

اطلاعات نمایش داده شده با اطلاعات امضا شده مطابقت دارد 

شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات - نماد: وسپهر(صادرات)

موضوع: توضیحات در خصوص اطلاعات و صورت های مالی منتشر شده

در خصوص اطلاعیه منتشر شده با شماره پیگیری 1507012 در تاریخ 1405/02/09 به استحضار می رساند توضیحات تکمیلی پیوست میباشد.



گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات
(سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در فرابورس

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی ۱۲ ماهه

منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۴



فهرست مطالب

۴	مقدمه
	۱- ماهیت کسب و کار شرکت ۴
۴	۱-۱. ماهیت شرکت و صنعت
۵	صنعت سرمایه گذاری
۵	نمودار روند شاخص کل در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴
۶	نمودار روند شاخص کل هم وزن در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴
۶	۱-۲. جایگاه شرکت در صنعت
۷	۱-۳. قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت
۷	۴-۱. اطلاعات بازارگردان شرکت
۸	۵-۱. فهرست شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه
۱۱	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۱	۲-۱. اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت
۱۳	اهم اهداف و برنامه‌ها در حوزه های اصلی کسب و کار و فعالیت شرکت‌های فرعی و وابسته
۱۷	اهم برنامه‌های عملیاتی برای دستیابی به اهداف
۱۸	۲-۲. رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده
۱۸	۲-۳. سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن
۱۸	اهم اهداف و اقدامات در خصوص حاکمیت شرکتی
۲۰	اطلاعات مربوط به هیأت مدیره
۲۰	کمیته های تخصصی شرکت
۲۳	گزارش پایداری
۲۴	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط
۲۴	۳-۱. منابع
۲۴	منابع مالی و غیرمالی مهم در دسترس
۲۴	جدول کفایت ساختار سرمایه شرکت
۲۵	سرمایه انسانی و فکری

شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

۲۵	۳-۲. مصارف.....
۲۵	۳-۳. ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن.....
۲۵	ریسک های مرتبط با سرمایه گذاری های کوتاه مدت.....
۲۶	ریسک های مرتبط با سرمایه گذاری های بلند مدت.....
۲۷	ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن.....
۲۸	۳-۴. اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته.....
۲۸	۳-۵. دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:.....
۲۸	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها.....
۲۸	۴-۱. نتایج عملکرد مالی و عملیاتی.....
۲۹	۴-۲. تغییرات عمده صورت وضعیت مالی.....
۲۹	۴-۳. مالیات شرکت.....
۲۹	۴-۴. جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:.....
۳۰	۴-۵. تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاریها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت.....
۳۱	۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده.....
۳۱	۱-۵. شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی.....
۳۱	معیارهای مالی.....
۳۱	نسبت های نقدینگی.....
۳۲	نسبت های سودآوری.....
۳۳	چشم انداز و مأموریت.....
۳۳	۷: بررسی آثار و پیامدهای جنگ تحمیلی بر فعالیت گروه و اهم اقدامات و برنامه ها در این خصوص.....
۳۳	۷-۱. تشریح تأثیر جنگ بر فعالیت های عملیاتی گروه و شرکتهای زیرمجموعه.....
۳۴	۷-۲. تأثیر جنگ بر درآمدها و سودآوری پایدار گروه.....
۳۵	۷-۳. مواجهه با ریسک های کلیدی در شرایط جنگ:.....
۳۵	۷-۴. اهم برنامه ها و اقدامات مدیریت برای تابآوری و کاهش تأثیر جنگ.....
۳۷	۸- جمع بندی.....

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های بعدی هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت هایی که سهام آن ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند. لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده است.

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت های مالی است و باید همراه با صورت های مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم انداز واحد تجاری و "سایر اطلاعاتی که در صورت های مالی ارائه نشده اند"، فراهم می کند و همچنین به عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می رود. در گزارش تفسیری مدیریت، همچنین باید عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تأثیر قرار دهند، تشریح شود.

۱- ماهیت کسب و کار شرکت

۱-۱. ماهیت شرکت و صنعت

شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات

بانک صادرات ایران به منظور مدیریت مؤثر شرکت های تابعه و وابسته و مقابله با تهدیدها و محدودیت ها، تدابیری را اتخاذ نمود که نتیجه آن توجه بیشتر و نگرش تخصصی به مدیریت شرکت های سرمایه پذیر با برنامه ریزی اقتصادی منظم و سرمایه گذاری پربازده به منظور حداکثرسازی ثروت سهامداران با بهره گیری از کارشناسان و مدیران متخصص و خبیره بازار پول و سرمایه است. نتیجه این تمهیدات، ایجاد «شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات» با شایستگی های خاص و متفاوت از فرآیندهای بانکداری بوده تا این گروه با درک شرایط و پیچیدگی های سازمانی و مدیریتی، شناسایی عوامل کلیدی موفقیت هریک از شرکت های تابعه و بهره گیری از ستادی هوشمند برای بهبود عملکرد و افزایش سود اقتصادی ناشی از سرمایه گذاری ها، فعالیت شتابنده ای را در دستیابی به اهداف مورد نظر بانک به عمل آورد. اعمال مدیریت حرفه ای و تخصصی شرکت های سرمایه پذیر، تجمع سرمایه گذاری ها، تسریع در طرح های سرمایه گذاری بازار اولیه و کمک به سودآوری بانک و اجرای سیاست محدود نمودن بنگاهداری بانک، انگیزه اصلی تأسیس این شرکت از جانب بانک صادرات ایران بوده است.

با عنایت به مراتب فوق، این شرکت به عنوان یکی از شرکت های تابعه بانک صادرات ایران با سرمایه اسمی ۶۰۰ میلیارد ریال تأسیس و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۸/۱۴ با شناسه ملی ۱۴۰۰۴۵۱۸۵۰۵ و شماره ثبت ۴۶۲۹۰۱ با نام "گروه مالی سپهر صادرات" نزد اداره ثبت شرکت ها و مؤسسات تجاری تهران به ثبت رسید. در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۰۷ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و عنوان شرکت از شرکت گروه مالی سپهر صادرات به «شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات» تغییر کرد و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۲۱ در روزنامه رسمی جمهوری اسلامی ایران منتشر شد و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۰۸ نیز تحت شماره ۱۱۷۲۸ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان نهاد مالی به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۱۸ نام این شرکت در فهرست ناشران اوراق بهادار فرابورس درج گردید. سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۷/۰۲ در فرابورس عرضه شد. همچنین طبق تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۳/۰۷/۲۲ با تصویب اساسنامه جدید شرکت مطابق با اساسنامه مصوب سازمان بورس برای شرکت های مادر (هلدینگ)، ماهیت شرکت از شرکت سرمایه گذاری به شرکت مادر (هلدینگ) و نام شرکت نیز به «گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات» تغییر یافت.

صنعت سرمایه گذاری

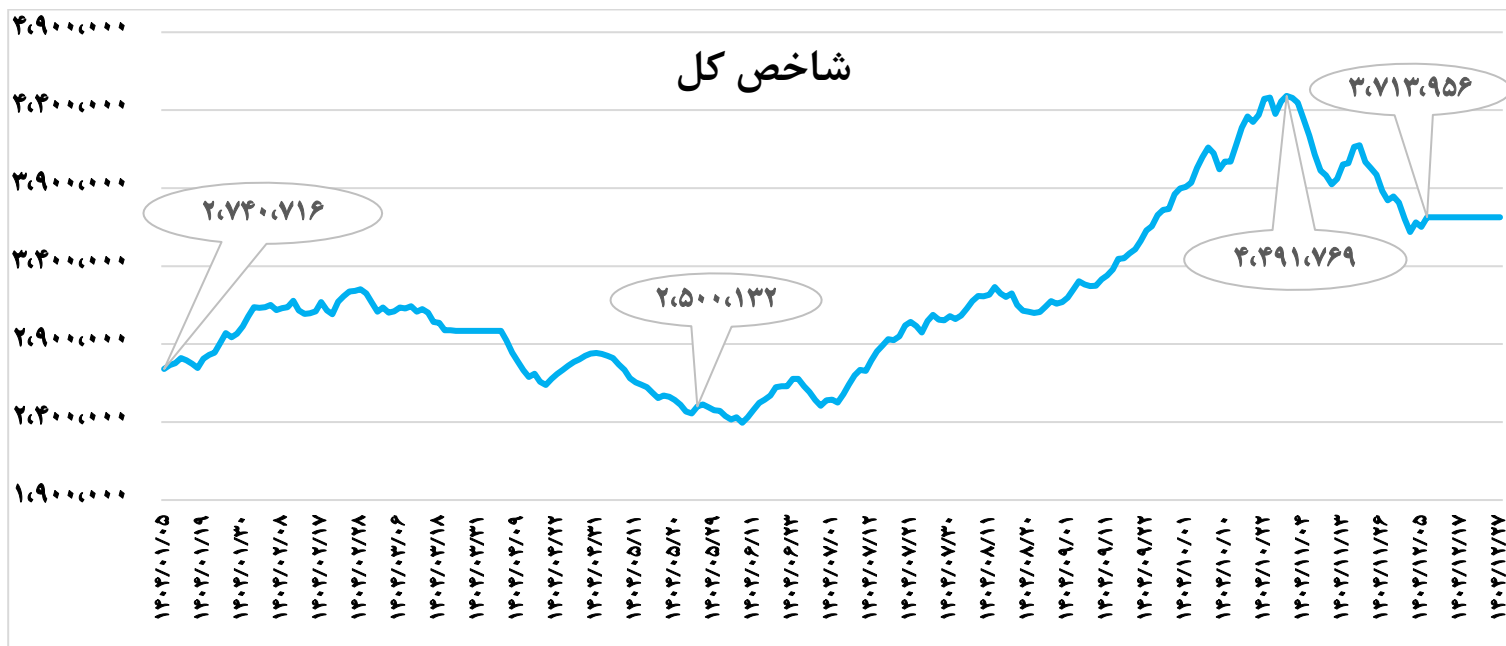
* جایگاه و نقش شرکت های سرمایه گذاری در بازارهای مالی

شرکت های سرمایه گذاری از جمله نهادهای مالی بسیار مهم بازار سرمایه هستند که از زمان پیدایش و معرفی آنها به بازارهای مالی، در زمینه جمع آوری پس اندازها و سرمایه های ریز و درشت و هدایت این سرمایه ها به بخش های مولد اقتصاد، تأثیرات قابل توجهی داشته اند. امروزه جایگاه ویژه و نقش مهم این گروه از واسطه های مالی در فراهم کردن زمینه های مناسب برای سرمایه گذاری غیرمستقیم خانوارها در بازار سرمایه، بر کسی پوشیده نیست. همچنین اثرات توسعه کمی و کیفی شرکت های سرمایه گذاری در اموری مانند تعمیق و توسعه همه جانبه بازارهای مالی، تسهیل تأمین مالی شرکت های تولیدی و طرح های سرمایه گذاری و در نهایت رشد و توسعه اقتصادی و افزایش رفاه عمومی از نکات مهمی است که ضرورت پرداختن به مقوله شرکت های 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 در عین حال اعمال حمایت های 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 کشورهای 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 شرکت ها و معرفی انواع متعدد، جدید و بعضاً 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 جذابیت شرکت های سرمایه گذاری در بازارهای مالی جهان از منظر سیاست گذاران و سرمایه گذاران است. همچنین خرید سهام شرکت های سرمایه گذاری در مقایسه با خرید مستقیم سهام می تواند مزایای متعددی را برای سرمایه گذاران نظر تنوع بخشی اوراق بهادار و کاهش ریسک، نقدشوندگی بالا، مدیریت حرفه ای و صرفه جویی ناشی از مقیاس و کاهش هزینه ها به همراه داشته باشد.

* وضعیت بازار سرمایه در دوره مورد گزارش

شاخص کل بورس تهران در آغاز سال ۱۴۰۴ کار خود را با عدد ۲,۷۴۰,۷۱۶ واحد شروع و در پایان دوره مورد گزارش به عدد ۳,۷۱۳,۹۵۶ واحد رسید و بازدهی ۳۵.۵ درصدی را ثبت نمود. این در حالی است که شاخص کل هم وزن با عدد ۸۰۱,۲۲۷ واحد کار خود را شروع نمود و در پایان دوره مورد گزارش به ۹۵۲,۶۸۱ واحد رسید و بازدهی ۱۸.۹ درصدی را در این مدت ثبت نمود.

نمودار روند شاخص کل در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴



شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

جدول ۱. جایگاه شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات در بین هلدینگ‌ها در پایان دوره مورد گزارش (میلیون ریال)

ردیف	شرکت	ارزش بازار	سرمایه	رتبه از نظر ارزش بازار	رتبه از نظر سرمایه
۱	سرمایه گذاری غدیر	۳,۲۵۵,۱۲۰,۰۰۰	۲۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱	۳
۲	سرمایه گذاری تامین اجتماعی	۲,۶۶۹,۹۷۳,۹۶۰	۱,۶۳۶,۰۱۳,۴۵۶	۲	۱
۳	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	۲,۰۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۳	۲
۴	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی	۶۹۰,۲۳۶,۱۰۰	۴۰,۷۷۰,۰۰۰	۴	۹
۵	سرمایه گذاری ملی ایران	۴۱۴,۴۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۵	۵
۶	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	۳۶۹,۸۴۰,۰۰۰	۵۰,۲۵۰,۰۰۰	۶	۸
۷	بین المللی توسعه ص. معادن غدیر	۲۷۵,۶۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷	۴
۸	گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات	۲۷۱,۱۲۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۸	۷
۹	سرمایه گذاری خوارزمی	۲۳۲,۰۸۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۹	۶
۱۰	گروه اقتصادی مالی نگین	۲۲۷,۰۱۰,۰۰۰	۲۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰	۱۰

۳-۱. قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت

مهم‌ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- قانون تجارت و اساسنامه شرکت
- مصوبات هیأت مدیره
- آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های داخلی
- قانون مالیات‌های مستقیم و قانون مالیات بر ارزش افزوده
- قوانین ابلاغی بانک مرکزی
- قانون بازار اوراق بهادار، آیین‌نامه‌ها، دستورالعمل‌ها و سایر الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار
- قانون کار و تأمین اجتماعی
- استانداردهای حسابداری
- قانون مبارزه با پولشویی و دستورالعمل‌های مربوطه
- قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور

۴-۱. اطلاعات بازارگردان شرکت

باتوجه به سیاست‌های سهامدار عمده این شرکت (بانک صادرات ایران) و ضوابط و مقررات مربوطه، بازارگردانی سهام این شرکت توسط سهامدار عمده (بانک صادرات ایران) به عنوان تأمین کننده اصلی و از طریق صندوق‌های اختصاصی بازارگردانی "گنجینه سپهر صادرات" و "سپهر بازار سرمایه" صورت می‌پذیرد و در حال حاضر حدود ۱۹.۹ درصد سهام شرکت در تملک دو بازارگردان مذکور می‌باشد.

