شرکت گروه سرمایه‌گذاری
تدبیر (سهامی عام)

شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیأت مدیره شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام)
برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام

با احترام در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ بدینوسیله گزارش هیأت مدیره درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد.

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

به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت است، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیأت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آن‌ها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه شده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان می‌شود، از گزارش حذف نشده و به تأیید هیأت مدیره رسیده‌است.

ردیف	اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل	به نمایندگی از	سمت	امضا
۱	عادل آذر	گروه توسعه ساختمان تدبیر	رئیس هیأت مدیره-غیرموظف	
۲	علیرضا پورباقریان	گسترش الکترونیک تدبیر ایران	نائب رئیس هیأت مدیره	
۳	محسن علیخانی	گروه توسعه انرژی تدبیر	عضو غیرموظف هیأت مدیره	
٤	محمدمهدی نادری نورعینی	گروه توسعه صنعت و معدن تدبیر	عضو غیرموظف هیأت مدیره	
۵	علی‌رضا صمیمی‌فر	گروه توسعه اقتصادی تدبیر	عضو هیأت مدیره- مدیرعامل	

شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام)

فهرست مطالب

عنوان	صفحه
۱- کلیاتی درباره شرکت	۴
۱-۱- تاریخچه	۴
۱-۲- موضوع فعالیت	۴
۱-۳- سرمایه و ترکیب سهامداران	۵
۱-۴- محیط حقوقی شرکت	۷
۲- مروری بر اقتصاد جهان و ایران	۸
۲-۱- اقتصاد جهان	۸
۲-۲- اقتصاد ایران	۱۶
۳- مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی در سال جاری	۲۵
۳-۱- وضعیت فروش و بهای تمام شده	۲۵
۳-۲- اقلام صورت سود و زیان	۲۵
۳-۳- وضعیت سرمایه‌گذاری‌ها	۲۷
۳-۴- صورت وضعیت مالی	۳۴
۳-۵- نسبت‌های مالی	۳۶
۳-۶- تعهدات و بدهی‌های احتمالی	۳۸
٤- نظام راهبری شرکت	۳۹
۴-۱- ساختار هیأت مدیره	۳۹
۴-۲- اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیأت مدیره و حضور اعضاء در جلسات	۳۹
۴-۳- فرآیند تصمیم‌گیری در خصوص تعیین حقوق و مزایا و پاداش مدیرعامل و اعضای هیأت مدیره	۳۹
۴-۴- اطلاعات مربوط به مدیران اجرایی شرکت	۳۹
۴-۵- اطلاعات مربوط به سرمایه انسانی شرکت	۴۰
۴-۶- اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی	۴۰
۴-۷- اطلاعات در مورد کمیته‌های تخصصی هیأت مدیره	۴۱
۵- تحلیل محیط پیرامونی	۴۱
۶- گزارش فعالیت کمیته حسابرسی	۴۲
۷- فعالیت‌های توسعه منابع انسانی	۴۲
۸- موارد حقوقی	۴۳
۹- اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع	۴۳
۱۰-اقدامات انجام شده در خصوص هم افزایی با دیگر شرکتهای گروه	۴۵
۱۱-معرفی شرکت‌های وابسته و تابعه و فعالیت‌های نظارتی و کارشناسی	۴۶
شرکت‌های فرعی	۴۶
شرکت‌های وابسته	۶۱
۱۲-اهم فعالیت‌های انجام شده در شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	۷۶

۱۳-معامله با اشخاص وابسته ۷۷
۱۴-رئوس برنامه پنج ساله شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر ۷۹
۱۵-برنامه‌های آتی شرکت ۸۱
۱۶-پیشنهاد هیأت مدیره برای تقسیم سود ۸۳

گزارش هیأت مدیره شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام)
به مجمع عمومی عادی سالانه برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

۱- کلیاتی درباره شرکت

۱-۱- تاریخچه

شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر در تاریخ ۱۳۷۷/۱۱/۱۸ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و تحت شماره ۱۴۷۸۸۸ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت‌های صنعتی تهران به ثبت رسیده است. نوع شرکت در سال مالی ۱۳۹۸ از شرکت سرمایه گذاری به گروه سرمایه گذاری تغییر یافت و اساسنامه جدید به تصویب سازمان بورس رسید. همچنین با توجه به موافقت هیات پذیرش بورس اوراق بهادار در جلسه مورخ ۱۳۹۹/۰۸/۰۷ با پذیرش سهام شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر در بورس اوراق بهادار تهران و با عنایت به احراز موارد تعیین شده در مصوبه مزبور از سوی آن شرکت، در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۳ به عنوان پانصد و نود و چهارمین شرکت پذیرفته شده در بخش «شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی»، در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران درج شده است.

در حال حاضر شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه توسعه اقتصادی تدبیر است و مرکز آن در تهران، خیابان گاندی، نبش خیابان پانزدهم، شماره ۳۹ واقع است.

۱-۲- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر طبق ماده ۳ اساسنامه به شرح زیر است:

۱- سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه‌های زیر فعالیت کند:

- بازار سرمایه و خدمات مالی، بانک، موسسات اعتباری، بیمه، لیزینگ، کارگزاری، مشاورسرمایه‌گذاری، رتبه بندی، پردازش اطلاعات مالی و تامین سرمایه؛

۲- انجام فعالیت‌های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه پذیر موضوع بند ۱ فوق:

- خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه‌ها برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی‌های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره‌برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- تدوین سیاست‌های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در زمینه‌های فعالیت مذکور در بند ۱ فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛
- ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.

۳- سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم الشرکه و سایر اوراق بهادار دارای حق رای آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصرا به اشخاص سرمایه‌پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه پذیر به دیگران ارائه می‌نمایند؛

- ۳-۱ خدمات موضوع بند ۲ فوق؛
- ۳-۲ حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات.

فعالیت‌های شرکت‌های فرعی عمدتاً در زمینه‌های سرمایه‌گذاری و مشارکت در شرکت‌ها و طرح‌ها، انجام کلیه خدمات ساختمانی، کارگزاری، ارائه خدمات مشاوره‌ای و مالی، تولید و فروش پودر شیرین‌بیان، اجاره و واگذاری اموال منقول و غیرمنقول در چارچوب خدمات لیزینگ و خرید و فروش سهام می‌باشد.

۳-۱- سرمایه و ترکیب سهامداران

در بدو تأسیس، سرمایه اولیه شرکت ۱۰ میلیارد ریال بوده و تا پایان سال ۱۳۸۳ طی ۷ مرحله، سرمایه شرکت به مبلغ ۲.۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته‌است. تغییرات سرمایه شرکت بعد از سال ۱۳۸۳ تا پایان اسفند ۱۴۰۰ به شرح جدول ذیل می‌باشد:

(مبلغ به میلیارد ریال)

ردیف	تاریخ	سرمایه قبلی	سرمایه جدید	محل تأمین مالی
۱	۱۳۸۴/۰۵/۱۰	۲.۰۰۰	۳.۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۲	۱۳۸۸/۰۷/۰۸	۳.۰۰۰	۶.۰۰۰	سلب حق تقدم
۳	۱۳۹۱/۱۰/۲۶	۶.۰۰۰	۷.۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۴	۱۳۹۲/۰۲/۰۱	۷.۰۰۰	۸.۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۵	۱۳۹۲/۱۱/۱۲	۸.۰۰۰	۱۰.۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۶	۱۳۹۴/۱۲/۱۹	۱۰.۰۰۰	۱۲.۵۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۷	۱۳۹۹/۰۹/۲۲	۱۲.۵۰۰	۱۵.۵۰۰	مطالبات حال شده
۸	۱۳۹۹/۱۱/۰۸	۱۵.۵۰۰	۷۱.۰۰۰	مطالبات حال شده

با توجه به مجوز شماره ۱۲۱/۱۳۳۳۸۴ مورخ ۱۳۹۹/۱۱/۰۶ سازمان بورس و اوراق بهادار و مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۹/۱۱/۰۸ شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر، افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۵،۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۷۱،۰۰۰ میلیارد ریال (خالص افزایش سرمایه به مبلغ ۵۵،۵۰۰ میلیارد ریال معادل ۳۵۸ درصد) از محل مطالبات حال شده سهامداران از طریق صدور ۵۵،۵۰۰ میلیون سهم هزار ریالی با نام جدید مورد تصویب قرار گرفت. این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۰۱ در اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. سرمایه ثبت شده شرکت در پایان سال ۱۴۰۰ معادل ۷۱.۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به هفتاد و یک میلیارد و پانصد میلیون سهم یک‌هزار ریالی با نام می‌باشد.

ترکیب سهامداران شرکت در پایان سال مالی مورد گزارش به شرح جدول زیر است:

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
۱	ستاد اجرائی فرمان حضرت امام (ره)	۱۶,۹۵۴,۸۰۰,۰۰۰	۲۳.۸۸
۲	گروه توسعه اقتصادی تدبیر (سهامی خاص)	۴۹,۳۵۹,۱۸۶,۶۴۰	۶۹.۵۲
۳	گروه توسعه انرژی تدبیر (سهامی خاص)	۴,۲۶۰,۰۰۵,۶۸۰	۶
۴	موسسه دانش‌بنیان برکت	۴۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۰.۶
۵	گروه توسعه ساختمان تدبیر (سهامی خاص)	۵,۶۸۰	–
۶	گسترش الکترونیک تدبیر ایران (سهامی خاص)	۱,۰۰۰	–
۷	توسعه صنعت و معدن تدبیر (سهامی خاص)	۱,۰۰۰	–
جمع		۷۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۴-۱- محیط حقوقی شرکت

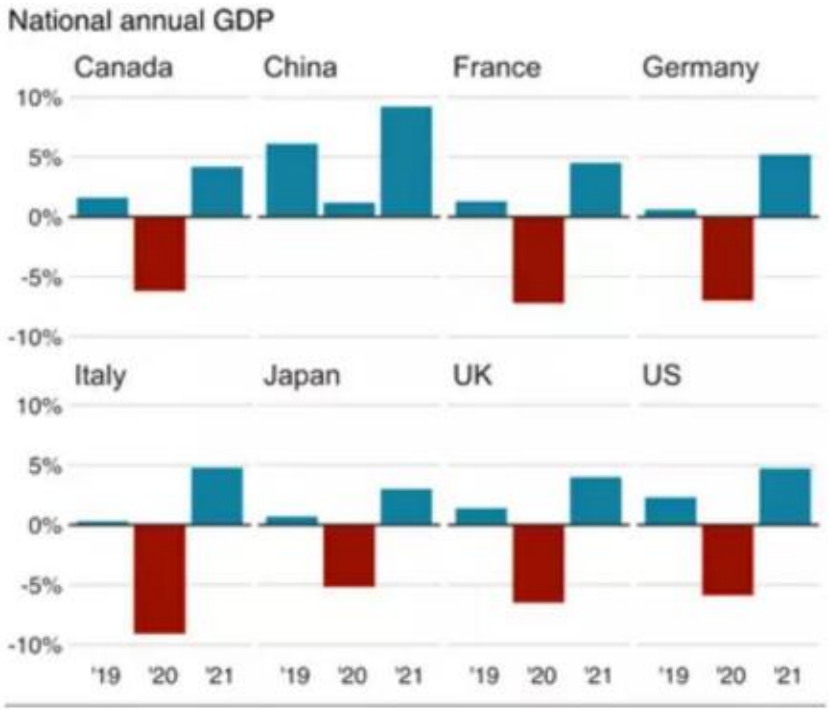
مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- قانون مالیات های مستقیم
- قانون تجارت
- قانون کار و قانون تأمین اجتماعی
- قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار
- اساسنامه شرکت
- استانداردهای حسابداری و حسابرسی
- آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های ابلاغی از طرف ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره) و گروه توسعه اقتصادی تدبیر
- سایر قوانین مرتبط

۲- مروری بر اقتصاد جهان و ایران

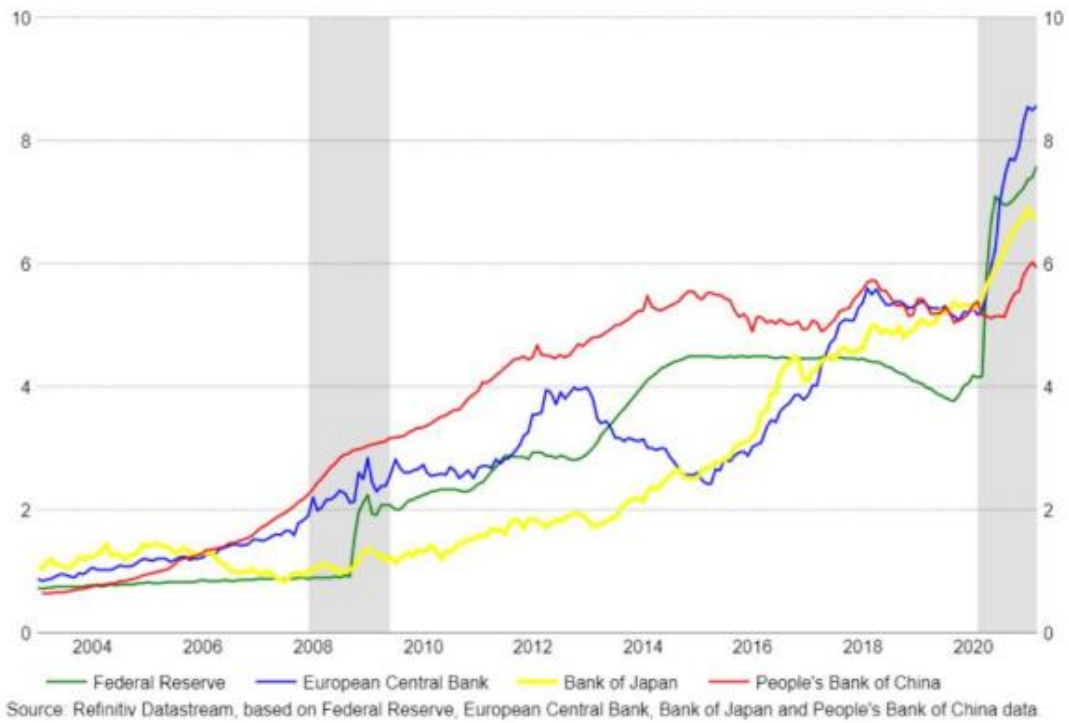
۲-۱- اقتصاد جهان

اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۱ شرایط متفاوتی را تجربه کرد. مهمترین عامل اثرگذار بر اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۰ میلادی، انتشار و سرایت ویروس کووید ۱۹ بود ولی شاید مهمترین عامل در سال ۲۰۲۱ امیدواری به اثرگذاری واکسن‌های مقابله با این ویروس بود. در سال ۲۰۲۱، عملگرهای کلان اقتصادی کشورها به همراه قیمت جهانی انواع کامودیتی‌ها در حال جبران ریزش سنگین سال ۲۰۲۰ بودند. کشورها در حالی مقدمات ورود به شرایط پساکرونا را تجربه میکردند که هر چند ماه یکبار، انتشار سویه جدید از جهش ژنتیکی ویروس کووید۱۹ امیدها را از بین می‌برد. جهش‌های یاد شده، بلافاصله بر قیمت جهانی کالاها و شاخص‌ها اثر می‌گذاشت. بانک مرکزی کشورها نیز در پی خنثی سازی اثرات این ویروس بودند. برخی از بانک‌ها در پاسخ به جبران صدمات اقتصادی این ویروس، سعی در اجرای سیاست انبساطی داشتند و برخی دیگر به دلیل ترس از رکود تورمی، اقدام به تقویت پول ملی داشتند. بنابراین شرایط اقتصاد جهانی در یک سال اخیر متفاوت بود. در نمودار زیر، روند سه سال اخیر GDP برای اقتصادهای بزرگ به نمایش گذاشته شده است.



همچنان که در نمودار بالا مشهود است، وجه اشتراک اقتصادی اکثر کشورها در سال گذشته، حرکت به اوج رشد اقتصادی بود. البته شرایط کشور چین در سال ۲۰۲۰ برعکس سایر کشورها مثبت ثبت شده است. با این حال کشور چین نیز همراه با بقیه کشورها پس از اتمام قرنطینه‌های کرونا، شاهد اوجگیری نرخ رشد سالانه بوده است. در رشد این نرخ، جایگاه و اثرگذاری بانک مرکزی کشورها غیر قابل انکار است. صنایع مختلف در زنجیره تولید کشورها، اثرپذیری متفاوتی از انتشار ویروس کووید۱۹ داشتند. حمایت دولت‌ها نیز از این صنایع متفاوت بود. معمولا صنایع کوچک آسیب بیشتری دیدند. بنابراین هدف سیاست انبساطی کشورها بیشتر به این صنایع معطوف بود. در نمودار زیر، رشد ارزش دارایی چند اقتصاد بزرگ را میبینیم که بعد از انتشار ویروس جدید رشد داشته است. بزرگ شدن ترازنامه بانک‌های مرکزی دنیا نشانگر سیاست انبساطی دولت در جهت خنثی نمودن اثرات ویروس است.

نمودار ارزش دارایی مهم‌ترین بانک‌های مرکزی جهان (تریلیون دلار)



بعد از بهبود نسبی اقتصادها، اینبار تورم بود که به عنوان دردسر جدید در حال نمایان شدن بود. در این بین ایالات متحده آمریکا و در راس آن فدرال رزرو، سعی در کنترل این مولفه مهم داشت به نحوی که بر تولید و اشتغال اثر منفی نگذارد. بنابراین بحث تیپرینگ (کاهش تدریجی تزریق پول توسط فدرال رزرو) جهت کنترل تورم و نقدینگی در دستور

کار قرار گرفت. البته سیاست‌های اقتصادی چین و اتحادیه اروپا به عنوان دو قدرت برتر اقتصاد، تا حدودی با سیاست‌های پولی ایالات متحده آمریکا واگرایی داشت. مورد اخیر نوسان قیمتی جفت ارزها و ارزش سهام شرکت‌های چند ملیتی را دستخوش نوسان‌های زیادی قرار داد. با این وجود برنامه‌های مختلفی از سوی فدرال رزرو برای کنترل نقدینگی اعلام شد از جمله انتشار اوراق قرضه و تغییر در نرخ بهره.

در سال ۲۰۲۱ تقریبا بیشتر مناطق اقتصادی جهان، برخلاف سال ۲۰۲۰ و با وجود همه گیری کووید- ۱۹، شاهد رشد اقتصادی مثبت بوده است. صندوق بین‌المللی پول در آخرین گزارش خود (آوریل ۲۰۲۲) رشد اقتصادی جهان را در سال ۲۰۲۱ مثبت ۶.۱ درصد اعلام نموده است. رشد اقتصاد جهانی عمدتا به واسطه کشف و در دسترس قرار گرفتن واکسن‌های مقابله با ویروس کووید۱۹ و از سر گرفتن فعالیت‌های اقتصادی بوده است. البته در این رشد اقتصادی، سیاست پولی انبساطی بانک مرکزی کشورهای مختلف دنیا نیز اثر مثبت داشته است. پیشبینی می‌شود رشد اقتصادی جهان در سال ۲۰۲۲ به مثبت ۳.۶ درصد برسد.

نرخ رشد کشورها و مناطق مختلف جهان بر اساس گزارش آوریل صندوق بین‌المللی پول

کشور/ گروه/ منطقه	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۲ (پیش‌بینی)
جهان	-۳.۱	۶.۱	۳.۶
اقتصادهای پیشرفته	-۴.۵	۵.۲	۳.۳
اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه	-۲	۶.۸	۳.۸
خاورمیانه و آسیای مرکزی	-۲.۹	۵.۷	۴.۶

صندوق بین‌المللی پول در گزارش آوریل ۲۰۲۲ رشد تجارت جهانی در همین سال را با ۱۸ درصد افزایش نسبت به سال قبل برابر با مثبت۱۰.۱ درصد برآورد می‌نماید. این در حالی است که این صندوق نرخ رشد تجارت جهانی برای سال ۲۰۲۲ را با ۵.۱ درصد کاهش نسبت به سال ۲۰۲۱ معادل با مثبت ۵ درصد پیشبینی نموده است.

نرخ رشد حجم تجارت مناطق مختلف جهان ۲۰۲۰ الی ۲۰۲۳ (درصد)

کشور/ گروه/ منطقه	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۲ (پیش‌بینی)	۲۰۲۳ (پیش‌بینی)
رشد حجم تجارت جهانی	-۷.۹	۱۰.۱	۵	۴.۴
رشد حجم واردات اقتصادهای پیشرفته	-۸.۷	۹.۵	۶.۱	۴.۵
رشد حجم واردات اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه	-۷.۹	۱۱.۸	۳.۹	۴.۸
رشد حجم صادرات اقتصادهای پیشرفته	-۹.۱	۸.۶	۵	۴.۷
رشد حجم صادرات اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه	-۴.۸	۱۲.۳	۴.۱	۳.۶

تحولات اقتصادی آمریکا

به دنبال مهار نسبی ویروس کرونا، صادرات کشور آمریکا افزایش یافته است و کسری تراز تجاری این کشور نیز رو به بهبود است. همچنین نرخ بیکاری به میانگین پیش از شیوع ویروس کرونا بازگشته است. مهمترین دغدغه اقتصاد این کشور کنترل تورم پس از اجرای طرح نجات آمریکایی (بسته حمایت از شهروندان) بود. دولت این کشور اقدام به انتشار اوراق قرضه جهت مهار تورم نموده است. این اقدام (سیاست انقباضی) منجر به افزایش بازده تا سررسید اوراق از ۱.۳۴ در ماه سپتامبر به ۱.۵۲ درصد ماه دسامبر شده است. براساس گزارش صندوق بین‌المللی پول، نرخ بیکاری در آمریکا در سال ۲۰۲۱ با ۲.۷ درصدکاهش نسبت به سال قبل به ۵.۴ درصد رسیده است. لازم به ذکر است که در سال ۲۰۲۰ نرخ بیکاری در ایالات متحده ۸.۱ درصد بوده است. صندوق بین المللی پول نرخ بیکاری را برای بزرگترین اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۲ میلادی ۳.۵ درصد پیشبینی نموده است.

بر اساس گزارش این صندوق، نرخ رشد تولید ناخالص داخلی ایالات متحده در سال ۲۰۲۱ با ۹.۱ درصد افزایش نسبت به سال گذشته به مثبت ۵.۷ درصد رسیده است. این بانک نرخ رشد تولید ناخالص داخلی آمریکا برای سال ۲۰۲۲ میلادی را با ۲ درصد کاهش نسبت به سال ۲۰۲۱ معادل با ۳.۷ درصد پیشبینی نموده است.

تحولات اقتصادی حوزه یورو

اتحادیه اروپا یکی از بزرگترین بلوک‌های اقتصادی جهان محسوب میشود که با جمعیت ۴۴۶ میلیونی خود ۱۶ درصد اقتصاد جهانی را در اختیار دارد. براساس آمار صندوق بین المللی پول، اقتصاد اتحادیه اروپا در سال ۲۰۲۱ با بیش از ۱۷

تریلیون دلار تولید ناخالص ملی پس از ایالات متحده آمریکا در جایگاه دوم قرار دارد. تجارت روزانه کالا و خدمات در اتحادیه اروپا حدود ۱۶ میلیارد دلار برآورد میشود. مسائل مهم در حوزه اتحادیه اروپا طی یک سال اخیر تنوع بالایی داشتند. ادامه پس لرزه‌های خروج انگلیس از اتحادیه اروپا (برگزیت)، ادامه دار شدن و ناتوانی کشورها در کنترل موثر ویروس کووید ۱۹ و بحران گازی از جمله مهمترین عوامل بودند.

صندوق بین‌المللی پول در گزارش آوریل ۲۰۲۲ نرخ بیکاری در حوزه یورو در سال ۲۰۲۱ را برابر ۷.۷ درصد برآورد نموده است. پیشبینی می‌شود نرخ بیکاری در این حوزه برای سال ۲۰۲۲ برابر با ۷.۳ درصد و در سال ۲۰۲۳ برابر با ۷.۱ درصد باشد.

تولید ناخالص داخلی این حوزه در سال ۲۰۲۱ به میزان ۵.۳ درصد رشد داشته است و پیش‌بینی شده است در سال ۲۰۲۲ به ۲.۸ و در سال ۲۰۲۳ به ۲.۳ درصد کاهش یابد. نرخ تورم این حوزه در سال ۲۰۲۱ به میزان ۲.۶ درصد بوده که پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۲۲ به ۵.۵ درصد افزایش یابد. تورم در کل قاره اروپا برای سال ۲۰۲۲ به میزان ۱۲.۶ درصد پیش‌بینی شده است.

تحولات اقتصادی خاورمیانه

اقتصاد کشورهای منطقه خاورمیانه با وجود تلاش بسیار زیاد این کشورها در مستقل کردن درآمدهای خود از فروش نفت، همچنان به میزان زیادی به قیمت نفت وابسته است. قیمت نفت و مشتقات وابسته به آن، شاخص‌های کلیدی در اقتصاد این کشورها را به شدت تحت تأثیر قرار می‌دهد. رشد قیمت انرژی بعد از سقوط تاریخی نفت و مشتقات در میانه ماه مارس ۲۰۲۰، تا حدودی اوضاع اقتصادی کشورهای این منطقه را بهبود داد.

طی یک سال اخیر، شاید مهمترین رخداد اقتصادی برای کشورهای مهم این منطقه، تحوالت ارزی باشد. ارز ملی برخی از اقتصادهای بزرگ این منطقه، در مقابل ارزهای مرجع (مانند دلار آمریکا) تضعیف شدند. ترکیه، افغانستان، پاکستان، ایران و عراق از جمله کشورهایی بودند که پول ملی آنها در این مدت تضعیف شد. خروج نیروهای نظامی آمریکا از منطقه، مسلط شدن طالبان بر افغانستان، تغییرات نرخ بهره در ترکیه و بلاتکلیف ماندن برجام، از جمله متغیرهای مستقلی بود که بر اقتصاد این کشورها اثر گذاشت.

