

## اطلاعات و صورت‌های مالی میان دوره‌ای



شرکت: گروه سرمایه گذاری سایپا	سرمایه ثبت شده: 10,675,000
نماد: وسپا	سرمایه ثبت نشده: 0
کد صنعت (ISIC): 569921	اطلاعات و صورت‌های مالی میان دوره‌ای 9 ماهه منتهی به 1400/09/30 (حسابرسی نشده)
سال مالی منتهی به: 1400/12/29	وضعیت ناشر: پذیرفته شده در بورس تهران

## ترازنامه

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرح	پایان عملکرد واقعی منتهی به	پایان سال مالی قبل	درصد تغییرات	شرح		پایان عملکرد واقعی منتهی به	پایان سال مالی قبل	درصد تغییرات
				۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰			
دارایی‌ها				بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام				
دارایی‌های جاری				بدهی‌های جاری				
موجودی نقد	۴۷,۴۸۹	۳,۹۹۲,۴۳۰	۸	پرداختی‌های تجاری	۵۱۱,۰۷۷	۲,۹۹۲,۴۳۰	(۸۷)	
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۳,۲۰۴,۶۶۸	۲۱۸,۹۵۴	(۱۱)	پرداختی‌های غیرتجاری	۱۵۵,۰۳۲	۲۱۸,۹۵۴	(۲۹)	
دریافتی‌های تجاری	۳,۶۴۲,۲۸۵	۵,۰۶۷	۴۸	مالیات پرداختی	۱۰,۵۴۸	۵,۰۶۷	۱۰۸	
دریافتی‌های غیرتجاری	۱۳۴,۷۷۳	۵۸,۶۷۷	(۱۷)	سود سهام پرداختی	۸۶,۵۳۰	۵۸,۶۷۷	۴۷	
پیش پرداخت‌ها و سفارشات	۴,۵۸۳	۰	۲۶	تسهیلات مالی	۰	۰	۰	
دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	--	ذخایر	۰	۰	۰	
جمع دارایی‌های جاری	۷,۰۲۳,۷۹۸	۰	(۱۸)	پیش‌دریافت‌های جاری	۰	۰	۰	
دارایی‌های غیرجاری				بدهی‌های مرتبط با دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	
دریافتی‌های بلندمدت	۴,۴۹۶	۴,۳۷۵,۱۲۸	۱۵	جمع بدهی‌های جاری	۷۶۳,۱۷۷	۴,۳۷۵,۱۲۸	(۸۲)	
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱۶,۰۳۶,۰۰۵	۰	۸	بدهی‌های غیرجاری	۰	۰	۰	
سرمایه‌گذاری در املاک	۱,۴۴۶,۶۶۱	۶۳۷,۵۰۸	--	پرداختی‌های بلندمدت	۰	۶۳۷,۵۰۸	--	
دارایی‌های نامشهود	۳۹,۳۳۱	۰	۰	پیش‌دریافت‌های غیرجاری	۰	۰	۰	
دارایی‌های ثابت مشهود	۱۳۷,۳۲۶	۱۲۹,۵۲۰	(۳)	تسهیلات مالی بلندمدت	۰	۰	۰	
سایر دارایی‌ها	۰	۲۵,۰۴۶	۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴۹,۶۹۷	۲۵,۰۴۶	۴۲	
جمع دارایی‌های غیرجاری	۱۷,۴۵۳,۸۱۹	۶۷۲,۵۵۴	۱۸	جمع بدهی‌های غیرجاری	۴۹,۶۹۷	۶۷۲,۵۵۴	(۹۲)	
				جمع بدهی‌ها	۸۱۲,۸۷۴	۴,۹۴۷,۶۸۲	(۸۴)	

درصد تغییرات	پایان سال مالی قبل	پایان عملکرد واقعی منتهی به	شرح	درصد تغییرات	پایان سال مالی قبل	پایان عملکرد واقعی منتهی به	شرح
	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰			۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
			حقوق صاحبان سهام				
۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	سرمایه				
۰	۰	۰	افزایش (کاهش) سرمایه در جریان				
۰	۰	۰	صرف (کسر) سهام				
۰	۰	۰	سهام خزانه				
۵	۱,۰۱۶,۱۷۱	۱,۰۶۷,۵۰۰	اندوخته قانونی				
۱۸,۰۹۱	۲,۰۳۰	۳۶۹,۲۷۹	سایر اندوخته‌ها				
۰	۰	۰	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های غیرجاری نگهداری شده برای فروش				
۰	۰	۰	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها				
۰	۰	۰	تفاوت تسعیر ناشی از تبدیل به واحد پول گزارشگری				
۰	۰	۰	اندوخته تسعیر ارز دارایی‌ها و بدهی‌های شرکت‌های دولتی				
۶۹	۶,۹۷۱,۵۵۷	۱۱,۷۵۲,۹۶۴	سود (زیان) انباشته				
۲۸	۱۸,۶۶۴,۷۵۸	۲۳,۸۶۴,۷۴۳	جمع حقوق صاحبان سهام				
۵	۲۳,۶۱۲,۴۴۰	۲۴,۶۷۷,۶۱۷	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۵	۲۳,۶۱۲,۴۴۰	۲۴,۶۷۷,۶۱۷	جمع دارایی‌ها

#### صورت سود و زیان

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

واقعی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	درصد تغییرات	واقعی دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	شرح
		حسابرسی نشده	حسابرسی نشده	
				سود (زیان) خالص
				درآمدهای عملیاتی
۱,۶۸۲,۲۰۲	۲۸۱	۸۲,۲۳۹	۳۹۵,۴۵۴	درآمد سود سهام
۱,۴۲۶	(۳۲)	۱,۲۸۴	۸۷۴	درآمد سود تضمین شده
۲,۹۰۶,۱۹۵	(۸۴)	۲,۳۴۰,۹۳۱	۳۶۷,۲۴۹	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
۰	۰	۰	۰	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار
۰	۰	۰	۰	سایر درآمدهای عملیاتی
۴,۵۸۹,۸۲۳	(۶۹)	۲,۴۲۴,۴۴۴	۷۶۳,۵۷۷	جمع درآمدهای عملیاتی
				هزینه های عملیاتی
(۱۷۶,۳۴۱)	۵۴	(۱۱۸,۲۱۲)	(۱۸۲,۳۴۵)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۰	۰	۰	۰	سایر هزینه‌های عملیاتی

شرح	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	واقعی دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	درصد تغییرات	واقعی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰
	حسابرسی نشده	حسابرسی نشده		حسابرسی شده
جمع هزینه های عملیاتی	(۱۸۲,۳۶۵)	(۱۱۸,۳۱۲)	۵۴	(۱۷۶,۳۴۱)
سود (زیان) عملیاتی	۵۸۱,۲۱۲	۲,۳۰۶,۳۳۲	(۷۵)	۴,۴۱۳,۴۸۲
هزینه‌های مالی	(۷۴,۸۷۰)	(۵,۰۷۶)	۱,۳۷۵	(۳۲,۳۷۳)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۵,۱۴۷,۴۷۴	۱۹,۸۵۵	۲۵,۸۲۵	۲۱,۱۶۱
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵,۶۵۳,۸۱۶	۲,۳۳۱,۰۱۱	۱۴۴	۴,۴۰۳,۳۷۱
مالیات بر درآمد	(۵,۴۸۱)	(۲,۰۶۳)	۷۹	(۳,۴۰۹)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۵,۶۴۸,۳۳۵	۲,۳۱۷,۹۴۸	۱۴۴	۴,۳۹۸,۸۶۲
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۵,۶۴۸,۳۳۵	۲,۳۱۷,۹۴۸	۱۴۴	۴,۳۹۸,۸۶۲
سود (زیان) پایه هر سهم				
سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- عملیاتی	۵۴	۳۱۶	(۷۵)	۴۱۳
سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- غیرعملیاتی	۴۷۵	۱	۴۷,۴۰۰	(۱)
سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات متوقف شده	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) پایه هر سهم	۵۲۹	۳۱۷	۱۴۴	۴۱۲
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم				
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- عملیاتی	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- غیرعملیاتی	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات متوقف شده	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم	۰	۰	۰	۰
گردش حساب سود (زیان) انباشته				
سود (زیان) خالص	۵,۶۴۸,۳۳۵	۲,۳۱۷,۹۴۸	۱۴۴	۴,۳۹۸,۸۶۲
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره	۶,۹۷۱,۵۵۷	۲,۹۸۴,۷۸۸	۱۳۴	۲,۹۸۴,۷۸۸
تعدیلات سنواری	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) انباشته دوره تعدیل‌شده	۶,۹۷۱,۵۵۷	۲,۹۸۴,۷۸۸	۱۳۴	۲,۹۸۴,۷۸۸
سود سهام مصوب	(۴۴۸,۲۵۰)	(۱۹۳,۱۵۰)	۱۳۳	(۱۹۳,۱۵۰)
تغییرات سرمایه از محل سود (زیان) انباشته	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره تخصیص نیافته	۶,۵۲۳,۳۰۷	۲,۷۹۲,۶۳۸	۱۳۴	۲,۷۹۲,۶۳۸
انتقال از سایر اقلام حقوق صاحبان سهام	۰	۰	۰	۰
سود قابل تخصیص	۱۲,۱۷۱,۵۴۳	۵,۱۱۰,۵۸۶	۱۲۸	۷,۱۹۱,۵۰۰
انتقال به اندوخته قانونی	(۵۱,۳۳۹)	(۱۱۵,۸۹۷)	(۵۶)	(۲۱۹,۹۴۳)
انتقال به سایر اندوخته‌ها	(۲۶۷,۲۴۹)	۰	--	۰
سود (زیان) انباشته پایان دوره	۱۱,۷۵۲,۹۶۴	۴,۹۹۴,۶۸۹	۱۳۵	۶,۹۷۱,۵۵۷

