

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی

هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری افتخار سهام (سهامی عام)

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

شرکت سرمایه گذاری افتخار سهام (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه	عنوان
۱	۱- گزارش بازرسی قانونی در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت
۱ الی ۲۰	۲- گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

**گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
شرکت سرمایه گذاری افتخار سهام (سهامی عام)
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷**

۱- گزارش توجیهی مورخ ۷ شهریور ۱۴۰۳ هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری افتخار سهام (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال به ۲,۵۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر صورت های سود و زیان، تغییرات در حقوق مالکانه و جریان های نقدی فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به منظور جلوگیری از خروج نقدینگی، اصلاح ساختار مالی شرکت و حفظ وضعیت موجود پرتفوی سرمایه گذاری ها تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدف هایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- براساس رسیدگی به شواهد پشتیبان مفروضات و با فرض تحقق موارد مندرج در گزارش توجیهی، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنای معقولی را برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه به نظر این موسسه، گزارش توجیهی یاد شده براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۴- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود؛ زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

رهیافت و همکاران

مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت

سید صمد میرحسینی مطلق مجید صفاتی

(۸۰۰۴۸۷)

(۸۴۱۳۰۸)

مؤسسه حسابرسی
و خدمات مدیریت
رهیافت
و همکاران
«حسابداران رسمی»
شماره ثبت ۵۸۹

۱۳ شهریور ۱۴۰۳



گزارش طرح توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال به ۲,۵۰۰ میلیارد ریال

مرداد ماه ۱۴۰۳



فهرست مطالب



۴	بخش اول: کلیات
۷	بخش دوم: وضعیت مالی، سودآوری و نقدینگی
۱۱	بخش سوم: تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۹	بخش چهارم: نتیجه گیری

تاریخ:
شماره:
پیوست:

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

این گزارش در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب ۱۳۴۷ به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری افتخار سهام (سهامی عام)، جهت تصمیم گیری در خصوص افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری افتخار سهام (سهامی عام) از مبلغ ۲،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲،۵۰۰ میلیارد ریال (معادل ۲۵ درصد سرمایه فعلی) از محل مطالبات و آورده نقدی با هدف اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی و حفظ وضعیت موجود پرتفوی سرمایه گذاری‌ها تهیه گردیده و اعضای هیأت مدیره اعتقاد دارند اطلاعات مندرج در این گزارش توجیهی هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می توان پیش بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده است. بر این اساس هیأت مدیره اعتقاد دارد: تمامی مفروضات با اهمیت موثر بر اطلاعات مالی آتی در این گزارش افشا شده است.

۱. مفروضات مورد استفاده در این گزارش بر مبنای معقول استوار بوده و متناسب با هدف گزارش توجیهی می باشد.
 ۲. اطلاعات مالی آتی در این گزارش بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسب محاسبه و با رعایت استانداردهای حسابداری ارائه گردیده است.
- این گزارش در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۰۶ به تصویب هیأت مدیره رسیده است.

نام	نماینده	سمت	امضا
شرکت حمل و نقل و خدمات کانتینری بیکران قشم (سهامی خاص)	سعید ذوالفقاری	مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره	
تایدواتر خاورمیانه (سهامی عام)	محمد رضا بیگلری	عضو هیئت مدیره	
شرکت آموزش فناوری ساحل و فراساحل (سهامی خاص)	امیر حسین سپهری	رئیس هیئت مدیره	
شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)	احمد دودانگه	عضو هیئت مدیره	
رهبان رایانه گستر (سهامی خاص)	سیاوش گلزاریان پور	عضو هیئت مدیره	

افتخار سهام
شرکت سرمایه گذاری (سهام عام)



تهران، سعادت آباد، بلوار مدیریت، خیابان نبی اکرم، نبش خیابان چهل غریب، پلاک ۱، واحد ۲

تلفکس: ۸۸۵۶۴۳۲۲-۸۸۵۶۴۰۹۱ کد اقتصادی: ۴۱۱۱۱۴۵۶۳۷۵ شناسه ملی: ۱۰۱۰۲۷۹۳۴۸۰ کد پستی: ۱۹۹۷۹۳۷۵

بخش اول: کلیات

الف) تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت:

شرکت سرمایه‌گذاری افتخار سهام (سهامی عام) از مصادیق نهادهای مالی موضوع بندهای ۲۰ و ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار محسوب می‌گردد. این شرکت در تاریخ ۱۳۸۳/۱۰/۱۷ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۲۳۸۴۸۷ مورخ ۱۳۸۳/۱۰/۱۷ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری افتخار سهام جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت تاییدواتر خاورمیانه (سهامی عام) می‌باشد. نام شرکت با شماره ۱۱۳۲۶ در تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۲۶ در فهرست شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان شرکت سرمایه‌گذاری درج گردیده و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۲۳ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۳ به سهامی عام تبدیل شده است.

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت از "سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد. همچنین سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد" می‌باشد. شرکت برای نیل به اهداف خود می‌تواند به عملیات زیر مبادرت نماید:

• سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران‌بها، گواهی سپرده‌ی بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز.

• سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

• سرمایه‌گذاری در دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع.

• ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله: پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بازار و تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار.

• لازم به ذکر است که فعالیت شرکت در سال‌های اخیر سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار (پرتفوی گردانی) و بازارهای سرمایه اولیه است.

