

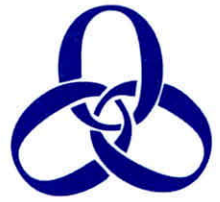
# شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا (سهامی عام)

تهران، خیابان دکتر شریعتی، خیابان وحید دستگردی (ظفر)

شماره ۱۶۲، کد پستی ۱۹۱۹۷-۵۳۹۳۹

تلفن: ۲۲۲۶۲۱۸۱ - ۲۲۲۶۲۱۸۰، دورنگار: ۲۲۲۵۳۳۱۲

پست الکترونیکی: info@renainvestment.com



تاریخ:

شماره:

پیوست:

## شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

#### پیوست صورتهای مالی سالانه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

در اجرای مفاد ماده ۷ دستور العمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۵/۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۴/۶ - ۱۳۸۹/۶/۲۷ - ۱۳۹۶/۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۹/۱۴ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ بشرح پیوست تقدیم می گردد

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های هیات مدیره مبنی بر اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی بوده و اطلاعاتی را درخصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان های نقدی شرکت برای تشریح هدف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف به عنوان مکمل و متمم صورتهای مالی ارائه می نماید.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۱۰ به تایید هیات مدیره رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضاء هیات مدیره و مدیر عامل
	رئیس هیات مدیره	سمیرا راک خواه	شرکت تجارت الکترونیک خودرو تابان (سهامی خاص)
	نایب رئیس هیات مدیره	ابراهیم آقا پور	شرکت رویال صدف کیش (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	محمد عبداللهی	شرکت ارزش آفرین تجارت صبا (سهامی خاص)
	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	علی اکبر چهارمحالی	شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	عباس قاسمی	شرکت سرمایه گذاری سایپا (سهامی عام)



گزارش تفسیری مدیریت باید همراه با صورتهای مالی و یادداشتهای همراه آن مطالعه شود. این گزارش شامل جملات آینده نگری است که با رویدادهای آتی یا عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط می باشد. جملات آینده نگر نشاندهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویداد ها و عملکرد مالی آتی است. توجه به ریسک ها و عدم قطعیت ها در نتایج واقعی ضروری خواهد بود.

کلیاتی در مورد شرکت:

شرکت سرمایه گذاری 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 شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. شرکت در تاریخ ۱۳۷۴/۰۸/۰۱ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا (سهامی عام) می باشد. مرکز اصلی شرکت در تهران خیابان شریعتی - خیابان وحید دستگردی - نرسیده به نفت شمالی شماره ۱۶۲ واقع است.

موضوع شرکت طبق مفاد ماده ۳ اساسنامه که در جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۰/۱۱/۱۵ به منظور انطباق اساسنامه شرکت با نمونه اساسنامه شرکت های پذیرفته شده در سازمان بورس اوراق بهادار تهران به تصویب رسیده عبارت است از:

سرمایه گذاری و مشارکت در شرکت ها، واحدهای تولیدی، خرید و فروش سهام این گونه شرکتها و انجام عملیاتی که به صورت مستقیم و یا غیرمستقیم با فعالیت های مذکور ارتباط داشته باشد و یا اجرای آنها را تسهیل نماید.



شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت  
پیوست صورتهای مالی سالانه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ حسابرسی شده

قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی حاکم بر فعالیت شرکت:

- ۱- قانون تجارت
- ۲- آیین نامه ها و قوانین مربوط به سازمان بورس اوراق بهادار تهران
- ۳- قوانین بانک مرکزی
- ۴- قوانین وزارت دارایی
- ۵- قوانین کار و تامین اجتماعی

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت:

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۹۷/۱۱/۳۰ اشخاص حقوقی زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. نمایندگان اشخاص حقوقی به شرح زیر می باشد همچنین براساس مصوبه جلسه هیئت مدیره مورخ ۹۷/۱۲/۱۹ آقای علی اکبر چهارمحالی به عنوان مدیرعامل شرکت انتخاب گردید.