شرح	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	واقعی دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	درصد تغییرات	واقعی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰
	حسابرسی نشده	حسابرسی نشده		حسابرسی شده
سود (زیان) خالص هر سهم- ریال	۵۳۹	۲۱۷	۱۴۴	۴۱۲
سرمایه	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰
در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ دلایل تغییرات را در بخش زیر وارد نمایید				
در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ دلایل تغییرات را در بخش زیر وارد نمایید				
در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ دلایل تغییرات را در بخش زیر وارد نمایید				

### جریان وجوه نقد

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرح	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	واقعی دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	درصد تغییرات	واقعی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰
	حسابرسی نشده	حسابرسی نشده		حسابرسی شده
فعالیت‌های عملیاتی				
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی- عادی	۱۹۰,۳۹۶	۶۲,۸۴۸	۲۰۳	۱۰۹,۱۱۱
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی- استثنایی	۰	۰	۰	(۵۱۰)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۱۹۰,۳۹۶	۶۲,۸۴۸	۲۰۳	۱۰۸,۶۰۱
بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی				
سود پرداختی بابت استقراض	(۷۴,۸۷۰)	(۵,۰۷۶)	۱,۳۷۵	(۲۲,۳۷۲)
سود سهام پرداختی	(۱۰۹,۱۸۳)	(۵۰,۴۵۵)	۱۱۶	(۵۴,۳۱۶)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۱۸۴,۰۵۳)	(۵۵,۵۳۱)	۲۳۱	(۸۶,۶۸۸)
مالیات بر درآمد				
مالیات بر درآمد پرداختی	۰	۰	۰	۰
فعالیت‌های سرمایه گذاری				
وجه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۰	۰	۰	۰
وجه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	۰
وجه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۴,۶۳۱)	(۱,۰۰۱)	۳۶۳	(۱۰,۸۳۴)
وجه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نامشهود	۰	۰	۰	۰
وجه پرداختی بابت خرید دارایی‌های نامشهود	۰	(۴۶۵)	--	(۴۶۴)
تسهیلات اعطایی به اشخاص	۰	۰	۰	۰
استرداد تسهیلات اعطایی به اشخاص	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۴,۶۳۱)	(۱,۴۶۶)	۳۱۶	(۱۱,۲۸۸)



شرح سرمایه گذاری	پذیرفته شده در بورس						خارج از بورس						جمع سرمایه گذاری						
	ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره			ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره			
	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	
انبوه ساری، املاک و مستغلات	۱	۱۲۵,۴۸۶	۱۲۸,۲۴۲	(۲۶,۴۲۸)	۱	۱۲۵,۴۸۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	۰	۱۴,۲۵۴	۰	۰	۱	۱۴,۲۵۴	۱	۱۴,۲۵۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۱	۰	۰	۰	۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
فعالیتها مکملی به نهادهای مالی واسط	۴	۱,۵۰۸,۸۸۲	۱۵,۳۱۶,۰۴۰	۷۹۹,۲۱۵	۵	۱,۵۱۱,۸۹۲	۳,۰۱۰	۱	۰	۲,۰۱۰	۱	۱۳,۲۸۷,۵۴۳	۲,۳۰۸,۰۹۷	۵	(۳,۰۲۸,۴۹۷)	۷۹۹,۲۱۵	۱۵,۳۱۶,۰۴۰	۱,۵۰۸,۸۸۲	۴
تجارت عمده فروشی به جز وسایل نقلیه موتور	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
اطلاعات و ارتباطات	۱	۸۱,۳۶۶	۷۳,۶۸۹	(۱۶,۳۷۵)	۱	۸۱,۳۶۶	۰	۰	۰	۰	۰	۵۷,۴۱۴	۸۱,۳۶۶	۱	(۱۶,۳۷۵)	۷۳,۶۸۹	۸۱,۳۶۶	۱	
بانکها و موسسات اعتباری	۱	۷۶۳,۷۹۶	۷۰۷,۳۰۳	(۲۳۲,۳۶۶)	۱	۷۶۳,۷۹۶	۰	۰	۰	۰	۰	۴۸۴,۹۳۷	۷۶۳,۷۹۶	۱	(۲۳۲,۳۶۶)	۷۰۷,۳۰۳	۷۶۳,۷۹۶	۱	
سایر محصولات کانی غیرفلزی	۱	۱	۳۹	(۲۵)	۱	۱	۰	۰	۰	۰	۰	۱۴	۱	۱	(۲۵)	۳۹	۱	۱	
سایر واسطه گریهای مالی	۱	۱۵۷	۳۶۶	(۱۳۱)	۱	۱۵۷	۰	۰	۰	۰	۰	۳۳۵	۱۵۷	۱	(۱۳۱)	۳۶۶	۱۵۷	۱	
سرمایه گذارها	۳	۷۱۹,۷۱۹	۴۶۱,۵۲۴	(۱۱۴,۶۸۹)	۳	۷۱۹,۷۱۹	۰	۰	۰	۰	۰	۲۴۷,۷۸۳	۶۰۵,۰۳۰	۲	(۲۱۳,۷۴۳)	(۱۱۴,۶۸۹)	۴۶۱,۵۲۴	۷۱۹,۷۱۹	۳
سیمان، آهک و گچ	۰	۷,۵۸۳	۰	۷,۵۸۳	۱	۷,۵۸۳	۰	۰	۰	۰	۰	۷,۰۶۱	۷,۵۸۳	۱	۷,۰۶۱	۷,۵۸۳	۰	۰	۰
قند و شکر	۱	۳۱,۰۰۸	۱۷,۹۶۹	(۱۳,۴۰۱)	۱	۳۱,۰۰۸	۰	۰	۰	۰	۰	۵,۵۶۸	۳۱,۰۰۸	۱	(۱۳,۴۰۱)	۱۷,۹۶۹	۳۱,۰۰۸	۱	
محصولات شیمیایی	۳	۲۴,۹۸۹	۲۸,۱۸۳	۴,۰۳۶	۳	۲۴,۹۸۹	۰	۰	۰	۰	۰	۲۸,۱۲۷	۲۹,۰۲۵	۲	۹,۹۴۴	۲۸,۱۸۳	۲۴,۹۸۹	۳	

شرح سرمایه گذاری	پذیرفته شده در بورس									خارج از بورس						جمع سرمایه گذاری							
	ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره			ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره			جمع سرمایه گذاری				
	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	
مواد و محصولات دارویی	۱	۵۷۵,۵۲۵	۵۶۶,۵۱۲	(۷۱۱)	۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
فلزات اساسی	۴	۱,۰۰۱,۲۲۲	۱,۲۲۵,۴۰۲	(۲۶۷,۱۲۹)	۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خودرو و ساخت قطعات	۹	۹,۷۶۳,۵۸۹	۵۷,۶۷۰,۷۱۱	(۷۹۱,۱۰۲)	۱۱	۲۶۹,۱۳۳	۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر صنایع	۰	۰	۰	۰	۳	۱۳۳,۱۰۴	۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع	۳۳	۱۴,۸۰۷,۱۶۰	۷۶,۳۶۹,۴۸۰	(۱,۱۸۴,۳۵۵)	۴۷	۲,۱۵۱,۹۸۱	۱۴	۴۶۳,۵۷۳	۲,۶۸۸,۴۰۸	۱۴	۵۵,۹۳۱,۰۲۳	۱۵,۹۹۱,۴۱۵	۳۴	(۲۰,۴۳۸,۴۵۸)	۱,۱۸۴,۳۵۵	۷۶,۳۶۹,۴۸۰	۱۴,۸۰۷,۱۶۰	۳۳	۰	۰	۰	۰	۰

میلیون ریال

ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریها

لطفاً دلایل مغایرت اطلاعات ابتدای دوره ی دوره جاری با اطلاعات انتهای دوره ی دوره قبل را وارد نمایید