ب) ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران عمده شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ به شرح جدول ذیل می‌باشد.

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
۱	شرکت نایدواتر خاور میانه (سهامی عام)	۱,۲۵۲,۴۲۲,۵۰۵	۶۲,۶۲
۲	سایر سهامداران حقیقی و حقوقی	۷۴۷,۵۷۷,۴۹۵	۳۷,۳۸
	جمع	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰٪

ج) تغییرات سرمایه شرکت طی سال‌های گذشته

تاریخ	سرمایه اولیه	درصد افزایش	میزان افزایش سرمایه	سرمایه نهایی	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۴/۰۹/۲۲	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۴۴۲	۱۴,۴۱۵,۹۰۰,۰۰۰	۱۵,۴۱۵,۹۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۸۴/۱۰/۱۸	۱۵,۴۱۵,۹۰۰,۰۰۰	٪۹۵	۱۴,۵۸۴,۱۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۲/۰۴/۱۷	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۲۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	آوره نقدی و مطالبات و سود انباشته
۱۳۹۳/۱۰/۳۰	۹۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۳۳,۳۳	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	آوره نقدی و مطالبات
۱۴۰۰/۰۸/۱۹	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۴۸۳	۵۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۰/۱۲/۰۱	۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۸۶	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	آوره نقدی و مطالبات
۱۴۰۲/۰۵/۲۲	۱,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۵۴	۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	آوره نقدی و مطالبات

د) روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود خالص و سود تقسیم شده‌ی شرکت طی سنوات اخیر به شرح زیر بوده‌است:

شرح	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
سود واقعی هر سهم (ریال)	۲,۸۸۱	۹۷۴	(۶۳۶)	۲۲۱	۱۵۹
سود نقدی هر سهم (ریال)	۳,۰۰۰	۵۷۰	۰	۰	۷۵
سرمایه (میلیون ریال)	۱۲۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰

تهران - سعادت آباد - بلوار مدیریت - خیابان نبی اکرم - نبش چهلم غربی - پلاک ۱ - واحد ۲

هـ) هیات مدیره و مدیر عامل

اعضاء هیات مدیره و مدیر عامل شرکت به موجب مصوبه مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۰۲ هیات مدیره به شرح زیر می باشد:

سمت	نماینده	اعضا هیات مدیره
مدیر عامل و نائب رئیس هیات مدیره	سعید ذوالفقاری	شرکت حمل و نقل و خدمات کانتینری بیکران قشم (سهامی خاص)
عضو هیات مدیره	محمد رضا بیگلری	تایدواتر خاورمیانه (سهامی عام)
عضو هیات مدیره	امیر حسین سپهری	شرکت آموزش فناوری ساحل و فراساحل (سهامی خاص)
عضو هیات مدیره	احمد دودانگه	شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)
عضو هیات مدیره	سیاوش گلزاریان پور	رهیاب رایانه گستر (سهامی خاص)

هـ) مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۰۳/۱۲ موسسه حسابرسی رهیافت و همکاران به عنوان حسابرس مستقل و بازرس اصلی قانونی و موسسه حسابرسی سامان پندار به عنوان بازرس علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

تهران - سعادت آباد - بلوار مدیریت - خیابان نبی اکرم - نبش چهارم غربی - پلاک ۱ - واحد ۲

بخش دوم: وضعیت مالی، سودآوری و نقدینگی

الف) وضعیت مالی

وضعیت مالی شرکت از سال ۱۴۰۰ تا پایان دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ به شرح زیر می باشد: (ارقام: میلیون ریال)

