

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



فهرست عناوین

پیشگفتار :	۵
مشخصات عمومی ناشر	۷
تاریخچه فعالیت :	۸
مشخصات عمومی:	۱۰
خطوط تولید و آمار تولید محصولات :	۱۱
سهامداران شرکت :	۱۳
مشخصات اعضاء هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت:	۱۴
مشخصات حسابرس / بازرس قانونی شرکت :	۱۵
سرمایه شرکت :	۱۵
وضعیت شرکت در بورس:	۱۶
مبادلات سهام:	۱۷
روند تغییرات قیمت:	۱۸
روند سودآوری و تقسیم سود:	۱۹
وضعیت مالی شرکت به تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۳۱ :	۱۹
صورت سود و زیان:	۲۱
صورت گردش وجوه نقد:	۲۲
تشریح اهداف و مفروضات طرح افزایش سرمایه	۲۵

۲۶	علل و اهداف افزایش سرمایه
۲۶	خارج شدن از ماده ۱۴۱ قانون تجارت
۲۶	تامین سرمایه در گردش ، رفع بحران تامین نقدینگی و جلوگیری از ممانعت بانکها در تمدید تسهیلات فعلی و افزایش حد اعتبارات
۲۷	اصلاح ساختار سرمایه (کاهش نسبت بدهی و بهبود نسبت مالکانه)
۲۷	جلوگیری از روند زیان و حرکت به سمت سود آوری
۲۸	تامین منابع مالی طرح های توسعه و لزوم جایگزینی محصولاتی که مطابق قانون از چرخه تولید خارج می شوند و همچنین توسعه محصولات و پوشش بخش های مختلف قیمتی
۲۹	سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن
۳۰	مفروضات طرح افزایش سرمایه
۳۰	مفروضاتی که در هر دو سناریو یکسان فرض شده اند
۳۳	مفروضات سناریوی عدم اجرای طرح افزایش سرمایه
۳۸	مفروضات سناریوی پذیرش و اجرای طرح افزایش سرمایه
۴۰	تشریح جزئیات و ارزیابی طرح
۴۱	صورت سود و زیان
۴۱	میلیون ریال
۴۲	صورت سود / زیان انباشته
۴۲	صورت سود / زیان انباشته
۴۳	منابع و مصارف
۴۴	ترازنامه
۴۶	صورت گردش وجوه نقد

هزینه های اداری، عمومی و فروش:	۴۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته:	۴۹
جدول تسهیلات و هزینه های مالی:	۵۰
ارزیابی طرح:	۵۱
نسبت های مالی:	۵۱
خالص ارزش فعلی (NPV):	۵۳
نرخ بازده داخلی (IRR):	۵۳
دوره بازگشت سرمایه:	۵۴
جمع بندی و پیشنهاد هیات مدیره به مجمع:	۵۵
جمع بندی:	۵۶
پیشنهاد افزایش سرمایه:	۵۹



پیشگفتار:

صنعت خودرو از جمله صنایعی است که با بیش از ۶۰ صنعت دیگر ارتباط داشته و در میان ۲۸ صنعت به لحاظ پیوندهای پسین دارای رتبه ۲ و به لحاظ پیوندهای پیشین دارای رتبه ۱۹ می باشد. اهمیت و تاثیرگذاری آن بگونه ایست که کشورهای پیشرفته به آن توجه ویژه ای داشته و از آن به عنوان محور توسعه کشورها یاد میشود. خودروسازان و مشتریان آنها از اصلی ترین منابع در آمدی دولت ها محسوب گردیده و به تنهایی در ۲۶ کشور جهان بیش از ۴۳۰ میلیارد یورو درآمد برای دولت ها ایجاد نموده اند. همچنین این صنعت نقش بی بدیلی در ایجاد اشتغال دارد بطوریکه در ازاء تولید هر خودرو برای دو نفر اشتغال ایجاد میگردد و بیش از ۵٪ کل نیروهای تولیدی جهان در این صنعت مشغول بکار هستند. در حال حاضر بیش از ۳ میلیون نفر بطور مستقیم و غیر مستقیم در ایران با این صنعت ارتباط دارند.

پیشرفت و تغییرات شگفت تکنولوژی برتر در هر جامعه متکی به سطح رشد خودروسازی بوده و پیکره سخت افزاری و نرم افزاری صنایع اتومبیل سازی در هر کشور نشان از سطح تکنولوژی آن کشور می دهد. در واقع میزان تولید و سطح فناوری خودروسازی به عنوان یک شاخص توسعه صنعتی و اقتصادی محسوب می شود. این مسیر تکاملی مبین این است که اگر کشورهای عقب نگه داشته شده و در حال توسعه تمایل به افزایش توسعه صنعتی و اقتصادی دارند، بایستی به تغییر ساختار صنعت خودرو سازی پرداخته و الزاماً اصلاح زیر ساختهای آن موجب ارتقاء افزایش سرمایه گذاریها در صنعت خودروسازی کشورهای در حال توسعه سطح فرهنگ مدیریت در کشور می شود. و از جمله ایران در دهه اخیر شاهد این مدعی است. در شرایط فعلی با توجه به سرمایه گذاریهای انجام شده برای ساخت انواع خودرو و ساخت قطعات آن، صنعت خودروسازی ایران باید از سرمایه گذاریهای دو دهه اخیر بهره برداری نموده و نه تنها بازارهای داخلی را حفظ نماید بلکه درصدد گسترش بازارهای خود به خارج از مرزها نیز باشد.

در سالهای اخیر بواسطه تحریمها و همچنین محدودیتهای اعمال شده از طرف کشورهای خارجی، صنعت خودرو دچار چالشهای متفاوتی گردید. افزایش رقم گشایش اعتبار، هزینه های مالی را بالا برد بطوریکه زمانی با ۱۰٪ اعتبار گشایش صورت میگرفت و لیکن این مقدار به ۱۳۰٪ نیز افزایش یافت. همچنین افزایش هزینه نهاده های تولید ناشی از عوامل بیرونی مانند نرخ ارز و. افزایش قابل ملاحظه بهای تمام شده محصولات را به همراه داشت که این امر همراه با مقاومت در عدم صدور مجوز افزایش قیمت خودرو از سوی مراجع ذیصلاح، زیان هنگفتی را به این صنعت وارد نمود. عدم تامین ارز با نرخ مبادله ای و الزام نمودن صنایع به تامین ارز با نرخ متغیر در بازار آزاد،

مشکلات را دوچندان نمود. اجرای نظام مدیریت هزینه، تامین ارز و نقدینگی با حداقل هزینه ممکن، توسعه شرکای تجاری و توسعه سبد محصولات (مانند تولید محصولات همچون ریچ و ساندرو) از جمله اقداماتی بودند که در شرکت پارس خودرو و به منظور عدم توقف کامل خطوط و حفظ آن صورت پذیرفت که این اقدامات نیز علی رغم کاهش آثار مخرب بحران های ایجاد شده، نتوانست تاثیر منفی پیش گفته را خنثی نماید و در نتیجه منابع و سرمایه در گردش قابل ملاحظه ای از صنعت خودرو خارج شد.

با عنایت به شرایط و محدودیت های موجود و همچنین با توجه به فرصت های حاصله ناشی از تغییر شرایط کلان سیاسی و اقتصادی و رویکردهای جدید دولت، گروه خودرو سازی سایپا را بر آن داشته است تا ضمن بررسی و تحلیل دقیق تهدیدها و فرصت های موجود، با تنظیم برنامه های راهبردی از منظرهای مالی، اقتصادی و رشد و توسعه، ضمن برطرف سازی تهدیدها، از فرصت های موجود نهایت استفاده را نموده و مسیر تعالی گروه را هموار سازد. در این راستا شرکت پارس خودرو که یکی از بزرگترین شرکت های زیر مجموعه این گروه می باشد با بازنگری چشم انداز خود و تعریف برنامه های راهبردی میان مدت و بلند مدت تلاش نموده است تا در راستای این اهداف قدم بردارد. شرکت پارس خودرو به عنوان با سابقه ترین و با کیفیت ترین شرکت تولید کننده خودرو در کشور و با داشتن ظرفیت های تولیدی بالا، وسعت و فضای مناسب و کافی، امکانات سخت افزاری و نرم افزاری به روز و کادر نیروی انسانی مجرب مجموعه با ارزشی را تشکیل داده و در فرآیند توسعه صنعت خودرو همواره جایگاه خاصی داشته، و در دوره جاری نیز سعی بر این دارد تا با استفاده بهینه از این سرمایه ها و با بازنگری و تدوین برنامه های استراتژیک مناسب و اثربخش بتواند همچنان بعنوان یکی از شاخص ترین تولیدکنندگان انواع خودروهای سواری و دو دیفرانسیل در صنعت خودرو ایران مطرح باشد. در همین راستا و مطابق با اهدافی که در متن این گزارش در خصوص آنها توضیحات کامل تری ارائه خواهد شد، هیات مدیره شرکت این طرح را تدوین و صحه گذاری نموده که در ادامه جزئیات مربوطه مطابق فهرست مندرجات تقدیم می شود.

فصل اول

مشخصات عمومی ناشر

تاریخچه فعالیت :

شرکت پارس خودرو در سال ۱۳۳۵ با نام شرکت جیپ تأسیس و به فروش خودروی جیپ ویلیر و قطعات یدکی آن اقدام نمود. در سال ۱۳۳۸ با احداث کارخانه ای واقع در جاده مخصوص کرج (محل کنونی شرکت) تولید و مونتاژ انواع اتومبیل های جیپ آغاز شد. شرکت در سال های بعد شروع به تولید خودرو های وانت سیمرغ، آریا - شاهین (رامبلر) و آهو نمود.

در سال ۱۳۵۲ ابتدا نام شرکت به نام **موتور جک** و سپس به **جنرال موتورز ایران** (سهامی خاص) تغییر یافت و در سال ۱۳۵۳، تولید محصولات سواری لوکس آغاز شد. در همان سال خودروی شورولت ایران (پل) و در سال ۱۳۵۵ اتومبیل های شورولت نو و بیوک و کادیلاک به سبد محصولات شرکت اضافه گردید.

بعد از انقلاب شکوهمند جمهوری اسلامی ایران در سال ۱۳۵۹ نام شرکت از جنرال موتورز ایران به شرکت **خودروسازی ایران** و سپس در همان سال به شرکت **پارس خودرو** تغییر یافت. در این زمان بدلیل قطع رابطه با شرکت جنرال موتورز و امریکن موتورز، شرکت پارس خودرو بمنظور ادامه فعالیت های خود، جیپ های توسن هندی را تولید کرد و در سال های بعد روند تولید محصولات شورولت و بیوک و کادیلاک تا سال ۶۸ ادامه یافت. در سال ۱۳۶۵ و با همکاری شرکت نیسان ژاپن، تولید خودروهای نیسان پاترول آغاز شد. خودروی لندرور نیز مدتی در شرکت تولید گردید.

در سال ۱۳۶۹ خط تولید جیپ صحر/ با موتور میتسوبیshi ژاپن راه اندازی شد. روند تولید محصولات ادامه یافت تا اینکه در سال ۷۸ شرکت تحت پوشش شرکت خودرو سازی سایپا قرار گرفت و در همان سال مقرر گردید تا محصول رنو ۵ شرکت سایپا در پارس خودرو تولید و مونتاژ گردد که در نتیجه تولید این خودرو با نام سپند در شرکت شروع شد. بعد از آن با تغییر ظاهری سپند و با پایه موتور پراید، محصولی با نام پی کی در سال ۸۰ و سپس نیوی کی در سال ۸۴ به سبد محصولات شرکت پارس خودرو اضافه گردید که تولید آن محصول تا سال ۱۳۸۵ ادامه یافت.

در سال ۱۳۷۹ شرکت پارس خودرو با بکارگیری ظرفیت های خالی سالن های تولیدی با مشارکت شرکت سایپا تولید خودروهای پراید صبا و سایپا ۱۴۱ را به صورت اجرتی (کارمزدی) برای شرکت سایپا شروع کرد. در سال ۱۳۸۰ شرکت با هدف توسعه بازار خودروهای لوکس با همکاری شرکت نیسان ژاپن پروژه تولید خودروی نیسان ماکسیما را کلید زد.

شرکت پارس خودرو بر اساس صورتجلسه مجمع فوق العاده مورخ ۱۳۷۱/۰۱/۲۶ و به استناد به ماده ۲۷۸ قانون اصلاح قسمتی از قانون تجارت، از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردید و اساسنامه جدید شرکت مشتمل بر ۸۰ ماده و ۱۵ تبصره مورد تصویب قرار گرفت. در اواخر سال ۱۳۷۸ نیز، در پی عرضه سهام شرکت در بازار بورس توسط سازمان گسترش و نوسازی صنایع ایران، شرکت سایپا ۵۱٪ از سهام شرکت را خریداری نموده و با این اتفاق این شرکت از شمول شرکتهای دولتی خارج گردیده و تحت پوشش گروه سایپا قرار گرفت. در سال ۸۲، ۳۴٪ دیگر سهام شرکت متعلق به سازمان تامین

اجتماعی بود که توسط شرکت سایپا خریداری شد و شرکت پارس خودرو با ۸۵٪ سهام متعلق به سایپا تحت پوشش گروه خودرو سازی سایپا قرار گرفت.

در سال ۱۳۸۰ نیز تولید خودروی نیسان پیکاپ (وانت تک کابین و دوکابین) و در سال بعد خودروی رونیز که جزو خودروهای دودیفرانسیل محسوب می شود، شروع شد. از آن سال به بعد شرکت پارس خودرو توانست در دسته بازار خودروهای سواری و تجاری اعم از خودروی سواری سبک ، خودروی دودیفرانسیل ، وانت و خودروهای لوکس سهم قابل توجهی را در بازار خودرو کشور کسب نماید. پس از آن مقرر گردید تا با همکاری شرکت رنو فرانسه پروژه محصولات تندر ۹۰ و مگان در شرکت پارس خودرو آغاز گردد که طی آن از سال ۱۳۸۲ احداث سالن تولیدی محصولات رنو در شرکت شروع شد . در سال های ۱۳۸۵ تا ۱۳۸۸ نیز با بهره برداری از پروژه های سالن جدید ال ۹۰ و افزایش ظرفیت سالن رنگ متمرکز تولید محصولات تندر ۹۰ و مگان افزایش یافت .

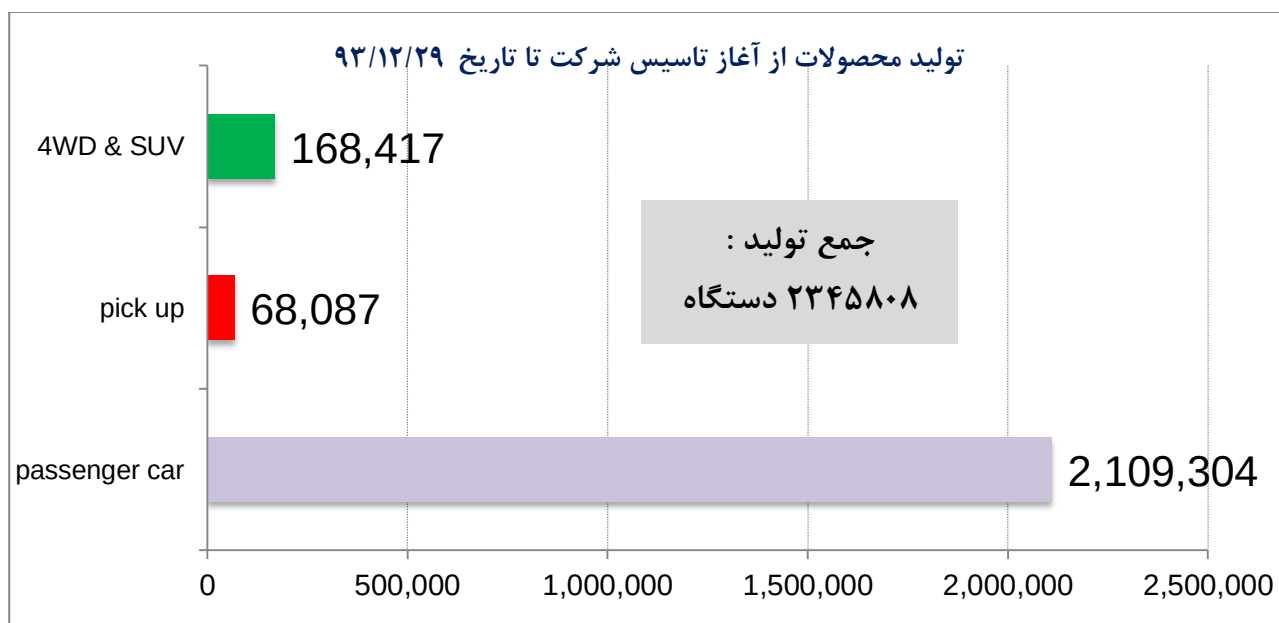
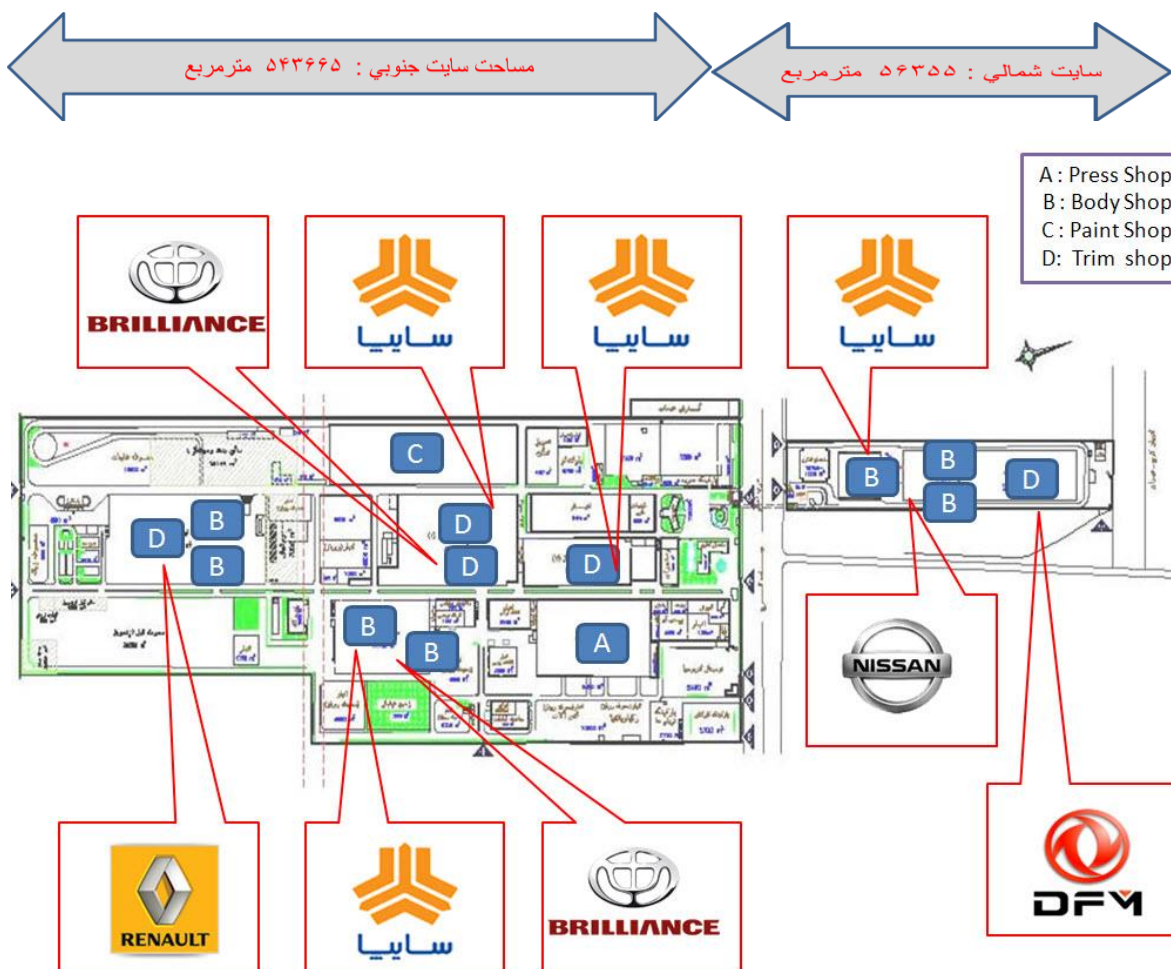
و بالاخره وقایع و رخدادهای مهم در چند سنوات اخیر عبارتند از :

- واردات محصول CBU مورانو و کولیوس از گروه محصولات نیسان و رنو در راستای افزایش تنوع سبد محصولات
- راه اندازی خطوط تولید و عرضه محصول جدید سندرو – B۹۰ از گروه رنو فرانسه
- راه اندازی خط تولید وانت دوکابین ریچ از گروه محصولات ZNA (دانگ فنگ)
- راه اندازی خطوط تولید و عرضه محصولات جدید برلیانس (H۳۲۰ & H۳۳۰)
- افزایش سرمایه شرکت از ۲۰۰۰ میلیارد ریال به میزان ۶۷۷۴ میلیارد ریال (۲۳۹ درصد افزایش از محل مازاد تجدید ارزیابی دارائی ها)

مشخصات عمومی:

