

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



**گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۱۶،۰۰۰ میلیارد
ریال به مبلغ ۲۱،۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته**

دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

فهرست

۲	۱- مشخصات ناشر
۵	۲- مشخصات حسابرس و بازرسی قانونی شرکت
۶	۳- روند سود آوری و تقسیم سود
۶	۴- مشخصات اعضای هیات مدیره
۷	۵- تغییرات سرمایه شرکت طی سنوات گذشته
۸	۶- ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت
۸	۷- وضعیت سهام شرکت
۹	۸- ترکیب کل پورتفوی سرمایه‌گذاری در سهام شرکتها به تفکیک صنعت
۱۲	۹- وضعیت مالی
۱۳	۱۰- صورت سود و زیان چهار سال مالی اخیر شرکت
۱۴	۱۱- صورت جریان وجه نقد چهار سال مالی اخیر شرکت
۱۵	۱۲- اهداف افزایش سرمایه
۱۵	۱۳- آخرین افزایش سرمایه
۱۵	۱۴- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن
۱۶	۱۵- پیش‌بینی صورت سود و زیان
۱۷	۱۶- پیش‌بینی بودجه نقدی
۱۷	۱۷- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی
۱۹	۱۸- مفروضات صورت وضعیت مالی
۱۹	۱۹- مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان
۲۱	۲۰- پیش‌بینی جریان نقدی
۲۲	۲۱- عوامل ریسک
۲۲	۲۲- نتیجه‌گیری

۱- مشخصات ناشر

مقدمه

بازارهای مالی یکی از مهم‌ترین جریان‌های اقتصادی هر کشور محسوب می‌شوند. در میان بازارهای مالی که وظیفه تنظیم جریان پولی متناسب با میزان فعالیت‌های اقتصادی را بر عهده دارند، بازار بورس نقش به‌سزایی در افزایش حجم سرمایه‌گذاری‌ها و به دنبال آن رشد اقتصادی درون‌زا و پایدار خواهد داشت. بازار بورس با فراهم آوردن انگیزه‌های قوی‌تر برای پس اندازها و سرمایه‌گذاری در مقابل شیوه‌های دیگر زمینه را برای به حرکت درآوردن سرمایه‌های داخلی و فعالیت‌های سودآور اقتصادی و ارزش آفرین و توزیع عادلانه ثروت مهیا می‌سازد. امروز مشارکت مردم در تولید از طریق بازارهای سرمایه به ویژه بورس اوراق بهادار صورت می‌گیرد که به عنوان شیوه‌ای بسیار مهم در راستای نیل به توسعه اقتصادی کشورها به شمار می‌رود. سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار از شیوه‌های همگانی و رایج سرمایه‌گذاری است و به طور کلی حمایت‌های دولتی و فرهنگ عمومی موجب شده است که حذف چنین بازارهای سرمایه‌ای از ساختار جامعه امکان پذیر نباشد.

تاریخچه فعالیت

شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا (سهامی عام) در تاریخ ۱۰/۱/۱۳۴۴ تحت نام «شرکت سهامی دیروپ ایران» تأسیس و در اداره ثبت شرکت‌ها در تهران به شماره ۱۰۳۴۶ مورخ ۱۳۴۴/۱۰/۵ به ثبت رسید و تحت پروانه بهره‌برداری به شماره ۲۶۸۱۸ مورخ ۱۳۴۷/۰۶/۱۹ صادره از وزارت صنایع بهره‌برداری از کارخانه با ظرفیت اسمی سالانه ۱۵۰۰ تن انواع رنگ‌ها و ۵۰۰ تن رزین در سال آغاز به کار کرد. این شرکت در اسفند ماه سال ۱۳۵۵ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. در تاریخ ۱۳۶۱/۰۸/۱۳ نام شرکت به صنایع رنگ و رزین طیف سایپا تغییر یافت. طی سال‌های ۱۳۷۵ تا ۱۳۸۲ سرمایه شرکت از ۱۴۰ میلیون ریال به ۲۱۶۰۰ میلیون ریال افزایش یافت و تا پایان سال ۱۳۸۳ به فعالیت خود در زمینه تولید فرآورده‌های رنگ ادامه داد. بر اساس تصمیمات گروه خودروسازی سایپا (واحد تجاری اصلی) به منظور ایجاد یک شرکت تخصصی در زمینه مدیریت بازار سرمایه طبق مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۸۳/۱۱/۱۷ نام شرکت از صنایع رنگ و رزین طیف سایپا به شرکت سرمایه‌گذاری سایپا تغییر یافت و طبق مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۰/۰۷/۲۱ بر اساس مجوزهای اخذ شده از سازمان بورس اوراق بهادار در گروه شرکت‌های هلدینگ چند رشته‌ای صنعتی قرار گرفت. مرکز اصلی شرکت در حال حاضر واقع در تهران، اتوبان شهید ستاری شمالی، بین بزرگراه حکیم و همت، نبش خیابان خلیل‌آبادی، کوچه شقایق شانزدهم، پلاک ۳۰ می‌باشد.

موضوع فعالیت‌ها:

فعالیت‌های اصلی شرکت طبق اساسنامه

۱. سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه‌های زیر فعالیت کند:

- تهیه و تولید انواع خودرو اعم از سبک و سنگین و تأمین قطعات مورد نیاز، سرمایه‌گذاری در صنایع مرتبط با موضوع فوق به منظور تکمیل و بهبود زنجیره ارزش صنعت خودرو.
- تهیه، تولید و تأمین انواع مواد اولیه و محصولات پتروشیمی و فرآورده‌ها و مشتقات فرعی آن‌ها که از فرآوری نفت و مشتقات نفتی، گاز طبیعی و سایر موارد خام اعم از آلی و معدنی به دست می‌آید.
- سرمایه‌گذاری در پروژه‌های نفتی به منظور تهیه و تولید نفت خام و فرآورده‌های آن و تأمین تجهیزات مورد نیاز در صنایع نفت، گاز و انرژی.
- تهیه، تولید و تأمین تجهیزات مورد نیاز بخش و یا بخش‌های مرتبط با بهینه‌سازی مصرف سوخت و انرژی.
- استخراج، تولید و تهیه انواع مواد معدنی فلزی و غیر فلزی و سایر مواد و محصولات که از فرآوری مواد معدنی اعم از خام و نیمه خام به دست می‌آید.
- خرید، فروش، ساخت (انبوه‌سازی) و بهره‌برداری از املاک و مستغلات.
- سرمایه‌گذاری در صنایع واسطه‌گری مالی و تأمین مالی شامل بانک‌ها، لیزینگ‌ها، شرکت‌های تأمین سرمایه و شرکت‌های سرمایه‌گذاری اعم از بورسی و غیر بورسی، به منظور تأمین سرمایه در گردش و تأمین مالی سایر شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سایر اشخاص (حقیقی و حقوقی).

۲. انجام فعالیت‌های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه‌پذیر:

- خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین‌آلات و تجهیزات برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.
- خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه‌های در دست اجرا و آتی برای شرکت‌های سرمایه‌پذیر.
- انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی‌های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره‌برداری توسط اشخاص حقوقی.
- تأمین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه‌پذیر با تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت.

- تدوین سیاست‌های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.
- ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.

۳. سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم شرکت و سایر اوراق بهادار دارای حق رأی آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات موضوع بند ۲ فوق را منحصرأً به اشخاص سرمایه‌پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه‌پذیر به دیگران ارائه می‌نمایند.

موضوع فعالیت‌های فرعی

- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران‌بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز.
- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.
- سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.
- سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع.

ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:

۱. پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
۲. تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛
۳. مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار؛
۴. تضمین نقدشوندگی اصل یا حداقل سود اوراق بهادار.

معرفی چشم‌انداز و مأموریت شرکت

- رسیدن به جایگاه سه شرکت برتر هلدینگ چند رشته‌ای
- شرکت مورد اعتماد سرمایه‌گذاران داخلی
- حضور فعال در بازارهای سرمایه بین‌المللی

مأموریت شرکت

- حفظ و پاسداری از دارایی‌های شرکت و افزایش ثروت سهامداران
- تأمین سود پایدار و رو به رشد با استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری در حوزه‌های مختلف اقتصادی و بازار سرمایه
- به‌کارگیری نیروی انسانی مجرب
- تأمین مالی و بازار گردانی سهام مربوط به گروه سرمایه‌گذاری و خودروسازی سایپا
- توجه به مسئولیت‌های اجتماعی شرکت

وضعیت اشتغال

تعداد کارکنان دائم و موقت شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ به شرح زیر بوده است:

تعداد	شرح
۲	پرسنل رسمی
۳۱	پرسنل قراردادی
۴	پرسنل مأمور
۱۲	پرسنل پیمانکار
۱۰	پرسنل ساعتی
۵۹	جمع

۲- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۴/۲۱ موسسه حسابرسی ایران مشهود به عنوان حسابرس و بازرس قانونی اصلی و موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر را به عنوان بازرس علی‌البدل این شرکت می‌باشند. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل موسسه حسابرسی سامان پندار بوده است.

