

### گزارش بازرس قانونی

درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)

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

# سازمان حسابرسی

شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)

فهرست مندرجات

عنوان	شماره صفحه
گزارش بازرس قانونی	(۱) و (۲)
گزارش توجیهی هیئت مدیره	۱ الی ۲۵

سازمان حسابرسی

گزارش بازرس قانونی در باره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "ساپا آذین" (سهامی عام)  
در اجرای مفاد تبصره (۲) ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱ - گزارش توجیهی ۸ بهمن ۱۳۹۷ هیئت مدیره شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "ساپا آذین" (سهامی عام) درخصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۳۲۳ ریال به مبلغ ۲۶۴۶ میلیارد ریال، مشتمل بر صورت سود وزیان و سایر اطلاعات مالی فرضی که پیوست می‌باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این سازمان قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مذبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.

۲ - گزارش افزایش سرمایه مذبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل مطالبات حال شده به مبلغ ۷۵۱ میلیارد ریال و آورده نقدی صاحبان سهام به مبلغ ۵۷۲ میلیارد ریال جمعاً به مبلغ ۱۳۲۳ میلیارد ریال و با دوره بازگشت ۳ سال به منظور تامین سرمایه درگردش تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضاتی ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی‌رود لزوماً به وقوع بپیوندد. درنتیجه، به استفاده‌کنندگان توجه داده می‌شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳ - اثرات مالی و افشا مناسب در خصوص احتساب ذخیره کاهش ارزش بابت سرفصل دریافتنهای تجاری و غیر تجاری راکد و سنواتی به مبلغ ۶۲ میلیارد ریال که علیرغم اقدامات حقوقی تاکنون وصول نگردیده و احتساب ذخیره بابت برگ‌های قطعی صادره بابت جرائم مالیات بر ارزش افزوده سال ۱۳۸۷ لغایت ۱۳۹۰ و سال ۱۳۹۴ به مبلغ ۵۱ میلیارد ریال و اصل و جرائم مالیات حقوق به مبلغ ۱۲ میلیارد ریال در صورت سود وزیان فرضی گزارش توجیهی منظور نشده است.

۴ - بشرح جدول شماره ۱۰ مندرج در صفحه ۱۳ گزارش توجیهی پیش‌بینی گردیده است در صورت تحقق افزایش سرمایه، هزینه تامین مواد مصرفی طی ۴ سال آتی معادل

**گزارش بازرس قانونی در باره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه (ادامه)  
شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهما می عام)**

۱۱-۲-۱ ۱۶۶۷ میلیارد ریال کاهش خواهد یافت. کاهش بهای مواد مصرفی بشرح یادداشت مفروضات گزارش توجیهی مندرج در صفحه ۱۸ معادل ۳۶ درصد مبلغ افزایش سرمایه (۳۲۳ ریال) سالانه پیش‌بینی گردیده است. طبق رویه جاری شرکت بهای مواد فوق طبق قراردادهای منعقده با فروشنده‌گان با مهلت حداقل ۴ ماهه پرداخت می‌گردد لیکن در خصوص میزان اثرات مالی ناشی از اصلاح قراردادهای خرید و کاهش نرخ، مستندات و اطلاعات کامل به این سازمان ارائه نگردیده است.

- ۵ براساس رسیدگی به شواهد پشتونه مفروضات، این سازمان به مواردی برخورد نکرده است که متقادع شود مفروضات مزبور، مبنای معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی‌کند. به علاوه، به نظر این سازمان، به استثنای آثار موارد مندرج در بندهای ۳ و ۴، گزارش توجیهی یاد شده، بر اساس مفروضات به گونه‌ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

- ۶ طبق یادداشت ۱۱-۲-۲ مفروضات سود وزیان مندرج در صفحه ۱۹ گزارش توجیهی و اطلاعات صورت سود و زیان، نرخ فروش محصولات در نیمه دوم سال ۱۳۹۷ بطور میانگین با ۶۷ درصد افزایش نسبت به قراردادهای جاری شرکت پیش‌بینی گردیده است که این موضوع مستلزم تعديل قرارداد فیما بین با شرکت سایپا خریدار اصلی محصولات شرکت می‌باشد. طبق روال سنتوات قبل پس از پایان سال مالی موضوع تعديل نرخ قراردادهای فیما بین مورد بررسی و در صورت لزوم تعديل خواهد شد.

- ۷ همانطوریکه در یادداشت ۱۳ گزارش توجیهی منعکس است نرخ بازده داخلی ناشی از انجام افزایش سرمایه معادل ۱۶٪ می‌باشد که از نرخ بازده سرمایه گذاری بدون ریسک شامل اوراق مشارکت کمتر می‌باشد، ضمناً طبق پیش‌بینی‌های مندرج در گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت در طی ۴ سال آینده قادر سود قابل تقسیم خواهد بود.

- ۸ 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.

سازمان حسابرسی

۱۳۹۷ اسفند ۲۵

علی‌رضا اسعدی

سلیمان سراج

(۲)

شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو 'سایپا آذین' (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

## گزارش توجیهی هیأت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه شرکت سایپا آذین



شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام) برای طرح و تصویب در جلسه مجمع عمومی فوق العاده تقدیم می شود. اجزای تشکیل دهنده گزارش توجیهی به قرار زیر است :

فهرست مطالب

۱	- خلاصه مدیریتی
۲	- مقدمه
۳	- موضوع فعالیت شرکت
۴	- تاریخچه فعالیت شرکت
۵	- مشخصات اعضاء هیأت مدیره
۶	- مشخصات بازرس / حسابرس شرکت
۷	- سرمایه شرکت
۸	- وضعیت مالی شرکت
۹	- بررسی اجمالی وضعیت گذشته و روند فعالیت شرکت از طریق نسبت های مالی
۱۰	- هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۱	- منابع و مصارف پیش بینی شده برای افزایش سرمایه
۱۲	- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
۱۳	- مفروضات ترازنامه
۱۴	- ۱- مفروضات درآمد فروش و بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۵	- ۲- مفروضات سود و زیان
۱۶	- ۳- مفروضات برنامه تولید
۱۷	- جدول پیش بینی جریانات نقدی
۱۸	- ارزیابی مالی
۱۹	- عوامل ریسک
۲۰	- پیشنهاد





شرکت سایپا آذین

(سهامی عام)

شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)

### گزارش توجیهی افزایش سرمایه

#### ۱- خلاصه مدیریتی

این گزارش در راستای اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفند ۱۳۴۷ و با هدف ارائه گزارش توجیهی توسط هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه شرکت سایپا آذین (سهامی عام) به منظور تقدیم به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، جهت اتخاذ تصمیمات مقتضی تهییه شده است. ضمن ارائه صورتهای مالی و همچنین صورت های مالی آتی فرضی از مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام تقاضای افزایش سرمایه به میزان ۱.۳۲۲.۸۴۶ میلیون ریال از محل آورده نقدی سهامداران و مطالبات حال شده به استناد بند ۵ صورتجلسه شماره ۱۹۲ مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۰۳ هیأت مدیره، در جهت بهبود وضعیت مالکانه، طبق بند ۱ و ۲ ماده ۱۵۸ قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ را دارد.

در نتیجه این گزارش با هدف بررسی توجیه پذیری افزایش سرمایه شرکت سایپا آذین (سهامی عام) تهییه شده است تا با بررسی دقیق موضوع افزایش سرمایه، مدیران تصمیم گیرنده در شرکت و سهامداران را از توجیه پذیر بودن این افزایش سرمایه مطمئن نماید.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۷/۱۱/۰۸ به تایید هیأت مدیره رسیده است.

اعضاء هیأت مدیره	نامینده	سمت	امضاء
شرکت سرمایه گذاری تیوان ابتکار (سهامی خاص)	امیر رضا نخعی	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره	
شرکت بازرگانی سایپا یدک (سهامی خاص)	اسدالله عزیز آبادی	نایب رئیس و عضو هیأت مدیره - غیر موظف	
مرکز تحقیقات و نوآوری سایپا (سهامی خاص)	مسعود پروین	عضو هیأت مدیره - غیر موظف	
شرکت زامیاد (سهامی خاص)	هومان مهمن کار خیر اندیشن	عضو هیأت مدیره - موظف	
شرکت سرمایه گذاری سایپا (سهامی عام)	قاسم کمال زاده	رئيس هیأت مدیره - موظف	

شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۲- مقدمه

روند رشد و توسعه در جهان بیانگر این مهمن است که کشورهای جهان در جهت توسعه اقتصادی خود از استراتژی های گوناگونی بهره می جویند، امروزه با تحولات بزرگی که در اقتصاد و صنعت صورت گرفته است روند توسعه صنعتی به صورت ترکیبی از راهبردها و با اتكای بیشتر بر منابع داخلی کشورها در حال شکل گیری و اجرا می باشد، در اغلب کشورها اعم از کشورهای توسعه یافته و در حال توسعه از صنعت به عنوان موتور توسعه یاد می کنند. در کشور ما نیز در قالب سند چشم انداز ۲۰ ساله و برنامه های توسعه یافته پنج ساله اقتصادی، توسعه پایدار اقتصادی در چهارچوب توسعه زیربخش های مختلف اقتصادی با اتكا به توسعه صنعتی آنها پیگیری می گردد. صنعت خودرو از جمله صنایع مهمی می باشد که همزمان با رشد اقتصادی جوامع در مراحل اولیه گسترش خود قرار داشته است تجارب کشورهای توسعه یافته نشان داده است که صنعت خودرو پس از رسیدن به دوران بلوغ، توانایی حفظ تقاضای بازار را دارا می باشد به عبارت دیگر همزمان با سیر مراحل توسعه جوامع، بازار خودرو نیز توسعه پیدا می کند.