مشخصات عمومی شرکت پارس خودرو		
ردیف	عنوان	توضیحات
۱	نام شرکت	شرکت پارس خودرو (سهامی عام) عضو گروه خودروسازی سایپا
۲	تاریخ تاسیس	شرکت جیپ ۱۳۳۵ - پارس خودرو ۱۳۵۲
۳	شماره و تاریخ ثبت	۱۳۵۲/۲/۴ - ۱۶۸۳۲
۴	شماره پروانه بهره برداری	۶۰۶۲۲
۵	آدرس دفتر مرکزی و کارخانه	تهران جاده مخصوص کرج (بزرگراه شهید لشگری) کیلومتر ۹
۶	تلفن	۰۲۱۴۴۵۰۴۰۸۶ - ۹۲
۷	دورنگار	۰۲۱۴۴۵۰۴۶۱۴
۸	نشانی الکترونیکی	info@parskhodro.ir
۹	وب سایت	www.parskhodro.ir
۱۰	کد پستی	۱۳۸۹۷۴۱۱۶۶
۱۱	مساحت عرصه (دفتر مرکزی و کارخانه)	۸۵۴،۵۲۳ متر مربع
۱۲	مساحت اعیانی (دفتر مرکزی و کارخانه)	۷۲۴،۶۹۲ متر مربع
۱۳	موضوع شرکت طبق اساسنامه	موضوع اصلی: الف: ساخت و مونتاژ انواع وسائط نقلیه موتوری و قطعات آنها. ب: فروش و توزیع فرآورده ها خواه در داخل از طریق صدور آنها و مبادرت به هرگونه فعالیت یا معامله قانونی برای توسعه فروش با توزیع فرآورده های شرکت. موضوع فرعی: انجام هرگونه سرمایه گذاری و عملیات صنعتی، بازرگانی و خدمات سودآور مجاز.
۱۴	ظرفیت طبق پروانه بهره برداری	۲۹۲،۵۰۰ دستگاه

خطوط تولید و آمار تولید محصولات :



محصولات جاری :

	پراید
	تندر ۹۰
	پارس تندر
	ساندرو
	H۳۳۰ برلیانس
	H۳۲۰ برلیانس
	ریچ دو کابین

سهامداران شرکت :

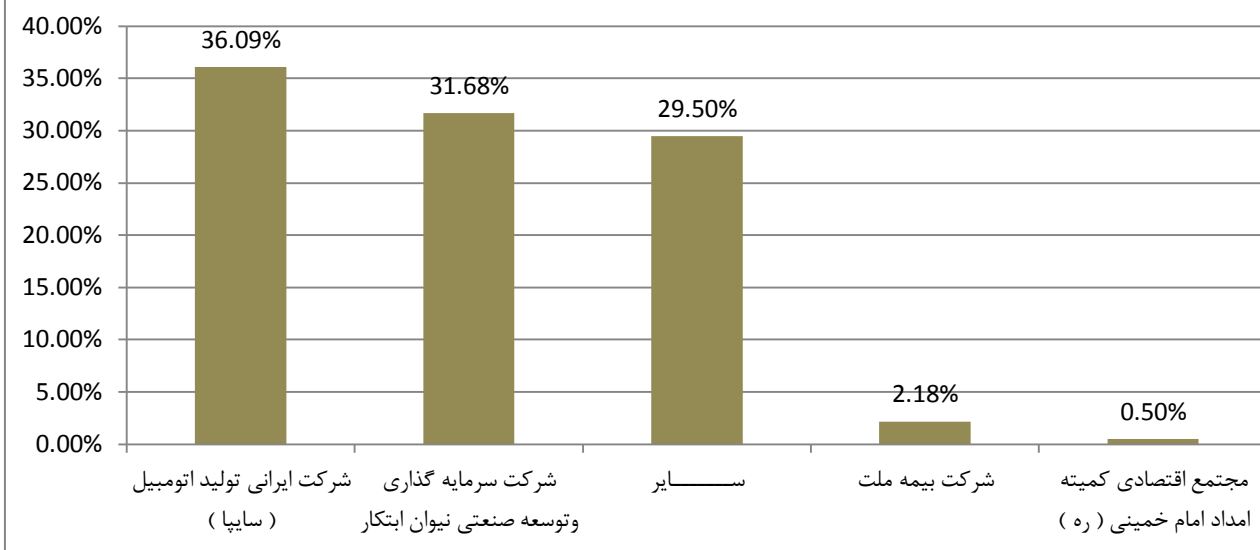
الف (ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ بشرح جدول زیر است :

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹			
ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت ایرانی تولید اتومبیل (سایپا)	۲,۵۷۶,۲۵۳,۵۵۰	%۳۸.۰۳
۲	شرکت سرمایه گذاری وتوسعه صنعتی نیوان ابتکار	۲,۱۴۷,۹۲۰,۲۷۸	%۳۱.۷۱
۳	شرکت بیمه ایران	۱۴۷,۳۳۶,۸۹۵	%۲.۱۸
۴	شرکت بیمه ملت	۱۱۴,۴۲۳,۶۳۴	%۱.۶۹
۵	شرکت سرمایه گذاری سایپا	۸۴,۳۶۰,۸۲۵	%۱.۲۴
۶	سایر	۱,۷۰۳,۵۵۷,۸۱۸	%۲۵.۱۵
	جمع	۶,۷۷۳,۸۵۳,۰۰۰	%۱۰۰

ب (ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ نیز بشرح جدول ذیل میباشد :

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۳۰			
ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت ایرانی تولید اتومبیل (سایپا)	۲,۴۴۵,۰۵۳,۵۵۰	%۳۶.۰۹
۲	شرکت سرمایه گذاری وتوسعه صنعتی نیوان ابتکار	۲,۱۴۶,۰۲۰,۲۷۸	%۳۱.۶۸
۳	شرکت بیمه ملت	۱۴۷,۴۰۰,۰۰۰	%۲.۱۸
۴	مجمع اقتصادی کمیته امداد امام خمینی (ره)	۳۷,۲۱۸,۹۶۵	%۰.۵۰
۵	سایر	۱,۹۹۸,۱۶۰,۲۰۷	%۲۹.۵۰
	جمع	۶,۷۷۳,۸۵۳,۰۰۰	%۱۰۰

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۳۰



مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت:

به موجب مصوبه مجمع عادی سالیانه، مورخ ۱۳۹۳/۰۴/۲۶ و جلسه هیات مدیره مورخ ۱۳۹۳/۰۴/۳۰ اشخاص زیر به عنوان نمایندگان اعضای هیات مدیره انتخاب گردیدند. همچنین اعضای هیات مدیره در جلسه مذکور جناب آقای ناصر آقا محمدی را به عنوان مدیرعامل شرکت انتخاب نمودند:

فهرست اعضا و نمایندگان هیات مدیره				
نام	نماینده	سمت	مدت مأموریت	
			شروع	خاتمه
شرکت گروه سرمایه گذاری سایپا (سهامی عام)	مهدی جمالی	رئیس و عضو غیر موظف هیات مدیره	۱۳۹۴/۰۷/۱۱	۱۳۹۵/۰۴/۲۶
شرکت مهندسی و مشاور سازه گستر سایپا (سهامی خاص)	محمد کبریتی	نائب رئیس و عضو موظف هیات مدیره	۱۳۹۳/۰۴/۲۶	۱۳۹۵/۰۴/۲۶
شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار (سهامی خاص)	ناصر آقامحمدی	مدیرعامل و عضو موظف هیات مدیره	۱۳۹۳/۰۴/۲۶	۱۳۹۵/۰۴/۲۶
مرکز تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو سایپا (سهامی خاص)	محمود دودانگه	عضو غیر موظف هیات مدیره	۱۳۹۳/۰۴/۲۶	۱۳۹۵/۰۴/۲۶
شرکت ایرانی تولید اتومبیل (سایپا) (سهامی عام)	مهدی قدرتی	عضو غیر موظف هیات مدیره	۱۳۹۴/۰۷/۱۱	۱۳۹۵/۰۴/۲۶

مشخصات حسابرس / بازرس قانونی شرکت :

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۳/۰۴/۲۶، سازمان حسابرسی به مدت یک سال به عنوان حسابرس و بازرس قانونی شرکت انتخاب گردید. همچنین این سازمان عهده دار سمت حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی ماقبل نیز بوده است.

سرمایه شرکت :

آخرین مرحله افزایش سرمایه شرکت در سال مالی ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ انجام یافته و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۵/۲۰ نیز به ثبت رسیده است. جزئیات افزایش سرمایه بشرح ذیل می باشد :

ارقام به میلیون ریال

شرح	مبلغ
سرمایه تا قبل از سال ۱۳۹۳	۲,۰۰۰,۰۰۰
مازاد تجدید ارزیابی داراییها	۴,۷۷۳,۸۵۳
جمع	۶,۷۷۳,۸۵۳

تغییرات سرمایه شرکت				
ارقام به میلیون ریال				
منبع تامین افزایش سرمایه	سال	درصد افزایش	مبلغ	
			از	تا
مازاد تجدید ارزیابی داراییها	۱۳۹۳	٪۲۳۹	۲,۰۰۰,۰۰۰	۶,۷۷۳,۸۵۳

وضعیت شرکت در بورس:

 سازمان بورس و اوراق بهادار Securities and Exchange Organization	پایه داده گسترش آگهی ۱۳۹۹ ۹ اسفند ۱۳۹۹	مشارکت ها سازمان بهادار ارتباط با ما ناشران حالت
--	--	---

پیش بینی درآمد هر سهم سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ (حسابرسی نشده)	نماد: خپارس	شماره اطلاعیه: ۳۸۹۱۳	کد صنعت: ۳۴۱۰۰۸	سرمایه ثبت شده: ۶,۷۷۴,۰۰۰ میلیون ریال	سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال
شرکت: پارس خودرو					

افزایش سرمایه

به پیش نهاد هیئت مدیره از محفل
شرکت در نظر دارد رسال ۱۳۹۵/۱۲/۳۰

سایر برنامه ها و مفروضات با اهمیت

در خصوص برنامه‌های ایش سر، مایه، حیات‌مرد و در نظر دار (توجه به زبان آب‌اشمور^{۱۱} غایت تشریفات و موارد قانونی جهت خروج سر کتا^{۱۲} از اصول ماده ۱۴۱^{۱۳} اقدام به افزایش سر مایه‌ها بدلیسکن^{۱۴} یا توجه به سارهای^{۱۵} در دست بررسی مبلغ قطعی آن و زودی اعلام می‌شود.

مبنای تعیین نرخ ارز مورد استفاده

در خصوص برنامه افزایش سرمایه، هیات مدیره در نظر دارد تا چهارمین آگهی تسهیلات و موافقتی جهت خروج شرکت از بورس اقدام به افزایش سرمایه ۴۱٪ (اقدام به افزایش سرمایه و تبدیل کردن به سهام عادی) نماید. بدین ترتیب، با توجه به سوابق و رویه‌های در دست بررسی، مبلغ قطعی آن بر روی اعلام می‌شود. برنامه افزایش سرمایه، به همراه سایر اطلاعات، در وبسایت شرکت درج خواهد شد.

ظرفیت

شرح	واحد سنجش	ظرفیت عملی		ظرفیت پیش بینی شده	
		سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵
ظرفیت اسمی		سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵		
خودروی سواری	دستگاه	۱۸۵,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۶,۰۰۰	۱۳۱,۲۰۰
خودروی 2 نفره اسلیم	دستگاه	۹۵۰۰	۲۵۰۰	۲۵۰۰	۲۵۰۰

	سازمان بورس و اوراق بهادار Securities and Exchange Organization						
	مید گزین	بارید کسندگان آنلاین 1229	تیرگشده 2 اسفند 1394				

مبادلات سهام:

مبادلات سهام در مقاطع پایانی سنوات گذشته و پایان آذرماه ۱۳۹۴			
شماره	۱۳۹۲/۱۲/۳۰	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۴/۰۹/۳۰
تعداد سهام معامله شده	۱,۴۰۱,۵۶۵,۸۰۸	۴,۱۲۴,۳۱۴,۵۶۴	۵,۶۳۰,۶۹۴,۷۵۹
تعداد کل سهام شرکت	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۷۷۳,۸۵۳,۰۰۰	۶,۷۷۳,۸۵۳,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل	۷۰.۰۸٪	۶۰.۸۹٪	۸۳.۱۲٪
درصد سهام شناور آزاد	-	۲۸٪	۳۲٪
آخرین قیمت (ریال)	۲,۰۳۳	۸۸۳	۸۰۶

اطلاعات شرکت در بورس (مقطع پایانی ۱۳۹۴/۱۱/۲۱)

بازار	عنوان صنعت	شاخص صنعت	تعداد سهام	تاریخ پذیرش	کد ISIN	P/E	EPS	بالاترین ۵۲ هفته	پایین ترین ۵۲ هفته
فهرست اولیه	خودرو و ساخت قطعات	۱۷,۰۳۳	۶,۷۷۳,۸۵۳,۰۰۰	۲۹/۰۸/۱۳۷۸	IRO۱PKOD۰۰۰۸	۶۹.۳۸	۲۱	۱,۴۶۱	۷۱۰

روند تغییرات قیمت:



روند سودآوری و تقسیم سود:

سابقه EPS و DPS							
انتشار	تاریخ مجمع	سال مالی	سود یا زیان پس از کسر مالیات	سود قابل تخصیص	سود یا زیان انباشته پایان دوره	سود واقعی هر سهم شرکت (ریال)	سود نقدی هر سهم (ریال)
۱۳۹۴/۰۴/۲۰	۱۳۹۴/۰۴/۱۴	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	(۳,۵۷۸,۴۴۲)	(۶,۹۲۴,۶۲۸)	(۶,۹۲۴,۶۲۸)	(۵۲۸)	۰
۱۳۹۳/۰۵/۰۴	۱۳۹۳/۰۴/۲۶	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	(۲,۲۶۱,۰۹۲)	(۳,۳۵۵,۵۸۵)	(۳,۳۵۵,۵۸۵)	(۱,۱۳۱)	۰
۱۳۹۲/۰۱/۰۵	۱۳۹۲/۰۴/۲۰	۱۳۹۱/۱۲/۳۰	(۹۸۳,۰۲۹)	(۹۸۴,۷۱۴)	(۹۸۴,۷۱۴)	(۴۹۲)	۰
۱۳۹۱/۰۷/۰۳	۱۳۹۱/۰۴/۰۵	۱۳۹۰/۱۲/۲۹	۲۱۳,۹۱۵	۲۳۷,۸۴۹	۱۱۶,۳۴۹	۱۰۷	۶۰
۱۳۹۰/۰۴/۲۲	۱۳۹۰/۰۴/۱۶	۱۳۸۹/۱۲/۲۹	۲۲۱,۹۴۱	۱۷۱,۶۸۴	۵۲,۱۸۴	۱۱۱	۵۹
۱۳۸۹/۰۴/۳۱	۱۳۸۹/۰۴/۲۰	۱۳۸۸/۱۲/۲۹	۸۴۷,۸۳۵	۸۱۵,۵۳۱	۳۰,۱۹۲	۴۲۴	۳۸۷

وضعیت مالی شرکت به تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۳۱:

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت به انضمام به ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی نشده نه ماهه سال ۱۳۹۴ شرکت و همچنین روند تغییرات نسبتهای مالی

سرمایه در گردش،

نسبت جاری،

نسبت آنی،

گردش دارائیهها،

بازده فروش،

بازده دارائی - ROI (سود خالص به جمع دارائی) و

نسبت مالکانه

به شرح ذیل می باشد

ترازنامه:

ترازنامه شرکت پارس خودرو					
ارقام به میلیون ریال					
پیش بینی ۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	شرح	
۶۲۷,۴۱۴	۸۳۰,۴۵۵	۱,۰۱۳,۷۶۱	۱,۳۸۲,۶۹۴	موجودی نقد	دارائی های جاری
۲,۷۴۸,۸۵۷	۳,۰۱۱,۰۰۵	۴,۱۲۱,۰۲۴	۳,۸۴۰,۰۴۶	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری	
	۶۷۴,۳۹۲	۸۹۲,۸۶۵	۷۹۲,۵۶۹	سایر حسابها و اسناد دریافتنی	
۱,۰۳۷,۵۵۶	۱,۵۶۶,۵۷۱	۱,۷۷۷,۳۵۷	۱,۹۷۹,۲۸۷	موجودی مواد و کالا	
۱,۱۵۲,۵۵۴	۶۵۷,۲۵۱	۲۶۶,۲۰۳	۱,۸۷۱,۶۹۶	سفارشات و پیش پرداختها	
۵,۵۶۶,۳۸۱	۶,۷۳۹,۶۷۴	۸,۰۷۱,۲۱۰	۹,۸۶۶,۲۹۲	جمع دارائیهای جاری	
۶,۹۹۲,۷۹۲	۷,۴۱۱,۱۱۹	۷,۲۴۲,۰۵۸	۲,۴۹۴,۱۰۹	دارائیهای ثابت مشهود	دارائی های غیر جاری
۱۱,۱۰۳,۵۹۰	۱۰۳,۵۹۰	۴۹,۵۹۰	۱۸۸,۵۹۶	سرمایه گذاریهای بلند مدت	
۶۲۴,۷۰۸	۷۰۸,۱۱۱	۷۲۴,۳۴۹	۵۶۷,۵۸۴	سایر دارائیهای	
۱۸,۷۲۱,۰۹۰	۸,۲۲۲,۸۲۰	۸,۰۱۵,۹۹۷	۳,۲۵۰,۲۸۹	جمع دارائیهای غیر جاری	
۲۴,۲۸۷,۴۷۱	۱۴,۹۶۲,۴۹۴	۱۶,۰۸۷,۲۰۷	۱۳,۱۱۶,۵۸۱	جمع دارائیهای	
۴,۵۹۹,۳۱۳	۱,۳۸۳,۳۸۳	۲۱۰,۷۲۱	۱,۵۲۵,۳۱۸	حسابهای پرداختنی تجاری	بدهی های جاری
.	۱,۵۷۰,۱۸۶	۱,۳۱۵,۳۸۱	۱,۴۴۶,۹۳۷	سایر حسابها و اسناد پرداختنی	
۵,۳۷۳,۶۳۵	۴,۷۴۸,۷۷۶	۴,۰۵۰,۵۸۰	۵,۵۷۵,۱۹۳	پیش دریافتها	
.	.	.	.	ذخیره مالیات	
۱۵,۸۱۱	۱۶,۶۹۵	۱۷,۰۳۰	۱۹,۱۵۷	سود سهام پرداختنی	
۶,۲۱۱,۰۰۳	۶,۳۴۰,۷۳۹	۵,۵۹۶,۹۹۹	۲,۸۸۴,۰۸۹	تسهیلات مالی دریافتی کوتاه مدت	
۱۶,۱۹۹,۷۶۲	۱۴,۰۵۹,۷۷۹	۱۱,۱۹۰,۷۱۱	۱۱,۴۵۰,۶۹۴	جمع بدهیهای جاری	بدهی ها و حقوق صاحبان سهام
۱۱,۰۰۰,۰۰۰				حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	
.	۱۱۷,۰۶۵	۷۰۲,۵۰۲	۱۳۵,۴۸۴	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	
۱,۰۰۷,۸۹۲	۷۸۲,۵۹۷	۵۶۶,۳۲۷	۴۲۴,۸۹۶	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	
۱۲,۰۰۷,۸۹۲	۸۹۹,۶۶۲	۱,۲۶۸,۸۲۹	۵۶۰,۳۸۰	جمع بدهیهای غیر جاری	
۲۸,۲۰۷,۶۵۴	۱۴,۹۵۹,۴۴۱	۱۲,۴۵۹,۵۴۰	۱۲,۰۱۱,۰۷۴	جمع بدهیها	
۶,۷۷۳,۸۵۳	۶,۷۷۳,۸۵۳	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه	حقوق صاحبان سهام
۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی	
.	.	۴,۷۷۳,۸۵۴	.	مازاد تجدید ارزیابی	
(۱۰,۸۹۴,۰۳۶)	(۶,۹۷۰,۸۰۰)	(۳,۳۴۶,۱۸۷)	(۱,۰۹۴,۴۹۳)	زیان انباشته	
(۳,۹۲۰,۱۸۳)	۳,۰۵۳	۳,۶۲۷,۶۶۷	۱,۱۰۵,۵۰۷	جمع حقوق صاحبان سهام	
۲۴,۲۸۷,۴۷۱	۱۴,۹۶۲,۴۹۴	۱۶,۰۸۷,۲۰۷	۱۳,۱۱۶,۵۸۱	جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام	

