

# شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا

(سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بازار اول

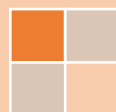
بورس اوراق بهادار

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲



شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا





## فهرست مطالب

۳	مقدمه.....
۳	۱- ماهیت کسب و کار شرکت.....
۳	۱-۱- بررسی مولفه‌های کلان اقتصادی.....
۴	۱-۲- بررسی کلی بازار سرمایه.....
۵	۱-۳- ماهیت شرکت و صنعت.....
۶	۱-۴- جایگاه شرکت در صنعت.....
۶	۱-۵- روند قیمت سهام شرکت.....
۷	۱-۶- وضعیت پرداختی‌ها به دولت.....
۷	۱-۷- اطلاعات بازارگردان شرکت.....
۸	۱-۸- شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق.....
۹	۱-۹- اطلاعات هیات مدیره فعلی شرکت.....
۹	۱-۱۰- سرمایه و اطلاعات سهامداران.....
۱۰	۲- اهداف و راهبردهای مدیریت.....
۱۰	۱-۲- اهداف کلان و برنامه‌های بلند مدت و کوتاه مدت.....
۱۱	۲-۲- رویه‌های مهم حسابداری برآوردها و قضاوت‌ها (با اهمیت) و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده.....
۱۳	۳-۲- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن.....
۱۴	۳-۲-۱- مشخصات هیات مدیره و جلسات در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۲.....
۱۵	۳-۲-۲- کمیته‌های تخصصی مرتبط با حاکمیت شرکتی.....
۱۷	۳-۳-۲- گزارشگری پایداری.....
۱۸	۳-۲-۴- اهم اقدامات صورت گرفته در حوزه حاکمیت شرکتی.....
۱۸	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط.....
۱۸	۳-۱- منابع.....
۱۸	۳-۲- مصارف.....
۱۸	۳-۱-۲- بدهی‌ها و امکان باز پرداخت.....
۱۸	۳-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن.....
۲۰	۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته.....
۲۱	۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن.....
۲۱	۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها.....
۲۱	۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی.....
۲۱	۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع.....
۲۲	۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت.....
۲۲	۴-۳-۱- ترکیب کل پورتفوی سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها به تفکیک صنعت.....
۲۳	۴-۳-۲- سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های خارج از بورس.....
۲۸	۴-۳-۳- جزئیات زمین و ساختمان.....
۲۹	۵- مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد.....
۲۹	۵-۱- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی.....
۲۹	۵-۲- تجزیه تحلیل و کفایت ساختار سرمایه شرکت.....
۳۰	۶- جمع بندی.....

پیوست :

تاریخ :

شماره :

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

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۰۲ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

امضا	سمت	نماینده	اعضای هیات مدیره
	رئیس و عضو غیر موظف هیات مدیره	فرهاد عربلو	بازرگانی سایپا یدک
	نایب رئیس و عضو موظف هیات مدیره	عباس صفری	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا
	عضو غیر موظف هیات مدیره	عطاء تفضلی	مرکز تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو سایپا
	عضو غیر موظف هیات مدیره	عزت اله عباسیان	سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان اینکار
	سرپرست	کامل ابراهیمیان	-
	-	-	قالبهای بزرگ صنعتی سایپا





## مقدمه

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

## ۱- ماهیت کسب و کار شرکت

### ۱-۱- بررسی مولفه‌های کلان اقتصادی

اقتصاد کشور در سال ۱۴۰۲ برای سومین سال متوالی رشد اقتصادی بالای ۴ درصد را ثبت کرد. رشدی که در پس از بحران کرونا و بازگشت سطح فعالیت‌های اقتصادی به شرایط قبل از پاندمی همراه با روند اقتصاد جهانی بود. این رشد در سال ۱۴۰۲ بیشترین تاثیر را از بخش نفت پذیرفته است. ویژگی دیگر اقتصاد کشور در این سال‌ها تورم بالای ۴۰ درصد بوده است که از سال ۱۳۹۸ به این سو مشاهده شده است. بدین سبب و به جهت کنترل تورم بانک مرکزی در کنار سیاست تثبیت ارزی، که موفق نیز بوده است، سیاست پولی انقباضی با ابزار کنترل مقداری ترانزنامه بانک‌ها را نیز در دستور کار خود قرار داده است که در نتیجه آن رشد نقدینگی با کاهش قابل توجهی مواجه بوده و به استناد آمار بانک مرکزی رشد نقدینگی در سال ۱۴۰۲ به ۲۴,۳ درصد کاهش پیدا کرد. این در حالی است که رشد نقدینگی در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ به ترتیب ۴۰ و ۳۱ درصد بوده است. لذا بانک مرکزی در سال ۱۴۰۲ به هدف رشد ۲۵ درصد خود برای ۱۴۰۲ دست پیدا کرد و به یمن این موفقیت، رشد ۲۳ درصدی را برای نقدینگی در سال ۱۴۰۳ هدف‌گذاری کرده است. این کاهش رشد نقدینگی برای دومین سال متوالی، منجر به کاهش تورم نیز شده است. به نحوی که طبق گزارش مرکز آمار، تورم ۱۴۰۲ به ۴۰,۷ به صورت سالانه و ۳۲,۲ به صورت نقطه به نقطه کاهش پیدا کرده است. این ارقام برای سال ۱۴۰۱ به ترتیب ۴۸,۸ و ۴۹,۲ بوده است. البته سرعت افت تورم با کاهش قابل توجه نقدینگی هم‌خوانی چندانی ندارد. این محیط اقتصاد کلان در سال ۱۴۰۲ در شرایطی رقم خورد که سال ۱۴۰۲ برای بازارهای مالی و در راس آنها بازار سهام سال خوبی نبود. در دو سال اخیر بازار سهام رشدهای کمتری از تورم و بازارهای موازی چون سکه و مسکن کسب کرده است.

سال ۱۴۰۲ سال پر افت و خیز و کم‌رمقی برای بازار سهام بود. در ابتدای سال ۱۴۰۲ رشد بازار سهام که روند صعودی آن از نیمه پاییز ۱۴۰۱ شروع شده بود، شدت گرفت. پس از جهش ارزی زمستان ۱۴۰۱، بازار سهام نیز در قیاس نسبی با بازارهای موازی توانست جاماندگی خود را جبران کند. در فروردین ۱۴۰۲ شاهد رشد بسیار شتابان بازار سهام بودیم که با بیش از ۱۸,۵ درصد رشد شاخص کل بورس در این ماه، جز پربازده‌ترین ماه‌های بازار سهام ما بوده است. در نتیجه این رشد شاخص کل بازار سهام در ۱۷ اردیبهشت سقف جدید ۲۴۵۰ هزار واحدی را ثبت کرد. رشد مذکور بازار سهام در بهار ۱۴۰۲ زیاد به طول نینجامید و شاهد ریزش بازار در ۱۷ اردیبهشت ۱۴۰۲ بودیم. این ریزش هم به جهت شدت و عدم نقدینگی قسمت قابل توجهی از سهام شرکت‌ها مهم بود و هم از نگاه قابلیت پیش بینی پذیری. شاید کمتر



تحلیلگری منتظر نه یک اصلاح بلکه یک ریزش بیش از ۲۳ درصدی برای شاخص کل بود. می‌توان مصوبه مربوط به افزایش قیمت خوراک پتروشیمی‌ها و انرژی صنایع را دلیل اصلی ریزش بازار در آن تاریخ دانست که با توجه به عدم افشای به موقع آن باعث بی‌اعتمادی مجدد به بازار سهام، خروج نقدینگی از آن و رکود معاملات حتی پس از اتمام ریزش شد. در ادامه تثبیت قیمت ارز حوالی ۵۰۰ هزار ریال که با تثبیت نرخ نیما نیز همراه بود، انتظارات از افزایش نرخ ارز را تعدیل کرده و خبرهای مثبت از آزادی بخشی از ارزهای بلوکه شده ایران و شرایط مناسب فروش نفت به ادامه احتمال تثبیت ارز قوت بخشید. این مساله نوسانات و رشد در سایر بازارها را نیز همانند بازار سهام متأثر ساخت و شاهد تورم منفی مسکن از تیر ماه و ادامه دار بودن آن تا انتهای پاییز بودیم. در بازار سکه و طلا نیز شاهد تابستان کم فروغ همراه با ثبات قیمت‌ها بودیم. انتهای تیرماه ۱۴۰۲ را می‌توان پایان ریزش بازار دانست و پس از آن بازار در یک حالت نوسانی قرار گرفته است. البته سیاست تغییر نرخ تسعیر ارز مبنای محاسبه خوراک پتروشیمی‌ها و همچنین قیمت پایه این محصولات در بورس کالا از ۲۸۵،۰۰۰ ریال به نرخ مرکز مبادله و همچنین افزایش قیمت جهانی نفت، باعث شد بازار دو هفته اول شهریور را با روزهای سبز سپری کند. این موج صعودی با شایعه امکان خروج برخی کالاها از بورس کالا و نقدهایی که بر نقش این بازار بر تورم محصولات مطرح می‌شد، نتوانست ادامه پیدا کند. بازار پاییز ۱۴۰۲ را نیز با افت شروع کرد که در ادامه با افزایش ریسک‌های ژئوپولیتیک ناشی از طوفان الاقصی و حملات رژیم اسرائیل به غزه بار دیگر شاخص محدوده ۱۹۵۰ هزار واحد را دید که با توجه به موضع نظام، تنش‌ها کاهش یافت و بازار با رشد مواجه شد. در کنار این عوامل، نرخ بهره بدون ریسک و نرخ اوراق درآمد ثابت نیز به عنوان یکی از عوامل بسیار مهم متأثر بر بازارها، در یک روند صعودی قرار داشت که با فروش گواهی سپرده خاص ۳۰ درصد در زمستان ۱۴۰۲، به اوج خود رسید. لذا انقباض پولی که با سیاست کنترل مقداری ترازنامه بانک‌ها شروع شده بود، با افزایش نرخ‌های سود بدون ریسک، تکمیل شد. شرایطی که بنگاه‌های اقتصادی را نیز با مشکلاتی چون سرمایه در گردش مواجه کرد. در نهایت بازار سهام سال ۱۴۰۲ را با شرایطی سپری کرد که شاخص کل بورس در انتهای سال رشد ۱۲ درصدی را ثبت کرد.

در مجموع با نگاهی به محیط اقتصاد کلان و متغیرهای عمده آن شامل تورم هدف بانک مرکزی، بودجه ۱۴۰۳ و شرایط اقتصاد جهانی می‌توان سه ریسک مداخلات دولتی، ادامه انقباض پولی با نرخ بهره و ریسک ژئوپولیتیک را سه ریسک اصلی بازار سرمایه در سال ۱۴۰۳ دانست. البته تغییر در سیاست‌های صنعت خودرو، کاهش شکاف بین نرخ دلار مرکز مبادله و نرخ بازار غیررسمی و رونق نسبی اقتصاد جهانی و قیمت کامودیتی‌ها را می‌توان سه محرک بالقوه بازار سهام در سال پیش رو دانست.