#### صورت وضعیت بورفتوی شرکتهای پذیرفته شده در بورس

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره						
			تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار				
رایان سایپا	۱۴,۵۴۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۵۷	۳۶۶	۶۰,۸۴۰	۰	(۱۳۱)	۰	۱۵۷	۳۶۶	۶۰,۸۴۰	۰	(۱۳۱)	۰
سایپا	۱۹۵,۵۱۰,۵۵۰	۱,۰۰۰	۱۷,۲۴۵,۷۰۷,۵۷۰	۴,۰۹۹,۹۰۹	۴۰,۶۹۹,۸۶۹	۱۷۴,۳۳۹,۵۷۷	۳۱۶,۱۳۳	(۱۳,۹۱۴,۸۹۴)	۸,۹۱۱	۳,۹۱۴,۸۹۴	۱۷۴,۳۳۹,۵۷۷	۴۰,۶۹۹,۸۶۹	۳۱۶,۱۳۳	(۱۳,۹۱۴,۸۹۴)	۸,۹۱۱
ملی صنایع مس ایران	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۸۱۹	۴۰,۸۳۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۰	(۳,۱۹۰)	۰	۱۳,۸۱۹	۴۰,۸۳۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۰	(۳,۱۹۰)	۰
پارس خودرو	۱۱۳,۵۶۸,۲۸۱	۱,۰۰۰	۱۳,۰۹۹	۲۰	۷۳	۵۳,۳۷۶	۰	(۷)	۰	۱۳,۰۹۹	۷۳	۵۳,۳۷۶	۰	(۷)	۰
فولاد مبارکه	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۷,۴۰۰,۰۰۰	۹۳۳,۵۶۷	۱,۰۹۶,۷۵۸	۶,۷۴۳,۱۳۳	۲۰۱,۳۹۳	(۳۴۵,۳۳۰)	۰,۰۰۳	۲۰۱,۳۹۳	۶,۷۴۳,۱۳۳	۱,۰۹۶,۷۵۸	۲۰۱,۳۹۳	(۳۴۵,۳۳۰)	۰,۰۰۳
رادیاتور ایران	۸۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۷,۶۶۶	۱۶۵	۱,۱۳۳	۳,۵۰۰,۰۰۰	۷۰,۲۸۳	(۶۶,۸۱۳)	۰,۴۳	۷۰,۲۸۳	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱,۱۳۳	۱۶۵	(۶۶,۸۱۳)	۰,۴۳
رادیاتور ایران (حق تقدم)	۸۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۵۱۴,۶۶۶	۶۶,۷۸۳	۶۶,۸۱۳	(۳,۵۱۴,۶۶۶)	(۶۶,۷۸۳)	(۶۶,۸۱۳)	۰	۶۶,۷۸۳	۶۶,۸۱۳	۶۶,۷۸۳	۶۶,۷۸۳	(۶۶,۸۱۳)	۰
داروسازی جابر این حیان	۲,۳۶۸,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۷,۹۳۴,۵۲۱	۵۷۵,۵۲۵	۵۶۶,۵۱۲	(۳۴,۵۳۱)	(۷۱۱)	(۷۱۱)	۱,۳۳	۳۷,۹۳۴,۵۲۱	۵۶۶,۵۱۲	۵۷۵,۵۲۵	۳۷,۹۳۴,۵۲۱	(۷۱۱)	۱,۳۳
بانک ملت	۲۰۷,۰۴۳,۸۶۲	۱,۰۰۰	۱۶۴,۱۰۷,۵۳۵	۷۶۳,۷۹۶	۷۰۷,۳۰۳	۰	(۳۳۳,۳۶۶)	۰	۰,۰۸	۷۶۳,۷۹۶	۷۰۷,۳۰۳	۷۶۳,۷۹۶	۱۶۴,۱۰۷,۵۳۵	(۳۳۳,۳۶۶)	۰,۰۸
کارخانجات کمک فتر ایندامین	۳۳۰,۸۵۷	۱,۰۰۰	۶۱,۳۶۰	۵۶	۱,۷۱۰	۰	(۴۸۴)	۰	۰,۰۳	۶۱,۳۶۰	۱,۷۱۰	۵۶	۶۱,۳۶۰	(۴۸۴)	۰,۰۳
زامیاد	۵,۵۲۹,۸۹۲	۱,۰۰۰	۴,۶۰۹	۶	۳۶	۰	(۴)	۰	۰	۴,۶۰۹	۳۶	۶	۴,۶۰۹	(۴)	۰
سایپا آذین	۲,۶۴۵,۶۹۳	۱,۰۰۰	۱۰,۳۲۸	۱	۴۸	۰	(۳۳)	۰	۰	۱۰,۳۲۸	۴۸	۱	۱۰,۳۲۸	(۳۳)	۰
سایپا شیشه	۲۳۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱	۳۹	۰	(۳۵)	۰	۰	۱,۰۰۰	۳۹	۱	۱,۰۰۰	(۳۵)	۰



نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره			
			تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده هر سهم (ریال)
صندوق سرمایه گذاری بادرآمد ثابت کیان(ETF)	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر شرکتهای پذیرفته شده در بورس	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع			۷۶,۳۶۹,۴۸۰	۱۴,۸۰۷,۱۶۰	۱۴,۸۰۷,۱۶۰	۱,۱۸۴,۲۵۵	(۲۰,۴۳۸,۴۵۸)	۱۵,۹۹۱,۴۱۵	۵۵,۹۳۱,۰۲۲	۳۹,۹۳۹,۶۰۷		

#### صورت وضعیت پورتهوی شرکتهای خارج از بورس

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	ابتدای دوره		تغییرات		انتهای دوره			تشریح آخرین وضعیت، سیاست تقسیم سود و برنامه‌های آتی در شرکتهای فرعی و وابسته
			تعداد سهام	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	بهای تمام شده	
کارگزاری سپهر باستان	۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۶,۸۶۲	۰	۰	۵۰	۹۶,۸۶۲	۶۴۶	
گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا	۶,۲۱۴,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۸۵۴,۳۹۳,۶۵۰	۱,۲۷۶,۳۸۱	۶۶۵,۱۳۶,۷۱۰	۴۶۳,۵۷۳	۴۰.۵۴	۱,۷۳۹,۹۵۴	۶۹۱	
ستاره سفیران آینده	۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۰	۰	۱۰	۲۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	
تهیه و توزیع مواد ریخته گری و قطعات صنعتی ایران	۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۸۷۳,۹۴۰	۶,۹۵۳	۰	۰	۳۷.۴۸	۶,۹۵۳	۳,۷۱۰	
توسعه صنعت سرمایه گذاری ایران	۳,۵۸۰	۱۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰	۱۶۰	۰	۰	۴.۴۷	۱۶۰	۱۰,۰۰۰	
مشاوره رتبه بندی اعتباری ایران	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۳,۷۵۰	۴۴	۰	۰	۴.۳۸	۴۴	۱,۰۰۶	
توسعه صنعتی خودرو	۱,۸۸۳,۱۶۷	۱,۰۰۰	۳۹۶,۳۳۷,۰۷۸	۲۶۲,۱۸۰	۰	۰	۲۱.۰۵	۲۶۲,۱۸۰	۶۶۳	
گسترش موادپیشرفته	۱۴۵,۲۳۱	۱,۰۰۰	۳۰,۴۹۸,۵۱۰	۳۴,۷۶۸	۰	۰	۲۱	۳۴,۷۶۸	۱,۱۴۰	
توسعه بازرگانی برنا	۲۸۸,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۵,۸۷۰,۴۴۱	۶۸,۳۳۶	۰	۰	۲۰.۳۸	۶۸,۳۳۶	۱۱,۶۴۱	
پیشگامان بازرگانی ستاره تابان	۲,۹۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۸۰,۰۸۰	۰	۰	۲۰	۵۸۰,۰۸۰	۱,۰۰۰	
تجارت الکترونیک خودرو تابان	۱,۴۴۹,۳۶۰	۱,۰۰۰	۲۸۹,۸۷۲,۰۰۰	۳۹۰,۲۸۰	۰	۰	۲۰	۳۹۰,۲۸۰	۱,۰۰۱	
شرکت انرژی گستر ساینا ارون	۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۹۹,۹۹۹,۹۵۰	۱۴,۲۵۴	۰	۰	۱۰۰	۱۴,۲۵۴	۲۹	
شرکت رویال صدف کیش(شرکت سرمایه گذاری ایدروکیش )	۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۹۹,۹۹۹,۳۳۶	۳,۰۱۰	(۶۶۴)	۰	۱۰۰	۳,۰۱۰	۶	
صندوق سرمایه گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه	۱۰,۵۲۹,۸۷۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۰	۰	۰.۳۳	۳۵,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	
جمع			۲,۶۸۸,۴۰۸	۴۶۳,۵۷۳	۳,۱۵۱,۹۸۱					

#### صورت ریز معاملات سهام تحصیل شده

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده پذیرفته شده در بورس	کل مبلغ بهای تمام شده خارج از بورس
سایپا	۱۹۴,۳۳۹,۵۷۷	۱,۶۵۲	۳۲۱,۰۷۹	۰

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده پذیرفته شده در بورس	کل مبلغ بهای تمام شده خارج از بورس
صنایع پتروشیمی کرمانشاه	۱۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۶۰	۴,۰۳۶	۰
گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان	۸۱۰,۰۰۰	۰	۰	۰
سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه	۷۴,۶۱۱,۲۵۱	۰	۰	۰
شرکت بورس انرژی	۶,۵۲۳,۰۰۰	۰	۰	۰
بورس کالای ایران	۴,۴۴۵,۳۹۹	۰	۰	۰
سیمان خوزستان	۴۸۵,۹۰۰	۳۴,۶۴۷	۱۱,۹۷۶	۰
هلدینگ توکا فولاد	۲,۵۳۶,۵۴۹	۷,۴۳۱	۱۸,۸۵۰	۰
رایان سایپا	۶۰,۸۴۰	۰	۰	۰
سرمایه گذاری توسعه و عمران کرمان	۹۳,۶۰۴,۳۴۴	۰	۰	۰
ملی صنایع مس ایران	۳,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰
پارس خودرو	۵۳,۳۷۶	۰	۰	۰
سنگ آهن گل گهر	۸۹,۰۱۴	۱۴,۴۴۷	۱,۳۸۶	۰
فولاد مبارکه	۳۴,۳۳۶,۵۶۱	۱,۳۸۶	۴۷,۴۷۱	۰
قند ثابت خراسان	۳,۰۵۱,۳۰۴	۰	۰	۰
سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۲,۷۶۸,۵۱۸	۰	۰	۰
صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کمند(ETF)	۹,۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۴۰	۹۵,۳۸۸	۰
رادیاتور ایران	۳,۵۱۴,۶۶۶	۱۹,۹۹۷	۷۰,۳۸۳	۰
گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا	۶۴۵,۱۲۶,۷۱۰	۶۹۶	۰	۴۶۳,۵۷۳
صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کیان(ETF)	۳,۴۰۶,۰۰۰	۲۸,۴۵۹	۹۶,۹۳۴	۰
گسترش صنایع روی ایرانیان	۲۸	۰	۰	۰
شرکت توسعه بین المللی صنعت گردشگری پدیده شاندریز	۴۳,۹۰۸	۳۳,۳۶۴	۹۸۳	۰
هلدینگ گروه صنعتی رنا	۱,۵۳۹,۳۳۵,۳۷۷	۳۰۶	۴۷۱,۴۶۹	۰
تامین سرمایه لوتوس پارسیان	۲۰۰,۰۰۰	۴۳۹,۱۱۰	۸۵,۸۳۳	۰
تامین سرمایه لوتوس پارسیان (حق تقدم)	۸۳۸,۲۸۶,۹۱۶	۱,۰۰۰	۸۳۸,۲۸۷	۰
جمع			۳,۰۶۳,۸۶۳	۴۶۳,۵۷۳

