

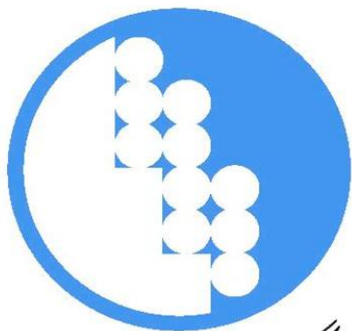
اطلاعات نمایش داده شده با اطلاعات امضا شده مطابقت دارد 

شرکت سرمایه گذاری پردیس - نماد: پردیس

موضوع: توضیحات در خصوص اطلاعات و صورت های مالی منتشر شده

در خصوص اطلاعیه منتشر شده با شماره پیگیری 1507991 در تاریخ 1405/01/31 به استحضار می رساند در خصوص اطلاعیه منتشر شده با شماره پیگیری

1507991 در تاریخ 1405/01/31 به استحضار می رساند توضیحات در



شرکت سرمایه گذاری پردیس
سهامی عام

شرکت سرمایه گذاری پردیس (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

فهرست مطالب

۵	مقدمه
۵	۱- ماهیت کسب و کار شرکت
۵	۱-۱- تاریخچه‌ی تأسیس شرکت:
۸	۱-۲- ماهیت شرکت و صنعت:
۸	۱-۳- جایگاه شرکت در صنعت:
۱۰	۱-۴- جزئیات درآمدهای عملیاتی:
۱۰	۱-۴-۱- جزئیات خرید و فروش سهام و حق تقدم در بورس و فرابورس:
۱۰	۱-۴-۲- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:
	۱-۵- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آن‌ها از جمله مؤلفه‌های اقتصاد کلان:
۱۱	۱-۶- وضعیت رقابت :
۱۲	۱-۷- اطلاعات بازارگردان شرکت:
۱۳	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۳	۲-۱- اهداف کلان و برنامه‌های بلند مدت و کوتاه مدت:
۱۴	۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید:
۱۵	۲-۳- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:
۱۵	۲-۴- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:
۱۶	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط
۱۶	۳-۱- منابع
۱۷	۳-۲- مصارف
۱۷	۳-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:
۲۱	۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:
۲۱	۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۲۱	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۱	۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:
۲۳	۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:
۲۳	۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاریها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت:
۳۲	۴-۴- تحلیل حساسیت (مختص شرکتهای تولیدی):
۳۲	۵- مهم ترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده
۳۲	۵-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:
۳۳	۶- جمع بندی:

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های بعدی هیأت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت‌هایی که سهام آن‌ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره‌ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می‌باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیأت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۱۴ به تایید هیأت‌مدیره شرکت رسیده است.

<u>امضاء</u>	<u>سمت</u>	<u>نماینده</u>	<u>اعضاء هیأت مدیره</u>
	رئیس هیأت‌مدیره- غیر موظف	محسن علیخانی	شرکت تولید و صادرات ریشمک (سهامی عام)
	عضو هیأت‌مدیره- غیر موظف	ارشاد کوششی	شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)
	عضو هیأت‌مدیره- غیر موظف	مجتبی پاکدین امیری	شرکت سرزمین پهناور مهر (سهامی خاص)
	نایب‌رئیس هیأت‌مدیره- سرپرست	مجتبی ستاری قهفرخی	شرکت لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام)
	عضو هیأت‌مدیره	-	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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

نام و نام خانوادگی	سمت	به نمایندگی از	دوره انتصاب	وضعیت	مدرک کارشناسی	آخرین مدرک تحصیلی	آخرین سوابق کاری
محسن علیخانی	رئیس هیأت مدیره	شرکت تولید و صادرات ریشمک (سهامی عام)	از تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۰۱ 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)
ارشاد کوشی	عضو هیأت مدیره	شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)	از تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۰۵ تاکنون	غیر موظف	حسابداری	کارشناسی ارشد حسابداری	مدیرعامل شرکت سرزمین تدبیر - معاون سرمایه گذاری توسعه ملی - هیات مدیره سرمایه گذاری هامون صبا - معاون سرمایه گذاری گروه مالی سینا
مجتبی پاکدین امیری	عضو هیأت مدیره	شرکت سرزمین پهناور تدبیر (سهامی خاص)	از تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۰۸ تاکنون	غیر موظف	مدیریت بازرگانی	دکتری مدیریت مالی	مدیر سرمایه گذاری گروه توسعه اقتصادی تدبیر - رئیس اداره سرمایه گذاری ستاد اجرایی فرمان امام (ره) - عضو هیات مدیره شرکت کانساران کویر شرق
مجتبی ستاری قهفرخی	عضو هیأت مدیره	شرکت لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام)	از تاریخ ۱۳۹۷/۱۱/۲۷ تاکنون	موظف	مدیریت مالی	دکتری مدیریت قراردادهای نفت و گاز	راهبری شرکتها مدیریت امور مجامع و در شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر، عضو هیأت مدیره شرکت سیمان شاهرود، عضو کمیته حسابرسی شرکت لیزینگ ایران و شرق

از بین اعضاء هیأت مدیره، آقای محسن علیخانی عضو هیأت مدیره موسسه تامین و رفاه آتیه تدبیر و آقای ارشاد کوشی مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت سرزمین تدبیر و عضو هیأت مدیره مدیریت سرمایه نارتج می باشند.

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

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

کمیته‌های تخصصی

کمیته تخصصی فعال در شرکت سرمایه‌گذاری پردیس شامل:

(۱) **کمیته حسابرسی:** این کمیته به‌عنوان 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 ۳ جلسه با حضور کلیه اعضاء برگزار شده است.

اعضای کمیته حسابرسی شامل آقایان: مجتبی ستاری (عضو غیرموظف هیأت‌مدیره)، محمود میوند و سید محمد برزی از اعضای مستقل کمیته می‌باشند. دبیر این کمیته نیز آقای مرتضی پایروند می‌باشد.

(۲) **کمیته انتصابات و جبران خدمات:** این کمیته به منظور انتخاب دقیق و کارشناسی پرسنل جدید ورود و تطبیق توانایی ایشان با نیازمندی‌های شرکت فعالیت می‌نماید. همچنین از ظرفیت‌های این کمیته جهت جبران خدمات پرسنل استفاده می‌گردد.

اعضای این کمیته شامل آقایان: مجتبی پاکدین امیری (عضو غیرموظف هیأت‌مدیره)، علی خلیج امیرحسینی و محمد حسن زینالی (عضو و دبیر) می‌باشند.

(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 ۲ جلسه با حضور اکثریت اعضاء برگزار شده است.

آخرین اعضای این کمیته شامل آقایان: محسن علیخانی (عضو غیرموظف هیأت‌مدیره)، میثم طهماسب زاده، محمد جمالی، امیرمحمد مشرف و حمیدرضا حدادیان می‌باشند. دبیر این کمیته آقای توحید ولادتی 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 آقایان: ارشاد کوششی (عضو غیرموظف هیأت‌مدیره)، روح‌اله فرهادی، حمید کاویانی می‌باشند. تعداد ۳ جلسه برگزار شده است. دبیر این کمیته آقای حسام معصومی می‌باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۲-۱- ماهیت شرکت و صنعت:

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. موضوع فعالیت اصلی شرکت طبق اساسنامه، مصوب مجمع عمومی عادی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۳۰ عبارت است از:

- ۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به‌طوری‌که به‌تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.
- ۲- سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

۳-۱- جایگاه شرکت در صنعت:

بر اساس اطلاعات موجود در سایت شرکت مدیریت فناوری بورس تهران در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ جایگاه شرکت سرمایه‌گذاری پردیس در صنعت سرمایه‌گذاری به شرح جدول صفحه بعد است:

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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

ردیف	نماد	سرمایه	ارزش بازار	نسبت سرمایه به مجموع
۱	آریان	۱۵۰,۰۰۰	۶۳۵,۴۰۰	۱۲.۰۷٪
۲	صبا	۱۱۵,۰۰۰	۴۰۵,۸۳۵	۹.۲۶٪
۳	نماد	۹۰,۰۰۰	۲۵۹,۵۶۰	۷.۲۴٪
۴	وخارزم	۸۰,۰۰۰	۲۳۲,۰۸۰	۶.۴۴٪
۵	وسپهر	۷۵,۰۰۰	۲۷۱,۱۲۵	۶.۰۴٪
۶	ومهان	۶۰,۰۰۰	۳۴۸,۶۰۰	۴.۸۳٪
۷	وسپه	۵۱,۷۰۰	۳۲۵,۱۹۳	۴.۱۶٪
۸	وبهمن	۵۰,۰۰۰	۷۸,۴۰۰	۴.۰۲٪
۸	شهر	۵۰,۰۰۰	۷۳,۲۰۰	۴.۰۲٪
۱۰	مهرگان	۳۶,۵۰۰	۳۰۱,۴۹۰	۲.۹۴٪
...
۲۸	وصنا	۱۱,۶۵۰	۲۳,۹۱۷	۰.۹۴٪
۲۹	ویویا	۱۱,۰۰۰	۱۹,۲۵۰	۰.۸۹٪
۳۰	وامین	۱۰,۰۰۰	۹۶,۰۰۰	۰.۸۰٪
۳۰	پردیس	۱۰,۰۰۰	۱۸,۲۹۰	۰.۸۰٪
۳۲	وکادو	۷,۰۰۰	۱۴,۱۸۹	۰.۵۶٪
۳۳	والماس	۶,۶۰۰	۱۰,۷۴۵	۰.۵۳٪
۳۴	اعتلا	۵,۸۰۰	۹,۹۳۵	۰.۴۷٪
۳۲	وکادو	۷,۰۰۰	۱۴,۱۸۹	۰.۵۶٪
...
۵۵	وبرق	۳۵۲	۸,۶۰۰	۰.۰۳٪
۵۶	وآفر	۳۰۰	۳,۳۸۴	۰.۰۲٪
۵۷	سدبیر	۲۵۰	۵,۳۶۳	۰.۰۲٪
۵۸	وشمال	۱۲۲	۱,۶۰۵	۰.۰۱٪
جمع		۱,۲۴۲,۵۳۸	۴,۲۰۱,۵۴۰	۱۰۰٪

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

بخشی از صنعت سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه را شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی تشکیل می‌دهند 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 دوره مالی مورد گزارش با رقم ۱۸.۲۹۰ میلیارد ریال در رتبه‌ی سی‌ام 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 دوره مالی مورد گزارش شامل مبلغ ۱,۷۹۱ میلیارد ریال خرید و مبلغ ۱,۸۰۵ میلیارد ریال فروش سهام و حق تقدم شرکت‌های بورسی و فرابورسی می‌باشد، که از این بابت مبلغ ۷۱۲ میلیارد ریال سود شناسایی شده است. جدول زیر خرید و فروش سهام و حق تقدم در دوره مالی مورد گزارش را در مقایسه با سال‌های گذشته نشان می‌دهد:

جدول خرید و فروش سهام و حق تقدم شرکت‌های بورسی و فرابورسی (ارقام به میلیارد ریال)

شرح	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	سالانه ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	سالانه ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سالانه ۱۴۰۲/۰۹/۳۰
خرید	۱,۷۹۱	۹,۱۲۵	۷,۴۵۳	۶,۱۵۸
فروش	۱,۸۰۵	۱۱,۱۶۶	۸,۱۸۳	۵,۵۷۶
جمع	۳,۵۹۶	۲۰,۲۹۱	۱۵,۶۳۶	۱۱,۷۳۴

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

۴-۲-۱-۱- وضعیت پرداخت‌ها به دولت

(ارقام به میلیون ریال)

ردیف	شرح	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه سال قبل	دلایل تغییرات *
۱	بیمه سهم کارفرما	۳,۵۳۶	۲,۶۰۷	۱۳,۸۲۶	۳۶٪	به علت افزایش دستمزد سالانه
۲	پرداختی بابت انرژی	۲۱۳	۳۹۵	۱,۹۵۰	۴۶-٪	-
	جمع	۳,۷۴۹	۲,۷۱۵	۱۵,۷۷۶	۳۸٪	

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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 بودجه سالانه کشور
- 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 منطبق با سند سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری (IPS) و استفاده از فرصت‌های بازار؛
- دریافت بازخوردهای مستمر 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

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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

۷-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت:

طی دوره مورد گزارش، قرارداد بازارگردانی بر روی سهام شرکت با صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی تدبیرگران فردا برقرار بود. منابع دراختیار بازارگردان توسط سهامدار عمده تامین شده است. این قرارداد تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۷/۲۸ 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	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی تدبیرگران فردا
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۴/۰۷/۲۸
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۵/۰۷/۲۸
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر	۰
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده	۵۲,۶۶۳
۶	مبلغ خرید طی دوره	۱۷۷,۴۱۶
۷	مبلغ فروش طی دوره	۸۹,۶۳۴
۸	سود (زیان) بازارگردانی	۱۲,۷۴۵
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۹۲,۶۰۴,۴۰۷
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۴۵,۲۱۴,۸۰۰
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۲۳۰,۰۷۲,۰۰۵

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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
- ارتقاء رتبه شفافیت و اطلاع رسانی در بین شرکت های سرمایه‌گذاری پذیرفته شده در بورس
- دستیابی به بازدهی مستمر بالاتر از شاخص‌های مرجع بازار سرمایه
- حفظ شاخص‌های حاکمیت شرکتی
- ارتقاء سرمایه انسانی و افزایش بهره‌وری و کارایی

استراتژی‌ها و اهداف کوتاه مدت

- استراتژی سنجش موقعیت بازار و استراتژی گلچین سهام
- استراتژی‌های سرمایه‌گذاری ارزشی (Value Investing)
- استراتژی سرمایه‌گذاری رشدی از سوی سهامداران (Growth Investing)
- استراتژی جذب شایستگی محور و مهارت محور
- استراتژی مدیریت ریسک و شفافیت اطلاعات
- استراتژی ارزش‌آفرینی پایدار
- استراتژی توسعه و توانمندسازی سرمایه انسانی از طریق یادگیری مستمر
- استراتژی نگهداشت و وفادارسازی کارکنان
- استراتژی تسهیم دانش کارکنان
- استراتژی حفظ وضع موجود

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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

جدول نقاط قوت - ضعف - فرصت‌ها - تهدیدها

نقاط ضعف	نقاط قوت
سیاست‌های پرسنلی	مدیریت و کنترل پرتفوی
سیستم آموزشی	هم‌افزایی درون سازمانی
سیاست تقسیم سود حداکثری	مدیریت هزینه‌ها، درآمد و سود
عدم تناسب ساختار سرمایه با رشد بازار	نیروی انسانی جوان و کارآمد
فرآیند جذب و نگهداشت نیروی انسانی	سیستم ارزیابی و نظام فراگیر کنترل
تهدیدها	فرصت‌ها
تحریم‌ها	توسعه بازار و ابزارهای نوین مالی
کارکرد نظام مالیاتی	ثبات سیاسی کشور
نرخ سود و بهره بانکی	سطح آگاهی و دانش مشتریان نسبت به بازار
رکود اقتصادی	انتظارات و توقعات مشتریان از بازار و شرکت‌ها
نگرش نسبت به شرکت‌ها و محصولات خارجی	بانک‌های اطلاعاتی الکترونیکی

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

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس به صورت غیر مستقیم در بازارهای کالایی نظیر گواهی سپرده کالایی سکه، شمش (طلا و نقره) 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، نقره، ارزهای خارجی و سایر کامودیتی‌ها را زیر نظر دارد تا در صورت مناسب بودن شرایط، سهم این سهام و یا اوراق متأثر از این بازارها را در پورتفوی خود تغییر دهد.

در چند سال اخیر، هم‌زمان با استقبالی که از بازار سرمایه صورت گرفت، ابزارهای مشتقه نیز مورد توجه فعالین بازار قرار گرفتند. به خصوص در دو سال گذشته شاهد رشد معاملات قراردادهای اختیار معامله می‌باشیم که نشان از تمایل فعالان بازار به استفاده از این ابزارها دارد. لازم به ذکر است که یکی از مهم‌ترین کارکردهای ابزار مشتقه، پوشش ریسک است. لذا شرکت

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

در نظر دارد با بسترسازی مناسب و به‌کارگیری 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.

