

**گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا (سهامی خاص)  
مدیریت محترم عامل**

باسلام،

احتراماً به پیوست ۲ نسخه گزارش بازرس قانونی در ارتباط با گزارش  
توجیهی افزایش سرمایه آن شرکت، تقدیم می‌گردد.



رونوشت:  پرونده حسابرسی به انضمام یک نسخه گزارش.

- آرشیو مؤسسه به انضمام یک نسخه گزارش.

- پرونده مکاتباتی شرکت.

گزارش بازرسی قانونی  
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 و اطلاعات مالی پیش بینی شده

گزارش بازرسی قانونی به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا (سهامی خاص)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ و اطلاعات مالی پیش بینی شده

فهرست مندرجات

<u>شماره صفحه</u>	<u>موضوع</u>
(۱)	گزارش بازرسی قانونی
۱ الی ۱۷	گزارش توجیهی افزایش سرمایه

## گزارش بازرسی قانونی به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

### شرکت گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا (سهامی خاص)

#### در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ و اطلاعات مالی پیش‌بینی شده

۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۳۹۵/۰۶/۱۴ هیئت مدیره شرکت گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا (سهامی خاص) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از محل آورده نقدی و سود انباشته از مبلغ ۳۳۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال با صدور اوراق سهام جدید مشتمل بر اطلاعات مالی فرضی که پیوست می‌باشد، 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 توجیهی مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف جبران سرمایه‌گذاریهای انجام شده، اصلاح ساختار مالی و تامین منابع مالی لازم جهت تحصیل سرمایه‌گذاریهای جدید و مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای سرمایه‌پذیر تهیه و ارائه 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.

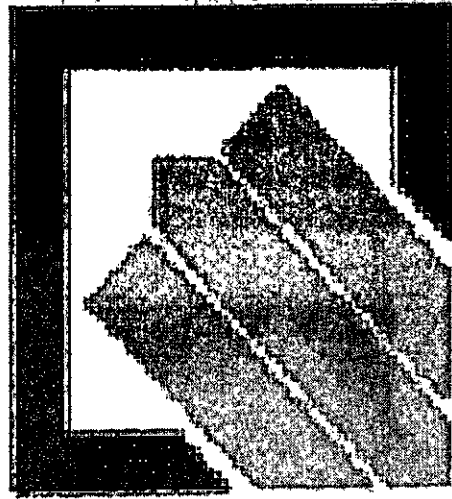
۳- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات، این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی‌کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده در بالا براساس مفروضات به گونه‌ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۴- 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 گونه‌ای مورد انتظار رخ نمی‌دهد و تفاوت‌های حاصل می‌تواند با اهمیت باشد.

مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهبین

۱۴ شهریور ۱۳۹۵

محمد حاجی‌پور  
 حسابدار رسمی  
 (شماره عضویت: ۸۴۴۲)  
 حسین سیخ‌سلفی  
 حسابدار رسمی  
 (شماره عضویت: ۸۱۰۶۵۴)  
 شماره ثبت: ۸۴۴۲



## شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا

گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص

افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شهریور ۹۵

مجمع 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 ۳۳۵۰ میلیارد ریال به ۷۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۲۰۹ درصد) از محل سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی سهامداران طی چند مرحله، به منظور جبران سرمایه‌گذاری‌های انجام شده، اصلاح ساختار مالی، توسعه سرمایه‌گذاری‌های جدید و مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر که در تاریخ ۱۳۹۵/۰۶/۱۸ به تأیید اعضای هیأت مدیره رسیده است، به شرح پیوست تقدیم می‌گردد.





## بخش اول : کلیات

### الف) مقدمه

بازارهای مالی یکی از مهم ترین جریان های اقتصادی هر کشور محسوب می شوند. در میان بازارهای مالی که وظیفه تنظیم جریان پولی متناسب با میزان فعالیت های اقتصادی را بر عهده دارند. بازار بورس نقش بسزایی در افزایش حجم سرمایه گذاریها و به دنبال آن رشد اقتصادی درون زا و پایدار خواهد داشت. امروز مشارکت مردم در تولید از طریق بازارهای سرمایه به ویژه بورس اوراق بهادار صورت می گیرد که بعنوان شیوه ای بسیار مهم در راستای نیل به توسعه اقتصادی کشورها به شمار می رود.

### ب) تاریخچه فعالیت

گروه شامل شرکت سهامی گروه سرمایه گذاری کارکنان سایا ( شرکت اصلی) و شرکت های فرعی آن است. شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایا در تاریخ ۱۳۸۶/۹/۲۸ 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.

### ج) موضوع فعالیت ها

فعالیت های اصلی شرکت طبق اساسنامه

۱- 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.





## معرفی چشم انداز و ماموریت شرکت

- ✓ جلب رضایت کارکنان
- ✓ افزایش حس تعلق سازمانی به واسطه افزایش توان مالی
- ✓ توسعه فرهنگ پس انداز و سرمایه گذاری کارکنان
- ✓ فراغ کار همکاران در دوران بازنشستگی

## برنامه های آتی شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا

- ✓ ورود شرکت سرمایه گذاری کارکنان و شرکتهای تابعه به بورس اوراق بهادار
- ✓ توسعه فعالیتهای جاری شرکتهای تابعه در گروه سایپا
- ✓ سرمایه گذاری در صنعت ساختمان و املاک
- ✓ تامین سود پایدار و روبه رشد با استفاده از فرصت های سرمایه گذاری در حوزه های مختلف اقتصادی و بازار سرمایه
- ✓ بهبود ساختار فعلی و ایجاد تنوع در پرتفوی سرمایه گذاری ها با هدف افزایش بازده و کاهش ریسک سرمایه گذاری ها.



