

اطلاعات نمایش داده شده با اطلاعات امضا شده مطابقت دارد 

شرکت سرمایه گذاری تدبیر گران فارس و خوزستان - نماد: سدبیر

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

در خصوص اطلاعیه منتشر شده با شماره پیگیری 1473131 در تاریخ 1404/10/30 به استحضار می رساند به پیوست گزارش تفسیری منتهی به 1404/09/30 با ملحوظ نمودن شرایط خارج از کنترل تقدیم حضور میگردد.



شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بازار دوم فرابورس

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت‌های مالی میان دوره ای ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰



## صفحه

## فهرست عناوین

۴	مقدمه.....
۴	۱- ماهیت کسب و کار.....
۵	۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت.....
۹	۱-۲- جزییات درآمدها.....
۹	۱-۳- مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت.....
۱۰	۱-۴- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان.....
۱۱	۱-۵- اطلاعات بازارگردان شرکت.....
۱۲	۱-۶- لیست به روز شده از شرکت های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه.....
۱۳	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف.....
۱۳	۲-۱- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت.....
۱۵	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسکها و روابط.....
۱۵	۳-۱- منابع.....
۱۵	۳-۲- مصارف.....
۱۶	۳-۳- ریسکها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن.....
۱۸	۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته.....
۱۸	۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن.....
۱۸	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها.....
۱۹	۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی.....
۲۰	۴-۲- جزییات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع.....
۲۱	۴-۳- اطلاعات سبدگردان.....
۲۶	۵- نیروی انسانی.....
۲۷	۶- نسبت های مالی مقایسه ای.....
۲۸	۷- حاکمیت شرکتی.....
۲۸	۷-۱- نظام راهبردی شرکت.....
۲۹	۷-۲- اطلاعات مربوط به کمیته حسابرسی و کمیته ریسک.....
۳۱	۷-۳- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی.....
۳۲	۷-۴- اصول حاکمیت شرکتی.....
۳۲	۷-۵- گزارش پایداری شرکتی.....
۳۴	۸- جمع بندی.....





## مقدمه

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. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم‌انداز واحد تجاری و "سایر اطلاعاتی که در صورت‌های مالی ارائه نشده‌اند"، فراهم می‌کند و همچنین به‌عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می‌رود. در گزارش تفسیری مدیریت، همچنین باید عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تأثیر قرار دهند، تشریح شود.

## ۱- ماهیت کسب و کار شرکت

هدف و موضوع فعالیت شرکت عبارت است از مشارکت و سرمایه‌گذاری در شرکت‌ها و طرح‌های تولیدی، صنعتی، بازرگانی، خدماتی و انجام هرگونه عملیات مالی و بازرگانی از جمله اعطاء و استفاده از تسهیلات، ارائه خدمات بازرگانی و مشاوره‌ای، خرید و فروش کالا و سهام در داخل و خارج از کشور و نیز سرمایه‌گذاری در املاک و ساختمان و بطور کلی اقدام به هرگونه عملیات مجاز اقتصادی در چارچوب قوانین جاری کشور، از موضوعات فعالیت شرکت می‌باشد.

شرکت در صنعت سرمایه‌گذاری و در بورس اوراق بهادار فعال می‌باشد و در چهارچوب فعالیت‌های اصلی، رویکرد شرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان در جهت خلق ارزش آفرینی مبتنی بر مدیریت فعال در جهت بهبود و بروز نمایی پرتفوی بر اساس مزیت‌های جدید به وجود آمده در بازار سرمایه خواهد بود.

بر این اساس مدیریت پرتفوی شرکت در جهت کسب بیشترین درآمد از طریق دریافت سود سهام (Dividend) از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و کسب سود حاصل از خرید و فروش سهام در بورس (Capital Gain) می‌باشد به طوریکه حساسیت ویژه‌ای نسبت به عدم انجماد منابع و دارایی‌های شرکت در سهام کم بازده در میان مدت وجود دارد.

چالش اصلی در این عملیات تعیین ترکیب پرتفوی، ترکیب میزان سود سهام و سود حاصل از سرمایه‌گذاری در قبال بازده برنامه‌ریزی شده می‌باشد.



## ۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت

نام شرکت عبارت است از شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان (سهامی عام) و طبق اساسنامه موضوع فعالیت شرکت عبارت است از:

### الف) موضوع فعالیت اصلی

۱. سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوقها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکتها، موسسات یا صندوقهای سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

۲. سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.

### ب) موضوع فعالیت فرعی

۱. سرمایه گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانکها و موسسات مالی اعتباری مجاز

۲. سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوقها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکتها، موسسات یا صندوقهای سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد.

۳. سرمایه گذاری در سایر داراییها از جمله داراییهای فیزیکی، پروژههای تولیدی و پروژههای ساختمانی با هدف کسب انتفاع

۴. ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله پذیرش سمت در صندوقهای سرمایه گذاری، تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار و تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار

۵. شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیتهای مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیتهای شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آنها در مقررات منع نشده باشند.



شرکت در تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۱۰ در فرابورس ایران (بازار دوم) در گروه واسطه‌گری‌های مالی و پولی (۶۵) با نماد "سدبیر" درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۹۱/۰۴/۱۷ مورد معامله قرار گرفت. در تمامی مقاطع زمانی مشخص شده در خصوص ارائه اطلاعات و افشاء آن برای عموم شرکت بر اساس قوانین عمل کرده و اطلاع‌رسانی کامل از طریق سامانه کدال به نشانی [www.codal.ir](http://www.codal.ir) برای علاقه‌مندان صورت گرفته است. معاملات سهام تدبیرگران فارس و خوزستان در بازار دوم فرابورس می باشد. سهام شناور شرکت در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ اعلام شده از سازمان بورس اوراق بهادار برابر با ۴۴.۰۷۱ درصد می باشد. همچنین باتوجه به گزارش منتشره رتبه‌بندی ناشران، شرکت صاحب امتیاز ۹۷/۵۴ در شفافیت اطلاعاتی و امتیاز ۸۷.۱۶ در حاکمیت شرکتی می باشد.

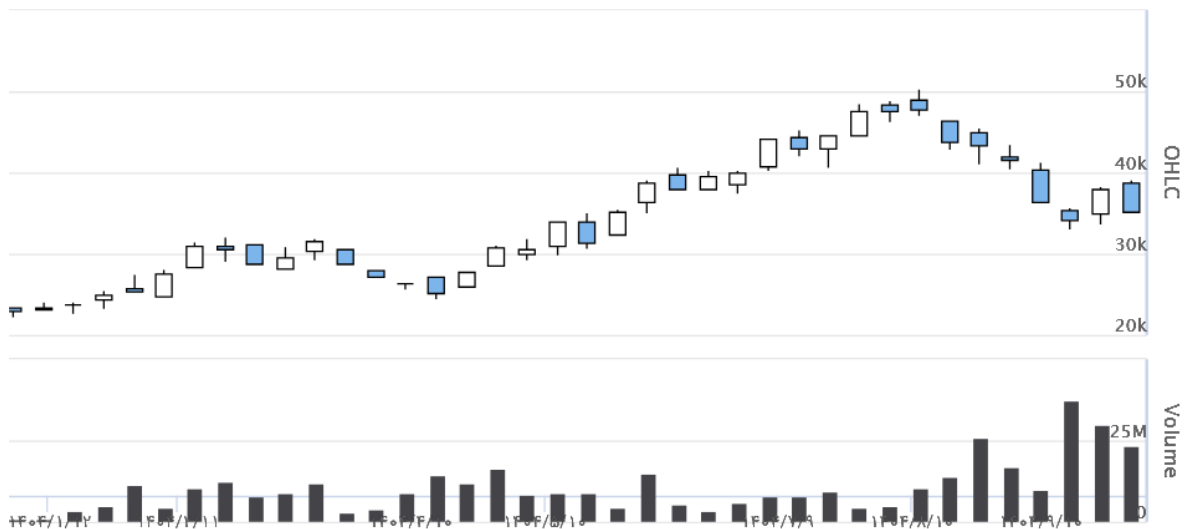
شرح	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰
حجم معاملات (سهم)	۳۷۹,۸۱۵,۹۴۹	۲۰۰,۹۹۶,۵۷۹
ارزش معاملات (میلیون ریال)	۱۳,۳۲۷,۴۹۶	۶,۱۶۸,۱۲۱
تعداد روزهای معاملاتی سهم تدبیرگران	۲۱۴	۱۸۲
تعداد دفعات معامله	۸۷,۹۷۱	۸۲,۳۰۳
قیمت پایانی در انتهای دوره مالی	۳۸,۰۰۰	۳۱,۱۵۰
بیشترین قیمت سهم	۴۹,۱۰۰	۴۴,۸۵۰
کمترین قیمت سهم	۲۲,۶۵۰	۲۲,۲۵۰



