

گزارش بازرسی قانونی

در خصوص افزایش سرمایه

شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا (سهامی خاص)

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

شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا (سهامی خاص)

فهرست مندرجات

<u>شماره صفحه</u>	<u>عنوان</u>
۱ و ۲	گزارش بازرس قانونی در اجرای مفاد تبصره (۲) ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت
۱ الی ۱۴	گزارش طرح توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره



گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایا (سهامی خاص)

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

۱. گزارش توجیهی افزایش سرمایه مورخ ۱۴۰۱/۰۷/۱۹ هیات مدیره شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایا (سهامی خاص) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۶,۲۱۴,۰۰۰ میلیون ریال تا مبلغ ۱۴,۲۹۲,۲۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۶,۲۱۴,۰۰۰ میلیون ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران و مبلغ ۱,۸۶۴,۲۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته)، مشتمل بر صورت‌های مالی فرضی و سایر اطلاعات مالی که پیوست می‌باشد، طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیات مدیره شرکت است.

۲. گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل آورده نقدی و مطالبات و سود انباشته تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی‌رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می‌شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدف‌هایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳. براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق آنها این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنائی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی‌کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه، گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه‌ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۴. حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی‌ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه‌ای مورد انتظار رخ نمی‌دهد و تفاوت‌های حاصل می‌تواند با اهمیت باشد.

گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه - ادامه

شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا (سهامی خاص)

۵. در راستای مقررات حاکم بر شرکتهای پذیرفته شده در بورس و فرابورس، تحقق افزایش سرمایه پیشنهادی هیأت مدیره موکول به اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد.

موسسه حسابرسی آرمان آروین پارس

(حسابداران رسمی)

۲۵ مهر ماه ۱۴۰۱

محمد بهنام دائی، مدیر موسسه حسابرسی آرمان آروین پارس

جواد رهایی

(شماره عضویت ۸۰۰۲۸۴) (شماره عضویت ۸۰۰۳۱۶)





گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع فوق العاده صاحبان سهام

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا (سهامی خاص)

ثبت شده در تهران ، شماره ثبت ۳۱۲۴۹۹

آدرس : تهران، اتوبان ستاری شمال، (بین حکیم و همت) خیابان خلیل آبادی، خیابان هجرت، خیابان شقایق شانزدهم

مهر ۱۴۰۱

مجمع محترم عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا (سهامی خاص)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه اصلاح قسمتی از قانون تجارت و اساسنامه شرکت، گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا (سهامی خاص) از مبلغ ۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال تا ۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال (معادل ۱۳۰ درصد) از محل سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی سهامداران طی یک مرحله، به منظور جبران سرمایه‌گذاری‌های انجام شده، اصلاح ساختار مالی، توسعه سرمایه‌گذاری‌های جدید و مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۷/۱۹ به تأیید اعضای هیأت مدیره رسیده است، به شرح پیوست تقدیم می‌گردد.

مؤسسه آرمان

آروین پارس

گزارش

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۳	موضوع فعالیت ها
۳	تاریخچه فعالیت
۳	سهامداران
۴	مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیر عامل
۴	مشخصات حسابرس و بازرس شرکت
۵	عملکرد مالی شرکت
۵	صورت سود و زیان
۶	وضعیت مالی
۷	صورت جریان وجوه نقد
۸	تشریح افزایش سرمایه و اهداف آن
۸	منابع و مصارف افزایش سرمایه
۹	عوامل ریسک
۱۰	مفروضات طرح افزایش سرمایه
۱۲	پیش بینی صورت سود و زیان دوره پنج ساله با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه
۱۳	جدول ارزیابی مالی پروژه
۱۴	پیشنهاد هیات مدیره

مؤسسه آرمان
آروین پارس

گزارش

۱- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه، سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوقها یا سایر اوراق دارای حق رای با هدف کسب انتفاع بطوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد. همچنین تهیه، تولید، خرید و فروش و واردات و صادرات انواع خودرو و کلیه قطعات مربوطه و ارائه خدمات طراحی، اجرا و نظارت فنی و مهندسی و مکانیکی خودرو و تجهیزات آن و سایر فعالیتهای مجاز و سرمایه گذاری در مسکوکات، فلزات گرانبها، گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانکها و موسسات مالی و اعتباری مجاز می باشد.

۲- تاریخچه فعالیت

گروه شامل شرکت سهامی گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا (شرکت اصلی) و شرکت های فرعی آن است. شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا در تاریخ ۱۳۸۶/۹/۲۸ با شناسه ملی ۱۰۱۰۳۵۱۱۸۲۷ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۳۱۲۴۹۹ مورخ ۱۳۸۶/۱۰/۱۸ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران (محل ثبت) به ثبت رسیده است. نشانی مرکز اصلی شرکت تهران، اتوبان ستاری شمال، (بین حکیم و همت) خیابان خلیل آبادی، خیابان هجرت، خیابان شقایق شانزدهم واقع است.