۲-۳- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تأثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:

رویه‌های بکارگرفته شده نسبت به دوره قبل بدون تغییرات است.

۲-۴- 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؛
- برقراری چرخه اقتصاد چرخشی در درون شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری تدبیر

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 ماموریت 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

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

- 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. بر همین اساس در مجمع عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۱۵ مبلغ یک میلیارد ریال به عنوان هزینه مسئولیت‌های اجتماعی تصویب شد و شرکت اقدام به خرید مبلغ یک میلیارد ریال صندوق ایتم برکت نموده که منافع آن در راستای مسئولیت‌های اجتماعی هزینه می‌شود.
- تاکید بر پرداخت به موقع حقوق و دیون دولتی از قبیل مالیات و حق بیمه 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 به موقع و کامل مطالبات سهامداران از طریق سامانه سجام؛
 - رعایت تساوی در حقوق سهامداران و ذینفعان از طریق کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی به موقع اطلاعات. شایان ذکر است طی سال‌های اخیر همواره این شرکت حائز رتبه اول کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی به موقع 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؛

۳- مهم‌ترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

۳-۱- منابع

مهم‌ترین منابع مالی شامل موارد ذیل می‌باشد:

الف: منابع مالی حاصل از افزایش سرمایه

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

ب: منابع حاصل از فروش سهام و صندوق‌های سرمایه‌گذاری

ج: منابع حاصل از وصول مطالبات سود سهام دریافتی شرکت‌های سرمایه‌پذیر

۲-۳- 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.
- 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 کاهش درآمدهای دولت به دلیل محاصره دریایی و احتمال افزایش نرخ بهره.
- ریسک پافشاری دولت بر قیمت گذاری دستوری جهت کنترل کوتاه مدت تورم.
- ریسک کاهش نقدشوندگی سهام به دلیل بسته بودن بازار سرمایه.
- ریسک کاهش نقدشوندگی ناشی از رشد بازارهای موازی جایگزین بازار سرمایه نظیر مسکوکات و مسکن و تأثیر آن بر رکود و روند نزولی شاخص بورس ایران.
- ریسک قطعی گسترده شبکه اینترنت جهانی و عدم دسترسی به داده‌های به روز جهانی.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

- ریسک کاهش ارزش سهام پرتفوی به دلیل وقوع جنگ تحمیلی و آسیب دیدن زیرساخت‌های صنعتی.
- ریسک کاهش سود دریافتی از شرکت‌های سرمایه پذیر آسیب دیده از جنگ تحمیلی.
- ریسک کاهش سودآوری شرکت‌های سرمایه پذیر به دلیل افزایش قیمت مواد اولیه و کاهش حاشیه سود.
- ریسک کاهش درآمد شرکت‌های صادراتی و ریسک تهیه مواد اولیه برای شرکت‌هایی که مواد اولیه خود را از طریق واردات تامین می‌کردند (به دلیل محاصره دریایی)
- ریسک انرژی و خوراک مصرفی به دلیل افزایش قیمت انرژی، تاثیر آن بر هزینه‌های تولید و کاهش حاشیه سود آن‌ها.
- ریسک خروج نقدینگی از صندوق‌های کالایی و فاصله گرفتن آن‌ها از ارزش ذاتی به دلیل احتمال تعطیلی مجدد.
- ریسک خروج نقدینگی از برخی صندوق‌های درآمد ثابت که بخشی از سرمایه‌گذاری آن‌ها روی دارایی‌های با ریسک بالا بوده است.

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 دهند. از مهم‌ترین این ریسک‌ها که این روزها بر بازار سرمایه سایه افکنده، ریسک سیاسی می‌باشد. پس از تجاوز دشمن آمریکایی-صهیونی در نهم اسفندماه ۱۴۰۴ بلافاصله بازار سرمایه بسته شد. هر چند پس از مدتی به مرور بخش‌هایی از بازار سرمایه بازگشایی شد اما تا تاریخ تهیه گزارش نهاد ناظر هنوز اقدام به بازگشایی بخش معاملات سهام، حق تقدم و اوراق مشتقه نکرده است. از این رو نقدشوندگی سهام به شدت با مشکل روبرو شده است و سهامداران را با ریسک عدم نقدشوندگی دارایی خود مواجه کرده است. علاوه بر این با حمله دشمن به زیرساخت‌های کشور برخی از صنایع بزرگ و زنجیره ارزش آنها نیز با مشکل مواجه شده است. برخی از این صنایع در بازار سرمایه و سبد سرمایه‌گذاری بسیاری از سهامداران وجود داشته‌اند و بر اثر آسیب‌های وارده طبیعتاً با کاهش ارزش مواجه خواهند شد. اگرچه شرکت سرمایه‌گذاری پردیس در راستای مدیریت ریسک‌های مترتب بر سبد سرمایه‌گذاری خود اقدام به متنوع‌سازی پورتفوی و سرمایه‌گذاری در بازارهای موازی مانند صندوق‌های طلا، صندوق‌های درآمد ثابت و اوراق مشتقه نموده است اما به هر حال بخشی از پورتفوی که به سهام اختصاص یافته از ریسک‌های نامبرده مصون نیست و طبیعتاً با کاهش نقدشوندگی و کاهش ارزش احتمالی مواجه می‌گردد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

در جدول زیر بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه گذاری های شرکت در بازار سهام به تفکیک صنایع در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ ارائه شده است:

بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی و فرابورسی (ارقام به میلیارد ریال)

افزایش (کاهش) ارزش	ارزش بازار		بهای تمام شده		نام صنعت
	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
۷۸۸	۱۵.۶٪	۲,۳۰۳	۱۲.۳٪	۱,۵۱۶	فلزات اساسی
۵۷۲	۱۴.۰٪	۲,۰۶۸	۱۲.۱٪	۱,۴۹۵	چندرشته ای صنعتی
۶۶۴	۱۳.۰٪	۱,۹۲۴	۱۰.۲٪	۱,۲۶۰	بانکها و موسسات اعتباری
-۱	۹.۱٪	۱,۳۴۳	۱۰.۹٪	۱,۳۴۴	شیمیایی
۴۸۰	۸.۲٪	۱,۲۱۵	۵.۹٪	۷۳۵	فرآورده های نفتی
۱۷۶	۶.۷٪	۹۸۷	۶.۶٪	۸۱۱	سیمان آهک گچ
۱۰۹	۶.۰٪	۸۸۱	۶.۲٪	۷۷۳	استخراج کانه های فلزی
۵۱	۴.۹٪	۷۳۱	۵.۵٪	۶۸۰	حمل و نقل انبارداری و ارتباطات
-۱۱۵	۴.۱٪	۶۰۱	۵.۸٪	۷۱۶	سرمایه گذاریها
-۳۸	۳.۹٪	۵۷۲	۴.۹٪	۶۱۰	دارویی
-۱۲۶	۳.۳٪	۴۸۸	۵.۰٪	۶۱۴	فعالیت های کمکی به نهاد های مالی واسط
-۳۶	۲.۲٪	۳۲۳	۲.۹٪	۳۵۸	غذایی بجز قند و شکر
۶۵	۲.۱٪	۳۰۷	۲.۰٪	۲۴۲	دستگاه های برقی
-۷	۱.۷٪	۲۵۱	۲.۱٪	۲۵۸	فنی و مهندسی
۲۱	۱.۴٪	۲۰۰	۱.۵٪	۱۸۰	محصولات فلزی
۲۵	۰.۹٪	۱۴۰	۰.۹٪	۱۱۵	بیمه و بازنشستگی
-۶۶	۰.۸٪	۱۲۵	۱.۵٪	۱۹۱	مخابرات
۱۹	۰.۶٪	۹۵	۰.۶٪	۷۶	زراعت و خدمات وابسته
-۴۵	۰.۵٪	۷۰	۰.۹٪	۱۱۵	محصولات کامپیوتری الکترونیکی و نوری
-۳۰	۰.۴٪	۶۵	۰.۸٪	۹۵	ماشین آلات و تجهیزات
-۶	۰.۴٪	۵۳	۰.۵٪	۵۹	کاشی و سرامیک
-۳۱	۰.۳٪	۴۱	۰.۶٪	۷۲	انبوه سازی املاک و مستغلات
-۳۲	۰.۱٪	۱۵	۰.۴٪	۴۷	کانی غیر فلزی
۰	۰.۰۰۲٪	۰.۳	۰.۰۰۲٪	۰.۳	واسطه گریهای مالی و پولی
۲,۴۳۸	۱۰۰٪	۱۴,۸۰۱	۱۰۰٪	۱۲,۳۶۲	جمع

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

در جدول زیر ترکیب سرمایه‌گذاری های شرکت از نظر نوع سرمایه‌گذاری در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ را مشاهده می‌فرمایید:

(ارقام به میلیارد ریال)

نوع طبقه دارایی	بهای تمام شده	ارزش روز	درصد از کل پرتفوی
سهام، حق تقدم و صندوق های سهامی	۱۲,۷۷۰	۱۵,۴۲۵	٪۶۱.۳
صندوق های درآمد ثابت	۳,۶۲۱	۳,۸۰۷	٪۱۵.۱
صندوق های سپرده کلایی طلا	۲,۲۰۲	۵,۹۱۹	٪۲۳.۵
سایر سرمایه‌گذاری ها	۳	۳	٪۰.۰۱
جمع	۱۸,۵۹۶	۲۵,۱۵۴	٪۱۰۰

عملکرد پرتفوی شرکت در مقایسه با بازار طی دوره مورد گزارش نیز در جدول زیر خلاصه شده است.

شاخص ها	عملکرد دوره منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	جدول ریسک، بازده و شاخص های عملکرد پرتفوی
ریسک	بتا پورتفو	۰.۵۰
	بتا وزنی	۰.۵۶
	انحراف معیار روزانه بازار	۱.۲۲٪
	انحراف معیار روزانه پورتفو	۰.۸۱٪
	ارزش در معرض ریسک روزانه نسبت به ارزش کل	۱.۰۱٪
بازدهی	بازده بدون ریسک هندسی روزانه	۰.۰۶٪
	بازده هندسی روزانه بازار	-۰.۰۵٪
	بازده هندسی روزانه پورتفو	۰.۰۱٪
	بازده بدون ریسک (سالیانه)	۲۳٪
	بازدهی دوره بازار	-۴.۷٪
ارزیابی عملکرد	بازدهی دوره ارزش خالص دارایی ها	۰.۵٪
	شارپ بازار	-۹.۰۷٪
	شارپ پورتفو	-۶.۲۴٪
	ترینر بازار	-۰.۱۱٪
	ترینر پورتفو	-۰.۱۰٪
آلفا جنسن	۰.۰۰۵٪	

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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

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

جدول اشخاص وابسته (ارقام به میلیون ریال)

نام شخص وابسته	نوع وابستگی	موضوع معامله	نحوه تعیین قیمت	مبلغ معامله (هزینه)
شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	واحد تجاری اصلی و نهایی	هزینه جاری	ارزش منصفانه	۶۰
شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا	سایر اشخاص وابسته	کارمزد معاملات	ارزش منصفانه	۸,۲۳۹
شرکت توسعه منابع انسانی مدبر	سایر اشخاص وابسته	هزینه پرسنل خدماتی	ارزش منصفانه	۶,۶۷۷

۳-۵- 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 می‌باشد.

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

صورت وضعیت مالی شرکت

خلاصه صورت وضعیت مالی شرکت در تاریخ مورد گزارش و سال‌های اخیر به شرح زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
دارایی‌های غیرجاری	۹۲۰,۵۴۴	۹۲۴,۷۴۸	۹۱۷,۰۰۴	۲۳,۴۸۱
دارایی‌های جاری	۱۸,۹۶۸,۴۲۶	۱۶,۵۹۲,۸۱۰	۱۳,۵۹۶,۴۱۹	۹,۳۵۴,۳۱۸
جمع دارایی‌ها	۱۹,۸۸۸,۹۷۰	۱۷,۵۱۷,۵۵۸	۱۴,۵۱۳,۴۲۳	۹,۳۷۷,۷۹۹
بدهی‌های غیرجاری	۴۹,۴۲۷	۴۴,۷۳۱	۲۷,۹۱۲	۲۲,۰۳۴
بدهی‌های جاری	۱,۵۶۱,۹۳۴	۱۰,۵۶۵۰	۳۴۴,۹۵۵	۵۳۰,۸۲۴
حقوق مالکانه	۱۸,۲۷۷,۶۰۹	۱۷,۳۶۷,۱۷۷	۱۴,۱۴۰,۵۵۶	۸,۸۲۴,۹۴۱
جمع بدهی‌ها و حقوق مالکانه	۱۹,۸۸۸,۹۷۰	۱۷,۵۱۷,۵۵۸	۱۴,۵۱۳,۴۲۳	۹,۳۷۷,۷۹۹

گزارش تفسیری مدیریت

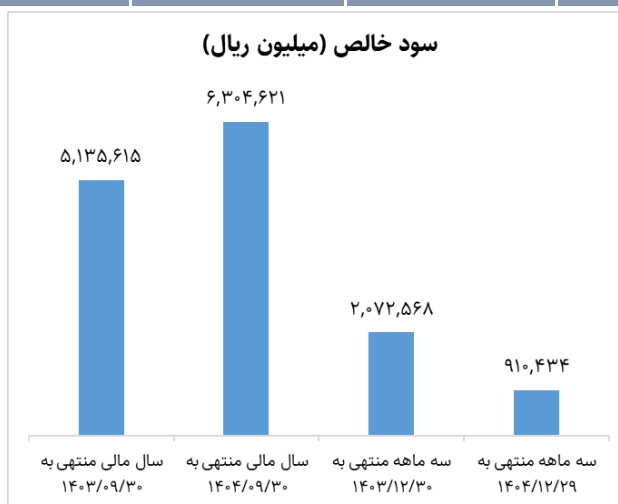
دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰
درآمد سود سهام	۱۶۳,۱۷۰	۱,۳۰۲,۳۵۲	۱۸۷,۱۸۸	۱,۳۸۰,۷۰۱
درآمد سود تضمین شده	۱۱,۴۳۹	۶۲۰	۱۳۴	۵۰,۹۳۱
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری‌ها	۸۹۸,۱۳۷	۴,۳۹۶,۵۴۱	۱,۹۳۵,۴۷۷	۳,۸۶۳,۸۴۹
جمع درآمدهای عملیاتی	۱,۰۷۲,۷۴۶	۵,۶۹۹,۵۱۳	۲,۱۲۲,۷۹۹	۵,۲۹۵,۴۸۱
هزینه‌های عملیاتی	(۶۶,۴۲۹)	(۲۳۳,۹۹۱)	(۴۸,۰۴۲)	(۱۵۱,۴۲۹)
سود عملیاتی قبل از کسر مالیات	۱,۰۰۶,۳۱۷	۵,۴۶۵,۵۲۲	۲,۰۷۴,۷۵۷	۵,۱۴۴,۰۵۲
هزینه مالی	(۹۵,۸۱۳)	(۴۱,۰۸۳)	(۲,۱۸۹)	(۷,۷۰۷)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	-	۸۸۰,۱۸۲	-	-
سود قبل از مالیات	۹۱۰,۴۳۴	۶,۳۰۴,۶۲۱	۲,۰۷۲,۵۶۸	۵,۱۳۶,۳۴۵
هزینه مالیات بر درآمد	-	-	-	(۷۳۰)
سود خالص	۹۱۰,۴۳۴	۶,۳۰۴,۶۲۱	۲,۰۷۲,۵۶۸	۵,۱۳۵,۶۱۵
سرمایه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۱۰۰,۰۰۰	۸,۱۰۰,۰۰۰



گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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

سود سال مالی ۱۴۰۳ با توجه به برنامه زمان‌بندی پرداخت سود در موعد مقرر از طریق سامانه سجام پرداخت گردید. همچنین مانده سود سال مالی ۱۴۰۳ 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.