بنابر گزارش صندوق بین‌المللی پول که در ماه آوریل ۲۰۲۲ ارائه گردیده است، نرخ رشد اقتصادی منطقه خاورمیانه و شمال افریقا در سال ۲۰۲۱ با ۹.۱ درصد افزایش نسبت به سال قبل به رقم مثبت ۵.۷ درصد رسیده است. همچنین نرخ رشد اقتصادی این منطقه را برای سال ۲۰۲۲ میلادی با ۱.۱ درصد کاهش نسبت به سال قبل، ۴.۶ درصد پیشبینی شده است. نرخ رشد اقتصادی ایران در سال ۲۰۲۱ برابر با ۴ درصد بوده است که پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۲۲ به ۳ و در سال ۲۰۲۳ به ۲ درصد کاهش یابد.

وضعیت بازارهای مالی

یکی از پرتلاطم‌ترین اقتصادها در سال ۲۰۲۱ مربوط به ایالت متحده آمریکا بود. با اینکه شرایط اقتصادی این کشور علی‌رغم تلاش‌های دولت و فدرال رزرو همچنان فاصله زیادی با سطح قبل از پاندمی کرونا دارد، اما بازارهای سهام ایالات متحده به رغم فراز و نشیب‌های زیاد، سال نسبتا خوبی را سپری کرد به طوری که شاخص داوجونز در اواخر سال ۲۰۲۱ نزدیک به سقف تاریخی خود قرار گرفت. سه شاخص اصلی بازارهای سهام آمریکا در سالی که گذشت با کمک بسته‌های محرک مالی دولت و اقدامات حمایتی فدرال رزرو و همچنین بهبود چشم انداز اقتصادی به سبب کشف واکسن کرونا، برای سومین سال متوالی بازدهی مثبتی را به ثبت رساند. شاخص کشورهای اروپایی، به اندازه شتاب شاخص‌های آمریکایی رشد نداشت. شرایط قرنطینه‌ای ناشی از انتشار ویروس کووید۱۹ به همراه جبران صدمات ناشی از خروج انگلیس از اتحادیه اروپا، به عنوان دو عامل مهمی بود که همچنان گریبان صنایع این کشور را گرفته بوده‌است. با این حال شاخص بورس اکثر کشورها توانست رشدی فراتر از تورم را رقم بزند. اقتصاد کشورهای آسیایی نیز پر تلاطم بود. در سال ۲۰۲۱ تنش‌های تجاری چین و آمریکا کمتر شد و جای خود را به تنش نظامی در آسیای شرقی داده بود. تنش بین تایوان و چین شدت گرفت و شاخص‌های بورس کشورهای آسیایی را تحت تاثیر قرار داد. این تنش‌ها در محدوده حکمرانی چین صورت می‌گرفت. دریای چین جنوبی علاوه بر اهمیت ژئوپولیتیک برای چین، دارای ارزش ژئواکونومیک فوق‌العاده‌ای است زیرا علاوه بر اینکه ۳۰ ٪کشتیرانی دنیا در این محدوده انجام می‌پذیرد و شاهرگ اتصالات جهانی اقتصادهای نوظهور در قاره آسیا هست همچنین از ذخائر بسیار غنی شیلات و آبزیان دریائی و نفت و گاز برخوردار است. استراتژی‌های کلان برون مرزی ایالات متحده آمریکا به همراه مورد اخیر، انگیزه‌ای شده بود که

این کشور در فکر کوچ نظامی به این منطقه باشد. تغییرات شاخص بورس‌های مهم در سال ۲۰۲۱ مطابق جدول زیر می‌باشد.

نام شاخص	ابتدای سال ۲۰۲۱	انتهای سال ۲۰۲۱	درصد تغییر
Jones Dow	۳۰.۶۶۰	۳۶.۳۹۸	۱۸.۹
Nasdaq	۱۲.۶۷۰	۱۵.۷۸۲	۲۴.۶
FTSE100	۶.۴۶۰	۷.۳۷۲	۱۴.۱
DAX	۱۳.۶۷۱	۱۵.۹۶۴	۱۶.۸
Hang Seng	۲۷.۲۸۰	۲۳.۰۷۱	-۱۵.۴
Nikkei225	۲۷.۴۴۴	۲۸.۸۷۱	۵.۲

بررسی بازار کالاهای اساسی

نفت

نوسان قیمت نفت در سال ۲۰۲۱ به مراتب کمتر از سال ۲۰۲۰ بود. نفت بعد از نزول سنگین در مارس ۲۰۲۰، سعی در جبران ریزش قیمتی داشت و این امر تا حدودی در سال ۲۰۲۱ محقق شد. فاکتورهای مختلفی در یک سال اخیر روی قیمت جهانی نفت موثر بود که مهترین آنها، کشف واکسن برای سویه‌های مختلف ویروس کووید۱۹، به ثبات رسیدن نسبی شرایط سیاسی در آمریکا و ایران با برگزاری انتخابات و تشکیل کابینه، اعلام و اعمال محرک‌های پولی مختلف توسط بانک‌های مرکزی کشورهای مختلف و نهایتا تغییرات در ذخایر نفتی کشورها بود. بیشترین قیمت نفت برنت در سال ۲۰۲۱ به میزان ۸۵ دلار و کمترین آن ۵۰ دلار بوده است. به طور کلی بهای نفت برنت در سال ۲۰۲۱ به میزان ۵۰ درصد افزایش داشته است.

نمودار ۱تغییرات نفت برنت در سال ۲۰۲۱

فلزات گران‌بها

قیمت جهانی طلا از ۱۸۷۶ دلار به ازای هر انس در ابتدای سال ۲۰۲۱ به ۱۷۸۸ دلار در انتهای این سال رسید. قیمت طلا در سال میلادی گفته شده اخیر باتوجه به کشف و در دسترس قرار گرفتن واکسن برای مقابله با شیوع ویروس کرونا، با افت ۶.۴ درصدی مواجه شد. سیاست‌های ضد تورمی در ایاالت متحده آمریکا، واکسیناسیون گسترده و کشف سریع واکسن‌های جدید برای مقابله با سویه‌های جدید این ویروس میتواند به عنوان یکی از عوامل اثر گذار منفی برای رشد این دارایی سرمایه‌ای باشد.

نمودار ۲ تغییرات قیمت طلا در سال ۲۰۲۱

۲-۲- اقتصاد ایران

اقتصاد ایران که دو سال متوالی رشد منفی ۲.۳ و منفی ۱.۳ در سال‌های ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹ را به دلیل خروج امریکا از برجام و بازگشت بسیاری از تحریم‌ها تجربه نمود، در سال ۲۰۲۱ برای دومین سال متوالی توانست رشد مثبتی را تجربه نماید. بنابر آمار ارائه شده در گزارش آوریل ۲۰۲۲ صندوق بین‌المللی پول، رشد اقتصادی ایران در سال ۲۰۲۱ به میزان۴ درصد بوده است. این میزان برای سال ۲۰۲۰ برابر با ۱.۸ درصد (با وجود گستردگی شیوع کرونا) بوده است. بنظر می‌رسد عمده دلیل رشد اخیر، افزایش بهای نفت خام و کامادیتی‌ها و نیز کاهش اثرات تحریم بر فروش صادراتی شرکت‌ها باشد. ضمن اینکه براساس اعلام مرکز آمار ایران در ۹ ماهه نخست سال ۱۴۰۰، رشد محصول ناخالص داخلی (به همراه نفت) برابر با ۵.۱ درصد و بدون نفت ۳.۸ درصد بوده است.

در ادامه رشد هریک از بخش‌ها مورد تحلیل قرار میگیرد.

- کشاورزی: نتایج بررسی‌ها نشان داد هرچند تخصیص ارز ترجیحی به ذرت، جو و سایر نهاده‌های دامی منجر به سرکوب قیمتی این محصولات به همراه گندم به عنوان کالایی جانشین در سال‌های گذشته شده است،

وقوع خشک‌سالی نیز سبب شد که برخلاف سال ۱۳۹۹، رشد این گروه در ۹ ماهه ۱۴۰۰ به میزان منفی ۳.۹ درصد برآورد گردد.

- نفت: رشد مثبت این بخش در سال ۱۳۹۹، در سال ۱۴۰۰ نیز ادامه داشت و از ۵.۶ درصد در سال ۱۳۹۹ به ۱۳.۴ درصد در ۹ ماهه ۱۴۰۰ افزایش یافت. همانگونه که پیشتر گفته شد، افزایش بهای جهانی نفت به همراه بهبود صادرات نفت عمده دلیل این بهبود بوده است.
- صنعت: نتایج بررسی‌ها نشان می‌دهد در ۹ ماهه نخست سال ۱۴۰۰، رشد این گروه همانند سال ۱۳۹۹ ادامه یافت و از ۱.۸ درصد در سال ۱۳۹۹ به ۳.۴ درصد در ۹ ماهه ۱۴۰۰ رسید. در زیر بخش گروه صنعت، رشد گروه ساختمان همانند سال ۱۳۹۹ بوده و به میزان ۶.۳ درصد برآورد شده است. رشد گروه معدن در این دوره ۹ ماهه منفی ۲.۵ درصد برآورد شده است.
- مسکن: آمارهای مرکز آمار بیانگر رشد ۶.۳ درصدی تشکیل سرمایه در بخش ساختمان در ۹ ماهه نخست سال ۱۴۰۰ می‌باشد که دقیقا برابر با سال ۱۳۹۹ می‌باشد.

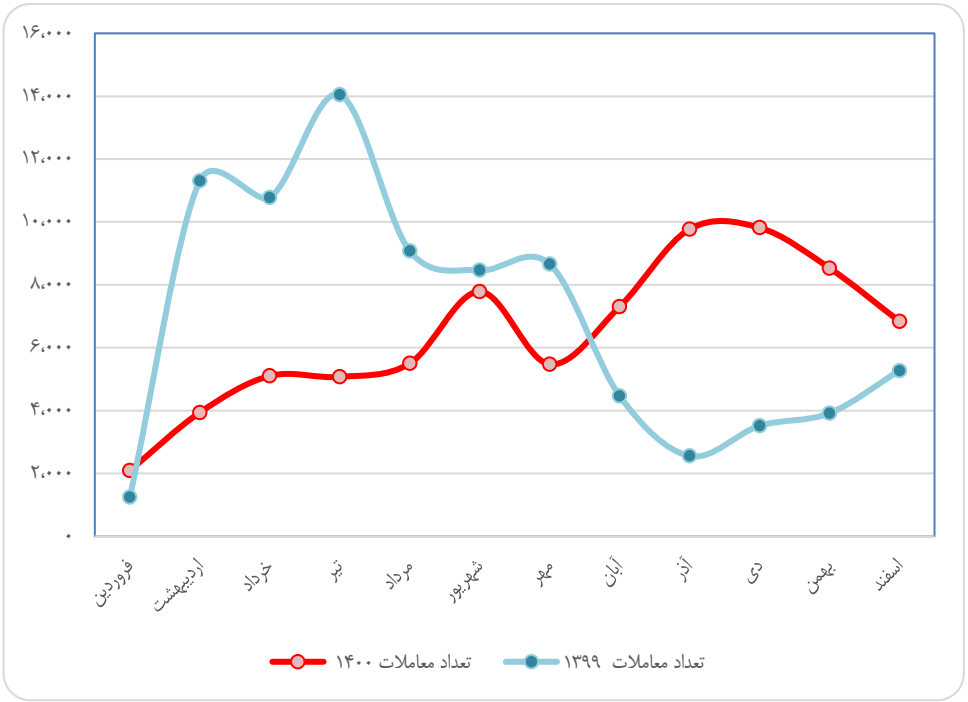
همچنین بر اساس آمار بانک مرکزی تعداد معاملات آپارتمان‌های مسکونی شهر تهران در سال ۱۴۰۰ به حدود ۷۷ هزار واحد مسکونی رسید که در مقایسه با سال قبل ۷.۳ درصد کاهش نشان می‌دهد که برای دومین سالی متوالی است که تعداد معاملات مسکن در شهر تهران کاهش می‌یابد. در این مدت متوسط قیمت یک متر مربع بنای واحد مسکونی معامله شده از طریق بنگاه‌های معاملات ملکی در شهر تهران ۳۱۵ میلیون ریال بوده است که نسبت به دوره مشابه سال قبل ۳۲ درصد افزایش نشان می‌دهد. جدول زیر بیانگر تعداد معاملات و قیمت هر مترمربع واحد مسکونی در شهر تهران در سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ و مقایسه این دو سال می‌باشد.

شرح	سال ۱۳۹۹		سال ۱۴۰۰		درصد تغییر تعداد معاملات	درصد تغییر قیمت
	تعداد معاملات	قیمت (هزار ریال)	تعداد معاملات	قیمت (هزار ریال)		
فروردین	۱,۲۴۳	۱۵۲,۹۵۹	۲,۰۹۴	۲۹۳,۲۲۷	۶۸	۹۲
اردیبهشت	۱۱,۳۱۰	۱۶۹,۷۲۷	۳,۹۳۸	۲۸۷,۹۶۶	-۶۵	۷۰
خرداد	۱۰,۷۷۸	۱۸۹,۴۸۱	۵,۱۰۲	۲۹۶,۷۳۶	-۵۳	۵۷
تیر	۱۴,۰۴۷	۲۰۹,۰۹۴	۵,۰۷۱	۳۰۰,۴۴۷	-۶۴	۴۴
مرداد	۹,۰۸۰	۲۳۱,۰۷۸	۵,۴۹۹	۳۰۹,۷۰۱	-۳۹	۳۴

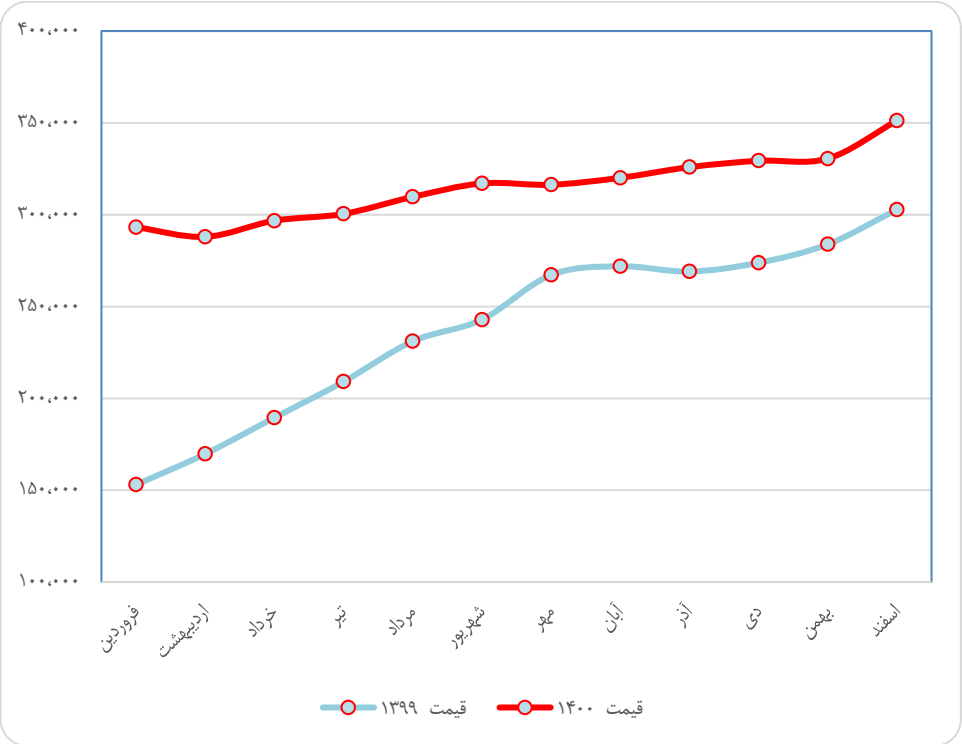
شهریور	۸,۴۶۳	۲۴۲,۸۸۱	۷,۷۸۹	۳۱۷,۰۳۴	-۸	۳۱
مهر	۸,۶۵۶	۲۶۷,۲۰۰	۵,۴۷۱	۳۱۶,۳۱۱	-۳۷	۱۸
آبان	۴,۴۶۶	۲۷۱,۹۳۱	۷,۳۰۴	۳۲۰,۰۹۰	۶۴	۱۸
آذر	۲,۵۵۵	۲۶۹,۰۵۵	۹,۷۷۲	۳۲۵,۹۰۸	۲۸۲	۲۱
دی	۳,۵۱۵	۲۷۳,۸۶۰	۹,۸۱۶	۳۲۹,۳۶۴	۱۷۹	۲۰
بهمن	۳,۹۱۷	۲۸۳,۸۹۱	۸,۵۳۲	۳۳۰,۵۶۲	۱۱۸	۱۶
اسفند	۵,۲۷۳	۳۰۲,۷۴۷	۶,۸۳۴	۳۵۱,۲۰۰	۳۰	۱۶
مجموع	۸۳,۳۰۳	-	۷۷,۲۲۲	-	-۷.۳	-
متوسط هر متر مربع	-	۲۳۸,۶۵۹	-	۳۱۴,۸۷۹	-	۳۲

نمودارهای زیر نشانگر تعداد معاملات واحد مسکونی و قیمت هر مترمربع واحد مسکونی در شهر تهران در ۲ سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ می‌باشد.

تعداد واحدهای مسکونی معامله شده در شهر تهران



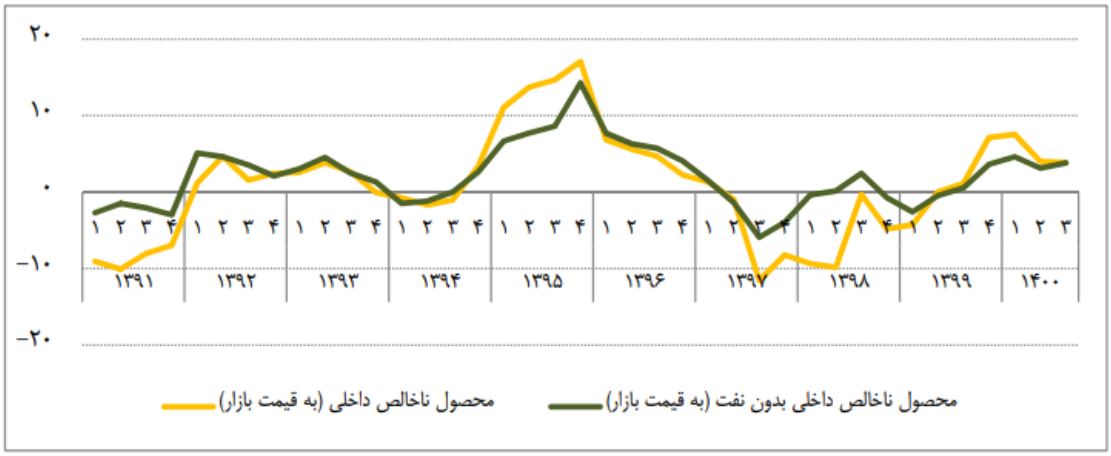
متوسط قیمت هر مترمربع واحد مسکونی (هزار ریال)



- خدمات: با شیوع سویه‌های جدید کرونا و فراگیری این بیماری در سراسر کشور، مشکلات عدیده‌ای ایجاد شد لکن با انجام واکسیناسیون سراسری و نزولی شدن روند ابتلا به این بیماری، چشم‌انداز مثبتی پیش‌روی این بخش گذارده شد به نحوی که از رشد منفی ۱.۵ درصد در سال ۱۳۹۹ به رشد مثبت ۵.۱ درصد در ۹ ماهه نخست سال ۱۴۰۰ رسیدیم.
- رشد اقتصادی: با در نظر گرفتن تحلیل های ارائه شده، برآورد می شود ، رشد اقتصادی در ۹ ماهه نخست سال ۱۴۰۰ برابر با ۵.۱ درصد باشد. همچنین رشد غیرنفتی در ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ حدود ۳.۸ درصد برآورد می شود. جدول زیر بیانگر رشد اقتصادی کشور در بخش‌های مختلف می‌باشد.

شرح	۹ماهه ۱۴۰۰	۱۳۹۹
کشاورزی	-۳.۹	۳.۵
نفت	۱۳.۴	۵.۶
معدن	-۲.۵	۳.۵
صنعت	۳.۴	۱.۸
آب، برق و گاز	۵.۱	۵.۱

ساختمان	۶.۳	۶.۳
خدمات	۵.۱	-۱.۵
تولید ناخالص داخلی	۵.۱	۱
تولید ناخالص داخلی بدون نفت	۳.۸	۰.۳



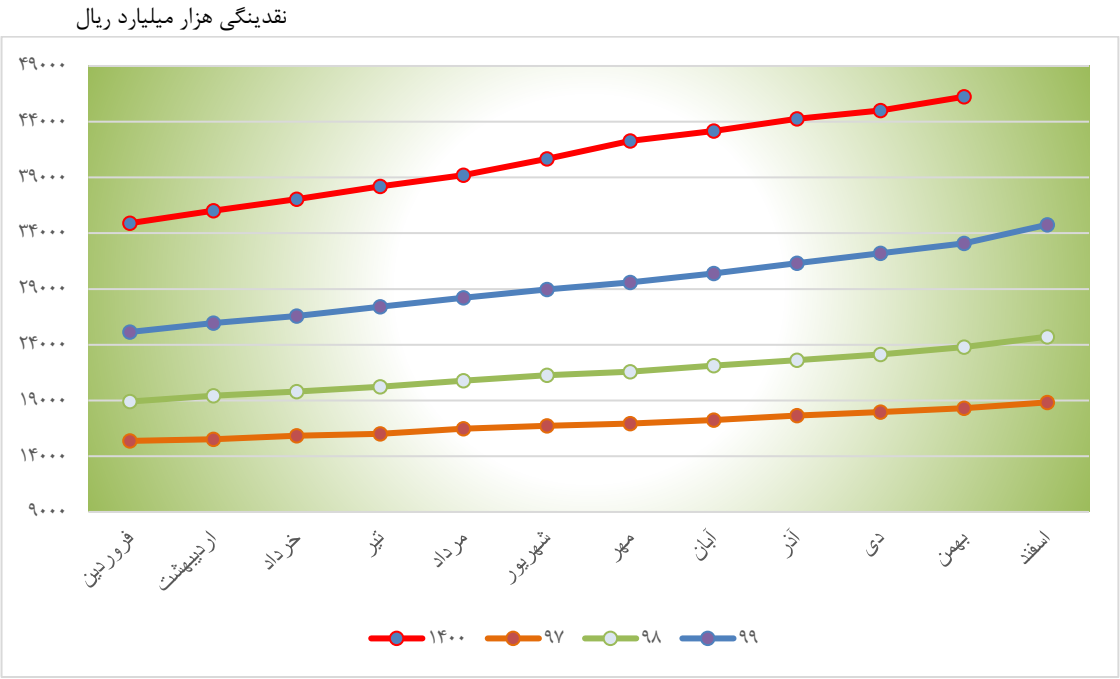
پیش‌بینی‌های بانک جهانی و صندوق بین‌المللی پول در مورد ایران تقریبا همسو با پیش‌بینی‌های این دو نهاد معتبر در مورد سایر کشورهاست .بانک جهانی با تاکید بر خروج اقتصاد ایران از رکود دوساله، ۶ چالش پیش روی اقتصاد ایران را تورم شدید، وضعیت کرونا، بیکاری، وضعیت نامعلوم آینده تحریم‌ها، خشکسالی و اختلال تامین انرژی برای صنعت و تنش‌های اخیر در افغانستان معرفی کرد. در کنار موارد گفته شده، درگیری و هجوم روسیه به اکراین سبب ایجاد نوساناتی در بازارهای جهانی خصوصا در زمینه تامین مواد غذایی شده است که می‌تواند بر خاورمیانه و ایران تاثیر گذار باشد. با این وجود رشد اقتصادی کشور در سال ۱۴۰۱ مثبت ارزیابی می‌شود.

- تورم

بر اساس داده های مرکز آمار ایران، شاخص قیمت کالاها و خدمات مصرفی در سال ۱۴۰۰ برای کل کشور، مناطق شهری و مناطق روستایی به ترتیب عدد ۴۰۱.۵، ۳۹۶.۶ و ۴۲۹.۲ را نشان می‌دهد که نسبت به سال قبل (نرخ تورم) برای کل کشور ۴۰.۲ درصد، مناطق شهری ۳۶.۲ درصد و مناطق روستایی ۴۲.۸ درصد افزایش نشان می‌دهد. نرخ تورم نسبت به سال گذشته برای کل کشور، مناطق شهری و مناطق روستایی به ترتیب ۱.۲، ۱.۱ و ۱.۴ واحد درصد کاهش یافته است.

- نقدینگی

بر اساس آخرین گزارش بانک مرکزی حجم نقدینگی کشور تا پایان بهمن‌ماه ۱۴۰۰ مشخص شده است. بر این اساس نقدینگی با ۳۳ درصد رشد در ۲۱ ماهه سال ۱۴۰۰ به مبلغ ۴۶.۲۴۰ هزارمیلیارد ریال رسید. به این ترتیب در ۱۱ ماهه سال ۱۴۰۰، ۱۱۴۷۹ هزار میلیارد ریال به حجم نقدینگی افزوده شده است. این موضوع حاکی از آن است که روزانه به طور متوسط ۳۴ هزار میلیارد ریال به حجم نقدینگی افزوده است. این میزان برای سال قبل ۲۸ هزار میلیارد ریال بوده است. بررسی‌ها نشان می دهد که رشد نقدینگی در سال ۹۱۳۹ برابر با ۴۰ درصد بوده است.