۳- سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به شرح زیر می باشد.

سهامدار	نوع شخصیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری سایپا	سهامی عام	۲,۵۱۹,۴۱۹,۳۶۰	۴۰.۵۴
شرکت تجارت الکترونیک خودرو تابان	سهامی خاص	۸,۴۷۶,۶۷۵	۰.۱۴
شرکت ستاره سفیران آینده	سهامی خاص	۷,۶۲۱,۲۲۶	۰.۱۲
شرکت ساختمانی دهکده پاسارگاد	سهامی خاص	۲,۸۹۰,۸۲۸	۰.۰۵
شرکت انرژی گستر ساینا اروند	سهامی خاص	۱۷,۵۹۴	۰.۰۰
سهامداران حقیقی	-	۳,۶۷۵,۵۷۴,۳۱۷	۵۹.۱۵
جمع		۶,۲۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

مؤسسه آرمان
آروین پارس

گزارش

۴- مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیر عامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۱۱/۱۷ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیات مدیره به مدت دو سال انتخاب گردیدند .

نام و نام خانوادگی	سمت	به نمایندگی از	موظف / غیرموظف	تاریخ انتصاب
محمد حسین وکیلی	رئیس هیات مدیره	سرمایه گذاری سایپا	غیر موظف	۱۴۰۰/۱۲/۰۱
احمد بذلی	نایب رئیس هیات مدیره و مدیرعامل	-	موظف	۱۴۰۰/۱۱/۱۷
سپهیل نوردرخشان	عضو هیات مدیره	انرژی گستر سایننا اروند	غیر موظف	۱۴۰۰/۱۲/۰۱
محمد هاشمی خواه	عضو هیات مدیره	ستاره سفیران آینده	غیر موظف	۱۴۰۰/۱۲/۰۱
محمد اسماعیلی فر	عضو هیات مدیره	تجارت الکترونیک تابان تاخت	غیر موظف	۱۴۰۱/۰۵/۰۸

۵- مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۶ اشخاص زیر به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیدند :

حسابرس و بازرس اصلی : موسسه حسابرسی آرمان آروین پارس

بازرس علی البدل : موسسه حسابرسی سامان پندار

مؤسسه آرمان
آروین پارس

گزارش

۶- عملکرد مالی شرکت

صورت سود و زیان ، وضعیت مالی و صورت جریان وجه نقد حسابرسی شده سه سال اخیر منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰ شرکت اصلی به شرح زیر می باشد .

الف) صورت سود و زیان

حسابرسی شده دوره دو ماهه ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	حسابرسی شده دوره دو ماهه ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	حسابرسی شده ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	حسابرسی نشده ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۱,۱۷۰,۴۴۵	۵۶۰,۳۲۱	۴,۳۱۷,۷۲۸	۲,۵۷۶,۷۵۷	۱,۶۲۸,۷۴۴	درآمدهای عملیاتی
(۴۵۷,۲۷۰)	(۹۸,۷۷۰)	(۸۰۶,۶۲۷)	(۱,۸۲۷,۶۲۱)	(۱,۲۵۸,۶۹۳)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۷۱۳,۱۷۵	۴۶۱,۵۵۱	۳,۵۱۱,۱۰۱	۷۴۹,۱۳۶	۳۷۰,۰۵۱	سود ناخالص
(۶۹,۳۳۵)	(۱۲,۰۹۳)	(۱۶۴,۹۸۴)	(۱۳۴,۹۴۸)	(۸۷,۵۰۱)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی و تشکیلاتی
(۶۹,۳۳۵)	(۱۲,۰۹۳)	(۱۶۴,۹۸۴)	(۱۳۴,۹۴۸)	(۸۷,۵۰۱)	
۶۴۳,۸۴۰	۴۴۹,۴۵۸	۳,۳۴۶,۱۱۷	۶۱۴,۱۸۸	۲۸۲,۵۵۰	سود عملیاتی
(۲,۹۹۵)	(۳۴۸)	(۲,۲۳۸)	(۲۳۱)	(۵۰)	هزینه های مالی
۵,۷۱۴	۱,۸۷۵	۱۴,۷۹۶	۳,۸۰۵	۴۹۷	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲,۷۱۹	۱,۵۲۷	۱۲,۵۵۸	۳,۵۷۴	۴۴۷	
۶۴۶,۵۵۹	۴۵۰,۹۸۵	۳,۳۵۸,۶۷۵	۶۱۷,۷۶۲	۲۸۲,۹۹۷	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-	-	-	-	-	مالیات بر درآمد سال
(۳,۳۹۴)	-	-	(۴۵۱)	۰	مالیات عملکرد سالهای قبل
(۳,۳۹۴)	۰	۰	(۴۵۱)	۰	
۶۴۳,۱۶۵	۴۵۰,۹۸۵	۳,۳۵۸,۶۷۵	۶۱۷,۳۱۱	۲۸۲,۹۹۷	سود خالص عملیات در حال تداوم
گردش حساب سود انباشته					
۶۴۳,۱۶۵	۴۵۰,۹۸۵	۳,۳۵۸,۶۷۵	۶۱۷,۳۱۱	۲۸۲,۹۹۷	سود خالص
۱۳۱,۱۳۵	۶۲۷,۱۴۲	۱,۰۵۵,۵۷۹	۳,۴۲۰,۲۵۴	۳,۳۲۳,۱۶۰	سود انباشته ابتدای سال
-	-	-	-	-	تعدیلات سنواتی
۱۳۱,۱۳۵	۶۲۷,۱۴۲	۱,۰۵۵,۵۷۹	۳,۴۲۰,۲۵۴	۳,۳۲۳,۱۶۰	سود انباشته سال - تعدیل شده
(۱۱۵,۰۰۰)	-	(۳۲۲,۰۰۰)	(۶۸۳,۵۴۰)	(۱,۲۴۲,۸۰۰)	سود سهام مصوب
-	-	(۵۰۰,۰۰۰)	۰	۰	افزایش سرمایه
۱۶,۱۳۵	۶۲۷,۱۴۲	۲۳۳,۵۷۹	۲,۷۳۶,۷۱۴	۲,۰۸۰,۳۶۰	
۶۵۹,۳۰۰	۱,۰۷۸,۱۲۷	۳,۵۹۲,۲۵۴	۳,۴۵۴,۰۲۵	۲,۳۶۳,۳۵۷	سود قابل تخصیص
(۳۲,۱۵۸)	(۲۲,۵۴۹)	(۱۷۲,۰۰۰)	(۳۰,۸۶۵)	۰	اندرخته قانونی
۶۲۷,۱۴۲	۱,۰۵۵,۵۷۸	۳,۴۲۰,۲۵۴	۳,۳۲۳,۱۶۰	۲,۳۶۳,۳۵۷	سود انباشته پایان سال

