,۷۰۲	-	۰.۰۰٪	دارو جابر ابن حیان
-	۳۳۷,۳۸۲	۰.۰۷٪	۵,۶۷۸	-	۰.۰۰٪	بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر
۳,۷۶۹	۱۶۲,۵۵۸	۰.۳۱٪	۵,۶۳۷	۱۳۵,۳۴۸	۰.۲۶٪	چدن سازان
۳۱,۸۴۹	۲۱۷,۶۶۳	۰.۶۴٪	۵,۱۵۱	۱۳۴,۴۹۰	۰.۳۹٪	شیشه قزوین
۳۲,۰۰۰	۱۵۰,۰۱۵	۰.۱۳٪	۴,۸۲۷	-	۰.۰۰٪	کالسیمین
۹,۰۰۰	۱۴۲,۹۰۶	۰.۲۳٪	۴,۲۶۳	-	۰.۰۰٪	پدیده شیمی قرن
-	-	۰.۰۰٪	۳,۶۵۰	۱۲۱,۷۵۰	۰.۳۹٪	سر. مسکن پردیس
-	-	۰.۰۰٪	۱,۴۴۰	-	۰.۰۰٪	سر. نیرو

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

(ارقام به میلیون ریال)

جزئیات سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌پذیر

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰			دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰			نام شرکت
درآمد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده در انتهای دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	درآمد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده در پایان دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	
-	-	۰.۰۰٪	۱,۳۲۰	-	۰.۰۰٪	بانک تجارت
۸۴۰	۲۰۰	۰.۲۰٪	۱,۰۵۰	۱۵۲	۰.۱۵٪	فراپورس ایران
-	۵۰,۱۰۰	۰.۱۳٪	۴۸۰	۲۳۹,۳۸۰	۰.۴۱٪	گسترش سوخت سبز زاگرس
۵۸,۷۵۰	-	۰.۰۰٪	-	-	۰.۰۰٪	پتروشیمی پردیس
۵۸,۶۸۰	۲۰۴,۳۱۱	۰.۰۳٪	-	۱۳۲,۸۰۰	۰.۰۱٪	چادرم‌لو
۳۷,۱۵۷	-	۰.۰۰٪	-	-	۰.۰۰٪	پخش هجرت
۳۶,۴۵۴	-	۰.۰۰٪	-	-	۰.۰۰٪	پتروشیمی شیراز
۲۴,۰۰۰	۸۳,۱۱۴	۰.۰۲٪	-	-	۰.۰۰٪	سر. توسعه معادن و فلزات
۱۷,۷۱۷	۲۹,۶۷۵	۰.۰۱٪	-	-	۰.۰۰٪	پتروشیمی پارس
۱۴,۲۰۰	۸۷,۸۲۵	۰.۲۰٪	-	-	۰.۰۰٪	بانک خاورمیانه
۷,۶۶۳	-	۰.۰۰٪	-	-	۰.۰۰٪	فولاد کاوه جنوب کیش
۴,۶۲۸	۱۸۶,۱۰۷	۰.۲۴٪	-	-	۰.۰۰٪	بیمه پارسیان
۲,۹۳۴	۲۹,۱۴۰	۰.۰۱٪	-	۵۴,۷۳۸	۰.۰۳٪	پتروشیمی فن آوران
۲,۴۰۶	-	۰.۰۰٪	-	-	۰.۰۰٪	داروسازی دانا
۹۸۳	-	۰.۰۰٪	-	۳۱,۸۴۰	۰.۰۷٪	توزیع داروپخش
۱۱۳	-	۰.۰۰٪	-	-	۰.۰۰٪	آسان پرداخت پرشین
۱۰	-	۰.۰۰٪	-	-	۰.۰۰٪	صنایع گل‌دیران
-	۱۴۹	۰.۰۰٪	-	-	۰.۰۰٪	استقلال
-	۱۴۹	۰.۰۰٪	-	-	۰.۰۰٪	پرسپولیس
۱۴	۱,۶۶۸	۰.۰۱٪	۱۷۵	۱,۶۶۸	۰.۰۱٪	سرزمین پهناور مهر
-	۲۲۵	۰.۳۰٪	-	۲۲۵	۰.۳۰٪	شتابدهنده ستارگان فارابی
-	-	۰.۰۰٪	-	۳۶۱,۳۵۹	۰.۰۲٪	گسترش نفت و گاز پارسیان
-	-	۰.۰۰٪	-	۳۴۳,۶۴۷	۰.۲۳٪	مجتمع صنایع و معادن احیاء سپاهان
-	-	۰.۰۰٪	-	۳۰۰,۴۱۶	۰.۱۵٪	بانک اقتصاد نوین
-	-	۰.۰۰٪	-	۲۵۶,۶۲۹	۰.۰۲٪	سنگ آهن گل‌گهر

