

شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا (سهامی عام)
SAIPA INVESTMENT GROUP Co.



شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا (سهامی عام)
گزارش هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده
صاحبان سهام در خصوص لزوم افزایش سرمایه
از مبلغ ۱۰،۶۷۵ میلیارد ریال به ۱۶،۰۰۰ میلیارد ریال

از محل سود انباشته

فهرست

۱- مشخصات ناشر.....	۲
۲- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت.....	۵
۳- روند سود آوری و تقسیم سود.....	۵
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 پورتفوی 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.....	۱۴
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 ۱۳۴۴/۱۰/۱ 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 ۲۱.۶۰۰ 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 فوق العاده مورخ ۸۳/۱۱/۱۷ نام شرکت از صنایع رنگ و رزین طیف سایپا به شرکت سرمایه‌گذاری سایپا تغییر یافت و طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده 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 خلیل آبادی، 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 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 ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ به شرح زیر بوده است:

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 ۱۴۰۰/۴/۱۲ موسسه حسابرسی سامان پندار به عنوان حسابرس و بازرس قانونی اصلی و موسسه حسابرسی و انیا نیک 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	۱۷۹	۵۰	۳۸
سود (زیان) واقعی هر سهم گروه (ریال)	۱,۰۰۹	۲۹۶	(۷۹)	(۱۴)
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 شهیاز	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	-	-	-	-

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	۲۰,۰۴۳	آندوخته 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.

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

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 بازنشتی 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	۰۵
۹	بانکها و موسسات اعتباری	۷۶۳,۷۹۶	۵٪	۰	۰٪	۷۶۳,۷۹۶	۴٪
۱۰	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۱	۰٪	۰	۰٪	۱	۰٪
۱۱	سایر واسطه گریهای مالی	۱۵۷	۰٪	۰	۰٪	۱۵۷	۰٪
۱۲	سرمایه گذاریها	۶۰۵,۰۳۰	۵٪	۰	۰٪	۶۰۵,۰۳۰	۴٪
۱۳	سمن و آهک و گچ	۱۱,۹۷۶	٪۱	۰	٪۰	۱۱,۹۷۶	
۱۴	قند و شکر	۳۱,۰۰۸	۰٪	۰	۰٪	۳۱,۰۰۸	۰٪
۱۵	محصولات شیمیایی	۲۹,۰۲۵	۰٪	۰	۰٪	۲۹,۰۲۵	۰٪
۱۶	مواد و محصولات دارویی	۵۷۴,۸۱۴	۴٪	۰	۰٪	۵۷۴,۸۱۴	۳٪
۱۷	فلزات اساسی	۹۴۳,۲۶۹	۷٪	۰	۰٪	۹۴۳,۲۶۹	۵٪
۱۸	خودرو و ساخت قطعات	۱۰,۴۲۶,۰۶۱	۶۶٪	۲۶۹,۱۳۳	۹٪	۱۰,۶۹۵,۱۹۴	۵۶٪
۱۹	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 سرمایه گذاری‌های بلندمدت و کوتاه مدت	۱۸,۴۵۶,۳۳۸	۱۵,۲۶۸,۷۳۶	۲۱
مجموع سرمایه گذاری‌های مدیریتی	۱۳,۸۸۳,۱۳۴	۱۳,۲۹۰,۷۴۴	۴.۴
درصد سرمایه گذاری مدیریتی از کل سرمایه گذاری‌ها	٪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 لتوس پارسین، 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
<u>سرمایه گذاری‌های بورسی</u>	
ارزش روز پرتفوی سرمایه گذاری در سهام شرکت‌های بورسی	۷۶,۳۶۹,۴۸۰
بهای تمام شده سرمایه گذاری در سهام شرکت‌های بورسی	(۱۴,۸۱۰,۶۶۵)
اضافه (کاهش) سرمایه گذاری در سهام شرکت‌های بورسی	۶۱,۵۵۸,۸۱۵
<u>سرمایه گذاری‌های غیر بورسی</u>	
ارزش روز پرتفوی سرمایه گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی	۲,۶۸۸,۴۰۸
بهای تمام شده سرمایه گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی	(۲,۶۸۸,۴۰۸)
اضافه (کاهش) سرمایه گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی	۰
ذخیره کاهش ارزش دارایی‌ها	۰
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
(بورسی NAV) P/	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	تجدید ارائه شده ۹۶/۱۲/۲۹	تجدید ارائه 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	۱,۰۸۳,۹۵۹	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	۲,۰۳۰	۲,۰۳۰	۲,۰۳۰	۲,۰۳۰
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	۵,۰۶۷
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	تجدید ارائه شده ۹۶/۱۲/۲۹	تجدید ارائه 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 سه سال مالی اخیر شرکت