نمودار روند تغییرات قیمت سهام تدبیرگران فارس و خوزستان و تغییرات شاخص کل در ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ به شرح زیر می باشد:



نمودار حجم و قیمت معاملات روزانه ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان به شرح زیر می باشد:





با توجه به شرایط پیش آمده خارج از کنترل و عدم انجام معاملات سهام سرمایه گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان (سدبیر) روند و اطلاعات سهام متفاوت از اطلاعات ارائه شده می باشد

## ۱-۲- جایگاه شرکت در صنعت

این صنعت متشکل از شرکت های سرمایه گذاری می باشد. با توجه به توضیحات مندرج در اساسنامه، شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان در بازار سرمایه ایران فعالیت می کند. عمده فعالیت های شرکت در بخش سرمایه گذاری، حاصل از خرید و فروش سهام شرکت های سرمایه پذیر متمرکز است. بهینه سازی پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت به صورت یک فرآیند مستمر همواره در دستور کار بوده و راهبرد سرمایه گذاری های شرکت عمدتاً مبتنی بر تجزیه و تحلیل بنیادی، با توجه به روندهای موجود اقتصادی در بازارهای پولی و مالی و سیاست های کلان اقتصادی و نیز بسته های پیشنهادی مصوب در هر یک از این بخش ها می باشد. براین اساس، سرمایه گذاری های شرکت با هدف افزایش منافع آتی سهامداران، در افق های کوتاه مدت و بلندمدت و در بخش های مختلف گرفته است. و در راستای اجرای مفاد دستورالعمل امتیازدهی به ناشران اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران امتیاز و و رتبه بندی سدبیر به شرح جدول زیر می باشد:

عنوان امتیاز	مفاد مبنای محاسبات در دستورالعمل امتیازدهی	امتیاز
امتیاز شفافیت اطلاعاتی	ماده ۶	۹۷.۵
امتیاز حاکمیت شرکتی	ماده ۱۱	۸۷.۱۶



## ۱-۳- جزییات درآمدها

سود و زیان واگذاری و سود تحقق یافته از مجامع و سایر درآمدها

شرح	دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	درصد تغییرات
سود و(زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری	۱۰۱,۳۰۰	(۱۸۷,۷۷۴)	(۲۸۵)
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام	۱۷۰,۲۶۷	۱۲۵,۰۷۵	(۲۷)
سود سپرده های بانکی	۱۸	۲	(۸۹)
سود یا زیان تغییر ارزش	(۱۷۱,۹۳۵)	۳۴۹,۰۸۸	۳۰۳
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۲,۴۳۶	۱۶,۱۱۴	۵۶۱
جمع	۱۰۲,۰۸۶	۳۰۲,۵۰۵	۱۹۶

## ۱-۳-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری

نظر به ماهیت شرکت مطابق با اساسنامه، هرگونه تغییرات در شرکت های سرمایه پذیر به صورت غیرمستقیم بر فعالیت های شرکت تاثیر می گذارد.

## ۱-۴- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت

ردیف	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	درصد تغییرات	دلایل تغییرات *
۱	مالیات حقوق پرداختی	۳۴۵	۴۷۵		مالیات پرداخت نشده حقوق آذر ماه پرسنل
۲	بیمه پرداختی	۱,۲۲۲	۶۹۳		تغییر تعداد پرسنل
۳	مالیات بر ارزش افزوده	-	-	-	
۴	مالیات عملکرد	-	-	-	
جمع		۱,۵۶۷	۱,۱۶۸		

با توجه به عملیات شرکت که صرفاً سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار می باشد، فعالیت های شرکت معاف از مالیات (عملکرد، ارزش افزوده) بوده و مالیات پرداختی این شرکت صرفاً مالیات حقوق و دستمزد می باشد که ماهیانه از حقوق پرداختی پرسنل کسر و مطابق قانون در وجه سازمان امور مالیاتی پرداخت می گردد.



## وضعیت پرداخت‌های به دولت

مالیات و بیمه پرداختنی تماماً مربوط به آخرین ماه محاسباتی بوده که در مدت قانونی مقرر تسویه شده است.

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

### مؤلفه‌های اقتصاد کلان

- قانون بازار اوراق بهادار، دستورالعمل‌ها و آیین‌نامه‌های صادره توسط سازمان بورس و اوراق بهادار
- قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی
- قانون بودجه و برنامه پنج ساله ششم توسعه
- سیاست‌های بانک مرکزی در خصوص تعیین نرخ سود
- قوانین مالیاتی \*
- استانداردهای حسابداری ایران
- قانون تجارت
- قانون کار و تامین اجتماعی
- قانون مبارزه با پولشویی و تامین مالی تروریست
- سایر قوانین مربوطه

\* به استناد تبصره ۴ ماده ۱۰۵ قانون مالیات‌های مستقیم درآمد حاصل از سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر مشمول مالیات نمی‌باشد و مضافاً "درآمد حاصل از خرید و فروش سهام طبق تبصره ۱ ماده ۱۴۳ قانون مزبور مشمول مالیات مقطوع می‌باشد که در زمان معامله سهام پرداخت شده و تسویه می‌گردد.



## ۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت

همچنین در دوره مالی گذشته شرکت اقدام به انعقاد قرارداد بازارگردانی بر روی سهام شرکت با شرکت صندوق اختصاصی بازارگردانی پایش پایدار نمود. قرارداد مذکور تا پایان سال ۱۴۰۵/۰۵/۰۳ برقرار می باشد.

خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق اختصاصی بازارگردانی پایش پایدار
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۴/۰۵/۰۳
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۵/۰۵/۰۳
۴	منابع اولیه اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۱۱۰,۰۰۰
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (تعداد سهم)	۱۳۷,۹۹۸
۶	مبلغ خرید طی دوره ۹ ماهه (میلیون ریال)	۸۱,۵۳۰
۷	مبلغ فروش طی دوره ۹ ماهه (میلیون ریال)	۱۸۴,۸۵۶
۸	تعداد سهام خریداری شده طی دوره ۹ ماهه	۲,۱۱۰,۹۸۵
۹	تعداد سهام فروخته شده طی دوره ۹ ماهه	۳,۸۲۳,۹۹۴
۱۰	مانده سهام نزد بازارگردان (سهم)	۷۱۸,۶۸۱

صندوق اختصاصی پایش پایدار با توجه به امیدنامه خود عملیات بازارگردانی سهام در نماد سدبیر " را انجام می دهد. لازم به توضیح است که تعداد ۱۳۷,۹۹۸ سهم مربوط به پایان دوره بازارگردان قبلی بوده که به صندوق اختصاصی پایش پایدار انتقال یافته است.