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

(ارقام به میلیون ریال)

جزئیات سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌پذیر

دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰			دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰			نام شرکت
درآمد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده در انتهای دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	درآمد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده در پایان دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	
-	-	۰.۰۰٪	-	۲۳۳,۹۵۱	۲.۲۷٪	صنایع فولاد آلیاژی یزد
-	-	۰.۰۰٪	-	۱۹۸,۱۸۲	۰.۱۱٪	پست بانک
-	-	۰.۰۰٪	-	۱۴۹,۵۴۰	۰.۱۲٪	ایران ترانسفو
-	-	۰.۰۰٪	-	۱۰۲,۴۳۶	۰.۱۶٪	شرکت بورس انرژی
-	-	۰.۰۰٪	-	۹۷,۳۵۰	۰.۰۷٪	تراکتورسازی ایران
-	-	۰.۰۰٪	-	۹۶,۸۶۴	۰.۱۳٪	بیمه اتکایی آوای پارس
-	-	۰.۰۰٪	-	۸۳,۴۶۳	۰.۰۹٪	سیمان تهران
-	-	۰.۰۰٪	-	۶۲,۵۹۳	۰.۵۰٪	کشت و دام گلدشت نمونه اصفهان (حق تقدم)
-	-	۰.۰۰٪	-	۳۷,۶۵۴	۰.۰۹٪	صنعتی پارس مینو
-	-	۰.۰۰٪	-	۳۴,۴۷۰	۰.۱۷٪	پاکدیس
-	-	۰.۰۰٪	-	۲۸,۸۰۱	۱.۸۵٪	معدنی املاح ایران (حق تقدم)
-	-	۰.۰۰٪	-	۲۱,۵۷۶	۰.۰۵٪	بین المللی توسعه ساختمان
-	-	۰.۰۰٪	-	۱۹,۵۹۹	۰.۰۲٪	بورس اوراق بهادار تهران
۱,۳۴۱,۲۵۷	۸,۷۶۷,۶۲۰	۰	۱,۳۸۰,۷۰۱	۱۰,۶۳۳,۴۴۳	۰	جمع

خالص ارزش دارایی‌های شرکت

یکی از شاخص‌های ارزیابی شرکت‌های سرمایه‌گذاری، خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV) است. در جدول زیر ارزش خالص دارایی‌ها به ازای هر سهم 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.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

(ارقام به میلیون ریال)

خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV)

۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	شرح
۴,۰۸۶,۶۲۱	۶,۶۷۶,۲۳۰	۸,۸۲۴,۹۴۱	۱۴,۱۴۰,۵۵۶	حقوق صاحبان سهام
۵,۹۹۳,۳۰۹	۴,۳۶۴,۳۲۶	۶,۴۳۳,۴۳۹	۵,۱۳۱,۴۷۹	اضافه ارزش پرتفوی بورسی
۳۷۸,۵۷۵	۵۲۰,۵۴۳	۸۳۴,۰۰۹	۳۶۹,۸۳۷	اضافه ارزش برآوردی پرتفوی غیربورسی
۱۰,۴۵۸,۵۰۵	۱۱,۵۶۱,۰۹۹	۱۶,۰۹۲,۳۸۹	۱۹,۶۴۱,۸۷۲	ارزش خالص دارایی‌ها
۱,۲۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۸,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه- ثبت شده
۸,۳۶۷	۳,۸۵۴	۳,۵۷۶	۲,۴۲۵	ارزش خالص دارایی‌ها به ازای هر سهم (ریال)
۱,۲۹۱	۱,۴۲۷	۱,۹۸۷	۲,۴۲۵	ارزش خالص دارایی‌ها بر اساس آخرین سرمایه ثبت شده به ازای هر سهم (ریال)

۴-۴- تحلیل حساسیت (مختص شرکت‌های تولیدی):

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت، این مورد موضوعیت ندارد.