ارقام: میلیون ریال

شرح	تجدید ارائه شده ۹۶/۱۲/۲۹	تجدید ارائه 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	۰	۰	۰
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۳۹,۹۲۶)	(۱۵۴,۶۴۱)	۰	۰
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	۷۰,۸۵	۱۰,۳۴	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 پس از افزایش سرمایه ۷۵ درصدی از محل سود انباشته، در نظر دارد افزایش سرمایه دیگری به میزان ۴۹/۸۸ درصد و از محل سود انباشته را به انجام رساند. هدف کلی افزایش سرمایه قبلی که از محل سود انباشته انجام شد اصلاح ساختار مالی شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا بود. پس از تحقق این مهم هیئت مدیره برآن شد تا با هدف سرمایه گذاری های جدید 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 اصلاح 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 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	اصلاح 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- پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام وعدم انجام 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	۱,۰۷۷,۱۳۵	۴۸۹,۶۰۷	۱,۱۶۳,۳۰۵	۴۴۰,۶۴۶	۱,۲۵۶,۳۷۰	۳۸۳,۳۶۲
درآمد سود تضمین شده	۱,۷۰۰	۱,۷۰۰	۱,۴۴۵	۱,۴۴۵	۱,۴۴۵	۱,۱۵۶	۱,۴۴۵	۱,۰۴۰	۱,۴۴۵	۸۳۲
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۲,۰۰۸,۲۳۶	۱,۸۰۷,۴۱۲	۲,۱۰۸,۶۴۸	۱,۳۵۵,۵۵۹	۲,۲۱۴,۰۸۰	۸۱۳,۳۳۶	۲,۳۲۴,۷۸۴	۷۳۲,۰۰۲	۲,۴۴۱,۰۲۳	۶۳۶,۸۴۲
جمع درآمدهای عملیاتی	۲,۹۱۶,۶۱۵	۲,۶۲۵,۱۳۴	۳,۱۰۷,۴۴۰	۱,۹۶۹,۰۱۳	۳,۲۹۲,۶۶۰	۱,۳۰۴,۰۹۸	۳,۴۸۹,۵۳۵	۱,۱۷۳,۶۸۸	۳,۶۹۸,۸۳۸	۱,۰۲۱,۰۳۶
هزینه های فروش ، اداری و عمومی	(۲۰۹,۱۱۳)	(۲۰۹,۱۱۳)	(۲۶۱,۳۹۱)	(۲۶۱,۳۹۱)	(۳۲۶,۷۳۹)	(۳۲۶,۷۳۹)	(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)	(۱۱۶,۶۵۵)	(۱۵۸,۴۰۰)	(۱۱۷,۸۲۲)	(۱۷۱,۰۷۲)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۵,۱۳۶,۶۷۶	۵,۱۳۶,۶۷۶	۵,۱۳۶,۶۷۶	۲۵,۶۸۰	۲۵,۹۳۷	۲۵,۹۳۷	۲۶,۱۹۶	۲۶,۱۹۶	۲۶,۴۵۸	۲۶,۴۵۸
	۵,۰۳۶,۶۷۶	۵,۰۳۶,۶۷۶	۵,۰۳۶,۶۷۶	(۹۴,۳۲۰)	(۸۹,۵۶۳)	(۱۱۸,۰۶۳)	(۹۰,۴۵۹)	(۱۳۲,۲۰۴)	(۹۱,۳۶۳)	(۱۴۴,۶۱۴)
سود عملیات قبل از مالیات	۷,۷۴۰,۲۰۱	۷,۴۴۸,۷۱۰	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	(۵,۵۰۹)	(۵,۵۰۹)	(۵,۶۱۹)	(۵,۶۱۹)	(۵,۷۳۲)	(۵,۷۳۲)	(۵,۸۴۶)	(۵,۸۴۶)	(۵,۹۶۳)	(۵,۹۶۳)
سود خالص	۷,۷۳۴,۶۹۲	۷,۴۴۳,۲۰۱	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	۹,۶۲۴,۸۷۰	۱۳,۷۱۰,۷۷۵	۹,۴۷۰,۵۴۲	۸,۷۳۷,۶۰۰	۹,۸۱۶,۷۹۸	۷,۷۴۳,۸۷۶	۱۰,۱۴۷,۵۲۱	۶,۸۶۲,۸۲۱
سود سهام مصوب	(۴۴۸,۳۵۰)	(۴۴۸,۳۵۰)	(۷۷۳,۴۶۹)	(۴,۴۶۵,۹۲۰)	(۲۷۵,۱۵۴)	(۸۰۱,۵۵۴)	(۲۸۶,۵۳۷)	(۵۰۸,۹۸۳)	(۲۹۷,۸۷۶)	(۳۷۲,۷۰۰)
اندوخته قانونی	(۵۱,۳۲۹)	(۵۱,۳۲۹)	(۱۳۷,۵۷۷)	.	(۱۴۳,۲۶۸)	.	(۱۴۸,۹۳۸)	.	(۱۵۴,۵۴۹)	.
اندوخته سرمایه ای	(۲,۰۰۸,۲۳۶)	(۱,۸۰۷,۴۱۲)	(۲,۱۰۸,۶۴۸)	(۱,۳۵۵,۵۵۹)	(۲,۲۱۴,۰۸۰)	(۸۱۳,۳۳۶)	(۲,۳۲۴,۷۸۴)	(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	۵,۸۵۳,۲۷۹