۳- روند سود آوری و تقسیم سود

میزان سود(زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی چهار سال مالی اخیر به شرح ذیل می باشد:

سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	شرح
۵۰	۱۷۹	۴۱۳	۴۳۰	سود واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)
(۷۹)	۲۹۶	۱,۰۰۹	۵۰۹	سود(زیان) واقعی هر سهم گروه (ریال)
۰	۱۸	۴۲	۲۰۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه(میلیون ریال)

۴- مشخصات اعضای هیات مدیره

اعضای هیئت مدیره شرکت در تاریخ تهیه گزارش به شرح زیر هستند:

تحصیلات	تاریخ عضویت در هیئت مدیره	سمت	نماینده	اعضاء هیئت مدیره
دکتر	۱۴۰۱/۰۶/۰۹	رئیس و عضو غیر موظف هیئت مدیره	سیدمهدی قاسمی زاویه سادات	مرکز تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو سایپا
دکتر	۱۴۰۰/۰۲/۲۸	مدیرعامل و عضو موظف هیئت مدیره	سید علی فتاحی	قالب های بزرگ صنعتی سایپا
فوق لیسانس	۱۴۰۱/۰۱/۳۰	نائب رئیس و عضو غیر موظف هیئت مدیره	فرهاد عربلو	بازرگانی سایپا یدک
فوق لیسانس	۱۴۰۱/۰۴/۰۲	عضو غیر موظف هیئت مدیره	علی خشنود	شرکت ایرانی اتومبیل سایپا
فوق لیسانس	۱۴۰۱/۰۵/۰۸	عضو غیر موظف هیئت مدیره	ابراهیم آقاپور	سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار

همچنین ترکیب سهامداران اصلی شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ مطابق با جدول زیر بوده است:

نام شرکت	تعداد سهام	درصد سهام به کل
----------	------------	-----------------

۶۶%	۱۰,۵۴۶,۳۹۰,۸۵۵	شرکت سایپا
۲%	۳۰۶,۴۰۳,۶۰۰	شرکت رویال صدف کیش (سهامی خاص)
۱%	۲۱۱,۹۷۳,۹۹۷	صندوق سرمایه گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه
۳۲%	۴,۹۳۵,۲۳۱,۵۴۸	سایر سهامداران
۱۰۰%	۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

۵- تغییرات سرمایه شرکت طی سنوات گذشته

تغییرات انجام شده در سرمایه شرکت از سال ۱۳۷۵ تا آخرین افزایش سرمایه به شرح زیر است:

سال	تاریخ مجمع عمومی افزایش سرمایه	سرمایه قبل از افزایش سرمایه (میلیون ریال)	میزان افزایش (میلیون ریال)	سرمایه پس از افزایش سرمایه (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۵	۱۳۷۵/۱۱/۲۸	۱۴۰	۲,۸۶۰	۳,۰۰۰	۲۰,۰۴۳	اندوخته و آورده نقدی
۱۳۷۶	۱۳۷۶/۰۴/۲۸	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰	۶,۰۰۰	۱۰۰	آورده نقدی
۱۳۷۸	۱۳۷۸/۰۴/۲۸	۶,۰۰۰	۱,۲۰۰	۷,۲۰۰	۲۰	آورده نقدی
۱۳۸۲	۱۳۸۲/۰۹/۳۰	۷,۲۰۰	۱۴,۴۰۰	۲۱,۶۰۰	۲۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۸۴	۱۳۸۴/۰۴/۱۲	۲۱,۶۰۰	۹۷۸,۴۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۲۹	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۸۶	۱۳۸۶/۰۶/۳۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱,۱۵۰,۰۰۰	۱۵	مطالبات حال شده
۱۳۸۷	۱۳۸۷/۰۴/۰۱	۱,۱۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰	۵۲	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۹۰	۱۳۹۰/۰۱/۲۵	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۷۱,۴۲	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۹۱	۱۳۹۱/۰۳/۱۸	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۱۰۰,۰۰۰	۶,۱۰۰,۰۰۰	۱۰۳,۳۳	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته
۱۳۹۵	۱۳۹۵/۴/۱۰	۶,۱۰۰,۰۰۰	۴,۵۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۷۵	سود انباشته
۱۴۰۰	۱۴۰۰/۱۱/۰۵	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۵,۳۲۵,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۴۹,۸۸	سود انباشته

۶- ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت

خرید و فروش دارایی‌های مالی توسط شرکت به عنوان یک واحد سرمایه‌گذاری، یکی از مهم‌ترین فعالیت‌های شرکت محسوب می‌شود.

بهای تمام‌شده و ارزش سرمایه‌گذاری‌های شرکت به شرح زیر است:

ارقام: میلیون ریال

۱۴۰۱/۶/۳۱ (حسابرسی شده)		۱۴۰۰/۱۲/۲۹		۱۳۹۹/۱۲/۳۰		شرح
ارزش روز	قیمت تمام‌شده	ارزش روز	قیمت تمام‌شده	ارزش روز	قیمت تمام‌شده	
۷۲,۶۰۵,۳۹۶	۱۷,۴۵۰,۴۰۱	۵۹,۵۷۴,۰۹۷	۱۵,۹۲۶,۱۵۰	۷۶,۳۶۹,۴۸۰	۱۴,۸۱۰,۶۶۵	شرکت‌های بورسی
-	۳,۱۵۱,۹۸۱	-	۳,۱۵۱,۹۸۱	-	۲,۶۸۸,۴۰۸	شرکت‌های غیر بورسی
۷۲,۶۰۵,۳۹۶	۲۰,۶۰۲,۳۸۲	۵۹,۵۷۴,۰۹۷	۱۹,۰۷۸,۱۳۱	۷۶,۳۶۹,۴۸۰	۱۷,۴۹۹,۰۷۳	جمع

۷- وضعیت سهام شرکت

وضعیت سهام شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا(سهامی عام) طی سال جاری و سه سال اخیر به شرح ذیل می‌باشد.

سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	۴۸/۶/۲۱	شرح
۱۰,۶۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
۲۵	۳۱	۳۱	۳۱	درصد سهام شناور آزاد
۲,۷۴۵	۶,۰۱۰	۳,۱۱۷	۴,۵۵۷	آخرین قیمت(ریال)

۸- ترکیب کل پورتنوی سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها به تفکیک صنعت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

ردیف	گروه صنعت	پذیرفته شده در بورس		خارج از بورس		کل سرمایه‌گذاری‌ها	
		بهای تمام شده از کل	درصد	بهای تمام شده	درصد از کل	بهای تمام شده	درصد به کل
۱	استخراج کانه های فلزی	۹۷,۳۴۶	۱٪	۰	۰٪	۹۷,۳۴۶	۱٪
۲	لاستیک و پلاستیک	۱۱۵,۴۹۶	۱٪	۰	۰٪	۱۱۵,۴۹۶	۱٪
۳	واسطه‌گریهای مالی و پولی	۰	۰٪	۲,۷۴۲,۳۸۰	۸۷٪	۲,۷۴۲,۳۸۰	۱۳٪
۴	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۱۳۳,۶۶۶	۱٪	۰	۰٪	۱۳۳,۶۶۶	۱٪
۵	استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	۰	۰٪	۱۴,۳۵۴	۰٪	۱۴,۳۵۴	۰٪
۶	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪
۷	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۲,۸۷۹,۷۸۷	۱۷٪	۳,۰۱۰	۰٪	۲,۸۸۲,۷۹۷	۱۴٪
۸	اطلاعات و ارتباطات	۸۱,۲۶۶	۱٪	۰	۰٪	۸۱,۲۶۶	۰٪
۹	هتل و رستوران	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪
۱۰	بانکها و موسسات اعتباری	۷۶۳,۷۹۶	۴٪	۰	۰٪	۷۶۳,۷۹۶	۴٪
۱۱	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۱	۰٪	۰	۰٪	۱	۰٪
۱۲	سایر واسطه‌گریهای مالی	۱۵۷	۰٪	۰	۰٪	۱۵۷	۰٪
۱۳	سرمایه‌گذاریها	۷۰۵,۰۶۷	۴٪	۰	۰٪	۷۰۵,۰۶۷	۴٪
۱۴	سیمان و آهک و گچ	۵۷,۳۱۱	۰٪	۰	۰٪	۵۷,۳۱۱	۰٪
۱۵	قند و شکر	۳۱,۰۰۸	۰٪	۰	۰٪	۳۱,۰۰۸	۰٪
۱۶	محصولات شیمیایی	۱۵۸,۷۳۹	۱٪	۰	۰٪	۱۵۸,۷۳۹	۱٪
۱۷	مواد و محصولات دارویی	۵۷۴,۸۱۴	۳٪	۰	۰٪	۵۷۴,۸۱۴	۳٪
۱۸	فلزات اساسی	۵۱۴,۲۱۰	۳٪	۰	۰٪	۵۱۴,۲۱۰	۲٪
۱۹	خودرو و ساخت قطعات	۱۰,۶۳۶,۷۰۸	۶۱٪	۲۶۹,۱۳۳	۹٪	۱۰,۹۰۵,۸۴۱	۵۳٪
۲۰	فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۳۹۶,۶۴۴	۲٪	۰	۰٪	۳۹۶,۶۴۴	۲٪
۲۱	شرکت های چند رشته ای صنعتی	۲۴,۵۹۵	۰٪	۰	۰٪	۲۴,۵۹۵	۰٪
۲۲	تجارت عمده فروشی به جز وسایل نقلیه موتور	۲۴۱,۴۰۹	۱٪	۰	۰٪	۲۴۱,۴۰۹	۱٪
۲۳	خرده فروشی، باستانای وسایل نقلیه موتوری	۲۶,۰۸۳	۰٪	۰	۰٪	۲۶,۰۸۳	۰٪
۲۴	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۱۲,۲۹۸	۰٪	۰	۰٪	۱۲,۲۹۸	۰٪
۲۵	حمل و نقل ، انبارداری و ارتباطات	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪
۲۶	سایر صنایع	۰	۰٪	۱۲۳,۱۰۴	۴٪	۱۲۳,۱۰۴	۱٪
	جمع	۱۷,۴۵۰,۴۰۱	۱۰۰٪	۳,۱۵۱,۹۸۱	۱۰۰٪	۲۰,۶۰۲,۳۸۲	۱۰۰٪