شرح	حسابرسی نشده			حسابرسی شده		
	۳ ماهه ۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۰
موجودی نقد	۱۹۰,۲۱۱	۱۱۰,۲۹۹	۲۶۲,۸۰۳	۶۲۴		
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲,۱۳۸,۶۹۹	۲,۰۵۳,۹۹۲	۱,۳۶۹,۵۳۳	۱,۳۶۲,۰۶۲		
حسابهای دریافتی تجاری	۳۳,۵۶۵	۶۶,۳۸۵	۱۳,۱۵۲	۴,۵۷۱		
حسابهای دریافتی غیر تجاری	۷,۳۷۴	۶,۶۵۱	۳,۲۱۸	۲,۱۹۶		
سفارشات و پیش پرداخت ها	۲,۷۰۶	۳,۷۸۱	۹۸۳	۱,۲۶۱		
جمع دارایی های جاری:	۲,۲۰۱,۳۶۵	۲,۱۴۲,۱۰۸	۱,۶۴۹,۶۸۹	۱,۳۷۰,۷۱۴		
سرمایه گذاری های بلندمدت	۱,۵۲۴	۱,۵۲۴	۱,۵۲۴	۲۱۴,۶۲۵		
دارایی های نامشهود	۶	۶	۶	۶		
دارایی های ثابت مشهود	۱۲۰,۵۸۰	۱۲۱,۱۱۶	۱۱۹,۹۳۹	۱۲۲,۱۹۰		
جمع دارایی های غیر جاری	۱۲۲,۱۱۰	۱۲۲,۶۴۶	۱۲۱,۴۶۹	۳۳۶,۸۲۱		
جمع کل دارایی ها	۲,۳۲۳,۴۷۵	۲,۲۶۴,۷۵۴	۱,۷۷۱,۱۵۸	۱,۷۰۷,۵۳۵		
پرداختی های تجاری	۳۴,۴۴۸	۸,۱۶۴	۹۸,۲۹۹	۲۰۲,۰۰۵		
پرداختی های غیر تجاری	۵۴,۰۱۱	۴۹,۰۷۹	۳۲,۳۳۸	۷۷۴,۵۶۴		
مالیات پرداختی	۰	۰	۰	۰		
سود سهام پرداختی	۱۵۰,۴۷۲	۴۷۲	۴۷۲	۹۰,۶۰۸		
ذخایر	۰	۰	۰	۳,۴۲۳		
جمع بدهی های جاری	۲۳۸,۹۳۱	۵۷,۷۱۵	۱۳۱,۱۰۹	۹۸۹,۶۰۰		
ذخیره مرایای پایان خدمت کارکنان	۳,۳۷۳	۲,۵۷۲		۱,۸۳۹		
جمع بدهی های غیر جاری	۳,۳۷۳	۲,۵۷۲	۰	۱,۸۳۹		
جمع بدهی ها	۲۴۲,۳۰۴	۶۰,۲۸۷	۱۳۱,۱۰۹	۹۹۱,۴۳۹		
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰		
صرف (کسر) سهام خزانه	۰	۰	۱,۰۱۰	۰		
افزایش سرمایه در جریان	۰	۰	۴۷۷,۷۶۵	۴۰۸,۱۰۷		
سهام خزانه	۰	۰	(۳۳,۶۳۳)	۰		
اندوخته قانونی	۲۱,۶۲۳	۲۱,۶۲۳	۱۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰		
سود(زیان) انباشته	۵۹,۵۴۸	۱۸۲,۸۴۴	(۱۱۷,۱۹۳)	(۴۰۴,۰۱۱)		
جمع حقوق صاحبان سهام	۲,۰۸۱,۱۷۱	۲,۲۰۴,۴۶۷	۱,۶۴۰,۰۴۹	۷۱۶,۰۹۶		
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۲,۳۲۳,۴۷۵	۲,۲۶۴,۷۵۴	۱,۷۷۱,۱۵۸	۱,۷۰۷,۵۳۵		

تهران - سعادت آباد - بلوار مدیریت - خیابان نبی اکرم - نبش چهارم غربی - پلاک ۱ - واحد ۲

(۷)



ب) وضعیت سودآوری

وضعیت سودآوری شرکت از سال ۱۴۰۰ تا پایان دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ به شرح زیر می باشد:

ارقام : میلیون ریال

حسابرسی شده			حسابرسی نشده	شرح
۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	
۸۹,۷۹۵	۱۳۶,۱۰۶	۱۴۶,۷۹۴	۳۵,۳۳۸	درآمد سود سهام
۱۹۴	۲,۴۲۱	۳۲,۲۴۳	۲۴	درآمد سود تضمین شده
(۱۹۰,۷۵۲)	(۹۴,۱۵۹)	۲۴۱,۲۴۹	۲۴,۵۴۹	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
(۲۶۸,۴۱۶)	۳۲۷,۴۹۳	۰	۰	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار
۰	۰	۰	۰	سایر درآمدهای عملیاتی
(۳۶۹,۱۷۹)	۳۷۱,۸۶۱	۴۲۰,۲۸۶	۵۹,۹۱۱	جمع درآمدهای عملیاتی
(۳۳,۴۷۹)	(۵۹,۸۱۴)	(۸۸,۶۴۲)	(۲۴,۸۸۹)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
(۷,۸۶۳)	۰	۰	(۷,۱۸۷)	سایر اقلام عملیاتی
(۴۱۰,۵۲۱)	۳۱۲,۰۴۷	۳۳۱,۶۴۴	۲۷,۸۳۵	سود (زیان) عملیاتی
(۳۳,۸۷۷)	(۲۵,۰۱۶)	(۱۳,۰۳۴)	(۱,۱۳۱)	هزینه های مالی
(۵۹۰)	۰	۰	۰	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
(۴۴۴,۹۸۸)	۲۸۷,۰۳۱	۳۱۸,۶۱۰	۲۶,۷۰۴	سود (زیان) قبل از مالیات
۰	(۲۱۳)	۰	۰	مالیات بر درآمد
(۴۴۴,۹۸۸)	۲۸۶,۸۱۸	۳۱۸,۶۱۰	۲۶,۷۰۴	سود (زیان) خالص
(۶۳۶)	۲۲۱	۱۵۹	۱۳	سود (زیان) هر سهم
۷۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه شرکت

ج) وضعیت نقدینگی

صورت جریان های نقدی شرکت از سال ۱۴۰۰ تا پایان دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ به شرح زیر می باشد:

ارقام: میلیون ریال

حسابرسی شده			حسابرسی نشده	صورت جریان نقدی
۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی				
(۷۱۵,۲۳۸)	(۲۹۰,۰۱۲)	(۴۵۶,۱۷۵)	۹,۱۹۶	خروج نقد حاصل از عملیات
(۴۵۰)	(۲۱۳)	۰	۰	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
(۷۱۵,۶۸۸)	(۲۹۰,۲۲۵)	(۴۵۶,۱۷۵)	۹,۱۹۶	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۵۰,۸۵)	(۹۷۴)	(۴,۵۳۰)	(۳۴۳)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
۰	۰	۰	۰	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۵۰,۸۵)	(۹۷۴)	(۴,۵۳۰)	(۳۴۳)	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۷۲۰,۷۷۳)	(۲۹۱,۱۹۹)	(۴۶۰,۷۰۵)	۸,۸۵۳	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی				
۱۰۷	۴۳۹,۸۱۳	۲۲۲,۲۳۵	۰	دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه
(۳۳,۸۷۷)	(۲۵,۰۱۶)	(۱۳,۰۳۴)	(۱,۱۳۱)	پرداخت های نقدی بابت هزینه مالی
۷۵۰,۰۰۰	۱۳۹,۰۰۰	۰	۰	دریافت نقدی از سهامداران (تامین مالی)
(۱,۹۷۲)	(۴۱۹)	۰	۰	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
۷۱۴,۲۵۸	۵۵۳,۳۷۸	۲۰۹,۲۰۱	(۱,۱۳۱)	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۶,۵۱۵)	۲۶۲,۱۷۹	(۲۵۱,۵۰۴)	۷,۷۲۲	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۷,۱۳۹	۶۲۴	۲۶۲,۸۰۳	۱۱,۲۹۹	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
۶۲۴	۲۶۲,۸۰۳	۱۱,۲۹۹	۱۹,۰۲۱	مانده موجودی نقد در پایان دوره
۴۰۸,۰۰۰	۲۲۹,۸۴۵	۰	۰	معاملات غیر نقدی

(د) وضعیت نقدینگی

صورت تغییرات حقوق مالکانه شرکت از سال ۱۴۰۰ تا پایان دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ به شرح زیر می باشد:

حسابرسی شده			حسابرسی نشده	صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ۱۴۰۳	
۷۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴۰۸,۱۰۷	۴۷۷,۷۶۵	۰	۰	افزایش سرمایه در جریان
۰	۱,۱۱۰	۰	۰	صرف سهام خزانه
۱۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۲۱,۶۲۳	۲۱,۶۲۳	اندوخته قانونی
(۴۰۴,۰۱۱)	(۱۱۷,۱۹۳)	۱۸۲,۸۴۴	۵۹,۵۴۸	سود (زیان) انباشته
۰	(۳۳,۶۳۳)	۰	۰	سهام خزانه
۷۱۶,۰۹۶	۱,۶۴۰,۰۴۹	۲,۲۰۴,۴۶۷	۲,۰۸۱,۱۷۱	جمع کل

بخش سوم: تشریح طرح افزایش سرمایه

با توجه هدف اصلی مدیریت که به حداکثر رساندن ثروت سهامداران شرکت است، هیأت مدیره با توجه به دلایل زیر ضرورت افزایش سرمایه را بیان می‌دارد:

- ۱- اصلاح ساختار مالی
- ۲- پیش‌گیری از خروج وجه نقد
- ۳- حفظ وضعیت موجود پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها

۱- اصلاح ساختار مالی

هدف اصلی از اصلاح ساختار سرمایه ایجاد ترکیبی مناسب از منابع و جوه بلندمدت به منظور حداقل‌سازی هزینه سرمایه شرکت و حداکثر کردن ارزش شرکت می‌باشد. افزایش بیش از حد ابزار اهرمی به نام "بدهی" می‌تواند از یک طرف منجر به افزایش بازده سهامداران و از طرف دیگر افزایش ریسک تجاری شود، از این رو ایجاد تعادل بین میزان تامین مالی از طریق بدهی و حقوق صاحبان سهام و به عبارت دیگر موازنه بین ریسک و بازده از اهمیت بسیار بالایی برخوردار می‌باشد. همانگونه که در بخش چپ صورت وضعیت مالی مشخص است نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام یعنی اهرم مالی در حال افزایش است. در صورت افزایش سرمایه، نسبت مالکانه افزایش و نرخ سود مورد انتظار اعتباردهندگان شرکت به دلیل کاهش ریسک اعتباری و افزایش رتبه اعتباری آن افزایش خواهد یافت.

۲- پیش‌گیری از خروج وجه نقد

با توجه به اینکه طبق الزامات قانون تجارت پرداخت بدهی‌های ناشی از سود سهام پرداختنی بایستی ظرف مهلت ۴ ماهه پس از برگزاری مجمع عمومی عادی انجام شود، لذا هرگونه خروج منابع باعث خواهد شد تا شرکت با کمبود نقدینگی جهت استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری و معاملات سهام مواجه گردد و بدین ترتیب بازده سرمایه‌گذاری‌های شرکت در سال‌های آتی با روند نزولی روبرو خواهد شد. بنابراین با توجه به اهداف توسعه‌ای و استراتژیک شرکت، افزایش سرمایه و حفظ نقدینگی به منظور حفظ و افزایش عملیات جاری و رشد سودآوری، امری حیاتی جهت تداوم فعالیت مثبت و بهینه در آینده محسوب خواهد شد که این نکته نیز یکی از دلایل توجیه پذیر بودن افزایش سرمایه از محل سود انباشته محسوب می‌گردد.