مدرک تحصیلی	توضیحات	مدت ماموریت		سمت	نماینده	اعضاء هیات مدیره
		خاتمه	شروع			
کارشناسی ارشد	غیرموظف	۹۹/۱۲/۱۹	۹۷/۱۲/۱۹	رئیس هیات مدیره	ابراهیم آقاپور	شرکت رویال صدف کیش
کارشناسی	غیرموظف	۹۹/۱۲/۱۹	۹۷/۱۲/۱۹	نایب رئیس هیات مدیره	سمیرا راک خواه	شرکت تجارت الکترونیک خودرو تابان
دکتری	موظف	۹۹/۱۲/۱۹	۹۷/۱۲/۱۹	عضو هیات مدیره و مدیرعامل	علی اکبر چهارمحالی	شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان
کارشناسی ارشد	غیرموظف	۹۹/۱۲/۱۹	۹۷/۱۲/۱۹	عضو هیات مدیره	محمد عبداللهی	شرکت ارزش آفرینان تجارت صبا
دکتری	غیرموظف	۹۹/۱۲/۱۹	۹۷/۱۲/۱۹	عضو هیات مدیره	عباس قاسمی	شرکت سرمایه گذاری سایپا

حقوق و مزایای هیات مدیره: حق حضور اعضای غیر موظف هیات مدیره بر اساس صورتجلسه مجمع سالیانه و اعضای موظف و مدیرعامل بر اساس سیاست ها و آیین نامه های سهامدار اصلی تعیین می گردد.





## شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا(سهامی عام)

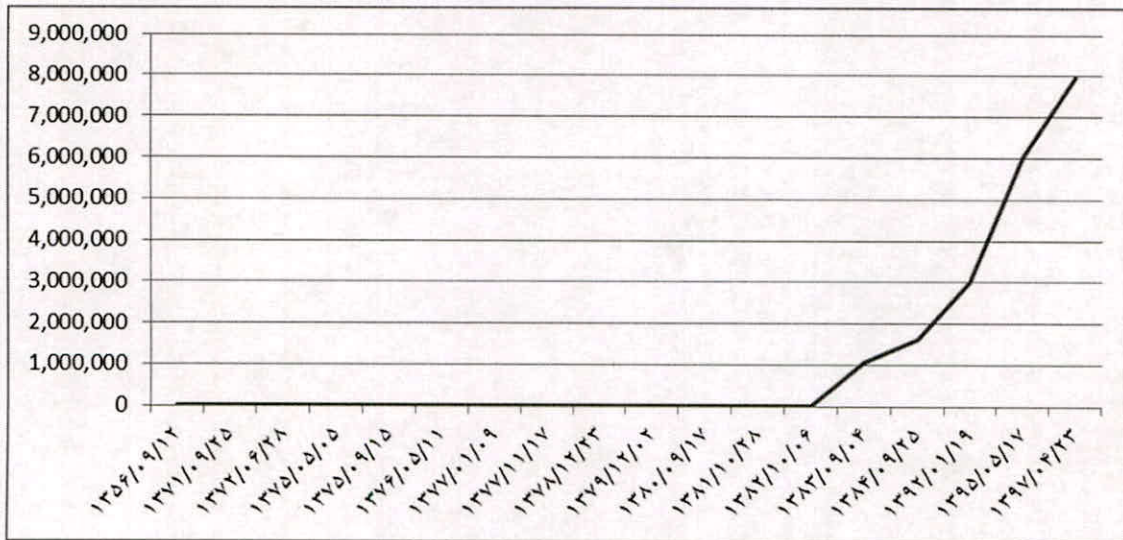
گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی سالانه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ حسابرسی شده

### سرمایه و اطلاعات سهامداران:

شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا(سهامی عام) از سال ۱۳۵۶ تا سال ۱۳۹۷ با ۱۷ مرتبه افزایش سرمایه، میزان سرمایه گذاری خود را از یک میلیارد ریال به ۷،۹۶۰ میلیارد ریال ارتقاء داده است. افزایش سرمایه های مذکور از محل آورده نقدی، مطالبات حال شده و سود انباشته سهامداران تامین گردیده است. آخرین افزایش سرمایه از مبلغ ۶،۰۰۰ میلیارد ریال به ۷،۹۶۰ میلیارد ریال در تاریخ ۱۳۹۷/۱۱/۱۶ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است.