## وضعیت اشتغال

سن	۲۵-۳۰	۳۰-۳۵	۴۰-۴۵	۴۰ به بالا	جمع
فوق لیسانس	۱	۱	۱	۱	۴
لیسانس	۲	۳	۲	۲	۹
فوق دیپلم	۱	۱	۱	۱	۴
دیپلم و زیر دیپلم	۴	۱	۴	۱	۱۰
جمع	۷	۵	۶	۵	۲۳

## هیئت مدیره و مدیر عامل

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

تاریخ انحصات	موظف / غیر موظف	شرح سمت و کار	نسبت	نام و نام خانوادگی
۱۳۹۴/۱۱/۰۱	غیر موظف	شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایبا	رئیس هیات مدیره	سید اکبر هاشمی
۱۳۹۴/۱۱/۰۱	غیر موظف	شرکت ساختمانی دهکده پاسارگاد	نایب رئیس هیات مدیره	محسن احمدی باصیری
۱۳۹۴/۱۱/۰۱	غیر موظف	شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایبا	عضو هیات مدیره	علیرضا بادکوبه هزاوه
۱۳۹۴/۱۱/۰۱	غیر موظف	شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایبا	عضو هیات مدیره	مجتبی هنری
۱۳۹۴/۰۷/۰۴	موظف	شرکت سرمایه گذاری سایبا (سهامی عام)	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	سعید نظری



## تغییرات سرمایه شرکت طی سالهای گذشته

تغییرات انجام شده در سرمایه شرکت از سال ۱۳۸۶ تا آخرین افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد :

محل افزایش سرمایه	ارزش اسمی	مبلغ سرمایه (ریال)	نوع مجمع	تاریخ افزایش سرمایه	تاریخ مجمع
مطالبات و آورده	۱,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مجمع مؤسسین	۱۳۸۶/۰۹/۲۸	۱۳۸۶/۰۹/۲۸
مطالبات و آورده	۱,۰۰۰	۱۹۷,۴۷۰,۰۰۰,۰۰۰	مجمع عمومی فوق العاده	۱۳۸۸/۰۲/۲۶	۱۳۸۸/۰۲/۲۶
مطالبات و آورده	۱,۰۰۰	۳۹۴,۹۴۰,۰۰۰,۰۰۰	مجمع عمومی فوق العاده	۱۳۸۹/۰۳/۲۱	۱۳۸۸/۱۲/۰۶
مطالبات و آورده	۱,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مجمع عمومی فوق العاده	۱۳۸۹/۱۲/۰۸	۱۳۸۹/۰۷/۲۹
مطالبات و آورده	۱,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مجمع عمومی فوق العاده	۱۳۹۱/۰۴/۲۵	۱۳۹۰/۰۴/۲۹
مطالبات و آورده	۱,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مجمع عمومی فوق العاده	۱۳۹۲/۰۸/۱۷	۱۳۹۰/۰۴/۲۹
انباشته	۱,۰۰۰	۳,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مجمع عمومی فوق العاده	۱۳۹۵/۰۳/۳۱	۱۳۹۰/۰۴/۲۹



## بخش دوم: وضعیت مالی، سودآوری و نقدینگی شرکت

### الف) وضعیت مالی (ترازنامه) حسابرسی شده برای سالهای مالی ۹۱ لغایت ۹۴

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۱/۱۰/۳۰	۱۳۹۲/۱۰/۳۰	۱۳۹۳/۱۰/۳۰	۱۳۹۴/۱۰/۳۰	حسابرسی نشده ۱۳۹۵/۰۴/۳۱
جمع دارایی های جاری	۸۹۱.۰۰۷	۱.۳۴۶.۶۳۰	۲.۳۴۱.۹۰۴	۱.۳۵۹.۳۷۶	۱.۲۷۴.۱۶۴
جمع دارایی های غیر جاری	۱.۷۶۸.۹۹۰	۱.۹۷۰.۲۱۲	۱.۸۰۳.۵۳۶	۲.۰۳۸.۰۶۰	۲.۰۰۹.۹۵۰
جمع کل دارایی ها	۲.۶۵۹.۹۹۷	۳.۳۱۶.۸۴۲	۴.۱۴۵.۴۴۰	۳.۳۹۷.۴۳۶	۳.۲۸۴.۱۱۵
جمع بدهی های جاری	۴۵۹.۹۸۷	۶۱۴.۸۲۹	۲۶۹.۱۵۳	۲۴۸.۰۵۸	۱۷۱.۲۲۱
جمع بدهی های غیر جاری	۳۸.۷۶۹	۱.۰۷۵	۱.۶۵۸	۱.۶۲۵	۱.۹۰۳
جمع کل بدهی ها	۴۹۸.۷۵۶	۶۱۵.۹۰۴	۲۷۰.۸۱۱	۲۴۹.۶۸۳	۱۷۳.۱۲۴
جمع حقوق صاحبان سهام	۲.۱۶۱.۲۴۱	۲.۷۰۰.۹۳۸	۳.۸۷۴.۶۲۹	۳.۱۴۷.۷۵۳	۳.۱۱۰.۹۹۰
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۲.۶۵۹.۹۹۷	۳.۳۱۶.۸۴۲	۴.۱۴۵.۴۴۰	۳.۳۹۷.۴۳۶	۳.۲۸۴.۱۱۵