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

وضعیت سرمایه‌گذاری‌ها

جدول زیر ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت را در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ 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 دوره مالی مورد گزارش با توجه به تغییرات شکل گرفته در بازارهای مالی و شرایط حاکم بر بازار سرمایه، شرکت سرمایه‌گذاری پردیس با انعطاف‌پذیری در چینش 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

۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	درصد	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	نوع سرمایه‌گذاری
۸,۷۶۶	۱۰,۶۳۲	۱۱,۶۵۲	%۶۶	۱۲,۳۶۲	سهام و حق تقدم بورسی و فرابورسی
۱۳۰	۲,۴۲۲	۴,۴۸۵	%۳۴	۶,۲۳۴	سایر
۸,۸۹۶	۱۳,۰۵۴	۱۶,۱۳۷	%۱۰۰	۱۸,۵۹۶	جمع

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 ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ به شرح زیر است:

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی و فرابورسی (ارقام به میلیارد ریال)

نام صنعت	بهای تمام شده		ارزش بازار		افزایش (کاهش) ارزش
	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
فلزات اساسی	۱۲.۳٪	۱,۵۱۶	۱۵.۶٪	۲,۳۰۳	۷۸۸
چندرشته ای صنعتی	۱۲.۱٪	۱,۴۹۵	۱۴.۰٪	۲,۰۶۸	۵۷۲
بانکها و موسسات اعتباری	۱۰.۲٪	۱,۲۶۰	۱۳.۰٪	۱,۹۲۴	۶۶۴
شیمیایی	۱۰.۹٪	۱,۳۴۴	۹.۱٪	۱,۳۴۳	-۱
فرآورده های نفتی	۵.۹٪	۷۳۵	۸.۲٪	۱,۲۱۵	۴۸۰
سیمان آهک گچ	۶.۶٪	۸۱۱	۶.۷٪	۹۸۷	۱۷۶
استخراج کانه های فلزی	۶.۲٪	۷۷۳	۶.۰٪	۸۸۱	۱۰۹
حمل و نقل انبارداری و ارتباطات	۵.۵٪	۶۸۰	۴.۹٪	۷۳۱	۵۱
سرمایه گذاریها	۵.۸٪	۷۱۶	۴.۱٪	۶۰۱	-۱۱۵
دارویی	۴.۹٪	۶۱۰	۳.۹٪	۵۷۲	-۳۸
فعالیت های کمکی به نهاد های مالی واسط	۵.۰٪	۶۱۴	۳.۳٪	۴۸۸	-۱۲۶
غذایی بجز قند و شکر	۲.۹٪	۳۵۸	۲.۲٪	۳۲۳	-۳۶
دستگاه های برقی	۲.۰٪	۲۴۲	۲.۱٪	۳۰۷	۶۵
فنی و مهندسی	۲.۱٪	۲۵۸	۱.۷٪	۲۵۱	-۷
محصولات فلزی	۱.۵٪	۱۸۰	۱.۴٪	۲۰۰	۲۱
بیمه و بازنشستگی	۰.۹٪	۱۱۵	۰.۹٪	۱۴۰	۲۵
مخابرات	۱.۵٪	۱۹۱	۰.۸٪	۱۲۵	-۶۶
زراعت و خدمات وابسته	۰.۶٪	۷۶	۰.۶٪	۹۵	۱۹
محصولات کامپیوتری الکترونیکی و نوری	۰.۹٪	۱۱۵	۰.۵٪	۷۰	-۴۵
ماشین آلات و تجهیزات	۰.۸٪	۹۵	۰.۴٪	۶۵	-۳۰
کاشی و سرامیک	۰.۵٪	۵۹	۰.۴٪	۵۳	-۶
انبوه سازی املاک و مستغلات	۰.۶٪	۷۲	۰.۳٪	۴۱	-۳۱
کانی غیر فلزی	۰.۴٪	۴۷	۰.۱٪	۱۵	-۳۲
واسطه گریهای مالی و پولی	۰.۰۰۲٪	۰.۳	۰.۰۰۲٪	۰.۳	۰
جمع	۱۰۰٪	۱۲,۳۶۲	۱۰۰٪	۱۴,۸۰۱	۲,۴۳۸

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

همچنان که ملاحظه می‌شود، ارزش روز سبد سهام شرکت در پایان اسفند ماه حدود ۲,۴۳۸ میلیارد ریال بیشتر از بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌ها 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 انتهای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ و در مقایسه با ابتدای دوره به تفکیک صنایع به شرح جدول زیر می‌باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

(ارقام به میلیارد ریال)

جدول بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های بورسی و فرابورسی

افزایش (کاهش) ارزش	۱۴۰۴/۰۹/۳۰		۱۴۰۴/۱۲/۲۹		نام صنعت
	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
۳۱۱	۱۰.۳٪	۱,۲۰۴	۱۲.۳٪	۱,۵۱۶	فلزات اساسی
-۲۴۱	۱۴.۹٪	۱,۷۳۶	۱۲.۱٪	۱,۴۹۵	چندرشته ای صنعتی
۳۲۲	۸.۸٪	۱,۰۲۳	۱۰.۹٪	۱,۳۴۴	شیمیایی
-۱۲۷	۱۱.۹٪	۱,۳۸۶	۱۰.۲٪	۱,۲۶۰	بانکها و موسسات اعتباری
۲۸	۶.۷٪	۷۸۳	۶.۶٪	۸۱۱	سیمان آهک گچ
-۴۶	۷.۰٪	۸۱۹	۶.۲٪	۷۷۳	استخراج کانه های فلزی
۱۰۱	۵.۴٪	۶۳۴	۵.۹٪	۷۳۵	فرآورده های نفتی
۰	۶.۱٪	۷۱۶	۵.۸٪	۷۱۶	سرمایه گذاریها
-۹	۵.۹٪	۶۸۹	۵.۵٪	۶۸۰	حمل و نقل انبارداری و ارتباطات
۰	۵.۳٪	۶۱۴	۵.۰٪	۶۱۴	فعالیت‌های کمکی به نهاد های مالی واسط
۲۲	۵.۰٪	۵۸۸	۴.۹٪	۶۱۰	دارویی
۱۶۹	۱.۶٪	۱۸۹	۲.۹٪	۳۵۸	غذایی بجز قند و شکر
-۳	۲.۲٪	۲۶۱	۲.۱٪	۲۵۸	فنی و مهندسی
۶۹	۱.۵٪	۱۷۳	۲.۰٪	۲۴۲	دستگاههای برقی
۰	۱.۶٪	۱۹۱	۱.۵٪	۱۹۱	مخابرات
-۲۱	۱.۷٪	۲۰۱	۱.۵٪	۱۸۰	محصولات فلزی
۷۱	۰.۴٪	۴۴	۰.۹٪	۱۱۵	محصولات کامپیوتری الکترونیکی و نوری
-۱۶	۱.۱٪	۱۳۱	۰.۹٪	۱۱۵	بیمه و بازنشستگی
۰	۰.۸٪	۹۵	۰.۸٪	۹۵	ماشین آلات و تجهیزات
۲۱	۰.۵٪	۵۵	۰.۶٪	۷۶	زراعت و خدمات وابسته
۰	۰.۶٪	۷۲	۰.۶٪	۷۲	انبوه سازی املاک و مستغلات
۵۹	۰.۰۰٪	۰	۰.۵٪	۵۹	کاشی و سرامیک
۰	۰.۴٪	۴۷	۰.۴٪	۴۷	کانی غیر فلزی
۰	۰.۰۰۲٪	۰.۳	۰.۰۰۲٪	۰.۳	واسطه گریه‌های مالی و پولی
۷۱۰	۱۰۰٪	۱۱,۶۵۲	۱۰۰٪	۱۲,۳۶۲	جمع

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

سایر سرمایه‌گذاری‌ها

بهای تمام‌شده سایر سرمایه‌گذاری‌ها در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ برابر با ۶,۲۳۴,۲۹۱ 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 ۱۰,۳۵۳,۵۱۶ میلیون ریال است.

(ارقام به میلیون ریال)

جدول بهای تمام‌شده سایر سرمایه‌گذاری‌ها

ارزش بازار		بهای تمام شده		نام سرمایه‌گذاری
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
۹۷.۱٪	۱۰,۰۴۹,۸۴۰	۹۶.۰٪	۵,۹۸۷,۳۲۶	صندوق‌های سرمایه‌گذاری بورسی
۲.۹٪	۳۰۱,۷۷۵	۳.۹٪	۲۴۵,۰۶۵	صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر بورسی
۰.۰٪	۱,۹۰۱	۰.۰٪	۱,۹۰۱	سایر سرمایه‌گذاری‌ها
٪۱۰۰	۱۰,۳۵۳,۵۱۶	٪۱۰۰	۶,۲۳۴,۲۹۱	جمع

(ارقام به میلیون ریال)

جزئیات سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌پذیر

سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰			سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹			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	
۱۱۷,۰۰۰	۸۱۳,۱۵۹	٪۰.۰۵	۱۲۸,۷۰۰	۷۳۹,۰۹۹	٪۰.۰۴	هلدینگ غدیر
۳۲,۵۸۰	۲۹,۳۶۳	٪۰.۰۰	۲۱,۷۵۰	۹۱,۷۴۵	٪۰.۰۰	گسترش نفت و گاز پارسین
۰	۰	٪۰.۰۰	۱۲,۷۲۰	۰	٪۰.۰۰	گروه مالی نماد غدیر
۳۰,۸۰۰	۱۳۳,۰۰۸	٪۰.۰۹	۰	۱۲۱,۶۶۸	٪۰.۰۸	پارس فولاد سبزوار
۶,۳۰۲	۹۶,۸۶۴	٪۱.۲۶	۰	۹۸,۲۸۱	٪۱.۲۸	بیمه اتکایی آوای پارس
۴۹۶	۲۶,۰۳۲	٪۰.۰۵	۰	۱۹,۷۸۸	٪۰.۰۳	البرز دارو
۱۰	۳۲۳	٪۰.۰۱	۰	۲۵۶	٪۰.۰۱	لیزینگ ایران و شرق

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

(ارقام به میلیون ریال)

جزئیات سرمایه گذاری در شرکت های سرمایه پذیر

سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰			سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹			نام شرکت
درآمد سرمایه گذاری	بهای تمام شده در انتهای دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	درآمد سرمایه گذاری	بهای تمام شده در پایان دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	
۰	۲۹۹,۶۳۶	%۰.۰۲	۰	۷۱۶,۸۲۴	%۰.۰۴	سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین
۰	۶۱۱,۷۹۲	%۰.۳۸	۰	۷۱۵,۹۳۸	%۰.۴۶	مجتمع صنایع و معادن احیاء سپاهان
۰	۴۱۶,۱۷۴	%۰.۰۱	۰	۵۶۸,۱۸۶	%۰.۰۱	ملی صنایع مس ایران
۰	۶۴۰,۲۸۹	%۰.۰۵	۰	۵۵۱,۱۸۵	%۰.۰۳	بانک ملت
۰	۷۴۴,۲۶۷	%۰.۰۴	۰	۴۹۵,۷۵۱	%۰.۰۳	سرمایه گذاری تامین اجتماعی
۰	۵۵۲,۴۴۴	%۰.۰۶	۰	۴۷۰,۷۰۶	%۰.۰۵	کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۴۱۸,۵۹۶	%۰.۲۵	سیمان تهران
۰	۴۲۳,۹۶۹	%۱.۰۰	۰	۴۰۷,۷۲۷	%۰.۹۶	تامین سرمایه کیمیا
۰	۳۵۲,۷۶۲	%۰.۱۶	۰	۳۹۸,۰۱۴	%۰.۱۵	بانک اقتصاد نوین
۰	۴۱۷,۰۷۱	%۰.۲۵	۰	۳۹۲,۵۰۲	%۰.۲۱	سیمان فارس و خوزستان
۰	۳۳۸,۹۹۸	%۰.۰۲	۰	۳۳۹,۱۴۰	%۰.۰۱	فولاد مبارکه اصفهان
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۳۲۲,۵۵۱	%۰.۰۱	پالایش نفت بندرعباس
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۳۱۰,۴۰۹	%۰.۱۹	مالی و اعتباری سینا
۰	۸۵,۷۳۷	%۰.۳۹	۰	۲۷۳,۳۵۱	%۰.۴۵	پارس دارو
۰	۲۴۱,۸۳۳	%۰.۰۳	۰	۲۵۸,۲۸۷	%۰.۰۳	مدیریت پروژه های نیروگاهی ایران (مپنا)
۰	۳۲۸,۰۹۸	%۰.۱۴	۰	۲۵۷,۵۴۶	%۰.۱۰	تامین مواد اولیه فولاد صبانور
۰	۱۴۹,۵۴۰	%۰.۱۲	۰	۲۴۱,۵۶۱	%۰.۱۷	ایران ترانسفو
۰	۲۰۸,۷۰۰	%۰.۰۳	۰	۲۴۰,۴۳۹	%۰.۰۲	پالایش نفت اصفهان
۰	۲۳۹,۳۸۱	%۰.۴۱	۰	۲۳۹,۳۸۱	%۰.۴۱	گسترش سوخت سبز زاگرس
۰	۲۴۰,۴۶۰	%۰.۶۷	۰	۲۲۰,۲۷۳	%۰.۶۳	گروه صنعتی سپاهان
۰	۶۰۴,۹۷۸	%۰.۱۲	۰	۲۱۴,۳۶۲	%۰.۰۵	سرمایه گذاری صدر تامین
۰	۲۴۸,۰۳۸	%۰.۰۳	۰	۲۱۰,۲۵۴	%۰.۰۲	هلدینگ صندوق بازنشستگی کشوری
۰	۲۳۶,۵۷۳	%۰.۳۸	۰	۲۰۹,۲۸۰	%۰.۳۰	خدمات دریایی تایید واتر خاورمیانه
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۱۹۰,۷۴۷	%۰.۰۳	مخابرات ایران

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

(ارقام به میلیون ریال)

جزئیات سرمایه گذاری در شرکت های سرمایه پذیر

سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰			سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹			نام شرکت
درآمد سرمایه گذاری	بهای تمام شده در انتهای دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	درآمد سرمایه گذاری	بهای تمام شده در پایان دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	
۰	۱۲۳,۱۰۲	%۰.۲۵	۰	۱۹۰,۵۸۲	%۰.۴۰	فولاد امیرکبیر کاشان
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۱۸۷,۴۶۱	%۰.۱۴	توسعه صنایع بهشهر
۰	۱۰۵,۹۰۹	%۰.۱۷	۰	۱۸۰,۵۴۴	%۰.۲۸	شرکت بورس انرژی
۰	۲۲۶,۶۱۵	%۰.۰۲	۰	۱۷۵,۶۴۹	%۰.۰۱	سنگ آهن گل گهر
۰	۴۹,۳۸۰	%۰.۰۱	۰	۱۷۲,۳۹۱	%۰.۰۱	شرکت پالایش نفت تهران
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۱۶۴,۰۱۴	%۰.۲۴	دارویی و نهاده های زاگرس دارو پارسیان
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۱۲۳,۷۵۰	%۰.۲۳	پخش البرز
۰	۱۱۴,۱۳۹	%۰.۳۹	۰	۱۲۱,۱۰۲	%۰.۴۲	صنعتی دوده فام
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۱۱۵,۱۲۰	%۰.۲۴	نیان الکترونیک
۰	۱۵۲,۸۴۲	%۰.۴۹	۰	۱۱۰,۳۴۱	%۰.۳۵	صنعتی آما
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۱۰۳,۸۴۹	%۰.۰۱	پتروشیمی شیراز
۰	۹۷,۳۵۰	%۰.۰۷	۰	۹۵,۱۴۰	%۰.۰۷	تراکتورسازی ایران
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۸۸,۲۹۵	%۰.۱۲	صنعتی بهشهر
۰	۱۱۹,۲۹۸	%۰.۶۲	۰	۷۵,۷۵۳	%۰.۴۶	کشت و دام گلدشت نمونه اصفهان
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۷۵,۶۶۳	%۰.۱۳	سرمایه گذاری توکا فولاد
۰	۸۲,۱۵۴	%۰.۱۷	۰	۶۹,۴۰۹	%۰.۲۷	تولیدی چدن سازان
۰	۱۵۰,۰۰۶	%۰.۰۱	۰	۶۵,۸۵۳	%۰.۰۰	معدنی و صنعتی چادر ملو
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۶۰,۳۱۷	%۰.۰۱	مدیریت سرمایه گذاری امید
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۵۹,۲۷۳	%۰.۲۸	کاشی و سرامیک الوند
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۵۹,۱۲۷	%۰.۰۵	سرمایه گذاری صدر تامین (حق تقدم)
۰	۱۳۳,۱۲۷	%۰.۰۲	۰	۵۰,۹۷۹	%۰.۰۱	پلیمر آریا ساسول
۰	۱۱۱,۶۲۷	%۰.۳۳	۰	۴۷,۰۷۲	%۰.۱۴	شیشه قزوین
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۴۴,۲۵۱	%۰.۰۴	صنعتی پارس مینو
۰	۷۲,۹۶۰	%۰.۲۳	۰	۳۸,۸۵۳	%۰.۱۶	سرمایه گذاری مسکن پردیس

