



شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰



شرکت سرمایه گذاری
پایا تدبیر پارسا

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بازار دوم فرابورس تهران

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰
(حسابرسی شده)



شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)



فهرست مطالب

۶	مقدمه
۶	ماهیت کسب و کار
۶	۱- ماهیت شرکت و صنعت
۶	۱-۱ تاریخچه
۶	۱-۲ فعالیت اصلی شرکت
۸	۱-۳ سرمایه شرکت و تغییرات آن
۸	۱-۴ ترکیب سهامداران شرکت
۹	۱-۵ قوانین و مقررات حاکم بر شرکت
۹	۱-۶ مواد اولیه:
۹	۱-۶-۱ نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت
۹	۱-۷ جایگاه شرکت در صنعت
۹	۱-۸ جزئیات فروش
۹	۱-۸-۱ جزئیات فروش در داخل:
۹	۱-۹ مرادفات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت
۹	۱-۹-۱ آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی)
۱۰	۱-۹-۲ وضعیت پرداخت های به دولت
۱۰	۱-۹-۳ وضعیت مطالبات از دولت
۱۰	۱-۹-۴ جزئیات فروش صادراتی
۱۰	۱-۱۰ قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان:
۱۱	۱-۱۱ وضعیت رقابت
۱۴	۱-۱۲ اطلاعات بازارگردان شرکت:
۱۴	۱-۱۳ لیست به روز شده از شرکت های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:
۱۵	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۵	۲-۱ اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:
۱۵	۲-۲ برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع:
۱۶	۲-۳ اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی
۱۶	۲-۴ اعضای هیئت مدیره
۱۶	۲-۴-۱ اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۱۷	۲-۴-۲ تعیین حقوق، مزایا و پاداش هیات مدیره
۱۷	۲-۵-۲ ساختار و نحوه ارزش آفرینی
۱۷	۲-۶-۲ رویه‌های حسابداری، برآوردها و قضاوتها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:
۱۷	۱-۲-۶-۲ مبانی تهیه و اندازه‌گیری استفاده شده در تهیه صورت های مالی
۱۸	۲-۶-۲ مبانی تلفیق
۱۹	۳-۲-۶-۲ سرقتی
۱۹	۴-۲-۶-۲ سرمایه گذاری ها
۲۰	۵-۲-۶-۲ روش ارزش ویژه برای سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
۲۱	۶-۲-۶-۲ مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها
۲۱	۷-۲-۶-۲ مخارج تامین مالی
۲۲	۸-۲-۶-۲ دارایی های ثابت مشهود
۲۲	۹-۲-۶-۲ سرمایه گذاری در املاک
۲۲	۱۰-۲-۶-۲ دارایی های نامشهود
۲۳	۱۱-۲-۶-۲ زیان کاهش ارزش دارایی ها
۲۳	۱۲-۲-۶-۲ ذخایر
۲۴	۱۳-۲-۶-۲ ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲۴	۱۴-۲-۶-۲ سهام خزانه
۲۴	۱۵-۲-۶-۲ آثار معاملات سهام خزانه شرکت فرعی
۲۴	۱۶-۲-۶-۲ آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل
۲۵	۱۷-۲-۶-۲ مالیات بر درآمد
۲۵	۱۸-۲-۶-۲ قضاوت های مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه حسابداری و برآوردها
۲۵	۷-۲-۲ آثار اطلاعات با اهمیت افشا شده در طی سال مالی
۲۶	۳-سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن
۲۶	۱-۳-کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی
۲۶	۲-۳-اصول حاکمیت شرکتی
۲۸	۳-۳-۳-۳ کمیته های تخصصی
۲۹	۱-۳-۳-۳-۳ اعضا کمیته حسابرسی
۲۹	۲-۳-۳-۳-۳ اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی
۲۹	۳-۳-۳-۳ اعضا کمیته انتصاب
۲۹	۴-۳-۳-۳-۳ اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته انتصابات
۳۰	۵-۳-۳-۳-۳ اعضا کمیته ریسک
۳۰	۶-۳-۳-۳-۳ اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته ریسک
۳۰	۴-۳-۳-۳-۳ گزارش پایداری شرکتی
۳۱	۴-مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط
۳۱	۱-۴-منابع

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۳۱	۴-۲- مصارف:
۳۲	۴-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:
۳۳	۴-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:
۳۳	۴-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:
۳۴	۵- نتایج عملیات و چشم اندازها:
۳۴	۵-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:
۳۴	۵-۱-۱- صورت سود و زیان شرکت:
۳۵	۵-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:
۳۶	۶- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاریها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت:
۳۶	۶-۱- سرمایه گذاری های بورسی
۳۸	۶-۲- مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده
۳۸	۶-۳- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:
۳۸	۶-۴- عملکرد بخش ها و فعالیت ها:
۳۸	۶-۴-۱- اقتصاد جهانی و اقتصاد ایران و پارامترهای مهم اقتصادی و چشم انداز آنها
۴۰	۷- جمع بندی
۴۰	۸- اطلاعات تماس با شرکت



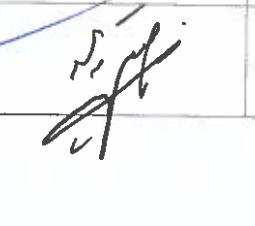
شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

مشخص

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

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۱/۲۴ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

- اعضای هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل	به نمایندگی از نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضا
شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	مجید علی فر	رئیس هیئت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام)	علی اصغر مومنی	نایب رئیس هیئت مدیره	
گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی خاص)	مجتبی احمدی	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)	محمدعلی کمالی	عضو هیئت مدیره	
شرکت توسعه صنایع داده پردازی خاورمیانه (سهامی خاص)	سمیرا ناطقی	عضو هیئت مدیره	



شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت به عنوان یکی از گزارش های هیئت مدیره، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد شرکت و جریان های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود در جهت دستیابی به آن اهداف به عنوان مکمل صورت های مالی شرکت بوده و گزارش فعالیت هیئت مدیره محسوب نمی گردد؛ همچنین گزارش تفسیری مدیریت، جایگزینی برای افشای اطلاعات با اهمیت طبق دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان نمی باشد. این گزارش طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت مصوب مورخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه شده است.

ماهیت کسب و کار

۱- ماهیت شرکت و صنعت

۱-۱ تاریخچه

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (توسعه صنایع معدنی امید سابق) در تاریخ ۱۳۹۰/۱۰/۱۹ تاسیس گردیده و تحت شماره ۴۱۹۸۵۹ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. برابر مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در تاریخ ۱۳۹۰/۱۱/۰۳ و تاریخ ۱۳۹۶/۰۴/۱۸ نام شرکت به شرکت توسعه صنایع معدنی امید و سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا تغییر یافته است. در حال حاضر شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام) از جمله شرکت های فرعی شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) است و مرکز اصلی شرکت به تهران، خیابان نیاوران، بعد از چهارراه مزده، کوچه صالحی، ساختمان فیروزه، طبقه هفتم می باشد.

۱-۲- فعالیت اصلی شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه به شرح زیر می باشد :

موضوع فعالیت های اصلی:

۱. سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها 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، مؤسسه یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت؛ مؤسسه و یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه های صنایع و معادن، تولید، خدمات بازرگانی، بازارهای پولی و مالی، بازارهای اولیه و ثانویه، ابزارهای مالی، بورس های کالایی و اوراق بهادار داخل و خارج از کشور.
۲. انجام فعالیت های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه پذیر موضوع بند ۱ فوق :

۲/۱. خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر

۲/۲. خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه ها برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر



شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۲/۳. انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی های تکنولوژی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره برداری توسط

اشخاص حقوقی

۲/۴. تامین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات

بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه پذیر با تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون

تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت

۲/۵. تدوین سیاست های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر

۲/۶. شناسایی فرصت های سرمایه گذاری در خصوص بند ۱ فوق له منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر

۲/۷. ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر

۳. سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم شرکت و سایر اوراق بهادار دارای حق

رای آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصرأ به اشخاص سرمایه پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه پذیر به دیگران

ارایه می نمایند.

۳/۱. خدمات موضوع بند ۲ فوق.

۳/۲. حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات

موضوع فعالیت شرکت فرعی :

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

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

اوراق بهادار نمی دهد

۳. سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع

۴. ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله :

۴/۱. پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری

۴/۲. مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار

۴/۳. تضمین نقد شوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار

۵. شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیت های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی

یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد

. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آنها در مقررات

منع نشده باشد.

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۳-۱- سرمایه شرکت و تغییرات آن

سرمایه شرکت در بدو تأسیس به میزان ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال شامل تعداد ۵۰۰ هزار سهم هزار ریالی بوده که طی چند مرحله به شرح جدول زیر به مبلغ ۱۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ارزش هر سهم ۱,۰۰۰ ریال افزایش یافته و در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	آخرین سرمایه (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۰/۱۰/۱۹	۱۰۰	۵۰۰,۰۰۰	آورده نقدی
۱۳۹۴/۰۵/۰۶	۲۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۹/۰۲/۱۶	۶۷	۲,۵۰۰,۰۰۰	سود انباشته و اندوخته سرمایه ای
۱۴۰۱/۱۰/۲۶	۳۸۶	۱۲,۱۵۰,۱۸۶	سود انباشته، مازاد تجدید ارزیابی و اندوخته سرمایه ای
۱۴۰۲/۱۲/۲۷	۷	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته

۴-۱- ترکیب سهامداران شرکت

سهامداران شرکت در تاریخ صورت های مالی بدین شرح بوده است:

- ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۳۰

ترکیب سهامداران شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا			
ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	۱۲,۹۸۵,۱۱۳,۶۶۳	۹۹/۸۸٪
۲	شرکت طراحان توسعه آرمان اندیش	۲۶۰,۰۰۰	۰/۰۰۲٪
۳	شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام)	۲۶۰,۰۰۰	۰/۰۰۲٪
۴	شرکت صنایع داده پردازی خاورمیانه	۲۶۰,۰۰۰	۰/۰۰۲٪
۵	شرکت سرمایه گذاری وثوق امین	۲۶۰,۰۰۰	۰/۰۰۲٪
۶	سایر سهامداران	۱۳,۸۴۶,۳۳۷	۰/۱۱٪
	جمع کل	۱۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪



۵-۱- قوانین و مقررات حاکم بر شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از :

- قانون تجارت
- استانداردهای حسابداری
- قانون مالیات های مستقیم
- قانون بازار اوراق بهادار، آئین نامه ها و دستورالعمل های ابلاغ شده از سوی سازمان بورس اوراق بهادار تنظیم آئین نامه انضباطی و دستورالعمل افشاء اطلاعات

۶-۱- مواد اولیه:

شرکت فاقد مواد اولیه می باشد.

۱-۶-۱- نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت

شرکت فاقد مواد اولیه می باشد.

۷-۱- جایگاه شرکت در صنعت

صنعت سرمایه گذاری با ارزش روز ۵,۱۵۸,۹۸۱ میلیارد ریالی، در تاریخ ۳۰ بهمن ۱۴۰۳، حدود ۵.۲ درصد از ارزش روز کل بورس و فرابورس را به خود اختصاص داده است.

"شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا با توجه به آنکه در حال حاضر در بازار سهام عرضه نشده است لذا در جدول مقایسه جای نمی گیرد."

خالص ارزش دارایی های شرکت پایا تدبیر پارسا با رشد ۱۸ درصدی از ۲۴,۹۲۵,۱۲۰ میلیون ریال در ۳۱ مرداد ۱۴۰۳ به ۲۹,۴۱۲,۹۹۶ میلیون ریال در ۳۰ بهمن ۱۴۰۳ افزایش یافته است.

۸-۱- جزئیات فروش

۱-۸-۱- جزئیات فروش در داخل:

شرکت فاقد فروش داخلی می باشد.

۹-۱- مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت

۱-۹-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی)

شرکت فاقد آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری می باشد.



شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۱-۹-۲ وضعیت پرداخت‌های به دولت

ردیف	شرح	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۵۴,۸۸۵	۳۸,۴۹۹	-	-	افزایش درآمدهای غیر معاف
۲	مالیات حقوق	۱۳,۷۳۸	۲۸,۳۵۸	۱۰,۱۹۴	۱۷۸	افزایش پرسنل و نرخ حقوق
۳	بیمه سهم کارفرما	۱۱,۴۷۷	۲۰,۳۲۷	۱۱,۴۰۲	۷۸	افزایش پرسنل و نرخ حقوق
۴	مالیات ارزش افزوده	-	۱,۳۴۵	-	-	فروش دارایی های شرکت
جمع		۸۰,۱۰۰	۸۸,۵۲۹	۲۱,۵۹۶	۳۰۱	

*با توجه به عدم قابلیت مقایسه اعداد ۶ ماهه و ۱۲ ماهه، لذا درصد تغییرات سال مالی ۱۴۰۳ و ۱۴۰۲ لحاظ گردیده است.