## ۱-۲- بررسی کلی بازار سرمایه

شاخص بورس اوراق بهادار در انتهای اسفند سال ۱۴۰۲ به مقدار ۲،۱۹۵،۰۹۲ واحد رسید که نشان از رشد ۱۲٪ شاخص در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۲ دارد. شاخص هموزن نیز در انتهای اسفند ماه سال ۱۴۰۲ به مقدار ۷۴۲،۵۷۶ واحد رسید و در سال ۱۴۰۲ رشدی در حدود ۲۷٪ را تجربه کرد. جدول زیر خلاصه‌ای از تغییرات شاخص‌های مختلف بازار در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ را نشان می‌دهد:



شاخص	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	میزان تغییرات	درصد تغییرات
شاخص کل	۲,۱۹۵,۰۹۲	۱,۹۶۰,۴۵۷	۲۳۴,۶۳۵	۱۲
شاخص هموزن	۷۴۲,۵۷۶	۵۸۵,۲۵۰	۱۵۷,۳۲۶	۲۷
بازار اول	۱,۷۱۲,۲۲۰	۱,۵۲۸,۴۲۴	۱۸۳,۷۹۷	۱۲
صنعت	۲,۰۸۹,۹۸۹	۱,۸۶۷,۴۰۶	۲۲۲,۵۸۳	۱۲
مالی	۱,۹۱۷,۷۲۹	۱,۷۰۶,۲۸۷	۲۱۱,۴۴۲	۱۲
سرمایه گذاری‌ها	۲۷,۹۴۰	۲۶,۱۲۳	۱,۸۱۷	۷
پنجاه شرکت فعالتر	۸۶,۲۳۳	۷۷,۵۸۰	۸,۶۵۲	۱۱
شاخص صنعت خودرو	۳۳۸,۷۸۴	۳۲۲,۳۳۱	۱۶,۴۵۳	۵
ارزش بازار بورس (میلیارد ریال)	۷۳,۶۱۱,۸۷۷	۶۹,۴۳۵,۷۶۳	۴,۱۷۶,۱۱۴	۶
P/Ettm بورس	۷,۲	۸,۹	(۱,۷)	(۱۹)

### ۱-۳- ماهیت شرکت و صنعت

از آنجایی که اغلب سرمایه‌گذاری‌های موجود در سبد بورسی شرکت در صنعت خودروسازی است و با توجه به اینکه گروه سرمایه‌گذاری سایپا از جمله شرکت‌های چند رشته‌ای این صنعت است، نگاه ویژه‌ای به رشد صنعت خودرو داشته و در تلاش برای حضور پررنگ تر در زنجیره ارزش صنعت خودرو است.

از طرفی صنعت خودرو به لحاظ ارتباط گسترده با زنجیره‌ای از صنایع قبل و بعد از خود، صنعتی کلیدی محسوب شده و دارای پتانسیل بالایی در ایجاد اشتغال و توسعه اقتصادی است. صنعت خودرو در کشور ما لوکوموتیو رشد صنایع دیگر است به طوری که ۶۰ رشته صنعتی دیگر با صنعت خودرو مرتبط هستند. برخی برآوردها حاکی از آن است که به ازای افزایش تولید هر دستگاه خودرو دو شغل ایجاد می‌شود که ۱۷ درصد آن اشتغال مستقیم (خودروسازی و قطعه‌سازی) و ۸۳ درصد آن اشتغال غیرمستقیم (صنایع بالادستی و فعالیت‌های خدماتی به خودرو) خواهد بود. در ساخت خودرو مجموعه‌ای از تکنولوژی‌های انرژی، پلاستیکی، شیمیایی، چوب، پارچه، عایق، شیشه، الکتریکی، الکترونیکی، متالوژی، طراحی، و غیره دخالت دارند. به همین دلیل صنعت خودرو به لحاظ ضریب همبستگی پسین رتبه دوم را در بین صنایع کشور دارد.

در حال حاضر چندین واحد تولیدی در زمینه خودروسازی فعالیت می‌کنند که مهم ترین آنها شرکت سایپا و ایران خودرو است. عراق و سوریه اصلی ترین بازارهای صادراتی خودروسازان ایرانی هستند. در ابتدای دهه نود ابتدا تحریم‌های بین المللی علیه ایران شدت گرفت بطوریکه شرکای تجاری ایران خودرو و سایپا رابطه خود را با این دو شرکت قطع کردند و آنها را در تولید خودرو دست تنها گذاشتند. کمیت و کیفیت تولید خودرو در این سال‌ها به شدت کاهش یافت و عمدتاً به دلیل افت قدرت خرید مردم، از تقاضای داخلی و به دلیل وجود تحریم‌ها از تقاضای خارجی کاسته شد. صنعت خودرو درگیر با مشکلات عدیده بانکی و هزینه بالای تامین مالی است. کاهش نرخ سود بانکی و در نتیجه کاهش هزینه بهره این شرکت‌ها مهمترین



تاثیرپذیری این صنعت از متغیرهای کلان اقتصادی است، بطوریکه با توجه به شرایط تقاضا در جامعه کاهش این هزینه‌ها می‌تواند منجر به کاهش مشکلات تامین مالی خودروسازان گردد.

چشم انداز صنعت خودرو در افق ۱۴۰۴ در ایران در سند «اهداف و سیاست‌های توسعه صنعت خودرو در افق ۱۴۰۴»، دستیابی به جایگاه نخست صنعت خودروی منطقه، رتبه پنجم آسیا و رتبه یازدهم در جهان می‌باشد. بر این اساس برآورد شده است در سال ۱۴۰۴ حداقل ۴ درصد از تولید ناخالص داخلی کشور مربوط به صنعت خودرو باشد. صنعت خودرو هم پای سایر صنایع موجود در بازار تا نیمه اردیبهشت ۱۴۰۲ و قبل از آن حواشی ناشی از نرخ خوراک صنایع، رشد قابل توجهی داشت اما پس از آن عوامل متعددی مانند اخبار ضد و نقیض در رابطه با رهایی این صنعت از نرخ گذاری دستوری، واگذاری سهام تودلی و فروش محصولات در سامانه یک پارچه و بورس کالا سبب شد تا شاخص این صنعت بیش از شاخص کل افت نماید. از طرفی در سال گذشته شرایط خاص تولید در این صنعت و افزایش هزینه‌های تولید به گونه‌ای بود که شرکت‌های ایران خودرو و سایپا برای سومین سال پیاپی مشمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت شدند و زیان انباشته دو شرکت ایران خودرو و سایپا در ۹ ماهه نخست ۱۴۰۲ به رقم ۱،۵۲۰ هزار میلیارد ریال رسیده است. از طرفی، برخلاف اخبار ضد و نقیض فراوان درباره واردات خودرو، لغو قیمت گذاری دستوری در صنعت خودرو و تغییر مرجع قیمت گذاری در این صنعت، همچنان چالش‌های جدی این صنعت به قوت خود باقی است و افق سرمایه گذاری در این صنعت بیش از پیش در پیش چشم سرمایه گذاران مبهم است.

#### ۱-۴- جایگاه شرکت در صنعت

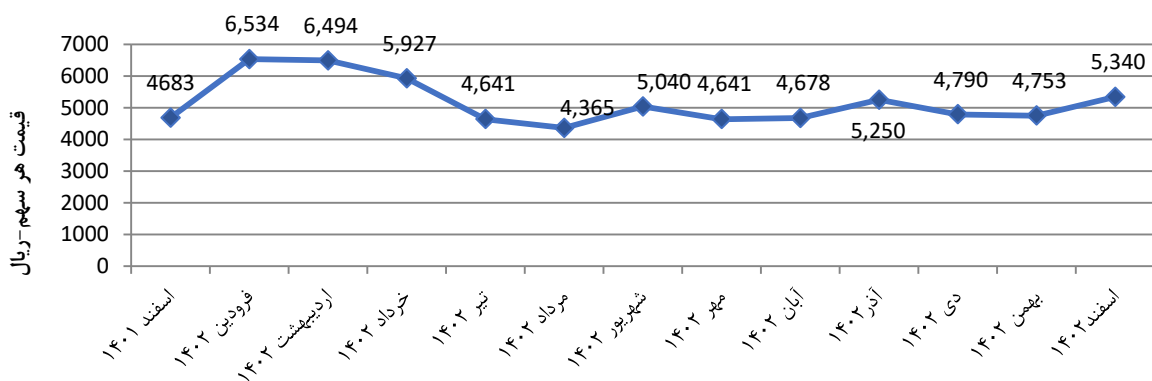
شرکت سرمایه‌گذاری سایپا به عنوان یکی از هلدینگ‌های خودرویی در بازار سرمایه در حال فعالیت است. جایگاه شرکت در بین ۱۲۰ شرکت سرمایه‌گذاری و هلدینگ فعال در بازار سرمایه از لحاظ ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ جایگاه ۳۵ است. همچنین جایگاه شرکت سرمایه گذری سایپا در بین شرکت‌های سرمایه‌گذاری گروه خودرویی برحسب ارزش بازار، جایگاه دوم است.

نام سهم	قیمت سهم در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ ریال	قیمت سهم در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ ریال	تغییرات قیمت نسبت به ابتدای سال	ارزش بازار در ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ میلیون ریال	تعداد سهام
خگستر	۴،۶۰۰	۵،۱۳۰	۱۲٪	۲۰۳،۱۷۴،۳۵۳	۳۹،۶۰۵،۱۳۷،۰۰۰
وسایا	۴،۶۸۳	۵،۳۴۰	۱۴٪	۱۰۵،۷۳۲،۰۰۰	۱۹،۸۰۰،۰۰۰،۰۰۰
ورنا	۶،۹۸۰	۸،۲۸۰	۱۹٪	۹۶،۶۶۹،۸۹۴	۱۱،۶۷۵،۱۰۸،۰۰۰
ختوقا	۵،۶۵۰	۶،۲۸۰	۱۱٪	۳۸،۹۴۴،۲۳۹	۶،۲۰۱،۳۱۲،۰۰۰

#### ۱-۵- روند قیمت سهام شرکت

نموداری که در ادامه می‌آید، روند قیمت هر سهم شرکت در انتهای اسفند ماه سال ۱۴۰۱ الی انتهای اسفند ماه ۱۴۰۲ را نشان می‌دهد؛ این داده‌ها بر پایه قیمت تعدیلی پایانی در آخرین روز معاملاتی هر ماه مشخص شده است.