۵- مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام

شده

۵-۱- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

نسبت‌های مالی

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

جدول نسبت‌های مالی

شرح	واحد	سال منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سال منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	سال منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰
بازده مجموع دارایی‌ها (ROA)	درصد	۴۲.۹۹٪	۴۳.۳۳٪	۳۹.۴۷٪	۴۰.۴۷٪
بازده ارزش ویژه (ROE)	درصد	۴۴.۷۲٪	۴۶.۰۴٪	۴۰.۷۴٪	۴۴.۹۶٪
قیمت بر درآمد TTM	مرتبّه	۳.۲	۵.۲	۳.۱	۴.۳
قیمت بر ارزش ویژه	مرتبّه	۱.۱	۲.۴	۱.۳	۱
ارزش ویژه هر سهم	ریال	۱,۷۴۶	۱,۹۶۱	۲,۲۲۵	۳,۲۶۹
سرمایه	میلیارد ریال	۸,۱۰۰	۴,۵۰۰	۳,۰۰۰	۱,۲۵۰

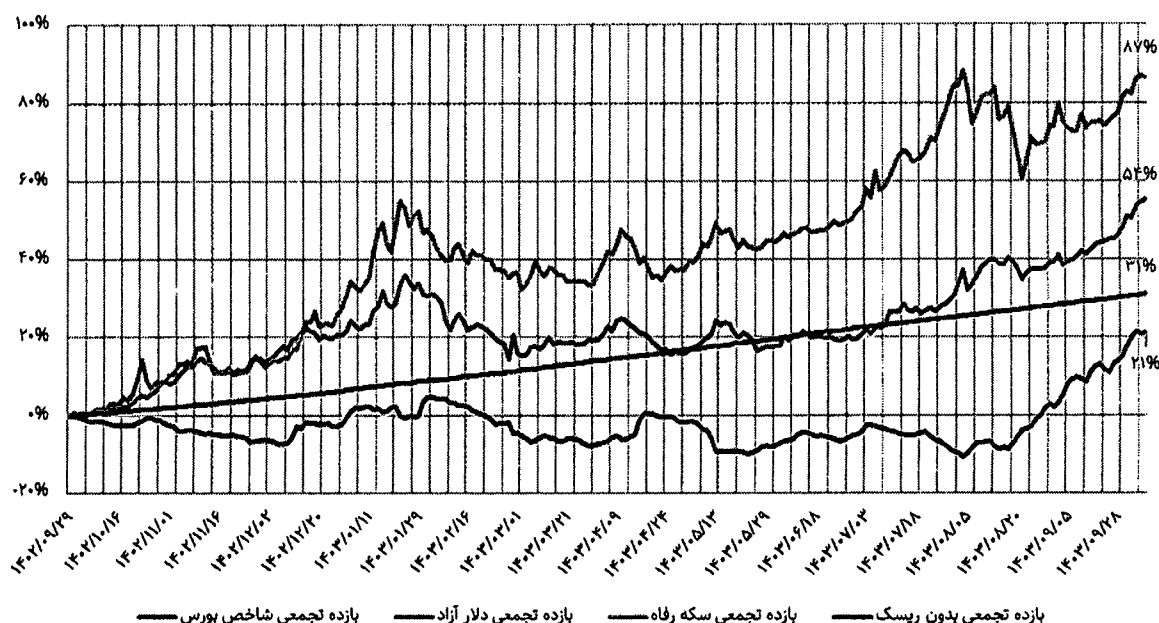
فرآیند تصمیم‌گیری در مورد سرمایه‌گذاری‌ها و معاملات سهام شرکت در چارچوب خط مشی سرمایه‌گذاری‌ها و استفاده از توان تخصصی و کارشناسی در تحلیل فرصت‌های مناسب بازار صورت می‌پذیرد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۶- جمع بندی:

در نمودار زیر بازدهی تجمعی شاخص کل بورس و سایر بازارهای موازی را از ابتدای سال مالی مشاهده می‌فرمایید:

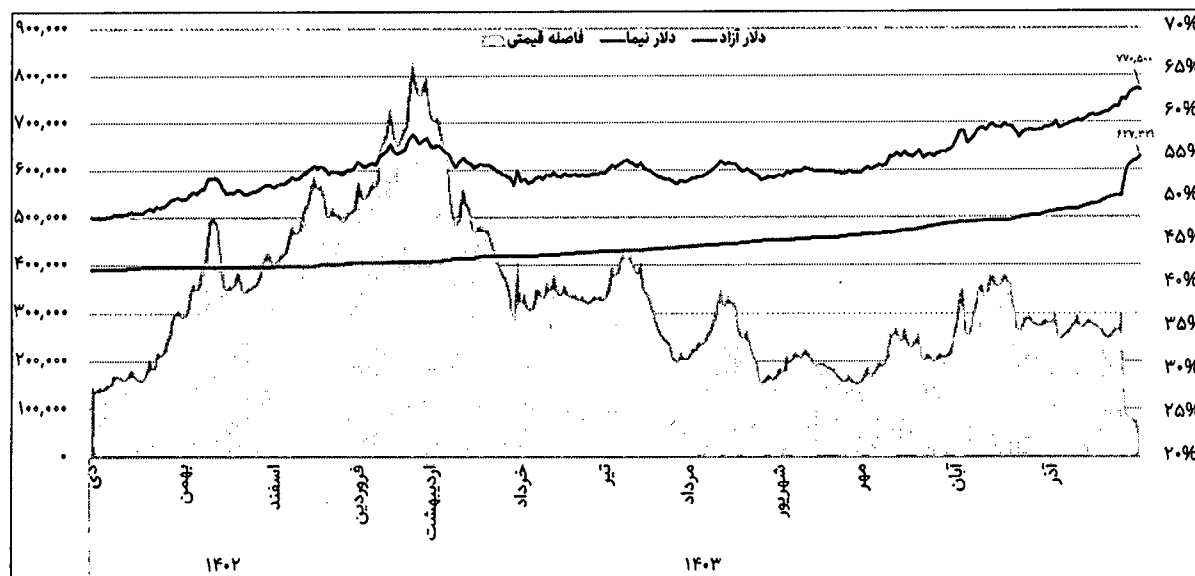


همانطور که در نمودار بالا مشاهده می‌شود همواره در دوره مورد بررسی شاخص کل بورس در مقایسه با سایر بازارهای موازی کمترین بازدهی را به خود اختصاص داده است. این در حالیست که پر بازده ترین دارایی در این دوره سکه رفاه می‌باشد. در این دوره سیاست‌های دولت و بانک مرکزی به منظور رفع کسری بودجه مشکلات فراوانی را برای بازار سرمایه و بخش تولید کشور ایجاد نمود. کنترل دستوری نرخ دلار در سامانه نیما و جلوگیری از افزایش آن همگام با رشد نرخ دلار آزاد از مهم‌ترین این مشکلات می‌باشد. فاصله بین نرخ دلار آزاد و نیما در ابتدای سال مالی حدود ۲۸ درصد بود اما با اتخاذ سیاست کنترل دستوری نرخ دلار در این سامانه، این فاصله قیمتی در انتهای فروردین ۱۴۰۳ به محدوده ۶۶ درصد افزایش پیدا کرد. کاهش جذابیت سرمایه‌گذاری در بخش تولید، کاهش جذابیت صادرات و ارزآوری برای واحدهای تولیدی، عدم رشد درآمد واحدهای تولیدی همسو با افزایش بهای تمام شده آنها از جمله مضرات اخذ این سیاست ضد تولید می‌باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

در نمودار زیر روند تغییرات نرخ دلار آزاد و نیما و همچنین فاصله قیمتی بین این دو نرخ را مشاهده می‌فرمایید:



همانطور که مشاهده می‌شود به طور کلی از اوایل اردیبهشت‌ماه ۱۴۰۳ این فاصله قیمتی به مرور کاهش یافته است و در انتهای آذرماه به حدود ۲۳ درصد رسیده است. هر چند افزایش تنش‌های سیاسی در منطقه به طور کلی موجب افزایش ریسک سیستماتیک بازار سرمایه گشته است اما امید است سیاست تک نرخی کردن ارز و کاهش فاصله قیمتی بین دلار نیما و آزاد ادامه دار باشد و سایه این ریسک مهم از بازار سرمایه کاملاً برداشته شود تا در سالی که به نام «جهش تولید با مشارکت مردم» نام‌گذاری شده است شاهد رشد بیشتر بازار سرمایه و بخش تولید کشور باشیم.