۱-۹-۳ وضعیت مطالبات از دولت

شرکت فاقد هرگونه مطالبات از دولت می‌باشد.

۱-۹-۴ جزئیات فروش صادراتی

شرکت فاقد هرگونه فروش صادراتی می‌باشد.

۱-۱۰-۱ قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه

های اقتصاد کلان:

- عوامل تجاری، تغییرات قیمت کامودیتی ها (کالاهای اساسی)، نوسانات نرخ ارز، نوسانات سود بانکی ، حجم و میزان اوراق مشارکت منتشره و نرخ های آنها ، وضعیت رقبا ، ریسک های عملیاتی (ریسک های بازار سرمایه) ، کمبود نیروی متخصص، ریسک های غیر تجاری ناشی از موضوعات کلان اقتصادی (رکود، تورم ، بازارهای جذاب مشابه و.....)
- ریسک قوانین (قوانین و مقررات کشور و قوانین بورس اوراق بهادار)
- ریسک سیاسی (عوامل و متغیرهای سیاسی از قبیل تحریم ها که موجب اختلال در فعالیت های اقتصادی می شود)

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۱-۱۱- وضعیت رقابت

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا با توجه به آنکه در حال حاضر در بازار سهام عرضه نشده است لذا در جدول مقایسه جای نمی گیرد.
صنعت سرمایه گذاری و شرکتهای زیر مجموعه در بازارهای بورس و فرابورس منتهی به ۱۴۰۳ / ۱۱ / ۳۰

ردیف	شرکت	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۱	گروه مالی صبا تامین	۴۱۹,۴۰۵,۰۰۰	%۸.۱۰
۲	سر. مالی سپهر صادرات	۲۹۳,۷۷۵,۰۰۰	%۵.۷۰
۳	سر. استان فارس	۲۷۱,۶۷۴,۷۳۰	%۵.۳۰
۴	سر. استان خراسان رضوی	۲۵۳,۷۶۲,۹۲۹	%۴.۹۰
۵	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۲۴۳,۰۰۰,۰۰۰	%۴.۷۰
۶	سر. پارس آریان	۲۱۲,۶۳۶,۰۰۰	%۴.۱۰
۷	سر. سپه	۱۹۲,۴۳۲,۰۰۰	%۳.۷۰
۸	سر. استان مازندران	۱۸۲,۹۱۴,۴۷۳	%۳.۵۰
۹	سر. استان اصفهان	۱۶۸,۵۸۱,۵۵۶	%۳.۳۰
۱۰	سر. استان خوزستان	۱۶۲,۵۹۲,۴۲۴	%۳.۲۰
۱۱	سر. خراسان جنوبی	۱۳۵,۶۲۹,۹۹۳	%۲.۶۰
۱۲	سر. امین مهرگان	۱۲۸,۳۰۰,۰۰۰	%۲.۵۰
۱۳	سر. استان مرکزی	۱۰۹,۱۶۰,۱۶۰	%۲.۱۰
۱۴	سر. خوارزمی	۱۰۹,۰۲۰,۰۰۰	%۲.۱۰
۱۵	سر. استان سیستان و بلوچستان	۹۷,۶۲۱,۷۶۳	%۱.۹۰
۱۶	سر. استان خراسان شمالی	۹۳,۸۹۲,۷۹۵	%۱.۸۰
۱۷	سر. سایپا	۹۰,۱۶۹,۲۰۰	%۱.۷۰
۱۸	سر. استان گلستان	۸۸,۷۱۹,۵۸۴	%۱.۷۰
۱۹	سر. استان آذربایجان شرقی	۸۷,۷۲۱,۰۰۴	%۱.۷۰
۲۰	سر. بهمن	۸۴,۴۳۶,۰۰۰	%۱.۶۰
۲۱	سر. استان اردبیل	۸۰,۹۰۵,۹۸۴	%۱.۶۰
۲۲	گروه مالی شهر	۷۸,۵۷۳,۰۰۰	%۱.۵۰
۲۳	سر. استان کرمان	۷۶,۰۴۵,۸۶۸	%۱.۵۰
۲۴	سر. استان یزد	۷۵,۸۲۰,۳۷۷	%۱.۵۰
۲۵	سر. آتیه دماوند	۷۰,۲۱۰,۰۰۰	%۱.۴۰
۲۶	سر. استان قم	۶۹,۶۸۵,۵۶۳	%۱.۴۰
۲۷	سر. استان آذربایجان غربی	۶۸,۱۰۶,۳۳۸	%۱.۳۰
۲۸	سر. استان زنجان	۶۶,۷۶۷,۷۶۹	%۱.۳۰

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

ردیف	شرکت	ارزش بازار (سیلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۲۹	سر. استان گیلان	۶۴,۷۳۸,۹۸۶	٪۱.۳۰
۳۰	سر. استان هرمزگان	۶۲,۲۷۷,۴۷۱	٪۱.۲۰
۳۱	سر. استان بوشهر	۶۰,۷۶۳,۵۰۸	٪۱.۲۰
۳۲	سر. استان همدان	۵۸,۷۴۷,۹۲۴	٪۱.۱۰
۳۳	سر. توسعه ملی	۵۶,۹۰۱,۰۰۰	٪۱.۱۰
۳۴	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	۵۱,۰۶۴,۰۰۰	٪۱.۰۰
۳۵	س.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	۴۸,۷۲۰,۰۰۰	٪۰.۹۰
۳۶	سر. استان کهگیلویه و بویراحمد	۴۴,۱۶۴,۷۸۶	٪۰.۹۰
۳۷	سر. استان لرستان	۴۳,۷۶۵,۱۷۵	٪۰.۸۰
۳۸	سر. توسعه صنعت و تجارت	۴۳,۴۰۰,۰۰۰	٪۰.۸۰
۳۹	سر. توسعه گوههران امید	۴۲,۸۲۰,۰۰۰	٪۰.۸۰
۴۰	سر. توسعه صنعتی ایران	۳۹,۵۸۵,۰۰۰	٪۰.۸۰
۴۱	سر. استان کردستان	۳۹,۳۱۴,۷۹۵	٪۰.۸۰
۴۲	سر. کوثر بهمن	۳۸,۴۴۰,۰۰۰	٪۰.۷۰
۴۳	سر. استان کرمانشاه	۳۷,۰۱۷,۵۰۶	٪۰.۷۰
۴۴	سر. استان ایلام	۳۶,۳۲۱,۶۴۴	٪۰.۷۰
۴۵	سر. سلیم	۳۴,۴۸۶,۳۹۸	٪۰.۷۰
۴۶	سر. گروه بهشهر	۳۰,۶۲۷,۸۵۰	٪۰.۶۰
۴۷	سر. پویا	۲۰,۷۷۶,۰۰۰	٪۰.۴۰
۴۸	گروه مالی داتام	۲۰,۳۷۶,۰۰۰	٪۰.۴۰
۴۹	سر. صنعت بیمه	۱۹,۲۹۶,۰۰۰	٪۰.۴۰
۵۰	سر. بوعلی	۱۹,۲۶۹,۰۰۰	٪۰.۴۰
۵۱	سر. پردیس	۱۷,۲۸۵,۴۰۰	٪۰.۳۰
۵۲	سر. هامون صبا	۱۶,۸۹۰,۰۰۰	٪۰.۳۰
۵۳	تکادو	۱۵,۹۸۹,۴۵۰	٪۰.۳۰
۵۴	سر. کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	۱۳,۶۳۰,۳۱۳	٪۰.۳۰
۵۵	سر. توسعه توکا	۱۳,۰۵۶,۰۰۰	٪۰.۳۰
۵۶	سر. اعتلاء البرز	۱۲,۲۲۶,۴۰۰	٪۰.۲۰
۵۷	سر. الماس حکمت ایرانیان	۱۰,۵۲۰,۰۰۰	٪۰.۲۰
۵۸	صنعت و تجارت آداک	۹,۹۳۴,۵۳۰	٪۰.۲۰
۵۹	سر. دانایان پارس	۹,۷۲۰,۰۰۰	٪۰.۲۰
۶۰	سر. لقمان	۹,۶۱۷,۵۹۳	٪۰.۲۰

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

ردیف	شرکت	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۶۱	توسعه اقتصادی آراین	۹,۲۴۰,۰۰۰	%۰.۲۰
۶۲	سر. و خدمات مدیریت ص. بازنشستگی کشوری	۸,۹۵۲,۰۰۰	%۰.۲۰
۶۳	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۸,۸۱۶,۰۰۰	%۰.۲۰
۶۴	سر. صنایع ایران	۸,۵۹۱,۰۰۰	%۰.۲۰
۶۵	سر. اقتصاد شهر طوبی	۶,۸۸۹,۵۰۰	%۰.۱۰
۶۶	سر. اعتبار ایران	۶,۶۶۰,۵۰۰	%۰.۱۰
۶۷	سر. آوا نوین	۶,۳۳۰,۷۲۰	%۰.۱۰
۶۸	سر. جامی	۶,۱۵۰,۰۰۰	%۰.۱۰
۶۹	سر. اقتصاد نوین	۶,۱۱۰,۰۰۰	%۰.۱۰
۷۰	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	۶,۰۷۵,۰۰۰	%۰.۱۰
۷۱	سر. فلات ایرانیان	۵,۵۹۶,۶۱۲	%۰.۱۰
۷۲	سر. معیار صنعت پارس	۴,۵۳۳,۰۰۰	%۰.۱۰
۷۳	سر. افتخار سهام	۴,۲۸۷,۵۰۰	%۰.۱۰
۷۴	سر. ارزش آفرینان	۴,۱۴۳,۰۰۰	%۰.۱۰
۷۵	سر. ملت	۴,۱۱۶,۰۰۰	%۰.۱۰
۷۶	سر. صنعت پتروشیمی ساختمان خلیج فارس	۴,۰۵۷,۵۰۰	%۰.۱۰
۷۷	سر. توسعه شمال	۲,۶۵۱,۳۲۵	%۰.۱۰
۷۸	سر. توسعه و تجارت هیرمند	۲,۴۷۹,۸۰۰	%۰.۰۰
	جمع	۵,۱۵۸,۹۸۱,۶۹۶	۱۰۰%

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۱۲-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت:

شرکت فاقد بازارگردان می باشد.

۱۳-۱- لیست به روز شده از شرکت های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:

نام شرکت	نوع شرکت (بورسی / فرابورسی / غیربورسی)	فعالیت اصلی	تعداد سهام	درصد مالکیت
سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)	بازار اول فرابورس	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۳,۳۰۱,۰۹۳,۳۳۳	۳۳٪
سرمایه گذاری جامی (سهامی عام)	فرابورس - پایه	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۳,۱۹۹,۵۸۳,۷۴۸	۶۴٪
سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)	بازار اول فرابورس	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۱,۵۲۲,۰۴۳,۳۲۵	۴۳٪

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

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

۲-۱- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:

اهداف بلندمدت	عنوان استراتژی	برنامه عملیاتی
بهبود فرآیندهای نظارتی و حاکمیت شرکتی	ارتقای سیستم های حسابداری، نظارتی و گزارش دهی مالی	پیاده سازی سامانه های پیشرفته مدیریت مالی و حسابرسی داخلی؛ افزایش شفافیت از طریق گزارش های مالی دقیق و حسابرسی های منظم؛ تعامل مداوم با نهادهای نظارتی بورس
افزایش سودآوری پایدار	افزایش بهره وری منابع و دارایی های موجود و کاهش هزینه ها	تحلیل و بهینه سازی پرتفوی موجود؛ استفاده از ابزارهای مالی متنوع برای مدیریت ریسک؛ بازنگری مداوم در هزینه ها
توسعه پرتفوی از طریق سرمایه گذاری های متنوع	بهبود در چینش سبد سرمایه گذاری	شناسایی و تحلیل فرصت های سرمایه گذاری در صنایع مختلف؛ برگزاری جلسات با کارشناسان
افزایش دانش و سطح توانمندی پرسنل شرکت	ارتقا توانمندی علمی و ایجاد انگیزه جهت بهبود عملکرد	تشویق به گذراندن تحصیلات تکمیلی؛ ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان؛ نیازسنجی آموزشی از یکایک پرسنل؛ طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب
اهداف کوتاه مدت	عنوان استراتژی	برنامه عملیاتی
کاهش ریسک سرمایه گذاری	متنوع سازی پرتفوی در راستای کنترل ریسک سرمایه گذاری	سرمایه گذاری در اوراق بهادار متناسب با سطح ریسک و اهداف ذینفعان شرکت؛ انجام تحلیل های ریسک برای هر سرمایه گذاری جدید
بهبود ساختار هزینه ای شرکت	کنترل و کاهش هزینه های عملیاتی و مالی	اجرای برنامه های بهره وری و کاهش هزینه ها در بخش های اداری و عملیاتی
حفظ نقدینگی در شرایط نوسانی	فروش دارایی های غیرمولد و بازتخصیص منابع در بخش های پربازده	بررسی وضعیت دارایی ها؛ فروش سریع سهام یا دارایی های کم کاربرد؛ تمرکز بر سرمایه گذاری های سریع الاثر
افزایش شفافیت مالی	ارتقای سیستم های حسابداری و گزارش دهی مالی	اجرای سیستم های ERP؛ آموزش کارکنان در زمینه گزارش دهی مالی؛ تهیه گزارش های ماهانه دقیق برای ذینفعان

۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع:

شرکت فاقد محصول جدید می باشد.