صنعت خودرو به مجموعه ای از صنایع بالا دستی و پایین دستی، اعم از طراحی، مونتاژ و ساخت قطعات مختلف خودرو، شبکه توزیع و خدمات پس از فروش اتلاع می گردد که به صورت پویا از بد و ورود خودرو به چرخه تولیدات و بازار مصرف تا مرحله اسقاط آن فعال می باشد. صنعت خودرو کشور پس از گذشت حدود ۵۰ سال از آغاز فعالیت خود طی حدود دو دهه گذشته توانسته است جهش چشمگیری را در کم کردن فاصله خود از شرکتهای خودرو ساز دارای شبکه طراحی، مونتاژ و توزیع و فروش در مقیاس جهانی تجربه نمایند. در این راستا شرکت سایپا آذین بعنوان یکی از شرکتهای تأمین کننده قطعات گروه خودرو سازی سایپا که مسئولیت تأمین مجموعه صندلی را بر عهده دارد، موفق گردید طی سال ۱۳۹۶ با بکارگیری پتانسیل های درونی به بیرونی سازمان و با رشد ۱۵ درصدی تولید نسبت به سال قبل، نیازهای مشتریان خود را در تأمین اقلام موضوعه، پوشش دهد.

از اهم چالش های پیش روی صنایع کشور و صنعت خودروسازی و به تبع آن شرکت سایپا آذین ، اعمال تحریمهای خارجی، محدودیتهای بازار فروش خودروهای ساخت داخل و در نتیجه کاهش قابل توجه میزان نقدینگی و سرمایه در گردنش بوده است که هیأت مدیره و مدیران ارشد، در راستای حفظ منافع سهامداران و ارتقاء سطح کیفی و کمی عملیات خود، با تعریف برنامه های عملیاتی و اعمال سیاستهای راهبردی، کنترل و پیش بینی به موقع و واکنش مناسب نسبت به نوسانات تقاضای بازار در جهت ارائه محصولات خود، استمرار عملیات شرکت، محصولات سایپا آذین توانسته است به میزان قابل قبولی رضایت مشتری خود را تأمین نماید.

بر این اساس هیأت مدیره شرکت جهت تأمین سرمایه در گردنش شرکت تصمیم بر افزایش سرمایه شرکت گرفته و گزارش توجیهی آن را به شرح ذیل ارائه می نماید.



**شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

### ۳- موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از:

- الف - موضوعات فعالیت اصلی شرکت عبارتست از انجام هرگونه عملیات اعم از طراحی و ساخت و مونتاژ قطعات داخلی خودرو (صندلی، رودری، سقف گاذب، داشبورد، روکش دوم صندلی) صادرات و واردات، خرید و فروش انواع خودرو های بنزینی و دیزلی شامل انواع سواری، وانت، ون، کامیونت و کامیون، تریلر، مینی بوس و اتوبوس، قطعات و اجزاء آنها و انجام هر نوع فعالیت تولیدی، صنعتی، بازرگانی و خدمات پس از فروش که بطور مستقیم به موضوع شرکت مربوط باشد و ایجاد آزمایشگاه وارایه خدمات آزمایشگاهی درون وبرون سازمانی.
- ب - موضوعات فرعی شرکت عبارتست از تاسیس تعمیرگاه های توزیع و خدمات پس از فروش و فروشگاههای مربوطه و اخذ نمایندگی از کارخانجات و موسسات صنعتی، تجاری و خدماتی و اعطای نمایندگی به اشخاص اعم از حقیقی و حقوقی، سرمایه گذاری و سایر فعالیتهای مجاز.

### ۴- تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت سایپا موتور (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۷۰/۱۲/۲۸ با سرمایه ای به مبلغ یک میلیون ریال تماماً متعلق به شرکت سایپا به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۸۹۲۹۷ ، در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران بمنظور تولید قوای محرکه به ثبت رسید، لیکن همزمان با شروع عملیات احداث ساختمان کارخانه، براساس تصمیمات متخذه از سوی شرکت مزبور، فعالیت شرکت به مونتاژ خودرو رنو پنج تغییر یافت و در این راستا پروانه فعالیت صنعتی شماره ۳۱۹۳ از سوی وزارت صنایع برای مونتاژ سالانه ده هزار دستگاه خودروی فوق، اخذ و بهره برداری آزمایشی از خطوط تولید از شهریور ماه سال ۱۳۷۳ آغاز شد. بموجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۴/۴/۵ ، نام شرکت به شرکت تولیدی اتومبیل شتاب خودرو (سهامی خاص) و سرمایه آن به مبلغ یک میلیارد ریال تغییر یافت و موضوع شرکت در راستای تغییر فعالیت مذکور، اصلاح گردید. در اجرای سیاست گذاریهای سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران در رابطه با صنعت خودرو، بموجب مصوبه شماره ۶۰۴ مورخ ۱۳۷۴/۱۲/۱۰ هیأت عامل سازمان مزبور ، ادامه پروژه تولید خودرو رنو پنج در شرکت پارس خودرو را به شرکت سایپا ابلاغ و بموجب توافقنامه منعقده فیما بین دو شرکت کلیه ماشین آلات و تجهیزات و قطعات یدکی مربوط به شرکت مزبور منتقل گردید. همزمان به منظور استفاده از سرمایه گذاری انجام شده، بموجب نامه شماره ۱۱/۱۱۸۷/۹۸۱ مورخ ۱۳۷۵/۲/۹ شرکت سایپا، تولید صندلی و رودری خودرو را بعنوان فعالیت جدید به این شرکت ابلاغ و از آبان ماه سال



**شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه**  
**به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

۱۳۷۵ محصولات تولیدی به شرکت سایپا تحویل گردید. در این راستا براساس صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۹/۳/۳۰ موضوع فعالیت شرکت اصلاح و سرمایه آن به مبلغ سی میلیارد ریال افزایش و نام آن به شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو سایپا آذین (سهامی عام) تغییر یافت، مطابق صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۲۱ دی ماه ۱۳۸۳ سرمایه شرکت از مبلغ سی میلیارد ریال به مبلغ صد میلیارد ریال افزایش یافت. بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۴/۱۲/۲۲ سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱,۰۲۲,۸۴۶ میلیون ریال (از محل تجدید ارزیابی دارایی ها مبلغ ۹۲۲۸۴۶ میلیون ریال) افزایش یافت و در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۲۶ در مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. به استناد مصوبه مجامع عمومی فوق العاده مورخ ۹۴/۱۲/۲۲ و ۹۵/۱۲/۲۳ و مجوز ۹۵/۱۲/۲۳ - ۰۸۵ سازمان بورس و اوراق بهادار افزایش سرمایه شرکت به میزان ۳۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران به مرحله اجرا رسید و سرمایه شرکت بالغ بر ۱,۳۲۲,۸۴۶ میلیون ریال گردید که در تاریخ ۱۳۹۶/۱۱/۱۷ به ثبت رسید.

در حال حاضر شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو سایپا آذین (سهامی عام) جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سایپا بوده و مرکز ثبت شده شرکت واقع در کیلومتر ۱۴ جاده مخصوص کرج - بلوار گلستانک - پلاک ۱۲ می باشد. با توجه به تصمیم شرکت سایپا مبنی بر اخذ پذیرش از سازمان بورس و اوراق بهادار تهران، اقدامات لازم در این زمینه بعمل آمد و تقاضای پذیرش شرکت در جلسه مورخ ۱۳۸۰/۱/۲۷ هیأت پذیرش سازمان مذکور مورد بررسی و تصویب قرار گرفت و مراتب طی نامه شماره ۲۲۰/۴۵۴۰ مورخه ۱۳۸۰/۳/۹ به شرکت ابلاغ گردید.

مرکز ثبت شده شرکت واقع در کیلومتر ۱۴ جاده مخصوص کرج - بلوار گلستانک - پلاک ۱۲ می باشد.