### تغییرات سرمایه از زمان تاسیس تا کنون - ارقام به میلیارد ریال



ترکیب سهامداران در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

درصد سهام	تعداد سهام	نام سهامدار
۳۹/۰۸	۳,۱۱۱,۰۶۰,۸۰۲	شرکت سرمایه گذاری سایبا(سهامی عام)
۱۵/۸۶	۱,۲۶۲,۴۷۳,۰۶۵	شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایبا(سهامی خاص)
۸/۰۸	۶۴۳,۱۹۸,۰۶۵	شرکت سرمایه گذاری و صندوق بازنشستگی کشوری(سهامی عام)
۷/۲۹	۵۸۰,۵۰۸,۸۱۸	صندوق بازنشستگی کشوری
۲/۰۹	۱۶۶,۵۶۱,۹۷۹	شرکت سرمایه گذاری استانی
۲۷/۵۹	۲,۱۹۶,۱۹۷,۲۷۱	سایر سهامداران حقیقی و حقوقی
۱۰۰	۷,۹۶۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع



رویه های حاکمیت شرکتی:

اصول حاکمیت شرکتی مطابق دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوبه مورخ ۱۳۹۷/۰۴/۲۷ هیات مدیره سازمان بورس اوراق بهادار، حتی الامکان پیاده سازی شده و در این ارتباط آیین نامه ها و منشور کمیته های تخصصی زیر بر اساس دستورالعمل مذکور تدوین و به تصویب هیات مدیره شرکت رسیده است:

➤ کمیته حسابرسی

➤ کمیته انتصابات

➤ کمیته ریسک

➤ کمیته جبران خدمات

عمدتاً احکام مربوط به اعضای کمیته های فوق ابلاغ گردیده و جلسات هر کمیته بنا بر مفاد آیین نامه مرتبط تشکیل گردیده است. اثربخشی و برگزاری منظم جلسات هر کمیته در دستور کار هیات مدیره قرار داشته و برنامه ریزی برای رعایت سایر مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی در حال انجام و پیگیری می باشد.



صنعت خودرو مصرف کننده فولاد، آهن، پلاستیک، شیشه، کف پوش، چپ کامپیوتر، رابر و دیگر محصولات است. براساس آمارها حدود نیمی از تقاضای نفت، روغن و رابر، یک چهارم خروجی صنعت شیشه و یک ششم خروجی صنعت فولاد در خودروسازی مصرف می گردد. این صنعت پس از صنعت هواپیما سازی دومین صنعتی است که از محصولات تولیدی دیگر صنایع استفاده می کند. در اقتصادهای پیشرفته یک درصد رشد در صنعت خودروسازی باعث رشد ۱,۵ درصدی تولید ناخالص ملی می شود. اثر غیر مستقیم صنعت خودرو بر روی صنایعی که بواسطه تقاضای صنعت خودرو بوجود می آید قابل محاسبه نیست. در کشورهای پیشرفته صنعت خودرو شاخه اصلی ساخت ماشین آلات است و بطور کلی هیچ اقتصاد پیشرفته ای یافت نمی شود که در آن صنعت خودرو وجود نداشته باشد. همچنین سهم صنعت اتومبیل در تولید ناخالص ملی کشورهای پیشرفته بین ۵ تا ۱۰ درصد سهم ساخت ماشین آلات است بطوریکه این سهم در کشور آلمان ۱۴ درصد، در ژاپن ۱۲ درصد و در کره جنوبی ۱۰ درصد است. هر یک دلار سرمایه گذاری در صنعت اتومبیل باعث رشد ۳ دلاری در تولید ناخالص می گردد.