۱۷- پیش بینی بودجه نقدی:

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

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۲۶۶,۰۰۵	۷۷۳,۸۶۶	۲۱۵,۷۳۹	۷۷۱,۰۴۵	۳۱۹,۳۲۲	۷۷۰,۰۳۹	۵۲۷,۰۲۵	۷۹۵,۲۱۰	۵۳۰,۲۴۵	۷۲۰,۰۰۰	وصولی نقدی سود سهام
۶۰۵,۲۳۶	۸۶۹,۷۸۴	۷۲۳,۵۵۶	۸۲۷,۸۹۳	۸۵۳,۲۴۹	۸۴۳,۰۸۳	۲,۰۸۵,۱۵۹	۷۶۲,۹۳۰	۳۱۳,۲۱۵	۴۸۳,۱۷۷	وصولی ازمحل فروش سرمایه گذاریها
۲۸۸,۰۹۶	۳۶۰,۷۸۵	۲۹۸,۷۵۷	۳۳۲,۷۲۸	۳۵۲,۳۲۲	۲۳۱,۴۷۲	۲,۸۹۴,۳۷۲	۳۷۸,۲۰۰	۲۲۲,۰۴۷	۱۹۷,۸۵۶	وصولی از بدهکاران
۱,۱۵۹,۳۳۷	۲,۰۰۴,۴۳۵	۱,۲۳۸,۰۵۲	۱,۹۳۱,۶۶۶	۱,۵۲۴,۸۹۳	۱,۸۴۴,۵۹۴	۵,۵۰۶,۵۵۶	۱,۹۳۶,۳۴۰	۱,۰۶۵,۵۰۷	۱,۴۰۱,۰۳۳	جمع منابع
۱۷۱,۰۷۲	۱۱۷,۸۲۲	۱۵۸,۴۰۰	۱۱۶,۶۵۵	۱۴۴,۰۰۰	۱۱۵,۵۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	هزینه مالی پرداخت شده
۱,۴۶۹	۸۵۱,۴۶۹	۸,۷۸۹	۷۶۸,۷۸۹	۴۵,۲۶۷	۷۰۶,۲۸۲	۴۸,۱۵۸	۴۷۸,۱۵۸	۵۰,۷۹۴	۳۴۳,۳۲۰	سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلند مدت
۵۱۰,۵۳۰	۵۱۰,۵۳۰	۴۰۸,۴۲۴	۴۰۸,۴۲۴	۳۲۶,۷۳۹	۳۲۶,۷۳۹	۲۶۱,۳۹۱	۲۶۱,۳۹۱	۲۰۹,۱۱۳	۲۰۹,۱۱۳	هزینه های اداری و عمومی
۳۷۲,۷۰۰	۲۹۷,۸۷۶	۵۰۸,۹۸۳	۲۸۶,۵۳۷	۸۰۱,۵۵۴	۲۷۵,۱۵۴	۴,۸۰۹,۷۵۲	۷۸۳,۵۳۷	۴۶۸,۳۵۰	۴۶۸,۳۵۰	پرداخت سود سهام
۱۰۰,۰۰۰	۲۲۳,۱۷۲	۱۵۰,۰۰۰	۳۴۷,۸۰۶	۲۰۴,۰۰۰	۴۱۷,۵۸۶	۲۶۴,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۳۲,۰۰۰	۲۷۵,۰۰۰	پرداخت بدهی
۳,۵۶۷	۳,۵۶۷	۳,۴۵۶	۳,۴۵۶	۳,۳۳۳	۳,۳۳۳	۳,۲۵۴	۳,۲۵۴	۵,۲۵۰	۵,۲۵۰	سایر پرداختی ها
۱,۱۵۹,۳۳۷	۲,۰۰۴,۴۳۵	۱,۲۳۸,۰۵۲	۱,۹۳۱,۶۶۶	۱,۵۲۴,۸۹۳	۱,۸۴۴,۵۹۴	۵,۵۰۶,۵۵۶	۱,۹۳۶,۳۴۰	۱,۰۶۵,۵۰۷	۱,۴۰۱,۰۳۳	جمع مصارف
(۰)	(۰)	.	(۰)	(۰)	.	.	(۰)	.	.	مازاد یا کسری نقدینگی
۵۹,۹۵۲	۱۱۹,۵۱۰	۵۲,۱۳۳	۱۰۸,۶۴۶	۵۷,۴۱۵	۹۸,۷۶۹	۵۸,۱۱۲	۶۵,۸۴۶	۴۴,۰۴۰	۴۴,۰۴۰	مانده اول دوره
۶۸,۹۴۵	۱۲۰,۷۰۶	۵۹,۹۵۲	۱۱۹,۵۱۰	۵۲,۱۳۳	۱۰۸,۶۴۶	۵۷,۴۱۵	۹۸,۷۶۹	۵۸,۱۱۲	۶۵,۸۴۶	مانده پایان دوره