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۲-۳-اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۰۸/۱۵، بازرس قانونی اصلی و علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ به شرح زیر انتخاب گردید و حق الزحمه آنان به مبلغ ۲.۴۰۰ میلیون ریال ناخالص تعیین گردید.

شرح	نام بازرس / حسابرس	تاریخ انتصاب
اصلی	موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر	۱۴۰۳/۰۸/۱۵
علی البدل	موسسه حسابرسی بهمند	۱۴۰۳/۰۸/۱۵

۲-۴-اعضای هیئت مدیره

ترکیب اعضاء هیات مدیره شرکت در دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول زیر بوده است:

ردیف	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	تحصیلات	دوره انتصاب	سوابق مهم اجرایی
۱	مجید علی فر	رئیس هیات مدیره	دکترای علوم اقتصاد	۱۴۰۲/۰۸/۲۰	عضویت در هیئت مدیره شرکتها
۲	علی اصغر مؤمنی	نائب رئیس هیات مدیره	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۲/۰۸/۲۰	عضویت در هیئت مدیره شرکتها
۳	مجتبی احمدی	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۲/۰۸/۲۰	عضویت در هیئت مدیره شرکتها
۴	محمدعلی کمالی	عضو هیات مدیره	دکترای مدیریت	۱۴۰۲/۰۸/۲۰	عضویت در هیئت مدیره شرکتها
۵	سمیرا ناطقی	عضو هیات مدیره	دکترای حسابداری	۱۴۰۲/۰۸/۲۰	عضویت در هیئت مدیره شرکتها

۲-۴-۱-اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره

طی دوره مورد گزارش جمعا ۶ جلسه هیئت مدیره از شماره ۱۷۰ الی ۱۷۵ تشکیل گردیده است. جلسات به تفکیک شماره جلسه به شرح جدول زیر میباشند.

تاریخ جلسات هیئت مدیره در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰		
شماره جلسه	تاریخ	حضور اعضای هیئت مدیره
۱۷۰	۱۴۰۳/۰۶/۱۷	حضور تمام اعضا
۱۷۱	۱۴۰۳/۰۷/۱۴	حضور تمام اعضا
۱۷۲	۱۴۰۳/۰۸/۱۵	حضور تمام اعضا
۱۷۳	۱۴۰۳/۰۹/۱۴	حضور تمام اعضا
۱۷۴	۱۴۰۳/۱۰/۱۵	حضور تمام اعضا
۱۷۵	۱۴۰۳/۱۱/۱۰	حضور تمام اعضا

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۲-۴-۲ تعیین حقوق، مزایا و پاداش هیات مدیره

تصمیم‌گیری در خصوص تعیین حقوق و مزایای مدیرعامل و عضو موظف هیات مدیره شرکت با هیات مدیره می‌باشد. حق حضور اعضای غیرموظف هیات مدیره و عضو کمیته های هیات مدیره هرساله براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه تعیین می شود.

۲-۵-۲ ساختار و نحوه ارزش آفرینی

- تشکیل کمیته های متشکل از مشاوران مالی خبره بازار و برگزاری جلسات مستمر در زمینه تجزیه و تحلیل بازارهای بین المللی و داخلی، رویدادهای سیاسی و اقتصادی
- اصلاح ساختار پرتفوی و دستیابی به ترکیب بهینه سبد سرمایه گذاری با توجه به گزارشات کارشناسی بر مبنی تجزیه و تحلیل بازارهای موازی و رصد بازارهای بین المللی، با هدف کاهش ریسک و افزایش سودآوری
- فروش سرمایه‌گذاری های کم بازده و تبدیل وجوه حاصل به سرمایه‌گذاری مناسب تر در صنایع پیشرو
- بررسی، امکان سنجی و مشارکت در فرصت های جدید و نوظهور بازار
- بازبینی مداوم استراتژی های سرمایه‌گذاری
- ارتقای منابع انسانی از طریق ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان، جذب نیروهای متخصص، طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب و تعیین برنامه نیازمندی های آموزشی

۲-۶-۲ رویه‌های حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده :

۲-۶-۱-۲ مبانی تهیه و اندازه‌گیری استفاده شده در تهیه صورت های مالی

- صورت‌های مالی تلفیقی و جداگانه بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است.
- ارزش منصفانه، قیمتی است که بابت فروش یک دارایی یا انتقال یک بدهی در معامله‌ای نظام‌مند بین فعالان بازار، در تاریخ اندازه‌گیری در شرایط جاری بازار، قابل دریافت یا قابل پرداخت خواهد بود، صرف‌نظر از اینکه قیمت مزبور بطور مستقیم قابل مشاهده باشد یا با استفاده از تکنیک‌های دیگر ارزشیابی برآورد شود. به منظور افزایش ثبات رویه و قابلیت مقایسه در اندازه‌گیری ارزش منصفانه و افشاهای مرتبط با آن، سلسله مراتب ارزش منصفانه در سه سطح زیر طبقه‌بندی می‌شوند:
- الف - داده‌های ورودی سطح ۱، قیمت‌های اعلام‌شده (تعدیل‌نشده) در بازارهای فعال برای دارایی‌ها یا بدهی‌های همانند است که واحد تجاری می‌تواند در تاریخ اندازه‌گیری به آنها دست یابد.
- ب - داده‌های ورودی سطح ۲، داده‌های ورودی غیر از قیمت‌های اعلام‌شده مشمول سطح ۱ هستند و برای دارایی یا بدهی مورد نظر، بطور مستقیم یا غیرمستقیم قابل مشاهده می‌باشند.
- ج - داده‌های ورودی سطح ۳، داده‌های ورودی غیرقابل مشاهده دارایی یا بدهی می‌باشند.

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۲-۶-۲- مبانی تلفیق

صورت‌های مالی تلفیقی گروه حاصل تجميع اقلام صورت های مالی شرکت اصلی و شرکت‌های فرعی (شرکت‌های تحت کنترل) آن پس از حذف معاملات و مانده حساب‌های درون گروهی و سود و زیان تحقق نیافته ناشی از معاملات فی‌مابین است. شرکت از تاریخ به دست آوردن کنترل تا تاریخی که کنترل بر شرکت های فرعی را از دست میدهد، درآمدها و هزینه های شرکت های فرعی را در صورت های مالی تلفیقی منظور میکند.

سهام تحصيل شده شرکت توسط شرکت‌های فرعی، به بهای تمام شده در حساب‌ها منظور و در صورت وضعیت مالی تلفیقی به عنوان کاهنده حقوق مالکانه تحت سرفصل «سهام خزانه» منعکس می‌گردد.

دوره مالی شرکت‌های فرعی شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) و شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام) در ۳۱ تیر ماه هر سال خاتمه می‌یابد. با این حال، صورت مالی شرکت مذکور به همان ترتیب در تلفیق مورد استفاده قرار می‌گیرد. در صورت وقوع هر گونه رویدادی تا تاریخ صورت های مالی شرکت که تاثیر عمده ای بر کلیت صورت های مالی تلفیقی داشته باشد آثار آن از طریق اعمال تعدیلات لازم در صورت های مالی شرکت فرعی گرفته می‌شود.

صورت های مالی تلفیقی با استفاده از رویه های حسابداری یکسان در مورد معاملات و سایر رویدادهای مشابهی که تحت شرایط یکسان رخ داده اند تهیه می‌شود.

تغییر منافع مالکیت در شرکت‌های فرعی که منجر به از دست دادن کنترل گروه بر شرکت‌های فرعی نمی‌شود، به عنوان معاملات مالکانه به حساب گرفته می‌شود. مبالغ دفتری منافع دارای حق کنترل و منافع فاقد حق کنترل به منظور انعکاس تغییرات در منافع نسبی آنها در شرکت‌های فرعی، تعدیل می‌شود. هر گونه تفاوت بین مبلغ تعدیل منافع فاقد حق کنترل و ارزش منصفانه ما به ازای پرداخت‌شده یا دریافت‌شده به‌طور مستقیم در حقوق مالکانه تحت عنوان "آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل" شناسایی شده و به مالکان شرکت اصلی منتسب می‌شود.

زمانی که گروه کنترل شرکت فرعی را از دست می‌دهد، سود یا زیانی در صورت سود و زیان تلفیقی شناسایی می‌شود که از تفاوت بین الف) جمع ارزش منصفانه ما به ازای دریافتی و ارزش منصفانه هر گونه منافع باقیمانده و ب) مبلغ دفتری خالص دارایی‌ها (شامل سرقفلی)، در تاریخ از دست دادن کنترل، به کسر منافع فاقد حق کنترل محاسبه و به مالکان شرکت اصلی منتسب می‌شود. همه مبالغی که قبلاً در ارتباط با آن شرکت فرعی در سایر اقلام سود و زیان جامع شناسایی شده است، به شیوه‌ای همانند زمانی که گروه به‌طور مستقیم دارایی‌ها و بدهی‌های مربوط به واحد تجاری فرعی را واگذار می‌کند، به حساب گرفته می‌شود. ارزش منصفانه هر گونه سرمایه‌گذاری باقیمانده در واحد تجاری فرعی پیشین، در زمان از دست دادن کنترل به عنوان بهای شناخت اولیه برای حسابداری بعدی سرمایه‌گذاری محسوب می‌شود.

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۳-۶-۲- سرقفلی

ترکیب‌های تجاری با استفاده از روش تحصیل به حساب منظور می‌شود. سرقفلی، براساس مازاد "حاصل جمع مابه‌ازای انتقال یافته به ارزش منصفانه در تاریخ تحصیل، به‌علاوه مبلغ هر گونه منافع فاقد حق کنترل در واحد تحصیل شده، و ارزش منصفانه منافع مالکانه قبلی واحد تحصیل‌کننده در واحد تحصیل شده در تاریخ تحصیل (در ترکیب‌های مرحله‌ای)" بر "خالص مبالغ دارایی‌های قابل تشخیص تحصیل شده و بدهی‌های تقبل شده در تاریخ تحصیل"، اندازه‌گیری می‌شود و طی ۲۰ دوره به روش خط مستقیم مستهلک می‌گردد. چنانچه، "خالص مبالغ دارایی‌های قابل تشخیص تحصیل شده و بدهی‌های تقبل شده در تاریخ تحصیل مازاد بر جمع مابه‌ازای انتقال یافته به ارزش منصفانه در تاریخ تحصیل، مبلغ منافع فاقد حق کنترل در واحد تحصیل شده و ارزش منصفانه منافع مالکانه قبلی واحد تحصیل‌کننده در واحد تحصیل شده در تاریخ تحصیل (در ترکیب‌های مرحله‌ای) باشد"، مازاد مذکور، پس از بررسی مجدد درستی شناسایی و شیوه‌های اندازه‌گیری موارد فوق توسط واحد تجاری تحصیل‌کننده، در تاریخ تحصیل در صورت سود و زیان تلفیقی به عنوان سود خرید زیر قیمت شناسایی شده و به واحد تحصیل‌کننده منتسب می‌شود. منافع فاقد حق کنترل در تاریخ تحصیل، به میزان سهم متناسبی از مبالغ شناسایی شده خالص دارایی‌های قابل تشخیص واحد تحصیل شده، اندازه‌گیری می‌شود.