براساس پیش بینی های مختلف تا سال ۲۰۳۰، درآمد ناخالص صنعت خودرو بصورت قابل توجه ای افزایش می یابد و سود این صنعت به ۱,۵ تریلیون دلار می رسد (افزایش سود ۳۰ درصدی). در حالیکه درآمد ناشی از فروش سنتی خودرو، خدمات پس از فروش و فروش قطعات یدکی به حدود ۵,۲ تریلیون دلار خواهد رسید. در سال ۲۰۱۷، این عدد در حدود ۳,۸ تریلیون دلار بوده است. درآمد ناخالص این صنعت در هر سال حدودا ۴,۴ درصد رشد خواهد کرد. تجمع این عملکرد در صنعت خودرو باعث می شود که "انجمن جهانی تولید کنندگان خودرو (OCIA)" بعنوان ششمین اقتصاد بزرگ دنیا قرار گیرد. خودروسازان پیشرفته دنیا و صادرکنندگان پیش بینی کرده اند که رشد سالانه صادرات ۳,۶ درصد خواهد بود که این رقم وابستگی زیادی به رشد اقتصادی جهان دارد. بنابراین صنعت خودرو یکی از مهمترین پایه های اقتصاد خواهد بود که هموار کننده رشد سایر صنایع و بطور کل کشورها می گردد. صنعت خودروی آمریکا، آلمان، کره جنوبی و ژاپن نمونه عالی برای معرفی این "SUPER INDUSTRY" است.





### تحلیل بازار و چشم انداز آینده :

طبق آخرین پیش بینی صندوق بین المللی پول از چشم انداز اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۰ اقتصاد جهان با رشد منفی ۳ درصدی روبرو خواهد شد. در این میان اقتصاد ایران با پیش بینی رشد اقتصادی منفی ۶، نرخ بیکاری ۱۶ درصدی و تورم بیش از ۳۴ درصدی در شرایط دشواری بسر می برد.

بر اساس گزارش صندوق بین المللی پول، رشد اقتصادی ایران در سال جاری میلادی ۰,۹۸۵- درصد پیش بینی شده است. نرخ بیکاری در ایران به بیش از ۳ درصد افزایش یافته و نسبت به پیش بینی سال گذشته به ۱۶,۳ درصد خواهد رسید. همچنین نرخ تورم در ایران در سال جاری میلادی ۳۴,۲ درصد پیش بینی شده است.

بر اساس این گزارش، شیوع ویروس کرونا در جهان و کاهش قیمت نفت موجب کاهش ۳ درصدی نرخ رشد اقتصادی جهان در سال جاری میلادی خواهد شد. در این میان کشورهای خاورمیانه و آفریقای شمالی بدترین رکود اقتصادی طی چهار دهه اخیر را خواهند داشت.

هرچند در این گزارش تولید ناخالص داخلی ایران در سال ۲۰۲۰ حدود شش درصد کاهش خواهد یافت اما با وجود عمیق بودن بحران اقتصادی در خاورمیانه، تولید ناخالص داخلی عربستان سعودی ۲,۳ درصد، امارات ۵,۳ درصد و قطر ۴,۳ درصد خواهد بود.

صندوق بین المللی پول همچنین پیش بینی کرده که رشد اقتصادی آمریکا در سال جاری میلادی منفی ۵,۹ درصد، آلمان منفی ۷ درصد، فرانسه منفی ۷,۲ درصد، ایتالیا منفی ۹,۱ درصد و اسپانیا منفی ۸ درصد باشد. نرخ رشد اقتصادی چین که منشاء شیوع کرونا در جهان است هم ۹,۲ درصد پیش بینی شده است.



## شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی سالانه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ حسابرسی شده

بر اساس تحلیل کارشناسان صندوق بین المللی پول تجارت جهانی در سال ۲۰۲۰ با کاهش ۱۱ درصدی روبرو خواهد شد و حتی آغاز موج دوم شیوع کرونا در سال ۲۰۲۱ می تواند رکود جهانی را در سال آینده میلادی نیز ادامه دهد.

#### نفت

بانک بارکلیز با اشاره به فشارهای کاهنده ناشی از جنگ قیمت بین عربستان و روسیه و کاهش تقاضا به دلیل شیوع ویروس کرونا، پیش بینی خود از قیمت نفت در سال ۲۰۲۰ را ۱۲ دلار کاهش داده و به ترتیب به ۳۱ و ۲۸ دلار در هر بشکه رسانده است.