۳- استفاده از موقعیت‌های سرمایه‌گذاری و نیاز به سرمایه‌گذاری جدید

بازدهی ۵ سال اخیر شاخص کل بورس اوراق بهادار ۸۰ درصد بوده است، با توجه به روی کار آمدن رئیس جمهور جدید و امید به احیای برجام و حذف قیمت‌گذاری دستوری صنایع و اصلاحات ساختاری و اقتصادی در کشور، در حال حاضر بازار سرمایه یکی از بهترین گزینه‌ها به منظور کسب بازدهی و سرمایه‌گذاری می‌باشد تزریق نقدینگی و خرید سهام ارزنده در موقعیت کنونی می‌تواند موجب افزایش بازدهی و کسب سودآوری شرکت گردد. با توجه به منابع موجود در اختیار شرکت که عمدتاً سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی و فرابورسی می‌باشد، و همچنین با در نظر گرفتن موقعیت مناسب بازار سرمایه به منظور خرید و سرمایه‌گذاری سهام ارزنده، وضعیت بدهی‌های ناشی از سود سهام پرداختی به سهامدار عمده و سایر سهامداران، در صورتی که شرکت بنا به الزامات قانونی در نظر داشته باشد بدهی‌های مذکور را تسویه نماید و اقدام به سرمایه‌گذاری جدید برای کسب سودآوری داشته باشد، بایستی بخش عمده‌ای از پرتفوی خود را به فروش رساند که در نتیجه باعث کاهش سود شرکت و بازدهی پرتفوی سهام در سال‌های آتی خواهد شد.

بر این اساس هیأت مدیره پیشنهاد افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۵۰۰ میلیارد ریال (به میزان ۲۵ درصد) از محل مطالبات و آورده نقدی را ارائه می‌دهد.

۴- محل تامین وجوه سرمایه‌گذاری

منابع مورد نیاز شرکت را می‌توان به شرح زیر خلاصه نمود:

میلیون ریال	شرح	
۱۵۰,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل مطالبات	منابع
۳۵۰,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل آورده نقدی	
۵۰۰,۰۰۰	جمع منابع	
۵۰۰,۰۰۰	اصلاح ساختار مالی و پیش‌گیری از خروج وجه نقد و حفظ وضعیت موجود پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها و نیاز به سرمایه‌گذاری جدید	مصارف
۵۰۰,۰۰۰	جمع مصارف	

۵- مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

مبانی و مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه طی پنج سال آتی به شرح زیر می‌باشد:

۵-۱) درآمد سود سهام (DPS): با توجه به اینکه در صورت عدم افزایش سرمایه و نیاز به سرمایه‌گذاری جدید، اصلاح ساختار مالی و الزام به تسویه بدهی‌ها، شرکت بخش عمده‌ای از سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت خود را (به مبلغ ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال) در سال ۱۴۰۳ بفروش می‌رساند، درآمد سود سهام در حالت عدم انجام افزایش سرمایه و انجام افزایش سرمایه برای سال‌های ۱۴۰۳ تا ۱۴۰۷ معادل ۱۰ درصد سرمایه‌گذاری‌های پایان دوره همان سال محاسبه شده است. لازم به ذکر است میانگین نسبت درآمد سود سهام به سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت طی ۳ سال اخیر معادل ۱۰ درصد بوده است که مبنای محاسبه درآمد سود سهام می‌باشد.

۵-۲) سود (زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها (Capital Gain): با توجه به اینکه در صورت عدم افزایش سرمایه و نیاز به سرمایه‌گذاری جدید، اصلاح ساختار مالی و الزام به تسویه بدهی‌ها، شرکت بخش عمده‌ای از سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت خود را (به مبلغ ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال) در سال ۱۴۰۳ بفروش می‌رساند، سود (زیان) خرید و فروش سرمایه‌گذاری‌ها در حالت عدم انجام افزایش سرمایه و انجام افزایش سرمایه برای سال‌های ۱۴۰۳ تا ۱۴۰۷ معادل ۲۰ درصد سرمایه‌گذاری‌های پایان دوره همان سال محاسبه شده است.

گردش سرمایه‌گذاری‌ها کوتاه مدت:

با عنایت به اینکه درآمد سود سهام (DPS) و سود (زیان) خرید و فروش سرمایه‌گذاری‌ها (Capital Gain) تابعی از سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت بورسی شرکت است و به منظور اثبات آن‌ها، گردش حساب سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت از سال مالی ۱۴۰۳ تا ۱۴۰۷ در دو حالت عدم و انجام افزایش سرمایه به شرح جدول صفحه بعد ارائه می‌گردد.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از ۲,۰۰۰ میلیارد ریال به ۲,۵۰۰ میلیارد ریال

گردش سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶		۱۴۰۷	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
مانده ابتدای دوره	۱,۳۳۹,۵۳۳	۲,۰۰۵,۳۰۹	۲,۰۰۵,۳۰۹	۱,۸۵۳,۹۹۲	۲,۳۵۳,۹۹۲	۱,۸۵۳,۹۹۲	۱,۸۰۳,۹۹۲	۱,۸۰۳,۹۹۲	۱,۷۴۳,۹۹۲	۲,۸۰۳,۹۹۲	۱,۷۴۳,۹۹۲	۱,۷۴۳,۹۹۲
خرید (فروش) طی دوره	۶۸۴,۴۵۹	(۲۰۰,۰۰۰)	۳۰۰,۰۰۰	(۵۰,۰۰۰)	۷۵۰,۰۰۰	(۶۰,۰۰۰)	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
مانده پایان دوره	۲,۰۰۵,۳۰۹	۱,۸۵۳,۹۹۲	۲,۳۵۳,۹۹۲	۱,۸۰۳,۹۹۲	۳,۰۰۳,۹۹۲	۱,۷۴۳,۹۹۲	۲,۸۰۳,۹۹۲	۲,۸۰۳,۹۹۲	۱,۸۶۳,۹۹۲	۲,۹۵۳,۹۹۲	۲,۰۶۳,۹۹۲	۲,۰۶۳,۹۹۲