توجه: در صورت تغییرات در سرمایه گذاری برخی از شرکتها ناشی از اجرای افزایش سرمایه, مراتب به نحو مقتضی در این بخش ارائه گردد.

#### صورت ریز معاملات سهام واگذار شده

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده	قیمت واگذاری هر سهم (ریال)	کل مبلغ واگذاری	سود(زیان) واگذاری
سایپا	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۴۷	۴,۹۴۶	۱,۸۳۳	۳۶,۴۵۶	۳۱,۵۱۰
شرکت رویال صدف کیش(شرکت سرمایه گذاری ایدروکیش )	۶۶۴	۰	۰	۰	۰	۰
سیمان خوزستان	۱۷۸,۳۳۱	۳۴,۶۴۷	۴,۳۹۳	۲۴,۶۸۷	۴,۴۰۰	۷
تامین سرمایه لوتوس پارسیان	۸۷۳,۵۴۳,۰۱۹	۱۴۳	۱۳۴,۸۹۴	۴۴۳	۳۸۶,۸۱۷	۲۶۱,۹۳۳

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده	قیمت واگذاری هر سهم (ریال)	کل مبلغ واگذاری	سود(زیان) واگذاری
هلدینگ توکا فولاد	۹,۶۰۳,۵۶۱	۸,۰۶۳	۷۷,۴۳۹	۸,۶۴۱	۸۳,۹۹۱	۵,۵۵۳
سرمایه گذاری توسعه و عمران کرمان	۲۷,۹۰۸,۰۵۹	۱,۳۰۵	۳۶,۴۳۸	۱,۴۶۳	۴۰,۸۴۴	۴,۴۰۶
گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۳۳۶	۱۱۴,۶۸۹	۱۵,۰۳۸	۱۲۰,۳۰۵	۵,۶۱۶
فولاد مبارکه	۲۷,۴۹۳,۴۲۸	۹,۰۴۸	۲۴۸,۷۶۴	۱۰,۹۵۱	۳۰۱,۰۹۰	۵۲,۳۲۶
سرمایه گذاری توکا فولاد	۱,۵۳۹,۶۱۵	۴,۷۳۷	۷,۳۴۷	۴,۷۳۷	۷,۳۴۷	۰
صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کمند(ETF)	۹,۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۴۰	۹۵,۳۸۸	۱۰,۰۴۳	۹۵,۴۰۵	۱۷
رادیاتور ایران	۱۴,۶۶۶	۰	۰	۰	۰	۰
رادیاتور ایران	۳,۵۱۴,۶۶۶	۱۹,۰۰۱	۶۶,۷۸۳	۱۹,۰۰۱	۶۶,۷۸۴	۱
داروسازی جابر ابن حیان	۳۴,۵۳۱	۲۰,۵۹۶	۷۱۱	۱۳,۸۹۰	۴۴۵	(۳۶۶)
صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کیان(ETF)	۳,۴۰۶,۰۰۰	۲۸,۴۵۹	۹۶,۹۳۴	۳۸,۴۵۵	۹۶,۹۱۹	(۱۵)
شرکت توسعه بین المللی صنعت گردشگری پدیده شاندریز	۴۳,۹۰۸	۲۲,۳۶۴	۹۸۲	۲۴,۰۳۷	۱,۰۵۵	۷۳
سایر شرکتهای پذیرفته شده در بورس	۱۴,۸۸۲,۷۶۱	۰	۰	۴۰۹	۶,۰۹۹	۶,۰۹۹
جمع			۸۷۹,۶۰۸		۱,۳۴۶,۸۵۷	۳۶۷,۳۴۹

اطلاعات این فرم گزیده ای از اطلاعات گزارش تفسیری مدیریت می باشد که هیئت مدیره شرکت مطابق با مفاد دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان موظف به ارائه آن در پیوست این اطلاعیه می باشد و این اطلاعات جایگزین گزارش مذکور نیست.

#### درآمدهای عملیاتی شرکت

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص روند درآمد و برآوردهای آتی
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام	۱,۶۸۲,۳۰۲	۳۹۵,۴۵۴	قسمت عمده سوددرشش ماهه نخست سال۱۴۰۰مربوط به شرکتهای سرمایه گذاری کارکنان و فولاد مبارکه است .
سود(زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری	۲,۹۰۶,۱۹۵	۳۶۷,۳۴۹	قسمت عمده سود در سه ماه نخست سال ۱۴۰۰حاصل از فروش شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسین میباشد.
سود سپرده بانکی	۱,۴۳۶	۸۷۴	مبلغ سود با توجه به سپرده های بانکی در سال۱۴۰۰میباشد.
سود(زیان) تعدیل ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	۰	۰	
سود(زیان) تعدیل ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریهای بلند مدت	۰	۰	
سود حاصل از سایر فعالیتها	۰	۰	
جمع	۴,۵۸۹,۸۳۳	۷۶۳,۵۷۷	

#### ترکیب بهای تمام شده پرتفوی شرکت

شرح	بهای تمام شده در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص ترکیب سرمایه گذاریها و در صورت تغییر ارائه دلایل تغییر در ترکیب
سرمایه گذاری در سهام بورسی و فرابورسی	۱۴,۸۰۷,۱۶۰	۱۵,۹۹۱,۴۱۵	دلیل تغییر بهای تمام شده پایان سال۱۳۹۹، اصلاح بهای تمام شده حق تقدم رادیاتور ایران میباشد.

شرح	بهای تمام شده در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص ترکیب سرمایه گذارها و در صورت تغییر ارائه دلایل تغییر در ترکیب
سرمایه گذاری در سهام شرکتهای غیر بورسی	۲,۶۸۸,۴۰۸	۲,۱۵۱,۹۸۱	
سرمایه گذاری در املاک	۰	۰	
سرمایه گذاری در سپرده های بانکی و اوراق بدهی	۰	۰	
سایر سرمایه گذارها	۹۶۰,۷۷۰	۹۷,۲۷۷	
جمع	۱۸,۴۵۶,۳۳۸	۱۹,۲۴۰,۶۷۳	

#### اهداف و راهبردهای آتی مدیریت در خصوص ترکیب پرتفوی

سازماندهی سرمایه گذارها جهت فعالیت اصلی شرکت از طریق واگذاری واحدهایی که نوع فعالیت آنها همسو با اهداف و استراتژی شرکت نمی باشد : بهبود بازده سرمایه گذارها با واگذاری سرمایه گذاریهای کم بازده
«جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسکها، عدم قطعیتها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»
اطلاعات این فرم گزیده ای از اطلاعات گزارش تفسیری مدیریت می باشد که هیئت مدیره شرکت مطابق با مفاد دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان موظف به ارائه آن در پیوست این اطلاعیه می باشد و این اطلاعات جایگزین گزارش مذکور نیست.

#### وضعیت کارکنان

شرح	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	برآورد ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	برآورد ۱۴۰۱/۰۳/۳۱
تعداد پرسنل شرکت اصلی	۵۹	۵۹	۵۹	۵۹
تعداد پرسنل شرکتهای گروه	۸,۲۶۸	۹,۰۲۹	۹,۰۲۹	۹,۰۲۹

#### برآورد شرکت از تغییرات هزینه های عمومی ، اداری ، تشکیلاتی و خالص سایر درآمدها (هزینه ها)ی عملیاتی

دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	روند هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی و خالص سایر درآمدهای عملیاتی شرکت در سه ماهه آتی تغییر بااهمیتی نخواهد داشت.
دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	روند هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی و خالص سایر درآمدهای عملیاتی شرکت در سه ماهه ۱۴۰۱ به غیر از افزایش حقوق طبق قانون کار تغییر بااهمیتی نخواهد داشت.