- بیکاری

بررسی نرخ بیکاری جمعیت ۱۵ ساله و بیشتر نشان میدهد که ۹.۲ درصد از جمعیت فعال، بیکار بوده‌اند. همچنین بر اساس فاصله اطمینان ۹۵٪ نرخ بیکاری کل کشور بین ۸.۹ درصد تا ۹.۵ درصد با نقطه مرکزی ۹.۲ درصد بدست آمده است؛ بدین معنی که این فاصله با اطمینان ۹۵ درصد، مقدار واقعی نرخ بیکاری کل کشور را در بر می‌گیرد. بر اساس این نتایج، نرخ بیکاری در بین زنان نسبت به مردان و در نقاط شهری نسبت به نقاط روستایی بیشتر بوده است. بررسی روند تغییرات نرخ بیکاری کل کشور نشان میدهد که این شاخص، نسبت به سال ۱۳۹۹ به میزان ۰.۴درصد کاهش داشته است.

نرخ بیکاری جمعیت۱۵ سال و بیشتر در فصل‌های متوالی

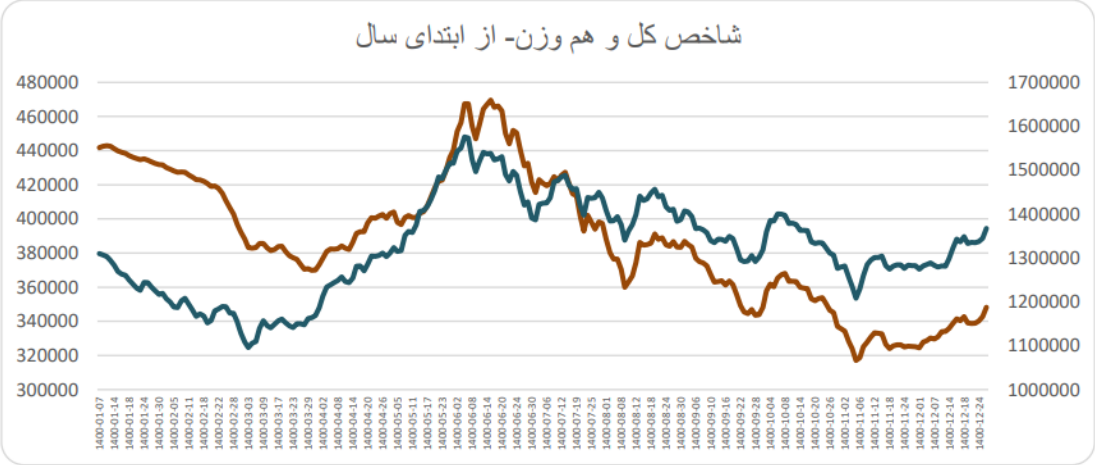
۱-۲-۲- مروری بر بازار سرمایه

بورس اوراق بهادار تهران در دوره یک ساله منتهی به اسفند ۱۴۰۰، سالی متفاوت از سال ۱۳۹۹ را رقم زد. رشد چشمگیر شاخص بورس در سال ۱۳۹۹، سبب ورود عده کثیری از افراد به بازار سرمایه و هجوم سرمایه به این بازار شده بود که با شروع روند نزولی بازار از اواخر مردادماه ۱۳۹۹ برخی افراد اقدام به خروج از بازار نمودند. این روند در سال ۱۴۰۰ نیز ادامه داشت و برخلاف سال قبل، بسیاری از افراد غیرحرفه‌ای متضرر شدند. همین موضوع سبب خروج نقدینگی از بازار سرمایه و کاهش قابل توجه ارزش کل معاملات بورس به میزان ۵۴ درصد گردید. به دلیل معامله ابزارهای قرضه در بازار فرابورس، این بازار در سال ۱۴۰۰ شاهد افزایش ارزش معاملات به میزان ۱۶۳ درصد بود. با این وجود بازار فرابورس نیز شاهد کاهش ۵۸ درصدی دفعات معاملات بود. انتخابات ریاست جمهوری کشور در خرداد ۱۴۰۰ و اخبار مربوط به مذاکرات برجام، از جمله عوامل موثر بر بازار سرمایه در سال گذشته می‌باشد.

طی این سال مالی بازار سرمایه نتوانست عملکرد قابل توجهی نشان دهد و شاخص بورس افزایش ۴.۵ درصدی را به ثبت برساند. این در حالی است که بازدهی شاخص در سال ۱۳۹۹ به میزان ۱۵۵ درصد بوده است.

شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران که در ابتدای سال ۱۴۰۰ در ۱.۳۰۷.۷۰۷ واحد قرار داشت توانست در انتهای سال به ۱.۳۶۷.۲۴۷ واحد دست یابد. اگرچه در طی دوره مذکور شاخص کل ۴.۵ درصد افزایش یافت اما در طی مدت مذکور شاخص کل هم وزن ۲۰.۸ درصد کاهش یافت که بیانگر بهتر وضعیت بازار سرمایه در سال ۱۴۰۰ می‌باشد.

در نمودار زیر روند شاخص کل و شاخص هم وزن را برای سال ۱۴۰۰ آورده شده است.



وضعیت معاملات سال ۱۴۰۰ در بورس اوراق بهادار و فرابورس و ارزش بازار هر کدام به طور مختصر در جدول زیر بیان شده است.

	شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	درصد تغییر
بورس	ارزش کل معاملات (میلیارد ریال)	۱۲,۴۱۲,۵۳۱	۲۷,۰۱۴,۹۱۷	-۵۴
	حجم کل معاملات (میلیون سهم)	۱,۶۰۲,۶۳۵	۲,۳۲۸,۶۱۳	-۳۱
	دفعات معامله	۱۵۱,۵۳۳	۳۶۳,۲۰۴	-۵۸
	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۵۳,۶۰۴,۵۶۲	۵۲,۲۲۹,۵۴۱	۳
فرابورس	ارزش کل معاملات (میلیارد ریال)	۴۶,۶۵۵,۰۴۴	۱۷,۷۱۵,۴۷۵	۱۶۳
	حجم کل معاملات (میلیون سهم)	۶۳۵,۴۹۴	۶۵۲,۸۰۶	-۳
	دفعات معامله (هزار دفعه)	۹۳,۷۴۱	۲۲۳,۲۲۰	-۵۸
	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۷,۳۶۲,۶۹۰	۱۹,۱۳۶,۰۹۵	-۹
	روزهای فعالیت	۲۳۹	۲۴۳	-۲

۳-۲- چشم‌انداز سال ۱۴۰۱

از آنجا که بازار سرمایه به نوعی تابع تحولات سیاسی و اقتصادی می باشد، نرخ ارز، تحولات در بازارهای کالایی جهان، شرایط اقتصادی داخلی از جمله تورم، نرخ سود بدون ریسک، میزان نقدینگی، وضعیت پایه پولی، پول و شبه پول و تصمیمات در این حوزه و تحولات سیاسی و همچنین تحریم ها مهمترین ارکان موثر بر این بازار خواهند بود. با توجه به سیاست های انقباضی دولت سیزدهم در کاهش رشد پایه پولی، کنترل رشد صورت وضعیت مالی بانک ها و همچنین کنترل ابعاد کسری بودجه پیشنهادی، برای سال آینده دو سناریو را می توان انتظار داشت:

در فضای عدم توافق و مشروط به ادامه سیاست های موجود، جهش دفعی در نرخ ارز و تورم روی ندهد و شاهد افزایش مستمر و ملایم قیمت ها تحت تاثیر انتظارات تورمی و فشار بر تراز پرداخت ها باشیم.

اما در فضای توافق پیش بینی می شود حتی با رشد نقدینگی ۳۰ تا ۴۰ درصدی، که بالاتر از میانگین بلندمدت کشور است، به دلیل افت انتظارات تورمی و تخلیه اثر نقدینگی در گذشته، تورم در کوتاه مدت و میان مدت در ارقام پایین باقی بماند.

در حال حاضر و با توجه به تعطیلی مذاکرات هسته‌ای، خوشبینی کمتری نسبت به توافق سریع و در دسترس وجود دارد. در هر صورت باید دید در ادامه مذاکرات ادامه خواهد یافت یا خیر.

از سوی دیگر متغیر اقتصادی که بسیار متاثر از بحث مذاکرات است، نرخ دلار می باشد. به نظر می رسد حتی اگر بهترین توافق نیز صورت گیرد، نرخ تعادلی دلار نسبت به نرخ های فعلی بازار خیلی پایین تر نمی‌باشد. علت این موضوع آن است که هر چند عوامل سیاسی بر تعیین نرخ تعادلی ارز تاثیرگذار است لیکن نرخ ارز یک پدیده اقتصادی است و عوامل دیگری همچون کسری بودجه دولت، نرخ تورم، نرخ سود بدون ریسک، تقاضای بالقوه موجود برای آن که به سبب کاهش واردات طی سال های تحریمی پاسخ داده نشده است،که این عوامل درکنار سایر عوامل می‌تواند بر این نرخ تاثیرگذار باشد.

در خصوص قیمت های جهانی باید خاطر نشان کرد که اگرچه با شروع سال ۲۰۲۲ دورنمای رشد نرخ بهره و سیاست های انقباضی بانک های مرکزی تقویت شده است (که البته افزایش نرخ بهره در امریکا صورت گرفت)، ولی انتظار داریم عوامل موثر دیگری همچنان بر قیمت کالاهای پایه ایفای نقش کنند. اختلالات و ریسک های زنجیره تامین به ویژه در حوزه انرژی و تداوم سیاست های مالی تسهیلی چین می تواند موازنه را به نفع قیمت کالاهای پایه تغییر دهد. موضوع دیگر درگیری میان روسیه و اوکراین است که هم بر بازار انرژی و هم بازار کالاهای اساسی موثر بوده است.

در مجموع انتظار می‌رود طی سال ۱۴۰۱ بازار سرمایه متاثر از عواملی مانند نرخ ارز، قیمت جهانی کالاهای اساسی (متاثر از جنگ روسیه و اوکراین و نرخ بهره)، انتظارات سیاسی نسبت به توافق در پرونده هسته‌ای یا عدم آن و رویکرد دولت در زمینه مسائل اقتصادی باشد.

۳- مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی در سال جاری

۳-۱- وضعیت فروش و بهای تمام شده

وضعیت فروش سرمایه‌گذاری‌های شرکت در سال مالی مورد گزارش به شرح جدول زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹
فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۵.۹۳۴.۹۳۶	۱۹.۷۰۵.۷۸۹
بهای تمام شده	(۳.۷۹۹.۵۰۱)	(۸.۲۵۵.۳۶۸)

۳-۲- اقلام صورت سود و زیان

در جدول زیر، صورت سود و زیان شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر و مقایسه آن با ارقام بودجه و سال قبل گزارش شده است. همانطور که ملاحظه می‌شود سود عملیاتی در سال مالی ۱۴۰۰ رقمی در حدود ۱۳.۴۸۹ میلیارد ریال است که در مقایسه با سال مالی ۱۳۹۹ (۱۵.۵۰۱ میلیارد ریال) در حدود ۱۳ درصد کاهش داشته است. جمع سود حاصل از

سرمایه‌گذاری‌ها اعم از سود سهام شرکتهای گروه و غیر، سود حاصل از فروش سهام و همچنین سود حاصل از سپرده‌گذاری و اوراق مشارکت در سال ۱۴۰۰ در مجموع رقمی بیش از ۱۳.۶۲۸ میلیارد ریال بوده که در مقایسه با سال ۱۳۹۹ در حدود ۱۳ درصد کاهش نشان می‌دهد. از سوی دیگر این مبلغ در مقایسه با مقدار پیش‌بینی شده در بودجه در حدود ۴۴ درصد کاهش نشان می‌دهد. در ادامه در مورد کیفیت سودآوری سال مالی مورد گزارش و نیز ترکیب آن به تفصیل پرداخته می‌شود.

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	سال ۱۴۰۰		سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸
	بودجه	واقعی		
سود سهام شرکت‌های گروه	۵,۰۸۰,۳۷۶	۴,۰۶۳,۹۲۱	۶,۰۳۸,۲۵۳	۱,۶۶۹,۴۲۸
سود سهام سایر اشخاص	۷,۶۹۶,۳۱۱	۷,۶۸۷,۷۳۵	۳,۸۴۹,۲۵۸	۱,۳۸۲,۰۰۳
خالص سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۱۱,۷۷۶,۵۷۵	۱,۶۵۹,۱۳۷	۲,۷۳۳,۴۹۳	۲,۵۹۳,۲۲۲
سود حاصل از اوراق مشارکت و سپرده‌های سرمایه‌گذاری	۰	۲۴۹,۰۲۳	۳۵۳,۳۷۳	۸۰,۶۸۸
سایر درآمدها	۰	(۶,۹۸۸)	۰	۵۲,۶۴۷
سود حاصل از سرمایه‌گذاری و سپرده‌گذاری	۲۴,۵۵۳,۲۶۲	۱۳,۶۵۲,۸۲۸	۱۲,۹۷۴,۳۷۷	۵,۷۷۷,۹۸۸
هزینه‌های عمومی، اداری	(۱۱۷,۴۷۰)	(۷۷,۳۴۱)	(۶۱.۷۴۶)	(۴۷,۳۱۲)
سایر درآمدها	۱,۲۰۰	(۶۲,۳۰۱)	(۳۷,۸۵۶)	(۲۶,۲۴۴)
سود عملیاتی	۲۴,۴۳۶,۹۹۲	۱۳,۵۱۳,۱۸۵	۱۲,۸۷۴,۷۷۵	۵,۷۰۴,۴۳۲
هزینه‌های مالی	(۹۵۶,۲۵۰)	(۱,۲۷۰,۵۵۷)	(۸۸۱,۹۰۹)	(۲۲۹,۱۰۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	(۱۲۰,۰۰۰)	۳۶۶,۸۰۸	۸,۶۰۱,۳۷۷	(۱۰۷,۷۸۷)
سود قبل از مالیات	۲۳,۳۶۰,۷۴۲	۱۲,۶۰۹,۴۳۷	۲۰,۵۹۴,۲۴۴	۵,۳۶۷,۵۳۸
مالیات (سال های قبل)	۰	۰	۰	(۸۵,۳۱۳)
سود (زیان) خالص	۲۳,۳۶۰,۷۴۲	۱۲,۶۰۹,۴۳۷	۲۰,۵۹۴,۲۴۴	۵,۲۸۲,۲۲۵

شرکت‌های گروه شامل شرکت‌هایی بوده که توسط شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر مدیریت می‌شوند. سود حاصل از سرمایه‌گذاری در این دسته از شرکت‌ها در سال ۱۴۰۰ رقمی در حدود ۴.۰۶۴ میلیارد ریال است که در مقایسه با سال ۹۹ حدود ۳۲ درصد کاهش نشان می‌دهد. عمده دلیل این کاهش، روند نامناسب بازار سرمایه در سال ۱۴۰۰ بوده است که سبب شده سود سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری کاهش یابد که عمده آن مربوط به شرکت سرمایه‌گذاری پویا می‌باشد.

سود سهام سایر اشخاص در سال ۱۴۰۰ رقمی بالغ بر ۷.۶۸۸ میلیارد ریال است که نسبت به سال گذشته در حدود ۹۹ درصد افزایش داشته است. عمده دلیل انحراف این سرفصل با بودجه مصوب شرکت مربوط به سود ۳.۳۴۵ میلیارد ریالی شرکت نفت پارس می‌باشد.

سود حاصل از فروش سرمایه گذاری‌ها در سال ۱۴۰۰ در حدود ۱.۶۵۹میلیارد ریال است که در مقایسه با سال مالی ۹۹ در حدود ۳۹ درصد کاهش داشته و حدود ۴۷ درصد بودجه مصوب بوده است.

هزینه‌های اداری و عمومی شرکت در سال مالی ۱۴۰۰ با رشد حدود ۴۰ درصدی نسبت به سال قبل به رقمی در حدود ۱۴۰ میلیارد ریال رسیده است. این عدد نسبت به بودجه سالانه حدود ۲۳ میلیارد ریال بیشتر بوده و حدود ۱۲۰ درصد کل بودجه را پوشش داده است که با توجه به تورم بالا در سال قبل، قابل اغماض می‌باشد.

سود عملیاتی شرکت در سال مالی ۱۴۰۰ رقمی در حدود۱۳.۵۱۳ میلیارد ریال بوده که در مقایسه با سال مالی ۹۹ در حدود ۸ درصد کاهش داشته‌است.

سود خالص شرکت در دوره مورد بررسی رقمی در حدود ۱۲.۶۰۹ میلیارد ریال بوده که در مقایسه با سال گذشته در حدود ۳۹ درصد کاهش داشته است. در مجموع سود خالص شرکت نسبت به بودجه ۴۶ درصد کمتر بوده است. بخش عمده‌ای از کاهش سود خالص شرکت نسبت به بودجه به دلیل کاهش سود سایر شرکت‌ها می‌باشد.

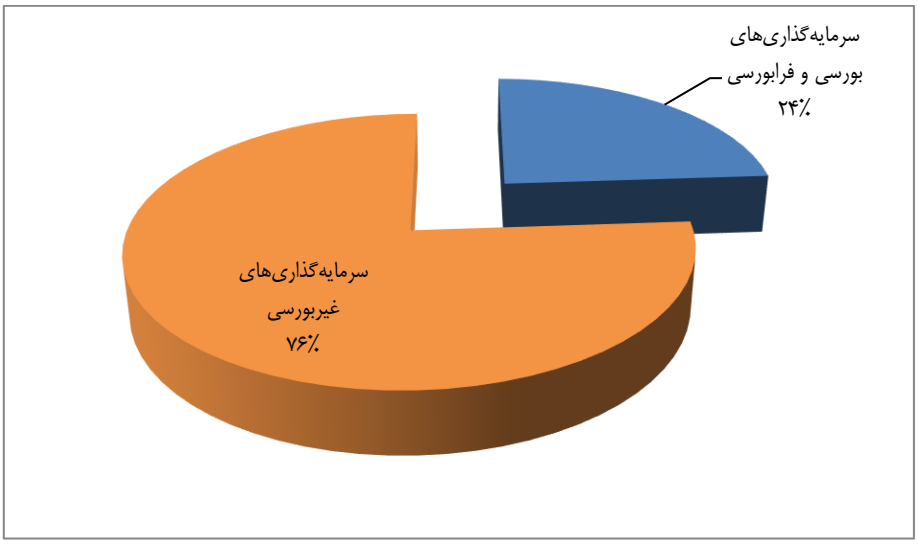
۳-۳- وضعیت سرمایه‌گذاری‌ها

کل سرمایه‌گذاری‌های انجام شده اعم از کوتاه‌مدت و بلندمدت به بهای‌تمام شده در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ معادل ۹۰.۰۸۴ میلیارد ریال بوده که با توجه به شرایط بازار و ضرورت اعمال مدیریت بهینه منابع از دو بخش: سهام و اوراق

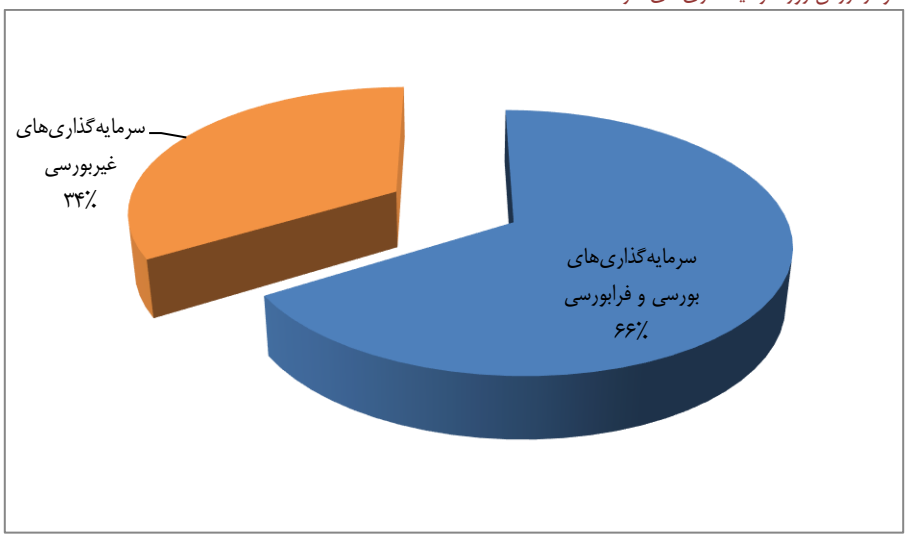
بهادار پذیرفته شده در بورس و سهام و اوراق بهادار غیر بورسی به شرح جدول زیر تشکیل شده است. ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های غیر بورسی معادل بهای تمام شده آن‌ها فرض شده است.

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹				سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰			
	بهای تمام‌شده		ارزش روز		بهای تمام‌شده		ارزش روز	
	میلیارد ریال	درصد	میلیارد ریال	درصد	میلیارد ریال	درصد	میلیارد ریال	درصد
سرمایه‌گذاری‌های بورسی وفرابورسی	۲۱,۵۵۰	۲۴	۱۳۴,۷۹۱	۶۶	۳۸,۵۲۱	۴۷	۱۷۴,۶۹۵	۸۰
سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی	۶۸,۵۳۵	۷۶	۶۸,۵۳۵	۳۴	۴۳,۹۱۴	۵۳	۴۳,۹۱۴	۲۰
جمع سرمایه‌گذاری‌ها	۹۰,۰۸۴	۱۰۰	۲۰۳,۳۲۵	۱۰۰	۸۲,۴۳۵	۱۰۰	۲۱۸,۶۰۹	۱۰۰

نمودار بهای‌تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌های شرکت



نمودار ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های شرکت



سرمایه‌گذاری‌های بورسی و فرابورسی

سبد سرمایه‌گذاری‌های بورسی و فرابورسی در تاریخ ترازنامه مشتمل بر ۱۰۴ شرکت و صندوق به قیمت تمام‌شده بالغ بر ۲۱.۵۵۰ میلیارد ریال است. بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌های شرکت در سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس در پایان سال مالی مورد گزارش نسبت به پایان سال قبل از آن ۱۳ درصد افزایش داشته است. چنان که در جدول زیر مشاهده می‌شود، سهم بانکها و موسسات اعتباری از ۲۰ درصد به ۱۷ درصد کاهش و سهم فعالیتهای کمکی به نهادهای مالی واسط از ۱۱ درصد به ۱۵ درصد بهای تمام شده سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت افزایش یافته است.

