

شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رفا  
(سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بازار اول  
بورس اوراق بهادار تهران

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی ۱۴۰۳/۰۶/۳۱



شرکت سرمایه گذاری  
گروه صنعتی رنا



**RENA**  
I.G. INVESTMENT Co.

**162**

شرکت واسطه‌ای  
توسعه گستر برنا



توسعه گستر برنا  
تهران، خیابان ولیعصر، پلاک ۱۶۲  
تلفن: ۷۶۱۳۲۹  
www.renaig.com



فهرست مطالب

۶	مقدمه
۶	۱- ماهیت کسب و کار
۶	۱-۱- ماهیت شرکت
۸	۲-۱- ماهیت شرکت و صنعت
۹	۳-۱- بررسی کلی بازار سرمایه
۱۲	۴-۱- جایگاه شرکت در صنعت
۱۵	۵-۱- ترکیب سهامداران شرکت
۱۵	۶-۱- اطلاعات هیأت مدیره شرکت
۱۶	۷-۱- ارزیابی اثربخشی
۱۶	۸-۱- روند تغییرات سرمایه شرکت
۱۶	۹-۱- مراودات شرکت با دولت و نهاد های وابسته به دولت
۱۶	۱-۹-۱- وضعیت پرداخت ها به دولت
۱۶	۲-۹-۱- وضعیت مطالبات از دولت
۱۶	۱۰-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی موثر بر شرکت و احتمال تغییر در آن ها
۱۷	۱۱-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت
۱۸	۱۲-۱- لیست به روز شده از شرکت های فرعی مشمول تلفیق یا زیر مجموعه
۲۱	۲- اهداف مدیریت و راهبرد های مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۲۱	۱-۲- چشم انداز
۲۱	۲-۲- ساموریت
۲۱	۳-۲- راهبرد های کلان
۲۲	۴-۲- منظر نتایج مالی
۲۲	۵-۲- منظر فرآیند داخلی
۲۲	۶-۲- منظر قابلیت سازه ها
۲۲	۷-۲- راهبرد های مدیریت جهت رسیدن به اهداف
۲۲	۱-۷-۲- راهبرد مالی و سرمایه گذاری
۲۳	۲-۷-۲- راهبرد سهامداران
۲۳	۳-۷-۲- راهبرد در حوزه رشد و ارتقا
۲۴	۸-۲- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت
۲۴	۹-۲- رویه های مهم حسابداری
۲۴	۱۰-۲- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه آن
۲۶	۱۱-۲- اطلاعات اعضای کمیته
۲۷	۱۲-۲- گزارشات پایداری
۲۷	۱-۱۲-۲- بعد اجتماعی
۲۷	۲-۱۲-۲- بعد اقتصادی





۲۷	۳-۱۲-۲- بعد زیست محیطی
۲۹	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط
۲۹	۱-۳- صنایع
۲۹	۲-۳- مصارف
۲۹	۳-۳- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت
۳۲	۴-۳- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته
۳۳	۵-۳- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن
۳۴	۴- نتایج عملیات و چشم انداز ها
۳۵	۱-۴- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی
۳۷	۲-۴- نسبت های مالی
۳۸	۱-۲-۴- نسبت های مالی (اصلی و تلفیقی)
۳۹	۳-۴- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع
۳۹	۴-۴- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت
۳۹	۱-۴-۴- ترکیب سرمایه گذاری در صنایع
۴۱	۲-۴-۴- جزئیات زمین و ساختمان شرکت
۴۳	۵- شاخص ها و معیار عملکرد برای ارزیابی
۴۳	۱-۵- شاخص ها و معیار های عملکرد
۴۳	۲-۵- خالص ارزش دارایی ها و عوامل موثر بر آن
۴۴	۳-۵- خالص ارزش دارایی های بورسی
۴۵	۴-۵- اقدامات انجام گرفته در راستای دستیابی به شاخص های کلیدی
۴۶	۶- جمع بندی



## گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

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 اصلاحیه های 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 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 ۱۴۰۳/۰۹/۰۵ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

اعضا	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضا، هیات مدیره و مدیرعامل
	مدیر عامل و نایب رئیس هیات مدیره (موظف)	علی میرزانی ریک	شرکت گروه سرمایه گذاری سایبا (سهامی عام)
	رئیس هیات مدیره (غیرموظف)	کیارش غفوری	شرکت تجارت الکترونیک خودرو تابان (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره (غیرموظف)	اصغر افشار جوان	شرکت رویال صدف گیش (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره (موظف)	سید محمد باقر غروی نخجوانی	شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایبا (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره (غیرموظف)	-	شرکت پتروپالایش پارسوماش صبا انرژی (سهامی خاص)



یک:

ماهیت کسب و کار





## مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت یک گزارش توصیفی است که زمینه‌ای را برای تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان های نقدی شرکت فراهم می‌آورد. گزارش تفسیری مدیریت همچنین این فرصت را برای مدیر فراهم می‌آورد تا به تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف بپردازد. به طور معمول استفاده کنندگان از اطلاعات ارائه شده در گزارش تفسیری مدیریت، برای ارزیابی چشم انداز و ریسک های عمومی آن و همچنین موفقیت راهبردهای مدیر برای دستیابی به اهداف تعیین شده استفاده می کنند.

## ۱- ماهیت کسب و کار

### ۱-۱- ماهیت شرکت

شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا "سهامی عام" در تاریخ ۱۳۵۵/۱۰/۱۲ تحت شماره ۲۷۲۴۹ در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری تهران و در اجرای قانون گسترش مالکیت و عرضه سهام به ثبت رسیده است. موضوع شرکت طبق مفاد ماده ۳ اساسنامه که در جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۱۰/۲۴ به منظور انطباق اساسنامه شرکت با نمونه اساسنامه شرکت های پذیرفته شده در سازمان بورس اوراق بهادار تهران به تصویب رسیده عبارت است از:

### نوع فعالیت شرکت

سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی با هدف کسب انتفاع به طوریکه به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه های زیر فعالیت کند:

۱-۱- تولید، واردات، توزیع و فروش قطعات خودرو های سبک و سنگین و صنایع مرتبط با خودرو.

۱-۲- تولید، واردات، توزیع و فروش خودرو های سبک و سنگین در داخل و خارج کشور.

۱-۳- خدمات پس از فروش خودرو های سبک و سنگین.

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.



- ۲-۳- انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره برداری توسط اشخاص سرمایه پذیر.
- 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 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 درخصوص بند ۱ فوق به 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 ارائه می نمایند:
- ۳-۱- خدمات موضوع بند ۲ فوق:
- ۳-۲- حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات.

#### ب) موضوع فعالیت های 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 سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛ یا در صورت در اختیار گرفتن کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه، شخص حقوقی سرمایه پذیر در موضوعات غیر از موضوعات مذکور در بند های ۱ و ۲ قسمت الف این ماده فعالیت نماید.
- ۳- سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که بطور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.
- ۴- سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع.
- ۵- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:
- ۵-۱- پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری.
- ۵-۲- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار.





۳-۵- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار.

۴-۵- تضمین نقد شوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار.

۶- 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 آن ها در مقررات منع نشده باشند.

### ۱-۲- ماهیت شرکت و صنعت:

شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا بعنوان یکی از شرکت های تابعه سایپا می باشد در راستای ایجاد یک شرکت سرمایه گذاری و هلدینگ منسجم، قوی و حرفه ای شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا تشکیل شده است. شرکت های سرمایه گذاری از جمله نهاد های مالی بسیار مهم بازار سرمایه هستند که از زمان پیدایش و معرفی آنها به بازار های مالی در زمینه جمع آوری و پس انداز ها و سرمایه های ریز و درشت و هدایت این سرمایه ها به بخش های مولد اقتصاد تأثیرات قابل توجهی داشته اند امروزه جایگاه ویژه نقش مهم این گروه از واسطه های مالی در فراهم کردن زمینه های مناسب برای سرمایه گذاری غیر مستقیم خانوارها در بازار سرمایه، برکسی پوشیده نیست. همچنین اثرات توسعه کمی و کیفی شرکت های سرمایه گذاری در اموری مانند تعمیق و توسعه همه جانبه بازارهای مالی، تسهیل تامین مالی شرکت های تولیدی و طرحهای سرمایه گذاری و در نهایت رشد و توسعه اقتصادی و افزایش رفاه عمومی از نکات مهمی هست که ضرورت پرداختن به مقوله شرکتهای سرمایه گذاری را دو چندان می سازد در این رابطه توجه ویژه به تنظیم ساز و کارها، مقررات و ضوابط مناسب برای فعالیت و نظارت و درعین حال اعمال حمایتهای لازم از این نهادها امری ضروری به نظر می رسد گسترش روز افزون این گروه از نهادهای مالی و نقش آفرینی آنها در سطح جهان، اعم از شرکتهای توسعه یافته و در حال توسعه حاکی از توجه بخش های دولتی و خصوصی به اهمیت آنها در عرصه اقتصاد ملی است رشد فزاینده این شرکتهای و معرفی آنها متعدد، جدید و بعضا ترکیبی از آنها و البته به موازات آن تدوین مقررات و دستورالعمل های تنظیمی و نظارتی مناسب از سوی قانون گذاران، شواهدی از اهمیت و جذابیتهای شرکتهای سرمایه گذاری در بازارهای مالی جهان از منظر سیاست گذاران و سرمایه گذاران است. با توجه به موارد مذکور، عمده سرمایه گذاری «شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا» در بخش صنعت خودرو می باشد و نیز نگاه ویژه ای به رشد صنعت خودرو داشته است، لذا این شرکت همواره در تلاش برای حضور پررنگ تر در زنجیره ارزش صنعت خودرو می باشد. طبق چشم انداز صنعت خودرو در افق ۱۴۰۴ (ایران) در سند "اهداف و سیاست های توسعه صنعت خودرو در افق"، دستیابی به جایگاه نخست صنعت خودروی منطقه، رتبه پنجم آسیا و رتبه یازدهم در جهان می باشد. بر



این اساس برآورد شده است در سال ۱۴۰۴ حداقل ۴ درصد از تولید ناخالص داخلی کشور مربوط به صنعت خودرو باشد. براساس پیش بینی های مختلف تا سال ۲۰۳۰، درآمد ناخالص صنعت خودرو بصورت قابل توجهی افزایش می یابد و سود این صنعت به ۱.۵ تریلیون دلار می رسد (افزایش سود ۳۰ درصدی). در حالی که درآمد ناشی از فروش سنتی خودرو، خدمات پس از فروش و فروش قطعات یدکی به حدود ۵.۲ تریلیون دلار خواهد رسید. درآمد ناخالص این صنعت در هر سال حدوداً ۴ درصد رشد خواهد کرد، تجمیع 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 ۳۶ درصد خواهد بود که این رقم وابستگی زیادی به رشد اقتصاد جهان دارد. بنابراین صنعت خودرو یکی از مهم ترین پایه های اقتصاد خواهد بود که هموار کننده رشد سایر صنایع و کل کشور می گردد. شرکت های خودروسازی برای افزایش رقابت پذیری مداوم در حال ادغام هستند یا به مهندسی مجدد فرایندها و ساختار خود می پردازند. از این منظر مدیریت بازاریابی و رقابت پذیری نقش مهمی در این صنعت ایفا می کند.