## ۱-۷ - لیست به روز شده از شرکت های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه

اطلاعات شرکت تحت کنترل مشمول تلفیق		ردیف
نام شرکت	ابتکار پویای ایرانیان	۱
نوع شرکت	سهامی خاص	۲
سرمایه ثبت شده	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال	۳
سال مالی	...../۱۲/۲۹	۴
تعداد سهام در مالکیت شرکت اصلی	۱۴۹,۲۵۵,۰۰۰	۵
درصد مالکیت	۹۹/۵۰	۶
نوع فعالیت	بازرگانی / سرمایه گذاری	۷

اقدامات اولیه برای تغییر وضعیت شرکت ابتکار پویای ایرانیان و تبدیل آن به عنوان نهاد مالی در حال انجام می باشد. لازم به توضیح است مطابق دستورالعمل سازمان، صورت وضعیت پرتفوی سرمایه گذاری شرکت ابتکار پویای ایرانیان (سهامی خاص) در مقاطع ۳ ماهه در سامانه کدال منتشر می شود.

لازم به ذکر است، شرکت مذکور در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰، زیان شناسایی کرده است.

نظر به ماهیت فعالیت شرکت تحت کنترل که از نظر نوع فعالیت همانند شرکت اصلی می باشد تمامی موارد بازنگری و مطرح شده در شرکت اصلی در مورد شرکت تحت کنترل هم مصداق دارد.



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

با عنایت به تغییر روند حرکتی اهداف مدیریت، شرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان به دنبال مولدسازی دارایی‌های خارج از بورسی و متنوع‌سازی دارایی‌های بورسی از نظر نقدشوندگی سهام و تکیه بر سود سرمایه‌گذاری‌های شرکت‌های سرمایه‌پذیر به عنوان منابع جریان نقدی شرکت می‌باشد.

توسعه و تکمیل زنجیره ارزش در کسب و کارهای مرتبط در بخش سرمایه‌گذاری نیز از اهداف راهبردی مدیریت می‌باشد.

### ۲-۱- اهداف کلان و برنامه‌های بلند مدت و کوتاه‌مدت

اهداف راهبردی شرکت از ۴ منظر مالی، ذینفعان، فرآیندها و یادگیری و رشد تدوین شده که ذیلاً به تفکیک مورد اشاره قرار می‌گیرد.

اهداف راهبردی شرکت از منظر مالی

- افزایش ثروت و سود سهامداران
- افزایش کیفیت سود
- افزایش توان مالی

اهداف راهبردی شرکت از منظر ذینفعان

- خلق ارزش پایدار برای صاحبان سهام و ذینفعان
- ارتقای رضایت سهامداران و ذینفعان
- توسعه شرکت
- پایبندی به الزامات توسعه پایدار

اهداف راهبردی شرکت از منظر فرآیندها

- توسعه مدل کسب و کار
- توسعه سیستم‌های یکپارچه مدیریتی
- بهبود فرآیندهای کسب و کار
- توسعه و نوآوری

اهداف راهبردی شرکت از منظر یادگیری و رشد

- ارتقای سطح فعالیت شرکت
- توسعه ارتقاء منابع انسانی



## ۲-۲- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش

### شده

رویه‌ها و برآوردهای حسابداری شرکت بر اساس آخرین استانداردهای حسابداری ایران به کار گرفته شده و در دوره مالی مورد گزارش تغییر بااهمیتی در رویه‌ها، برآوردها، روش‌ها و سیاست‌های اساسی حسابداری شرکت که منجر به تجدید ارائه و اصلاح صورت‌های مالی شرکت شود رخ نداده است ولی لازم به ذکر است به دلیل تاثیرات ناشی از جنگ و موارد احتمالی که شرکتهای سرمایه پذیر با آن مواجه شده اند هرگونه تبعاتی برای آنها به صورت غیر مستقیم بر وضعیت گزارشات و رویه تصمیم گیری ها تاثیر خواهد داشت .

## ۲-۳- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن

شرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان در جهت نیل به اهداف تعیین شده سیاست‌های ذیل را در پیش گرفته است:

در راستای سیاست های احتیاطی ، شرکت تمرکز خود را بر بخش های کم ریسک تر و کم حاشیه تر قراردادده این تغییر هر چند موجب کاهش ریسک پرتفوی گردیده لیکن همزمان منجر به کاهش درآمد نیز می گردد.

تحلیل و بررسی سهام شرکتهای مختلف و صنایع مختلف

بررسی دقیق و جامع بازارهای موازی با بازار سرمایه

بررسی و رصد مداوم قیمت‌های جهانی کالاهای منبع پایه

هم افزایی با سایر شرکت ها

برگزاری جلسات هیئت مدیره و کمیته‌های تخصصی به منظور ارزیابی بازار سرمایه

استفاده از نیروهای متخصص در حوزه ارزیابی گزینه‌های سرمایه‌گذاری

## ۳-۲-۱- راهبرد مدیران شرکت در خصوص سرمایه‌گذاری های شرکت

سرمایه‌گذاری‌های شرکت همواره براساس تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی و پیش‌بینی سودآوری سال‌های آتی با در نظر گرفتن تمامی موارد اثرگذار بر عملکرد شرکت‌های هدف انجام می‌شود. شرکت سعی نموده است در صنایعی سرمایه‌گذاری نماید که دارای مزیت نسبی باشند.

با در نظر گرفتن سیاست‌های سرمایه‌گذاری، این شرکت همواره به دنبال شناسایی فرصت‌هایی است که با توجه به تحلیل بنیادی و تحلیل تکنیکال از ارزندگی و پتانسیل مناسب جهت کسب سود برخوردار باشند. ضمن آنکه در بین صنایع انتخابی نیز به دنبال شرکت‌هایی با ریسک کمتر و بازدهی بیشتر می‌باشد، بنابراین سعی بر سرمایه‌گذاری در شرکت‌هایی با نسبت P/E معقول و کم ریسکتر است. نکته حائز اهمیت دیگر مربوط به



ویژگی نقدشوندگی سهام خریداری شده است. هرچه سهم مورد نظر از قابلیت نقدشوندگی بیشتری برخوردار باشد به سیاست‌های شرکت تدبیرگران فارس و خوزستان جهت انجام سرمایه‌گذاری نزدیکتر است.

### ۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

#### ۳-۱- منابع

مهمترین منابع ورودی مالی آتی شامل سودهای دریافتنی از شرکت‌های پذیر همچنین سود و زیان حاصل از خرید و فروش سهام می‌باشد.

دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	منابع
۰	سود (زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها
۱۲۵,۰۷۵	دریافت سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر
۴	سود سپرده بانکی
۱۶,۱۱۴	سایر درآمدها
۱۹,۶۸۵	دریافت از کارگزاری‌ها
۱۶۰,۸۷۸	جمع منابع ورودی

#### ۳-۲- مصارف

دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	مصارف
۵۰	پرداخت سود سهام به سهامداران شرکت
۱۱۰	خرید دارایی ثابت مشهود
۱۱۰,۴۹۳	هزینه مالی (تأمین مالی از کارگزاری‌ها)
۱۰۴,۸۱۵	پرداخت هزینه‌های جاری
در دوره مورد گزارش مبلغی از بازارگردان دریافت شده است.	تأمین مبالغ بازارگردانی
۲۱۵,۴۶۸	جمع مصارف

خرید سهام به منظور سرمایه‌گذاری از طریق دریافت اعتبار از کارگزاری‌ها صورت گرفته است. ارقام ذکر شده در پرداخت هزینه‌های جاری شامل: هزینه‌های حقوق و دستمزد، انرژی قطعات و لوازم، استهلاک و سایر هزینه‌ها می‌باشد.