۵-۱. فهرست شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه

اطلاعات شرکت‌های فرعی، وابسته و سایر شرکت‌های زیرمجموعه گروه سرمایه‌گذاری سپهر صادرات به شرح جدول ذیل می‌باشد:

جدول ۱. اطلاعات به روز شده شرکت‌های فرعی و وابسته مشمول تلفیق یا زیرمجموعه

حوزه کسب و کار	نام شرکت فرعی	نوع شرکت	سال مالی	درصد سرمایه‌گذاری	
				گروه	اصلی
حوزه املاک و صنعت ساختمان	سرمایه‌گذاری عمران و توسعه اوج سپهر پارس	فرعی	۳۰ آذر	۱۰۰	۹۹.۶
	توسعه ساختمان سپهر تهران	فرعی	۳۰ آذر	۸۹	۷۹.۷
حوزه فناوری اطلاعات و دانش بنیان	فناوری‌های نوین سروش سپهر	فرعی	۳۰ آذر	۱۰۰	۹۹.۸
	توسعه مدیریت نیکان سپهر	فرعی	۳۰ آذر	۱۰۰	۱۰۰
زنجیره ارزش خدمات مالی و بازار سرمایه	سرمایه‌گذاری خورشید سپهر (آرمان توسعه مبین مهر سپهر)	فرعی	۳۰ آذر	۱۰۰	۹۹.۲
	تأمین سرمایه سپهر	وابسته	۳۰ آذر	۱۴.۴۵	۱۴.۴۵
	بیمه سرمد	وابسته	۲۹ اسفند	۱۶.۶۸	۱۵.۲۴
حوزه معدن و صنایع معدنی	گروه توسعه صنایع معدنی مبین سپهر صادرات	فرعی	۳۰ آذر	۱۰۰	۹۹.۸
حوزه پتروشیمی و انرژی	انرژی سپهر	وابسته	۳۱ شهریور	۴۶.۶	۴۶.۵۸
	پتروشیمی گچساران	سایر	۲۹ اسفند	۱۱.۷	۱۱.۷
حوزه کشاورزی و صنایع وابسته	توسعه نیشکر و صنایع جانبی آن	وابسته	۳۰ آذر	۳۲.۸	۳۲.۸
سایر شرکت‌ها و حوزه‌های کسب و کار	خدمات نوین گردشگری سپهر جم	فرعی	۳۰ آذر	۱۰۰	۳۰
	ثمین سپهر صدرا	فرعی	۳۰ آذر	۱۰۰	۹۹.۸

❖ حوزه املاک و صنعت ساختمان

شرکت‌های «توسعه ساختمان سپهر تهران» و «سرمایه‌گذاری عمران و توسعه اوج سپهر پارس» دو شرکت فعال در این حوزه می‌باشند که موضوع فعالیت آنها سرمایه‌گذاری در صنعت ساختمان، ایجاد شهرک‌ها و شهرهای جدید و باغ‌شهرها، تولید صنعتی ساختمان و مواد و مصالح و تجهیزات ساختمانی، نوسازی و بهسازی بافت‌های فرسوده شهری و سایر فعالیت‌های سرمایه‌گذاری مرتبط در این حوزه می‌باشد. طی سال مالی ۱۴۰۲ در راستای اصلاح ساختار سرمایه‌گذاری در حوزه ساختمان و با عنایت به فعالیت مشابه شرکت‌ها در یک حوزه و نیز به منظور بکارگیری از ظرفیت‌های شرکت ساختمانی و بکارگیری "مدیریت متمرکز حرفه‌ای و تخصصی" به منظور افزایش نظارت بر منابع، بهره‌وری منابع انسانی و دارایی‌ها و کارایی و نیز کاهش سهم املاک و مستغلات در پرتفوی غیربورسی گروه سرمایه‌گذاری در راستای اجرای سیاست‌های ابلاغی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران، «شرکت توسعه سپهر فارس» در «شرکت سرمایه‌گذاری عمران و توسعه اوج سپهر اصفهان» ادغام گردید و نام شرکت به «شرکت سرمایه‌گذاری عمران و توسعه اوج سپهر پارس» تغییر یافت. همچنین در راستای تکالیف مجمع مبنی بر کاهش سهم املاک و ساختمان در پرتفوی سرمایه‌گذاری، اقداماتی نظیر درج نماد شرکت توسعه ساختمان سپهر تهران در بورس تهران جهت فراهم نمودن عرضه سهام شرکت صورت گرفته است و با ابلاغ رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار درج نماد شرکت توسعه ساختمان سپهر تهران در بورس اوراق بهادار تهران به عنوان شرکت سهامی عام ناشر اوراق بهادار در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۱۴ با نماد معاملاتی «تپهران» به‌عنوان ششصد و بیست و پنجمین نماد معاملاتی در فهرست نرخ‌های بورس اوراق بهادار تهران صورت گرفت و عرضه اولیه آن در تاریخ ۲۰ بهمن ۱۴۰۴ انجام گرفته است.

پروژه سپهر گلیاد الهیه با کاربری تجاری- اداری که به عنوان مگا پروژه از مهمترین و بزرگترین پروژه حوزه املاک و مستغلات، ذیل شرکت توسعه ساختمان سپهر تهران می باشد که در زمینی به مساحت ۳۳۲۷ متر مربع در منطقه یک تهران واقع در الهیه در حال اجرا می باشد، مساحت کل زیر بنا ۶۷،۲۱۲ مترمربع در (۹ طبقه زیر زمین+ همکف و نیم طبقه + ۳۰ طبقه روی همکف) که پیشرفت فیزیکی آن معادل ۴۲ درصد و مطابق پیش بینی ها جهت تکمیل و اتمام پروژه منابعی قریب به ۲۹،۰۰۰ میلیارد ریال نیازمند می باشد.

❖ حوزه فناوری اطلاعات و دانش بنیان

با توجه به اهمیت حوزه فناوری اطلاعات و اقتصاد دانش بنیان، در گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات توجه ویژه ای به این حوزه شده است و دو شرکت، «فناوری های نوین سروش سپهر» و «توسعه مدیریت نیکان سپهر» در این حوزه ایجاد و فعالیت می کنند با توجه به اهمیت روزافزون نقش شرکت های دانش بنیان در اقتصاد و اهمیت سرمایه گذاری خطر پذیر در استفاده از فرصت های سرمایه گذاری پر بازده، «شرکت فناوری های نوین سروش سپهر» با هدف انجام سرمایه گذاری در این حوزه به صورت تخصصی و با رعایت صرفه و صلاح اقتصادی ایجاد و در دوره مورد نظر با تشکیل تیم های فنی - تخصصی و شناسایی، ارزیابی و انتخاب طرح های دانش بنیان با بازدهی مناسب در این حوزه توانسته بخشی از اهداف گروه را عملیاتی نماید. همچنین در راستای راهبرد ورود به اکوسیستم اقتصاد دیجیتال با رویکرد پشتیبانی مطلوب حوزه های کسب و کار گروه و حضور موثرتر در این حوزه، «شرکت توسعه مدیریت نیکان سپهر» به عنوان بازوی اقتصاد دیجیتال و فناوری اطلاعات گروه فعالیت می نماید.

❖ زنجیره ارزش خدمات مالی و بازار سرمایه

شرکت های این گروه شامل شرکت های سرمایه گذاری خورشید سپهر، بیمه سرمد و تأمین سرمایه سپهر می باشند. لازم به ذکر است که در راستای انجام تکلیف مجامع سالیانه گذشته، جهت تبدیل گروه سرمایه گذاری به هلدینگ چند رشته ای و به منظور مدیریت متمرکز و تخصصی در حوزه خدمات مالی و بازار سرمایه، پرتفوی کوتاه مدت گروه سرمایه گذاری به سرمایه گذاری خورشید سپهر انتقال یافت و شرکت مذکور پس از ثبت به عنوان نهاد مالی نزد سازمان بورس در حال حاضر بازوی اصلی گروه در صنعت سرمایه گذاری و زنجیره ارزش خدمات مالی و بازار سرمایه فعالیت می نماید.

❖ حوزه معدن و صنایع معدنی

گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات با تبدیل از شرکت سرمایه گذاری به یک هلدینگ چند رشته ای اقدام به ایجاد هلدینگ های تخصصی در حوزه های با نرخ بازدهی سرمایه گذاری بالا و دوره بازگشت سرمایه مناسب نموده و با توجه به مزیت های نسبی سرمایه گذاری در حوزه معادن کشور، ورود به حوزه معدن و سرمایه گذاری در این بخش تا حصول هدف نهایی که همان تشکیل هلدینگ معدنی به منظور کسب بازدهی مورد انتظار می باشد و در دستور کار قرار گرفت.

گروه سرمایه گذاری جهت حضور موثر در صنعت معدن و سرمایه گذاری در این بخش و بهینه سازی پرتفوی دارایی ها و افزایش بازدهی سرمایه گذاری های خود در این حوزه ایجاد هلدینگ تخصصی معدنی «گروه توسعه صنایع معدنی مبین سپهر صادرات» و انتقال سهام سایر شرکت های معدنی گروه و تجمیع کلیه فعالیت های معدنی در این شرکت در دستور کار خود قرار داد. در عمل به این مهم در سال های مالی گذشته «سهام شرکت تحقیق و گسترش صنایع معدنی پارس کانی» به ارزش دفتری به شرکت مذکور انتقال داده شده تا شرکت پارس کانی به عنوان بازوی کلیه امورات معدنی اعم از تملک یا مشارکت در معادن دارای مزیت، انجام عملیات اکتشافی و استخراج ایفای نقش نماید. لازم به ذکر است که شرکت های پارس کانی و پیشتازان فناوری طلا در زمان انتقال به گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات و مجموعه مبین، دارای مشکلات زیادی از جمله پرونده های حقوقی متعدد، مشکلات مالی و عملیاتی بوده اند که در طول دو سال گذشته سعی شده تا مشکلات پیش روی این شرکت ها برطرف شود.

از جمله اقدامات مهم این حوزه طراحی مشارکت‌های راهبردی با سایر فعالان و بازیگران اصلی حوزه صنایع معدنی در قالب سهامداری در شرکت توسعه عمران و اکتشافات نوین کویر کرمان، خریداری دو دستگاه حفاری مغزه‌گیری و آغاز فعالیت عملیات اجرایی حفاری در سال مالی ۱۴۰۴ به بیش از ده هزار متر به صورت قائم و زاویه دار و همچنین بررسی خرید سایر ماشین آلات و تجهیزات مورد نیاز است.

همچنین پیرو سیاستهای این گروه جهت بهینه نمودن سبد سرمایه گذاری و توسعه فعالیت و سرمایه گذاری در حوزه های کسب و کار منتخب، پس از بررسی چندین فرصت سرمایه گذاری در حوزه معدن و صنایع معدنی، در نهایت طرح سرمایه گذاری در آماده سازی، تجهیز و بهره برداری از معدن طلای چیچکلو و احداث و بهره برداری از کارخانه تولید شمش با ظرفیت سالانه ۱۲۰ هزار تن کانسنگ واقع در استان کردستان (محدوده منابع طبیعی آذربایجان غربی) با برآورد میزان سرمایه گذاری حدود ۱۲.۷۵۰.۰۰۰ دلار مورد تایید قرار گرفت و با توجه به برنده شدن شرکت گروه توسعه صنایع معدنی مبین سپهر (شرکت تابعه صددرصدی این گروه) در مزایده مربوطه، انعقاد قرارداد سرمایه گذاری در تجهیز، آماده سازی و بهره برداری از معدن طلای چیچکلو و احداث و بهره برداری از کارخانه تولید شمش طلا استان کردستان و آغاز عملیات اجرایی در دست اقدام است تا با دریافت و ارائه پروانه بهره‌برداری از سوی سرمایه‌پذیر عملیات میدانی طرح آغاز شود.

اگر چه شرکت گروه توسعه صنایع معدنی مبین سپهر صادرات در حدود ۲ سال است که فعالیت اجرایی خود را در حوزه تخصصی معدن آغاز نموده است اما در جهت ایجاد جایگاه شرکت در این حوزه قابل توجه است که:

بنابر سند برنامه هفتم توسعه، بی تردید حمایت‌های حاکمیتی را برای رسیدن به اهداف مذکور در برخواهد داشت و از طرفی ظرفیت‌های نهفته کشور ایران در حوزه معدن و صنایع معدنی که بدان اشاره شد، فرصت‌های اقتصادی قابل توجهی را برای شرکت‌های معدنی از جمله شرکت گروه توسعه صنایع معدنی مبین سپهر صادرات، جهت ورود به این عرصه وسیع، سودآور و نافع فراهم خواهد نمود و این شرکت نوپا با پشتوانه تخصصی و مالی پرتوان قادر خواهد بود نقش قابل توجهی را در صنعت معدن کاری ایفا نماید.

❖ حوزه پتروشیمی و انرژی

صنعت نفت، گاز و پتروشیمی از جمله حوزه‌های جذاب و راهبردی است که با توجه به مزیت‌های رقابتی و نسبی کشور در آن و وجود نیروی انسانی متخصص و دانش بومی و تجربه حرفه‌ای داخلی قابل اعتنا در این صنعت، شرکت‌ها و هلدینگ‌های سرمایه‌گذاری در کشور سعی دارند بخش مهمی از منابع خود را در این حوزه سرمایه‌گذاری نمایند. در همین راستا در سنوات گذشته گروه سرمایه‌گذاری بخشی از پرتفوی غیربورسی خود را به سرمایه‌گذاری در این صنعت اختصاص داده است تا در کنار استفاده از مزایای سرمایه‌گذاری در این حوزه بتواند به عنوان یکی از بزرگترین شرکت‌های سرمایه‌گذاری در کشور نقش موثری در توسعه این صنعت در کشور داشته باشد که ماحصل آن «هلدینگ انرژی سپهر» و «پتروشیمی گچساران» بوده است. گروه سرمایه‌گذاری سعی نمود با همراهی سایر سهامداران موضوعات حقوقی، فنی و مالی مربوط به پروژه‌ها و واحدهای تولیدی هلدینگ انرژی سپهر را حل و فصل نماید که در این خصوص می‌توان به تامین مالی پروژه دنا (سبلان دو) از طریق انتشار اوراق و تحقق پیشرفت فیزیکی بیش از ۹۷ درصدی پروژه مذکور (در شرف بهره برداری)، ادغام شرکت پتروشیمی دنا در شرکت سبلان، پیشرفت فیزیکی حدود ۷۱ درصدی پروژه سیراف و در نهایت سودآور شدن مجموعه انرژی سپهر با توجه به بهره برداری از پروژه سبلان در سال مالی گذشته اشاره نمود. همچنین با توجه به تثبیت مالکیت ۱۱.۷ درصدی سهام شرکت پتروشیمی گچساران توسط این گروه و رد دعاوی مطروحه در این خصوص به عنوان یکی از دارایی‌های ارزشمند گروه، حضور مؤثر در ارکان شرکت و پیگیری امور شرکت با هماهنگی سایر سهامداران در جریان می‌باشد.

❖ حوزه کشاورزی و صنایع وابسته

بزرگترین هلدینگ صنعتی-کشاورزی ایران که با هدف خودکفایی کشور در تولید شکر سفید و توسعه پایدار مناطق نیشکرخیز خوزستان تأسیس شده است. این شرکت در حوزه کشاورزی با هفت کشت و صنعت نیشکری (امام خمینی، امیرکبیر، دهخدا، دعبل خزاعی، میرزا کوچک خان، حکیم فارابی و

سلمان فارسی) هرکدام با ظرفیت ۱۰۰ هزار تن، و چهار واحد تصفیه شکر، سالانه ۷۰۰ هزار تن شکر سفید تولید می‌کند. در بخش صنایع جانبی، با استفاده از رویکرد «زیست‌پالایشگاه کلیه محصولات جانبی نیشکر را به ارزش افزوده تبدیل می‌کند: از باگاس (تفاله نیشکر) تخته صنعتی MDF در شرکت لوح سبز جنوب، از ملاس الکل (۳۳ میلیون لیتر در سال) و خمیرمایه (۱۰ هزار تن) در شرکت خمیرمایه و الکل رازی، و از ویناس خوراک دام (۴۰ هزار تن) و کمپوست تولید می‌شود. شرکت با چالش خشکسالی و کمبود آب از طریق برداشت سبز (مکانیزه)، لایروبی ایستگاه‌های پمپاژ کارون و دز، و مبارزه بیولوژیک آفات (تولید زنبور برای کنترل کرم ساقه‌خوار نیشکر) مقابله می‌کند. پروژه‌های استراتژیک در دست اجرا شامل کارخانه کاغذ سبز خوزستان (با ۴۹٪ مالکیت) و قند شهدای دزفول (با ۳۰٪ مالکیت) است. استراتژی نهایی شرکت «تکمیل زنجیره تولید بدون دورریز و دستیابی به بهره‌وری کامل» می‌باشد.

با توجه به راهبرد بلندمدت هلدینگ و با همراهی سایر سهامداران آن مجموعه، سهام هلدینگ توسعه نیشکر و صنایع جانبی آن به عنوان شرکت سهامی عام ناشر اوراق بهادار با نماد معاملاتی «نیشکر» در تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۲۴ در بازار دوم فرابورس ایران عرضه گردید و با پذیرش شرکت‌های زیر مجموعه شرکت توسعه نیشکر نظیر شرکت الکل و خمیرمایه رازی و شرکت کشت و صنعت امام خمینی، در نتیجه جهت عرضه اولیه آن‌ها در کوتاه‌ترین زمان ممکن هدف گذاری شده است. همچنین با توجه به تغییرات ترکیب سهامداری شرکت مذکور در دوره مورد گزارش، در حال حاضر این گروه به عنوان سهامدار اصلی، نقش مؤثری در ارتقای وضعیت شرکت مذکور ایفا خواهد نمود.

❖ سایر شرکت‌ها و حوزه‌های کسب و کار

در کنار حوزه‌های کسب و کار فوق‌الذکر، در سنوات گذشته در نتیجه تعاملات و مبادلات با مشارکت سایر فعالان اقتصادی و سرمایه‌گذاران شرکت‌هایی در تملک گروه سرمایه‌گذاری سپهر صادرات قرار گرفته است. «شرکت خدمات نوین گردشگری سپهر جم»، از جمله این شرکت‌ها است که در حوزه گردشگری و ارائه خدمات مسافرتی و مرتبط فعالیت می‌کند. در دوره مورد گزارش با عنایت به عدم حصول نتیجه از چندین نوبت آگهی فروش سهام شرکت، پیگیری موضوعات و چالش‌های عملیاتی این شرکت همچون ایجاد زیرساخت‌های فنی و حقوقی به منظور ارائه خدمات گردشگری به متقاضیان به صورت پایدار و با ایجاد مزیت اقتصادی و سودآوری مناسب در دستور کار قرار گرفت و بطور همزمان به دلیل خارج بودن آن از حوزه‌های کسب و کار اصلی گروه، پیگیری خروج از صنعت مذکور در حال انجام می‌باشد. همچنین «شرکت ثمین سپهر صدرا» نیز از دیگر شرکت‌های تابعه می‌باشد از زمان تاسیس تاکنون فاقد فعالیت عملیاتی قابل توجهی بوده است.

