

سامان پندار (سهلداران رسمى) موسسه حسابرسى و خدمات دى رى رى

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



نشانی: تهران - خیابان شریعى - خیابان خواجه عبدالله انصاری - خیابان ابوذر غفاری جنوبى - کوچه بهمنیا -

پلاک یک - واحد ۵

تلفن: ۲۲۸۶۱۸۳۰ | فکس: ۲۲۸۹۹۶۹۰

E-mail: shajari2006arshin@yahoo.com



سامان پندار (حامداران رسمی)

موسسه مالی 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

سامان پندار
گزارش

گزارش بازرسی 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 آن 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: ۹۱۸۸۸
شماره عضویت: ۹۷۲۵۲۷



SAMAN PENDAR CO
CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
www.samanicpa.org
Email: Shajari2006arshin@yahoo.com

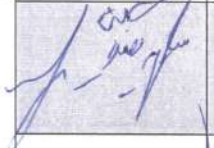
نشانی: خ شریعتی | خواجه عبدالله انصاری
خ ابوذر غفاری جنوبی | بن بست بهنیا | پلاک ۱
طبقه ۳ | واحد ۵ | تلفن: ۲۲۸۶۱۸۳۰
تلفن های شبکه های اجتماعی: ۰۹۰۲۱۳۰۵۸۲۱

سامان پندار (حسابداران رسمی)
مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت
معمد سازمان بورس و اوراق بهادار



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.

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



فهرست

۱- مشخصات ناشر.....	۲
۲- مشخصات حسابر 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 چهار 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.....	۱۸
۱۷- پیش بینی صورت وضعیت مالی.....	۱۹
۱۸- مفروضات صورت وضعیت مالی.....	۲۱
۱۹- مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان.....	۲۲
۲۰- پیش بینی جریان نقدی.....	۲۳
۲۱- عوامل ریسک.....	۲۵
۲۲- نتیجه گیری.....	۲۵

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 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 می باشد.



موضوع فعالیت‌ها:

فعالیت‌های اصلی شرکت طبق اساسنامه

۱. 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 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 منحصرأ 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 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 چهار 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)	(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 ندبلی	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



سامان پندار
گزارش

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 گسترساینااروند (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	۲,۰۴۳	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



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

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

۷- وضعیت سهام شرکت

وضعیت سهام شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا (سهامی عام) طی سال جاری و سه 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	۳۰	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	۸۹۰,۴۸	۱%	۰	۰%	۸۹۰,۴۸	۱%
۵	استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	۰	۰%	۱۴,۳۵۴	۰%	۱۴,۳۵۴	۰%
۶	بیمه و صندوق بازنشتگی به جز تامین اجتماعی	۰	۰%	۰	۰%	۰	۰%
۷	فعالتهای 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	۰.۵
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	سمن 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	۲۹۰,۰۲۵	۰%	۰	۰%	۲۹۰,۰۲۵	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 مهم ترین این شرکت‌ها میتوان به سایپا، سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا، گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا، تامین سرمایه لوتوس 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 ساین ارونند 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 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
<u>سرمایه گذاری‌های غیر بورسی</u>	
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 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.codal.ir و با نماد وسایا موجود می باشد.

ارقام: میلیون ریال

صورت وضعیت مالی چهار 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	۱۲۹,۵۳۰
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	۸,۲۳۲	۹,۵۳۰	۱۱,۳۳۶	۳,۶۴۸
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۱,۳۱۹,۲۸۱	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	۶۷۴,۳۳۹	۷۰۰,۶۶۸	۷۹۶,۲۲۸	۱,۰۱۶,۱۷۱
سایر اندوخته ها	۲,۰۳۰	۲,۰۳۰	۲,۰۳۰	۲,۰۳۰
سود انباشته	۶۶۹,۳۷۱	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	۴,۳۱۱,۳۸۴
مالیات پرداختنی	۱۳,۳۸۰	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 چهار سال مالی اخیر شرکت