روند قیمت تعدیل شده سهام شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا



مبالغ به میلیون ریال

### ۱-۶- وضعیت پرداختی‌ها به دولت

ردیف	شرح	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱	درصد تغییرات
۱	مالیات عملکرد	-	۱,۹۹۸	-
۲	مالیات حقوق	۳۰,۹۳۴	۳۱,۴۸۴	(۲)
۳	مالیات بر ارزش افزوده	-	۱۶,۵۴۲	-
۴	مالیات تکلیفی	۲۸۰	۳	۹,۲۳۳
۵	مالیات حق تمریر افزایش سرمایه	۱,۹۰۰	۰	۰
۶	بیمه سهم کارفرما	۵۰,۲۰۶	۳۲,۲۰۶	۵۶
۷	بیمه تامین اجتماعی (رسیدگی سنوات گذشته)	۴,۹۰۰	۳,۱۴۹	۵۶
	جمع پرداختی	۸۸,۲۲۰	۸۵,۳۸۲	۳

### ۱-۷- اطلاعات بازارگردان شرکت

شرکت سایپا به عنوان سهامدار عمده این شرکت اقدام به انعقاد قرارداد بازارگردانی بر روی سهام شرکت، با صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی امید لوتوس پارسینان نموده است. قرارداد مذکور تا پایان تیرماه سال ۱۴۰۳ برقرار می‌باشد. خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می‌باشد:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق بازارگردانی امید لوتوس پارسینان
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۰/۰۲/۰۱
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۰۴/۲۵
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر	۰
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده	۵۵,۰۰۰
۶	تعداد سهام	۲۷,۰۰۰,۰۰۰
۷	مبلغ خرید طی دوره	۱,۲۱۲,۶۲۲
۸	مبلغ فروش طی دوره	۱,۱۱۳,۸۲۵
۹	سود (زیان) بازارگردانی	۹,۹۳۶
۱۰	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۲۰۳,۹۰۸,۵۰۵
۱۱	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۱۸۹,۲۴۹,۴۴۲
۱۲	مانده سهام نزد بازارگردان	۵۰,۵۶۵,۵۷۵



## ۸-۱- شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق

شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق به شرح جدول زیر هستند:

### درصد سرمایه‌گذاری (موثر)

نام شرکت	گروه	اصلی
<b>شرکت‌های فرعی</b>		
شرکت رویال صدف کیش	درصد	درصد
شرکت انرژی گستر ساینا ارون	۱۰۰	۱۰۰
شرکت کارگزاری سپهر باستان	۵۰	۵۰
شرکت پشتیبان ترابر سایپا	۹۹,۹۸	۰,۰۱
<b>گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا</b>		
- شرکت پیشگامان بازرگانی ستاره تابان	۴۰,۵۴	۴۰,۵۴
- شرکت تجارت الکترونیک خودرو تابان	۹۲,۷۳	۲۰
- شرکت ستاره سفیران آینده	۱۰۰	۲۰
- شرکت پیشگامان خوراک تابان	۹۹,۹۹	۱۰
- شرکت تجارت الکترونیک خودرو تابان تاخت	۹۹,۹۹	۰
- شرکت توسعه مدیریت سرمایه مهرتابان	۹۸	۰
- شرکت توسعه بازرگانی گروه سپهر تجارت مهرنوبین تابان	۱۰۰	۰
- شرکت فناوری سایپا ارتباط	۹۶	۰
<b>شرکت سرمایه‌گذاری گروه صنعتی رنا</b>		
- شرکت توسعه بازرگانی برنا	۵۴,۳۲	۳۷,۷۸
- توسعه سرمایه رادین	۹۹,۴۰	۲۰
- واسپاری توسعه گستربرنا	۹۸	۰
- ساربان سرمایه ایرانیان	۱۰۰	۰
- توسعه سرمایه رسا	۱۰۰	۰
- سانکو	۶۷	۰
- دی اچ اف	۱۰۰	۰
- بین المللی ایدرو	۱۰۰	۰

### ۹-۱- اطلاعات هیات مدیره فعلی شرکت

اعضاء هیات مدیره	نماینده	سمت	تاریخ عضویت در هیات مدیره	تحصیلات
بازرگانی سایپا یدک	فرهاد عربلو	رئیس هیات مدیره	۱۴۰۱/۰۱/۳۰	فوق لیسانس
-	کامل ابراهیمیان	سرپرست	۱۴۰۳/۰۳/۲۷	دکتر
شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	عباس صفری	عضو هیات مدیره	۱۴۰۲/۰۹/۰۸	فوق لیسانس
سرمایه‌گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار	عزت اله عباسیان	عضو هیات مدیره	۱۴۰۲/۰۸/۰۷	دکتر
مرکز تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو سایپا	عطا تفضلی	عضو هیات مدیره	۱۴۰۲/۰۴/۱۳	فوق لیسانس
قالب‌های بزرگ صنعتی سایپا	-	-	-	-

### ۱۰-۱- سرمایه و اطلاعات سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تاسیس ۱۴۰ میلیون ریال و در زمان پذیرش در بورس ۱۰۰۰ میلیارد ریال بوده که طی چند مرحله به شرح جدول زیر به مبلغ ۱۹,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۱۹,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱۰,۰۰۰ ریال) بالغ گردیده است.

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیارد ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۴/۰۴/۱۲	۴,۵۲۹	۱,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۸۶/۰۶/۳۱	۱۵	۱,۱۵۰	مطالبات حال شده
۱۳۸۷/۰۴/۰۱	۵۲	۱,۷۵۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۹۰/۰۱/۲۵	۷۱.۴	۳,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۹۱/۰۳/۱۸	۱۰۳	۶,۱۰۰	سود انباشته و آورده نقدی
۱۳۹۵/۰۴/۱۰	۷۵	۱۰,۶۷۵	سود انباشته
۱۴۰۰/۱۱/۰۵	۵۰	۱۶,۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۲/۰۳/۰۳	۲۴	۱۹,۸۰۰	سود انباشته

همچنین ترکیب سهامداران اصلی شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مطابق با جدول زیر بوده است:

تاریخ تایید گزارش ۱۴۰۳/۰۴/۰۲		۱۴۰۲/۱۲/۲۹		سهامدار
درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	
۶۴	۱۲,۶۷۳,۸۲۲,۱۱۰	۶۴	۱۲,۶۷۳,۸۲۲,۱۱۰	شرکت سایپا
۲	۳۷۹,۱۷۴,۴۵۵	۲	۳۷۹,۱۷۴,۴۵۵	شرکت روبال صدف کیش (سهامی خاص)
۳۴	۶,۷۴۷,۰۰۳,۴۳۵	۳۴	۶,۷۴۷,۰۰۳,۴۳۵	سایر سهامداران
۱۰۰	۱۹,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۹,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

## ۲- اهداف و راهبردهای مدیریت

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

شرکت سرمایه‌گذاری سایپا در نظر دارد با بهره‌گیری حداکثری از سرمایه‌گذاری‌ها و املاک و همچنین استفاده از ابزارهای نوین مالی در جهت افزایش ارزش آفرینی و ایجاد ارزش افزوده برای سهامداران گام بردارد در این راستا اهداف و استراتژی‌های شرکت به شرح زیر است:

- ✓ تبدیل برند شرکت در حوزه سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه به برند معتبر و قابل اتکا و اعتماد سرمایه‌گذاران در بازار.
- ✓ تبدیل دارایی‌های غیر مولد به دارایی‌های مولد در راستای سازماندهی و بهینه‌سازی پرتفوی شرکت اعم از سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی و غیر بورسی و همچنین تکمیل زنجیره سرمایه‌گذاری در قالب هلدینگ.
- ✓ همکاری با شرکت‌های گروه جهت هم‌افزایی عملکرد مجموعه در جهت نیل به اهداف تعیین شده در گروه سایپا، با توجه به اینکه شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا از جمله شرکت‌های چند رشته‌ای می‌باشد.
- ✓ نظارت مستمر به عملکرد شرکت‌های تابعه و ارزیابی عملکرد مدیران آنها.
- ✓ افزایش کارایی و ارتقاء مهارت و دانش کارکنان با برگزاری دوره‌های آموزشی مرتبط با مسئولیت آنها.



## ۲-۲- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها (با اهمیت) و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده

**مبنای اندازه‌گیری استفاده شده در تهیه صورت‌های مالی:** صورت‌های مالی تلفیقی و جداگانه اساساً بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است.

**مبانی تلفیق:** صورت‌های مالی تلفیقی گروه حاصل تجميع اقلام صورت‌های مالی شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا 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 فی مابین است.

**سرقفلی:** ترکیب‌های تجاری با استفاده از روش تحصیل به حساب منظور می‌شود. سرقفلی، بر اساس مازاد حاصل جمع مابه‌ازای انتقال یافته به ارزش منصفانه در تاریخ تحصیل، به علاوه مبلغ هر گونه منافع فاقد حق کنترل در واحد تحصیل شده، و ارزش منصفانه منافع مالکانه قبلی واحد تحصیل کننده در واحد تحصیل شده در تاریخ تحصیل (در ترکیب‌های مرحله‌ای) "بر" خالص مبالغ دارایی‌ها قابل تشخیص تحصیل شده و بدهی‌های تقبل شده در تاریخ تحصیل، "اندازه‌گیری می‌شود و طی ۲۰ سال به روش خط مستقیم مستهلک می‌گردد.

**درآمد عملیاتی:** در آمد عملیاتی به ارزش منصفانه مابه‌ازای دریافتی یا دریافتی و به کسر مبالغ از بابت برگشت از فروش و تخفیفات اندازه‌گیری می‌شود.

**مخارج تامین مالی:** مخارج تامین مالی در سال وقوع به عنوان هزینه شناسایی می‌شود، به استثنای مخارجی که مستقیماً قابل انتساب به تحصیل «دارایی‌های واجد شرایط» است.

**دارایی‌های ثابت مشهود:** دارایی‌های ثابت مشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه‌گیری می‌شود. مخارج بعدی مرتبط با دارایی‌های 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 دارایی‌های مربوط مستهلک می‌شود. مخارج روزمره تعمیر و نگهداری دارایی‌ها که به منظور حفظ وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می‌شود، در زمان وقوع به عنوان هزینه شناسایی می‌گردد.

**سرمایه‌گذاری در املاک:** سرمایه‌گذاری در املاک به بهای تمام شده پس از کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها اندازه‌گیری می‌شود. درآمد سرمایه‌گذاری در املاک، به ارزش منصفانه مابه‌ازای دریافتی یا دریافتی به کسر مبالغ برآوردی از بابت برگشت از فروش و تخفیفات شناسایی می‌شود. سرمایه‌گذاری در املاک شامل سرمایه‌گذاری



در زمین یا ساختمانی است که تکمیل شده یا در جریان ساخت است و به جهت ارزش بالقوه‌ای که از نظر سرمایه‌گذاری دارد (افزایش ارزش و اجاره) و نه به قصد استفاده یا فروش در روال عادی فعالیت‌های تجاری توسط شرکت نگهداری می‌شود.

**دارایی‌های نامشهود:** دارایی‌های نامشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه‌گیری و در حساب‌ها ثبت می‌شود.

**زیان کاهش ارزش دارایی‌ها:** در پایان هر سال 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.

**دارایی‌های غیر جاری نگهداری شده برای فروش:** دارایی‌های غیر جاری (مجموعه‌های واحد) که مبلغ دفتری آنها، عمدتاً از طریق فروش و نه استفاده مستمر بازیافت می‌گردد به عنوان دارایی‌های غیر جاری نگهداری شده برای فروش طبقه بندی می‌شود. این شرایط تنها زمانی احراز می‌شود که دارایی‌های غیر جاری (مجموعه‌های واحد) جهت فروش فوری در وضعیت فعلی آن، فقط بر حسب شرایطی که برای فروش چنین دارایی‌هایی مرسوم و معمول است، آماده بوده و فروش آن بسیار محتمل باشد و سطح مناسبی از مدیریت، متعهد به اجرای طرح فروش دارایی‌های غیر جاری (مجموعه‌های واحد) باشد به گونه‌ای که انتظار رود شرایط تکمیل فروش طی یکسال از تاریخ طبقه بندی، به استثنای مواردی که خارج از حیطه اختیار مدیریت شرکت است، احراز گردد.

**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 اتکاپذیر قابل برآورد باشد

**ذخیره مزایای پایان خدمت:** ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان شرکت اصلی بر اساس یک ماه و شرکت‌های فرعی بر اساس یک ماه آخرین حقوق ثابت و مزایای مستمر برای هر سال خدمت آن‌ها محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌گردد.

**روش ارزش ویژه برای سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته:** حسابداری سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته در صورت‌های مالی تلفیقی به روش ارزش ویژه انجام می‌شود.

مطابق روش ارزش ویژه سرمایه‌گذاری در شرکت‌های 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 می‌شود.

