

شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا (سهامی خاص)

گزارش بازرسی قانونی در خصوص افزایش سرمایه

بانتظام

گزارش توجیهی هیأت مدیره

شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا (سهامی خاص)

فهرست مندرجات

<u>شماره صفحه</u>	<u>عنوان</u>
(۱) الی (۲)	گزارش بازرس قانونی
۱ الی ۱۴	گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیأت مدیره

# مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر

خیابان وصال شیرازی - بزرگمهر غربی - کوی اسکو - پلاک ۱۴

تلفن: ۶۶۴۰۸۲۲۶ - ۶۶۴۹۸۰۲۵ - ۶۶۴۹۲۸۷۱

WWW.FATERAUDIT.COM



شماره ثبت ۲۳۹۱

(حسابداران رسمی)

حسابرس معتمد بورس اوراق بهادار

”بسمه تعالی“

## گزارش بازرس قانونی

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

۱) گزارش توجیهی هیأت مدیره شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا (سهامی خاص) درخصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۴۶۰۰۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۸۴۰۰۰۰۰ میلیون ریال همراه با سایر اطلاعات مالی پیش‌بینی شده و فرضی پیوست، 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 هیأت مدیره شرکت است.

۲) گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه از محل سود انباشته و مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران در طی دو مرحله تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی‌رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده‌کنندگان 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 رویدادهای پیش‌بینی شده توسط هیأت مدیره این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنای معقولی را برای گزارش توجیهی فراهم نمی‌کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه، گزارش توجیهی افزایش سرمایه مزبور براساس مفروضات و به گونه‌ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۴) منابع افزایش سرمایه برای مرحله اول مبلغ ۵۰۰ میلیارد ریال و برای مرحله دوم مبلغ ۱۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته پیش‌بینی شده است که منوط به وجود سود انباشته مصوب با در نظر گرفتن صورتهای مالی حسابرسی شده تلفیقی گروه و شرکت اصلی برای سال ۱۳۹۸ و تقسیم سود مصوب می‌باشد.





۵) حتی اگر رویدادهای پیش‌بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد. نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش‌بینی‌ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش‌بینی شده اغلب به گونه مورد انتظار رخ نمی‌دهد و تفاوت‌های حاصل می‌تواند با اهمیت باشد.

مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر

۶ خرداد ماه ۱۳۹۹

محمد رضا نادریان

مهید بمانی

شماره عضویت: ۸۰۰۸۰۹

شماره عضویت: ۸۶۱۴۸۴





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 سایا (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

فروردین ۱۳۹۹

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 ۴۶۰۰ میلیارد ریال به ۸۴۰۰ میلیارد ریال (معادل ۸۲ درصد) از محل سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی سهامداران طی دو مرحله، به منظور جبران سرمایه‌گذاری‌های انجام شده، اصلاح ساختار مالی، توسعه سرمایه‌گذاری‌های جدید و مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر که در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۱۰ به تأیید اعضای هیأت مدیره رسیده است، به شرح پیوست تقدیم می‌گردد.

## 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	تراز دو ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸
۹	تشریح افزایش سرمایه و اهداف آن
۹	منابع و مصارف افزایش سرمایه
۱۰	عوامل ریسک
۱۱	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

## ۱- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه، سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، 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 ۹۸/۱۰/۳۰ به شرح زیر می باشد.

