

سامان پندار (حسابداران رسمی) موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت

شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا (سهامی عام)
گزارش بازرس قانونی در مورد گزارش توجیهی هیات مدیره
در خصوص افزایش سرمایه
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت
مصوب سال ۱۳۴۷

نشانی: تهران - خیابان شریعتی - خیابان خواجه عبدالله انصاری - خیابان ابوذر غفاری جنوبی - کوچه بهنیا -

پلاک یک - واحد ۵

تلفن: ۲۲۸۶۱۸۳۰ فکس: ۲۲۸۹۹۶۹۰

E-mail: shajari2006arshin@yahoo.com



سامان پندار (سهاداران رسمی)

موسسه بازرسی و خدمات مدیریت

شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه	عنوان
۱	۱- گزارش بازرس قانونی در خصوص افزایش سرمایه
۱ تا ۲۵	۲- گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

نشانی دفتر اجرایی: تهران-خیابان شریعتی-خیابان خواجه عبدالله انصاری-خیابان ابوذر غفاری-کوچه بهنیا-پلاک ۱
- واحد ۵ تلفن: ۲۲۸۶۱۸۳۰ فکس: ۲۲۸۹۹۶۹۰

shajari2006arshin@yahoo.com



گزارش بازرس قانونی در مورد گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

- ۱- گزارش توجیهی هیئت مدیره شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰,۶۷۵ میلیارد ریال به مبلغ ۱۶,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته، مشتمل بر اطلاعات مالی فرضی که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.
- ۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته به منظور بهبود ساختار مالی، حفظ نقدینگی و تقویت سرمایه در گردش مورد نیاز شرکت تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی به جز هدف توصیه شده در بالا مناسب نباشد.
- ۳- در راستای رعایت مفاد ماده ۱۷ دستورالعمل انضباطی ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و رهنمودهای حسابداری و حسابرسی سازمان بورس و اوراق بهادار و ملحوظ داشتن گزارش حسابرس و صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ و همچنین با در نظر گرفتن اثرات ناشی از تقسیم سود در سال مالی ۱۴۰۰، مبلغ قابل انتقال به سرمایه از محل سود انباشته حداکثر مبلغ ۶,۵۲۴ میلیارد ریال برآورد می گردد، به همین سبب توانایی افزایش سرمایه از محل سود انباشته قابل تقسیم به مبلغ ۵,۳۲۵ میلیارد ریال، در ساختار مالی فعلی شرکت میسر می باشد.
- ۴- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات، این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه، گزارش توجیهی یادشده، براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.
- ۵- افزایش سرمایه می بایست با رعایت مفاد پیش بینی شده در اصلاحیه قانون تجارت و مقررات سازمان بورس اوراق بهادار و پس از دریافت مجوز از سازمان بورس اوراق بهادار صورت پذیرد.
- ۶- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

۲۳ آذر ماه ۱۴۰۰

سامان پندار (حسابداران رسمی)
مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت
ابوالفضل قربانی
محمد کاظمی
شماره عضویت ۹۷۲۵۲۷
شماره عضویت ۹۱۱۸۸۰



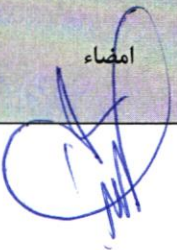
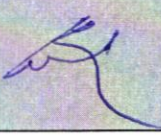
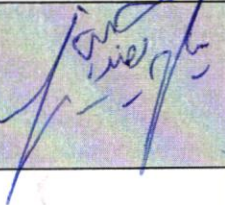
پیوست :

تاریخ :

شماره :

پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع فوق العاده صاحبان سهام

در راستای اجرای ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و اساسنامه شرکت و با توجه به تمامی موارد ذکر شده در گزارش فوق و محاسبات مربوط که نشان دهنده روند مثبت این افزایش سرمایه است، هیئت مدیره افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰،۶۷۵ میلیارد ریال به ۱۶،۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته را پیشنهاد می نماید.

امضاء	سمت	نماینده	اعضاء هیات مدیره
	رئیس و عضو غیر موظف هیئت مدیره	حمید شهباز	سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار
	مدیرعامل و عضو موظف هیئت مدیره	سید علی فتاحی	قالب های بزرگ صنعتی سایپا
	نائب رئیس و عضو موظف هیئت مدیره	یوسف ندیلی	مرکز تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو سایپا
	عضو غیر موظف هیئت مدیره	سید رضا حسینی	بازرگانی سایپا یدک
	عضو موظف هیئت مدیره	مجید حسینی	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا



فهرست

- ۱- مشخصات ناشر ۲
- ۲- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت ۶
- ۳- روند سود آوری و تقسیم سود ۶
- ۴- مشخصات اعضای هیات مدیره ۶
- ۵- تغییرات سرمایه شرکت طی سنوات گذشته ۷
- ۶- ترکیب سرمایه گذاری های شرکت ۸
- ۷- وضعیت سهام شرکت ۸
- ۸- ترکیب کل پورتنوی سرمایه گذاری در سهام شرکتها به تفکیک صنعت ۹
- ۹- وضعیت مالی ۱۲
- ۱۰- صورت سود و زیان چهار سال مالی اخیر شرکت ۱۳
- ۱۱- صورت جریان وجه نقد سه سال مالی اخیر شرکت ۱۴
- ۱۲- اهداف افزایش سرمایه ۱۵
- ۱۳- آخرین افزایش سرمایه ۱۵
- ۱۴- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن ۱۵
- ۱۵- پیش بینی صورت سود و زیان ۱۶
- ۱۶- پیش بینی بودجه نقدی ۱۷
- ۱۷- پیش بینی ترازنامه ۱۸
- ۱۸- مفروضات صورت وضعیت مالی ۲۰
- ۱۹- مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان ۲۱
- ۲۰- پیش بینی جریانهای نقدی ۲۲
- ۲۱- عوامل ریسک ۲۴
- ۲۲- نتیجه گیری ۲۴

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 به سزایی 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، 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 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 ماشین آلات 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 الشرکه 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 الشرکه، 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 چشم انداز و مأموریت شرکت

- رسیدن به جایگاه سه شرکت برتر هلدینگ چند رشته‌ای
- شرکت مورد اعتماد سرمایه گذاران 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 ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ به شرح زیر بوده است:

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

۲- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۰/۴/۱۲ موسسه حسابرسی سامان پندار به عنوان حسابرس و بازرس قانونی اصلی و موسسه حسابرسی وانیانیک تدبیر را به عنوان بازرس علی البدل این شرکت می باشند. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل نیز موسسه حسابرسی سامان پندار بوده است.