**سهم خزانه:** سهم خزانه به روش بهای تمام شده شناسایی می‌شود و به عنوان یک رقم کاهنده در بخش حقوق مالکانه در صورت وضعیت مالی ارائه می‌شود. در زمان خرید، فروش، انتشار یا ابطال ابزارهای مالکانه خود شرکت، هیچ



سود یا زیانی در صورت سود و زیان شناسای نمی‌شود. مابه‌ازای پرداختی یا دریافتی بطور مستقیم در بخش حقوق مالکانه شناسایی گردد.

**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 مابه‌ازای پرداختی و دریافتی، به طور مستقیم در حقوق مالکانه تحت سرفصل " آثار معاملات سهام خزانه شرکت فرعی " شناسایی و به مالکان شرکت اصلی منتسب می‌شود.

**طبقه‌بندی سرمایه‌گذاری‌ها در طبقه دارایی‌های غیرجاری:** هیات 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.

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

بر طبق دستورالعمل ابلاغ در خصوص حاکمیتی شرکتی، هدف از اصول حاکمیت شرکتی، کمک به خط‌مشی‌گذاری در ارزیابی و بهبود چارچوب قانونی، مقرراتی و نهادی برای حاکمیت شرکتی با هدف حمایت از اثربخشی، کارایی، رشد پایدار و ثبات مالی شرکت است.

بر این اساس، هیات مدیره باید نسبت به ایجاد، استمرار و تقویت سازوکارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی به شرح زیر، اقدام نماید. بدین منظور مشروح اقدامات انجام شده باید در یک سرفصل جداگانه در گزارش فعالیت هیات مدیره منعکس و در مجمع عمومی عادی به سهامداران ارائه شود.

۱. **چارچوب حاکمیت شرکتی اثربخش:** چارچوب حاکمیت شرکتی باید بازارهای شفاف و منصفانه و تخصیص کارایی منابع را ترویج کند، با حاکمیت قانون سازگار باشد و از نظارت و اجرای موثر آن حمایت کند.

۲. **حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آن‌ها:** چارچوب حاکمیت شرکتی باید از حقوق سهامداران حفاظت و اعمال حق آن‌ها را تسهیل کند و نسبت به برخورد یکسان با تمام سهامداران، شامل سهامداران اقلیت و خارجی اطمینان فراهم کند. تمام سهامداران باید به طور منصفانه فرصت احقاق موثر حقوق خود را داشته باشند.



۳. رعایت حقوق ذینفعان: چارچوب حاکمیت شرکتی باید حقوق ذینفعان را طبق آنچه در قوانین یا قراردادهای مشخص شده است در نظر بگیرد و همکاری فعالانه بین شرکت و ذینفعان را در ایجاد ثروت، اشتغال و پایداری شرکت‌ها تشویق کند.

۴. سرمایه‌گذاران نهادی، بازار سهام و سایر واسطه‌های مالی: چارچوب حاکمیت شرکتی باید، انگیزه‌های روشنی را در سراسر زنجیره سرمایه‌گذاری فراهم کند و بستری فراهم کند که مشارکت کنندگان بازار سهام به گونه‌ای عمل کنند تا به حاکمیت شرکتی خوب کمک کند.

۵. افشا و شفافیت: چارچوب حاکمیت شرکتی باید این اطمینان را فراهم نماید که تمام موضوعات بااهمیت مرتبط با شرکت، شامل وضعیت مالی، عملکرد، جریان‌های نقدی، مالکیت و حاکمیت شرکتی به موقع و صحیح افشا می‌شود.

۶. مسئولیت‌پذیری هیات مدیره: چارچوب حاکمیت شرکتی باید نسبت به هدایت راهبردی شرکت، نظارت اثربخش مدیریت به وسیله هیات مدیره و پاسخگویی اعضای هیات مدیره به سهامداران و ذینفعان، اطمینان لازم را فراهم نماید.

### ۲-۳-۱- مشخصات هیات مدیره و جلسات در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۲

نام و نام خانوادگی نماینده	نماینده شرکت	سمت	تاریخ عضویت	تحصیلات	دفعات حضور	عضویت در کمیته‌ها	عضویت همزمان در هیات مدیره بیش از ۳ شرکت ثبت شده
فرهاد عربلو	سایپادک	رئیس هیات مدیره	۱۴۰۱/۰۱/۳۰	فوق لیسانس	۳۶	*کمیته ریسک - حسابرسی - سرمایه‌گذاری	-
داود حمزه (عضو سابق)	قالبهای بزرگ صنعتی سایپا	مدیرعامل و نائب رئیس هیات مدیره	۱۴۰۲/۰۵/۰۳	دکتر	۲۰	کمیته سرمایه‌گذاری - کمیسیون معاملات سهام	-
عباس صفری	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	عضو موظف هیات مدیره	۱۴۰۲/۰۹/۰۸	فوق لیسانس	۱۰	-	-
عطاء تفضلی	مرکز تحقیقات و نوآوری سایپا	عضو هیات مدیره	۱۴۰۲/۰۴/۱۳	فوق لیسانس	۲۴	کمیته انتصابات	-
عزت اله عباسیان	سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی نیوان ابتکار	عضو هیات مدیره	۱۴۰۲/۰۸/۰۷	دکتر	۱۲	کمیته ریسک - کمیسیون معاملات سهام	-
کامل ابراهیمیان	-	سرپرست	۱۴۰۳/۰۳/۲۷	دکتر	-	-	-

\* آقای عربلو عضو سابق کمیته ریسک بوده‌اند و در سال ۱۴۰۲ آقای عزت اله عباسیان جایگزین ایشان گردیده‌اند.

سوابق کاری اعضای هیات مدیره در سال ۱۴۰۲ به شرح جدول زیر است:

نام و نام خانوادگی	سوابق اجرایی
فرهاد عربلو	مدیرعامل شرکت سام بخش - مدیر امور مالی و اداری شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی - مدیر مالی شرکت پلی پروپیلن - معاون مالی شرکت سرمایه‌گذاری گروه صنعتی ملی - معاون مالی و اداری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران
داود حمزه (عضو سابق)	مدیر عامل و نائب رئیس هیات مدیره گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری - عضو هیات مدیره و معاون امور شرکت‌های شرکت توسعه صنایع بهشهر - معاون امور شرکت‌های شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری - رئیس هیات مدیره موظف شرکت سرمایه‌گذاری کوثر بهمن - عضو غیر موظف هیات مدیره شرکت سرمایه‌گذاری رنا - مدیر عامل و نائب رئیس هیات مدیره شرکت مادر تخصصی سرمایه‌گذاری سینا
عباس صفری	سرپرست و رئیس هیات مدیره شرکت صنایع چوب و کاغذ مازنداران - قائم مقام و عضو هیات مدیره شرکت خدمات فنی رنا - مشاور مدیرعامل و رئیس مرکز امور مشتریان گروه خودروسازی سایپا - مدیر ارشد فروش و مهندسی فروش شرکت نفت سپاهان و شرکت کویر تایر - عضو کمیته اعتباری و کمیته حسابرسی شرکت لیزینگ صنعت و معدن
عزت اله عباسیان	عضو هیات علمی دانشگاه تهران - عضو هیات مدیره کارگزاری صبا تامین - عضو هیات علمی دانشگاه بوعلی سینا
عطا تفضلی	عضو هیات مدیره شرکت‌های تابعه فولاد خوزستان - معاون خرید شرکت فولاد خوزستان - مدیرعامل و نائب رئیس هیات مدیره شرکت صنایع چوب خزر کاسپین - مدیر عامل و عضو هیات مدیره شرکت ذوب و احیای قشم - مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت تولید روی بندرعباس - مدیر بازرگانی شرکت کالسیمین
کامل ابراهیمیان	مشاوره مالی و اقتصادی گروه سایپا - رئیس هیات مدیره اقتصاد شهر طوبی - نائب رئیس هیات مدیره سرمایه گذاری سلیم - معاون سرمایه گذاری اقتصاد غدیر - مشاور اقتصادی ایران خودرو دیزل

## ۲-۳-۲- کمیته‌های تخصصی مرتبط با حاکمیت شرکتی

کمیته‌های مختلفی در شرکت تشکیل شده اند که موارد زیر، مورد توجه ویژه هیات مدیره هستند:

۱- **کمیته حسابرسی:** این کمیته به عنوان نماینده هیات مدیره، مسئولیت‌های نظارت بر فرآیند گزارشگری مالی، کنترل‌های داخلی، و فعالیت‌های حسابرسی را انجام می‌دهد. کمیته حسابرسی باید منشور سازمانی مکتوب داشته باشد که به طور شفاف اختیارات، مسئولیت‌های نظارتی، وظایف، فرآیندها، الزامات و صلاحیت‌های اعضا و روابط با مدیریت، حسابرسان داخلی و مستقل را مشخص نماید. این کمیته در ۱۲ ماهه ۱۴۰۲ تعداد ۱۴ جلسه تشکیل داده است.



نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	دفعات حضور	عضویت همزمان در کمیته‌ها	خلاصه سوابق	عضویت همزمان در هیات مدیره بیش از ۳ شرکت ثبت شده
فرهاد عربلو	رئیس و عضو هیات مدیره	فوق لیسانس	۱۴	-	مدیرعامل شرکت سام بخش - مدیر امور مالی و اداری شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی - مدیر مالی شرکت پلی پروپیلن	-
اصغر اسدی	مدیرعامل شرکت رویال صدف کیش	دکتر	۱۴	کمیته حسابرسی شرکت پتروشیمی امیر کبیر	کارشناس رسمی داد گستری - عضو جامعه حسابداران رسمی ایران - مشاور مالی، مالیاتی و حسابرسی شرکت‌های تولیدی	-
محمد هاشمی خواه	معاونت اقتصادی سایپا	دکتر	۱۴	-	عضو هیات علمی دانشگاه - عضو جامعه حسابداران رسمی - مدیر عامل و عضو هیات مدیره و معاون مالی و اجرایی در شرکت‌های مختلف از جمله خودروسازی	-

**۲- کمیته انتصابات:** در راستای اجرای دستور العمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار، کمیته انتصابات با هدف نظام‌مند نمودن و ارتقا فرآیند جذب و انتصاب افراد شایسته در ساختار مدیریتی و اجرایی شرکت اقدام به تشکیل این کمیته نموده است. این کمیته در چارچوب قوانین و ساختار مقرر شده در آیین نامه و دستورالعمل حاکمیت شرکتی با سنجش ریزبینانه و تخصصی دانش و مهارت‌های حرفه‌ای و عمومی داوطلبین پست‌های سازمانی، افزایش اثربخشی فرآیند انتصاب را تضمین می‌کند. این کمیته در ۱۲ ماهه ۱۴۰۲ تعداد ۲ جلسه تشکیل داده است.