ارقام: میلیون ریال

صورت سود و زیان چهار 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	۴۶۹,۰۲۲	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
هزینه مالیات بر درآمد	(۱,۱۰۸)	-	(۲,۱۶۸)	(۳,۴۰۹)
سال جاری	-	(۱,۲۶۷)	-	-
سال قبل	۴۰۰,۴۷۲	۵۲۶,۳۹۹	۱,۹۱۱,۲۱۲	۴,۳۹۸,۸۶۲
سود خالص	۴۰۰,۴۷۲	۵۲۶,۳۹۹	۱,۹۱۱,۲۱۲	۴,۳۹۸,۸۶۲
سود (زیان) پایه هر سهم :	۴۱۳	۱۸۳	۵۱	۴۱
عملیاتی (ریال)	(۱)	(۴)	(۱)	(۳)
غیر عملیاتی (ریال)	۴۱۲	۱۷۹	۵۰	۳۸
سود پایه هر سهم - ریال	۱,۱۹۵,۲۲۷	۱,۰۴۲,۹۱۳	۱,۳۲۴,۵۴۲	۲,۹۸۴,۷۸۸
سود انباشته ابتدای سال	(۳۷۲,۲۶۶)	(۳۷۳,۶۴۲)	(۱۵۵,۴۰۶)	۰
تعدیلات سنواتی	۸۳۲,۹۶۱	۶۶۹,۲۷۱	۱,۱۶۹,۱۳۶	۲,۹۸۴,۷۸۸
سود انباشته ابتدای سال - تعدیل شده	(۵۳۳,۷۵۰)	۰	۰	(۱۹۳,۱۵۰)
سود سهام مصوب	۶۸۹,۶۸۳	۱,۱۹۵,۵۶۸	۳,۰۸۰,۳۴۸	۷,۱۹۱,۵۰۰
سود قابل تخصیص	(۲۰,۴۱۲)	(۲۶,۴۲۲)	(۹۵,۵۶۰)	(۲۱۹,۹۴۳)
اندوخته قانونی	۶۶۹,۲۷۱	۱,۱۶۹,۱۳۶	۲,۹۸۴,۷۸۸	۶,۹۷۱,۵۵۷
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)	(۱۲۰,۱۵)	(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)	(۱۰,۸۳۴)
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)	(۳۴,۵۷۷)	(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)	(۳۹۰,۵۴۶)	(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	۴۴,۰۵۲	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	۹۳۱,۶۶۸

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 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 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	۵,۳۲۵,۰۰۰
جمع منابع		۵,۳۲۵,۰۰۰
مصارف	بهبود ساختار مالی	۵,۳۲۵,۰۰۰
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.