### ۱-۳- بررسی کلی بازار سرمایه

شاخص کل بورس تهران در ابتدای مهرماه سال ۱۴۰۲ کار خود را با عدد ۲۰۱۱۸،۳۴۶ واحد شروع و در پایان دوره گزارش به عدد ۲۰۰۹۷،۰۲۹ واحد رسید و بازدهی منفی ۱ درصدی را ثبت کرد این در حالی هست که شاخص کل هم وزن با عدد ۷۲۱،۷۸۷ واحد کار خود را شروع نمود و در پایان دوره گزارش به واحد ۶۸۷،۶۱۱ رسید و بازدهی منفی ۴ را در این مدت ثبت نمود و این امر حاکی از شرایط نامساعد بازار سرمایه بوده است که از عوامل تاثیر گذار بر بازار سرمایه که از دلایل شرایط نامساعد این بازار بوده می توان به موارد زیر اشاره نمود :

❖ در بهمن ماه ۱۴۰۲، بانک مرکزی ایران اقدام به انتشار گواهی های سپرده بانکی با نرخ سود ۳۰ درصد به صورت علی الحساب کرد، این طرح به منظور جذب نقدینگی و تامین سرمایه در گردش برای پروژه های تولیدی اجرا شد. افزایش نرخ بهره بانکی به این میزان، با هدایت نقدینگی به سمت سپرده های بانکی، موجب کاهش تقاضا در بازار سرمایه و افت شاخص های بورس گردید. و به عنوان یکی از عوامل منفی موثر بر بازار سرمایه شناخته شد.

❖ شهادت رئیس جمهور محترم کشور و همراهان ایشان در اردیبهشت ۱۴۰۳، این رویداد به عنوان یک شوک سیاسی بزرگ، تاثیرات قابل توجهی بر بازار های مالی به ویژه بازار سرمایه، بر جای گذاشت در پی این حادثه بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس به طور موقت تعطیل شدند تا از بروز واکنش های هیجانی و افزایش تلاطم در بازار جلوگیری شود.

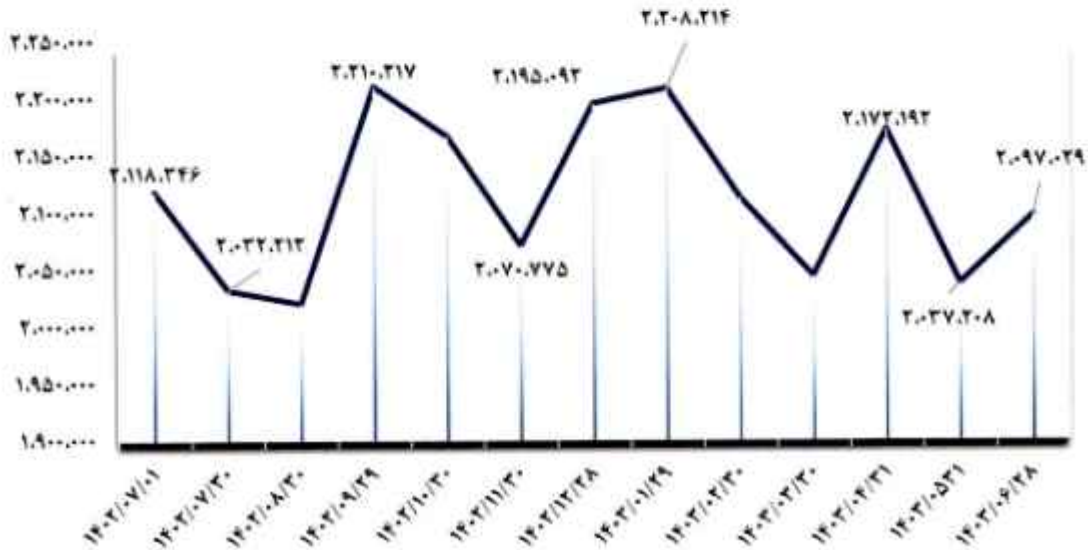


- ❖ انتخابات ریاست جمهوری زود هنگام به دلیل شرایط خاص سیاسی و امنیتی، موجب افزایش عدم اطمینان در بازار های داخلی شد.
  - ❖ ترور رهبر حماس در تهران، این رویداد موجب افزایش تنش ها و نگرانی های امنیتی در منطقه شد. به ویژه در بازارهای مالی، این حادثه به افزایش ریسک های سرمایه گذاری و نوسانات شدید در بورس منجر گردید.
  - ❖ شهادت دبیرکل حزب الله لبنان، پس از این رویداد، نگرانی ها در خصوص افزایش تنش های امنیتی در منطقه و تشدید بحران های سیاسی و اقتصادی بالا گرفت این موضوع باعث کاهش اعتماد سرمایه گذاران و به دنبال آن ، نوسانات در بازارهای سهام و دیگر دارایی ها افزایش یافت.
  - ❖ جنگ رژیم اشغالگر قدس و گروه های فلسطینی به ویژه حماس تاثیرات جدی بر بازار سرمایه ایران گذاشته است درگیری های نظامی و امنیتی در غزه موجب افزایش بی ثباتی سیاسی و اقتصادی در منطقه شده و بازارهای مالی ایران را تحت تاثیر قرار داده است. در این شرایط، با توجه به حساسیت بازار سرمایه به مسائل منطقه ای، نوسانات شدید در بورس ها و افزایش تمایل سرمایه گذاران به دارایی های امن مانند طلا و ارزهای خارجی مشاهده می شود.
- این رویدادها به وضوح نشان داد که بازار سرمایه به طور مستقیم تحت تاثیر تحولات امنیتی و سیاسی منطقه ای قرار دارد و این درگیری ها می تواند باعث کاهش اعتماد سرمایه گذاران به بازار سرمایه و ایجاد ریسک های سیستماتیک بیشتری شود.

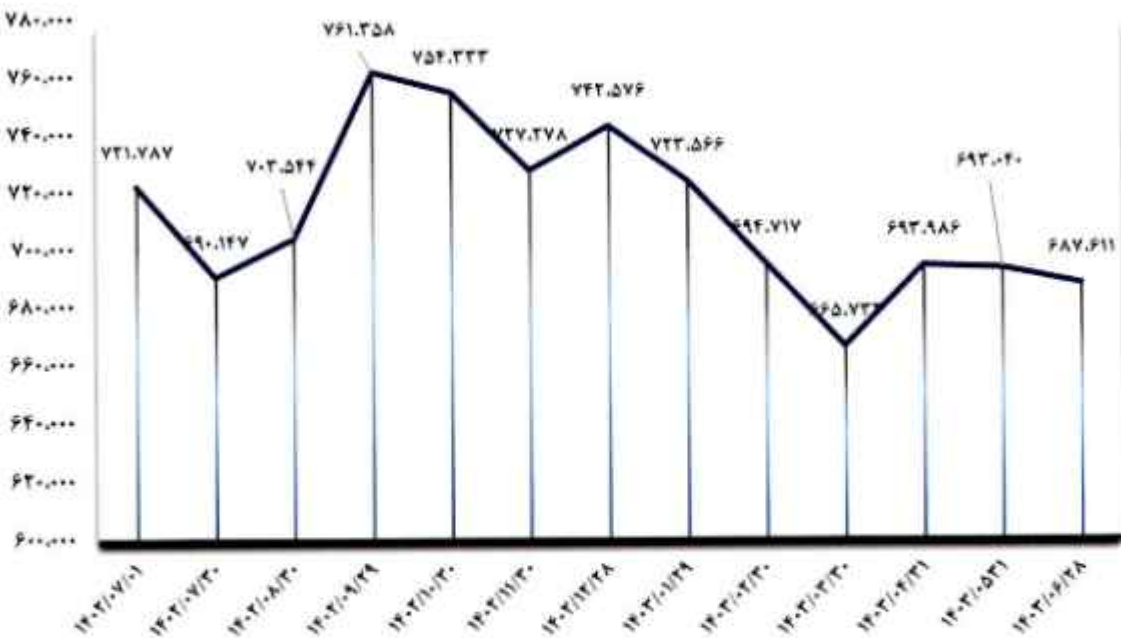




### شاخص کل

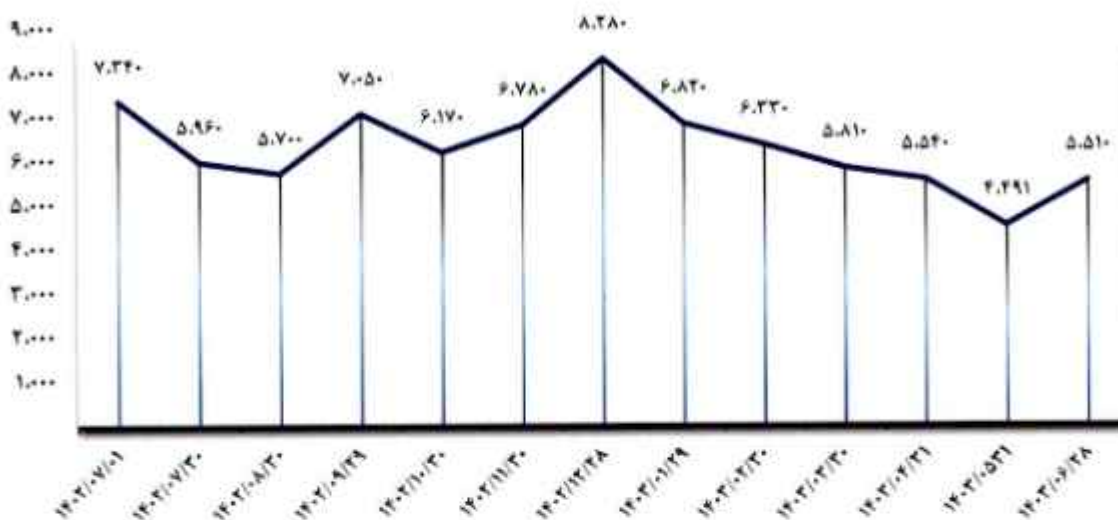


### شاخص هم وزن





### روند قیمت سهام



### ۴-۱- جایگاه شرکت در صنعت

شرکتهای فعال در صنعت سرمایه گذاری در ابعاد مختلفی در دامنه وسیعی از صنایع کشور سرمایه گذاری کرده اند و از دیدگاههای متفاوتی می توان آنها را رتبه بندی کرد که از بارزترین ویژگیهای آنها ارزش بازار و سرمایه ثبت شده این شرکتها می باشد. شرکتها حاضر در بازار بورس و فرا بورس که در صنعت سرمایه گذاری فعالیت دارند بر اساس ارزش بازار و سرمایه ثبت شده در پایان دوره مورد گزارش مورد مقایسه قرار گرفته اند.

شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ در بین شرکتهای فعال بورسی در این صنعت با سرمایه ثبت شده ۱۱,۶۷۵,۱۰۸ میلیون با ارزش بازار ۶۴,۳۳۰ میلیارد ریال می باشد.

با توجه به اینکه شرکت گروه صنعتی رنا از یک طرف یک هلدینگ سرمایه گذاری می باشد باید در بین شرکتهای سرمایه گذاری و از طرفی چون در صنعت خودرو و ساخت قطعات پذیرفته شده است به عنوان یک هلدینگ خودرویی می باشد، مقایسه و جایگاه شرکت را نیز در بین این صنایع باید مورد بحث و بررسی قرار داد.



## گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

جایگاه شرکت در بین شرکت های بورسی فعال در صنعت خودرو و ساخت قطعات از لحاظ ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ به شرح جدول ذیل می باشد:

بازار	شرکت	نماد	ارزش بازار ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ (میلیارد ریال)	ارزش بازار ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ (میلیارد ریال)	NAV (ریال)
بازار بورس	گروه بهمن	خبهمن	۲۷۱,۰۲۶	۲۱۵,۱۵۱	۲,۱۱۷
	گسترش سرمایه گذاری ایران خودرو	خگستر	۱۹۴,۴۶۱	۱۳۴,۹۳۵	۳,۹۴۷
	سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا	ورنا	۸۲,۷۷۷	۶۴,۳۳۰	۸,۴۶۵
	گروه صنعتی قطعات اتومبیل ایران	ختوفا	۳۶,۸۳۶	۳۲,۳۰۹	۲,۹۷۸
	جمع		۵۸۵,۱۰۰	۴۴۶,۷۲۵	-





## گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

جایگاه شرکت در بین شرکت های سرمایه گذاری از لحاظ ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ به شرح جدول ذیل می باشد:

شرکت های پذیرفته شده در بورس مورخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱				
ردیف	نام شرکت	نماد	ارزش بازار (میلیون ریال)	سرمایه ثبت شده (میلیون ریال)
۱	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	ومهان	۲۴۵,۷۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰
۲	سرمایه گذاری ملی ایران	ونیکي	۲۲۳,۳۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰
۳	سرمایه گذاری سپه	وسپه	۱۳۰,۸۷۲,۰۰۰	۳۰,۴۰۰,۰۰۰
۴	سرمایه گذاری خوارزمی	وخارزم	۱۰۴,۸۲۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰
۵	سرمایه گذاری نیرو	ونپرو	۸۵,۶۸۰,۰۰۰	۱۵,۷۵۰,۰۰۰
۶	گروه سرمایه گذاری سایپا	وسایپا	۷۲,۴۰۸,۶۰۰	۱۹,۸۰۰,۰۰۰
۷	سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا	ورنا	۶۴,۳۲۹,۸۴۵	۱۱,۶۷۵,۱۰۸
۸	گروه سرمایه گذاری آتیه دماوند	واتی	۶۰,۰۹۵,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰
۹	گروه مالی شهر	شهر	۵۹,۲۰۲,۰۰۰	۳۳,۰۰۰,۰۰۰
۱۰	سرمایه گذاری توسعه ملی	وتوسم	۵۲,۲۹۹,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰
۱۱	سرمایه گذاری بهمن	وبهمن	۴۷,۷۱۸,۰۰۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰
۱۲	سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت	وصنعت	۴۴,۲۴۰,۰۰۰	۲۸,۰۰۰,۰۰۰
۱۳	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک ها	وسگاب	۳۹,۰۴۸,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
۱۴	گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	وتوصا	۳۷,۰۶۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰
۱۵	سرمایه گذاری صنعت بیمه	وبیمه	۱۷,۲۴۸,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰
۱۶	سرمایه گذاری بوعلی	وبوعلی	۱۶,۴۷۹,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰
۱۷	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	وصنا	۱۵,۶۸۸,۷۵۰	۸,۱۵۰,۰۰۰
۱۸	سرمایه گذاری هامون صبا	وهامون	۱۴,۶۴۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
۱۹	سرمایه گذاری پردیس	یردیس	۱۳,۸۹۱,۵۰۰	۸,۱۰۰,۰۰۰
۲۰	سرمایه گذاری اعتبار ایران	واعتبار	۸,۷۸۵,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰



۵-۱- ترکیب سهامداران عمده شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا (سهامی عام)

ردیف	نام سهامدار	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	
		تعداد سهام	درصد
۱	گروه سرمایه گذاری سایبا	۴,۴۰۵,۶۲۴,۰۹۶	۳۷/۷۴
۲	گروه سرمایه گذاری کارکنان سایبا	۱,۸۵۴,۹۵۹,۲۵۳	۱۵/۸۹
۳	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	۸۸۸,۳۹۲,۸۲۱	۷/۶۱
۴	سرمایه گذاری آتیه صبا	۷۲۷,۴۴۵,۱۱۸	۶/۳۳
۵	شرکت سایبا	۲۵۱,۲۱۶,۰۱۴	۲/۱۵
۶	شرکت های سرمایه گذاری استانی	۲۳۲,۶۲۰,۴۱۲	۱/۹۹
۷	صندوق تثبیت بازار سرمایه	۱۵۴,۸۸۹,۴۴۵	۱/۳۳
۸	سایر سهامداران حقوقی و حقیقی	۳,۱۵۹,۹۶۰,۸۴۱	۲۷/۰۷
	جمع	۱۱,۶۷۵,۱۰۸,۰۰۰	۱۰۰

۶-۱- اطلاعات هیات مدیره

اعضاء هیات مدیره و مدیر عامل	نام توابنده اشخاص حقوقی	سمت	تاریخ عضویت	تحصیلات	تعداد جلسات	سوابق شغلی
گروه سرمایه گذاری سایبا (سهامی عام)	علی میرزائی	مدیر عامل و نایب رئیس هیات مدیره (موظف)	۱۴۰۲/۱۲/۲۸	کارشناسی ارشد (مدیریت مالی)	۲۸	عضو هیات مدیره شرکت آلومینیوم المهدی-عضو هیات مدیره برق مسلوبه مینا- معاون اقتصادی و مالی بخش ریلی گروه مینا-عضو هیات مدیره واگن پارس-
تجارت الکترونیک خودرو ناهان (سهامی خاص)	کیارش شفقوری	رئیس هیئت مدیره (غیرموظف)	۱۴۰۲/۰۷/۱۲	DBA (مدیریت کسب و کار)	۲۴	مدیر عامل شرکت سانکو- عضو هیات مدیره سایبا یدک- قائم مقام مدیر عامل سایبا یدک- مدیر عامل شرکت شکر شاهرود-
روبال صدف کیش (سهامی خاص)	اصغر افشار جوان	عضو هیئت مدیره (غیرموظف)	۱۴۰۲/۰۴/۱۷	کارشناسی ارشد (حسابداری)	۲۴	سرپرست ارشد موسسه حسابرسی و خدمات مالی ارقام حساب رستاک
پنروپالایش پارسومانش صبا انرژی (سهامی خاص)		عضو هیئت مدیره (غیرموظف)	-	-	-	-
گروه سرمایه گذاری کارکنان سایبا (سهامی عام)	سید محمد باقر غروی نخجوانی	عضو هیئت مدیره (موظف)	۱۴۰۳/۰۳/۰۹	کارشناسی ارشد (مدیریت بازرگانی)	۱۰	مدیر عامل شرکت نوآندیشان دنیای اقتصاد- عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن- عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری صنعت بیمه- معاون تأمین مالی شرکت کارگزاری فیروزه آسیا- مدیر عملیات کارگزاری مفید-



### ۷-۱- ارزیابی اثربخشی مدیر عامل و هیات مدیره و کمیته ها در شرکت های اصلی و فرعی

هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا جلسات منظم و ادواری با هیات مدیره و مدیران عامل شرکت های فرعی و وابسته بصورت دوره ای و هفتگی برگزار نموده که منتج به رعایت اصول کامل حاکمیت شرکتی و الزامات آن شده است.

### ۸-۱- روند تغییرات سرمایه شرکت

تاریخ	سرمایه (میلیون ریال)	تغییرات	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۲	۳,۰۰۰,۰۰۰	۸۷,۵۰٪	آورده نقدی و سود انباشته
۱۳۹۵	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	آورده نقدی و مطالبات
۱۳۹۷	۷,۹۶۰,۰۰۰	۳۲,۶۷٪	آورده نقدی و سود انباشته
۱۴۰۰	۱۱,۶۷۵,۱۰۸	۴۶,۶۷٪	سود انباشته

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

#### ۱-۹-۱- وضعیت پرداخت ها به دولت

از بابت پرداختی ها به دولت، این شرکت طبق الزامات قانونی تمامی پرداخت ها را در زمان مقرر و موعده قانونی انجام می دهد.

#### ۲-۹-۱- وضعیت مطالبات از دولت

شرکت مطالباتی از دولت نداشته است.

### ۱۰-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی موثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها

#### مولفه های اقتصاد کلان

با توجه به موضوع فعالیت شرکت و همچنین پذیرش و حضور آن در بازار سرمایه الزامات قانونی و قوانین مالی، اقتصادی و حقوقی از منظر گوناگون بر فعالیت شرکت حاکم می باشد که مهمترین قوانین حاکم بر فعالیت شرکت شامل:

۱- قوانین و مقررات و دستور العمل سازمان بورس و اوراق بهادار





- ۲- اساسنامه شرکت
- ۳- قانون مالیات های مستقیم
- ۴- قانون مالیات بر ارزش افزوده
- ۵- مصوبات مجمع
- ۶- قوانین و مقررات ثبت شرکت ها
- ۷- قانون تجارت و لایحه اصلاحی آن
- ۸- سایر قوانین موضوعه

### ۱-۱۱- اطلاعات بازارگردان شرکت

شرکت طبق الزامات قانونی سازمان بورس و اوراق بهادار، قرارداد بازارگردانی سهام شرکت سایبا را به عنوان سهامدار عمده بر عهده دارد که مشخصات آن به شرح جدول ذیل می باشد.