۱۸- پیش‌بینی ترازنامه شرکت برای سه سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر 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	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
داراییهای ثابت مشهود	۱۲۹,۸۰۴	۱۲۹,۸۰۴	۱۲۷,۲۰۸	۱۲۷,۲۰۸	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 گذارینهای بلندمدت	۱۵,۵۳۵,۲۵۰	۱۵,۵۳۵,۲۵۰	۱۶,۳۸۸,۳۷۸	۱۵,۶۹۱,۰۵۷	۱۷,۳۱۶,۷۳۵	۱۵,۵۴۶,۴۴۰	۲۰,۴۵۶,۸۵۵	۱۵,۴۷۵,۸۴۱	۱۵,۴۷۵,۸۴۱	۱۵,۴۷۵,۸۴۱
دریافتنی‌های بلند مدت	۳,۸۲۰	۳,۸۲۰	۴,۴۳۱	۴,۴۳۱	۵,۱۴۰	۵,۱۴۰	۵,۹۶۳	۶,۲۶۱	۶,۹۱۷	۶,۹۱۷
جمع داراییهای غیر جاری	۱۵,۷۰۸,۷۳۴	۱۵,۷۰۸,۷۳۴	۱۶,۳۸۶,۲۲۴	۱۵,۸۱۸,۱۷۲	۱۶,۵۵۷,۰۳۰	۱۵,۸۵۹,۷۰۹	۱۷,۴۸۱,۹۰۴	۲۰,۶۲۰,۴۷۰	۱۵,۶۴۰,۱۱۱	۱۵,۶۴۰,۱۱۱
پیش پرداخت ها	۱۷,۵۵۰	۱۷,۵۵۰	۱۷,۵۳۲	۱۷,۵۳۲	۱۷,۵۱۵	۱۷,۵۱۵	۱۷,۴۹۷	۱۷,۴۸۰	۱۷,۴۸۰	۱۷,۴۸۰
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۵,۵۷۶,۸۷۹	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	۴,۳۳۲,۸۸۱	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	۶۵,۸۴۶	۹۸,۷۶۹	۵۷,۴۱۵	۱۰۸,۶۴۶	۵۲,۱۳۳	۱۱۹,۵۱۰	۵۹,۹۵۲	۱۲۰,۷۰۶	۶۸,۹۴۵
دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۱,۴۴۶,۶۶۱	۱,۴۴۶,۶۶۱	۱,۴۴۸,۱۰۹	۱,۴۴۸,۱۰۷	۱,۴۴۸,۱۰۷	۱,۴۴۸,۱۰۷	۱,۴۴۹,۵۵۵	۱,۴۵۱,۰۰۵	۱,۴۵۱,۰۰۴	۱,۴۵۱,۰۰۴
جمع دارایی‌های جاری	۱۱,۹۳۰,۲۹۲	۱۱,۴۳۲,۰۸۱	۱۳,۳۲۷,۲۲۵	۱۰,۰۰۵,۶۰۹	۱۵,۶۳۰,۴۹۷	۱۰,۳۸۱,۳۵۷	۱۷,۵۸۷,۰۹۱	۱۰,۹۴۹,۲۳۲	۲۴,۴۴۸,۱۹۸	۱۱,۱۴۱,۵۲۵
جمع کل داراییها	۲۷,۶۳۹,۰۲۶	۲۷,۱۴۰,۸۱۵	۲۹,۷۱۳,۴۴۹	۲۵,۸۲۳,۷۸۱	۳۲,۱۸۷,۵۲۷	۲۶,۲۴۱,۰۶۶	۳۵,۰۶۸,۹۹۶	۲۶,۶۶۱,۴۰۷	۴۵,۰۶۸,۶۶۸	۲۶,۷۸۱,۶۳۶
سرمایه	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	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	۱,۳۴۸,۳۴۵	۱,۰۶۷,۵۰۰	۱,۴۹۷,۲۸۳	۱,۰۶۷,۵۰۰	۱,۶۵۱,۸۳۲	۱,۰۶۷,۵۰۰
سایر اندخته‌ها	۲,۰۳۰	۲,۰۳۰	۲,۰۳۰	۲,۰۳۰	۲,۰۳۰	۲,۰۳۰	۲,۰۳۰	۲,۰۳۰	۲,۰۳۰	۲,۰۳۰
اندوخته سرمایه‌ای	۲,۰۰۸,۲۳۶	۱,۸۰۷,۴۱۲	۴,۱۱۶,۸۸۴	۳,۱۶۲,۹۷۱	۶,۳۳۰,۹۶۴	۳,۹۷۶,۳۰۷	۸,۶۵۵,۷۴۸	۴,۷۰۸,۳۰۹	۱۱,۰۹۶,۷۷۲	۵,۳۴۵,۱۵۱
سود انباشته	۶,۸۷۳,۳۳۴	۱۲,۱۰۷,۶۶۶	۶,۶۰۵,۱۷۶	۷,۸۸۹,۲۹۵	۶,۸۳۸,۰۴۰	۷,۱۲۲,۷۱۰	۷,۰۵۶,۵۳۹	۶,۵۰۲,۸۹۱	۱۴,۳۱۰,۶۱۱	۵,۸۵۳,۲۷۹
جمع حقوق مالکانه	۲۵,۹۵۱,۱۰۰	۲۵,۶۵۹,۶۰۸	۲۷,۹۲۹,۱۶۷	۲۲,۷۹۶,۷۹۶	۳۰,۵۱۹,۳۷۹	۲۲,۸۴۳,۵۴۷	۳۳,۲۱۱,۶۰۰	۲۲,۹۵۵,۷۳۰	۴۳,۰۶۱,۲۴۵	۲۲,۹۴۲,۹۶۰