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	دفعات حضور	عضویت همزمان در کمیته‌ها	خلاصه سوابق	عضویت همزمان در هیات مدیره بیش از ۳ شرکت ثبت شده
عطا تفضلی	عضو هیات مدیره	فوق لیسانس	۲	-	عضو هیات مدیره شرکت‌های تابعه فولاد خوزستان - معاون خرید شرکت فولاد خوزستان - مدیرعامل شرکت صنایع چوب خزر کاسپین	-
اسدالله متاجی	عضو کمیته	دکتر	۲	-	مدیرکل امور آموزشی معاونت علوم، مهندسی و کشاورزی دانشگاه آزاد اسلامی	-
سیدعیسی موسوی	مدیرعامل پیشگامان خوراک تابان	لیسانس	۲	-	مدیرعامل شرکت عمران تهاتر شهرداری	-

**۳- کمیته ریسک:** کمیته مدیریت ریسک بر اساس الزامات حاکمیت شرکتی و اختیارات تفویض شده از سوی هیأت مدیره با هدف کمک به ایشان برای دستیابی به اهداف و برنامه‌های استراتژیک شرکت شکل گرفته است. این کمیته ضمن اخذ مشاوره از خبرگان و کارشناسان مجرب در حیطه بازارهای مالی، سعی بر یکپارچه‌سازی مدیریت ریسک فعالیت‌های شرکت، ارائه پیشنهادهای لازم در راستای افزایش بهره‌وری آن و کمک به مدیران ارشد در تصمیم‌گیری‌ها دارد. همچنین این کمیته مناسب بودن چارچوب مدیریت ریسک شرکت را ارزیابی و کنترل نموده و نتایج را به هیأت مدیره گزارش می‌نماید. این کمیته در انتهای سال ۱۴۰۱ ایجاد شده و در سال ۱۴۰۲ تعداد ۱۲ جلسه برگزار کرده است.

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	دفعات حضور	عضویت همزمان در کمیته‌ها	خلاصه سوابق	عضویت همزمان در هیات مدیره بیش از ۳ شرکت ثبت شده
عزت اله عباسیان	عضو هیات مدیره	دکتر	۵	کمیسیون معاملات سهام	عضو هیات علمی دانشگاه تهران - عضو هیات مدیره کارگزاری صبا تامین	-
یوسف ندیلی	عضو کمیته	فوق لیسانس	۱۲	-	عضو موظف هیات مدیره شرکت سرمایه‌گذاری سایپا - قائم مقام اقتصادی سایپا - عضو جامعه حسابداران رسمی ایران - نائب ریس هیات مدیره شرکت پلاسکوکار سایپا	-
فیروز حسین زاده	مدیرعامل سرمایه‌گذاری نیوان ابتکار	فوق لیسانس	۱۲	-	قائم مقام مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا - مدیرعامل شرکت گسترش صنایع و خدمات کشاورزی	-

\* آقای عربلو عضو سابق این کمیته بوده‌اند که در سال ۱۴۰۲ در مجموع در ۷ جلسه شرکت کرده‌اند و آقای عزت اله عباسیان جایگزین ایشان گردیده‌اند.

**۴- کمیته سرمایه‌گذاری:** کمیته سرمایه‌گذاری با حضور مدیران ارشد و متخصص با اتخاذ تصمیمات راهبردی در خصوص توسعه و تعدیل سرمایه‌گذاری‌ها، بررسی پیشنهادهای سرمایه‌گذاری، خرید، فروش یا حفظ مالکیت سهام و انواع اوراق بهادار و نظارت مستمر بر عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری تشکیل شده و به صورت منظم و ادواری با هدف حفظ صیانت از سهام سهامداران و اتخاذ بهترین تصمیم در امر سرمایه‌گذاری برگزار می‌شود. در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۲ مجموعاً تعداد ۲۵ جلسه (کمیته و کمیسیون) برگزار شده است.

## ۲-۳-۳- گزارشگری پایداری

مطابق با مواد ۳۹ و ۴۰ دستورالعمل، گزارش عملکرد شرکت در زمینه ی پایداری به شرح زیر است:

شرح موضوع	ابعاد پایداری
با توجه به اینکه شرکت از نوع هلدینگ سرمایه‌گذاری است، چالش خاصی در این خصوص وجود ندارد. با این حال تلاش شده تا در مصرف آب، برق و گاز ساختمان صرفه جویی لازم صورت گیرد و بدین منظور استفاده از شیشه‌های دوجداره، انجام تعمیرات دوره‌ای تجهیزات حرارتی و برودتی و مواردی از این دست به صورت منظم صورت می‌گیرد. در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۲ هزینه آب به مبلغ ۲۹۳ میلیون ریال، هزینه گاز به مبلغ ۹۱۰ میلیون ریال، هزینه برق به مبلغ ۱۰,۷۹۴ میلیون ریال، هزینه پست و تلفن به مبلغ ۵۰۹ میلیون ریال و هزینه سوخت به مبلغ ۳۲۲ میلیون ریال بوده است که در مجموع در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۲ مبلغ ۱۲,۸۲۸ میلیون ریال از این بابت هزینه صورت پذیرفته است.	محیط زیست
طی دوره مورد گزارش و به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه شرکت، برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۰ میلیارد ریال تعیین گردید که در پایان سال ۱۴۰۲ هزینه‌ای بالغ بر ۸۰۰ میلیون ریال صورت گرفته که شامل مشارکت در بازسازی صحن عقیله بنی هاشم به مبلغ ۱۰۰ میلیون ریال، مشارکت در ساخت خانه در منطقه محروم ۱۰۰ میلیون ریال و کمک رسانی به مردم سیل زده سیستان و بلوچستان به مبلغ ۶۰۰ میلیون ریال و هزینه آموزش به مبلغ ۹۶ میلیون ریال بوده است.	مسئولیت اجتماعی
شرکت با توجه به تجربیات کسب شده در فراز و فرود بازار، تدوین یک بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری به منظور ارزیابی و طراحی معماری کلان سبد سرمایه‌گذاری‌ها و ارزیابی دوره‌ای سبد کسب و کارهای شرکت را در دستور کار قرار داده است تا تناسب بین ریسک و بازدهی شرکت با ذائقه ریسک سهامداران آن رعایت گردد.	اقتصادی

## ۲-۳-۴- اهم اقدامات صورت گرفته در حوزه حاکمیت شرکتی

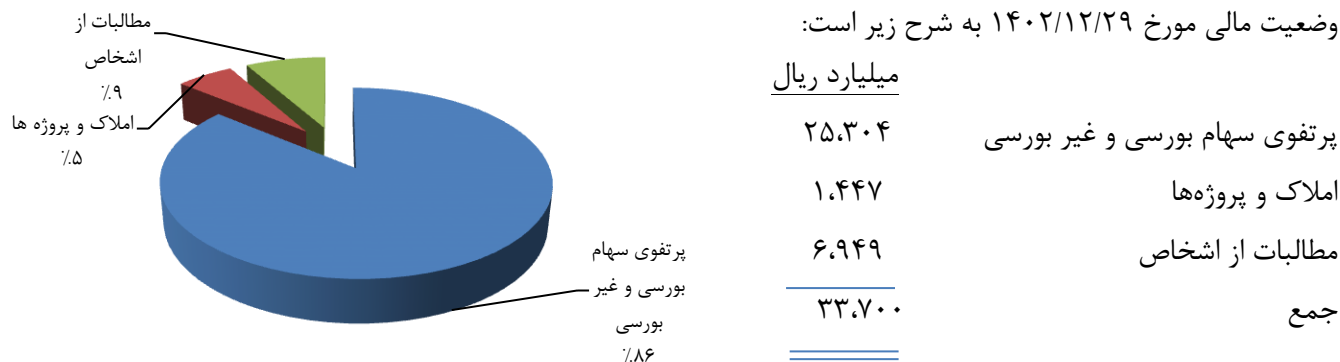
اهم اقدامات هیات مدیره شرکت در راستای استمرار و تقویت ساز و کارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی به شرح زیر است:

- ✓ به روز رسانی آیین نامه‌ها و دستورالعمل‌های مصوب.
- ✓ برگزاری منظم جلسات هیات مدیره.
- ✓ نظارت بر افشا و شفافیت اطلاعات، همانند سنوات گذشته.

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

### ۱-۳- منابع

منابع مالی در دسترس شامل پرتفوی سهام و املاک و مطالبات از اشخاص می‌باشد، که ترکیب آنها براساس صورت وضعیت مالی مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به شرح زیر است:



منابع دریافتنی شرکت از سود سهام دریافتنی در پایان سال ۱۴۰۲ عمدتاً از محل سود سهام شرکت‌های سرمایه پذیر به مبلغ ۸۴۴ میلیارد ریال و اخذ اعتبار از کارگزاری‌ها به مبلغ ۴۰۰ میلیارد ریال می‌باشد.

### ۲-۳- مصارف

مصارف شرکت در پایان اسفند ۱۴۰۲ عمدتاً از سود سهام پرداختنی به سهامداران به مبلغ ۱۶۹,۳۴۵ میلیون ریال و خرید دارایی ثابت مشهود به مبلغ ۱,۵۱۷ میلیون ریال و پرداخت‌های نقدی بابت کارمزد کارگزاری‌ها به مبلغ ۵۱,۲۰۶ میلیون ریال می‌باشد.

### ۱-۲-۳- بدهی‌ها و امکان باز پرداخت

مجموع بدهی‌های شرکت طی سال ۱۴۰۱ از مبلغ ۳۹۷ میلیارد ریال به ۵۶۴ میلیارد ریال افزایش یافته است و در پایان اسفند سال ۱۴۰۲ بدهی‌های شرکت به مبلغ ۵۶۸ میلیارد ریال رسیده است که افزایش آن عمدتاً بابت خرید اعتباری از شرکت‌های کارگزاری و سود سهام پرداختنی به سهامداران می‌باشد. همچنین با توجه به نسبت‌های مالی، شرکت توان بازپرداخت بدهی‌های خود را دارا بوده و از این بابت با محدودیتی روبرو نخواهد شد.

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

شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا مانند کلیه شرکت‌ها از جمله شرکت‌های سرمایه‌گذاری با ریسک‌های مختلفی مواجه می‌باشد. مهم‌ترین این مخاطرات عبارتند از: ریسک نرخ بهره، نوسانات نرخ ارز، تورم، عوامل بین‌المللی و سیاسی



تأثیرگذار بر بازار سرمایه و ریسک نقدینگی. به منظور جلوگیری و کاهش آثار ریسک‌های مذکور، مدیریت در نظر دارد از طریق تامین منابع مالی، مدیریت بهینه پرتفوی، واگذاری املاک شرکت نسبت به متنوع سازی پرتفوی سهام بورسی و غیر مدیریتی با استفاده از فرصت‌های که در سایر صنایع به وجود می‌آید، اقدام نماید.

### ریسک نوسانات نرخ بهره

به طور کلی نوسانات نرخ بهره که در نتیجه اتخاذ سیاست‌های پولی در کشور و دستورالعمل‌های بانک مرکزی به شبکه بانکی کشور است، از چند منظر بر عملکرد و سودآوری شرکت تأثیر می‌گذارد. نوسانات نرخ بهره اوراق بهادار و درآمد ثابت به صورت عمومی باعث افزایش و یا کاهش جذابیت بازار پولی و به تبع آن رونق و رکود نسبی بازار سرمایه خواهد شد. بدیهی است در صورت رکود بازار سرمایه، شرکت سرمایه‌گذاری نیز از این رکود متأثر خواهد گردید. از طرف دیگر افزایش نرخ بهره، هزینه مالی شرکت‌های سرمایه پذیر را افزایش و در نتیجه سودآوری شرکت‌ها را کاهش می‌دهد.

### ریسک نوسانات نرخ ارز

به دلیل آنکه شرکت فاقد هر گونه بدهی ارزی است، ریسک نوسانات نرخ ارز به صورت مستقیم تأثیری بر سودآوری آن ندارد. اما چون فعالیت شرکت‌های سرمایه‌پذیر اصلی عمدتاً در صنعت خودرو است به طور مستقیم تحت تأثیر نوسان نرخ ارز است، بنابراین نوسانات نرخ ارز می‌تواند بر سودآوری شرکت‌های مذکور و به تبع آن شرکت سرمایه‌گذاری تأثیر گذارد.