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

از مهم‌ترین ریسک‌هایی که عملکرد شرکت را تحت تاثیر قرار می‌دهد، ریسک بازار می‌باشد. ریسک بازار عبارت است از احتمال زیان سرمایه‌گذاری‌ها به علت تغییرات غیرقابل پیش‌بینی عواملی که عملکرد کلی بازارهای مالی را تحت تاثیر قرار می‌دهد. از انواع مهم این ریسک به شرح زیر است:

#### ریسک نوسان نرخ بهره

به طور کلی نوسانات نرخ بهره که در نتیجه اتخاذ سیاست‌های پولی در کشور و دستورالعمل‌های بانک مرکزی به شبکه بانکی کشور رخ می‌دهد، از چند منظر بر عملکرد و سودآوری شرکت سرمایه‌گذاری تاثیر می‌گذارد. نوسانات نرخ سود سپرده به صورت عمومی باعث افزایش و یا کاهش جذابیت بازار پولی و به تبع آن رونق و رکود نسبی بازار سرمایه خواهد گردید.

هرگونه تغییر در نرخ کارمزد بانکی و میزان نرخ سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها موجب افزایش و کاهش هزینه‌های مالی و در نتیجه تغییر سود پیش‌بینی سال مذکور خواهد شد.

#### ریسک نوسانات نرخ ارز

به دلیل آنکه شرکت فاقد هرگونه بدهی ارزی است، بنابراین ریسک نوسانات نرخ ارز به صورت مستقیم تأثیری بر روی سودآوری آن ندارد. اما چون فعالیت شرکت‌های سرمایه‌پذیر که فعالیت‌های آنها عمدتاً تحت تاثیر نوسانات نرخ ارز هستند بنابراین، نوسانات نرخ ارز می‌تواند سودآوری شرکت‌های مذکور و به تبع آن شرکت‌های سرمایه‌گذاری را تحت تاثیر قرار دهد.

**تشدید تنش‌ها معمولاً با افزایش انتظارات تورمی و نوسانات نرخ ارز همراه است که این مورد مهم بر شرکت سرمایه‌پذیر با وابستگی ارزی، به صورت غیر مستقیم بر این شرکت اثر می‌گذارد.**

#### ریسک نقدینگی

از آنجایی که شرکت‌های سرمایه‌گذاری امکان استفاده از تسهیلات بانکی را ندارند، بنابراین می‌بایست بر منابع داخلی و کنترل منابع نقدینگی (ورود و خروج نقدینگی) تمرکز بیشتری داشته باشند از طرفی افزایش سرمایه



نیز دشواری‌های خاص خود را به همراه دارد. تقسیم سود نقدی حداقلی از مهم‌ترین راهکارهایی به شمار می‌رود که همواره شرکت‌های سرمایه‌گذاری دنبال آن باشند.

عدم کفایت وجوه برای تداوم و ایفای تعهدات، سازمان‌ها را با ریسک نقدینگی مواجه می‌سازد. محدودیت‌های تأمین نقدینگی لازم از طریق مختلف نظیر فروش سهام، دریافت سود از شرکت‌های سرمایه‌پذیر، افزایش سرمایه، انتشار اوراق مشارکت و سایر ابزارهای مالی در شرایط رکودی بازار از مخاطراتی است که شرکت‌های سرمایه‌گذاری را تهدید می‌نماید.

افزایش نااطمینانی از شرایط شرکتها و عدم دسترسی به منابع مالی، شرایط را بسیار دشوارتر کرده و توان رشد پرتفوی را محدود می‌کند.

همچنین تکالیف سازمان مبنی بر پرداخت سود سهام مجامع در مدت چهار ماه پس از برگزاری مجمع، خروج حجم عظیمی از نقدینگی را برای شرکتها به دنبال دارد.

و از همه مهمتر با توجه به جنگ و محدودیتهای غیر قابل کنترل نظیر عدم انجام معاملات بورس اوراق بهادار تأمین نقدینگی از طریق فروش سهام و یا انتظار شناسایی و دریافت سود سهام از شرکتهای سرمایه پذیر به حداقل رسیده است.

#### ریسک مربوط به عوامل بین المللی و یا تغییر مقررات دولتی

برخی محدودیت‌های بین‌المللی موجب اختلال در کسب‌وکار گردیده و فعالیت شرکت‌ها را تحت تأثیر قرار می‌دهد لیکن پیش بینی می‌شود که چنین محدودیت‌هایی باعث توقف فعالیت کسب‌وکار گردد. تغییرات جهانی قیمت کالاها، خدمات و تغییرات قیمت محصولات که مشمول قیمت‌گذاری دولتی هستند، بر سود ویژه و ارزش بازار شرکت‌های موجود در پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان اثر داشته است. همچنین برخی مقررات دولتی من جمله تعرفه‌های صادرات و واردات حائز اهمیت به شمار می‌روند.

بحرانهای سیاسی و تغییر و تحولات در سطح ملی منطقه ای و بین المللی، انتخابات، جنگ و تحولات مدیریتی در سطح کلان تأثیرات زیادی بر کسب کار و فرآیند تصمیم‌گیری‌ها خواهد داشت.



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

شرح	اشخاص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	پرداخت / هزینه ها	بهره مالی	کارمزد کارگزاری	سود سهام شناسایی شده
سایر اشخاص وابسته	ابتکار پویای ایرانیان	هیئت مدیره مشترک	*	انجام هزینه های نیابتی			-
سایر اشخاص وابسته	کارگزاری مبین سرمایه	سهامدار	*	دریافت سود سهام متعلقه به شرکت	۱۱۰,۴۷۰	۸۴۵	۹۷,۶۸۰
سایر اشخاص وابسته	شرکت لوله الیاف بهراد	سهامدار	*	-			-

در تاریخ ارائه گزارش سود شناسایی شده از کارگزاری مبین سرمایه دریافت گردیده است ..

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

شرکت هیچگونه دعوی حقوقی در جریان ندارد.

**۴- نتایج عملیات و چشم اندازها****۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی**

تغییرات	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	اقدام سود و زیانی شرکت اصلی
(۲۷)	۱۷۰,۲۶۷	۱۲۵,۰۷۵	درآمد سود سهام
(۷۸)	۱۸	۴	درآمد سود تضمین شده
(۲۸۵)	۱۰۱,۳۰۰	(۱۸۷,۷۷۴)	سود(زیان) فروش سرمایه گذاری
-	(۱۷۱,۹۳۵)	۳۴۹,۰۸۸	ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریها
-	۲,۴۳۶	۱۶,۱۱۴	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱۹۶	۱۰۲,۰۸۶	۳۰۲,۵۰۷	سود ناخالص
۲۸	(۸۱,۹۳۵)	(۱۰۴,۸۱۵)	هزینه های اداری و عمومی
۸۸۱	۲۰,۱۵۲	۱۹۷,۶۹۱	سود عملیاتی
۵۵	(۷۱,۳۸۴)	(۱۱۰,۴۹۳)	هزینه مالی
		۳,۶۵۹	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
(۲۷۷)	(۵۱,۲۳۲)	۹۰,۸۵۸	سود قبل از مالیات
-	-	-	مالیات
(۲۷۷)	(۵۱,۲۳۲)	۹۰,۸۵۸	سودخالص (زیان)
(۲۷۷)	(۲۰۵)	۳۶۳	سود خالص (زیان) هر سهم





### ۳-۴- اطلاعات سبذگردان

همچنین طی دوره شرکت اقدام به انعقاد قرارداد سبذگردانی با شرکت سبذگردان داریوش نمود. قرارداد مذکور تا پایان سال ۱۴۰۵/۱۱/۲۴ تمدید شد. لازم به توضیح است اختیار انجام کلیه معاملات به عهده کارشناسان سرمایه- گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان می باشد.