۴-۶-۲- سرمایه گذاری ها

شرکت اصلی	تلفیقی گروه	
اندازه گیری :		
سرمایه گذاری های بلند مدت :		
سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	مشمول تلفیق	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها
سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	روش ارزش ویژه	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها
سایر سرمایه گذاری های بلند مدت	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها
سرمایه گذاری های جاری :		
سرمایه گذاری سریع معامله در بازار	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموعه (پرتفوی) سرمایه گذاری های مزبور	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموعه (پرتفوی) سرمایه گذاری های مزبور
سایر سرمایه گذاری های جاری	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

شناخت در آمد :		
در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ تصویب صورت های مالی)	مشمول تلفیق	سرمایه گذاری در شرکت های فرعی
در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ تصویب صورت های مالی)	روش ارزش ویژه	سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)	سایر سرمایه گذاری های جاری و بلند مدت در سهام شرکت ها
در زمان تحقق سود تضمین شده (باتوجه به نرخ سود مؤثر)	در زمان تحقق سود تضمین شده (باتوجه به نرخ سود مؤثر)	سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار

۵-۶-۲- روش ارزش ویژه برای سرمایه گذاری در شرکت های وابسته

حسابداری سرمایه گذاری در شرکت های وابسته در صورت های مالی تلفیقی به روش ارزش ویژه انجام می شود. مطابق روش ارزش ویژه، سرمایه گذاری در شرکت های وابسته در ابتدا به بهای تمام شده در صورت وضعیت مالی تلفیقی شناسایی و پس از آن بابت شناسایی سهم گروه از سود یا زیان و سایر اقلام سود و زیان جامع شرکت وابسته، تعدیل می شود. زمانی که سهم گروه از زیان های شرکت وابسته بیش از منافع گروه در شرکت وابسته گردد (که شامل منافع بلندمدتی است که در اصل، بخشی از خالص سرمایه گذاری گروه در شرکت وابسته می باشد)، گروه شناسایی سهم خود از زیان های بیشتر را متوقف می نماید. زیان های اضافی تنها تا میزان تعهدات قانونی یا عرفی گروه یا پرداخت های انجام شده از طرف شرکت وابسته، شناسایی می گردد. سرمایه گذاری در شرکت وابسته با استفاده از روش ارزش ویژه از تاریخی که شرکت سرمایه پذیر به عنوان شرکت وابسته محسوب می شود، به حساب گرفته می شود. در زمان تحصیل سرمایه گذاری در شرکت وابسته، مازاد بهای تمام شده سرمایه گذاری نسبت به سهم گروه از ارزش منصفانه خالص دارایی های قابل تشخیص آن، به عنوان سرقفلی در مبلغ دفتری سرمایه گذاری منظور می شود و طی ۲۰ سال به روش خط مستقیم مستهلک می شود و مازاد سهم گروه از خالص ارزش منصفانه دارایی ها و بدهی های قابل تشخیص نسبت به بهای تمام شده سرمایه گذاری، به عنوان سود خرید زیر قیمت در نظر گرفته شده و در صورت سود یا زیان دوره ای که سرمایه گذاری تحصیل شده است، شناسایی می گردد.

از زمانی که شناسایی سرمایه گذاری به عنوان سرمایه گذاری در شرکت های وابسته خاتمه می یابد و سرمایه گذاری به عنوان نگهداری شده برای فروش طبقه بندی می گردد، گروه استفاده از روش ارزش ویژه را متوقف می سازد. زمانی که گروه منفعی را در شرکت های وابسته پیشین حفظ می نماید و آن منافع باقیمانده یک دارایی مالی باشد، گروه منافع باقیمانده را به ارزش منصفانه در آن تاریخ اندازه گیری می نماید و این ارزش منصفانه به عنوان بهای شناخت اولیه برای حسابداری بعدی سرمایه گذاری در نظر گرفته می شود. تفاوت بین مبلغ دفتری سرمایه گذاری در شرکت های وابسته در زمانی که استفاده از روش ارزش ویژه متوقف شده است و ارزش منصفانه منافع باقیمانده و هر گونه عایدات حاصل از واگذاری بخشی از منافع در شرکت های وابسته، در صورت سود و زیان شناسایی می شود.

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

علاوه بر این، گروه تمام مبالغ قبلی شناسایی شده در سایر اقلام سود و زیان جامع مربوط به سرمایه گذاری در شرکت های وابسته را براساس همان مبنایی که شرکت های وابسته در صورت واگذاری مستقیم دارایی ها و بدهی های مربوط ضرورت دارد انجام دهد، حسب مورد در صورت سود و زیان یا سود (زیان) انباشته به حساب می گیرد.

زمانی که یکی از شرکت های گروه، معاملاتی را با یک شرکت وابسته گروه انجام می دهد، سودها و زیان های ناشی از معاملات با شرکت وابسته در صورت های مالی تلفیقی گروه فقط تا میزان منافع سرمایه گذاران غیروابسته گروه در شرکت وابسته شناسایی می شود. برای بکارگیری روش ارزش ویژه، از آخرین صورتهای مالی شرکت های وابسته گروه استفاده می شود. هرگاه پایان دوره گزارشگری شرکت متفاوت از پایان دوره گزارشگری شرکت های وابسته باشد، شرکت های وابسته، برای استفاده شرکت، صورتهای مالی را به همان تاریخ صورتهای مالی شرکت تهیه می کند، مگر اینکه انجام آن غیرعملی باشد.

چنانچه صورتهای مالی شرکت های وابسته گروه که برای بکارگیری روش ارزش ویژه مورد استفاده قرار می گیرد به تاریخی تهیه شود که متفاوت از تاریخ مورد استفاده شرکت است، بابت آثار معاملات یا رویدادهای قابل ملاحظه ای که بین آن تاریخ و تاریخ صورتهای مالی شرکت رخ می دهد، تعدیلات اعمال می شود. به هر حال، تفاوت بین پایان دوره گزارشگری شرکت های وابسته و پایان دوره گزارشگری شرکت، بیش از سه ماه نیست. طول دوره های گزارشگری و هرگونه تفاوت بین پایان دوره های گزارشگری، در دوره های مختلف، یکسان است.

۶-۲-۶- مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها

افزایش مبلغ دفتری یک دارایی ثابت مشهود در نتیجه تجدید ارزیابی آن (درآمد غیرعملیاتی تحقق نیافته ناشی از تجدید ارزیابی) مستقیماً تحت عنوان مازاد تجدید ارزیابی ثبت و در صورت وضعیت مالی به عنوان بخشی از حقوق مالکانه طبقه بندی می شود و در صورت سود و زیان جامع انعکاس می یابد. هرگاه افزایش مزبور عکس یک کاهش قبلی ناشی از تجدید ارزیابی باشد که به عنوان هزینه شناسایی گردیده است، در این صورت، این افزایش تا میزان هزینه قبلی شناسایی شده در رابطه با همان دارایی به عنوان درآمد به سود و زیان دوره منظور می شود.

کاهش مبلغ دفتری یک دارایی ثابت مشهود در نتیجه تجدید ارزیابی آن به عنوان هزینه شناسایی می شود. هرگاه کاهش مزبور عکس یک افزایش قبلی ناشی از تجدید ارزیابی باشد که به حساب مازاد تجدید ارزیابی منظور شده است، در این صورت، این کاهش تا میزان مازاد تجدید ارزیابی مربوط به همان دارایی به بدهکار حساب مازاد تجدید ارزیابی منظور می گردد و در صورت سود و زیان جامع انعکاس می یابد و باقیمانده به عنوان هزینه شناسایی می شود.

مازاد تجدید ارزیابی منعکس شده در سرفصل حقوق مالکانه، در زمان برکناری یا واگذاری دارایی مربوط یا به موازات استفاده از آن توسط شرکت، مستقیماً به حساب سود انباشته منظور شود. مبلغ مازاد قابل انتقال معادل تفاوت بین استهلاک مبتنی بر مبلغ تجدید ارزیابی دارایی و استهلاک مبتنی بر بهای تمام شده تاریخی آن است. افزایش سرمایه به طور مستقیم، از محل مازاد تجدید ارزیابی مجاز نیست، مگر در مواردی که به موجب قانون تجویز شده باشد.

۷-۶-۲- مخارج تامین مالی

مخارج تامین مالی در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می شود.

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۸-۶-۲- دارایی های ثابت مشهود

دارایی های ثابت مشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری می شود. مخارج بعدی مرتبط با دارایی های ثابت مشهود که موجب بهبود وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه آن گردد و منجر به افزایش منافع اقتصادی حاصل از دارایی شود، به مبلغ دفتری دارایی اضافه و طی عمر مفید باقیمانده دارایی های مربوط مستهلک می شود. مخارج روزمره تعمیر و نگهداری دارایی ها که به منظور حفظ وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می شود، در زمان وقوع به عنوان هزینه شناسایی می گردد.

استهلاک دارایی های ثابت مشهود، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار (شامل عمر مفید برآوردی) دارایی های مربوط و با در نظر گرفتن آیین نامه استهلاکات موضوع ماده ۱۴۹ اصلاحیه مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ قانون مالیات های مستقیم مصوب اسفندماه ۱۳۶۶ و اصلاحیه های بعدی آن و بر اساس نرخ ها و روش های زیر محاسبه می شود:

نوع دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
ساختمان	۲۵ ساله	خط مستقیم
وسایط نقلیه	۶ ساله	خط مستقیم
اثاث و منسوجات	۱۰ ساله	خط مستقیم
سخت افزار و کامپیوتر	۳ ساله	خط مستقیم

برای دارایی های ثابتی که طی ماه تحصیل می شود و مورد بهره برداری قرار می گیرد، استهلاک از اول ماه بعد محاسبه و در حساب ها منظور می شود. در مواردی که هر یک از دارایی های استهلاک پذیر به (استثنای ساختمان و تاسیسات ساختمانی) پس از آمادگی جهت بهره برداری به علت تعطیل کار یا علل دیگر برای مدت ۶ ماه متوالی در یک دوره مالی مورد استفاده قرار نگیرد، میزان استهلاک آن برای مدت یاد شده معادل ۳۰ درصد نرخ استهلاک منعکس در جدول بالاست. در این صورت چنانچه محاسبه استهلاک بر حسب مدت باشد، ۷۰ درصد مدت زمانی که دارایی مورد استفاده قرار نگرفته است، به باقی مانده مدت تعیین شده برای استهلاک دارایی در این جدول اضافه خواهد شد.

۹-۶-۲- سرمایه گذاری در املاک

سرمایه گذاری در املاک به بهای تمام شده پس از کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها اندازه گیری می شود. درآمد سرمایه گذاری در املاک، به ارزش منصفانه مابه ازای دریافتی یا دریافتی به کسر مبالغ برآوردی از بابت برگشت از فروش و تخفیفات شناسایی می شود. سرمایه گذاری در املاک شامل سرمایه گذاری در زمین یا ساختمانی است که تکمیل شده یا در جریان ساخت است و به جهت ارزش بالقوه ای که از نظر سرمایه گذاری دارد (افزایش ارزش و اجاره) و نه به قصد استفاده یا فروش در روال عادی فعالیت های تجاری توسط گروه و شرکت نگهداری می شود.

۱۰-۶-۲- دارایی های نامشهود

دارایی های نامشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری و در حساب ها ثبت می شود. مخارجی از قبیل مخارج معرفی یک محصول یا خدمت جدید مانند مخارج تبلیغات، مخارج انجام فعالیت تجاری در یک محل جدید یا با یک گروه جدید از مشتریان مانند مخارج آموزش کارکنان، و مخارج اداری، عمومی و فروش در بهای تمام شده دارایی نامشهود منظور نمی شود. شناسایی مخارج در مبلغ دفتری

شرکت سرمایه‌گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

یک دارایی نامشهود، هنگامی که دارایی آماده بهره‌برداری است، متوقف می‌شود. بنابراین، مخارج تحمل شده برای استفاده یا بکارگیری مجدد یک دارایی نامشهود، در مبلغ دفتری آن منظور نمی‌شود. استهلاک دارایی‌های نامشهود با عمر مفید معین، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و بر اساس نرخ‌ها و روش‌های زیر محاسبه می‌شود:

روش	نرخ استهلاک	نوع دارایی
استهلاک	۵ ساله	نرم افزارهای رایانه ای
خط مستقیم		

۱۱-۶-۲- زیان کاهش ارزش دارایی‌ها

در پایان هر دوره گزارشگری، در صورت وجود هرگونه نشانه‌ای دال بر امکان کاهش ارزش دارایی‌ها، آزمون کاهش ارزش انجام می‌گیرد. در این صورت مبلغ بازیافتنی دارایی، برآورد و با ارزش دفتری آن مقایسه می‌گردد. چنانچه برآورد مبلغ بازیافتنی یک دارایی منفرد ممکن نباشد، مبلغ بازیافتنی واحد مولد وجه نقدی که دارایی متعلق به آن است تعیین می‌گردد. آزمون کاهش ارزش دارایی‌های نامشهود با عمر مفید نامعین، بدون توجه به وجود یا عدم وجود هرگونه نشانه‌ای دال بر امکان کاهش ارزش، به طور سالانه انجام می‌شود. مبلغ بازیافتنی یک دارایی (یا واحد مولد وجه نقد)، ارزش فروش به کسر مخارج فروش یا ارزش اقتصادی، هر کدام بیشتر است می‌باشد. ارزش اقتصادی برابر با ارزش فعلی جریان‌های نقدی آتی ناشی از دارایی با استفاده از نرخ تنزیل قبل از مالیات که بیانگر ارزش زمانی پول و ریسک‌های مختص دارایی که جریان‌های نقدی آتی برآوردی بابت آن تعدیل نشده است، می‌باشد. تنها در صورتیکه مبلغ بازیافتنی یک دارایی از مبلغ دفتری آن کمتر باشد، مبلغ دفتری دارایی (یا واحد مولد وجه نقد) تا مبلغ بازیافتنی آن کاهش یافته و تفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش بلافاصله در صورت سود و زیان شناسایی می‌گردد، مگر اینکه دارایی تجدیدارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به کاهش مبلغ مازاد تجدیدارزیابی می‌گردد. در صورت افزایش مبلغ بازیافتنی از زمان شناسایی آخرین زیان که بیانگر برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) می‌باشد، مبلغ دفتری دارایی تا مبلغ بازیافتنی جدید حداکثر تا مبلغ دفتری با فرض عدم شناسایی زیان کاهش ارزش در سال‌های قبل، افزایش می‌یابد. برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) نیز بلافاصله در صورت سود و زیان شناسایی می‌گردد مگر اینکه دارایی تجدیدارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به افزایش مبلغ مازاد تجدیدارزیابی می‌گردد.