مؤسسه آرمان
آروین پارس

گزارش

(ب) وضعیت مالی شرکت

حسابرسی نشده ۱۳۹۸/۱۰/۳۰	حسابرسی شده دوره دو ماهه ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	حسابرسی شده ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	حسابرسی نشده ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	دارائیهها
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
					دارائیههای غیر جاری :
۴,۸۵۳	۴,۷۱۳	۵,۱۱۱	۴,۳۵۹	۴,۵۹۵	دارائیههای ثابت مشهود
۱۷۰	۱۶۵	۸۰۰	۵۲۴	۴۴۰	دارائیههای ثابت نامشهود
۴,۳۹۱,۶۲۶	۴,۳۳۲,۲۴۶	۶,۰۰۷,۶۱۳	۶,۰۴۲,۹۳۶	۶,۰۴۲,۹۳۶	سرمایه گذاری های بلند مدت
۱۵,۸۱۲	۱۵,۸۱۲	۵۴۱,۰۴۸	۵,۹۲۵	۵,۹۲۴	سایر دارائیهها
۴,۴۱۲,۴۶۱	۴,۳۵۲,۹۳۶	۶,۵۵۴,۵۷۲	۶,۰۵۳,۷۴۴	۶,۰۵۳,۸۹۵	جمع دارائیههای غیر جاری
					دارائیههای جاری :
۴,۷۹۰	۱۵,۴۷۵	۵,۳۴۴	۷,۱۰۴	۷,۷۹۵	بیش پرداخت ها
۲,۲۲۴,۳۷۲	۲,۰۲۷,۴۴۷	۱,۹۴۷,۵۲۶	۱,۹۳۰,۰۶۱	۲,۳۰۳,۱۶۸	دریافتنی های تجاری و غیر تجاری
۶۲۴,۲۶۵	۱,۵۸۵,۰۴۲	۵,۱۷۸,۱۳۵	۶,۱۷۰,۶۸۴	۶,۹۲۶,۱۳۲	سرمایه گذاریهای کوتاه مدت
۴۰,۶۴۹	۳۷,۰۷۰	۱۱۹,۵۶۳	۳۸,۰۰۰	۶۸,۵۲۵	موجودی نقد
۲,۸۹۴,۰۷۶	۳,۶۷۵,۰۳۴	۷,۲۵۰,۵۶۸	۸,۱۴۵,۸۴۹	۹,۳۰۵,۶۲۰	جمع دارائیههای جاری
۷,۳۰۶,۵۳۷	۸,۰۲۷,۹۷۰	۱۳,۸۰۵,۱۴۰	۱۴,۱۹۹,۵۹۳	۱۵,۳۵۹,۵۱۵	جمع دارائیهها
					حقوق مالکانه و بدهیها
					حقوق مالکانه :
۴,۶۰۰,۰۰۰	۴,۶۰۰,۰۰۰	۴,۶۰۰,۰۰۰	۶,۲۱۴,۰۰۰	۶,۲۱۴,۰۰۰	سرمایه
-	-	۱,۶۱۴,۰۰۰	-	-	افزایش سرمایه در جریان
۱۵۷,۲۱۴	۱۷۹,۷۶۳	۳۵۱,۷۶۳	۳۸۲,۶۲۸	۳۸۲,۶۲۸	اندوخته قانونی
۶۲۷,۱۴۲	۱,۰۵۵,۵۷۸	۳,۴۲۰,۲۵۴	۳,۳۲۳,۱۶۰	۲,۳۶۳,۳۵۷	سود انباشته
۵,۳۸۴,۳۵۶	۵,۸۳۵,۳۴۱	۹,۹۸۶,۰۱۷	۹,۹۱۹,۷۸۸	۸,۹۵۹,۹۸۵	جمع حقوق مالکانه
					بدهیهای غیر جاری :
۱,۴۵۱,۹۱۴	۱,۴۵۱,۹۱۴	۱,۴۵۱,۹۱۴	۱,۴۵۱,۹۱۴	۱,۴۵۱,۹۱۴	حسابهای پرداختی بلند مدت
۶,۹۵۴	۷,۵۹۷	۹,۱۳۱	۱۳,۹۹۰	۱۹,۳۲۲	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱,۴۵۸,۸۶۸	۱,۴۵۹,۵۱۱	۱,۴۶۱,۰۴۵	۱,۴۶۵,۹۰۴	۱,۴۷۱,۲۳۶	جمع بدهیهای غیر جاری
					بدهیهای جاری :
۴۵۳,۸۹۸	۷۲۳,۸۰۰	۲,۳۴۷,۴۸۵	۲,۸۰۵,۶۷۲	۴,۱۹۰,۷۰۱	پرداختنی های تجاری و غیر تجاری
-	-	-	-	-	مالیات پرداختنی
۹,۴۱۷	۹,۳۱۸	۱۰,۵۹۳	۸,۲۲۹	۷۳۷,۵۹۳	سود سهام پرداختنی
۴۶۳,۳۱۵	۷۳۳,۱۱۸	۲,۳۵۸,۰۷۸	۲,۸۱۳,۹۰۱	۴,۹۲۸,۲۹۴	جمع بدهیهای جاری
۱,۹۲۲,۱۸۳	۲,۱۹۲,۶۲۹	۳,۸۱۹,۱۲۳	۴,۲۷۹,۸۰۵	۶,۳۹۹,۵۳۰	جمع بدهیها
۷,۳۰۶,۵۳۹	۸,۰۲۷,۹۷۰	۱۳,۸۰۵,۱۴۰	۱۴,۱۹۹,۵۹۳	۱۵,۳۵۹,۵۱۵	جمع حقوق مالکانه و بدهیها