### ب) وضعیت سود آوری

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سود و زیان حسابرسی شده برای سالهای مالی ۹۱ لغایت ۹۴				
	۱۳۹۱/۱۰/۳۰	۱۳۹۲/۱۰/۳۰	۱۳۹۳/۱۰/۳۰	۱۳۹۴/۱۰/۳۰	حسابرسی نشده ۱۳۹۵/۰۴/۳۱
جمع درآمدها	۶۶۰.۵۵۸	۱.۳۵۲.۸۵۱	۱.۶۷۶.۴۵۳	۵۵۸.۷۸۶	۳۶۰.۳۱۳
خالص درآمدها و هزینه های عملیاتی	(۱۲.۷۹۵)	۱۵.۸۲۸	.	.	.
سود(زیان) عملیاتی	۵۰.۴۲۲	۲۲۰.۰۴۶	۹۷۷.۰۵۷	۱۳.۵۵۴	۱۵.۸۱۷
خالص سایر درآمدها(هزینه ها)	۶.۱۷۷	۷.۹۶۹	۲.۹۹۱	۱۱۶	۲۰
سود(زیان) ویژه قبل از کسر مالیات	۵۶.۵۹۹	۲۲۸.۰۱۵	۹۸۰.۰۴۸	۱۳.۶۷۰	۱۵.۸۳۷
مالیات	۱.۳۰۸	(۱.۷۲۴)	.	.	.
سود(زیان) ویژه پس از کسر مالیات	۵۵.۲۹۱	۲۲۶.۲۹۱	۹۸۰.۰۴۸	۱۳.۶۷۰	۱۵.۸۳۷
سود انباشته ابتدای دوره	۱۴۹.۲۴۴	۵.۸۹۱	۲۸۵.۰۸۴	۱.۱۲۳.۹۳۲	۹۵۰.۷۰۷
تعدیلات سنواتی	(۴.۷۷۹)	(۵۵.۸۹۶)	(۱۲۹.۷۵۹)	(۶۶.۲۱۱)	.
سود قابل تخصیص	۲۰۴.۵۱۵	۲۳۲.۱۸۲	۱.۱۰۶.۸۷۳	۹۵۱.۳۹۱	۷.۶۹۴
سود انباشته پایان سال	۳۵.۳۰۱	۲۱۸.۵۲۶	۱.۰۵۷.۷۲۱	۹۵۰.۷۰۷	۶.۹۰۲
سرمایه	۱.۹۰۰.۰۰۰	۱.۹۰۰.۰۰۰	۲.۴۰۰.۰۰۰	۲.۴۰۰.۰۰۰	۲۲.۳۵۰.۰۰۰



ج) صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۱/۱۰/۳۰	۱۳۹۲/۱۰/۳۰	۱۳۹۳/۱۰/۳۰	۱۳۹۴/۱۰/۳۰	حسابرسی نشده ۱۳۹۵/۰۴/۳۱
فعالیت‌های عملیاتی					
جریان خالص ورود (خروج) وجوه نقد	(۴۰۲.۷۸۱)	(۳۶۵.۵۷۸)	(۱۱۵.۰۴۰)	(۱۶۸.۸۴۲)	(۴۱.۸۲۸)
بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی					
سود سهام پرداختی	(۱۷.۰۹۴)	(۵.۶۵۰)	(۵.۵۶۴)	(۲۴.۷۹۸)	(۲.۸۹۷)
سود دریافتی بابت سپرده های کوتاه مدت	۳۰۸.۱۸۶	۸.۷۱۰	۲.۶۹۳	.	.
جمع جریان خالص بازده سرمایه گذاریها	۲۹۱.۰۹۲	۳.۰۶۰	(۲.۸۷۱)	(۲۴.۷۹۸)	(۲.۸۹۷)
مالیات بر درآمد					
مالیات بر درآمد پرداختی	(۱۵.۳۲۲)	.	(۲۶.۵۷۸)	(۲.۹۹۴)	(۸.۸۵۰)
فعالیت های سرمایه گذاری					
فروش دارایی ثابت	۴۳۶	.	.	.	.
خرید دارایی ثابت	(۷.۹۵۳)	(۳۵۰)	(۲۹۲)	(۱.۰۴۸)	(۲۲۱)
خرید سرمایه گذاری کوتاه مدت	(۳.۳۶۰)	.	.	.	.
فروش سرمایه گذاری کوتاه مدت	۳۰۰	.	.	.	.
خرید سرمایه گذاری بلند مدت	(۲.۱۰۷)	.	.	.	.
فروش سرمایه گذاری بلند مدت					
جمع جریان خالص فعالیت‌های سرمایه گذاری	(۱۳.۶۹۸)	(۳۵۰)	(۲۹۲)	(۱.۰۴۸)	(۲۲۱)
جمع جریان خالص قبل از تامین مالی	(۱۴۰.۷۵۹)	(۳۶۲.۷۶۸)	(۱۴۴.۷۸۱)	(۱۹۷.۶۳۲)	(۵۳.۷۹۶)
فعالیت های تامین مالی					
وجوه حاصل از افزایش سرمایه	۱۴۸.۲۸۷	۳۴۲.۸۱۵	۱۴۹.۲۹۲	۲۲۱.۰۶۰	۴۶.۶۲۳
جمع جریان خالص فعالیت‌های تامین مالی	۱۴۸.۲۸۷	۳۴۲.۸۱۵	۱۴۹.۲۹۲	۲۲۱.۰۶۰	۴۶.۶۲۳
خالص افزایش کاهش وجه نقد	۷.۵۲۸	(۱۹.۹۵۳)	۴.۵۱۱	۲۳.۴۲۸	(۷.۱۷۴)
مانده وجه نقد در ابتدای سال	۴۰.۸۶۰	۲۸.۵۳۵	۸.۵۸۲	۱۳.۰۹۳	۳۶.۵۲۱
مانده وجه نقد در انتهای سال	۴۸.۳۸۸	۸.۵۸۲	۱۳.۰۹۳	۳۶.۵۲۱	۲۹.۳۴۷



## تشریح افزایش سرمایه

### ۲-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه

از آنجا که اساسی‌ترین استراتژی شرکت در جهت نیل به اهداف و مأموریت شرکت طبق اساسنامه کسب منافع هر چه بیشتر از بازار سرمایه می‌باشد، افزایش سرمایه امری ضروری در جهت رشد و توسعه شرکت بوده و هیات مدیره در نظر دارد به میزان ۲۹۱/۶ درصد افزایش سرمایه از محل مطالبات، آورده نقدی و سود انباشته سهامداران انجام پذیرد.