#### جزئیات منابع تامین مالی شرکت در پایان دوره

توضیحات سایر	مبلغ هزینه مالی طی دوره	مانده پایان دوره به تفکیک سررسید		مانده پایان دوره (اصل و فرع)			ریالی	مانده اول دوره تسهیلات ارزی و ریالی (میلیون ریال)	نرخ سود(درصد)	نوع تامین مالی
		بلند مدت	کوتاه مدت	ارزی						
				معادل ریالی تسهیلات ارزی	مبلغ ارزی	نوع ارز				
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	تسهیلات دریافتی از بانکها	
	۷۴,۸۷۰							۰	تسهیلات تسویه شده از ابتدای سال مالی تا پایان دوره	
	۷۴,۸۷۰	۰	۰	۰			۰	۰	جمع	
	۰	انتقال به دارایی								
	۷۴,۸۷۰	هزینه مالی دوره								

#### برآورد شرکت از برنامه های تامین مالی و تغییرات هزینه های مالی شرکت

دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	عمده هزینه های تامین مالی بابت اخذ اعتبار از کارگزاریها میباشد. روند برنامه های تامین مالی و تغییرات هزینه های مالی ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ شرکت مطابق ۹ ماهه سال ۱۴۰۰ خواهد بود و تغییر بااهمیتی نخواهد داشت.
دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	عمده هزینه های تامین مالی بابت اخذ اعتبار از کارگزاریها میباشد. روند برنامه های تامین مالی و تغییرات هزینه های مالی سه ماهه سال ۱۴۰۱ شرکت مطابق ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۰ خواهد بود و تغییر بااهمیتی نخواهد داشت.

#### تشریح برنامه های شرکت جهت تکمیل طرح های توسعه شرکت اصلی و شرکتهای فرعی و وابسته

توضیحات	تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای شرکت اصلی و سرمایه پذیر	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	هزینه های برآوردی تکمیل طرح	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	هزینه های برآوردی طرح	نام شرکت (شرکت اصلی یا فرعی و وابسته)	طرح های عمده در دست اجرا
«جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسکها، عدم قطعیتها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»										
اطلاعات این فرم گزینه ای از اطلاعات گزارش تفسیری مدیریت می باشد که هیئت مدیره شرکت مطابق با مفاد دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان موظف به ارائه آن در پیوست این اطلاعیه می باشد و این اطلاعات جایگزین گزارش مذکور نیست.										

#### سایر درآمد (هزینه) های غیر عملیاتی

شرح	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
درآمد حاصل از تسعیر ارز	۴,۷۳۷	۱,۷۳۷
درآمد اجاره	۱۵,۶۱۴	۲۵,۳۳۰
سود (زیان) حاصل از فروش داراییهای ثابت	۰	۵,۱۲۰,۳۷۳
سایر	۸۱۰	۳۳۴
جمع	۲۱,۱۶۱	۵,۱۴۷,۴۷۴

#### برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود

مبلغ سود انباشته پایان سال مالی گذشته	سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره در سال مالی گذشته	مبلغ سود خالص سال مالی گذشته	سود سهام مصوب مجمع سال مالی گذشته	پیشنهاد هیئت مدیره در خصوص درصد تقسیم سود سال مالی جاری
۶,۹۷۱,۵۵۷	۴۳۹,۸۸۶	۴,۳۹۸,۸۶۲	(۴۴۸,۲۵۰)	۱۰

#### سایر برنامه های با اهمیت شرکت

دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	در دوره مورد نظر برنامه بااهمیتی برای این شرکت وجود نخواهد داشت.
دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	در دوره مورد نظر برنامه بااهمیتی برای این شرکت وجود نخواهد داشت.

#### سایر توضیحات با اهمیت

مورد بااهمیتی وجود ندارد.
«جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسکها، عدم قطعیتها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»

#### درآمد سود سهام محقق شده

--

نام شرکت	وضعیت پورترفوی							
	سال مالی شرکت سرمایه پذیر	تاریخ برگزاری مجمع	تعداد سهام در تاریخ مجمع	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم	درصد مالکیت	درآمد هر سهم (ریال)	درآمد نقدی هر سهم (ریال)
جمع								
								۳۹۵,۴۵۴
								۳۹۵,۴۵۴
*مبالغ ستون فوق مربوط به درآمد حاصل از سود سهام مجامع آن دسته از شرکت‌های فرعی و وابسته است که تاریخ برگزاری مجمع آنها بعد از پایان سال مالی و قبل از تاریخ تایید صورت‌های مالی شرکت سرمایه‌گذار بوده و لذا مطابق استانداردهای حسابداری، درآمد مذکور در صورت‌های مالی سال مالی گذشته شرکت سرمایه‌گذار شناسایی می‌شود.								
کادر توضیحی مربوط به اطلاعات دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰								
مورد بااهمیتی وجود ندارد.								
کادر توضیحی مربوط به اطلاعات تجمعی از ابتدای سال تا پایان تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰								
مورد بااهمیتی وجود ندارد.								

شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا (سهایی عام)  
SAIPA INVESTMENT GRUOP Co.



گزارش تفسیری هیئت مدیره

دوره مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰

صفحه

فهرست مطالب

۱- ماهیت کسب و کار.....	۳
۲- اهداف مدیریت و راهبردها برای دستیابی به اهداف.....	۶
۳- مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط.....	۷
۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها.....	۱۴
۵- معیارهای و شاخص عملکرد.....	۱۵



در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴، ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت هایی که سهام آنها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشند، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع دوره ای ۳، ۶، ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت (مصوب مورخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس اوراق بهادار و راهنمایی بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده است.



## ۱- ماهیت کسب و کار

### ۱-۱- مؤلفه های کلان اقتصادی

پاییز ۱۴۰۰ در حالی به پایان رسید که شاخص کل حدود ۷ درصد نسبت به ابتدای آن پایین تر آمده است. برای بسیاری از فعالان بازار این سوال مطرح بود که چرا علیرغم رکوردشکنی بازارهای کالایی و مناسب بودن نرخ های جهانی و رشد تدریجی دلار نیما، در بازار سرمایه شاهد رکود هستیم. در فصل پاییز، حجم معاملات در محدوده دو تا چهار هزار میلیارد تومان در نوسان بود و روزانه به طور میانگین در حدود ۳۰۰ میلیارد تومان پول حقیقی از بازار خارج شد. از سوی دیگر، پرتفوی بسیاری از سرمایه گذاران نسبت به شاخص کل نیز ریزش بیشتری داشته است و نشان می دهد که کلیت بازار به لحاظ تعدادی و با لحاظ شرکت های کوچک بازار، افت بیشتری نسبت به سهم های شاخص ساز داشته است. اما دلیل این وضعیت چیست؟

به لحاظ منطق ارزشگذاری سهام، ارزش هر سهمی تابعی از سه مولفه ی سودآوری، ریسک و رشد آن است. نکته ای که از چشم برخی تحلیلگران پنهان مانده است، این است که در پاییز ۱۴۰۰، وضعیت هیچ کدام از سه مولفه ی مذکور را نمی توان با قاطعیت مثبت ارزیابی نمود:

- در سمت سودآوری، به علت قطعی گاز و مشکلات تامین مواد اولیه در برخی صنایع نظیر فلزی، معدنی، پتروشیمی و سیمانی شاهد کاهش مقداری تولید و فروش هستیم. در همین زمان، به علت تغییراتی که روی فرمول سوخت صنایع اعمال شده است، شاهد رشد قابل توجه بهای گاز و بهای برق هستیم. مجموع این عوامل موجب کاهش حاشیه سود و افت فروش در بسیاری صنایع نسبت به تابستان خواهد شد.
- در مولفه ریسک، علاوه بر پرونده براجام، شاهد تغییر دولت بودیم که در ذات خود عاملی ابهام افزا است و مقارن با آن، ارایه بودجه ۱۴۰۱ و تغییراتی که در نرخ سوخت، حقوق مالکانه و معافیت صادراتی صنایع پیشنهاد شده بود، بر نگرانی بازار می افزود. از سوی دیگر، نرخ بهره بدون ریسک نیز به صورت تدریجی از محدود ۲۱ درصد رشد نمود تا جایی که در برخی سررسیدهای سه ساله حتی به ۲۶ درصد نیز رسید.
- تنها عاملی که جایی برای خوشبینی باز گذاشته است، نرخ رشد بلندمدت بازار است. جایی که باعث شده برخی سهامداران به یکدیگر دلگرمی دهند که بازار سرمایه در بلندمدت برنده است و در عین حال ناباورانه به تابلوی بازار نگاه کنند که چرا سهم های با نسبت قیمت به سود ۴ و کمتر از آن، خریدار قوی ندارند و هرگونه رشدی، به افزایش عرضه در بازار همراه است.

به نظر می رسد تا زمان تصویب بودجه ۱۴۰۱ و روشن شدن متغیرهای کلان داخلی و همچنین تعیین تکلیف پرونده براجام، بازار همچنان در نوسان باقی بماند و نقدینگی موجود در آن تنها با چرخش بین صنایع دارای مولفه های امیدبخش، سودهای مقطعی به نوسان گیران دهد. در چنین زمانی، همچنان بایستی توصیه به تنوع بخشی بیشتر بین بازار سهام و



اوراق درآمد ثابت نمود و در عین حال، در بازار سهام نیز بایستی انتخاب های محتاطانه ای داشت و به بازدهی محدود و کوتاه مدت قانع بود.

## ۱-۲- بررسی کلی بازار سرمایه

شاخص بورس اوراق بهادار در نه ماهه ابتدای سال ۱۴۰۰ روند اصلاحی در پیش گرفت، هرچند که با شروع خرداد ماه در یک حرکت صعودی از محدوده ۱,۰۹۵,۶۹۸ واحد به محدوده ۱,۵۷۵,۷۶۲ واحد رسید اما در ادامه سال با نوساناتی به روند اصلاحی خود ادامه داد و در پایان پاییز در محدوده ۱,۳۱۸,۳۶۰ واحد به کار خود پایان داد.