(ارقام به میلیون ریال)

ردیف	نام صنعت	بهای تمام شده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹			بهای تمام شده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰			تغییرات دوره	
		مبلغ	درصد از کل	تعداد شرکت	مبلغ	درصد از کل	تعداد شرکت	حجم	درصد
۱	سرمایه گذاری ها	۴,۴۵۷,۱۳۳	۲۰.۷	۱۰	۳,۹۴۱,۹۵۴	۲۰.۶	۱۰	۵۱۵,۱۷۹	۱۳.۱
۲	بانک ها و موسسات اعتباری	۳,۷۰۶,۵۴۶	۱۷.۲	۳	۳,۷۷۹,۵۷۵	۱۹.۸	۵	(۷۳,۰۲۹)	(۱.۹)
۳	فعالیتهای کمکی به نهادهای مالی واسط	۳,۳۰۳,۶۶۶	۱۵.۳	۷	۲,۰۵۰,۱۲۴	۱۰.۷	۷	۱,۲۵۳,۵۴۲	۶۱.۱
۴	فراورده های نفتی	۲,۳۵۴,۵۹۴	۱۰.۹	۶	۲,۳۱۵,۵۹۹	۱۲.۱	۶	۳۸,۹۹۵	۱.۷
۵	مواد و محصولات دارویی	۲,۱۲۶,۰۱۶	۹.۹	۹	۱,۶۵۱,۲۷۶	۸.۶	۷	۴۷۴,۷۴۰	۲۸.۷
۶	محصولات شیمیایی	۱,۲۵۴,۶۸۵	۵.۸	۱۴	۱,۱۹۳,۱۲۲	۶.۲	۱۴	۶۱,۵۶۳	۵.۲
۷	بیمه و بازنشستگی	۱,۲۰۰,۹۰۳	۵.۶	۲	۱,۲۰۱,۱۲۰	۶.۳	۲	(۲۱۷)	(۰.۰)
۸	فلزات اساسی	۷۱۶,۱۰۱	۳.۳	۷	۷۳۹,۰۶۸	۳.۹	۸	(۲۲,۹۶۷)	(۳.۱)
۹	سایر واسطه گریهای مالی	۶۲۳,۸۵۲	۲.۹	۲	۲۵۲,۹۷۶	۱.۳	۱	۳۷۰,۸۷۶	۱۴۶.۶
۱۰	استخراج کانه های فلزی	۶۱۱,۶۰۲	۲.۸	۸	۵۵۹,۹۱۲	۲.۹	۵	۵۱,۶۹۰	۹.۲
۱۱	تجارت عمده فروشی به جز وسایل نقلیه موتور	۵۰۵,۴۳۷	۲.۳	۱۲	۷۲۵,۴۴۳	۳.۸	۹	(۲۲۰,۰۰۶)	(۳۰.۳)
۱۲	شرکتهای چند رشته‌ای صنعتی	۲۶۲,۴۵۷	۱.۲	۵	۲۸۱,۴۱۰	۱.۵	۵	(۱۸,۹۵۳)	(۶.۷)
۱۳	عرضه برق، گاز، بخار	۱۸۲,۳۴۵	۰.۸	۳	۱۳۹,۳۳۶	۰.۷	۲	۴۳,۰۰۹	۳۰.۹
۱۴	سایر صنایع	۲۴۴,۵۵۰	۱.۲	۱۶	۲۷۰,۱۴۸	۱.۴	۲۰	(۲۵,۵۹۸)	(۱۰.۵)
	جمع کل	۲۱,۵۴۹,۸۸۷	٪۱۰۰	۱۰۴	۱۹,۱۰۱,۰۶۳	٪۱۰۰	۱۰۱	۲,۴۶۹,۰۶۱	-

نگاهی به جدول زیر نشان می‌دهد که ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های بورسی و فرابورسی در پایان سال مالی مورد گزارش در مقایسه با بهای تمام‌شده از افزایش ارزشی معادل ۱۱۳.۲۴۰میلیارد ریال برخوردار بوده است. این میزان در سال قبل در حدود ۱۵۴.۴۵۵ میلیارد ریال بوده است. عمده افزایش اضافه ارزش پرتفوی بورسی مربوط به صنعت بانکداری به مبلغ ۲۶.۰۶۷ میلیارد ریال و فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای به مبلغ ۲۴.۴۴۰ و صنعت فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط به مبلغ ۲۴.۴۲۴ میلیارد ریال است. منظور از صنعت فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط شرکت‌هایی مانند تامین سرمایه‌ها و بورس‌ها می‌باشد. شایان ذکر است با توجه به وضعیت خاص سهامداران بورس‌ها و قوانین خاص در این مورد، امکان فروش سهام آن‌ها فراهم نمی‌باشد. در جدول زیر وضعیت بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت به تفکیک صنعت قابل مشاهده است:

مقایسه بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی در پایان سال مالی ۱۴۰۰ (ارقام به میلیون ریال)

ردیف	نام صنعت	ارزش روز در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		بهای تمام شده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		افزایش (کاهش) ارزش	
		مبلغ	درصد از کل	مبلغ	درصد از کل	مبلغ	درصد
۱	بانکها و موسسات اعتباری	۲۹,۷۷۳,۳۵۵	۲۲.۱	۳,۷۰۶,۵۴۶	۱۷.۲	۲۶,۰۶۶,۸۰۹	۷۰۳.۳
۲	فعالیتهای کمکی به نهادهای مالی واسط	۲۷,۷۲۷,۵۷۶	۲۰.۶	۳,۳۰۳,۶۶۶	۱۵.۳	۲۴,۴۲۳,۹۱۰	۷۳۹.۳
۳	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۲۶,۷۹۵,۲۱۴	۱۹.۹	۲,۳۵۴,۵۹۴	۱۰.۹	۲۴,۴۴۰,۶۲۰	۱۰۳۸.۰
۴	مواد و محصولات دارویی	۱۳,۱۸۶,۸۹۶	۹.۸	۲,۱۲۶,۰۱۶	۹.۹	۱۱,۰۶۰,۸۸۰	۵۲۰.۳
۵	سرمایه گذاریها	۱۱,۸۱۲,۸۸۲	۸.۸	۴,۴۵۷,۱۳۳	۲۰.۷	۷,۳۵۵,۷۴۹	۱۶۵.۰
۶	بیمه وصندوق بازنشستگی به جزتامین اجتماعی	۶,۹۲۱,۹۰۹	۵.۱	۱,۲۰۰,۹۰۳	۵.۶	۵,۷۲۱,۰۰۶	۴۷۶.۴
۷	محصولات شیمیایی	۵,۱۳۹,۸۱۵	۳.۸	۱,۲۵۴,۶۸۵	۵.۸	۳,۸۸۵,۱۳۰	۳۰۹.۶
۸	ساخت محصولات فلزی	۳,۰۶۶,۱۵۵	۲.۳	۵۶,۲۸۳	۰.۳	۳,۰۰۹,۸۷۲	۵۳۴۷.۷
۹	فلزات اساسی	۲,۳۶۴,۹۹۱	۱.۸	۷۱۶,۱۰۱	۳.۳	۱,۶۴۸,۸۹۰	۲۳۰.۳
۱۰	شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۲,۲۹۴,۱۷۰	۱.۷	۲۶۲,۴۵۷	۱.۲	۲,۰۳۱,۷۱۳	۷۷۴.۱
۱۱	سیمان، آهک و گچ	۱,۷۴۸,۲۶۷	۱.۳	۱۴۶,۳۰۱	۰.۷	۱,۶۰۱,۹۶۶	۱۰۹۵.۰
۱۲	استخراج کانه های فلزی	۱,۵۸۱,۸۵۲	۱.۲	۶۱۱,۶۰۲	۲.۸	۹۷۰,۲۵۰	۱۵۸.۶
۱۳	سایر صنایع	۲,۳۷۷,۵۰۷	۱.۸	۱,۳۵۳,۶۰۰	۶.۴	۱,۰۲۳,۹۰۷	۷۵.۶
	جمع کل	۱۳۴,۷۹۰,۵۸۹	٪۱۰۰	۲۱,۵۴۹,۸۸۷	۱۰۰	۱۱۳,۲۴۰,۷۰۲	-

۱-۳-۳- مقایسه عملکرد پرتفوی بورسی با بازار

در جدول ذیل بازده پرتفوی بورسی شرکت در سال مالی مورد گزارش با شاخص بورس اوراق بهادار تهران و شاخص مالی مقایسه شده‌است.

(ارقام به میلیارد ریال)

شرح	در تاریخ ۱۴۰۰/۰۱/۰۱	در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
بهای تمام شده	۱۹.۱۰۱	۲۱.۵۷۰
ارزش بازار	۱۷۴.۶۶۵	۱۳۴.۷۹۰
اضافه ارزش پورتفوی	۱۵۵.۵۶۴	۱۱۳.۲۴۰
تفاوت اضافه ارزش ابتدا و انتهای دوره	–	(۴۲.۳۶۳)
سود حاصل از سرمایه‌گذاری دوره	–	۵,۸۳۶
سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری دوره	–	۱,۷۰۴
مجموع سودآوری پرتفوی بورسی شرکت طی دوره		(۳۴.۸۰۳)
بازده شاخص بورس (درصد)		٤.٥
بازده شاخص هم وزن (درصد)		(۲۰.۸۱)
بازده پرتفو (درصد)		(۱۸.٤٥)

همانطور که مشاهده می‌شود سال ۱۴۰۰ سال مناسبی برای بازار سرمایه نبوده و شاخص کل با برخی معاملات شاخص ساز سال مالی را با اندکی مثبت به پایان رساند ولی شاخص کل هم وزن کاهش حدود ۲۱ درصدی را نشان داد. با این حال بازده پورتفوی بورسی شرکت با توجه به محدودیت هایی که در برخی سهم های بلوکی دارد و از قابلیت انعطاف و نقدشوندگی مناسب برخوردار نیست نسبت به شاخص هم وزن عملکرد بهتری نشان داده است.

۲-۳-۳- سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی

شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر طی سال مالی مورد گزارش، در بیش از ۲۰ شرکت و یا طرح غیر بورسی که عمدتاً مرتبط با صنعت خدمات مالی است، دارای سهام بوده که دامنه میزان قدرالسهم تدبیر در سرمایه‌گذاری‌های مورد اشاره از ۱ تا ۱۰۰٪ و حجم کل این بخش از سرمایه‌گذاری‌ها در حدود ۶۸.۵۳۴ میلیارد ریال است که نسبت به سال قبل به میزان ۴.۹۶۷ میلیارد ریال برابر با ۸ درصد رشد داشته است. عمده دلیل رشد مذکور افزایش سرمایه گذاری در شرکت پالایش پارسیان سپهر (سهامی خاص) به مبلغ ۱.۹۷۰ میلیارد ریال و شرکت قند شهدای دزفول (سهامی خاص) به مبلغ ۷۹۸

میلیارد ریال و صندوق های سرمایه گذاری بورسی ۱.۴۳۲ میلیارد ریال و شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا (سهامی خاص) به مبلغ ۷۱۵ میلیارد ریال می‌باشد.

(ارقام به میلیون ریال)

ردیف	نام شرکت	درصد سهام	بهای تمام‌شده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	بهای تمام‌شده در ۹۹/۱۲/۳۰	نوع فعالیت
۱	گسترش الکترونیک تدبیر ایران	۳۰	۳۸,۳۱۷,۰۰۰	۳۸,۳۱۷,۰۰۰	فناوری اطلاعات و ارتباطات
۲	پالایش پارسیان سپهر	۲۰	۸,۰۳۳,۶۴۸	۶,۰۶۳,۲۹۳	پالایشگاه
۳	قند شهدای دزفول	۱۹	۱,۳۳۰,۰۰۰	۵۳۲,۰۰۰	قند و شکر
۴	کارگزاری تدبیرگران فردا	۴۹	۹۶۰,۶۱۰	۲۴۵,۲۱۱	معاملات سهام
۵	صندوق های سرمایه گذاری	–	۲,۴۱۶,۰۰۶	۹۸۴,۳۹۹	صندوق سرمایه گذاری
۶	سایر	–	۱۷,۴۷۷,۱۳۹	۱۷,۴۲۵,۷۷۷	–
	جمع	–	۶۸,۵۳۴,۵۸۳	۶۳,۵۶۷,۶۸۰	–

همچنین شرکت مالک زمین کارخانه شرکت تولید و صادرات ریشمک در شهر شیراز و واحدهای تجاری خیابان گاندی به ترتیب به ارزش بهای تمام شده ۵۰۵.۰۱۴ و ۴۵.۱۷۷ میلیون ریال می‌باشد که در صدد ایجاد ارزش افزوده و فروش آن‌ها در سال آتی است. علاوه بر موارد مذکور شرکت مالکیت زمین‌هایی در بزرگراه شهید ستاری (بهای تمام شده ۶۰۰ میلیارد ریال)، شهید اشرفی اصفهانی (بهای تمام شده ۲۵۰ میلیارد ریال)، جاده مخصوص (بهای تمام شده ۲۵۰ میلیارد ریال)، چهارباغ اصفهان (بهای تمام شده ۹۲ میلیارد ریال) را در اختیار دارد که بابت مطالبات از ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره) به شرکت واگذار گردیده است.

۳-۳-۳- تغییرات در سرمایه‌گذاری‌ها

- **خرید و فروش سهام بورسی**

شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر طی سال مورد گزارش نیز نقشی فعال در بازار سرمایه کشور ایفاء نموده و نسبت به خرید و فروش سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر از طریق بازار سرمایه و با توجه به شرایط عمومی حاکم بر بازار و با رعایت صرفه و صلاح شرکت اقدام نموده است. در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ در راستای استراتژی اصلی شرکت، نسبت به خرید سهام و مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس به میزان ۱۱.۲۱۴ میلیارد ریال و فروش سهام به میزان ۵.۹۳۵ میلیارد ریال اقدام شده‌است. در نتیجه، گردش معاملاتی شرکت بالغ بر ۱۷.۱۴۹ میلیارد ریال

می‌باشد. علاوه براین مجموع معاملات شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر به همراه شرکتهای سرمایه‌گذاری پردیس و پویا در سال ۱۴۰۰ رقمی معادل ۴۶.۱۴۲ میلیارد ریال بوده‌است که با این اوصاف گروه سرمایه‌گذاری تدبیر در حدود ۰.۲۷ درصد از کل معاملات بازار سرمایه کشور (بدون اوراق بدهی) را به خود اختصاص داده‌است. سال مالی پیش از آن مجموع معاملات شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر به همراه شرکتهای سرمایه‌گذاری پردیس و پویا حدود ۰.۲ درصد از کل معاملات بازار سرمایه کشور بوده است.

- **وضعیت سود (زیان)حاصل از فروش سهام شرکت‌های بورسی در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹**

معاملات سهام شرکت‌های بورسی طی سال مالی مورد گزارش، براساس کارشناسی‌های انجام شده و در اجرای اهداف و سیاست‌های مدیریت سهام شرکت انجام پذیرفته است. از آنجا که با توجه به استراتژی شرکت، استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری به‌منظور بهینه‌سازی سبد سهام در دستور کار شرکت قرار داشت، فروش سهام شرکت‌های بورسی، سودی معادل ۲.۱۳۵ میلیارد ریال نصیب شرکت نمود که در مقایسه با ۱۱.۴۵۰ میلیارد ریال سال ۱۳۹۹ در حدود ۸۱ درصد کاهش داشته‌است. روند کاهشی قیمت سهام در سال ۱۴۰۰ از جمله دلایل کاهش سود حاصل از فروش سهام شرکت‌های بورسی بوده است. عمده سود حاصل از فروش متعلق به فروش شرکت تولیدات پتروشیمی قائد بصیر ، سرمایه گذاری پویا و سرمایه گذاری ملی ایران بوده‌است.

- **خرید و فروش سهام غیربورسی**

در سال مالی مورد گزارش اهم موارد قابل ذکر در این بخش به شرح افزایش سرمایه گذاری در شرکت پالایش پارسیان سپهر (سهامی خاص) به مبلغ ۱.۹۷۰ میلیارد ریال و شرکت قند شهدای دزفول (سهامی خاص) به مبلغ ۷۹۸ میلیارد ریال و صندوق های سرمایه گذاری بورسی ۱.۴۳۲ میلیارد ریال و شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا (سهامی خاص) به مبلغ ۷۱۵ میلیارد ریال و تعدیل کاهشی در ارزش شرکت مبین ایران (سهامی خاص) که در سال مالی گذشته به شرکت واگذار شده بود به مبلغ ۹۲۳ میلیارد می‌باشد.

۳-۴- صورت وضعیت مالی

در جدول زیر، صورت وضعیت مالی شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر و مقایسه آن با ارقام بودجه و سال قبل گزارش شده است.

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹
دارایی‌های غیرجاری			
دارایی‌های ثابت مشهود	۳۳,۶۹۷	۳۴,۱۴۷	۳۵,۰۴۹
سرمایه گذاری در املاک	۱,۷۵۲,۸۶۲	۱,۷۵۲,۸۶۲	۱.۷۵۴.۹۳۵
دارایی‌های نامشهود	۶۸	۸۴	۱۴۴
سرمایه گذاری در شرکت‌های فرعی	۲۲,۷۸۱,۵۰۸	۲۱,۶۳۳,۰۹۸	۳,۳۶۰,۰۶۳
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته	۱۶,۹۵۰,۸۷۹	۱۲,۱۹۹,۹۰۳	۷,۸۶۶,۳۸۷
سایر سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۴۳,۳۷۲,۰۷۳	۴۳,۰۱۲,۶۲۳	۲,۹۴۸,۹۲۹
دریافتنی‌های بلند مدت	۷,۶۶۲,۰۵۵	۶,۶۱۱,۷۰۳	۸۷,۴۷۵
سایر دارایی ها	۱۸۰	۱۸۰	۱۸۰
جمع دارایی‌های غیرجاری	**۹۲,۵۵۳,۳۲۳**	**۸۵,۲۴۴,۶۰۰**	**۱۶.۰۵۳.۱۶۲**
دارایی‌های جاری			
پیش پرداخت ها	۶.۱۱۵	۶,۱۳۰	۶,۱۱۵
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۹,۸۹۶,۶۹۴	۱۰,۵۱۸,۶۸۲	۶,۶۸۳,۶۲۲
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۶,۹۸۰,۰۱۰	۵,۸۵۶,۱۶۱	۴,۸۱۵,۷۲۵
موجودی نقد	۱۱۲.۹۶۴	۶۴,۰۲۷	۳۸,۰۰۵
	۱۶,۹۹۵,۷۸۳	۱۶,۴۴۵,۰۰۰	۱۱,۵۴۳,۴۶۷
دارایی‌های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۳۰۰,۰۳۰
جمع دارایی‌های جاری	**۱۶,۹۹۵,۷۸۳**	**۱۰۱,۶۸۹,۶۰۰**	**۱۳,۰۸۸,۰۱۴**
جمع دارایی‌ها	**۱۰۹,۵۴۹,۱۰۶**	**۱۰۱,۶۸۹,۶۰۰**	**۲۷,۸۹۶,۶۵۹**
حقوق مالکانه			
سرمایه	۷۱.۰۰۰.۰۰۰	۱۵,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۰	۵۵,۵۰۰,۰۰۰	۰
اندوخته قانونی	۲,۱۸۰,۴۷۲	۱,۵۵۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰
سایر اندوخته‌ها	۱۳,۸۳۴,۹۹۵	۱۳,۵۳۱,۱۴۳	
سود انباشته	۱۱,۷۱۹,۷۳۲	۹,۱۴۴,۶۲۰	۵,۵۸۱,۵۲۰
جمع حقوق مالکانه	**۹۸,۶۶۶,۸۶۰**	**۹۵,۲۲۵,۷۶۳**	**۱۹,۳۳۱,۵۲۰**
بدهی‌های غیرجاری			
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳۷,۳۱۹	۲۷,۷۹۶	۲۱,۲۳۶
جمع بدهی‌های غیرجاری	**۳۷.۵۰۰**	**۲۷,۷۹۶**	**۲۱,۲۳۶**
بدهی‌های جاری			
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱,۵۱۴,۲۵۸	۲,۰۰۰,۳۷۰	۸۳۵.۵۹۶
مالیات پرداختنی	۰	۰	۰
سود سهام پرداختنی	۲,۹۴۹,۶۴۵	۰	۴,۹۵۹,۶۷۷
تسهیلات مالی	۶.۳۱۲.۶۸۵	۴,۴۳۵,۶۷۱	۲.۷۴۸.۶۳۰
جمع بدهی‌های جاری	**۱۰,۷۷۶,۵۸۸**	**۶,۴۳۶,۰۴۱**	**۸.۵۴۳.۹۰۳**
جمع بدهی‌ها	**۱۰,۸۱۳,۹۰۷**	**۶,۴۶۳,۸۳۷**	**۸.۵۶۵.۱۳۹**
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	**۱۰۹,۵۴۹,۱۰۶**	**۱۰۱,۶۸۹,۶۰۰**	**۲۷.۸۹۶.۶۵۹**

از جمله دلایل تفاوت بودجه با عملکرد واقعی در زمینه سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت، عدم وقوع برخی از سرمایه‌گذاری‌های پیش‌بینی شده مانند عدم صدور مجوز تاسیس شرکت تامین سرمایه توسط سازمان بورس و اوراق بهادار، به رغم انجام پیگیری از سوی شرکت و نیز عدم انجام افزایش سرمایه پیش‌بینی شده در برخی از شرکت‌ها می‌باشد.

۵-۳- نسبت‌های مالی

در جدول زیر مهمترین نسبتهای مالی شرکت در سال مالی ۱۴۰۰ و مقایسه آنها با سال قبل گزارش شده‌است.

جدول نسبتهای مالی شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر

شرح نسبت	فرمول	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
• **نسبت‌های نقدینگی**			
نسبت جاری (مرتبه)	دارایی جاری / بدهی جاری	۲.۱۴	۳.۲۵
نسبت آنی (مرتبه)	دارایی جاری- (پیش پرداخت، موجودی کالا) / بدهی جاری	۲.۰۳	۰.۹۲
• **نسبت‌های سرمایه‌گذاری (اهرم مالی)**			
نسبت بدهی (درصد)	کل بدهی / کل دارایی	۰.۱	۰,۰۶
نسبت پوشش بهره (مرتبه)	سود خالص قبل از بهره و مالیات / هزینه بهره	۱۰	۱۷.۵۸
نسبت مالکانه (درصد)	حقوق صاحبان سهام / کل دارایی‌ها	۰.۹	۰,۹۴
• **نسبت‌های سودآوری**			
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	سود خالص / حقوق صاحبان سهام	۰.۱۳	۰,۲۲
نسبت بازده دارایی‌ها (درصد)	سود خالص / کل دارایی‌ها	۰.۱۱	۰,۲۰
نسبت کیفیت سود (درصد)	خالص وجوه نقد حاصل از فعالیت عملیاتی / سود خالص	۰.۴۶	۰,۳۷
• **نسبت‌های مربوط به ارزش ویژه**			
سود هر سهم (ریال)	سود خالص / تعداد سهام	۱۷۸	۲۹۰
سود نقدی هر سهم (ریال)	سود تقسیم شده / تعداد سهام	–	۵۸۷
نسبت ارزش دفتری هر سهم (ریال)	حقوق صاحبان سهام / تعداد سهام	۱۳۹۱	۱۳۴۱
جریان نقدی هر سهم (ریال)	خالص وجوه نقد حاصل از فعالیت عملیاتی / تعداد سهام	۸۲	۱۰۶

همانگونه که مشاهده می‌شود نسبت جاری از ۳.۲۵ مرتبه در سال ۱۳۹۹ به ۲.۱۴ مرتبه در سال ۱۴۰۰ کاهش یافته است. از جمله دلایل عمده این موضوع کاهش دارایی‌های جاری به دلیل کاهش سود سهام مصوب شرکت‌های فرعی و افزایش بدهی جاری به دلیل تسویه سود سهام پرداختنی شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر به سهامداران می‌باشد.

نسبت بدهی که از نسبت کل بدهی به کل دارایی حاصل می‌شود از ۰.۰۶ درصد در سال ۱۳۹۹ به ۰.۱ درصد در سال ۱۴۰۰ افزایش یافته است. دلیل اصلی این موضوع رشد نسبتا کم دارایی‌های شرکت به دلیل شرایط کلی بازار سرمایه و از سوی دیگر افزایش بدهی های شرکت به علت سود سهام پرداختنی و تسهیلات مالی شرکت می باشد.

از سوی دیگر با توجه به اینکه سرمایه شرکت از ۱۵.۵۰۰ میلیارد ریال به ۷۱.۰۰۰ میلیارد ریال به میزان ۳۵۸ درصد افزایش یافت، حقوق مالکانه نیز از ۹۵.۲۲۶ میلیارد ریال به ۹۸.۷۳۵ میلیارد ریال افزایش داشته است. دارایی‌های شرکت نیز از ۱۰۱.۶۹۰میلیارد ریال به ۱۰۹.۹۷۹ میلیارد ریال معادل ۸.۱ درصد افزایش یافت. با توجه به اینکه حقوق صاحبان سهام افزایش اندکی به میزان ۳.۶ درصد داشته است، نسبت مالکانه که از تقسیم حقوق مالکانه به کل دارایی‌ها حاصل می‌شود از ۰.۹۴ به ۰.۹ کاهش داشته است.

در مورد نسبت کیفیت سود که از نسبت خالص وجوه نقد حاصل از فعالیت عملیاتی به سود خالص حاصل می‌شود، با توجه به کاهش قابل ملاحظه سود خالص شرکت از ۲۰.۵۹۴ میلیارد ریال در سال ۱۳۹۹ به ۱۲.۶۰۹ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۰، و با وجود کاهش خالص وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی به ۰.۴۶ مرتبه افزایش یافته است.

۶-۳- تعهدات و بدهی‌های احتمالی

شرکت در پایان سال مالی مورد گزارش فاقد هرگونه تعهد سرمایه‌ای است. اقلام بدهی‌های احتمالی موضوع ماده ۲۳۵ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ نیز در تاریخ ترازنامه به شرح جدول زیر است:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
تضمین تسهیلات بانکی شرکت ها با امضاء سفته و چک	۴۸.۲۳۸.۴۹۷	۱۲.۵۰۱.۳۷۱
توثیق سهام به نفع بانکهای وام دهنده	۶.۱۰۱.۹۱۳	۱۰.۰۱۳.۲۶۹
ضمانت نامه بانکی و اوراق اجاره	۰	۰
جمع	**۵۴.۳۴۰.۴۱۰**	**۲۲.۵۱۴.۶۴۰**

۴- نظام راهبری شرکت

۴-۱- ساختار هیأت مدیره

در جدول ذیل آخرین ترکیب هیأت مدیره شرکت آورده شده است:

ردیف	اعضاء هیأت مدیره	نماینده	سمت	از تاریخ	تا تاریخ
۱	گروه توسعه ساختمان تدبیر	عادل آذر	رئیس هیات‌مدیره	۱۳۹۹/۰۵/۲۷	تا کنون
۲	گروه توسعه انرژی تدبیر	محسن علیخانی	عضو هیأت‌مدیره	۱۴۰۰/۰۲/۱۸	تاکنون
۳	گسترش الکترونیک تدبیر ایران	علیرضا پورباقریان	نایب رئیس هیأت‌مدیره	۱۴۰۰/۰۲/۱۸	تاکنون
۴	گروه توسعه صنعت و معدن تدبیر	محمدمهدی باقری نورعینی	نایب رئیس هیأت‌مدیره	۱۴۰۰/۰۲/۱۸	تاکنون
۵	گروه توسعه اقتصادی تدبیر	علیرضا صمیمی فر	مدیر عامل و عضو هیأت‌مدیره	۱۳۹۷/۰۸/۰۶	تاکنون

۴-۲- اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیأت مدیره و حضور اعضاء در جلسات

جلسات هیأت مدیره شرکت به صورت منظم و دو جلسه در ماه برگزار می‌شود. در سال مورد گزارش ۱۲ جلسه در نیمه اول سال و ۱۲ جلسه در نیمه دوم سال جلسه هیأت مدیره با حضور اعضاء تشکیل شده است.

۴-۳- فرآیند تصمیم‌گیری در خصوص تعیین حقوق و مزایا و پاداش مدیرعامل و اعضای هیأت مدیره

شرکت در این خصوص تابع آیین‌نامه‌های تعیین شده از سوی گروه توسعه اقتصادی تدبیر به عنوان سهامدار اصلی بوده و بر اساس آن عمل می‌نماید.

۴-۴- اطلاعات مربوط به مدیران اجرایی شرکت

مشخصات معاونان و مدیران اجرایی شرکت طی سال مالی مورد گزارش به قرار زیر است:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات
۱	محمد لطفی مزرعه شاهی	معاون مالی و اداری	کارشناسی ارشد
۲	حمید خانی	مدیر مالی	کارشناسی ارشد
۳	مهدی امیری	معاون سرمایه‌گذاری و طرح‌ها	دکتری

۴-۵- اطلاعات مربوط به سرمایه انسانی شرکت

فعالیت‌های شرکت در حال حاضر با تعداد ۱۴ نفر به انجام می‌رسد که نسبت به سال قبل دو نفر کاهش یافته است.