تحلیلگران این بانک در یادداشتی نوشتند: « احتمالاً تا زمانی که وضعیت بحران کرونا بهبود یابد قیمت نفت تحت فشار خواهد بود و اگر مسیر موازنه های پیش بینی شده بازار ادامه یابد، حتی عربستان و روسیه نیز از تبعات افت قیمت نفت مصون نخواهند ماند.»

پیش از این چند بانک دیگر با اشاره به از هم پاشیدن ائتلاف نفتی اوپک و روسیه و همچنین بحران کرونا اقدام به کاهش پیش بینی خود از قیمت نفت کرده بودند.

بارکلیز همچنین پیش بینی کرده که ظرفیت جهانی ذخیره نفت خام در خشکی به ۱,۵ میلیارد بشکه برسد و روزانه بیش از ۵ میلیون بشکه مازاد عرضه در سال جاری در بازار وجود داشته باشد. پیش بینی شده که متوسط مازاد عرضه در سه ماهه دوم سال به ۱۰ میلیون بشکه در روز برسد. در عین حال به گفته تحلیلگران بارکلیز « بعید است خریدهای آمریکا برای پر کردن ذخایر نفتی استراتژیک خود زیان تولید کنندگان آمریکایی را کاهش دهد.»

آمارهای وزارت انرژی آمریکا نشان می دهد که ظرفیت ذخایر نفتی استراتژیک این کشور کمتر از ۸۰ میلیون بشکه است و اگر در طی یک بازه زمانی ۶ ماهه اقدام به پر کردن این ذخایر شود به معنای جذب روزانه کمتر





## شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی سالانه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ حسابرسی شده

از نیم میلیون بشکه نفت از بازار خواهد بود، در حالی که پیش بینی شده که در سه ماهه دوم سال حدود ۱۰ میلیون بشکه مازاد عرضه در بازار وجود داشته باشد.

### منابع ریسک

ریسک بازار (پرتفوی):

شرکت عمدتاً "متاثر از کاهش ارزش روز سهام و کاهش یا عدم تحقق سود هر سهم شرکت های سرمایه پذیر موجود در پرتفوی است .

در حال حاضر شرکت های سایپا و پارس خودرو که عمده ترین شرکت های موجود در پرتفوی سرمایه گذاری رنا می باشند، با ریسک های زیر مواجهند :

صنعت خودرو ، صنعت مادر بوده که تاثیر گذاری آن بر صنایع پایین دستی و اقتصاد کشور قابل توجه بوده و محصولات آن سهم بزرگی در هزینه های زندگی خانواده ها دارد. که عمده ترین ریسک های مرتبط با آن به شرح زیر است:

ریسک نقدینگی :

شرکت سایپا به دلیل بهره مندی از وامهای کوتاه مدت و بلند مدت با ریسک نقدینگی مواجه است و چون بخش اصلی پرتفوی این شرکت را سرمایه گذاری در سهام سایپا تشکیل می دهد این ریسک تا حد زیادی به سرمایه گذاری رنا نیز انتقال می یابد. در این ارتباط اقداماتی نظیر تامین مالی از بازار سرمایه، تغییر ساختار مالی و فروش اموال مازاد در دستور کار شرکتهای سایپا و پارس خودرو قرار دارد.

ریسک مربوط به عوامل بین المللی :

این ریسک می تواند بر واردات قطعات و نهایتاً بر قیمت تمام شده محصولات هر دو شرکتهای سایپا و پارس خودرو تاثیر منفی بگذارد که با توجه به خروج ایالات متحده آمریکا از برجام این ریسک نمود بیشتری پیدا کرده است.



شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت  
پیوست صورتهای مالی سالانه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ حسابرسی شده

ریسک نوسانات نرخ ارز:

نوسانات نرخ های ارز (به خصوص دلار و یورو) می تواند بر بهای تمام شده محصولات این دو شرکت خودرویی تاثیر گذار باشد. که وابستگی زیادی به سیاست های دولتی دارد.