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

۲-۱. اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت

اهداف کلان گروه سرمایه‌گذاری به شرح ذیل می‌باشند:

- دستیابی به خالص ارزش دارایی‌ها معادل ۱ درصد تولید ناخالص داخلی کشور تا پایان برنامه هفتم توسعه (پایان سال ۱۴۰۷)
- دستیابی به جایگاه برتر در شفافیت، انضباط مالی و شاخص‌های حاکمیت شرکتی
- دستیابی به پرتفوی متوازن و بهینه دارایی و سرمایه‌گذاری در حوزه‌های کسب و کار محوری
- تعالی فرآیندهای راهبردی و عملیاتی و ارتقاء بهره‌وری
- ارزش‌آفرینی پایدار، سودآوری مستمر و اهتمام به تحقق انتظارات ذینفعان
- ایجاد الگوی موفق راهبری شرکت‌ها با رویکرد هم‌افزایی و ایجاد زنجیره ارزش
- دستیابی به سازمان هوشمند و نوآور و افزایش سهم کسب و کارهای نوآورانه و اقتصاد دانش‌بنیان در سبد سرمایه‌گذاری‌ها

اهم برنامه های کوتاه مدت و میان مدت گروه سرمایه گذاری و راهبردهای مدیریتی جهت تحقق آنها در دوره مورد گزارش :

❖ عرضه سهام شرکت های سرمایه پذیر در بازار سرمایه

با توجه به پتانسیل بالای شماری از شرکت های زیرمجموعه، یکی از برنامه های راهبردی گروه سرمایه گذاری عرضه سهام آنها در بازار سرمایه البته با همراهی و هماهنگی سایر سهامداران می باشد. که در همین راستا سهام «هلدینگ توسعه نیشکر و صنایع جانبی آن» در تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۲۴ با نماد "نیشکر" در بازار دوم فرابورس عرضه گردید و پذیرش دو شرکت زیرمجموعه هلدینگ مذکور (شرکت های الکل رازی و کشت و صنعت امام خمینی) نیز اخیراً در شرکت فرابورس نهایی گردیده است و فراهم نمودن امکان عرضه شرکت های مذکور در حال پیگیری است.

همچنین در راستای انجام تکالیف قانونی ناظر بر کاهش سهم املاک و ساختمان در پرتفوی سرمایه گذاری گروه، با توجه به عدم حصول نتیجه از سه نوبت مزایده برگزار شده جهت فروش سهام شرکت سرمایه گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران در سنوات گذشته، باتوجه به مصوبه هیأت مدیره شرکت و تکالیف مجمع عمومی، مقرر گردید پیگیری لازم جهت پذیرش شرکت یادشده در بازار سرمایه صورت پذیرد که در همین راستا در جلسه مورخ ۱۴۰۳/۰۶/۱۰ هیأت محترم پذیرش اوراق بهادار بورس تهران درخواست پذیرش سهام "شرکت توسعه ساختمان سپهر تهران" در بورس اوراق بهادار تهران، مطرح و مورد موافقت قرار گرفت و در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۱۴ نیز به عنوان ششصد و بیست و پنجمین شرکت پذیرفته شده در بخش "انبوه سازی، املاک و مستغلات"، با نماد "تهپهران" در فهرست اصلی بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران درج گردید و نهایتاً در تاریخ ۲۰ بهمن ۱۴۰۴ در بازار سرمایه عرضه عمومی گردید.

همچنین با توجه به بهره برداری فاز اول پروژه ی شرکت پتروشیمی سیلان (از شرکت های تابعه هلدینگ انرژی سپهر) و پیشرفت بیش از ۹۶ درصدی فاز دوم (واحد دنا) و سودآوری، در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۵ شرکت مذکور در بازار دوم فرابورس به صورت مشروط مورد پذیرش قرار گرفت و در حال انجام اقدامات لازم جهت درج نماد می باشد.

❖ مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های زیرمجموعه

یکی از برنامه های راهبردی گروه مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های زیرمجموعه با اولویت حوزه های کسب و کار راهبردی جهت اصلاح ساختار مالی و تامین مالی برنامه های توسعه ای آنها است. در همین راستا تمهیدات مختلفی جهت تامین منابع مالی لازم به منظور مشارکت در افزایش سرمایه شرکت ها در چارچوب الزامات قانونی و رعایت صرفه و صلاح مجموعه و رشد و ارتقای شرکت ها را در دستور کار قرار داده است و بخشی از مطالبات گروه از شرکت های سرمایه پذیر ناشی از همین موضوع است در همین راستا طی سال مالی مورد گزارش بیش از مبلغ ۲۵۰۰۰ میلیون ریال افزایش سرمایه شرکت ها تابعه انجام شده است و برآورد می گردد در سال مالی ۱۴۰۵ نیز بیش از ۳۵۰۰۰ میلیون ریال افزایش سرمایه شرکت های زیرمجموعه عملیاتی گردد.

❖ تحقق برنامه و بودجه مصوب شرکت

دستیابی به بودجه مصوب سال مالی یکی از اهداف کوتاه مدت مدیریت ارشد و اجرایی گروه سرمایه گذاری بوده که به یاری خداوند طی سه سال اخیر علی رغم وضعیت نامناسب بازار سرمایه و سایر حوزه های کسب و کار نظیر املاک و ساختمان، این امر تماماً از محل فعالیت ها و درآمدهای عملیاتی گروه محقق گردیده است و به نظر میرسد در سال جاری نیز ضمن تحقق سودآوری پیش بینی شده از محل سود سهام شرکت های سرمایه پذیر با رشد مطلوب نسبت به سال گذشته، چالش اصلی این گروه در تحقق برنامه و بودجه در خصوص بهبود شرایط بازار سرمایه و فراهم شدن امکان عرضه اولیه و ثانویه برخی شرکت ها باشد. در همین راستا پایش عملکرد و نظارت بر تحقق بودجه شرکت های تابعه و همچنین راهبردها و سیاست های گروه در خصوص واگذاری و عرضه سهام برخی شرکت ها و تعدیلات پرتفوی سرمایه گذاری نیز به صورت مستمر انجام می پذیرد.

❖ بهینه سازی ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری شرکت :

با عنایت به تعیین راهبردهای گروه و تمرکز بر حوزه های کسب و کار اصلی و محوری و تبدیل شدن به هلدینگ چند رشته ای ، برنامه ریزی و اقداماتی نظیر اصلاح ترکیب و ارتقای نظام سهامداری در بعضی از شرکت های تابعه و وابسته، استفاده مؤثر از ابزارهای قانونی نظیر ادغام، انحلال و ارتقای شفافیت و نظام حاکمیت شرکتی و اصلاح ساختار مالی شرکت های تحت کنترل، توسعه فعالیت شرکت «گروه توسعه صنایع معدنی مبین سپهر صادرات» به عنوان بازوی تخصصی فعالیت در صنایع معدنی، توسعه فعالیت شرکت های «فناوری های نوین سروش سپهر» و «توسعه مدیریت نیکان سپهر» و حضور فعال و نقش آفرینی در زیست بوم دانش بنیان و اقتصاد دیجیتال کشور و در نهایت واگذاری شرکت های کم بازده و غیر راهبردی و کاهش سهم املاک و ساختمان صورت پذیرفت و تکمیل اقدامات تا دستیابی به سبد بهینه سرمایه گذاری بلندمدت در جریان است.

اهم اهداف و برنامه ها در حوزه های اصلی کسب و کار و فعالیت شرکت های فرعی و وابسته

❖ حوزه املاک و صنعت ساختمان

همانطور که در فصول پیشین اشاره شد مهمترین راهبرد گروه سرمایه گذاری در حوزه ساختمان با توجه به تعدد شرکت های ساختمانی گروه، مدیریت متمرکز این شرکت ها و کاهش سهم صنعت ساختمان و املاک در پرتفوی غیربورسی گروه سرمایه گذاری به منظور مدیریت بهینه دارایی ها و کاهش ریسک های ناشی از نوسانات بازار مسکن بر پرتفوی گروه بوده است. در این راستا ادغام شرکت «توسعه سپهر فارس» در «عمران و توسعه اوج سپهر پارس» و ساماندهی پروژه های «شرکت توسعه ساختمان سپهر تهران» در دوره های گذشته صورت پذیرفته و عرضه شرکت توسعه ساختمان سپهر تهران در بازار سرمایه نیز در دوره مورد گزارش محقق گردید. لیکن اهم اهداف در حوزه مذکور به شرح ذیل می باشد :

- اهداف کوتاه مدت

- فروش پروژه های اتمام یافته، املاک فرآوری شده/آماده فروش و تعیین تکلیف املاک راکد شرکت های تابعه
- عرضه ثانویه سهام شرکت توسعه ساختمان سپهر تهران در بازار سرمایه
- کاهش هزینه ها و مدیریت حرفه ای در حوزه صنعت ساختمان
- تعیین تکلیف پرونده های حقوقی
- تکمیل پروژه های با پیشرفت فیزیکی بالا ؛
- مدیریت بهینه سیاست های تقسیم سود و نقدینگی شرکت های تابعه و در صورت لزوم افزایش سرمایه؛

- اهداف بلندمدت

- کاهش سهم املاک و مستغلات در سبد سرمایه گذاری غیربورسی با اولویت پذیرش و عرضه در بازار سرمایه و سرمایه گذاری منابع حاصل در حوزه فعالیت های جدید و راهبردی
- خروج از فعالیت در حوزه تجاری سازی و املاک لوکس و توجه به توسعه سرمایه گذاری در حوزه تامین مسکن برای آحاد جامعه

❖ حوزه فناوری اطلاعات و دانش بنیان

یکی از حوزه های کسب و کار شرکت که در پرتفوی غیربورسی شرکت توجه خاصی به آن شده است، حوزه فناوری اطلاعات و دانش بنیان می باشد که گروه سرمایه گذاری از طریق شرکت های «فناوری های نوین سروش سپهر» و «توسعه مدیریت نیکان سپهر» در این حوزه حضور فعال دارد و اهم اهداف شرکت های فوق الذکر به شرح زیر می باشد:

شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

شرکت فناوری های نوین سروش سپهر

اهم/اهداف:

- افزایش حجم سرمایه گذاری ها و توسعه قابلیت ها و ظرفیت های شرکت و توسعه ابزارهای مورد نیاز سرمایه گذاری؛
- حضور فعال در زیست بوم نوآوری و فناوری دانش بنیان کشور از طریق اخذ مجوزهای لازم و یا تملک نهادهای مالی ذیربط در زنجیره ارزش تامین مالی شرکت های دانش بنیان به صورت کاملاً تخصصی این زیست بوم مانند تامین مالی جمعی، سرمایه گذاری جسورانه، صندوق های خصوصی، اعتبار سنجی، ارزش گذاری و ...
- توسعه سبد سرمایه گذاری شرکت از طریق افزایش حجم و تعداد سرمایه گذاری بر روی شرکت های دانش بنیان و فناوری؛
- به کارگیری و توسعه استفاده از روش هم سرمایه گذاری با همکاری سایر بازیگران فعال در زمینه سرمایه گذاری خطرپذیر؛
- توسعه نظارت هوشمند بر فرآیندها و فعالیت ها از طریق طراحی و استقرار ابزارهای مبتنی بر هوش تجاری؛
- استقرار نظام توسعه فناوری در سطح شرکت های تابعه و وابسته شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات؛
- تمرکز بر حوزه های فناوری عمیق مانند هوش مصنوعی که می تواند کشور را از «تله درآمد متوسط» خارج کند.
- عملیاتی سازی بند ط ماده ۱۱ قانون جهش تولید دانش بنیان، با هدف هدایت نیازهای فناورانه و نوآورانه شرکت های صنعتی گروه به سمت استارت آپ های پرتفوی سروش سپهر و ایجاد همکاری های عملیاتی؛

شرکت توسعه مدیریت نیکان سپهر

اهم/اهداف:

- تهیه و تامین زیرساخت های فن آوری اطلاعات و امنیت شبکه و ایجاد ساختار متمرکز مدیریت شبکه اطلاعات هلدینگ و شرکت های تابعه؛
- ارائه خدمات در حوزه تهیه و پشتیبانی نرم افزارهای سازمانی به هلدینگ و شرکت های زیر مجموعه؛
- راهبری حوزه تحول دیجیتال و طی مسیر اقتصاد هوشمند در گروه سرمایه گذاری؛
- ارائه خدمات و پشتیبانی جهت ارتقاء مکانیزاسیون فرآیندهای گروه و شرکت های زیرمجموعه؛
- بازوی مطالعاتی و پژوهشی گروه در حوزه فناوری های نوین دیجیتال جهت پیاده سازی و کاربردی نمودن آن ها در گروه و شرکت های تابعه؛
- اصلاح ساختار مالی شرکت از طریق افزایش سرمایه

❖ زنجیره ارزش خدمات مالی و سرمایه گذاری

شرکت سرمایه گذاری خورشید سپهر

اهداف کوتاه مدت:

- تنوع بخشی به سبد دارایی های مالی و تکمیل زنجیره ارزش خدمات مالی و سرمایه گذاری به عنوان بازوی اصلی گروه در این صنعت؛
- افزایش سودآوری شرکت از طریق متنوع سازی پرتفوی بورسی؛
- بهره جویی از فناوری های روز دنیا در صنعت مالی جهت کاهش ریسک سیستماتیک؛
- استفاده از مزیت های هوش مصنوعی و فن آوری های نوین در تحلیل ها و تشکیل پرتفوی؛
- افزایش دارایی های ناملموس دانشی و دارایی های تحت مدیریت به شکل پایدار و پیوسته؛
- رشد پایدار سرمایه انسانی مولد؛

شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

• راه اندازی پروژه های سامانه مدیریت کیفیت، تاسیس نهاد مالی با مجوزهای سببگردانی و مشاوره سرمایه گذاری و تاسیس کارگزاری رمزیول،

- اهداف بلندمدت:

کارگزاری رمزیول مورد نظر در چشم انداز پنجساله؛ به دنبال دستیابی به جایگاه مرجعیت و رهبری در بازار مبادلات رمزارز ایران و منطقه را دنبال می کند. این هدف شامل موارد زیر است:

- رسیدن به سهم بازار برتر در ایران و ارتقای حضور در سطح منطقه ای از طریق ارائه خدمات جامع و رقابتی؛
- توسعه پایدار زیرساخت فنی با تمرکز بر امنیت سایبری، مقیاس پذیری و امکان اتصال به شبکه های بین المللی، به گونه ای که پلتفرم بتواند در برابر نوسانات بازار و ریسک های امنیتی مقاومت کند .
- تعمیق همکاری با نهادهای قانون گذار داخلی و حرکت به سوی دریافت مجوز رسمی کارگزار رمزیول مطابق مقررات بلنک مرکزی، با هدف افزایش اعتماد عمومی و شفافیت .
- گسترش خدمات فراتر از مبادلات نقدی و ایجاد تنوع خدماتی از طریق افزودن محصولات و سرویس های نوین مانند معاملات مشتقه (در صورت صدور مجوزات مربوطه از طرف نهاد تنظیم گر)، صندوق های سرمایه گذاری توکنایز شده و راهکارهای پرداخت رمزپایه .
- ایفای نقش آموزش و فرهنگ سازی با تولید محتوای آموزشی و ارتقای سواد مالی و دیجیتال کاربران در جامعه.

❖ حوزه معدن و صنایع معدنی

شرکت گروه توسعه صنایع معدنی مبین سپهر صادرات

این شرکت با هدف راهبری و تمرکز فعالیت ها و سرمایه گذاری فعلی و آتی گروه سرمایه گذاری در حوزه معدن، اکتشافات و صنایع مرتبط و به عنوان بازوی تخصصی گروه در این حوزه در اواسط سال گذشته آغاز به فعالیت نمود.