۱-۳-۴- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها در ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

صورت وضعیت پرتفوی سهام قابل معامله در بازار سرمایه						
نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	ارزش هر سهم (ریال)	درصد از بهای تمام شده
۱ صنایع گلدیران	۴,۴۰۰,۰۰۰	۲۸,۳۶۹	۱۳,۷۴۱	۶,۴۴۸	۳,۱۲۳	۳.۴
۲ توسعه مولد نیروگاهی جهرم	۱۹,۰۴۸,۵۸۰	۴۱,۹۳۰	۳۶,۱۷۳	۲,۲۰۱	۱,۸۹۹	۵.۰
۳ سرمایه گذاری استان هرمزگان	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۶۹۱	۱۶,۲۰۰	۶۶۸	۶۴۸	۲.۰
۴ بانک تجارت	۴۲,۹۸۵,۲۸۸	۲۳,۶۸۸	۱۶,۱۱۹	۵۵۱	۳۷۵	۲.۸
۵ تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک	۸,۲۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۳۵	۳۲,۱۸۵	۶,۱۰۲	۳,۹۲۵	۶.۰
۶ کشتیرانی دریایی خزر	۹,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۸۷۷	۲۷,۴۳۲	۳,۶۵۳	۳,۰۴۸	۳.۹
۷ سیمان فارس و خوزستان	۲,۹۰۰,۰۰۰	۵۸,۳۸۸	۴۵,۵۳۰	۲۰,۱۳۴	۱۵,۷۰۰	۷.۰
۸ مادر (هلدینگ) صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۶,۲۰۶	۱۳,۵۴۶	۱۲,۴۶۶	۱۰,۴۲۰	۱.۹
۹ پتروشیمی پردیس	۳,۸۹۲,۸۷۹	۶۰,۸۷۷	۵۰,۸۴۰	۱۵,۶۲۸	۱۳,۰۶۰	۷.۳
۱۰ پلیمر آریا ساسول	۱,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۲۶	۳,۰۳۵	۴۵,۲۶۰	۳۰,۳۵۰	۰.۵
۱۱ بورس کالای ایران	۶,۵۰۰,۰۰۰	۶۹,۶۷۵	۵۸,۹۵۵	۱۰,۷۱۹	۹,۰۷۰	۸.۴
۱۲ هلدینگ غدیر	۹۰۰,۰۰۰	۱۴,۶۰۶	۱۲,۲۱۳	۱۶,۲۲۹	۱۳,۵۷۰	۱.۸
۱۳ کویر تابر	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲۰,۵۳۸	۱۴,۸۲۰	۷,۸۹۹	۵,۷۰۰	۲.۵
۱۴ فرآورده های نسوز اذر	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۷۸۰	۳۱,۳۱۰	۳,۲۷۸	۳,۱۲۱	۳.۹
۱۵ لیزینگ آریادانا	۱۳,۰۰۵,۳۲۰	۳۶۲,۷۱۱	۳۱۹,۲۸۰	۲۷,۸۸۹	۲۴,۵۵۰	۴۳.۵
جمع		۸۳۳,۸۹۸	۶۹۱,۲۷۹			۱۰۰

- ۱ این شرکت پیش از تحولات نظامی هم با مشکل تولید روبرو بود، با توجه به مشکلاتی که برای فولاد مبارکه ایجاد شده است این شرکت (و کلا صنعت لوازم خانگی) ممکن است با مشکل تهیه ورق روبرو شود.
- ۲ این شرکت با مشکلی در عملیات روبرو نیست.
- ۳ این شرکت با مشکلی در عملیات روبرو نیست.
- ۴ این شرکت با مشکلی در عملیات روبرو نیست.
- ۵ این شرکت با مشکلی در عملیات روبرو نیست.
- ۶ این شرکت با مشکلی در عملیات روبرو نیست.
- ۷ این صنعت به صورت کلی با مشکلی در تولید و فروش روبرو نشده است.
- ۸ با توجه به مشکلاتی که برای صنعت به وجود آمد و دو بوتیلیتی اصلی از مدار خارج شدند، به نظر در کوتاه مدت زیرمجموعه های شرکت با مشکل روبرو باشند اما با شروع دوباره تولید در دو بوتیلیتی اصلی کشور میتوانند به تولید بازگردند.
- ۹ با توجه به مشکلاتی که برای صنعت به وجود آمد و دو بوتیلیتی اصلی از مدار خارج شدند، به نظر در کوتاه مدت شرکت با مشکل روبرو باشد اما با شروع دوباره تولید در دو بوتیلیتی اصلی کشور میتوانند به تولید بازگردند.
- ۱۰ با توجه به مشکلاتی که برای صنعت به وجود آمد و دو بوتیلیتی اصلی از مدار خارج شدند، به نظر در کوتاه مدت شرکت با مشکل روبرو باشد اما با شروع دوباره تولید در دو بوتیلیتی اصلی کشور میتوانند به تولید بازگردند.
- ۱۱ این شرکت با مشکلی در عملیات روبرو نیست.
- ۱۲ با توجه به مشکلاتی که برای صنعت به وجود آمد و دو بوتیلیتی اصلی از مدار خارج شدند، به نظر در کوتاه مدت زیرمجموعه های شرکت با مشکل روبرو باشند اما با شروع دوباره تولید در دو بوتیلیتی اصلی کشور میتوانند به تولید بازگردند.
- ۱۳ با توجه به مشکلاتی که در بالادست شرکت یعنی صنعت پتروشیمی پیش آمده احتمالاً در کوتاه مدت تولید و فروش با مشکل روبرو باشد.
- ۱۴ با توجه به مشکلاتی که در صنعت فولاد به وجود آمده احتمالاً در کوتاه مدت تولید و فروش با مشکل روبرو باشد.
- ۱۵ این شرکت با مشکلی در عملیات روبرو نیست.



### تحلیل آخرین وضعیت پرتفوی

با بررسی سبد دارایی شرکت می‌توان دریافت که تا حد مناسبی این سبد در برابر تحولات نظامی اتفاق افتاده دچار مشکل نشده است صرفاً گروه محصولات شیمیایی، سایر محصولات کانی غیر فلزی و لاستیکی به صورت مستقیم و غیر مستقیم تحت تاثیر قرار گرفتند که مجموع وزن این گروه ها ۱۶٪ از سبد دارایی می‌باشد. در ادامه می‌توان صورت وضعیت دارایی و تاثیر مستقیم و غیر مستقیم درگیری نظامی را روی آن مشاهده کرد.

**صنایع لیزینگ ، بانک ، حمل و نقل دریایی ، سیمانی ، دارو و نیروگاهی** در حال حاضر مشکل خاصی ندارند و به طور مستقیم آسیب ندیده اند. هرگونه تغییر در این خصوص نیازمند شفاف سازی شرکت ها مربوط به این صنایع می باشد

**پتروشیمی:** با توجه به از دسترس خارج شدن دو یوتیلیتی ساز بزرگ کشور مشخصاً صنعت در کوتاه مدت با افت جدی در تولید و فروش همراه خواهد شد اما در میان مدت با تولید دوباره این دو شرکت می‌توان انتظار داشت تولید صنعت هم به مدار بازگردد.