۱۲-۶-۲- ذخایر

ذخایر، بدهی‌هایی هستند که زمان تسویه و یا تعیین مبلغ آن توأم با ابهام نسبتاً قابل توجه است. ذخایر زمانی شناسایی می‌شوند که شرکت دارای تعهد فعلی (قانونی یا عرفی) در نتیجه رویدادهای گذشته باشد، خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد محتمل باشد و مبلغ تعهد به گونه‌ای انکاپذیر قابل برآورد باشد.

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

ذخایر در پایان هر دوره مالی بررسی و برای نشان دادن بهترین برآورد جاری تعدیل می‌شوند و هرگاه خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد، دیگر محتمل نباشد، ذخیره برگشت داده می‌شود.

۱۳-۶-۲- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان براساس یک ماه آخرین حقوق ثابت و مزایای مستمر برای هر دوره خدمت آنان محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود.

۱۴-۶-۲- سهام خزانه

سهام خزانه به روش بهای تمام شده در دفاتر شناسایی و ثبت می‌شود و به عنوان یک رقم کاهنده در بخش حقوق مالکانه در صورت وضعیت مالی ارایه می‌شود. در زمان خرید، فروش، انتشار یا ابطال ابزارهای مالکانه خود شرکت، هیچ سود یا زیانی در صورت سود و زیان شناسایی نمی‌شود. مابه‌ازای پرداختی یا دریافتی باید بطور مستقیم در بخش حقوق مالکانه شناسایی گردد. هنگام فروش سهام خزانه، هیچگونه مبلغی در صورت سود و زیان و صورت سود و زیان جامع شناسایی نمی‌شود و مابه‌التفاوت خالص مبلغ فروش و مبلغ دفتری در حساب صرف (کسر) سهام خزانه شناسایی و ثبت می‌شود. در تاریخ گزارشگری، مانده بدهکار در حساب صرف (کسر) سهام خزانه به حساب سود (زیان) انباشته منتقل می‌شود. مانده بستانکار حساب مزبور تا میزان کسر تا میزان کسر سهام خزانه منظور شده قبلی به حساب سود (زیان) انباشته، به آن حساب منظور و باقیمانده به عنوان صرف سهام خزانه در صورت وضعیت مالی در بخش حقوق مالکانه ارایه و در زمان فروش کل سهام خزانه، به حساب سود (زیان) انباشته منتقل می‌شود. هرگاه تنها بخشی از مجموع سهام خزانه، واگذار شود، مبلغ دفتری هر سهم خزانه بر مبنای میانگین بهای تمام شده مجموع سهام خزانه محاسبه می‌شود.

۱۵-۶-۲- آثار معاملات سهام خزانه شرکت فرعی

در صورتیکه شرکت فرعی، سهام خود را خرید و فروش نماید، به دلیل تغییر در نسبت حقوق مالکانه نگهداری شده توسط منافع فاقد حق کنترل، مبالغ دفتری منافع دارای حق کنترل و منافع فاقد حق کنترل در صورتهای مالی تلفیقی تعدیل می‌شود. تفاوت بین مبلغ تعدیل منافع فاقد حق کنترل و ارزش منصفانه ما به ازای پرداختی و دریافتی، به‌طور مستقیم در حقوق مالکانه تحت سرفصل "آثار معاملات سهام خزانه شرکت فرعی" شناسایی و به مالکان شرکت اصلی منتسب می‌شود.

۱۶-۶-۲- آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل

در صورتی‌که واگذاری سهام شرکت فرعی منجر به از دست دادن کنترل نشود، فروش هر گونه سرمایه گذاری شرکت اصلی در شرکت فرعی، موجب تغییر نسبت منافع فاقد حق کنترل و منافع دارای حق کنترل می‌گردد. در چنین شرایطی منافع فاقد حق کنترل بابت این تغییر تعدیل می‌شود. تفاوت مبلغ این تعدیل با ارزش منصفانه ما به ازای دریافتی، به‌طور مستقیم در حقوق مالکانه تحت سرفصل "آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل" شناسایی و به مالکان شرکت اصلی منتسب می‌شود.

شرکت سرمایه‌گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۱۷-۶-۲- مالیات بر درآمد

هزینه مالیات:

هزینه مالیات، مجموع مالیات جاری و انتقالی است. مالیات جاری و مالیات انتقالی باید در صورت سود و زیان منعکس شوند، مگر در مواردی که به اقلام شناسایی شده در صورت سود و زیان جامع یا حقوق صاحبان سرمایه مرتبط باشند که به ترتیب باید در صورت سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی شوند.

مالیات انتقالی:

مالیات انتقالی، بر اساس تفاوت موقتی بین مبلغ دفتری دارایی‌ها و بدهی‌ها برای مقاصد گزارشگری مالی و مبالغ مورد استفاده برای مقاصد مالیاتی محاسبه

می‌شود. در پایان هر دوره گزارشگری برای اطمینان از قابلیت بازیافت مبلغ دفتری دارایی‌های مالیات انتقالی، محتمل بودن وجود سود مشمول مالیات در آینده قابل پیش‌بینی برای بازیافت دارایی مالیات انتقالی ارزیابی می‌گردد و در صورت ضرورت، مبلغ دفتری دارایی‌های مزبور تا میزان قابل بازیافت کاهش داده می‌شود. چنین کاهش، در صورتی برگشت داده می‌شود که وجود سود مشمول مالیات به میزان کافی، محتمل باشد.

بدهی‌های مالیات انتقالی برای تفاوت‌های موقتی مشمول مالیات مربوط به سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی، وابسته و مشارکت خاص شناسایی می‌شود، به استثنای زمانی که گروه بتواند برگشت تفاوت موقتی را کنترل کند و احتمال برگشت تفاوت موقتی، در آینده قابل پیش‌بینی وجود نداشته باشد. واحد تجاری برای تمام تفاوت‌های موقتی کاهنده مالیات ناشی از سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی، وابسته و مشارکت‌های خاص، دارایی‌های مالیات انتقالی را تنها تا میزانی که تفاوت‌های موقتی در آینده قابل پیش‌بینی برگشت شود و در مقابل تفاوت‌های موقتی، سود مشمول مالیات قابل استفاده وجود داشته باشد، شناسایی می‌کند.

مالیات جاری و انتقالی دوره جاری:

مالیات جاری و انتقالی در سود و زیان شناسایی می‌شود، به استثنای زمانی که آن‌ها مربوط به اقلامی باشند که در سایر اقلام سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی می‌شوند، که در این خصوص، مالیات جاری و انتقالی نیز به ترتیب در سایر اقلام سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی می‌شود. در صورتی که مالیات جاری و انتقالی ناشی از حسابداری اولیه ترکیب تجاری باشد، اثر مالیاتی آن در حسابداری ترکیب تجاری گنجانده می‌شود.

۱۸-۶-۲- قضاوت‌های مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه حسابداری و برآوردها

قضاوت‌ها در فرآیند بکارگیری رویه‌های حسابداری

طبقه‌بندی سرمایه‌گذاری‌ها در طبقه دارایی‌های غیر جاری

هیأت مدیره با بررسی نگهداشت سرمایه و نقدینگی مورد نیاز، قصد نگهداری سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت برای مدت طولانی را دارد. این سرمایه‌گذاری‌ها با قصد استفاده مستمر توسط شرکت نگهداری می‌شود و هدف آن نگهداری پرتفوی از سرمایه‌گذاری‌ها جهت تامین درآمد و یا رشد سرمایه برای شرکت است.

۷-۲- آثار اطلاعات با اهمیت افشا شده در طی سال مالی

در زمینه آثار اطلاعات با اهمیت افشا شده در طی سال مالی موردی وجود ندارد.

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۳- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن

۳-۱- کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی

در راستای حمایت از حقوق سرمایه گذاران، پیشگیری از وقوع تخلفات و نیز ساماندهی و توسعه بازار شفاف و منصفانه اوراق بهادار طبق بندهای ۸، ۱۱ و ۱۸ ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب آذرماه ۱۳۸۴ مجلس شورای اسلامی) و در راستای اصلاح نهادی حاکمیت شرکتی طبق بند (ح) ماده ۴ قانون برنامه پنجساله ششم توسعه جمهوری اسلامی ایران، شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا، دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۱۴۰۱/۷/۱۸ را در جلسات هیات مدیره بررسی و تصویب و بدین ترتیب شرکت الزامات مورد نیاز بر اساس دستورالعمل فوق الذکر را جاری نموده است. حاکمیت شرکتی در شرکت سرمایه گذاری سبحان فرآیندی در حال پیشرفت است که در حین محافظت از منافع سایر ذینفعان (از جمله بستانکاران، کارکنان، تأمین کنندگان، مشتریان، دولت، رقبا و جامعه)، نقش و مسئولیت های همه اشخاص موثر در حوزه حاکمیت شرکتی، در راستای پاسخگو کردن آنان در انجام مسئولیت های خود را مطالبه و هدف عمده آن ارزش آفرینی برای سهامداران است. حاکمیت شرکتی در شرکت سرمایه گذاری سبحان بر اساس مقررات رسمی، رویه ها و دستورالعمل های جامع بوده و هدف آن استقرار یک فرآیند مستمر و نظام مند و پایدار است.

۳-۲- اصول حاکمیت شرکتی

۱- اصول حاکمیت شرکتی:

هیات مدیره بر اساس ماده دو دستورالعمل حاکمیت شرکتی بصورت دوره ای نسبت به ایجاد، استمرار و تقویت سازوکارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی جهت اثربخشی چارچوب حاکمیت شرکتی، حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها، رعایت حقوق سایر ذینفعان، انگیزه بخشی به ذینفعان، افشا و شفافیت و مسوولیت پذیری هیات مدیره، اقدام می نماید و تا حد معقولی نسبت به استقرار سازوکارهای اثربخش و تدوین فرایند اجرایی حاکمیت شرکتی جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی اقدام نموده و بصورت دوره ای بر اجرای اثربخش آن نظارت می کند.

۲- هیات مدیره و مدیرعامل:

منشور هیات مدیره شامل وظایف، اختیارات و مسئولیت های رئیس هیات مدیره، مدیرعامل و سایر اعضای هیات مدیره، نحوه تنظیم دستور جلسات هیات مدیره و نحوه تصمیم گیری آن تهیه و تصویب شده است. اعضای هیات مدیره و مدیرعامل دارای تحصیلات، تجربه و فاقد محکومیت قطعی کیفری موثر یا انضباطی موضوع قوانین و مقررات بازار سرمایه هستند. اکثریت اعضای هیات مدیره غیرموظف هستند.

— در ترکیب هیات مدیره، حداقل یک عضو غیرموظف که دارای تحصیلات مالی (حسابداری، مدیریت مالی، اقتصاد و مدیریت با گرایش مالی) و تجربه مرتبط باشد، حضور دارد.