- اهداف کوتاه مدت

- بررسی اجرای طرح های سرمایه گذاری جدید با بازدهی مناسب
- توسعه هرچه بیشتر عملیات حوزه معدنی در خصوص اکتشاف و صنایع فرآوری و به تبع سودآوری پایدار و مستمر
- تکمیل و پیاده سازی ارکان حاکمیت شرکتی و ساماندهی شرکت های زیرمجموعه
- بهبود مدیریت پشتیبانی کسب و کارها و بهبود مدیریت نوآوری در کسب و کارها؛
- پیگیری مستمر و وصول مطالبات سنواتی شرکت های تابعه در جهت بهبود جریان نقدینگی آنها؛
- تمدید و احیای مجوزها و پروانه های شرکت های زیرمجموعه با فعال شدن کارگاه ها و اخذ پروژه های معدنی؛
- پیگیری پرونده های حقوقی و مطالبات شرکت های زیرمجموعه و اصلاح نظام سهامداری؛
- حضور مؤثر در ارکان شرکت توسعه عمران و اکتشافات کویر کرمان با هماهنگی سایر شرکا و کسب بازدهی مناسب از شرکت مذکور؛
- انجام افزایش سرمایه در شرکت های زیرمجموعه، جهت شرکت در مزایده های معدنی، افزایش توان شرکت در مناقصات بزرگ، اجرای پروژه های معدنی و بهبود ساختار مالی؛
- مدیریت بهینه دارایی ها در شرکت مبین و شرکت های زیرمجموعه آن و تعیین تکلیف دارایی های کم بازده و راکد؛
- اقدام جهت افزایش دارایی های تخصصی و تجهیزات و ماشین آلات در حوزه حفاری و اکتشافات؛
- ایجاد هم افزایی درون گروهی در جهت کسب حداکثر منافع اقتصادی؛

- طراحی و پیاده سازی سیستم جامع اطلاعات؛

- مدیریت بهینه سرمایه های مالی، فیزیکی، اطلاعاتی و دانشی؛

- اهداف بلندمدت

- توسعه سرمایه گذاری ها در بخش های اولویت دار و دارای مزیت در داخل کشور با رویکرد استان های مرکزی و غرب کشور ؛
- انجام فعالیت سرمایه گذاری در معدن طلای چیچکلو (شروع طراحی و باطله برداری از معدن و دریافت مجوز و احداث کارخانه تولید شمش طلا)؛
- افزایش قدرت رقابت پذیری، تنوع سازی محصولات و افزایش کیفیت؛
- شناسایی و گسترش ارتباطات و تعاملات با شرکت های استراتژیک داخلی و بین المللی؛
- متنوع سازی پرتفوی سرمایه گذاری ها و برنامه ریزی جامع برای ورود به صنایع دارای مزیت رقابتی پایدار در حوزه معاون و صنایع وابسته؛
- سرمایه گذاری در زنجیره با رویکرد فرآوری و جلوگیری از خام فروشی؛
- استفاده از ظرفیت زیست بوم دانش بنیان در زنجیره ارزش پایدار معادن؛
- شناسایی و امکان سنجی مشارکت در طرح ها و پروژه های زیر ساختی مبتنی بر تکنولوژی های نوین در صنایع پیشران اقتصادی؛
- برندسازی در حوزه معادن و ارتقای برند گروه توسعه صنایع معدنی مبین سپهر صادرات و شرکت های تابعه؛
- استفاده از ابزارهای نوین مالی در بخش های مختلف حوزه معادن و صنایع وابسته؛
- تکمیل زنجیره ارزش سرمایه گذاری به خصوص در حوزه طلا و مس؛
- توسعه سرمایه گذاری از طریق مدیریت بهینه منابع و مصارف؛
- افزایش درآمد و سودآوری و توانمندسازی سرمایه های انسانی؛
- طراحی و استقرار پلتفرم های دیجیتال و هوشمند به منظور ارتقاء کارایی و نظارت مستمر فعالیت های اجرایی و عملیاتی؛
- انجام سرمایه گذاری در ماشین آلات معدنی جهت تجهیز شرکت زیرمجموعه با توجه به اهداف در نظر گرفته شده برای شرکت پارس کانی؛

❖ حوزه پتروشیمی و انرژی

گروه سرمایه گذاری با توجه به مالکیت سهام ۴۶.۶ درصدی «هلدینگ انرژی سپهر» که سه واحد پتروشیمی ملی و بزرگ سبلان، دنا و سیراف را درون خویش جای داده است (سبلان وارد مدار تولید شده، پروژه دنا-سبلان دو با ۹۷ درصد در شرف تکمیل و پروژه سیراف با ۷۱ درصد پیشرفت فیزیکی در حال انجام است)، نظر به اهمیت راهبردی و ملی این پروژه ها با هماهنگی سهامدار عمده و استفاده از ظرفیت های قانونی موجود، اهداف زیر را دنبال می نماید:

- استفاده حداکثری از ظرفیت های قانونی جهت حضور فعال در ارکان حاکمیت شرکتی در هیأت مدیره و کمیته های تصمیم ساز و نظارتی (حسابرسی، ریسک، کمیسیون معاملات و ...)
- تامین مالی پروژه های هلدینگ انرژی سپهر به ویژه پروژه های دنا و سیراف
- برنامه ریزی و تمهیدات لازم جهت تحقق بهره برداری و راه اندازی به موقع پروژه های شرکت های تابعه انرژی سپهر با توجه به شرایط اقتصادی حاکم بر جامعه و نوسانات نرخ ارز و قیمت های جهانی محصولات.
- بررسی تملک از طریق تفکیک دارایی ها و سرمایه گذاری انجام شده با سایر شرکا جهت افزایش اختیارات مدیریتی و حاکمیت شرکتی با رویکرد اصلاح پرتفوی غیر بورسی پتروشیمی و کاهش سهم متانول در این حوزه

شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

- انجام برنامه ریزی و اقدامات لازم جهت بهره‌مندی از سایر روش‌های تامین مالی به خصوص استفاده از ابزارهای نوین تامین مالی
- پیگیری موضوعات اعتبار اسنادی اختصاص یافته به پروژه‌های انرژی سپهر از جمله پروژه سیراف و تامین ارز به هنگام از سوی بانک مرکزی شایان ذکر است علاوه بر سهام «شرکت انرژی سپهر»، در حدود ۱۱.۷ درصد سهام «شرکت پتروشیمی گچساران» را با ظرفیت تولید سالیانه یک میلیون تن اتیلن نیز در مالکیت دارد که پتروشیمی مزبور در از ابتدای سال ۱۴۰۳ وارد مدار تولید شده است. حفظ و استمرار فعالیت عملیاتی و هدف گذاری جهت رسیدن به ظرفیت کامل اسمی تولید طی سال‌های آتی و حل و فصل مشکلات و چالش‌های پیش روی شرکت با هماهنگی سهامدار عمده (هلدینگ خلیج فارس) و سایر سهامداران از اهم برنامه‌ها خواهد بود.
- شایان ذکر است به دلیل عدم فروش محصول (اتیلن) و بالا بودن هزینه‌های مالی شرکت پتروشیمی گچساران مشمول ماده ۱۴۱ قانون تجارت می باشد و تنها راهکار اساسی و راهبردی خروج از این شرایط بحرانی و برون رفت از وضعیت فعلی، تکمیل و بهره‌برداری از طرح‌های پایین دستی شامل پتروشیمی دهدشت و پلیمر گچساران است که مواد اولیه این پروژه‌ها، محصول اصلی پتروشیمی گچساران (اتیلن) را تشکیل می‌دهد. همچنین برنامه افزایش سرمایه به میزان ۱۷۰ هزار میلیارد ریال مطرح شده که طرح توجیهی آن در حال بروزرسانی با آخرین وضعیت مالی و عملیاتی می‌باشد.

❖ حوزه کشاورزی و صنایع وابسته

همانطور که عنوان شد گروه سرمایه‌گذاری حدود ۳۳ درصد از «شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی آن» را بطور مستقیم و غیر مستقیم داراست و با هماهنگی سایر سهامداران و استفاده از ظرفیت‌های قانونی موجود، اهداف و برنامه‌های ذیل را مدنظر دارد:

- اهداف کوتاه‌مدت:

- عرضه سهام شرکت کشت و صنعت امام خمینی (ره) و شرکت خمیرمایه و الکل رازی
- تعیین تکلیف وضعیت مطالبات از دولت و همچنین تعیین تکلیف قرارداد پیمان مدیریت و مطالبات از شرکت هفت‌تپه.
- بهینه‌سازی سیاست‌های تقسیم سود و مدیریت نقدینگی شرکت‌های تابعه در هلدینگ توسعه نیشکر و صنایع وابسته.

- اهداف بلندمدت:

- بهره‌گیری از منابع برای سرمایه‌گذاری در دیگر زمینه‌های فعالیت گروه با هدف ایجاد توازن در وزن پرتفوی؛
- به سرانجام رساندن و عملیاتی کردن پروژه‌های توسعه‌ای جاری
- انجام پیگیری‌ها و هماهنگی‌های مورد نیاز به منظور حضور سایر شرکت‌های تابعه در بازار سرمایه
- توسعه برند از طریق افزایش ارزش و ارتقای آگاهی از برند شرکت در مقیاس ملی و منطقه ای

اهم برنامه‌های عملیاتی برای دستیابی به اهداف

- استفاده از ابزارهای مدیریت راهبردی و تعالی کسب و کار
- تدوین و بروزرسانی اسناد راهبردی
- اصلاح ساختار مدیریتی و کارشناسی شرکت‌های تابعه
- توسعه و تامین زیرساخت‌های لازم برای تحول هوشمند در سطح هلدینگ و شرکت‌های تابعه
- تحکیم و ترویج مبانی راهبردی شرکتی مطابق با استانداردها و دستور العمل‌های نهادهای ذیربط در راستای ایجاد فرهنگ سازمانی پایدار
- فعالیت کمیته‌های تخصصی حاکمیت شرکتی و مشورتی

- برگزاری جلسات با خبرگان و صاحب نظران در راستای افزایش تعامل در فضای کسب و کار و بهره مندی از ظرفیت‌ها اشخاص حقیقی و حقوقی فعال در بازار سرمایه
- خروج و واگذاری سرمایه‌گذاری‌های با نرخ بازده پایین و زیان‌ده
- ارزیابی مستمر و پایش عملکرد شرکت‌های سرمایه‌پذیر تابعه و وابسته
- بهبود ساختار سازمانی و ارتقای دانش فنی نیروی انسانی
- بهبود، اصلاح و توسعه ساختار نیروی انسانی
- بازنگری فرآیندها، آیین نامه‌ها، روش‌های اجرایی و دستورالعمل‌ها
- هدف‌گذاری دستیابی به حداقل سرمایه ثابتی ۱۸۰ هزار میلیارد ریالی تا سال ۱۴۰۵
- سیاست گذاری تقسیم سود در شرکت های تابعه متناسب با ظرفیت شرکت و وضعیت اقتصادی حاکم بر صنعت
- هدف‌گذاری میانگین رشد سالیانه حداقل ۲۰ درصدی سودآوری شرکت‌های تابعه بدون لحاظ سرمایه‌گذاری جدید
- حفظ درآمدهای پایدار (درآمد سود سهام) به میزان حداقل ۸۰ درصد از مجموع درآمدهای گروه
- هدف‌گذاری دستیابی به نرخ بازدهی دارایی بالاتر از میانگین بازار سرمایه
- برنامه‌ریزی جهت عملیاتی نمودن سرمایه‌گذاری بلندمدت ۴۵ هزار میلیارد ریال در حوزه های کسب و کار منتخب در سال ۱۴۰۵ متناسب با شرایط اقتصادی حاکم بر کسب و کار و پیش بینی پیوست‌های تامین مالی جهت اجرای طرح های سرمایه گذاری مذکور

۲-۲. رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده

رویه های مهم حسابداری مورد استفاده توسط شرکت به شرح مندرج در یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی در قسمت اهم رویه ها درج شده است. لازم به ذکر است که شرکت طی دوره مالی مورد گزارش تغییرات با اهمیتی در رویه‌ها و برآوردهای مالی نسبت به سنوات قبل نداشته است.

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

اهم اهداف و اقدامات در خصوص حاکمیت شرکتی

در راستای مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی ابلاغی مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۲ سازمان بورس و اوراق بهادار، اقدامات و برنامه‌ریزی‌های لازم صورت گرفته است و اعضای هیأت مدیره و سایر ارکان شرکت با آگاهی کامل از مفاد دستورالعمل مذکور نسبت به پیشبرد اهداف و برنامه‌های شرکت اقدام می‌نمایند که اهم موارد به شرح ذیل می‌باشد:

- رعایت حقوق و منافع کلیه سهامداران به صورت یکسان در تصمیمات و رعایت مفاد ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت و همچنین اخذ تصمیمات در چارچوب ضوابط و الزامات قانونی ناظر بر شرکت
- رعایت شرایط قانونی و احراز صلاحیت حرفه‌ای اعضای هیأت مدیره و همچنین ترکیب اعضای هیأت مدیره مطابق با مفاد دستورالعمل
- استقرار ساز و کارهای کنترل داخلی اثربخش و واحد حسابرسی داخلی
- تعیین حقوق و مزایای مدیرعامل و مدیران ارشد همسو با منافع بلندمدت شرکت و سهامداران و الزامات قانونی و ابلاغیه‌های بالادستی (متوسط حقوق دریافتی مدیرعامل شرکت طی دوره مورد گزارش به طور میانگین ماهیانه مبلغ ۹۷۶ میلیون ریال بوده که با رعایت الزامات و دستورالعمل های مربوطه تعیین و پرداخت گردیده است)

شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

- تبیین وظایف، اختیارات و مسئولیت‌های ریاست هیأت مدیره، مدیرعامل و سایر اعضای هیأت مدیره در چارچوب مفاد اساسنامه شرکت، قانون تجارت و دستورالعمل حاکمیت شرکتی و دعوت، تنظیم دستور جلسه و مستندسازی و پیگیری مصوبات هیأت مدیره مطابق ضوابط مربوطه و مفاد دستورالعمل
- رعایت کلیه الزامات ناظر بر دعوت، برگزاری و تصمیم‌گیری در مجامع عمومی و ارائه و افشای اطلاعات مربوطه
- باز طراحی و تکمیل اطلاعات و مستندات مربوطه در وبسایت رسمی شرکت مطابق با مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی
- تشکیل کارگروه تخصصی در سطح شرکت جهت پیاده سازی کامل مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی
- تعیین اعضا و فعالیت کمیته‌های تخصصی در چارچوب مفاد دستورالعمل

اطلاعات مربوط به هیأت مدیره

اطلاعات مربوط به مشخصات و سوابق اعضاء هیأت مدیره که عضو هیأت مدیره می باشند.

نام و نام خانوادگی	نماینده شخصیت حقوقی	سمت	تحصیلات	زمینه های سوابق کاری	تاریخ عضویت در هیأت مدیره	میزان مالکیت در سهام شرکت	اهم سوابق و عضویت در هیأت مدیره سایر شرکت ها
رشید قانعی	شرکت تدبیر و اندیشه مطالعات سپهر صادرات	رئیس هیأت مدیره- غیر موظف	دکتر	مدیریت	۱۴۰۴/۰۴/۲۲	-	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره شرکت گروه سرمایه گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس، رئیس هیأت مدیره شرکت نفت پارس، عضو هیأت علمی دانشکده مدیریت دانشگاه تربیت مدرس، مشاور مدیر عامل شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس
مجتبی حمیدیان	شرکت کارت ایران	مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره- موظف	کارشناسی ارشد	مدیریت	۱۴۰۵/۰۲/۰۱	-	مشاور مدیرعامل صندوق بازنشستگی فولاد ایران، رئیس هیئت مدیره هلدینگ صنعتی و معدنی بانک شهر، عضو هیئت مدیره شرکت صنایع معدنی فولاد سنگان، عضو هیئت مدیره شرکت معدنی و اکتشافی دشت یوز دره انجیر، مشاور استراتژیک مدیرعامل آپادانا سرام، مشاور استراتژیک مدیرعامل کارخانه کاغذ کاوه، قائم مقام مدیرعامل شرکت بازرگان گستر آتی آسیا، عضو هیئت مدیره صندوق پژوهش و فناوری کریمه، رئیس هیئت مدیره صندوق پژوهش و فناوری سپهر
حسن شیرزاد نوری	شرکت بانک صادرات ایران	عضو هیأت مدیره- غیر موظف	کارشناسی ارشد	بانک-بازار سرمایه	۱۴۰۳/۰۱/۲۹	۳۴.۴۷	رئیس اداره کل امورشرکتها و رئیس اداره کل سرمایه گذاری بانک صادرات، معاون دایره بودجه بندی بانک صادرات ایران، عضو هیأت مدیره شرکت پتروشیمی داراب، عضو هیأت مدیره کارگزاری آینده نگر خوارزمی، عضو هیأت مدیره شرکت داده پردازي خوارزمي
ایمان اسلامیان	شرکت مدیریت سپهر انرژی صادرات	عضو هیأت مدیره- موظف	دکتر	بانک-بازار سرمایه	۱۴۰۳/۱۲/۱۴	-	مدیر عامل شرکت سرمایه گذاری توسعه همیاری سپهر، عضو هیأت مدیره شرکت پتروشیمی دنا، رئیس هیأت مدیره شرکت پیشگامان فناوری مشکان، رئیس هیأت مدیره شرکت واسپاری آتیه صبا
محمود عیدی	شرکت صرافی سپهر صادرات	عضو هیأت مدیره- موظف	دکتر	علوم اقتصادی	۱۴۰۵/۰۲/۰۱	-	دستیار و مشاور اجرایی مدیر عامل سازمان سرمایه گذاری و مشارکتهای مردمی شهرداری تهران، عضو کمیته عالی راهبردی سرمایه گذاری شهرداری تهران، عضو هیأت مدیره شرکت خدمات صنعتی بازرگانی ICS مسکو (وزارت صمت)، مشاور اجرایی رئیس هیأت عامل سازمان توسعه و نو سازی معادن و صنایع معدنی ایران، عضو هیأت مدیره شرکت نفت ایرانول و شرکت توسعه صنایع بهشر، مشاور عالی و اجرایی مدیر عامل شرکت نفت ایرانول