هدف شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا به شرح زیر می‌باشد:

(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

### ۲-۲- منابع و مصارف افزایش سرمایه:

مبالغ به میلیون ریال

سال	سود انباشته	جمع منابع	سود پرداختی به سهامداران	سرمایه گذاری کوتاه مدت	جمع مصارف	سرمایه
۱۳۹۵	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰		۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۳,۸۰۰,۰۰۰
۱۳۹۶	۶۲۳,۵۹۲	۱,۰۸۹,۰۷۲	۸۸,۲۹۴	۱,۰۰۰,۷۷۸	۱,۰۸۹,۰۷۲	۴,۸۰۰,۷۷۸
۱۳۹۷	۱۹۷,۶۸۸	۷۰۹,۷۲۸	۹,۴۸۹	۷۰۰,۲۳۹	۷۰۹,۷۲۸	۵,۵۰۱,۰۱۷
۱۳۹۸	۱۴۸,۳۰۸	۷۱۱,۵۵۲	۱۱,۲۴۵	۷۰۰,۲۸۷	۷۱۱,۵۵۲	۶,۲۰۱,۳۰۴
۱۳۹۹	۱۹۴,۲۴۲	۸۱۳,۷۳۱	۱۳,۳۸۶	۸۰۰,۳۴۵	۸۱۳,۷۳۱	۷,۰۰۱,۴۴۸



### ۳-۲- عوامل ریسک:

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا، با ریسک با اهمیتی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری درخصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مد نظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می‌باشد.

**ریسک تغییر قوانین و مقررات و قیمت گذاری دولتی:** تغییر قوانین مربوط به قیمت‌گذاری منابع طبیعی توسط دولت منجر به افزایش عدم اطمینان در نرخ مواد اولیه مصرفی برخی صنایع شده است که در این خصوص می‌توان به نرخ خوراک پتروشیمی‌ها و نرخ سنگ آهن اشاره کرد. عدم اطمینان ایجاد شده می‌تواند تاثیر بسزایی در ارزش شرکت‌های پتروشیمی، سنگ آهنی و فولادی به طور مستقیم و سایر صنایع به طور غیر مستقیم داشته باشد.

**ریسک نوسانات نرخ ارز:** عملکرد شرکت‌های سرمایه‌پذیر (مخصوصاً شرکت‌هایی که به واردات مواد اولیه و صادرات محصولات تولیدی وابستگی زیادی دارند) در معرض نوسانات نرخ ارز قرار دارد و همچنین بی‌ثباتی در بازار ارز باعث برقراری جو بی‌اعتمادی شده و عدم رونق فعالیت‌های اقتصادی را در پی خواهد داشت. لذا مشخص است که ریسک مذکور به طور مستقیم سودآوری شرکت‌های سرمایه‌پذیر و به تبع آن سودآوری شرکت اصلی را تحت تاثیر قرار می‌دهد. بورس اوراق بهادار تهران نیز به علت حضور شرکت‌هایی که منابع و یا مصارف ارزی دارند تحت تاثیر تغییرات نرخ ارز می‌باشد. این موضوع می‌تواند سبب سرمایه‌گذاری شرکت را تحت تاثیر قرار دهد.

**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 می‌شود تا شرکت نتواند به موقع از سرمایه‌گذاری‌هایی که کم‌ارزش ارزیابی می‌کند، خروج کند و طبیعی است که نتواند از فرصت‌های بالقوه‌ای که در بازار وجود دارد استفاده بهینه را بنماید.

**ریسک نرخ بهره و تورم:** افزایش نرخ سود سپرده‌های بانکی سبب خواهد شد تا نقدینگی از بازار سرمایه که طبیعتاً دارای ریسک می‌باشد 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 می‌گردد. همچنین افزایش قیمت کالاهای مصرفی و سرمایه‌ای 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 می‌توان مطرح نمود.

**ریسک‌های سیستماتیک:** بازار سرمایه با تحولات حوزه‌های مختلف کشور مخصوصاً 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 تحریم‌های بین‌المللی و بالعکس و گشایش در روابط با دنیا، می‌تواند به شدت عملکرد بازار سرمایه و شرکت‌های فعال در آن را تحت تاثیرات منفی و مثبت خود قرار دهد.



### ۳- ارزیابی طرح افزایش سرمایه شرکت

#### ۳-۱- مفروضات طرح افزایش سرمایه

برای برآورد وضعیت سود آوری شرکت برای سال‌های مالی ۱۳۹۵ الی ۱۳۹۹ در صورت انجام افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه، مفروضاتی در نظر گرفته شده است که در ادامه به تشریح آن پرداخته شده است.

۱. سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها: با عنایت به گزارش توجیهی، عمده مبلغ افزایش سرمایه درخواستی از محل واریزی سهامداران و سود انباشته می‌باشد و منافع این سرمایه‌گذاری از زمان تحصیل بطور مستمر وارد شرکت شده است. با توجه به درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری با فرض تحقق با افزایش ۲۰ درصدی در نظر گرفته شده است و عدم تحقق افزایش سرمایه مانند سال ۹۴ در نظر گرفته شده است.
۲. سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها: با در نظر گرفتن شرایط بهبود در بازار سرمایه و همچنین فروش بلوک ۲۴ درصدی شرکت سرمایه‌گذاری رنا در تیر ماه سال ۹۵ با فرض تقسیم ۱۰۰ درصدی سود قابل تخصیص این دو شرکت در نظر گرفته شده است. و در سال‌های بعد نسبت به سال ۱۳۹۴ مالی معادل ۲۰ درصد افزایش و از سال ۹۶ سود تقسیمی شرکت سایا در شرکت‌های زیر مجموعه (تجارت الکترونیک خودرو تابان و پیشگامان بازرگانی ستاره تابان) مبلغ ۲۵۰ ریال با افزایش ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است.
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.
۴. هزینه مالیات بر افزایش سرمایه: معادل دو در هزار مبلغ افزایش سرمایه در صورت تحقق افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است.
۵. سود قابل تخصیص: در صورت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه، معادل ۱۰ درصد سود خالص دوره جهت توزیع در نظر گرفته شده است.
۶. فرض گردیده است که سود مصوب پرداختی به سهامداران هر سال مالی، در سال مالی بعد به صورت صددرصد پرداخت گردد.
۷. اندوخته قانونی: در صورت عدم افزایش سرمایه و انجام افزایش سرمایه معادل یک دهم سود خالص در هر سال در نظر گرفته شده است.