#### بازارگردانی: تامین سرمایه لوتوس پاریسیان

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	تامین سرمایه لوتوس پاریسیان
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۲/۰۷/۰۱
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۰۶/۳۱
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	برگه سهام
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال / تعداد سهم)	۴۰۲ میلیون برگه سهم و مبلغ ۳۰۰.۰۰۰ میلیون ریال
۶	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۴۳۵.۵۱۶
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۲۳۵.۲۲۲
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	۱۳.۲۵۵
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۱۸۰.۹۸۳.۳۸۱
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۹۰.۴۰۲.۱۲۹
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۶۷۹.۳۸۰.۸۴۴



## ۱-۱۲- لیست به روز شده از شرکت های فرعی مشمول تلفیق یا زیر مجموعه

شرکت های فرعی	فعالیت اصلی	تاریخ سال مالی	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۶/۳۱
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 مانسک، دستکش، تصفیه هوا، مانسک دهنی، لباس کار، ابرو و غیره. انعقاد قرارداد های تجاری و صنعتی یا شرکت های داخلی و خارجی سرمایه گذاری در سهام شرکت ها	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	%۱۰۰	%۱۰۰
واسپاری توسعه گستر برنا	الف) موضوع اصلی عبارت است از تامین مالی مشتری از طریق تهیه کالا اعم از منقول و غیر منقول توسط شرکت و واگذاری آن به مشتری صرفا در قالب یکی از قراردادهای اجاره به شرط تملیک و فروش اقساطی در چهارچوب قانون عملیات بانکی بدون ربا آیین نامه ها و دستور العمل های مربوط. ب) خرید و فروش انواع اوراق مالی اسلامی در چهارچوب قوانین و مقررات. ج) دریافت تسهیلات از بانک ها و موسسات اعتباری مجاز با رعایت مقررات	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	%۱۰۰	%۱۰۰
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 فعالیت های بازرگانی. زیر مجموعه: شرکت DHF و شرکت سانگو که صد در صد سهام متعلق به بازرگانی برنا می باشد. (ایدرو) شرکت اصلی به ترتیب شرکت توسعه بازرگانی برنا و مادر میانی. شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا و واحد تجاری تهایی گروه شرکت سایپا می باشد. فعالیت اصلی این شرکت برپایی و برگزاری نمایشگاه های اختصاصی. تخصصی و بازرگانی بین المللی در داخل و خارج از کشور است.	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	%۷۹/۰۴	%۷۹/۰۴
توسعه سرمایه رسا	بررسی و پذیرش سهام شرکت های خارج از بورس. ایجاد تالار معاملات سهام شرکت های پذیرفته شده در OTC و سایر اوراق بهادار مربوط به این شرکت ها. انتخاب کارگزار جهت خرید و فروش سهام در شبکه معاملات غیربورسی و صدور مجوز کارگزاری. بررسی گزارش های پذیرفته شده در شبکه معاملات غیربورسی. ایجاد شرکت های بیمه و سرمایه گذاری و شرکت های RATING طراحی ابزارهای مالی و معاملات آنها در تالار معاملات OTC	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	%۶۴/۸۶	%۶۴/۸۶
ساربان سرمایه ایرانیان	تهیه طرح توجیهی و اقتصادی و اسکان سنجی و ارزیابی و قیمت گذاری طرح های سرمایه گذاری، ارائه خدمات مشاوره ای در زمینه امور بازرگانی و سرمایه گذاری. تشکیل بدنه دارایی ها، انجام کلیه امور بازرگانی اعم از خرید و فروش و صادرات و واردات کالاها مجاز بازرگانی، اخذ تسهیلات ریالی و ارزی از بانک های دولتی و غیردولتی اعم از داخلی و خارجی و سایر موسسات مالی و اعتباری و سایر اشخاص اعم از داخلی و خارجی طبق مقررات مربوطه، خرید و فروش و اجاره و واگذاری اموال و سایر دارائی ها به حساب خود و یا نمایندگی از دیگران، مشارکت و انجام پروژه های انبوه سازی اعم از مسکونی و غیره، اعطای سپرده گذاری در بانک ها، موسسات اعتباری داخلی و خارجی، اخذ نمایندگی از کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی داخلی و خارجی، اعطای نمایندگی و یا تشکیل شعب در داخل و خارج کشور.	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	%۱۰۰	%۱۰۰



۱-۱۲-۱- شرکت های وابسته

شرکت های وابسته	فعالیت اصلی	تاریخ سال مالی	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۶/۳۱
سایپا دیزل	موضوع فعالیت شرکت سایپا دیزل (سهامی عام) طبق ماده ۲ اساسنامه شامل تولید و ساخت خودرو و متعلقات و انجام امور صنعتی مربوطه، ایجاد و نگهداری انبار لوازم یدکی و سایر ملزومات و سائط نقلیه میباشد. فعالیت اصلی شرکت سایپا دیزل طی سال مورد گزارش تولید انواع کامیون سبک و سنگین و شرکت فرعی آن عمدتاً در زمینه خدمات پس از فروش تولیدات شرکت سایپا دیزل فعالیت دارد.	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	%۲۲.۵	%۲۲.۵



دو:

اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای  
دستیابی به آن اهداف



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

شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا در نظر دارد با متنوع سازی سرمایه گذاری ها (ورود به صنایع پایین دستی) و استفاده از ابزارهای نوین مالی و با حضور فعال در بازار سرمایه در جهت افزایش ثروت سهامداران و خلق سود پایدار در شرکت اصلی و تابعه گام بردارد. با توجه به مطالعات صورت گرفته در خصوص صنایع مختلف و نیز بررسی های انجام شده بر مبنای وضعیت اقتصادی کشور در سال های آتی، شرکت سرمایه گذاری رنا در راستای بهبود و ارتقاء جایگاه خود، هم در صنعت خودروسازی و هم در بازار سرمایه ایران، استراتژی های مناسبی را در جهت رسالت خویش تدوین نموده است. بخشی از مهمترین ارکان نقشه استراتژی گروه سرمایه گذاری رنا به شرح ذیل می باشد:

### ۲-۱-چشم انداز

شرکت سرمایه گذاری رنا چشم انداز و مأموریت خود را به شرح زیر تبیین نموده است:

بهینه ساختن ترکیب سرمایه گذاری ها در صنایع مختلف  
پربازده ترین در بین شرکت های گروه  
کارآمد در مدیریت منابع  
رسیدن به جایگاه برتر سرمایه گذاری

### ۲-۲-مأموریت

حضور فعال در بازار سرمایه با هدف افزایش ثروت سهامداران  
کسب بازدهی از فرصت های موجود و ممکن در بازارهای مالی  
افزایش سرمایه گذاری در صنایع پایین دستی صنعت خودرو با رویکرد هم افزایی  
خلق سود پایدار در شرکت اصلی و تابعه  
ورود به بازارهای جدید و فعالیت های سود آور از طریق شرکتهای زیر مجموعه

### ۲-۳-راهبرد های کلان

- ۱-بهینه ساختن ترکیب دارایی های شرکت جهت افزایش ثروت سهامداران
- ۲- ورود به صنایع جدید و سرمایه گذاری در آنها در راستای چشم انداز شرکت
- ۳-ایجاد ارتباط اثربخش با سازمان بورس ، سازمان خصوصی سازی، سپرده گذاری و نهادهای مالی و غیره
- ۴-ایجاد هم افزایی و فعالیت های جدید در شرکت های تابعه



۵- واگذاری دارایی های غیر مولد و تبدیل آنها به دارایی های پربازده جهت افزایش ثروت سهامداران

#### ۲-۴- منظر نتایج مالی

- ۱- خلق ثروت پایدار
- ۲- افزایش ثروت سهامداران
- ۳- ورود به صنایع پایین دستی صنعت خودرو
- ۴- ارتقاء جایگاه شرکت در صنعت

#### ۲-۵- منظر فرآیند داخلی

- مدیریت ریسک
- مدیریت دارایی و سرمایه گذاری
- استفاده از ابزارهای نوین مالی
- ورود به حوزه های جدید سرمایه گذاری
- مدیریت روابط با نهادهای مالی و سازمان های ذی ربط

#### ۲-۶- منظر قابلیت سازه ها

- توسعه دانش و مهارت کارکنان
- ایجاد هم افزایی و فعالیت های جدید در شرکت های تابعه
- گسترش و تنوع و زنجیره فعالیت در ابعاد مختلف (فکری، اجتماعی و...)
- توسعه شایستگی کارکنان کلیدی

#### ۲-۷- راهبرد های مدیریت جهت رسیدن به اهداف

##### ۲-۷-۱- راهبرد مالی و سرمایه گذاری:

- مدیریت حسابرسی داخلی
- مدیریت منابع داخلی
- مدیریت پرتفوی بورسی و غیر بورسی شرکت و گروه جهت نیل به اهداف واقعی و چشم انداز شرکت براساس رشد واقعی ارزش خالص دارایی ها، خلق ارزش برای سهامداران، افزایش بازده حقوق صاحبان سهام، افزایش بهره‌وری منابع و مدیریت اثربخش هزینه ها





۲-۷-۲- راهبرد سهامداران:

تداوم سودآوری و افزایش بازدهی سهام، افزایش شفافیت و در نهایت رسالت اصلی شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا افزایش رضایتمندی سهامداران می باشد.

۲-۷-۳- راهبرد در حوزه رشد و ارتقاء:

مدیریت ارتباط با سهامداران، ایفای مسئولیت اجتماعی و ایجاد شبکه ذینفعان آموزش تخصصی و توسعه کارکنان، بهره‌وری منابع انسانی، کار گروهی و تیمی مدیریت دانش، فرهنگ سازمانی یادگیرنده، ارتقا برند و رتبه شرکت در بازار سرمایه

۲-۸- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:

ایجاد انضباط و تمرکز در پرداخت ها

بهینه سازی ضریب بتا

کسب سود در شرکت های گروه

تامین مالی با استفاده از ابزارهای نوین (خطوط اعتباری خارجی، پیش فروش، بازار پول و سرمایه و ...)

مدیریت هزینه ها در سطح گروه (مالی، خرید کالا و خدمات و...) و افزایش بهره‌وری

شناسایی و واگذاری دارایی های مازاد در همه شرکت های گروه

همچنین شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا جهت تحقق اهداف و سیاست های کلان خود اقداماتی را انجام

داده است که عبارتند از:

استفاده از شبکه بازارگردان ها در برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت

ایجاد ارتباط اثربخش با سازمان بورس، خصوص سازی و نهاد های مالی دیگر

توسعه ارتباطات درون و برون سازمانی با ذینفعان و سازمان های تاثیرگذار و تاثیرپذیر



## ۲-۹- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوتها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده

شناسایی و ثبت رویداد های حسابداری براساس استاندارد های حسابداری و مرتبط بر اساس آخرین تغییرات گزارشگری مالی

برآورد ها و قضاوت ها بر اساس رویه های جاری حسابداری و حسابرسی

## ۲-۱۰- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن

در اجرای مفاد ماده ۳۹، ۴۰ و ۴۱ دستور العمل حاکمیت شرکتی، هیات مدیره بر اساس دستورالعمل حاکمیت شرکتی بصورت دوره ای نسبت به ایجاد، استمرار و تقویت ساز و کارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول راهبری شرکتی جهت اثربخشی چارچوب فوق اقداماتی را به شرح ذیل انجام داده است:

### • عملکرد مرتبط با اصول حاکمیت شرکتی

رعایت حقوق صاحبان سهام در پرداخت سود سهام.

تصویب و ابلاغ برنامه های عملیاتی در راستای بودجه مصوب گروه.

برگزاری منظم و هفتگی جلسات کمیته سرمایه گذاری و تحلیل بازار سرمایه.

افشا کلیه اطلاعات مطابق با دستورالعمل های افشاء اطلاعات شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در اجرای اصول حاکمیت شرکتی.

پیگیری فعال شدن تمام کمیته های حسابرسی شرکت و گروه جهت حصول اطمینان از اجرایی شدن رعایت اصول حاکمیت شرکتی.