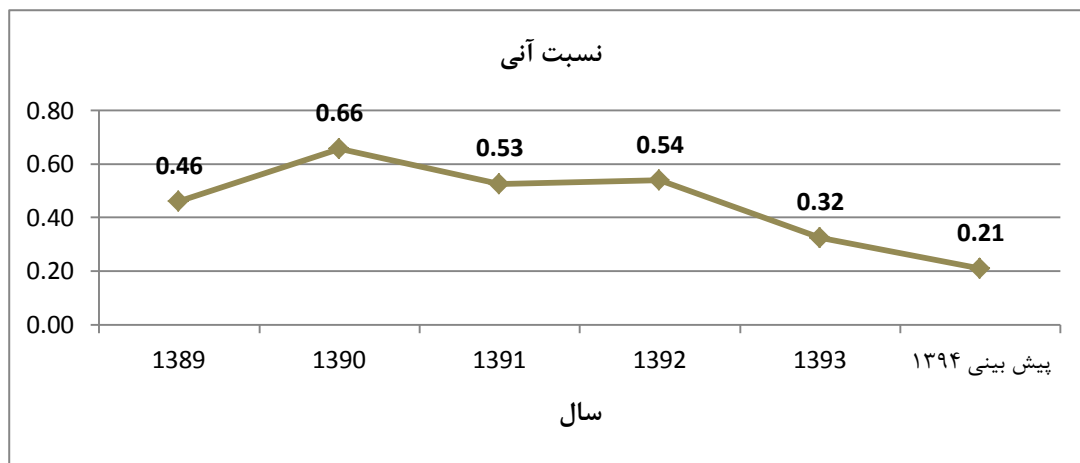
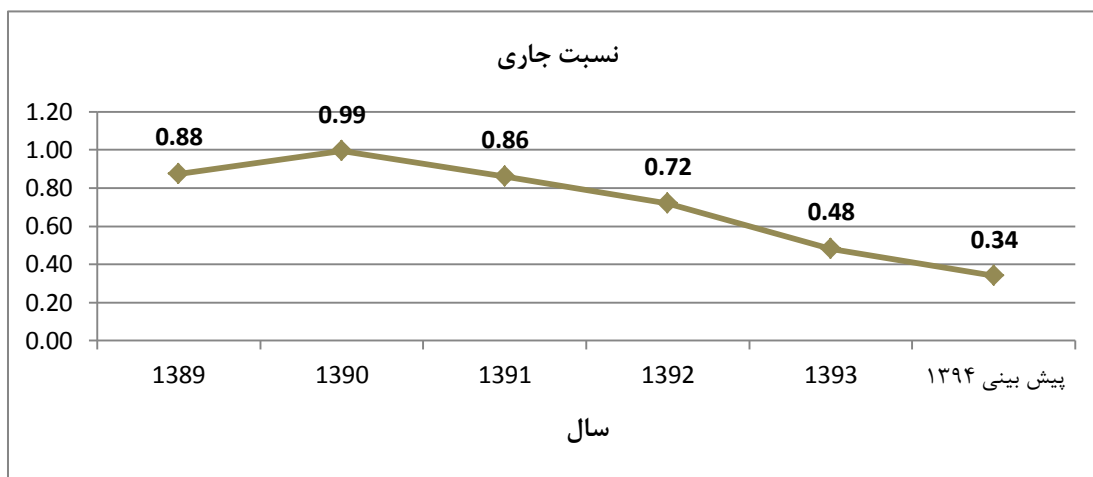
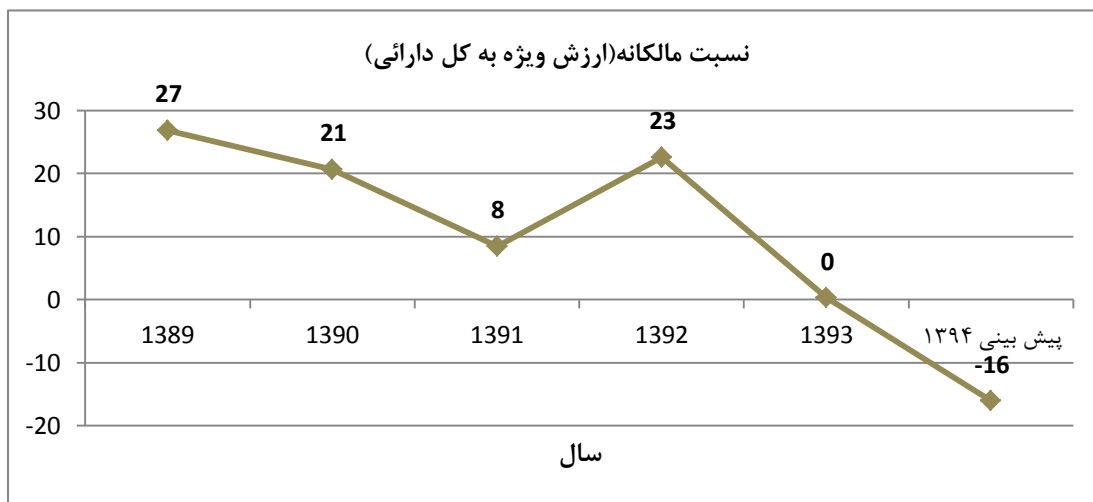
صورت سود و زیان:

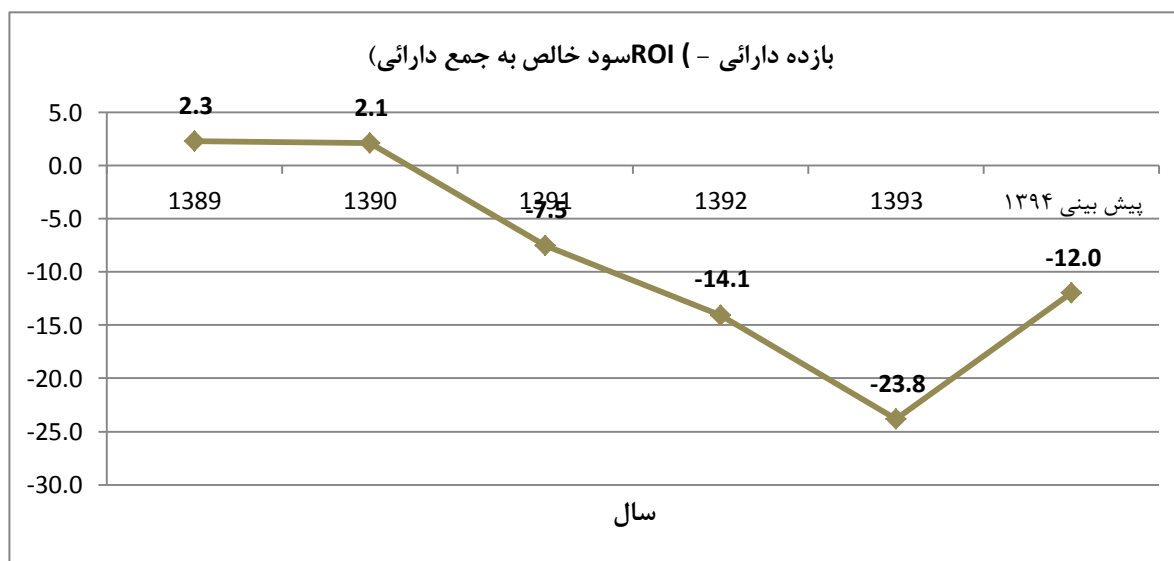
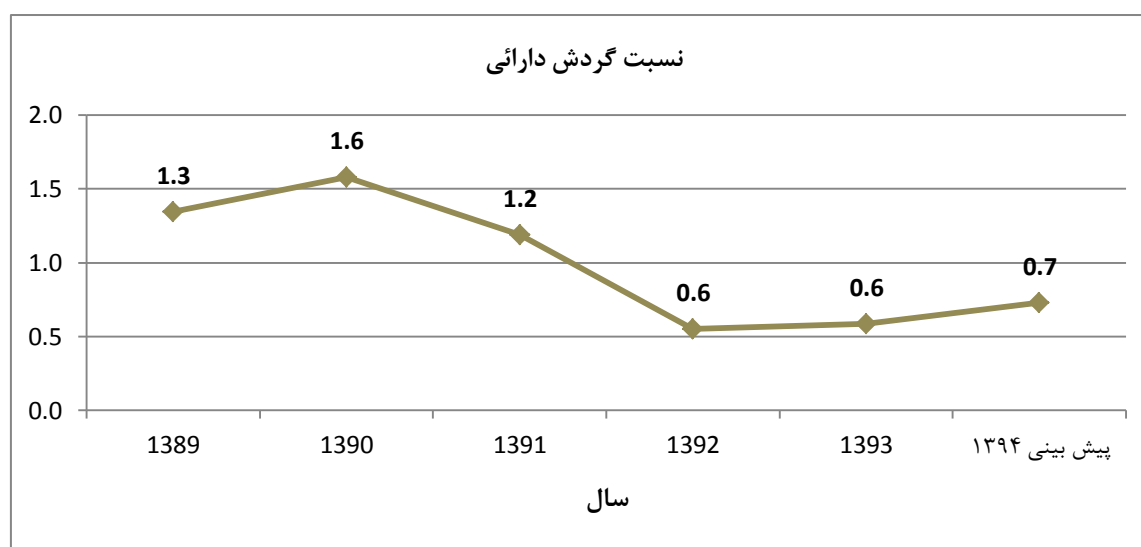
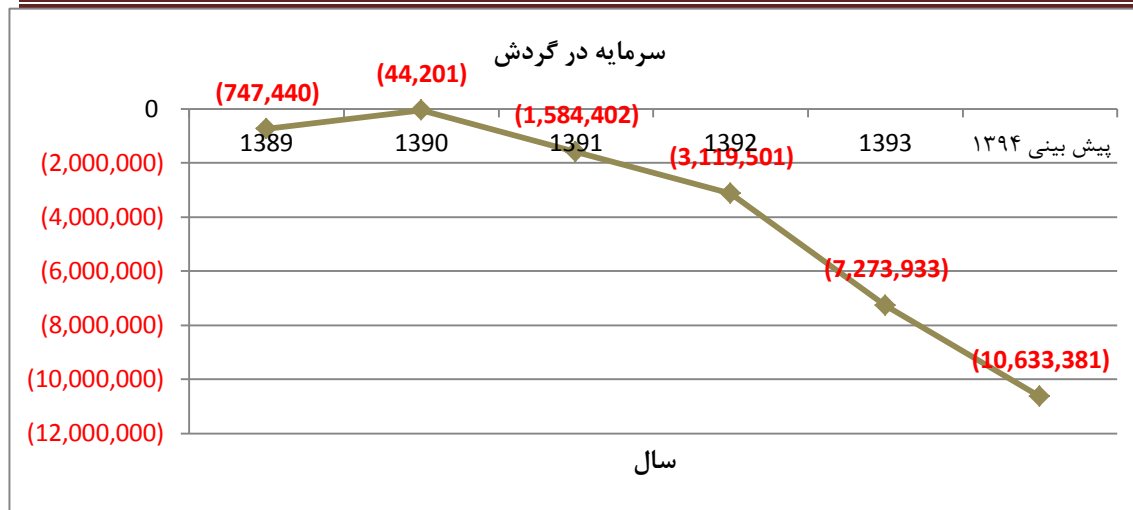
صورت سود و زیان				
ارقام به میلیون ریال				
شرح	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	پیش بینی ۱۳۹۴
فروش خالص	۱۵,۶۰۹,۹۰۸	۸,۹۰۵,۶۴۵	۸,۷۸۲,۷۸۲	۱۷,۶۸۴,۴۱۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۴,۸۷۵,۴۷۶)	(۸,۶۱۵,۴۰۱)	(۸,۷۱۸,۵۱۱)	(۱۶,۲۱۶,۹۴۱)
سود ناخالص	۷۳۴,۴۳۲	۲۹۰,۲۴۴	۶۴,۲۷۱	۱,۴۶۷,۴۷۳
هزینه های فروش ، اداری و عمومی	(۶۲۱,۵۶۲)	(۶۲۱,۳۴۲)	(۸۱۳,۹۷۹)	(۱,۰۳۵,۴۸۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	(۱۸۷,۱۰۴)	(۹۱۴,۹۰۱)	(۶۴۱,۶۸۲)	(۶۸۲,۸۲۳)
سود (زیان) عملیاتی	(۷۴,۲۳۴)	(۱,۲۴۵,۹۹۹)	(۱,۳۹۱,۳۹۰)	(۲۵۰,۸۳۱)
هزینه مالی	(۱,۰۷۲,۸۱۵)	(۱,۸۶۶,۰۷۲)	(۲,۳۸۴,۱۷۰)	(۲,۶۳۵,۰۰۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۶۴,۰۲۰	۸۵۰,۹۷۹	۱۵۰,۹۴۶	۵۶,۶۰۲
سود (زیان) قبل از مالیات	(۹۸۳,۰۲۹)	(۲,۲۶۱,۰۹۲)	(۳,۶۲۴,۶۱۴)	(۲,۸۲۹,۲۳۶)
مالیات بر درآمد	.	.	.	.
سود (زیان) خالص	(۹۸۳,۰۲۹)	(۲,۲۶۱,۰۹۲)	(۳,۶۲۴,۶۱۴)	(۲,۸۲۹,۲۳۶)
سود (زیان) انباشته در ابتدای سال مالی	۲۳۷,۸۴۹	(۹۸۴,۷۱۴)	(۳,۳۵۵,۵۸۵)	(۶,۹۷۰,۸۰۰)
تعدیلات سنواتی	(۲۲۹,۳۱۳)	(۱۰۰,۳۸۰)	۹,۳۹۹	(۱,۰۹۴,۰۰۰)
سود (زیان) انباشته در ابتدای سال – تعدیل شده	۸,۵۳۶	(۱,۰۸۵,۰۹۴)	(۳,۳۴۶,۱۸۶)	(۸,۰۶۴,۸۰۰)
زیان قابل تخصیص	(۹۷۴,۴۹۳)	(۳,۳۴۶,۱۸۶)	(۶,۹۷۰,۸۰۰)	(۱۰,۸۹۴,۰۳۶)
سود تخصیص داده شده طی سال	(۱۲۰,۰۰۰)	.	.	.
سود (زیان) انباشته در پایان سال	(۱,۰۹۴,۴۹۳)	(۳,۳۴۶,۱۸۶)	(۶,۹۷۰,۸۰۰)	(۱۰,۸۹۴,۰۳۶)

صورت گردش وجوه نقد:

ارقام به میلیون ریال	صورت جریان وجوه نقد شرکت پارس خودرو			
پیش بینی ۱۳۹۴	۱۳۹۳/۱۲/۳۰	۱۳۹۲/۱۲/۳۰	۱۳۹۱/۱۲/۳۰	شرح
۲,۴۳۸,۳۷۵	۲,۵۶۱,۰۷۰	(۲,۴۹۹,۴۵۲)	۲,۷۵۹,۴۶۱	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
	۵,۰۸۴	۸۴,۴۵۰	۳۸,۹۲۱	سود سهام دریافتی
	۹۳,۴۳۶	۲۷,۳۶۸	۳۳,۱۱۶	سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری کوتاه مدت
(۸۸۴)	(۳۳۵)	(۲,۱۲۷)	(۱۱۸,۶۳۷)	سود سهام پرداختی
(۲,۶۱۰,۷۹۶)	(۲,۳۸۴,۱۷۰)	(۱,۱۳۸,۹۹۳)	(۱,۰۸۴,۹۳۸)	هزینه های پرداختی بابت تسهیلات مالی و سود مشارکت
(۲,۶۱۱,۶۸۰)	(۲,۲۸۵,۹۸۵)	(۱,۰۲۹,۳۰۲)	(۱,۱۳۱,۵۳۸)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی
	۰	۰	۰	مالیات بر درآمد پرداختی
	(۵۷۷,۷۱۵)	(۴۴۶,۹۹۰)	(۴۴۶,۹۹۰)	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود
	(۵۴,۰۰۰)	۰	۰	وجوه پرداختی بابت سرمایه گذاری بلندمدت
	۰	۷۷۹,۳۸۴	۰	وجوه حاصل از فروش سرمایه گذاری بلندمدت
	۲۹,۷۰۹	۹۵,۲۷۲	۴۲,۰۰۴	وجوه حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
	(۱۴,۰۱۸)	(۴۰۰,۰۰۵)	(۵۸,۳۵۰)	کاهش (افزایش) سایر دارایی ها
۰	(۶۱۶,۰۲۴)	۲۷,۶۶۱	(۴۶۳,۳۳۶)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
(۱۷۳,۳۰۵)	(۳۴۰,۹۳۹)	(۳,۵۰۱,۰۹۳)	۱,۱۶۴,۵۸۷	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
	۰	۰	۰	وجه حاصل از افزایش سرمایه
۶,۸۳۲,۱۰۳	۷,۷۴۴,۸۳۵	۸,۵۶۱,۴۴۰	۴,۸۸۸,۲۱۳	دریافت تسهیلات مالی
(۶,۸۶۱,۸۳۹)	(۷,۵۸۶,۵۳۳)	(۵,۴۳۳,۳۳۸)	(۵,۹۲۷,۴۲۴)	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی
(۲۹,۷۳۶)	۱۵۸,۳۰۲	۳,۱۲۸,۱۰۲	(۱,۰۳۹,۲۱۱)	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
(۲۰۳,۰۴۱)	(۱۸۲,۶۳۷)	(۳۷۲,۹۹۱)	۱۲۵,۳۷۶	خالص افزایش در وجه نقد
۸۳۰,۴۵۵	۱,۰۱۳,۷۶۱	۱,۳۸۲,۶۹۴	۱,۲۳۱,۲۵۴	مانده وجه نقد در آغاز دوره
	(۶۶۸)	۴,۰۶۱	۲۶,۰۶۴	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۶۲۷,۴۱۴	۸۳۰,۴۵۶	۱,۰۱۳,۷۶۴	۱,۳۸۲,۶۹۴	مانده وجه نقد در پایان دوره

روند نسبت‌های مالی:





فصل دوم

تشریح اهداف و مفروضات طرح

افزایش سرمایه

علل و اهداف افزایش سرمایه

اهم اهداف افزایش سرمایه شرکت به شرح ذیل می باشد :

خارج شدن از ماده ۱۴۱ قانون تجارت

شرکت پارس خودرو از سالهای ۸۳ لغایت ۸۹ حرکت رو به رشد و روند بسیار مطلوبی را در زمینه های تولید ، فروش و نهایتاً سود آوری و بهبود در تمامی شاخصهای عملکرد خود را تجربه نمود و این امر باعث افزایش سرمایه گذاریها ، تنوع محصولات و گسترش ظرفیتهای شرکت گردید . علیرغم خوشبینی ایجاد شده پیش گفته از سال ۹۰ بعلت شرایط خاص اقتصادی حاکم بر بازار و کل محیط کسب و کار متأثر از تغییرات بی سابقه نرخ ارز و تحریمهای بین المللی ، عملکرد شرکت وارد مرحله زیان گردید که رعایت ملاحظات اجتماعی و غیره که باعث ادامه این روند زیاندهی گردید. تا اینکه زیان انباشته شرکت در پایان سال ۹۳ بالغ بر ۶۹۰ میلیارد ریال شد که از نصف سرمایه شرکت به مبلغ ۶۷۷۴ میلیارد ریال فزونی یافته و طبق مفاد ماده ۱۴۱ قانون تجارت اگر بر اثر زیانهای وارده حداقل نصف سرمایه شرکت از میان برود هیئت مدیره مکلف است بلافاصله مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام را برگزار نماید تا نسبت به خروج از وضعیت موجود اقدام نمایند . در همین راستا و به عنوان یک راه حل که هم مشکلات ناشی از زیان انباشته بالای شرکت وفق ماده ۱۴۱ قانون تجارت را رفع نماید و هم بستر لازم برای ادامه حیات و توسعه شرکت در سنوات آتی را (با توجه به گشایش های حاصله در فضای اقتصادی و کسب و کار پس از توافق انجام در خصوص برنامه اقدام مشترک - برجام -) فراهم نماید، با افزایش سرمایه شرکت به مبلغ تقریبی ۱۱۰۰۰ میلیارد ریال، شرایط و زمینه لازم برای خروج شرکت از ماده ۱۴۱ قانون تجارت فراهم شده و امکان بقا و رشد و توسعه در بازار بسیار رقابتی سنوات آتی نیز فراهم می شود.

تامین سرمایه در گردش ، رفع بحران تامین نقدینگی و جلوگیری از ممانعت بانکها در تمدید

تسهیلات فعلی و افزایش حد اعتبارات

کاهش شدید نسبت مالکانه همراه با زیان انباشته بالا باعث عکس العمل بانک ها و نهادهای تامین مالی گردیده است و این موضوع نیز از دو جنبه شرکت را با مشکل تامین نقدینگی مواجه ساخته است . اول اینکه نهاد های مذکور در اعطای تسهیلات شاخصهای از پیش تعریف شده ای دارند که گذر از این شاخصها جهت دریافت تسهیلات الزامیست که عدم مشمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت و نسبت مالکانه یکی از بارزترین آنهاست و لذا این

امر باعث عدم اعطای تسهیلات و یا کاهش سقف اعتبارات از سوی بسیاری از این نهاد ها شده تا جاییکه حتی برخی از آنها حاضر به تمدید تسهیلات قبلی نمی باشند و این بمعنی رشد مشکلات تامین مالی در این ایام پیش رو خواهد بود .

دوم اینکه ساختار فعلی سرمایه شرکت باعث افزایش ریسک اعتبار دهندگان گردیده و این مورد مستقیماً با نرخ بازده مورد انتظار به آنها در ارتباط بوده و باعث مطالبه نرخ بیشتری بر روی تسهیلات اعطایی از سوی آنان میگردد که این امر بمعنی افزایش هزینه های مالی خواهد بود .