کمیته های تخصصی شرکت

در عمل به مفاد دستور العمل حاکمیت شرکتی، کمیته های زیر به منظور ارتقای نظام حاکمیت شرکتی، نظارتی و اجرایی در شرکت تشکیل شده است:

❖ کمیته حسابرسی

کمیته حسابرسی گروه سرمایه گذاری با هدف کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیأت مدیره و کسب اطمینان از موارد زیر ایجاد گردید:

- اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل های داخلی
- سلامت گزارشگری مالی
- اثربخشی حسابرسی داخلی
- شایستگی، اثربخشی و استقلال حسابرس مستقل
- رعایت قوانین، مقررات و الزامات

اعضای کمیته حسابرسی به شرح ذیل می باشد :

نام و نام خانوادگی	سمت	عضویت هیأت مدیره	تحصیلات	اهم سوابق
رشید قانع	رئیس کمیته	بله	دکترای مدیریت	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره شرکت گروه سرمایه گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس، رئیس هیأت مدیره شرکت نفت پارس، عضو هیأت علمی دانشکده مدیریت دانشگاه تربیت مدرس، مشاور مدیر عامل شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس
علی رجبی	عضو کمیته	خیر	دانشجوی دکتری مهندسی مالی	مدیر فنی حسابرسی موسسه حسابرسی مفید راهبر حسابدار رسمی، عضو انجمن حسابداران داخلی ایران، عضو انجمن حسابرسان خبره ایران
حمیدرضا صالحی	عضو کمیته	خیر	دکترای حرفه ای حسابداری	رئیس اداره مستقل حسابرسی داخلی بانک شهر، رئیس اداره نظارت بر امور شرکت ها و برگزاری مجامع بانک شهر، مدیر حسابرسی موسسه حسابرسی هشیار بهمنند، عضو کمیته حسابرسی شرکت های سرویس بیمه شهر، کارگزاری شهر، توسعه گردشگری شهرآیین، لیزینگ شهر، صرافی شهر، باشگاه پرسپولیس، عضو هیأت مدیره شرکت های رایان اطلاعات افق تابا و شرکت نوسازان منطقه ۱ تهران
علی اکبر عباسی حسن کیاده	عضو کمیته	خیر	دانشجوی دکتری حسابداری	مدیر فنی حسابرسی موسسه حسابرسی مفید راهبر حسابدار رسمی، عضو انجمن حسابداران داخلی ایران، عضو انجمن حسابرسان خبره ایران
کامبیز فلاح اقبال پور	عضو کمیته	خیر	دانشجوی دکتری حسابداری	مدیر حسابرسی داخلی شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی، مدیر مجامع و شرکتها شرکت گسترش انرژی پاسارگاد، مدیر حسابرسی داخلی گروه سرمایه گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس، مدیر حسابداری مدیریت شرکت سرمایه گذاری صنعت نفت، عضو کمیته در هیأت مدیره در شرکت های مبین انرژی خلیج فارس، پتروشیمی ممسنی، عضو کمیته حسابرسی شرکت های مبین انرژی خلیج فارس، کود شیمیایی اوره لردگان، سرپرست حسابرسی در موسسه حسابرسی مفید راهبر

❖ کمیته ریسک

کمیته ریسک گروه سرمایه گذاری در جهت دستیابی به اهداف کلیدی زیر تشکیل گردید:

- افزایش احتمال دستیابی به اهداف و مأموریت های مصوب در شرکت
- حمایت و پوشش منطقی تصمیمات کارا و اثربخش در سطوح مختلف عملیاتی شرکت
- تعیین معیارهای کمی مناسب و بهینه جهت ایجاد چارچوبی مشخص برای اجرای عملیات اصلی شرکت

اعضای کمیته ریسک به شرح ذیل می باشد :

نام و نام خانوادگی	سمت	عضویت هیأت مدیره	تحصیلات	اهم سوابق
حسن شیرزاد نوری	رئیس کمیته	بله	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	رئیس اداره کل امور شرکتهای بانک صادرات ایران، نماینده بانک صادرات در هیات مدیره شرکت پتروشیمی داراب، عضو کمیته حسابرسی شرکت صرافی سپهر صادرات
مسلم صباغ زیارانی	عضو کمیته	خیر	کارشناسی ارشد حسابداری	عضو کمیته مطالعات تطبیقی، دبیر کمیته حسابرسی داخلی شرکتها کانون بانکها و مؤسسات اعتباری خصوصی، سرپرست اداره حسابرسی شرکتهای زیرمجموعه بانک کارآفرین
مجید امروی	عضو کمیته	خیر	دکترای مهندسی مالی	عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری باهنر، عضو هیأت مدیره شرکت بوعلی، مشاور مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری توسعه توسکا، مشاور مدیرعامل و عضو شورای راهبری مرکز مالی ایران
سیدمحمدرضا حسینی پور	عضو کمیته	خیر	دکترای تخصصی مدیریت بازرگانی	دستیار ویژه قائم مقام بانک مرکزی، مدیر کل سرمایه انسانی بانک مرکزی، مدیر کل حسابرسی و ریسک بانک مرکزی، کارشناس رسمی رشته امور بانکی در مرکز وکلا و کارشناسان قوه قضاییه، حسابرس سازمان حسابرسی
رضا غلامعلی پور	عضو کمیته	خیر	دکترای حسابداری	مدیرعامل شرکت تأمین سرمایه سپهر، مدیرعامل شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم، معاون پذیرش و بازاریابی شرکت فرابورس، معاون توسعه بازار شرکت فرابورس، مدیر ناشران شرکت فرابورس

❖ کمیته انتصابات

کمیته انتصابات گروه سرمایه گذاری جهت دستیابی به اهداف زیر تشکیل شده است:

- بررسی مستمر، جمع آوری و مستند سازی برای کمک به هیأت مدیره به منظور تصمیم گیری و نظارت اثر بخش و کارا
- انتخاب و انتصاب مدیران شایسته در چارچوب قوانین و مقررات
- حصول اطمینان قابل قبول برای بررسی کفایت فنی، دانش، سوابق اجرایی و مستند سازی سوابق اعضای حقیقی هیأت مدیره شرکت های تابعه (فرعی و وابسته)، معاونین شرکت و کمیته های تخصصی هیأت مدیره شرکت، می باشد.

اعضای کمیته انتصابات به شرح ذیل می باشد:

نام و نام خانوادگی	سمت	عضویت هیأت مدیره	تحصیلات	اهم سوابق
حسن شیرزاد نوری	رئیس کمیته	بله	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	رئیس اداره کل امور شرکتهای بانک صادرات ایران، نماینده بانک صادرات در هیات مدیره شرکت پتروشیمی داراب، عضو کمیته حسابرسی شرکت صرافی سپهر صادرات
سید محمدجواد میرطاهر	عضو کمیته	خیر	دکترای مدیریت مالی	مدیرعامل و نایب رئیس هیات مدیره گروه مالی صباتامین، نایب رئیس شرکت بورس اوراق بهادار تهران، نایب رئیس هیات مدیره کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران، عضو هیات مدیره بیمه دانا، عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه نور دنا
مرتضی نوازی	عضو کمیته	خیر	دکتری مدیریت کسب و کار	قائم مقام مدیر عامل در شرکت سایپا یدک، معاون بازرگانی شرکت سایپا، معاون بازرگانی شرکت پارس خودرو، مشاور مدیر عامل شرکت مجتمع فولاد غدیرنریز، عضو هیات مدیره شرکتهای گروه خودروسازی سایپا، عضو هیات مدیره شرکتهای سازمان تامین اجتماعی

❖ کمیته سرمایه گذاری

- این کمیته از تعدادی مدیران اجرایی شرکت و کارشناسان خبره مستقل با اهداف زیر تشکیل شده است:
- کمک به سیاست گذاری در حوزه سرمایه گذاری و هماهنگ سازی اقدامات و رویه های مربوطه در گروه و شرکت های زیرمجموعه
 - حصول اطمینان از سرمایه گذاری های مجموعه در چارچوب اهداف و برنامه های راهبردی گروه و شرکت های زیرمجموعه
 - بررسی و اظهار نظر در خصوص طرح های سرمایه گذاری پیشنهادی
 - بررسی و اظهار نظر در خصوص آثار شیوه های تامین مالی طرح های سرمایه گذاری پیشنهادی
 - بررسی و اظهار نظر در خصوص فرایندها و برنامه های عملیاتی طرح های سرمایه گذاری پیشنهادی
 - بررسی و اظهار نظر در خصوص گزارشات ارائه شده شرکت های زیرمجموعه به کمیته
 - سایر موارد ارجاعی از سوی مدیرعامل و هیأت مدیره گروه به کمیته

گزارش پایداری

در اجرای مفاد ماده ۳۹ و ۴۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی و در راستای توسعه پایدار اهم اقدامات صورت گرفته در ابعاد حاکمیت شرکتی، اقتصادی، اجتماعی و زیست محیطی به شرح ذیل می باشد:

سازمان از منظر حاکمیت شرکتی

- ✓ پیاده سازی و استقرار اصول حاکمیت شرکتی بر اساس دستورالعمل های ابلاغی و توصیه ای سازمان بورس و اوراق بهادار
- ✓ انتشار اطلاعات مهم به صورت دوره ای و یا موردی در سامانه کدال
- ✓ ارائه صورت های مالی، گزارشات هیأت مدیره و برگزاری مجامع سالانه
- ✓ برگزاری جلسات هیأت مدیره به صورت منظم و گزارش گیری از مدیران ارشد اجرایی
- ✓ پاسخگویی آسان به سهامداران به عنوان یکی از ذینفعان کلیدی از طریق تماس تلفنی و سایت شرکت
- ✓ در راستای عمل به الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی، ایجاد و برگزاری منظم جلسات کمیته های تخصصی انتصابات، ریسک و حسابرسی
- ✓ در طول دوره مورد گزارش به منظور ارائه نظرات مشورتی به هیأت مدیره
- ✓ ایجاد و برگزاری جلسات مستمر کمیته های سرمایه گذاری و منابع انسانی به منظور ارائه نظرات مشورتی به مدیر عامل و هیأت مدیره.

سازمان از منظر اقتصادی

- ✓ دستیابی به ترکیب ۸۰ درصدی درآمدهای پایدار از کل درآمدهای شرکت
- ✓ ایجاد مراکز و کمیته های مرتبط با نوآوری و تحول دیجیتال همچون کارگروه اقتصاد دیجیتال و کارخانه فناوری
- ✓ تمرکز بر اقتصاد دانش بنیان به عنوان یکی از ارکان پایداری اقتصادی
- ✓ دستیابی به سود با کیفیت و رشد مناسب سود عملیاتی شرکت طی سنوات اخیر

سازمان از منظر اجتماعی

- ✓ حضور موثر در فعالیت های فرهنگی و اجتماعی ملی و مذهبی
- ✓ اهتمام جهت نقش آفرینی در فعالیت های اجتماعی همگام با سیاست های حمایتی حاکمیت
- ✓ پیاده سازی نظام آراستگی محیط کار
- ✓ تولید محتوا و اشتراک گذاری دانش در حوزه های تخصصی جهت استفاده عموم
- ✓ پایش دوره ای سلامت کارکنان جهت نگهداشت و ارتقای سرمایه انسانی

شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

- ✓ پوشش بیمه تکمیلی پرسنل
- ✓ رشد مناسب سرانه آموزشی کارکنان نسبت به سالیان گذشته
- ✓ بر اساس سیاست‌های سهامداران شرکت و باتوجه به مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه سال مالی ۱۴۰۳ شرکت، مبلغ ۵ میلیارد ریال جهت هزینه کرد در حوزه مسئولیت های اجتماعی در سال ۱۴۰۴ تصویب و در اختیار هیأت مدیره قرار گرفت تا در راستای هزینه‌های مرتبط با مسئولیت اجتماعی صرف گردد لذا در طی دوره مورد گزارش طبق مصوبه هیات مدیره مبلغ فوق بصورت یکجا در جهت کمک به آزادسازی زندانیان جرایم غیر عمد هزینه گردید.
- ✓ **سازمان از منظر زیست محیطی**
- ✓ تدوین خط‌مشی زیست محیطی و ایجاد فرآیند شناسایی و ارزیابی جنبه‌های زیست‌محیطی
- ✓ استفاده حداکثری از زیرساخت های اتوماسیونی جهت انجام فرایندهای کاری و حذف مکاتبات کاغذی برای کاهش مصرف کاغذ
- ✓ بهینه سازی الگوهای مصرف انرژی و آب در شرکت
- ✓ بهینه سازی فرآیندهای مدیریت پسماندهای خشک
- ✓ ایجاد فرآیند کنترل و کاهش آلودگی
- ✓ عایق کاری درب‌ها و پنجره‌های ساختمان برای جلوگیری از هدر رفت انرژی
- ✓ تعویض لامپ‌های روشنایی با لامپ‌های جدید روشنایی با مصرف انرژی بسیار پایین تر
- ✓ استفاده از تجهیزات الکترونیکی با مصرف انرژی پایین
- ✓ بازدید منظم دوره‌ای موتورخانه برای کنترل و کاهش گازهای خروجی
- ✓ پیگیری اخذ گواهی مدیریت سبز
- ✓ ایفای نقش مسئولانه در قبال محیط زیست از طریق مشارکت در کاشت نهال در سال روز تاسیس شرکت

۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

۳-۱. منابع

منابع مالی و غیرمالی مهم در دسترس

در پایان دوره مورد گزارش وجه نقد در دسترس شرکت به مبلغ ۵۹۹,۲۴۹ میلیون ریال، حساب‌های دریافتی تجاری کوتاه‌مدت مبلغ ۷۷,۴۷۸,۹۱۳ میلیون ریال، سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت به مبلغ ۲۰,۵۵۲,۶۹۷ میلیون ریال می‌باشد که عمده منابع در دسترس شرکت تلقی می‌گردد در طی دوره مورد گزارش عمده منابع مورد نیاز شرکت از محل سرفصلی‌های مذکور تأمین گردیده است.

جدول کفایت ساختار سرمایه شرکت

جدول کفایت ساختار سرمایه شرکت برای دوره مالی مورد گزارش به شرح ذیل می‌باشد که با توجه به ماده ۹ دستورالعمل کفایت سرمایه، تهیه شده است.

جدول. خلاصه جدول کفایت ساختار سرمایه

شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰
نسبت جاری تعدیل شده	۴۰۶	۱۸۳
نسبت بدهی تعدیل شده	۰.۱۵	۰.۳۴

سرمایه انسانی و فکری

مهم‌ترین سرمایه شرکت‌های دانش‌محور، نیروی انسانی متخصص و متعهد آن شرکت است و شرکت نیز به دلیل ماهیت فعالیت‌های تخصصی به دانش نیروهای کارآمد متکی است و از دست دادن نیروهای کارآمد و خلاق، همواره از مهم‌ترین ریسک‌های مرتبط بر این شرکت است. شرکت با اتخاذ تمهیداتی از جمله طراحی مدل بهینه استخدام نیروی انسانی، برگزاری دوره‌های آموزشی مستمر، حضور در همایش‌های مرتبط با حوزه فعالیت پرسنل، طراحی سیستم جبران خدمات و غیره سعی کرده این ریسک را مدیریت نماید.

۲-۳. مصارف

در طی دوره مورد گزارش کلیه نقدینگی لازم جهت مصارف مالی که موارد عمده و با اهمیت آن شامل سرمایه‌گذاری‌ها، پرداخت هزینه‌های شرکت، پرداخت بدهی‌ها (عمدتاً به سهامدار عمده) و پرداخت سود سهام پرداختنی می‌باشد، همگی از محل فعالیت‌های عملیاتی جاری و وصول مطالبات شرکت تامین شده است.

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

این شرکت مانند سایر شرکت‌های فعال در این حوزه، با دارا بودن سرمایه‌گذاری‌های بورسی و غیربورسی با انواع ریسک‌ها مواجه است.