ریسک قیمت نهاده های تولیدی و قیمت فروش محصولات:

این ریسک متأثر از عواملی مانند تغییرات در نرخ فلزات، فرآورده های شیمیایی، نرخ ارز، مقررات تعرفه ای واردات و .... می باشد که در کنار افزایش نرخ هزینه های تولید و عملیات و عدم افزایش متناسب نرخ فروش محصولات، می تواند زیان قابل توجهی را به این شرکت ها تحمیل نماید

**شرکتهای سرمایه پذیر تابعه و وابسته**

نام شرکت	موضوع فعالیت	سرمایه (میلیون ریال)	درصد مالکیت
توسعه بازرگانی برنا	خرید، فروش، واردات، صادرات و توزیع کالاها و خدمات، ارائه خدمات در زمینه های ترخیص کالا از گمرک، انبارداری و مانند آن، ارائه خدمات در زمینه های بازاریابی و خدمات بعد از فروش کالا و سایر فعالیتهای بازرگانی	۲۸۸,۰۰۰	٪۷۹,۰۴
واسپاری توسعه گستر برنا	الف) موضوع اصلی: تامین مالی مشتری از طریق تهیه کالا اعم از منقول و غیر منقول توسط شرکت لیزینگ و واگذاری آن به مشتری در قالب یکی از قراردادهای اجاره به شرط تملیک یا فروش اقساطی. ب) موضوع فرع: خرید و فروش انواع اوراق بهادار به منظور مدیریت نقدینگی در چهارچوب قوانین و مقررات و دستور العملهای مربوطه	۳۵۰,۰۰۰	٪۱۰۰
توسعه سرمایه رادین	انجام هرگونه عملیات سودآور در خصوص ساخت، تولید، فروش، صادرات و واردات انواع تجهیزات ایمنی صنعتی از قبیل فیلتر چشمی محافظ چشم، کلاه ماسک، دستکش، تصفیه هوا، ماسک دهنی، لباس کار، انبر و غیره. انعقاد قرارداد های تجاری و صنعتی با شرکتهای داخلی و خارجی. سرمایه گذاری در سهام شرکتهای	۴۰۰,۰۰۰	٪۹۸
توسعه سرمایه رسا	بررسی و پذیرش سهام شرکتهای خارج از بورس. ایجاد تالار معاملات سهام شرکتهای پذیرفته شده در OTC و سایر اوراق بهادار مربوط به این شرکتهای. انتخاب کارگزار جهت خرید و فروش سهام در شبکه معاملات غیربورسی و صدور مجوز کارگزاری. نظارت بر عملیات کارگزاران شرکتهای پذیرفته شده در شبکه معاملات غیربورسی و رسیدگی به فعالیت آنان. بررسی گزارشهای پذیرفته شده	۵۰,۰۰۰	٪۶۴,۸۶



## شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی سالانه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ حسابرسی شده

نام شرکت	موضوع فعالیت	سرمایه (میلیون ریال)	درصد مالکیت
	در شبکه معاملات غیربورسی. ایجاد شرکتهای بیمه و سرمایه گذاری و شرکتهای RATING. طراحی ابزارهای مالی و معاملات آنها در تالار معاملات OTC و استفاده از ابزارهای مالی جهت فعالیتهای مالی و پولی، خرید و فروش سهام.		
کارگزاری بانک صنعت و معدن	معامله اوراق بهادار از قبیل سهام، اوراق مشارکت، حق تقدم خرید سهام، اختیار معامله و قراردادهای آتی برای دیگران و به حساب آنها یا به نام و حساب خود، معاملات کالاهای پذیرفته شده برای دیگران و به حساب آنها، بازارسازی و بازارگردانی اوراق بهادار و کالاهای پذیرفته شده.	۱۶۰,۰۰۰	%۳۴
ساریان سرمایه ایرانیان	موضوع فعالیت شرکت، خرید و فروش اداره در اختیار گرفتن تاسیس ایجاد توسعه تکمیل و واگذاری انواع کارخانه ها و واحدها و شرکت های فعال در بخش های تولیدی و خدماتی اعم از صنعتی معدنی کشاورزی و ساختمانی و هرگونه اموری که به نحوی از انحاء با فعالیت های فوق مرتبط باشد و انجام سایر کارها و عملیات که به طور مستقیم یا غیر مستقیم برای تحقق اهداف شرکت لازم و مفید بوده و یا در جهت اجرای موضوع فعالیت شرکت ضرورت داشته باشد	۱۰,۰۰۰	%۱۰۰
گسترش صنعت علوم زیستی	شناسایی نیازها و بازارهای بالقوه جهت توسعه تجاری و سرمایه گذاری برای ایجاد واحدهای صنعتی، بازاریابی غیرهرمی و غیر شبکه ای و فراهم آوردن. انجام خدمات پژوهشی، تدوین دانش فنی به سفارش سازمانها و موسسات یا برای عرضه تجاری آنها با همکاری مراکز تحقیقاتی پژوهشی و دانشگاهها. ایجاد روابط با شبکه های ارتباطی داخلی و خارجی در جهت توسعه کسب و کارهای مرتبط کشور. مشارکت در سرمایه گذاری با اشخاص حقیقی و حقوقی برای تأسیس واحدهای صنعتی جدید. اخذ وام و تسهیلات فنی و تجاری جهت شکل گیری واحدهای صنعتی مربوطه با حمایت ارگانهای ذیربط. ارائه خدمات و تسهیلات لازم به خریداران و فروشندگان دانش فنی و تکنولوژی تأسیس نمایندگی و شعبه داخل و خارج کشور جهت توسعه فعالیت های شرکت.	۲۳۰,۰۰۰	%۳۰