جدول ذیل نشان می‌دهد که از مجموع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و کوتاه مدت چه درصدی به عنوان سرمایه‌گذاری‌های مدیریتی گروه سرمایه‌گذاری سایپا به شمار می‌آیند:

ارقام به میلیون ریال

عنوان	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	درصد تغییرات
مجموع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و کوتاه مدت	۱۹,۱۷۰,۸۵۷	۱۸,۴۵۶,۳۳۸	۳.۹٪
مجموع سرمایه‌گذاری‌های مدیریتی	۱۵,۷۹۰,۴۵۹	۱۳,۸۸۳,۱۳۴	۱۳.۷٪
درصد سرمایه‌گذاری مدیریتی از کل سرمایه‌گذاری‌ها	٪۸۲	٪۷۵	

مقصود از سرمایه‌گذاری‌های مدیریتی، شرکت‌های سرمایه‌پذیری می‌باشند که گروه سرمایه‌گذاری سایپا در آن شرکت‌ها یا دارای سهام کنترلی بوده و یا حداقل یک کرسی هیئت مدیره را در اختیار دارد. از مهم‌ترین این شرکت‌ها میتوان به سایپا، سرمایه‌گذاری گروه صنعتی رنا، گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا، تامین سرمایه لوتوس پارسیان، پیشگامان بازرگانی ستاره تابان، تجارت الکترونیک خودرو تابان، کارگزاری سپهر باستان، گسترش مواد پیشرفته، تهیه و توزیع مواد ریخته‌گری، توسعه بازرگانی برنا، توسعه صنایع خودرو، انرژی گستر سینا ارون و رویال صدف کیش اشاره کرد. تاکید می‌شود سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سایپا و سرمایه‌گذاری گروه صنعتی رنا با دید بلندمدت صورت گرفته است.

خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV)

با استناد به اطلاعات مربوط به پرتفوی بورسی شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ و همچنین صورت‌های مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱، مجموع حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه) شرکت در پایان دوره مالی مورد گزارش مبلغ ۲۴,۳۵۸ میلیارد ریال می‌باشد، بر همین اساس، ارزش ویژه سهام شرکت به ازای هر سهم معادل ۲,۲۸۲ ریال است. به این ترتیب، خالص ارزش دارایی‌های بورسی شرکت به شرح جدول زیر محاسبه می‌شود که بر طبق آن خالص ارزش دارایی‌های بورسی شرکت به ازای هر سهم در شهریورماه سال ۱۴۰۱ مبلغ ۴,۹۷۰ ریال محاسبه می‌شود. از آنجاییکه قیمت هر سهم شرکت سرمایه‌گذاری سایپا در پایان شهریورماه سال ۱۴۰۱ مبلغ ۴,۵۵۷ ریال بوده است، این سهم معادل ۹۲ درصد از خالص ارزش دارایی‌های بورسی معامله شده است. در محاسبات مربوط به برآورد خالص ارزش دارایی‌های شرکت تنها پرتفوی بورسی شرکت لحاظ شده است و سرمایه‌گذاری‌های غیر بورسی بر اساس بهای تمام شده در محاسبات لحاظ گردیده اند.

ارقام به میلیون ریال

براساس قیمت‌های واقعی (۱۴۰۱/۰۶/۳۱)	محاسبات خالص ارزش دارایی‌ها
۱۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱,۴۸۴,۸۵۱	اندوخته قانونی
۹۹۴,۲۲۰	سایر اندوخته‌ها
۵,۸۷۹,۴۷۹	سود انباشته
۲۴,۳۵۸,۵۵۰	مجموع
۲,۲۸۲	ارزش ویژه به ازای هر سهم (ریال)
	<u>سرمایه گذاری‌های بورسی</u>
۷۲,۶۰۵,۳۹۶	ارزش روز پرتفوی سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی
(۱۷,۴۵۰,۴۰۱)	بهای تمام شده سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی
۵۵,۱۵۴,۹۹۵	اضافه (کاهش) سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی
	<u>سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی</u>
۳,۱۵۱,۹۸۱	ارزش روز پرتفوی سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیربورسی
(۳,۱۵۱,۹۸۱)	بهای تمام شده سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیربورسی
۰	اضافه (کاهش) سرمایه‌گذاری‌های غیر بورسی
۷۹,۵۱۳,۵۴۵	خالص ارزش دارایی‌ها (ارزش روز بورسی و بهای تمام شده غیر بورسی)
۴,۹۷۰	خالص ارزش دارایی‌های بورسی به ازای هر سهم (ریال)
۴,۵۵۷	قیمت در پایان شهریورماه ۱۴۰۱
۹۲%	P/(NAV) (بورسی)

۹- وضعیت مالی

وضعیت مالی شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا

صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده ۴ سال اخیر شرکت ارائه شده است. همچنین صورت های مالی و یادداشت های همراه در سامانه جامع اطلاع رسانی ناشران بورس و اوراق بهادار تهران به آدرس [www.codalir](http://www.codalir.com) و با نماد وساپا موجود می باشد.

ارقام: میلیون ریال

صورت وضعیت مالی چهار سال اخیر شرکت				
شرح	حسابرسی شده ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	حسابرسی شده ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۱۴۰۱/۰۶/۳۱
دارایی های ثابت مشهود	۱۲۱,۶۵۷	۱۲۹,۵۲۰	۱۲۵,۸۶۲	۱۲۲,۷۷۱
دارایی های نامشهود	۳۸,۸۶۷	۳۹,۳۳۱	۳۹,۲۸۷	۳۹,۲۲۹
دریافتنی های بلند مدت	۴,۱۷۹	۳,۹۰۷	۸,۲۱۴	۷,۱۵۶
سرمایه گذاری های بلند مدت	۱۴,۴۴۰,۱۴۰	۱۴,۸۴۵,۶۰۵	۱۷,۳۸۵,۰۵۲	۱۸,۱۴۴,۲۷۴
جمع دارایی های غیر جاری	۱۴,۶۰۴,۸۴۳	۱۵,۰۱۸,۳۶۳	۱۷,۵۵۸,۴۱۵	۱۸,۳۱۳,۴۳۰
پیش پرداخت ها	۱۱,۳۳۶	۳,۶۴۸	۱۹,۴۷۶	۷,۷۷۵
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۱,۶۸۳,۹۵۹	۲,۶۰۸,۳۸۵	۴,۶۲۶,۵۹۹	۳,۲۹۰,۷۶۲
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۸۲۸,۵۹۶	۳,۶۱۰,۷۳۳	۳,۲۳۲,۴۶۶	۴,۰۰۹,۹۵۲
موجودی نقد	۲۸,۶۷۸	۴۴,۰۴۰	۵۱,۴۱۶	۲۰۸,۶۴۹
دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۲,۳۰۷,۹۱۹	۲,۳۲۷,۲۷۱	-	-
جمع دارایی های جاری	۴,۸۶۰,۴۸۸	۸,۵۹۴,۰۷۷	۷,۹۲۹,۹۵۷	۷,۵۱۷,۱۳۸
جمع دارایی ها	۱۹,۴۶۵,۳۳۱	۲۳,۶۱۲,۴۴۰	۲۵,۴۸۸,۳۷۲	۲۵,۸۳۰,۵۶۸
سرمایه	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰
انداخته قانونی	۷۹۶,۲۲۸	۱,۰۱۶,۱۷۱	۱,۳۵۹,۷۹۱	۱,۴۸۴,۸۵۱
سایر اندوخته ها	۲۰,۰۳۰	۲۰,۰۳۰	۶۸۴,۵۰۰	۹۹۴,۲۲۰
سود انباشته	۲,۹۸۴,۷۸۸	۶,۹۷۱,۵۵۷	۷,۰۱۳,۰۵۵	۵,۸۷۹,۴۷۹
جمع حقوق مالکانه	۱۴,۴۵۸,۰۴۶	۱۸,۶۶۴,۷۵۸	۲۵,۰۵۷,۳۴۶	۲۴,۳۵۸,۵۵۰
پرداختنی های بلند مدت	۶۳۷,۵۰۸	۶۳۷,۵۰۸	-	-
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۲,۹۷۹	۳۵,۰۴۶	۵۱,۳۵۰	۷۲,۹۹۸
جمع بدهی های غیر جاری	۶۶۰,۴۸۷	۶۷۲,۵۵۴	۵۱,۳۵۰	۷۲,۹۹۸
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۴,۲۸۸,۸۷۸	۴,۲۱۱,۳۸۴	۲۹۰,۱۶۲	۳۵۴,۵۵۷
مالیات پرداختنی	۴,۷۰۰	۵۰,۶۷	۱۳,۱۴۲	۲۱,۷۲۸
سود سهام پرداختنی	۵۳,۲۲۰	۵۸,۶۷۷	۷۶,۳۷۲	۱,۰۲۲,۷۳۵
تسهیلات مالی دریافتنی	-	-	-	-
جمع بدهی های جاری	۴,۳۴۶,۷۹۸	۴,۲۷۵,۱۲۸	۳۷۹,۶۷۶	۱,۳۹۹,۰۲۰
جمع بدهی ها	۵,۰۰۷,۲۸۵	۴,۹۴۷,۶۸۲	۴۳۱,۰۲۶	۱,۴۷۲,۰۱۸
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱۹,۴۶۵,۳۳۱	۲۳,۶۱۲,۴۴۰	۲۵,۴۸۸,۳۷۲	۲۵,۸۳۰,۵۶۸