سهامدار	نوع شخصیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری سایپا	سهامی عام	۱,۸۵۴,۲۹۲,۶۵۰	۴۰,۳
شرکت ستاره سفیران آینده	سهامی خاص	۵۶۰۹,۲۲۳	۰,۱۲
شرکت تجارت الکترونیک خودرو تابان	سهامی خاص	۳,۲۹۰,۰۳۴	۰,۰۷۲
شرکت ساختمانی دهکده پاسارگاد	سهامی خاص	۲,۱۲۷,۶۵۰	۰,۰۴۶
شرکت انرژی گستر سایناروند	سهامی خاص	۱۲,۹۵۰	-
سهامداران حقیقی	-	۲,۷۳۴,۶۶۷,۴۹۳	۵۹,۴۵
جمع		۴,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰



#### ۴- مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیر عامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۱۲ 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
حمیدرضا رستگار	رئیس هیات مدیره	-	غیرموظف	۱۳۹۸/۰۹/۱۲
حسین نصیری	نایب رئیس هیات مدیره	-	غیرموظف	۱۳۹۸/۰۹/۱۲
امیر چراغعلی	عضو هیات مدیره و مدیرعامل	-	موظف	۱۳۹۸/۰۹/۱۲
امیرحسین تابع جماعت	عضو هیات مدیره	شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا	غیرموظف	۱۳۹۸/۱۰/۱۸
وحید ولی زاده	عضو هیات مدیره	شرکت انرژی گستر سایپا اروند	غیرموظف	۱۳۹۸/۱۰/۱۸

#### ۵- مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۸/۰۲/۲۸ اشخاص زیر به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیدند :

حسابرس و بازرس اصلی : موسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر

بازرس علی البدل : موسسه حسابرسی و خدمات مالی رهبین



## ۶- عملکرد مالی شرکت

صورت سود و زیان، وضعیت مالی و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده سه سال اخیر و حسابرسی نشده منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۳۹۸ شرکت اصلی به شرح زیر می باشد.

### الف) صورت سود و زیان

حسابرسی نشده ۱۳۹۸/۱۰/۳۰	حسابرسی شده ۱۳۹۷/۱۰/۳۰	حسابرسی شده ۱۳۹۶/۱۰/۳۰
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۱,۱۷۰,۴۴۴	۴۷۰,۳۹۰	۴۸۵,۵۱۳
(۴۵۷,۲۷۰)	(۳۰۴,۱۸۱)	(۳۴۹,۰۸۱)
۷۱۳,۱۷۴	۱۶۶,۲۰۹	۱۳۶,۴۳۲
(۷۱,۲۳۴)	(۴۹,۳۳۵)	(۴۰,۷۶۶)
(۶۹,۳۳۵)	(۴۹,۳۳۵)	(۴۰,۷۶۶)
۶۴۳,۸۳۹	۱۱۶,۸۷۴	۹۵,۶۶۶
(۲,۹۹۵)	(۵,۷۷۴)	(۸,۵۴۱)
۵,۷۱۴	(۸۳۱)	۱,۷۱۹
۲,۷۱۹	(۶,۶۰۵)	(۶,۸۲۲)
۶۴۶,۵۵۸	۱۱۰,۲۶۹	۸۸,۸۴۴
.	.	-
(۳,۳۹۴)	(۲۸۳)	-
(۳,۳۹۴)	(۲۸۳)	.
۶۴۳,۱۶۴	۱۰۹,۹۸۶	۸۸,۸۴۴
گردش حساب سود انباشته		
۶۴۳,۱۶۴	۱۰۹,۹۸۶	۸۸,۸۴۴
۱۳۱,۱۳۶	۵۷۹,۰۶۸	۶۴۹,۸۳۸
.	(۲۷,۸۹۹)	(۱۵,۶۵۰)
۱۳۱,۱۳۶	۵۵۱,۱۶۹	۶۳۴,۱۸۸
(۱۱۵,۰۰۰)	(۱۹۰,۰۰۰)	(۱۶۷,۵۰۰)
.	(۳۳۴,۵۲۰)	-
۱۶,۱۳۶	۲۶,۶۴۹	۴۶۶,۶۸۸
۶۵۹,۳۰۰	۱۳۶,۶۳۵	۵۵۵,۵۳۲
.	-	-
(۳۲,۱۵۸)	(۵,۴۹۹)	(۴,۳۶۳)
(۳۲,۱۵۸)	(۵,۴۹۹)	(۴,۳۶۳)
۶۲۷,۱۴۲	۱۳۱,۱۳۶	۵۵۱,۱۶۹