۳- روند سود آوری و تقسیم سود

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

شرح	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶
سود واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۴۱۲	۱۷۸,۸۹	۵۰	۳۸
سود (زیان) واقعی هر سهم گروه (ریال)	۱,۰۰۹	۲۹۶	(۷۹)	(۴)
سود نقدی هر سهم (ریال)	۴۲	۱۸	۰	۰
سرمایه (میلیون ریال)	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰

۴- مشخصات اعضای هیات مدیره

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

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



همچنین ترکیب سهامداران اصلی شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا در تاریخ ۱۴۰۰/۶/۳۱ مطابق با جدول زیر بوده است:

نام شرکت	تعداد سهام	درصد سهام به کل
شرکت سایپا	۷,۲۰۰,۱۲۳,۶۸۲	۶۷%
شرکت رویال صدف کیش (سهامی خاص)	۲۰۱,۹۱۶,۷۴۳	۲%
شرکت انرژی گستر سایناروند (سهامی خاص)	۱۱۷,۸۱۴,۲۵۶	۱%
شخص حقیقی	۱۲۷,۳۲۸,۰۳۲	۱%
سایر سهامداران	۳,۰۲۷,۸۱۷,۲۸۷	۲۹%
جمع	۱۰,۶۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

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	۲,۰۰۴۳	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

۶- ترکیب سرمایه گذاری های شرکت

خرید و فروش دارایی های مالی توسط شرکت به عنوان یک واحد سرمایه گذاری، یکی از مهم ترین فعالیت های شرکت محسوب می شود.

بهای تمام شده و ارزش سرمایه گذاری های شرکت به شرح زیر است:

ارقام: میلیون ریال

۱۴۰۰/۶/۳۱ (حسابرسی نشده)		۱۳۹۹/۱۲/۳۰		۱۳۹۸/۱۲/۲۹		شرح
ارزش روز	قیمت تمام شده	ارزش روز	قیمت تمام شده	ارزش روز	قیمت تمام شده	
۵۹,۱۶۸,۱۴۳	۱۵,۲۲۹,۵۵۶	۷۶,۳۶۹,۴۸۰	۱۴,۸۱۰,۶۶۵	۲۵,۸۱۳,۱۲۶	۱۱,۷۲۹,۱۰۶	شرکت های بورسی
-	۳,۱۵۱,۹۸۱	-	۲,۶۸۸,۴۰۸	-	۲,۴۳۰,۵۳۵	شرکت های غیر بورسی
۵۹,۱۶۸,۱۴۳	۱۸,۳۸۱,۵۳۷	۷۶,۳۶۹,۴۸۰	۱۷,۴۹۹,۰۷۳	۲۵,۸۱۳,۱۲۶	۱۴,۱۵۹,۶۴۱	جمع

۷- وضعیت سهام شرکت

وضعیت سهام شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا (سهامی عام) طی سال جاری و دو سال اخیر به شرح ذیل می باشد.

سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	۱۴۰۰/۶/۳۱	شرح
۱۰,۶۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
۲۵	۲۵	۳۱	۳۰	درصد سهام شناور آزاد
۷۸۱	۲,۷۴۵	۶,۰۱۰	۴,۶۹۰	آخرین قیمت (ریال)



سامن پندار
گزارش

۸- ترکیب کل پورتفوی سرمایه گذاری در سهام شرکت ها به تفکیک صنعت

(در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱)

ردیف	گروه صنعت	پذیرفته شده در بورس		خارج از بورس		کل سرمایه گذاری ها	
		بهای تمام شده	درصد از کل	بهای تمام شده	درصد از کل	بهای تمام شده	درصد به کل
۱	استخراج کانه های فلزی	۹۷,۳۱۰	۱%	۰	۰%	۹۷,۳۱۰	۱%
۲	لاستیک و پلاستیک	۱۱۵,۴۹۶	۱%	۰	۰%	۱۱۵,۴۹۶	۱%
۳	واسطه گریهای مالی و پولی	۰	۰%	۲,۷۴۲,۳۸۰	۸۷%	۲,۷۴۲,۳۸۰	۱۵%
۴	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۸۹,۰۴۸	۱%	۰	۰%	۸۹,۰۴۸	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	فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط	۱,۴۶۹,۸۱۱	۱۰%	۳,۰۱۰	۰%	۱,۴۷۲,۸۲۱	۸%
۸	اطلاعات و ارتباطات	۸۱,۲۶۶	۱%	۰	۰%	۸۱,۲۶۶	۰%
۹	هتل و رستوران	۴۸۸	۰%	۰	۰%	۴۸۸	۰%
۱۰	بانکها و موسسات اعتباری	۷۶۳,۷۹۶	۵%	۰	۰%	۷۶۳,۷۹۶	۴%
۱۱	سایر محصولات کانی غیر فلزی	۱	۰%	۰	۰%	۱	۰%
۱۲	سایر واسطه گریهای مالی	۱۵۷	۰%	۰	۰%	۱۵۷	۰%
۱۳	سرمایه گذاریها	۶۰۵,۰۳۰	۵%	۰	۰%	۶۰۵,۰۳۰	۴%
۱۴	سمان و آهک و گچ	۱۱,۹۷۶	۱%	۰	۰%	۱۱,۹۷۶	۰%
۱۵	قند و شکر	۳۱,۰۰۸	۰%	۰	۰%	۳۱,۰۰۸	۰%
۱۶	محصولات شیمیایی	۲۹,۰۲۵	۰%	۰	۰%	۲۹,۰۲۵	۰%
۱۷	مواد و محصولات دارویی	۵۷۴,۸۱۴	۴%	۰	۰%	۵۷۴,۸۱۴	۳%
۱۸	فلزات اساسی	۹۴۳,۲۶۹	۷%	۰	۰%	۹۴۳,۲۶۹	۵%
۱۹	خودرو و ساخت قطعات	۱۰,۴۲۶,۰۶۱	۶۶%	۲۶۹,۱۳۳	۹%	۱۰,۶۹۵,۱۹۴	۵۶%
۲۰	سایر صنایع	۰	۰%	۱۲۳,۱۰۴	۴%	۱۲۳,۱۰۴	۱%
	جمع	۱۵,۲۲۹,۵۵۶	۱۰۰%	۳,۱۵۱,۹۸۱	۱۰۰%	۱۸,۳۸۱,۵۳۷	۱۰۰%

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

ارقام به میلیون ریال

عنوان	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	درصد تغییرات
مجموع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و کوتاه مدت	۱۸,۴۵۶,۳۳۸	۱۵,۲۶۸,۷۳۶	٪۲۱
مجموع سرمایه‌گذاری‌های مدیریتی	۱۳,۸۸۳,۱۳۴	۱۳,۲۹۰,۷۴۴	٪۴۴
درصد سرمایه‌گذاری مدیریتی از کل سرمایه‌گذاری‌ها	٪۷۴	٪۸۵	

مقصود از سرمایه گذاری‌های مدیریتی، شرکت‌های سرمایه پذیری می‌باشند که گروه سرمایه گذاری 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، سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا، گروه سرمایه گذاری 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 سایناروند و رویال صدف کیش اشاره کرد. تاکید می‌شود سرمایه گذاری در شرکت‌های سایپا و سرمایه گذاری 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 ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ و همچنین صورت‌های مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰، مجموع حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه) شرکت در پایان سال مالی مورد گزارش مبلغ ۱۸,۶۶۴ میلیارد ریال می‌باشد، بر همین اساس، ارزش ویژه سهام شرکت به ازای هر سهم معادل ۱,۷۴۸ 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 پایان سال ۹۹ مبلغ ۷,۵۱۵ ریال محاسبه می‌شود. از آنجاییکه قیمت هر سهم شرکت سرمایه گذاری سایپا در پایان سال ۹۹ مبلغ ۶,۰۱۰ ریال بوده است، این سهم معادل ۸۰ 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 سرمایه گذاری های غیر بورسی بر اساس بهای تمام شده در محاسبات لحاظ گردیده اند.