ج) صورت جریان وجوه نقد

حسابرسی نشده ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	حسابرسی شده ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	حسابرسی شده دوره دو ماهه ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۱۳۹۸/۱۰/۳۰
۳۶,۹۸۸	۶۰,۵۱۲	۸۳,۵۳۳	۳,۴۳۲	۹۰,۰۲۱
جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی :				
نقد حاصل از عملیات				
-	-	-	-	(۳,۳۹۴)
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد				
۳۶,۹۸۸	۶۰,۵۱۲	۸۳,۵۳۳	(۳,۴۳۲)	۸۶,۶۲۷
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی				
جریان های نقدی حاصل از فعالیت سرمایه گذاری :				
(۶۶۲)	(۹۴۰)	(۱,۶۳۴)	-	۵۲۵
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود				
-	-	(۷۴۹)	(۴۸)	(۳,۴۷۱)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی ثابت مشهود				
-	-	-	-	-
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی نامشهود				
-	-	-	-	-
دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های بلند مدت				
(۶۶۲)	(۹۴۰)	(۲,۳۸۳)	(۴۸)	(۲,۹۴۶)
جریان خالص ورود (خروج) حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری				
۳۶,۳۲۶	۶۰,۴۵۷۲	۸۱,۱۵۰	(۳,۴۸۰)	۸۳,۶۸۱
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی				
جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی :				
وجوه حاصل از افزایش سرمایه				
(۵۰)	(۲۳۱)	(۲,۲۳۶)	-	-
پرداخت هزینه مالی اعتبار دریافتی از کارگزار				
(۵,۷۵۱)	(۶۸۵,۹۰۴)	-	(۹۹)	(۶۷,۰۷۱)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام				
(۵,۸۰۱)	(۶۸۶,۱۳۵)	(۲,۲۳۶)	(۹۹)	(۶۷,۰۷۱)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی				
۳۰,۵۲۵	(۸۱,۵۶۳)	۷۸,۹۱۴	(۳,۵۷۹)	۱۶,۶۱۰
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد				
۳۸,۰۰۰	۱۱۹,۵۶۳	۴۰,۶۴۹	۴۰,۶۴۹	۲۴,۰۳۹
مانده موجودی نقد در ابتدای سال				
۶۸,۵۲۵	۳۸,۰۰۰	۱۱۹,۵۶۳	۳۷,۰۷۰	۴۰,۶۴۹
مانده موجودی نقد در پایان سال				
۵۳۳,۶۰۰	۲۶۸,۷۳۳	۱,۸۳۵,۰۱۰	-	۴۸,۹۰۴
معاملات غیر نقدی				