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

به طور کلی برخی محدودیت‌های بین‌المللی در سطح عمومی می‌تواند روند عادی تجارت و کسب و کار را با چالش مواجه سازد. این عوامل هم از طریق تأثیر بر شرکت‌های سرمایه‌پذیر و هم از طریق تأثیر بر بازار سرمایه می‌تواند بر عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری مؤثر واقع شود.

### ریسک نقدینگی

از آنجایی که شرکت‌های سرمایه‌گذاری امکان استفاده از تسهیلات بانکی را ندارند، بنابراین می‌بایست بر منابع داخلی و کنترل منابع نقدینگی (ورود و خروج نقدینگی) تمرکز بیشتری داشته باشند. از طرف دیگر، افزایش سرمایه نیز با محدودیت‌ها و دشواری‌های خاص خود همراه می‌باشد. همچنین در شرایط رکود بازار، منابع نقدینگی از محل فروش سرمایه‌گذاری‌ها نیز با محدودیت‌هایی مواجه می‌گردد. تقسیم سود نقدی حداقلی، از مهم‌ترین راهکارهایی به شمار می‌رود که شرکت‌های سرمایه‌گذاری همواره به دنبال آن می‌باشند.

### ریسک بازار (پرتفوی)

ریسک بازار عمدتاً متأثر از کاهش ارزش روز سهام (Value Market) و کاهش یا عدم تحقق سود هر سهم شرکت‌های سرمایه پذیر موجود در پرتفوی است. که با تنوع سازی پرتفوی تا حدودی این نوع ریسک مدیریت خواهد شد.

### تجزیه و تحلیل حساسیت نسبت اوراق

تجزیه و تحلیل حساسیت براساس آسیب‌پذیری از ریسک‌های قیمت اوراق بهادار در پایان دوره تعیین می‌شود از آنجا که در پایان سال روش سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت حداقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش بوده و سرمایه‌گذاری بلندمدت بر اساس بهای تمام شده در دفاتر منعکس گردیده و کاهش ارزشی نداشته، لذا حساسیت شرکت نسبت به قیمت‌های اوراق بهادار مالکانه از سال قبل تغییر با اهمیتی نداشته است.

۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

مبالغ به میلیون ریال

شرح	نام شخص وابسته	مشمول ماده ۱۲۹	نوع وابستگی	اجاره	خرید خدمات	کارمزد اعتباری	هزینه به نیابت	فروش	تضامین
واحد تجاری اصلی و نهایی	شرکت سایپا	√	عضو هیات مدیره	۰	۰	۰	۳۶,۲۱۳	۰	۱۲,۲۰۰,۰۰۰
واحد تجاری فرعی	گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا	√	عضو هیات مدیره شرکت سرمایه پذیر	۱۲,۰۰۰	۰	۰	۴,۵۱۷	۱,۱۸۱,۳۶۲	۰
	شرکت ستاره سفیران آینده	√	همگروه	۰	۳۰,۲۴۱	۰	۰	۰	۰
	روپال صدف کیش	√	عضو هیات مدیره شرکت سرمایه پذیر	۰	۰	۰	۳۰,۰۲۷	۰	۰
	کارگزاری سپهر باستان	√	عضو هیات مدیره شرکت سرمایه پذیر	۰	۰	۵۲,۱۳۴	۸,۷۹۲	۰	۲,۱۱۲,۰۰۰
	شرکت انرژی گستر ساپنا اروند	√	عضو هیات مدیره شرکت سرمایه پذیر	۰	۰	۰	۴۴,۸۸۶	۰	۰
	سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا	√	عضو هیات مدیره شرکت سرمایه پذیر	۰	۱۳۵,۳۱۰	۰	۳,۹۸۰	۰	۰
	توسعه بازرگانی برنا	√	عضو هیات مدیره شرکت سرمایه پذیر	۰	۱,۸۰۸	۰	۰	۰	۰
	شرکت های همگروه	شرکت تجارت الکترونیک خودرو تابان تاخت	√	همگروه	۶,۶۰۰	۰	۰	۶۰۰	۱۱,۹۹۰
پشتیبان ترابر سایپا		√	عضو هیات مدیره شرکت سرمایه پذیر	۰	۰	۰	۴۴	۰	۰
پیشگامان خوراک تابان		√	همگروه	۰	۱۹,۸۸۶	۰	۰	۰	۰
سرمایه گذاری توسعه صنعتی نیوان ابتکار		√	عضو هیات مدیره مشترک	۳,۶۰۰	۰	۰	۶۰۰	۰	۰
شرکت سازه گستر سایپا		√	عضو هیات مدیره مشترک	۰	۰	۰	۷,۲۹۵	۰	۰
لیزینگ رایان سایپا		√	عضو هیات مدیره مشترک	۰	۰	۰	۰	۰	۶,۵۰۰,۰۰۰
جمع				۲۲,۲۰۰	۱۸۷,۲۴۵	۵۲,۱۳۴	۱۳۶,۹۵۴	۱,۱۹۳,۳۵۲	۲۰,۸۱۲,۰۰۰

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

در خصوص پرونده سرقت از ملک الهیه که از سال ۱۳۹۹ در جریان بوده در شعبه ۸ دادسرای عمومی و انقلاب منجر به صدور کیفر خواست شده و سپس در شعبه ۱۰۵۱ دادگاه کیفری مجتمع قضائی عدالت تهران رای محکومیت حبس برای مجرمان و استرداد اموال صادر گردیده است. دعاوی حقوقی دیگر شرکت، مربوط به پرونده دریافتی‌های آقای علیرضا محمدی و طرح دعاوی شرکت علیه ایشان و صدور رای نهایی و تجدید نظر بر بی حقی شرکت بوده است.

### ۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها

#### ۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی

با توجه به صورت جریان وجوه نقد توان نقدینگی شرکت نسبت به سال‌های گذشته بهبود یافته است و جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی کفاف پرداخت هزینه‌ها و سایر پرداختی‌ها را داده است. همچنین تامین اعتبار از کارگزاری‌ها و هزینه‌های مالی نسبت به سال مشابه سال گذشته افزایش یافته است.

تصویر پنج ساله از عملکرد و وضعیت شرکت      مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
جمع سرمایه‌گذاری‌ها (میلیون ریال)	۲۶,۷۵۰,۵۲۸	۲۲,۹۷۳,۱۴۱	۲۰,۶۱۷,۵۱۸	۱۸,۴۵۶,۳۳۸	۱۵,۲۶۸,۷۳۶
جمع دارایی‌ها (میلیون ریال)	۳۳,۹۶۱,۹۱۸	۲۷,۳۸۹,۶۱۴	۲۵,۴۸۵,۳۰۳	۲۳,۶۱۲,۴۴۰	۱۹,۴۶۵,۳۳۱
خالص ارزش دارایی‌ها (میلیون ریال)	۳۳,۳۹۴,۲۵۱	۲۶,۸۲۵,۱۳۲	۲۵,۰۸۸,۶۹۷	۱۸,۶۶۴,۷۵۸	۱۴,۴۵۸,۰۴۶
سرمایه (میلیون ریال)	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰
سود عملیاتی (میلیون ریال)	۷,۰۶۳,۱۸۱	۴,۹۰۶,۲۱۴	۱,۸۰۱,۱۸۵	۴,۴۱۳,۴۸۲	۱,۹۵۲,۳۳۲
سودخالص (میلیون ریال)	۷,۰۶۴,۱۱۹	۴,۹۳۶,۴۳۵	۶,۸۷۲,۲۸۹	۴,۳۹۸,۸۶۲	۱,۹۱۱,۲۱۲
سود هر سهم بر حسب آخرین سرمایه (ریال)	۳۵۷	۲۴۹	۳۴۷	۲۲۲	۱۴۵
سود تقسیم شده (ریال)	-	۲۵	۱۶۱	۴۲	۱۰

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

در مجمع عمومی عادی سالیانه ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۲۵ ریال سود نقدی تقسیم شده است که در تاریخ ۱۵ مهرماه ۱۴۰۲ سود سهامداران حقیقی دارای سهام توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه پرداخت شده و سود سهامداران حقوقی نیز در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۱۰ پرداخت گردیده است.



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

پرتفوی دارایی‌های شرکت سرمایه‌گذاری سایپا شامل ۳ بخش پرتفوی بورسی، شرکت‌های غیر بورسی و املاک است که در ادامه شرح داده می‌شود.

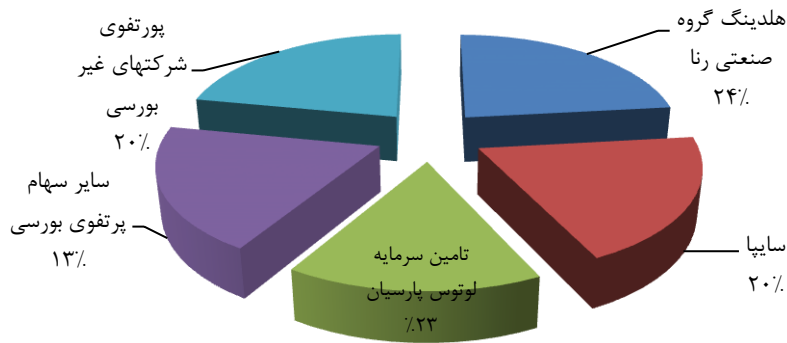
### ۴-۳-۱- ترکیب کل پورتفوی سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها به تفکیک صنعت

پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا در پایان اسفند ماه ۱۴۰۲ بر اساس طبقه‌بندی صنایع در بورس اوراق بهادار و بر مبنای بهای تمام‌شده در دو گروه سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی و سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیربورسی به شرح جدول ذیل گزارش می‌گردد:

مبالغ به میلیون ریال

ردیف	گروه صنعت	پذیرفته شده در بورس		خارج از بورس		کل سرمایه‌گذاری‌ها	
		بهای تمام شده	درصد از کل	بهای تمام شده	درصد از کل	بهای تمام شده	درصد به کل
۱	خودرو و ساخت قطعات	۱۱,۵۸۵,۵۷۰	۵۷	۹۳,۴۱۷	۲	۱۱,۶۷۸,۹۸۷	۴۶
۲	سرمایه‌گذاری‌ها	۴۰۱,۵۰۰	۲	۰	۰	۴۰۱,۵۰۰	۲
۳	مواد و محصولات دارویی	۲۶۹,۷۱۳	۱	۰	۰	۲۶۹,۷۱۳	۱
۴	محصولات شیمیایی و فراورده‌های نفتی	۳۵۵,۲۱۵	۲	۰	۰	۳۵۵,۲۱۵	۱
۵	فلزات اساسی و ساخت محصولات فلزی و استخراج کانه‌های فلزی	۴۸۲,۸۲۷	۲	۰	۰	۴۸۲,۸۲۷	۲
۶	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۵,۷۹۹,۰۹۹	۲۹	۰	۰	۵,۷۹۹,۰۹۹	۲۳
۷	واسطه‌گری‌های مالی و پولی	۲۲۲,۲۲۹	۱	۰	۰	۲۲۲,۲۲۹	۱
۸	موسسه اعتباری و بانکها	۱۶۸,۰۱۸	۱	۰	۰	۱۶۸,۰۱۸	۱
۹	تجارت عمده فروشی به جز وسائط نقلیه موتور	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۱۰	حمل و نقل، انبار داری و ارتباطات	۲۷۲,۹۷۶	۱	۰	۰	۲۷۲,۹۷۶	۱
۱۱	سیمان، آهک و گچ	۱۱۵,۷۰۲	۱	۰	۰	۱۱۵,۷۰۲	۰
۱۲	چند رشته‌ای صنعتی	۱۹۹,۹۵۸	۱	۰	۰	۱۹۹,۹۵۸	۱
۱۳	اطلاعات و ارتباطات	۵۵,۲۶۰	۰	۰	۰	۵۵,۲۶۰	۰
۱۴	صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله	۲۶۰,۳۱۰	۱	۰	۰	۲۶۰,۳۱۰	۱
۱۵	سایر صنایع	۰	۰	۵,۰۲۲,۰۷۴	۹۸	۵,۰۲۲,۰۷۴	۲۰
	جمع	۲۰,۱۸۸,۳۷۶	۱۰۰	۵,۱۱۵,۴۹۱	۱۰۰	۲۵,۳۰۳,۸۶۷	۱۰۰

مجموعاً، بر اساس بهای تمام شده، ۴۶ درصد از پرتفوی سهام شرکت در صنعت خودرو و ساخت قطعات می‌باشد. همچنین ۴۴ درصد از بهای تمام شده پرتفوی شرکت، در سهام شرکت‌های گروه خودرو سازی سایپا و گروه صنعتی رنا سرمایه‌گذاری شده است.