اصلاح ساختار سرمایه (کاهش نسبت بدهی و بهبود نسبت مالکانه)

شرکت در حال حاضر جهت بقاء و حفظ وضعیت موجود نیاز به تمدید تسهیلات فعلی که میزان آن بالغ بر ۶۰۰۰ میلیارد ریال است، دارد . تسهیلات از مهمترین اقلام در ساختار سرمایه شرکت بوده که در حال حاضر حرکت چرخ عملیات به آن بستگی دارد. بنابراین هر گونه کاهش در میزان تسهیلات فعلی باعث توقف قسمتی از چرخه مذکور میگردد و وضعیت زیاندهی یاد شده را تشدید مینماید . لذا بنظر میرسد قبل از برنامه ریزی برای افزایش تامین مالی از این طریق و پیرو آن افزایش تولید و فروش و نهایتاً استفاده بهینه از ظرفیتهای موجود ، دغدغه اصلی این شرکت حفظ منبع مهم تسهیلات فعلی تا سطح حداقل کنونی می باشد

جلوگیری از روند زیان و حرکت به سمت سود آوری

بدلیل سطح تکنولوژی بالا و سرمایه گذاریهای لازم در صنعت خودروسازی ساختار هزینه های آنها بگونه ایست که سهم هزینه های ثابت چشمگیر می باشد بعبارتی اهرم عملیاتی این شرکتها تقریباً بالاست که شرکت پارس خودرو نیز همان طوریکه در بند قبل گفته شد بدلیل افزایش سرمایه گذاری در جهت ارتقاء ظرفیت تولید ناشی از چشم انداز سنوات رونق خود با سهم بالای هزینه های ثابت رو برو شده است . استفاده بهینه از ظرفیتهای موجود تابع تولید و فروش محصولات می باشد بطوریکه بتوان پس از پوشش هزینه های ثابت وارد منطقه سود آوری شد . از طرفی زیانهای سنوات اخیر باعث از دست رفتن سرمایه در گردش شرکت و در نتیجه مشکل تامین قطعات در اندازه ظرفیت شرکت گردید ، تنها راه بیرون رفت از این مشکل تامین مالی از طریق تسهیلات بانکی و پیش فروش محصولات می باشد که مورد دوم تابع بسیاری از متغیرهای بازار و برون سازمانیست و لذا برنامه ریزی بر مبنای آن از ثبات لازم برخوردار نمی باشد و در نتیجه تسهیلات بانکی بهترین گزینه جهت تامین تولید در حد

ظرفیت موجود می باشد . مشکلات مطرح شده در بندهای قبلی در خصوص ساختار سرمایه باعث محدودیت در دریافت تسهیلات و به تبع آن تولید زیر ظرفیت و در نتیجه تلاش شرکت زیاندهی عملیات شرکت گردیده است .

تامین منابع مالی طرح های توسعه و لزوم جایگزینی محصولاتی که مطابق قانون از چرخه تولید خارج می شوند و همچنین توسعه محصولات و پوشش بخش های مختلف قیمتی

با عنایت به شرایط پیش بینی شده بازار خودرو برای سنوات آتی و بازار شدیداً رقابتی ایجاد شده توسعه محصولات و عرضه محصولاتی که متناسب با نیاز بازار بوده و مطابق الزامات بازار و مراجع قانونی بوده و دارای استانداردهای الزامی نیز باشد ، امری اجتناب ناپذیر بوده و ضامن بقای شرکت و حفظ روند سود دهی سازمان در سنوات آتی خواهد بود . از طرف دیگر عموماً طرح های توسعه در صنعت خودرو نیاز به سرمایه زیادی داشته و این امکان نیز وجود ندارد که یک بار و برای دوره های طولانی (مثلاً ۵ یا ۱۰ ساله) سرمایه گذاری بعمل آید و نیاز به سرمایه گذاری دیگری در طی این دوره نباشد. لذا یک خودرو ساز پویا و رو به رشد الزاماً و مستمراً می بایست در خصوص طرح های توسعه سرمایه گذاری نماید تا بتواند حداقل ، سهم بازار خود را حفظ نماید . البته باید این امر را نیز مد نظر قرار داد که با توجه به چرخه عمر محصولات جاری و همچنین الزامات قانونی تداوم تولید این محصولات در سنوات آتی با مشکل جدی مواجه شده و میبایست نسبت به جایگزینی آنها اقدام نمود. با این پیش فرض ها و با در نظر گرفتن شرایط کنونی شرکت که منابع مالی آن صرفاً کفاف تداوم تولید فعلی را می دهد ، لزوم راهکاری که بتواند تامین سرمایه طرح های توسعه را در بلند مدت تضمین نماید الزامی است و این امر محقق نخواهد شد مگر با اصلاح ساختار سرمایه شرکت و فراهم شدن زمینه تامین اعتبارات از ناحیه تسهیلات، آورده سهامداران و مشارکت های بلند مدت داخلی و خارجی که به نظر می رسد با اجرای این پروژه تمامی این امور محقق شده و به لطف خداوند زیر ساخت مناسبی برای توسعه سبد محصول ایجاد شود.

سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن:

با توجه به برنامه ارائه شده ، شرکت پارس خودرو (سهامی عام) در نظر دارد طی یک مرحله سرمایه خود را از مبلغ ۶,۷۷۳,۸۵۳ میلیون ریال به مبلغ ۱۷,۷۷۳,۸۵۳ میلیون ریال (معادل ۱۶۲,۴ درصد سرمایه فعلی) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران، افزایش دهد. اما علی رغم انجام این امر شرکت همچنان مشمول مفاد ماده ۱۴۱ قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ مبنی بر "اگر برائت‌زین‌های وارده حداقل نصف سرمایه شرکت از میان برودهیات مدیره مکلف است بلافاصله مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام را دعوت نماید تا موضوع انحلال یا بقاء شرکت موردشور و رای واقع شود. هرگاه مجمع مزبور رای به انحلال شرکت ندهد باید در همان جلسه و با رعایت مقررات ماده ۶/این قانون (قانون تجارت) سرمایه شرکت را به مبلغ سرمایه موجود کاهش دهد." می باشد لذا با استناد به الزامات این ماده شرکت قصد دارد تا با اجرای طرح های توسعه محصول و توسعه سبد محصولات خود سهم بیشتری از بازار خودرو را به خود اختصاص داده و طی مدت ۲ سال به واسطه سودآور شدن شرکت ، بخشی از زیان خود را جبران نموده و طبعا علاوه بر تحقق اهداف مذکور در بند قبل همین گزارش، از شرایط ذکر شده در ماده ۱۴۱ نیز خارج شود. لازم به ذکر است که با توجه به اینکه زیان انباشته شرکت بیش از مبلغ سرمایه کنونی آن می باشد، افزایش سرمایه امری اجتناب ناپذیر بوده و با انجام این فرآیند سرمایه شرکت به مبلغ ۱۷,۷۷۳,۸۵۳ میلیون ریال خواهد رسید و از آنجا که به میزان مبلغ افزایش سرمایه سهام جدید منتشر خواهد شد و تعداد سهام افزایش می یابد، ارزش اسمی سهام در بازار سرمایه تغییری نخواهد کرد و همان مبلغ ۱۰۰۰ ریال باقی خواهد ماند.

ارقام به میلیون ریال

شرح	مبلغ
سرمایه کنونی شرکت	۶,۷۷۳,۸۵۳
افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران	۱۶,۰۰۰,۰۰۰
جمع	۲۲,۷۷۳,۸۵۳

مفروضات طرح افزایش سرمایه:

با توجه به ساختار گزارش و نحوه اثبات مزایا و منافع طرح و به عنوان یک روش در توجیه طرح پیشنهادی، مزایا و منافع و مضرات و مشکلات ناشی از اجرا یا عدم اجرای طرح پیشنهادی مد نظر قرار گرفته است. با این پیش فرض در ادامه مفروضات دو سناریوی

۱- عدم اجرای طرح افزایش سرمایه

۲- و پذیرش و اجرای طرح افزایش سرمایه

تشریح شده و سعی می شود تحلیلی از وضعیت شرکت و سوددهی آن با پذیرش هر یک از این دو سناریو ارائه شود.

مفروضاتی که در هر دو سناریو یکسان فرض شده اند:

هزینه خدمات پس از فروش و حق الزحمه فروش محصولات و سایر هزینه های اداری و فروش نسبتی از فروش در نظر گرفته شده است. لازم به توضیح است این نسبت مطابق با نسبت های متناظر در بودجه حسابرسی شده سال ۱۳۹۴ در نظر گرفته شده است.

سایر مفروضات								
سال	واحد	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
نرخ تورم	درصد	۱۲	۱۰	۸	۸	۸	۸	۸
میزان افزایش حقوق	درصد	۱۴	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰
میزان تغییر نرخ فروش	درصد	۳۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰
میزان تغییر نرخ اجرت پراید	درصد	۰	۱۰	۸	۸	۸	۸	۸
مالیات بر ارزش افزوده	درصد	۹	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰	۱۰
۳٪هزینه و خدمات شماره گذاری	درصد	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۳

✓ پیش بینی نرخ تورم بر مبنای اطلاعات مندرج در سایت های صندوق بین المللی پول (international monetary fund) و نشریه اکونومیست و اطلاعات منتشر شده در خصوص پیش نویس لایحه بودجه و قانون برنامه ششم توسعه (به نقل از آقای نوبخت خبرگزاری ایرنا) در نظر گرفته شده است.

✓ میزان افزایش حقوق و دستمزد بر مبنای اطلاعات منتشر شده در خصوص کلیات پیشنهادی لایحه بودجه ۹۵ (سایت تابناک اقتصادی) ، کانون عالی انجمن های صنفی کارگران ایران و مصاحبه مشاور محترم وزیر تعاون، کار و

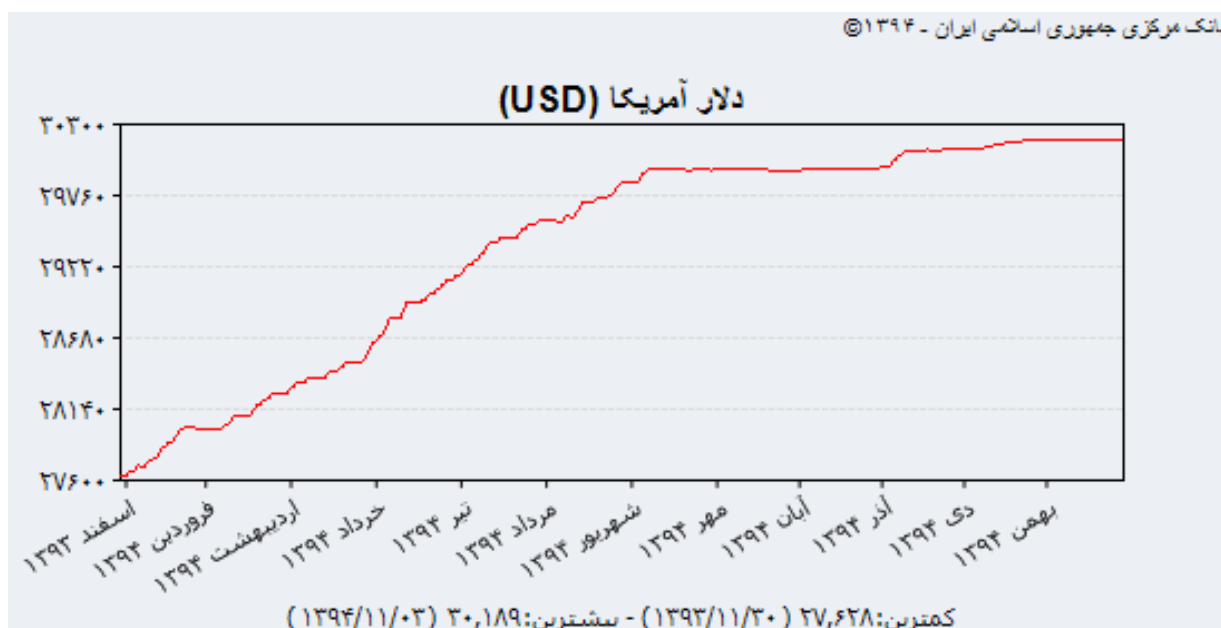
رفاه اجتماعی در نظر گرفته شده است و به رغم پیش بینی کاهش نرخ تورم در سنوات آتی صرفاً به لحاظ حفظ جنبه احتیاطی گزارش (تاثیر مستقیم این نرخ بر هزینه ها) نرخ سنوات آتی نیز معادل نرخ پیش بینی شده برای سال ۱۳۹۵ در نظر گرفته شده است..

✓ نرخ مالیات بر ارزش افزوده بر مبنای قانون برنامه توسعه و مصوبات هیات دولت در نظر گرفته شده است.

✓ در هیچ مرجعی اطلاعاتی در خصوص تغییر هزینه و خدمات شماره گذاری یافت نشد و با توجه به عدم تغییر این نرخ در سنوات گذشته، برای سنوات آتی نیز تغییری در نظر گرفته نشده است.

نرخ تبدیل ارز:

نرخ تبدیل ارز														
۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		شرح / سال
مبادله ای	آزاد	مبادله ای	آزاد	مبادله ای	آزاد	مبادله ای	آزاد	مبادله ای	آزاد	مبادله ای	آزاد	مبادله ای	آزاد	
۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۵	۱۰۵	۱۱۰	۱۱۰	ین به دلار
۱.۱	۱.۱	۱.۱	۱.۱	۱.۱	۱.۱	۱.۱	۱.۱	۱.۱	۱.۱	۱.۱	۱.۱	۱.۱	۱.۱	دلار به یورو
۳۲,۰۵۸	۳۷,۱۵۳	۳۱,۷۴۱	۳۶,۷۸۵	۳۱,۴۲۶	۳۶,۴۲۱	۳۱,۱۱۵	۳۶,۰۶۱	۳۰,۸۰۷	۳۵,۷۰۴	۳۰,۵۰۲	۳۵,۳۵۰	۳۰,۲۰۰	۳۵,۰۰۰	دلار به ریال
۳۵,۲۶۴	۴۰,۸۶۹	۳۴,۹۱۵	۴۰,۴۶۴	۳۴,۵۶۹	۴۰,۰۶۳	۳۴,۲۲۷	۳۹,۶۶۷	۳۳,۸۸۸	۳۹,۲۷۴	۳۳,۵۵۲	۳۸,۸۸۵	۳۳,۲۲۰	۳۸,۵۰۰	یورو به ریال
	۳۴,۷۴۵		۳۴,۵۷۱		۳۴,۳۹۸		۳۴,۲۲۸		۳۴,۰۵۹		۳۳,۸۹۱		۳۳,۷۲۶	نرخ ارز خرید رنو



نرخ تبدیل یورو به دلار آمریکا:

18 Feb 2015 00:00 UTC - 18 Feb 2016 00:34 UTC

US Dollar per ۱ Euro Graph



نرخ تبدیل ین به دلار:

18 Feb 2015 00:00 UTC - 18 Feb 2016 02:08 UTC

Japanese Yen per ۱ US Dollar Graph



✓ نرخ تبدیل دلار بر مبنای اطلاعات منتشر شده در خصوص پیش نویس لایحه بودجه و قانون برنامه ششم توسعه و با کمی افزایش به لحاظ حفظ جنبه احتیاطی (با توجه به سوابق تغییر نرخ ارز در سال ۱۳۹۴)، در نظر گرفته شده است.

✓ تغییرات نرخ ارز خرید قطعات محصولات گروه رنو از شرکت رنوپارس متناسب با تغییرات نرخ تبدیل یورو به ریال در نظر گرفته شده است.

مفروضات سناریوی عدم اجرای طرح افزایش سرمایه:

- ✓ با توجه به زیان های انباشته در سال های قبل و بعد ، سود سهام مصوب صفر در نظر گرفته شده است
- ✓ خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی برای سال های آتی متناسب با میزان سود فروش اقساطس و افزایش سنواتی اجاره دارائی ها ، تغییر کرده است.
- ✓ ذخیره مالیات بر درآمد در سال مالی ۱۳۹۲ برابر با صفر بوده و از آنجایی که مالیات هر سال در همان سال پرداخت می شود ، ذخیره مالیات در هر سال صفر باقی خواهد ماند.

تسهیلات:

با در نظر گرفتن پیش بینی برنامه تولید طی سنوات آتی که تیراژ پراید در آن با شیب بسیار زیادی کاهنده می باشد، می بایست این کاهش تیراژ با افزایش تیراژ سایر محصولات جبران شود و با لحاظ نمودن این امر که تولید پراید بصورت اجرتی می باشد و سرمایه در گردش بسیار پائینی لازم دارد در صورتی که برای تولید سایر محصولات به نقدینگی بسیار زیادی احتیاج است که عملاً قابل مقایسه با پراید نمی باشد، لذا از سال ۱۳۹۵ شرکت پارس خودرو نیاز به نقدینگی و سرمایه در گردش بسیار بالاتری دارد که با توجه به شرایط شرکت این نقدینگی باید از ناحیه تسهیلات دریافتی تامین شود.

در شرایطی که بر بازار حاکم بوده و پیش بینی می شود که این شرایط طی سنوات آتی نیز تغییر چندانی نداشته باشد نه تنها عملاً امکان افزایش سهم پیش دریافت در تامین نقدینگی متصور نمی باشد بلکه به نظر می رسد شرکت برای حفظ سهم بازار خود می بایست از منابع داخلی به مشتریان اعتبار دهد تا بتواند محصولات خود را در بازار به شدت رقابتی سنوات آتی عرضه کند.

از طرف دیگر با توجه به شرایط مالی و سود و زیان شرکت در سنوات گذشته و افت شدید نسبت های مالی و بالاخص نسبت های جاری، بدهی ، مالکانه و بازده دارائی و زیان انباشته بالای شرکت ، نه تنها امکان افزایش حد اعتبارات نمی باشد بلکه به لحاظ افزایش ریسک موسسات و بانک ها در خصوص اعطای تسهیلات و اعتبارات به پارس خودرو (شرایط نامناسب مالی و اقتصادی و ساختار فعلی سرمایه شرکت باعث افزایش ریسک اعتبار دهندگان گردیده و این مورد مستقیماً با نرخ بازده مورد انتظار آنها در ارتباط بوده و باعث مطالبه نرخ بیشتری بر روی

تسهیلات اعطایی از سوی آنان میگردد) ، بلکه این نهادها نسبت به کاهش حد اعتبارات پارس خودرو اقدام نموده و در بهترین شرایط با ثابت نگهداشتن حد پارس خودرو ، با اخذ سپرده بیشتر یا افزایش نرخ بهره تسهیلات سعی در کاهش ریسک های خود در تامین مالی پارس خودرو دارند.

نتیجه حاصله از موارد مذکور چیزی نخواهد بود جز

- ✓ کاهش تدریجی تیراژ تولید محصولات شرکت (سایر محصولات به غیر از پراید) به دلیل عدم تامین سرمایه در گردش مورد نیاز
- ✓ افزایش قیمت تمام شده تسهیلات دریافتی (با توجه به اخذ سپرده بیشتر از شرکت در قبال ثابت نگهداشتن حد اعتبارات شرکت و پرداخت وام و همچنین افزایش نرخ موثر بهره)
- ✓ افزایش هزینه های مالی شرکت
- ✓ کاهش تدریجی حد اعتبارات شرکت (به نظر می رسد در صورت تداوم شرایط کنونی پارس خودرو حداقل سالیانه حدود ۲۰۰۰ میلیارد ریال از حد اعتبارات خود را از دست بدهد)
- ✓ افزایش قیمت تمام شده محصولات در شرایطی که به لحاظ عرضه محصولات متنوع در سنوات آتی و شدیدتر شدن فضای رقابتی ، امکان جبران کامل افزایش قیمت تمام شده با افزایش نرخ فروش نخواهد بود.
- ✓ عدم توانایی پرداخت تسهیلات موجود توسط شرکت که منجر به معوق شدن تسهیلات و افزایش هزینه های مالی شرکت خواهد شد.

میانگین نرخ موثر بهره تسهیلات:

میانگین نرخ موثر بهره تسهیلات							سال
۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	
۰.۳۴	۰.۳۳	۰.۳۲	۰.۳۱	۰.۳۰	۰.۲۹	۰.۲۸	میانگین نرخ تسهیلات داخلی
۰.۰۶	۰.۰۶	۰.۰۶	۰.۰۶	۰.۰۶	۰.۰۶	۰.۰۶	میانگین نرخ تسهیلات خارجی

منابع انسانی:

تعداد نفرات								
سال	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
تعداد	۶,۵۰۰	۵,۷۰۰	۵,۳۰۰	۵,۱۰۰	۴,۹۰۰	۴,۷۰۰	۴,۵۰۰	۴,۳۰۰

- ✓ جذب نیرو در تمامی سالهای برنامه صفر در نظر گرفته شده است.
- ✓ در صورتی که افزایش سرمایه محقق نشود با توجه به شرایط رقابتی حاکم بر فضای کسب و کار ، کاهش شدید تیراژ تولید ، افزایش هزینه های ثابت و روند پیش بینی شده در خصوص میزان افزایش سالیانه حداقل حقوق و دستمزد ، کاهش نیروی انسانی شرکت (علی رغم هزینه های زیادی که برای آموزش و ارتقاء مهارت و تجربه آنها صرف شده است) امری اجتناب ناپذیر می باشد.
- ✓ عدم اجرای طرح پیشنهادی افزایش سرمایه در بهترین شرایط موجب بیکار شدن حداقل ۲۲۰۰ نفر از نیروهای متخصص و آموزش دیده (بصورت مستقیم) و همچنین بیکاری بیش از ۶۰۰۰ نفر از کارکنان صنایع وابسته و پائین دستی (بصورت غیر مستقیم) شده و بیش از ۸۰۰۰ فرصت شغلی از دست خواهد رفت.