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

- عضو موظف هیات مدیره در شرکتی دیگر، مدیرعامل یا عضو موظف هیات مدیره نیست. هیچ یک از اعضای هیات مدیره اصالتاً یا به نمایندگی از شخص حقوقی همزمان در بیش از ۳ شرکت به عنوان عضو غیرموظف هیات مدیره انتخاب نشده است. اعضای هیات مدیره در این خصوص، اقرارنامه‌ای را نیز به کمیته انتصابات ارائه نموده اند.
- هیات مدیره با اتخاذ رویه‌های مناسب، در چارچوب قوانین و مقررات، رعایت یکسان حقوق کلیه سهامداران از جمله حضور و اعمال حق رأی در مجامع عمومی صاحبان سهام، دسترسی به اطلاعات به موقع و قابل اتکای شرکت، تملک و ثبت مالکیت سهام، سهیم بودن در منافع شرکت و پرداخت به موقع سود سهام را برقرار نموده است.
- معاملات با اشخاص وابسته پس از کنترل مناسب تضاد منافع و اطمینان از رعایت منافع شرکت و سهامداران در هیات مدیره و مجمع عمومی صاحبان سهام مصوب می گردد.
- هیات مدیره اقدامات لازم را جهت استقرار سازوکارهای کنترل داخلی اثربخش به منظور اطمینان بخشی معقول از حفاظت از دارایی‌ها و منابع شرکت در برابر اتلاف، تقلب و سوء استفاده، تحقق کارایی و اثربخشی عملیات شرکت، کیفیت گزارشگری مالی و غیرمالی و رعایت قوانین و مقررات، برقرار نموده است. همچنین واحد حسابرسی داخلی را مطابق با ضوابط و مقررات سازمان، تشکیل و مورد نظارت قرار داده است.
- هیات مدیره سیستم کنترل‌های داخلی را به‌طور سالانه بررسی و نتایج آن را در “گزارش کنترل‌های داخلی” درج و افشا می نماید. حسابرس مستقل شرکت نیز در گزارش خود به مجمع عمومی صاحبان سهام در خصوص رعایت استقرار و به کارگیری سیستم کنترل‌های داخلی مناسب و اثربخش توسط شرکت مطابق با ضوابط و مقررات مرتبط، اظهارنظر می کند.
- هیات مدیره سازوکاری را طراحی و پیاده‌سازی نموده که از رعایت کلیه قوانین و مقررات در خصوص دارندگان اطلاعات نهانی اطمینان حاصل نماید.
- اعضای هیات مدیره برای سمت خود به عنوان عضو هیات مدیره، وجوهی را تحت عنوان پاداش یا سایر عناوین، غیر از آنچه که در مجمع عمومی صاحبان سهام تعیین شده، دریافت نمی نمایند.
- اثربخشی هیات مدیره و مدیرعامل، کمیته حسابرسی، سایر کمیته‌های تخصصی هیات مدیره و مدیرعامل و همچنین اعضای هیات مدیره ذیربط ارزیابی می گردد. این ارزیابی‌ها مستندسازی شده و نتایج اجرای آن پیگیری و تا حدودی کیفیت اجرای آن نیز بررسی می گردد.
- هیات مدیره ضمن اطلاع از الزامات کاری و مسئولیت‌های خود، به‌طور پیوسته مهارت‌ها و آگاهی‌های خود را در زمینه کسب و کار و حاکمیت شرکتی به روز می کند تا وظایف خود را در هیات مدیره و کمیته‌های آن به نحو اثربخش انجام دهد. هیات مدیره از طراحی و اجرای مناسب سازوکارهای برقراری روابط مؤثر با سرمایه‌گذاران بخصوص از طریق سامانه کدال اطمینان می یابد.
- مدیرعامل مسئولیت اصلی امور اجرایی شرکت را بر عهده دارد. در این راستا، وی قوانین و مقررات، تصمیمات و مصوبات هیات مدیره را اجرا و گزارش‌های دقیق، به موقع و شفافی از عملکرد خود و شرکت در اختیار هیات مدیره قرار می دهد.
- هیات مدیره دارای یک دبیرخانه مستقل بوده که مسئولیت هماهنگی و مستندسازی جلسات هیات مدیره، جمع‌آوری اطلاعات موردنیاز و پیگیری انجام امور کارشناسی مورد درخواست اعضای هیات مدیره و اطمینان بخشی از انجام تکالیف قانونی هیات مدیره، را عهده دار است.

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

- خلاصه‌ای از موضوعاتی که قرار است در هر جلسه‌ای مطرح شود، طی دستور جلسه‌ای به همراه دعوتنامه به اطلاع اعضای هیات مدیره رسانده می شود تا اعضا بتوانند تصمیمات مرتبط را اتخاذ نمایند.
- ریاست دبیرخانه هیات مدیره به عهده دبیر هیات مدیره است که با پیشنهاد رئیس هیات مدیره و تصویب هیات مدیره منصوب و زیر نظر رئیس هیات مدیره انجام وظیفه می کند.
- مسئولیت تنظیم صورت مذاکرات و مصوبات هیات مدیره، پی گیری مصوبات، و تهیه گزارش از اجرای مصوبات هیات مدیره بر عهده دبیر هیات مدیره است. تمام مصوبات و صورت مذاکرات هیات مدیره به ترتیب شماره و تاریخ جلسه نگهداری می شود.
- تشکیلات و رویه‌های اجرایی دبیرخانه هیات مدیره در قالب " منشور دبیر خانه " نگهداری می شود.
- جلسات هیات مدیره در هر ماه حداقل یکبار برگزار می شود. ترتیب و تاریخ برگزاری جلسات هیات مدیره در اولین جلسه هیات مدیره برای دوره‌های شش ماهه به تصویب هیات مدیره می رسد.
- شرکت در راستای بهبود نظام حاکمیت شرکتی، مبادرت به ایجاد کمیته‌های تخصصی زیر با مشارکت اعضای هیات مدیره و مدیران اجرایی نموده است.

۳-۳- کمیته های تخصصی

نام کمیته	موضوع کمیته	توضیحات
سرمایه گذاری	تبادل نظر در مورد متغیرهای اثر گذار بر بازار سرمایه	جلسه کمیته سرمایه‌گذاری ماهانه در شرکت تشکیل می گردد.
حسابرسی	بررسی فرایندها و اطلاعات و ریسک‌ها	-
جبران خدمات	تدوین نظام جبران خدمات	طراحی مکانیزم ارائه خدمات و رفاهیات برای کارکنان و در راستای ارتقاء و بهره وری نیروی انسانی در گروه همراه با آموزش کارا و اثربخش
کمیته انتصابات	انتصاب در هیات مدیره شرکت های تابعه و مدیران اجرایی شرکت	-
مدیریت ریسک	بررسی ریسک های سبد سرمایه‌گذاری	تجزیه و تحلیل ریسک سبد سرمایه‌گذاری توسط معاونت سرمایه‌گذاری

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۱-۳-۳-۳-۳-۳ اعضا کمیته حسابرسی

ردیف	نام و نام خانوادگی	رشته تحصیلی	مدرک تحصیلی	سمت در شرکت	سمت در کمیته	عضو مستقل بلی یا خیر	اهم سوابق
۱	آقای محمدعلی کمالی	مدیریت مالی	دکتری	عضو هیئت مدیره	رئیس کمیته	خیر	بیش از ۱۰ سال سابقه در شرکت های سرمایه گذاری با عناوین شغلی کارشناس ارشد، مدیرعامل، معاونت سرمایه گذاری و عضو هیات مدیره و کمیته سرمایه گذاری
۲	آقای سجاد کتابی	حسابداری	کارشناسی	-	عضو کمیته	بلی	پنج سال سابقه در حسابرسی هوشیار ممیز، مدیر مالی شرکت فراز پلیمر
۳	آقای بهنام رمضانی	حسابداری	کارشناسی ارشد	-	عضو کمیته	بلی	عضو جامعه حسابداران رسمی و مدیر ارشد موسسه حسابرسی تدوین و همکار به مدت ۱۰ سال

۲-۳-۳-۳-۳-۳ اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی

تاریخ جلسات کمیته حسابرسی در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	
شماره جلسه	تاریخ
۷	۱۴۰۳/۰۷/۰۷
۸	۱۴۰۳/۰۸/۰۵
۹	۱۴۰۳/۰۹/۲۶

۳-۳-۳-۳-۳-۳ اعضا کمیته انتصاب

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت در کمیته
۱	خانم مزده افتخار	رئیس کمیته
۲	آقای مجتبی احمدی	عضو کمیته
۳	خانم بهاره شاهرخی	عضو کمیته

۴-۳-۳-۳-۳-۳ اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته انتصابات

شرکت فاقد هرگونه جلسه کمیته انتصابات در دوره مالی مورد گزارش می باشد.

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۵-۳-۳- اعضا کمیته ریسک

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت در کمیته
۱	آقای مجید علی فر	رئیس کمیته
۲	خانم محبوبه داودی	عضو کمیته
۳	آقای پرهام غلامحسین نواب زاده شفیعی	عضو کمیته

۶-۳-۳- اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته ریسک

شرکت فاقد هرگونه جلسه کمیته ریسک در دوره مالی مورد گزارش می باشد.

۴-۳-۴- گزارش پایداری شرکتی

بهبود نظام حاکمیت شرکتی و گزارش پایداری

در اجرای مفاد ماده ۴۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی و در جهت توسعه پایدار و ایجاد ساز و کاری برای سنجش و ارزیابی توان ایجاد ارزش در کوتاه مدت و بلند مدت اقدامات ذیل توسط شرکت در ابعاد اجتماعی، اقتصادی و زیست محیطی انجام شده است:

بعد اقتصادی: از نظر بعد اقتصادی، بررسی وضعیت سودآوری و ارزش پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت در طول سنوات گذشته حاکی از رشد قابل توجهی بوده است و با برنامه ریزی و سیاستهای اتخاذ شده روند سودآوری در سنوات آتی از رشد مناسبی برخوردار خواهد بود.

بعد زیست محیطی: با توجه به محوریت یافتن مسائل زیست محیطی در سطح جهانی، گروه مالی فیروزه در این راستا فعالیتهای خود را در بخشهای مختلف، بر روی بهبود مستمر محیط زیست و مسئولیت اجتماعی متمرکز کرده است. احتراماً به استحضار می رسانیم گروه مالی فیروزه با برخورداری از استراتژی های نوآورانه و توسعه فعالیتهای زیست محیطی و انسانی، توانسته است در مسیر حفاظت از محیط زیست گام بردارد. این گزارش به مرور عملکرد ما در این فصل می پردازد.

فرهنگ سازی زیست محیطی در بخش سازمان، یکی از ارکان اساسی در امر حفظ محیط زیست است. بدون توجه به آموزش، هر اقدامی در جهت حفاظت از محیط زیست، موقتی و مقطعی است و ساختن هر بنایی هر چند عظیم بدون وجود پایه های محکم فرهنگ حفاظت از محیط زیست، غیر قابل اطمینان خواهد بود. در پی این امر با اجرای

- طرح تفکیک پسماند تر و خشک
- تفکیک کاغذ از پسماندهای خشک
- استفاده از شیرآلات دارای چشمی در جهت صرفه جویی در مصرف آب
- با بهرمندی از باکس بازیافت باتری در جهت تولید پروتز پا
- استند بازیافت درب بطری در جهت تولید ولیچر
- همچنین با حذف ۲۰۰۰ لیوان پلاستیکی در ماه

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

در سازمان بر آن شدیم تا در مسیر فرهنگ سازی و مسئولیت اجتماعی گامی هرچند کوچک برداریم. هدف فرهنگ سازی، ساختن الگوی صحیح فرهنگی و رفتاری زیست محیطی است، با وجود اینکه که فرهنگ سازی فرایندی زمان بر است، بدیهی است نتیجه آن به نهادهای شدن فرهنگ زیست محیطی، پایداری توسعه و حفاظت از محیط زیست منجر خواهد شد.

بعد اجتماعی: در سال ۱۴۰۳، شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا مبلغ ۲,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال را به منظور اجرای پروژه های مسئولیت اجتماعی اختصاص داد.

۴- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط

۴-۱- منابع

از جمله مهمترین منابع در دسترس می توان به آورده نقدی سهامداران و منابع داخلی شرکت جهت سرمایه گذاری در موضوعات مطرح شده در ماهیت کسب و کار شرکت و نیروی انسانی مجرب و ماهر اشاره نمود.