ابلاغ دستورالعمل انتخاب و ارزیابی عملکرد کمیته های "ریسک، حسابرسی" و زمینه سازی اجرای آن در شرکت های گروه.

تدوین آیین نامه و دستورالعمل های الزامی و مورد نیاز از جمله: آیین نامه و منشور کمیته سرمایه گذاری،

کمیته ریسک، کمیته انتصابات و جبران خدمات، کمیته حسابرسی، کمیته معاملات، آیین نامه مبارزه با پولشویی،

آیین نامه آموزش

### • افزایش بازدهی مبتنی بر سودآوری و خلق ارزش پایدار

بازارگردانی سهام شرکت سایپا

کمک به چابک سازی و اصلاح ساختار مالی شرکت های گروه



بهینه سازی پرتفوی شرکت و گروه براساس شرایط اقتصادی و متناسب با رفتار بازار تنوع بخشی به پرتفوی بر اساس صنایع و شرکت های بورسی با هدف کاهش ریسک برنامه ریزی جهت افزایش سرمایه و استفاده حداکثری از منابع شرکت جهت افزایش و استمرار سودآوری و اگذاری املاک مازاد

#### \* ارتقاء ساختار مالی

اخذ حد اعتباری جهت اجرای برنامه های گروه مدیریت هزینه های مالی گروه از طریق تامین مالی از منابع ارزانتر تلاش در رفع موارد مطروحه در گزارش حسابرس و بازرس قانونی نسبت به سنوات قبل

#### \* مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای زیر مجموعه

یکی از برنامه های راه بردی گروه مالی مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای زیر مجموعه جهت اصلاح ساختار مالی و تامین مالی برنامه های توسعه ای آنها است در همین راستا در دوره مورد گزارش گروه صنعتی رنا جهت تامین منابع مالی لازم به منظور مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای علی الخصوص افزایش سرمایه توسعه سرمایه رادین ، ساربان سرمایه ایرانیان و توسعه سرمایه رسا است.

#### \* تحقق بودجه مصوب شرکت

دستیابی به بودجه سال مالی یکی از اهداف کوتاه مدت مدیریت ارشاد و اجرایی شرکت بوده که به یاری خداوند متعال طی دو سال اخیر این امر محقق گردیده است و تمهیداتی برای تحقق آن در سال مالی جاری نیز در دستور کار قرار گرفته است در همین راستا پایش عملکرد و نظارت بر تحقق بودجه شرکتهای تابعه نیز به صورت مستمر انجام می پذیرد.

همچنین هیات مدیره با توجه به اصول راهبردی و الزام حاکمیت اقدام به تشکیل کمیته های تخصصی و دستور العمل های مرتبط به شرح ذیل نموده است:





## ۱۱-۲-اطلاعات اعضای کمیته

ردیف	کمیته های شرکت	سمت در کمیته	نام و نام خانوادگی	آخرین مدرک تحصیلی	اهم سوابق کاری	تاریخ انتصاب	تعداد جلسات
۱	کمیته حسابداری	رئیس	اصغر افشار جوان	کارشناسی ارشد - حسابداری	سرپرست ارشد موسسه حسابداری و خدمات مالی ارقام حساب رستاک	۱۴۰۳/۰۲/۰۶	۴
		عضو	یوسف پاشا نژاد	دکتری - حسابداری	مدیر عامل و عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری کارکنان مینا - عضو هیات مدیره هلدینگ تیرو گاهی مینا ایرانیان - عضو کمیته حسابداری پتروشیمی سیلان	۱۴۰۳/۰۲/۰۶	۴
		عضو	نوید صالحی	کارشناسی ارشد - حسابداری	مدیر کل امور مالی کمیته امداد امام خمینی - معاون امور مالی و مجامع صنایع برق و انرژی - معاون مالی و اقتصادی شرکت کویر نایر - مشاور مالی بنیاد مسکن انقلاب اسلامی - مدیر حسابداری داخلی شرکت توسعه گوهرا ن امید - سرپرست ارشد حسابداری مقید راهبر و عضو جامعه حسابداران رسمی ایران (حسابدار رسمی)	۱۴۰۳/۰۲/۰۶	۴
۲	کمیته ریسک	عضو	مجید استیری	کارشناسی ارشد - حسابداری	حسابرس سازمان حسابداری مشهد - سرپرست ارشد موسسه حسابداری آگاهان ارقام - مدیریت مالی صندوق کارآفرینی امید	۱۴۰۳/۰۵/۲۰	۲
		رئیس	زروان شهرزاد	دکتری تخصصی phd - مدیریت تکنولوژی	مدیر برنامه ریزی استراتژیک گروه مینا - مدیر توسعه تجاری گروه مینا - کارشناس سیاست گذاری بازار - مدیر اجرایی سماکو	۱۴۰۳/۰۵/۲۰	۲
		عضو	اسماعیل درگاهی	دکتری - حسابداری	کارشناس مسئول مدیریت امور ناشران بورس - مدیر پذیرش اوراق بهادار بورس - عضو کمیته سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری ملی ایران و سرمایه گذاری مینا - مدیر عامل و عضو هیئت مدیره گروه مالی شهر	۱۴۰۳/۰۵/۲۰	۲
۳	کمیته انتصابات	رئیس	گیارش غفوری	دکتری - مدیریت کسب و کار	مدیر عامل شرکت ساتکو - عضو هیات مدیره سایبا بیدگ - معاون بازرگانی سایبا بیدگ	۱۴۰۳/۰۱/۱۸	۳
		عضو	اسماعیل درگاهی	دکتری - حسابداری	کارشناس مسئول مدیریت امور ناشران بورس - مدیر پذیرش اوراق بهادار بورس - عضو کمیته سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری ملی ایران و سرمایه گذاری مینا - مدیر عامل و عضو هیئت مدیره گروه مالی شهر	۱۴۰۳/۰۵/۲۰	۱
		عضو	افشین دبیری	دکتری - مدیریت منابع انسانی	مدیر کانون ارزیابی و توسعه گروه مینا - عضو شورای راهبردی کنفرانس توسعه منابع انسانی در ادوار مختلف - ارزیاب جوانز تعالی سازمانی	۱۴۰۳/۰۵/۲۰	۱



## ۱۲-۲- گزارش پایداری

### ۱-۱۲-۲- بعد اجتماعی

در حوزه مسئولیت اجتماعی این شرکت همواره در تلاش برای حفظ منافع سهامداران و همچنین پرداخت به موقع سود سهام می باشد لزوم اجرای کمک های عام المنفعه در مباحث مسئولیت اجتماعی، که به مبلغ ۵ میلیارد ریال در مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۲/۱۰/۲۴ تصویب و اجرایی شدن آن یکی از اهداف آتی این شرکت می باشد. در این راستا شرکت رنا با مجوز اخذ شده از مجمع سالانه صاحبان سهام و تصویب هیات مدیره، اقدام به نوسازی دو باب مدرسه دخترانه (عبداله رهنما و الغدیر) واقع در منطقه ۱۵ آموزش و پرورش تهران شامل؛ رنگ آمیزی بیش از ۲۵ کلاس آموزشی، حیاط مدرسه و همچنین بروزآوری و بهینه سازی تجهیزات رایانه‌ای، تعمیرات و تجهیز شیرآلات و سرویس ها به مبلغ ۲,۲۱۵ میلیون ریال نمود، و همچنین مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال جهت کمک به هیات ورزشهای زورخانه ای و کشتی پهلوانی در استان تهران جهت برگزاری اردوها و کمک به سیل زدگان سیستان و بلوچستان به مبلغ ۴۰۰ میلیون ریال از اقدامات و مسئولیت اجتماعی این شرکت می باشد. و امیدوار است در سال های آتی نیز نقش موثرتری در این زمینه ایفا نماید.

### ۲-۱۲-۲- بعد اقتصادی

بازدهی پرتفوی بورسی شرکت طی سال مالی مورد بررسی نسبت به دوره مشابه سال قبل ۳ درصد کاهش یافته است و همچنین عملکرد شرکت در انتهای دوره سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ نسبت به پایان سال مالی دوره قبل کاهش را نشان می دهد این کاهش سود عملیاتی نسبت به دوره مشابه سال قبل ناشی از کاهش تقسیم سود در شرکت های زیر مجموعه (درآمد سود سهام) در راستای اقدام به افزایش سرمایه شرکت های توسعه سرمایه رادین، ساریان سرمایه ایرانیان و توسعه سرمایه رسا بوده و همچنین کاهش درآمدهای غیرعملیاتی بدلیل فروش ملک آرژانتین در سال مالی قبل به قیمت ۱,۵۰۹,۳۰۶ میلیون ریال بوده است. و از محل سود فروش سرمایه گذاری ها کاهش چندانی نداشته است.

### ۳-۱۲-۲- بعد زیست محیطی

شرکت در راستای بعد زیست محیطی اقدام به جمع آوری کاغذهای باطله و تعویض آن با گلدان و درکاهش مصرف برق استفاده از سیستم هوشمند روشنایی و در کاهش مصرف گاز، نصب وسایل گرمایشی استاندارد در شرکت انجام شده است.

س:4

مهمترین منابع، ریسک ها و روابط





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

#### ۳-۱- منابع:

در پایان سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۳ شرکت موجودی نقدی معادل ۱۳,۸۳۵ میلیون ریال، دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها معادل ۲,۶۲۹,۵۱۹ میلیون ریال، مجموع دارایی‌های جاری معادل ۱۱,۶۱۱,۱۷۲ میلیون ریال و مجموع بدهی‌های جاری معادل ۱,۵۹۸,۴۹۹ میلیون ریال داشته است و سرمایه در گردش معادل ۱۰,۰۱۲,۶۷۳ میلیون ریال است.

#### ۳-۲- مصارف:

مصارف جهت هزینه‌های شرکت شامل هزینه‌های حقوق و دستمزد و سایر هزینه‌های جاری، مصارف جهت پرداخت بدهی‌ها، باز پرداخت هزینه مالی و سود سهام پرداختی به سهامداران، مصارف جهت سرمایه‌گذاری در بازار سهام شرکت، واحد‌های سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار.

### ۳-۳- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

#### ۳-۳-۱- ریسک‌های حاکم بر بازار سرمایه:

مهمترین ریسک تأثیرگذار بر پرتفوی بورسی شرکت که خود می‌تواند به دلایل مختلف از جمله نوسان نرخ بهره، نوسان نرخ ارز، نوسان قیمت جهانی کالاها، باعث نوسانات قیمت سهام شده و پرتفوی بورسی شرکت را تحت تأثیر قرار دهد.

#### ۳-۳-۲- ریسک نوسان نرخ بهره بانکی:

ناشی از تغییر سیاست‌های پولی بانک مرکزی بوده و بر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها از طریق تغییر هزینه‌های مالی شرکت‌ها و تغییر سودآوری آنها تأثیرگذار است. همچنین تأثیر این ریسک بر اوراق بهادار یا درآمد ثابت به صورت مستقیم بوده و می‌تواند سرمایه‌گذاری شرکت در این بخش را نیز تحت تأثیر قرار دهد.