۱۰- صورت سود و زیان چهار سال مالی اخیر شرکت

ارقام: میلیون ریال

صورت سود و زیان چهار سال اخیر شرکت				
شرح	حسابرسی شده ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	حسابرسی شده ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۱۴۰۱/۰۶/۳۱
درآمد سود سهام	۷۹۵,۴۲۹	۱,۶۸۲,۲۰۲	۱,۳۷۵,۲۱۷	۲,۴۲۸,۹۰۱
درآمد سود تضمین شده	۱,۰۲۲	۱,۴۲۶	۲,۴۱۰	۲,۵۸۰
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۱,۳۰۲,۵۹۹	۲,۹۰۶,۱۹۵	۶۸۲,۴۷۰	۳۰۹,۷۲۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۲,۰۹۹,۰۵۰	۴,۵۸۹,۸۲۳	۲,۰۶۰,۰۹۷	۲,۷۴۱,۲۰۱
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۴۴,۷۲۷)	(۱۷۳,۵۰۶)	(۲۵۳,۶۷۲)	(۲۵۲,۶۰۴)
هزینه استهلاک	(۱,۹۹۱)	(۲,۸۳۵)	(۵,۲۴۱)	(۲,۰۵۶)
سایر هزینه ها	-	-	-	-
سود عملیاتی	۱,۹۵۲,۳۲۲	۴,۴۱۳,۴۸۲	۱,۸۰۱,۱۸۵	۲,۴۸۶,۵۴۱
هزینه های مالی	(۵۴,۲۰۷)	(۳۲,۳۷۲)	(۹۳,۱۷۸)	(۲۰,۶۰۰)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۵,۲۵۵	۲۱,۱۶۱	۵,۱۷۲,۳۵۷	۴۳,۸۴۹
سود عملیات قبل از مالیات	۱,۹۱۳,۳۸۰	۴,۴۰۲,۲۷۱	۶,۸۸۰,۳۶۴	۲,۵۰۹,۷۹۰
هزینه مالیات بر درآمد	(۲,۱۶۸)	(۳,۴۰۹)	(۸,۰۷۵)	(۸,۵۸۶)
سال جاری	-	-	-	-
سال قبل	-	-	-	-
سود خالص	۱,۹۱۱,۲۱۲	۴,۳۹۸,۸۶۲	۶,۸۷۲,۲۸۹	۲,۵۰۱,۲۰۴
سود (زیان) پایه هر سهم:				
عملیاتی (ریال)	۵۱	۴۱	۱۱۳	۱۵۵
غیر عملیاتی (ریال)	(۱)	(۳)	۳۱۷	۱
سود پایه هر سهم - ریال	۵۰	۳۸	۴۳۰	۱۵۶
سود انباشته ابتدای سال	۱,۳۲۴,۵۴۲	۲,۹۸۴,۷۸۸	۶,۹۷۱,۵۵۷	۷,۰۴۴,۴۰۶
تعدیلات سنواتی	(۱۵۵,۴۰۶)	۰	۰	(۳۱,۳۵۱)
سود انباشته ابتدای سال - تعدیل شده	۱,۱۶۹,۱۳۶	۲,۹۸۴,۷۸۸	۶,۹۷۱,۵۵۷	۷,۰۱۳,۰۵۵
سود سهام مصوب	۰	(۱۹۲,۱۵۰)	(۴۴۸,۳۵۰)	(۳,۲۰۰,۰۰۰)
سود قابل تخصیص	۳,۰۸۰,۳۴۸	۷,۱۹۱,۵۰۰	۶,۸۷۲,۲۸۹	۲,۵۰۱,۲۰۴
اندوخته قانونی	(۹۵,۵۶۰)	(۲۱۹,۹۴۳)	(۳۴۳,۶۲۰)	(۱۲۵,۰۶۰)
اندوخته سرمایه ای	۰	۰	(۶۸۲,۴۷۰)	(۳۰۹,۷۲۰)
افزایش سرمایه	۰	۰	(۵,۳۲۵,۰۰۰)	۰
سود انباشته در پایان سال	۲,۹۸۴,۷۸۸	۶,۹۷۱,۵۵۷	۷,۰۴۴,۴۰۶	۵,۸۷۹,۴۷۹

۱۱- صورت جریان وجه نقد چهار سال مالی اخیر شرکت

ارقام: میلیون ریال

شرح	حسابرسی شده ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	حسابرسی شده ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۱۴۰۱/۰۶/۳۱
نقد حاصل از عملیات	۸۶,۹۴۹	۱۰۹,۱۱۱	۲۲۷,۸۹۵	۲۲۳,۹۳۰
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۱۸,۹۹۱)	(۵۱۰)	۰	۰
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت عملیاتی	۶۷,۹۵۸	۱۰۸,۶۰۱	۲۲۷,۸۹۵	۲۲۳,۹۳۰
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۱,۰۴۸)	(۱۰,۸۲۴)	(۴,۶۳۱)	(۳۲۴)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت نامشهود	(۲۰)	(۴۶۴)	(۷۲)	۰
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت سرمایه گذاری	(۱,۰۶۸)	(۱۱,۲۸۸)	(۴,۷۰۳)	(۳۲۴)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۶۶,۸۹۰	۹۷,۳۱۳	۲۲۳,۱۹۲	۲۲۳,۶۰۶
پرداخت های نقدی بابت کارمزد کارگزاری	(۵۴,۲۰۷)	(۳۲,۳۷۲)	(۹۳,۱۷۸)	(۲۰,۶۰۰)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۲۹,۰۹۳)	(۵۴,۳۱۶)	(۱۲۳,۷۹۲)	(۴۸,۴۹۶)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۸۳,۳۰۰)	(۸۶,۶۸۸)	(۲۱۶,۹۷۰)	(۶۹,۰۹۶)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۱۶,۴۱۰)	۱۰,۶۲۵	۶,۲۲۲	۱۵۴,۵۱۰
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۴۴,۰۵۴	۲۸,۶۷۸	۴۴,۰۴۰	۵۱,۴۱۶
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۱,۰۳۴	۴,۷۳۷	۱,۱۵۴	۲,۷۲۳
مانده موجودی نقد در پایان سال	۲۸,۶۷۸	۴۴,۰۴۰	۵۱,۴۱۶	۲۰۸,۶۴۹
معاملات غیر نقدی	۶۲۰,۴۸۲	۹۲۱,۶۶۸	۹۹۴,۱۷۵	۲,۲۱۰,۸۰۹

۱۲-اهداف افزایش سرمایه

شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا در نظر دارد افزایش سرمایه به میزان ۳۱/۲۵ درصد و از محل سود انباشته را به انجام رساند. هدف کلی افزایش سرمایه که از محل سود انباشته است اصلاح ساختار مالی شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا می باشد. هیئت مدیره بر آن شد تا با هدف بهبود ساختار مالی و حفظ نقدینگی در شرکت و تقویت سرمایه در گردش جهت سرمایه گذاری مجدد و پر بازده در بورس اوراق بهادار و در جهت رعایت صرفه و صلاح سهام داران افزایش سرمایه دیگری را عملیاتی کند.