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

(ارقام به میلیون ریال)

جزئیات سرمایه گذاری در شرکت های سرمایه پذیر

سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰			سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹			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	۰	%۰.۰۰	۰	۳۸,۳۹۸	%۰.۱۴	توسعه صنایع بهشهر (حق تقدم)
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۳۳,۴۰۷	%۰.۰۴	توسعه وعمران امید
۰	۱۹,۵۹۹	%۰.۰۲	۰	۲۵,۵۱۰	%۰.۰۳	بورس اوراق بهادار تهران
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۲۰,۴۴۲	%۰.۰۰	پتروشیمی اروند
۰	۳۰,۱۷۲۵	%۰.۶۸	۰	۱۶,۴۲۳	%۰.۰۳	بیمه دی
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۱۵,۷۳۲	%۰.۲۲	پخش البرز (حق تقدم)
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۱۳,۳۹۹	%۰.۰۲	هلدینگ البرز
۰	۱,۶۶۸	%۰.۰۱	۰	۱,۶۷۲	%۰.۰۰	سرزمین پهناور مهر
۰	۲۲۵	%۰.۳۰	۰	۲۲۵	%۰.۳۰	شتابدهنده ستارگان فارابی
۰	۱۵۲	%۰.۱۵	۰	۱۱۳	%۰.۱۱	فرا بورس ایران
۰	۳۳,۶۲۶	%۰.۷۰	۰	۴۲	%۰.۰۰	تولید و صادرات ریشمک
۰	۵	%۰.۰۰	۰	۵	%۰.۰۰	سرمایه گذاری پویا
۰	۴	%۱۰۰.۰۰	۰	۴	%۰.۰۰	ایران و شرق
۰	۲۱۹,۶۸۲	%۰.۶۶	۰	۰	%۰.۰۰	قاسم ایران
۰	۱۹۳,۲۹۳	%۱.۸۸	۰	۰	%۰.۰۰	صنایع فولاد آلیاژی یزد
۰	۱۵۸,۲۳۴	%۰.۳۰	۰	۰	%۰.۰۰	کشت و صنعت جوبین
۰	۱۴۳,۴۵۶	%۰.۰۹	۰	۰	%۰.۰۰	بورس کالای ایران
۰	۱۲۹,۵۳۱	%۰.۳۹	۰	۰	%۰.۰۰	پارس دارو (حق تقدم)
۰	۱۲۰,۵۹۶	%۰.۰۳	۰	۰	%۰.۰۰	پتروشیمی تندگویان
۰	۱۰۰,۷۵۷	%۰.۰۲	۰	۰	%۰.۰۰	پالایش نفت تبریز
۰	۱۰۰,۷۰۰	%۰.۰۵	۰	۰	%۰.۰۰	پالایش نفت شیراز
۰	۹۸,۳۸۳	%۰.۲۵	۰	۰	%۰.۰۰	معدنی املاح ایران
۰	۹۰,۶۵۶	%۰.۰۶	۰	۰	%۰.۰۰	پالایش نفت لاوان
۰	۸۴,۰۵۹	%۰.۰۵	۰	۰	%۰.۰۰	پست بانک

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

(ارقام به میلیون ریال)

جزئیات سرمایه گذاری در شرکت های سرمایه پذیر

سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰			سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹			نام شرکت
درآمد سرمایه گذاری	بهای تمام شده در انتهای دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	درآمد سرمایه گذاری	بهای تمام شده در پایان دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	
۰	۸۰,۶۸۸	%۰.۰۴	۰	۰	%۰.۰۰	صنایع پتروشیمی کرمانشاه
۰	۵۰,۳۸۴	%۰.۰۲	۰	۰	%۰.۰۰	بانک سامان
۰	۴۵,۱۰۱	%۰.۰۲	۰	۰	%۰.۰۰	فولاد خوزستان
۰	۳۰,۰۱۴	%۰.۰۲	۰	۰	%۰.۰۰	سنگ آهن گل گهر (حق تقدم)
۰	۲۳,۱۹۶	%۰.۰۱	۰	۰	%۰.۰۰	فولاد خراسان
۰	۱۷,۱۴۷	%۰.۰۴	۰	۰	%۰.۰۰	توزیع داروپخش
۰	۱۴,۶۰۴	%۰.۰۱	۰	۰	%۰.۰۰	معدنی وصنعتی چادر ملو (حق تقدم)
۰	۱۰,۳۴۱	%۰.۰۵	۰	۰	%۰.۰۰	پاکدیس
۱۸۷,۱۸۸	۱۲,۰۸۵,۸۲۴	-	۱۶۳,۱۷۰	۱۲,۳۶۴,۰۰۷	-	جمع

خالص ارزش دارایی های شرکت

یکی از شاخص های ارزیابی شرکت های سرمایه گذاری، خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV) است. در جدول زیر ارزش خالص دارایی ها به ازای هر سهم مورد محاسبه قرار گرفته است. لازم به یادآوری است در محاسبات فوق، صرفاً سرمایه گذاری های شرکت مورد محاسبه قرار گرفته و ساختمان اداری شرکت مدنظر نبوده است.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

(ارقام به میلیون ریال)

خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV)

شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
حقوق صاحبان سهام	۱۸,۲۷۷,۶۰۹	۱۷,۳۶۷,۱۷۶	۱۴,۱۴۰,۵۵۶	۸,۸۲۴,۹۴۱
اضافه ارزش پرتفوی بورسی	۲,۴۳۸,۴۱۱	۴,۷۴۰,۳۴۱	۵,۱۳۱,۴۷۹	۶,۴۳۳,۴۳۹
اضافه ارزش برآوردی پرتفوی غیربورسی	۴,۱۱۹,۲۲۵	۲,۵۹۳,۶۴۹	۳۶۹,۸۳۷	۸۳۴,۰۰۹
ارزش خالص دارایی‌ها	۲۴,۸۳۵,۲۴۴	۲۴,۷۰۱,۱۶۶	۱۹,۶۴۱,۸۷۲	۱۶,۰۹۲,۳۸۹
سرمایه- ثبت شده	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۱۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰
ارزش خالص دارایی‌ها به ازای هر سهم (ریال)	۲,۴۸۴	۲,۴۷۰	۲,۴۲۵	۳,۵۷۶
ارزش خالص دارایی‌ها بر اساس آخرین سرمایه ثبت شده به ازای هر سهم (ریال)	۲,۴۸۴	۲,۴۷۰	۱,۹۶۴	۱,۶۰۹

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:

نسبت‌های مالی

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

جدول نسبت‌های مالی

شرح	واحد	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	سال منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	سال منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰
بازده مجموع دارایی‌ها (ROA)	درصد	۴.۸۷٪	۳.۳۷٪	۴.۲۹٪	۴۳.۳۲٪
بازده ارزش ویژه (ROE)	درصد	۵.۱۱٪	۴۰.۰۲٪	۴۴.۷۲٪	۴۶.۰۴٪
قیمت بر درآمد TTM	مرتبه	۳۶	۳۰	۳۰	۵۰
قیمت بر ارزش ویژه	مرتبه	۱۰	۱۰	۱۰	۲۰
ارزش ویژه هر سهم	ریال	۱,۸۲۸	۱,۷۳۷	۱,۷۴۶	۱,۹۶۱
سرمایه	میلیارد ریال	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۸,۱۰۰	۴,۵۰۰

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

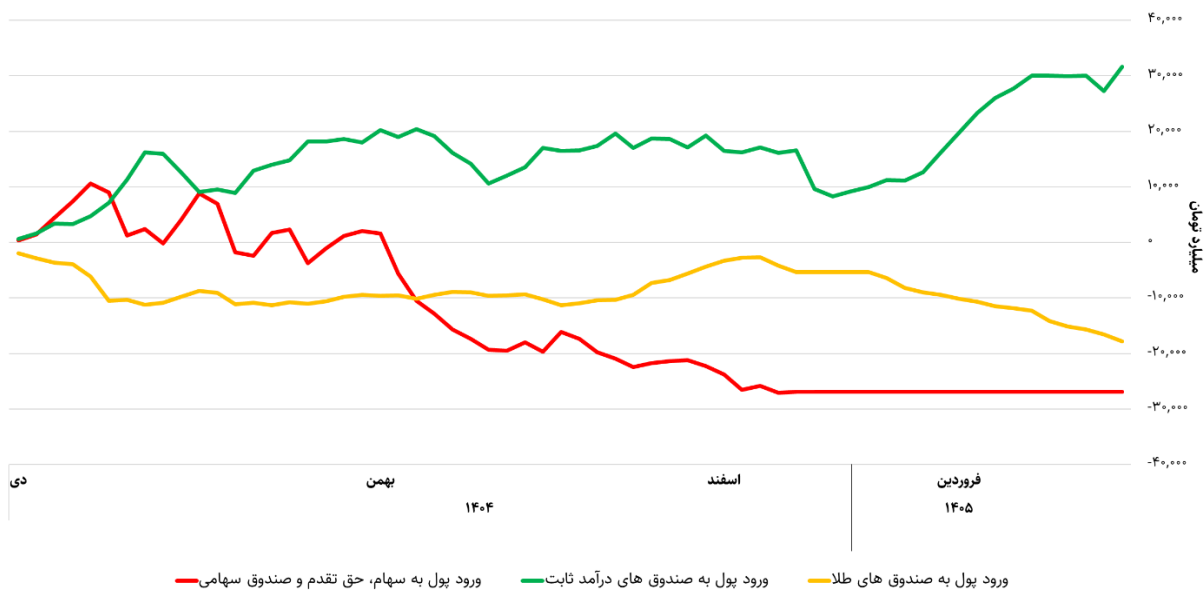
فرآیند تصمیم‌گیری در مورد سرمایه‌گذاری‌ها و معاملات سهام شرکت در چارچوب خط مشی سرمایه‌گذاری‌ها و استفاده از توان تخصصی و کارشناسی در تحلیل فرصت‌های مناسب بازار صورت می‌پذیرد.

۶- جمع بندی:

وقوع جنگ مسبب به وجود آمدن ریسک‌های گوناگونی برای بازار سرمایه ایران شده است که به صورت مستقیم و غیر مستقیم می‌تواند بر بازار سرمایه اثر گذار باشد. آسیب دیدن زیر ساخت‌های اقتصادی و صنعتی کشور، مشکل شرکت‌ها در تهیه مواد اولیه و فروش محصولات، مبهم بودن شرایط کشور در آینده، بسته بودن بازار سرمایه و عدم نقدشوندگی دارایی‌ها از مهم‌ترین ریسک‌های موجود می‌باشد.

در اواسط دی ماه ۱۴۰۴ با کم شدن فاصله قیمتی بین دلار آزاد و توافقی بارقه‌های امید در دل اهالی بازار سرمایه روشن شد اما با گذشت زمان ریسک‌های سیاسی افزایش پیدا کرد و در نهم اسفندماه ۱۴۰۴ با تجاوز ایالات متحده آمریکا و رژیم صهیونیستی به کشور به اوج خود رسید. پس از جنگ رفتار سرمایه‌گذاران بر پایه حفظ نقدینگی تغییر کرد و شاهد ورود پول به صندوق‌های درآمد ثابت بودیم.

در نمودار زیر ورود و خروج تجمعی پول حقیقی در بازار سهام، صندوق‌های درآمد ثابت و صندوق‌های طلا به تفکیک از ابتدای دی ماه ۱۴۰۴ ملاحظه می‌شود:



گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

معاملات بازار سهام پس از جنگ جهت جلوگیری از زیان سهامداران تا اطلاع ثانوی بسته شد. تعطیلی موقت بازار سرمایه در چنین شرایطی می تواند از منافع سهامداران صیانت کند و همچنین به سیاست‌گذار فرصت می دهد تا ضمن ارزیابی دقیق ابعاد خسارات وارده به شرکت ها و افشا آن برای سهامداران ساز و کارهای لازم برای بازگشایی تدریجی را طراحی کند. با توجه به رخدادهای اخیر، محاسبه تأثیرات وقوع جنگ و خسارات وارده به صنایع بورسی و متعاقباً پرتفوی شرکت به دلیل ملاحظات امنیتی و عدم ارائه شفاف اطلاعات رسمی و برآورد آثار سود وزیانی بصورت دقیق در این برهه میسر نمی باشد. اما با مفروضاتی می توان چشم انداز آینده را تا حدودی پیش بینی نمود. فرض اول: ادامه جنگ و آسیب به زیرساخت های صنعتی کشور که منجر به بسته ماندن بازار سهام و عدم به روز رسانی ارزش پرتفوی شرکت شده و شرکت بر اساس خسارات تقریبی منتشر شده نیاز به محاسبه کاهش ارزش پرتفوی سهامی خواهد داشت. فرض دوم توافق پایدار: در این فرض بازار سهام پس از انتشار شفاف سازی ها در صنایع شاخص ساز آسیب دیده ریزش خواهد داشت و در صنایعی که آسیب ندیده اند پس از رفع فشار فروش ناشی از بسته بودن بازار و ریسک جنگ به تعادل رسیده در این حالت پرتفوی شرکت به دلیل ماهیت ترکیب آن کاهش ارزش شدیدی را تجربه نخواهد کرد. فرض سوم آتش بس ناپایدار: در این حالت در صورتیکه بازار به هر شکلی باز باشد، به دلیل انتظارات مداخله های نظامی آتی از سوی سرمایه گذاران خروج نقدینگی و ریزش شاخص محتمل و باید بر اساس نوع صنایع و شرکت ها اصلاحات در ترکیب پرتفوی در صورت اجازه فروش سهام در بازار صورت پذیرد. مسلماً محاسبه دقیق اثرات به دلیل گستردگی ابعاد نیازمند اطلاعات شفاف دارد که کارشناسان پس از دریافت اطلاعات و محاسبه مدل های مدیریت پرتفوی و درآمدی شرکت نتایج را به اطلاع سهامداران محترم خواهند رساند. امید است در وهله اول سایه جنگ از سر کشور هر چه زودتر برداشته شود و با عبور موفق از این پیچ تاریخی شرایط لازم برای رشد اقتصاد کشور و به تبع آن بازار سرمایه فراهم گردد.

تاریخ: ۱۴۰۵/۰۲/۰۱

شماره: ۳۰

پیوست: ندارد

بِسْمِ تَعَالَى



شرکت سرمایه گذاری پارس
سرمایه

جناب آقای و اشقانی فراهانی

ریس محترم اداره نظارت بر ناشران گروه مالی و خدماتی سازمان بورس اوراق بهادار

موضوع: توضیحات در خصوص صورت‌های مالی منتشر شده

با سلام و احترام؛

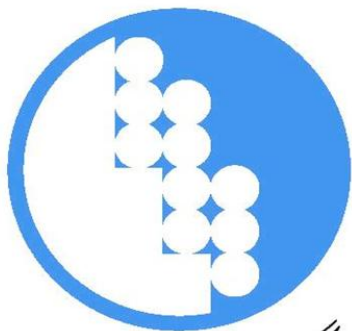
پیرو ابلاغیه شماره ۱۶۱۱۳۴۴/۱۲۱ مورخ ۱۴۰۰/۰۸/۱۹ آن سازمان محترم مبنی بر لزوم افشای دلایل تغییر سود (زیان) عملیاتی به میزان بیش از ۳۰ درصد نسبت به دوره مشابه سال مالی قبل باستحضار می‌رساند، نوسان بیش از ۳۰ درصدی سود (زیان) عملیاتی نسبت به دوره مشابه سال قبل به دلیل شرایط جنگ تحمیلی و بسته شدن بازار سرمایه و افزایش هزینه نسبت به دوره قبل می‌باشد. همچنین عدم برگزاری مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر و بالطبع عدم شناسائی سود سهام آن شرکت‌ها موثر می‌باشد.