۱۵- پیش بینی صورت سود و زیان

ارقام میلیون ریال

پیش بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام وعدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول 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 ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
درآمد سود سهام	۹۰۶۷۹	۸۱۶۰۱۱	۹۹۷۲۴۷	۶۱۲۰۰۸	۱۰۰۷۷۱۳۵	۳۸۹۶۰۷	۱۰۶۳۰۰۵	۴۴۰۶۴۶
درآمد سود تقسیمی شده	۱۷۰۰	۱۷۰۰	۱۴۴۵	۱۴۴۵	۱۴۴۵	۱۱۵۶	۱۰۴۰	۱۰۴۵
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۲۰۰۰۸۲۶	۱۸۰۷۲۱۳	۲۰۱۰۸۶۴۸	۱۳۵۵۵۵۹	۲۳۱۴۰۸۰	۸۱۳۲۳۶	۲۳۳۲۷۸۴	۲۳۴۱۰۰۳
جمع درآمدهای عملیاتی	۲۰۹۱۶۶۱۵	۲۰۶۲۵۱۲۴	۳۰۱۰۷۲۴۰	۱۹۰۹۹۰۱۳	۳۰۳۹۲۶۶۰	۱۰۳۰۴۰۹۸	۲۳۶۸۹۵۳۵	۱۰۱۷۳۶۸۸
هزینه های فروش ، انباری و عمومی	(۳۰۹۱۱۳)	(۳۰۹۱۱۳)	(۳۶۱۰۳۹۱)	(۳۶۱۰۳۹۱)	(۳۳۶۰۳۳۹)	(۳۰۸۰۴۴۴)	(۳۰۸۰۴۴۴)	(۳۰۸۰۴۴۴)
هزینه استهلاک	(۳۰۹۷۷)	(۳۰۹۷۷)	(۳۵۷۳)	(۳۵۷۳)	(۵۲۶۰)	(۵۲۶۰)	(۶۰۴۹)	(۶۰۴۹)
سود عملیاتی	۲۰۷۰۳۵۲۵	۲۰۳۱۲۰۳۴	۲۰۸۴۱۰۴۷۵	۱۷۰۳۰۴۸	۲۰۹۶۰۶۶۱	۹۷۲۰۱۰۰	۲۰۷۵۰۶۲	۳۰۱۸۸۰۳۰۸
هزینه های مالی	(۱۰۰۰۰۰)	(۱۰۰۰۰۰)	(۱۰۰۰۰۰)	(۱۲۰۰۰۰)	(۱۱۵۵۰۰)	(۱۴۴۰۰۰)	(۱۱۶۶۵۵)	(۱۱۷۸۳۳)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵۰۳۶۶۷۶	۵۰۳۶۶۷۶	۵۰۳۶۶۷۶	۲۵۶۸۰	۲۵۹۱۷	۲۵۹۱۷	۲۶۰۱۹۶	۲۶۰۱۹۶
سود عملیاتی قبل از مالیات	۷۰۷۴۰۰۳۰۱	۷۰۴۴۸۰۷۱۰	۲۰۷۵۷۰۱۵۵	۱۶۰۸۰۷۳۸	۲۰۸۷۱۰۹۸	۸۵۴۰۲۶	۲۰۹۸۴۶۰۳	۳۰۹۶۴۹۵
هزینه مالیات بر درآمد	(۵۵۰۹)	(۵۵۰۹)	(۵۶۱۹)	(۵۶۱۹)	(۵۷۳۳)	(۵۷۳۳)	(۵۸۴۶)	(۵۸۴۶)
سود خالص	۷۰۷۳۴۶۹۲	۷۰۴۴۲۵۰۱	۲۰۷۵۱۳۳۶	۱۶۰۷۴۱۱۹	۲۰۸۶۵۰۳۶۶	۸۴۸۰۳۰۵	۲۰۹۷۸۰۷۵۷	۳۰۹۰۹۸۱۲

سود (ریال) پایه هر سهم :									
۴۸	۱۹۹	۷۱	۱۹۲	۹۱	۱۸۵	۱۶۰	۱۷۸	۲۲۶	۱۶۹
(۱۴)	(۱)	(۱۳)	(۱)	(۱۲)	(۱)	(۹)	(۱)	۴۷۱	۳۱۴
۳۴	۱۹۳	۵۸	۱۸۶	۷۹	۱۷۹	۱۵۰	۱۷۲	۶۹۷	۴۸۳
۶۵۰۳,۸۹۱	۷,۰۵۵,۴۳۹	۷,۱۳۲,۷۱۰	۶,۸۳۸,۰۴۰	۷,۸۸۹,۳۹۵	۶,۶۰۵,۱۷۶	۱۲,۱۰۷,۶۶۶	۶,۸۷۳,۳۳۴	۶,۹۷۱,۵۵۷	۶,۹۷۱,۵۵۷
۶,۸۶۳,۸۱۱	۱۰,۱۴۷,۵۲۱	۷,۷۴۳,۸۷۶	۹,۸۱۶,۷۹۸	۸,۳۳۷,۶۰۰	۹,۴۷۰,۵۴۲	۱۳,۷۱۰,۷۷۵	۹,۶۴۴,۸۷۰	۱۲,۲۱۴,۷۵۸	۱۴,۷۰۶,۳۴۹
(۳۷۲,۷۰۰)	(۳۹۷,۸۷۶)	(۵۰۸,۹۸۳)	(۳۶۵,۵۳۷)	(۸۰۱,۵۵۴)	(۳۷۵,۱۵۴)	(۴۴۶۵,۹۷۰)	(۷۷۳,۳۶۹)	(۳۴۸,۳۵۰)	(۳۴۸,۳۵۰)
.	(۱۵۴,۵۴۹)	.	(۱۴۸,۹۳۸)	.	(۱۳۳,۴۶۸)	.	(۱۳۷,۵۷۷)	(۵۱,۳۲۹)	(۵۱,۳۲۹)
(۶۳۶,۸۴۳)	(۳,۳۹۱,۰۳۳)	(۵۳۲,۰۰۳)	(۳,۳۳۲,۷۸۴)	(۸۱۳,۳۲۶)	(۳,۲۱۳,۰۸۰)	(۱,۳۵۵,۵۵۹)	(۳,۱۰۰,۸۴۸)	(۱,۸۰۷,۴۱۲)	(۲۰۰۰,۸۳۶)
.	.	.	.	.	.	.	.	.	(۵,۳۳۵,۰۰۰)
۵,۸۵۳,۲۷۹	۷,۲۵۶,۰۷۳	۶,۵۰۴,۸۹۱	۷,۰۵۶,۵۳۹	۷,۱۳۲,۷۱۰	۶,۸۳۸,۰۴۰	۷,۸۸۹,۳۹۵	۶,۶۰۵,۱۷۶	۱۲,۱۰۷,۶۶۶	۶,۸۷۳,۳۳۴
سود انباشته در پایان سال									
سود انباشته - انتقال به سرمایه									
سود قابل تخصیص									
سود سهام مصوب									
اندرجته قانونی									
اندرجته سرمایه ای									