تعداد تولید و فروش:

- ✓ تعداد تولید و فروش یکسان فرض شده است . به این معنی که کل تولیدات انجام شده در یک دوره مالی در همان دوره به فروش می رسند.
- ✓ فرض شده است موجودی کالای ساخته شده اول دوره و پایان دوره و خالص موجودی کالای در جریان ساخت صفر باشد.
- ✓ با توجه به موارد ذیل :
- وضعیت نقدینگی و سرمایه در گردش شرکت
- افت شدید نسبت ها و شاخص های مالی شرکت
- زیان انباشته بالای شرکت و پیش بینی افزایش این زیان در سنوات آتی

- قرار گرفتن شرکت در ذیل مفاد ماده ۱۴۱ قانون تجارت
- عدم امکان اجرای پروژه های توسعه محصول و راکد ماندن سبد محصولات شرکت در سنوات آتی
- حذف برخی از محصولات جاری شرکت به دلیل رعایت الزامات قانونی، کاهش سطح رقابت پذیری محصولات جاری، عرضه محصولات جدیدتر و پیشرفته تر در سنوات آتی توسط رقبا و سایر شرکت های خودروساز و همچنین مقرون به صرفه نبودن ادامه تولید برخی از محصولات جاری
- افزایش ریسک مؤسسات مالی و اعتباری در خصوص اعطای تسهیلات به پارس خودرو و طبعاً افزایش قیمت تمام شده تسهیلات دریافتی و متعاقباً افزایش هزینه های مالی شرکت
- محدودیتهای اعمال شده از طرف بانک ها و مؤسسات مالی و اعتباری و افزایش این محدودیت ها در سنوات آتی و همچنین کاهش تدریجی حد اعتبارات شرکت
- کاهش تدریجی سهم محصولات X۱۰۰ در سبد تولیدات شرکت (علی رغم اینکه در سال جاری و سنوات قبل ، محصولات خانواده X۱۰۰ بیشترین سهم از مجموع تولیدات شرکت را به خود اختصاص می دادند ولی به لحاظ ماهیت قرارداد فیما بین با شرکت سایپا در خصوص تولید این گروه از محصولات، عملاً محصولات این گروه کمترین سرمایه در گردش و نقدینگی شرکت را به خود اختصاص می دادند به نحوی که نقدینگی مورد نیاز برای تولید ۱۰۰,۰۰۰ دستگاه از این محصولات ، کمتر از نقدینگی مورد نیاز برای تولید صرفاً ۵,۰۰۰ دستگاه از سایر محصولات پارس خودرو می باشد)
- نه تنها افزایش تیراژ تولید در سنوات آتی متصور نیست ، بلکه اجباراً شرکت می بایست در سنوات آتی با تیراژ بسیار پائین تری نسبت به سال ۱۳۹۴ به فعالیت ادامه دهد. لذا در صورتی که افزایش سرمایه شرکت محقق نشود، همانگونه که در جدول صفحه بعد ملاحظه می شود در سنوات آتی شرکت اجباراً هر ساله با افت تیراژ تولید مواجه خواهد شد.

تعداد تولید و فروش											
جمع	پراید	برلیانس				ریچ دوکابین	(B90ساندرو)		تندر		سال
		H۳۲۰ معمولی	H۳۳۰ معمولی	H۳۲۰ اتوماتیک	H۳۳۰ اتوماتیک		معمولی	اتوماتیک	پارس تندر	تندر ۹۰	
۱۲۳,۷۰۰	۲۳,۲۰۰	۱,۰۰۰	۲,۵۰۰	۴,۵۰۰	۱۰,۰۰۰	۲,۵۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۳۹۵
۶۱,۰۰۰	۰	۱,۰۰۰	۲,۰۰۰	۳,۵۰۰	۵,۰۰۰	۱,۵۰۰	۱۳,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۳۹۶
۵۰,۰۰۰	۰	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰	۲,۵۰۰	۴,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۳۹۷
۴۰,۰۰۰	۰	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰	۲,۰۰۰	۳,۵۰۰	۱,۰۰۰	۸,۵۰۰	۸,۵۰۰	۷,۰۰۰	۷,۰۰۰	۱۳۹۸
۳۴,۵۰۰	۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰	۳,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷,۵۰۰	۷,۵۰۰	۶,۰۰۰	۶,۰۰۰	۱۳۹۹
۳۱,۰۰۰	۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷,۰۰۰	۷,۰۰۰	۵,۵۰۰	۵,۵۰۰	۱۴۰۰
۳۰,۰۰۰	۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷,۰۰۰	۷,۰۰۰	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	۱۴۰۱

سناریوی عدم اجرای طرح افزایش سرمایه

مفروضات سناریوی پذیرش و اجرای طرح افزایش سرمایه:

میانگین نرخ موثر بهره تسهیلات:

میانگین نرخ موثر بهره تسهیلات							
سال	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
میانگین نرخ تسهیلات داخلی	۰.۲۶	۰.۲۴	۰.۲۲	۰.۲۰	۰.۲۰	۰.۲۰	۰.۲۰
میانگین نرخ تسهیلات خارجی	۰.۰۶	۰.۰۶	۰.۰۶	۰.۰۶	۰.۰۶	۰.۰۶	۰.۰۶
میانگین نرخ سود مشارکت	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸

منابع انسانی:

تعداد نفرات								
سال	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
تعداد	۶,۵۰۰	۵,۷۰۰	۵,۵۰۰	۵,۵۰۰	۵,۵۰۰	۵,۵۰۰	۵,۵۰۰	۵,۵۰۰

تعداد تولید و فروش:

✓ تعداد تولید فروش یکسان فرض شده است. به این معنی که کل تولیدات انجام شده در یک دوره مالی در همان دوره به فروش می رسند.

✓ ظرفیت تولید در حالت تصویب و اجرای طرح پیشنهادی از سال ۱۳۹۵ به تدریج ، افزایش خواهد یافت

✓ فرض شده است موجودی کالای ساخته شده اول دوره و پایان دوره و خالص موجودی کالای در جریان ساخت صفر باشد.

تعداد تولید و فروش														
سال	تندر		(B۹۰ساندرو)		ریچ	برلیانس				پراید	تیانا ۲	M۱۰۰		جمع
	E۲LP	SR	اتوماتیک	معمولی		دوکابین	H۳۳۰ اتومات	H۳۲۰ اتومات	H۳۳۰ معمولی			H۳۲۰ معمولی	معمولی	
۱۳۹۵	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲,۵۰۰	۱۰,۰۰۰	۴,۵۰۰	۲,۵۰۰	۱,۰۰۰	۲۳,۲۰۰	۰	۰	۱۲۳,۷۰۰	
۱۳۹۶	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۲,۵۰۰	۲۲,۵۰۰	۲,۵۰۰	۱۱,۰۰۰	۵,۰۰۰	۳,۰۰۰	۱,۵۰۰	۰	۰	۳,۰۰۰	۱۱۴,۰۰۰	
۱۳۹۷	۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۲,۵۰۰	۱۴,۰۰۰	۷,۰۰۰	۴,۰۰۰	۲,۵۰۰	۰	۱,۵۰۰	۸,۰۰۰	۱۳۹,۵۰۰	
۱۳۹۸	۲۲,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	۲۷,۵۰۰	۲۷,۵۰۰	۲,۵۰۰	۱۶,۰۰۰	۹,۰۰۰	۵,۰۰۰	۳,۵۰۰	۰	۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۱۶۱,۰۰۰	
۱۳۹۹	۲۳,۰۰۰	۲۳,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۲,۵۰۰	۱۸,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۶,۰۰۰	۴,۵۰۰	۰	۴,۰۰۰	۱۶,۰۰۰	۱۸۴,۰۰۰	
۱۴۰۰	۲۴,۰۰۰	۲۴,۰۰۰	۳۲,۵۰۰	۳۲,۵۰۰	۲,۵۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۷,۰۰۰	۵,۵۰۰	۰	۴,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	۲۰۹,۰۰۰	
۱۴۰۱	۲۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۲,۵۰۰	۲۲,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۸,۰۰۰	۶,۵۰۰	۰	۴,۰۰۰	۲۴,۰۰۰	۲۲۶,۰۰۰	

سناریوی پذیرش و اجرای طرح افزایش سرمایه

فصل سوم

تشریح جزئیات و ارزیابی طرح

میلیون ریال		صورت سود و زیان												شرح
۱۴۰۱		۱۴۰۰		۹۹		۹۸		۹۷		۹۶		۹۵		
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	بودجه	
۹۹,۲۹۷,۲۷۲	۱۲,۸۰۸,۵۳۵	۹۱,۱۰۶,۵۰۰	۱۳,۰۴۱,۹۷۴	۸۰,۱۳۶,۳۵۴	۱۴,۴۴۳,۹۸۴	۶۷,۹۳۰,۶۵۳	۱۶,۵۴۸,۷۳۴	۵۸,۱۰۸,۷۳۷	۲۰,۲۲۷,۲۹۵	۴۵,۸۵۱,۹۸۰	۲۴,۶۸۷,۲۳۰	۴۰,۱۷۱,۴۱۷	۴۰,۱۷۱,۴۱۷	فروش خالص
(۸۴,۰۱۴,۶۷۸)	(۱۵,۵۴۷,۷۹۳)	(۷۷,۰۴۰,۳۰۵)	(۱۵,۴۰۸,۲۴۶)	(۶۷,۸۰۶,۵۲۲)	(۱۶,۲۰۶,۳۷۳)	(۵۸,۱۰۷,۳۵۱)	(۱۷,۵۹۸,۰۶۶)	(۴۹,۸۵۱,۲۰۳)	(۲۰,۲۸۶,۷۶۸)	(۴۰,۱۵۱,۰۱۱)	(۲۳,۷۱۵,۵۶۹)	(۳۵,۸۵۰,۹۵۹)	(۳۵,۸۷۱,۴۵۹)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۵,۲۸۲,۵۹۳	(۲,۷۳۹,۲۵۹)	۱۴,۰۶۶,۱۹۵	(۲,۳۶۶,۲۷۲)	۱۲,۳۲۹,۸۳۲	(۱,۷۶۲,۳۸۹)	۹,۸۲۳,۳۰۲	(۱,۰۴۹,۳۳۲)	۸,۲۵۷,۵۳۴	(۵۹,۴۷۳)	۵,۷۰۰,۹۷۰	۹۷۱,۶۶۱	۴,۳۲۰,۴۵۸	۴,۲۹۹,۹۵۸	سود (زیان) ناخالص
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	اضافه (کسر) میشود :
(۲,۸۹۶,۲۴۸)	(۱,۰۶۳,۳۳۳)	(۲,۶۳۴,۸۹۶)	(۱,۰۱۷,۷۷۷)	(۲,۳۲۵,۸۲۴)	(۱,۰۰۸,۱۷۲)	(۲,۰۲۰,۳۰۴)	(۹۳۳,۴۳۶)	(۱,۷۵۲,۷۳۵)	(۱,۰۱۹,۹۷۲)	(۱,۴۰۳,۹۱۶)	(۱,۰۷۸,۰۱۹)	(۱,۳۰۸,۰۲۴)	(۱,۳۲۸,۰۲۴)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
(۱,۷۲۲,۹۷۶)	(۲۲۲,۵۳۲)	(۱,۵۸۰,۸۶۷)	(۲۲۶,۶۱۳)	(۱,۳۹۰,۶۴۴)	(۲۵۰,۹۵۰)	(۱,۱۷۹,۲۱۸)	(۲۸۷,۵۳۱)	(۱,۰۰۸,۹۲۸)	(۳۵۱,۵۴۶)	(۷۹۶,۵۷۸)	(۴۲۸,۹۵۸)	(۷۸۲,۰۲۴)	(۷۸۲,۰۲۴)	هزینه خدمات پس از فروش
(۷۷,۹۹۴)	(۳۵,۰۰۰)	(۷۳,۳۲۸)	(۳۳,۰۰۰)	(۶۹,۴۴۰)	(۳۵,۰۰۰)	(۵۶,۲۰۰)	(۳۰,۰۰۰)	(۵۳,۵۰۰)	(۴۰,۰۰۰)	(۴۹,۰۰۰)	(۳۸,۰۰۰)	(۱۵,۰۰۰)	(۱۵,۰۰۰)	خالص سایر درآمدها (هزینه های) عملیاتی
۱۰,۵۸۵,۳۷۶	(۴,۰۶۰,۱۲۴)	۹,۷۷۷,۱۰۴	(۳,۶۴۳,۶۶۲)	۸,۵۴۳,۹۲۳	(۳,۰۵۶,۵۱۱)	۶,۵۶۷,۵۸۰	(۲,۳۰۰,۲۹۹)	۵,۴۴۲,۳۷۱	(۱,۴۷۰,۹۹۰)	۳,۴۵۱,۴۷۵	(۵۷۳,۳۱۷)	۲,۲۱۵,۴۱۰	۲,۱۷۴,۹۱۰	سود (زیان) عملیاتی
(۳,۹۹۱,۸۹۸)	(۱,۵۹۷,۹۸۹)	(۳,۶۹۹,۱۳۰)	(۱,۵۵۲,۳۱۹)	(۳,۲۶۲,۷۷۵)	(۱,۵۹۲,۶۹۷)	(۲,۸۰۴,۱۶۱)	(۱,۶۸۱,۹۸۷)	(۲,۵۳۰,۷۶۷)	(۱,۸۶۹,۰۱۱)	(۱,۸۸۵,۰۷۳)	(۱,۸۸۴,۷۹۰)	(۱,۷۴۲,۳۸۸)	(۲,۱۶۸,۹۲۲)	هزینه های مالی
۱۸۵,۳۶۰	۷۱,۶۶۸	۱۵۶,۸۰۰	۷۰,۰۷۶	۱۳۲,۲۰۰	۶۸,۸۴۰	۱۱۰,۹۰۰	۶۸,۰۰۰	۹۲,۳۵۰	۶۷,۶۰۰	۷۸,۹۰۰	۵۶,۴۰۰	۴۶,۶۰۰	۱۶۱,۶۰۰	خالص سایر درآمدها (هزینه های) غیر عملیاتی
۶,۷۷۸,۸۳۸	(۵,۵۸۶,۴۴۴)	۶,۲۳۴,۷۷۳	(۵,۱۲۵,۹۰۵)	۵,۴۱۳,۳۴۹	(۴,۵۸۰,۳۶۸)	۳,۸۷۴,۳۱۹	(۳,۹۱۴,۲۸۶)	۳,۰۰۳,۹۵۴	(۳,۲۷۲,۴۰۱)	۱,۶۴۵,۳۰۲	(۲,۴۰۱,۷۰۶)	۵۱۹,۶۲۲	۱۶۷,۵۸۸	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
(۱,۵۲۵,۲۳۹)	.	(۱,۴۰۲,۸۲۴)	.	(۸۰۱,۵۶۵)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	مالیات
۵,۲۵۳,۵۹۹	(۵,۵۸۶,۴۴۴)	۴,۸۳۱,۹۴۹	(۵,۱۲۵,۹۰۵)	۴,۶۱۱,۷۸۴	(۴,۵۸۰,۳۶۸)	۳,۸۷۴,۳۱۹	(۳,۹۱۴,۲۸۶)	۳,۰۰۳,۹۵۴	(۳,۲۷۲,۴۰۱)	۱,۶۴۵,۳۰۲	(۲,۴۰۱,۷۰۶)	۵۱۹,۶۲۲	۱۶۷,۵۸۸	سود(زیان) خالص
۲۲,۷۷۴	۶,۷۷۴	۲۲,۷۷۴	۶,۷۷۴	۲۲,۷۷۴	۶,۷۷۴	۲۲,۷۷۴	۶,۷۷۴	۲۲,۷۷۴	۶,۷۷۴	۲۲,۷۷۴	۶,۷۷۴	۲۲,۷۷۴	۶,۷۷۴	تعداد سهام شرکت - میلیون سهم
۲۳۱	(۸۲۵)	۲۱۲	(۷۵۷)	۲۰۳	(۶۷۶)	۱۷۰	(۵۷۸)	۱۳۲	(۴۸۳)	۷۲	(۳۵۵)	۲۳	۲۵	سود خالص هر سهم - EPS ریال

صورت سود / زیان انباشته:

میلیون ریال		صورت سود / زیان انباشته												
۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۵,۲۵۳,۵۹۹	(۵,۵۸۶,۴۴۴)	۴,۸۳۱,۹۴۹	(۵,۱۲۵,۹۰۵)	۴,۶۱۱,۷۸۴	(۴,۵۸۰,۳۶۸)	۳,۸۷۴,۳۱۹	(۳,۹۱۴,۲۸۶)	۳,۰۰۳,۹۵۴	(۳,۲۷۲,۴۰۱)	۱,۶۴۵,۳۰۲	(۲,۴۰۱,۷۰۶)	۵۱۹,۶۲۲	۱۶۷,۵۸۸	سود خالص
۱,۱۲۷,۴۵۳	(۳۰,۰۲۱,۱۱۴)	۱۷۸,۹۵۹	(۲۴,۸۹۵,۲۰۹)	(۱,۸۵۰,۸۳۹)	(۲۰,۳۱۴,۸۴۱)	(۵,۷۲۵,۱۵۸)	(۱۶,۴۰۰,۵۵۵)	(۸,۷۲۹,۱۱۲)	(۱۳,۱۲۸,۱۵۵)	(۱۰,۳۷۴,۴۱۴)	(۱۰,۷۲۶,۴۴۸)	(۱۰,۸۹۴,۰۳۶)	(۱۰,۸۹۴,۰۳۶)	سود انباشته در ابتدای سال
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	تعدیلات سنواتی
۱,۱۲۷,۴۵۳	(۳۰,۰۲۱,۱۱۴)	۱۷۸,۹۵۹	(۲۴,۸۹۵,۲۰۹)	(۱,۸۵۰,۸۳۹)	(۲۰,۳۱۴,۸۴۱)	(۵,۷۲۵,۱۵۸)	(۱۶,۴۰۰,۵۵۵)	(۸,۷۲۹,۱۱۲)	(۱۳,۱۲۸,۱۵۵)	(۱۰,۳۷۴,۴۱۴)	(۱۰,۷۲۶,۴۴۸)	(۱۰,۸۹۴,۰۳۶)	(۱۰,۸۹۴,۰۳۶)	سود انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده
۶,۳۸۱,۰۵۲	(۳۵,۶۰۷,۵۵۸)	۵,۰۱۰,۹۰۸	(۳۰,۰۲۱,۱۱۴)	۲,۷۶۰,۹۴۵	(۲۴,۸۹۵,۲۰۹)	(۱,۸۵۰,۸۳۹)	(۲۰,۳۱۴,۸۴۱)	(۵,۷۲۵,۱۵۸)	(۱۶,۴۰۰,۵۵۵)	(۸,۷۲۹,۱۱۲)	(۱۳,۱۲۸,۱۵۵)	(۱۰,۳۷۴,۴۱۴)	(۱۰,۷۲۶,۴۴۸)	سود قابل تخصیص:
(۶۳۸,۱۰۵)	.	(۵۰۱,۰۹۱)	.	(۲۷۶,۰۹۵)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	ندوخته قانونی
(۴,۲۰۲,۸۷۹)	.	(۳,۳۸۲,۳۶۵)	.	(۲,۳۰۵,۸۹۲)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	سود سهام
(۴,۸۴۰,۹۸۵)	.	(۳,۸۸۳,۴۵۵)	.	(۲,۵۸۱,۹۸۶)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	سود تخصیص داده شده طی سال
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	کاهش سرمایه
۱,۵۴۰,۰۶۷	(۳۵,۶۰۷,۵۵۸)	۱,۱۲۷,۴۵۳	(۳۰,۰۲۱,۱۱۴)	۱۷۸,۹۵۹	(۲۴,۸۹۵,۲۰۹)	(۱,۸۵۰,۸۳۹)	(۲۰,۳۱۴,۸۴۱)	(۵,۷۲۵,۱۵۸)	(۱۶,۴۰۰,۵۵۵)	(۸,۷۲۹,۱۱۲)	(۱۳,۱۲۸,۱۵۵)	(۱۰,۳۷۴,۴۱۴)	(۱۰,۷۲۶,۴۴۸)	سود انباشته در پایان سال

منابع و مصارف:

منابع و مصارف پیش بینی شده شرکت پارس خودرو با فرض افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است.