مؤسسه آرمان
آروین پارس
گزارش

۷- تشریح افزایش سرمایه

مدیریت شرکت سرمایه گذاری کارکنان سایپا (سهامی خاص) همواره وظیفه به حداکثر رساندن ثروت سهامداران شرکت را به عنوان اصلی ترین هدف خود در نظر گرفته است و در راستای نیل به هدف مزبور و افزایش سودآوری شرکت دو هدف کلان سرمایه گذاری بهینه از یک سو و تامین مالی جهت سرمایه گذاری ها از سوی دیگر را تعقیب نموده است، لیکن مدیریت شرکت افزایش سرمایه را امری ضروری در جهت رشد و توسعه شرکت دانسته است.

۷-۱- اهداف افزایش سرمایه

- الف) جبران مخارج سرمایه گذاری های انجام شده
- ب) اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج وجه نقد
- ج) حفظ جایگاه شرکت در بازار سرمایه
- د) رعایت الزامات نهاد های مالی در بازار اوراق بهادار

۸- منابع و مصارف افزایش سرمایه

مبالغ - میلیون ریال	شرح
۶۲۱۴,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱,۸۶۴,۲۰۰	سود انباشته
۸,۰۷۸,۲۰۰	جمع منابع
۸,۰۷۸,۲۰۰	اصلاح ساختار مالی و سرمایه گذاری
۸,۰۷۸,۲۰۰	جمع مصارف

۸-۱- مطالبات کارکنان از محل کسورات سهامداری (۴ درصد سهم کارمند و ۳ درصد سهم کارفرما) می باشد بدین ترتیب که شرکت های متبوع سهامداران، ماهیانه کسورات مذکور را از حقوق پرسنل کسر نموده و به حساب شرکت سرمایه گذاری کارکنان سایپا واریز می نمایند. لذا با عنایت به توالی فرآیند مذکور در هر ماه، بمنظور رعایت حقوق سهامداران محترم حقیقی و صرفه و صلاح ایشان، میزان مطالبات و آورده نقدی سهامداران در جدول فوق تفکیک نگردیده است، بدیهی است در زمان شروع فرآیند افزایش سرمایه و ارسال برگ حق تقدم، مطالبات سهامداران قطعی و قابل انعکاس می باشد.

۹- عوامل ریسک :

۹-۱- ریسک تغییر قوانین و مقررات و قیمت گذاری دولتی

تغییر قوانین مربوط به قیمت گذاری منابع طبیعی توسط دولت منجر به افزایش عدم اطمینان در نرخ مواد اولیه مصرفی برخی صنایع شده است. عدم اطمینان ایجاد شده می تواند تاثیر بسزایی در ارزش شرکت های پتروشیمی، سنگ آهنی و فولادی به طور مستقیم و سایر صنایع به طور غیر مستقیم داشته باشد.

۹-۲- ریسک نوسانات نرخ ارز

عملکرد شرکت های سرمایه پذیر (مخصوصا شرکت هایی که به واردات مواد اولیه و صادرات محصولات تولیدی وابستگی زیادی دارند) در معرض نوسانات نرخ ارز قرار دارد و همچنین بی ثباتی در بازار ارز باعث برقراری جو بی اعتمادی شده و عدم رونق فعالیت های اقتصادی را در پی خواهد داشت. لذا مشخص است که ریسک مذکور به طور مستقیم سودآوری شرکت های سرمایه پذیر و به تبع آن سودآوری شرکت اصلی را تحت تاثیر قرار می دهد. بورس اوراق بهادار تهران نیز به علت حضور شرکت هایی که منابع و یا مصارف ارزی دارند تحت تاثیر تغییرات نرخ ارز می باشد. این موضوع می تواند سبب سرمایه گذاری شرکت را تحت تاثیر قرار دهد.

۹-۳- ریسک نقد شوندگی

محدودیت در تامین منابع مالی لازم به جهت عدم فروش برخی از سهامی که درصد شناوری و حجم معاملات روزانه پایینی دارند. نقد شوندگی پایین سبب می شود تا شرکت نتواند به موقع از سرمایه گذاری هایی که کم ارزش ارزیابی می کند، خروج کند و طبیعی است که نتواند از فرصت های بالقوه ای که در بازار وجود دارد استفاده بهینه را بنماید.