دقت کنیم که طبق اخبار مطرح شده در فضای مجازی هیچ کدام از پتروشیمی‌ها مستقیماً آسیب ندیدند.

**کالا:** با توجه به آسیبی که به بخش صنعتی کشور وارد شد و دو صنعت فولاد و پتروشیمی با مشکل روبرو شدند عرضه‌های در بخش‌هایی متوقف شده است لذا امکان کاهش درآمد وجود دارد البته دقت کنیم که عمده درآمد این شرکت از محل طلا می‌باشد.

**لاستیک:** با توجه به آسیب دیدن بالادست این صنعت امکان افت تولید و فروش در کوتاه مدت وجود دارد.

**فرآورده های نسوز:** با توجه به آسیب به صنعت فولاد امکان کاهش تولید و فروش در کوتاه مدت وجود دارد.



### شرکت گروه صنعتی لوله الیاف بهراد

شرکت، سهامدار ۱۰ درصد شرکت لوله و الیاف بهراد می‌باشد که با توجه به تعلق ۴۰ درصد سهام به سهامدار خارجی و عدم حضور سهامدار مذکور یا نماینده آن در داخل کشور و با عنایت به رای صادره از محاکم حقوقی و انتقال ۴۰٪ سهام سهامدار خارجی شرکت بهراد به ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره) در اسفندماه ۱۴۰۰، مجمع این شرکت در دو نوبت تشکیل و در بهمن ماه سال ۱۴۰۱ در اداره ثبت شرکت‌های تهران ثبت گردید. باتوجه به برگزاری مجمع و انتخاب شرکت تدبیرگران فارس و خوزستان به عنوان عضو هیئت میره و معرفی آقای مهدی زرفشانی به عنوان نماینده شرکت در هیئت مدیره شرکت لوله و الیاف بهراد، پیگیری لازم در خصوص مطالبات سهامداران صورت پذیرفته است.

### شرکت ابتکار پویای ایرانیان (سهامی خاص)

شرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان (سهامی عام) در راستای فعالیت‌های تبیین شده در اساسنامه خود، همواره به دنبال رشد و توسعه کسب و کارهای خود بوده و در این راه در بعضی موارد تحصیل سهام شرکت‌های خارج از بورس و یا مشارکت در تأسیس آنها را مد نظر قرار داده است. بدیهی است ملاحظه معیارهای مدنظر سازمان بورس در ترکیب دارایی‌ها نیز همواره در دستور کار هیئت مدیره و دیگر ارکان صلاحیتدار شرکت بوده و خواهد بود.

بنابراین در جهت ایجاد ارزش افزوده برای سهامداران شرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان که بالغ بر ۱۱,۰۰۰ نفر سهامدار که عمدتاً کارگران زحمتکش صنعت سیمان کشور هستند، ملزم به گسترش فعالیت و استفاده از تمام توانایی‌های بالقوه خود می‌باشد.

در این راستا شرکت در افق بلندمدت خود حرکت به سمت تبدیل به هلدینگ سرمایه‌گذاری شدن را مد نظر دارد.

با توجه به مقدمه گفته شده، بررسی و تحصیل سهام کنترلی شرکت ابتکار پویای ایرانیان (سهامی خاص) با توجه به پتانسیل‌های این شرکت در اولویت قرار گرفت. شرکت ابتکار پویای ایرانیان در مهرماه ۱۳۹۱ بصورت سهامی خاص تأسیس شده است و در طول سال‌های گذشته عملکرد نسبتاً مناسبی در حوزه بازار کالا و سرمایه به ثبت رسانده است. صورت‌های مالی این شرکت در تمامی سال‌های گذشته توسط حسابرس معتمد سازمان بورس مورد حسابرسی قرار گرفته و از این نظر شفافیت مناسبی دارد. شفافیت و سود آوری، کوچک بودن، داشتن پتانسیل رشد و ارزنده بودن قیمت، شرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان را مجاب به سرمایه‌گذاری در آن شرکت نمود به منظور تحصیل سهام این شرکت گزارش کارشناس رسمی دادگستری نیز دریافت و با تلاش مجدانه هیئت



مدیره، موفق به خرید ۹۹.۳۰٪ از سهام این شرکت با قیمتی کمتر از ارزش تعیین شده توسط کارشناس محترم گردید.

در مجمع فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۱۶ شرکت ابتکار پویای ایرانیان اقدام به افزایش سرمایه از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی و یا توأمان نموده است که افزایش سرمایه مذکور ابتدا از مبلغ ده میلیارد ریال به مبلغ صد میلیارد ریال طی یک مرحله همچنین اختیار عملی نمودن افزایش سرمایه شرکت از مبلغ صد میلیارد ریال به مبلغ هزار میلیارد ریال را طی ۵ سال به هیئت مدیره واگذار نموده است. که طی افزایش سرمایه اخیر سرمایه آن به مبلغ ۱۵۰ میلیارد ریال رسیده است.

**نظر به الزامات سازمان بورس اوراق بهادار، صورت وضعیت پرتفوی شرکت ابتکار پویای ایرانیان در مقاطع ۳ ماهه در سامانه کدال انتشار می یابد.**



## ۵- نیروی انسانی

ارتقاء سرمایه‌های انسانی شرکت از طریق افزایش ثبات کارکنان متخصص، از ارزش‌های بنیادین شرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان است. همچنین کمک به افزایش دانش و ارتقاء توانمندی‌های تخصصی کارکنان به عنوان یکی از اهداف با اهمیت در حوزه منابع انسانی هموار مورد تاکید شرکت است.

آخرین تغییرات ترکیب هیئت مدیره در سامانه کدال منتشر شده است.

جمع	امور خدماتی	امور اداری	امور سرمایه گذاری	امور مالی و سهام	سرپرست	قسمت تحصیلات
۱			۱			دکترا
۳	-	-	۱	۱	۱	فوق لیسانس
۳	-	۱	۱	۱	-	لیسانس
۱	۱		-	-	-	دیپلم
۸	۱	۱	۳	۲	۱	جمع

تعداد پرسنل گروه ۸ نفر می‌باشد.

شرکت دارای کمیته‌های تخصصی سرمایه‌گذاری و کمیته حسابرسی و کمیته انتصابات می‌باشد.



## ۶- نسبت‌های مالی مقایسه‌ای

شرکت اصلی		شرح
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	
		نسبتهای نقدینگی :
۲.۲۶	۵.۳۰٪	نسبت جاری
۲.۲۴	۵.۱۸٪	نسبت آنی
		نسبتهای اهرمی:
۲۹	۱۱٪	نسبت بدهی
۴۲	۱۳٪	نسبت بدهی به ارزش ویژه
		نسبتهای سود آوری:
(۴)	۶٪	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام
(۳)	۵٪	نسبت سود خالص به کل دارایی‌ها
		نسبتهای سودآوری :
(۲۰)	۱۰.۵	نسبت قیمت هر سهم / سود سهم در پایان دوره مالی P/E
	۷۰٪	بازده سهم در ۹ ماهه سال ۱۴۰۴



## ۷- حاکمیت شرکتی

### ۷-۱- نظام راهبردی شرکت

جدول مشخصات هیئت مدیره

نام و نام خانوادگی	تاریخ انتصاب مدت ماموریت وضعیت	آخرین سوابق کاری
سیده گلناز میر سلیمانی	۱۴۰۴/۰۶/۰۴ مدت ماموریت : ۲ سال غیر موظف	سرمایه گذاری جامی سبذگردان بها بازار پارس
سید محمدرضا موسوی	۱۴۰۴/۰۶/۰۴ مدت ماموریت : ۲ سال موظف	ابتکار پویای ایرانیان
میینا بنی اسدی	۱۴۰۴/۰۶/۰۴ مدت ماموریت : ۲ سال غیر موظف	بورس انرژی فرا بورس ایران

اعضای حقوقی مطابق تصمیمات مجمع ۱۴۰۴/۰۵/۰۶ انتخاب و نمایندگان واحدهای حقوقی پس از تایید صلاحیت سازمان بورس اوراق بهادار منصوب گردیدند.