درآمد سود سهام (PS) و سود خرید و فروش سرمایه گذاری‌ها (Capital Gain)

شرح	۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶		۱۴۰۷	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
درآمد سود سهام (PS)	۱۴۶,۷۹۴	۱۸۵,۳۹۹	۲۳۵,۳۹۹	۱۸۰,۳۹۹	۲۶۰,۳۹۹	۱۷۴,۳۹۹	۲۸۰,۳۹۹	۱۸۶,۳۹۹	۲۹۵,۳۹۹	۲۰۶,۳۹۹	۲۰۶,۳۹۹	۲۰۶,۳۹۹
سود خرید و فروش سرمایه گذاری‌ها (Capital Gain)	۲۴۱,۲۴۹	۳۷۰,۷۹۸	۶۷۰,۷۹۸	۳۶۰,۷۹۸	۵۲۰,۷۹۸	۳۳۸,۷۹۸	۵۶۰,۷۹۸	۳۷۲,۷۹۸	۵۹۰,۷۹۸	۴۱۲,۷۹۸	۴۱۲,۷۹۸	۴۱۲,۷۹۸

توان - سعادت آباد - بلوار مدیریت - خیابان نسی اکرم - نبش چهارم غربی - پلاک ۱ - واحد ۲

(۱۴)

۵-۳) سایر درآمدها: سایر درآمدها در سال ۱۴۰۳ نسبت به پایان سال مالی ۱۴۰۲ با ۳۰ درصد رشد و در سال های آتی ۲۰ درصد رشد داشته است.

۵-۴) هزینه های اداری و عمومی: برای برای سال های مالی ۱۴۰۳ تا ۱۴۰۷ نسبت به پایان سال مالی ۱۴۰۲ با توجه به نرخ تورم رشد داشته است.

۵-۵) هزینه های مالی: هزینه های مالی برای سال ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ با توجه به افزایش نرخ بهره با نرخ ۲۵ درصد و پس از آن با نرخ ۲۰ درصد نسبت به پایان سال ۱۴۰۲ رشد در نظر گرفته شده است.

۵-۶) نرخ تنزیل با توجه به نرخ تورم، نرخ سود سپرده بانکی، نرخ اوراق بدهی (مشارکت، خزانه دولتی) ۳۰ درصد در نظر گرفته شده است.

۵-۷) مالیات بر درآمد شرکت به دلیل نوع فعالیت آن منطبق با ماده های ۱۰۵، ۱۴۳ و ۱۴۵ قانون مالیات های مستقیم صفر در نظر گرفته شده است.

۵-۸) جریان های نقدی و صورت وضعیت مالی:

- در پیش بینی جریان های نقدی در سال مالی ۱۴۰۳ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت می بایست مبلغ ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از سرمایه گذاری های کوتاه مدت خود را برای سرمایه گذاری جدید، تسویه بدهی و اصلاح ساختار مالی واگذار کند.
 - ارقام نقد ناشی از صورت سود و زیان، از صورت عملکرد مالی همان سال قابل محاسبه است.
 - سود سهام مصوب معادل ۵۰ درصد سود خالص هر سال محاسبه و در سال مالی بعد پرداخت خواهد شد.
 - موجودی نقد با توجه به منابع و مصارف جریان نقدی و خرید و فروش سرمایه گذاری ها برآورد شده است
 - حساب های دریافتی شرکت با توجه به میزان سود سهام دریافتی و مانده نقد نزد کارگزاری ها برآورد شده است.
- لازم به ذکر است که گزارش افزایش سرمایه پیشنهادی بدون در نظر گرفتن آثار ناشی از تحولات غیرعادی و غیر مترقبه تهیه شده است.



گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از ۲۰۰۰۰ میلیارد ریال به ۲۰۵۰۰ میلیارد ریال

پیش بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام وعدم انجام افزایش سرمایه

(ارقام: میلیون ریال)

۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		
انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	
۳۰۵,۳۹۹	۲۰۶,۳۹۹	۲۹۵,۳۹۹	۱۸۵,۳۹۹	۱۷۴,۳۹۹	۱۷۴,۳۹۹	۲۶۰,۳۹۹	۱۸۰,۳۹۹	۲۳۵,۳۹۹	۱۸۵,۳۹۹	درآمد سود سهام
۸۶,۹۱۷	۸۶,۹۱۷	۷۲,۴۳۱	۷۲,۴۳۱	۶۰,۳۵۹	۶۰,۳۵۹	۵۰,۳۹۹	۵۰,۳۹۹	۴۱,۹۱۶	۴۱,۹۱۶	درآمد سود تضمین شده
۶۱۰,۷۹۸	۴۱۲,۷۹۸	۵۹۰,۷۹۸	۳۷۳,۷۹۸	۵۶۰,۷۹۸	۳۳۸,۷۹۸	۵۲۰,۷۹۸	۲۶۰,۷۹۸	۴۷۰,۷۹۸	۳۷۰,۷۹۸	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
۱,۰۰۳,۱۱۴	۷۰۶,۱۱۴	۹۵۸,۶۷۸	۶۳۱,۶۷۸	۹۰۱,۵۵۶	۵۸۳,۵۵۶	۸۳۱,۴۹۷	۵۹۱,۴۹۷	۷۴۸,۱۱۴	۵۹۸,۱۱۴	جمع درآمدهای عملیاتی
(۳۵۴,۴۳۹)	(۳۵۴,۴۳۹)	(۲۷۲,۶۴۵)	(۲۷۲,۶۴۵)	(۲۰۹,۷۷۷)	(۲۰۹,۷۷۷)	(۱۶۱,۳۲۸)	(۱۶۱,۳۲۸)	(۱۲۴,۰۹۹)	(۱۲۴,۰۹۹)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۶۴۸,۶۷۶	۳۵۱,۶۷۶	۶۸۶,۰۳۳	۳۵۸,۰۳۳	۶۹۱,۸۳۰	۳۷۳,۸۳۰	۶۷۰,۱۶۸	۴۳۰,۱۶۸	۶۲۴,۰۱۵	۴۷۴,۰۱۵	سود (زیان) عملیاتی
(۳۵,۱۹۲)	(۳۵,۱۹۲)	(۲۹,۳۲۷)	(۲۹,۳۲۷)	(۲۴,۴۳۹)	(۲۴,۴۳۹)	(۲۰,۳۶۶)	(۲۰,۳۶۶)	(۱۶,۲۹۳)	(۱۶,۲۹۳)	هزینه های مالی
۶۱۳,۴۸۴	۳۱۶,۴۸۴	۶۵۶,۷۰۶	۳۲۸,۷۰۶	۶۶۷,۳۹۱	۳۴۹,۳۹۱	۶۴۹,۸۰۳	۴۰۹,۸۰۳	۶۰۷,۷۲۲	۴۵۷,۷۲۲	سود (زیان) قبل از مالیات
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	مالیات بر درآمد
۶۱۳,۴۸۴	۳۱۶,۴۸۴	۶۵۶,۷۰۶	۳۲۸,۷۰۶	۶۶۷,۳۹۱	۳۴۹,۳۹۱	۶۴۹,۸۰۳	۴۰۹,۸۰۳	۶۰۷,۷۲۲	۴۵۷,۷۲۲	سود (زیان) خالص
۴۴۵	۱۵۸	۴۶۳	۱۶۵	۴۶۷	۱۷۵	۴۶۰	۲۰۵	۴۴۳	۲۲۹	سود (زیان) هر سهم
۲۵۰۰,۰۰۰	۲۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰۰,۰۰۰	۲۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰۰,۰۰۰	۲۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰۰,۰۰۰	۲۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰۰,۰۰۰	۲۰۰۰,۰۰۰	سرمایه شرکت

تهران - سعادت آباد - بلوار مدیریت - خیابان نبی اکرم - نبش چهارم غربی - پلاک ۱ - واحد ۲

(۱۶)



گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از ۲,۰۰۰ میلیارد ریال به ۲,۵۰۰ میلیارد ریال

پیش بینی جریانهای نقدی شرکت در صورت انجام وعدم انجام افزایش سرمایه

انجام	۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		(بیلیون ریال)
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	
۳۰۵,۳۹۹	۲۰۶,۳۹۹	۲۹۵,۳۹۹	۱۸۶,۳۹۹	۲۸۰,۳۹۹	۱۷۴,۳۹۹	۲۶۰,۳۹۹	۱۸۰,۳۹۹	۲۳۵,۳۹۹	۱۸۵,۳۹۹	۱۸۵,۳۹۹	درآمد حاصل از سود سهام
۹۱۰,۷۹۸	۴۱۲,۷۹۸	۵۸۰,۷۹۸	۳۷۲,۷۹۸	۵۶۰,۷۹۸	۳۴۸,۷۹۸	۵۲۰,۷۹۸	۳۶۰,۷۹۸	۴۷۰,۷۹۸	۳۷۰,۷۹۸	۳۷۰,۷۹۸	سود حاصل از فروش سرمایه گذاریها
۸۶,۹۱۷	۸۶,۹۱۷	۷۲,۴۳۱	۷۲,۴۳۱	۶۰,۳۵۹	۶۰,۳۵۹	۵۰,۳۹۹	۵۰,۳۹۹	۴۱,۹۱۶	۴۱,۹۱۶	۴۱,۹۱۶	سایر درآمدها
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	منابع ناشی از افزایش سرمایه
.	.	.	.	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	.	۵۰,۰۰۰	.	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	فروش سهام
۱,۰۰۰,۳۱۱,۱۴	۷۰,۶۱,۱۴	۹۵۸,۶۱۸	۶۳۱,۶۱۸	۹۰۱,۰۵۱	۶۴۳,۰۵۱	۸۳۱,۴۹۷	۶۴۱,۴۹۷	۹۴۸,۱۱۴	۱,۰۰۹,۸۱۱,۴	۱,۰۰۹,۸۱۱,۴	جمع منابع
۲۵۴,۴۳۹	۲۵۴,۴۳۹	۲۷۲,۶۴۵	۲۷۲,۶۴۵	۲۰۹,۷۲۷	۲۰۹,۷۲۷	۱۶۱,۳۲۸	۱۶۱,۳۲۸	۱۲۴,۰۹۹	۱۲۴,۰۹۹	۱۲۴,۰۹۹	هزینه های فروش اداری و عمومی
۲۵۰,۱۹۲	۲۵۰,۱۹۲	۲۹,۳۲۷	۲۹,۳۲۷	۲۴,۴۳۹	۲۴,۴۳۹	۲۰,۳۶۶	۲۰,۳۶۶	۱۶,۲۹۳	۱۶,۲۹۳	۱۶,۲۹۳	هزینه های مالی
۱۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	.	۲۵۰,۰۰۰	.	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	خرید سرمایه گذاری ها
۳۳۸,۳۲۸	۱۶۴,۸۱۸	۳۳۳,۶۹۵	۱۷۴,۶۹۵	۳۳۴,۹۰۱	۲۰۴,۹۰۱	۳۰۳,۸۶۱	۲۷۸,۸۶۱	۱۵۹,۳۰۵	۱۵۹,۳۰۵	۱۵۹,۳۰۵	پرداخت سود سهام مصوب
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	پرداخت بدهی
۸۱۷,۹۵۹	۷۵۴,۴۵۹	۷۸۵,۶۱۷	۵۹۶,۶۱۷	۷۵۹,۰۶۷	۴۳۹,۰۶۷	۷۳۵,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۵۹۹,۶۹۶	۷۹۹,۶۹۶	۷۹۹,۶۹۶	جمع مصارف
۱۸۵,۱۵۶	(۴۸,۳۴۴)	۱۷۲,۹۶۱	۳۳,۹۶۱	۱۴۲,۴۸۹	۲۰۴,۴۸۹	۹۵,۹۴۲	۲۳۰,۹۴۲	۳۳۸,۴۱۷	۲۹۸,۴۱۷	۲۹۸,۴۱۷	افزایش در وجه نقد
۷۷۱,۱۰۹	۷۸۰,۱۰۹	۵۹۸,۱۴۷	۷۴۵,۱۴۷	۶۵۵,۶۵۸	۵۲۰,۶۵۸	۶۵۸,۷۱۶	۳۰۹,۷۱۶	۱۱,۲۹۹	۱۱,۲۹۹	۱۱,۲۹۹	موجودی نقد ابتدای دوره
۹۵۱,۳۶۴	۷۳۱,۷۶۴	۷۷۱,۱۰۹	۷۸۰,۱۰۹	۵۹۸,۱۴۷	۷۴۵,۱۴۷	۶۵۵,۶۵۸	۳۰۹,۷۱۶	۳۵۹,۸۱۶	۳۰۹,۸۱۶	۳۰۹,۸۱۶	موجودی نقد پایان دوره