درآمدهای عملیاتی

بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

سود ناخالص

هزینه‌های فروش، اداری و عمومی و تشکیلاتی

سود عملیاتی

هزینه های مالی

خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی

سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات

مالیات بردرآمد سال

مالیات عملکرد سالهای قبل

سود خالص عملیات در حال تداوم

سود خالص

سود انباشته ابتدای سال

تعدیلات سنواتی

سود انباشته سال - تعدیل شده

سود سهام مصوب

افزایش سرمایه

سود قابل تخصیص

سود تخصیص داده شده طی سال

اندوخته قانونی

پاداش عملکرد هیئت مدیره دوره قبل

سود انباشته پایان سال

ب) وضعیت مالی شرکت

حسابرسی نشده	حسابرسی شده	حسابرسی نشده	دارائیهها
۱۳۹۶/۱۰/۳۰	۱۳۹۷/۱۰/۳۰	۱۳۹۸/۱۰/۳۰	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۲,۸۹۶	۲,۶۱۰	۴,۸۵۳	دارائیههای غیر جاری :
۱۰۶	۲۰۴	۱۷۰	دارائیههای ثابت مشهود
۴,۰۵۶,۹۲۷	۳,۵۵۱,۳۱۲	۴,۳۹۱,۶۲۶	دارائیههای ثابت نامشهود
۱۴,۴۸۴	۱۴,۳۰۰	۱۵,۸۱۲	سرمایه گذاری های بلند مدت
۴,۰۷۴,۴۱۳	۴,۵۷۰,۵۳۶	۴,۴۱۲,۴۶۲	سایر دارائیهها
			جمع دارائیههای غیر جاری
۳,۳۷۶	۳,۹۵۷	۴,۷۹۰	دارائیههای جاری :
۱,۶۰۲,۰۶۵	۱,۹۳۱,۷۹۳	۲,۲۲۴,۳۷۲	پیش پرداخت ها
۳۶۱,۳۹۴	۱۰۷,۰۲۳	۶۲۴,۲۶۵	دریافتنی های تجاری و غیر تجاری
۵۴,۶۷۸	۲۴,۰۳۹	۴۰,۶۴۹	سرمایه گذار بهای کوتاه مدت
۲,۰۲۱,۵۱۴	۲,۰۶۶,۸۱۲	۲,۸۹۴,۰۷۶	موجودی نقد
۶,۰۹۵,۹۲۷	۶,۶۳۷,۳۴۸	۷,۳۰۶,۵۳۸	جمع دارائیههای جاری
			جمع دارائیهها
			حقوق مالکانه و بدهیها
			حقوق مالکانه :
۳,۸۰۰,۰۰۰	۴,۶۰۰,۰۰۰	۴,۶۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۱۹,۵۵۷	۱۲۵,۰۵۶	۱۵۷,۲۱۴	اندوخته قانونی
۵۵۱,۱۶۹	۱۳۱,۱۳۶	۶۲۷,۱۴۲	سود (زیان) انباشته
۴,۴۷۰,۷۲۶	۴,۸۵۶,۱۹۲	۵,۳۸۴,۳۵۶	جمع حقوق مالکانه
			بدهیهای غیر جاری :
-	۱,۴۵۱,۹۱۴	۱,۴۵۱,۹۱۴	حسابهای پرداختی بلند مدت
۲,۲۶۱	۴,۰۲۶	۶,۹۵۴	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲,۲۶۱	۱,۴۵۵,۹۴۰	۱,۴۵۸,۸۶۷	جمع بدهیهای غیر جاری
			بدهیهای جاری :
۱,۶۱۱,۰۰۷	۳۱۴,۰۵۰	۴۵۳,۸۹۸	پرداختنی های تجاری و غیر تجاری
-	-	.	مالیات پرداختنی
۸,۰۰۲	۸,۱۲۰	۹,۴۱۷	سود سهام پرداختنی
۳,۹۳۲	۳,۰۴۶	.	ذخایر
۱,۶۲۲,۹۴۱	۳۲۵,۲۱۶	۴۶۳,۳۱۵	جمع بدهیهای جاری
۱,۶۲۵,۲۰۱	۱,۷۸۱,۱۵۶	۱,۹۲۲,۱۸۲	جمع بدهیها
۶,۰۹۵,۹۲۷	۶,۶۳۷,۳۴۸	۷,۳۰۶,۵۳۸	جمع حقوق مالکانه و بدهیها