۱- پیش بینی بودجه نقدی:

(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	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
۱- وصول نقدی سود سهام وصول ارحل فروش سرمایه گذارها وصولی از بدهکاران	۷۲۰.۰۰۰	۵۳.۰۲۴۵	۷۲۰.۰۰۰	۵۲۷.۰۲۵	۷۷۰.۰۳۹	۴۱۹.۳۲۲	۷۷۱.۰۴۵	۴۱۵.۳۲۹	۷۷۳.۸۶۶	۲۱۵.۳۲۹
	۴۸۳.۱۷۷	۴۱۳.۲۱۵	۷۶۲.۹۳۰	۲.۰۸۵.۱۵۹	۸۴۳.۰۸۳	۸۵۳.۳۲۹	۸۲۷.۸۹۳	۷۲۳.۵۵۶	۸۶۹.۷۸۴	۶۰۵.۲۳۶
	۱۹۷.۸۵۶	۲۲۳.۰۴۷	۳۷۸.۲۰۰	۲.۸۹۴.۳۷۲	۲۳۱.۴۷۲	۳۵۲.۳۲۲	۳۳۲.۷۲۸	۳۹۸.۷۵۷	۳۶۰.۷۸۵	۲۶۰.۷۸۵
۲- جمع منابع هزینه مالی پرداخت شده سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلند مدت هزینه های اداری و عمومی پرداخت سود سهام پرداخت بدهی سایر پرداختی ها	۱.۴۰۱.۰۴۳	۱.۰۶۵.۵۰۷	۱.۹۳۶.۳۴۰	۵۵۰.۶۵۵۶	۱.۸۴۴.۵۹۴	۱.۵۲۴.۸۹۳	۱.۹۳۱.۶۶۶	۱.۲۳۸.۰۵۲	۲.۰۰۴.۴۳۵	۱.۱۵۹.۳۳۷
	۱۰۰.۰۰۰	۱۰۰.۰۰۰	۱۱۰.۰۰۰	۱۳۰.۰۰۰	۴۸.۱۵۸	۱۱۵.۵۰۰	۱۱۶.۶۵۵	۱۵۸.۴۰۰	۱۱۷.۸۲۲	۱۷۱.۰۷۳
	۳۴۳.۳۳۰	۵۰.۷۹۴	۴۷۸.۱۵۸	۴۸.۱۵۸	۷۰.۶.۲۸۲	۴۵.۲۶۷	۷۶۸.۷۸۹	۸۷۸.۹	۸۵۱.۴۶۹	۱.۴۶۹
	۲۰۹.۱۱۳	۲۰۹.۱۱۳	۲۶۱.۳۹۱	۲۶۱.۳۹۱	۳۲۶.۲۳۹	۳۲۶.۲۳۹	۴۰۸.۴۲۴	۴۰۸.۴۲۴	۵۱۰.۵۳۰	۵۱۰.۵۳۰
	۴۶۸.۳۵۰	۴۶۸.۳۵۰	۷۸۳.۵۳۷	۴۸۰.۹.۷۵۲	۲۷۵.۱۵۴	۸۰۱.۵۵۴	۲۸۶.۵۳۷	۵۰۸.۹۸۳	۲۹۷.۸۷۶	۳۷۲.۷۰۰
۳- جمع مسارف مطلوبه اول دوره مطلوبه پایان دوره	۵.۲۵۰	۵.۲۵۰	۳.۲۵۴	۳.۲۵۴	۲.۳۲۳	۲.۳۲۳	۳.۴۵۶	۳.۴۵۶	۳.۵۶۷	۳.۵۶۷
	۶۵۸.۴۶	۵۸.۱۱۲	۹۸.۷۶۹	۵۷.۴۱۵	۹۸.۷۶۹	۵۷.۴۱۵	۱۰۸.۶۴۶	۵۲.۱۲۳	۱۲۰.۷۰۶	۶۸.۹۴۵