#### ۴-۳-۲ - سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های خارج از بورس

جدول زیر شرکت‌های غیر بورسی را نشان می‌دهد که شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا در آنها سهام دارد:

مبالغ به میلیون ریال

ردیف	نام شرکت	سرمایه اسمی	درصد مالکیت	بهای تمام شده	درصد از کل
۱	گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا	۱۱,۹۷۲,۲۳۸	۴۱	۳,۳۱۸,۳۶۶	۶۴,۹
۲	کارگزاری سپهر باستان	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۰	۳۸۸,۵۴۲	۷,۶
۳	پیشگامان بازرگانی ستاره تابان	۲,۹۰۰,۰۰۰	۲۰	۵۸۰,۰۸۰	۱۱,۳
۴	تجارت الکترونیک خودرو تابان	۱,۴۴۹,۳۶۰	۲۰	۲۹۰,۲۸۰	۵,۷
۵	توسعه صنعتی خودرو	۱,۸۸۳,۱۶۷	۲۱,۰۶	۲۶۲,۰۱۸	۵,۱
۶	توسعه بازرگانی برنا	۲۸۸,۰۰۰	۲۰,۳۸	۶۸,۳۳۶	۱,۳
۷	گسترش مواد پیشرفته	۱۴۵,۲۳۱	۲۱	۳۴,۷۶۸	۰,۷
۸	شرکت انرژی گستر ساینا اروند	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۴,۳۵۴	۰,۳
۹	ستاره سفیران آینده	۲۰۰,۰۰۰	۱۰	۲۰,۰۰۰	۰,۴
۱۰	تهیه و توزیع مواد ریخته‌گری و قطعات صنعتی ایران	۱۵۰,۰۰۰	۳۷	۶,۹۵۳	۰,۱
۱۱	شرکت رویال صدف کیش	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۳۰,۱۰	۰,۱
۱۲	توسعه صنعت سرمایه‌گذاری ایران	۳,۵۸۰	۴	۱۶۰	۰,۰
۱۳	مشاوره رتبه بندی اعتباری ایران	۱,۰۰۰	۴	۴۴	۰,۰
۱۴	سایر			۱۲۸,۴۱۸	۲,۵
	جمع			۵,۱۱۵,۴۹۱	۱۰۰



سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها

مبالغ به میلیون ریال

ردیف	نام شرکت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش روز (میلیون ریال)	درصد از کل
۱	قابل معامله شاخصی کیان	۹۴,۵۰۸	۸۴,۳۶۶	۱۴,۴
۲	تجارت شاخصی کاردان	۲۳,۸۲۱	۲۳,۶۸۱	۴
۳	افرا نماد پایدار	۴۱,۰۲۸	۴۱,۲۱۰	۷
۴	صندوق سرمایه‌گذاری اندیشه ورزان صبا تامین	۱۰۰,۹۵۳	۱۰۶,۰۵۵	۱۸,۱
	جمع	۲۶۰,۳۱۰	۲۵۵,۳۱۲	۱۰۰,۰

لازم به ذکر است مطالبات از اشخاص در سال ۱۴۰۱ مبلغ ۴,۱۹۱ میلیارد ریال بوده که در پایان اسفند سال ۱۴۰۲ به مبلغ ۶,۹۴۹ میلیارد ریال افزایش یافته است که عمدتاً بابت مطالبات شرکت از محل درآمد سود سهام دریافتی شرکت‌های بورسی و غیر بورسی موجود در پرتفوی بوده است. در ادامه به معرفی و بررسی شرکت‌های فرعی پرداخته شده است.

شرکت انرژی گستر ساینا ارونند (سهامی خاص)

شرکت انرژی گستر ساینا ارونند در تاریخ ۱۳۹۰/۰۶/۰۸ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۲۳۹۴ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی منطقه آزاد ارونند (آبادان/ خرمشهر) و شناسه ملی ۱۴۰۰۰۰۱۵۶۳ به ثبت رسیده و متعاقباً از تاریخ ۱۳۹۰/۰۶/۰۸ شروع به فعالیت نموده است. در حال حاضر شرکت انرژی گستر ساینا ارونند جز واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا است و واحد تجاری نهایی شرکت گروه سایپا می‌باشد. سرمایه این شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال است.

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۱۵۳,۵۰۰	۴۶۶,۱۴۰	(۶۷)
سود (زیان) عملیاتی	۹۲,۷۴۲	۴۱۷,۲۵۷	(۷۸)
سود خالص	۹۲,۲۴۳	۳۹۹,۸۵۲	(۷۷)
سود خالص به ازای هر سهم - ریال	۱۸۴	۸۰۰	(۷۷)
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۴۱,۲۶۷	۶۵,۳۰۰	(۳۷)
حقوق صاحبان سهام	۱,۴۶۳,۶۸۰	۱,۴۵۱,۴۳۸	۱
دارایی	۱,۵۰۴,۹۴۷	۱,۵۱۶,۷۳۸	(۱)



### شرکت رویال صدف کیش (سهامی خاص)

شرکت رویال صدف کیش در تاریخ ۱۳۸۰/۰۳/۲۳ تاسیس و تحت شماره ۱۱۴۰ در واحد ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی منطقه آزاد کیش و شناسه ملی ۱۰۸۶۱۵۲۷۸۲۶ به ثبت رسید و در مورخ ۱۳۹۰/۰۶/۱۵ شعبه شرکت در تهران تاسیس گردیده که مراتب آن در تاریخ ۱۳۹۰/۰۸/۰۲ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده است. در مورخ ۱۳۹۱/۰۲/۱۰ کل ۱۰۰٪ سهام آن به شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا منتقل گردید. از این رو در حال حاضر شرکت رویال صدف کیش جز واحدهای فرعی شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا و واحد تجاری نهایی شرکت گروه سایپا می‌باشد. سرمایه این شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال است.

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۵۴۹,۴۷۸	۶۸۶,۹۳۶	(۲۰)
سود (زیان) عملیاتی	۵۲۱,۲۸۹	۶۵۸,۰۷۴	(۲۱)
سود خالص	۴۹۸,۰۱۱	۵۸۹,۹۳۴	(۱۶)
سود خالص به ازای هر سهم - ریال	۹۹۶	۱,۱۸۰	(۱۶)
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۱,۱۵۳,۱۰۵	۱,۰۸۶,۶۲۰	۶
حقوق صاحبان سهام	۲,۴۸۲,۷۰۳	۲,۰۴۴,۶۹۲	۲۱
دارایی	۳,۶۳۵,۸۰۸	۳,۱۳۱,۳۱۲	۱۶

### شرکت کارگزاری سپهر باستان (سهامی خاص)

شرکت کارگزاری سپهر باستان در تاریخ ۱۳۸۷/۰۹/۱۶ تاسیس و تحت شماره ۳۳۶۱۰۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. فعالیت اصلی شرکت شامل خدمات کارگزاری و معامله‌گری و بازارگردانی و خدمات مالی و مشاوره است. شرکت سرمایه‌گذاری سایپا در حال حاضر مالک ۵۰٪ سهام این شرکت است و سرمایه این شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد.

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	درصد رشد سالانه
خلاصه عملکرد سود و زیان:			
درآمد عملیاتی	۴۹۶,۷۵۱	۴۰۶,۵۱۶	۲۲
سود (زیان) عملیاتی	۲۰۳,۳۷۷	۱۹۹,۴۵۰	۲
سود خالص	۱۹۲,۲۹۴	۱۷۰,۴۰۲	۱۳
سود خالص به ازای هر سهم - ریال	۱۹۲	۱۷۰	۱۳
خلاصه وضعیت مالی:			
بدهی	۴,۱۶۸,۱۱۴	۱,۵۲۳,۴۷۵	۱۷۴
حقوق صاحبان سهام	۱,۳۷۸,۵۹۳	۱,۲۰۳,۲۹۹	۱۵
دارایی	۵,۵۴۶,۷۰۷	۲,۷۲۶,۷۷۴	۱۰۳



### شرکت سرمایه‌گذاری گروه صنعتی رنا (سهامی عام)

شرکت سرمایه‌گذاری گروه صنعتی رنا (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۵۵/۱۰/۰۹ به صورت شرکت سهامی عام تاسیس شده و طبق شماره ۲۷۲۴۹ مورخ ۱۳۵۵/۱۰/۱۲ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و در مورخ ۱۳۷۴/۰۸/۰۱ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. فعالیت این شرکت عمدتاً سرمایه‌گذاری و خرید و فروش سهام می‌باشد. همچنین پایان سال مالی این شرکت ۳۱ شهریور ماه است. سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۱,۶۷۵,۱۰۸ میلیون ریال است. اطلاعات مالی دوره ۶ ماهه تلفیقی حسابرسی شده این شرکت در ادامه آمده است.