منابع و مصارف		مبلغ (میلیون ریال)
منابع	آورده نقدی سهامداران	۵,۱۵۲,۰۰۰
	مطالبات سهامداران	۱۰,۸۴۸,۰۰۰
جمع منابع		۱۶,۰۰۰,۰۰۰
مصارف	اجرای طرح های توسعه محصول	(۶۰۰,۰۰۰)
	تسویه تسهیلات گران قیمت	(۴,۵۵۲,۰۰۰)
	اصلاح ساختار سرمایه	(۱۰,۸۴۸,۰۰۰)
	جمع مصارف	(۱۶,۰۰۰,۰۰۰)

ترازنامه :

میلیون ریال		ترازنامه							
۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		شرح	
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم		
۲,۵۱۶,۹۰۶	۱۷۰,۲۲۱	۲,۴۵۳,۹۸۲	۱۰۶,۴۰۳	۱,۸۳۶,۷۵۳	۵۵۳,۲۵۰	۸۰۲,۲۸۸	۷۴۹,۹۷۳	موجودی نقد	دارائی های جاری
۷,۴۷۲,۳۷۲	۸۱۰,۸۶۱	۵,۸۱۰,۸۷۴	۱,۰۱۱,۳۶۵	۳,۶۶۸,۱۵۸	۱,۳۵۷,۷۹۸	۳,۰۱۲,۸۵۶	۳,۰۱۲,۸۵۶	دریافتنی های تجاری و غیر تجاری	
۶,۱۱۳,۷۵۹	۵۲۹,۵۵۹	۴,۶۴۸,۶۹۹	۷۶۸,۶۳۷	۲,۲۹۲,۵۹۹	۹۸۷,۴۸۹	۱,۶۰۶,۸۵۷	۱,۲۸۵,۴۸۵	موجود مواد و کالا	
۴,۷۵۵,۱۴۶	۴۱۳,۷۱۸	۲,۹۰۵,۴۳۷	۵۶۶,۳۶۴	۱,۳۷۶,۲۰۱	۶۹۱,۲۴۲	۱,۲۲۹,۱۲۳	۱,۲۲۲,۴۸۸	سفارشات و پیش پرداختها	
۲۰,۸۵۸,۱۸۳	۱,۹۲۴,۳۵۹	۱۵,۸۱۸,۹۹۲	۲,۴۵۲,۷۶۹	۹,۱۷۳,۷۱۲	۳,۵۸۹,۷۷۹	۶,۶۵۱,۱۲۳	۶,۲۷۰,۸۰۲	جمع دارائیهای جاری	
۷,۵۲۰,۹۸۸	۵,۳۹۲,۷۹۲	۷,۰۴۲,۷۹۲	۵,۷۹۲,۷۹۲	۷,۰۴۲,۷۹۲	۶,۱۹۲,۷۹۲	۷,۱۴۲,۷۹۲	۶,۵۹۲,۷۹۲	دارائیهای ثابت مشهود	دارائی های غیر جاری
۱۱,۱۰۳,۵۹۰	۹,۰۹۴,۳۴۵	۱۱,۱۰۳,۵۹۰	۱۰,۰۹۴,۳۴۵	۱۱,۱۰۳,۵۹۰	۱۱,۰۹۴,۳۴۵	۱۱,۱۰۳,۵۹۰	۱۱,۰۹۹,۸۱۴	سرمایه گذاریهای بلند مدت	
۶۷۴,۷۰۸	۶۳۳,۹۵۳	۶۷۴,۷۰۸	۶۳۳,۹۵۳	۶۷۴,۷۰۸	۶۳۳,۹۵۳	۶۷۴,۷۰۸	۶۲۸,۴۸۴	سایر دارائیهها	
۱۹,۲۹۹,۲۸۶	۱۵,۱۲۱,۰۹۰	۱۸,۸۲۱,۰۹۰	۱۶,۵۲۱,۰۹۰	۱۸,۸۲۱,۰۹۰	۱۷,۹۲۱,۰۹۰	۱۸,۹۲۱,۰۹۰	۱۸,۳۲۱,۰۹۰	جمع دارائیهای غیر جاری	
۴۰,۱۵۷,۴۶۹	۱۷,۰۴۵,۴۴۹	۳۴,۶۴۰,۰۸۲	۱۸,۹۷۳,۸۵۹	۲۷,۹۹۴,۸۰۲	۲۱,۵۱۰,۸۶۹	۲۵,۵۷۲,۲۱۳	۲۴,۵۹۱,۸۹۲	جمع دارائیهها	
۵,۴۳۴,۴۵۲	۱۱,۳۵۴,۲۱۵	۵,۲۲۹,۷۸۶	۸,۵۷۸,۰۹۹	۴,۵۸۵,۱۹۸	۷,۵۱۲,۶۸۰	۴,۲۱۷,۹۹۹	۷,۱۱۹,۷۱۳	پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	بدهی های جاری
۴,۶۸۲,۳۸۴	۲,۲۰۵,۸۵۹	۴,۴۶۹,۹۰۹	۲,۵۷۹,۰۹۰	۴,۷۳۲,۴۱۹	۳,۰۶۷,۵۶۳	۴,۷۵۳,۵۲۱	۴,۰۵۰,۵۵۲	پیش دریافتها	
.	.	.	.	.	.	.	.	مالیات پرداختنی	
۹,۲۲۱	۹,۲۲۱	۱۰,۲۴۶	۱۰,۲۴۶	۱۱,۳۸۴	۱۱,۳۸۴	۱۲,۶۴۹	۱۲,۶۴۹	سود سهام پرداختنی	
۷,۳۴۲,۲۸۸	۴,۲۷۶,۱۳۵	۶,۳۱۱,۱۰۰	۴,۸۷۸,۱۰۴	۳,۲۰۲,۹۷۵	۴,۸۶۴,۰۰۷	۲,۸۹۲,۳۲۹	۵,۰۶۵,۲۹۸	تسهیلات مالی دریافتی	
۱۷,۴۶۸,۳۴۶	۱۷,۸۴۵,۴۳۰	۱۶,۰۲۱,۰۴۱	۱۶,۰۴۵,۵۳۸	۱۲,۵۳۱,۹۷۶	۱۵,۴۵۵,۶۳۴	۱۱,۸۷۶,۴۹۸	۱۶,۲۴۸,۲۱۱	جمع بدهیهای جاری	بدهی ها و حقوق صاحبان سهام
.	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	
.	.	.	.	.	.	.	.	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	
۱,۵۶۶,۱۰۹	۱,۵۴۱,۰۰۷	۱,۳۷۰,۳۴۵	۱,۳۵۵,۰۲۴	۱,۲۱۸,۰۸۵	۱,۲۰۹,۵۳۷	۱,۰۹۶,۲۷۶	۱,۰۹۶,۲۷۶	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	
۱,۵۶۶,۱۰۹	۱۲,۵۴۱,۰۰۷	۱,۳۷۰,۳۴۵	۱۲,۳۵۵,۰۲۴	۱,۲۱۸,۰۸۵	۱۲,۲۰۹,۵۳۷	۱,۰۹۶,۲۷۶	۱۲,۰۹۶,۲۷۶	جمع بدهیهای غیر جاری :	
۱۹,۰۳۴,۴۵۵	۳۰,۳۸۶,۴۳۷	۱۷,۳۹۱,۳۸۶	۲۸,۴۰۰,۵۶۲	۱۳,۷۵۰,۰۶۰	۲۷,۶۶۵,۱۷۱	۱۲,۹۷۲,۷۷۵	۲۸,۳۴۴,۴۸۷	جمع بدهیهها	
۲۲,۷۷۳,۸۵۳	۶,۷۷۳,۸۵۳	۲۲,۷۷۳,۸۵۳	۶,۷۷۳,۸۵۳	۲۲,۷۷۳,۸۵۳	۶,۷۷۳,۸۵۳	۲۲,۷۷۳,۸۵۳	۶,۷۷۳,۸۵۳	سرمایه	حقوق صاحبان سهام
۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی	
(۱,۸۵۰,۸۳۹)	(۲۰,۳۱۴,۸۴۱)	(۵,۷۲۵,۱۵۸)	(۱۶,۴۰۰,۵۵۵)	(۸,۷۲۹,۱۱۲)	(۱۳,۱۲۸,۱۵۵)	(۱۰,۳۷۴,۴۱۴)	(۱۰,۷۲۶,۴۴۸)	سود انباشته	
۲۱,۱۲۳,۰۱۴	(۱۳,۳۴۰,۹۸۸)	۱۷,۲۴۸,۶۹۵	(۹,۴۲۶,۷۰۲)	۱۴,۲۴۴,۷۴۱	(۶,۱۵۴,۳۰۲)	۱۲,۵۹۹,۴۳۹	(۳,۷۵۲,۵۹۵)	جمع حقوق صاحبان سهام	
۴۰,۱۵۷,۴۶۹	۱۷,۰۴۵,۴۴۹	۳۴,۶۴۰,۰۸۲	۱۸,۹۷۳,۸۵۹	۲۷,۹۹۴,۸۰۲	۲۱,۵۱۰,۸۶۹	۲۵,۵۷۲,۲۱۳	۲۴,۵۹۱,۸۹۲	جمع بدهیهها و حقوق صاحبان سهام	

میلیون ریال		ترازنامه - ادامه					
۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		شرح	
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم		
۷,۷۵۷,۵۸۷	۱۶۳,۰۳۶	۵,۶۳۴,۶۳۷	۱۷۸,۷۹۱	۲,۹۰۱,۳۴۰	۲۰۰,۱۱۱	موجودی نقد	دارایی های جاری
۱۰,۹۲۲,۷۰۰	۳۲۰,۲۱۳	۱۰,۲۹۵,۰۳۵	۳۲۶,۰۴۹	۹,۰۵۵,۴۰۸	۴۰۴,۴۳۲	دریافتنی های تجاری و غیر تجاری	
۱۰,۹۲۲,۷۰۰	۳۲۰,۲۱۳	۱۰,۰۲۱,۷۱۵	۳۲۶,۰۴۹	۹,۶۱۶,۳۶۳	۴۳۳,۳۲۰	موجود مواد و کالا	
۶,۴۵۴,۳۲۳	۱۹۲,۱۲۸	۶,۲۸۶,۳۴۹	۱۹۵,۶۳۰	۶,۰۱۰,۲۲۷	۲۵۹,۹۹۲	سفارشات و پیش پرداختها	
۳۶,۰۵۷,۳۰۹	۹۹۵,۵۹۱	۳۲,۲۳۷,۷۳۵	۱,۰۲۶,۵۲۰	۲۷,۵۸۳,۳۳۷	۱,۳۹۷,۸۵۴	جمع دارائیهای جاری	
۸,۴۱۵,۴۶۵	۴,۱۹۲,۷۹۲	۸,۲۱۸,۶۵۴	۴,۵۹۲,۷۹۲	۷,۹۳۹,۶۰۰	۴,۹۹۲,۷۹۲	دارائیهای ثابت مشهود	دارایی های غیر جاری
۱۱,۱۰۳,۵۹۰	(۴,۱۰۵,۶۵۵)	۱۱,۱۰۳,۵۹۰	۸۹۴,۳۴۵	۱۱,۱۰۳,۵۹۰	۶,۴۹۴,۳۴۵	سرمایه گذاریهایی بلند مدت	
۶۷۴,۷۰۸	۶۳۳,۹۵۳	۶۷۴,۷۰۸	۶۳۳,۹۵۳	۶۷۴,۷۰۸	۶۳۳,۹۵۳	سایر دارائیهها	
۲۰,۱۹۳,۷۶۳	۷۲۱,۰۹۰	۱۹,۹۹۶,۹۵۲	۶,۱۲۱,۰۹۰	۱۹,۷۱۷,۸۹۸	۱۲,۱۲۱,۰۹۰	جمع دارائیهای غیر جاری	
۵۶,۲۵۱,۰۷۲	۱,۷۱۶,۶۸۱	۵۲,۲۳۴,۶۸۷	۷,۱۴۷,۶۱۰	۴۷,۳۰۱,۲۳۵	۱۳,۴۱۸,۹۴۴	جمع دارائیهها	
۶,۹۵۰,۸۰۹	۱۱,۳۴۰,۸۲۸	۶,۳۷۷,۴۵۵	۱۱,۵۲۷,۵۷۹	۶,۰۱۰,۲۲۷	۱۲,۶۴۹,۱۸۷	پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	بدهی ها و حقوق صاحبان سهام
۶,۳۴۹,۳۹۲	۱,۶۹۶,۸۷۴	۵,۸۱۰,۸۷۹	۱,۷۷۸,۳۱۲	۵,۱۸۵,۸۶۰	۱,۹۴۸,۶۷۰	پیش دریافتها	
.	.	.	.	.	.	مالیات پرداختنی	
۴,۲۰۲,۸۷۹	۶,۷۲۲	۳,۳۸۲,۳۶۵	۷,۴۶۹	۲,۳۱۵,۱۱۳	۸,۲۹۹	سود سهام پرداختنی	
۱۰,۳۳۱,۸۵۷	۳,۷۶۹,۳۵۰	۹,۶۵۳,۸۴۸	۳,۷۵۱,۸۹۲	۸,۵۳۴,۰۰۳	۳,۹۴۶,۷۸۶	تسهیلات مالی دریافتی	
۲۷,۸۳۴,۹۳۸	۱۶,۸۱۳,۷۷۴	۲۵,۲۲۴,۵۴۷	۱۷,۰۶۵,۲۵۲	۲۲,۰۴۵,۲۰۲	۱۸,۵۵۲,۹۴۱	جمع بدهیهایی جاری	بدهی ها و حقوق صاحبان سهام
.	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	
.	.	.	.	.	.	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	
۲,۴۸۶,۹۲۳	۲,۵۳۶,۶۱۳	۲,۱۳۱,۶۴۹	۲,۱۲۹,۶۱۹	۱,۸۲۷,۱۲۷	۱,۷۸۷,۳۵۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	
۲,۴۸۶,۹۲۳	۱۳,۵۳۶,۶۱۳	۲,۱۳۱,۶۴۹	۱۳,۱۲۹,۶۱۹	۱,۸۲۷,۱۲۷	۱۲,۷۸۷,۳۵۹	جمع بدهیهایی غیر جاری :	
۳۰,۳۲۱,۸۶۱	۳۰,۳۵۰,۳۸۶	۲۷,۳۵۶,۱۹۶	۳۰,۱۹۴,۸۷۱	۲۳,۸۷۲,۳۲۹	۳۱,۳۴۰,۳۰۰	جمع بدهیهها	
۲۲,۷۷۳,۸۵۳	۶,۷۷۳,۸۵۳	۲۲,۷۷۳,۸۵۳	۶,۷۷۳,۸۵۳	۲۲,۷۷۳,۸۵۳	۶,۷۷۳,۸۵۳	سرمایه	
۱,۶۱۵,۲۹۰	۲۰۰,۰۰۰	۹۷۷,۱۸۵	۲۰۰,۰۰۰	۴۷۶,۰۹۵	۲۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی	
۱,۵۴۰,۰۶۷	(۳۵,۶۰۷,۵۵۸)	۱,۱۲۷,۴۵۳	(۳۰,۰۲۱,۱۱۴)	۱۷۸,۹۵۹	(۲۴,۸۹۵,۲۰۹)	سود انباشته	
۲۵,۹۲۹,۲۱۱	(۲۸,۶۳۳,۷۰۵)	۲۴,۸۷۸,۴۹۱	(۲۳,۰۴۷,۲۶۱)	۲۳,۴۲۸,۹۰۶	(۱۷,۹۲۱,۳۵۶)	جمع حقوق صاحبان سهام	
۵۶,۲۵۱,۰۷۲	۱,۷۱۶,۶۸۱	۵۲,۲۳۴,۶۸۶	۷,۱۴۷,۶۱۰	۴۷,۳۰۱,۲۳۵	۱۳,۴۱۸,۹۴۴	جمع بدهیهها و حقوق صاحبان سهام	

صورت گردش وجوه نقد:

میلیون ریال		صورت گردش وجوه نقد						شرح
۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۲,۸۴۵,۱۱۸	۱,۳۴۸,۷۹۸	۵۴۱,۰۱۰	۴۰۹,۲۰۶	۲,۹۶۰,۱۵۷	۱,۸۹۰,۶۲۲	۸۳۹,۰۹۸	۳,۴۴۰,۳۴۸	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
.	.	.	.	.	.	.	.	سود سهام دریافتنی
.	.	.	.	.	.	.	.	سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری کوتاه مدت
(۹,۲۲۱)	(۱,۰۲۵)	(۱,۱۳۸)	(۱,۱۳۸)	(۱,۲۶۵)	(۱,۲۶۵)	(۳,۱۶۲)	(۳,۱۶۲)	سود سهم پرداختنی
(۲,۸۰۴,۱۶۱)	(۱,۶۸۱,۹۸۷)	(۲,۵۳۰,۷۶۷)	(۱,۸۶۹,۰۱۱)	(۱,۸۸۵,۰۷۳)	(۱,۸۸۴,۷۹۰)	(۱,۷۴۲,۳۸۸)	(۲,۱۶۸,۹۲۲)	هزینه های پرداختی بابت تسهیلات مالی و سود مشارکت
(۲,۸۱۳,۳۸۲)	(۱,۶۸۳,۰۱۲)	(۲,۵۳۱,۹۰۵)	(۱,۸۷۰,۱۴۹)	(۱,۸۸۶,۳۳۸)	(۱,۸۸۶,۰۵۵)	(۱,۷۴۵,۵۵۰)	(۲,۱۷۲,۰۸۵)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی
.	.	.	.	.	.	.	.	مالیات بر درآمد پرداختی
(۱,۰۰۰,۰۰۰)	.	(۵۰۰,۰۰۰)	.	(۳۵۰,۰۰۰)	.	(۶۰۰,۰۰۰)	.	وجه پرداختی بابت خرید داراییهای ثابت مشهود
.	۱,۰۰۰,۰۰۰	.	۱,۰۰۰,۰۰۰	.	.	.	.	وجه حاصل از سرمایه گذاری بلند مدت
.	.	.	.	.	.	.	.	وجه حاصل از فروش داراییهای ثابت مشهود
.	.	.	.	.	.	.	.	افزایش سایر داراییها
(۱,۰۰۰,۰۰۰)	۱,۰۰۰,۰۰۰	(۵۰۰,۰۰۰)	۱,۰۰۰,۰۰۰	(۳۵۰,۰۰۰)	.	(۶۰۰,۰۰۰)	.	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری
(۹۶۸,۲۶۵)	۶۶۵,۷۸۷	(۲,۴۹۰,۸۹۶)	(۴۶۰,۹۴۴)	۷۲۳,۸۱۹	۴,۵۶۸	(۱,۵۰۶,۴۵۲)	۱,۲۶۸,۲۶۴	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی
.	.	.	.	.	.	۵,۱۵۲,۰۰۰	.	وجه حاصل از افزایش سرمایه
۱۴,۶۷۴,۶۹۷	۴,۲۷۶,۱۳۵	۱۲,۴۳۳,۱۳۲	۴,۸۷۸,۱۰۴	۸,۰۵۹,۳۶۹	۴,۸۶۴,۰۰۷	۶,۷۴۷,۸۱۴	۵,۰۶۵,۲۹۸	دریافت تسهیلات مالی
(۱۳,۶۴۳,۵۰۸)	(۴,۸۷۸,۱۰۴)	(۹,۳۲۵,۰۰۷)	(۴,۸۶۴,۰۰۷)	(۷,۷۴۸,۷۲۴)	(۵,۰۶۵,۲۹۸)	(۱۰,۰۶۶,۴۸۷)	(۶,۲۱۱,۰۰۳)	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی
۱,۰۳۱,۱۸۹	(۶۰۱,۹۶۹)	۳,۱۰۸,۱۲۵	۱۴,۰۹۷	۳۱۰,۶۴۶	(۲۰۱,۲۹۰)	۱,۸۳۳,۳۲۶	(۱,۱۴۵,۷۰۵)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای تامین مالی
۶۲,۹۲۴	۶۳,۸۱۷	۶۱۷,۲۲۹	(۴۴۶,۸۴۷)	۱,۰۳۴,۴۶۵	(۱۹۶,۷۲۲)	۳۲۶,۸۷۴	۱۲۲,۵۵۹	خالص افزایش در وجه نقد
۲,۶۰۵,۹۸۲	۱۰۶,۴۰۳	۱,۹۸۸,۷۵۳	۵۵۳,۲۵۰	۹۵۴,۲۸۸	۷۴۹,۹۷۳	۶۲۷,۴۱۴	۶۲۷,۴۱۴	مانده وجه نقد در آغاز دوره
.	.	.	.	.	.	.	.	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۲,۶۶۸,۹۰۶	۱۷۰,۲۲۱	۲,۶۰۵,۹۸۲	۱۰۶,۴۰۳	۱,۹۸۸,۷۵۳	۵۵۳,۲۵۰	۹۵۴,۲۸۸	۷۴۹,۹۷۳	مانده وجه نقد در پایان دوره

میلیون ریال		صورت گردش وجوه نقد - ادامه				
۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۱۱,۱۱۱,۲۵۳	(۳,۴۳۴,۴۷۷)	۹,۸۷۹,۵۷۲	(۳,۸۷۳,۲۷۸)	۴,۲۲۵,۶۷۱	(۶۴۷,۱۴۱)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
.	.	.	.	.	.	سود سهام دریافتنی
.	.	.	.	.	.	سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری کوتاه مدت
(۳,۰۴۴,۱۲۸)	(۷۴۷)	(۲,۰۸۳,۶۰۲)	(۸۳۰)	(۸,۲۹۹)	(۹۲۲)	سود سهم پرداختنی
(۳,۹۹۱,۸۹۸)	(۱,۵۹۷,۹۸۹)	(۳,۶۹۹,۱۳۰)	(۱,۵۵۲,۳۱۹)	(۳,۲۶۲,۷۷۵)	(۱,۵۹۲,۶۹۷)	هزینه های پرداختی بابت تسهیلات مالی و سود مشارکت
(۷,۰۳۶,۰۲۶)	(۱,۵۹۸,۷۳۶)	(۵,۷۸۲,۷۳۲)	(۱,۵۵۳,۱۴۸)	(۳,۲۷۱,۰۷۴)	(۱,۵۹۳,۶۱۹)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی
(۱,۸۳۰,۲۸۶)	.	(۱,۶۸۳,۳۸۹)	.	(۹۶۱,۸۷۸)	.	مالیات بر درآمد پرداختی
(۳,۳۷۶,۰۰۰)	.	(۳,۳۷۶,۰۰۰)	.	(۸۰۰,۰۰۰)	.	وجوه پرداختی بابت خرید داراییهای ثابت مشهود
.	۵,۰۰۰,۰۰۰	.	۵,۶۰۰,۰۰۰	.	۲,۶۰۰,۰۰۰	وجوه حاصل از سرمایه گذاری بلند مدت
.	.	.	.	.	.	وجوه حاصل از فروش داراییهای ثابت مشهود
.	.	.	.	.	.	افزایش سایر داراییها
(۵,۲۰۶,۲۸۶)	۵,۰۰۰,۰۰۰	(۵,۰۵۹,۳۸۹)	۵,۶۰۰,۰۰۰	(۱,۷۶۱,۸۷۸)	۲,۶۰۰,۰۰۰	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری
(۱,۱۳۱,۰۵۹)	(۳۳,۲۱۳)	(۹۶۲,۵۴۹)	۱۷۳,۵۷۴	(۸۰۷,۲۸۱)	۳۵۹,۲۳۹	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی
.	.	.	.	.	.	وجوه حاصل از افزایش سرمایه
۲۱,۴۱۵,۸۶۰	۳,۷۶۹,۳۵۰	۱۹,۴۹۷,۰۳۷	۳,۷۵۱,۸۹۲	۱۷,۱۱۴,۴۳۶	۳,۹۴۶,۷۸۶	دریافت تسهیلات مالی
(۲۰,۷۳۷,۸۵۱)	(۳,۷۵۱,۸۹۲)	(۱۸,۳۷۷,۱۹۱)	(۳,۹۴۶,۷۸۶)	(۱۵,۹۲۲,۷۲۲)	(۴,۲۷۶,۱۳۵)	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی
۶۷۸,۰۰۹	۱۷,۴۵۸	۱,۱۱۹,۸۴۵	(۱۹۴,۸۹۴)	۱,۱۹۱,۷۱۴	(۳۲۹,۳۴۹)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای تامین مالی
(۴۵۳,۰۵۰)	(۱۵,۷۵۵)	۱۵۷,۲۹۷	(۲۱,۳۲۰)	۳۸۴,۴۳۴	۲۹,۸۹۰	خالص افزایش در وجه نقد
۳,۲۱۰,۶۳۷	۱۷۸,۷۹۱	۳,۰۵۳,۳۴۰	۲۰۰,۱۱۱	۲,۶۶۸,۹۰۶	۱۷۰,۲۲۱	مانده وجه نقد در آغاز دوره
.	.	.	.	.	.	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۲,۷۵۷,۵۸۷	۱۶۳,۰۳۶	۳,۲۱۰,۶۳۷	۱۷۸,۷۹۱	۳,۰۵۳,۳۴۰	۲۰۰,۱۱۱	مانده وجه نقد در پایان دوره