مجتبی ستاری قهرخی

سرپرست و نائب رئیس هیات مدیره



شماره ثبت ۵۲۲۵



شرکت سرمایه گذاری پردیس
سهامی عام

شرکت سرمایه گذاری پردیس (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

فهرست مطالب

۵	مقدمه
۵	۱- ماهیت کسب و کار شرکت
۵	۱-۱- تاریخچه‌ی تأسیس شرکت:
۸	۱-۲- ماهیت شرکت و صنعت:
۸	۱-۳- جایگاه شرکت در صنعت:
۱۰	۱-۴- جزئیات درآمدهای عملیاتی:
۱۰	۱-۴-۱- جزئیات خرید و فروش سهام و حق تقدم در بورس و فرابورس:
۱۰	۱-۴-۲- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:
۱۱	۱-۵- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آن‌ها از جمله مؤلفه‌های اقتصاد کلان:
۱۱	۱-۶- وضعیت رقابت :
۱۲	۱-۷- اطلاعات بازارگردان شرکت:
۱۳	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۳	۲-۱- اهداف کلان و برنامه‌های بلند مدت و کوتاه مدت:
۱۴	۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید:
۱۵	۲-۳- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:
۱۵	۲-۴- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:
۱۶	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط
۱۶	۳-۱- منابع
۱۷	۳-۲- مصارف
۱۷	۳-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:
۲۱	۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:
۲۱	۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۲۱	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۱	۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:
۲۳	۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:
۲۳	۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاریها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت:
۳۲	۴-۴- تحلیل حساسیت (مختص شرکتهای تولیدی):
۳۲	۵- مهم ترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده
۳۲	۵-۱- شاخصها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:
۳۳	۶- جمع بندی:

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های بعدی هیأت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت‌هایی که سهام آن‌ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره‌ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می‌باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیأت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۱۴ به تایید هیأت‌مدیره شرکت رسیده است.

<u>امضاء</u>	<u>سمت</u>	<u>نماینده</u>	<u>اعضاء هیأت مدیره</u>
	رئیس هیأت‌مدیره- غیر موظف	محسن علیخانی	شرکت تولید و صادرات ریشمک (سهامی عام)
	عضو هیأت‌مدیره- غیر موظف	ارشاد کوششی	شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)
	عضو هیأت‌مدیره- غیر موظف	مجتبی پاکدین امیری	شرکت سرزمین پهناور مهر (سهامی خاص)
	نایب‌رئیس هیأت‌مدیره- سرپرست	مجتبی ستاری قهفرخی	شرکت لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام)
	عضو هیأت‌مدیره	-	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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

نام و نام خانوادگی	سمت	به نمایندگی از	دوره انتصاب	وضعیت	مدرک کارشناسی	آخرین مدرک تحصیلی	آخرین سوابق کاری
محسن علیخانی	رئیس هیأت مدیره	شرکت تولید و صادرات ریشمک (سهامی عام)	از تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۰۱ 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)
ارشاد کوشی	عضو هیأت مدیره	شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)	از تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۰۵ تاکنون	غیر موظف	حسابداری	کارشناسی ارشد حسابداری	مدیرعامل شرکت سرزمین تدبیر - معاون سرمایه گذاری توسعه ملی - هیات مدیره سرمایه گذاری هامون صبا - معاون سرمایه گذاری گروه مالی سینا
مجتبی پاکدین امیری	عضو هیأت مدیره	شرکت سرزمین پهناور تدبیر (سهامی خاص)	از تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۰۸ تاکنون	غیر موظف	مدیریت بازرگانی	دکتری مدیریت مالی	مدیر سرمایه گذاری گروه توسعه اقتصادی تدبیر - رئیس اداره سرمایه گذاری ستاد اجرایی فرمان امام (ره) - عضو هیات مدیره شرکت کانساران کویر شرق
مجتبی ستاری قهفرخی	عضو هیأت مدیره	شرکت لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام)	از تاریخ ۱۳۹۷/۱۱/۲۷ تاکنون	موظف	مدیریت مالی	دکتری مدیریت قراردادهای نفت و گاز	راهبری شرکتها مدیریت امور مجامع و در شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر، عضو هیأت مدیره شرکت سیمان شاهرود، عضو کمیته حسابرسی شرکت لیزینگ ایران و شرق

از بین اعضاء هیأت مدیره، آقای محسن علیخانی عضو هیأت مدیره موسسه تامین و رفاه آتیه تدبیر و آقای ارشاد کوشی مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت سرزمین تدبیر و عضو هیأت مدیره مدیریت سرمایه نارنج می باشند.

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

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

کمیته‌های تخصصی

کمیته تخصصی فعال در شرکت سرمایه‌گذاری پردیس شامل:

(۱) **کمیته حسابرسی:** این کمیته به‌عنوان 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 ۳ جلسه با حضور کلیه اعضاء برگزار شده است.

اعضای کمیته حسابرسی شامل آقایان: مجتبی ستاری (عضو غیرموظف هیأت‌مدیره)، محمود میوند و سید محمد برزی از اعضای مستقل کمیته می‌باشند. دبیر این کمیته نیز آقای مرتضی پایروند می‌باشد.

(۲) **کمیته انتصابات و جبران خدمات:** این کمیته به منظور انتخاب دقیق و کارشناسی پرسنل جدید ورود و تطبیق توانایی ایشان با نیازمندی‌های شرکت فعالیت می‌نماید. همچنین از ظرفیت‌های این کمیته جهت جبران خدمات پرسنل استفاده می‌گردد.

اعضای این کمیته شامل آقایان: مجتبی پاکدین امیری (عضو غیرموظف هیأت‌مدیره)، علی خلیج امیرحسینی و محمد حسن زینالی (عضو و دبیر) می‌باشند.

(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 ۲ جلسه با حضور اکثریت اعضاء برگزار شده است.

آخرین اعضای این کمیته شامل آقایان: محسن علیخانی (عضو غیرموظف هیأت‌مدیره)، میثم طهماسب زاده، محمد جمالی، امیرمحمد مشرف و حمیدرضا حدادیان می‌باشند. دبیر این کمیته آقای توحید ولادتی 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 آقایان: ارشاد کوششی (عضو غیرموظف هیأت‌مدیره)، روح‌اله فرهادی، حمید کاویانی می‌باشند. تعداد ۳ جلسه برگزار شده است. دبیر این کمیته آقای حسام معصومی می‌باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۲-۱- ماهیت شرکت و صنعت:

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. موضوع فعالیت اصلی شرکت طبق اساسنامه، مصوب مجمع عمومی عادی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۳۰ عبارت است از:

- ۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به‌طوری‌که به‌تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.
- ۲- سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

۳-۱- جایگاه شرکت در صنعت:

بر اساس اطلاعات موجود در سایت شرکت مدیریت فناوری بورس تهران در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ جایگاه شرکت سرمایه‌گذاری پردیس در صنعت سرمایه‌گذاری به شرح جدول صفحه بعد است:

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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

ردیف	نماد	سرمایه	ارزش بازار	نسبت سرمایه به مجموع
۱	آریان	۱۵۰,۰۰۰	۶۳۵,۴۰۰	۱۲.۰۷٪
۲	صبا	۱۱۵,۰۰۰	۴۰۵,۸۳۵	۹.۲۶٪
۳	نماد	۹۰,۰۰۰	۲۵۹,۵۶۰	۷.۲۴٪
۴	وخارزم	۸۰,۰۰۰	۲۳۲,۰۸۰	۶.۴۴٪
۵	وسپهر	۷۵,۰۰۰	۲۷۱,۱۲۵	۶.۰۴٪
۶	ومهان	۶۰,۰۰۰	۳۴۸,۶۰۰	۴.۸۳٪
۷	وسپه	۵۱,۷۰۰	۳۲۵,۱۹۳	۴.۱۶٪
۸	وبهمن	۵۰,۰۰۰	۷۸,۴۰۰	۴.۰۲٪
۸	شهر	۵۰,۰۰۰	۷۳,۲۰۰	۴.۰۲٪
۱۰	مهرگان	۳۶,۵۰۰	۳۰۱,۴۹۰	۲.۹۴٪
...
۲۸	وصنا	۱۱,۶۵۰	۲۳,۹۱۷	۰.۹۴٪
۲۹	ویویا	۱۱,۰۰۰	۱۹,۲۵۰	۰.۸۹٪
۳۰	وامین	۱۰,۰۰۰	۹۶,۰۰۰	۰.۸۰٪
۳۰	پردیس	۱۰,۰۰۰	۱۸,۲۹۰	۰.۸۰٪
۳۲	وکادو	۷,۰۰۰	۱۴,۱۸۹	۰.۵۶٪
۳۳	والماس	۶,۶۰۰	۱۰,۷۴۵	۰.۵۳٪
۳۴	اعتلا	۵,۸۰۰	۹,۹۳۵	۰.۴۷٪
۳۲	وکادو	۷,۰۰۰	۱۴,۱۸۹	۰.۵۶٪
...
۵۵	وبرق	۳۵۲	۸,۶۰۰	۰.۰۳٪
۵۶	وآفر	۳۰۰	۳,۳۸۴	۰.۰۲٪
۵۷	سدبیر	۲۵۰	۵,۳۶۳	۰.۰۲٪
۵۸	وشمال	۱۲۲	۱,۶۰۵	۰.۰۱٪
جمع		۱,۲۴۲,۵۳۸	۴,۲۰۱,۵۴۰	۱۰۰٪

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

بخشی از صنعت سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه را شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی تشکیل می‌دهند 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 دوره مالی مورد گزارش با رقم ۱۸.۲۹۰ میلیارد ریال در رتبه‌ی سی‌ام 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 دوره مالی مورد گزارش شامل مبلغ ۱,۷۹۱ میلیارد ریال خرید و مبلغ ۱,۸۰۵ میلیارد ریال فروش سهام و حق تقدم شرکت‌های بورسی و فرابورسی می‌باشد، که از این بابت مبلغ ۷۱۲ میلیارد ریال سود شناسایی شده است. جدول زیر خرید و فروش سهام و حق تقدم در دوره مالی مورد گزارش را در مقایسه با سال‌های گذشته نشان می‌دهد:

جدول خرید و فروش سهام و حق تقدم شرکت‌های بورسی و فرابورسی (ارقام به میلیارد ریال)

شرح	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	سالانه ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	سالانه ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سالانه ۱۴۰۲/۰۹/۳۰
خرید	۱,۷۹۱	۹,۱۲۵	۷,۴۵۳	۶,۱۵۸
فروش	۱,۸۰۵	۱۱,۱۶۶	۸,۱۸۳	۵,۵۷۶
جمع	۳,۵۹۶	۲۰,۲۹۱	۱۵,۶۳۶	۱۱,۷۳۴

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

۴-۱-۲-۱- وضعیت پرداخت‌ها به دولت

(ارقام به میلیون ریال)

ردیف	شرح	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه سال قبل	دلایل تغییرات *
۱	بیمه سهم کارفرما	۳,۵۳۶	۲,۶۰۷	۱۳,۸۲۶	۳۶٪	به علت افزایش دستمزد سالانه
۲	پرداختی بابت انرژی	۲۱۳	۳۹۵	۱,۹۵۰	۴۶-٪	-
	جمع	۳,۷۴۹	۲,۷۱۵	۱۵,۷۷۶	۳۸٪	

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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 بودجه سالانه کشور
- 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 منطبق با سند سیاست‌گذاری سرمایه‌گذاری (IPS) و استفاده از فرصت‌های بازار؛
- دریافت بازخوردهای مستمر 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

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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

۷-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت:

طی دوره مورد گزارش، قرارداد بازارگردانی بر روی سهام شرکت با صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی تدبیرگران فردا برقرار بود. منابع دراختیار بازارگردان توسط سهامدار عمده تامین شده است. این قرارداد تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۷/۲۸ 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	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی تدبیرگران فردا
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۴/۰۷/۲۸
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۵/۰۷/۲۸
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر	۰
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده	۵۲,۶۶۳
۶	مبلغ خرید طی دوره	۱۷۷,۴۱۶
۷	مبلغ فروش طی دوره	۸۹,۶۳۴
۸	سود (زیان) بازارگردانی	۱۲,۷۴۵
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۹۲,۶۰۴,۴۰۷
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۴۵,۲۱۴,۸۰۰
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۲۳۰,۰۷۲,۰۰۵

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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
- ارتقاء رتبه شفافیت و اطلاع رسانی در بین شرکت‌های سرمایه‌گذاری پذیرفته شده در بورس
- دستیابی به بازدهی مستمر بالاتر از شاخص‌های مرجع بازار سرمایه
- حفظ شاخص‌های حاکمیت شرکتی
- ارتقاء سرمایه انسانی و افزایش بهره‌وری و کارایی

استراتژی‌ها و اهداف کوتاه مدت

- استراتژی سنجش موقعیت بازار و استراتژی گلچین سهام
- استراتژی‌های سرمایه‌گذاری ارزشی (Value Investing)
- استراتژی سرمایه‌گذاری رشدی از سوی سهامداران (Growth Investing)
- استراتژی جذب شایستگی محور و مهارت محور
- استراتژی مدیریت ریسک و شفافیت اطلاعات
- استراتژی ارزش‌آفرینی پایدار
- استراتژی توسعه و توانمندسازی سرمایه انسانی از طریق یادگیری مستمر
- استراتژی نگهداشت و وفادارسازی کارکنان
- استراتژی تسهیم دانش کارکنان
- استراتژی حفظ وضع موجود

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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

جدول نقاط قوت - ضعف - فرصت‌ها - تهدیدها

نقاط ضعف	نقاط قوت
سیاست‌های پرسنلی	مدیریت و کنترل پرتفوی
سیستم آموزشی	هم‌افزایی درون سازمانی
سیاست تقسیم سود حداکثری	مدیریت هزینه‌ها، درآمد و سود
عدم تناسب ساختار سرمایه با رشد بازار	نیروی انسانی جوان و کارآمد
فرآیند جذب و نگهداشت نیروی انسانی	سیستم ارزیابی و نظام فراگیر کنترل
تهدیدها	فرصت‌ها
تحریم‌ها	توسعه بازار و ابزارهای نوین مالی
کارکرد نظام مالیاتی	ثبات سیاسی کشور
نرخ سود و بهره بانکی	سطح آگاهی و دانش مشتریان نسبت به بازار
رکود اقتصادی	انتظارات و توقعات مشتریان از بازار و شرکت‌ها
نگرش نسبت به شرکت‌ها و محصولات خارجی	بانک‌های اطلاعاتی الکترونیکی

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

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس به صورت غیر مستقیم در بازارهای کالایی نظیر گواهی سپرده کالایی سکه، شمش (طلا و نقره) 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، نقره، ارزهای خارجی و سایر کامودیتی‌ها را زیر نظر دارد تا در صورت مناسب بودن شرایط، سهم این سهام و یا اوراق متأثر از این بازارها را در پورتفوی خود تغییر دهد.

در چند سال اخیر، هم‌زمان با استقبالی که از بازار سرمایه صورت گرفت، ابزارهای مشتقه نیز مورد توجه فعالین بازار قرار گرفتند. به خصوص در دو سال گذشته شاهد رشد معاملات قراردادهای اختیار معامله می‌باشیم که نشان از تمایل فعالان بازار به استفاده از این ابزارها دارد. لازم به ذکر است که یکی از مهم‌ترین کارکردهای ابزار مشتقه، پوشش ریسک است. لذا شرکت

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

در نظر دارد با بسترسازی مناسب و به‌کارگیری 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.