۸. حسابها و اسناد دریافتی تجاری: فرض گردید در صورت تحقق و عدم تحقق افزایش سرمایه، ۴۰ درصد مطالبات از محل سود حاصل از سرمایه‌گذاری در طی دوره وصول می‌گردد و کل مطالبات سال گذشته نیز در هر سال مالی وصول می‌گردد.

۹. ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان: در صورت تحقق و عدم تحقق افزایش سرمایه، برای سال‌های پیش‌بینی با نرخ رشد ۲۰ درصدی در نظر گرفته شده است.

۱۰. افزایش سرمایه طی چند مرحله و از محل افزایش تعداد سهام به قیمت اسمی ۱۰۰۰ ریال می‌باشد.

۱۱. تغییرات سرمایه در گردش و دوره بازگشت سرمایه به شرح جدول ذیل می‌باشد.

شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
سود خالص	۱۴۷,۳۴۳	۸۳۰,۴۶۸	۱,۳۸۸,۸۲۰	۱,۶۶۵,۲۶۵	۱,۹۹۷,۰۵۸
سود تجمعی	۱۴۷,۳۴۳	۹۷۷,۸۳۱	۲,۳۶۶,۶۵۰	۴,۰۳۱,۹۱۶	
مبلغ افزایش سرمایه	۴۵۰,۰۰۰				
مبلغ افزایش سرمایه تجمعی	۴۵۰,۰۰۰	۱,۴۵۰,۰۰۰	۲,۱۵۰,۰۰۰	۲,۸۵۰,۰۰۰	۳,۶۵۰,۰۰۰
دوره برگشت سرمایه	۴				



۲-۳- پیش بینی صورت سود و زیان دوره پنج ساله و تاثیر افزایش سرمایه بر روی سودآوری شرکت

شرح	۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸		۱۳۹۹	
	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش	با افزایش	بدون افزایش
سود حاصل از سرمایه گذاریها	۵۸,۸۰۵	۴۹,۰۰۴	۷۰,۵۵۶	۴۹,۰۰۴	۱,۳۶۰,۸۳۶	۱,۳۶۰,۸۳۶	۱,۳۳۳,۰۱۵	۴۹,۰۰۴	۱,۹۵۹,۶۱۸	۴۹,۰۰۴
سود حاصل از فروش سرمایه گذاریها	۱۰۱,۳۱۷	۱۰۱,۳۱۷	۷۷۶,۳۸۶	۷۴۳,۹۱۷	۴۸,۹۶۸	۴۸,۹۶۸	۵۸,۷۶۲	۴۸,۹۶۸	۷۰,۵۱۴	۷۰,۵۱۴
سود حاصل از ارائه خدمات	۲۶,۲۳۵	۲۶,۲۳۵	۲۸,۰۷۲	۲۸,۰۷۲	۳۰,۰۳۷	۳۰,۰۳۷	۳۲,۱۳۹	۳۲,۱۳۹	۳۴,۳۸۹	۳۴,۳۸۹
سود ناخالص	۱۸۶,۳۵۷	۱۷۶,۵۵۶	۸۷۵,۰۲۳	۸۴۰,۹۹۳	۱,۳۳۹,۸۵۱	۱,۳۳۹,۸۵۱	۱,۷۳۳,۹۱۶	۱۳۰,۱۱۱	۲,۰۶۲,۵۲۱	۲,۰۶۲,۵۲۱
هزینه های عمومی اداری	(۳۸,۴۱۰)	(۳۸,۴۱۰)	(۴۶,۱۷۲)	(۴۶,۱۷۲)	(۵۰,۷۹۷)	(۵۰,۷۹۷)	(۵۸,۴۱۷)	(۵۸,۴۱۷)	(۶۷,۱۷۹)	(۶۷,۱۷۹)
سودزبان ( عملیاتی)	۱۴۷,۹۴۷	۱۳۸,۱۴۶	۸۳۰,۸۵۲	۷۹۴,۸۲۱	۱,۳۳۹,۰۵۴	۱,۳۳۹,۰۵۴	۱,۶۶۵,۴۹۹	۷۱,۶۹۵	۱,۹۹۷,۳۴۲	۱,۹۹۷,۳۴۲
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۱۶	۱۱۶	۱۱۶	۱۱۶	۱۱۶	۱۱۶	۱۱۶	۱۱۶	۱۱۶	۱۱۶
هزینه مالی	(۷۰۰)	(۷۰۰)	(۵۰۰)	(۵۰۰)	(۳۵۰)	(۳۵۰)	(۳۵۰)	(۳۵۰)	(۳۰۰)	(۳۰۰)
سودزبان ویژه بعد از مالیات	۱۴۷,۳۴۳	۱۳۷,۴۶۲	۸۳۰,۳۵۲	۷۹۴,۹۳۷	۱,۳۳۸,۷۰۰	۱,۳۳۸,۷۰۰	۱,۶۶۵,۲۶۵	۷۱,۸۱۱	۱,۹۹۷,۰۵۸	۱,۹۹۷,۰۵۸
سود خالص	۱۴۷,۳۴۳	۱۳۸,۲۵۲	۸۳۰,۳۵۲	۷۹۴,۹۳۷	۱,۳۳۸,۷۰۰	۱,۳۳۸,۷۰۰	۱,۶۶۵,۲۶۵	۷۱,۸۱۱	۱,۹۹۷,۰۵۸	۱,۹۹۷,۰۵۸
سود انباشته در ابتدای سال مالی	۱,۰۶۱,۴۳۹	۱,۰۶۱,۴۳۹	۲۵۱,۳۳۳	۲۴۲,۷۸۸	۴۷۶,۳۸۶	۴۷۶,۳۸۶	۹۸۴,۰۵۲	۹۷۲,۰۶۶	۲,۷۳۶,۸۱۰	۲,۷۳۶,۳۷۰
سود قابل تخصیص	۱,۲۰۸,۸۰۲	۱,۱۹۹,۷۰۱	۱,۰۶۷,۱۶۵	۱,۰۲۵,۸۹۹	۱,۷۷۸,۱۵۸	۱,۷۷۸,۱۵۸	۹۷۵,۵۲۵	۹۷۵,۵۲۵	۲,۵۶۷,۳۴۱	۲,۵۶۷,۳۴۱
اندرخته قانونی	(۷,۳۶۸)	(۶,۹۱۳)	(۳۱,۵۲۳)	(۳۹,۸۳۷)	(۴۹,۳۴۱)	(۴۹,۳۴۱)	(۳,۴۵۸)	(۳,۴۵۸)	(۴۹,۸۵۳)	(۴۹,۸۵۳)
انتقال به سرمایه	(۴۵۰,۰۰۰)	(۴۵۰,۰۰۰)	(۵۳۹,۳۵۶)	(۵۳۹,۳۵۶)	(۲۷۱,۰۰۷)	(۲۷۱,۰۰۷)	(۱۳۸,۰۲۱)	(۱۳۸,۰۲۱)	(۱۹۳,۸۹۸)	(۱۹۳,۸۹۸)
سود سهام مصوب مجتمع	..	..	(۱۳,۷۳۶)	(۱۳,۷۳۶)	(۸۳,۰۳۷)	(۸۳,۰۳۷)	(۷۹,۶۹۴)	(۷۹,۶۹۴)	(۱۶۶,۵۲۷)	(۱۶۶,۵۲۷)
سود انباشته پایان سال مالی	۲۵۱,۳۳۳	۲۴۲,۷۸۸	۴۷۶,۳۸۶	۴۸۴,۰۵۲	۱,۳۳۱,۷۱۰	۱,۳۳۱,۷۱۰	۲,۷۳۶,۸۱۰	۲,۷۳۶,۸۱۰	۴,۲۷۳,۵۴۰	۴,۲۷۳,۵۴۰
سرمایه	۳,۸۰۰,۰۰۰	۳,۳۵۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۴,۳۵۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۶,۲۰۰,۰۰۰	۶,۲۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰



۳-۳- پیش بینی ترانزنامه شرکت برای پنج سال آتی بافرض انجام افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

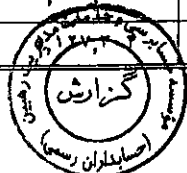
۱۳۹۹/۱۰/۳۰	۱۳۹۸/۱۰/۳۰	۱۳۹۷/۱۰/۳۰	۱۳۹۶/۱۰/۳۰	۱۳۹۵/۱۰/۳۰	دارائیهها
					دارائیههای جاری :
۲,۷۱۵,۹۱۸	۲,۱۷۰,۲۹۳	۱,۶۲۱,۱۲۱	۱,۲۰۷,۹۳۰	۶۳,۱۳۷	موجودی نقد
۱,۶۹۱,۰۱۷	۱,۴۰۹,۷۲۶	۱,۱۶۸,۴۳۸	۸۸۲,۰۶۰	۲۸۰,۰۰۰	سرمایه گذاریههای کوتاه مدت
۱,۲۴۶,۵۱۲	۱,۱۸۹,۶۹۷	۱,۱۵۴,۶۸۰	۱,۱۰۶,۷۲۶	۱,۰۷۲,۰۷۷	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری
۴۴,۴۵۹	۳۸,۶۶۰	۳۳,۶۱۷	۲۹,۲۳۳	۲۵,۴۲۰	موجودی مواد و کالا
۳,۷۳۶	۳,۷۳۶	۳,۷۳۶	۳,۷۳۶	۳,۷۳۶	پیش پرداخت ها
.	.	.	.	.	دارایی نگه داشته شده برای فروش
۵,۷۰۱,۶۴۲	۲,۸۱۲,۱۱۲	۳,۹۸۱,۵۹۲	۳,۲۲۹,۶۸۵	۱,۴۴۴,۳۴۹	جمع دارائیههای جاری
					دارائیههای غیر جاری :
۱,۶۱۷	۱,۶۱۷	۱,۶۱۷	۱,۶۱۷	۱,۶۱۷	دارائیههای ثابت مشهود
۲,۱۳۳	۲,۱۳۳	۲,۱۳۳	۲,۱۳۳	۲,۱۳۳	دارائیههای ثابت نامشهود
۲,۸۶۰,۷۵۵	۲,۸۶۰,۷۵۵	۲,۸۶۰,۷۵۵	۲,۸۶۰,۷۵۵	۲,۸۶۰,۷۵۵	سرمایه گذاری های بلند مدت
۶۸,۶۵۰	۶۸,۶۵۰	۶۸,۷۹۰	۶۸,۷۹۰	۶۸,۶۵۰	سایر دارائیهها
۲,۹۳۳,۱۵۵	۲,۹۳۳,۱۵۵	۲,۹۳۳,۲۹۵	۲,۹۳۳,۲۹۵	۲,۹۳۳,۱۵۵	جمع دارائیههای غیر جاری
۸,۶۳۴,۷۹۷	۷,۷۴۵,۲۶۷	۶,۹۱۴,۸۸۷	۶,۱۶۲,۹۸۰	۴,۳۷۷,۵۲۴	جمع دارائیهها
					بدهیها و حقوق صاحبان سهام
					بدهیهای جاری :
۱,۳۳۰,۷۶۳	۱,۱۹۴,۵۵۳	۹۶۲,۰۰۹	۸۱۲,۶۶۸	۲۳۴,۲۵۹	حسابهای پرداختی تجاری و غیر تجاری
۲۰۰	۳۵۰	۳۵۰	۵۰۰	۷۰۰	مالیات
۱۲,۳۸۶	۱۱,۲۶۵	۸۳,۰۴۷	۱۴,۷۳۶	.	سود سهام پرداختی
۳,۰۳۶	۳,۰۳۶	۳,۰۳۶	۳,۰۳۶	۳,۰۳۶	ذخایر
۱,۳۴۷,۵۸۶	۱,۲۰۹,۲۰۴	۱,۰۵۰,۴۴۲	۸۳۰,۹۲۰	۲۳۷,۹۹۵	جمع بدهیهای جاری
					بدهیهای غیر جاری :
					تسهیلات
۲,۰۴۴	۳,۳۷۰	۲,۸۰۸	۲,۳۴۰	۱,۹۵۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲,۰۴۴	۳,۳۷۰	۲,۸۰۸	۲,۳۴۰	۱,۹۵۰	جمع بدهیهای غیر جاری
۱,۳۵۱,۶۲۹	۱,۲۱۲,۵۷۴	۱,۰۵۳,۲۵۰	۸۳۳,۲۶۰	۲۳۹,۹۴۵	جمع بدهیها
					حقوق صاحبان سهام :
۷,۰۰۰,۰۰۰	۶,۲۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۳,۸۰۰,۰۰۰	سرمایه
					افزایش سرمایه در جریان
۱۴۳,۴۵۴	۱۳۶,۷۶۰	۱۳۳,۳۰۲	۱۲۷,۶۷۰	۸۶,۱۴۴	اندرخته قانونی
۱۳۹,۷۱۳	۱۹۵,۹۳۳	۲۲۸,۳۳۵	۳۰۲,۰۵۰	۲۵۱,۴۳۲	سود انباشته
۷,۲۸۳,۱۶۷	۶,۵۳۲,۶۹۴	۵,۸۶۱,۶۳۷	۵,۳۲۹,۷۱۹	۴,۱۳۷,۵۸۰	جمع حقوق صاحبان سهام
۸,۶۳۴,۷۹۶	۷,۷۴۵,۲۶۷	۶,۹۱۴,۸۸۷	۶,۱۶۲,۹۸۰	۴,۳۷۷,۵۲۵	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام



۴-۳- پیش بینی ترازنامه شرکت برای پنج سال اتی با فرض عدم انجام افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۵/۱۰/۳۰	۱۳۹۶/۱۰/۳۰	۱۳۹۷/۱۰/۳۰	۱۳۹۸/۱۰/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۳۰
دارائیهای جاری:					
موجودی نقد	۵۴,۰۳۶	۷۵۲,۷۳۷	۶۵۰,۵۷۳	۶۰۹,۴۰۸	۵۵۴,۲۲۵
سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	۲۸۰,۰۰۰	۳۰۸,۰۰۰	۳۶۹,۶۰۰	۴۴۳,۵۲۰	۵۳۲,۲۲۴
دریافتنی های تجاری و غیر تجاری	۱,۰۶۶,۱۹۶	۱,۱۰۱,۲۱۳	۱,۱۳۶,۶۲۳	۱,۱۶۱,۲۱۷	۱,۱۹۷,۴۹۸
موجودی مواد و کالا	۲۵,۲۲۰	۲۹,۲۳۳	۳۳,۶۱۷	۳۸,۶۶۰	۴۴,۴۵۹
پیش پرداختها	۳,۷۳۶	۳,۷۳۶	۳,۷۳۶	۳,۷۳۶	۳,۷۳۶
دارایی نگهداری شده برای فروش	.	.	.	.	.
جمع دارائیهای جاری	۱,۴۲۹,۳۸۸	۲,۱۹۴,۹۱۹	۲,۱۹۴,۱۴۹	۲,۲۵۶,۵۶۱	۲,۳۳۲,۱۴۱
دارائیهای غیر جاری:					
دارائیهای ثابت مشهود	۱,۶۱۷	۱,۶۱۷	۱,۶۱۷	۱,۶۱۷	۱,۶۱۷
دارائیهای ثابت نامشهود	۲,۱۳۳	۲,۱۳۳	۲,۱۳۳	۲,۱۳۳	۲,۱۳۳
سرمایه گذاری های بلند مدت	۲,۸۶۰,۷۵۵	۲,۸۶۰,۷۵۵	۲,۸۶۰,۷۵۵	۲,۸۶۰,۷۵۵	۲,۸۶۰,۷۵۵
سایر دارائیه	۶۸,۶۵۰	۶۸,۶۵۰	۶۸,۶۵۰	۶۸,۶۵۰	۶۸,۶۵۰
جمع دارائیهای غیر جاری	۲,۹۳۳,۱۵۵	۲,۹۳۳,۱۵۵	۲,۹۳۳,۱۵۵	۲,۹۳۳,۱۵۵	۲,۹۳۳,۱۵۵
جمع دارائیه	۴,۳۶۲,۵۴۳	۵,۱۲۸,۰۷۴	۵,۱۲۷,۳۰۴	۵,۱۸۹,۶۹۶	۵,۲۶۵,۲۹۶
بدهیها و حقوق صاحبان سهام					
بدهیهای جاری:					
پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	۴۲,۷۸۷	۱۷,۹۳۶	۱,۲۴۴	۷۴,۴۶۲	۸۴,۸۶۱
مالیات پرداختنی	.	.	.	.	.
سود سهام پرداختنی	.	۱۳,۸۲۶	۷۹,۶۹۴	۶,۹۱۷	۷,۱۸۱
ذخایر	۳,۰۳۶	۳,۰۳۶	۳,۰۳۶	۳,۰۳۶	۳,۰۳۶
جمع بدهیهای جاری	۴۲,۷۸۷	۳۱,۷۶۲	۸۰,۹۳۸	۸۱,۳۷۹	۹۴,۰۳۲
بدهیهای غیر جاری:					
تسهیلات دریافتی	.	.	.	.	.
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱,۷۸۸	۲,۱۴۵	۲,۵۷۴	۳,۰۸۹	۳,۷۰۷
جمع بدهیهای غیر جاری	۱,۷۸۸	۲,۱۴۵	۲,۵۷۴	۳,۰۸۹	۳,۷۰۷
جمع بدهیها	۴۴,۵۷۵	۳۳,۹۰۷	۸۳,۵۱۲	۸۴,۴۶۷	۹۵,۷۴۹
حقوق صاحبان سهام:					
سرمایه	۲,۳۵۰,۰۰۰	۲,۳۵۰,۰۰۰	۲,۳۵۰,۰۰۰	۲,۳۵۰,۰۰۰	۲,۳۵۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۷۱۸,۲۶۸	۷۱۸,۲۶۸	۷۱۸,۲۶۸	۷۱۸,۲۶۸	۷۱۸,۲۶۸
اندوخته قانونی	۶,۹۱۳	۳۹,۸۴۷	۳,۴۵۸	۳,۵۹۱	۳,۷۵۵
سود انباشته	۲۴۲,۷۸۸	۹۸۴,۰۵۲	۹۷۲,۰۶۶	۱,۰۳۲,۳۷۰	۱,۰۹۷,۵۲۶
جمع حقوق صاحبان سهام	۲,۳۱۷,۹۶۹	۵,۰۹۴,۱۶۷	۵,۰۴۳,۷۹۳	۵,۱۰۵,۲۲۸	۵,۱۶۹,۵۶۸
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۴,۳۶۲,۵۴۳	۵,۱۲۸,۰۷۴	۵,۱۲۷,۳۰۴	۵,۱۸۹,۶۹۶	۵,۲۶۵,۲۹۶