**وضعیت اشتغال :**

میانگین تعداد کارکنان طی دوره های اخیر بشرح زیر می باشد:

دوره	تعداد - نفر
۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱.۲۱۵
۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱.۲۸۴
۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱.۳۲۶



**شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه**  
**به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

سهامداران عمدہ شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ و تاریخ تهیه گزارش به شرح جدول زیر است :

**جدول شماره ۱ – سهامداران عمدہ شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹**

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد	۱۳۹۶/۱۲/۲۹
۱	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	۸۵۱,۰۷۸,۲۳۹	۶۴.۴	
۲	مسلم صادقی	۷,۲۷۳,۶۱۳	۰.۵	
۳	مسعود طاری بخش	۷,۲۰۰,۰۰۰	۰.۵	
۴	سایر سهامداران (کمتر از ۰.۵ درصد)	۴۵۷,۲۹۴,۵۷۱	۳۴.۶	
	جمع	۱,۳۲۲,۸۴۶,۴۲۳	۱۰۰	

**جدول شماره ۲ – سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۳۰**

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
۱	شرکت ایرانی تولید اتومبیل (سایپا)	۷۵۰,۴۱۸,۹۲۸	۵۶/۷۳
۲	سایر سهامداران (کمتر از ۰.۵ درصد)	۵۷۲,۴۲۷,۴۹۵	۴۳/۲۷
	جمع	۱,۳۲۲,۸۴۶,۴۲۳	۱۰۰



**شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

**۵- مشخصات اعضاء هیأت مدیره**

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۳۹۶/۰۴/۱۱ و جلسه هیأت مدیره مورخ ۱۳۹۶/۰۵/۰۸ و یکصد و نود و هفتمین جلسه هیأت مدیره مورخ ۱۳۹۷/۱۰/۱۱ اسامی اعضای هیأت مدیره و نمایندگان آنها و سمت هریک بشرح جدول زیر می باشد.

**جدول شماره ۳ - مشخصات اعضاء هیئت مدیره**

سمت	به نمایندگی از	نام و نام خانوادگی
عضو هیات مدیره و مدیر عامل	شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار (سهامی عام)	امیر رضا نخعی
نایب رئیس و عضو هیأت مدیره - غیر موظف	شرکت بازرگانی سایپا یدک (سهامی خاص)	اسدالله عزیز آبادی
عضو هیات مدیره - غیر موظف	مرکز تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو سایپا (سهامی خاص)	مسعود پروین
عضو هیات مدیره - موظف	شرکت زمیاد (سهامی عام)	هومان مهم کار خیراندیش
رئیس هیأت مدیره - موظف	شرکت سرمایه گذاری سایپا (سهامی عام)	قاسم کمال زاده

**۶- مشخصات بازرس / حسابرس شرکت**

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۹۷/۰۴/۱۷ سازمان حسابرسی بعنوان حسابرس و بازرس قانونی شرکت برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل نیز سازمان حسابرسی بوده است.

**۷- سرمایه شرکت**

آخرین سرمایه شرکت مبلغ ۱,۳۲۲/۸ میلیارد ریال منقسم به ۱,۳۲۲,۸۴۶,۴۲۳ سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد که مراتب ثبت قانونی سرمایه در اداره ثبت شرکتها به شرح زیر انجام شده است.

(مبلغ به میلیارد ریال)

**جدول شماره ۴ - سرمایه ثبتی شرکت**

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۶/۱۱/۱۷	۱,۰۲۲	۳۰۰	۱,۳۲۲	۲۹/۳۵	آورده نقدی و مطالبات



**شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه**  
**به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

**۸- وضعیت مالی شرکت**

تراز نامه و صورت سود و زیان و صورت جریان وجوده نقد حسابرسی شده چهار سال مالی اخیر و شش ماهه میانی سال ۱۳۹۷ شرکت به شرح زیر می باشد. صورتهای مالی و یادداشت‌های همراه در سایت اینترنتی کдал، سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می باشد.

**جدول شماره ۵- صورت سود و زیان حسابرسی شده مقایسه ای ۱۳۹۳ تا ۱۳۹۷/۰۶/۳۱**

(ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	شرح
حسابرسی شده					
۱.۸۴۷.۳۹۲	۳.۵۴۶.۵۳۷	۲.۳۶۲.۸۹۹	۱.۶۰۷.۹۷۲	۱.۹۴۵.۰۷۰	فروش
(۱.۷۸۰.۶۶۸)	(۳.۳۷۳.۹۵۴)	(۲.۲۶۷.۵۴۳)	(۱.۵۶۸.۷۱۲)	(۱.۹۶۴.۷۵۳)	بهاي تمام شده کالاي فروش رفته
۶۶.۷۲۴	۱۷۲.۵۸۳	۹۵.۳۵۶	۳۹.۲۶۰	(۱۹.۶۸۴)	سود (زیان) ناخالص
(۶۸.۵۵۷)	(۱۰۸.۳۸۰)	(۸۸.۳۲۵)	(۸۰.۵۵۴)	(۶۲.۷۹۹)	هزينه هاي فروش، عمومي و اداري
۱۵.۸۵۲	۲۲.۹۴۴	۱۰.۸۵۷	۹.۲۹۳	(۱۱۵)	ناخالص ساير درآمدها و هزينه هاي عملياتي
۱۴.۰۱۹	۸۷.۱۴۷	۱۷.۸۸۸	(۳۲.۰۰۱)	(۸۲.۵۹۷)	سود (زیان) عملياتي
(۲۲.۰۴۶)	(۵۴.۱۹۹)	(۵۴.۹۱۲)	(۷۱.۶۲۴)	(۵۱.۲۴۶)	هزينه هاي مالي
۱۴.۰۸۸	۹.۵۴۶	۷.۵۲۱	۴.۸۳۹	۳۴.۴۹۶	ناخالص ساير درآمدها و هزينه هاي غير عملياتي
۶.۰۶۱	۴۲.۴۹۴	(۲۹.۵۰۳)	(۹۸.۷۸۶)	(۹۹.۳۴۷)	سود(زیان) قبل از ماليات
—	—	—	—	—	ماليات بر درآمد
۶.۰۶۱	۴۲.۴۹۴	(۲۹.۵۰۳)	(۹۸.۷۸۶)	(۹۹.۳۴۷)	سود (زیان) ناخالص
(۳۱۴.۲۶۲)	(۳۳۹.۸۱۷)	(۲۸۱.۰۸۱)	(۱۴۱.۱۷۸)	(۷۶.۸۰۹)	سود (زیان) انباشته در ابتداي سال
(۳۷.۰۶۴)	(۵۴.۰۰۳)	(۴۶.۱۷۱)	(۶۵.۷۸۹)	(۱۳.۰۹۸)	تعديلات سنواتي
(۳۵۱.۳۲۶)	(۳۹۳.۸۲۰)	(۳۲۷.۲۵۲)	(۲۰۶.۹۶۷)	(۸۹.۹۰۷)	سود (زیان) انباشته ابتداي سال تعديل شده
(۳۴۵.۲۶۵)	(۳۵۱.۳۲۶)	(۳۵۶.۷۵۵)	(۳۰۵.۷۵۳)	(۱۸۹.۲۵۵)	سود (زیان) قبل تخصيص
—	—	—	—	—	سود سهام مصوب
—	—	—	—	—	اندioxته قانوني
(۳۴۵.۲۶۵)	(۳۵۱.۳۲۶)	(۳۵۶.۷۵۵)	(۳۰۵.۷۵۳)	(۱۸۹.۲۵۵)	سود (زیان) انباشته در پيان سال



**شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه**  
**به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

**جدول شماره ۶- تراز نامه حسابرسی شده مقایسه ای ۱۳۹۳ تا ۱۳۹۷/۰۶/۳۱**

(ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	شرح
حسابرسی شده					
۲۹۳۰.۲۱	۶۲.۸۶۹	۶۰.۰۳۶	۱۱.۲۹۱	۲۵.۷۴۳	وجه نقد
۴۳۷	۳۵۳	۳۵۱	۳۵۲	۹۳	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۱.۴۶۶.۹۲۸	۷۰۸.۷۹۱	۵۳۰.۸۶۶	۶۳۷.۰۳۳	۵۵۲.۹۰۲	حسابهای دریافتی تجاری
۶۰۳.۷۱۷	۶۰۰.۵۹۳	۲۷۶.۲۷۴	۲۰۱.۱۰۲	۲۰۶.۰۹۳	موجودی مواد و کالا
۲۴۷.۶۳۴	۱۶۵.۲۵۹	۱۰۳.۱۶۴	۳۰.۸۰۳	۷۵.۵۵۸	سفارشات و پیش پرداختها
۲۶۱۱.۷۳۷	۱.۵۳۷.۸۶۵	۹۷۰.۵۹۱	۸۸۰.۵۸۱	۸۶۰.۳۸۹	جمع دارایهای جاری
۲۰.۰۰۰	۲۰.۰۰۰	۲۰.۰۰۰	۲۰.۰۰۰	۲۰.۰۰۰	سرمایه گذاری بلند مدت
۱.۰۶۹.۱۹۳	۱.۰۶۵.۴۵۲	۱.۰۳۴.۶۵۲	۱.۰۲۸.۸۴۱	۱۱۹.۲۲۱	دارانی ثابت مشهود
۴۸۳	۴۸۳	۴۸۳	۴۹۶	۴۹۶	دارانی نامشهود
۱۸.۹۹۷	۱۶.۴۷۶	۱۶.۱۱۵	۱۰.۸۹۸	۱۴.۳۴۶	دریافتی های بلند مدت
۱۱.۷۷۹	۱۰.۷۶۹	۶.۴۶۹	۱۱.۳۳۵	۱۱.۳۳۶	سایر دارانی ها
۱.۱۲۰.۴۵۲	۱.۱۱۳.۱۸۰	۱.۰۷۷.۷۱۹	۱.۰۷۱.۵۷۰	۱۶۵.۳۹۸	جمع دارایهای غیر جاری
۳.۷۳۲.۱۸۹	۲.۶۵۱.۰۴۵	۲.۰۴۸.۴۱۰	۱.۹۵۲.۱۵۱	۱.۰۲۵.۷۸۷	جمع دارایهای:
۱.۵۶۶.۹۲۷	۸۷۵.۳۰۰	۹۰۲.۹۵۵	۷۸۱.۳۰۸	۷۱۹.۴۴۱	حسابهای پرداختی تجاری
۴.۵۹۰	۴.۵۶۰	۴.۷۹۶	۴.۷۹۸	۵.۰۳۸	سود سهام پرداختی
۱۵۳.۰۲۷	۱۸۵.۱۹۴	۲۰۱.۷۴۲	۲۱۹.۳۹۴	۱۸۵.۵۵۸	تسهیلات مالی دریافتی
—	—	—	۵.۸۳۸	۷.۳۹۲	ذخیره مالیات
۶۱۷.۵۰۹	۲۴۱.۷۱۳	۲۵.۱۹۰	۲۰.۳۸۸	۱۹.۱۴۸	پیش دریافت ها
۲.۳۴۲.۰۵۳	۱.۳۰۶.۸۶۷	۱.۱۳۴.۶۸۳	۱.۰۳۱.۷۲۶	۹۳۶.۵۷۷	جمع بدھیهای جاری
۴۴.۵۳۹	۷۴.۱۹۶	—	—	۲۷.۷۶۷	تسهیلات مالی و دریافتی بلند مدت
۳۵۸.۰۱۶	۲۸۸.۴۶۲	۲۳۷.۶۳۶	۱۹۳.۳۲۲	۱۴۰.۶۸۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۴۰۲.۰۵۵	۳۶۲.۶۵۸	۲۳۷.۶۳۶	۱۹۳.۳۲۲	۱۶۸.۴۶۵	جمع بدھیهای غیر جاری
۲.۷۴۴.۶۰۸	۱.۶۶۹.۵۲۵	۱.۳۷۲.۳۱۹	۱.۲۲۵.۰۵۸	۱.۱۰۵.۰۴۲	جمع بدھیها
۱.۳۲۲.۸۴۶	۱.۳۲۲.۸۴۶	۱.۰۲۲.۸۴۶	۱.۰۲۲.۸۴۶	۱۰۰.۰۰۰	سرمایه
۱۰.۰۰۰	۱۰.۰۰۰	۱۰.۰۰۰	۱۰.۰۰۰	۱۰.۰۰۰	اندخته قانونی
(۳۴۵.۲۶۵)	(۳۵۱.۳۲۶)	(۳۵۶.۷۵۵)	(۳۰۵.۷۵۳)	(۱۸۹.۲۵۵)	سود انباشتہ
۹۸۷.۵۸۱	۹۸۱.۵۲۰	۶۷۶.۰۹۱	۷۲۷.۰۹۳	(۷۹.۲۵۵)	جمع حقوق صاحبان سهام
۳.۷۳۲.۱۸۹	۲.۶۵۱.۰۴۵	۲.۰۴۸.۴۱۰	۱.۹۵۲.۱۵۱	۱.۰۲۵.۷۸۷	جمع بدھی ها و حقوق صاحبان سهام



شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول شماره ۷- صورت جریان وجوه نقد مقایسه ای ۱۳۹۳ تا ۱۳۹۷/۰۶/۳۱

(ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	شرح
حسابرسی شده					
۳۲۳.۸۹۵	۴۱.۱۰۰	۱۵۸.۸۴۵	۵۱.۵۳۰	۲۸.۲۶۱	فعالیت های عملیاتی: جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی با زده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی:
—	۷۴	—	—	—	سود سهام دریافتی
۲.۱۳۸	۵.۳۸۶	۵.۵۶۹	۴.۲۸۲	۵.۹۹۸	سود دریافتی بابت سایر سرمایه گذاری ها
(۱۷.۶۱۱)	(۷۵.۷۶۳)	(۵۵.۴۹۸)	(۶۲.۳۳۵)	(۴۰.۶۶۲)	سود پرداختی بابت تسهیلات
(۷۰)	(۲۱)	(۲)	(۴۰)	(۲۹۷)	سود سهام پرداختی
(۱۵.۵۴۴)	(۷۰.۳۲۴)	(۴۹.۹۳۱)	(۵۸.۰۹۳)	(۳۴.۹۶۱)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی مالیات بر درآمد:
—	—	(۵.۸۳۸)	(۳۱۵)	(۶۴۷)	مالیات بر درآمد پرداختی
—	۹۳۹	۵۶۰	۲۸۸	۳۱.۰۰۰	فعالیت های سرمایه گذاری: وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود
(۱۳۰.۶۹)	(۴۶.۱۹۳)	(۴۴.۹۸۳)	(۴۰.۷۷)	(۱۸.۴۵۵)	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود
—	—	۱۴۸	—	—	وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های نگهداری شده برای فروش
(۱.۰۱۵)	(۴.۲۹۵)	—	—	—	وجوه پرداختی بابت مخارج پرونده ها در سایر دارایی ها
—	—	—	—	۱۳۰	وجوه حاصل از فروش سایر داراییها
(۵)	(۶)	—	—	—	وجوه مسدود شده - سایر دارایی ها
(۱۴۰.۸۹)	(۴۹.۵۵۵)	(۳۹.۴۰۸)	(۳.۷۸۹)	۱۲۶۷۵	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
۲۹۴.۲۶۳	(۷۸.۷۷۹)	۶۳.۶۶۸	(۱۰.۶۶۷)	۵.۳۲۸	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی
—	—	—	—	—	فعالیت های تأمین مالی:
—	۱.۹۸۱	—	—	—	وجوه حاصل از افزایش سرمایه
۵۱.۳۸۰	۴۶۹.۸۰۸	۳۱۶.۲۵۰	۱۹۵.۶۰۰	۱۵۲.۶۹۵	دریافت تسهیلات
(۱۱۷.۶۴۲)	(۳۹۰.۵۹۷)	(۳۳۱.۳۱۵)	(۱۹۸.۸۲۰)	(۱۷۵.۹۸۳)	باز پرداخت اصل تسهیلات
(۶۶.۲۶۲)	۸۱.۱۹۲	(۱۵۰.۶۵)	(۳.۲۲۰)	(۲۳.۲۸۸)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تأمین مالی
۲۲۸.۰۱۰	۲.۴۱۳	۴۸.۶۰۳	(۱۳.۸۸۷)	(۱۷.۹۶۰)	خالص افزایش در وجه نقد
۶۲.۸۶۹	۶۰.۰۳۶	۱۱.۲۹۱	۲۵.۷۴۳	۴۳.۳۲۰	مانده وجه نقد در ابتدای دوره
۲.۱۴۲	۴۲۰	۱۴۲	(۵۶۵)	۳۸۳	تائیر تغییرات نرخ ارز
۲۹۳.۰۲۱	۶۲.۸۶۹	۶۰.۰۳۶	۱۱.۲۹۱	۳.۴۹۹	مانده وجه نقد در پایان دوره
—	۲۹۸.۰۱۹	—	۹۲۲.۸۴۶	—	مبالغات غیر نقدی



شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)  
کزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

**جدول شماره ۸- نسبت های مالی شرکت طی ۱۳۹۳ تا ۱۳۹۷/۰۶/۳۱**

شرح					
۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	
%۱۱۲	%۱۱۸	%۸۶	%۸۵	%۹۲	نسبت جاری
%۷۵	%۵۹	%۵۲	%۶۳	%۶۲	نسبت آنی
%۷۴	%۶۳	%۶۴	%۶۳	%۱۰۸	نسبت جمع بدھی به دارایی
%۰/۳	%۱	(%۱)	(%۶)	(%۵)	نسبت سود خالص به فروش
%۱	%۲	%۱	(%۲)	(%۴)	نسبت سود عملیاتی به فروش

**۹- بررسی اجمالی وضعیت گذشته و روند فعالیت شرکت از طریق نسبت های مالی**

- متدالول ترین وسیله اندازه گیری قدرت باز پرداخت بدھیهای جاری، نسبت جاری می باشد با توجه به نسبت جاری متوسط صنعت در پنج سال گذشته و مهم تر از آن نسبت سریع و همچنین روند آنها، ممکن است شرکت در کوتاه مدت توانایی پرداخت بدھی های جاری خود را نداشته باشد این موضوع یکی از عوامل ریسک برای شرکت می باشد. در صورت افزایش سرمایه، ریسک این نسبت ها پوشش داده خواهد شد (نسبت های مالی سنوات آتی مطابق جدول ۱۴ می باشد).