تعداد جلسات برگزار شده هیئت مدیره برای دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰، ۹ جلسه می باشد که اعضا حضور داشته اند.



## ۷-۲- اطلاعات مربوط به کمیته حسابرسی و کمیته ریسک و انتصابات

کمیته‌های تخصصی فعال در شرکت مشتمل بر کمیته ریسک، کمیته حسابرسی و کمیته انتصابات می باشد. در اجرای ماده ۱۰ دستورالعمل کنترل‌های داخلی برای ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، کمیته حسابرسی شرکت به منظور یاری‌رساندن به هیئت مدیره شرکت در ایفای مسئولیت‌های نظارتی آن در خصوص فرآیندهای راهبری شرکتی و کنترل‌های داخلی تشکیل شده است. تاریخ تشکیل اولین کمیته حسابرسی در ۱۳۹۷/۰۵/۲۵ می‌باشد و پس از ترمیم ترکیب در آذرماه سال ۱۴۰۱، جلسات منظم ماهانه این کمیته از دی ماه سال ۱۴۰۱ تاکنون تشکیل شده است. کفایت و اثربخشی فرآیندهای راهبری شرکتی و کنترل‌های داخلی و قابلیت اعتماد گزارش‌های مالی منتشرشده از جمله مسئولیت‌های مهم این کمیته می‌باشد. از دیگر اهداف این کمیته می‌توان موارد ذیل را عنوان نمود:

۱. اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی
۲. سلامت گزارشگری مالی
۳. اثربخشی حسابرسی داخلی
۴. استقلال حسابرس مستقل و اثربخشی حسابرسی مستقل
۵. رعایت قوانین، مقررات و الزامات

ریاست این کمیته را خانم بنی اسدی به نمایندگی از هیئت مدیره به عهده دارد. مشخصات اعضای خارج از شرکت کمیته به این ترتیب است:

جدول مشخصات اعضای کمیته حسابرسی

نام و نام خانوادگی	تحصیلات	سابقه فعالیت
نقی فاضلی	دکترا	کارگزاری آپادانا / عضو هیئت مدیره
مجید قاسمیان کوچکسرائی	کارشناسی	ایران خوردرو

کمیته مدیریت ریسک بر اساس الزامات حاکمیت شرکتی و اختیارات تفویض شده از سوی هیئت مدیره با هدف کمک به ایشان برای دستیابی به اهداف و برنامه‌های استراتژیک شرکت شکل گرفته است. این کمیته ضمن اخذ مشاوره از خبرگان و کارشناسان مجرب در حیطه بازارهای مالی و سرمایه، سعی بر یکپارچه‌سازی مدیریت ریسک فعالیت‌های شرکت، ارائه پیشنهادهای لازم در راستای افزایش بهره‌وری آن و کمک به مدیران ارشد در تصمیم‌گیری‌ها دارد. همچنین این کمیته به صورت ماهانه، مناسب بودن چارچوب مدیریت ریسک



شرکت را ارزیابی و کنترل نموده و نتایج را به هیئت مدیره گزارش می‌نماید. ریاست این کمیته را خانم بنی اسدی به نمایندگی از هیئت مدیره به عهده دارد. مشخصات اعضای خارج از شرکت کمیته به این ترتیب است:

جدول مشخصات اعضای کمیته ریسک و سرمایه گذاری

نام و نام خانوادگی	تحصیلات	سابقه فعالیت
مجید قاسمیان کوچکسرائی	کارشناسی	ایران خودرو
مهدی پروین آشتیانی	کارشناسی	آتراکران انرژی

کمیته انتصابات با هدف بررسی و احراز شرایط مقرر برای نامزدهای عضویت در هیئت مدیره شرکت، پیشنهاد انتصاب و برکناری مدیرعامل و مدیران ارشد شرکت اصلی و پیشنهاد نامزدهایی برای عضویت در کمیته‌های تخصصی هیئت مدیره مطابق با دستورالعمل حاکمیت شرکتی تشکیل می‌گردد. کمیته انتصابات از سه عضو که اکثریت آنها، اعضای مستقل و غیرموظف هیئت مدیره هستند تشکیل می‌گردد. ریاست این کمیته را خانم سیده گلناز میرسلیمانی به نمایندگی هیئت مدیره به عهده دارد. مشخصات اعضای خارج از شرکت کمیته به این ترتیب است:

جدول مشخصات اعضای کمیته انتصابات

نام و نام خانوادگی	تحصیلات	سابقه فعالیت
سهیل شیخ نظری	دکتر	شرکت پیمان رهاب سازه گلستان
مهدی پروین آشتیانی	کارشناسی	آتراکران انرژی

جدول مدیر واحد حسابرسی داخلی

نام و نام خانوادگی	تحصیلات	سابقه فعالیت
پگاه برزگر	کارشناسی ارشد	شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان



## جدول اطلاعات کمیته های تخصصی شرکت

نام کمیته	موضوع مشارکت	تعداد جلسات برگزار شده در ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	توضیحات
کمیته حسابرسی	کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیئت مدیره و بهبود آن جهت کسب اطمینان معقول از سلامت گزارشگری مالی، اثربخشی حسابرسی و کنترل داخلی، رعایت مقررات و قوانین و الزامات	۳ جلسه	مدیرعامل؛ مدیر مالی و سایر مدیران ارشد به حسب نیاز و فراخور موضوعات در این کمیته حاضر می گردند. کمیته فعالیت های خود را در محدوده منشور کمیته حسابرسی انجام می دهد.
کمیته ریسک	تبادل نظر پیرامون بازار سرمایه و اقتصاد، بررسی وضعیت ریسک و بازده پرتفوی شرکت	۳ جلسه	در جلسات کمیته ریسک مدیران و کارشناسان شرکت، مدعوین خارج از مجموعه و مدیران ارشد شرکت های تابعه به فراخور موضوعات مطروحه در جلسات کمیته ریسک حضور دارند.
کمیته انتصابات	اتخاذ تصمیم در خصوص پذیرش یا عدم پذیرش اشخاص با تخصص مربوطه، سنجش مهارت و دانش تخصصی، بررسی سوابق کاری و آموزش های مورد لازم در بدو استخدام و پیگیری آموزش کارمندان شرکت	۱ جلسه	جلسات کمیته انتصابات جهت نظارت بر سیاست های ناظر بر منابع انسانی، عملکرد تیم اجرایی منابع انسانی و ارزیابی آن با هدف ارائه پیشنهادات در جهت بهبود به هیئت مدیره برگزار می گردد.

## ۳-۷- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی

حسابرس مستقل و بازرس قانونی: موسسه حسابرسی و خدمات مالی بصیر محاسب توس (حسابداران رسمی)

موسسه حسابرسی و خدمات مالی بصیر محاسب توس به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۳۰ انتخاب شد.

بازرس علی البدل: موسسه حسابرسی فریوران راهبرد (حسابداران رسمی)



#### ۷-۴- اصول حاکمیت شرکتی

شرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان در راستای حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران، پیشگیری از وقوع تخلفات و نیز ساماندهی و توسعه بازار شفاف و منصفانه اوراق بهادار طبق قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران اقدامات ذیل را طی سال مال مورد مطابق با مفاد ماده ۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی تکمیل و ارائه گردیده است.