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	درصد رشد سالانه
<b>خلاصه عملکرد سود و زیان:</b>			
درآمد عملیاتی	۳,۲۹۰,۹۳۹	۵,۶۳۸,۹۶۶	(۴۲)
سود (زیان) عملیاتی	۲,۰۷۵,۱۳۲	۴,۷۷۴,۹۳۷	(۵۷)
سود خالص	۱,۸۹۲,۷۶۱	۶,۲۵۰,۳۴۷	(۷۰)
سود خالص به ازای هر سهم - ریال	۱۶۱	۵۳۴	(۷۰)
<b>خلاصه وضعیت مالی:</b>			
بدهی	۳۵,۵۴۱,۰۹۳	۲۸,۱۵۷,۳۸۸	۲۶
حقوق صاحبان سهام	۲۷,۲۸۶,۲۵۵	۲۳,۹۸۱,۲۴۲	۱۴
دارایی	۶۲,۸۲۷,۳۴۸	۵۲,۱۳۸,۶۳۰	۲۱

### شرکت گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا (سهامی عام)

شرکت گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا در تاریخ ۱۳۸۶/۹/۲۸ به صورت شرکت سهامی خاص در شهر تهران تاسیس شده است. شرکت‌های فرعی این گروه در زمینه‌های تامین غذا و نیروی انسانی مورد نیاز مجموعه گروه و خرید و فروش خودروهای تولیدی مجموعه سایپا فعالیت می‌نمایند. سرمایه این شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۱۱,۹۷۲,۲۳۸ میلیون ریال بوده است. آخرین اطلاعات مالی تلفیقی حسابرسی شده این شرکت به شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	درصد رشد سالانه
<b>خلاصه عملکرد سود و زیان:</b>			
درآمد عملیاتی	۳۶,۰۲۰,۴۹۲	۳۰,۲۸۴,۴۵۵	۱۹
سود (زیان) عملیاتی	۳,۶۸۱,۸۴۶	۲,۸۶۲,۰۰۸	۲۹
سود خالص	۲,۷۱۹,۲۱۱	۵,۹۱۲,۹۲۰	(۵۴)
سود خالص به ازای هر سهم - ریال	۲۵۶	۷۱۶	(۶۴)
<b>خلاصه وضعیت مالی:</b>			
بدهی	۱۱,۷۷۸,۳۴۲	۱۱,۹۸۰,۵۸۷	(۲)
حقوق صاحبان سهام	۲۱,۸۴۸,۴۲۸	۱۷,۸۲۸,۳۵۸	۲۳
دارایی	۳۳,۶۲۵,۷۷۰	۲۹,۸۰۸,۹۴۵	۱۳



برخی از مهمترین زیرمجموعه‌های شرکت گروه سرمایه‌گذاری کارکنان به شرح جدول زیر می‌باشد:

درصد مالکیت	نام شرکت
۷۲,۷۳	پیشگامان بازرگانی ستاره تابان
۸۰	تجارت الکترونیک خودرو تابان
۹۰	ستاره سفیران آینده
۹۹,۹۹	پیشگامان خوراک تابان
۹۶	فناوری سایپا ارتباط
۹۹,۹۹	تجارت الکترونیک خودرو تابان تاخت
۹۸	شرکت توسعه مدیریت سرمایه مهر تابان
۱۰۰	توسعه بازرگانی گروه سپهر تجارت مهرنوبین تابان

### شرکت پشتیبان ترابر سایپا (سهامی خاص)

شرکت حمل و نقل پشتیبان ترابر سایپا (سهامی خاص) در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۲۵ تاسیس و تحت شماره ۶۱۵۵۲۶ مورخ ۱۴۰۲/۰۵/۰۴ در واحد ثبت شرکت‌ها و مالکیت‌های صنعتی و معنوی تهران و به شماره ملی ۱۴۰۱۲۴۰۷۹۶۶ به ثبت رسیده است. با توجه به اینکه ۹۹,۹۸٪ از سهام شرکت متعلق به شرکت رویال صدف کیش (سهامی خاص) می‌باشد لذا شرکت پشتیبان ترابر سایپا از جمله شرکت‌های فرعی شرکت فوق محسوب می‌شود. فعالیت شرکت در حوزه امور حمل و نقل جاده‌ای است. این شرکت با سرمایه ۱۰ میلیون ریال، شامل ۱۰ هزار برگ سهم ۱۰۰۰ ریالی تاسیس شده است. و در سال ۱۴۰۲ در حال پیگیری اخذ مجوزهای لازم برای شروع فعالیت، ثبت شرکت، اجاره ساختمان مطابق با شرایط سازمان حمل و نقل بوده است، از این رو در سال ۱۴۰۲ موفق به آغاز عملیات نشده و با توجه به موفقیت در اخذ مجوزهای لازم، در سال ۱۴۰۳ فعالیت عملیاتی خود را آغاز نموده است. آخرین اطلاعات مالی حسابرسی شده شرکت به شرح جدول زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	
<b>خلاصه عملکرد سود و زیان:</b>	
درآمد عملیاتی	۰
سود (زیان) عملیاتی	(۱۴,۹۷۲)
سود (زیان) خالص	(۱۰,۲۹۰)
سود (زیان) خالص به ازای هر سهم - ریال	(۱,۰۲۹,۰۰۰)
<b>خلاصه وضعیت مالی:</b>	
بدهی	۴۷۱,۸۶۳
حقوق صاحبان سهام	(۱۰,۲۸۰)
دارایی	۴۶۱,۵۸۳

### ۴-۳-۳- جزئیات زمین و ساختمان

جزئیات زمین و ساختمان در جدول زیر به صورت کلی افشاء شده است.

فهرست جزئیات زمین و ساختمان									
شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا									
مطابق با صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به سال مالی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹									
سرفصل دارایی‌های ثابت مشهود									
شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت مکانی	متراژ	تشریح وضعیت و وثیقه	تشریح پرونده‌های حقوقی
زمین دفتری مرکزی	۸۶,۵۷۰	۰	۸۶,۵۷۰	اداری	شش دانگ	تهران - بزرگراه شهید ستاری - شمالی (بین حکیم و همت) - خیابان شهید خلیل آبادی - خیابان هجرت - کوچه شقایق شانزدهم - پلاک ۳۰		آزاد	ندارد
ساختمان دفتری مرکزی (۱۵ واحد)	۳۸,۱۹۱	۱۲,۸۹۵	۲۵,۲۹۶	اداری	۱۵ فقره سند تک برگی	تهران - بزرگراه شهید ستاری - شمالی (بین حکیم و همت) - خیابان شهید خلیل آبادی - خیابان هجرت - کوچه شقایق شانزدهم - پلاک ۳۰	۱۷۰۷/۰۳ متر مربع	آزاد	ندارد
ساختمان دفتری مرکزی (۱ واحد)				تجاری	یک فقره سند تک برگی	تهران - بزرگراه شهید ستاری - شمالی (بین حکیم و همت) - خیابان شهید خلیل آبادی - خیابان هجرت - کوچه شقایق شانزدهم - پلاک ۳۰		آزاد	ندارد
سرفصل سرمایه‌گذاری در املاک									
شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت مکانی	متراژ	تشریح وضعیت و وثیقه	تشریح پرونده‌های حقوقی
زمین									
ایزدشهر	۱,۱۰۱,۲۴۷	۰	۱,۱۰۱,۲۴۷	تفریحی - توریستی	سند منگوله دار	شهر ایزدشهر - حد فاصل شهرک آبی کنار و خیابان گلزار ۳ - بر شمالی جاده محمود آباد - نور	۹۹۷۲۵ متر مربع	آزاد	ندارد
پلاسکوکار	۳۴۵,۴۱۴	۰	۳۴۵,۴۱۴	تجاری - اداری	سند منگوله دار	تهران - میدان فتح - ابتدای جاده قدیم کرج	۵۲۳۷۲/۵۰ متر مربع	آزاد	ندارد
جمع کل :	۱,۵۷۱,۴۲۲	۱۲,۸۹۵	۱,۵۵۸,۵۲۷						

## ۵- مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد

### ۵-۱- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی

مهمترین عامل و معیار و شاخص ارزیابی عملکرد شرکت، میزان سود عملیاتی محقق شده با لحاظ نمودن ترکیب و کیفیت درآمدهای عملیاتی و خالص جریان وجوه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی می‌باشد.

با توجه به نوع فعالیت شرکت تحقق درآمدهای پیش بینی شده متأثر از رونق و رکود بازار و همچنین متأثر از تاریخ برگزاری مجامع عمومی سالیانه شرکت‌های سرمایه پذیر می‌باشد. ولذا عدم تحقق سود خالص و EPS پیش بینی شده به تناسب زمان سپری شده به معنای عدم امکان تحقق آن تا پایان سال مالی نخواهد بود. سود عملیاتی و ترکیب درآمدهای عملیاتی پنج سال:

مبالغ به میلیارد ریال

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
درآمد سود سهام	۵,۹۳۰	۵,۰۰۰	۱,۳۷۵	۱,۶۸۲	۷۹۵
سود (زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۱,۵۸۹	۳۸۸	۶۸۲	۲,۹۰۶	۱,۳۰۳
سایر درآمدهای عملیاتی	۰	۳	۲	۱	۱
هزینه‌های عملیاتی (اداری و عمومی) و استهلاک	(۴۵۷)	(۴۸۵)	(۲۵۹)	(۱۷۶)	(۱۴۷)
سود عملیاتی	۷,۰۶۳	۴,۹۰۶	۱,۸۰۱	۴,۴۱۳	۱,۹۵۲

قابل ذکر است که درآمد سود سهام دریافتی شرکت در پایان اسفند ۱۴۰۲ مبلغ ۵,۹۳۰,۳۰۳ میلیون ریال بوده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل حدود ۱۸٪ افزایش داشته است.

### ۵-۲- تجزیه تحلیل و کفایت ساختار سرمایه شرکت

نسبت‌های معرف ساختار سرمایه‌ای طی سال جاری و دو سال گذشته، در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به شرح زیر است:

شرح	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
نسبت حقوق مالکانه به جمع بدهی	۵۸	۴۷	۶۳
نسبت حقوق مالکانه به دارایی‌ها	۱	۱	۱



## ۶- جمع بندی

عملکرد شرکت در پایان اسفند سال ۱۴۰۲ منجر به سود خالص ۷,۰۶۴ میلیارد ریال شده که عمدتاً ناشی از درآمد سهام شرکت گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا و تامین سرمایه لوتوس پاریسیان و سود فروش سهام شرکت‌های سایپا و سرمایه‌گذاری گروه صنعتی رنا می‌باشد. لازم به ذکر است مجمع عمومی عادی سالیانه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۲۴ برگزار و مبلغ ۴۹۵ میلیارد ریال ( به ازای هر سهم ۲۵ ریال ) به عنوان سود سهام تقسیمی مصوب گردید، که سود سهامداران حقیقی دارای سهام در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۵ از طریق شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه پرداخت گردید و سود سهامداران حقوقی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۱۰ پرداخت گردیده است. همچنین به منظور ارتقاء سطح فعالیت شرکت در آینده، رئوس برنامه‌های آتی شرکت بشرح ذیل می‌باشد:

- ❖ مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر و شرکت‌های تابعه.
- ❖ تشکیل کمیته‌های تخصصی جهت سرمایه‌گذاری‌های جدید و شناسایی راهکارهای توسعه شرکت و شرکت‌های تابعه و حوزه‌های جدید.
- ❖ بازارگردانی و حمایت از سهام شرکت‌های بورسی و فرابورسی گروه.
- ❖ سازماندهی سرمایه‌گذاری‌ها و تبدیل دارایی غیر مولد به مولد در راستای اهداف و استراتژی شرکت.
- ❖ پیگیری جهت ایجاد ارزش افزوده با اخذ پروانه ساخت و امکان مشارکت جهت جذب سرمایه‌گذار برای املاک ایزدشهر و پلاسکو کار.
- ❖ تنوع سازی پرتفوی شرکت در راستای بهبود بازده سرمایه‌گذاری‌ها و همچنین واگذاری سرمایه‌گذاری‌های کم بازده جهت اصلاح پرتفوی بورسی.
- ❖ افزایش گردش و حجم پرتفوی آزاد شرکت با سرمایه‌گذاری در شرکت‌های غیر گروه.
- ❖ همکاری با شرکت‌های گروه جهت هم افزایی عملکرد مجموعه در نیل به اهداف تعیین شده در گروه سایپا.
- ❖ مستندسازی و اجرای فرآیندهای منابع انسانی.
- ❖ بازنگری چشم انداز و مأموریت و ارزشیابی منابع انسانی.
- ❖ اجرا و پیاده سازی نظام ارزیابی عملکرد.