- همچنین اختلاف فاحش در گردش سرمایه جاری شرکت نشانگر عدم توانایی شرکت در ایفای تعهداتش می باشد.  
- همانطور که ملاحظه می شود شاخص ها و نسبت های سود آوری شرکت با توجه به محاسبات نسبت های مالی بعلت افزایش بهای تمام شده محصولات ناشی از افزایش هزینه های ثابت و هزینه های مالی اغلب منفی گردیده اند و بیانگر عدم وجود وضعیت مطلوب می باشد. این امر (تحمل هزینه های غیرعملیاتی و هزینه بهره های بانکی) طی سنوات گذشته منجر به تحمیل زیان و نهایتاً زیان انباسته و تغییر در ساختار سرمایه گردیده است که جهت تداوم فعالیت شرکت اصلاح آن ضروری به نظر می رسد.

**۱۰- هدف از انجام افزایش سرمایه**

مدیریت شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو سایپا آذین (سهامی عام) 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 سود آوری شرکت دو هدف سرمایه گذاری بهینه از یک سو و تقویت بنیه مالی را تعقیب نموده است. به همین خاطر باعنایت به افزایش چشمگیر بهای مواد اولیه و نیاز روز افزون تأمین سرمایه در گردش، با رعایت حداکثر استفاده از توان تولیدی و خدماتی، هیأت مدیره شرکت به منظور تأمین سرمایه در گردش، تصمیم به افزایش ۱۰۰ درصدی سرمایه گرفت.



شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)  
 گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
 به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۱۱- منابع و مصارف پیش بینی شده برای افزایش سرمایه

جدول شماره ۹- منابع و مصارف افزایش سرمایه

درصد	مبلغ- میلیون ریال	شرح	منابع / مصارف
۵۶/۷۳	۷۵۰.۴۵۰	مطالبات حال شده سهامداران	منابع
۴۳/۲۷	۵۷۲.۳۹۶	آورده نقدی سهامداران	
۱۰۰	۱.۳۲۲.۸۴۶	جمع منابع	
	۱.۳۲۲.۸۴۶	تأمین سرمایه در گردش	مصارف
	۱.۳۲۲.۸۴۶	جمع مصارف	

۱۱- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن به مبلغ ۱.۳۲۲.۸۴۶ میلیون ریال تماماً از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی پیش بینی شده است و در این حالت می توان اثرات ناشی از این افزایش سرمایه را در صورتهای مالی آتی شرکت طبق جداول شماره ۱۰ و ۱۱ صفحه های بعد متصور بود.





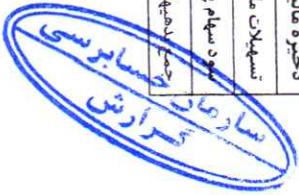
شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجتمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول شماره ۱۱— پیش بینی توزیع نامه شرکت سایپا آذین (سهامی عام) طی سال های ۱۳۹۷-۱۳۹۶-۱۴۰۱ (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۸/۱۲/۳۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۳۹	۱۴۰۱/۱۲/۳۹	۱۴۰۱/۱۲/۴۰
عدم انجام افزایش سرمایه				
انجام افزایش سرمایه				
چالوسی نشده				شروع
۳۵۳	۳۵۳	۳۵۳	۳۵۳	۳۵۳
۳۵۳	۳۵۳	۳۵۳	۳۵۳	۳۵۳
۳۴۶۱۰	۳۴۷۵۹	۱۳۹۷۵	۸۰۱۲۸	۱۵۱۱۹
۳۹۰۱۷۰	۳۴۷۵۹	۱۳۹۷۵	۳۵۳	۳۵۳
۲۴۶۱۰	۳۴۷۵۹	۱۳۹۷۵	۳۵۳	۳۵۳
۲۴۳۸۰۳۹۲	۲۰۰۸۰۷۲۳	۱۸۳۳۸۸۱	۱۸۳۳۸۸۱	۱۵۷۱۸۱۶
۵۵۳۹۰	۵۵۳۹۰	۵۵۳۹۰	۵۵۳۹۰	۵۵۳۹۰
۳۰۰۵۹۳	۳۰۰۵۹۳	۱۰۵۴۵۹۳	۱۰۵۴۵۹۳	۹۵۰۵۹۳
۱۱۳۴۵۹۳	۱۱۳۴۵۹۳	۱۱۳۴۵۹۳	۱۱۳۴۵۹۳	۱۱۳۴۵۹۳
۵۸۰۵۲۵۹	۵۸۰۵۲۵۹	۱۶۵۲۵۹	۱۶۵۲۵۹	۱۶۵۲۵۹
۲۹۸۰۹۰۵۷	۲۶۳۶۳۵۰۴	۳۰۷۹۰۱۹۳	۳۰۷۹۰۱۹۳	۳۰۷۹۰۱۹۳
۱۱۳۳۰۷۹۲	۱۰۰۷۳۰۷۹۲	۱۱۳۳۰۷۹۲	۱۱۳۳۰۷۹۲	۱۱۳۳۰۷۹۲
۴۸۳	۴۸۳	۴۸۳	۴۸۳	۴۸۳
۳۸۰۹۰۵	۳۸۰۹۰۵	۳۸۰۹۰۵	۳۸۰۹۰۵	۳۸۰۹۰۵
۱۱۱۳۰۱۸۰	۱۱۱۳۰۱۸۰	۱۱۱۳۰۱۸۰	۱۱۱۳۰۱۸۰	۱۱۱۳۰۱۸۰
۴۱۰۲۰۲۳۷	۵۰۳۹۱۵۷۷	۳۷۵۰۱۵۷	۴۹۵۳۰۳۷۲	۴۹۵۳۰۳۷۲
۱۱۹۱۳۰۰۸۸	۱۰۰۳۰۹۶	۱۵۴۵۶۹۱	۱۵۴۵۶۹۱	۱۵۴۵۶۹۱
۷۷۹۰۸۸۰	۸۸۹۰۱۲۷	۷۷۹۰۸۸۰	۸۸۹۰۱۲۷	۸۸۹۰۱۲۷
۱۱۳۰۰۰	—	۶۰۰۰	۲۱۰۰	۲۱۰۰
۲۹۱۰۷۱۳	۲۹۱۰۷۱۳	۲۹۱۰۷۱۳	۲۹۱۰۷۱۳	۲۹۱۰۷۱۳
۲۹۱۰۷۱۳	۲۹۱۰۷۱۳	۲۹۱۰۷۱۳	۲۹۱۰۷۱۳	۲۹۱۰۷۱۳
۱۸۰۵۱۹۴	۱۸۰۵۱۹۴	۱۸۰۵۱۹۴	۱۸۰۵۱۹۴	۱۸۰۵۱۹۴
۴۵۶۰	۴۵۶۰	۴۵۶۰	۴۵۶۰	۴۵۶۰
۴۰۵۷۰۵۳۵	۲۰۰۵۷۰۱۹۳	۱۸۰۵۰۹۳	۲۰۰۵۷۰۱۹۳	۱۷۶۷۸۶۳
۱۰۹۶۶۱۴۱	۱۰۹۶۶۱۴۱	۱۰۹۶۶۱۴۱	۱۰۹۶۶۱۴۱	۱۰۹۶۶۱۴۱



شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به همچون عمومی فوق العاده صاحبان سهام

### ادامه جدول شماره ۱۱— ییش نیست تراز نامه شرکت سایپا آذین (سهامی عام) طی سال های ۱۳۹۷-۱۳۹۶-۱۳۹۵

(ارقام به میلیون ریال)

موده	حسابرسی فتشده	سرمایه	افزایش سرمایه	عدم انجام انجام افزایش سرمایه															
۱۳۹۷/۱۲/۲۹	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
۱۳۹۸/۱۳/۲۹	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
۱۳۹۹/۱۴/۳۰	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
۱۴۰۰/۱۲/۲۹	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
۱۴۰۱/۱۲/۲۹	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____



شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)

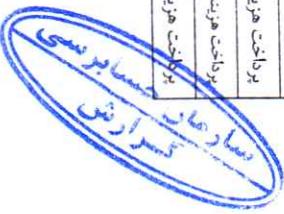
گزارش توجیهی هیأت مدیره درخصوص افزایش سرمایه

به جمیع عموی فوک العاده صاحبان سهام

جدول شماره ۱۲— پیش بینی منابع و مصارف شرکت سایپا آذین (سهامی عام) طی سال های ۱۴۰۱—۱۳۹۷

(ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۱/۱۲/۳۹	۱۴۰۰/۱۲/۳۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۳۹	۱۳۹۷/۱۲/۳۹	دروز
عدم انجام افزایش سرمایه	شرح				
۴۰۸۵۶۷۸۴	۴۱۶۱۰۴۶۰	۳۶۶۷۷۶۳	۳۰۳۴۳۵۳۲	۲۰۷۹۳۲۴۲	وصولی از محل ارادهای عملیاتی
—	—	—	۵۷۲۳۹۶	—	وصولی از محل افزایش سرمایه
۳۰۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰	—	—	—	وصولی از محل تسهیلات
۲۰۰۰۰۰	۱۸۳۳۸۸۱	۱۶۷۱۸۱۶	۱۰۳۶۲۵۴۸	۶۵۳۵۰۱	وصولی از محل حملهای درافتی
۱۰۰۰۰۰	۸۳۶۸۹	۶۹۰۷۲۱	۵۸۰۱۱۷	۴۸۴۳۱	وصولی از محل سایر امدادی عصایتی
۵۵۶۳۱	۴۶۰۳۵۹	۳۸۶۳۲	۳۲۰۱۹۴	۲۶۰۸۲۱	وصولی از محل سایر امدادی
۷۰۹۳۵۶۴	۶۰۱۰۵۳۷۴	۵۰۷۷۹۵۲	۴۰۵۶۰۱۹۱	۳۵۳۲۰۳۰	جمع منابع
۳۰۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰	برآخت بابت خرید مواد
۳۰۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰	۳۰۰۰۰۰	برآخت دیون
۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	بابت افزایش موجودی
۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	بابت افزایش پیش برداشت
۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	خریدهای نایاب
۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	بازبرداشت تسهیلات
۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	برآخت هزینه های تولید
۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	برآخت هزینه های اداری، عمومی و فروش
۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	برآخت هزینه های مالی
۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	۱۴۰۰۰۰۰	



شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهام عادم)

گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به همچون عمومی فوق العاده صاحبان سهام

ادامه جدول شماره ۱۳۰۱- پیش بینی منابع و مصارف شرکت سایپا آذین (سهام عادم) طی سال های ۱۳۹۷-۱۴۰۱

(ارقام به میلیون ریال)

حسابرس نشده	افزایش سرمایه	اجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	اجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	اجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	اجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	اجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	اجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
جمع مدارف	۳۰۵۵۹۶۸۷	۴۷۴۴۹۸۹	۵۳۳۶۴۲۸	۴۷۴۴۹۸۹	۴۷۴۴۹۸۹	۵۳۳۶۴۲۸	۴۷۴۴۹۸۹	۴۷۴۴۹۸۹	۴۷۴۴۹۸۹	۴۷۴۴۹۸۹	۴۷۴۴۹۸۹	۴۷۴۴۹۸۹	۴۷۴۴۹۸۹	۴۷۴۴۹۸۹	۴۷۴۴۹۸۹	۴۷۴۴۹۸۹	۴۷۴۴۹۸۹	۴۷۴۴۹۸۹
هزاز (سری) متابع به مصارف	۳۷۶۸۵	۵۱۳۰۳	۳۲۳۳۹	۵۱۳۰۳	۵۱۳۰۳	۳۲۳۳۹	۵۱۳۰۳	۵۱۳۰۳	۵۱۳۰۳	۵۱۳۰۳	۵۱۳۰۳	۵۱۳۰۳	۵۱۳۰۳	۵۱۳۰۳	۵۱۳۰۳	۵۱۳۰۳	۵۱۳۰۳	۵۱۳۰۳
وجه تقدیم دوره	۶۲۰۸۶۹	۲۵۰۱۸۴	۲۵۰۱۸۴	۲۵۰۱۸۴	۲۵۰۱۸۴	۲۵۰۱۸۴	۲۵۰۱۸۴	۲۵۰۱۸۴	۲۵۰۱۸۴	۲۵۰۱۸۴	۲۵۰۱۸۴	۲۵۰۱۸۴	۲۵۰۱۸۴	۲۵۰۱۸۴	۲۵۰۱۸۴	۲۵۰۱۸۴	۲۵۰۱۸۴	۲۵۰۱۸۴
وجه تقدیم دوره	۲۵۰۱۸۴	۷۶۳۸۶	۵۷۵۲۳	۷۶۳۸۶	۷۶۳۸۶	۵۷۵۲۳	۷۶۳۸۶	۷۶۳۸۶	۷۶۳۸۶	۷۶۳۸۶	۷۶۳۸۶	۷۶۳۸۶	۷۶۳۸۶	۷۶۳۸۶	۷۶۳۸۶	۷۶۳۸۶	۷۶۳۸۶	۷۶۳۸۶
حسابرس نشده	۲۵۰۱۸۴	۳۴۷۵۹	۱۵۱۱۹	۸۱۲۸	۳۴۷۵۹	۱۵۱۱۹	۸۱۲۸	۳۴۷۵۹	۱۵۱۱۹	۸۱۲۸	۳۴۷۵۹	۱۵۱۱۹	۸۱۲۸	۳۴۷۵۹	۱۵۱۱۹	۸۱۲۸	۳۴۷۵۹	۱۵۱۱۹
اجام افزایش سرمایه	۳۹۱۱۷۰	۱۲۴۵۱۰	۱۳۹۷۵	۱۳۹۷۵	۱۲۴۵۱۰	۱۳۹۷۵	۱۳۹۷۵	۱۲۴۵۱۰	۱۳۹۷۵	۱۳۹۷۵	۱۲۴۵۱۰	۱۳۹۷۵	۱۳۹۷۵	۱۲۴۵۱۰	۱۳۹۷۵	۱۳۹۷۵	۱۲۴۵۱۰	۱۳۹۷۵
عدم انجام افزایش سرمایه	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹

### جدول شماره ۱۳۰۱- نسبت های مالی اطلاعات مالک پیش بینی شده شرکت سایپا آذین (سهام عادم) طی سال های ۱۳۹۷-۱۴۰۱

(ارقام به میلیون ریال)

دوره	حسابرس نشده	شماره
نسبت جاری	۱۱۳	۱۹۸
نسبت آنی	۰.۷۳	۱۰۷
نسبت جمع بدھی به دارایی	۰.۷۰	۰.۵۶
تسبیت سود خالص به فروش سود عملیاتی به فروش	۰.۳۱	۱.۵۳
تسبیت سود خالص به فروش سود عملیاتی به فروش	۰.۰۱	۰.۰۳
تسبیت سود خالص به فروش سود عملیاتی به فروش	۰.۰۳	۰.۰۳
تسبیت سود خالص به فروش سود عملیاتی به فروش	۰.۰۳	۰.۰۴



شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)  
 گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
 به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

**جدول شماره ۱۴- مفروضات پیش بینی نرخ افزایش یا کاهش عوامل تأثیر گذار بر سود و زیان**

عدم افزایش	با افزایش سرمایه	شرح
%۱۰	%۱۰	نرخ مواد
%۲۰	%۲۰	دستمزد
%۵	%۵	سربار
%۱۰	%۱۰	نرخ فروش از سال ۹۹ به بعد
%۱۵	%۱۵	هزینه اداری و فروش
%۲۰	%۲۰	خالص سایر هزینه ها و درآمدهای عملیاتی
%۱۸	%۱۸	هزینه های مالی
%۲۰	%۲۰	خالص سایر هزینه ها و درآمدهای غیر عملیاتی

**۱۱-۲- مفروضات سود و زیان:**

**۱۱-۱-** با توجه به افزایش چشمگیر بهای مواد اولیه در سه ماهه پایانی سال ۱۳۹۷، بهای مواد سال ۱۳۹۸ بر اساس نرخ مواد سه ماهه آخر سال ۱۳۹۷ (عمدتاً براساس مصوبات کمیسیون معاملات) در نظر گرفته شده است. با وجود یکسان بودن افزایش بهای مواد در دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم آن، افزایش سرمایه منتج به ایجاد سرمایه در گردش به علاوه آزاد شدن حد اعتباری نزد گروه سایپا شده که به ازاء هر ماه ۳ درصد (سالانه ۳۶ درصد) برای مبلغ ۱.۳۲۳ میلیارد ریال کاهش هزینه خرید مواد اولیه را به دنبال خواهد داشت. (طی سنتهای گذشته علیرغم افزایش سرمایه انجام شده در سال ۱۳۹۶، بدليل تغییر فضای سیاسی و اقتصادی، شرکتها دچار چالشهای فراوانی گردیده و دوره وصول مطالبات پیمانکاران شرکت افزایش محسوسی داشته است. پیش بینی می گردد در صورت انجام افزایش سرمایه و بهبود شرایط نقدینگی شرکت بتواند شرایط مناسب تری را برای پرداخت به پیمانکاران داشته باشد.)



**شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

**۱۱-۲-۱**- در خصوص تعیین نرخ فروش محصولات برای سال پایه (سال ۱۳۹۷) با در نظر گرفتن افزایش نرخ خودروها که در نیمه دوم سال، مورد تصویب سازمانهای ذیصلاح قرار گرفت، که این افزایش نرخها بیش از ۵۰ درصد و بعضاً بیش از ۱۰۰ درصد بوده، نرخ فروش محصولات این شرکت نیز برای نیمه دوم سال با افزایش ۵۰ درصدی و بعض‌اً افزایش ۱۰۰ درصد نسبت به نرخ قراردادهای موجود مورد محاسبه قرار گرفت. لیکن آثار ناشی از ۴۰۰ میلیارد ریال تعدیل اخذ شده از شرکت سایپا که در دوره ۶ ماهه اول سال ۱۳۹۷ صورت پذیرفت در فروش نیمه دوم سال، مورد محاسبه قرار نگرفت و از این رو افزایش نرخ سال ۱۳۹۸ به بعد نیز در ازاء هر سال ۱۰ درصد افزایش نسبت به نرخهای پیش‌بینی شده برای ۶ ماهه دوم سال پایه لحاظ گردید.

**۱۱-۲-۳**- میزان تولیدات برای سال ۱۳۹۸ بر اساس MPS اعلامی از سوی شرکت سایپا با توجه به محدودیتهای ناشی از تحریمهای خارجی و بررسی پتانسیل داخلی شرکت در نظر گرفته شده است و برای پیش‌بینی میزان تولیدات برای سالهای بعد از آن برنامه ریزی انجام شده توسط مرکز مطالعات استراتژیک سایپا بعنوان تعیین کننده خطوط راهنمای کلی مد نظر قرار گرفته شده است. لازم به ذکر می‌باشد که مفروضات لازم در خصوص پیش‌بینی تعداد تولید در جدول شماره ۱۶ ارائه شده است.

**جدول شماره ۱۵ - تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز**

(ارقام به میلیون ریال)

ردیف	شرح	کل مبلغ پیش‌بینی شده	ضریب گردش	مبلغ
۱	پارچه لمینه شده	۷۸۲.۶۶۷	۴/۱	۱۹۰.۸۹۴
۲	فوم	۴۱۴.۵۱۱	۳/۸	۱۰۹.۰۸۲
۳	ریل و مکانیزم	۷۴۶.۲۷۳	۸/۵	۸۷.۷۹۷
۴	مجموعه فریم کفی و پشتی	۸۳۹.۷۴۹	۱/۵	۴۹۳.۹۷۰
۵	مجموعه سینی کفی و پشتی	۱۲۵.۲۷۳	۱/۵	۸۳.۵۱۵
۶	سایر مواد	۹۲۲.۴۹۸	۳	۳۰۷.۴۹۹
۷	دستمزد و هزینه‌های نقدی سربار	۳.۸۳۰.۹۷۱	—	۱.۲۷۲.۷۵۷
	جمع مواد	۱.۲۵۳.۱۷۸	۱۲	۱۰۴.۴۳۲
	جمع سرمایه در گردش مورد نیاز	۱.۳۷۷.۱۸۹		

**مفروضات درآمد فروش و بهای تمام شده کالای فروش رفته**

حجم تولید پیش‌بینی شده برای کلیه محصولات تولیدی طی سال ۱۳۹۷ به همراه بهای ساخت هر واحد محصول به تفکیک سرفصل هزینه‌های مواد، دستمزد و سربار و همچنین بهای فروش هر عدد محصول مطابق جدول ذیل جهت پیش‌بینی نرخ فروش و بهای ساخت سنتوات آتی تهیه شده است.



شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودروهای "سانتا آندری" (Santa Andre).

فَلَمْ يَرْجِعْهُ إِلَيْهِ فَلَمْ يَرْجِعْهُ إِلَيْهِ فَلَمْ يَرْجِعْهُ إِلَيْهِ

به مجموع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جداول شماره ۱۶— اطلاعات واحد محصول طبق بودجه تغییری ۱۳۹۷ بر اساس عملکرد ۶ ماهه حسابورسی نشده سال ۹۷

ردیف	شروع / محصول	تعداد تولید	مواد	دستمزد	سپار	بهای ساخت یک واحد (ریال)	قیمت تمام کل فروش (میلیون ریال)	بهای فروش یک واحد (ریال)	تاریخی سال
۱	۱۳۴.۰۹۴	۷۰.۹۰۵۶	۱۱۱.۹۷۵	۷.۹۹۸.۰۵۵	۸۰.۴۴.۲۶۷	۱۱۱.۹۷۵	۹۹۲.۵۱	۹۹۲.۵۱	۱۳۱
۲	۱۱۱.۱۰۷	۳۳.۱۰۷	۲۱۷.۹۲۷	۳۷.۰۸۰	۹.۴۷.۰۷۶	۳۷.۰۸۰	۲۸۵.۴۲۱	۳۱۳.۵۴۹	۲۸۵.۴۲۱
۳	۱۰۰.۵۰۸	۱۰۰.۹۰	۴۹۷.۳۶۱	۴۰.۰۶.۴۶۰	۹.۳۶۶	۵۸.۰۵۱	۳۶.۳۱۱	۴۶.۳۰۳	۳۶.۳۱۱
۴	۶۰.۷۳۱	۶۰.۷۳۱	۴۹۷.۳۶۱	۱۰.۴۳۴.۲۲۹	۱۱.۷۲۳.۰۷۷	۷۱۱.۹۵۴	۶۳۳.۳۸۱	۷۱۱.۹۵۴	۶۳۳.۳۸۱
۵	۲۱۱.۰۱۱	۲۱۱.۰۱۱	۴۹۷.۳۶۱	۱۱.۷۲۳.۰۷۷	۱۳۱.۴۳۰	۹۸۹	۸۸.۰۴	۸.۶۸۲.۰۳۱	۷.۵۵۶.۴۳۱
۶	۲۲.۰۵۸	۶۰.۵۶۳	۲۱۷.۹۲۷	۳۰.۰۳۹	۲۰.۰۳۹	۹۸.۰۴۵۵	۸۴.۰۹	۹۸.۰۴۵۵	۸۴.۰۹
۷	۷۰	۱۱۲.۷۷۷	۶۰.۵۶۳	۲۰.۰۳۹	۳۰.۰۳۹	۲۴.۵۰۰.۲۴۸	۱۷۷۵۹	۲۴.۵۰۰.۲۴۸	۱۷۷۵۹
۸	۱۲۰.۵۹۰	۱۹۸.۱۳۷	۲۰.۰۳۹	۳۰.۰۳۹	۳۸.۶۵۷	۶۲۵.۹۶	۳۸۴.۰۵۹	۳۱.۲۷۹.۲۶۶	۳۸۴.۰۵۹
۹	۹	۴۲۲	۱۹۸.۱۳۷	۳۰.۰۳۹	۱۳۶	۱۰.۴۸۴.۲۱۵	۲۹۳.۰۵۵	۹.۶۶۹.۰۴۹	۹۹۹.۳۹۱
۱۰	۱۰	۳۷۹.۵۲	۲۰۷.۳۳۸	۳۰.۰۳۹	۳۳۱.۱۳۹	۵۲.۰۵۹۱	۲۷۰.۲۶۹	۲۶.۷۲۹.۳۲۲	۲۷۰.۲۶۹
۱۱	۱۱	۳۲۹.۳۳	۲۰۷.۳۳۸	۳۰.۰۳۹	۹.۳۳۶	۰.۸۰۵۳	۳۰.۰۳۹	۱۱.۲۸۳.۴۳۷	۴۸۱.۰۴
۱۲	۱۲	۱۱۴.۹۹	۱۰۰.۵۷۳	۱۱۰.۵۷۳	۱۹.۳۶۹	۱۳۰.۱۴۰.۴۵۵	۱۳۶.۵۴۴	۱۵۱.۱۰۳	۱۱۴.۴۰۴
۱۳	۱۳	۸۰.۸۳	۷۸.۰۱	۷۸.۰۱	۱۳۱.۹۴۰	۱۴۱.۵۳۶۸۶	۹۰.۳۹۱	۱۳۶.۵۷۱۷۹	۱۱۴.۴۰۴

شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سپاهی آذین" (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجتمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