مدارج تحصیلی کارکنان رسمی شرکت و آمار مربوطه در مقایسه با سال مالی قبل به شرح زیر است:

مقطع تحصیلی	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
مقطع تحصیلی دکتری	۲	۳
مرحله تحصیلات دکتری	۱	۱
مقطع تحصیلات کارشناسی ارشد	۹	۸
مرحله تحصیلات کارشناسی ارشد	۰	۱
مقطع تحصیلات کارشناسی و پایین تر	۲	۳
جمع	۱۴	۱۶

همچنین تعداد تعداد کارکنان بر حسب گروه‌های شغلی به صورت جدول زیر است:

ترکیب نیروی انسانی شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر براساس گروه شغلی

گروه شغلی	۱۴۰۰	۱۳۹۹
ستادی	۱۴	۱۶
عملیاتی	۰	۰
جمع	۱۴	۱۶

با توجه به موضوع و ماهیت شرکت، کلیه پرسنل در بخش ستادی فعالیت می‌نمایند. لازم به ذکر است که این شرکت علاوه بر ۱۴ نفر که به صورت رسمی یا قراردادی فعالیت می‌نمایند، از خدمات ۶ نفر از کارکنان شرکت‌های خدماتی نیز بهره می‌برد.

۴-۶- اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی

در مجمع عمومی عادی سالانه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ مؤسسه حسابرسی مفید راهبر به عنوان حسابرس و بازرس قانونی انتخاب شد و تعیین حق‌الزحمه آن در اختیار هیأت مدیره قرار گرفت.

۷-۴- اطلاعات در مورد کمیته‌های تخصصی هیأت مدیره

کمیته حسابرسی شرکت که در سال مالی ۱۳۹۱ تشکیل شده‌است در سال مالی مورد گزارش فعالیت‌های خود را براساس برنامه‌ریزی‌های قبلی انجام داده‌است. در ادامه چکیده‌ای از فعالیت‌های این کمیته در سال مالی مورد بررسی ارائه خواهد شد. علاوه‌براین، شرکت دارای کمیته تخصصی ریسک بوده که با جمع‌آوری داده‌های ریسک شرکت‌های تابعه اقدام به محاسبه ریسک موزون شرکت نموده و نهایتا نتایج را به گروه توسعه اقتصادی تدبیر به صورت ماهانه گزارش می‌نماید.

۵- تحلیل محیط پیرامونی

با تحلیل محیط پیرامون شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر، فهرستی از مشکلات و موفقیت‌ها، مزایا و محدودیت‌های اساسی شرکت طی سال مالی مورد گزارش تهیه شده است. مجموعه موارد فوق بر اساس ماتریس مشکلات، موفقیت‌ها، مزایا و محدودیت‌های اساسی در شکل زیر نمایش داده شده است.

ماتریس مشکلات، موفقیت‌ها، مزایا و محدودیت‌های اساسی

۶- گزارش فعالیت کمیته حسابرسی

۶-۱- اعضاء کمیته حسابرسی

مشخصات اعضاء کمیته حسابرسی به شرح جدول زیر است:

مشخصات کمیته حسابرسی شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	رشته تحصیلی	آخرین مقطع	تاریخ عضویت در کمیته
1	علیرضا پورباقریان	رئیس کمیته- عضو غیرموظف هیات مدیره	حسابداری	دکتری	۱۳۹۹/۰۳/۱۱
2	عظیم ره‌نورد واقف	عضو کمیته- مستقل	مدیریت اجرایی	دکتری	۱۴۰۰/۰۵/۰۵
3	امین غزالی	عضو کمیته- مستقل	مدیریت مالی	دکتری	۱۴۰۰/۰۵/۰۵

۶-۲- اهم فعالیت‌های کمیته حسابرسی در سال مالی مورد گزارش

کمیته حسابرسی در سال مالی مورد گزارش ۵ جلسه برگزار نموده و عمده فعالیت‌های آن در حوزه‌های گزارشگری مالی، رعایت قوانین و مقررات، حسابرسی مستقل و حسابرسی داخلی انجام شده‌است. از جمله مهمترین فعالیت‌های این کمیته در سال مالی مورد بررسی می‌توان به‌موارد زیر اشاره نمود:

- بررسی پیش‌نویس گزارش‌های مالی تهیه‌شده در شرکت و ارائه پیشنهادات اصلاحی؛
- بررسی گزارش‌های حسابرسی میان‌دوره‌ای شرکت اصلی و پایان دوره شرکت‌های فرعی و ارائه راهکارهای لازم و پیگیری اجراء تکالیف مجامع عمومی؛
- پیگیری‌های لازم درباره انجام امور حسابرسی داخلی در شرکت‌های تابعه و نظارت و ارزیابی کمیته‌های حسابرسی شرکت‌های فرعی.
- بررسی برنامه و بودجه شرکت.

۷- فعالیت‌های توسعه منابع انسانی

در راستای توسعه منابع انسانی و ارتقای سطح دانش پرسنل، شرکت با همکاری شرکت *مشاوران مدیریت و مطالعات راهبردی تدبیر (TCG)* اقدام به برگزاری دوره‌های آموزشی تخصصی نموده‌است. برهمین اساس طی سال مالی مورد

گزارش کارکنان شرکت در دوره‌های مختلفی از جمله منتورینگ (۹ نفر) شرکت نموده‌اند. علاوه براین و به منظور آموزش کارکنان شرکت‌های زیرمجموعه، سیستم جامع منابع انسانی، ماژول جبران خدمات، به ایشان آموزش داده شد.

۸- موارد حقوقی

دعاوی مطروحه دیگران علیه شرکت

در حال حاضر پرونده‌ای علیه شرکت وجود ندارد.

۹- اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع

گزارش‌حسابرس و بازرس قانونی در سال مالی گذشته نسبت به صورت‌های مالی شرکت اصلی بصورت مقبول ارائه شد. گزارش اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع و آخرین نتایج حاصله به شرح جدول زیر می‌باشد.

ردیف	شماره بند گزارش	بند گزارش حسابرس	شرح تکلیف	اقدامات انجام شده
۱	۴	سرفصل سرمایه‌گذاری های بلندمدت شامل مبلغ ۶۴۵ میلیارد ریال سرمایه‌گذاری در تعداد ۳.۹۴۸ میلیون سهم از سهام بانک پارسیان به صورت وکالتی می‌باشد که اوراق سهام به نام سایر اشخاص وابسته بوده و مالکیت آن تاکنون از طریق بورس، به شرکت انتقال نیافته است. همچنین خریداری ۳۰ درصد از سهام شرکت گسترش الکترونیک تدبیر ایران(سهامی خاص) در سال مورد گزارش، در گزارش ارزیابی سهام مذکور، مبلغ ۳.۰۷۶ میلیارد ریال بهای یک فقره سرمایه‌گذاری صددرصدی در سهام یکی از شرکت‌ها(سهم ۳۰ درصدی واحد مورد گزارش به مبلغ ۹۲۳ میلیارد ریال) منعکس بوده که حسابهای آن انعکاس نداشته و شواهدی از مالکیت آن نیز ارایه نشده است. تعیین تعدیلات مورد نیاز در	مقرر گردید انتقال مالکیت سرمایه‌گذاری در سهام بانک پارسیان به شرکت با هماهنگی کمیته حسابرسی ستاد تا حصول نتیجه پیگیری شود. همچنین مقرر گردید در ارزش‌گذاری سهام خریداری شده شرکت گسترش الکترونیک تدبیر ایران از گروه توسعه اقتصادی تدبیر، مبلغ محاسبه شده بابت یک فقره سرمایه‌گذاری صد در صدی در سهام یکی از شرکت‌ها از بهای خرید سهام شرکت گسترش الکترونیک تدبیر ایران و مطالبات گروه توسعه اقتصادی تدبیر حذف و در دفاتر اصلاح گردد.	۱-در خصوص تعداد ۳.۹۴۸ میلیون سهم بانک پارسیان وکالتی، پس از پیگیری‌های مستمر بعمل آمده طی بیش از یک‌سال گذشته از بانک‌های سپه، انصار ، مؤسسه اعتباری ثامن، سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت بورس اوراق بهادار تهران و شرکت سپرده‌گذاری، رفع توثیق و انتقال سهام وکالتی به نام شرکت نهایی گردید و در نتیجه این بند برطرف می‌شود. ۲-در خصوص مبلغ ۳.۰۷۶ میلیون ریال بهای یک فقره سرمایه‌گذاری صددرصدی شرکت گسترش الکترونیک تدبیر ایران در سهام یکی از شرکت‌ها که در حسابهای شرکت گسترش الکترونیک تدبیر ایران انعکاس نداشته، با توجه به انعقاد الحاقیه و حذف مبلغ مذکور از بهای خرید سهام شرکت گسترش الکترونیک تدبیر ایران، این بند حذف می‌شود.

		این خصوص، منوط به توافق نهایی با گروه توسعه اقتصادی تدبیر می‌باشد.		
۲	۵	آثار بند گزارش حسابرس مستقل شرکت وابسته بیمه پارسیان بابت مازاد ذخایر بیمه‌ای آن شرکت به مبلغ ۴۶۶۰ میلیارد ریال(سهم گروه به مبلغ ۷۹۲ میلیارد ریال)،در صورتهای مالی تلفیقی گروه اعمال نشده است.	مقررگردید نسبت به تعیین تکلیف مازاد ذخایر شرکت بیمه پارسیان پیگیری‌های لازم بعمل آمده و تا حصول نتیجه وفق استانداردهای حسابداری آثار آن در صورتهای مالی تلفیقی تعدیل گردد.	مقرر گردید مطابق با استانداردهای حسابداری، اثرات آن در صورتهای مالی تلفیقی شناسایی و در نتیجه بند مذکور برطرف می‌گردد.
۳	۸	مفاد تبصره ۱ ماده ۲۲ اساسنامه در خصوص ارسال دستور جلسه مجمع به سازمان بورس و اوراق بهادار حداقل ۱۰ روز قبل از تاریخ برگزاری مجمع با تاخیر ارسال شده است.	رعایت مفاد تبصره ۱ ماده ۲۲ اساسنامه در خصوص ارسال دستور مجمع به سازمان بورس و اوراق بهادار حداقل ده روز قبل از تاریخ برگزاری مجمع، مورد تاکید مجمع قرار گرفت.	جهت رعایت کامل اساسنامه، برنامه‌ریزی‌های لازم صورت پذیرفته و در سال مالی بعد حتی‌الامکان این بند مرتفع می‌گردد.
۴	۱۳	قراردادهای منعقده شرکت به مبلغ ۶۵۰ میلیارد ریال در خصوص تامین مالی فعالیت بازارگردانی، با قرارداد نمونه مفاد اصلاحیه مورخ ۱۳۹۹/۲/۳۱ سازمان بورس و اوراق بهادار به طور کامل منطبق نبوده، لذا امکان رعایت ابلاغیه شماره ۱۲۲/۷۸۱۵۰ مورخ ۱۳۹۹/۱۱/۱۱ سازمان مزبور در خصوص اخذ و نگهداری اطلاعات مربوط به عملیات بازارگردانی، میسر نگردیده است.	مقرر گردید جهت انطباق قرارداد تامین مالی فعالیت بازارگردانی سهام شرکت‌های تابعه با هماهنگی شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا اقدام گردد.	نتیجه پیگیری‌ها و بررسی‌های بعمل آمده توسط این هلدینگ و شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا طی نامه شماره ۶۹۰/۰۰/۷۱۹/ص مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۹ به موسسه حسابرسی مفید راهبر ارسال و با توجه به موارد ذکر شده در این نامه از جمله عدم ایراد از جانب سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص قراردادهای بازارگردانی منعقده و ارسال شده به سازمان مزبور، درخواست ارایه طریق از موسسه مذکور بعمل آمده است.
۵	۱۴	ضوابط و مقررات شرکت‌های سرمایه‌گذاری تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص تخصیص حداقل ۷۰ درصد از داراییها به سرمایه گذاری در اوراق بهاداری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل خود، نفوذ	رعایت چک لیست ضوابط و مقررات شرکت‌های سرمایه‌گذاری تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار، مورد تاکید مجمع قرار گرفت. همچنین مقرر شد به منظور	جهت رعایت کامل ضوابط و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار، برنامه‌ریزی‌های لازم صورت پذیرفته و در سال مالی بعد موارد ذکر شده در این بند مرتفع می‌گردد. در خصوص بند ۲ ماده ۷ ضوابط و مقررات شرکت‌های سرمایه‌گذاری تحت نظارت سازمان بورس و

		قابل ملاحظه یا کنترل آن را به دست آورد و ارسال یک نسخه از آگهی‌های شرکت که برای آگاهی صاحبان سهام در روزنامه کثیرالانتشار منتخب شرکت، درج گردیده،جهت سازمان بورس و اوراق بهادار،رعایت نشده و ارسال صورتجلسه مجمع به سازمان بورس و ارسال گزارش‌ها و اطلاعات شرکت از طریق سایت کدال و دعوت از سازمان بورس برای حضور در مجمع عمومی حداقل ۱۰ روز قبل از برگزاری آن، با تاخیر انجام شده است.	رعایت بند ۲ ماده ۷ ضوابط و مقررات شرکت‌های سرمایه‌گذاری تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار، با هماهنگی سهامدار عمده حل و فصل و نهایی گردد.	اوراق بهادار (عدم تخصیص حداقل ۷۰ درصد از دارایی‌های شرکت به سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار تحت کنترل و یا نفوذ قابل ملاحظه)، با انتقال سرمایه‌گذاری در ۳۰ درصد سهام شرکت گسترش الکترونیک تدبیر ایران به سرفصل سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته و اعمال روش ارزش ویژه در مورد آن، موضوع حل و فصل می‌گردد، لیکن این انتقال مستلزم شناسایی آثار بندهای شرکت مخابرات ایران در صورت‌های مالی تلفیقی و یا انعکاس آنها به عنوان بندهای شرط گزارش حسابرس مستقل این هلدینگ می‌باشد که با توجه به اهمیت موضوع، مستلزم تصمیمات گروه توسعه اقتصادی تدبیر می‌باشد.

۱۰- اقدامات انجام شده در خصوص هم افزایی با دیگر شرکت‌های گروه

شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر در راستای هم افزایی بیشتر شرکت‌های زیر مجموعه و سایر شرکت‌های گروه و ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره) فعالیت‌های موثری و مداومی را انجام داده است. از جمله مهمترین این فعالیتها توثیق سهام و قبول رکن ضمانت در اوراق بهادار به نفع گروه و شرکت‌های وابسته جهت ارائه تسهیلات، ارائه خدمات مشاوره‌ای عرضه و پذیرش شرکت‌های زیر مجموعه گروه توسعه اقتصادی تدبیر در بورس و فرابورس می‌باشد. از سوی دیگر به واسطه شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا فرآیند آماده سازی و عرضه سهام شرکت‌های منتخب زیر مجموعه ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره) در بورس دنبال شده است.

۱۱- معرفی شرکت‌های تابعه و وابسته و فعالیت‌های نظارتی و کارشناسی

شرکت‌های فرعی

۱-۱۱- شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)

- **معرفی شرکت**

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۸۲/۱۲/۰۴ تاسیس و در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران تحت شماره ۲۱۷۵۱۰ به ثبت رسیده‌است. موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه عبارت است از خرید و فروش سهام شرکت‌ها و همچنین سپرده‌گذاری در بانک‌ها و موسسات مالی داخلی و خارجی، تهیه، خرید و فروش ابزارهای مالی مجاز از قبیل اسناد مالی و کلیه اوراق بهادار و انجام سایر فعالیت‌های اقتصادی. شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۰۵ در بازار اول فرابورس پذیرش و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۰۴ عرضه اولیه شد.

سرمایه ثبت شده شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۳۰ معادل ۴،۰۰۰ میلیارد ریال بوده است. در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۳ مجمع عمومی فوق‌العاده شرکت برگزار و افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۴.۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۷.۰۰۰ میلیارد ریال بطور قطعی و به ۹.۵۰۰ میلیارد ریال در اختیار هیات مدیره به مدت ۲ سال به تصویب رسید. در حال حاضر، شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر مالکیت ۷۸.۵ درصد سهام این شرکت را در اختیار دارد.

- **ترکیب اعضاء هیأت مدیره**

اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل در پایان سال مالی شرکت به شرح جدول زیر است.

ردیف	نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از	سمت
۱	محمدرضا طائف نیا	شرکت ایران و شرق	رئیس هیأت مدیره
۲	وحید ویسی زاده	سرمایه‌گذاری پردیس	عضو غیرموظف هیئت مدیره
۳	میثم بلگوریان	شرکت لیزینگ ایران و شرق	عضو غیرموظف هیئت مدیره
۴	سید امیر حسن اسلامی	شرکت سرمایه گذاری تدبیر	نائب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل
۵	–	شرکت تولید و صادرات ریشمک	عضو غیرموظف هیئت مدیره

- **سرمایه انسانی شرکت**

تعداد نیروی انسانی شرکت طی دو دوره مالی اخیر به شرح جدول ذیل است:

شرح	۱۴۰۰	۱۳۹۹
تعداد کارکنان (نفر)	۱۱	۱۰

- **صورت سود و زیان شرکت**

جدول زیر صورت سود و زیان شرکت را طی سه سال گذشته نشان می‌دهد:

(ارقام به میلیون ریال)

شـــــرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۹۹/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۹۸/۱۱/۳۰
سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۲,۷۹۹,۴۹۹	۶,۳۲۶,۵۱۷	۵۷۶,۴۸۴
سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها	۱,۵۴۷,۶۷۷	۸۶۲,۷۲۴	۴۲۱,۰۰۰
سود ناخالص	۴,۳۳۶,۴۱۱	۷,۱۸۹,۲۴۱	۹۹۷,۴۸۴
هزینه‌های اداری و عمومی	(۶۱,۰۷۵)	(۴۱,۹۱۴)	(۳۰,۰۰۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	–	۱۴,۲۸۸	۱,۱۸۰
سود عملیاتی	۴,۲۷۵,۳۳۶	۷,۱۶۱,۶۱۵	۹۶۸,۶۵۹
هزینه مالیات بر درآمد	(۱۲۲)	(۱۳۵)	(۱۵۰)
سود خالص	**٤,۲۷۵,۲۱٤**	**۷,۱٦۱,٤۸۰**	**۹٦۸,۵۰۹**

- **صورت وضعیت مالی**

وضعیت صورت وضعیت مالی شرکت به صورت جدول زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۱۱/۳۰	۱۳۹۹/۱۱/۳۰	۱۳۹۸/۱۱/۳۰
دارائی‌های جاری	۱۱,۲۳۷,۸۴۱	۹,۹۸۰,۶۵۲	۲,۸۹۴,۲۰۵
دارائی‌های غیرجاری	۱,۷۷۹,۵۹۱	۱,۳۰۴,۹۲۲	۱,۰۳۹,۷۲۴
جمع دارائی‌ها	۱۳,۰۱۷,۴۳۲	۱۱,۲۸۵,۵۷۴	۳,۹۳۳,۹۲۹
بدهی‌های جاری	۱,۲۵۰,۶۰۳	۳۰,۹۰۰	۱۴,۴۳۰
بدهی‌های غیرجاری	۲,۳۶۳,۶۴۴	۶,۷۰۳	۹۱۳,۰۰۸
حقوق مالکانه	۹,۴۰۳,۱۸۵	۱۱,۲۴۷,۹۷۱	۳,۰۰۶,۴۹۱
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱۳,۰۱۷,۴۳۲	۱۱,۲۸۵,۵۷۴	۳,۹۳۳,۹۲۹

خالص ارزش دارائی‌های شرکت سرمایه‌گذاری پویا (NAV) (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۱۱/۳۰	۹۹/۱۱/۳۰	۹۸/۱۱/۳۰
حقوق صاحبان سهام	۹.۴۰۳.۱۸۵	۱۱,۲۴۷,۹۷۱	۳,۰۰۶,۴۹۱
اضافه ارزش پرتفوی بورسی	۱۴.۶۸۵.۱۲۰	۹,۲۹۸,۲۶۸	۳,۷۶۷,۳۸۱
ارزش خالص دارائی‌ها	۲۴.۰۸۸.۳۰۵	۲۰,۵۴۶,۲۳۹	۶,۷۷۳,۸۷۲
سرمایه ثبت شده	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
ارزش خالص دارائی‌ها به ازای هر سهم (ریال)	۶.۰۲۲	۵,۱۳۷	۳,۳۸۷

- **برنامه‌های آتی هیأت مدیره**

- پیشبرد اهداف سهامدار عمده در راستای برنامه ۵ ساله.
- حضور فعال در بازار سرمایه و بهینه‌سازی مستمر پرتفوی شرکت.
- ایجاد و ارتقاء ساختارهای لازم برای مدیریت دارایی‌های مالی در بازارهای داخلی و بین‌المللی.
- افزایش اعتبار شرکت به عنوان یک شرکت سرمایه‌گذاری موفق و شناخته شده در بازار سرمایه.
- تصویب آیین‌نامه‌های جدید و مورد نیاز شرکت و همچنین بازنگری آیین‌نامه‌های فعلی شرکت.

۲-۱۱- شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)

- **معرفی شرکت**

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس با نام جنرال پلاستیک در سال ۱۳۳۵ تأسیس گردید و در سال ۱۳۷۷ در بورس اوراق بهادار پذیرش شد. در اسفند سال ۱۳۸۳ سهامدار عمده آن تغییر یافت و در سال ۱۳۸۴ نام آن به شرکت سرمایه‌گذاری پردیس تغییر یافت. سرمایه ثبتی شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ معادل ۱،۲۵۰ میلیارد ریال بوده است.

موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه تطبیق یافته با ضوابط بورس، مصوب مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۷/۹/۳ عبارتست از: «خرید، فروش و سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با رعایت مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار با

هدف کسب انتفاع بدون قصد کنترل عملیات شرکت سرمایه‌پذیر». ترکیب سهامداران شرکت در پایان سال مالی آن یعنی ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ به شرح جدول ذیل بوده است:

ردیف	سهامداران	تعداد سهام	درصد
۱	شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر	۵۷۰,۸۱۸,۳۳۸	۴۵.۷
۲	شرکت سرزمین پهناور مهر	۲۸,۲۵۳,۴۱۹	۲.۳
۳	موسسه غیرتجاری دانش بنیان برکت	۲۶,۵۱۹,۹۴۶	۲.۱
۴	سایر سهامداران	۶۲۴,۴۰۸,۲۹۷	۵۰.۰
جمع		۱,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

- **ترکیب اعضاء هیأت مدیره**

صورت اسامی اعضای هیأت مدیره شرکت در سال مالی مورد گزارش به شرح زیر بوده است:

ردیف	نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از	سمت
۱	سیدمهدی علم الهدی	شرکت ایران و شرق	رئیس هیأت مدیره
۲	تایماز حمایلی مهربانی	شرکت سرمایه‌گذاری پویا	عضو هیأت مدیره
۳	مهدی امیری	شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل
۴	مجتبی ستاری قهفرخی	شرکت لیزینگ ایران و شرق	عضو هیأت مدیره
۵	-	شرکت تولید و صادرات ریشمک	عضو هیأت مدیره

- **سرمایه انسانی شرکت**

وضعیت نیروی انسانی شرکت در سال مالی مورد گزارش و سال مالی قبل به شرح زیر است:

شرح	۱۴۰۰/۹/۳۰	۱۳۹۹/۹/۳۰
تعداد کارکنان (نفر)	۹	۱۰

- **صورت سود و زیان شرکت**

جدول زیر صورت سود و زیان شرکت را طی سه سال گذشته نشان می‌دهد:

(ارقام به میلیون ریال)

شـــــرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۹۹/۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۹۸/۹/۳۰
سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۱,۲۶۵,۱۳۱	۱,۶۴۷,۲۷۶	۴۰۹,۳۱۹
سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها	۶۱۹,۷۱۱	۳۵۰,۹۷۹	۳۰۹,۶۳۹
سود ناخالص	۱,۸۸۴,۸۴۲	۱,۹۹۸,۲۵۵	۷۱۸,۹۵۸
هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا	(۲۵,۸۹۳)	(۲۰,۹۰۸)	(۱۷,۷۷۱)
هزینه استهلاک و سایر هزینه‌ها	(۲۱,۶۵۴)	(۱۵,۵۶۶)	(۱۵,۰۷۸)
سود عملیاتی	۱,۸۳۷,۲۹۵	۱,۹۶۱,۷۸۱	۶۸۶,۱۰۹
خالص درآمد و هزینه‌های متفرقه	۰	۰	۰
سود قبل از مالیات	۱,۸۳۷,۲۹۵	۱,۹۶۱,۷۸۱	۶۸۶,۱۰۹
مالیات	۰	۰	۰
سود خالص	**۱,۸۳۷,۲۹۵**	**۱,۹۶۱,۷۸۱**	**۶۸۶,۱۰۹**

- **صورت وضعیت مالی**

وضعیت صورت وضعیت مالی شرکت به صورت جدول زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
دارائی‌های جاری	۴,۵۱۷,۸۳۵	۳,۵۳۶,۶۱۱	۲,۱۷۱,۴۰۹
دارائی‌های غیرجاری	۲۲,۳۸۱	۲۲,۴۸۸	۲۴,۱۹۷
جمع دارائی‌ها	۴,۵۴۰,۲۱۶	۳,۵۵۹,۰۹۹	۲,۱۹۵,۶۰۶
بدهی‌های جاری	۴۴۳,۸۰۹	۵۷,۰۶۴	۴۵,۱۹۹
بدهی‌های غیرجاری	۹,۷۸۶	۷,۸۵۲	۵,۵۰۵
جمع حقوق مالکانه	۴,۰۸۶,۶۲۱	۳,۴۹۴,۱۸۳	۲,۱۴۴,۹۰۲
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۴,۵۴۰,۲۱۶	۳,۵۵۹,۰۹۹	۲,۱۹۵,۶۰۶

خالص ارزش دارائی‌های شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (NAV)

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
حقوق صاحبان سهام	۴,۰۸۶,۶۲۱	۳,۴۹۴,۱۸۳	۲,۱۴۴,۹۰۲
اضافه ارزش پرتفوی بورسی	۶.۳۶۸.۱۱۶	۷,۸۵۲,۴۶۷	۱,۱۹۷,۴۰۳
اضافه ارزش برآوردی پرتفوی غیر بورسی	۱.۸۹۳	۳۸۰,۹۷۷	۶۷,۲۷۶
ارزش خالص دارائی‌ها	۱۰.۴۵۶.۶۳۰	۱۱,۷۲۷,۶۲۷	۳,۴۰۹,۵۸۱
سرمایه	۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰
ارزش خالص دارائی‌ها به ازای هر سهم (ریال)	۸.۳۶۵	۹,۳۸۲	۲,۷۲۸

برنامه‌های آتی هیأت مدیره

- بازبینی مداوم استراتژی‌های سرمایه‌گذاری و ایجاد تنوع در سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت با هدف کاهش ریسک و افزایش سودآوری با لحاظ مسائل مختلف کلان و خرد اقتصادی و سیاسی؛
- تداوم و افزایش حجم سرمایه‌گذاری در بازارهای مشتقه سهام و کالا و فراهم نمودن بستر سرمایه‌گذاری و فعالیت در حوزه‌های جسورانه با رویکرد تنوع بخشی به فعالیت‌های سرمایه گذاری شرکت؛
- دریافت بازخوردهای نوبه‌ای جهت انطباق هر چه بیشتر با برنامه ۵ ساله شرکت؛
- تقویت تیم کارشناسی به منظور استفاده مناسب و بهینه از منابع در اختیار و شناسایی فرصت‌های جدید سرمایه‌گذاری؛

۳-۱۱- شرکت لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام)

- **معرفی شرکت**

شرکت لیزینگ ایران و شرق در تاریخ ۱۳۸۴/۰۴/۲۵ تحت شماره ۲۵۰۷۳۱ در اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. موضوع فعالیت شرکت مطابق اساسنامه عبارت است از مبادرت به خرید کالاهای سرمایه‌ای اعم از منقول و غیرمنقول، انواع خودروی سواری و کار، تجهیزات و ماشین‌آلات سبک و سنگین و کالاهای مصرفی با دوام و واگذاری آن‌ها در قالب عقود اجاره به شرط تملیک، اجاره عملیاتی و یا فروش قسطی.

بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۸/۰۱/۲۸ سرمایه شرکت از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران از ۳۰۰ میلیارد ریال به ۶۰۰ میلیارد ریال افزایش یافت و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۷ ثبت آن صورت گرفت. همچنین بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۰/۰۸/۲۳ سرمایه شرکت از محل مطالبات و آورده نقدی به ۱.۴۰۰ میلیارد ریال افزایش یافت که تاکنون به مرحله ثبت نرسیده است. ترکیب سهامداران لیزینگ ایران و شرق به تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ مطابق جدول زیر است.

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	۲۳۱.۰۵۲.۰۰۰	۳۸/۵۱
۲	سایرین	۳۶۸.۹۴۸.۰۰۰	۶۱/۴۹
جمع		۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

- **ترکیب اعضاء هیأت مدیره**

ترکیب اعضای هیأت مدیره در پایان سال مالی شرکت به شرح جدول زیر بوده است:

ردیف	نام نماینده	به نمایندگی از	سمت
۱	حمید خانی جوی آبادی	شرکت ایران و شرق	رئیس هیأت مدیره
۲	محمد رحیم احمدوند	شرکت تولید و صادرات ریشمک	نائب رئیس هیأت مدیره
۳	حسن عشقی	شرکت سرزمین پهناور مهر	عضو هیات مدیره
۴	محمدتقی صافدل	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	عضو هیأت مدیره و مدیر عامل
۵	حامد تاجمیر ریاحی	شرکت سرمایه‌گذاری پویا	عضو هیأت مدیره

- **سرمایه انسانی شرکت**

تعداد نیروی انسانی شرکت طی دو دوره مالی اخیر به شرح ذیل است:

شرح	۱۴۰۰/۹/۳۰	۱۳۹۹/۹/۳۰	۱۳۹۸/۹/۳۰
تعداد کارکنان	۱۷	۱۷	۱۹

- **صورت سود و زیان شرکت**

جدول زیر صورت سود و زیان شرکت را نشان می‌دهد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
درآمدهای عملیاتی	۶۴۹,۴۳۲	۴۵۶۳۲۴	۳۱۷,۵۹۰
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۳۲۷,۵۷۸)	(۱۷۹,۰۴۶)	(۱۱۳,۰۶۱)
سود ناخالص	۳۲۱,۸۵۴	۲۷۷,۲۷۸	۲۰۴,۵۲۹
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۷۵,۷۱۷)	(۶۳,۰۶۰)	(۵۴,۱۷۲)
سود عملیاتی	۲۴۶,۱۳۷	۲۱۴,۲۱۸	۱۵۰,۳۵۷
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۱۳,۲۴۶	۲۲۶۹	۳۲,۸۱۴
سود قبل از مالیات	۲۵۹,۳۸۳	۲۱۶,۴۸۷	۱۸۳,۱۷۱
مالیات بر درآمد	(۶۰,۱۴۵)	(۴۳,۸۶۷)	(۳۲,۸۰۶)
سود خالص	۱۹۹,۲۳۸	۱۷۲,۶۲۰	۱۵۰,۳۶۵

- **صورت وضعیت مالی شرکت**

وضعیت صورت وضعیت مالی شرکت به صورت جدول زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
دارایی‌های جاری	۱,۸۳۱,۸۲۵	۱,۳۱۳,۴۶۵	۹۸۲,۷۵۶
دارایی‌های غیر جاری	۱,۲۹۶,۱۶۴	۱,۲۱۶,۶۲۹	۶۹۱,۱۷۹
جمع دارایی‌ها	۳,۱۲۷,۹۸۹	۲,۵۳۰,۰۹۴	۱,۶۷۳,۹۳۵
بدهی‌های جاری	۲,۰۹۰,۲۴۴	۱,۴۰۴,۴۲۸	۶۰۳,۹۸۲
بدهی‌های غیر جاری	۱۰,۳۲۰	۲۹۹,۳۵۵	۲۸۴,۲۶۲
جمع بدهی‌ها	۲,۱۰۰,۵۶۴	۱,۷۰۳,۷۸۳	۸۸۸,۲۴۴
جمع حقوق مالکانه	۱,۰۲۷,۴۲۵	۸۲۶,۳۱۱	۷۸۵,۶۹۱
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۳,۱۲۷,۹۸۹	۲,۵۳۰,۰۹۴	۱,۶۷۳,۹۳۵

- **برنامه‌های آتی هیأت مدیره**

- گسترش بازارهای فروش محصولات و تنوع بخشی به شیوه های فروش.
- افزایش ظرفیت.
- ارائه خدمات جدید.
- توسعه منابع انسانی
- تغییرات اساسی در روش‌های ارائه خدمات و بهبود کیفیت.

۴-۱۱- شرکت تولید و صادرات ریشمک (سهامی عام)

- **معرفی شرکت**

شرکت تولید و صادرات ریشمک (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۴۸/۱۰/۱۱ در اداره ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده و در سال ۱۳۵۰ پس از انتقال دفتر شرکت از تهران به شیراز، در اداره ثبت شرکت‌های شیراز ثبت شده است. موضوع فعالیت اصلی این شرکت، تولید پودر و عصاره شیرین‌بیان از ریشه گیاه شیرین بیان و فروش آن در داخل یا خارج از کشور می‌باشد. در حال حاضر، مرکز اصلی شرکت در شهر شیراز واقع شده است. بر اساس صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۴/۰۶/۱۸ شرکت تولید و صادرات شیرین بیان زرقان (سهامی خاص) در شرکت تولید و صادرات ریشمک (سهامی عام) ادغام گردیده و کلیه اموال، دارایی‌ها، مطالبات، دیون، تعهدات و حقوق صاحبان سهام شرکت تولید و صادرات شیرین بیان زرقان به این شرکت منتقل شده است.

بر اساس صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۳/۱۰/۲۳ و صورتجلسه هیئت مدیره مورخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۷، سرمایه شرکت تولید و صادرات ریشمک از مبلغ ۶۰ میلیارد ریال به مبلغ ۹۹.۹۲۸.۲۱۴.۰۰۰ ریال افزایش یافته است. همچنین سرمایه شرکت تولید و صادرات ریشمک (سهامی عام) پس از ادغام با شرکت تولید و صادرات شیرین بیان زرقان و تجمیع سرمایه آن‌ها به ۱۱۴.۹۲۸.۲۱۴.۰۰۰ ریال بالغ گردیده است. سرمایه شرکت بعد از آخرین افزایش سرمایه که به تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ به ثبت رسید مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال است و وضعیت سهامداران این شرکت در پایان سال مالی، به شرح جدول زیر می‌باشد:

ترکیب سهامداران شرکت تولید و صادرات ریشمک

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
۱	شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر	۹۵.۰۳۲.۷۱۰	۳۱,۶۸
۲	شرکت سرمایه‌گذاری پویا	۱۷,۰۲۲,۹۹۵	۵,۶۷
۳	شرکت سرمایه‌گذاری پردیس	۱.۵۰۵.۶۵۰	۰,۵
۴	سایر	۱۸۶.۴۳۸.۶۴۵	۶۲,۱۵
جمع		۳۰۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۰۰

- **ترکیب اعضاء هیأت مدیره**

ترکیب اعضای هیات مدیره در پایان سال مالی شرکت به شرح زیر بوده‌است:

ردیف	نام نماینده	به نمایندگی از	سمت
۱	محمدحسن زینالی	شرکت سرمایه‌گذاری پردیس	رئیس هیأت مدیره
۲	علی اکبر رضائیان زاده	شرکت سرمایه گذاری پویا	نائب رئیس هیأت مدیره (موظف)
۳	علی اصغر ملایی	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	عضو هیأت مدیره و مدیرعامل
۴	علی علاء الدینی	–	عضو هیأت مدیره
۵	صدرا امامی آل آقا	–	عضو هیأت مدیره

- **سرمایه انسانی شرکت**

تعداد نیروی انسانی شرکت طی سه دوره مالی اخیر به شرح ذیل است:

شرح	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
تعداد کارکنان (نفر)	۸۶	۸۸	۹۳

- **صورت سود و زیان شرکت**

جدول زیر صورت سود و زیان شرکت را نشان می‌دهد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۹/۳۰	۱۳۹۹/۹/۳۰	۱۳۹۸/۹/۳۰
فروش	۵۴۲,۸۱۶	۳۶,۹۸۲	۵۸۵,۹۰۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۶۷,۳۴۳)	(۱۳,۲۵۲)	(۲۲۳,۶۰۶)
سود (زیان) ناخالص	۳۷۵,۴۷۳	۲۳,۷۳۰	۳۶۲,۲۹۶
هزینه های فروش، عمومی و اداری	(۳۹,۶۱۵)	(۳۲,۲۹۲)	(۳۴,۹۷۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	(۴۲,۰۶۴)	۵۹۸,۹۹۱	۸۰,۶۰۹
سود (زیان) عملیاتی	۲۹۳,۷۹۴	۵۹۰,۴۲۹	۴۰۷,۹۳۵
هزینه های مالی	(۷,۹۶۷)	(۱۰۵۶۱)	(۱۴۶)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۴,۱۱۷	۱۸,۶۲۵	۳۲,۶۱۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲۸۹,۹۴۴	۵۹۸,۴۹۳	۴۴۰,۴۰۶
مالیات سنوات قبل	(۱,۶۱۳)	۰	۰
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۲۸۸,۳۳۱	۵۹۸,۴۹۳	۴۴۰,۴۰۶

- **صورت وضعیت مالی**

وضعیت صورت وضعیت مالی شرکت به صورت جدول زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۹/۳۰	۱۳۹۹/۹/۳۰	۱۳۹۸/۹/۳۰
جمع دارایی‌های جاری	۱,۹۲۶,۵۴۰	۱,۷۲۷,۸۶۷	۱,۳۴۳,۱۹۴
جمع دارایی‌های غیر جاری	۳۷۵,۸۹۳	۴۰۹,۳۱۹	۴۰۲,۵۰۰
جمع دارایی‌ها	**۲,۳۰۲,۴۳۳**	**۲,۱۳۷,۱۸۶**	**۱,۷۴۵,۶۹۴**
جمع بدهی‌های جاری	۱,۱۰۹,۹۰۸	۷۱۰,۱۱۱	۵۳۵,۲۱۱
جمع بدهی‌های غیر جاری	۴۵,۷۸۹	۳۱,۸۶۰	۲۳,۶۶۱
جمع بدهی‌ها	**۱,۱۵۵,۶۹۷**	**۷۴۱,۸۷۱**	**۵۵۸,۸۷۲**
جمع حقوق صاحبان سهام	۱,۱۴۶,۶۴۶	۱,۳۹۵,۳۱۵	۱,۱۸۶,۸۲۲
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	**۲,۳۰۲,۳۴۳**	**۲,۱۳۷,۱۸۶**	**۱,۷۴۵,۶۹۴**

- **برنامه‌های آتی هیأت مدیره**
- برنامه‌ریزی در راستای افزایش تولید ؛
- حفظ و ارتقای کیفیت محصول؛
- وصول مانده مطالبات از خریدار محصولات؛
- سعی در به فروش رساندن بیشتر محصول شرکت.

۵-۱۱- شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)

- **معرفی شرکت**

شرکت ایران و شرق در تاریخ ۱۳۲۸/۴/۲۲ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. در تاریخ ۱۳۷۷/۱۲/۱۵ سهام این شرکت به شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر منتقل گردید. شرکت از سال ۱۳۷۶ در قالب قراردادهای نمایندگی منعقده با شرکت سایپا مبادرت به ارائه خدمات فروش و پس از فروش نموده و تا سال ۱۳۹۰ به فعالیت‌های مزبور ادامه داد. از تاریخ مرداد ماه ۱۳۹۰ به علت تغییر در اهداف بلندمدت شرکت کلیه فعالیت‌های مربوطه متوقف گردیده و فعالیت اصلی شرکت در بخش ساخت و ساز مجتمع تجاری- اداری در ملک اصلی شرکت تداوم یافت.

طبق ماده ۲ اساسنامه، موضوع فعالیت اصلی شرکت عبارت است از:

- انجام کلیه خدمات ساختمانی اعم از ساخت و ساز بناهای مسکونی، تجاری و نظارت فنی بر عملیات ساخت و ساز انواع ساختمان‌ها.
- اخذ نمایندگی فروش و خدمات پس از فروش محصولات از شرکت‌ها و کارخانجات سازنده خودرو قطعات یدکی اعم از داخل و خارج کشور و مبادرت به واردات و صادرات خودرو.
- خرید و فروش سهام شرکت‌های داخلی و خارجی به هر میزان.
- مبادرت به هرگونه فعالیت تجاری مرتبط (اعم از مستقیم یا غیرمستقیم) با موضوع شرکت.

سرمایه شرکت ایران و شرق در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰، معادل ۵۰۰ میلیارد ریال می‌باشد. در حال حاضر کلیه سهام شرکت متعلق به شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر است.

- **ترکیب اعضاء هیأت مدیره**

اعضای هیات مدیره شرکت طی سال مورد گزارش به شرح جدول زیر می‌باشد:

ردیف	نام نماینده	به نمایندگی از	سمت
۱	علی علیدادی	شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا	رئیس هیأت مدیره
۲	امیر کناری	شرکت لیزینگ ایران و شرق	نائب رئیس هیأت مدیره
۳	علی رضا گودرزی	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	مدیرعامل

- **سرمایه انسانی شرکت**

متوسط تعداد کارکنان طی سه دوره مالی اخیر به شرح ذیل است:

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸
تعداد کارکنان(نفر)	۱	۱۷	۵

- **صورت وضعیت مالی**

وضعیت صورت وضعیت مالی شرکت به صورت جدول زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
دارایی‌های جاری	۶۵۰,۳۹۸	۶۰۳,۱۶۶	۶۲۷,۲۸۶
دارایی‌های غیرجاری	۹۳۸	۶,۸۱۵	۶۹۰
جمع دارایی‌ها	**۶۵۱,۳۳۶**	**۶۰۹,۹۸۱**	**۶۲۷,۹۷۶**
بدهی‌های جاری	۸۹,۷۴۸	۵۱,۶۷۶	۱۵,۰۳۵
بدهی‌های غیرجاری	۱,۹۸۹	۲,۶۵۴	۲,۶۶۹
جمع بدهی‌ها	۹۱,۷۳۷	۵۴,۳۳۰	۱۷,۷۰۴
جمع حقوق مالکانه	۵۵۹,۵۹۹	۵۵۵,۶۵۱	۶۱۰,۲۷۲
جمع بدهی‌ها و حقوق مالکانه	**۶۵۱,۳۳۶**	**۶۰۹,۹۸۱**	**۶۲۷,۹۷۶**

- **صورت سود و زیان شرکت**

جدول زیر صورت سود و زیان شرکت را نشان می‌دهد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
درآمدهای عملیاتی	۱,۶۲۹	۱۶,۳۴۰۰	۳,۰۱۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۰	(۱۲۸,۶۶۷)	(۲,۶۵۴)
سود ناخالص	۱,۶۲۹	۳۴,۷۳۳	۳۵۶
هزینه‌های اداری و عمومی	(۳,۶۲۶)	(۲۸,۴۴۹)	(۱۶,۹۱۷)
هزینه کاهش ارزش دریافتنی ها	۷,۶۲۰	۰	(۲,۵۰۷)
سایر هزینه ها	(۴,۰۰۶)	(۷۶۲۰)	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱,۶۱۷	(۱,۳۳۶)	(۱۹,۰۶۸)
سایر درآمدهای غیرعملیاتی	۳,۱۳۷	۸,۴۶۹	۸۹,۲۴۷
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴,۷۵۴	۷,۱۳۳	۷۰,۱۷۹
مالیات بردرآمد	(۸۰۶)	(۱,۷۵۴)	۰
سود (زیان) خالص	**۳,۹۴۸**	**۵,۳۷۹**	**۷۰,۱۷۹**

۶-۱۱- شرکت سبدگردان تدبیر (سهامی خاص)

- **معرفی شرکت**

شرکت سبدگردان تدبیر (سهامی خاص)، از مصادیق نهادهای مالی موضوع بند ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار، محسوب می‌گردد. این شرکت به شناسه ملی ۱۴۰۰۹۵۶۸۰۵۱ در تاریخ ۱۳۹۹/۰۸/۱۹ تاسیس شده و طی شماره ۵۶۸۱۸۰ مورخ ۱۳۹۹/۰۸/۱۹ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران و طی شماره ۱۱۷۶۸ مورخ ۱۳۹۹/۰۹/۰۹

نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسید. در حال حاضر شرکت سبدگردان تدبیر جزو شرکت‌های فرعی شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر است و شرکت نهایی گروه، شرکت توسعه اقتصادی تدبیر می‌باشد.

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از:

- تصمیم به خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار به نام سرمایه‌گذار معین توسط سبدگردان در قالب قراردادی مشخص، به منظور کسب انتفاع برای سرمایه‌گذار؛
- پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
- سایر فعالیت‌هایی که طبق مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، دارنده مجوز فعالیت سبدگردانی، مجاز است به آن فعالیت‌ها مبادرت نماید.

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال شامل ۱۰۰ میلیون سهم ۱.۰۰۰ ریالی با نام تمام پرداخت شده می‌باشد. ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ به شرح جدول زیر می‌باشد.

ترکیب سهامداران شرکت سبدگردان تدبیر

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
۱	شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر	۹۷,۹۵۰,۰۰۰	۹۷.۹۵
۲	موسسه رفاه و تامین آتیه تدبیر	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱.۹۵
۳	شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا	۵۰,۰۰۰	۰.۰۵
۴	شرکت توسعه منابع انسانی و خدمات فنی مدبر	۵۰,۰۰۰	۰.۰۵
جمع		۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

- **ترکیب اعضاء هیأت مدیره**

ترکیب اعضای هیات مدیره در پایان سال مالی شرکت به شرح زیر بوده‌است:

ردیف	نام نماینده	به نمایندگی از	سمت
۱	علی مهدوی پارسا	موسسه تامین رفاه و آتیه تدبیر	رئیس هیأت مدیره
۲	روح اله کهن هوش‌نژاد	شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا	نائب رئیس هیأت مدیره (موظف)
۳	امین غزالی	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره

- **سرمایه انسانی شرکت**

تعداد نیروی انسانی شرکت طی دو دوره مالی اخیر به شرح ذیل است:

شرح	۱۴۰۰	۱۳۹۹
تعداد کارکنان (نفر)	۶	۰

- **صورت سود و زیان شرکت**

جدول زیر صورت سود و زیان شرکت را نشان می‌دهد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۹/۳۰	۱۳۹۹/۹/۳۰
درآمد ارائه خدمات	۴۵,۸۵۹	۰
سود سرمایه‌گذاری‌ها	۱۶,۰۰۸	۱۱,۴۷۶
جمع درآمدهای عملیاتی	۶۱,۸۶۷	۱۱,۴۷۶
هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا	(۹,۴۶۹)	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	(۵,۸۰۱)	(۱۰۰)
سود (زیان) عملیاتی	**۴۶,۵۹۷**	**۱۱,۳۷۶**
مالیات بردرآمد	(۷,۶۴۷)	۰
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	**۳۸,۹۵۰**	**۱۱,۳۷۶**

- **صورت وضعیت مالی**

وضعیت صورت وضعیت مالی شرکت به صورت جدول زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
جمع دارایی‌های غیرجاری	۲۰,۰۱۹	۵۰,۰۰۰
جمع دارایی‌های جاری	۲۸۱,۳۰۲	۶۱,۴۷۶
جمع دارایی‌ها	**۳۰۱,۳۲۱**	**۱۱۱,۴۷۶**
جمع بدهی‌های جاری	۹,۱۰۶	۱۰۰
جمع بدهی‌های غیر جاری	۲,۰۸۹	۰
جمع بدهی‌ها	۱۱,۱۹۵	۱۰۰
جمع حقوق مالکانه	۲۹۰,۱۲۶	۱۱۱,۳۷۶
جمع بدهی‌ها و حقوق مالکانه	**۳۰۱,۳۲۱**	**۱۱۱,۴۷۶**

- **برنامه‌های آتی هیأت مدیره**
- امکان‌سنجی و تأسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری جدید متناسب با نیاز بازار و مجموعه؛
- جذب سبدهای سرمایه‌گذاری؛
- جذب سرمایه انسانی متخصص و با تجربه؛
- بازاریابی فعال وجذب منابع مازاد شرکت‌های گروه؛
- برقراری ارتباط موثر با جامعه هدف مشتریان صندوق‌ها؛
- ایجاد و توسعه درگاه اینترنتی و موبایلی؛

معرفی شرکت‌های وابسته

۱-۱- شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا (سهامی خاص)

- **معرفی شرکت**

شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۸۴/۷/۱۳ تحت شماره ۸۰۱۵ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی شهرستان قزوین به ثبت رسید و متعاقباً جهت اخذ مجوز آغاز فعالیت اقدامات لازم را معمول و نهایتاً سازمان بورس اوراق بهادار طی نامه شماره ۱۱۰/۸۷۹۹۶ مورخ ۸۴/۸/۱۱ اجازه تأسیس شعبه در تالار منطقه‌ای قزوین و شروع فعالیت را صادر نمود. شرکت با انجام اولین معامله در تاریخ ۸۴/۸/۲۲ در تالار بورس منطقه‌ای قزوین رسماً کار خود را آغاز نموده و سپس مجوز تأسیس شعبه در تالارهای بورس منطقه‌ای قم، گاندی (تهران) ،مشهد ،کرج و یزد را نیز دریافت نمود. بر اساس ماده ۳ اساسنامه، شرکت مشروط به اخذ مجوز سازمان بورس می‌تواند خدمات کارگزاری، کارگزار/معامله‌گری و بازارگردانی و خدمات مالی و مشاوره‌ای به مشتریان خود ارائه دهد.