همچنین واضح است که این افزایش سرمایه باعث حضور گسترده تر در بازار سرمایه و حفظ توان رقابتی و کسب بازده مناسب و همچنین عدم نیاز به استفاده از تسهیلات جهت اجرای برنامه ها خواهد شد و کمک خواهد کرد تا شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا گام موثر دیگری در راستای اهداف از پیش تعیین شده خویش بردارد.

۱۳-آخرین افزایش سرمایه

شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۰۵ به منظور تهیه منابع مورد نیاز برای رسیدن به اهداف خود و بهبود ساختار مالی اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۱۰,۶۷۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از طریق سود انباشته نمود. این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۲ در اداره ثبت شرکت ها و مؤسسات غیر تجاری سازمان ثبت اسناد به ثبت رسید.

۱۴-سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

منابع مورد نیاز و مصارف شرکت را می توان به شرح زیر خلاصه نمود:

میلیون ریال	شرح	
۵,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته	منابع
۵,۰۰۰,۰۰۰	جمع منابع	
۵,۰۰۰,۰۰۰	بهبود ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی	مصارف
۵,۰۰۰,۰۰۰	جمع مصارف	

بر اساس برآوردهای صورت گرفته در جهت انجام طرح افزایش سرمایه ، صورت سود و زیان هزینه های نقدی و صورت وضعیت مالی شرکت به شرح زیر پیش بینی می گردد.

۱۵- پیش‌بینی صورت سود و زیان

سود نقدی پیش بینی شده چهار سال آینده شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا با فرض افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است

شرح	عملکرد واقعی سال ۱۴۰۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۲/۲۹	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
درآمد سود سهام	۱,۳۷۵,۲۱۷	۲,۴۳۶,۰۱۷	۲,۴۳۶,۰۱۷	۲,۴۳۶,۰۱۷	۲,۴۳۶,۰۱۷	۲,۴۳۶,۰۱۷	۲,۴۳۶,۰۱۷	۲,۴۳۶,۰۱۷	۲,۴۳۶,۰۱۷	۲,۴۳۶,۰۱۷	۲,۴۳۶,۰۱۷	۲,۴۳۶,۰۱۷
درآمد سود تضمین شده	۲,۴۱۰	۴,۲۳۹	۴,۲۳۹	۴,۲۳۹	۴,۲۳۹	۴,۲۳۹	۴,۲۳۹	۴,۲۳۹	۴,۲۳۹	۴,۲۳۹	۴,۲۳۹	۴,۲۳۹
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۶۸۲,۴۷۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۲,۰۶۰,۰۹۷	۲,۸۴۰,۲۵۶	۲,۸۴۰,۲۵۶	۲,۸۴۰,۲۵۶	۲,۸۴۰,۲۵۶	۲,۸۴۰,۲۵۶	۲,۸۴۰,۲۵۶	۲,۸۴۰,۲۵۶	۲,۸۴۰,۲۵۶	۲,۸۴۰,۲۵۶	۲,۸۴۰,۲۵۶	۲,۸۴۰,۲۵۶
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۵۳,۶۷۲)	(۴۳۷,۷۶۹)	(۴۳۷,۷۶۹)	(۴۳۷,۷۶۹)	(۴۳۷,۷۶۹)	(۴۳۷,۷۶۹)	(۴۳۷,۷۶۹)	(۴۳۷,۷۶۹)	(۴۳۷,۷۶۹)	(۴۳۷,۷۶۹)	(۴۳۷,۷۶۹)	(۴۳۷,۷۶۹)
هزینه استهلاک	(۵,۲۴۱)	(۳,۰۸۴)	(۳,۰۸۴)	(۳,۰۸۴)	(۳,۰۸۴)	(۳,۰۸۴)	(۳,۰۸۴)	(۳,۰۸۴)	(۳,۰۸۴)	(۳,۰۸۴)	(۳,۰۸۴)	(۳,۰۸۴)
سود عملیاتی	۱,۸۰۱,۱۸۴	۲,۳۹۹,۴۰۳	۲,۳۹۹,۴۰۳	۲,۳۹۹,۴۰۳	۲,۳۹۹,۴۰۳	۲,۳۹۹,۴۰۳	۲,۳۹۹,۴۰۳	۲,۳۹۹,۴۰۳	۲,۳۹۹,۴۰۳	۲,۳۹۹,۴۰۳	۲,۳۹۹,۴۰۳	۲,۳۹۹,۴۰۳
هزینه های مالی	(۹۳,۱۷۸)	(۳۵,۰۰۰)	(۳۵,۰۰۰)	(۳۵,۰۰۰)	(۳۵,۰۰۰)	(۳۵,۰۰۰)	(۳۵,۰۰۰)	(۳۵,۰۰۰)	(۳۵,۰۰۰)	(۳۵,۰۰۰)	(۳۵,۰۰۰)	(۳۵,۰۰۰)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۵,۱۷۲,۳۵۷	۶۰,۶۴۰	۶۰,۶۴۰	۶۰,۶۴۰	۶۰,۶۴۰	۶۰,۶۴۰	۶۰,۶۴۰	۶۰,۶۴۰	۶۰,۶۴۰	۶۰,۶۴۰	۶۰,۶۴۰	۶۰,۶۴۰
سود عملیات قبل از مالیات	۶,۸۸۰,۳۶۳	۲,۴۲۵,۰۴۳	۲,۴۲۵,۰۴۳	۲,۴۲۵,۰۴۳	۲,۴۲۵,۰۴۳	۲,۴۲۵,۰۴۳	۲,۴۲۵,۰۴۳	۲,۴۲۵,۰۴۳	۲,۴۲۵,۰۴۳	۲,۴۲۵,۰۴۳	۲,۴۲۵,۰۴۳	۲,۴۲۵,۰۴۳
هزینه مالیات بر درآمد	(۸,۰۷۵)	(۱۳,۸۹۲)	(۱۳,۸۹۲)	(۱۳,۸۹۲)	(۱۳,۸۹۲)	(۱۳,۸۹۲)	(۱۳,۸۹۲)	(۱۳,۸۹۲)	(۱۳,۸۹۲)	(۱۳,۸۹۲)	(۱۳,۸۹۲)	(۱۳,۸۹۲)
سود خالص	۶,۸۷۲,۲۸۸	۲,۴۱۱,۱۵۱	۲,۴۱۱,۱۵۱	۲,۴۱۱,۱۵۱	۲,۴۱۱,۱۵۱	۲,۴۱۱,۱۵۱	۲,۴۱۱,۱۵۱	۲,۴۱۱,۱۵۱	۲,۴۱۱,۱۵۱	۲,۴۱۱,۱۵۱	۲,۴۱۱,۱۵۱	۲,۴۱۱,۱۵۱
سود (زیان) پایه هر سهم:	۱۱۳	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴
عملیاتی (ریال)	۱۱۳	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴	۱۱۴
غیر عملیاتی (ریال)	۳۱۷	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱
سود پایه هر سهم - (ریال)	۴۳۰	۱۱۵	۱۱۵	۱۱۵	۱۱۵	۱۱۵	۱۱۵	۱۱۵	۱۱۵	۱۱۵	۱۱۵	۱۱۵
سود انباشته ابتدای سال	۶,۹۴۰,۲۰۷	۷,۰۱۳,۰۵۵	۷,۰۱۳,۰۵۵	۷,۰۱۳,۰۵۵	۷,۰۱۳,۰۵۵	۷,۰۱۳,۰۵۵	۷,۰۱۳,۰۵۵	۷,۰۱۳,۰۵۵	۷,۰۱۳,۰۵۵	۷,۰۱۳,۰۵۵	۷,۰۱۳,۰۵۵	۷,۰۱۳,۰۵۵
سود قابل تخصیص	۱۳,۸۱۲,۴۹۵	۹,۴۲۴,۲۰۶	۹,۴۲۴,۲۰۶	۹,۴۲۴,۲۰۶	۹,۴۲۴,۲۰۶	۹,۴۲۴,۲۰۶	۹,۴۲۴,۲۰۶	۹,۴۲۴,۲۰۶	۹,۴۲۴,۲۰۶	۹,۴۲۴,۲۰۶	۹,۴۲۴,۲۰۶	۹,۴۲۴,۲۰۶
سود سهام مصوب	(۴۴۸,۳۵۰)	(۳,۲۰۰,۰۰۰)	(۳,۲۰۰,۰۰۰)	(۳,۲۰۰,۰۰۰)	(۳,۲۰۰,۰۰۰)	(۳,۲۰۰,۰۰۰)	(۳,۲۰۰,۰۰۰)	(۳,۲۰۰,۰۰۰)	(۳,۲۰۰,۰۰۰)	(۳,۲۰۰,۰۰۰)	(۳,۲۰۰,۰۰۰)	(۳,۲۰۰,۰۰۰)
اندوخته قانونی	(۳۴۳,۶۲۰)	(۵۱,۳۲۹)	(۵۱,۳۲۹)	(۵۱,۳۲۹)	(۵۱,۳۲۹)	(۵۱,۳۲۹)	(۵۱,۳۲۹)	(۵۱,۳۲۹)	(۵۱,۳۲۹)	(۵۱,۳۲۹)	(۵۱,۳۲۹)	(۵۱,۳۲۹)
اندوخته سرمایه ای	(۶۸۲,۴۷۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰)
سود انباشته - انتقال به سرمایه	(۵,۳۲۵,۰۰۰)	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۵,۰۰۰,۰۰۰)
سود انباشته در پایان سال	۷,۰۱۳,۰۵۵	۷۷۲,۸۷۷	۷۷۲,۸۷۷	۷۷۲,۸۷۷	۷۷۲,۸۷۷	۷۷۲,۸۷۷	۷۷۲,۸۷۷	۷۷۲,۸۷۷	۷۷۲,۸۷۷	۷۷۲,۸۷۷	۷۷۲,۸۷۷	۷۷۲,۸۷۷