جدول زیر خلاصه ای از تغییرات شاخص های مختلف بازار در انتهای آذر ماه سال ۱۴۰۰ نسبت به انتهای شهریور ماه ۱۴۰۰ را نشان می دهد:

شاخص	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	میزان تغییرات	درصد تغییرات
شاخص کل	۱,۳۱۸,۳۶۰	۱,۳۸۶,۴۵۱	-۶۸,۰۹۱	-۴.۹۱٪
بازار اول	۹۹۴,۹۷۵	۱,۰۲۴,۵۲۴	-۲۹,۵۵۰	-۲.۸۸٪
بازار دوم	۲,۵۶۴,۳۷۵	۲,۷۶۴,۸۳۵	-۲۰۰,۴۶۰	-۷.۲۵٪
صنعت	۱,۲۱۸,۳۳۹	۱,۲۶۹,۸۹۹	-۵۱,۵۶۰	-۴.۰۶٪
مالی	۱,۴۰۴,۳۰۴	۱,۵۵۸,۷۵۱	-۱۵۴,۴۴۷	-۹.۹۱٪
سرمایه گذاری ها	۲۳,۱۳۵	۲۴,۲۷۸	-۱,۱۴۳	-۴.۷۱٪
پنجاه شرکت فعالتر	۵۲,۰۱۲	۵۳,۵۳۰	-۱,۵۱۷	-۲.۸۳٪
شاخص صنعت خودرو	۱۹۰,۲۰۹	۱۹۸,۲۷۰	-۸,۰۶۱	-۴.۰۷٪
ارزش بازار بورس (میلیارد ریال)	۵۲,۶۹۴,۹۶۱	۵۵,۷۱۳,۱۵۰	-۳,۰۱۸,۱۸۹	-۵.۴۲٪
P/E	۷.۸۵	۹.۳	-۱.۴۴۸۹۰۲۲	-۱۵.۵۸٪



### ۱-۳-اطلاعات مدیران شرکت

تحصیلات	تاریخ عضویت در هیئت مدیره	سمت	نماینده	اعضاء هیئت مدیره
فوق لیسانس	۱۳۹۹/۰۲/۱۰	رئیس و عضو غیر موظف هیئت مدیره	حمید شهپاز	سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار
دکتر	۱۴۰۰/۰۲/۲۸	مدیرعامل و عضو موظف هیئت مدیره	سید علی فتاحی	قالب های بزرگ صنعتی سایپا
فوق لیسانس	۱۳۹۹/۰۵/۲۷	نائب رئیس و عضو موظف هیئت مدیره	یوسف ندیلی	مرکز تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو سایپا
فوق لیسانس	۱۳۹۹/۰۱/۱۷	عضو غیر موظف هیئت مدیره	سید رضا حسینی	بازرگانی سایپا یدک
فوق لیسانس	۱۳۹۸/۱۰/۲۱	عضو موظف هیات مدیره	مجید حسینی	شرکت ایرانی اتومبیل سایپا

### ۱-۴-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 ۱۰,۶۷۵,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۱۰,۶۷۵,۰۰۰,۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) بالغ گردیده است.

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



شایان ذکر است شرکت در حال انجام مراحل قانونی و اداری افزایش سرمایه از محل سود انباشته در سال جاری می باشد.

همچنین ترکیب سهامداران اصلی شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ مطابق با جدول زیر بوده است:

نام شرکت	تعداد سهام	درصد سهام به کل
شرکت سایپا	۷۰،۹۰،۵۷۸،۵۳۸	۶۶.۴۲
شرکت رویال صدف کیش (سهامی خاص)	۲۰۱،۹۱۶،۷۴۳	۱.۸۹
انرژی گستر سایپا اروند (سهامی خاص)	۱۱۹،۵۲۴،۲۵۶	۱.۱۲
شخص حقیقی	۲۲۷،۲۲۳،۴۳۱	۲.۱۳
سایر سهامداران	۳۰،۳۵،۷۵۷،۰۳۲	۲۸.۴۴
جمع	۱۰،۶۷۵،۰۰۰،۰۰۰	۱۰۰

## ۲- اهداف مدیریت و راهبردها برای دستیابی به اهداف

### ۲-۱-۲- اهداف مدیریت

شرکت سرمایه گذاری سایپا در نظر دارد با بهره گیری حداکثری از سرمایه گذاری ها 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 استراتژی های شرکت به شرح زیر است:

- ۲-۱-۱-۱- تبدیل برند شرکت در حوزه سرمایه گذاری در بازار سرمایه به برند قابل اعتماد سرمایه گذاران در بازار؛
- ۲-۱-۲-۱- تبدیل دارایی های غیر مولد به دارایی های مولد در راستای سازماندهی و بهینه سازی پرتفوی شرکت اعم از سرمایه گذاری در شرکت های بورسی و غیر بورسی و همچنین تکمیل زنجیره سرمایه گذاری در قالب هلدینگ؛
- ۲-۱-۲-۳- همکاری با شرکت های گروه جهت هم افزایی عملکرد مجموعه در جهت نیل به اهداف تعیین شده در گروه سایپا، با توجه به اینکه شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا از جمله شرکت های چند رشته ای می باشد؛
- ۲-۱-۲-۴- نظارت مستمر به عملکرد شرکت های تابعه و ارزیابی عملکرد مدیران آنها؛
- ۲-۱-۲-۵- افزایش کارائی و ارتقاء مهارت و دانش کارکنان مرتبط با مسئولیت آنها؛



## ۲-۲- چالش‌ها و ریسک‌های پیش‌رو برای دستیابی به اهداف

ریسک‌ها و چالش‌های پیش‌روی شرکت عبارتند از ریسک نوسان نرخ بهره، ریسک نوسانات نرخ ارز بر صنعت خودرو (با توجه به ترکیب پرتفوی شرکت) و ریسک ناشی از تغییرات سیاسی و تصمیمات کلان در کشور که به تبع آن ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و تحریم‌های بین‌المللی را متوجه صنعت خودرو می‌سازد.

به منظور جلوگیری و کاهش آثار ریسک‌های مذکور، مدیریت در نظر دارد از طریق تامین منابع مالی، مدیریت بهینه پرتفوی نسبت به متنوع‌سازی پرتفوی سهام بورسی و غیر مدیریتی با استفاده از فرصت‌های که در سایر صنایع به وجود می‌آید، اقدام نماید.

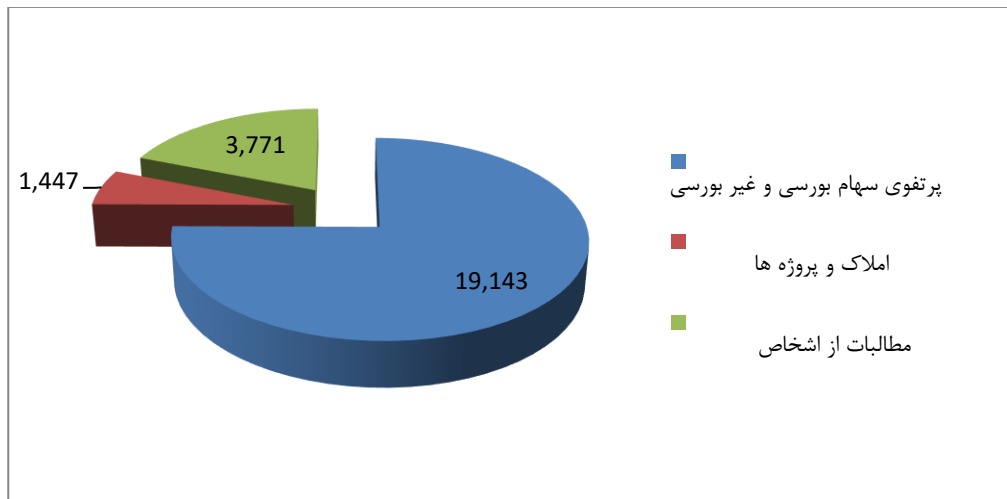
## ۳- مهم‌ترین منابع، ریسک‌ها و روابط

### ۳-۱- منابع مالی و غیر مالی در دسترس:

منابع مالی در دسترس شامل پرتفوی سهام و املاک و مطالبات از اشخاص می‌باشد، که ترکیب آنها براساس ترازنامه مورخ ۱۴۰۰/۹۰/۳۰ به شرح زیر است:

میلیارد ریال

۱۹,۱۴۳	پرتفوی سهام بورسی و غیر بورسی
۱,۴۴۷	املاک و پروژه‌ها
۳,۷۷۱	مطالبات از اشخاص
<u>۲۴,۳۶۱</u>	جمع