موسسه حسابرسی فاطم  
گزارش

ج) صورت جریان وجوه نقد

حسابرسی شده      حسابرسی شده      حسابرسی نشده  
 ۱۳۹۶/۱۰/۳۰      ۱۳۹۷/۱۰/۳۰      ۱۳۹۸/۱۰/۳۰

میلیون ریال      میلیون ریال      میلیون ریال  
 ۱,۴۵۲      ۸۳,۴۴۳      ۱۴۴,۳۸۰

جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی:

نقد حاصل از عملیات

پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد

جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:

دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود

پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود

پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود

دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های بلند مدت

جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری

جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی

جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی:

وجوه حاصل از افزایش سرمایه

پرداختهای نقدی بابت سود سهام

جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی

خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد

مانده موجودی نقد در ابتدای سال

مانده موجودی نقد در پایان سال

معاملات غیر نقدی

۱,۴۵۲	۸۳,۱۶۰	۱۳۰,۹۸۷
-------	--------	---------

۵۵۲	-	۲,۷۹۷
(۱,۵۵۱)	(۷۲۴)	(۳,۴۷۱)
-	(۱۰۱)	-
۱۹,۱۵۸	-	-

۱۸,۱۵۹      (۸۲۷)      (۶۷۴)

۱۹,۶۱۱      ۸۲,۳۳۳      ۱۳۰,۳۱۳

۱۲۱,۰۷۹	-	-
(۹۸,۱۸۵)	(۱۱۲,۹۷۲)	(۱۱۲,۷۰۳)

۲۲,۸۹۴      (۱۱۲,۹۷۲)      (۱۱۲,۷۰۳)

۴۲,۵۰۵      (۳۰,۶۳۹)      ۱۶,۶۱۰

۱۲,۱۷۳      ۵۴,۶۷۸      ۲۴,۰۳۹

۵۴,۶۷۸      ۲۴,۰۳۹      ۴۰,۶۴۹

۶۹۷,۸۹۶      ۵۴۲,۳۹۰      ۴۸,۹۰۴



۷- به استناد صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاد مورخ ۲۸ اردیبهشت ۱۳۹۸ مبنی بر تغییر سال مالی از ۳۰ دی ماه به ۲۹ اسفندماه ، تراز آزمایشی دوره دو ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸ حسابرسی نشده ، به شرح جدول ذیل می باشد .