مبالغ به میلیون ریال

پیش بینی بودجه نقدی دوره پنج ساله با فرض انجام افزایش سرمایه

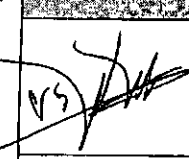

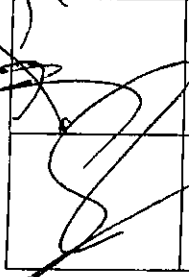
۳-۵

شرح	پیش بینی ۱۳۹۸/۱۰/۳۰		پیش بینی ۱۳۹۸/۹/۳۰		پیش بینی ۱۳۹۸/۸/۳۰		پیش بینی ۱۳۹۸/۷/۳۰		پیش بینی ۱۳۹۸/۶/۳۰		پیش بینی ۱۳۹۸/۵/۳۰	
	عدم تحقق افزایش سرمایه	تحقق افزایش سرمایه	عدم تحقق افزایش سرمایه	تحقق افزایش سرمایه	عدم تحقق افزایش سرمایه	تحقق افزایش سرمایه	عدم تحقق افزایش سرمایه	تحقق افزایش سرمایه	عدم تحقق افزایش سرمایه	تحقق افزایش سرمایه	عدم تحقق افزایش سرمایه	تحقق افزایش سرمایه
وجوه دریافتی بابت سود سهام	۵۸,۸۰۵	-	۵۸,۸۰۵	-	۵۸,۸۰۵	-	۵۸,۸۰۵	-	۵۸,۸۰۵	-	۵۸,۸۰۵	-
وجوه دریافتی بابت سود سپرده بانکی	۱۱۶	-	۱۱۶	-	۱۱۶	-	۱۱۶	-	۱۱۶	-	۱۱۶	-
وجوه دریافتی بابت فروش سهام	-	۲۸,۳۳۸	-	۲۸,۳۳۸	-	۲۸,۳۳۸	-	۲۸,۳۳۸	-	۲۸,۳۳۸	-	۲۸,۳۳۸
وجوه دریافتی بابت دریافت تسهیلات	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جمع وجوه دریافتی	۵۸,۸۰۵	۲۸,۳۳۸	۵۸,۸۰۵	۲۸,۳۳۸	۵۸,۸۰۵	۲۸,۳۳۸	۵۸,۸۰۵	۲۸,۳۳۸	۵۸,۸۰۵	۲۸,۳۳۸	۵۸,۸۰۵	۲۸,۳۳۸
پرداختی بابت هزینه های عمومی و اداری به	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جز هزینه استهلاک و باخرید خدمت کارکنان	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
پرداختی بابت سرمایه گذاری کوتاه مدت	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
پرداختی بابت کارمزد و مالیات افزایش سرمایه	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
پرداختی بابت سود سهام داران	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
پرداختی بابت پاداش هیات مدیره	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
پرداخت اصل و بهره وام بانکی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جمع وجوه پرداختی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
تفاوت منابع و مصارف	۲۶,۶۱۶	-	۲۶,۶۱۶	-	۲۶,۶۱۶	-	۲۶,۶۱۶	-	۲۶,۶۱۶	-	۲۶,۶۱۶	-
مانده وجه نقد در آغاز سال	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
مانده وجه نقد در پایان سال	۲۶,۶۱۶	-	۲۶,۶۱۶	-	۲۶,۶۱۶	-	۲۶,۶۱۶	-	۲۶,۶۱۶	-	۲۶,۶۱۶	-



پیشنهاد هیأت مدیره

با توجه به تحلیل‌های انجام شده در گزارش ضرورت افزایش سرمایه به منظور جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده و اصلاح ساختار مالی، دارای توجیحات لازم برخوردار می‌باشد لذا پیشنهاد می‌گردد افزایش سرمایه شرکت گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا (سهامی خاص) از مبلغ ۳۳۵۰۰۰۰ میلیون ریال به ۷۵۰۰۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲۰۹ درصد) از محل مطالبات حال شده، آورده نقدی و سود انباشته سهامداران انجام پذیرد.

نام و نام خانوادگی	سمت	تعداد سهامداری از	موظف / غیر موظف	امضاء
سید اکبر هاشمی	رئیس هیات مدیره	شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا	غیر موظف	
محسن احمدی باصیری	نایب رئیس هیات مدیره	شرکت ساختمانی دهکده پاسارگاد	غیر موظف	
علیرضا بادکوبه هزاوه	عضو هیات مدیره	شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا	غیر موظف	
مجتبی هنری	عضو هیات مدیره	شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا	غیر موظف	
سعید نظری	عضو هیات مدیره و مدیرعامل	شرکت سرمایه گذاری سایپا (سهامی عام)	موظف	