هزینه های اداری، عمومی و فروش:

میلیون ریال		هزینه های اداری، عمومی و فروش												
۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۵۴۶,۲۲۷	۴۴۱,۱۸۹	۴۹۶,۵۷۰	۴۲۱,۵۲۵	۴۵۱,۴۲۸	۳۹۹,۰۷۲	۴۱۱,۱۰۹	۳۷۷,۲۱۸	۳۷۴,۴۰۳	۳۵۶,۶۳۶	۳۴۰,۹۸۴	۵۲۵,۷۶۱	۳۴۹,۷۳۵	۳۴۹,۷۳۵	هزینه های پرسنلی
۱,۷۲۲,۹۷۶	۲۲۲,۵۳۲	۱,۵۸۰,۸۶۷	۲۲۶,۶۱۳	۱,۳۹۰,۶۴۴	۲۵۰,۹۵۰	۱,۱۷۹,۲۱۸	۲۸۷,۵۳۱	۱,۰۰۸,۹۲۸	۳۵۱,۵۴۶	۷۹۶,۵۷۸	۴۲۸,۹۵۸	۷۸۲,۰۲۴	۷۸۲,۰۲۴	خدمات پس از فروش
۱,۷۲۲,۹۷۶	۲۲۲,۵۳۲	۱,۵۸۰,۸۶۷	۲۲۶,۶۱۳	۱,۳۹۰,۶۴۴	۲۵۰,۹۵۰	۱,۱۷۹,۲۱۸	۲۸۷,۵۳۱	۱,۰۰۸,۹۲۸	۳۵۱,۵۴۶	۷۷۶,۸۴۱	۴۲۸,۹۵۸	۶۹۰,۰۲۱	۶۹۰,۰۲۱	حق الزحمه نمایندگی
۱۵۷,۸۱۲	۱۳۰,۰۹۲	۱۴۳,۸۸۸	۱۲۳,۹۰۹	۱۳۱,۲۰۵	۱۱۷,۰۸۹	۱۱۹,۸۳۶	۱۱۰,۴۹۵	۱۰۹,۴۲۶	۱۰۴,۴۶۷	۹۹,۷۶۰	۱۰۳,۷۲۳	۱۰۱,۲۲۹	۱۰۱,۲۲۹	سهم از پشتیبانی
۴۶۹,۲۳۳	۲۶۹,۵۲۰	۴۱۳,۵۷۱	۲۴۵,۷۲۹	۳۵۲,۵۴۷	۲۴۱,۰۶۰	۳۱۰,۱۴۱	۱۵۸,۱۹۲	۲۵۹,۹۷۸	۲۰۷,۳۲۳	۱۸۶,۳۳۱	۱۹,۵۷۷	۱۶۷,۰۳۹	۱۸۷,۰۳۹	سایر
۴,۶۱۹,۲۲۴	۱,۲۸۵,۸۶۵	۴,۲۱۵,۷۶۳	۱,۲۴۴,۳۹۰	۳,۷۱۶,۴۶۹	۱,۲۵۹,۱۲۱	۳,۱۹۹,۵۲۱	۱,۲۲۰,۹۶۷	۲,۷۶۱,۶۶۳	۱,۳۷۱,۵۱۸	۲,۲۰۰,۴۹۴	۱,۵۰۶,۹۷۸	۲,۰۹۰,۰۴۸	۲,۱۱۰,۰۴۸	جمع

بهای تمام شده کالای فروش رفته:

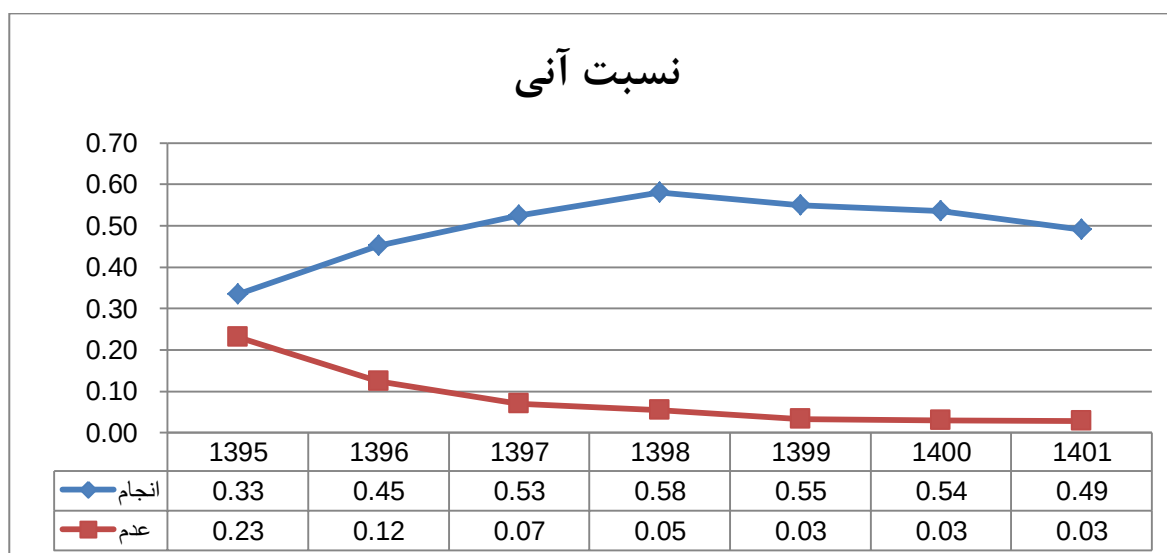
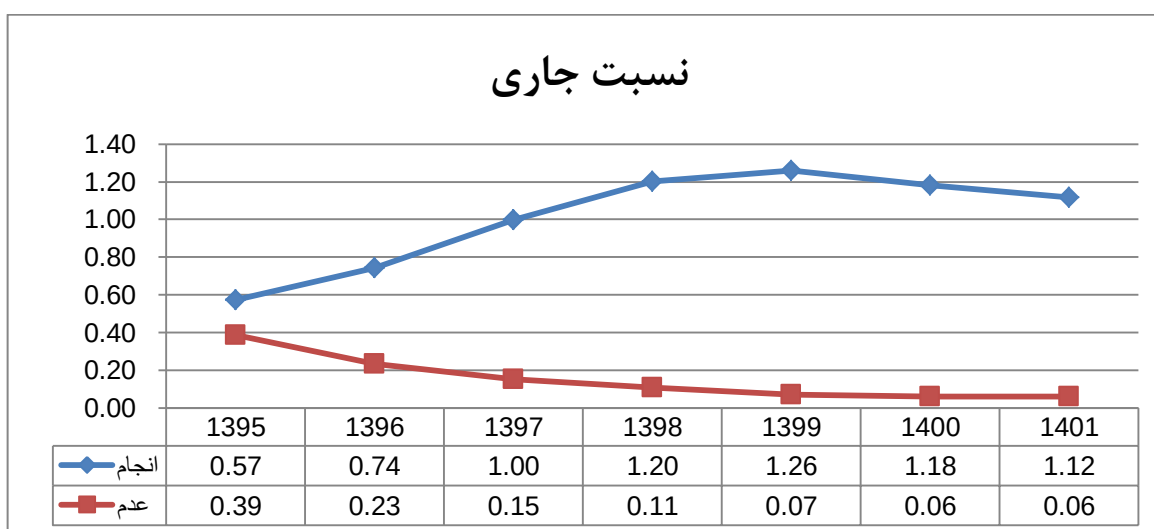
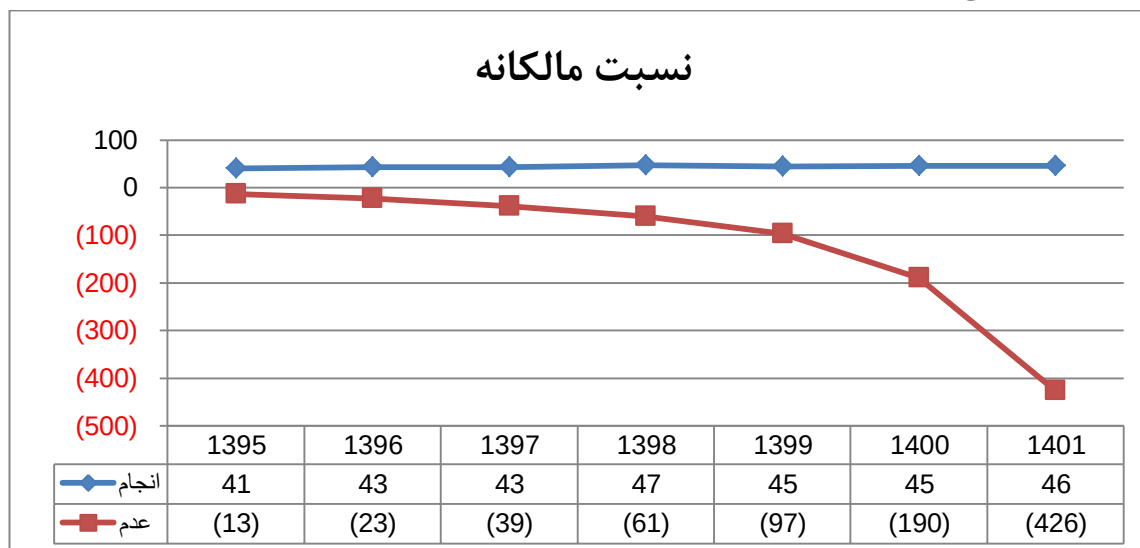
جدول بهای تمام شده کالای فروش رفته														میلیون ریال
۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
۷۷,۲۵۱,۵۶۶	۹,۹۲۸,۳۴۹	۷۰,۸۵۹,۹۱۴	۱۰,۱۲۵,۱۹۲	۶۲,۱۵۷,۶۲۴	۱۱,۲۱۱,۵۷۷	۵۲,۹۳۵,۷۲۵	۱۲,۸۸۱,۸۱۷	۴۵,۱۰۳,۴۷۱	۱۵,۸۱۳,۳۴۷	۳۵,۷۷۸,۷۷۶	۱۹,۲۷۰,۹۸۴	۳۱,۴۷۹,۴۴۴	۳۱,۴۹۹,۹۴۴	مواد مستقیم مصرفی
۲,۷۶۶,۴۷۴	۲,۲۹۸,۴۳۳	۲,۵۱۴,۹۷۶	۲,۱۳۲,۸۵۷	۲,۲۸۶,۳۴۲	۲,۰۱۸,۶۶۷	۲,۰۷۸,۴۹۳	۱,۹۰۷,۶۱۱	۱,۸۸۹,۵۳۹	۱,۸۰۰,۰۶۴	۱,۷۷۹,۹۳۴	۱,۸۰۵,۶۸۹	۱,۷۸۴,۰۱۳	۱,۷۸۴,۰۱۳	دستمزد مستقیم
۳,۹۹۶,۶۳۹	۳,۳۲۱,۰۱۱	۳,۶۶۵,۴۱۵	۳,۱۵۰,۱۹۷	۳,۳۶۲,۵۵۶	۲,۹۷۶,۱۳۰	۳,۰۹۳,۱۳۴	۲,۸۰۸,۶۳۸	۲,۸۵۸,۱۹۳	۲,۶۷۳,۳۵۷	۲,۵۹۲,۳۰۱	۲,۶۳۸,۸۹۶	۲,۵۸۷,۵۰۳	۲,۵۸۷,۵۰۳	سربار تولید
۸۴,۰۱۴,۶۷۸	۱۵,۵۴۷,۷۹۳	۷۷,۰۴۰,۳۰۵	۱۵,۴۰۸,۲۴۶	۶۷,۸۰۶,۵۲۲	۱۶,۲۰۶,۳۷۳	۵۸,۱۰۷,۳۵۱	۱۷,۵۹۸,۰۶۶	۴۹,۸۵۱,۲۰۳	۲۰,۲۸۶,۷۶۸	۴۰,۱۵۱,۰۱۱	۲۳,۷۱۵,۵۶۹	۳۵,۸۵۰,۹۵۹	۳۵,۸۷۱,۴۵۹	جمع هزینه های تولید
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	خالص موجودی در جریان ساخت
۸۴,۰۱۴,۶۷۸	۱۵,۵۴۷,۷۹۳	۷۷,۰۴۰,۳۰۵	۱۵,۴۰۸,۲۴۶	۶۷,۸۰۶,۵۲۲	۱۶,۲۰۶,۳۷۳	۵۸,۱۰۷,۳۵۱	۱۷,۵۹۸,۰۶۶	۴۹,۸۵۱,۲۰۳	۲۰,۲۸۶,۷۶۸	۴۰,۱۵۱,۰۱۱	۲۳,۷۱۵,۵۶۹	۳۵,۸۵۰,۹۵۹	۳۵,۸۷۱,۴۵۹	بهای تمام شده کالای تولید شده
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	خالص موجودی کالای ساخته شده اول و پایان دوره
۸۴,۰۱۴,۶۷۸	۱۵,۵۴۷,۷۹۳	۷۷,۰۴۰,۳۰۵	۱۵,۴۰۸,۲۴۶	۶۷,۸۰۶,۵۲۲	۱۶,۲۰۶,۳۷۳	۵۸,۱۰۷,۳۵۱	۱۷,۵۹۸,۰۶۶	۴۹,۸۵۱,۲۰۳	۲۰,۲۸۶,۷۶۸	۴۰,۱۵۱,۰۱۱	۲۳,۷۱۵,۵۶۹	۳۵,۸۵۰,۹۵۹	۳۵,۸۷۱,۴۵۹	بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارایه شده

جدول تسهیلات و هزینه های مالی:

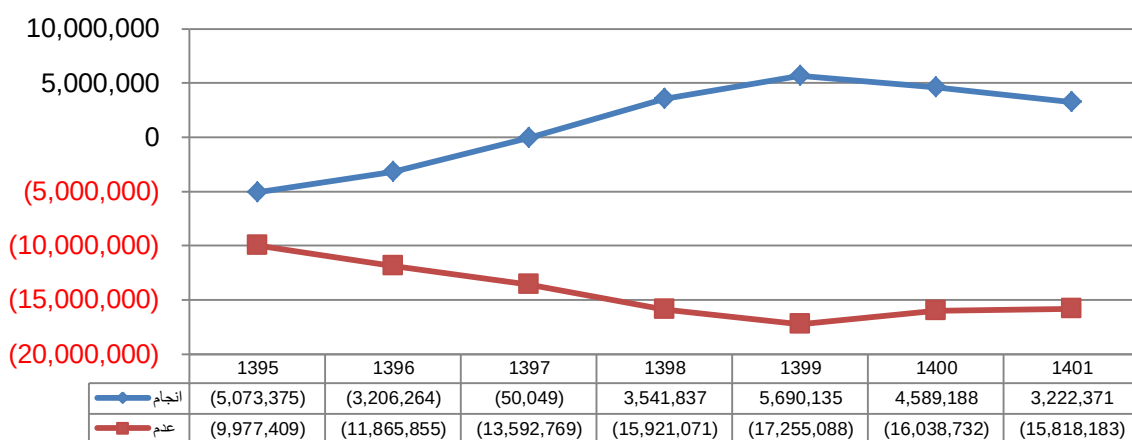
جدول تسهیلات و هزینه های مالی														میلیون ریال
سال	۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸		۱۳۹۹		۱۴۰۰		۱۴۰۱	
	بودجه	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام
تسهیلات داخلی	۵,۰۶۵,۲۹۸	۲,۸۹۲,۳۲۹	۴,۸۶۴,۰۰۷	۳,۲۰۲,۹۷۵	۴,۸۷۸,۱۰۴	۶,۳۱۱,۱۰۰	۷,۳۴۲,۲۸۸	۴,۲۷۶,۱۳۵	۸,۵۳۴,۰۰۳	۳,۷۵۱,۸۹۲	۹,۶۵۳,۸۴۸	۳,۷۶۹,۳۵۰	۱۰,۳۳۱,۸۵۷	
تسهیلات خارجی	۳,۸۵۵,۴۸۴	۳,۸۵۵,۴۸۴	۱,۱۷۹,۸۸۰	۴,۲۱۵,۸۰۰	۰	۵,۴۹۰,۹۲۲	۶,۵۹۸,۱۸۰	۰	۷,۷۲۷,۰۳۳	۰	۸,۸۷۷,۸۰۴	۰	۱۰,۰۵۰,۸۱۷	
میانگین نرخ تسهیلات داخلی	۰.۲۸	۰.۲۶	۰.۲۹	۰.۲۴	۰.۳۰	۰.۲۲	۰.۳۱	۰.۲۰	۰.۳۲	۰.۲۰	۰.۳۳	۰.۲۰	۰.۳۴	۰.۲۰
میانگین نرخ تسهیلات خارجی (شش ماهه)	۰.۰۳	۰.۰۳	۰.۰۳	۰.۰۳	۰.۰۳	۰.۰۳	۰.۰۳	۰.۰۳	۰.۰۳	۰.۰۳	۰.۰۳	۰.۰۳	۰.۰۳	۰.۰۳
هزینه بهره داخلی	۱,۴۱۸,۲۸۳	۷۵۲,۰۰۶	۱,۴۱۰,۵۶۲	۷۶۸,۷۱۴	۱,۴۶۳,۴۳۱	۱,۳۸۸,۴۴۲	۱,۳۲۵,۶۰۲	۱,۴۶۸,۴۵۸	۱,۲۶۲,۹۷۱	۱,۷۰۶,۸۰۱	۱,۲۳۸,۱۲۴	۱,۲۸۱,۵۷۹	۲,۰۶۶,۳۷۱	
هزینه بهره خارجی	۲۳۱,۳۲۹	۲۳۱,۳۲۹	۷۰,۷۹۳	۲۵۲,۹۴۸	۰	۳۲۹,۴۵۵	۳۹۵,۸۹۱	۰	۴۶۳,۶۲۲	۰	۵۳۲,۶۶۸	۰	۶۰۳,۰۴۹	
جمع هزینه بهره	۱,۶۴۹,۶۱۲	۹۸۳,۳۳۵	۱,۴۸۱,۳۵۵	۱,۰۲۱,۶۶۲	۱,۴۶۳,۴۳۱	۱,۷۱۷,۸۹۷	۱,۳۲۵,۶۰۲	۱,۸۶۴,۳۴۸	۱,۲۶۲,۹۷۱	۲,۱۷۰,۴۲۳	۱,۲۳۸,۱۲۴	۲,۴۶۳,۴۳۸	۲,۶۶۹,۴۲۱	
میانگین نرخ سود مشارکت	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸	۰.۱۸
سود مشارکت	۴۹۰,۹۴۴	۷۴۴,۰۱۳	۳۷۵,۲۲۳	۸۴۸,۰۳۷	۳۷۶,۳۱۱	۷۵۷,۳۳۲	۳۲۹,۸۷۳	۸۸۱,۰۷۵	۳۰۴,۴۶۶	۱,۰۲۴,۰۸۰	۲۸۹,۴۳۲	۱,۱۵۸,۴۶۲	۲۹۰,۷۷۸	۱,۲۳۹,۸۲۳
سایر هزینه های بانکی	۲۸,۳۶۶	۱۵,۰۴۰	۲۸,۲۱۱	۱۵,۳۷۴	۲۹,۲۶۹	۵۵,۵۳۸	۲۶,۵۱۲	۵۸,۷۳۸	۲۵,۲۵۹	۶۸,۲۷۲	۲۴,۷۶۲	۷۷,۲۳۱	۲۵,۶۳۲	۸۲,۶۵۵
کل هزینه مالی	۲,۱۶۸,۹۲۲	۱,۷۴۲,۳۸۸	۱,۸۸۴,۷۹۰	۱,۸۸۵,۰۷۳	۱,۸۶۹,۰۱۱	۲,۵۳۰,۷۶۷	۱,۶۸۱,۹۸۷	۲,۸۰۴,۱۶۱	۱,۵۹۲,۶۹۷	۳,۲۶۲,۷۷۵	۱,۵۵۲,۳۱۹	۳,۶۹۹,۱۳۰	۱,۵۹۷,۹۸۹	۳,۹۹۱,۸۹۸