تراز آزمایشی دو ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸			
کل	عنوان حساب	بدهکار	بستانکار
۱۰	موجودی نقد و بانک	۱۶۸,۵۸۲,۳۱۲,۷۴۴	
۱۱	سرمایه گذارهای کوتاه مدت	۸,۹۴۱,۰۹۹,۴۸۱,۰۵۴	
۱۲	حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۱۰۷,۲۹۴,۹۲۰,۸۹۷	
۱۳	سایر حسابها و اسناد دریافتی	۱۳,۵۸۵,۱۵۲,۸۷۷	
۱۴	طلب از شرکتهای تابعه و وابسته	۲,۵۳۵,۴۸۸,۶۱۰,۱۵۱	
۱۶	سفارشات و پیش پرداختها	۶,۹۷۴,۴۷۳,۷۰۱	
۱۷	سپرده ها و ودایع دریافتی	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
۱۹	خرید کالا	۹۸,۷۷۰,۲۴۲,۵۶۱	
۲۱	دارائیهای ثابت مشهود و استهلاک انباشته	۴,۷۱۳,۱۴۸,۴۲۵	
۲۴	سرمایه گذارهای بلند مدت	۴,۳۵۳,۰۸۵,۱۰۳,۸۵۵	
۲۵	دارائیهای نامشهود	۱۶۴,۹۶۹,۰۸۴	
۳۱	حسابها و اسناد پرداختی تجاری	۴۹,۰۷۳,۲۰۸,۰۳۹	
۳۲	سایر حسابها و اسناد پرداختی	۳۳,۵۵۵,۳۰۴,۸۵۵	
۳۳	بدهی به شرکتهای تابعه و وابسته	۹,۱۰۵,۵۹۲,۶۳۴,۹۹۲	
۳۵	سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۹,۳۱۸,۴۵۶,۲۰۸	
۳۷	سپرده ها و ودایع پرداختی	۴۵۱,۸۰۱,۵۹۲	
۳۸	ذخائر	۵۵۱,۰۴۵,۵۰۸	
۴۳	ذخیره مزایای پایان خدمت	۷,۵۹۶,۵۴۰,۹۰۴	
۵۱	سرمایه	۴,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
۵۲	سرمایه در جریان افزایش	۱,۳۲۳,۶۴۶,۶۷۴,۱۴۳	
۵۳	اندوخته ها	۱۵۷,۲۱۴,۲۶۲,۷۶۹	
۵۵	سود و (زیان) انباشته	۶۲۷,۱۴۲,۳۳۸,۶۷۴	
۶۱	درآمدهای عملیاتی	۱,۳۴۹,۴۵۹,۴۴۶,۷۷۶	
۶۳	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۸۷۴,۳۷۰,۴۹۶	
۷۳	هزینه های حقوق و دستمزد	۷,۵۰۶,۵۹۳,۶۷۸	
۷۴	هزینه های اداری و مالی و تشکیلاتی	۴,۳۹۳,۱۴۲,۰۵۴	
۷۵	هزینه های استهلاک	۱۹۲,۹۸۵,۵۰۲	
۷۶	هزینه های مالی	۳۴۸,۲۱۳,۲۹۵	
۷۷	بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱,۰۲۳,۱۷۶,۷۳۵,۰۷۸	
۹۱	حسابهای انتظامی	۱۹۴,۱۰۹,۸۸۲,۰۰۵	
۹۲	طرف حسابهای انتظامی	۱۹۴,۱۰۹,۸۸۲,۰۰۵	
	جمع	۱۷,۴۵۹,۵۸۵,۹۶۶,۹۶۱	۱۷,۴۵۹,۵۸۵,۹۶۶,۹۶۱

## ۸- 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 .

### ۸-۱- 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

### ۹- منابع و مصارف افزایش سرمایه

مبالغ - میلیون ریال

شرح	مرحله اول ( سال ۱۳۹۹ )	مرحله دوم ( سال ۱۴۰۰ )
منابع	مطالبات و آورده نقدی	۱,۱۵۰,۰۰۰
	سود انباشته	۱,۰۰۰,۰۰۰
	جمع منابع	۲,۱۵۰,۰۰۰
مصارف	اصلاح ساختار مالی و سرمایه گذاری	۲,۱۵۰,۰۰۰
	جمع مصارف	۲,۱۵۰,۰۰۰

## ۱۰- عوامل ریسک :

### ۱۰-۱- 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.

### ۱۰-۲- 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.

### ۱۰-۳- 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.

### ۱۰-۴- 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.

### ۱۰-۵- 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 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.

## ۱۱- مفروضات افزایش سرمایه

برای برآورد وضعیت سود آوری شرکت برای سال‌های مالی ۱۳۹۹ الی ۱۴۰۳ در صورت انجام افزایش سرمایه و عدم افزایش

سرمایه، مفروضاتی در نظر گرفته شده است که در ادامه به تشریح آن پرداخته شده است.