۹-۴- ریسک نرخ بهره و تورم

افزایش نرخ سود سپرده های بانکی سبب خواهد شد تا نقدینگی از بازار سرمایه که طبیعتا دارای ریسک می باشد خارج شده و همین خروج نقدینگی سبب تحمیل فشار بر عرضه بازار و برقراری جو رکودی خواهد شد. همچنین افزایش نرخ بهره بانکی نیز هزینه تامین منابع از طریق تسهیلات را افزایش داده و موجب کاهش سود شرکتها می گردد. همچنین افزایش قیمت کالاهای مصرفی و سرمایه ای تاثیرات مستقیم و غیر مستقیم بر بازار سهام دارد. نوسانات و تغییرات قیمتی در بازارهای موازی بازار سهام یکی از تاثیراتی است که در این قالب می توان مطرح نمود.

۹-۵- ریسک های سیستماتیک

بازار سرمایه با تحولات حوزه های مختلف کشور مخصوصا اقتصادی و سیاسی عجین شده است به طوری که این بازار به سرعت به تحولات این دو حوزه واکنش نشان می دهد. مسایلی مانند نرخ تورم موجود در کشور و آهنگ رشد اقتصادی در حوزه اقتصادی و جو سیاسی به ویژه سیاست خارجی و بحث تحریم های بین المللی و بالعکس و گشایش در روابط با دنیا، می تواند به شدت عملکرد بازار سرمایه و شرکت های فعال در آن را تحت تاثیرات منفی و مثبت خود قرار دهد.

مؤسسه آرمان

آروین پارس

گزارش

۱۰- مفروضات افزایش سرمایه

برای برآورد وضعیت سود آوری شرکت برای سال‌های مالی ۱۴۰۱ الی ۱۴۰۶ در صورت انجام افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه، مفروضاتی در نظر گرفته شده است که در ادامه به تشریح آن پرداخته شده است.

- درآمد اصلی شرکت از دو محل درآمد سود سهام (DPS) و سود و زیان ناشی از معاملات سهام می باشد .
برای برآورد درآمد شرکت از میانگین رشد شاخص بورس طی ده سال اخیر استفاده شده است . همانطور که از جدول ذیل مشخص است . میانگین رشد شاخص ۵۰ درصد می باشد .

سال	شاخص کل	درصد تغییرات نسبت به سال قبل	تغییرات نسبت به سال قبل	میانگین هندسی شاخص	میانگین ساده شاخص
۱۴۰۰	۱,۳۶۷,۲۵۰	۵۹,۵۴۳	۵٪	۵۰٪	۶۲٪
۱۳۹۹	۱,۳۰۷,۷۰۷	۷۹۴,۸۰۷	۱۵۵٪		
۱۳۹۸	۵۱۲,۹۰۱	۳۳۴,۲۴۱	۱۸۷٪		
۱۳۹۷	۱۷۸,۶۵۹	۸۲,۳۶۹	۸۶٪		
۱۳۹۶	۹۶,۲۹۰	۱۹,۰۶۰	۲۵٪		
۱۳۹۵	۷۷,۲۳۰	(۲,۹۸۹)	-۴٪		
۱۳۹۴	۸۰,۲۱۹	۱۷,۶۸۸	۲۸٪		
۱۳۹۳	۶۲,۵۳۲	(۱۶,۴۸۴)	-۲۱٪		
۱۳۹۲	۷۹,۰۱۵	۴۰,۹۷۵	۱۰۸٪		
۱۳۹۱	۳۸,۰۴۱	۱۲,۱۳۵	۴۷٪		
۱۳۹۰	۲۵,۹۰۶	-			

همانطور که از جدول فوق مشخص است ، در سال های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ رشد شاخص ناشی از تحولات اقتصادی کشور کاملاً غیر عادی رشد داشته و در پس از حذف به شرح جدول ذیل میانگین شاخص ۳۵ درصد می باشد .

سال	شاخص کل	درصد تغییرات نسبت به سال قبل	تغییرات نسبت به سال قبل	داده های مورد استفاده	میانگین هندسی شاخص	میانگین ساده شاخص
۱۴۰۰	۱,۳۶۷,۲۵۰	۵۹,۵۴۳	۵٪	۳۵٪	۳۴٪	
۱۳۹۹	۱,۳۰۷,۷۰۷	۷۹۴,۸۰۷	۱۵۵٪			
۱۳۹۸	۵۱۲,۹۰۱	۳۳۴,۲۴۱	۱۸۷٪			
۱۳۹۷	۱۷۸,۶۵۹	۸۲,۳۶۹	۸۶٪			
۱۳۹۶	۹۶,۲۹۰	۱۹,۰۶۰	۲۵٪			
۱۳۹۵	۷۷,۲۳۰	(۲,۹۸۹)	-۴٪			
۱۳۹۴	۸۰,۲۱۹	۱۷,۶۸۸	۲۸٪			
۱۳۹۳	۶۲,۵۳۲	(۱۶,۴۸۴)	-۲۱٪			
۱۳۹۲	۷۹,۰۱۵	۴۰,۹۷۵	۱۰۸٪			
۱۳۹۱	۳۸,۰۴۱	۱۲,۱۳۵	۴۷٪			
۱۳۹۰	۲۵,۹۰۶	-				

برای محاسبه بازده پرتفوی شرکت با توجه به اطلاعات ارایه شده در جدول فوق به صورت محافظه کارانه بازده ۳۰ درصد در نظر گرفته شده است .