ریسک‌های مرتبط با سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت

عوامل ریسک پرتفوی بورسی، به شرح ذیل است:

- ریسک نوسان نرخ بهره بانکی: از مهمترین ریسک‌های حاکم بر بازار سرمایه، تصمیمات بانک مرکزی در خصوص تغییر نرخ بهره بانکی بوده که نقش کلیدی را در کنترل جریان نقدی و انتقال آن بین بازارها ایفا می‌نماید.
- ریسک نوسان نرخ ارز: نرخ ارز به عنوان شاخص مهم در اقتصاد کشور، نقشی اساسی در جهت‌دهی بازارهای مالی ایفا می‌نماید که نقش آن در چشم انداز اقتصادی کشور بسیار پررنگ است. با توجه به ابهامات در خصوص نتایج حاصل از تعاملات سیاسی و رفع تحریم‌ها و تنش‌های نظامی، یکی از ریسک‌های پیش رو، نوسانات نرخ ارز و تاثیر آن بر انتقال سرمایه در بازارهای مختلف با توجه به تاثیرپذیری آن‌ها خواهد بود.
- ریسک نوسان قیمت جهانی کالاها: طی یکسال اخیر بازارهای کامودیتی در دنیا با تغییرات قیمت قابل توجه و همچنین تغییرات استراتژی‌های عرضه و تقاضا همراه بوده‌اند که این مهم فعالیت و عملکرد شرکت‌های داخلی کشور را نیز تحت تاثیر قرار خواهد داد؛ چرا که قیمت‌گذاری و همچنین عرضه و تقاضای محصولات شرکت‌ها بطور مستقیم یا غیر مستقیم تحت تاثیر بازارهای جهانی می‌باشند.
- جذابیت بازارهای رقیب و موازی: توجه به بازارهای موازی در حوزه سرمایه‌گذاری همواره یکی از پارامترهای مورد توجه فعالان بازار سرمایه و همچنین اقتصاددانان بوده است؛ چرا که رونق و نوسانات قیمت در این بازارها، انتقال سرمایه، خروج پول و در نتیجه افول بازار سرمایه را به همراه خواهد داشت.

- ریسک ناشی از تحریم‌های بین‌المللی: از عوامل کلی و تاثیرگذار بر شرایط اقتصادی و خروج از برخی محدودیت‌های حاکم بر اقتصاد، موضوع تحریم‌ها و نتایج مذاکرات در راستای رفع این تحریم‌ها طی دوره جاری می‌باشد. اثرات این تحریم‌ها و تاثیرات رفع آنها به منظور بهبود وضعیت اقتصادی کشور بیش از پیش مورد توجه است.
- ریسک تنش‌های نظامی: تجاوز نظامی رژیم صهیونیستی به ایران و تهدیدهای نظامی علیه کشور با ایجاد فضای پرتنش سیاسی و افزایش نااطمینانی‌های اقتصادی، بر ثبات بازارهای مالی و امنیت سرمایه تأثیر منفی گذاشته است. این موضوع موجب ترس و تردید در سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی در تصمیم‌گیری‌های خود خواهد شد و جریان ورود سرمایه کاهش خواهد یافت و در نتیجه رشد و توسعه صنعت سرمایه‌گذاری در کشور با چالش‌های جدی مواجه می‌گردد.
- ریسک‌های سیاسی: اعمال برخی تصمیمات دستوری که بطور مستقیم یا غیر مستقیم عملیات و فعالیت شرکت‌های بورسی و غیر بورسی را تحت تاثیر قرار می‌دهند، یکی از ریسک‌های سیستماتیک برای شرکت می‌باشد.

ریسک‌های مرتبط با سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت

از آنجا که بخش اعظم سرمایه‌گذاری‌های شرکت گروه سرمایه‌گذاری سپهر صادرات را پرتفوی غیربورسی آن تشکیل می‌دهد، ریسک‌های مرتبط بر این بخش را می‌توان با توجه به حوزه‌های کسب و کار به شرح ذیل تبیین کرد:

- ریسک‌های حقوقی: از جمله ریسک‌های محتمل که ممکن است در آینده حقوق و منافع شرکت و به تبع آن سهامداران را تحت تأثیر قرار دهد.
- ریسک نقدشوندگی: بزرگ بودن شرکت‌های تابعه غیربورسی و نیاز به نقدینگی بالا برای خرید آنها از سوی خریدار، امکان فروش سهام این شرکت‌ها را به صورت مستقیم و یکجا برای خریدار را دشوار می‌نماید.
- ریسک سیاسی، اجتماعی و شهرت: با توجه به بزرگ بودن بنگاه‌های غیربورسی انتقال یافته، برخی از شرکت‌ها از جمله شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی آن به‌رغم وجود پتانسیل‌های بالقوه و ارزشمند، دارای ریسک‌های سیاسی، اجتماعی و شهرت است.
- ریسک قوانین و مقررات: تغییر قوانین و مقررات حاکم بر ذینفعان و سهامداران عمده از سوی دولت، بانک مرکزی و سایر نهادهای قانون‌گذار بر کسب و کار شرکت‌ها تأثیر بسزایی دارد.
- ریسک نوسانات نرخ بهره و تغییرات بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاری‌ها: نرخ بهره و تغییرات آن نیز مستقیماً باعث تغییرات در هزینه‌های مالی و نهایتاً سودآوری شرکت می‌گردد. به خصوص در شرایطی که منابع کسب نقدینگی محدود بوده و افزایش سرمایه نیز توجیه‌پذیر نباشد، این عامل محسوس و موثرتر خواهد بود. ضمن اینکه در شرایط اقتصادی حاضر، اغلب شرکت‌ها و بنگاه‌های اقتصادی با مشکل نقدینگی و تأمین اعتبار از منابع ارزان روبرو هستند و نرخ بهره می‌تواند تأثیر عمده‌ای بر عملکرد این شرکت‌ها داشته باشد. شایان ذکر است با توجه به اینکه بخش قابل توجهی از شرکت‌های غیربورسی مربوط به شرکت‌هایی می‌باشد که پروژه‌های در دست اجرا دارند لذا هرگونه تغییر در نرخ بهره و بازده مورد انتظار، توجیه‌پذیری طرح‌های در دست اجرا را تحت تاثیر قرار می‌دهند.
- ریسک ناشی از تورم و تحریم: افزایش قیمت کالاهای مصرفی و سرمایه‌ای و نیز محدودیت‌های ایجاد شده ناشی از تحریم‌ها تأثیرات مستقیم و غیرمستقیم بر شرکت‌ها داشته به طوری که منجر به عدم ورود تجهیزات و دستگاه‌های مورد نیاز شرکت‌ها گردیده است. لیکن شرکت‌های تابعه با اتخاذ سیاست‌های مناسب نسبت به تامین به موقع متریا و تجهیزات مورد نیاز، ریسک مربوطه را تا حدود زیادی پوشش داده شده است.
- ریسک تغییر تکنولوژی و کمبود نیروهای متخصص: با توجه به رشد روزافزون علم و دانش و به تبع آن تغییرات در دستگاه‌ها، تجهیزات و حوزه ارتباطات و فناوری، شرکت‌ها برای کنترل این ریسک، مشاغل کلیدی خود را شناسایی و به منظور حفظ آنها و همچنین کاهش ریسک جایگزینی، اقداماتی همچون بروزرسانی تجهیزات و زیرساخت‌ها و توجه به پایداری و توسعه سرمایه انسانی متخصص، جانشین‌پروری و ارزیابی عملکرد را تعریف نموده است.
- ریسک‌های غیرسیستماتیک: عوامل ریسک غیرسیستماتیک که از طریق روش‌های مختلف قابل اجتناب می‌باشند، عموماً مربوط به عوامل درونی شرکت‌ها یا صنایع مختلف بوده و تحت تأثیر ساختارهای سرمایه، مباحث مدیریتی، تغییرات در پارامترهای اثرگذار بر شرکت‌ها یا صنایع که تمام بازار را همزمان تحت تأثیر قرار نمی‌دهد و از طریق متنوع‌سازی و مدیریت تخصصی کاهش می‌یابد. در همین راستا شرکت گروه سرمایه‌گذاری

سپهر صادرات در صدد تنوع بخشی به پرتفوی سرمایه گذاری های خود و ایجاد هلدینگ های تخصصی در جهت مدیریت ریسک غیرسیستماتیک پرتفوی غیربورسی خود گام مهمی خواهد برداشت.

ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن

این شرکت مانند سایر شرکت های فعال در این حوزه، با دارا بودن سرمایه گذاری های بورسی و غیربورسی با انواع ریسک ها مواجه است. فهرست زیر طبقه بندی استاندارد انواع ریسک های مرتبط با فعالیت و اهداف گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات است. این طبقه بندی مبنای شناسایی و مدیریت ریسک ها/فرصت ها توسط معاونت ها و مدیریت های شرکت است و کلیه ریسک های شناسایی شده در معاونت ها و مدیریت های مستقل بایستی مطابق آن طبقه بندی شوند.

▪ **ریسک مالی و اقتصادی:** مخاطرات ناشی از عدم توانایی مالی برای پوشش تعهدات کوتاه مدت، احتمال عدم توانایی شرکت در تأمین دارایی های نقد با کیفیت جهت پرداخت بدهی ها، احتمال عدم توانایی شرکت های زیرمجموعه در پرداخت به موقع سود نقدی و همچنین مخاطرات ناشی از شرایط و نوسانات متغیرهای اقتصادی همچون نرخ ارز، رشد اقتصادی و تورم که شامل زیرطبقه های زیر است:

✓ ریسک نرخ ارز؛

✓ ریسک رکود اقتصادی؛

✓ ریسک تورم؛

✓ ریسک نقدینگی؛

✓ ریسک پایداری درآمد؛

✓ ریسک تغییرات ارزش سهام؛

✓ ریسک عدم وصول مطالبات.

▪ **ریسک عملیاتی و اجرایی:** مخاطرات ناشی از نامناسب بودن و عدم کفایت فرآیندها و روش ها، افراد و سیستم های داخلی، از دست دادن سرمایه انسانی و یا پرونده های حقوقی شرکت که شامل زیرطبقه های زیر است:

✓ ریسک فرآیندی؛

✓ ریسک سرمایه انسانی؛

✓ ریسک حقوقی.

▪ **ریسک قانونی و مقرراتی:** مخاطرات ناشی از شمول جریمه ها و مجازات های قانونی، تنبیهات نظارتی و آسیب به حسن شهرت شرکت به دلیل عدم رعایت قوانین، مقررات و سایر الزامات ناظر بر فعالیت های شرکت که شامل زیرطبقه های زیر است:

✓ ریسک تغییرات قوانین؛

✓ ریسک رعایت قوانین؛

✓ ریسک مالیاتی؛

✓ ریسک مبارزه با پولشویی.

▪ **ریسک راهبردی:** مخاطرات ناشی از تدوین نامناسب برنامه های راهبردی و عملیاتی، ایجاد تغییر نامناسب برنامه ها، سازماندهی یا تجدید سازماندهی نامناسب و پیاده سازی برنامه های ناسازگار که می تواند بر درآمدها، سرمایه و حیات حرفه ای شرکت تأثیرگذار باشد که شامل زیرطبقه های زیر است:

شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

- ✓ ریسک تمرکز؛
- ✓ ریسک رقابت.
- **ریسک فن آوری اطلاعات:** مخاطرات ناشی از حملات سایبری، خرابی سیستم‌های نرم افزاری و سخت افزاری کامپیوتری، شبکه و فناوری اطلاعات و عدم بروزرسانی آنها که شامل زیرطبقه‌های زیر است:
 - ✓ عدم رعایت فرآیندهای تدوین شده و نگهداشت سیستم‌ها؛
 - ✓ امنیت سیستم‌ها و زیرساخت‌ها؛
 - ✓ پشتیبانی و به‌روزرسانی سامانه‌ها.
- **ریسک پروژه:** مخاطرات ناشی از عدم اجرای پروژه به لحاظ زمانی، هزینه ای و غیره که می تواند بر سودآوری و توجیه اقتصادی یک پروژه تاثیر بگذارد و شامل زیرطبقه‌های زیر است:
 - ✓ ریسک هزینه؛
 - ✓ ریسک زمان بندی؛
 - ✓ ریسک عملکرد؛
 - ✓ ریسک‌های عملیاتی.
- **ریسک سرمایه گذاری و شرکت‌های تابعه:** ریسک‌های عملیاتی و غیرعملیاتی شرکت‌های تابعه که به صورت دوره‌ای در گزارشات ریسک آنها و یا گزارشات پیش عملکرد شرکت‌های تابعه طرح می‌گردد و شامل زیرطبقه‌های زیر است:
 - ✓ ریسک‌های عملیاتی؛
 - ✓ ریسک‌های غیرعملیاتی.
- **سایر:** طرح موضوعاتی در جلسه کمیته ریسک با ارجاع مدیرعامل و یا موضوعاتی که به لحاظ ماهوی در طبقه بندی‌های فوق قرار نمی‌گیرند. با توجه به تغییرات محیط درونی و بیرونی کسب و کار، سند بیانیه اشتباهی ریسک و به طبع آن طبقه‌بندی فوق در صورت لزوم به صورت سالانه در کمیته ریسک مورد بازنگری و بروزرسانی قرار خواهد گرفت.

۳-۴. اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

در طی دوره مورد گزارش، معاملات با اهمیتی با اشخاص وابسته صورت پذیرفته است.

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

در طی دوره مورد گزارش دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت اصلی وجود ندارد.

۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها

۴-۱. نتایج عملکرد مالی و عملیاتی

نتایج مالی

در این قسمت به مروری بر عملکرد شرکت گروه سرمایه‌گذاری سپهر صادرات پرداخته می‌شود:

شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

صورت عملکرد مالی شرکت برای دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل	شرح		
	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴
درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
%۲۴	۴۱,۹۴۲,۳۸۳	۷۰,۹۴۲,۵۴۷	۸۸,۱۹۹,۵۹۰
%۸۱	(۵۹۳,۱۹۴)	(۸۲۶,۱۷۱)	(۱,۴۹۳,۶۱۹)
(%۱۰۰)	۰	۱۳,۰۹۱	۰
%۲۴	۴۱,۳۴۹,۱۸۹	۷۰,۱۲۹,۴۶۷	۸۶,۷۰۵,۹۷۱

۲-۴. تغییرات عمده صورت وضعیت مالی

برخی از تغییرات عمده در صورت وضعیت مالی به شرح ذیل می باشد:

- افزایش حساب های دریافتی های تجاری نسبت به سال مالی گذشته، به دلیل تقسیم سود سهام شرکت های تابعه در پایان سال مورد گزارش و رشد قابل توجه نسبت به سنوات قبل بوده است.
- کاهش بدهی های بلند مدت شرکت نسبت به سال مالی گذشته، در راستای تسویه بخش عمده ای از مطالبات سهامدار عمده بوده است.

۳-۴. مالیات شرکت

باتوجه به ماده ۱۴۳ ق.م.م. فعالیت اصلی شرکت، معاف از مالیات می باشد.

۴-۴. جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:

جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام - میلیون ریال					
شرح	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۳
سود سهام مصوب مجمع	۳۰,۱۸۰,۰۰۰	۲۴,۶۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۱,۵۰۰,۰۰۰	۴۲,۰۰۰,۰۰۰
سود سهام پرداخت شده	۳۰,۱۳۰,۸۲۱	۲۲,۸۱۰,۹۱۳	۲۷,۸۰۷,۳۱۲	۳۰,۵۷۴,۳۲۵	۴۰,۷۷۶,۲۸۱
سود سهام پرداخت نشده	۴۹,۱۷۹	۱,۷۸۹,۰۸۷	۲,۱۹۲,۶۸۸	۹۲۵,۶۷۵	۱,۲۲۳,۷۱۹
اقدامات انجام شده	واریز سود سهام سهامداران خرد از طریق سامانه سجام و ترتیب پرداخت سود سهام برای سهامداران غیر سجامی از طریق مراجعه به بانک و تعیین تکلیف سود سهام سهامداران عمده از طریق سایر مراودات				

مبلغ ۶,۰۳۹,۸۱۱ میلیون ریال از مانده حساب سود سهام پرداختی مربوط به سود سهام وثیقه و عمدتاً مربوط به سهامدار عمده می باشد که طبق قوانین و مقررات سپرده گذاری مرکزی تسویه وجوه تا زمان رفع توثیق قابل پرداخت نمی باشد. همچنین طبق قوانین و مقررات سازمان بورس، سود سهام پرداختی شرکت به سهامداران اقلیت غیر سجامی تامین وجه شده است که به دلیل عدم مراجعه به بانک جهت دریافت سود سهام و یا عدم اعلام شماره حساب در سامانه سجام تاکنون پرداخت نشده است.

۴-۵- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت

سود سهام پیشنهادی

پیشنهاد هیات مدیره، تقسیم سود حداقلی (۱۰ درصد) از سود خالص قابل تقسیم سال جاری شرکت اصلی می باشد و با توجه به شرایط ناشی از جنگ تحمیلی، الباقی سود دوره در جهت پیشبرد اهداف و سیاست های شرکت جهت حمایت و تثبیت شرایط شرکت های سرمایه پذیر در شرایط ناپایدار اقتصادی و تکمیل پروژه های در جریان تکمیل شرکت های سرمایه پذیر تخصیص یابد.