۱۶- پیش‌بینی بودجه نقدی:

بودجه نقدی پیش‌بینی شده چهار سال آینده شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا با فرض افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است

سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۱,۱۴۰,۴۹۴	۳,۱۰۴,۷۶۴	۱,۲۶۷,۲۱۶	۲,۶۹۹,۷۹۵	۱,۴۰۸,۰۱۸	۲,۳۴۷,۶۴۸	۱,۶۵۶,۴۹۲	۴۴۶,۵۶۳	۶۵۰,۷۲۷	۶۵۰,۷۲۷	وصولی نقدی سود سهام
۱,۶۳۰,۷۷۶	۵۹۱,۰۸۰	۱,۶۰۰,۳۵۲	۵۶۲,۹۳۳	۱,۷۱۱,۶۸۱	۵۳۶,۱۲۷	۳,۴۲۳,۳۶۲	۵۱۰,۵۹۷	۱,۱۲۲,۴۱۷	۱,۱۲۲,۴۱۷	وصولی از محل فروش سرمایه‌گذاریها
۸۱۹,۲۲۱	۶۷۰,۷۹۲	۷۴۴,۷۴۶	۶۶۷,۷۳۵	۷۳۰,۱۴۳	۶۴۸,۲۸۶	۷۲۷,۱۸۶	۵۸۹,۳۵۱	۷۳۶,۶۸۹	۷۳۶,۶۸۹	وصولی از بدهکاران
۳,۵۹۰,۴۹۱	۴,۳۶۶,۶۳۶	۳,۶۱۲,۳۱۴	۳,۹۳۰,۴۶۳	۳,۸۴۹,۸۴۲	۳,۵۳۲,۰۶۱	۵,۸۰۷,۰۳۹	۱,۵۴۶,۵۱۲	۲,۵۰۹,۸۳۳	۲,۵۰۹,۸۳۳	جمع منابع
۳۱۳,۰۹۰	۱۵۱,۹۶۱	۲۲۳,۶۳۶	۱۳۸,۱۴۷	۱۵۹,۷۴۰	۱۲۵,۵۸۸	۱۱۴,۱۰۰	۱۱۴,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	هزینه مالی پرداخت شده
۲۹,۴۰۷	۵۸۲,۷۷۱	۷,۳۸۴	۵۷۶,۱۲۵	۵,۸۶۱	۵۴۵,۸۳۹	۱۳۷,۷۳۰	۵۷۴,۲۹۶	۸۷۷,۶۴۰	۸۷۷,۶۴۰	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت
۹۰۸,۰۲۶	۹۰۸,۰۲۶	۷۵۶,۶۸۸	۷۵۶,۶۸۸	۶۳۰,۵۷۳	۶۳۰,۵۷۳	۵۲۵,۴۷۸	۵۲۵,۴۷۸	۴۳۷,۷۶۹	۴۳۷,۷۶۹	هزینه‌های اداری و عمومی
۹۹۲,۷۷۵	۴۳۳,۳۷۰	۱,۳۲۲,۳۳۳	۳۵۵,۱۰۶	۱,۳۷۷,۴۶۶	۲۹۲,۷۹۲	۴,۹۹۹,۴۴۴	۲۷۹,۷۲۵	۱,۰۴۰,۳۲۶	۱,۰۴۰,۳۲۶	پرداخت سود سهام
۲۶,۵۸۳	۲۶,۰۶۲	۲۶,۰۶۲	۲۵,۵۵۱	۲۵,۵۵۱	۲۵,۰۵۰	۲۵,۰۵۰	۲۴,۵۵۹	۱۹,۳۳۲	۱۹,۳۳۲	پرداخت بدهی
۵,۸۴۸	۵,۸۴۸	۵,۹۶۷	۵,۹۶۷	۶,۰۸۹	۶,۰۸۹	۶,۲۱۳	۶,۲۱۳	۶,۳۴۰	۶,۳۴۰	سایر پرداختی‌ها
۲,۲۷۵,۷۳۰	۲,۱۰۸,۰۳۸	۲,۳۴۲,۰۷۰	۱,۸۵۷,۵۸۴	۲,۲۰۵,۲۸۱	۱,۶۲۵,۹۳۱	۵,۸۰۸,۰۱۵	۱,۵۲۴,۲۷۱	۲,۴۱۶,۴۰۷	۲,۴۱۶,۴۰۷	جمع مصارف
۱,۳۱۴,۷۶۱	۲,۲۵۸,۵۹۹	۱,۲۷۰,۲۴۴	۲,۰۷۲,۸۷۹	۱,۶۴۴,۵۶۱	۱,۹۰۶,۱۳۰	(۹۷۶)	۲۲,۲۴۰	۹۳,۴۲۶	۹۳,۴۲۶	مازاد یا کسری نقدینگی
۳۷,۴۲۵	۴۲,۷۶۴	۳۴,۰۲۳	۳۷,۱۸۶	۳۰,۹۳۰	۳۲,۳۳۶	۲۸,۱۱۸	۲۸,۱۱۸	۵۱,۴۱۶	۵۱,۴۱۶	مانده اول دوره
۴۱,۱۶۸	۴۹,۱۷۹	۳۷,۴۲۵	۴۲,۷۶۴	۳۴,۰۲۳	۳۷,۱۸۶	۳۰,۹۳۰	۳۲,۳۳۶	۲۸,۱۱۸	۲۸,۱۱۸	مانده پایان دوره

۱۷- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی شرکت برای چهار سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است:

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۲/۲۹		عملکرد واقعی سال ۱۴۰۰
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
داراییهای ثابت مشهود	۱۲۵,۸۶۲	۱۱۹,۶۸۷	۱۲۲,۰۸۱	۱۲۲,۰۸۱	۱۲۲,۰۸۱	۱۲۲,۰۸۱	۱۲۲,۰۸۱	۱۲۲,۰۸۱	۱۱۹,۶۸۷	۱۱۹,۶۸۷	۱۲۵,۸۶۲
داراییهای نامشهود	۳۹,۲۸۷	۳۹,۲۲۹	۳۹,۲۲۹	۳۹,۲۲۹	۳۹,۲۲۹	۳۹,۲۲۹	۳۹,۲۲۹	۳۹,۲۲۹	۳۹,۲۲۹	۳۹,۲۲۹	۳۹,۲۲۹
سرمایه گذارنهای بلندمدت	۱۷,۲۸۵,۰۵۲	۲۰,۱۹۲,۵۹۱	۲۱,۵۷۱,۰۳۶	۱۷,۲۳۷,۰۱۸	۲۲,۴۷۷,۹۴۴	۱۷,۹۷۳,۷۲۸	۲۲,۴۷۷,۹۴۴	۱۷,۹۷۳,۷۲۸	۲۰,۱۹۲,۵۹۱	۲۰,۱۹۲,۵۹۱	۱۷,۲۸۵,۰۵۲
دریافتنی های بلند مدت	۸,۲۱۴	۷,۱۵۶	۸,۳۰۱	۸,۳۰۱	۹,۶۲۹	۹,۶۲۹	۹,۶۲۹	۹,۶۲۹	۷,۱۵۶	۷,۱۵۶	۸,۲۱۴
جمع داراییهای غیر جاری	۱۷,۵۵۸,۴۱۵	۲۰,۳۵۸,۶۶۳	۲۱,۷۴۰,۶۴۷	۱۷,۹۰۶,۶۲۹	۲۲,۶۵۱,۳۲۵	۱۸,۱۴۷,۱۰۸	۲۲,۶۵۱,۳۲۵	۱۸,۱۴۷,۱۰۸	۲۰,۳۵۸,۶۶۳	۲۰,۳۵۸,۶۶۳	۱۷,۵۵۸,۴۱۵
پیش پرداخت ها	۱۹,۴۷۶	۷,۶۱۲	۷,۹۱۶	۷,۹۱۶	۸,۲۳۳	۸,۲۳۳	۸,۲۳۳	۸,۲۳۳	۷,۶۱۲	۷,۶۱۲	۱۹,۴۷۶
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۴,۶۲۶,۵۹۹	۱,۸۰۸,۰۰۱	۲,۱۶۹,۶۰۱	۱,۸۴۴,۱۶۱	۲,۱۲۰,۰۰۲	۱,۸۶۲,۶۰۲	۲,۱۲۰,۰۰۲	۱,۸۶۲,۶۰۲	۱,۸۰۸,۰۰۱	۱,۸۰۸,۰۰۱	۴,۶۲۶,۵۹۹
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۳,۲۳۲,۴۶۶	۲,۶۸۰,۸۵۵	۳,۴۰۴,۶۸۶	۲,۲۷۸,۷۲۷	۴,۳۵۷,۹۹۸	۲,۱۲۷,۳۴۳	۴,۳۵۷,۹۹۸	۲,۱۲۷,۳۴۳	۲,۶۸۰,۸۵۵	۲,۶۸۰,۸۵۵	۳,۲۳۲,۴۶۶
موجودی نقد	۵۱,۴۱۶	۲۸,۱۱۸	۳۲,۳۳۶	۳۰,۹۳۰	۳۷,۱۸۶	۳۴,۰۲۳	۳۷,۱۸۶	۳۴,۰۲۳	۲۸,۱۱۸	۲۸,۱۱۸	۵۱,۴۱۶
جمع دارایی های جاری	۷,۹۲۹,۹۵۷	۴,۵۲۴,۵۸۶	۵,۶۱۴,۵۳۹	۴,۱۶۱,۷۳۴	۷,۱۱۵,۴۱۹	۴,۰۳۲,۲۰۱	۷,۱۱۵,۴۱۹	۴,۰۳۲,۲۰۱	۴,۵۲۴,۵۸۶	۴,۵۲۴,۵۸۶	۷,۹۲۹,۹۵۷
جمع کل داراییها	۲۵,۴۸۸,۳۷۲	۲۴,۸۸۳,۲۴۹	۲۷,۳۵۵,۱۸۶	۲۲,۰۶۸,۳۶۳	۲۹,۷۶۶,۷۴۳	۲۲,۱۷۹,۳۱۰	۲۹,۷۶۶,۷۴۳	۲۲,۱۷۹,۳۱۰	۲۴,۸۸۳,۲۴۹	۲۴,۸۸۳,۲۴۹	۲۵,۴۸۸,۳۷۲
سرمایه	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱,۳۵۹,۷۹۱	۱,۴۱۱,۱۲۰	۱,۵۳۲,۷۱۶	۱,۵۰۰,۱۲۳	۱,۶۷۶,۵۷۰	۱,۵۶۳,۴۹۱	۱,۶۷۶,۵۷۰	۱,۵۶۳,۴۹۱	۱,۴۱۱,۱۲۰	۱,۴۱۱,۱۲۰	۱,۳۵۹,۷۹۱
سایر اندوخته ها و اندوخته سرمایه ای	۶۸۴,۵۰۰	۱,۳۹۴,۲۲۰	۱,۸۱۴,۲۲۰	۱,۷۳۴,۲۲۰	۲,۲۵۵,۲۲۰	۲,۰۰۶,۲۲۰	۲,۲۵۵,۲۲۰	۲,۰۰۶,۲۲۰	۱,۳۹۴,۲۲۰	۱,۳۹۴,۲۲۰	۶۸۴,۵۰۰
سود انباشته	۷,۰۱۳,۰۵۵	۷۷۲,۸۷۷	۵,۷۷۲,۸۷۷	۲,۲۹۱,۴۹۳	۲,۱۲۳,۹۲۶	۱,۶۶۰,۸۹۱	۲,۱۲۳,۹۲۶	۱,۶۶۰,۸۹۱	۷۷۲,۸۷۷	۷۷۲,۸۷۷	۷,۰۱۳,۰۵۵
جمع حقوق مالکانه	۲۵,۰۵۷,۳۴۶	۲۴,۵۷۸,۲۱۷	۲۶,۶۳۸,۴۳۰	۲۱,۳۵۸,۲۶۸	۲۸,۹۷۲,۹۵۴	۲۱,۳۳۰,۶۰۲	۲۸,۹۷۲,۹۵۴	۲۱,۳۳۰,۶۰۲	۲۴,۵۷۸,۲۱۷	۲۴,۵۷۸,۲۱۷	۲۵,۰۵۷,۳۴۶
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۵۱,۳۵۰	۷۷,۹۰۴	۸۹,۵۹۰	۸۵,۶۹۴	۱۰۳,۰۲۸	۹۴,۲۶۴	۱۰۳,۰۲۸	۹۴,۲۶۴	۷۷,۹۰۴	۷۷,۹۰۴	۵۱,۳۵۰
جمع بدهی های غیر جاری	۵۱,۳۵۰	۷۷,۹۰۴	۸۹,۵۹۰	۸۵,۶۹۴	۱۰۳,۰۲۸	۹۴,۲۶۴	۱۰۳,۰۲۸	۹۴,۲۶۴	۷۷,۹۰۴	۷۷,۹۰۴	۵۱,۳۵۰
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۲۹۰,۱۶۲	۱۷۵,۰۰۰	۵۷۰,۰۰۰	۵۷۰,۰۰۰	۶۲۷,۹۳۹	۷۹۸,۷۰۰	۶۲۷,۹۳۹	۷۹۸,۷۰۰	۱۷۵,۰۰۰	۱۷۵,۰۰۰	۲۹۰,۱۶۲
مالیات پرداختنی	۱۳,۱۴۲	۲۴,۳۲۲	۲۷,۹۷۰	۲۵,۵۳۸	۳۲,۱۶۶	۲۶,۸۱۵	۳۲,۱۶۶	۲۶,۸۱۵	۲۴,۳۲۲	۲۴,۳۲۲	۱۳,۱۴۲
سود سهام پرداختنی	۷۶,۳۷۲	۲۷,۸۰۶	۲۷,۸۰۶	۲۸,۳۶۲	۳۰,۶۵۶	۲۸,۹۲۹	۳۰,۶۵۶	۲۸,۹۲۹	۲۷,۸۰۶	۲۷,۸۰۶	۷۶,۳۷۲
جمع بدهیهای غیر جاری	۳۷۹,۶۷۶	۲۲۷,۱۲۸	۶۲۷,۱۶۷	۶۲۴,۴۰۰	۶۹۰,۷۶۱	۸۵۴,۴۴۴	۶۹۰,۷۶۱	۸۵۴,۴۴۴	۲۲۷,۱۲۸	۲۲۷,۱۲۸	۳۷۹,۶۷۶
جمع بدهی ها	۴۳۱,۰۲۶	۳۰۵,۰۳۲	۷۱۶,۷۵۶	۷۱۰,۰۹۵	۷۹۳,۷۸۹	۹۴۸,۷۰۸	۷۹۳,۷۸۹	۹۴۸,۷۰۸	۳۰۵,۰۳۲	۳۰۵,۰۳۲	۴۳۱,۰۲۶
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۲۵,۴۸۸,۳۷۲	۲۴,۸۸۳,۲۴۹	۲۷,۳۵۵,۱۸۶	۲۲,۰۶۸,۳۶۳	۲۹,۷۶۶,۷۴۳	۲۲,۱۷۹,۳۱۰	۲۹,۷۶۶,۷۴۳	۲۲,۱۷۹,۳۱۰	۲۴,۸۸۳,۲۴۹	۲۴,۸۸۳,۲۴۹	۲۵,۴۸۸,۳۷۲

۱۸- مفروضات صورت وضعیت مالی

۱- سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلند مدت در سال ۱۴۰۱ بر مبنای نه ماهه ۱۴۰۱ به ترتیب کاهش ۱۷ درصد و افزایش ۱۶ درصد (و در مابقی سال ها با توجه به روند سنوات گذشته با فرض افزایش سرمایه سرمایه گذاری کوتاه مدت با رشد ۲۶ درصد و سرمایه گذاری بلند مدت در سالهای ۱۴۰۴ الی ۱۴۰۲ ۴ درصد و در سال ۱۴۰۵ افزایش ۱۰ درصد در نظر گرفته شده است.

۲- خرید دارایی ثابت مشهود و نامشهود در طول سال های افزایش سرمایه در نظر گرفته نشده است.

۳- حسابهای دریافتی تجاری و سایر دریافتی ها در سال ۱۴۰۱ بر مبنای نه ماهه ۱۴۰۱ با کاهش ۷ درصدی (دریافت مانده سود سهام تا پایان سال ۱۴۰۱) و در مابقی سال ها با توجه به روند سنوات گذشته و با فرض افزایش سرمایه با میانگین رشد ۱۰ درصد در حالت انجام در نظر گرفته شده است .