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	۳,۵۳۴,۲۴۰	۱,۶۸۵,۹۵۸	۳,۲۴۷,۷۰۹	۱,۵۱۸,۳۳۷	۲,۸۹۵,۵۵۳	۱,۶۵۲,۸۵۰	۱,۳۵۳,۲۷۴	۱,۵۵۹,۹۹۳	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۱۱,۵۵۰	۱۱,۵۵۰	۱۱,۱۲۰	۱۱,۱۲۰	۱۰,۷۵۸	۱۰,۷۵۸	۱۰,۱۰۰	۱۰,۱۰۰	۹,۲۵۹	۹,۲۵۹	مالیات پرداختنی
۵۰,۴۵۰	۵۰,۴۵۰	۵۰,۴۵۰	۵۰,۴۵۰	۵۰,۴۵۰	۵۰,۴۵۰	۵۰,۴۵۰	۵۰,۴۵۰	۶۰,۵۷۴	۶۰,۵۷۴	سود سهام پرداختنی
۳,۷۰۴,۶۳۹	۱,۸۷۳,۳۸۵	۳,۵۹۵,۸۱۰	۱,۷۴۷,۵۲۸	۳,۳۰۸,۹۱۷	۱,۵۷۹,۵۴۵	۲,۹۵۶,۱۰۳	۱,۷۱۳,۴۰۰	۱,۴۲۳,۱۰۷	۱,۶۲۹,۸۲۶	جمع بدهیهای غیر جاری
۳,۸۳۸,۶۷۶	۲,۰۰۷,۴۲۳	۳,۷۰۵,۶۷۷	۱,۸۵۷,۳۹۶	۳,۳۹۷,۵۱۹	۱,۶۶۸,۱۴۸	۳,۰۲۶,۹۸۵	۱,۷۸۴,۲۸۲	۱,۴۸۱,۲۰۷	۱,۶۸۷,۹۲۶	جمع بدهی ها
۲۶,۷۸۱,۶۳۶	۴۵,۰۶۸,۶۶۸	۲۶,۶۶۱,۴۰۷	۳۵,۰۶۸,۹۹۶	۲۶,۲۴۱,۰۶۶	۳۲,۱۸۷,۵۲۷	۲۵,۸۲۳,۷۸۱	۲۹,۷۱۳,۴۴۹	۲۷,۱۴۰,۸۱۵	۲۷,۶۳۹,۰۲۶	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام

۱۹- مفروضات صورت وضعیت مالی

- ۱- سرمایه گذاری 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 پیش‌بینی صورت سود و زیان

الف) درآمدها

جمع کل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه و بلند مدت طی سال مالی ۱۳۹۹ مبلغ ۱۸,۴۵۷ میلیارد ریال بوده است که در صورت افزایش سرمایه این عدد طی سال‌های 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 می‌باشد.

ب) هزینه‌های 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 هزینه‌های عملیاتی براساس رویه و فرآیند سنوات گذشته پیش‌بینی می‌گردد.

ج) هزینه‌های مالی

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

د) سایر مفروضات

نرخ سود مورد انتظار در محاسبه ارزش فعلی جریانات نقدی ورودی در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به میزان ۱۹٪ 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 می‌باشد.

در صورت عدم افزایش سرمایه، شرکت سرمایه‌گذاری سایپا برای توسعه و بهبود پرتفوی خود ناگزیر به انتشار اوراق و متحمل هزینه‌های تامین مالی 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 اخلال مواجه می‌کند.

۲۱- پیش‌بینی جریان‌ات نقدی

ارقام : میلیون ریال

مبالغ به 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 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 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 ۳۳۸،۵ میلیارد ریال از سود انباشته شده موافقت نموده و شرکت را در دستیابی به اهداف تعیین‌شده یاری نمایند.