ارقام به میلیون ریال

محاسبات خالص ارزش دارایی‌ها در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	براساس قیمت‌های واقعی (۱۳۹۹/۱۲/۳۰)
سرمایه	۱۰,۶۷۵,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱,۰۱۶,۱۷۲
سایر اندوخته‌ها	۲,۰۳۰
سود انباشته	۶,۹۷۱,۵۵۶
مجموع	۱۸,۶۶۴,۷۵۷
ارزش ویژه به ازای هر سهم (ریال)	۱,۷۴۸
سرمایه گذاری‌های بورسی	
ارزش روز پرتفوی سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی	۷۶,۳۶۹,۴۸۰
بهای تمام شده سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی	(۱۴,۸۱۰,۶۶۵)
اضافه (کاهش) سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی	۶۱,۵۵۸,۸۱۵
سرمایه گذاری‌های غیر بورسی	
ارزش روز پرتفوی سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی	۲,۶۸۸,۴۰۸
بهای تمام شده سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی	(۲,۶۸۸,۴۰۸)
خالص ارزش دارایی‌ها (ارزش روز بورسی و بهای تمام شده غیر بورسی)	۸۰,۲۲۳,۵۷۲
خالص ارزش دارایی‌های بورسی به ازای هر سهم (ریال)	۷,۵۱۵
قیمت در پایان سال ۹۹	۶,۰۱۰
P/(NAV) (بورسی)	۸۰%

۹- وضعیت مالی

وضعیت مالی شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا

صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده ۳ 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.codal.ir و با نماد وسایا موجود می باشد.

ارقام: میلیون ریال

صورت وضعیت مالی سه سال اخیر شرکت				
شرح	حسابرسی شده ۹۶/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۹۷/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۹۸/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۹۹/۱۲/۳۰
دارایی های ثابت مشهود	۱۲۶,۴۲۲	۱۲۲,۶۰۱	۱۲۱,۶۵۷	۱۲۹,۵۲۰
دارایی های نامشهود	۳۸,۸۴۸	۳۸,۸۴۸	۳۸,۸۶۷	۳۹,۳۳۱
دریافتنی های بلند مدت	۴,۳۷۴	۴,۰۸۵	۴,۱۷۹	۳,۹۰۷
سرمایه گذاری های بلند مدت	۱۳,۱۴۸,۲۰۵	۱۳,۹۳۵,۳۸۹	۱۴,۴۴۰,۱۴۰	۱۴,۸۴۵,۶۰۵
جمع دارایی های غیر جاری	۱۳,۳۱۷,۸۴۹	۱۴,۱۰۰,۹۲۳	۱۴,۶۰۴,۸۴۳	۱۵,۰۱۸,۳۶۳
پیش پرداخت ها	۸,۳۳۲	۹,۵۳۰	۱۱,۳۳۶	۳,۶۴۸
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۱,۲۱۹,۲۸۱	۱,۰۵۸,۴۱۸	۱,۶۸۳,۹۵۹	۲,۶۰۸,۳۸۵
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۸۰,۵۹۱	۱۶۵,۸۰۹	۸۲۸,۵۹۶	۳,۶۱۰,۷۳۳
موجودی نقد	۱۲,۵۷۷	۴۴,۰۵۴	۲۸,۶۷۸	۴۴,۰۴۰
دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۲,۲۹۹,۳۲۶	۲,۳۰۵,۱۲۹	۲,۳۰۷,۹۱۹	۲,۳۲۷,۲۷۱
جمع دارایی های جاری	۳,۷۳۰,۱۰۷	۳,۵۸۲,۹۴۰	۴,۸۶۰,۴۸۸	۸,۵۹۴,۰۷۷
جمع دارایی ها	۱۷,۰۳۷,۹۵۶	۱۷,۶۸۳,۸۶۳	۱۹,۴۶۵,۳۳۱	۲۳,۶۱۲,۴۴۰
سرمایه	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰
اندوخته قانونی	۶۷۴,۲۳۹	۷۰۰,۶۶۸	۷۹۶,۲۲۸	۱,۰۱۶,۱۷۱
سایر اندوخته ها	۲۰,۳۰	۲۰,۳۰	۲۰,۳۰	۲۰,۳۰
سود انباشته	۶۶۹,۲۷۱	۱,۱۶۹,۱۳۶	۲,۹۸۴,۷۸۸	۶,۹۷۱,۵۵۷
جمع حقوق مالکانه	۱۲,۰۲۰,۵۴۰	۱۲,۵۴۶,۸۳۴	۱۴,۴۵۸,۰۴۶	۱۸,۶۶۴,۷۵۸
پرداختنی های بلند مدت	۶۳۷,۵۰۸	۶۳۷,۵۰۸	۶۳۷,۵۰۸	۶۳۷,۵۰۸
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۳,۰۹۹	۱۹,۶۴۴	۲۲,۹۷۹	۳۵,۰۴۶
جمع بدهی های غیر جاری	۶۵۰,۶۰۷	۶۵۷,۱۵۲	۶۶۰,۴۸۷	۶۷۲,۵۵۴
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۳,۹۸۲,۲۶۹	۴,۳۹۷,۷۴۵	۴,۲۸۸,۸۷۸	۴,۲۱۱,۳۸۴
مالیات پرداختنی	۱۳,۲۸۰	۲,۵۳۲	۴,۷۰۰	۵۰,۶۷
سود سهام پرداختنی	۱۹۰,۹۲۵	۷۹,۶۰۰	۵۳,۲۲۰	۵۸,۶۷۷
تسهیلات مالی دریافتنی	۱۸۰,۳۳۵	-	-	-
جمع بدهی های جاری	۴,۳۶۶,۸۰۹	۴,۴۷۹,۸۷۷	۴,۳۴۶,۷۹۸	۴,۲۷۵,۱۲۸
جمع بدهی ها	۵,۰۱۷,۴۱۶	۵,۱۳۷,۰۲۹	۵,۰۰۷,۲۸۵	۴,۹۴۷,۶۸۲
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱۷,۰۳۷,۹۵۶	۱۷,۶۸۳,۸۶۳	۱۹,۴۶۵,۳۳۱	۲۳,۶۱۲,۴۴۰