هیات مدیره با توجه به وضعیت نقدینگی و توان پرداخت سود از جمله وضعیت نقدینگی در حال حاضر و در دوره پرداخت سود، منابع تامین وجوه نقد جهت پرداخت سود، درصد سود تقسیم شده در سال های گذشته، وضعیت پرداخت سود در سال های گذشته از حیث پرداخت به موقع آن طبق برنامه زمان بندی هیات مدیره، وضعیت پرداخت سود در سال های گذشته از حیث پرداخت آن ظرف مهلت قانونی و وضعیت انتقال سود به سرمایه از طریق افزایش سرمایه از محل مطالبات در سال های گذشته، و نیز با توجه به قوانین و مقررات موجود و برنامه های آتی شرکت، این پیشنهاد را ارائه نموده است همچنین منابع مالی لازم برای پرداخت سود از محل فعالیت های عملیاتی تامین خواهد شد.

عملیات شرکت

ترکیب سرمایه گذاری ها

سرمایه گذاری های شرکت در دو سرفصل سرمایه گذاری کوتاه مدت و سرمایه گذاری بلندمدت به شرح جدول زیر است که بخشی از این سرمایه گذاری ها در سهام شرکت های فعال در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، صندوق های سرمایه گذاری و اوراق مشارکت و بخش دیگر در شرکت هایی بوده که در بازار سرمایه حضور ندارند.

جدول ۲. خلاصه وضعیت سرمایه گذاری های شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات - میلیون ریال

سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	شرح	نوع سرمایه گذاری
۴,۳۹۲,۷۸۷	۲,۹۶۳,۷۷۰	۱۰,۹۶۳,۶۹۶	شرکت های بورسی	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۳۵,۳۳۹,۷۲۴	۳۸,۶۷۹,۴۲۷	۹,۵۸۹,۰۰۱	صندوق سرمایه گذاری و اوراق مشارکت	
۳۹,۷۳۲,۵۱۲	۴۱,۶۴۳,۱۹۷	۲۰,۵۵۲,۶۹۷	جمع سرمایه گذاری کوتاه مدت	
۷,۵۲۳	۷,۵۲۳	۷,۵۲۳	شرکت های بورسی	سایر سرمایه گذاری های بلندمدت
۲,۳۲۵,۶۳۵	۲,۳۰۷,۸۱۰	۲,۳۰۷,۸۱۰	شرکت های غیر بورسی	
۵,۳۱۵,۰۳۰	۰	۱۲,۰۶۷,۱۵۸	شرکت های بورسی	سرمایه گذاری در شرکت های فرعی
۵۷,۶۶۵,۱۲۴	۵۷,۷۱۵,۱۲۴	۶۷,۲۷۸,۴۷۸	شرکت های غیر بورسی	
۳۵۳,۳۲۱	۴,۵۶۶,۷۷۹	۱۱,۶۱۳,۷۰۲	شرکت های بورسی	سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
۲۶,۹۳۶,۷۶۶	۳۱,۸۲۸,۹۱۱	۳۲,۸۴۰,۴۱۱	شرکت های غیر بورسی	
۹۲,۶۰۳,۳۹۸	۹۶,۴۲۶,۱۴۷	۱۲۶,۱۱۵,۰۸۱	جمع سرمایه گذاری بلندمدت	
<u>۱۳۲,۳۳۵,۹۱۰</u>	<u>۱۳۸,۰۶۹,۳۴۴</u>	<u>۱۴۶,۶۶۷,۷۷۸</u>	مجموع کل سرمایه گذاری ها	

۵- مهم ترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده

۵-۱. شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی

معیارهای مالی

نسبت های مالی یکی از مهم ترین شاخص ها و معیارهای سنجش عملکرد شرکت ها می باشد. ارتباط منطقی و ریاضی که بین اقلام موجود در صورت های مالی وجود دارد و به صورت نسبت بیان می شود را نسبت مالی می گویند. از نسبت های مالی به منظور ارزیابی کیفی اطلاعات کمی، ارائه گزارش و طبقه بندی صورت های مالی استفاده می شود، برای تجزیه و تحلیل وضعیت مالی یک شرکت نمی توان فقط به صورت های مالی و ارقام آن اکتفا نمود. بلکه ایجاد ارتباط معنی دار میان مفاهیم و اقلام این صورت ها و مقایسه آن ها با یکدیگر، دیدگاه جامع و دقیق تری برای بررسی وضعیت فعلی شرکت و پیش بینی آینده آن به دست می دهد. نسبت های مالی، اقلام موجود در صورت های مالی را بررسی کرده و آن ها را از مفهوم ریالی به نسبت های قابل مقایسه تبدیل می کند. این نسبت ها میان عوامل مؤثر صورت های مالی ارتباط معنادار برقرار کرده و با ایجاد این ارتباط بین اطلاعات موجود در گزارش های مالی، به استفاده کنندگان قدرت تحلیل می دهد. نسبت های مالی از جمله ابزار برخی از نسبت های مالی مهم به شرح ذیل می باشد:

لازم به ذکر است که با توجه به تغییر طبقه بندی های انجام شده در برخی از اقلام صورت های مالی در دوره جاری، برخی از نسبت های مالی در دوره جاری نسبت به دوره مشابه سال گذشته تغییرات داشته است و کاهش برخی نسبت های سودآوری نیز ناشی از کاهش سود دوره مورد گزارش به دلیل زمان شناسایی سود سرمایه گذاری در سهام شرکت های تابعه به شرح توضیحات مندرج در بخش نتایج مالی می باشد. لذا نسبت های مالی قابلیت مقایسه و تحلیل نسبت به دوره های مشابه را ندارد.

نسبت های نقدینگی

نسبت های نقدینگی، توانایی نقدی شرکت را بررسی کرده و به ارزیابی توانایی بازپرداخت بدهی های جاری و تعهدات کوتاه مدت شرکت می پردازد. از مهم ترین و رایج ترین نسبت های این گروه می توان به نسبت جاری و آنی را نام برد.

شرکت اصلی		شرح
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
رتبه	رتبه	
۲۲.۷۵	۱۲.۹۰	نسبت جاری = $\frac{\text{دارایی جاری}}{\text{بدهی جاری}}$
۲۲.۷۵	۱۲.۸۹	نسبت آنی = $\frac{\text{موجودی کالا+پیش پرداخت ها-دارایی جاری}}{\text{بدهی جاری}}$
۸.۲۶	۲.۷۷	نسبت نقدینگی = $\frac{\text{سرمایه گذاری کوتاه مدت + وجه نقد}}{\text{بدهی جاری}}$

نسبت های سرمایه گذاری (اهرمی)

نسبت های اهرمی که به آن ها نسبت های سرمایه گذاری هم گفته می شود، منعکس کننده توانایی شرکت در انجام تعهدات بلندمدت و میان مدت خود است و میزان منابع مالی شرکت برای تسویه بدهی ها و حقوق صاحبان سهام را بررسی می کند. در حقیقت تحلیل گران برای بررسی توان بازپرداخت

شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

بدهی‌های شرکت در زمان سررسید از این نسبت‌ها استفاده می‌کنند. این نسبت‌ها میزان تأمین مالی شرکت را از منابع خارجی (از محل بدهی) نشان می‌دهد.

شرکت اصلی		شرح
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
مرتبه	مرتبه	
۰.۰۰۲	۰.۰۰۳	نسبت دارایی ثابت = $\frac{\text{دارایی‌های ثابت}}{\text{کل دارایی}}$
۰.۷۱	۰.۸۶	نسبت مالکانه = $\frac{\text{حقوق صاحبان سهام}}{\text{کل دارایی}}$
۰.۲۹	۰.۱۴	نسبت بدهی = $\frac{\text{کل بدهی}}{\text{کل دارایی}}$

نسبت‌های سودآوری

نسبت‌های سودآوری نشان‌دهنده منابع درآمد شرکت و تأثیر آن بر کل سود شرکت است. این نسبت‌ها یکی از شاخص‌های مهم در تعیین کارایی مدیریت شرکت، توانایی در کسب سود یا نرخ بازگشت مناسب در سرمایه‌گذاری‌ها است. نسبت‌های سودآوری، نحوه تأمین سود شرکت از محل درآمدها، فروش، نرخ بازگشت سرمایه‌گذاری‌ها و غیره را بررسی می‌کند. در نتیجه می‌توان گفت این نسبت‌ها در ارزیابی کفایت مدیریت شرکت در تحصیل سود و عملکرد کلی نقش بسزایی دارند.

شرکت اصلی		شرح
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
درصد	درصد	
۹۸	۹۸	نسبت سود خالص (حاشیه فروش) = $\frac{\text{سود خالص}}{\text{درآمد عملیاتی}}$
۴۲	۴۰	بازده حقوق صاحبان سهام (ROE) = $\frac{\text{درآمد عملیاتی}}{\text{حقوق صاحبان سهام}}$
۳۱	۳۵	بازده دارایی (ROA) = $\frac{\text{سود خالص}}{\text{میانگین دارایی‌ها}}$

چشم انداز و ماموریت

شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات به عنوان مهم ترین زیر مجموعه بانک صادرات ایران با چشم انداز و ماموریت پیش رو به تحقق اهداف خود می اندیشد.

چشم انداز: شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات در افق ۱۴۰۷ یکی از سه هلدینگ چند رشته ای برتر بازار سرمایه از منظر سودآوری پایدار برای سهامداران، ارزش آفرینی برای ذی نفعان و سرآمد در بهره مندی از ظرفیت های اقتصاد هوشمند و تحول دیجیتال است.

ماموریت: شرکت گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات هم گام با آخرین پیشرفت های نوآورانه در سطح جهانی و به منظور تأمین حداکثری انتظارات ذینفعان و عمل به مسئولیت های اجتماعی خود، مأموریت های زیر را بر عهده دارد:

- خلق ارزش پایدار برای کلیه ذی نفعان
- سرمایه گذاری در فرصت های تحول آفرین بازارهای هدف داخلی و خارجی
- مدیریت هوشمند دارایی ها و تقویت و راهبری بهینه شرکت های زیرمجموعه
- تمرکز بر نوآوری، اقتصاد هوشمند و دانش بنیان، به عنوان نیروی محرک رشد و توسعه پایدار برای ارتقای جایگاه برند سازمانی

۷: بررسی آثار و پیامدهای جنگ تحمیلی بر فعالیت گروه و اهم اقدامات و برنامه ها در این خصوص

۷-۱. تشریح تأثیر جنگ بر فعالیت های عملیاتی گروه و شرکت های زیرمجموعه

با آغاز تهاجم خصمانه آمریکایی صهیونی به میهن عزیزمان در اوایل اسفند ماه و شرایط جنگی حاکم بر کشور، علی رغم اینکه تا زمان تهیه این گزارش به دارایی های این شرکت و شرکت های زیرمجموعه آسیب جدی و مستقیمی وارد نشده است و بر نتایج عملکرد این گروه در سال مالی ۱۴۰۴ اثر چندانی نداشته است، لیکن اثرات و تبعات اقتصادی و اجتماعی جنگ تحمیلی و حملات به برخی زیرساخت های کشور، همچون سایر بنگاه های اقتصادی عملکرد شرکت های زیرمجموعه و پیشبرد پروژه های جاری این هلدینگ را نیز از ابتدای سال مالی ۱۴۰۵ تحت تأثیر قرار داده است که اهم آن با توجه به شرایط جاری در زمان تنظیم این گزارش به شرح ذیل می باشد.

اثرات بر بازار سرمایه و محدودیت معاملات سهام: یکی از سریع ترین اثرات آغاز جنگ، تعلیق تمامی نمادهای معاملاتی سهام در بازار سرمایه بوده است و از زمان شروع درگیری ها تاکنون، کلیه نمادهای بورسی و فرابورسی از جمله نماد شرکت (وسپهر) و نماد شرکت های تابعه و وابسته (نظیر نیشکر، ثپهران، و سرمد) بسته شده اند و زمان حصول شرایط پایدار و تصمیم نهاد ناظر مبنی بر بازگشایی بازار سرمایه با ابهام مواجه است که اهم تبعات و آثار آن بر عملکرد این گروه به شرح ذیل است:

عدم امکان خرید، فروش یا تعدیل در پرتفوی سرمایه گذاری و عدم نقدشوندگی و شفافیت ارزش روز پرتفوی، کاهش ارزش احتمالی در پرتفوی سرمایه گذاری ناشی از افزایش عرضه سهام پس از بازگشایی (به دلیل نیاز های نقدینگی بعد از دوره طولانی مدت بسته بودن بازار سرمایه، آسیب های وارده به برخی شرکت های بزرگ پذیرفته شده در بازار سرمایه و افزایش ریسک های سرمایه گذاری)، تعویق برنامه های عرضه های اولیه شرکت های الکل رازی و کشت و صنعت امام خمینی (زیر مجموعه نیشکر) و شرکت سبلان (زیر مجموعه انرژی سپهر) و عرضه ثانویه نماد ثپهران (که در بهمن ماه ۱۴۰۴ و پیش از شروع جنگ با موفقیت عرضه اولیه شد). همچنین شرکت سرمایه گذاری خورشید سپهر که به عنوان بازوی تخصصی گروه در حوزه سرمایه گذاری در بازار سرمایه فعالیت می کند نیز همانند سایر شرکت های فعال در این صنعت تحت تأثیر تبعات توقف بازار قرار خواهد گرفت.

اختلال در تأمین یوتیلیتی شرکت های پتروشیمی : با آسیب های وارد شده ناشی از حملات متجاوزانه مجتمع های پتروشیمی عسلویه و اختلال در تأمین انرژی و سایر یوتیلیتی های مورد نیاز شرکت های پتروشیمی منطقه ، این موضوع بر فعالیت شرکت انرژی سپهر (با مالکیت حدود ۴۷ درصدی این گروه) و تولید در شرکت های پتروشیمی تابعه آن نیز تأثیر گذاشته است.

محدودیت در شبکه های ارتباطی : از ابتدای جنگ، دسترسی معمول به اینترنت بین المللی در سطح کشور با محدودیت مواجه شده و این موضوع در سطح این گروه شرکت های دانش بنیان و فناوری اطلاعات (سروش سپهر، نیکان سپهر) را با مشکلاتی نظیر محدودیت در دسترسی به سرورهای ابری بین المللی، به روزرسانی نرم افزارها، استفاده از پلتفرم های توسعه و اخلاص در سایر فعالیت های مبتنی بر بستر اینترنت مواجه کرده است. همچنین در مجموعه انرژی سپهر و شرکتهای زیرمجموعه آن نیز ارتباط با مشتریان خارجی، انجام معاملات صادراتی، دریافت نامه های اعتباری و انتقال وجوه ارزی با محدودیت روبرو شده است.

اثرات بر فعالیت های شرکتهای حوزه املاک و مستغلات : فعالیت شرکتهای و پروژه های ساختمانی گروه (تهپهران ، اوج سپهر پارس) از یک سو با افزایش هزینه های تمام شده و تأخیر در پیشرفت پروژه ها ناشی از افزایش قیمت و کاهش عرضه احتمالی محصولات و مواد اولیه (نظیر فولاد ، سیمان و ...) و از سوی دیگر با رکود در بازار مسکن به دلیل تبعات ناشی از جنگ تحمیلی قرار گرفته است.

۷-۲. تأثیر جنگ بر درآمدها و سودآوری پایدار گروه

سودآوری عملیاتی این شرکت به عنوان یک هلدینگ چند رشته ای از محل دو سرفصل درآمدی حاصل می شود که با عنایت به توضیحات ارائه شده در بند قبل ، تغییراتی در هر دو سرفصل به دلیل اثرات مستقیم و غیرمستقیم جنگ و توقف بازار سرمایه به شرح ذیل قابل برآورد خواهد بود:

درآمد ناشی از سود سهام شرکت های سرمایه پذیر (درآمد پایدار) : سودآوری و فعالیت اکثر شرکت های سرمایه پذیر تحت تأثیر عوامل و شرایط جدید قرار گرفته است و این موضوع متناظراً می تواند به کاهش احتمالی درآمد سود سهام در سال مالی ۱۴۰۵ گروه ناشی از کاهش سودآوری برخی شرکتهای و همچنین بازنگری در سیاست های تقسیم سود با رویکرد حمایتی از شرکتهای منجر شود.

درآمدهای حاصل از فروش سرمایه گذاری ها : با توجه به برنامه های اشاره شده در خصوص عرضه اولیه و ثانویه برخی شرکتهای توسط این گروه و شرکتهای زیرمجموعه در بازار سرمایه ، تحقق درآمدهای پیش بینی شده از محل معاملات سهام در بازار سرمایه منوط به بازگشایی و تثبیت شرایط بازار سرمایه خواهد بود و احتمالاً با افزایش ریسک سیستماتیک سرمایه گذاری در بازار سرمایه ، کاهش احتمالی ارزش بازار پرتفوی سرمایه گذاری و پتانسیل سودآوری متصور می باشد.