مؤسسه آرمان

آروین پارس

گزارش

- با فرض تحقق افزایش سرمایه ، برآورد می گردد منابع ورودی حاصل از افزایش سرمایه صرف سرمایه گذاری های مولد گردد و بدین ترتیب بازده شرکت افزایش یابد . در صورت عدم تحقق افزایش سرمایه ، شرکت می بایست مطالبات سهامداران را از محل فروش سرمایه گذاری ها تامین نماید که این خود موجب کاهش سرمایه گذاری ها و به طبع آن کاهش درآمد شرکت را در پی دارد .
- بابت شناسایی سود حاصل از سرمایه گذاری در شرکت های فرعی از متوسط رشد سود سهام دریافتی از این شرکت ها معادل ۳۰ درصد نسبت به سال پایه استفاده گردیده است.
- هزینه های عمومی و اداری با توجه به نرخ تورم با احتساب ۳۰ درصد افزایش نسبت به سال پایه مورد محاسبه قرار گرفته است.
- مبنای مفروضات صورت سود و زیان طبق رویه های حسابداری شرکت می باشد .
- مالیات بر افزایش سرمایه معادل نیم در هزار مبلغ افزایش سرمایه در صورت تحقق افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است.
- افزایش سرمایه از محل افزایش تعداد سهام به قیمت اسمی ۱۰۰۰ ریال می باشد.

۱۱- پیش بینی صورت سود و زیان دوره پنج ساله با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

مبالغ میلیون ریال

شرح	۱۴۰۱		۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶	
	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش
سود حاصل از سرمایه گذاری در شرکت های بررسی	۸۴۲۰۹۵	۳۳۵۲۱۵	۱۹۳۱۰۳۳۴	۴۲۲۰۷۸۰	۲۵۱۰۵۹۱	۵۴۹۶۱۳	۲۰۲۶۲۰۷۶۸	۷۱۴۰۴۹۷	۴۰۲۴۲۰۸۹۸	۹۲۸۸۴۷	۵۵۱۵۰۷۶۷	۱۰۲۰۷۵۰۱
سود حاصل از سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	۳۳۳۰۹۰۶	۳۳۳۰۹۰۶	۴۳۴۰۷۸	۴۳۴۰۷۸	۵۶۴۳۰۰۱	۵۶۴۳۰۰۱	۷۳۲۰۵۹۱	۷۳۲۰۵۹۱	۹۵۳۰۶۶۹	۹۵۳۰۶۶۹	۱۰۳۹۰۷۷۰	۱۰۳۹۰۷۷۰
درآمد سود تضمین شده	۲۲۵۰۱۹۳	۲۲۵۰۱۹۳	۲۸۱۰۴۹۱	۲۸۱۰۴۹۱	۲۵۱۰۶۶۴	۲۵۱۰۶۶۴	۴۲۹۰۸۳۰	۴۲۹۰۸۳۰	۵۴۹۰۷۸۸	۵۴۹۰۷۸۸	۶۸۷۰۲۳۴	۶۸۷۰۲۳۴
سود ناخالص	۱۰۴۰۱۱۹۴	۸۸۴۰۳۱۴	۲۰۶۴۶۰۷۹۳	۱۰۱۲۸۰۳۳۹	۳۰۴۴۶۰۷۵۶	۱۴۴۵۰۷۷۹	۴۰۴۳۷۰۱۸۹	۱۰۸۸۷۰۹۱۹	۵۰۷۴۶۰۳۵۵	۲۰۴۳۲۰۳۰۳	۷۰۴۴۲۰۷۷۲	۳۰۱۳۴۰۵۰۵
هزینه های عمومی اداری	(۳۳۰۵۲۱)	(۳۳۰۵۲۱)	(۲۹۹۰۶۷۷)	(۲۹۹۰۶۷۷)	(۳۸۹۰۵۸۰)	(۳۸۹۰۵۸۰)	(۵۰۶۰۴۵۵)	(۵۰۶۰۴۵۵)	(۵۰۶۰۴۵۵)	(۵۰۶۰۴۵۵)	(۸۵۵۰۹۰۸)	(۸۵۵۰۹۰۸)
سود (زیان) عملیاتی	۱۰۷۰۰۶۷۳	۶۵۳۰۷۹۳	۲۰۳۴۶۰۱۱۵	۸۳۸۰۶۷۱	۳۰۰۵۷۰۱۷۵	۱۰۰۷۶۰۱۹۸	۳۰۹۳۰۷۳۵	۱۰۳۸۱۰۴۶۴	۵۰۸۰۷۰۹۶۴	۱۰۷۷۳۰۹۱۲	۶۰۵۸۴۰۸۶۳	۲۰۳۷۸۰۵۹۶
هزینه مالیات بر افزایش سرمایه			(۴۰۰۳۹)									
هزینه مالی	(۳۷۷)	(۳۷۷)	(۳۶۰)	(۳۶۰)	(۴۶۸)	(۴۶۸)	(۴۰۹)	(۴۰۹)	(۴۶۸)	(۴۶۸)	(۱۰۰۰۳۸)	(۱۰۰۰۳۸)
خالص درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳۰۵۴	۶۵۷۰۳۷۰	۲۰۳۴۶۰۷۲۶	۸۳۷۰۳۳۱	۲۰۰۴۴۰۳۳۰	۱۰۰۸۲۰۲۳۳	۲۰۹۳۸۰۵۹۳	۱۰۳۸۹۰۳۳۳	۵۰۹۸۰۱۸۰	۱۰۷۸۴۰۱۲۸	۶۰۶۰۰۰۱۴۴	۲۰۳۹۱۰۸۷۷
سود خالص	۱۱۷۴۰۳۵۰	۱۱۷۴۰۳۵۰	۲۰۳۴۶۰۷۲۶	۸۳۷۰۳۳۱	۲۰۰۴۴۰۳۳۰	۱۰۰۸۲۰۲۳۳	۲۰۹۳۸۰۵۹۳	۱۰۳۸۹۰۳۳۳	۵۰۹۸۰۱۸۰	۱۰۷۸۴۰۱۲۸	۶۰۶۰۰۰۱۴۴	۲۰۳۹۱۰۸۷۷