۱۰- صورت سود و زیان سه سال مالی اخیر شرکت

ارقام: میلیون ریال

صورت سود و زیان سه سال اخیر شرکت				
شرح	حسابرسی شده ۹۶/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۹۷/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۹۸/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۹۹/۱۲/۳۰
درآمد سود سهام	۴۷۲,۸۱۴	۴۶۹,۰۳۲	۷۹۵,۴۲۹	۱,۶۸۲,۲۰۲
درآمد سود تضمین شده	۴,۲۲۳	۱,۳۶۷	۱,۰۲۲	۱,۴۲۶
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۶۱,۵۸۷	۱۹۴,۱۰۱	۱,۳۰۲,۵۹۹	۲,۹۰۶,۱۹۵
جمع درآمدهای عملیاتی	۵۳۸,۶۲۴	۶۶۴,۵۰۰	۲,۰۹۹,۰۵۰	۴,۵۸۹,۸۲۳
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۰۰,۳۸۳)	(۱۱۶,۳۸۹)	(۱۴۴,۷۲۷)	(۱۷۳,۵۰۶)
هزینه استهلاک	(۳,۴۸۵)	(۳,۹۵۳)	(۱,۹۹۱)	(۲,۸۳۵)
سایر هزینه ها	-	(۲,۴۶۶)	-	-
سود عملیاتی	۴۳۴,۷۵۶	۵۴۱,۶۹۱	۱,۹۵۲,۳۲۲	۴,۴۱۳,۴۸۲
هزینه های مالی	(۳۹,۹۴۵)	(۲۷,۹۶۸)	(۵۴,۲۰۷)	(۳۲,۳۷۲)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۶,۷۶۹	۱۳,۸۴۳	۱۵,۲۵۵	۲۱,۱۶۱
سود عملیات قبل از مالیات	۴۰۱,۵۸۰	۵۲۷,۵۶۶	۱,۹۱۳,۳۸۰	۴,۴۰۲,۲۷۱
سال جاری *	(۱,۱۰۸)	-	(۲,۱۶۸)	(۳,۴۰۹)
سال قبل	-	(۱,۲۶۷)	-	-
سود خالص	۴۰۰,۴۷۲	۵۲۶,۲۹۹	۱,۹۱۱,۲۱۲	۴,۳۹۸,۸۶۲
سود انباشته ابتدای سال	۱,۱۹۵,۲۲۷	۱,۰۴۲,۹۱۳	۱,۳۲۴,۵۴۲	۲,۹۸۴,۷۸۸
تعدیلات سنواتی	(۳۷۲,۲۶۶)	(۳۷۳,۶۴۲)	(۱۵۵,۴۰۶)	۰
سود انباشته ابتدای سال = تعدیل شده	۸۲۲,۹۶۱	۶۶۹,۲۷۱	۱,۱۶۹,۱۳۶	۲,۹۸۴,۷۸۸
سود سهام مصوب	(۵۳۳,۷۵۰)	۰	۰	(۱۹۲,۱۵۰)
سود قابل تخصیص	۶۸۹,۶۸۳	۱,۱۹۵,۵۶۸	۳,۰۸۰,۳۴۸	۷,۱۹۱,۵۰۰
اندوخته قانونی	(۲۰,۴۱۲)	(۲۶,۴۳۲)	(۹۵,۵۶۰)	(۲۱۹,۹۴۳)
سود انباشته در پایان سال	۶۶۹,۲۷۱	۱,۱۶۹,۱۳۶	۲,۹۸۴,۷۸۸	۶,۹۷۱,۵۵۷

۱۱- صورت جریان وجه نقد چهار سال مالی اخیر شرکت

ارقام: میلیون ریال

شرح	حسابرسی شده ۹۶/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۹۷/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۹۸/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۹۹/۱۲/۳۰
جریان نقدی حاصل از فعالیت عملیاتی:				
نقد حاصل از عملیات	۱۷۷,۵۱۰	۳۲۷,۰۸۵	۸۶,۹۴۹	۱۰۹,۱۱۱
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۷۲,۲۶۸)	(۱۲,۰۱۵)	(۱۸,۹۹۱)	(۵۱۰)
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت عملیاتی	۱۰۵,۲۴۲	۳۱۵,۰۷۰	۶۷,۹۵۸	۱۰۸,۶۰۱
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی				
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۲۰۹)	(۱۳۲)	(۱۰۴۸)	(۱۰,۸۲۴)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت نامشهود	-	-	(۲۰)	(۴۶۴)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت سرمایه گذاری	(۲۰۹)	(۱۳۲)	(۱۰۶۸)	(۱۱,۲۸۸)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	(۱۰۵,۰۳۳)	۳۱۴,۹۳۸	۶۶,۸۹۰	۹۷,۳۱۳
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی:				
دریافت اصل تسهیلات مالی	۱۱۲,۶۱۹	-	-	-
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۳۹,۹۲۶)	(۱۵۴,۶۴۱)	-	-
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۳۲,۱۸۴)	(۲۴,۵۷۷)	(۵۴,۲۰۷)	(۳۲,۳۷۲)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۱۵۵,۰۳۴)	(۱۱۱,۳۲۸)	(۲۹,۰۹۳)	(۵۴,۳۱۶)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۱۱۴,۵۲۵)	(۲۹۰,۵۴۶)	(۸۳,۳۰۰)	(۸۶,۶۸۸)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۹,۴۹۲)	۲۴,۳۹۲	(۱۶,۴۱۰)	۱۰,۶۲۵
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۲۱,۲۱۰	۱۲,۵۷۷	۴۴,۰۵۴	۲۸,۶۷۸
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۸۵۹	۷,۰۸۵	۱,۰۳۴	۴,۷۳۷
مانده موجودی نقد در پایان سال	۱۲,۵۷۷	۴۴,۰۵۴	۲۸,۶۷۸	۴۴,۰۴۰
معاملات غیر نقدی	-	۵۰۴,۸۹۸	۶۲۰,۴۸۲	۹۲۱,۶۶۸

۱۲- اهداف افزایش سرمایه

شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا در نظر دارد افزایش سرمایه به میزان ۴۹/۸۸ درصد و از محل سود انباشته را به انجام رساند. هدف کلی افزایش سرمایه که از محل سود انباشته انجام شد اصلاح ساختار مالی شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا بود. هیئت مدیره برآن 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 ۱۳۹۵/۴/۱۰ به منظور تهیه منابع مورد نیاز برای رسیدن به اهداف خود و بهبود ساختار مالی اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۱۰,۶۷۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از طریق سود انباشته نمود. این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۵/۶/۲۰ 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:

شرح	میلیون ریال
منابع	سود انباشته
جمع منابع	۵,۳۲۵,۰۰۰
مصارف	بهبود ساختار مالی
جمع مصارف	۵,۳۲۵,۰۰۰

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.