### ۳-۳-۳- ریسک نوسان قیمت جهانی کالاها:

با توجه به اینکه مرجع قیمت گذاری تولیدات شرکت های کامودیتی محور، قیمت های جهانی است، همواره امکان تغییر پیش بینی ها در خصوص سودآوری این شرکت ها وجود دارد و این امر پرتفوی بورسی شرکت را متأثر می سازد.

### ۳-۳-۴- جذابیت بازارهای رقیب و موازی:

بازارهای رقیب و سنتی همچون مسکن، طلا، ارز می تواند از جذابیت بازار سرمایه کاسته و منجر به خروج نقدینگی و کاهش قیمت سهام در بازار سرمایه شود.

### ۳-۳-۵- ریسک ناشی از تحریم های بین المللی:

این ریسک جز ریسک های سیستماتیک بازار بوده و کلیت اقتصاد ایران را تحت تأثیر قرار داده و در نتیجه بر عملکرد شرکت های بورسی و سودآوری آنها مؤثر است.

### ۳-۳-۶- ریسک ناشی از تصمیمات دولتی و بودجه:

تصمیمات دولتی و تصویب بودجه نقش اساسی در مجموعه اقتصاد کلان و بازار سرمایه را متأثر کرده و در نتیجه پرتفوی بورسی شرکت از این امر تأثیر می پذیرد.

## سایر ریسک ها

### ۳-۳-۷- ریسک بازار (پرتفوی):

ریسک شرکت های سرمایه گذاری و بورسی که با آن مواجه هستند عمدتاً متأثر از تصمیمات سیاست گذاری در مباحث اقتصادی است که ذات بازار سرمایه تأثیرپذیری از این تصمیمات و بالطبع نوسانات قیمتی سهام می باشد. 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 تأثیر 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:

### ۳-۳-۸- ریسک نقدینگی:

شرکت سایپا به دلیل بهره مندی از وام های 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



سرمایه‌گذاری رنا نیز انتقال می‌یابد. 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.

### ۳-۳-۹- ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی:

این ریسک می‌تواند بر واردات قطعات و نهایتاً بر قیمت تمام شده محصولات هر دو شرکت‌های سایپا و پارس خودرو تاثیر منفی بگذارد که با توجه سهامدار عمده بودن این شرکت در شرکت‌های خودرویی این ریسک نمود بیشتری پیدا می‌کند.

### ۳-۳-۱۰- ریسک نوسانات نرخ ارز:

به دلیل اینکه شرکت سرمایه‌گذاری فاقد هر گونه بدهی ارزی است، بنابراین، ریسک نوسانات نرخ ارز به صورت مستقیم تاثیری بر روی سودآوری آن ندارد. اما چون فعالیت شرکت‌های سرمایه‌پذیر اصلی که عمدتاً هم در صنعت خودرو فعال هستند بطور مستقیم تحت تاثیر نوسانات نرخ ارز هستند بنابراین، نوسانات نرخ ارز میتواند بر سودآوری شرکت‌های مذکور و به تبع تلفیق کل سودآوری گروه را تحت تاثیر قرار دهد.

### ۳-۳-۱۱- ریسک قیمت نهاده‌های تولیدی و قیمت فروش محصولات:

این ریسک متاثر از عواملی مانند تغییرات در نرخ فلزات، فرآورده‌های شیمیایی، نرخ ارز، مقررات تعرفه‌ای واردات و... می‌باشد که در کنار افزایش نرخ هزینه‌های تولید و عملیات و عدم افزایش متناسب نرخ فروش محصولات، می‌تواند زیان قابل توجهی را به این شرکت‌ها تحمیل نماید.

### ۳-۳-۱۲- ریسک سیستماتیک:

ریسک سیستماتیک در تمامی بازارها وجود دارد و بازار سرمایه نیز بالطبع از آن تاثیر می‌پذیرد. زیرا ریسک حاکم بر اقتصاد کلان بازار است؛ مانند، تحریم‌های سیاسی-اقتصادی. ریسک سیستماتیک در بازار سهام از طریق متنوع‌سازی حذف نمی‌شود. تنها راه کاهش آن از طریق به‌کارگیری استراتژی‌های پوشش ریسک یا با استفاده از استراتژی تخصیص دارایی است که می‌تواند تا حدودی این ریسک را تعدیل نماید.





(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	نام شخص وابسته	درآمد مشارکت و اجاره و توثیق سهام	ودیعه اجاره	هزینه اعتباری و کارمزد	خرید	فروش	هزینه به نیابت	نقل و انتقال حساب فی مابین
شرکت های اصلی و نهایی	سایپا	۵۶۰,۴۵۷	-	-	۶,۴۱۷	-	۳۱,۳۰۲	-
	سرمایه گذاری سایپا	-	-	-	-	-	۴,۳۷۳	-
شرکت های تجاری فرعی	توسعه بازرگانی برنا	-	-	-	۱,۳۳۸	-	۲۶,۹۸۸	۳۴,۰۰۰
	توسعه سرمایه رادین	۲۴	-	-	-	-	۲۶۰	۲۱۹,۱۱۵
	واسطه‌ری توسعه گستر برنا	۴۹	-	-	-	-	۱۳,۱۰۰	۱۹,۴۷۰
	سازمان سرمایه ایرانیان	۲۴	-	-	-	-	۲۶۷	۸,۳۴۰
	توسعه سرمایه رسا	۲۴	-	-	-	-	۲۷۰	۳۷۹,۴۶۱
	بین المللی ایدرو	۴۹	-	-	-	-	۱۹,۹۵۱	۷۶,۱۹۰
	کارگزاری صنعت و معدن	-	-	۱۴۴,۴۳۶	-	-	-	-
شرکتهای همگروه	شرکت مگا موتور	-	-	-	-	-	-	۱,۶۹۶,۱۴۰
	شرکت مهندسی و مشاوره سازه گستر سایپا	-	-	-	-	-	-	۹۴۶,۴۵۴



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

۱- پرونده مفتوحه توسط سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران به طرفیت شرکتهای رنا، بازرگانی برنا و سانکو می باشد، جلسه اول رسیدگی پس از دو مرتبه تاخیر در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۲۱ برگزار شد که دفاعیات لازم صورت گرفت و در انتظار صدور رای می باشد.

۲- پرونده مربوط به دعوی مطروحه توسط صندوق بازنشستگی کارکنان فولاد به طرفیت شرکت رنا، شرکت سایپا و تعدادی از شرکتهای گروه مبنی بر جلوگیری از اعمال حق رای شرکتهای سهامدار گروه سایپا، جلسه رسیدگی در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۱۷ برگزار گردید که منجر به صدور قرار رد دعوی گردید. لکن خواهان به این رای اعتراض نموده و در مرحله تجدید نظر خواهی می باشد.

۳- در خصوص دعوی مربوط به بانک صادرات ایران مبنی بر عدم ایفاء تعهدات ارزی و عدم فروش ارز حاصل از صادرات به بانک و ... به طرفیت گروه سایپا، شرکت رنا و تعدادی دیگر از شرکتهای گروه نزد دادسرای جرائم اقتصادی تهران مطرح نمود که با ارائه مستندات و دفاعیات لازم قرار منع تعقیب صادر گردید.

درباره توضیحات مربوط به پرونده های حقوقی شرکت نظر شما را به یادداشت ۴۴ صورت های مالی جلب می نماید.

چهار:

نتایج عملیات و چشم اندازها





۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی

(ارقام میلیون ریال)

افلام صورت سود و زیان شرکت (اصلی)	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
درآمد سود سهام	۱,۲۷۶,۵۸۳	۲,۳۳۱,۰۵۰	(۴۵)
درآمد سود تضمین شده	۵۶۰,۷۶۹	۱۲۰,۷۶۰	۳۶۴
سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۲,۳۲۳,۸۱۹	۲,۶۸۴,۳۷۲	(۱۳)
سود(زیان) تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها	(۱۵۰,۲۳۱)	۷۲,۷۰۷	-
درآمدهای عملیاتی	۴,۰۱۰,۹۴۰	۵,۲۰۸,۸۸۹	(۲۳)
هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا	(۴۰۱,۲۸۹)	(۲۹۴,۲۵۷)	۳۶
هزینه استهلاک	(۵,۵۱۹)	(۷,۲۳۶)	۲۳
سایر هزینه‌ها	(۱۰۸,۱۴۷)	(۵۸,۹۷۲)	۸۳
هزینه‌های عملیاتی	(۵۱۴,۹۵۵)	(۳۶۰,۴۶۵)	۴۳
سود عملیاتی	۳,۴۹۵,۹۸۵	۴,۸۴۸,۴۲۴	(۲۸)
هزینه‌های مالی	(۱۴۹,۱۸۴)	(۴۵۸,۰۰۰)	۲۲۵
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۴۰,۹۳۹	۱,۵۰۹,۳۰۶	(۹۷)
سود (زیان) خالص	۳,۳۸۷,۷۴۰	۶,۳۱۱,۹۳۰	(۴۶)



(ارقام میلیون ریال)

## ۴-۲- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی

درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	اقدام صورت سود و زیان شرکت (تلفیقی)
۷۹	۵۶۷,۳۱۴	۱,۰۱۸,۵۲۳	درآمد سود سهام
۳۴۱	۱۳۶,۳۱۷	۶۰۰,۹۳۹	درآمد سود تضمین شده
(۵۶)	۶,۹۷۱,۳۳۳	۳,۰۶۱,۴۸۵	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
-	۱۵۹,۰۴۳	(۳۶۴,۳۲۶)	سود(زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
۲۲۲	۱,۲۳۲,۳۶۲	۳,۹۷۸,۹۱۵	سایر درآمدها
(۸)	۹,۰۶۶,۲۶۹	۸,۳۹۵,۵۳۶	درآمدهای عملیاتی
۳۱	(۷۹۷,۰۷۰)	(۱,۰۴۴,۳۳۷)	هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا
۲۴	(۶۴,۹۱۱)	(۸۰,۷۵۰)	هزینه استهلاک
(۹۸)	(۵۰۹,۴۸۱)	(۹,۷۹۳)	زیان کاهش ارزش دریافتی ها
۵۲	(۶۶۵,۲۲۹)	(۱,۰۱۶,۷۹۳)	سایر هزینه ها
۶	(۳,۰۳۶,۶۹۱)	(۳,۱۵۱,۶۷۳)	هزینه های عملیاتی
(۱۳)	۷,۰۲۹,۵۷۸	۶,۱۴۳,۸۶۳	سود عملیاتی
۱۰۸	(۹۴,۷۰۱)	(۱۹۶,۹۹۹)	هزینه های مالی
-	۱,۳۷۲,۵۴۰	(۸۳,۹۳۳)	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
(۴۶)	۸,۱۴۷,۳۹۸	۴,۳۴۲,۶۶۳	سود (زیان) خالص



۲-۴- نسبت های مالی

(ارقام میلیون ریال)

۲-۴-۱- نسبت های مالی (اصلی)