۱۷- 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 ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۲/۲۹	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
داراییهای ثابت مشهود	۱۲۹,۸۰۴	۱۲۷,۲۰۸	۱۲۷,۲۰۸	۱۲۷,۲۰۸	۱۲۷,۲۰۸	۱۲۷,۲۰۸	۱۲۷,۲۰۸	۱۲۷,۲۰۸	۱۲۷,۲۰۸	۱۲۷,۲۰۸
داراییهای نامشهود	۳۹,۸۶۰	۳۸,۸۴۸	۳۸,۸۴۸	۳۸,۸۴۸	۳۸,۸۴۸	۳۸,۸۴۸	۳۸,۸۴۸	۳۸,۸۴۸	۳۸,۸۴۸	۳۸,۸۴۸
سرمایه گذارینهای بلندمدت	۱۵۰,۸۷,۸۲۳	۱۵۰,۸۷,۸۲۳	۱۵۰,۸۷,۸۲۳	۱۵۰,۸۷,۸۲۳	۱۵۰,۸۷,۸۲۳	۱۵۰,۸۷,۸۲۳	۱۵۰,۸۷,۸۲۳	۱۵۰,۸۷,۸۲۳	۱۵۰,۸۷,۸۲۳	۱۵۰,۸۷,۸۲۳
دریافتنی های بلند مدت	۳,۸۲۰	۴,۴۴۱	۴,۴۴۱	۴,۴۴۱	۴,۴۴۱	۴,۴۴۱	۴,۴۴۱	۴,۴۴۱	۴,۴۴۱	۴,۴۴۱
جمع داراییهای غیر جاری	۱۵۵,۲۶۱,۲۰۷	۱۵۵,۲۶۱,۲۰۷	۱۵۵,۲۶۱,۲۰۷	۱۵۵,۲۶۱,۲۰۷	۱۵۵,۲۶۱,۲۰۷	۱۵۵,۲۶۱,۲۰۷	۱۵۵,۲۶۱,۲۰۷	۱۵۵,۲۶۱,۲۰۷	۱۵۵,۲۶۱,۲۰۷	۱۵۵,۲۶۱,۲۰۷
پیش پرداخت ها	۱۷,۵۵۰	۱۷,۵۲۳	۱۷,۵۲۳	۱۷,۵۲۳	۱۷,۵۲۳	۱۷,۵۲۳	۱۷,۵۲۳	۱۷,۵۲۳	۱۷,۵۲۳	۱۷,۵۲۳
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۶,۴۴۹,۴۲۷	۷,۲۴۰,۹۶۳	۷,۲۴۰,۹۶۳	۷,۲۴۰,۹۶۳	۷,۲۴۰,۹۶۳	۷,۲۴۰,۹۶۳	۷,۲۴۰,۹۶۳	۷,۲۴۰,۹۶۳	۷,۲۴۰,۹۶۳	۷,۲۴۰,۹۶۳
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۳,۴۰۹,۷۲۵	۳,۹۲۱,۱۸۴	۳,۹۲۱,۱۸۴	۳,۹۲۱,۱۸۴	۳,۹۲۱,۱۸۴	۳,۹۲۱,۱۸۴	۳,۹۲۱,۱۸۴	۳,۹۲۱,۱۸۴	۳,۹۲۱,۱۸۴	۳,۹۲۱,۱۸۴
موجودی نقد	۲۵,۸۴۶	۹,۸۷۶	۹,۸۷۶	۹,۸۷۶	۹,۸۷۶	۹,۸۷۶	۹,۸۷۶	۹,۸۷۶	۹,۸۷۶	۹,۸۷۶
دارایی های نگهداری شده برای فروش	۱,۴۴۶,۶۶۰	۱,۴۴۸,۱۰۹	۱,۴۴۸,۱۰۹	۱,۴۴۸,۱۰۹	۱,۴۴۸,۱۰۹	۱,۴۴۸,۱۰۹	۱,۴۴۸,۱۰۹	۱,۴۴۸,۱۰۹	۱,۴۴۸,۱۰۹	۱,۴۴۸,۱۰۹
جمع کل داراییها	۲۶,۴۰۹,۲۰۹	۲۶,۴۰۹,۲۰۹	۲۶,۴۰۹,۲۰۹	۲۶,۴۰۹,۲۰۹	۲۶,۴۰۹,۲۰۹	۲۶,۴۰۹,۲۰۹	۲۶,۴۰۹,۲۰۹	۲۶,۴۰۹,۲۰۹	۲۶,۴۰۹,۲۰۹	۲۶,۴۰۹,۲۰۹
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