۱۱-۱- سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها شامل سود سهام دریافتی و سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها می‌باشد که سالانه ۲۰ درصد رشد

خواهد یافت. همچنین در حالت انجام افزایش سرمایه فرض می‌شود که بابت سرمایه‌گذاری‌های جدید به میزان ۳۰ درصد

سالانه بازدهی کسب شود که به حالت عدم انجام افزایش سرمایه اضافه می‌شود.

۱۱-۲- در آمد سود تضمین شده: عمدتاً مربوط به حساب‌های پشتیبان متصل به حساب جاری بانک‌های این شرکت با متوسط نرخ

رشد ۷ درصد در نظر گرفته شده است.

۱۱-۳- هزینه‌های عمومی و اداری: هزینه‌های عمومی و اداری در صورت تحقق و عدم تحقق افزایش سرمایه با افزایش ۱۵ درصدی

در نظر گرفته شده است.

۱۱-۴- مالیات بر افزایش سرمایه: معادل نیم در هزار مبلغ افزایش سرمایه در صورت تحقق افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است.

۱۱-۵- اثرات افزایش سرمایه در هر سال، در سال مالی بعد منعکس شده است.

۱۱-۶- افزایش سرمایه طی دو مرحله از محل افزایش تعداد سهام به قیمت اسمی ۱۰۰۰ ریال می‌باشد.



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

مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		شرح
بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	
۳,۱۵۱,۰۵۳	۴,۲۹۱,۰۵۳	۲,۶۲۵,۸۷۷	۳,۷۶۵,۸۷۷	۲,۱۸۸,۲۳۱	۳,۳۲۸,۲۳۱	۱,۸۲۳,۵۲۶	۲,۳۱۸,۵۲۶	۱,۵۱۹,۶۰۵	۱,۵۱۹,۶۰۵	سود حاصل از سرمایه گذاریها
۲۱,۴۴۸	۲۱,۴۴۸	۲۰,۰۴۵	۲۰,۰۴۵	۱۸,۷۳۳	۱۸,۷۳۳	۱۷,۵۰۸	۱۷,۵۰۸	۱۶,۳۶۲	۱۶,۳۶۲	درآمد سود تضمین شده
۳,۱۷۲,۵۰۱	۴,۳۱۲,۵۰۱	۲,۶۴۵,۹۲۲	۳,۷۸۵,۹۲۲	۲,۲۰۶,۹۶۵	۳,۳۴۶,۹۶۵	۱,۸۴۱,۰۳۴	۲,۳۳۶,۰۳۴	۱,۵۳۵,۹۶۷	۱,۵۳۵,۹۶۷	سود ناخالص
(۱۴۱,۵۱۳)	(۱۴۱,۵۱۳)	(۱۲۳,۰۵۵)	(۱۲۳,۰۵۵)	(۱۰۷,۰۰۴)	(۱۰۷,۰۰۴)	(۹۳,۰۴۷)	(۹۳,۰۴۷)	(۸۰,۹۱۱)	(۸۰,۹۱۱)	هزینه های عمومی اداری
(۲۲۰)	(۲۲۰)	(۳۵۰)	(۳۵۰)	(۴۸۰)	(۴۸۰)	(۶۱۰)	(۶۱۰)	(۷۴۰)	(۷۴۰)	هزینه استهلاک
۳,۰۳۰,۷۶۸	۴,۱۷۰,۷۶۸	۲,۵۲۲,۵۱۷	۳,۶۶۲,۵۱۷	۲,۰۹۹,۴۸۰	۳,۲۳۹,۴۸۰	۱,۷۴۷,۳۷۷	۲,۲۴۲,۳۷۷	۱,۴۵۴,۳۱۷	۱,۴۵۴,۳۱۷	سود(زیان) عملیاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۱,۰۷۵)	۰	(۸۲۵)	هزینه مالیات بر افزایش سرمایه
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	هزینه مالی
۳,۰۳۰,۷۶۸	۴,۱۷۰,۷۶۸	۲,۵۲۲,۵۱۷	۳,۶۶۲,۵۱۷	۲,۰۹۹,۴۸۰	۳,۲۳۹,۴۸۰	۱,۷۴۷,۳۷۷	۲,۲۴۱,۳۰۲	۱,۴۵۴,۳۱۷	۱,۴۵۳,۴۹۲	سود(زیان) ویژه قبل از مالیات
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	مالیات
۳,۰۳۰,۷۶۸	۴,۱۷۰,۷۶۸	۲,۵۲۲,۵۱۷	۳,۶۶۲,۵۱۷	۲,۰۹۹,۴۸۰	۳,۲۳۹,۴۸۰	۱,۷۴۷,۳۷۷	۲,۲۴۱,۳۰۲	۱,۴۵۴,۳۱۷	۱,۴۵۳,۴۹۲	سود خالص