## برنامه های آتی

### الف- در حوزه بازار سرمایه

- ۱- بهینه سازی پرتفوی در جهت شرایط اقتصاد داخلی و خارجی با هدف کاهش سهام خودرویی و افزایش سهام غیر خودرویی جهت خلق ثروت و ایجاد ارزش برای سهامداران
- ۲- عرضه و پذیرش شرکتهای زیرمجموعه در بورس و فرابورس
- ۳- بررسی و مطالعه طرح توجیهی افزایش سرمایه شرکت اصلی و زیرمجموعه ها
- ۴- متنوع نمودن پرتفوی سرمایه گذاری شرکت با هدف نگرش به سایر بازارهای پر پتانسیل و سرمایه گذاری در آنها

### ب- توسعه فعالیتهای در:

لیزینگ خودرو کار و لیزینگ مسکن

بازرگانی

ج- بهینه سازی داراییها از طریق واگذاری شرکتهای گسترش علوم زیستی (لیدکو)، گسترش انفورماتیک، توسعه بازرگانی برنا

د- تدوین و تصویب آیین نامه های مرتبط با دستورالعمل حاکمیت شرکتی سازمان بورس و اوراق بهادار و اجرایی کردن مفاد آن

### برنامه راهبری شرکت:

با توجه به مطالعات صورت گرفته در خصوص صنایع مختلف و نیز بررسی های انجام شده درباره وضعیت اقتصاد کلان کشور در سالهای آتی، شرکت سرمایه گذاری رنا در راستای بهبود و ارتقاء جایگاه خود، هم در صنعت خودروسازی و هم در بازار سرمایه ایران، استراتژی هایی را به کار خواهد بست که می توان آنها را به دو بخش زیر تقسیم نمود.

الف) ریسک کمینه در سرمایه گذاری ها:



## شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی سالانه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ حسابرسی شده

ریسک سرمایه گذاری در شرکت رنا از طریق برنامه ریزی منسجم و مدیریت ریسک و کاهش تاثیراتی که موجب بروز عدم قطعیت در چگونگی و زمان دستیابی به اهداف می شود، به حداقل خواهد رسید. موارد قابل توجه در این خصوص به شرح زیر آمده است:

- ۱- تلاش برای افزایش ارزش سهام گروه سایپا و در نتیجه افزایش ارزش پرتفوی رنا
- ۲- افزایش بازده منابع در اختیار از طریق بهینه سازی پورتفوی کوتاه مدت شرکت با توجه به شرایط پیش روی بازار سرمایه؛ ورود به صنایعی که بر اساس مطالعات و بررسی های صورت گرفته، امکان رشد مناسبی را در سالهای آتی خواهند داشت.