ردیف	اصول حاکمیت شرکتی	اقدامات انجام شده توسط هیئت مدیره
۱	چارچوب حاکمیت شرکتی اثربخش	تدوین و تصویب منشور کمیته‌های حاکمیت شرکتی برگزاری جلسات کمیته های حاکمیت شرکتی (ریسک و سرمایه گذاری)
۲	حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها	پرداخت سود سهام سهامداران طبق جدول زمان‌بندی منتشره در سامانه کدال از طریق سجام
۳	رعایت حقوق ذینفعان	رعایت تمامی مقررات و مفاد آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های نهادهای ناظر
۴	سرمایه‌گذاران نهادی، بازار سهام و سایر واسطه‌های مالی	رعایت قوانین سازمان بورس و اوراق بهادار و یا منافع مشترک
۵	افشا و شفافیت	رعایت دستورالعمل‌های افشا اطلاعات ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار به منظور دسترسی یکسان ذینفعان
۶	مسئولیت پذیری هیئت مدیره	برگزاری جلسات هیئت مدیره و تصمیم‌گیری در خصوص سیاست‌های راهبردی شرکت

#### ۷-۵- گزارش پایداری شرکتی

- با توجه به نوع فعالیت، شرکت فاقد چالش‌های مسائل زیست‌محیطی می‌باشد.
- کلیه تمهیدات لازم در زمینه صرفه‌جویی انرژی صورت پذیرفته است.
- در خصوص کارآمدی کارکنان و بهره‌مندی ذینفعان دوره‌های آموزشی لازم برگزار می‌گردد.
- گزارش عملکرد زیست‌محیطی شرکت با توجه به نوع فعالیت شرکت رعایت شده است.
- شرکت در خصوص امور مالیاتی هیچگونه بدهی و یا جریمه‌ای نداشته و رسیدگی برای سال ۱۴۰۱ صورت گرفته و مالیات آن پرداخت شده است .
- مطابق مصوبه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده سالیانه مورخ ۱۴۰۴/۰۵/۰۶ مبلغ ۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برای عملکرد مسئولیت‌های اجتماعی شرکت شامل کمک‌های عام‌المنفعه و همکاری با مؤسسات خیریه و کمک به رفاه عمومی جامعه تخصیص داده شد.



شرکت به منظور توسعه پایدار و ایجاد ساز و کاری برای سنجش و ارزیابی توان ایجاد ارزش در کوتاه مدت و بلندمدت، اطلاعات لازم در ابعاد زیست محیطی، مسئولیت اجتماعی و عملکرد اقتصادی را به شرح زیر ارائه می‌نماید:

### ۱-۵-۷- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت های اجتماعی

مسئولیت اجتماعی شرکت ها در قبال کارکنان، جامعه و ذینفعان شرکت از اهمیت بسزایی برخوردار است. شرکت با پرداخت به موقع مالیات از طریق خرید و فروش سهام و نیز پرداخت به موقع مالیات به هنگام پرداخت حق الزحمه کارکنان و نیز حق بیمه و عوارض قانونی به مراجع دولتی در فعالیت های اجتماعی مشارکت داشته است.

شرکت سرمایه گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان باتوجه به اهمیت این بعد، اقدامات زیر را انجام داده است:

- ✓ انعقاد قرارداد کارکنان شرکت با شرکت های بیمه به منظور پوشش بیمه تکمیلی و عمر
- ✓ پرداخت به موقع مطالبات سهامداران از طریق سامانه سجام
- ✓ برنامه ریزی آموزشی پرسنل به منظور ارتقا دانش و افزایش کیفیت و بهره بری
- ✓ رعایت تساوی در حقوق سهام داران و ذی نفعان از طریق کیفیت افشا و اطلاع رسانی به موقع اطلاعیه های شرکت

هم چنین مطابق مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۴/۰۵/۰۶ مبلغ ۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برای عملکرد مسئولیت‌های اجتماعی شرکت شامل کمک‌های عام‌المنفعه و همکاری با مؤسسات خیریه و کمک به رفاه عمومی جامعه تخصیص داده شد.

### ۲-۵-۷- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسائل محیط زیست

باتوجه به نوع فعالیت و ماهیت شرکت موضوعیت خاصی نداشته ولی جهت رسیدن به محیط زیست سالم شرکت اقدامات زیر را در دستور کار خود قرار داده است:

- ✓ جلوگیری از هدررفتن و مصرف بهینه انرژی و مواد مصرفی
  - ✓ تاکید بر ایمنی و بهداشت محیط کار
  - ✓ رعایت اصول بازیافتی و زیست محیطی از جمله تفکیک زباله و ، ضایعات و ..
  - ✓ توسعه اتوماسیون اداری جهت افزایش بهره بری و کاهش مصرف کاغذ و ایجاد بایگانی دیجیتال
- آموزش های لازم به تمامی پرسنل در زمینه زیست محیطی



### ۳-۵-۷- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسائل اقتصادی

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

نقدشوندگی یکی از مهمترین ارکان سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه است. در همین راستا شرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان همواره سعی داشته در سهامی سرمایه‌گذاری نماید که قابلیت نقدشوندگی بالایی داشته باشد و بر همین اساس در برخی نمادهایی که تا حدودی ارزنده بوده اما قابلیت نقدشوندگی قابل قبولی نداشته، سرمایه‌گذاری نخواهد شد.

هدف دیگر شرکت در انتخاب پرتفوی سهام، انتخاب متوازن سهم یک صنعت است؛ بدین شکل که وزن یک صنعت در پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت، اختلاف قابل توجهی با سایر صنایع نخواهد داشت و سیاست متنوع سازی صنایع علاوه بر متنوع سازی سهم در دستور کار قرار دارد.

در شرایط پیش بینی وضعیت جنگ گروه سرمایه‌گذاری شرکت با کاهش سطح هزینه تسهیلات دریافتی از کارگزاری ها و انتقال منابع به صندوق هایی با حداقل ریسک و قابل معامله سعی در حفظ منافع سهامداران داشته اند

### ۸- جمع بندی

بدیهی است به منظور برآورد هزینه های سال ۱۴۰۵ و امکان پیش بینی درآمد و اعلام در هر موردی اعم از رویه ها، تصمیم گیری ها و برنامه اهداف شرکت ، باید در شرایط اقتصادی پایدار صورت پذیرد از آنجا که برآوردها نشان دهنده انتظارات و باروها در شرایط موجود در معرض انواع ریسکها بوده و هیچگونه قطعیتی ندارد نتایج واقعی نیز متفاوت از نتایج قابل پیش بینی خواهد بود

مضافاً " شرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان با توجه به ماهیت فعالیت خود متاثر از شرکتهای سرمایه پذیر می باشد که تا زمان ارسال این گزارش به منظور وجود برخی ملاحظات جهت عدم اطلاع رسانی به دشمن هیچگونه اطلاعات قابل سنجشی از شرکتهای سرمایه پذیر دریافت نگردیده و تماماً " تحلیل و بررسی های شرکت می باشد .



شرکت سرمایه‌گذاری تدبیرگران فارس و خوزستان (سهامی عام) در محورهای مختلفی مانند توسعه سرمایه‌گذاری، افزایش و سایر مؤلفه‌های مهم در شاخص اقتصادی یک بنگاه معتبر دارای روند افزایشی مطلوب بوده و اهتمام جدی به افزایش سطح پایداری و توانمندی با رویکرد رقابتی داشته است. شرکت با تشکیل کمیته‌های تخصصی بررسی و تحلیل، روند رو به رشد و پویایی را می‌پیماید.

امید است گسترش عملکرد فعالیت‌های شرکت ارزش آفرینی مضاعفی برای سهامداران به همراه داشته باشد.