۱۸- مفروضات صورت وضعیت مالی

۱- سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلند مدت در سال ۱۴۰۰ بر مبنای شش ماهه ۱۴۰۰ به ترتیب (کاهش ۵ درصد و افزایش ۲ درصد) و در مابقی سال ها با توجه به روند سنوات گذشته با فرض افزایش سرمایه به ترتیب با رشد ۱۵ درصد و ۴ 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 دریافتنی تجاری و سایر دریافتنی ها در سال ۱۴۰۰ بر مبنای شش ماهه ۱۴۰۰ با رشد ۱۴۹ درصدی (طلب از شرکت سایپا) و در مابقی سال ها با توجه به روند سنوات گذشته و با فرض افزایش سرمایه با میانگین رشد ۱۸ درصد در نظر گرفته شده است.

۴- حسابهای پرداختنی تجاری و سایر پرداختنی ها در سال ۱۴۰۰ بر مبنای ۶ ماهه ۱۴۰۰ با کاهش ۸۵ درصد (تسویه بدهی با شرکت سایپا) و در مابقی سال ها با توجه به روند سنوات گذشته و با فرض افزایش سرمایه با میانگین رشد ۴ درصد در نظر گرفته شده است.

۱۹- مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

الف) درآمدها

۱- در آمد سود سهام در سال ۱۴۰۰ با کاهش ۴۶ درصد در نظر گرفته شده و در مابقی سال ها با فرض افزایش سرمایه با میانگین رشد ۸ درصدی در نظر گرفته شده است .

۲- سود(زیان)فروش سرمایه گذاری ها در سال ۱۴۰۰ با کاهش ۳۱ درصدی در نظر گرفته شده و در مابقی سال ها با فرض افزایش سرمایه با رشد ۵ درصدی در نظر گرفته شده است.

ب) هزینه‌های فروش، اداری و عمومی

هزینه اداری و عمومی 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. نرخ افزایش ۲۵ درصد با توجه به میانگین سنوات گذشته در نظر گرفته شده 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 پیش‌بینی‌شده 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. با توجه به نرخ تامین اعتبار از کارگزاری ها که ۱۸ الی ۲۰ درصد می باشد به طور میانگین ۱۹ درصد 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 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 می‌گردد 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 می‌کند.

۲۰- پیش بینی جریانات نقدی

ارقام : 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 نسبتاً 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.

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