۲-۳- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تأثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:

رویه‌های بکارگرفته شده نسبت به دوره قبل بدون تغییرات است.

۲-۴- 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؛
- برقراری چرخه اقتصاد چرخشی در درون شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری تدبیر

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 ماموریت 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

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

- 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. بر همین اساس در مجمع عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۱۵ مبلغ یک میلیارد ریال به عنوان هزینه مسئولیت‌های اجتماعی تصویب شد و شرکت اقدام به خرید مبلغ یک میلیارد ریال صندوق ایتم برکت نموده که منافع آن در راستای مسئولیت‌های اجتماعی هزینه می‌شود.
- تاکید بر پرداخت به موقع حقوق و دیون دولتی از قبیل مالیات و حق بیمه 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 به موقع و کامل مطالبات سهامداران از طریق سامانه سجام؛
 - رعایت تساوی در حقوق سهامداران و ذینفعان از طریق کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی به موقع اطلاعات. شایان ذکر است طی سال‌های اخیر همواره این شرکت حائز رتبه اول کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی به موقع 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؛

۳- مهم‌ترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

۳-۱- منابع

مهم‌ترین منابع مالی شامل موارد ذیل می‌باشد:

الف: منابع مالی حاصل از افزایش سرمایه

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

ب: منابع حاصل از فروش سهام و صندوق‌های سرمایه‌گذاری

ج: منابع حاصل از وصول مطالبات سود سهام دریافتی شرکت‌های سرمایه‌پذیر

۲-۳- 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.
- 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 کاهش درآمدهای دولت به دلیل محاصره دریایی و احتمال افزایش نرخ بهره.
- ریسک پافشاری دولت بر قیمت گذاری دستوری جهت کنترل کوتاه مدت تورم.
- ریسک کاهش نقدشوندگی سهام به دلیل بسته بودن بازار سرمایه.
- ریسک کاهش نقدشوندگی ناشی از رشد بازارهای موازی جایگزین بازار سرمایه نظیر مسکوکات و مسکن و تأثیر آن بر رکود و روند نزولی شاخص بورس ایران.
- ریسک قطعی گسترده شبکه اینترنت جهانی و عدم دسترسی به داده‌های به روز جهانی.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

- ریسک کاهش ارزش سهام پرتفوی به دلیل وقوع جنگ تحمیلی و آسیب دیدن زیرساخت‌های صنعتی.
- ریسک کاهش سود دریافتی از شرکت‌های سرمایه پذیر آسیب دیده از جنگ تحمیلی.
- ریسک کاهش سودآوری شرکت‌های سرمایه پذیر به دلیل افزایش قیمت مواد اولیه و کاهش حاشیه سود.
- ریسک کاهش درآمد شرکت‌های صادراتی و ریسک تهیه مواد اولیه برای شرکت‌هایی که مواد اولیه خود را از طریق واردات تامین می‌کردند (به دلیل محاصره دریایی)
- ریسک انرژی و خوراک مصرفی به دلیل افزایش قیمت انرژی، تاثیر آن بر هزینه‌های تولید و کاهش حاشیه سود آنها.
- ریسک خروج نقدینگی از صندوق‌های کالایی و فاصله گرفتن آنها از ارزش ذاتی به دلیل احتمال تعطیلی مجدد.
- ریسک خروج نقدینگی از برخی صندوق‌های درآمد ثابت که بخشی از سرمایه‌گذاری آنها روی دارایی‌های با ریسک بالا بوده است.

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 دهند. از مهم‌ترین این ریسک‌ها که این روزها بر بازار سرمایه سایه افکنده، ریسک سیاسی می‌باشد. پس از تجاوز دشمن آمریکایی-صهیونی در نهم اسفندماه ۱۴۰۴ بلافاصله بازار سرمایه بسته شد. هر چند پس از مدتی به مرور بخش‌هایی از بازار سرمایه بازگشایی شد اما تا تاریخ تهیه گزارش نهاد ناظر هنوز اقدام به بازگشایی بخش معاملات سهام، حق تقدم و اوراق مشتقه نکرده است. از این رو نقدشوندگی سهام به شدت با مشکل روبرو شده است و سهامداران را با ریسک عدم نقدشوندگی دارایی خود مواجه کرده است. علاوه بر این با حمله دشمن به زیرساخت‌های کشور برخی از صنایع بزرگ و زنجیره ارزش آنها نیز با مشکل مواجه شده است. برخی از این صنایع در بازار سرمایه و سبد سرمایه‌گذاری بسیاری از سهامداران وجود داشته‌اند و بر اثر آسیب‌های وارده طبیعتاً با کاهش ارزش مواجه خواهند شد. اگرچه شرکت سرمایه‌گذاری پردیس در راستای مدیریت ریسک‌های مترتب بر سبد سرمایه‌گذاری خود اقدام به متنوع‌سازی پورتفوی و سرمایه‌گذاری در بازارهای موازی مانند صندوق‌های طلا، صندوق‌های درآمد ثابت و اوراق مشتقه نموده است اما به هر حال بخشی از پورتفوی که به سهام اختصاص یافته از ریسک‌های نامبرده مصون نیست و طبیعتاً با کاهش نقدشوندگی و کاهش ارزش احتمالی مواجه می‌گردد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

در جدول زیر بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه گذاری های شرکت در بازار سهام به تفکیک صنایع در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ ارائه شده است:

بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی و فرابورسی (ارقام به میلیارد ریال)

افزایش (کاهش) ارزش	ارزش بازار		بهای تمام شده		نام صنعت
	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
۷۸۸	۱۵.۶٪	۲,۳۰۳	۱۲.۳٪	۱,۵۱۶	فلزات اساسی
۵۷۲	۱۴.۰٪	۲,۰۶۸	۱۲.۱٪	۱,۴۹۵	چندرشته ای صنعتی
۶۶۴	۱۳.۰٪	۱,۹۲۴	۱۰.۲٪	۱,۲۶۰	بانکها و موسسات اعتباری
-۱	۹.۱٪	۱,۳۴۳	۱۰.۹٪	۱,۳۴۴	شیمیایی
۴۸۰	۸.۲٪	۱,۲۱۵	۵.۹٪	۷۳۵	فرآورده های نفتی
۱۷۶	۶.۷٪	۹۸۷	۶.۶٪	۸۱۱	سیمان آهک گچ
۱۰۹	۶.۰٪	۸۸۱	۶.۲٪	۷۷۳	استخراج کانه های فلزی
۵۱	۴.۹٪	۷۳۱	۵.۵٪	۶۸۰	حمل و نقل انبارداری و ارتباطات
-۱۱۵	۴.۱٪	۶۰۱	۵.۸٪	۷۱۶	سرمایه گذاریها
-۳۸	۳.۹٪	۵۷۲	۴.۹٪	۶۱۰	دارویی
-۱۲۶	۳.۳٪	۴۸۸	۵.۰٪	۶۱۴	فعالیت های کمکی به نهاد های مالی واسط
-۳۶	۲.۲٪	۳۲۳	۲.۹٪	۳۵۸	غذایی بجز قند و شکر
۶۵	۲.۱٪	۳۰۷	۲.۰٪	۲۴۲	دستگاه های برقی
-۷	۱.۷٪	۲۵۱	۲.۱٪	۲۵۸	فنی و مهندسی
۲۱	۱.۴٪	۲۰۰	۱.۵٪	۱۸۰	محصولات فلزی
۲۵	۰.۹٪	۱۴۰	۰.۹٪	۱۱۵	بیمه و بازنشستگی
-۶۶	۰.۸٪	۱۲۵	۱.۵٪	۱۹۱	مخابرات
۱۹	۰.۶٪	۹۵	۰.۶٪	۷۶	زراعت و خدمات وابسته
-۴۵	۰.۵٪	۷۰	۰.۹٪	۱۱۵	محصولات کامپیوتری الکترونیکی و نوری
-۳۰	۰.۴٪	۶۵	۰.۸٪	۹۵	ماشین آلات و تجهیزات
-۶	۰.۴٪	۵۳	۰.۵٪	۵۹	کاشی و سرامیک
-۳۱	۰.۳٪	۴۱	۰.۶٪	۷۲	انبوه سازی املاک و مستغلات
-۳۲	۰.۱٪	۱۵	۰.۴٪	۴۷	کانی غیر فلزی
۰	۰.۰۰۲٪	۰.۳	۰.۰۰۲٪	۰.۳	واسطه گریهای مالی و پولی
۲,۴۳۸	۱۰۰٪	۱۴,۸۰۱	۱۰۰٪	۱۲,۳۶۲	جمع

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

در جدول زیر ترکیب سرمایه گذاری های شرکت از نظر نوع سرمایه گذاری در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ را مشاهده می فرمایید:

(ارقام به میلیارد ریال)

نوع طبقه دارایی	بهای تمام شده	ارزش روز	درصد از کل پرتفوی
سهام، حق تقدم و صندوق های سهامی	۱۲,۷۷۰	۱۵,۴۲۵	٪۶۱.۳
صندوق های درآمد ثابت	۳,۶۲۱	۳,۸۰۷	٪۱۵.۱
صندوق های سپرده کلایی طلا	۲,۲۰۲	۵,۹۱۹	٪۲۳.۵
سایر سرمایه گذاری ها	۳	۳	٪۰.۰۱
جمع	۱۸,۵۹۶	۲۵,۱۵۴	٪۱۰۰

عملکرد پرتفوی شرکت در مقایسه با بازار طی دوره مورد گزارش نیز در جدول زیر خلاصه شده است.

شاخص ها	عملکرد دوره منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	جدول ریسک، بازده و شاخص های عملکرد پرتفوی
ریسک	بتا پورتفو	۰.۵۰
	بتا وزنی	۰.۵۶
	انحراف معیار روزانه بازار	۱.۲۲٪
	انحراف معیار روزانه پورتفو	۰.۸۱٪
	ارزش در معرض ریسک روزانه نسبت به ارزش کل	۱.۰۱٪
بازدهی	بازده بدون ریسک هندسی روزانه	۰.۰۶٪
	بازده هندسی روزانه بازار	-۰.۰۵٪
	بازده هندسی روزانه پورتفو	۰.۰۱٪
	بازده بدون ریسک (سالیانه)	۲۳٪
	بازدهی دوره بازار	-۴.۷٪
ارزیابی عملکرد	بازدهی دوره ارزش خالص دارایی ها	۰.۵٪
	شارپ بازار	-۹.۰۷٪
	شارپ پورتفو	-۶.۲۴٪
	ترینر بازار	-۰.۱۱٪
	ترینر پورتفو	-۰.۱۰٪
آلفا جنسن	۰.۰۰۵٪	

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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

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

جدول اشخاص وابسته (ارقام به میلیون ریال)

نام شخص وابسته	نوع وابستگی	موضوع معامله	نحوه تعیین قیمت	مبلغ معامله (هزینه)
شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	واحد تجاری اصلی و نهایی	هزینه جاری	ارزش منصفانه	۶۰
شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا	سایر اشخاص وابسته	کارمزد معاملات	ارزش منصفانه	۸,۲۳۹
شرکت توسعه منابع انسانی مدبر	سایر اشخاص وابسته	هزینه پرسنل خدماتی	ارزش منصفانه	۶,۶۷۷

۳-۵- 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 می‌باشد.

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

صورت وضعیت مالی شرکت

خلاصه صورت وضعیت مالی شرکت در تاریخ مورد گزارش و سال‌های اخیر به شرح زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
دارایی‌های غیرجاری	۹۲۰,۵۴۴	۹۲۴,۷۴۸	۹۱۷,۰۰۴	۲۳,۴۸۱
دارایی‌های جاری	۱۸,۹۶۸,۴۲۶	۱۶,۵۹۲,۸۱۰	۱۳,۵۹۶,۴۱۹	۹,۳۵۴,۳۱۸
جمع دارایی‌ها	۱۹,۸۸۸,۹۷۰	۱۷,۵۱۷,۵۵۸	۱۴,۵۱۳,۴۲۳	۹,۳۷۷,۷۹۹
بدهی‌های غیرجاری	۴۹,۴۲۷	۴۴,۷۳۱	۲۷,۹۱۲	۲۲,۰۳۴
بدهی‌های جاری	۱,۵۶۱,۹۳۴	۱۰,۵۶۵۰	۳۴۴,۹۵۵	۵۳۰,۸۲۴
حقوق مالکانه	۱۸,۲۷۷,۶۰۹	۱۷,۳۶۷,۱۷۷	۱۴,۱۴۰,۵۵۶	۸,۸۲۴,۹۴۱
جمع بدهی‌ها و حقوق مالکانه	۱۹,۸۸۸,۹۷۰	۱۷,۵۱۷,۵۵۸	۱۴,۵۱۳,۴۲۳	۹,۳۷۷,۷۹۹

گزارش تفسیری مدیریت

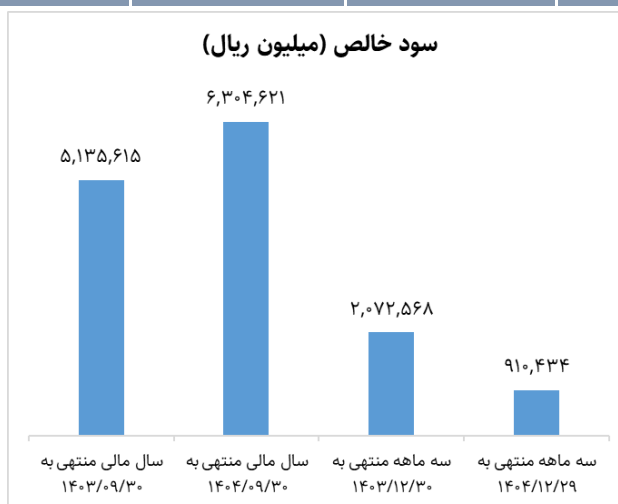
دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰
درآمد سود سهام	۱۶۳,۱۷۰	۱,۳۰۲,۳۵۲	۱۸۷,۱۸۸	۱,۳۸۰,۷۰۱
درآمد سود تضمین شده	۱۱,۴۳۹	۶۲۰	۱۳۴	۵۰,۹۳۱
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری‌ها	۸۹۸,۱۳۷	۴,۳۹۶,۵۴۱	۱,۹۳۵,۴۷۷	۳,۸۶۳,۸۴۹
جمع درآمدهای عملیاتی	۱,۰۷۲,۷۴۶	۵,۶۹۹,۵۱۳	۲,۱۲۲,۷۹۹	۵,۲۹۵,۴۸۱
هزینه‌های عملیاتی	(۶۶,۴۲۹)	(۲۳۳,۹۹۱)	(۴۸,۰۴۲)	(۱۵۱,۴۲۹)
سود عملیاتی قبل از کسر مالیات	۱,۰۰۶,۳۱۷	۵,۴۶۵,۵۲۲	۲,۰۷۴,۷۵۷	۵,۱۴۴,۰۵۲
هزینه مالی	(۹۵,۸۱۳)	(۴۱,۰۸۳)	(۲,۱۸۹)	(۷,۷۰۷)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	-	۸۸۰,۱۸۲	-	-
سود قبل از مالیات	۹۱۰,۴۳۴	۶,۳۰۴,۶۲۱	۲,۰۷۲,۵۶۸	۵,۱۳۶,۳۴۵
هزینه مالیات بر درآمد	-	-	-	(۷۳۰)
سود خالص	۹۱۰,۴۳۴	۶,۳۰۴,۶۲۱	۲,۰۷۲,۵۶۸	۵,۱۳۵,۶۱۵
سرمایه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۱۰۰,۰۰۰	۸,۱۰۰,۰۰۰



گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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

سود سال مالی ۱۴۰۳ با توجه به برنامه زمان‌بندی پرداخت سود در موعد مقرر از طریق سامانه سجام پرداخت گردید. همچنین مانده سود سال مالی ۱۴۰۳ 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.