شایان ذکر است برآورد کمی تعدیل درآمدهای شرکت در حال حاضر امکان پذیر نبوده و منوط به رفع برخی ابهامات کنونی در شرایط ادامه یا اتمام جنگ و وضعیت اقتصادی پیش رو خواهد بود ، لیکن ترکیب و تنوع پرتفوی سرمایه گذاری بلند مدت شرکت به نحوی است که در مقایسه با سایر شرکتهای هم گروه ، قابلیت و توانمندی بالاتری جهت پوشش مخاطرات و مواجهه با پیامدهای ناشی از جنگ دارد. همچنین باتوجه به سال مالی شرکتهای زیرمجموعه (که منتهی به پایان آذرماه می باشد) ، موضوع مذکور تأثیر قابل توجهی بر عملکرد و سودآوری گروه در سال مورد گزارش (سال مالی ۱۴۰۴) نداشته است و در سال جاری نیز در صورت تسریع تثبیت شرایط اقتصادی و پایان جنگ تحمیلی ، در مدت باقیمانده حداکثر تلاش در مجموعه جهت دستیابی به اهداف و برنامه ها و تحقق سودآوری مورد انتظار صورت خواهد پذیرفت.

۷-۳. مواجهه با ریسک‌های کلیدی در شرایط جنگ:

با توجه به ویژگی‌های عملیاتی و زنجیره ارزش گروه سرمایه گذاری سپهر صادرات، ریسک‌های مترتب بر گروه در کمیته ریسک و ارکان ذیربط شرکت شناسایی و در قالب سه سطح محیطی، سازمانی و انسانی به شرح جدول زیر دسته بندی گردید و با شناسایی پیامدهای هر یک از ریسک‌ها بر فعالیت‌های شرکت، اندازه ریسک محاسبه و با پایش مستمر، اقدامات عملیاتی مناسب طرح ریزی می گردد.

سطح	ریسک	پیامدها
محیطی	اختلال در فعالیت بازار سرمایه	<ul style="list-style-type: none"> افزایش هزینه‌های بازارگردانی و حمایت از سهم کاهش نقدشوندگی و ارزش پرتفوی گروه
	اختلال در عملیات بانکی	<ul style="list-style-type: none"> تأخیر در ایفاء تعهدات و پرداخت‌ها عدم دسترسی به خدمات بانکی
	آسیب به دارایی‌های شرکت	<ul style="list-style-type: none"> آسیب به دارایی‌های فیزیکی محدودیت دسترسی به اموال غیرمنقول و اسناد و مدارک
	اختلال در تأمین انرژی	<ul style="list-style-type: none"> اختلال در حضور و فعالیت روزانه همکاران قطعی متناوب در سیستم سرمایش/گرمایش
سازمانی	عدم تحقق درآمدهای عملیاتی	<ul style="list-style-type: none"> کاهش درآمدهای سود سهام ناشی از کاهش سودآوری شرکت‌های تابعه عدم امکان دریافت سود نقدی عدم امکان تحقق درآمدهای ناشی از فروش سرمایه‌گذاری‌ها
	اختلال در زیرساخت‌های دیجیتال	<ul style="list-style-type: none"> کاهش دسترسی به سامانه‌ها و نرم‌افزارها افزایش حملات سایبری محدودیت در شبکه‌های ارتباطی و زیرساخت‌های مرتبط با دورکاری
	اختلال در عملکرد کارکنان	<ul style="list-style-type: none"> از دست دادن نیروهای متخصص و کلیدی عدم حضور مستمر کارکنان
انسانی	کاهش اثربخشی کارکنان	<ul style="list-style-type: none"> افزایش خطا و کاهش کیفیت کار کاهش تعهد و مشارکت

۷-۴. اهم برنامه‌ها و اقدامات مدیریت برای تاب‌آوری و کاهش تأثیر جنگ

از روزهای آغازین جنگ تحمیلی سوم با حضور حداکثری مدیران ارشد مجموعه هیچ‌گونه اختلالی در ایفاء تعهدات مالی و قانونی و امور جاری شرکت ایجاد نگردید و با برگزاری جلسات هیأت‌مدیره و پایش مستمر وضعیت شرکت‌های زیرمجموعه، در راستای تثبیت جایگاه اقتصادی مجموعه در دوران فعلی و ضرورت استقرار پایداری عملیاتی با هدف صیانت از دارایی‌های سهامداران و ارتقای تاب‌آوری سازمانی، اقدامات و برنامه‌ریزی‌های لازم صورت گرفت که اهم راهبردها و اقدامات ضروری قابل اجرا به شرح ذیل به شرکت‌ها ابلاغ گردید.

دسته بندی	اهم راهبردها
بهینه سازی عملیات و افزایش بهره‌وری	بازنگری در اهداف سازمانی و تعدیل برنامه و بودجه بر اساس اولویت‌ها
	تدوین و اجرای برنامه تداوم کسب و کار (BCP)
	تمرکز بر فرآیندهای کلیدی و حیاتی سازمان
	اولویت‌بندی برنامه‌های توسعه‌ای
مدیریت سرمایه انسانی	تمرکز بر فعالیت‌های درآمدزا و پروژه‌های مولد و بهره‌ور
	حفظ و توانمندسازی نیروهای کلیدی سازمانی
	تسهیل و تدوین مدل دورکاری برای کارکنان
	تعیین جانشین و آموزش چندمهارته برای مشاغل حساس و استراتژیک
تاب آوری مالی و نقدینگی	انجام امور مقتضی جهت ایمنی و سلامت کارکنان در محیط کار
	اولویت‌بخشی به جریان‌های خروج نقدینگی و کنترل هزینه‌ها
	بازنگری در قراردادهای مالی و تعهدات بلندمدت
	تنوع در نگهداری وجوه نقد و شبه نقد
زنجیره تامین و لجستیک	مدیریت بحران نقدینگی از طریق تعامل فوری با سیستم بانکی و استفاده از خطوط اعتباری
	افزایش انعطاف‌پذیری در زنجیره تامین
	افزایش حجم ذخایر استراتژیک مرتبط با فعالیت‌های هر شرکت
امنیت سایبری و مدیریت اطلاعات	تنوع‌بخشی به تامین‌کنندگان
	ارتقا امنیت داده و اطلاعات
	پشتیبان‌گیری منظم از فایل‌ها
	ایجاد کانال‌های ارتباطی امن برای اشتراک‌گذاری اطلاعات ضروری
پدافند غیرعامل و حفاظت فیزیکی	پیاده‌سازی سطوح دسترسی کنترل‌شده
	تأمین تجهیزات ضروری برای شرایط بحرانی (مانند ژنراتور و منبع آب)
	اخذ پوشش‌های بیمه‌ای مرتبط با حوادث
	ارزیابی آسیب‌پذیری دارایی‌ها و اولویت بندی نقاط حیاتی (مانند اتاق برق، سوخت، انبار، سرور و ...)
	جهت مقاوم سازی

همچنین با توجه به طرح اولیه سند تداوم کسب و کار (BCP) شرکت در بازه زمانی پس از جنگ ۱۲ روزه و قبل از آغاز جنگ تحمیلی سوم، تدوین نهایی سند مذکور با هدف طراحی و استقرار یک طرح ساختاریافته برای «تداوم کسب‌وکار» به همراه اقدامات اجرایی لازم در چهار محور اقدامات مالی اضطراری، سیاست منابع انسانی، اقدامات بازیابی فناوری و داده‌ها و در نهایت برنامه ارتباطات بحران با توجه به دستورالعمل‌ها و رهنمودهای سازمان پدافند غیرعامل کشور و بر اساس استاندارد بین‌المللی ISO ۲۲۳۰۱ در حال انجام است.

با عنایت به مراتب فوق انتظار می‌رود با تمهیدات و برنامه‌ریزی‌های صورت گرفته و در جهت به حداقل رساندن آثار نامطلوب ناشی از جنگ تحمیلی بر سودآوری و ارزش دارایی‌های گروه، گام‌های مؤثری در حفظ ثروت سهامداران محترم برداشته شود و نقش مؤثری نیز به عنوان یکی از نهادهای مالی خوشنام و اثرگذار در بازار سرمایه ایفا گردد.

۸- جمع بندی

در دوره مورد گزارش با توجه به تداوم وضعیت نه چندان مساعد حاکم بر اقتصاد کشور و رکود و نابسامانی بازارهای مختلف از جمله بورس و مسکن و همچنین جدی تر شدن چالش های سیاسی و بین المللی با حملات خصمانه رژیم صهیونیستی به کشورمان در خرداد ماه، بخش زیادی از اهداف و برنامه های راهبردی و عملیاتی به نحو مطلوب پیگیری و محقق گردید و متناسب با شرایط خاص اقتصادی و سیاسی سال جاری نیز شرکت با پیش مستمر ریسک ها و انطباق برنامه ها با شرایط موجود، مسیر دستیابی به سودآوری پایدار و ارزش آفرینی برای سهامداران را با جدیت دنبال خواهد کرد

با توجه به هدف گذاری ها و برنامه ریزی های صورت گرفته برای سال مورد گزارش و با پیش مستمر عملکرد و نظارت بر تحقق بودجه شرکت ها، بخش عمده ای از درآمدها و سودآوری از محل تقسیم سود در شرکت های تابعه و سرمایه پذیر محقق گردید و از طرفی راهبردها و سیاست های گروه در خصوص واگذاری و عرضه سهام برخی شرکت ها و تعدیلات پرتفوی سرمایه گذاری نیز به صورت مستمر پیگیری و عملیاتی گردید که می توان به عرضه اولیه تپهران و عرضه بلوکی ۴ درصد سهام نیشکر در این خصوص اشاره نمود و در مجموع برآیند فعالیت ها و سودآوری شرکت با رشد مناسبی نسبت به سنوات گذشته همراه بود و تلاش می شود با مدیریت بهینه منابع، علاوه بر ایفای تعهدات خود جهت تسریع پرداخت سود سهام سهامداران اقلیت و تعیین تکلیف بدهی سنواتی و سود سهام به سهامداران عمده، سرمایه گذاری قابل توجهی نیز در حوزه های کسب و کار جدید و همچنین پروژه های در جریان سنوات گذشته صورت پذیرد که آثار مثبت مالی آن در عملکرد سنوات آتی شرکت چشم گیر خواهد بود.

همچنین در راستای تحقق تبدیل ماهیت شرکت به هلدینگ چند رشته ای در سال گذشته، ایجاد وضعیت بهینه در سبد سرمایه گذاری بلندمدت با تمرکز بر حوزه های کسب و کار اصلی و راهبردی کماکان در اولویت اهداف شرکت بوده و در همین راستا اصلاح ترکیب و ارتقای نظام سهامداری در بعضی از شرکت های تابعه و وابسته، استفاده مؤثر از ابزارهای قانونی نظیر ادغام، انحلال و ارتقای شفافیت و نظام حاکمیت شرکتی و اصلاح ساختار مالی شرکت های تحت کنترل، توسعه فعالیت شرکت «گروه توسعه صنایع معدنی مبین سپهر صادرات» بازوی تخصصی مدیریت متمرکز پروژه ها و شرکت های معدنی، توسعه فعالیت شرکت های «فناوری های نوین فروش سپهر» و «توسعه مدیریت نیکان سپهر» و حضور فعال و نقش آفرینی در زیست بوم دانش بنیان و اقتصاد دیجیتال کشور، واگذاری شرکت های کم بازده و غیر راهبردی و بهبود وضعیت عملکردی و پیشرفت قابل توجه پروژه های شرکت انرژی سپهر علی الخصوص فاز دوم سبلان (پروژه دنا-در شرف بهره برداری)، عرضه اولیه سهام شرکت «توسعه ساختمان سپهر تهران» در بورس تهران و همچنین پذیرش و پیگیری عرضه سهام دو شرکت تابعه «هلدینگ توسعه نیشکر و صنایع جانبی آن» و شرکت پتروشیمی سبلان (زیرمجموعه هلدینگ انرژی سپهر) در بازار سرمایه نمونه ای از اقدامات مؤثر انجام شده و در حال پیگیری می باشد.

امید است با تمهیدات و برنامه ریزی های صورت گرفته در جهت به حداقل رساندن آثار نامطلوب ناشی از جنگ تحمیلی بر سودآوری و ارزش دارایی های گروه و همچنین کاهش تنش ها و ریسک های سیاسی کنونی، شاهد تحقق اهداف و برنامه های عملیاتی و تکمیل اقدامات در جریان باشیم و گام های مؤثری جهت حفظ ثروت سهامداران محترم برداشته شود و نقش مؤثری نیز به عنوان یکی از نهادهای مالی خوشنام و اثرگذار در بازار سرمایه ایفا گردد.

اثرات ناشی از افشای اطلاعات با اهمیت طی دوره مورد گزارش

ردیف	عنوان اطلاعیه	موضوع	شرح رویداد
۱	عرضه اولیه سهام	عرضه اولیه سهام شرکت توسعه ساختمان سپهرتهران	به استحضار می‌رساند معادل ۷ درصد از کل سهام شرکت مذکور متعلق به گروه سرمایه گذاری سپهر عرضه گردید و سود حاصل از عرضه نیز به مبلغ ۲,۴۲۰,۳۰۳ میلیون ریال در دفاتر این شرکت شناسایی گردید. شایان ذکر است معادل ۸ درصد از کل سهام شرکت مذکور نیز به کد بازارگردان (صندوق بازارگردانی گنجینه سپهر صادرات) منتقل گردید که براساس ضوابط مربوطه متناسب با واگذاری تدریجی سهم توسط بازارگردان نسبت به شناسایی سود اقدام خواهد شد.
۲	ابطال واحدهای صندوق بازارگردانی نماد وصادر	خروج کامل از سهامداری بانک صادرات ایران	در اجرای تکالیف مجمع و الزامات قانونی ناظر بر خروج کامل از سهامداری بانک صادرات ایران این شرکت، صندوق بازارگردانی سپهر بازار سرمایه مذکور نسبت به عرضه عمده (غیرمدیریتی) سهام وصادر از طریق شرکت بورس تهران مطابق آگهی پیوست اقدام نمود و در نهایت با عنایت به مالکیت حدود ۶۷ درصدی واحدهای صندوق مذکور توسط این گروه (معادل ۱,۹۱۳,۸۴۴ واحد سرمایه‌گذاری)، نتیجه ابطال واحدهای مذکور جمعاً به مبلغ ۲۹,۶۹۶,۳۰۸ میلیون ریال فروش به شرح پیوست تقدیم می‌گردد، شایان ذکر است با توجه به بهای تمام شده ۲۳,۹۰۴,۶۶۸ میلیون ریالی واحدهای مذکور، ابطال واحدهای مذکور و خروج کامل از سهامداری غیرمستقیم بانک صادرات ایران منجر به شناسایی ۵,۷۹۱,۶۴۰ میلیون ریال سود در حساب‌های این شرکت گردید.
۳	تغییر سهامدار عمده	عرضه عمده سهام شرکت گروه سرمایه‌گذاری سپهر صادرات	عرضه عمده سهام مدیریت غیر کنترل سهام شرکت گروه سرمایه‌گذاری سپهر صادرات معادل ۲۵ درصد کل سهام شرکت توسط بانک صادرات ایران، به شرکت سرمایه‌گذاری صبا میهن (سهامی خاص) واگذار گردید.
۴	واگذاری سهام	واگذاری ۴ درصد سهام شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی آن از طریق مزایده	شرکت گروه سرمایه‌گذاری سپهر صادرات (سهامی عام) تعداد ۴۵۷,۲۴۵,۸۰۰ سهم از سهام تحت مالکیت خود در شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی (معادل ۴ درصد از کل سهام شرکت مذکور) را طبق قوانین و مقررات حاکم بر بازار سرمایه واگذار نمود که بهای تمام شده سهام واگذار شده ۴۶۶,۲۴۴ میلیون ریال بود که نتیجه این واگذاری منجر به شناسایی ۳۴,۲۰۱,۲۳۶ میلیون ریال سود گردید.
۵	اطلاعات با اهمیت	برنده شدن شرکت تابعه در مزایده بهره برداری معدن طلا	برنده شدن شرکت تابعه در مزایده بهره برداری از معدن طلا، پیرو سیاست‌های این گروه جهت بهینه نمودن سبد سرمایه‌گذاری و توسعه فعالیت و سرمایه‌گذاری در حوزه‌های کسب و کار منتخب، طرح سرمایه‌گذاری در آماده‌سازی، تجهیز و بهره‌برداری از معدن طلای چیچکلو و احداث و بهره‌برداری از کارخانه تولید شمش با ظرفیت سالانه ۱۲۰ هزار تن کانسنگ واقع در استان کردستان (محدوده منابع طبیعی آذربایجان غربی) مورد تایید قرار گرفت و با توجه به برنده شدن شرکت توسعه صنایع معدنی مبین سپهر (شرکت تابعه صددرصدی این گروه) در مزایده مربوطه، انعقاد قرارداد و آغاز عملیات اجرایی در دست اقدام است.