## ترکیب کل پورتنفوی سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها به تفکیک صنعت

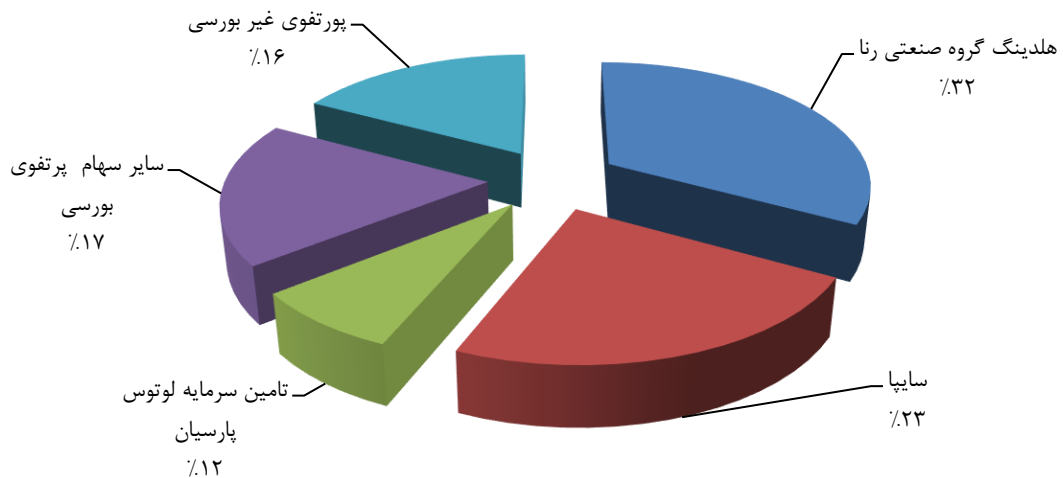
پورتنفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا در نه ماهه سال مالی ۱۴۰۰ بر اساس طبقه-بندی صنایع در بورس اوراق بهادار و بر مبنای بهای تمام‌شده در دو گروه سرمایه‌گذاری در سهام شرکت-های بورسی و سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیربورسی به شرح جدول ذیل گزارش می‌گردد:

ارقام 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	استخراج کانه‌های فلزی	۹۷,۳۱۰	۰.۶	۰	۰.۰	۹۷,۳۱۰	۰.۵
۲	لاستیک و پلاستیک	۱۱۵,۴۹۶	۰.۷	۰	۰.۰	۱۱۵,۴۹۶	۰.۶
۳	واسطه‌گریهای مالی و پولی	۰	۰.۰	۲,۷۴۲,۳۸۰	۸۷.۰	۲,۷۴۲,۳۸۰	۱۴.۳
۴	انبوه‌سازی، املاک و مستغلات	۸۹,۰۴۸	۰.۶	۰	۰.۰	۸۹,۰۴۸	۰.۵
۵	استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	۰	۰.۰	۱۴,۳۵۴	۰.۵	۱۴,۳۵۴	۰.۱
۶	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۰	۰.۰	۰	۰.۰	۰	۰.۰
۷	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۲,۳۰۸,۰۹۷	۱۴.۴	۳,۰۱۰	۰.۱	۲,۳۱۱,۱۰۷	۱۲.۱
۸	هتل و رستوران	۰	۰.۰	۰	۰.۰	۰	۰.۰
۹	اطلاعات و ارتباطات	۸۱,۲۶۶	۰.۵	۰	۰.۰	۸۱,۲۶۶	۰.۴
۱۰	بانکها و موسسات اعتباری	۷۶۳۷۹۶	۴.۸	۰	۰.۰	۷۶۳۷۹۶	۴.۰
۱۱	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۱	۰.۰	۰	۰.۰	۱	۰.۰
۱۲	سایر واسطه‌گریهای مالی	۱۵۷	۰.۰	۰	۰.۰	۱۵۷	۰.۰
۱۳	سرمایه‌گذاریها	۶۰۵,۰۳۰	۳.۸	۰	۰.۰	۶۰۵,۰۳۰	۳.۲
۱۴	سیمان، آهک و گچ	۷,۵۸۳	۰.۰	۰	۰.۰	۷,۵۸۳	۰.۰
۱۵	قند و شکر	۳۱,۰۰۸	۰.۲	۰	۰.۰	۳۱,۰۰۸	۰.۲
۱۶	محصولات شیمیایی	۲۹,۰۲۵	۰.۲	۰	۰.۰	۲۹,۰۲۵	۰.۲
۱۷	مواد و محصولات دارویی	۵۷۴,۸۱۴	۳.۶	۰	۰.۰	۵۷۴,۸۱۴	۳.۰
۱۸	فلزات اساسی	۷۳۴,۰۹۳	۴.۶	۰	۰.۰	۷۳۴,۰۹۳	۳.۸
۱۹	خودرو و ساخت قطعات	۱۰,۵۵۴,۶۹۱	۶۶.۰	۲۶۹,۱۳۳	۸.۵	۱۰,۸۲۳,۸۲۴	۵۶.۵
۲۰	سایر صنایع	۰	۰.۰	۱۲۳,۱۰۴	۳.۹	۱۲۳,۱۰۴	۰.۶
	جمع	۱۵,۹۹۱,۴۱۵	۱۰۰	۳,۱۵۱,۹۸۱	۱۰۰	۱۹,۱۴۳,۳۹۶	۱۰۰



مجموعاً ۵۶.۵ درصد از پرتفوی سهام شرکت در صنعت خودرو و ساخت قطعات می باشد. هم چنین ۵۵ درصد از پرتفوی سهام شرکت، سرمایه گذاری در سهام شرکت های گروه خودرو سازی سایپا و گروه صنعتی رنا می باشد.



## سرمایه گذاری در سهام شرکت های خارج از بورس

جدول زیر نام شرکت های غیر بورسی ای را نشان می دهد که شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا در آنها سهام دارد:

ردیف	نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	درصد از کل
۱	کارگزاری سپهر باستان	۳۰۰,۰۰۰	۵۰	۹۶,۸۶۲	۳.۱
۲	گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا	۶,۲۱۴,۰۰۰	۴۰.۵۴	۱,۷۳۹,۹۵۴	۵۵.۲
۳	ستاره سفیران آینده	۲۰۰,۰۰۰	۱۰	۲۰,۰۰۰	۰.۶
۴	تهیه و توزیع مواد ریخته گری و قطعات صنعتی ایران	۵,۰۰۰	۳۷.۴۸	۶,۹۵۳	۰.۲
۵	توسعه صنعت سرمایه گذاری ایران	۳,۵۸۰	۴	۱۶۰	۰.۰
۶	مشاوره رتبه بندی اعتباری ایران	۱,۰۰۰	۴.۳۸	۴۴	۰.۰
۷	توسعه صنعتی خودرو	۱,۸۸۳,۱۶۷	۲۱.۰۵	۲۶۲,۱۸۰	۸.۳
۸	گسترش مواد پیشرفته	۱۴۵,۲۳۱	۲۱	۳۴,۷۶۸	۱.۱
۹	توسعه بازرگانی برنا	۲۸۸,۰۰۰	۲۰.۳۸	۶۸,۳۳۶	۲.۲
۱۰	پیشگامان بازرگانی ستاره تابان	۲,۹۰۰,۰۰۰	۲۰	۵۸۰,۰۸۰	۱۸.۴
۱۱	تجارت الکترونیک خودرو تابان	۱,۴۴۹,۳۶۰	۲۰	۲۹۰,۲۸۰	۹.۲
۱۲	شرکت انرژی گستر سایناروند	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۴,۳۵۴	۰.۵
۱۳	شرکت رویال صدف کیش (شرکت سرمایه گذاری ایدروکیش)	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۳,۰۱۰	۰.۱
۱۴	صندوق سرمایه گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه	۱۰,۵۲۹,۸۷۲	۰.۳۳	۳۵,۰۰۰	۱.۱
	جمع			۳,۱۵۱,۹۸۱	۱۰۰



لازم به ذکر است مطالبات از اشخاص در سال ۱۳۹۹ مبلغ ۲,۶۱۲ میلیارد ریال بوده است که در نه ماهه سال ۱۴۰۰ به مبلغ ۳,۷۷۱ میلیارد ریال افزایش یافته است. که عمدتاً بابت طلب از شرکت سایپا با توجه به واگذاری ملک الهیه می باشد.

### ۳-۲- تجزیه تحلیل و کفایت ساختار سرمایه شرکت

نسبت های معرف ساختار سرمایه ای طی دوره جاری و دو سال گذشته و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ به شرح زیر است:

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۹۸/۱۲/۲۹
نسبت حقوق مالکانه به جمع بدهی	۲۹/۳۶	۳/۷۷	۲/۹
نسبت حقوق مالکانه به دارایی ها	۰/۹۷	۰/۷۹	۰/۷۴

نسبت های فوق حاکی از برخورداری شرکت از ساختار مناسب سرمایه طی سال های گذشته و در حال حاضر می باشد.

### ۳-۳- جزئیات زمین و ساختمان

طبق صورتجلسه شماره ۲۵۸۴۰۶ مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۳ شرکت سایپا واگذاری املاک ایزد شهر و پلاسکوکار از سر فصل دارایی های نگهداری شده برای فروش خارج و به سر فصل سرمایه گذاری در املاک انتقال یافته است. پروژه الهیه بابت تسویه بدهی در سال ۱۴۰۰ به شرکت سایپا واگذار و در سامانه کدال اطلاع رسانی گردید.

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



فهرست جزئیات زمین و ساختمان

شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا

مطابق با صورت های مالی حسابرسی نشده منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

سرفصل دارائی های 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 وثیقه	تشریح پرونده های حقوقی
زمین دفتر 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 دفتر مرکزی (۱۵ واحد)	۳۸,۱۹۱	۱۰,۳۴۹	۲۷,۸۴۲	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 م	آزاد	ندارد
ساختمان دفتر 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	ترمربع	آزاد	ندارد

سرفصل سرمایه گذاری 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 وثیقه	تشریح پرونده های حقوقی
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 :	۱,۵۷۱,۴۲۴	۱۰,۳۴۹	۱,۵۶۱,۰۷۴						



### ۳-۴- بدهی‌ها و امکان بازپرداخت

مجموع بدهی‌های شرکت در تاریخ ۹۹/۱۲/۳۰ مبلغ ۴،۹۴۷ میلیارد ریال بوده است که این مقدار در نه ماهه سال ۱۴۰۰ به عدد ۸۱۳ میلیارد ریال رسیده که کاهش آن عمدتاً بابت کاهش بدهی به شرکت سایپا با توجه به واگذاری ملک الهیه می باشد. همچنین با توجه به نسبت‌های مالی، شرکت توان بازپرداخت بدهی‌های خود را دارا بوده و از این بابت با محدودیتی روبرو نخواهد شد.