۴-۲- مصارف:

عمده مصارف شرکت شامل پرداخت بدهی سود سهام، تامین مالی پروژه های شرکت های فرعی، خرید سهام و یا سایر اوراق بهادار به شرح جدول زیر بوده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	مصارف	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	درصد تغییرات
۱	خرید سهام یا سایر اوراق بهادار	۱۵,۶۶۳,۴۴۵	۱۴,۷۲۲,۸۸۴	۱۴,۳۵۳,۴۱۵	۳%
۲	پرداخت سود سهامداران	۱,۸۷۲,۰۰۰	۱,۸۲۲,۵۲۸	۵,۰۰۰,۰۰۰	-۶۴%
۳	هزینه های شرکت	۳۰۳,۰۷۶	۳۹۳,۵۱۱	۱۸۳,۶۵۲	۱۱۴%
	جمع	۱۷,۸۳۸,۵۲۱	۱۶,۹۳۸,۹۲۳	۱۹,۵۳۷,۰۶۷	-۱۳%

* با توجه به عدم قابلیت مقایسه اعداد ۶ ماهه و ۱۲ ماهه، لذا درصد تغییرات سال مالی ۱۴۰۳ و ۱۴۰۲ لحاظ گردیده است.

شرکت سرمایه‌گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۳-۴- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:

ریسک‌های شرکت:

شرکت سرمایه‌گذاری پایا تدبیر پارسا، به عنوان یک شرکت سرمایه‌گذاری با ریسک‌های مختلفی مواجه است. فهرست مجموعه این ریسک‌ها شامل ریسک‌های سیستماتیک (شامل ریسک‌های فراگیر اقتصادی و مالی)، ریسک عملیاتی (مسائل مرتبط با سخت‌افزار و نرم‌افزار شرکت)، ریسک انطباق با قوانین و مقررات است. از بین ریسک‌های مختلف مهمترین ریسک برای شرکت ریسک‌های انطباق ریسک سیستماتیک است.

مدیریت ریسک در شرکت سرمایه‌گذاری پایا تدبیر پارسا، از طریق برگزاری کمیته ریسک و ارزیابی ریسک سبد سرمایه‌گذاری و میزان حساسیت آن به عوامل مختلف اقتصادی و مالی مورد بررسی قرار می‌گیرد. به علاوه از طریق به کارگیری کارشناسان خبره مالی و حقوقی و تهیه گزارش‌های ادواری در خصوص نحوه اجرای قوانین و مقررات ریسک انطباق پایش و کنترل می‌شود. علاوه بر این در هر فصل نیز مابقی ریسک‌های مهم و با اولویت این شرکت بررسی و ارزیابی می‌شود.

در خصوص ریسک‌های اقتصادی و مالی، رویکرد این شرکت مدیریت فعالانه آن از طریق انتخاب ترکیب مناسب از کلاس‌های دارایی متناسب با شرایط اقتصادی است. تحقق این ریسک‌ها اگرچه باعث تغییر در وضعیت سودآوری و نوسان در شرکت می‌شود. با اینحال از طریق تحلیل آثار آنها بر عملکرد شرکت و در نظر گرفتن چشم‌انداز بازدهی سرمایه‌گذاری این ریسک‌ها مدیریت می‌شود.

با توجه به اهمیت ریسک‌های سیستماتیک بر عملکرد سرمایه‌گذاری در ایران در ادامه تحلیلی از وضعیت این ریسک‌ها با تمرکز بر شرایط اقتصاد جهانی شرایط عمومی اقتصاد ایران ارائه می‌ریسک‌های سیستماتیک ناظر بر شرایط آینده هستند در ادامه تحلیلی از وضعیت این ریسک‌ها با تمرکز بر شرایط اقتصاد جهانی و همچنین شرایط عمومی اقتصاد ایران ارائه می‌شود.

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

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

در جدول زیر اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته آورده شده است:

۱۴۰۳/۰۵/۳۱		۱۴۰۳/۱۱/۳۰					
بستانکار	بدهکار	برداشتنی های تجاری و سایر برداشتنی ها	دریافتنی های تجاری و غیر تجاری	مشمول ماده ۱۲۹	نوع وابستگی	نام شخص وابسته	شرح
-	۲۶۶,۳۲۷	-	۱,۰۸۴	✓	-	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	واحد تجاری اصلی نهایی
۱۳۹,۵۰۰	-	۱۳۹,۵۰۰	-	✓	-	شرکت سرمایه گذاری سبحان	شرکت های فرعی
۷۲,۴۲۰	-	۷۲,۴۲۰	-	✓	-	شرکت سرمایه گذاری جامی	
-	۶۸,۸۴۸	-	۱۲,۶۵۳	*	-	کارگزاری فیروزه آسیا	سایر اشخاص وابسته
-	-	۳,۴۱۰	-	✓	-	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت	
-	-	۵۰	-	✓	-	شرکت سرمایه گذاری ترغیب صنعت ایران	
۲۱۱,۹۲۰	۳۳۵,۱۷۵	۲۱۵,۳۸۰	۱۳,۷۳۷	جمع			

۴-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:

شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰، فاقد دعاوی حقوقی می باشد.

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۵- نتایج عملیات و چشم اندازها

۵-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

۵-۱-۱- صورت سود و زیان شرکت

مبالغ به میلیون ریال

شرح	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
سود سهام	۶	۲۵,۶۹۴	۲۳,۱۰۸	۱,۶۵۶,۷۸۹	(۱۰۰٪)
درآمد سود تضمین شده	۶	۲۲,۴۲۸	-	۹,۶۷۱	(۱۰۰٪)
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۱,۲۵۱,۹۹۸	۲۰۵,۲۱۶	۷۸۰,۱۱۷	۱,۰۰۰,۷۹۴	۵۱۰٪
سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	-	-	۱۲۴,۳۱۰	-	-
سایر درآمدهای عملیاتی	۲۱۰	۹۶	۲۱,۳۰۶	۱۳,۹۹۵	۱۱۹٪
جمع درآمدهای عملیاتی	۱,۲۵۲,۲۲۰	۲۵۳,۴۳۴	۹۴۸,۸۴۱	۲,۶۸۱,۲۴۹	۳۹۴٪
هزینه های عملیاتی					
هزینه های اداری و عمومی	(۲۱۱,۰۵۱)	(۱۴۹,۴۴۳)	(۶۹,۳۴۳)	(۳۹۳,۵۱۱)	۴۱٪
سود عملیاتی	۱,۰۴۱,۱۶۹	۱۰۳,۹۹۱	۸۷۹,۴۹۸	۲,۲۸۷,۷۳۸	۹۰۱٪
هزینه های مالی	(۷۹,۸۴۳)	(۹۲,۰۳۹)	(۴۸,۰۰۶)	(۱۶۸,۷۵۰)	(۱۳٪)
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	-	-	۲۷۰	۵۹۲,۹۵۲	-
سود قبل از مالیات	۹۶۱,۳۲۶	۱۱,۹۵۲	۸۳۱,۷۶۲	۲,۷۱۱,۹۴۰	۷۹۴۳٪
هزینه مالیات بر درآمد	(۵۲,۱۸۲)	(۶۶۶۰)	-	(۱۱,۹۶۰)	۶۸۴٪
سود (زیان) خالص	۹۰۹,۱۴۴	۵,۲۹۲	۸۳۱,۷۶۲	۲,۶۹۹,۹۸۰	۱۷۰۸۰٪
سود هر سهم					
سود (زیان) پایه هر سهم:					
سود (زیان) عملیاتی (ریال)	۸۰	۹	۶۸	۱۷۶	۷۹۰٪
غیر عملیاتی (ریال)	(۱۰)	(۸)	(۴)	۳۲	۳۴٪
سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)	۷۰	۱	۶۴	۲۰۸	۴۸۷۰٪

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۲-۵- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:

پیرو آگهی زمان بندی پرداخت سود (موضوع رعایت مفاد ماده ۱۲ دستور العمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های پذیرفته شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار) اعلام شده در تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۰۵ در سامانه کدال ، سود کلیه سهامداران حقیقی و حقوقی در تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۲۹ به شماره حساب سهامداران واریز گردید.

سال مالی	سود سهام پیشنهادی هیات مدیره	سود سهام مصوب مجمع	درصد تقسیم شده به سود پیشنهادی	سود سهام پرداخت شده (تابیان سال مالی)	دلایل عدم پرداخت کامل سود کامل
۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱,۸۷۲,۰۰۰	۱,۸۷۲,۰۰۰	۱۰۰٪	-	موردی ندارد
۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۱,۸۲۲,۵۲۸	۱,۸۲۲,۵۲۸	۱۰۰٪	-	موردی ندارد
۱۴۰۱/۰۵/۳۱	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	-	موردی ندارد
۱۴۰۰/۰۵/۳۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	-	موردی ندارد

با توجه به عدم مطرح بودن تقسیم سود در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰؛ لذا ارائه توضیحات در خصوص "حداکثر سود قابل تقسیم" در این دوره موضوعیت ندارد.

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۶- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت:

۶-۱- سرمایه گذاری های بورسی

بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا در شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰، معادل ۱۳,۸۵۰ میلیارد ریال می باشد که صنعت سرمایه گذاری با ۸۶.۸ درصد بیشترین سهم از پرتفوی را به خود اختصاص داده است. همچنین ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت در تاریخ مذکور برابر ۱۵,۰۲۵ میلیارد ریال بوده و نسبت به بهای تمام شده حدود ۸.۵ درصد افزایش را نشان می دهد. بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی شرکت به تفکیک صنایع در پایان دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول ذیل است.

- ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (بهای تمام شده و ارزش روز) ارقام: میلیون ریال

ردیف	صنعت	کل بهای تمام شده	نسبت به کل	ارزش روز	نسبت به کل	تفاوت ریالی
۱	فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط	۱,۷۷۷,۳۱۴	%۱۲.۸۰	۱,۶۵۹,۳۶۱	%۱۱	(۱۱۷,۹۵۳)
۲	سرمایه گذاری ها	۱۲,۰۲۲,۶۵۳	%۸۶.۸۰	۱۳,۳۱۳,۴۹۴	%۸۸.۶۰	۱,۲۹۰,۸۴۱
۳	سایر	۵۰,۸۱۷	%۰.۴۰	۵۲,۹۷۱	%۰.۴۰	۲,۱۵۴
	جمع کل	۱۳,۸۵۰,۷۸۴	%۱۰۰	۱۵,۰۲۵,۸۲۶	%۱۰۰	۱,۱۷۵,۰۴۲

* به دلیل رند کردن اعداد به سمت بالا جمع دقیق ۱۰۰٪ ممکن است حاصل نشود.

همانگونه که ملاحظه می گردد، بهای تمام شده پرتفوی در تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ نسبت به دوره مشابه در سال مالی گذشته، ۱۸.۸۲ درصد افزایش یافته است. با توجه به مقایسه بهای تمام شده پرتفوی شرکت در انتهای بهمن ماه ۱۴۰۳ نسبت به دوره مشابه در سال قبل، مشاهده می شود که تخصیص منابع به صنایع سرمایه گذاری، صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله و سایر صنایع نسبت به قبل بیشتر شده است که این موضوع سبب افزایش درصد تغییر آنها شده است.

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

- ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در پایان شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ و ۱۴۰۲/۱۱/۳۰ (بهای تمام شده) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	بهای تمام شده ۱۴۰۳/۱۱/۳۰		بهای تمام شده ۱۴۰۲/۱۱/۳۰		درصد تغییر
		نسبت به کل	دوره قبل	نسبت به کل	دوره قبل	
۱	سرمایه گذاریها	۱۲,۰۲۲,۶۵۳	%۸۴.۵۲	۹,۵۴۲,۵۳۰	۷۹.۷۱%	%۲۵.۹۹
۲	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۱,۷۷۷,۳۱۴	%۱۲.۴۹	۱,۷۷۷,۳۱۳	۱۴.۸۵%	%۰.۰۰
۳	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	۵۸,۰۰۶	%۰.۴۱	۰	۰.۰۰%	۱۰۰%
۴	مواد و محصولات دارویی	-	%۰.۰۰	۱۷۵,۹۵۶	۱.۴۷%	-۱۰۰%
۵	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۲۵۰,۰۰۰	%۱.۷۶	۴۲۷,۵۱۹	%۳.۵۷	-%۴۱.۵۲
۶	سایر صنایع	۱۱۶,۴۷۴	%۰.۸۲	۴۸,۵۹۱	۰.۴۰%	%۱۳۹.۷۰
	جمع کل	۱۴,۲۲۴,۴۴۷	%۱۰۰	۱۱,۹۷۱,۹۰۹	%۱۰۰	%۱۸.۸۲

* به دلیل رند کردن اعداد به سمت بالا جمع دقیق ۱۰۰٪ ممکن است حاصل نشود.

ارزش بازار سرمایه‌گذاری بورسی شرکت در انتهای بهمن ماه ۱۴۰۳ در مقایسه با سال گذشته به تفکیک صنایع به شرح جدول ذیل می‌باشد. همانگونه که ملاحظه می‌گردد ارزش بازار پرتفوی در تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ نسبت به دوره مشابه در سال مالی قبل ۱.۹ درصد کاهش یافته است.

- ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در پایان شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ و ۱۴۰۲/۱۱/۳۰ (ارزش روز) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	ارزش روز ۱۴۰۳/۱۱/۳۰		ارزش روز ۱۴۰۲/۱۱/۳۰		درصد تغییر
		نسبت به کل	دوره قبل	نسبت به کل	دوره قبل	
۱	سرمایه گذاریها	۱۳,۳۱۳,۴۹۴	%۸۸.۶۰	۱۳,۲۶۵,۲۴۷	%۸۶.۶۰	%۰.۳۶
۲	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۱,۶۵۹,۳۶۱	%۱۱.۰۴	۱,۶۵۶,۲۳۴	%۱۱.۰۴	%۰.۱۹
۳	مواد و محصولات دارویی	-	%۰.۰۰	۱۷۱,۰۰۰	%۱.۱۲	-
۴	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	-	%۰.۰۰	۱۷۷,۳۱۰	%۱.۱۵	-
۵	سایر صنایع	۵۲,۹۷۱	%۰.۳۵	۴۷,۷۸۳	%۰.۰۹	%۱۰.۸۵
	جمع کل	۱۵,۰۲۵,۸۲۶	%۱۰۰	۱۵,۳۱۷,۵۷۴	%۱۰۰	-%۱.۹

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۶-۲- مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده

۶-۳- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:

سنجش عملکرد پورتهوی: تحلیل و بررسی صنایع و شرکتها طی فرآیندی شامل سه سطح کلی تحلیل و بررسی در سطح کارشناسی، معاونت و کمیته سرمایه گذاری انجام می گردد. تحلیلها در سطح کارشناسی شامل بررسی و تحلیل اقتصاد جهانی و کالاهای اساسی، اقتصاد ملی و وضعیت صنایع و شرکتها است که هر کدام از آنها به فراخور نیاز به صورت دوره ای یا موردی انجام می گیرد. تحلیلهای حاصل از منابع تحلیل داخل سازمان و منابع تحلیلی خارج از سازمان پس از جمع بندی در سطح کارشناسی تحویل معاونت سرمایه گذاری شده و در صورت تأیید جهت بررسی بیشتر و تصمیم گیری در دستور کار کمیته سرمایه گذاری قرار می گیرند. تحلیلها در هر مرحله در صورت نیاز جهت بازنگری و اعمال اصلاحات به سطح کارشناسی بازگردانده خواهند شد.

جدول ذیل بازده خالص ارزش روز پورتهوی شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا را در شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ در مقایسه با بازار سرمایه نشان می دهد. همانگونه که ملاحظه می گردد، شاخص کل بورس ۲۹.۶۸ درصد، شاخص فرابورس ۱۹.۲۲ درصد و شاخص سرمایه گذاری نیز ۸.۹ درصد بازدهی مثبت داشته اند. در این شرایط بازده خالص داراییهای شرکت نیز در دوره مذکور افزایشی بوده و به میزان ۱۸ درصد رشد داشته است.

— جدول مقایسه شاخص های مهم بورسی و عملکرد پورتهوی شرکت در دوره مورد گزارش

دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	شرح
۱۸٪	بازده خالص داراییها با احتساب سود تقسیمی
۲۹.۶۸٪	شاخص کل بورس
۱۹.۲۲٪	شاخص فرابورس
۸.۹٪	شاخص صنعت سرمایه گذاری

۶-۴- عملکرد بخش ها و فعالیتها:

۶-۴-۱- اقتصاد جهانی و اقتصاد ایران و پارامترهای مهم اقتصادی و چشم انداز آنها

تحولات بازار کامودیتیها به دلیل وابستگی شرکتهای بازار سرمایه به قیمت این کالاها تأثیر بسزایی بر عملکرد شرکتهای فعال در بازار سرمایه ایران دارند. شاخص قیمت کامودیتی بازار سرمایه در ایران نسبت به میانگین تاریخی آن در سطوح پایینتری قرار دارد و لذا یکی از محرکهای بازار سرمایه در سال آتی می تواند بهبود قیمت در بازارهای کامودیتی باشد. با اینحال چالش اصلی در بازارهای کامودیتی مسأله رابطه تجاری آمریکا با کشورهای مختلف به ویژه پس از انتخاب ترامپ است. در سال ۲۰۲۵، پیش بینی می شود که بازار کالاهای اساسی حداقل در ۶ ماهه ابتدایی آن با نوسانات و تغییرات گسترده ای مواجه شود.

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

در شرایط جاری به نظر میرسد رویکرد دولت آمریکا، برداشتن تعهدات بسیار بزرگ در عرصه جهانی است. جنگ تعرفه با کانادا، مکزیک و چین، مسائل اوکراین و خاورمیانه همه از درجه پیچیدگی بالایی برخوردار هستند که امکان به موفقیت رساندن این مسائل ممکن است در افق کوتاه مدت یا میانمدت وجود نداشته باشد. از این رو ابهام در بازارهای دارایی و کالایی در سال آتی قابل توجه باشد. بر این اساس برآوردهای کالاهای کامودیتی با ریسکهای قابل توجه همراه است. هر چند روند کلی کاهش تقاضا در بازارهای جهانی و افت شاخص قیمت کامودیتی برای سال ۲۰۲۵ است.

اقتصاد ایران: در حالیکه در ده ماهه ابتدایی سال جاری میزان صادرات نفت بر اساس اعلام مراجع رسمی حدود ۳۰ میلیارد دلار بوده است که این میزان نسبت به مقدار صادرات نفت در سال پیش از آن افت قابل توجهی را نشان میدهد. با توجه به شرایط سیاسی بین المللی در صورت تشدید تحریمهای نفتی یا عدم وصول درآمدهای حاصل از فروش نفت، بودجه دولت ابتدا با کسری منابع ارزی برای تامین کالاهای اساسی مواجه شده و در ادامه با کسری منابع ریالی مواجه خواهد شد. نحوه تامین مالی کسری بودجه دولت و سیاستگذاری در قبال آن، می تواند دو مسیر متفاوت پیش روی اقتصاد ایران در سال ۱۴۰۴ قرار دهد. در صورتیکه کسری بودجه دولت از مسیر انتشار اوراق دولتی تامین مالی شود و در عین حال بانک مرکزی سیاست کنترل ترازنامه را تداوم دهد، با توجه به اینکه هر ۱۰۰ هزار بشکه صادرات نفت حدود ۴۵ هزار میلیارد تومان منابع برای دولت تامین میکند، در صورت افت ۵۰۰ هزار بشکه ای صادرات نفت کسری بودجه دولت صرفا از این مسیر ۲۲۵ هزار میلیارد تومان شده که با توجه به کسری سایر منابع در بودجه دولت، به نظر میرسد دولت در سال آتی به جز اوراق مندرج در بودجه می بایست حداقل ۴۰۰ هزار میلیارد تومان اوراق تامین مالی جدید، منتشر شود. این شرایط می تواند منجر به افزایش نرخ سود و به علاوه افزایش نرخ بهره ی حقیقی شود. این شرایط به ویژه در صورتیکه دولت تغییر نرخ ارز صادراتی (بازار ارز تجاری) را محدود کند می تواند باعث آن شود که سبد سرمایه گذاری به سمت صندوقهای درآمد ثابت برود. با اینحال در صورتیکه مشابه با تجربه سالهای ۱۳۹۷-۱۴۰۰ تامین مالی کسری بودجه دولت اعم از کسری بودجه ارزی یا ریالی از طریق بانک مرکزی انجام شود، در اینصورت نقدینگی رشد قابل توجهی کرده و شرایط برای بازارهای متفاوت میشود. به طور مشخص این شرایط می تواند باعث کاهش در نرخ بهره ی حقیقی شده و در صورتیکه در این شرایط با هدف افزایش منابع ارزی، نرخ ارز در بازارهای مختلف تعدیل شود، در اینصورت بازار سهام با رشد مواجه می شود.

از سوی دیگر در بخش حقیقی اقتصاد ایران، از سوی دیگر، بر اساس داده های منتشر شده از سوی مرکز آمار ایران، رشد اقتصادی بدون نفت در فصل بهار ۱۴۰۳ حدود ۲.۴ درصد و در تابستان ۲.۳ درصد برآورد شده است. رشد اقتصادی در پاییز ۱۴۰۳ به ۱.۶ درصد رسیده است. به نظر میرسد با ثبات رسیدن رشد در بخش نفتی، میزان رشد اقتصادی در ایران در محدوده ی ۲ درصد قرار داشته باشد. این رشد ۲ درصدی در صورتیکه با کاهش در فروش نفت ایران همراه باشد، میتواند منجر به رشدهای منفی اقتصادی شود.

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)

۷- جمع بندی

در شرایط کنونی عملکرد بازار سهام به نحوه تحقق ریسک‌های مختلف از جمله ریسک ناشی از افزایش تنش‌های سیاسی و منطقه‌ای و نحوه تغییرات نرخ ارز شرکت‌های بورسی وابسته است. در صورتی که میزان ریسک‌ها افزایش نیابد و نرخ ارز شرکت‌های بورسی در بازار ارز تجاری به تدریج افزایش پیدا کند، انتظار میرود میزان بازدهی سهام افزایش پیدا کند. با اینحال در صورت تعدیل نرخ ارز در بازار نیما انتظار میرود بازدهی سهام شرکت‌ها بهبود یابد. از این رو اصلاح این نرخ می‌تواند نقش موثری در بهبود بازدهی شرکت‌های بازار سرمایه داشته باشد. این شرایط به ویژه در صورتیکه نرخ بهره‌ی واقعی متناظر با تغییر در سیاست‌های اعتباری بانک مرکزی همراه شود، احتمال تحقق بالاتری خواهد داشت.

در این شرایط به ویژه شرکت‌های صادرات محور می‌توانند بازدهی دلاری بهتری نسبت به سایر شرکت‌ها ایجاد کنند. با اینحال افزایش میزان ریسک‌های سیاسی و منطقه‌ای مشابه با شرایط ۸ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۳ می‌تواند اثر بهبود در درآمدها شرکت‌ها را کاهش داده یا حتی آنرا خنثی کند.

در این شرایط انتخابی ترکیبی از کلاس‌های مختلف دارایی به منظور پوشش ریسک‌های مختلف می‌تواند تعادل بهتری بین بازدهی و ریسک ایجاد کند.

۸- اطلاعات تماس با شرکت

آدرس :	تهران، نیاوران، خیابان شهید باهنر، بعد از خیابان نجابت جو، نبش کوچه صالحی، ساختمان فیروزه، طبقه سوم
کد پستی :	۱۹۷۱۹۸۳۱۰۵
تلفن :	۲۲۷۰۵۰۹۳ - ۲۲۰۷۰۴۰۹۳

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ (حسابرسی شده)



شرکت گروه سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

صور تجلیسه کمیته حسابرسی

جلسه ۱۰	ساعت ۱۱:۰۰ ۱۴۰۳/۱۲/۲۰	سمت	محل برگزاری جلسه: سالن کنفرانس طبقه ۶
اعضاء	آقای محمد علی کمالی	رئیس کمیته	مذہبین
	آقای سجاد کتابی	عضو کمیته	
	آقای بهنام رضایی	عضو کمیته	
	خاتم نسیم قربانی	دبیر جلسه	

موضوع	شرح مباحث مطروحه و تصمیمات انخاذ شده
۱. بررسی و تایید گزارش سه ماهه دوم حسابرس داخلی ۲. ارائه و بررسی نامه مدیریت حسابرس مستقل ۳. اظهار نظر نسبت به معاملات با اشخاص وابسته	۱- گزارش سه ماهه دوم حسابرس داخلی منتهی به دوره سه ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۲ در جلسه بررسی و مورد تایید قرار گرفت. ۲- گزارش نقاط ضعف کنترل داخلی ارائه شده توسط حسابرس مستقل - در جلسه بررسی گردید و مقرر شد نظرات مدیریت شرکت شامل اقداماتی که در نظر است انجام گیرد، جمع آوری و در جلسه آتی ارائه شود. ۳- پیرو بند ۵ ماده ۷ حاکمیت شرکتی در خصوص معاملات با اشخاص وابسته، پرداخت هزینه به مبلغ ۶۰ میلیون ریال به نایب از شرکت توسعه صنعتی ایران و مبلغ ۳.۹۲۳ میلیون ریال پرداخت هزینه کارمزد کارگزاری به کارگزاری فیروزه اسپا انجام شده است لذا معاملات فوق به اطلاع و تایید اعضای کمیته رسید. ضمائم: گزارش سه ماهه دوم (پیوست ۱) نامه مدیریت (پیوست ۲)

دبیر کمیته
خاتم نسیم قربانی

عضو کمیته
آقای بهنام رضایی

عضو کمیته
آقای سجاد کتابی

رئیس کمیته
آقای محمد علی کمالی