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

وضعیت سرمایه‌گذاری‌ها

جدول زیر ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت را در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ 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 دوره مالی مورد گزارش با توجه به تغییرات شکل گرفته در بازارهای مالی و شرایط حاکم بر بازار سرمایه، شرکت سرمایه‌گذاری پردیس با انعطاف‌پذیری در چینش 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

۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	درصد	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	نوع سرمایه‌گذاری
۸,۷۶۶	۱۰,۶۳۲	۱۱,۶۵۲	%۶۶	۱۲,۳۶۲	سهام و حق تقدم بورسی و فرابورسی
۱۳۰	۲,۴۲۲	۴,۴۸۵	%۳۴	۶,۲۳۴	سایر
۸,۸۹۶	۱۳,۰۵۴	۱۶,۱۳۷	%۱۰۰	۱۸,۵۹۶	جمع

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 ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ به شرح زیر است:

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

(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	۱۲.۳٪	۱,۵۱۶	۱۵.۶٪	۲,۳۰۳	۷۸۸
چندرشته ای صنعتی	۱۲.۱٪	۱,۴۹۵	۱۴.۰٪	۲,۰۶۸	۵۷۲
بانکها و موسسات اعتباری	۱۰.۲٪	۱,۲۶۰	۱۳.۰٪	۱,۹۲۴	۶۶۴
شیمیایی	۱۰.۹٪	۱,۳۴۴	۹.۱٪	۱,۳۴۳	-۱
فرآورده های نفتی	۵.۹٪	۷۳۵	۸.۲٪	۱,۲۱۵	۴۸۰
سیمان آهک گچ	۶.۶٪	۸۱۱	۶.۷٪	۹۸۷	۱۷۶
استخراج کانه های فلزی	۶.۲٪	۷۷۳	۶.۰٪	۸۸۱	۱۰۹
حمل و نقل انبارداری و ارتباطات	۵.۵٪	۶۸۰	۴.۹٪	۷۳۱	۵۱
سرمایه گذاریها	۵.۸٪	۷۱۶	۴.۱٪	۶۰۱	-۱۱۵
دارویی	۴.۹٪	۶۱۰	۳.۹٪	۵۷۲	-۳۸
فعالیت های کمکی به نهاد های مالی واسط	۵.۰٪	۶۱۴	۳.۳٪	۴۸۸	-۱۲۶
غذایی بجز قند و شکر	۲.۹٪	۳۵۸	۲.۲٪	۳۲۳	-۳۶
دستگاه های برقی	۲.۰٪	۲۴۲	۲.۱٪	۳۰۷	۶۵
فنی و مهندسی	۲.۱٪	۲۵۸	۱.۷٪	۲۵۱	-۷
محصولات فلزی	۱.۵٪	۱۸۰	۱.۴٪	۲۰۰	۲۱
بیمه و بازنشستگی	۰.۹٪	۱۱۵	۰.۹٪	۱۴۰	۲۵
مخابرات	۱.۵٪	۱۹۱	۰.۸٪	۱۲۵	-۶۶
زراعت و خدمات وابسته	۰.۶٪	۷۶	۰.۶٪	۹۵	۱۹
محصولات کامپیوتری الکترونیکی و نوری	۰.۹٪	۱۱۵	۰.۵٪	۷۰	-۴۵
ماشین آلات و تجهیزات	۰.۸٪	۹۵	۰.۴٪	۶۵	-۳۰
کاشی و سرامیک	۰.۵٪	۵۹	۰.۴٪	۵۳	-۶
انبوه سازی املاک و مستغلات	۰.۶٪	۷۲	۰.۳٪	۴۱	-۳۱
کانی غیر فلزی	۰.۴٪	۴۷	۰.۱٪	۱۵	-۳۲
واسطه گریهای مالی و پولی	۰.۰۰۲٪	۰.۳	۰.۰۰۲٪	۰.۳	۰
جمع	۱۰۰٪	۱۲,۳۶۲	۱۰۰٪	۱۴,۸۰۱	۲,۴۳۸

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

همچنان که ملاحظه می‌شود، ارزش روز سبد سهام شرکت در پایان اسفند ماه حدود ۲,۴۳۸ میلیارد ریال بیشتر از بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌ها 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 انتهای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ و در مقایسه با ابتدای دوره به تفکیک صنایع به شرح جدول زیر می‌باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

(ارقام به میلیارد ریال)

جدول بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های بورسی و فرابورسی

افزایش (کاهش) ارزش	۱۴۰۴/۰۹/۳۰		۱۴۰۴/۱۲/۲۹		نام صنعت
	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
۳۱۱	۱۰.۳٪	۱,۲۰۴	۱۲.۳٪	۱,۵۱۶	فلزات اساسی
-۲۴۱	۱۴.۹٪	۱,۷۳۶	۱۲.۱٪	۱,۴۹۵	چندرشته ای صنعتی
۳۲۲	۸.۸٪	۱,۰۲۳	۱۰.۹٪	۱,۳۴۴	شیمیایی
-۱۲۷	۱۱.۹٪	۱,۳۸۶	۱۰.۲٪	۱,۲۶۰	بانکها و موسسات اعتباری
۲۸	۶.۷٪	۷۸۳	۶.۶٪	۸۱۱	سیمان آهک گچ
-۴۶	۷.۰٪	۸۱۹	۶.۲٪	۷۷۳	استخراج کانه های فلزی
۱۰۱	۵.۴٪	۶۳۴	۵.۹٪	۷۳۵	فرآورده های نفتی
۰	۶.۱٪	۷۱۶	۵.۸٪	۷۱۶	سرمایه گذاریها
-۹	۵.۹٪	۶۸۹	۵.۵٪	۶۸۰	حمل و نقل انبارداری و ارتباطات
۰	۵.۳٪	۶۱۴	۵.۰٪	۶۱۴	فعالتهای کمکی به نهاد های مالی واسط
۲۲	۵.۰٪	۵۸۸	۴.۹٪	۶۱۰	دارویی
۱۶۹	۱.۶٪	۱۸۹	۲.۹٪	۳۵۸	غذایی بجز قند وشکر
-۳	۲.۲٪	۲۶۱	۲.۱٪	۲۵۸	فنی و مهندسی
۶۹	۱.۵٪	۱۷۳	۲.۰٪	۲۴۲	دستگاههای برقی
۰	۱.۶٪	۱۹۱	۱.۵٪	۱۹۱	مخابرات
-۲۱	۱.۷٪	۲۰۱	۱.۵٪	۱۸۰	محصولات فلزی
۷۱	۰.۴٪	۴۴	۰.۹٪	۱۱۵	محصولات کامپیوتری الکترونیکی و نوری
-۱۶	۱.۱٪	۱۳۱	۰.۹٪	۱۱۵	بیمه و بازنشستگی
۰	۰.۸٪	۹۵	۰.۸٪	۹۵	ماشین آلات و تجهیزات
۲۱	۰.۵٪	۵۵	۰.۶٪	۷۶	زراعت و خدمات وابسته
۰	۰.۶٪	۷۲	۰.۶٪	۷۲	انبوه سازی املاک و مستغلات
۵۹	۰.۰۰٪	۰	۰.۵٪	۵۹	کاشی و سرامیک
۰	۰.۴٪	۴۷	۰.۴٪	۴۷	کانی غیر فلزی
۰	۰.۰۰۲٪	۰.۳	۰.۰۰۲٪	۰.۳	واسطه گریه های مالی و پولی
۷۱۰	۱۰۰٪	۱۱,۶۵۲	۱۰۰٪	۱۲,۳۶۲	جمع

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

سایر سرمایه‌گذاری‌ها

بهای تمام‌شده سایر سرمایه‌گذاری‌ها در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ برابر با ۶,۲۳۴,۲۹۱ 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 ۱۰,۳۵۳,۵۱۶ میلیون ریال است.

(ارقام به میلیون ریال)

جدول بهای تمام‌شده سایر سرمایه‌گذاری‌ها

ارزش بازار		بهای تمام شده		نام سرمایه‌گذاری
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
۹۷.۱٪	۱۰,۰۴۹,۸۴۰	۹۶.۰٪	۵,۹۸۷,۳۲۶	صندوق‌های سرمایه‌گذاری بورسی
۲.۹٪	۳۰۱,۷۷۵	۳.۹٪	۲۴۵,۰۶۵	صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر بورسی
۰.۰٪	۱,۹۰۱	۰.۰٪	۱,۹۰۱	سایر سرمایه‌گذاری‌ها
٪۱۰۰	۱۰,۳۵۳,۵۱۶	٪۱۰۰	۶,۲۳۴,۲۹۱	جمع

(ارقام به میلیون ریال)

جزئیات سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌پذیر

سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰			سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹			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	
۱۱۷,۰۰۰	۸۱۳,۱۵۹	٪۰.۰۵	۱۲۸,۷۰۰	۷۳۹,۰۹۹	٪۰.۰۴	هلدینگ غدیر
۳۲,۵۸۰	۲۹,۳۶۳	٪۰.۰۰	۲۱,۷۵۰	۹۱,۷۴۵	٪۰.۰۰	گسترش نفت و گاز پارسین
۰	۰	٪۰.۰۰	۱۲,۷۲۰	۰	٪۰.۰۰	گروه مالی نماد غدیر
۳۰,۸۰۰	۱۳۳,۰۰۸	٪۰.۰۹	۰	۱۲۱,۶۶۸	٪۰.۰۸	پارس فولاد سبزوار
۶,۳۰۲	۹۶,۸۶۴	٪۱.۲۶	۰	۹۸,۲۸۱	٪۱.۲۸	بیمه اتکایی آوای پارس
۴۹۶	۲۶,۰۳۲	٪۰.۰۵	۰	۱۹,۷۸۸	٪۰.۰۳	البرز دارو
۱۰	۳۲۳	٪۰.۰۱	۰	۲۵۶	٪۰.۰۱	لیزینگ ایران و شرق

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

(ارقام به میلیون ریال)

جزئیات سرمایه گذاری در شرکت های سرمایه پذیر

سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰			سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹			نام شرکت
درآمد سرمایه گذاری	بهای تمام شده در انتهای دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	درآمد سرمایه گذاری	بهای تمام شده در پایان دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	
۰	۲۹۹,۶۳۶	%۰.۰۲	۰	۷۱۶,۸۲۴	%۰.۰۴	سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین
۰	۶۱۱,۷۹۲	%۰.۳۸	۰	۷۱۵,۹۳۸	%۰.۴۶	مجتمع صنایع و معادن احیاء سپاهان
۰	۴۱۶,۱۷۴	%۰.۰۱	۰	۵۶۸,۱۸۶	%۰.۰۱	ملی صنایع مس ایران
۰	۶۴۰,۲۸۹	%۰.۰۵	۰	۵۵۱,۱۸۵	%۰.۰۳	بانک ملت
۰	۷۴۴,۲۶۷	%۰.۰۴	۰	۴۹۵,۷۵۱	%۰.۰۳	سرمایه گذاری تامین اجتماعی
۰	۵۵۲,۴۴۴	%۰.۰۶	۰	۴۷۰,۷۰۶	%۰.۰۵	کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۴۱۸,۵۹۶	%۰.۲۵	سیمان تهران
۰	۴۲۳,۹۶۹	%۱.۰۰	۰	۴۰۷,۷۲۷	%۰.۹۶	تامین سرمایه کیمیا
۰	۳۵۲,۷۶۲	%۰.۱۶	۰	۳۹۸,۰۱۴	%۰.۱۵	بانک اقتصاد نوین
۰	۴۱۷,۰۷۱	%۰.۲۵	۰	۳۹۲,۵۰۲	%۰.۲۱	سیمان فارس و خوزستان
۰	۳۳۸,۹۹۸	%۰.۰۲	۰	۳۳۹,۱۴۰	%۰.۰۱	فولاد مبارکه اصفهان
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۳۲۲,۵۵۱	%۰.۰۱	پالایش نفت بندرعباس
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۳۱۰,۴۰۹	%۰.۱۹	مالی و اعتباری سینا
۰	۸۵,۷۳۷	%۰.۳۹	۰	۲۷۳,۳۵۱	%۰.۴۵	پارس دارو
۰	۲۴۱,۸۳۳	%۰.۰۳	۰	۲۵۸,۲۸۷	%۰.۰۳	مدیریت پروژه های نیروگاهی ایران (مپنا)
۰	۳۲۸,۰۹۸	%۰.۱۴	۰	۲۵۷,۵۴۶	%۰.۱۰	تامین مواد اولیه فولاد صبانور
۰	۱۴۹,۵۴۰	%۰.۱۲	۰	۲۴۱,۵۶۱	%۰.۱۷	ایران ترانسفو
۰	۲۰۸,۷۰۰	%۰.۰۳	۰	۲۴۰,۴۳۹	%۰.۰۲	پالایش نفت اصفهان
۰	۲۳۹,۳۸۱	%۰.۴۱	۰	۲۳۹,۳۸۱	%۰.۴۱	گسترش سوخت سبز زاگرس
۰	۲۴۰,۴۶۰	%۰.۶۷	۰	۲۲۰,۲۷۳	%۰.۶۳	گروه صنعتی سپاهان
۰	۶۰۴,۹۷۸	%۰.۱۲	۰	۲۱۴,۳۶۲	%۰.۰۵	سرمایه گذاری صدر تامین
۰	۲۴۸,۰۳۸	%۰.۰۳	۰	۲۱۰,۲۵۴	%۰.۰۲	هلدینگ صندوق بازنشستگی کشوری
۰	۲۳۶,۵۷۳	%۰.۳۸	۰	۲۰۹,۲۸۰	%۰.۳۰	خدمات دریایی تایید واتر خاورمیانه
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۱۹۰,۷۴۷	%۰.۰۳	مخابرات ایران

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

(ارقام به میلیون ریال)

جزئیات سرمایه گذاری در شرکت های سرمایه پذیر

سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰			سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹			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	۱۲۳,۱۰۲	%۰.۲۵	۰	۱۹۰,۵۸۲	%۰.۴۰	فولاد امیرکبیر کاشان
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۱۸۷,۴۶۱	%۰.۱۴	توسعه صنایع بهشهر
۰	۱۰۵,۹۰۹	%۰.۱۷	۰	۱۸۰,۵۴۴	%۰.۲۸	شرکت بورس انرژی
۰	۲۲۶,۶۱۵	%۰.۰۲	۰	۱۷۵,۶۴۹	%۰.۰۱	سنگ آهن گل گهر
۰	۴۹,۳۸۰	%۰.۰۱	۰	۱۷۲,۳۹۱	%۰.۰۱	شرکت پالایش نفت تهران
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۱۶۴,۰۱۴	%۰.۲۴	دارویی و نهاده های زاگرس دارو پارسیان
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۱۲۳,۷۵۰	%۰.۲۳	پخش البرز
۰	۱۱۴,۱۳۹	%۰.۳۹	۰	۱۲۱,۱۰۲	%۰.۴۲	صنعتی دوده فام
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۱۱۵,۱۲۰	%۰.۲۴	نیان الکترونیک
۰	۱۵۲,۸۴۲	%۰.۴۹	۰	۱۱۰,۳۴۱	%۰.۳۵	صنعتی آما
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۱۰۳,۸۴۹	%۰.۰۱	پتروشیمی شیراز
۰	۹۷,۳۵۰	%۰.۰۷	۰	۹۵,۱۴۰	%۰.۰۷	تراکتورسازی ایران
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۸۸,۲۹۵	%۰.۱۲	صنعتی بهشهر
۰	۱۱۹,۲۹۸	%۰.۶۲	۰	۷۵,۷۵۳	%۰.۴۶	کشت و دام گلدشت نمونه اصفهان
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۷۵,۶۶۳	%۰.۱۳	سرمایه گذاری توکا فولاد
۰	۸۲,۱۵۴	%۰.۱۷	۰	۶۹,۴۰۹	%۰.۲۷	تولیدی چدن سازان
۰	۱۵۰,۰۰۶	%۰.۰۱	۰	۶۵,۸۵۳	%۰.۰۰	معدنی وصنعتی چادر ملو
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۶۰,۳۱۷	%۰.۰۱	مدیریت سرمایه گذاری امید
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۵۹,۲۷۳	%۰.۲۸	کاشی و سرامیک الوند
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۵۹,۱۲۷	%۰.۰۵	سرمایه گذاری صدر تامین (حق تقدم)
۰	۱۳۳,۱۲۷	%۰.۰۲	۰	۵۰,۹۷۹	%۰.۰۱	پلیمر آریا ساسول
۰	۱۱۱,۶۲۷	%۰.۳۳	۰	۴۷,۰۷۲	%۰.۱۴	شیشه قزوین
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۴۴,۲۵۱	%۰.۰۴	صنعتی پارس مینو
۰	۷۲,۹۶۰	%۰.۲۳	۰	۳۸,۸۵۳	%۰.۱۶	سرمایه گذاری مسکن پردیس