۱۶- پیش بینی صورت سود و زیان

پیش بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم افزایش سرمایه به شرح جدول زیر است

ارقام میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۳۰	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
درآمد سود سهام	۹۰۶,۶۷۹	۸۱۶,۰۱۱	۹۹۷,۳۴۷	۶۱۲,۰۰۸	۱,۰۷۷,۱۲۵	۴۸۹,۶۰۷	۱,۱۶۳,۳۰۵	۴۴۰,۶۴۶	۱,۳۵۶,۳۷۰	۳۸۳,۳۶۲
درآمد سود تضمین شده	۱,۷۰۰	۱,۷۰۰	۱,۴۴۵	۱,۴۴۵	۱,۴۴۵	۱,۱۵۶	۱,۴۴۵	۱,۰۴۰	۱,۴۴۵	۸۳۳
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۲۰,۰۰۸,۳۳۶	۱۸,۰۰۷,۴۱۲	۲۱,۰۰۸,۶۴۸	۱,۳۵۵,۵۵۹	۲,۳۱۴,۰۸۰	۸۱۳,۳۳۶	۲,۳۳۴,۷۸۴	۷۳۲,۰۰۲	۲,۴۴۱,۰۲۳	۶۳۶,۸۴۲
جمع درآمدهای عملیاتی	۲,۹۱۶,۶۱۵	۲,۶۲۵,۱۲۴	۳,۱۰۷,۴۴۰	۱,۹۶۹,۰۱۳	۳,۳۹۲,۶۶۰	۱,۳۰۴,۰۹۸	۳,۴۸۹,۵۳۵	۱,۱۷۳,۶۸۸	۳,۶۹۸,۸۳۸	۱,۰۲۱,۰۳۶
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۰۹,۱۱۲)	(۲۰۹,۱۱۳)	(۲۶۱,۳۹۱)	(۳۶۱,۳۹۱)	(۳۲۹,۷۳۹)	(۳۲۹,۷۳۹)	(۴۰۸,۴۲۴)	(۴۰۸,۴۲۴)	(۵۱۰,۵۳۰)	(۵۱۰,۵۳۰)
هزینه استهلاک	(۳,۹۷۷)	(۳,۹۷۷)	(۴,۵۷۴)	(۴,۵۷۴)	(۵,۲۶۰)	(۵,۲۶۰)	(۶,۰۴۹)	(۶,۰۴۹)	(۶,۹۵۶)	(۶,۹۵۶)
سود عملیاتی	۲,۷۰۳,۵۲۵	۲,۴۱۲,۰۳۴	۲,۸۴۱,۴۷۵	۱,۷۰۳,۰۴۸	۲,۹۶۰,۶۶۱	۹۷۲,۱۰۰	۳,۰۷۵,۰۶۲	۷۵۹,۲۱۶	۳,۱۸۸,۳۰۸	۵۱۰,۵۰۶
هزینه های مالی	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۱۰,۰۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰)	(۱۱۵,۵۰۰)	(۱۴۴,۰۰۰)	(۱۶۶,۶۵۵)	(۱۵۸,۴۰۰)	(۱۱۷,۸۲۳)	(۱۷۱,۰۷۲)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵,۱۳۶,۶۷۶	۵,۱۳۶,۶۷۶	۲۵,۶۸۰	۲۵,۶۸۰	۲۵,۹۳۷	۲۵,۹۳۷	۲۶,۱۹۶	۲۶,۱۹۶	۲۶,۴۵۸	۲۶,۴۵۸
سود عملیات قبل از مالیات	۷,۷۴۰,۲۰۱	۷,۴۳۸,۷۱۰	۲,۷۵۷,۱۵۵	۱,۶۰۸,۷۲۸	۲,۸۷۱,۰۹۸	۸۵۴,۰۳۶	۲,۹۸۴,۶۰۳	۶۲۷,۰۱۲	۳,۰۹۶,۹۴۵	۳۶۵,۸۹۲
هزینه مالیات بر درآمد	(۵۵۰۹)	(۵۵۰۹)	(۵۶۱۹)	(۵۶۱۹)	(۵,۷۳۲)	(۵,۷۳۲)	(۵,۸۴۶)	(۵,۸۴۶)	(۵,۹۶۳)	(۵,۹۶۳)
سود خالص	۷,۷۳۴,۶۹۲	۷,۴۳۳,۲۰۱	۲,۷۵۱,۵۳۶	۱,۶۰۳,۱۰۹	۲,۸۶۵,۳۶۶	۸۴۸,۳۰۵	۲,۹۷۸,۷۵۷	۶۲۱,۱۶۶	۳,۰۹۰,۹۸۲	۳۵۹,۹۲۹
سود انباشته ابتدای سال	۶,۹۷۱,۵۵۷	۶,۹۷۱,۵۵۷	۶,۸۷۳,۳۳۴	۱۲,۱۰۷,۶۶۶	۶,۶۰۵,۱۷۶	۷,۸۸۹,۲۹۵	۶,۸۳۸,۰۴۰	۷,۱۲۲,۷۱۰	۷,۰۵۶,۵۳۹	۶,۵۰۲,۸۹۱
سود قابل تخصیص	۱۴,۷۰۶,۲۴۹	۱۴,۴۱۴,۷۵۸	۹,۶۴۴,۸۷۰	۱۳,۷۱۰,۷۷۵	۹,۴۲۰,۵۴۲	۸,۷۳۷,۶۰۰	۹,۸۱۶,۹۹۸	۷,۷۴۳,۸۷۶	۱۰,۱۴۷,۵۲۱	۶,۸۶۲,۸۲۱
سود سهام مصوب	(۴۴۸,۳۵۰)	(۴۴۸,۳۵۰)	(۷۷۳,۴۶۹)	(۴,۴۶۵,۹۲۰)	(۳۷۵,۱۵۴)	(۸۰۱,۵۵۴)	(۳۸۶,۵۳۷)	(۵۰۸,۹۸۳)	(۳۹۷,۸۷۶)	(۳۷۲,۷۰۰)
اندرخته قانونی	(۵۱,۳۲۹)	(۵۱,۳۲۹)	(۱۳۷,۵۷۷)	-	(۱۴۳,۲۶۸)	-	(۱۴۸,۹۳۸)	-	(۱۵۴,۵۴۹)	-
اندرخته سرمایه ای	(۲۰۰۸,۳۳۶)	(۱,۸۰۷,۴۱۲)	(۲,۱۰۸,۶۴۸)	(۱,۳۵۵,۵۵۹)	(۲,۲۱۴,۰۸۰)	(۸۱۳,۳۳۶)	(۳,۳۳۴,۷۸۴)	(۷۳۲,۰۰۲)	(۲,۴۴۱,۰۲۳)	(۶۳۶,۸۴۲)
سود انباشته - انتقال به سرمایه	(۵,۳۲۵,۰۰۰)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود انباشته در پایان سال	۶,۸۷۳,۳۳۴	۱۲,۱۰۷,۶۶۶	۶,۶۰۵,۱۷۶	۷,۸۸۹,۲۹۵	۶,۸۳۸,۰۴۰	۷,۱۲۲,۷۱۰	۷,۰۵۶,۵۳۹	۶,۵۰۲,۸۹۱	۷,۲۵۴,۰۷۳	۵,۵۵۳,۳۷۹