۴- حسابهای پرداختی تجاری و سایر پرداختی ها در سال ۱۴۰۱ بر مبنای نه ماهه ۱۴۰۱ با کاهش ۴۰ درصد (تسویه موقت اعتبارها در پایان سال) و در مابقی سال ها با فرض انجام افزایش سرمایه با میانگین رشد ۱۰ درصد در نظر گرفته شده است .

۱۹- مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان

الف) درآمدها

۱- در آمد سود سهام در سال ۱۴۰۱ با افزایش ۷۷ درصد در نظر گرفته شده است. در سال ۱۴۰۲ با توجه به بودجه ارایه شده توسط شرکت ها و برآورد صورت گرفته از وضعیت تقسیم سود و با این ملاحظه که معافیت مالیاتی افزایش سرمایه از محل انباشته بر تقسیم سود شرکت ها در سال آتی موثر است، ۴.۸ درصد رشد درآمد سود سهام در نظر گرفته شده است و در سال های بعدی به طور متوسط ۱۵ درصد رشد لحاظ شده است.

۲- سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها در سال ۱۴۰۱ با کاهش حدودا ۴۱ درصدی در نظر گرفته شده، در سال ۱۴۰۲ نیز برآورد رشد ۲۸ درصدی و در مابقی سال ها با فرض افزایش سرمایه با رشد ۳۵ درصدی در نظر گرفته شده است.

ب) هزینه های فروش، اداری و عمومی

هزینه اداری و عمومی بر اساس تورم موجود در کشور و همچنین نرخ افزایش دستمزدی حقوق کارکنان به طور میانگین ۲۰ درصد برای هر سال نسبت به سال قبل افزایش لحاظ گردیده است.

خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی براساس رویه و فرآیند سنوات گذشته پیش بینی می گردد.

ج) هزینه‌های مالی

هزینه‌های مالی مندرج در صورت سود و زیان پیش‌بینی شده شامل هزینه اعتبار از کارگزاری با نرخ بهره بانکی ۲۰ درصد می باشد.

د) سایر مفروضات

نرخ تنزیل در محاسبه ارزش فعلی جریان‌های نقدی به میزان ۲۸٪ (معادل ۲۰ درصد سود بدون ریسک و ۸ درصد صرف ریسک) در نظر گرفته شده است.

افزایش حساب سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و سرمایه‌گذاری‌های جاری در حالت افزایش سرمایه به دلیل افزایش نقدینگی شرکت از محل سود سهام‌های دریافتی و فروش سرمایه‌گذاری‌ها می باشد.

در صورت عدم افزایش سرمایه، شرکت سرمایه‌گذاری سایپا برای توسعه و بهبود پرتفوی خود به ناگزیر متحمل هزینه‌های تامین مالی بیشتری می‌گردد که این مورد باعث کاهش توان سودآوری شرکت خواهد شد تا آن‌جا که عملاً تاثیرات مثبت افزایش سرمایه قبلی که با انگیزه اصلاح ساختار مالی و با همکاری سهامداران محترم به وقوع پیوست را با اخلاف مواجه می‌کند.

۲۰- پیش‌بینی جریان‌های نقدی

به منظور ارزیابی مالی طرح لازم است جریان‌های نقدی تفاضلی طرح مذکور محاسبه گردد:

الف) خالص تغییرات سود خالص در دو حالت عواید حاصل از اجرای طرح را نشان می‌دهد. به دلیل ماهیت طرح، تغییرات استهلاک نیز صفر است.

ب) فرض شده است در ابتدای دوره معادل ۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال سرمایه‌گذاری اولیه در قالب انجام افزایش سرمایه صورت گیرد.

ج) در انتهای سال ۱۴۰۵ و اتمام دوره‌ی پیش‌بینی، دو گزینه‌ی «استمرار عملیات» و «اتمام طرح» پیش روی سهامداران محترم قرار دارد. چنانچه در آن زمان مجمع تصمیم به تقسیم سود نقدی معادل ۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال بگیرد، طرح مذکور به اتمام رسیده و بدین ترتیب علاوه بر عواید میان دوره، در آن سال سود نقدی مذکور نیز تقسیم خواهد شد.

شرح	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵
سود خالص در صورت افزایش سرمایه	۲,۴۱۱,۱۵۱	۲,۴۳۱,۹۲۵	۲,۸۷۷,۰۸۳	۳,۴۲۰,۲۲۴	۴,۰۹۲,۷۵۵
سود خالص در صورت عدم افزایش سرمایه	۲,۴۱۱,۱۵۱	۱,۷۸۰,۰۵۱	۱,۲۶۷,۳۶۷	۸۵۸,۰۸۹	۴۲۷,۳۰۳
خالص تغییرات سود خالص	۰	۶۵۱,۸۷۴	۱,۶۰۹,۷۱۶	۲,۵۶۲,۱۳۵	۳,۶۶۵,۴۵۲
تغییرات استهلاک	۰	۰	۰	۰	۰
انجام (بازیافت) سرمایه‌گذاری	-۵,۰۰۰,۰۰۰				۵,۰۰۰,۰۰۰
خالص جریان‌های نقدی طرح	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	۶۵۱,۸۷۴	۱,۶۰۹,۷۱۶	۲,۵۶۲,۱۳۵	۸,۶۶۵,۴۵۲
نرخ بازده داخلی طرح (IRR)	۳۵.۱٪				
نرخ تنزیل (Discount Rate)	۲۸٪				
خالص ارزش فعلی طرح (NPV)	۷۳۵,۶۴۳				
خالص جریان‌های نقدی تجمعی طرح	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۴,۳۴۸,۱۲۶)	(۲,۷۳۸,۴۱۰)	(۱۷۶,۲۷۵)	۸,۴۸۹,۱۷۶
دوره بازگشت سرمایه (PB)	چهار سال				

همانطور که در جدول ارزیابی طرح مشخص است، طرح مذکور با فرض عدم استمرار عملیات و تقسیم سود نقدی در پایان ۱۴۰۵، بازدهی داخلی معادل ۳۵.۱ درصد دارد که در مقایسه با نرخ تنزیل ۲۸ درصدی به معنای ۷.۱ درصد بازده مازاد سالیانه است. نگاهی به دیگر متغیرهای ارزیابی مالی طرح نشان می‌دهد که با تنزیل جریان‌های نقدی با نرخ ۲۸ درصد، خالص ارزش فعلی طرح معادل ۷۳۵,۶۴۳ میلیون ریال و مثبت است. بر اساس این نتایج می‌توان گفت که طرح افزایش سرمایه مذکور توجیه پذیر است. همچنین دوره بازگشت سرمایه طرح معادل ۴ سال است.

۲۱- عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا (سهامی عام) با ریسک‌هایی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت عوامل مطرح شده را مد نظر قرار دهند به خصوص که ریسک‌های سیستماتیک غیر قابل اجتناب میباشند و برای مقابله با آنها باید برنامه ریزی کرد. این عوامل به شرح زیر می‌باشند:

شرکت سرمایه‌گذاری سایپا نیز مانند سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری که در صنعت سرمایه‌گذاری فعال می‌باشند ناچار به مواجهه با انواع ریسک‌های سیستماتیک از قبیل ریسک بازار (نوسانات قیمت سهام، عرضه گسترده سهام توسط دولت و...)، ریسک ناشی از نرخ بهره (اعلام سیاست‌های پولی و بانکی توسط بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران) و تورم و در نهایت ریسک نوسانات نرخ ارز است.

نظر به این‌که شرکت سرمایه‌گذاری سایپا در صنعت شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی فعالیت می‌نماید ریسک قیمت سهام در ارتباط پرتفوی شرکت، مرتبط با اعلام نرخ‌های خرید مواد اولیه و فروش محصولات تولیدی شرکت‌های تابعه و وابسته است و با توجه به ترکیب پرتفوی شرکت که عمدتاً در ارتباط با صنایع پتروشیمی، صنایع معدنی، صنعت بانکداری و صنعت خودرو است ریسک سیستماتیک مرتبط با پرتفوی شرکت‌های وابسته به سیاست‌های دولت در ارتباط با صنایع موجود می‌باشد.

لذا این افزایش سرمایه مانند همه‌ی سرمایه‌گذاری‌های دیگر دارای ریسک مختص به خود می‌باشد که ما نیز در صدد بوده و هستیم که به سهم خود این ریسک را به حداقل ممکن برسانیم.

۲۲- نتیجه‌گیری

به منظور تأمین نقدینگی جهت گسترش فعالیت‌ها و به تبع آن افزایش سودآوری شرکت در فضای رقابتی کنونی، پیشنهاد می‌شود سهام‌داران محترم با درخواست افزایش سرمایه شرکت به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال از سود انباشته شده موافقت نموده و شرکت را در دستیابی به اهداف تعیین‌شده یاری نمایند.