۱۳- جدول ارزیابی مالی پروژه :

مبالغ میلیون ریال

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
سود خالص در حالت انجام افزایش سرمایه	۱,۴۵۳,۴۹۲	۲,۲۴۱,۳۰۲	۳,۲۳۹,۴۸۰	۳,۶۶۲,۵۱۷	۴,۱۷۰,۷۶۸
سود خالص در حالت عدم انجام افزایش سرمایه	۱,۴۵۴,۳۱۷	۱,۷۴۷,۳۷۷	۲,۰۹۹,۴۸۰	۲,۵۲۲,۵۱۷	۳,۰۳۰,۷۶۸
خالص تغییرات	-۸۲۵	۴۹۳,۹۲۵	۱,۱۴۰,۰۰۰	۱,۱۴۰,۰۰۰	۱,۱۴۰,۰۰۰
مبلغ سرمایه گذاری	(۱,۶۵۰,۰۰۰)	(۲,۱۵۰,۰۰۰)	۰	۰	۲,۸۰۰,۰۰۰
خالص جریان نقدی	(۱,۶۵۰,۸۲۵)	(۱,۶۵۶,۰۷۵)	۱,۱۴۰,۰۰۰	۱,۱۴۰,۰۰۰	۴,۹۴۰,۰۰۰


۱۳-۱- جدول نرخ بازده داخلی ، ارزش فعلی و نرخ تنزیل :

شرح	مبلغ - میلیون ریال	درصد
ارزش فعلی خالص (NPV)	۱,۰۰۶,۲۸۸	
نرخ بازده داخلی (IRR)		۳۰
نرخ تنزیل		۱۸



۱۴- پیشنهاد هیات مدیره

این گزارش در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۱۰ به تایید هیات 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 سرمایه‌ای انجام شده، بهینه سازی پرتفوی سهام و اصلاح ساختار مالی، سرمایه خود از مبلغ ۴۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۸,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۸۲ درصد) از محل مطالبات حال شده، آورده نقدی و سود انباشته سهامداران انجام پذیرد.

نام و نام خانوادگی	سمت	به نمایندگی از	موظف / غیرموظف	امضاء
حمیدرضا رستگار	رئیس هیات مدیره	-	غیرموظف	
حسین نصیری	نایب رئیس هیات مدیره	-	غیرموظف	
امیر چراغعلی	عضو هیات مدیره و مدیرعامل	-	موظف	
امیرحسین تابع جماعت	عضو هیات مدیره	شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا	غیرموظف	
وحید ولی زاده	عضو هیات مدیره	شرکت انرژی گستر سابنا ارونند	غیرموظف	