۱۷- پیش بینی بودجه نقدی:

ارقام به میلیون ریال

(بودجه نقدی پیش بینی شده پنج سال آینده شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا با فرض افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است.)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام
حقوق	وصولی نقدی سود سهام	۷۲۰,۰۰۰	۵۳۰,۳۴۵	۷۹۵,۲۱۰	۵۷۷,۰۷۵	۷۷۰,۰۰۰	۲۱۹,۳۲۲	۷۷۱,۰۴۵	۲۱۵,۷۲۹	۷۷۲,۸۶۶
	وصولی از محل فروش سرمایه گذارها	۴۸۳,۱۷۷	۳۱۳,۳۱۵	۷۶۲,۹۳۰	۲,۰۸۵,۱۵۹	۸۴۳,۰۸۳	۸۵۳,۲۴۹	۸۷۷,۸۹۳	۷۲۳,۵۵۶	۸۶۹,۷۸۴
	وصولی از بدهکاران	۱۹۷,۸۵۶	۲۲۲,۰۴۷	۳۷۸,۲۰۰	۲,۸۹۴,۳۷۲	۲۳۱,۴۷۲	۲۵۲,۳۲۲	۳۳۲,۷۲۸	۲۹۸,۷۵۷	۲۶۰,۷۸۵
	جمع منابع	۱,۴۰۱,۰۳۳	۱,۰۶۵,۵۰۷	۱,۹۳۶,۳۴۰	۵,۵۰۶,۵۵۶	۱,۸۴۴,۵۹۴	۱,۵۲۴,۸۹۳	۱,۹۳۱,۶۶۶	۱,۲۳۸,۰۵۲	۲,۰۰۴,۴۳۵
حقوق	هزینه مالی پرداخت شده	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۱۵,۵۰۰	۱۴۴,۰۰۰	۱۱۶,۶۵۵	۱۵۸,۴۰۰	۱۱۷,۸۲۲
	سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلند مدت	۳۴۳,۳۳۰	۵۰,۷۹۴	۴۷۸,۱۵۸	۴۸,۱۵۸	۷۰,۶۲۸۲	۳۲۶,۷۲۹	۷۶۸,۷۸۹	۸۵۱,۴۶۹	۱,۴۶۹
	هزینه های اداری و عمومی	۲۰۹,۱۱۳	۲۰۹,۱۱۳	۲۶۱,۳۹۱	۲۶۱,۳۹۱	۳۲۶,۷۲۹	۳۲۶,۷۲۹	۴۰۸,۴۲۴	۴۰۸,۴۲۴	۵۱۰,۵۳۰
	پرداخت سود سهام	۴۶۸,۳۵۰	۴۶۸,۳۵۰	۷۸۳,۵۳۷	۴۸۰,۹۷۵۲	۲۷۵,۱۵۴	۸۰۱,۵۵۴	۲۱۶,۵۳۷	۵۰۸,۹۸۳	۳۷۲,۷۰۰
	پرداخت بدهی	۲۷۵,۰۰۰	۲۳۲,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۶۴,۰۰۰	۴۱۷,۵۸۶	۲۰۴,۰۰۰	۳۴۷,۸۰۶	۱۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
	سایر پرداختی ها	۵,۲۵۰	۵,۲۵۰	۳,۲۵۴	۳,۲۵۴	۳,۳۳۳	۳,۳۳۳	۳,۴۵۶	۳,۴۵۶	۳,۵۶۷
جمع مصارف		۱,۴۰۱,۰۳۳	۱,۰۶۵,۵۰۷	۱,۹۳۶,۳۴۰	۵,۵۰۶,۵۵۶	۱,۸۴۴,۵۹۴	۱,۵۲۴,۸۹۳	۱,۹۳۱,۶۶۶	۱,۲۳۸,۰۵۲	۲,۰۰۴,۴۳۵
مانده اول دوره		۴۴۰,۴۰۰	۴۴۰,۴۰۰	۶۵,۸۴۶	۵۸,۱۱۲	۹۸,۷۶۹	۹۸,۷۶۹	۱۰۸,۶۴۶	۵۷,۴۱۵	۵۹,۹۵۲
مانده پایان دوره		۶۵,۸۴۶	۵۸,۱۱۲	۹۸,۷۶۹	۵۷,۴۱۵	۱۰۸,۶۴۶	۵۷,۴۱۵	۱۱۹,۵۱۰	۵۹,۹۵۲	۶۸,۹۴۵

۱۸- پیش بینی صورت وضعیت مالی شرکت برای پنج سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است:

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۳۰	
	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام
داراییهای ثابت مشهود	۱۲۹,۸۰۴	۱۲۹,۸۰۴	۱۲۷,۳۰۸	۱۲۷,۳۰۸	۱۲۴,۶۶۴	۱۲۴,۶۶۴	۱۲۰,۹۲۴	۱۲۰,۹۲۴	۱۱۸,۵۰۶	۱۱۸,۵۰۶
داراییهای نامشهود	۳۹,۸۶۰	۳۹,۸۶۰	۳۸,۸۴۸	۳۸,۸۴۸	۳۸,۸۴۸	۳۸,۸۴۸	۳۸,۸۴۸	۳۸,۸۴۸	۳۸,۸۴۸	۳۸,۸۴۸
سرمایه گذاریهای بلندمدت	۱۵,۵۳۵,۲۵۰	۱۵,۵۳۵,۲۵۰	۱۶,۳۱۵,۷۳۷	۱۵,۶۴۶,۶۸۵	۱۶,۳۸۸,۳۷۸	۱۵,۶۹۱,۰۵۷	۱۷,۳۱۶,۷۳۵	۱۵,۵۴۶,۴۴۰	۲۰,۴۵۶,۸۵۵	۱۵,۴۷۵,۸۴۱
دریافتی های بلند مدت	۲,۸۲۰	۲,۸۲۰	۴,۴۳۱	۴,۴۳۱	۵,۱۴۰	۵,۱۴۰	۵,۳۹۷	۵,۹۶۳	۶,۳۶۱	۶,۹۱۷
جمع داراییهای غیر جاری	۱۵,۷۰۸,۷۲۴	۱۵,۷۰۸,۷۲۴	۱۶,۳۸۶,۳۲۴	۱۵,۸۱۸,۱۷۲	۱۶,۵۵۷,۰۳۰	۱۵,۸۵۹,۷۰۹	۱۷,۴۸۱,۹۰۴	۱۵,۷۱۲,۱۷۵	۲۰,۶۲۰,۴۷۰	۱۵,۶۴۰,۱۱۱
بیش پرداخت ها	۱۷,۵۵۰	۱۷,۵۵۰	۱۷,۵۳۲	۱۷,۵۳۲	۱۷,۵۱۵	۱۷,۵۱۵	۱۷,۴۹۷	۱۷,۴۹۷	۱۷,۴۸۰	۱۷,۴۸۰
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۵,۸۴۶,۲۳۵	۵,۵۷۶,۸۷۹	۶,۵۲۰,۶۲۳	۴,۴۳۰,۸۶۹	۷,۵۸۳,۴۱۱	۴,۵۳۶,۸۷۸	۸,۳۸۱,۱۱۱	۴,۷۰۴,۰۸۶	۱۱,۶۶۳,۰۸۵	۴,۷۹۶,۵۸۵
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۴,۵۵۴,۰۰۰	۴,۳۳۲,۸۸۱	۵,۲۴۲,۱۹۲	۴,۰۵۱,۶۸۶	۶,۴۷۲,۸۱۸	۴,۳۲۶,۷۲۴	۷,۶۱۹,۴۱۸	۴,۷۱۸,۱۴۱	۱۱,۱۹۵,۹۲۴	۴,۸۰۷,۵۱۰
موجودی نقد	۶۵,۸۴۶	۵۸,۱۱۲	۹۸,۷۶۹	۵۷,۴۱۵	۱۰۸,۶۴۶	۵۲,۱۳۳	۱۱۹,۵۱۰	۵۹,۹۵۲	۱۲۰,۷۰۶	۶۸,۹۴۵
دارایی های نگهداری شده برای فروش	۱,۴۴۶,۶۶۱	۱,۴۴۶,۶۶۰	۱,۴۴۸,۱۰۹	۱,۴۴۸,۱۰۷	۱,۴۴۸,۱۰۷	۱,۴۴۸,۱۰۷	۱,۴۴۹,۵۵۵	۱,۴۴۹,۵۵۵	۱,۴۵۱,۰۰۵	۱,۴۵۱,۰۰۴
جمع دارایی های جاری	۱۱,۹۳۰,۲۹۲	۱۱,۴۳۲,۰۸۱	۱۳,۳۲۷,۲۲۵	۱۰,۰۰۵,۶۰۹	۱۵,۶۳۳,۰۴۹	۱۰,۳۸۱,۳۵۷	۱۷,۵۸۷,۰۹۱	۱۰,۹۴۹,۳۳۲	۲۴,۴۴۸,۱۹۸	۱۱,۱۴۱,۵۲۵
جمع کل داراییها	۲۷,۶۲۹,۰۲۶	۲۷,۱۴۰,۸۱۵	۲۹,۷۱۲,۴۴۹	۲۵,۸۳۲,۷۸۱	۲۶,۱۸۷,۵۲۷	۲۶,۳۴۱,۰۶۶	۲۵,۰۶۸,۹۹۶	۲۶,۶۶۱,۴۰۷	۴۵,۰۶۸,۶۶۸	۲۶,۷۸۱,۶۲۶
سرمایه	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۷۵,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۷۵,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۶۷۵,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱,۰۶۷,۵۰۰	۱,۰۶۷,۵۰۰	۱,۲۰۵,۰۷۷	۱,۰۶۷,۵۰۰	۱,۳۸۸,۳۴۵	۱,۰۶۷,۵۰۰	۱,۴۹۷,۲۸۳	۱,۰۶۷,۵۰۰	۱,۶۵۱,۸۳۳	۱,۰۶۷,۵۰۰
سایر اندوخته ها	۲۰,۳۰	۲۰,۳۰	۲۰,۳۰	۲۰,۳۰	۲۰,۳۰	۲۰,۳۰	۲۰,۳۰	۲۰,۳۰	۲۰,۳۰	۲۰,۳۰

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه سرمایه گذاری سایبا (سهامی عام) از مبلغ ۱۰.۶۷۵ میلیارد ریال به مبلغ ۱۶.۰۰۰ میلیارد ریال - از محل سود انباشته

۵,۳۴۵,۱۵۱	۱۱,۰۹۶,۷۷۲	۴,۷۰۸,۳۰۹	۸,۶۵۵,۷۴۸	۳,۹۷۶,۳۰۷	۶,۳۳۰,۹۶۴	۲,۱۶۲,۹۷۱	۴,۱۱۶,۸۸۴	۱,۸۰۷,۴۱۲	۲,۰۰۸,۲۳۶	اندوخته سرمایه ای
۵,۸۵۳,۳۷۹	۱۴,۳۱۰,۶۱۱	۶,۵۰۲,۸۹۱	۷,۰۵۶,۵۳۹	۷,۱۲۲,۷۱۰	۶,۸۳۸,۰۴۰	۷,۸۸۹,۳۹۵	۶,۶۰۵,۱۱۶	۱۲,۱۰۷,۶۶۶	۶,۸۷۳,۳۳۴	سود انباشته
۲۲,۹۴۲,۹۶۰	۴۳,۰۶۱,۳۴۵	۲۲,۹۵۵,۷۳۰	۳۳,۲۱۱,۶۰۰	۲۲,۸۴۳,۵۴۷	۳۰,۵۱۹,۳۷۹	۲۲,۷۹۶,۷۹۶	۲۷,۹۲۹,۱۶۷	۲۵,۶۵۹,۶۰۸	۲۵,۹۵۱,۱۰۰	جمع حقوق مالکانه
۱۳۴,۰۳۸	۱۳۴,۰۳۸	۱۰۹,۸۶۷	۱۰۹,۸۶۸	۸۸,۶۰۳	۸۸,۶۰۳	۷۰,۸۸۲	۷۰,۸۸۲	۵۸,۱۰۰	۵۸,۱۰۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱۳۴,۰۳۸	۱۳۴,۰۳۸	۱۰۹,۸۶۷	۱۰۹,۸۶۸	۸۸,۶۰۳	۸۸,۶۰۳	۷۰,۸۸۲	۷۰,۸۸۲	۵۸,۱۰۰	۵۸,۱۰۰	جمع بدهی های غیر جاری
۳,۶۴۲,۶۳۹	۱,۸۱۱,۳۸۵	۳,۵۲۴,۲۴۰	۱,۶۸۵,۹۵۸	۳,۲۴۷,۷۰۹	۱,۵۱۸,۳۲۷	۲,۸۹۵,۵۵۳	۱,۶۵۲,۸۵۰	۱,۳۵۳,۲۷۴	۱,۵۵۹,۹۹۳	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
۱۱,۵۵۰	۱۱,۵۵۰	۱۱,۱۲۰	۱۱,۱۲۰	۱۰,۷۵۸	۱۰,۷۵۸	۱۰,۱۰۰	۱۰,۱۰۰	۹,۲۵۹	۹,۲۵۹	مالیات پرداختی
۵۰,۴۵۰	۵۰,۴۵۰	۵۰,۴۵۰	۵۰,۴۵۰	۵۰,۴۵۰	۵۰,۴۵۰	۵۰,۴۵۰	۵۰,۴۵۰	۶۰,۵۷۴	۶۰,۵۷۴	سود سهام پرداختی
۲,۷۰۴,۶۳۹	۱,۸۷۳,۳۸۵	۲,۵۹۵,۸۱۰	۱,۷۴۷,۵۲۸	۲,۳۰۸,۹۱۷	۱,۵۷۹,۵۴۵	۲,۹۵۶,۱۰۳	۱,۷۱۳,۴۰۰	۱,۴۲۲,۱۰۷	۱,۶۲۹,۸۲۶	جمع بدهیهای غیر جاری
۲,۸۳۸,۶۷۶	۲,۰۰۷,۴۲۳	۲,۷۰۵,۶۷۷	۱,۸۵۷,۳۹۶	۲,۳۹۷,۵۱۹	۱,۶۶۸,۱۴۸	۲,۰۲۶,۹۸۵	۱,۷۸۴,۲۸۲	۱,۴۸۱,۲۰۷	۱,۶۸۷,۹۲۶	جمع بدهی ها
۲۶,۷۸۱,۶۳۶	۴۵,۰۶۸,۶۶۸	۲۶,۶۶۱,۴۰۷	۲۵,۰۶۸,۹۹۶	۲۶,۳۴۱,۰۶۶	۳۲,۱۸۷,۵۲۷	۲۵,۸۲۲,۷۸۱	۲۹,۷۱۳,۴۴۹	۲۷,۱۴۰,۸۱۵	۲۷,۶۳۹,۰۲۶	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام

۱۹- مفروضات صورت وضعیت مالی

۱- سرمایه گذری کوتاه مدت در حالت انجام افزایش سرمایه ۴۹/۸۸ درصدی در سال ۱۴۰۰ الی ۱۴۰۴ به ترتیب با رشد ۲۶، ۱۵، ۲۳، ۱۸ و ۴۷ درصدی در نظر گرفته شده است.

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

۳- سرمایه گذاری بلند مدت در سال ۱۴۰۰ با رشد ۵ درصدی در نظر گرفته شده است و از سال های ۱۴۰۱ الی ۱۴۰۳ با میانگین رشد ۳ درصد و در سال ۱۴۰۴ با رشد ۱۸ درصدی در نظر گرفته شده است.

۴- حساب های دریافتنی تجاری و سایر دریافتنی ها در حالت افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۰ با رشد ۱۲۴ درصدی و از سال های ۱۴۰۱ الی ۱۴۰۳ با میانگین رشد ۱۳ درصدی و در سال ۱۴۰۴ با رشد ۳۹ درصدی در نظر گرفته شده است.

۵- حسابهای پرداختنی تجاری و سایر پرداختنی ها در حالت انجام افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۰ با کاهش ۶۳ درصدی، سال ۱۴۰۱ افزایش ۶ درصدی، سال ۱۴۰۲ کاهش ۸ درصد، سال ۱۴۰۳ افزایش ۱۱ درصد و سال ۱۴۰۴ افزایش ۷ درصدی در نظر گرفته شده است.

۲۰- مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان

الف) درآمدها

جمع کل سرمایه گذاری های کوتاه و بلند مدت طی سال مالی ۱۳۹۹ مبلغ ۱۸,۴۵۷ میلیارد ریال بوده است که در صورت افزایش سرمایه این عدد طی سال های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۴ به ترتیب ۲۰,۰۸۹ میلیارد ریال و ۲۱,۴۵۸ میلیارد ریال ۲۲,۸۶۱ میلیارد ریال و ۲۴,۹۳۶ میلیارد ریال و ۳۱,۶۵۳ میلیارد ریال می باشد.

ب) هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی

هزینه اداری و تشکیلاتی بر اساس تورم موجود در کشور و همچنین نرخ افزایش دستمزدی حقوق کارکنان به طور میانگین ۲۵ 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) هزینه های مالی

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

د) سایر مفروضات

نرخ سود مورد انتظار در محاسبه ارزش فعلی جریانات نقدی ورودی در سال های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به میزان ۱۹٪ در نظر گرفته شده است.

افزایش حساب سرمایه گذاری های بلندمدت و سرمایه گذاری های جاری در حالت افزایش سرمایه به دلیل افزایش نقدینگی شرکت از محل سود سهام های دریافتی و فروش سرمایه گذاری ها می باشد.

در صورت عدم افزایش سرمایه، شرکت سرمایه گذاری سایپا برای توسعه و بهبود پرتفوی خود ناگزیر به انتشار اوراق و متحمل هزینه های تامین مالی می گردد که این مورد باعث کاهش توان سودآوری شرکت خواهد شد تا آن جا که عملا تاثیرات مثبت افزایش سرمایه قبلی که با انگیزه اصلاح ساختار مالی و با همکاری سهامداران محترم به وقوع پیوست را با اخلاص مواجه می کند.

۲۱- پیش‌بینی جریان‌ات نقدی

مبالغ : میلیون ریال

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴
سود خالص در صورت افزایش سرمایه	۷,۷۳۴,۶۹۲	۲,۷۵۱,۵۳۶	۲,۸۶۵,۳۶۶	۲,۹۷۸,۷۵۷	۳,۰۹۰,۹۸۲
سود خالص در صورت عدم افزایش سرمایه	۷,۴۴۳,۲۰۱	۱,۶۰۳,۱۰۹	۸۴۸,۳۰۵	۶۲۱,۱۶۶	۳۵۹,۹۲۹
خالص تغییرات سود خالص	۲۹۱,۴۹۲	۱,۱۴۸,۴۲۷	۲,۰۱۷,۰۶۲	۲,۳۵۷,۵۹۱	۲,۷۳۱,۰۵۳
خالص ارزش فعلی با نرخ ۱۹٪	۲۴۴,۹۵۱	۸۱۰,۹۷۹	۱,۱۹۶,۹۵۶	۱,۱۷۵,۶۵۷	۱,۱۴۴,۴۴۶
سرمایه گذاری اولیه	۵,۳۲۵,۰۰۰				
جریان بازگشت سرمایه	(۵,۰۸۰,۰۴۹)	(۴,۲۶۹,۰۷۰)	(۳,۰۷۲,۱۱۴)	(۱,۸۹۶,۴۵۷)	(۷۵۲,۰۱۱)
نرخ بازده داخلی	۳۱.۴ درصد				
دوره بازگشت سرمایه	۳ سال و ۱۰ ماه				

در صورت **عدم انجام** افزایش سرمایه توجه به نکات زیر حائز اهمیت است:

- ۱- از دست دادن فرصت های مناسب سرمایه گذاری و به تبع آن از دست دادن سودهای حاصل از این سرمایه گذاری ها در شرایط نسبتا مناسب پیش رو اقتصادی که نتیجه آن کاهش EPS شرکت خواهد بود.
- ۲- از بین رفتن سرمایه گذاری های بلند مدت و کوتاه مدت شرکت و به طبع آن کاهش DPS دریافتی از آن ها همچنین چشم پوشی از افزایش قیمت سرمایه گذاری ها و مدیریت خرید و فروش سرمایه گذاری ها .

۲۲- 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 درنهایت 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 درصدد بوده و هستیم که به سهم خود این ریسک را به حداقل ممکن برسانیم.

۲۳- 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 ۵,۳۲۸ میلیارد ریال از سود انباشته شده موافقت نموده و شرکت را در دستیابی به اهداف تعیین‌شده یاری نمایند.