### ۳-۵- روابط با ذینفعان

بزرگترین ذینفعان شرکت سهامداران محترم شرکت و در راس آنها سهامدار عمده شرکت گروه خودروسازی سایپا با بیش از ۶۶.۴۲٪ مالکیت می باشد. که نتیجتاً تصمیمات شرکت متأثر از سیاست‌گذاری‌های سهامدار عمده خواهد بود.

### ۳-۶- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا مانند کلیه شرکت‌ها از جمله شرکت‌های سرمایه‌گذاری با ریسک‌های مختلفی مواجه می باشد. مهم‌ترین این مخاطرات عبارتند از: ریسک نرخ بهره، نوسانات نرخ ارز، تورم، عوامل بین‌المللی و سیاسی تأثیرگذار بر بازار سرمایه و ریسک نقدینگی.

### ۳-۷- تأثیر کرونا بر فعالیت‌های شرکت

با توجه به شیوع کرونا در اواخر سال ۱۳۹۸ از آن زمان تا کنون شرکت تمهیدات لازم را برای حفظ سلامتی پرسنل و همچنین حفظ فعالیت‌های خود با رعایت فاصله‌گذاری اجتماعی و رعایت پروتکل‌های ابلاغی از سوی ستاد ملی مبارزه با کرونا به کار بسته است. به نحوی که هیچ‌گونه اثر منفی بر فعالیت‌های شرکت نگذاشته است.

#### 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 رخ می دهد، از چند منظر بر عملکرد و سودآوری شرکت سرمایه‌گذاری تأثیر می‌گذارد. نوسانات نرخ سود سپرده به صورت عمومی باعث افزایش و یا کاهش جذابیت بازار پولی و به تبع آن رونق و رکود نسبی بازار سرمایه خواهد گردید. 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 سرمایه‌پذیر را افزایش و در نتیجه آن سودآوری شرکت‌های مذکور کاهش می‌یابد.

### ریسک نوسانات نرخ ارز

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

### ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی 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 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 شرکت عمدتاً متأثر از کاهش ارزش روز سهام (Value Market) و کاهش یا عدم تحقق سود هر سهم شرکت‌های سرمایه‌پذیر موجود در پرتفوی است. که با تنوع‌سازی پرتفوی تا حدودی این نوع ریسک مدیریت می‌گردد.

### تجزیه و تحلیل حساسیت نسبت اوراق

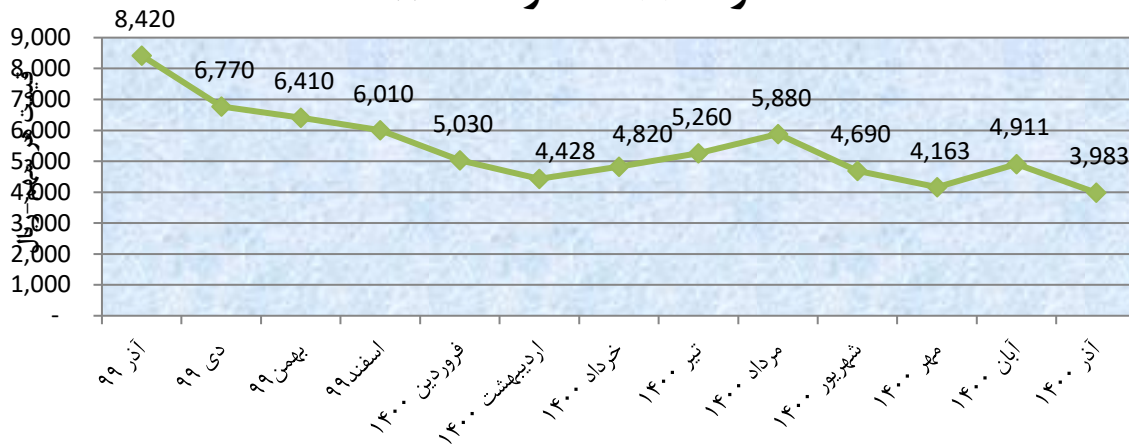
تجزیه و تحلیل حساسیت براساس آسیب‌پذیری از ریسک‌های قیمت اوراق بهادار در پایان دوره تعیین می‌شود از آنجا که در پایان سال روش سرمایه‌گذاری کوتاه مدت اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش بوده و سرمایه‌گذاری بلند مدت بر اساس بهای تمام شده در دفاتر منعکس گردیده و کاهش ارزشی نداشته لذا حساسیت شرکت نسبت به قیمت‌های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



### ۳-۸- روند قیمت سهام شرکت

نمودار زیر، روند قیمت هر سهم شرکت از آذر ۹۹ تا پایان آذر ۱۴۰۰ را نشان می‌دهد؛ این داده‌ها بر پایه قیمت پایانی در آخرین روز معاملاتی بازار مشخص شده است.

#### نمودار روند قیمت سهام شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا از آذرماه ۹۹ تا آذرماه ۱۴۰۰



### ۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

#### ۴-۱- عملکرد آتی:

با توجه به ماهیت و نوع کسب و کار شرکت و ریسک‌های حاکم بر بازار سرمایه و محیط کسب و کار شرکت، اصولاً عملکرد دوره گذشته بیان‌کننده عملکرد دوره آتی نخواهد بود و نتایج حاصل از عملکرد آتی با توجه به پتانسیل‌های موجود در سرمایه‌گذاری‌های شرکت، (شامل املاک و سهام بورسی و غیر بورسی) و همچنین پیش‌بینی بازار سرمایه در ماه‌های پیش‌رو عملکرد آتی می‌تواند متفاوت با عملکرد جاری باشد.

#### ۴-۲- وضعیت

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 گذشته افزایش یافته است.

#### ۴-۳- تحصیل دارایی:

افزایش دارایی ثابت مشهود در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ بابت خرید مینی کامپیوتر، دستگاه حضور غیاب و لب‌تاپ و غیره بوده است.



## ۴-۴- سیاست های تقسیم سود:

در مجمع عمومی عادی سالیانه سال ۹۹ به ازای هر سهم ۴۲ ریال سود نقدی تقسیم شده است.

## ۴-۵- تصویر چهار سال و نه ماهه از عملکرد و وضعیت شرکت

ارقام: میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶
جمع سرمایه گذاری ها ( میلیون ریال)	۱۹,۲۴۰,۶۷۳	۱۸,۴۵۶,۳۳۸	۱۵,۲۶۸,۷۳۶	۱۴,۱۰۱,۲۰۲	۱۳,۳۲۸,۷۹۶
جمع دارایی ها ( میلیون ریال)	۲۴,۶۷۷,۶۱۷	۲۳,۶۱۲,۴۴۰	۱۹,۴۶۵,۳۳۱	۱۷,۶۸۳,۸۶۸	۱۷,۰۳۷,۹۵۶
خالص ارزش دارایی ها) ( میلیون ریال)	۲۳,۸۶۴,۷۴۲	۱۸,۶۶۴,۷۵۸	۱۴,۴۵۸,۰۴۶	۱۲,۵۴۶,۸۳۹	۱۲,۰۲۰,۵۴۰
سرمایه ( میلیون ریال)	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰
سود عملیاتی ( میلیون ریال)	۵۸۱,۲۱۱	۴,۴۱۳,۴۸۲	۱,۹۵۲,۳۳۲	۵۴۱,۶۹۲	۴۳۴,۷۵۶
سود خالص ( میلیون ریال)	۵,۶۴۸,۳۳۵	۴,۳۹۸,۸۶۲	۱,۹۱۱,۲۱۲	۵۲۷,۵۶۴	۴۰۰,۷۴۲
سود هر سهم ( ریال)	۵۲۹	۴۱۲	۱۷۹	۵۰	۳۸
سود تقسیم شده (ریال)	-	۴۲	۱۸	۰	۰

## ۵- معیارها و شاخص عملکرد

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 فعالیت های عملیاتی می باشد. با توجه به نوع فعالیت شرکت تحقق درآمدهای پیش بینی شده متاثر از رونق و رکود بازار و همچنین متاثر از تاریخ برگزاری مجامع عمومی سالیانه شرکت های سرمایه پذیر می باشد. 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 چهار سال و نه ماه گذشته:

ارقام: میلیارد ریال

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶
درآمد سود سهام	۳۹۵	۱,۶۸۲	۷۹۵	۴۶۹	۴۷۳
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۳۶۷	۲,۹۰۶	۱,۳۰۳	۱۹۴	۶۲
سایر درآمد های عملیاتی	۱	۱	۱	۱	۴
هزینه های عملیاتی (اداری و عمومی) و استهلاک	(۱۸۲)	(۱۷۶)	(۱۴۷)	(۱۲۲)	(۱۰۴)
سود عملیاتی	۵۸۱	۴,۴۱۳	۱,۹۵۲	۵۴۲	۴۳۵