ارزیابی طرح:

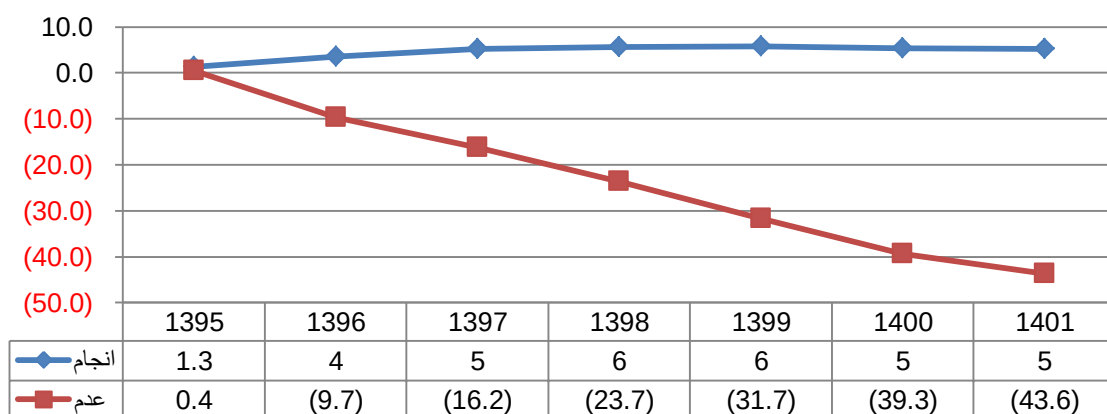
نسبت های مالی:



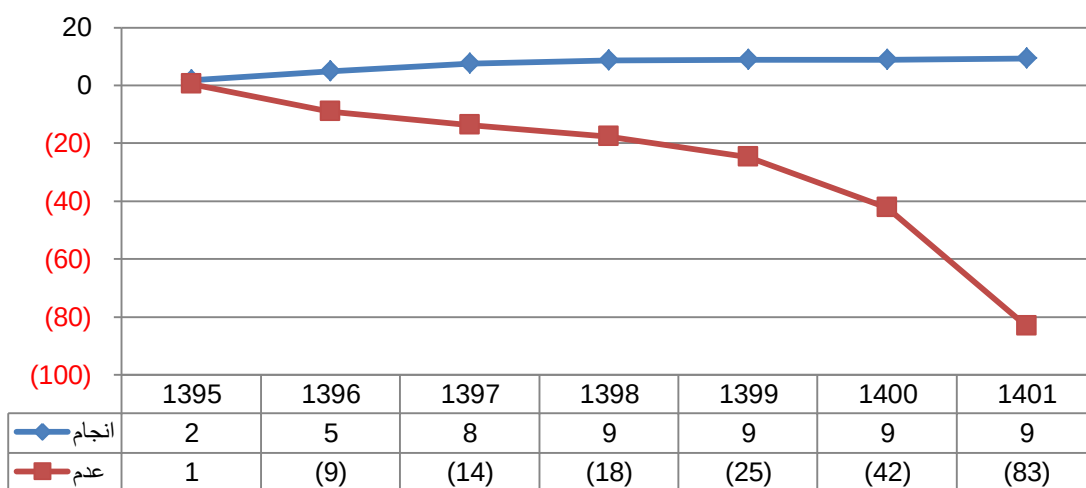
سرمایه در گردش



بازده فروش



ROI - بازده دارایی



بازده طرح:

خالص ارزش فعلی (NPV):

خالص ارزش فعلی (NPV)							
سال	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
نرخ تنزیل	۰.۲۶						
	۱.۲۶	۱.۵۹	۲.۰۰	۲.۵۲	۳.۱۸	۴.۰۰	۵.۰۴
عامل تنزیل	۰.۷۹	۰.۶۳	۰.۵۰	۰.۴۰	۰.۳۱	۰.۲۵	۰.۲۰
جریان نقدی سالانه	۳۵۲,۰۳۴	۴,۰۴۷,۰۰۹	۶,۲۷۶,۳۵۵	۷,۷۸۸,۶۰۵	۹,۱۹۲,۱۵۲	۹,۹۵۷,۸۵۴	۱۰,۸۴۰,۰۴۴
جریان نقدی سالانه تنزیل شده	۲۷۹,۳۹۲	۲,۵۴۹,۱۳۶	۳,۱۳۷,۵۸۸	۳,۰۹۰,۱۳۵	۲,۸۹۴,۴۳۹	۲,۴۸۸,۵۲۸	۲,۱۴۹,۹۹۴
ارزش فعلی جریان نقد ۴ ساله آتی	۱۶,۵۸۹,۲۱۲						
سرمایه گذاری اولیه	۱۶,۰۰۰,۰۰۰						
خالص ارزش فعلی ۴ سال اول	۵۸۹,۲۱۲						

نرخ بازده داخلی (IRR):

نرخ بازده داخلی (IRR)							
سال	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
نرخ تنزیل	۰.۲۷						
	۱.۲۷	۱.۶۱	۲.۰۵	۲.۶۰	۳.۳۰	۴.۲۰	۵.۳۳
عامل تنزیل	۰.۷۹	۰.۶۲	۰.۴۹	۰.۳۸	۰.۳۰	۰.۲۴	۰.۱۹
جریان نقدی سالانه	۳۵۲,۰۳۴	۴,۰۴۷,۰۰۹	۶,۲۷۶,۳۵۵	۷,۷۸۸,۶۰۵	۹,۱۹۲,۱۵۲	۹,۹۵۷,۸۵۴	۱۰,۸۴۰,۰۴۴
جریان نقدی سالانه تنزیل شده	۲۷۷,۱۹۲	۲,۵۰۹,۱۵۰	۳,۰۶۴,۰۵۳	۲,۹۹۳,۹۵۲	۲,۷۸۲,۲۶۶	۲,۳۷۳,۲۵۰	۲,۰۳۴,۲۵۳
ارزش فعلی جریان نقد ۴ ساله آتی	۱۶,۰۳۴,۱۱۶						
سرمایه گذاری اولیه	۱۶,۰۰۰,۰۰۰						
خالص ارزش فعلی ۴ سال اول	۳۴,۱۱۶						

دوره بازگشت سرمایه :

دوره بازگشت سرمایه							
سال	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
جریان نقدی سالانه	۳۵۲,۰۳۴	۴,۰۴۷,۰۰۹	۶,۲۷۶,۳۵۵	۷,۷۸۸,۶۰۵	۹,۱۹۲,۱۵۲	۹,۹۵۷,۸۵۴	۱۰,۸۴۰,۰۴۴
جریان نقدی سالانه تنزیل شده	۲۷۹,۳۹۲	۲,۵۴۹,۱۳۶	۳,۱۳۷,۵۸۸	۳,۰۹۰,۱۳۵	۲,۸۹۴,۴۳۹	۲,۴۸۸,۵۲۸	۲,۱۴۹,۹۹۴
سرمایه گذاری اولیه	۱۶,۰۰۰,۰۰۰						
دوره بازگشت سرمایه (ساده)	۳ سال و نه ماه						
دوره بازگشت سرمایه (تنزیل شده)	۷ سال						

فصل چهارم

جمع‌بندی و پیشنهاد سیاست‌مدیریه به مجمع

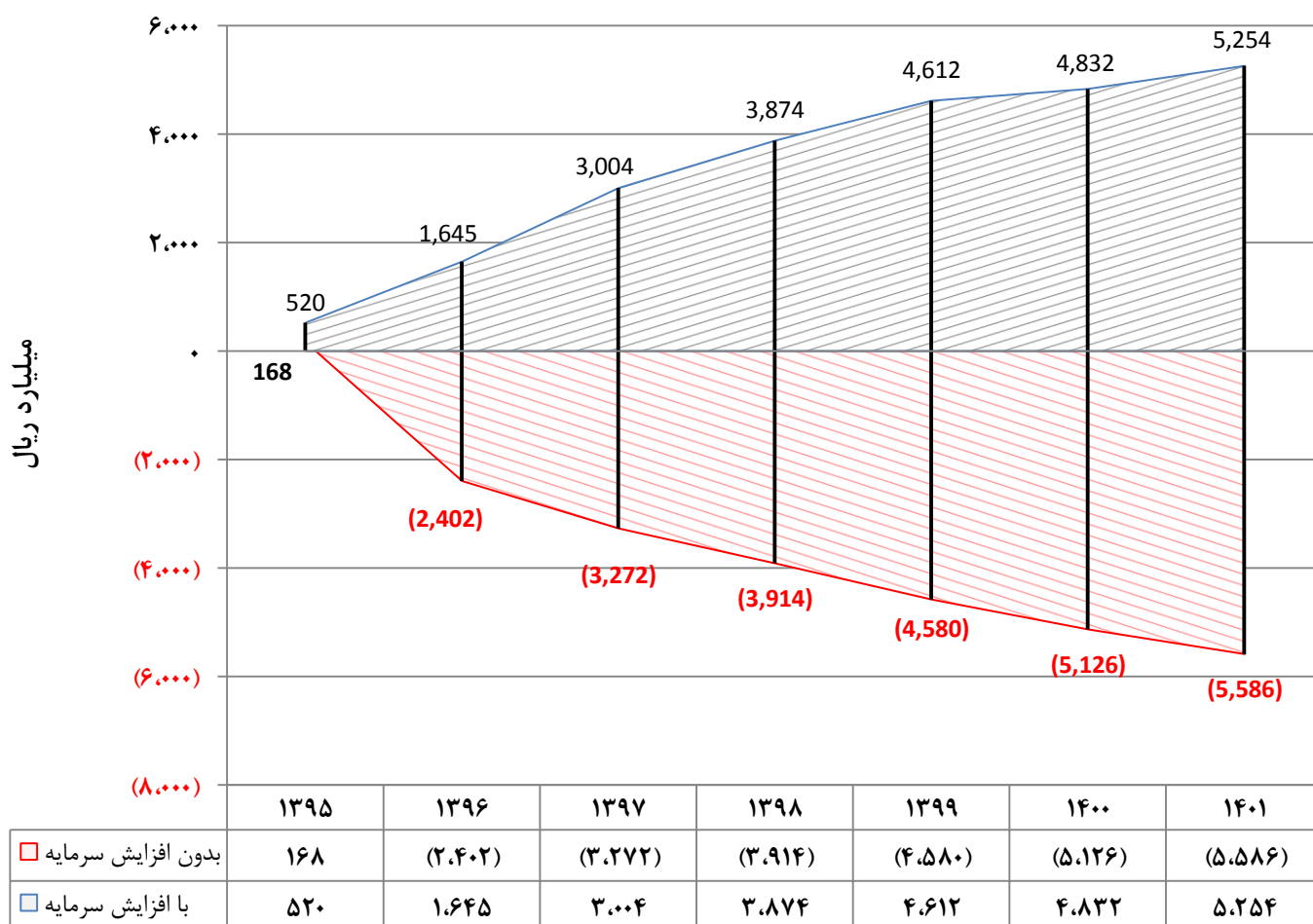
جمع بندی:

با عنایت به آمار و اطلاعات ارائه شده در فصل‌های قبلی این گزارش و همچنین جداول مقایسه ای سود و زیان، سود و زیان انباشته ، ترازنامه و گردش وجوه نقد برای هر دو سناریوی اجرا و عدم اجرای طرح پیشنهادی افزایش سرمایه و همچنین توضیحات مبسوط ارائه شده در خصوص اهداف اجرای این طرح در فصل ۲ همین گزارش ، به عنوان جمع بندی کلیه مباحث ذکر شده و با توجه به موارد ذیل (در صورت افزایش نیافتن سرمایه شرکت):

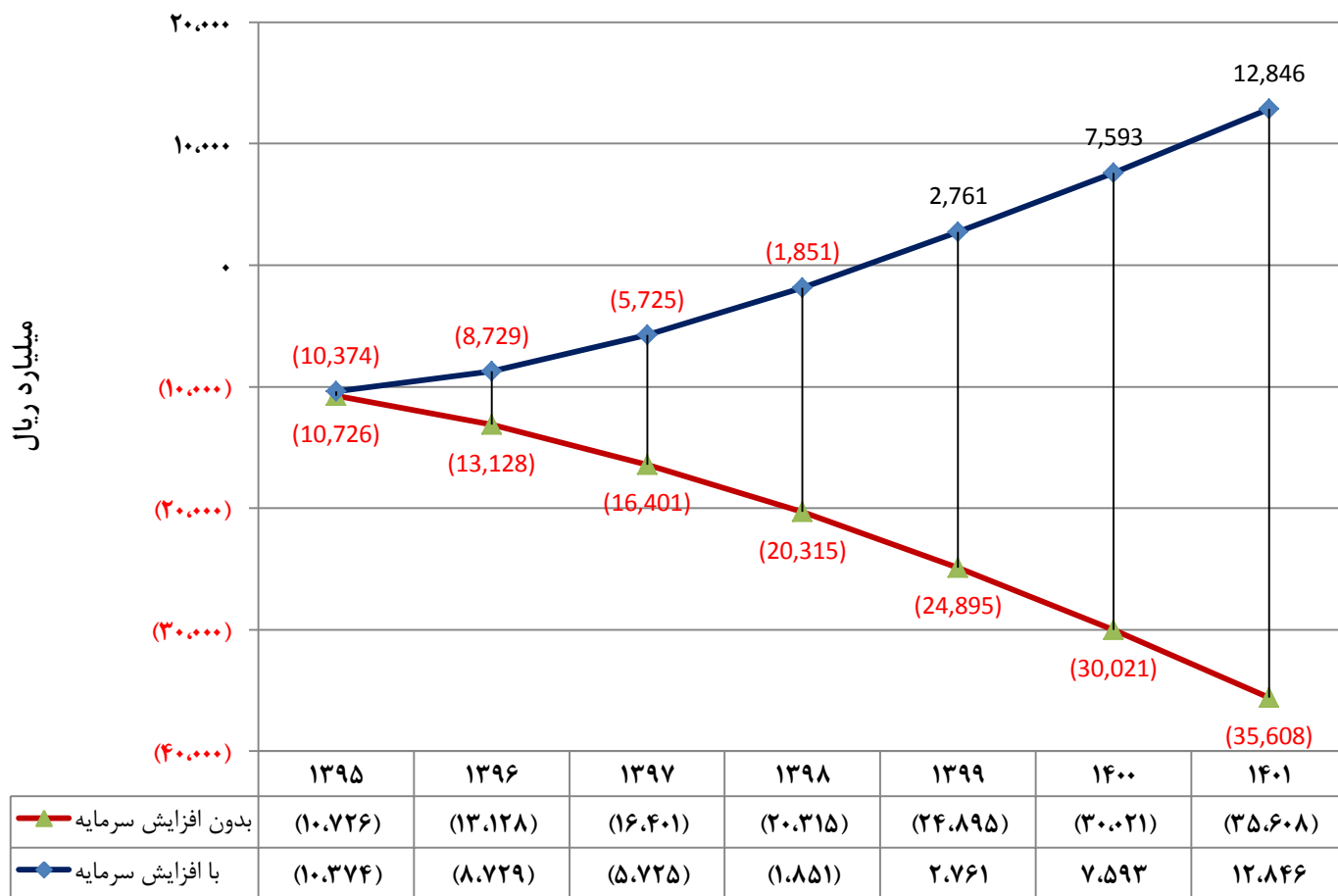
- وضعیت بسیار نامطلوب نقدینگی و روند کاهشی و بحرانی سرمایه در گردش شرکت (که روند آن در نمودارهای فصل قبل ارائه شده است) به نحوی که با ادامه این روند امکان تداوم عملیات شرکت با ظرفیت حداقلی نیز وجود نخواهد داشت
- افت شدید نسبت ها و شاخص های مالی شرکت
- زیان انباشته بالای شرکت و پیش بینی افزایش این زیان در سنوات آتی
- افزایش ریسک مؤسسات مالی و اعتباری در خصوص اعطای تسهیلات به پارس خودرو و طبعا افزایش قیمت تمام شده تسهیلات دریافتی و متعاقبا افزایش هزینه های مالی شرکت
- محدودیتهای اعمال شده از طرف بانکها و مؤسسات مالی و اعتباری و افزایش این محدودیتها در سنوات آتی و همچنین کاهش تدریجی حد اعتبارات شرکت
- عدم توانایی پرداخت تسهیلات موجود توسط شرکت که منجر به معوق شدن تسهیلات و افزایش هزینه های مالی شرکت خواهد شد
- عدم امکان اجرای پروژه های توسعه محصول و راکد ماندن (و در واقع کوچک شدن) سبد محصولات شرکت در سنوات آتی
- کاهش تدریجی تیراژ تولید محصولات شرکت و حذف برخی از محصولات جاری شرکت به دلیل رعایت الزامات قانونی، کاهش سطح رقابت پذیری محصولات جاری، عرضه محصولات جدیدتر و پیشرفته تر در سنوات آتی توسط رقبا و سایر شرکت‌های خودروساز و همچنین مقرون به صرفه نبودن ادامه تولید برخی از محصولات جاری
- افزایش قیمت تمام شده محصولات در شرایطی که به لحاظ عرضه محصولات متنوع در سنوات آتی و شدیدتر شدن فضای رقابتی ، امکان جبران کامل افزایش قیمت تمام شده با افزایش نرخ فروش نخواهد بود

- بیکار شدن تعداد زیادی از همکاران و هموطنان و از دست رفتن بیش از ۸۰۰۰ فرصت شغلی موجود (بیش از ۲۰۰۰ فرصت کاری مستقیم و ۶۰۰۰ فرصت کاری غیر مستقیم)
 - قرار گرفتن شرکت در ذیل مفاد ماده ۱۴۱ قانون تجارت
- به نظر می‌رسد اثرات و طبعات ناشی از عدم اجرای طرح افزایش سرمایه قابل جبران نبوده و سهامداران محترم را به اجرای طرح جاری و خروج شرکت از بن‌بست کنونی راهنمایی می‌کند.
- در نهایت برای آنکه بر مبنای اعداد و ارقام پیش بینی شده درک دقیق‌تری از نتایج حاصل از اجرا یا عدم اجرای طرح افزایش سرمایه ارائه شود، وضعیت سود و زیان جاری و انباشته شرکت در هر دو حالت، در نمودارهای زیر و صفحه بعد به تصویر درآمده و به نظر می‌رسد که بررسی این دو نمودار به وضوح نمایانگر مسیر پیش روی شرکت و سهامداران محترم خواهد بود.

مقایسه سود / زیان خالص دو سناریو



مقایسه سود / زیان انباشته دو سناریو



مطابق نمودار صفحه قبل در صورتی که شرکت پارس خودرو با رویه جاری به کسب و کار خود ادامه دهد (که البته در عمل به واسطه کمبود شدید نقدینگی و زیان انباشته فزاینده‌ای که در پایان سال ۱۳۹۹ بیش از سه برابر سرمایه فعلی شرکت و در پایان سال ۱۴۰۱ نیز حدود پنج برابر سرمایه فعلی شرکت می باشد، این امر امکان پذیر نخواهد بود) در پایان سال ۱۴۰۱ با زیانی بالغ بر ۳۵,۰۰۰ میلیارد ریال مواجه خواهد شد که در این صورت هیچ راهکاری جز انحلال شرکت و پرداخت خسارت حاصله توسط سهامداران، نمی‌توان متصور بود. به عبارتی دیگر در صورت عدم پذیرش افزایش سرمایه از سال ۱۳۹۶ به بعد، انحلال شرکت و تحمل زیانی عمده توسط سهامداران، سرنوشت محتوم و اجتناب ناپذیر پارس خودرو خواهد بود.

با عنایت به توضیحات و اطلاعات ارائه شده در نمودارهای فوق که نشان دهنده اختلاف سود و زیان خالص و سود و زیان انباشته در طی دوره طرح می باشد، اختلاف اجرا و عدم اجرای طرح جاری در یک دوره ۷ ساله بالغ بر ۴۸,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۳ برابر افزایش سرمایه پیشنهادی) است که کاملاً توجیه کننده صرفه مالی و اقتصادی طرح بوده و قطعا در بر دارنده منافع سهامداران محترم (هم در کوتاه مدت و هم در بلند مدت) می باشد.

پیشنهاد افزایش سرمایه:

با توجه به تحلیل های مالی و توجیهات ارائه شده در بخش های قبل ، افزایش سرمایه شرکت پارس خودرو (سهامی عام) از مبلغ ۶,۷۷۳,۸۵۳ میلیون ریال به مبلغ ۲۲,۷۷۳,۸۵۳ میلیون ریال (معادل ۳۳۶ درصد سرمایه فعلی) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران دارای توجیهات لازم و کافی است که طی یک مرحله و در مدت یک سال انجام خواهد پذیرفت . بنابراین شرکت پارس خودرو (سهامی عام) ، افزایش سرمایه را امری ضروری دانسته و در نتیجه پیشنهاد می شود :

✓ شرکت پارس خودرو (سهامی عام) سرمایه خود را از مبلغ ۶,۷۷۳,۸۵۳ میلیون ریال به

۲۲,۷۷۳,۸۵۳ میلیون ریال افزایش دهد.

✓ بعد از اجرایی شدن افزایش سرمایه ، ماده مربوطه در اساسنامه شرکت به شرح زیر

اصلاح شود :

"سرمایه شرکت ، مبلغ ۲۲,۷۷۳,۸۵۳ میلیون ریال منقسم به ۲۲,۷۷۳,۸۵۳,۰۰۰ سهم

۱,۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت گردیده است."