**اولاده جدول شماره ۱۶— اصلاحات واحد معمول طبق بودجه تقدیلی ۱۳۹۷ بو اساس عملکرد ۶ ماهه حسابرسی نشده سال ۹۷**

ردیف	شرح / مجموع	تعداد تولید	مواد	سریار	بهای ساخت یک واحد (ریال)	بهای فروش یک واحد (ریال)	قیمت تمام شده یک واحد (ریال)	کل فروش (میلیون ریال)
۱۴	بریانس H ۲۳۰	۱۴.۵۲۱	۹۸.۷۵۷	۲۴.۸۵۳	۱۱.۵۹۱.۵۶۴	۹.۶۳۹.۷۶۳	۱۳۹.۸۳۴	۱۳۹.۷۷۸
۱۵	بریانس H ۲۲۰	۳۳۴۶	۳۳۰.۷۶۳	۶.۴۲۱	۱۰.۲۸۷	۱۰.۰۸۴.۰۱۱	۱۹.۰۸۷۷۴.۵۱	۶۶.۵۱۰
۱۶	بریانس C ۳۵	۲۹۵۰	۱۸۰.۹۷۵	۳۰.۷۷۸	۶.۰۱۴	۹.۷۷۸۸۴۴۸۸	۱۲۰.۹۰۲.۰۸۰	۳۸۰۶۳
۱۷	چانگان	۱۲۵۲۰	۲۴۵.۴۳۱	۴۰.۰۵۱	۶۴.۰	۲۸.۱۴۲۰.۸۷۵	۳۱.۶۸۷۴۶۶	۳۶۳۵۵۸
۱۸	پادرا	۶۵۳	۲۰۵۷۳	۷۰۰	۵.۸۴۲۱.۱۳۴	۵.۰۴۳۰.۵۲۸	۵۰.۳۴۳۰.۵۲۸	۴۱۳۶
۱۹	آریو ۵۰۰	۱۱۶۵	۱۱۶۰۰	۴۰.۸۴۱	۲.۹۷۶	۱۹.۵۹۴.۵۲۵	۱۵.۳۶۳۳.۴۶۲۸	۱۷۸۶۸
۲۰	SPI ۱۰۰	۱۰	۲۵۳	۵۰	۸۲	۳۸.۵۲۲.۰۳۳	۶۰.۸۶۳.۶۳۷	۶۹
۲۱	دودری و سایر	—	—	۴۰.۵۱۹	۴۰.۶۶	۲۰.۰۴۲۲	—	۱۳۷۷۰۷
جمع								
		۳۵۰.۰۰۰	۲۰۵۸۰.۰۴۵	۴۳۷.۵۳۳	۶۹۳.۸۰۸	۳۰۰.۳۶۴.۷۶۴	۳۷۱۱۲۸۵	۳۷۳۰۱۳۰



شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهابی عالم)

گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

### جدول شماره ۱۷ - پیش‌بینی برنامه تولید طی سال‌های آتی

ردیف	شرح / محصول	تعداد تولید ۱۳۹۷	تعداد ۱۳۹۸ MRP سایپا آذین	تعداد ۱۳۹۹ MRP سایپا آذین	تعداد ۱۴۰۰ MRP سایپا آذین
۱	مجموعه صندلی X131	۱۲۶,۹۴	۱۸۱,۷۷	۷۲,۷۸	تعداد
۲	مجموعه صندلی X111	۳۳,۱۰۷	۵۴,۷۸	۲۱,۹۱۲	تعداد
۳	مجموعه صندلی X151	۱۰,۵۰۸	۷,۵۷	۴,۹۸۰	تعداد
۴	مجموعه صندلی ۲۱۱۱۳	۶۹,۷۲	۱۱۶,۸۰۲	۱۳۷,۷۱۸	تعداد
۵	مجموعه صندلی ۳۳۱	۹۰,۷۳۱	۱,۰۱۴	—	تعداد
۶	مجموعه صندلی نیسان بهینه	۲۲,۵۵۸	۲۲,۵۰۰	۲۲,۵۰۰	تعداد
۷	مجموعه صندلی نیسان آتو اتومات	۷	۲۲,۵۰۰	—	تعداد
۸	مجموعه صندلی نیسان آتو چرم	۱۲,۵۹۰	۵,۰۰۰	—	تعداد
۹	مجموعه صندلی نیسان آتو دندی	۳۴	۳۴	—	تعداد
۱۰	مجموعه صندلی ساینا ۲۳۳۲	۲۷,۹۵۳	۷۳,۰۴۰	۱۳۲,۳۶۴	تعداد
۱۱	مجموعه صندلی ۲۱۱۲ برقی	۲,۷۰۵	۲۳,۵۴۰	۳۸,۹۳۴	تعداد
۱۲	بریانس H330	۱۱,۴۹۹	—	—	تعداد
۱۳	بریانس H320	۸,۰۸۳	۵۰۰	—	تعداد
۱۴	بریانس H230	۱۴,۵۲۱	۵۰۰	—	تعداد
۱۵	بریانس H220	۳,۳۴۶	۵۰۰	—	تعداد
۱۶	بریانس C3	۲,۹۵۰	۵۰۰	—	تعداد
۱۷	چانگان	۱۲,۵۲۰	۵,۰۰۰	—	تعداد
۱۸	پادرا	۴۵۲	—	—	تعداد
۱۹	آریزو S300	۱,۱۶۵	—	—	تعداد
۲۰	sp100	۱۰	—	—	تعداد
جمع					
		۴۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	



سازمان  
کسرارش  
سپاهابنده

شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذن" (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

### ۱۱-۱- مفروضات قرارنامه:

با توجه به اجرای برنامه افزایش سرمایه و فرآیند زمانی اجرای آن همچنین هدف اصلی از افزایش سرمایه که تأمین سرمایه در گردش می باشد، در نظر است که پس از وصول مبالغ ناشی از افزایش سرمایه از محل اورده تقاضی و مطالبات در سال ۱۳۹۸ معادل ۱۳۲۰.۸۴۶ میلیون ریال نسبت به تأمین مواد اولیه ارزانتر و استفاده کمتر از تسهیلات بانکی و سایر ابزار تأمین مالی اقدام گردد.

### (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال ۱۳۹۳	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷ / ۰۶ / ۳۱
مانده تسهیلات مالی دریافتی	۲۱۳.۳۲۵	۲۱۹.۳۹۴	۲۰۱.۷۴۳	۲۵۹.۳۹۰	۱۹۷.۵۶۶
نرخ تغییرات نسبت به دوره قبل	(۰.۵/۶٪)	(۰.۸٪)	(۰.۲/۸٪)	(۰.۵/۸٪)	(۰.۲/۳٪)



**شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه**  
**به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

۱۲- جدول پیش بینی جریانات نقدی

(ارقام به میلیون ریال)

**جدول شماره ۱۹- پیش بینی جریانات نقدی**

					شرح
۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	جمع	
۱۷۰.۹۰۷	۱۲۳.۵۹۸	۱۲۶.۴۲۱	۷۶.۵۸۶	۴۹۷.۵۲۲	سود (زیان) خالص دوره با فرض افزایش سرمایه
(۴۸۵.۳۱۷)	(۴۶۰.۶۲۷)	(۴۰۳.۷۹۴)	(۱۶۱.۵۲۶)	(۱.۵۱۱.۲۶۴)	کسر میشود: سود (زیان) خالص دوره با فرض عدم افزایش سرمایه
۶۵۶.۲۲۵	۵۸۴.۲۲۵	۵۳۰.۲۲۵	۲۳۸.۱۱۲	۲.۰۰۸.۷۸۶	خالص تغییرات سود (زیان)
۳۶۸.۷۴۴	۳۷۹.۱۷۰	۳۹۷.۴۶۲	۲۰۶.۱۵۸	۱.۳۵۱.۵۳۴	ارزش فعلی
				(۱.۳۲۲.۸۴۶)	سرمایه گذاری اولیه
				۲۸.۶۸۸	خالص ارزش فعلی

۱۳- ارزیابی مالی

**جدول شماره ۲۰- ارزیابی مالی**

ارزیابی مالی	
۱.۳۲۲.۸۴۶	سرمایه گذاری اولیه - میلیون ریال
۲۸.۶۸۸	خالص ارزش فعلی (NPV) - میلیون ریال
۱۶	نرخ بازده داخلی (IRR) - درصد
۳ سال	دوره بازگشت سرمایه
۱۵/۵	نرخ تنزیل (نرخ بازده مورد انتظار) - درصد



شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو "سایپا آذین" (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۱۴- عوامل ریسک

سرمایه گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت سایپا آذین ، با ریسک های با اهمیتی همراه است. ریسک های مربوط به فعالیت شرکت سایپا آذین (سهامی عام) مشابه ریسک سایر شرکت های فعال در صنعت خودرو می باشند. معدالک ریسک های عمومی صنعت خودرو به اختصار شامل موارد ذیل می باشد.

- ریسک نوسانات نرخ ارز: با توجه به اینکه قسمت عمده هزینه مواد اولیه شرکت مربوط به خرید فوم می باشد و به صورت غیر مستقیم از منابع خارجی تامین می گردد، نوسانات نرخ ارز اثر قابل ملاحظه ای در بیهای تمام شده خواهد گذاشت.

- ریسک عوامل بین المللی : تحریم صنایع و منابع ارزی اثرات قابل ملاحظه ای در روند تولید و بازار تامین دارد.

- افزایش هزینه های شرکت: افزایش قیمت حامل های انرژی، نهاده های تولید، حمل و نقل و افزایش سایر هزینه ها به واسطه وجود میانگین نرخ تورم قابل ملاحظه طی سالهای گذشته.

۱۵- پیشنهاد

با توجه به نیاز روز افزون تأمین سرمایه در گردش شرکت سایپا آذین با رعایت حداکثر استفاده از توان تولیدی و خدماتی، ۱.۳۲۲.۸۴۶ میلیون ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران، توجیه پذیر می باشد. پیشنهاد می گردد مجمع عمومی فوق العاده، افزایش سرمایه بشرح فوق را تصویب و اختیار زمانی انجام آنرا به هیأت مدیره تفویض نماید.