۱۲- جدول ارزیابی مالی پروژه :

مبالغ میلیون ریال

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
سود خالص در حالت انجام افزایش سرمایه	۱,۱۷۴,۲۵۰	۲,۳۴۷,۷۲۶	۳,۰۴۳,۳۲۰	۳,۹۳۸,۵۹۳	۵,۰۹۸,۱۸۰	۶,۶۰۰,۱۴۴
سود خالص در حالت عدم انجام افزایش سرمایه	۶۵۷,۳۷۰	۸۴۳,۳۲۱	۱,۰۸۲,۲۴۳	۱,۳۸۹,۳۲۳	۱,۷۸۴,۱۲۸	۲,۲۹۱,۸۷۷
خالص تغییرات	۵۱۶,۸۸۰	۱,۵۰۴,۴۰۵	۱,۹۶۰,۹۷۷	۲,۵۴۹,۲۷۰	۳,۳۱۴,۰۵۱	۴,۳۰۸,۲۶۷
استهلاک	۱,۵۳۰	۱,۶۸۳	۱,۸۵۱	۲,۰۳۶	۲,۲۴۰	۲,۴۶۴
مبلغ سرمایه گذاری	(۸,۰۷۸,۲۰۰)	۸,۰۷۸,۲۰۰
خالص جریان نقدی	(۷,۵۵۹,۷۹۰)	۱,۵۰۶,۰۸۸	۱,۹۶۲,۸۲۸	۲,۵۵۱,۳۰۶	۳,۳۱۶,۲۹۱	۱۲,۳۸۸,۹۳۱

۱-۱۲- جدول نرخ بازده داخلی ، ارزش فعلی و نرخ تنزیل و دوره بازگشت سرمایه :

شرح	مبلغ - میلیون ریال	درصد	سال
ارزش فعلی خالص (NPV)	۳,۱۱۲,۹۳۴		
نرخ بازده داخلی (IRR)		۳۲	
نرخ تنزیل		۲۰	
دوره بازگشت سرمایه			۳ سال و ۵ ماه

مؤسسه آرمان
آروین پارس

گزارش

۱۳- پیشنهاد هیأت مدیره

این گزارش در تاریخ ۱۴۰۱/۰۷/۱۹ به تایید هیأت مدیره رسیده است. شرکت گروه کارکنان سایپا (سهامی خاص) در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت در نظر دارد به منظور جبران مخارج سرمایه‌های انجام شده، بهینه سازی پرتفوی سهام و اصلاح ساختار مالی، سرمایه خود از مبلغ ۲۱۴,۰۰۰,۰۰۰ ریال تا مبلغ ۱۴,۲۹۲,۲۰۰,۰۰۰ ریال (معادل ۱۳۰ درصد) از محل سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی سهامداران انجام پذیرد.

نام و نام خانوادگی	سمت	به نمایندگی از	موظف / غیرموظف	امضاء
محمد حسین و کیلی	رئیس هیأت مدیره	سرمایه گذاری سایپا	غیر موظف	
احمد بذلی	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل	-	موظف	
سهیل نوردرخشان	عضو هیأت مدیره	انرژی گستر ساینا ارونند	غیر موظف	
محمد هاشمی خواه	عضو هیأت مدیره	ستاره سفیران آینده	غیر موظف	
محمد اسماعیلی فر	عضو هیأت مدیره	تجارت الکترونیک تابان تاخت	غیر موظف	

مؤسسه آرمان

آروین پارس

گزارش