نسبت	عملکرد سالی مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	نسبت	عملکرد سالی مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	شرح	
۰/۱۱	۳,۳۲۴,۰۵۲	۰/۰۵	۱,۶۷۷,۳۴۴	جمع بدهی ها	نسبت بدهی
	۲۹,۸۵۴,۵۰۲		۳۰,۹۵۳,۴۰۳	جمع دارایی ها	

نسبت	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	نسبت	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	شرح	
۰/۸۸	۲۶,۵۳۰,۴۵۰	۰/۹۵	۲۹,۲۷۶,۰۵۹	جمع حقوق صاحبان سهام	نسبت مالکانه
	۲۹,۸۵۴,۵۰۲		۳۰,۹۵۳,۴۰۳	جمع دارایی ها	

نسبت	عملکرد سالی مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	نسبت	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	شرح	
۰/۲۳	۶,۳۱۱,۹۳۰	۰/۱۱	۳,۳۸۷,۷۴۰	سود خالص	بازده دارایی ها
	۲۶,۶۴۸,۰۰۰		۳۰,۴۰۳,۹۵۳	متوسط دارایی ها	

نسبت	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	نسبت	عملکرد سالی مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	شرح	
۳/۹	۱۲,۹۰۷,۶۳۴	۷/۳	۱۱,۶۱۱,۱۷۲	دارایی جاری	نسبت جاری
	۳,۲۶۷,۰۹۵		۱,۵۹۸,۴۹۹	بدهی جاری	

نسبت	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	نسبت	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	شرح	
۰/۲۶	۶,۳۱۱,۹۳۰	۰/۱۲	۳,۳۸۷,۷۴۰	سود خالص	بازده حقوق صاحبان سهام
	۲۳,۵۷۲,۹۶۲		۲۷,۹۰۳,۲۵۴	متوسط حقوق صاحبان سهام	





۲-۲-۴- نسبت های مالی (تلفیقی)

(ارقام میلیون ریال)

نسبت	عملکرد سالی مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	نسبت	عملکرد سالی مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	شرح	
۰/۵۹	۳۸,۳۴۲,۴۴۳	۰/۵۹	۴۳,۳۳۸,۰۱۶	جمع بدهی ها	نسبت بدهی
	۶۴,۵۱۹,۰۲۷		۷۲,۹۹۷,۳۰۱	جمع دارایی ها	

نسبت	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	نسبت	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	شرح	
۰/۴۰	۲۶,۱۷۶,۵۸۴	۰/۴۱	۲۹,۶۵۹,۲۸۵	جمع حقوق صاحبان سهام	نسبت مالکانه
	۶۴,۵۱۹,۰۲۷		۷۲,۹۹۷,۳۰۱	جمع دارایی ها	

نسبت	عملکرد سالی مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	نسبت	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	شرح	
۰/۱۵	۸,۱۴۷,۳۹۸	۰/۰۶	۴,۳۴۲,۶۶۳	سود خالص	بازده دارایی ها
	۵۳,۷۳۳,۷۵۸		۶۸,۷۵۸,۱۶۴	متوسط دارایی ها	

نسبت	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	نسبت	عملکرد سالی مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	شرح	
۲/۰۷	۴۵,۶۱۴,۸۳۳	۱/۷	۵۲,۸۴۲,۶۱۰	دارایی جاری	نسبت جاری
	۲۱,۹۸۵,۴۰۴		۳۰,۸۴۷,۷۰۲	بدهی جاری	

نسبت	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	نسبت	عملکرد سالی مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	شرح	
۰/۳۶	۸,۱۴۷,۳۹۸	۰/۱۶	۴,۳۴۲,۶۶۳	سود خالص	بازده حقوق صاحبان سهام
	۲۲,۳۴۲,۱۰۵		۲۷,۹۱۷,۹۳۵	متوسط حقوق صاحبان سهام	

**۴-۳- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع**

میزان سود نقدی هر سهم برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ پس از برگزاری مجمع عمومی عادی صاحبان سهام در تاریخ ۲۴ دی ماه ۱۴۰۲ مبلغ ۵۵ ریال تعیین گردید. براساس جدول زمانبندی پرداخت سود و وضعیت نقدینگی شرکت، سود سهامداران حقیقی و حقوقی شامل پرداخت سود سهام عدالت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۶ به مبلغ ۱۲,۷۹۴ میلیون ریال و دارای سهام به ترتیب در تاریخ ۱۹ فروردین ۱۴۰۳ به مبلغ ۱۴۳,۹۴۰ میلیون ریال و ۱۹ اردیبهشت ۱۴۰۳ مبلغ ۴۵۷,۰۹۸ میلیون ریال توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه پرداخت شد.

**۴-۴- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت:****۴-۴-۱- ترکیب سرمایه گذاری در صنایع**

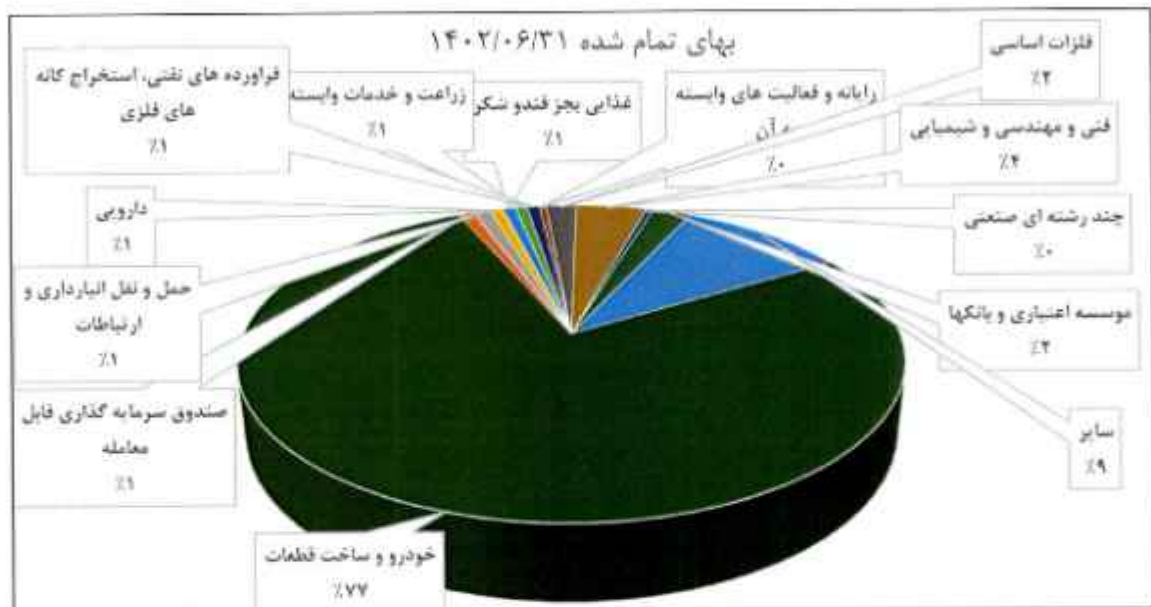
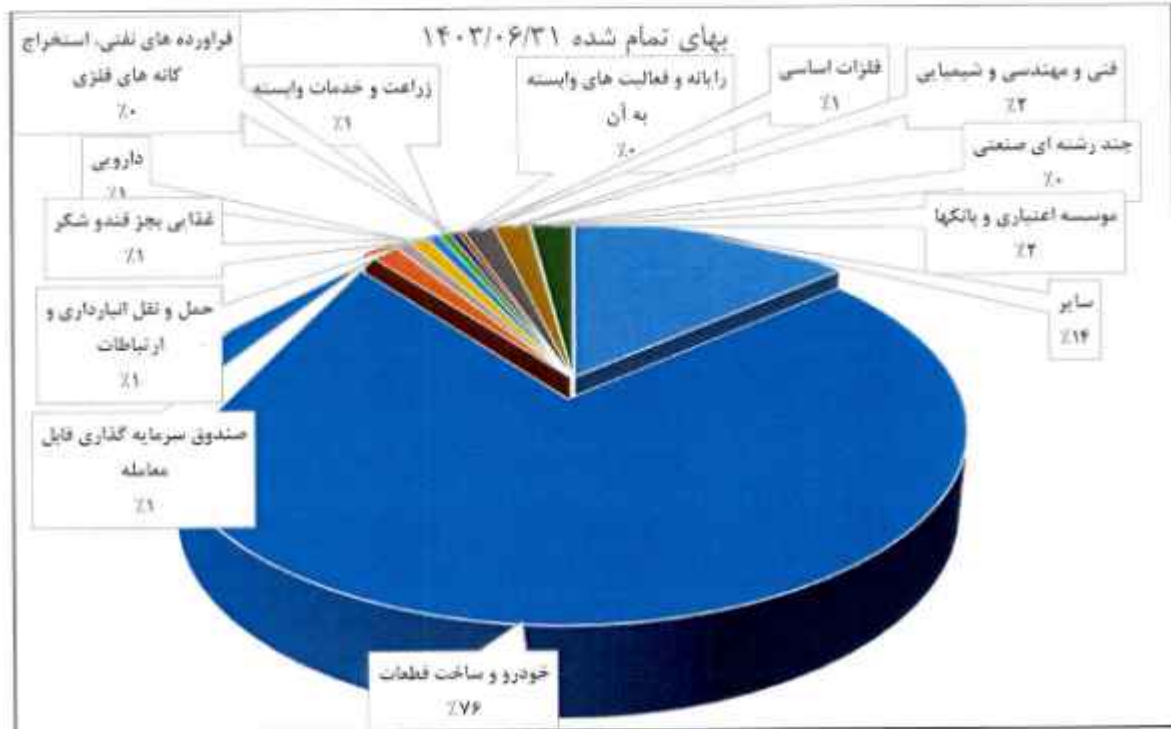
(ارقام میلیون ریال)

نام صنعت	بهای تمام شده ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	بهای تمام شده ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	درصد کل در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱
خودرو و ساخت قطعات	۲۰,۹۷۰,۰۱۹	۱۷,۴۸۳,۰۳۵	۷۶٪
صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	۴۱۶,۳۱۲	۳۰۱,۹۶۰	۳٪
حمل و نقل انبارداری و ارتباطات	۳۲۲,۵۸۴	۳۱۵,۸۶۷	۱٪
دارویی	۲۵۲,۳۰۹	۱۶۸,۳۹۴	۱٪
غذایی بجز قند و شکر	۱۸۰,۵۷۱	۱۷۷,۵۴۰	۱٪
زراعت و خدمات وابسته	۱۴۷,۲۶۵	۱۴۷,۲۶۵	۱٪
فراورده های نفتی، استخراج کانه های فلزی	۱۰۵,۱۴۹	۱۶۵,۸۷۲	۰٪
رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۸۶,۹۹۷	۸۶,۹۹۷	۰٪
فلزات اساسی	۴۱۹,۳۰۵	۳۹۷,۴۲۰	۳٪
فنی و مهندسی و شیمیایی	۴۵۵,۷۳۹	۹۲۵,۴۵۲	۱٪
چند رشته ای صنعتی	۳۰,۱۷۴	۹۴,۱۳۸	۰٪
موسسه اعتباری و بانکها	۵۶۶,۱۵۹	۵۰۲,۵۴۶	۳٪
سایر	۳,۸۳۸,۸۹۹	۲,۱۹۴,۴۹۸	۱۳٪
جمع کل	۲۷,۶۹۱,۳۸۲	۲۲,۷۶۰,۹۸۵	۱۰۰٪



## گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

نمودار بهای تمام شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱







۴-۲- جزئیات زمین و ساختمان شرکت

نام شرکت	کاربری	شهر	آدرس	سند
سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا	اداری	تهران	خیابان وحید دستگردی (ظفر) پلاک ۱۶۲	سند تک برگ
توسعه بازرگانی برنا	اداری	تهران	بزرگراه شهید حقانی جنب پارک آب و آتش پلاک ۶	سند تک برگ - در رهن رنا
توسعه بازرگانی برنا	مسکونی	نور (مازندران)	جاده چمستان - روستای گنج باب - نوحید ۱۵	سند تک برگ
توسعه بازرگانی برنا	اداری	ری	خ شهید رجایی - بعد از بیمارستان هفت تیر - خ صنعت - پ ۱۱	سند تک برگ
توسعه بازرگانی برنا	زمین	ساوجبلاغ	کمال شهر - خ شهید بهشتی -	سند تک برگ
توسعه بازرگانی برنا	زمین	ساوجبلاغ	میدان کمال شهر	سند تک برگ
توسعه بازرگانی برنا	زمین	ساوجبلاغ	(ساوجبلاغ)	سند تک برگ
سانکو	اداری	دبی	ساختمان شماره ۱ - طبقه ۱۳ - شماره ۱۳۰۷	سند تک برگ
سانکو	مسکونی	دبی	ساختمان شماره ۶ - طبقه ۳۰ - شماره ۳۰۰۴	سند تک برگ
سانکو	اداری	دبی	ساختمان شماره ۱ - طبقه ۱۳ - شماره ۱۳۰۶	سند تک برگ
سانکو	اداری	دبی	منطقه آزاد جبل علی، پلاک شماره S۲۰۲۱۲	اجاره به شرط تعلیک
بازرگانی بین المللی ایدرو	مسکونی	تهران	میدان آرژانتین - خ احمد قصیر - خ ۱۳ - پ ۴ - و ۴	سند تک برگ در دست پیگیری
دندش گار	اداری	تهران	میرداماد - بین خ نفت و مدرس - پلاک ۲۳۷ - ط ۴ - واحد ۲۲	سند تک برگ
واسپاری توسعه گستر برنا	مسکونی	تهران	خیابان خاوران - روبروی شهرداری منطقه ۱۵ - مجتمع بعثت ۲۷ واحد	سند تک برگی در دست پیگیری

پنج:

مهم ترین معیارها و شاخص های عملکرد برای  
ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده



۵- شاخص ها و معیار های عملکرد برای ارزیابی

۵-۱- شاخص ها و معیار های عملکرد

در خصوص شرکت های سرمایه گذاری با توجه به نوع فعالیت، اصلی ترین معیار عملکرد میزان سود عملیاتی و خالص جریان وجوه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی می باشد که این خود بستگی به نوسانات بازار سرمایه می باشد. لازم بذکر است که میزان سود عملیاتی این شرکت در پایان سال مالی منتهی به شهریور ماه ۱۴۰۳، مبلغ ۳،۴۹۵،۹۸۵ میلیون ریال است.

۵-۲- خالص ارزش دارایی ها و عوامل موثر بر آن

خالص ارزش دارایی های شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا بدون احتساب پرتفوی غیر بورسی طبق جدول ذیل می باشد و تحت تاثیر ارزش بازار شرکت می باشد که خود متأثر از نوسانات ارزش بازار پرتفوی سرمایه گذاری آنها می باشد.

(ارقام میلیون ریال)

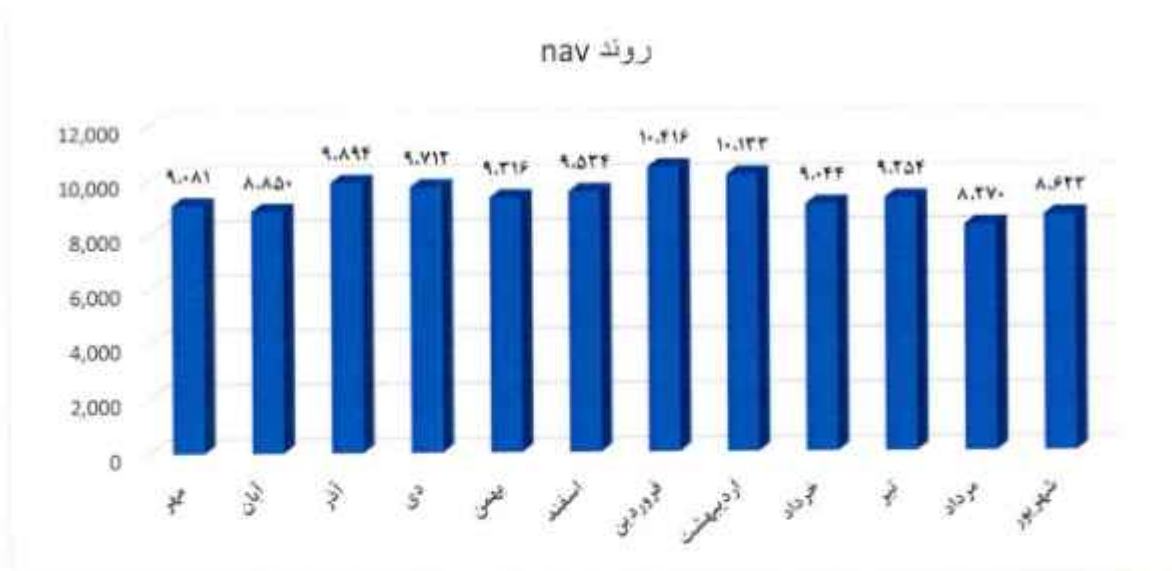
شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
ارزش بازار پرتفوی	۹۴،۷۷۴،۰۰۹	۹۷،۷۰۰،۵۵۹	(۳)
مازاد ارزش پرتفوی	۶۹،۸۹۷،۲۹۷	۷۶،۸۹۱،۵۴۹	(۹)
حقوق صاحبان سهام	۲۹،۲۷۶،۰۵۹	۲۶،۵۳۰،۴۵۰	۱۰
خالص ارزش دارایی ها (ریال)	۸،۶۲۳	۹،۵۱۳	(۹)
سود عملیاتی	۳،۴۹۵،۹۸۵	۴،۸۴۸،۴۲۴	(۲۸)
آخرین سرمایه ثبت شده	۱۱،۶۷۵،۱۰۸	۱۱،۶۷۵،۱۰۸	-





## گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

روند NAV شرکت در سال مالی منتهی به ۳۱/۰۶/۱۴۰۳



### ۵-۳- خالص ارزش دارایی های بورسی

(ارقام میلیون ریال)

تغییرات	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	سرمایه گذاری ها
(۳)	۹۷,۷۰۰,۵۵۹	۹۴,۷۷۴,۰۰۹	ارزش بازار پرتفوی بورسی
۲۰	۲۰,۸۰۹,۰۱۰	۲۴,۸۷۶,۷۱۲	بهای تمام شده پرتفوی بورسی
(۹)	۷۶,۸۹۱,۵۴۹	۶۹,۸۹۷,۲۹۷	ارزش افزوده



#### ۴-۵- اقدامات انجام گرفته در راستای دستیابی به شاخص های کلیدی

- ارتقا سطح گزارش های جامع تحلیلی و شیوه ارزش گذاری شرکت ها و صنایع موجود
- تشکیل منظم جلسات کمیته (کمیته های حاکمیت شرکتی از جمله سرمایه گذاری کمیته حسابرسی و کمیته ریسک بصورت هفتگی)
- حضور فعال در مجامع عمومی عادی و فوق العاده شرکت های سرمایه پذیر
- شناسایی فرصت های جدید سرمایه گذاری با نرخ بازدهی مناسب
- واگذاری اموال غیر مولد و تبدیل آنها به سرمایه گذاری های کوتاه مدت و حداکثر سازی ثروت سهامداران
- ارتقا سطح کنترل های داخلی با کمک واحد حسابرسی داخلی
- تهیه و تنظیم صورت مغایرت های فی مابین با طرفین تجاری شرکت
- پیگیری رفع بند های حسابرسی
- استفاده از ابزارهای مدیریت راهبردی و تعالی کسب و کار
- تدوین و بروز رسانی اسناد راهبردی
- اصلاح ساختار مدیریتی و کارشناسی شرکتهای تابعه
- تحکیم و ترویج میانی راهبردی شرکتی مطابق با استانداردها و دستورالعمل های نهادهای ذیربط در راستای ایجاد فرهنگ سازمانی پایدار
- ارزیابی مستمر و پایش عملکرد شرکتهای سرمایه پذیر تابعه و وابسته
- بهبودی ساختار سازمانی و ارتقاء دانش فنی نیروی انسانی
- تکمیل فرآیند افزایش سرمایه شرکت و اصلاح ساختار مالی
- بازنگری آیین نامه ها و دستورالعمل ها



## ۶- جمع بندی:

در دوره مورد گزارش علی رغم فضای نه چندان مناسب و مساعد حاکم بر اقتصاد کشور، رکود و نابسامانی بازارهای مختلف از جمله بورس و همچنین چالش های سیاسی و بین المللی، بخش زیادی از اهداف کوتاه مدت و بلندمدت این شرکت با توجه به برنامه های راهبردی و عملیاتی محقق گردید و درکنار راهبری شرکتهای زیر مجموعه و عملیاتی نمودن برنامه های توسعه ای، شرکت توانست نسبت به عملیاتی نمودن اهداف و برنامه ای خود در سود آوری پایدار و ارزش آفرینی برای سهامداران اقدام نماید. پایداری سود و ادامه روند سود آوری سنوات گذشته تبلوری از تلاش های همکاران ما در مجموعه گروه و شرکتهای تابعه می باشد که با حمایت سهامداران محقق گردیده است. همچنین با مدیریت بهینه منابع، علاوه بر ایفای تعهدات خود جهت تسریع پرداخت سود سهامداران اقلیت و پرداخت و تعیین تکلیف سهامدار عمده و سایر شرکتهای نیز انجام داده است همچنین در راستای عمل به تکالیف مجمع در راستای حداکثر سازی ثروت سهامدار و اصلاح ساختار مالی افزایش سرمایه شرکتهای تابعه انجام و پایان یافت همچنین فواید انجام افزایش سرمایه و شرکت اصلی در مراحل نهایی می باشد. علاوه بر این اقدامات لازم جهت نهاد مالی شدن شرکتهای تابعه (توسعه سرمایه رادین، توسعه سرمایه رسا و ساریان سرمایه ایرانیان) انجام و اقدامات لازم در این زمینه صورت پذیرفته است.