سرمایه شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۹/۳۰ معادل ۲.۰۰۰ میلیارد ریال می‌باشد. ترکیب سهامداران شرکت در پایان سال مالی به شرح ذیل بوده است:

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	۹۷۹.۹۹۸.۵۰۰	٪۴۹
۲	موسسه رفاه و تأمین آتیه امید	۹۸۰.۰۰۰.۰۰۰	٪۴۹
۳	سایر	۴۰.۰۰۱.۵۰۰	٪۲
جمع		۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	٪۱۰۰

- **ترکیب اعضاء هیأت مدیره**

شرکت طی سال مالی مورد گزارش با ۵ عضو هیأت مدیره و با ترکیب ذیل اداره شده است:

ردیف	نام عضو هیأت مدیره	به نمایندگی از	سمت
۱	–	موسسه تامین رفاه و آتیه تدبیر	عضو هیأت مدیره
۲	محمد جواد شریف‌زاده	شرکت تولید و صادرات ریشمک	رییس هیأت مدیره
۳	مهدی جمعلی نتاج آهنگر	شرکت توسعه منابع انسانی و خدمات فنی مهندسی مدبر	عضو هیأت مدیره
۴	سیدرضا موسائیان سبحانی	موسسه رفاه و تامین آتیه امید	نایب رییس هیأت مدیره
۵	امین غزالی	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره

- **سرمایه انسانی شرکت**

به دلیل ماهیت تخصصی فعالیت‌های شرکت، عمده منابع انسانی شرکت از بین فارغ‌التحصیلان رشته‌های مرتبط در مقطع کارشناسی و کارشناسی ارشد و دارای مدارک حرفه‌ای بازار سرمایه می‌باشند:

عنوان	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
تعداد کارکنان (نفر)	۷۶	۷۰	۶۴

- **صورت سود و زیان شرکت**

جدول زیر صورت سود و زیان شرکت را نشان می‌دهد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۹/۳۰	۱۳۹۹/۹/۳۰	۱۳۹۸/۹/۳۰
درآمد حاصل از ارائه خدمات کارگزاری	۱.۷۸۳.۲۱۵	۳,۱۱۸,۸۰۳	۵۴۸,۰۳۰
سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها	۶۵۳.۳۴۴	۳۱۹,۲۵۴	۱۵۹,۸۶۶
جمع درآمدهای عملیاتی	۲.۴۳۶.۵۵۹	۳,۴۳۸,۰۵۷	۷۰۷,۸۹۵
هزینه‌های عملیاتی	(۷۸۱.۶۷۰)	(۹۷۷,۶۰۴)	(۲۹۳,۷۷۳)
سود عملیاتی	**۱.۶۵۴.۸۸۹**	**۲,۴۶۰,۴۵۳**	**۴۱۴,۱۲۳**
هزینه‌های مالی	(۵۶۲)	(۵,۰۶۳)	(۲,۴۶۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱.۱۳۲	(۳۲۰)	(۳,۸۷۸)
سود خالص قبل از کسر مالیات	۱.۶۵۵.۴۵۹	۲,۴۵۵,۰۷۰	۴۰۷,۷۷۷
مالیات بر درآمد	(۲۵۲.۴۲۹)	(۴۲۷,۱۶۳)	(۴۹,۵۸۲)
سود خالص	**۱.۴۰۳.۰۳۰**	**۲,۰۲۷,۹۰۷**	**۳۵۸,۱۹۴**

- **حجم معاملات**

(ارقام به میلیارد ریال)

شرح	معاملات کارگزاری	کل معاملات بورس و فرابورس	سهم کارگزاری از کل معاملات (درصد)
۱۴۰۰	۱,۰۵۴,۱۴۹,۵۴۳	۴۵,۸۱۴,۷۴۱,۴۱۰	۲/۳
۱۳۹۹	۱,۲۱۳,۵۱۸	۳۲,۵۸۷,۳۵۵	۳/۷۲
۱۳۹۸	۲۱۲,۷۶۳	۳,۱۵۹,۱۳۴	۶/۷۳
۱۳۹۷	۱۱۶,۷۲۱	۲,۰۴۴,۵۲۶	۵/۷۱
۱۳۹۶	۴۵,۷۰۸	۱,۵۳۰,۸۱۷	۲/۹۹

- **ترکیب درآمدهای شرکت**

جدول ذیل ترکیب درآمدهای شرکت را نشان می‌دهد. همانطور که ملاحظه می‌شود ترکیب درآمدی کارگزاری از کارمزد معاملات اوراق بهادار در حدود ۷۸ درصد کل درآمدهای شرکت را تشکیل می‌دهد.

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	سال مالی ۱۴۰۰		سال مالی ۱۳۹۹		سال مالی ۱۳۹۸	
	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد
کارمزد معاملات اوراق بهادار	۱,۴۲۶,۶۰۱	۷۷.۹۷	۳,۰۶۶,۱۴۷	۹۴,۲۰	۵۳۸,۷۹۶	90/61
کارمزد معاملات بورس کالا، انرژی و آتی	۲۸,۹۵۲	۱.۵۸	۲۲,۰۱۴	۰,۶۸	۱۷,۵۵۳	2/95
کارمزد سبد گردانی و مدیریت صندوق	۳۶۹,۳۱۷	۲۰.۱۸	۱۵۶,۵۰۶	۴,۸۱	۳۴,۹۴۷	5/88
کارمزد مشاوره عرضه و پذیرش	۴۸۳۶	۰.۲۶	۱۰۲۴۵	۰,۳۱	۳۳۲۰	0/56
جمع درآمدها	**۱,۸۲۹,۷۰۶**	**۱۰۰.۰۰**	**۳,۲۵۴,۹۱۲**	**۱۰۰,۰۰**	**۵۹۴,۶۱۵**	**۱۰۰**

- **صورت وضعیت مالی**

وضعیت صورت وضعیت مالی شرکت طی سه سال گذشته به صورت جدول زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۹/۳۰	۱۳۹۹/۹/۳۰	۱۳۹۸/۹/۳۰
جمع دارایی‌های جاری	۸,۸۴۹,۲۷۲	۱۰,۷۱۰,۵۲۱	۲,۰۵۲,۵۶۴
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱,۴۰۳,۶۱۹	۶۹۶,۶۹۲	۲۱۶,۲۶۰
جمع دارایی‌ها	**۱۰,۲۵۲,۸۹۱**	**۱۱,۴۰۷,۲۱۳**	**۲,۲۶۸,۸۲۴**
جمع بدهی‌های جاری	۶,۱۳۲,۲۵۳	۸,۷۳۳,۲۴۸	۱,۳۴۱,۴۷۰
جمع بدهی‌های غیر جاری	۲۶,۸۳۴	۱۹,۰۸۷	۱۳,۳۸۳
جمع بدهی‌ها	۶,۱۵۹,۰۸۷	۸,۷۵۲,۳۳۵	۱,۳۵۴,۸۵۳
جمع حقوق صاحبان سهام	۴,۰۹۳,۸۰۴	۲,۶۵۴,۸۷۸	۹۱۳,۹۷۱
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	**۱۰,۲۵۲,۸۹۱**	**۱۱,۴۰۷,۲۱۳**	**۲,۲۶۸,۸۲۴**

- **برنامه‌های آتی هیأت مدیره**

- تکمیل و بروزرسانی پروژه‌های قبلی شامل: سیستم مدیریت سفارشات (OMS)، سامانه ثبت نام غیر حضوری (پراینکس۲)، سامانه مدیریت ارتباط با مشتریان (CRM) و سامانه BMO؛
- تعریف پروژه‌های جدید متناسب با نیاز شرکت و بازار شامل: بازطراحی و ارتقاء سامانه معاملاتی، بازطراحی سایت دیلی تحلیل، راه‌اندازی سامانه هوش تجاری (BI)
- ارائه برنامه جامع بازاریابی به منظور نگهداری و افزایش سهم بازار؛

۲-۱- شرکت تأمین سرمایه امین (سهامی عام)

- **معرفی شرکت**

شرکت تأمین سرمایه امین به عنوان نخستین نهاد در صنعت بانک‌داری سرمایه‌گذاری ایران در ۱۲ شهریور ۱۳۸۶ مجوز تأسیس خود را از شورای عالی بورس اوراق بهادار دریافت و در ۱۶ دی ۱۳۸۶ با شماره ۳۱۵۰۸۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران و سرمایه اسمی هزار میلیارد ریال ثبت شد. شرکت در اول اردیبهشت ۱۳۸۷ با اخذ مجوز از سازمان بورس فعالیت خود را آغاز نمود.

طبق ماده ۳ اساسنامه، موضوع فعالیت اصلی شرکت عبارت است از: پذیره‌نویسی، تعهد پذیره‌نویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه در حد امکانات مالی خود یا از طریق تشکیل سندیکا با سایر نهادهای مشابه. سرمایه شرکت ۷.۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۷.۰۰۰ میلیون سهم یک‌هزار ریالی با نام تماماً پرداخت شده است و سهامداران آن مجموعه‌ای از ۸ نهاد مالی کشور هستند که سرمایه‌گذاری تدبیر یکی از آن‌ها بوده و ۷.۹ درصد از مالکیت سهام را در اختیار دارد. ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول ذیل می‌باشد.

ترکیب سهامداران شرکت تأمین سرمایه امین

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	۵۵۳,۳۵۰,۴۸۰	۷.۹۱
۲	صندوق بیمه اجتماعی روستائیان وعشایر	۸۵۰,۸۵۰,۱۶۱	۱۲.۱۶
۳	صندوق بازنشستگی کشوری	۶۰۱,۱۰۰,۰۰۰	۸.۵۹
۴	شرکت سرمایه‌گذاری صباتأمین	۱,۷۷۶,۵۳۲,۸۱۵	۲۵.۳۸
۵	شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری امید	۸۴۷,۸۷۵,۰۰۰	۱۲.۱۱
۶	گروه مالی ملت	۵۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۸.۵
۷	شرکت سرمایه‌گذاری پویا	۲۹۷,۵۰۰,۰۰۰	۴.۲۵
۸	شرکت بهساز مشارکت‌های ملت	۲۵۲,۸۷۵,۰۰۰	۳.۶۱
۹	سایر	۱,۲۲۴,۹۱۶,۵۴۴	۱۷.۵
	جمع	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

- **ترکیب اعضاء هیأت مدیره**

صورت اسامی اعضای هیأت مدیره شرکت در سال مالی مورد گزارش به شرح زیر بوده است:

ردیف	نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از	سمت
۱	محسن بهرامی ارض اقدس	شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا	رئیس هیأت مدیره
۲	سلمان خادم الملة	شرکت سرمایه‌گذاری صباتامین	عضو هیات مدیره و مدیرعامل
۳	عادل افخمی	صندوق بیمه اجتماعی روستاییان و عشایر	عضو هیأت مدیره
۴	علی نمکی	صندوق بازنشستگی کشوری	عضو هیأت مدیره
۵	علی صفرعلی	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	نایب رئیس هیأت مدیره
۶	مرتضی احمدی	شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید	عضو هیأت مدیره
۷	محسن شجاع وشوشاد	شرکت گروه مالی ملت	عضو هیأت مدیره

- **سرمایه انسانی شرکت**

تعداد کارکنان طی دو دوره مالی اخیر به شرح ذیل است:

شرح	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱
تعداد کارکنان	۶۳	۷۳	۷۷

- **صورت سود و زیان شرکت**

جدول زیر صورت سود و زیان عملکردی شرکت را نشان می‌دهد.

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱
درآمد حاصل از:			
ارائه خدمات تعهد پذیره‌نویسی	۲,۷۳۲,۴۴۸	۷۸۸,۲۰۰	۴۵۹,۳۴۶
سود و کارمزد اوراق بدهی	۱,۹۳۴,۲۵۲	۹۲۳,۰۰۸	۶۴۱,۹۰۹
سود سرمایه‌گذاری‌ها	۲,۲۹۴,۱۶۲	۲,۰۰۳,۴۱۷	۱,۲۵۵,۸۰۵
بازارگردانی اوراق گواهی سپرده عام و مشارکت	۳,۱۲۴,۹۵۰	۱,۳۸۳,۲۵۸	۱,۲۶۰,۹۹۵
ارائه خدمات مشاور عرضه و ارزش‌گذاری و مدیریت صندوق ها	۸۱۲,۷۹۱	۳۴۸,۶۶۱	۱۰۲,۳۲۸
جمع درآمد	**۱۰,۸۹۸,۶۰۳**	**۵,۴۴۶,۵۴۴**	**۳,۷۲۰,۳۸۳**
بهای تمام شده اوراق بهادار	(۱,۸۹۷,۵۸۷)	(۷۹۱,۲۷۹)	(۷۵۱,۷۷۲)
سودناخالص	۹,۰۰۱,۰۱۶	۴,۶۵۵,۲۶۵	۲,۹۶۸,۶۱۱
هزینه‌های اداری و عمومی	(۲۰۹,۷۴۴)	(۱۷۴,۳۸۲)	(۲۱۳,۸۵۸)
سود عملیاتی	۸,۷۹۱,۲۷۲	۴,۴۸۰,۸۸۳	۲,۷۵۴,۷۵۳
هزینه های مالی	۰	(۳,۴۰۰)	(۳۰۰)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	**۴۰۲,۵۶۱**	**۵,۶۲۵**	**۳,۷۷۷**
سود قبل از کسر مالیات	۹,۱۹۳,۸۳۳	۴,۴۸۳,۱۰۸	۲,۷۵۸,۲۳۰

مالیات	(۸۶۸,۵۵۳)	(۲۷۲,۲۸۴)	(۲۲۱,۰۱۹)
سود پس از کسر مالیات	**۸,۳۲۵,۲۸۰**	**٤,۲۱۰,۸۲٤**	**۲,٥۳۷,۲۱۱**

- **صورت وضعیت مالی**

وضعیت صورت وضعیت مالی شرکت به صورت جدول زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱٤۰۰/۰٦/۳۱	۱۳۹۹/۰٦/۳۱	۱۳۹۸/۰٦/۳۱
دارایی‌های جاری	۲۱,۹۲٥,۰٥۲	۱٥,۲۴۷,۶۳۲	۱۰,۷۹۳,۴۷۶
دارایی‌های غیرجاری	۳,۱۹۷,٥۶۲	۱,۲۴۷,۹۶۲	۱,۱۳۲,۶۰۶
جمع دارایی‌ها	**۲٥,۱۲۲,٦۱٤**	**۱٦,٤۹٥,٥۹٤**	**۱۲,٥۱۱,۸٦۰**
بدهی‌های جاری	۴۴۶۹۷٥۲	۱,٥۳۰,۱۹۰	۳,۲۴۷,٥٥۲
بدهی‌های غیرجاری	۳۲٥۳۲۴۰	۳,۰۳۹,۲۴۳	۱,۲۴۸,۹۷۱
جمع بدهی‌ها	۷,۷۲۲,۹۹۲	۴,٥۶۹,۴۳۳	۴,۴۹۶,٥۲۳
حقوق مالکانه	۱۷۳۹۹۶۲۲	۱۱,۹۲۶,۱۶۱	۸,۰۱٥,۳۳۷
جمع بدهی‌ها و حقوق مالکانه	**۲٥,۱۲۲,٦۱٤**	**۱٦,٤۹٥,٥۹٤**	**۱۲,٥۱۱,۸٦۰**

۳-۱- شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام)

- **معرفی شرکت**

شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۹۰/۰۸/۲۱ تحت شماره ۴۱۷٥۹۳ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۶۹۹۴۷۰ در اداره کل ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده‌است. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران می‌باشد.

موضوع فعالیت اصلی شرکت طبق اساسنامه، پذیره‌نویسی، تعهد پذیره‌نویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه می‌باشد. علاوه بر این، فعالیت‌های فرعی از قبیل ارائه مشاوره در تامین مالی، پذیرش، عرضه، ثبت، قیمت‌گذاری و واگذاری اوراق بهادار، ادغام، تملک، کارگزاری، معامله‌گری، سبدگردانی و بازارگردانی نیز در اساسنامه شرکت پیش‌بینی شده‌است.

سرمایه شرکت در تاریخ ترازنامه سال ۱۴۰۰، مبلغ ۹،۰۰۰ میلیارد ریال می‌باشد. ترکیب سهامداران شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ به شرح جدول ذیل بوده است:

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت در پایان سال مالی
۱	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	۱,۴۳۱,۰۲۰,۰۰۰	۱۵.۹
۲	شرکت گروه مالی پارسیان	۳,۵۷۹,۱۱۷,۵۷۵	۳۹.۸
۳	شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا	۱,۲۵۷,۴۳۰,۳۷۵	۱۴.۰
۴	شرکت مخابرات ایران	۱,۴۳۸,۹۶۷,۴۶۶	۱۶.۰
۵	سایر	۱,۲۹۳,۴۶۴,۵۸۴	۱۴.۴
جمع		۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

- **ترکیب اعضاء هیأت مدیره**

صورت اسامی اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت در سال مالی مورد گزارش به شرح زیر بوده است:

ردیف	نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از	سمت
۱	عباس خسروانی	شرکت خدمات مشاوره خرد پیروز	رئیس هیأت مدیره
۲	مجتبی تقی‌پور	شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر	عضو هیأت مدیره و مدیرعامل
۳	داود زارع خانقاه	شرکت مخابرات ایران	عضو هیأت مدیره
۴	سهیل نوردرخشان	شرکت سرمایه‌گذاری سایپا	عضو هیأت مدیره
۵	علی تیموری شندی	شرکت گروه مالی بانک پارسیان	نایب رئیس هیأت مدیره

- **سرمایه انسانی شرکت**

تعداد کارکنان طی سه دوره مالی اخیر به شرح ذیل است:

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸
تعداد کارکنان (نفر)	۹۷	۱۰۱	۹۰

- **صورت سود و زیان شرکت**

جدول ذیل صورت سود و زیان شرکت را طی سه سال گذشته نشان می‌دهد.

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
درآمد حاصل از:			
درآمد ارائه خدمات	۸,۸۵۵,۸۶۹	۵,۱۰۰,۶۶۶	۲,۵۳۲,۸۵۰
سود سرمایه‌گذاری‌ها	۵,۸۰۳,۹۵۶	۴,۹۸۰,۹۹۸	۲,۵۱۰,۹۴۹
جمع درآمد	۱۴,۶۵۹,۸۲۵	۱۰,۰۸۱,۶۶۴	۵,۰۴۳,۷۹۹
بهای تمام شده بازارگردانی اوراق	(۷۵۳,۴۱۶)	(۸۰۱,۷۰۰)	(۵۱۶,۶۶۹)
هزینه‌های اداری و فروش	(۶۱۷,۶۶۳)	(۴۰۰,۸۳۹)	(۲۷۱,۴۹۳)
سود عملیاتی	**۱۳,۲۸۸,۷۴۶**	**۸,۸۷۹,۱۲۵**	**٤,۲٥٥,٦۳۷**
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۸۱۱	۴,۳۱۸	۱,۲۰۰
هزینه مالی	-	(۵۵,۹۵۹)	(۸۱,۱۲۴)
سود قبل از مالیات	**۱۳,۲۸۹,۵۵۷**	**۸,۸۲۷,٤۸٤**	**٤,۱۷٥,۷۱۳**
مالیات بر درآمد	(۱,۱۵۴,۹۴۷)	(۶۶۰,۹۶۰)	(۳۰۴,۰۵۶)
سود خالص	**۱۲,۱۳٤,٦۱۰**	**۸,۱٦٦,٥۲٤**	**۳,۸۷۱,٦٥۷**

- **صورت وضعیت مالی**

صورت وضعیت مالی شرکت به صورت جدول زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	۱۳۹۸/۱۰/۳۰
دارایی‌های جاری	۳۹,۷۲۳,۳۷۷	۲۵,۴۵۵,۶۸۱	۱۴,۹۳۱,۷۴۷
دارایی‌های غیرجاری	۱,۲۵۰,۶۲۰	۹۰۵,۱۷۷	۸۳۲,۱۳۰
جمع دارایی‌ها	**٤۰,۹۷۳,۹۹۷**	**۲٦,۳٦۰,۸٥۸**	**۱٥,۷٦۳,۸۷۷**
بدهی‌های جاری	۸,۸۶۵,۴۲۳	۲,۵۴۷,۲۰۷	۱,۹۷۹,۰۹۱
بدهی‌های غیرجاری	۵,۸۳۷,۲۴۶	۶,۰۷۶,۲۰۲	۳,۵۱۰,۵۳۰
جمع بدهی‌ها	۱۴,۷۰۲,۶۶۹	۸,۶۲۳,۴۰۹	۵,۴۸۹,۶۲۱
حقوق مالکانه	۲۶,۲۷۱,۳۲۸	۱۷,۷۳۷,۴۴۹	۱۰,۲۷۴,۲۵۶
جمع بدهی‌ها و حقوق مالکانه	**٤۰,۹۷۳,۹۹۷**	**۲٦,۳٦۰,۸٥۸**	**۱٥,۷٦۳,۸۷۷**

۴-۱- شرکت بیمه پارسیان (سهامی عام)

- **معرفی شرکت**

شرکت بیمه پارسیان(سهامی عام) در تاریخ ۹ فروردین ماه سال ۱۳۸۲ با سرمایه اولیه ۱۶۰ میلیارد ریال، طی شماره ۲۰۰۷۲۲ در اداره ثبت شرکت‌ها موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید در و تاریخ ۲۸ اردیبهشت ماه سال۱۳۸۲ مجوز فعالیت بیمه‌ای خود در را کلیه رشته‌های بیمه‌ای تحت شماره ۵۲۰۰ از بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران اخذ نمود و فعالیت خود به را عنوان یک شرکت بیمه خصوصی، با صدور نخستین بیمه‌نامه در تاریخ ۱۳۸۲/۰۳/۲۸ آغاز نمود.

سهامداران شرکت بر اساس صورت‌های مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به شرح زیر است:

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت گروه مالی پارسیان	۲,۳۹۹,۹۹۹,۹۹۷	۲۰.۰۰
۲	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	۲,۰۳۵,۷۱۹,۷۲۲	۱۶.۹۶
۳	شرکت صبا تامین پارسیان	۲۰۶,۷۱۵,۱۰۴	۱.۷۲
۴	شرکت سرمایه‌گذاری پارسیان	۱,۱۹۳,۵۸۲,۶۷۶	۹.۹۵
۵	شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری کوثر بهمن	۱,۳۰۲,۴۸۵,۱۶۷	۱۰.۸۵
۶	سایر سهامداران	۴,۸۶۱,۴۹۷,۳۳۴.۰۰	۴۰.۵۱
جمع		۱۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

- **ترکیب اعضاء هیأت مدیره**

صورت اسامی اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت در سال مالی مورد گزارش به شرح زیر بوده است:

ردیف	نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از	سمت
۱	کوروش پرویزیان	شرکت لیزینگ پارسیان	رئیس هیأت مدیره
۲	هادی اویارحسین	گروه مالی پارسیان	مدیر عامل و نایب رئیس هیأت مدیره
۳	نادر صفاجو	بانک پارسیان	عضو هیأت مدیره
۴	علی مدرسی‌نیا یزدی	سرمایه‌گذاری تدبیر	عضو هیأت مدیره
۵	محمود تدین	شرکت صبا تأمین پارسیان	عضو هیأت مدیره

- **سرمایه انسانی شرکت**

تعداد کارکنان طی سه دوره مالی اخیر به شرح ذیل است:

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸
تعداد کارکنان (نفر)	۱۰۱۳	۹۹۵	۹۹۱

- **صورت سود و زیان شرکت**

جدول ذیل صورت سود و زیان شرکت را طی سه سال گذشته نشان می‌دهد.

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹
درآمد حق بیمه	۳۹,۲۵۹,۳۸۸	۳۰,۰۶۱,۳۶۶	۲۱,۳۸۰,۹۱۷
هزینه حق بیمه اتکایی واگذاری	(۶,۰۵۴,۳۷۲)	(۴,۴۸۳,۰۳۱)	(۳,۰۶۴,۹۸۶)
درآمد حق بیمه سهم نگهداری	**۳۳,۲۰۵,۰۱۶**	**۲۵,۵۷۸,۳۳۵**	**۱۸,۳۱۵,۹۳۱**
درآمد سرمایه گذاری از محل منابع بیمه ای	۲,۰۸۵,۱۷۸	۱,۱۵۶,۰۲۵	۱,۴۸۵,۸۲۵
سایر درآمدهای بیمه ای	۱,۰۳۹,۰۲۴	۹۰۱,۸۹۹	۵۲۶,۹۰۵
درآمدهای بیمه ای	**۳۶,۳۲۹,۲۱۸**	**۲۷,۶۳۶,۲۵۹**	**۲۰,۳۲۸,۶۶۱**
هزینه خسارت	(۲۷,۴۵۲,۴۷۴)	(۲۰,۷۷۹,۹۶۰)	(۱۶,۶۹۰,۶۳۴)
خسارت سهم بیمه گران اتکایی	۳,۴۸۶,۳۶۱	۳,۱۴۵,۷۱۶	۲,۴۹۵,۲۸۳
خسارت و مزایای پرداختی خالص	**(۲۳,۹۶۶,۱۱۳)**	**(۱۷,۶۳۴,۲۴۴)**	**(۱۴,۱۹۵,۳۵۱)**
هزینه سهم مشارکت در منافع	(۱۲,۱۰۰)	(۵۰۳,۴۰۱)	(۴۴,۸۲۱)
تغییرات سایر ذخایر فنی	(۱,۰۴۲,۱۵۰)	(۸۹۵,۵۱۵)	(۷۸۵,۳۰۱)
سایر هزینه‌های بیمه‌ای	(۷,۹۱۳,۰۶۹)	(۵,۹۴۳,۱۰۳)	(۴,۴۲۷,۷۹۹)
هزینه های بیمه ای	**(۳۲,۹۳۳,۴۳۲)**	**(۲۴,۹۷۶,۲۶۳)**	(۱۹,۴۵۳,۲۷۲)
سود (زیان) ناخالص فعالیت بیمه‌ای	**۳,۳۹۵,۷۸۶**	**۲,۶۵۹,۹۹۶**	**۸۷۵,۳۸۹**
هزینه‌های اداری و عمومی	(۳,۸۳۱,۶۴۴)	(۳,۳۶۲,۹۸۸)	(۱,۸۸۳,۸۴۵)
سایر درآمدها و هزینه ها ی عملیاتی	۱,۴۳۶,۴۳۶	۲,۷۱۴,۹۴۳	۲,۲۶۸,۰۹۷
سود (زیان) عملیاتی	**۱,۰۰۰,۵۷۸**	**۲,۰۱۱,۹۵۱**	**۱,۲۵۹,۶۴۱**
هزینه های مالی	(۲۲,۰۰۱)	(۴۹,۶۳۸)	(۴۱,۴۷۶)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۳,۶۷۴	۳۳۶,۶۳۳	۲۶,۳۷۱
سود (زیان) خالص قبل از کسر مالیات	۱,۰۰۲,۲۵۱	۲,۲۹۸,۹۴۶	۱,۲۴۴,۵۳۶
مالیات	–	(۴۹۱,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)
سود (زیان) خالص	**۱,۰۰۲,۲۵۱**	**۱,۸۰۷,۹۴۶**	**۱,۱۴۴,۲۶۶**

- **صورت وضعیت مالی**

وضعیت صورت وضعیت مالی به صورت جدول زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹
جمع دارایی‌ها	۸۶,۸۰۷,۷۹۵	۶۲,۹۹۴,۰۳۷	۴۶,۶۲۴,۵۹۵
جمع بدهی‌ها	۷۳,۵۷۸,۳۶۲	۵۵,۷۸۱,۸۸۲	۴۱,۰۴۰,۳۹۰
حقوق مالکانه	۱۳,۲۲۹,۴۳۳	۷,۲۱۲,۱۵۵	۵,۵۸۴,۲۰۵
جمع بدهی‌ها و حقوق مالکانه	۸۶,۸۰۷,۷۹۵	۶۲,۹۹۴,۰۳۷	۴۶,۶۲۴,۵۹۵

۵-۱- شرکت پالایش پارسیان سپهر(سهامی خاص)

- **معرفی شرکت**

پروژه استحصال اتان و LPG با ظرفیت ۱۶،۰۰۰هزار تن متان، ۱،۳۰۰ هزارتن اتان، ۶۴۰ هزار تن پروپان، ۳۷۰ هزارتن بوتان و ۱،۰۰۰ هزارتن بنزین طبیعی در سال می‌باشد. سرمایه شرکت در پایان آذر ۱۴۰۰، ۳۰.۰۰۰ میلیارد ریال بوده و سهامداران شرکت به شرح زیر می‌باشد:

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	گروه توسعه انرژی تدبیر	۱۲,۰۳۶,۶۸۲,۱۱۲	۳۰.۱
۲	گروه مالی پارسیان	۱۲,۰۳۷,۰۷۵,۲۱۸	۳۰.۱
۳	شرکت نفت پارس	۸,۰۲۴,۷۱۹,۵۵۵	۲۰.۱
۴	شرکت سرمایه گذاری تدبیر	۷,۸۸۱,۳۵۷,۹۴۸	۱۹.۷
۵	سایر	۲۰,۱۶۵,۱۶۷	۰.۱
جمع		۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

- **ترکیب اعضای هیئت مدیره**

صورت اسامی اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت در سال مالی مورد گزارش به شرح زیر بوده است:

ردیف	نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از	سمت
۱	پرویز راحت	شرکت نفت پارس	رئیس هیأت مدیره
۲	محمود زیرکچیان زاده	گروه توسعه انرژی تدبیر	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل
۳	محمد لطفی مزرعه شاهی	سرمایه‌گذاری تدبیر	عضو هیأت مدیره
۴	مهدی اشعریون قمی‌زاده	گروه مالی پارسیان	عضو هیأت مدیره
۵	مهدی فیض	شرکت توسعه حفاری تدبیر	عضو هیأت مدیره

- **سرمایه انسانی**

تعداد کارکنان طی سه دوره مالی اخیر به شرح ذیل است:

شرح	سال ۹۹	سال ۹۸	سال ۹۷
تعداد کارکنان (نفر)	۲۱۱	۹۵	۸۸

- **صورت سود و زیان شرکت**

جدول ذیل صورت سود و زیان شرکت را طی دو سال گذشته نشان می‌دهد.