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

(ارقام به میلیون ریال)

جزئیات سرمایه گذاری در شرکت های سرمایه پذیر

سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰			سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹			نام شرکت
درآمد سرمایه گذاری	بهای تمام شده در انتهای دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	درآمد سرمایه گذاری	بهای تمام شده در پایان دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۳۸,۳۹۸	%۰.۱۴	توسعه صنایع بهشهر (حق تقدم)
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۳۳,۴۰۷	%۰.۰۴	توسعه وعمران امید
۰	۱۹,۵۹۹	%۰.۰۲	۰	۲۵,۵۱۰	%۰.۰۳	بورس اوراق بهادار تهران
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۲۰,۴۴۲	%۰.۰۰	پتروشیمی اروند
۰	۳۰,۱۷۲۵	%۰.۶۸	۰	۱۶,۴۲۳	%۰.۰۳	بیمه دی
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۱۵,۷۳۲	%۰.۲۲	پخش البرز (حق تقدم)
۰	۰	%۰.۰۰	۰	۱۳,۳۹۹	%۰.۰۲	هلدینگ البرز
۰	۱,۶۶۸	%۰.۰۱	۰	۱,۶۷۲	%۰.۰۰	سرزمین پهناور مهر
۰	۲۲۵	%۰.۳۰	۰	۲۲۵	%۰.۳۰	شتابدهنده ستارگان فارابی
۰	۱۵۲	%۰.۱۵	۰	۱۱۳	%۰.۱۱	فرا بورس ایران
۰	۳۳,۶۲۶	%۰.۷۰	۰	۴۲	%۰.۰۰	تولید و صادرات ریشمک
۰	۵	%۰.۰۰	۰	۵	%۰.۰۰	سرمایه گذاری پویا
۰	۴	%۱۰۰.۰۰	۰	۴	%۰.۰۰	ایران و شرق
۰	۲۱۹,۶۸۲	%۰.۶۶	۰	۰	%۰.۰۰	قاسم ایران
۰	۱۹۳,۲۹۳	%۱.۸۸	۰	۰	%۰.۰۰	صنایع فولاد آلیاژی یزد
۰	۱۵۸,۲۳۴	%۰.۳۰	۰	۰	%۰.۰۰	کشت و صنعت جوبین
۰	۱۴۳,۴۵۶	%۰.۰۹	۰	۰	%۰.۰۰	بورس کالای ایران
۰	۱۲۹,۵۳۱	%۰.۳۹	۰	۰	%۰.۰۰	پارس دارو (حق تقدم)
۰	۱۲۰,۵۹۶	%۰.۰۳	۰	۰	%۰.۰۰	پتروشیمی تندگویان
۰	۱۰۰,۷۵۷	%۰.۰۲	۰	۰	%۰.۰۰	پالایش نفت تبریز
۰	۱۰۰,۷۰۰	%۰.۰۵	۰	۰	%۰.۰۰	پالایش نفت شیراز
۰	۹۸,۳۸۳	%۰.۲۵	۰	۰	%۰.۰۰	معدنی املاح ایران
۰	۹۰,۶۵۶	%۰.۰۶	۰	۰	%۰.۰۰	پالایش نفت لاوان
۰	۸۴,۰۵۹	%۰.۰۵	۰	۰	%۰.۰۰	پست بانک

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

(ارقام به میلیون ریال)

جزئیات سرمایه گذاری در شرکت های سرمایه پذیر

سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰			سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹			نام شرکت
درآمد سرمایه گذاری	بهای تمام شده در انتهای دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	درآمد سرمایه گذاری	بهای تمام شده در پایان دوره	درصد مالکیت در پایان دوره	
۰	۸۰,۶۸۸	%۰.۰۴	۰	۰	%۰.۰۰	صنایع پتروشیمی کرمانشاه
۰	۵۰,۳۸۴	%۰.۰۲	۰	۰	%۰.۰۰	بانک سامان
۰	۴۵,۱۰۱	%۰.۰۲	۰	۰	%۰.۰۰	فولاد خوزستان
۰	۳۰,۰۱۴	%۰.۰۲	۰	۰	%۰.۰۰	سنگ آهن گل گهر (حق تقدم)
۰	۲۳,۱۹۶	%۰.۰۱	۰	۰	%۰.۰۰	فولاد خراسان
۰	۱۷,۱۴۷	%۰.۰۴	۰	۰	%۰.۰۰	توزیع داروپخش
۰	۱۴,۶۰۴	%۰.۰۱	۰	۰	%۰.۰۰	معدنی وصنعتی چادر ملو (حق تقدم)
۰	۱۰,۳۴۱	%۰.۰۵	۰	۰	%۰.۰۰	پاکدیس
۱۸۷,۱۸۸	۱۲,۰۸۵,۸۲۴	-	۱۶۳,۱۷۰	۱۲,۳۶۴,۰۰۷	-	جمع

خالص ارزش دارایی های شرکت

یکی از شاخص های ارزیابی شرکت های سرمایه گذاری، خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV) است. در جدول زیر ارزش خالص دارایی ها به ازای هر سهم مورد محاسبه قرار گرفته است. لازم به یادآوری است در محاسبات فوق، صرفاً سرمایه گذاری های شرکت مورد محاسبه قرار گرفته و ساختمان اداری شرکت مدنظر نبوده است.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

(ارقام به میلیون ریال)

خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV)

شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
حقوق صاحبان سهام	۱۸,۲۷۷,۶۰۹	۱۷,۳۶۷,۱۷۶	۱۴,۱۴۰,۵۵۶	۸,۸۲۴,۹۴۱
اضافه ارزش پرتفوی بورسی	۲,۴۳۸,۴۱۱	۴,۷۴۰,۳۴۱	۵,۱۳۱,۴۷۹	۶,۴۳۳,۴۳۹
اضافه ارزش برآوردی پرتفوی غیربورسی	۴,۱۱۹,۲۲۵	۲,۵۹۳,۶۴۹	۳۶۹,۸۳۷	۸۳۴,۰۰۹
ارزش خالص دارایی‌ها	۲۴,۸۳۵,۲۴۴	۲۴,۷۰۱,۱۶۶	۱۹,۶۴۱,۸۷۲	۱۶,۰۹۲,۳۸۹
سرمایه- ثبت شده	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۱۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰
ارزش خالص دارایی‌ها به ازای هر سهم (ریال)	۲,۴۸۴	۲,۴۷۰	۲,۴۲۵	۳,۵۷۶
ارزش خالص دارایی‌ها بر اساس آخرین سرمایه ثبت شده به ازای هر سهم (ریال)	۲,۴۸۴	۲,۴۷۰	۱,۹۶۴	۱,۶۰۹

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:

نسبت‌های مالی

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

جدول نسبت‌های مالی

شرح	واحد	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	سال منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	سال منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰
بازده مجموع دارایی‌ها (ROA)	درصد	۴.۸۷٪	۳.۳۷٪	۴.۲۹٪	۴.۳۲٪
بازده ارزش ویژه (ROE)	درصد	۵.۱۱٪	۴.۰۲٪	۴.۷۲٪	۴.۰۴٪
قیمت بر درآمد TTM	مرتبه	۳.۶	۳.۱	۳.۲	۵.۲
قیمت بر ارزش ویژه	مرتبه	۱.۰	۱.۱	۱.۱	۲.۴
ارزش ویژه هر سهم	ریال	۱,۸۲۸	۱,۷۳۷	۱,۷۴۶	۱,۹۶۱
سرمایه	میلیارد ریال	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۸,۱۰۰	۴,۵۰۰

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

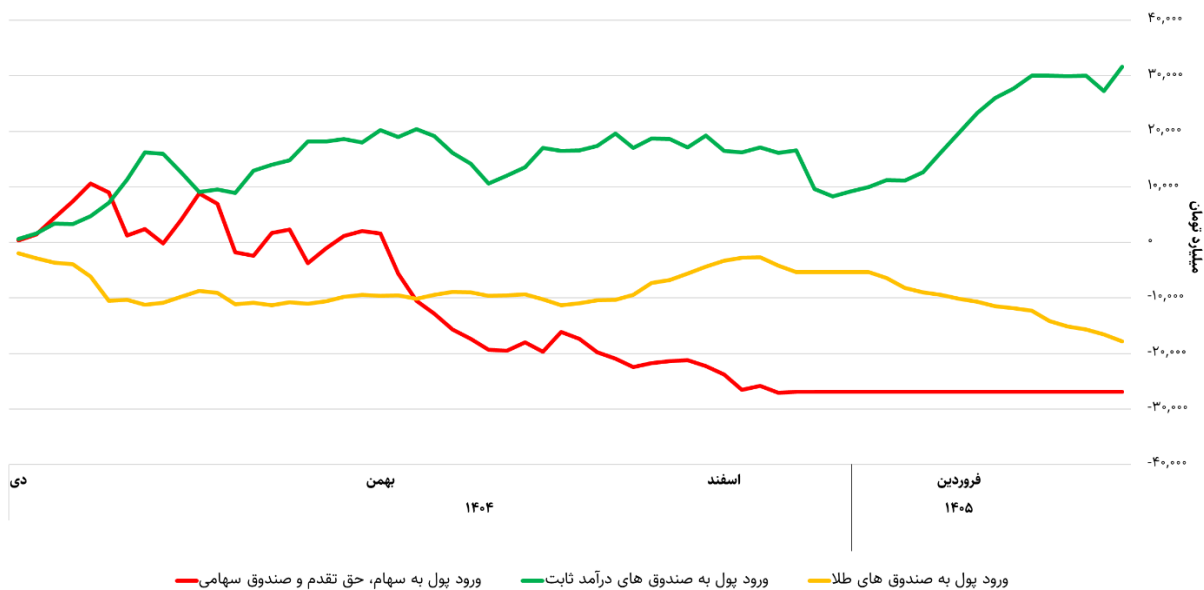
فرآیند تصمیم‌گیری در مورد سرمایه‌گذاری‌ها و معاملات سهام شرکت در چارچوب خط مشی سرمایه‌گذاری‌ها و استفاده از توان تخصصی و کارشناسی در تحلیل فرصت‌های مناسب بازار صورت می‌پذیرد.

۶- جمع بندی:

وقوع جنگ مسبب به وجود آمدن ریسک‌های گوناگونی برای بازار سرمایه ایران شده است که به صورت مستقیم و غیر مستقیم می‌تواند بر بازار سرمایه اثر گذار باشد. آسیب دیدن زیر ساخت‌های اقتصادی و صنعتی کشور، مشکل شرکت‌ها در تهیه مواد اولیه و فروش محصولات، مبهم بودن شرایط کشور در آینده، بسته بودن بازار سرمایه و عدم نقدشوندگی دارایی‌ها از مهم‌ترین ریسک‌های موجود می‌باشد.

در اواسط دی ماه ۱۴۰۴ با کم شدن فاصله قیمتی بین دلار آزاد و توافقی بارقه‌های امید در دل اهالی بازار سرمایه روشن شد اما با گذشت زمان ریسک‌های سیاسی افزایش پیدا کرد و در نهم اسفندماه ۱۴۰۴ با تجاوز ایالات متحده آمریکا و رژیم صهیونیستی به کشور به اوج خود رسید. پس از جنگ رفتار سرمایه‌گذاران بر پایه حفظ نقدینگی تغییر کرد و شاهد ورود پول به صندوق‌های درآمد ثابت بودیم.

در نمودار زیر ورود و خروج تجمعی پول حقیقی در بازار سهام، صندوق‌های درآمد ثابت و صندوق‌های طلا به تفکیک از ابتدای دی ماه ۱۴۰۴ ملاحظه می‌شود:



گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

معاملات بازار سهام پس از جنگ جهت جلوگیری از زیان سهامداران تا اطلاع ثانوی بسته شد. تعطیلی موقت بازار سرمایه در چنین شرایطی می تواند از منافع سهامداران صیانت کند و همچنین به سیاست‌گذار فرصت می دهد تا ضمن ارزیابی دقیق ابعاد خسارات وارده به شرکت ها و افشا آن برای سهامداران ساز و کارهای لازم برای بازگشایی تدریجی را طراحی کند. با توجه به رخدادهای اخیر، محاسبه تأثیرات وقوع جنگ و خسارات وارده به صنایع بورسی و متعاقباً پرتفوی شرکت به دلیل ملاحظات امنیتی و عدم ارائه شفاف اطلاعات رسمی و برآورد آثار سود وزیانی بصورت دقیق در این برهه میسر نمی باشد. اما با مفروضاتی می توان چشم انداز آینده را تا حدودی پیش بینی نمود. فرض اول: ادامه جنگ و آسیب به زیرساخت های صنعتی کشور که منجر به بسته ماندن بازار سهام و عدم به روز رسانی ارزش پرتفوی شرکت شده و شرکت بر اساس خسارات تقریبی منتشر شده نیاز به محاسبه کاهش ارزش پرتفوی سهامی خواهد داشت. فرض دوم توافق پایدار: در این فرض بازار سهام پس از انتشار شفاف سازی ها در صنایع شاخص ساز آسیب دیده ریزش خواهد داشت و در صنایعی که آسیب ندیده اند پس از رفع فشار فروش ناشی از بسته بودن بازار و ریسک جنگ به تعادل رسیده در این حالت پرتفوی شرکت به دلیل ماهیت ترکیب آن کاهش ارزش شدیدی را تجربه نخواهد کرد. فرض سوم آتش بس ناپایدار: در این حالت در صورتیکه بازار به هر شکلی باز باشد، به دلیل انتظارات مداخله های نظامی آتی از سوی سرمایه گذاران خروج نقدینگی و ریزش شاخص محتمل و باید بر اساس نوع صنایع و شرکت ها اصلاحات در ترکیب پرتفوی در صورت اجازه فروش سهام در بازار صورت پذیرد. مسلماً محاسبه دقیق اثرات به دلیل گستردگی ابعاد نیازمند اطلاعات شفاف دارد که کارشناسان پس از دریافت اطلاعات و محاسبه مدل های مدیریت پرتفوی و درآمدی شرکت نتایج را به اطلاع سهامداران محترم خواهند رساند. امید است در وهله اول سایه جنگ از سر کشور هر چه زودتر برداشته شود و با عبور موفق از این پیچ تاریخی شرایط لازم برای رشد اقتصاد کشور و به تبع آن بازار سرمایه فراهم گردد.

تاریخ: ۱۴۰۵/۰۲/۰۱

شماره: ۳۰

پیوست: ندارد

بسمه تعالی



شرکت سرمایه گذاری پارس
سرمایه

جناب آقای و اشقانی فراهانی

ریس محترم اداره نظارت بر ناشران گروه مالی و خدماتی سازمان بورس اوراق بهادار

موضوع: توضیحات در خصوص صورت‌های مالی منتشر شده

با سلام و احترام؛

پیرو ابلاغیه شماره ۱۶۱۱۳۴۴/۱۲۱ مورخ ۱۴۰۰/۰۸/۱۹ آن سازمان محترم مبنی بر لزوم افشای دلایل تغییر سود (زیان) عملیاتی به میزان بیش از ۳۰ درصد نسبت به دوره مشابه سال مالی قبل باستحضار می‌رساند، نوسان بیش از ۳۰ درصدی سود (زیان) عملیاتی نسبت به دوره مشابه سال قبل به دلیل شرایط جنگ تحمیلی و بسته شدن بازار سرمایه و افزایش هزینه نسبت به دوره قبل می‌باشد. همچنین عدم برگزاری مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر و بالطبع عدم شناسائی سود سهام آن شرکت‌ها موثر می‌باشد.

مجتبی ستاری قهرخی

سرپرست و نائب رئیس هیات مدیره



شماره ثبت ۵۲۲۵