### ب) چابک سازی ساختار سازمانی برای ایجاد ارزش افزوده پایدار:

- ۱- استفاده از پتانسیل های مناسب گروه خودروسازی سایپا جهت واگذاری برخی از شرکتهای زیرمجموعه
- ۲- واگذاری شرکتهایی که نفوذ مدیریتی شرکت در آنها پایین بوده و پتانسیل رشد قابل قبولی نیز ندارند.
- ۳- فعال کردن شرکتهای تحت نفوذ رنا در حوزه های مربوطه خود (مسکن، بازرگانی، خدمات مالی)
- ۴- گسترش فعالیت در حوزه لیزینگ از طریق شرکت واسپاری توسعه گستر برنا (شرکت ۱۰۰ درصدی زیرمجموعه)

### تجزیه و تحلیل سرفصلهای صورتهای مالی

#### ترازنامه :

در پایان دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱، وجوه نقد شرکت معادل ۵۹,۰۴۰ میلیون ریال، مجموع دارایی های جاری و غیر جاری شرکت (بدون در نظر گرفتن وجوه نقد) معادل ۱۵,۰۷۶,۹۰۵ میلیون ریال بوده است. همچنین مجموع بدهی های جاری و غیر جاری شرکت معادل ۶۹۴,۷۵۱ میلیون ریال می باشد. حقوق صاحبان سهام شرکت که شامل سرمایه و اندوخته قانونی و سود انباشته است معادل ۱۴,۴۴۱,۱۹۵ میلیون ریال می باشد.

در مقایسه با دوره انتهای سال مالی ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ میزان دارایی های جاری ۱۱۶ درصد رشد داشته است که عمده آن مربوط افزایش حسابهای دریافتی تجاری و غیر تجاری و سرمایه گذاری های کوتاه مدت بوده است. در بخش دارایی های غیرجاری سرمایه گذاری های بلند مدت ۳ درصد کاهش داشته که مربوط به واگذاری بخشی از بلوک سهام شرکت





## شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی سالانه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ حسابرسی شده

سایپا بوده است. کاهش ۲۷ درصدی در بخش بدهی ها مربوط به بازپرداخت بدهی به شرکت سایپا و پرداخت سود سهام قسمتی از سهامداران بوده است. در بخش مربوط به سرمایه نیز سود انباشته ۷۶ درصد رشد داشته است.

### صورت سود و زیان:

خالص درآمدها و هزینه های عملیاتی شرکت ناشی از خرید و فروش سهام در بازار سرمایه و همچنین سود نقدی دریافتی است و در مجموع برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ مبلغ ۲,۹۸۷,۸۴۸ میلیون ریال درآمد عملیاتی توسط شرکت شناسایی شده است. عمده این درآمد از محل فروش سهام شرکتهای سایپا، پارس خودرو، بانک ملت، تاپیکو، فولاد، مپنا و ... و همچنین سود نقدی دریافتی از شرکت های سرمایه پذیر رخ داده است. میزان درآمدها نسبت به دوره مشابه سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ معادل ۹۸ درصد رشد داشته است. هزینه های فروش، اداری و عمومی در دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۸۹,۵۴۹ میلیون ریال است که شامل حقوق و مزایای کارکنان، هزینه های اداری و عمومی و استهلاک می باشد. هزینه های فوق برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۲۸,۸۱۳ میلیون ریال بوده است. هزینه های مالی همانند دوره مالی سالهای ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ صفر بوده است و شرکت بابت عملیات خود هزینه مالی نپرداخته است.

خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ مبلغ ۵,۱۹۳ میلیون ریال می باشد که شامل سود سپرده بانکی، درآمد ناشی از اجاره ساختمان است. خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی برای دوره مالی مشابه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۰,۰۵۹ میلیون ریال می باشد.

### جریان وجوه نقد:

در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی مبلغ ۱۷۰,۱۶۹ میلیون ریال و در انتهای دوره مشابه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۷۷,۳۴۳ میلیون ریال است. جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از سرمایه گذاری در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ مقدار ۹۹,۵۵۸ میلیون ریال بوده است. شرکت در دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۱۹,۶۶۴ میلیون ریال سود به سهامداران خود پرداخت نموده است. این مبلغ در دوره مشابه سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۶۹,۲۱۲ میلیون ریال بوده است.