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰/۹/۳۰	۱۳۹۹/۹/۳۰
درآمدهای عملیاتی	۲۶,۴۶۲,۶۵۴	۰
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۴,۸۵۵,۹۹۲)	۰
سودناخالص	**۱۱,۶۰۶,۶۶۲**	**۰**
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۵۳۴,۴۷۴)	(۶۱,۵۰۶)
سایر درآمدها	۱,۰۰۱,۹۹۴	۰
هزینه سربار جذب نشده	(۳,۷۷۱,۰۰۰)	۰
سود (زیان) عملیاتی	**۸,۳۰۳,۱۸۲**	**(۶۱,۵۰۶)**
هزینه‌های مالی	(۸,۵۳۴,۳۰۱)	۰
سایر درآمدهای غیرعملیاتی	۴۵۴,۲۹۶	۱۶۳۰۱۹۴
سود خالص قبل از مالیات	۲۲۳,۱۷۷	۱,۵۶۸,۶۸۸
مالیات	۰	۰
سود خالص	**۲۲۳,۱۷۷**	**۱,۵۶۸,۶۸۸**

- **صورت وضعیت مالی**

صورت وضعیت مالی شرکت به شرح جدول زیر می‌باشد:

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
جمع دارایی‌های جاری	۵۸,۲۲۱,۷۳۹	۲۴,۵۰۳,۸۷۷
جمع دارایی‌های غیر جاری	۲۵۳,۹۷۹,۴۰۶	۲۳۴,۹۱۱,۳۵۵
جمع دارایی‌ها	**۳۱۲,۲۰۱,۱۴۵**	**۲۵۹,۴۱۵,۲۳۲**
جمع بدهی‌های جاری	۷۱,۱۶۶,۵۴۵	۳۸,۵۸۷,۶۹۶
جمع بدهی‌های غیر جاری	۲۰۰,۶۶۱,۶۵۸	۱۸۸,۹۲۷,۷۷۱
جمع بدهی‌ها	۲۷۱,۸۲۸,۲۰۳	۲۲۷,۵۱۵,۴۶۷
جمع حقوق مالکانه	۴۰,۳۷۲,۹۴۲	۳۱,۸۹۹,۷۶۵
جمع بدهی‌ها و حقوق مالکانه	**۳۱۲,۲۰۱,۱۴۵**	**۲۵۹,۴۱۵,۲۳۲**

۶-۱- شرکت قند شهدای دزفول (سهامی خاص)

- **معرفی شرکت**

این شرکت در تاریخ ۱۳۹۶/۰۷/۱۲ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شد. موضوع فعالیت این شرکت، تاسیس و اداره کردن کارخانه تولید و تصفیه شکر و تبدیل به قند و انجام امور تولیدی مرتبط با صنعت قندسازی به طور مستقیم و غیرمستقیم، خرید و واردات مواد اولیه و دستگاه‌های مورد نیاز کارخانه می‌باشد. سرمایه شرکت ۷.۰۰۰ میلیارد ریال شامل ۷ میلیون سهم ۱،۰۰۰،۰۰۰ریالی بوده و ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۳۰ آذر ۱۴۰۰ به شرح زیر است:

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت نوانديشان كشت و صنعت تدبير	۵,۶۶۹,۹۹۹	۸۱
۲	شرکت سرمایه گذاری تدبیر	۱,۳۳۰,۰۰۰	۱۹
۳	سایر	۱	۰
جمع		۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

- **ترکیب اعضای هیئت مدیره**

صورت اسامی اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت در سال مالی مورد گزارش به شرح زیر بوده است:

ردیف	نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از	سمت
۱	عبدالعظیم پنبه‌زن	شرکت نوانديشان كشت و صنعت تدبير	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره
۲	نادر گیوه چی زاده	شرکت زرین دام پایدار	رییس هیئت مدیره
۳	رضا ایرانی	شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	عضو هیأت مدیره

- **سرمایه انسانی**

- تعداد کارکنان طی سه دوره مالی اخیر به شرح ذیل است:

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸
تعداد کارکنان (نفر)	۱۴	۱۲	۹

- **صورت سود و زیان شرکت**

جدول ذیل صورت سود و زیان شرکت را طی سه سال گذشته نشان می‌دهد.

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
هزینه‌های اداری و عمومی	(۴۱,۶۸۲)	(۲۱,۵۲۷)	(۶,۹۹۳)
زیان عملیاتی	(۴۱,۶۸۲)	(۲۱,۵۲۷)	(۶,۹۹۳)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲۴۶,۹۶۰	۷۷,۷۵۲	۷,۵۰۰
سود و زیان قبل از کسر مالیات	۲۰۵,۲۷۸	۵۶,۲۲۵	۵۰۷
مالیات	–	–	–
سود و زیان خالص	**۲۰۵,۲۷۸**	**۵۶,۲۲۵**	**۵۰۷**

- **صورت وضعیت مالی شرکت**

وضعیت صورت وضعیت مالی شرکت به صورت جدول زیر می‌باشد:

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
دارایی های غیرجاری	۲۷,۰۰۸,۴۸۵	۲۳,۲۰۵,۸۰۲	۷,۱۸۹,۶۶۲
دارایی های جاری	۳,۰۶۳,۱۲۴	۳,۱۴۵,۶۱۸	۷۵۹,۲۶۹
جمع دارایی ها	۳۰,۰۷۱,۶۰۹	۲۶,۳۵۱,۴۲۰	۷,۹۴۸,۹۳۱
حقوق مالکانه	۷,۲۱۲,۵۰۹	۲,۸۴۹,۸۴۳	۶۹۳,۶۱۸
بدهی های غیرجاری	۱۸,۴۳۱,۹۱۷	۲۰,۶۸۰,۶۳۵	۶,۱۱۲,۹۵۷
بدهی های جاری	۴,۴۲۷,۱۸۳	۲,۸۲۰,۹۴۲	۱,۱۴۲,۳۵۶
جمع بدهی ها	۲۲,۸۵۹,۱۰۰	۲۳,۵۰۱,۵۷۷	۷,۲۵۵,۳۱۳
جمع بدهی‌ها و حقوق مالکانه	۳۰,۰۷۱,۶۰۹	۲۶,۳۵۱,۴۲۰	۷,۹۴۸,۹۳۱

۱۲- اهم فعالیت‌های انجام شده در شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر

در سال ۱۳۹۹ برنامه‌هایی برای سال ۱۴۰۰ پیش‌بینی شد که عبارتند از:

- افزایش درآمد حاصل از ارائه خدمات مالی؛
- افزایش سرمایه کسب و کارهای تابعه؛
- تنوع‌بخشی درآمد حاصل از ارائه خدمات مالی؛
- بهینه‌سازی ترکیب سبد دارایی‌های شرکت؛
- ورود به بازارهای مالی بین‌المللی؛
- کمک به تسهیل تامین مالی فعالیت‌ها و شرکت‌های زیرمجموعه ستاد.

اخذ موافقت اصولی افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌گذاری پردیس، سرمایه‌گذاری پویا، لیزینگ ایران و شرق، کارگزاری تدبیرگران فردا و سبدگردان تدبیر و برگزاری مجمع جهت تصویب افزایش سرمایه شرکت‌های مزبور و مشارکت در افزایش سرمایه شرکت پالایش پارسیان سپهر، قند شهدای دزفول، تامین سرمایه لوتوس پارسیان و نفت پارس موفقیت در افزایش سرمایه کسب و کارهای تابعه است.

همچنین با پیگیری‌های صورت گرفته و تاسیس شرکت سبدگردان تدبیر در سال ۱۳۹۹، این شرکت در سال ۱۴۰۰ شکل عملیاتی به خود گرفت و تمامی صندوق‌های کارگزاری به جز صندوق بازارگردانی به آن انتقال یافت. در سال گذشته به طور مستمر پرتفو سرمایه گذاری شرکت مورد رصد واقع شد. همچنین با بررسی سهام مختلف اقدامات لازم جهت بهینه سازی ترکیب سبد دارایی‌های شرکت صورت گرفت. در مورد ورود به بازارهای مالی بین‌المللی با توجه به تحریم های گسترده و شدید علیه کشور، امکان آن فراهم نبود. همچنین با توثیق و تضمین تسهیلات دریافتی شرکت‌های گروه، اقدامات لازم جهت کمک به تسهیل مالی فعالیت‌ها و شرکت‌های زیرمجموعه ستاد اجرایی فرمان امام صورت گرفت.

بطور کلی اقدامات صورت گرفته در شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر در سال ۱۴۰۰ عبارت است از:

- ❑ بیش از ۵۴.۳۴۰ میلیارد ریال توثیق سهام و تضمین تسهیلات دریافتی شرکت‌های گروه؛
- ❑ پرداخت ۶.۰۵۰ میلیارد ریال به گروه توسعه اقتصادی تدبیر بابت ایفای تعهدات نقدینگی؛
- ❑ مشارکت در افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری پویا از مبلغ ۴.۰۰۰ میلیارد ریال به ۷.۰۰۰ میلیارد ریال؛

- مشارکت در افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری پردیس از مبلغ ۱.۲۵۰ میلیارد ریال به ۲.۳۰۰ میلیارد ریال؛
- مشارکت در افزایش سرمایه شرکت لیزینگ ایران و شرق از مبلغ ۶۰۰ میلیارد ریال به ۱.۴۰۰ میلیارد ریال؛
- مشارکت در افزایش سرمایه شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا از مبلغ ۵۰۰ میلیارد ریال به ۲.۰۰۰ میلیارد ریال؛
- مشارکت در افزایش سرمایه شرکت سبدگردان تدبیر از مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال به ۲۵۰ میلیارد ریال؛
- آغاز فعالیت عملیاتی شرکت سبدگردان تدبیر؛
- مشارکت در افزایش سرمایه شرکت قند شهدای دزفول از مبلغ ۲.۸۰۰ میلیارد ریال به ۷.۰۰۰ میلیارد ریال؛
- مشارکت در افزایش سرمایه شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان از میلغ ۹.۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۵.۰۰۰ میلیارد ریال؛
- پذیرش شرکت در بورس اوراق بهادار تهران؛
- پیگیری و انجام اقدامات لازم از جمله تهیه گزارش ارزشگذاری شرکت، جهت عرضه سهام در بورس؛
- پیگیری اخذ مجوز تاسیس شرکت تامین سرمایه؛
- انجام معاملات به ارزش بیش از ۴۶.۰۰۰ میلیارد ریال در شرکت‌های تدبیر، پردیس و پویا.

۱۳- معامله با اشخاص وابسته

معاملات صورت گرفته با اشخاص وابسته طی دوره مورد گزارش به شرح زیر می باشد و هیچ‌گونه تفاوتی با معامله با اشخاص حقیقی نداشته است.

	شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	خرید کالا / خدمات	کارمزد معاملات	بازپرداخت تسهیلات و هزینه مالی	تضامین دریافتی	تضامین پرداختی	سایر مبادلات فی ما بین	پرداخت قرض الحسنه	دریافت قرض الحسنه
شرکتهای گروه	شرکتهای فرعی	شرکت ایران و شرق	شرکتهای تابعه	----------	۰		۰	۰	۰	۳۷,۶۰۸	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰
		شرکت لیزینگ ایران و شرق	شرکتهای تابعه	----------	۰		۰	۱,۶۲۴,۴۶۰	۰	۷,۳۶۳	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰
		شرکت سرمایه گذاری پردیس	شرکتهای تابعه	----------	۰		۰	۰	۰	۴,۸۴۵	۰	۰
		شرکت تولیدوصادرات ریشمک	شرکتهای تابعه	----------	۰		۰	۰	۰	۷,۷۶۸	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰
		شرکت سرمایه گذاری پویا	شرکتهای تابعه	----------	۰		۰	۰	۰	۲,۴۴۵	۰	۰
		شرکت سبد گردان تدبیر	شرکتهای تابعه							۱,۱۴۳		
		شرکت سرزمین پهناور مهر	شرکتهای تابعه	----------	۰		۰	۰	۰	۳۳,۸۹۹	۶۷۶,۸۹۶	۳۷,۰۰۰
	جمع				۰		۰	۱,۶۲۴,۴۶۰	۰	۹۵,۰۷۱	۱,۴۷۶,۸۹۶	۸۳۷,۰۰۰
سایر اشخاص وابسته	واحدهای تجاری اصلی و نهایی	ستاد اجرایی فرمان امام (ره)	سهامدار اصلی	----------	۰		۰	۰	۰	۲۳۴	۰	۰
		گروه توسعه اقتصادی تدبیر	عضو مشترک هیئت مدیره و سهامدار اصلی	✓	۰		۴,۷۷۲,۰۸۷	۰	۱۳,۷۱۷,۵۰۰	۲۲,۷۰۹	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
	جمع				۰		۴,۷۷۲,۰۸۷	۰	۱۳,۷۱۷,۵۰۰	۲۲,۹۴۳	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
	شرکتهای وابسته	شرکت توسعه منابع انسانی و خدمات فنی مهندسی مدبر	عضو مشترک هیئت مدیره	----------	۹,۵۲۱		۰	۰	۰	۰	۰	۰
		شرکت کارگزاری تدبیرگران فردا	شرکت وابسته	----------	۰	۳,۸۴۳	۰	۶,۹۸۵,۰۰۰	۰	۲۰,۹۲۳	۰	۰
		شرکت بیمه پارسیان (بیمه تکمیلی)	شرکت وابسته	----------	۳,۱۹۱		۰	۰	۰	۰	۰	۰
		بانک پارسیان	شرکت وابسته	----------	۰		۰	۰	۱,۶۳۷,۴۶۰	۹,۴۹۲	۰	۰
		موسسه تامین رفاه و آتیه تدبیر	شرکت وابسته	----------	۰		۰	۰	۰	۱,۵۳۷	۰	۰
	جمع				۱۲,۷۱۲	۳,۸۴۳	۰	۶,۹۸۵,۰۰۰	۱,۶۳۷,۴۶۰	۳۱,۹۵۲	۰	۰
جمع کل					۱۲,۷۱۲	۳,۸۴۳	۴,۷۷۲,۰۸۷	۸,۶۰۹,۴۶۰	۱۵,۳۵۴,۹۶۰	۱۴۹,۹۶۶	۱,۶۷۶,۸۹۶	۱,۰۳۷,۰۰۰

۱۴- رئوس برنامه پنج ساله شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر

الف- چشم انداز

هلدینگ گروه سرمایه گذاری تدبیر در راستای تحقق چشم انداز گروه توسعه اقتصادی تدبیر و ماموریت خود، در افق ده ساله مجموعه‌ای است:

ارزش‌آفرین، نوآور و معتبر در صنعت خدمات مالی

ب- ماموریت

گروه سرمایه گذاری تدبیر با هدف ارزش آفرینی اقتصادی- اجتماعی در چارچوب بیانیه گام دوم انقلاب، سیاست‌های اقتصاد مقاومتی و سیاست‌های ابلاغی ماموریت‌های زیر را به انجام می‌رساند:

- ارزش آفرینی و نوآوری در صنعت خدمات مالی.
- مدیریت بهینه دارایی ها و سبد کسب و کار و تکمیل زنجیره ارزش خدمات مالی.
- سرمایه گذاری و فعالیت در بازارهای مالی بین المللی.

گروه سرمایه گذاری تدبیر خود را متعهد می‌داند با بهره‌گیری از سبک مدیریت جهادی، هوشمندانه و مشارکتی و تمرکز بر ارزش آفرینی، نوآوری و فناوری های نوین مالی و بکارگیری و توسعه سرمایه انسانی متعهد و خلاق، حقوق ذی نفعان خود را به نحو مطلوب تامین نماید.

ج- ارزش‌های محوری

ارزش های اعتقادی و اخلاقی

- خداباوری، دینداری، ولایت پذیری و مردم گرایی
- پایبندی به مبانی فکری و سیره عملی حضرت امام و مقام معظم رهبری
- داشتن نیت الهی برای خدمت به مردم و انس با قرآن و ادعیه
- توکل، ایمان،اخلاص و ایثار
- نگاه انقلابی، روحیه انقلابی و عمل جهادی
- عدالت محوری و معنویت گرایی
- صیانت از کرامت انسانی
- امانتداری، راستی، درستکاری و اعتمادسازی

- ❑ همدردی، خیرخواهی، گذشت و کمک به نیازمندان
- ❑ سبک زندگی مومنانه و روحیه ساده زیستی

ارزش های حرفه ای و سازمانی

- ❑ رعایت منافع ملی و توجه به «مسوولیت‌های اجتماعی و محرومیت‌زدایی»
- ❑ شفافیت، مسؤولیت‌پذیری و پاسخگویی
- ❑ رعایت کامل حقوق و منافع ذینفعان
- ❑ رعایت اصول اخلاق حرفه‌ای، انضباط و وجدان کاری
- ❑ خلاقیت، چابکی، انعطاف پذیری و آینده نگری
- ❑ شجاعت، جسارت و خستگی ناپذیری
- ❑ خرد جمعی، روحیه مشارکت، کارگروهی و هم افزایی
- ❑ رعایت نظم سازمانی، برنامه محوری و قانون مداری
- ❑ اهتمام به حفظ، پرورش و ارتقای سرمایه های انسانی و کیفیت زندگی کاری
- ❑ جوان‌گرایی، شایسته سالاری و جانشین پروری
- ❑ نوآوری، یادگیری، دانش محوری و هوشمندی
- ❑ بهبود مستمر فرایندها و عملکرد
- ❑ افزایش بهره‌وری و نتیجه‌گرایی

د- اهداف و استراتژی‌های کلان:

اهداف و استراتژی‌های کلان هلدینگ سرمایه‌گذاری تدبیر در جدول ذیل آورده شده است.

اهداف کلان	استراتژی
ارزش آفرینی اقتصادی- اجتماعی و افزایش سودآوری با رویکرد بیانیه گام دوم و اقتصاد مقاومتی	۱. ایجاد و افزایش ظرفیت بهره برداری از حوزه های کلان صنعت خدمات مالی
	۲. بازمهندسی فرایندها و طراحی ساختار
	۳. ارزش آفرینی مالی و افزایش نقدشوندگی
بهبود کیفیت زندگی‌کاری سرمایه‌های انسانی	٤. باز مهندسی نظام توسعه سرمایه انسانی
افزایش سهم درآمدی از تکمیل زنجیره ارزش خدمات مالی مبتنی بر اقتصاد دیجیتال و فناوری مالی	٥. توسعه سبد کسب و کار
	٦. ورود به حوزه اقتصاد دیجیتال، فین تک
	۷. ایجاد و گسترش بخش تحقیق و توسعه
افزایش هم افزایی میان هلدینگ و شرکت‌های زیر مجموعه	۸. متنوع سازی روش های تامین مالی
	۹. نقش آفرینی فعال در تحقق رسالت اجتماعی – اقتصادی ستاد در راستای اقتصاد مقاومتی
حضور در بازارهای مالی و سرمایه ای بین‌المللی	۱۰. توسعه سرمایه گذاری خارجی

۱۵- برنامه‌های آتی شرکت

بودجه پیش‌بینی‌شده برای سال ۱۴۰۱ شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر در جدول زیر آورده شده‌است:

ارقام به میلیون ریال

شرح	بودجه سال ۱۴۰۱
سود سهام شرکت‌های گروه	۴,۱۵۴,۴۲۶
سود سهام سایر اشخاص وابسته	۴,۸۹۰,۹۸۸
سود سهام سایر اشخاص	۶,۴۷۹,۴۵۵
خالص سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۱۲,۸۸۷,۵۰۳
سود حاصل از فروش املاک و مستغلات	۰
سود حاصل از سرمایه‌گذاری و سپرده‌گذاری	**۲۸,٤۱۲,۳۷۲**
هزینه‌های عمومی، اداری	(۱۵۶,۳۸۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۱,۵۶۶
سود عملیاتی	**۲۸,۲۵۷,۵۵۰**
هزینه های مالی	(۱,۳۴۰,۸۶۴)
خالص سایر در آمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۱۰۸,۰۰۰)
سود(زیان) خالص	**۲٦,۸۰۸,٦۸٦**

هیأت مدیره شرکت در اجرای اهداف مذکور در اساسنامه شرکت و در راستای رویکردهای اساسی مبتنی بر راهبردهای ابلاغی و نیز تحقق اهداف برنامه پنج‌ساله سوم، برنامه‌های آتی به‌شرح ذیل را در دستور کار خود قرار داده‌است:

- افزایش درآمد حاصل از ارائه خدمات مالی؛
- افزایش سرمایه کسب و کارهای تابعه؛
- تنوع‌بخشی درآمد حاصل از ارائه خدمات مالی؛
- تشکیل شرکت تامین سرمایه جدید؛
- ادامه فرآیند بهینه سازی ترکیب سبد دارایی‌های شرکت؛
- تلاش در جهت ورود به بازارهای بین‌المللی؛
- انتشار اوراق اجاره؛
- تشکیل صندوق نیکوکاری بلایای طبیعی پس از اخذ مجوزها؛
- نهایی سازی فرآیند عرضه سهام شرکت در بورس؛
- ورود به بازارهای جدید مالی با ایجاد زیرساختهای لازم؛
- تاسیس شرکت سرمایه گذاری جدید با سرمایه ۵.۰۰۰ میلیارد ریال؛
- بهینه‌سازی ترکیب سبد دارایی‌های شرکت؛

۱۶- پیشنهاد هیأت‌مدیره برای تقسیم سود

در خاتمه، با توجه به منابع مالی در اختیار، برنامه افزایش سرمایه شرکت‌های تابعه براساس برنامه پنج ساله، افزایش سرمایه سایر شرکت‌های سرمایه پذیر بورسی و غیر بورسی و عطف به این موضوع که بخشی از دارایی‌های شرکت به ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره) و گروه توسعه اقتصادی تدبیر منتقل شده است و به منظور تقویت شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر در راستای تحقق راهبردهای ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره) به ویژه تاکید ریاست محترم ستاد، پیشنهاد می‌شود ۹۰ درصد سود قابل تخصیص تقسیم شود.

همچنین با عنایت به برنامه شرکت به منظور نقش‌آفرینی در تسهیل تأمین مالی شرکت‌های مجموعه گروه و ستاد، از مجمع محترم درخواست می‌شود نسبت به تقویت شرکت از طریق افزایش سرمایه و بهبود وضعیت دارایی‌ها طی سال جاری مساعدت شود.

خواهشمند است ضمن تصویب صورت‌های مالی و گزارش فعالیت هیأت‌مدیره، شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام) را در جهت پیشبرد اهداف تعیین شده راهنمایی فرمایند.

هیأت‌مدیره شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر
(سهامی عام)