تهران - سعادت آباد - بلوار مدیریت - خیابان نبی اکرم نبیش چشم غربی - پلاک ۱ - واحد ۲

(۱۷)





گزارش توجیهی افزایش سرمایه از ۲,۰۰۰ میلیارد ریال به ۲,۵۰۰ میلیارد ریال

پیش بینی صورت وضعیت مالی شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		(میلیون ریال)
انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	
۹۶۵,۵۶۹	۷۶۱,۰۶۹	۷۸۰,۴۱۴	۷۸۹,۴۱۴	۶۰۷,۴۵۲	۷۵۴,۴۵۲	۴۴۹,۹۶۳	۵۴۹,۹۶۳	۳۶۹,۰۲۱	۳۱۹,۰۲۱	موجودی نقد
۳,۰۵۳,۹۹۲	۲,۰۶۳,۹۹۲	۲,۸۵۳,۹۹۲	۱,۸۶۳,۹۹۲	۲,۸۰۰,۹۹۲	۱,۷۴۳,۹۹۲	۲,۶۰۳,۹۹۲	۱,۸۰۳,۹۹۲	۲,۳۵۳,۹۹۲	۱,۸۵۳,۹۹۲	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۳۲۹,۴۲۴	۱۸۰,۰۷۴	۴۷۰,۱۴۹	۲۷۳,۵۴۹	۵۶۹,۰۳۵	۳۷۶,۰۳۵	۶۲۶,۸۲۸	۴۵۹,۳۲۷	۵۲۳,۹۵۱	۴۲۳,۹۵۰	حسابهای دریافتی تجاری
۲۰,۱۹۷	۲۰,۱۹۷	۱۹,۱۳۸	۱۹,۱۳۸	۱۲,۹۹۰	۱۲,۹۹۰	۱۰,۳۹۲	۱۰,۳۹۲	۸,۳۱۴	۸,۳۱۴	حسابهای دریافتی غیر تجاری
۱۱,۵۳۹	۱۱,۵۳۹	۹,۲۳۱	۹,۲۳۱	۷,۳۸۵	۷,۳۸۵	۵,۹۰۸	۵,۹۰۸	۴,۷۲۶	۴,۷۲۶	سفارشات و پیش پرداختها
۴,۳۸۰,۸۲۲	۳,۰۱۶,۹۷۱	۴,۲۳۰,۰۳۳	۲,۹۵۲,۴۲۳	۴,۰۰۰,۸۵۴	۲,۸۹۴,۸۵۴	۳,۷۱۲,۰۸۲	۲,۸۲۹,۵۸۲	۳,۲۶۰,۰۰۴	۲,۶۱۰,۰۰۳	جمع دارایی های جاری
۱,۵۲۴	۱,۵۲۴	۱,۵۲۴	۱,۵۲۴	۱,۵۲۴	۱,۵۲۴	۱,۵۲۴	۱,۵۲۴	۱,۵۲۴	۱,۵۲۴	سرمایه گذاری های بلندمدت
۶	۶	۶	۶	۶	۶	۶	۶	۶	۶	دارایی های ناشهود
۱۱۴,۶۷۰	۱۱۴,۶۷۰	۱۱۵,۸۱۹	۱۱۵,۸۱۹	۱۱۶,۹۹۹	۱۱۶,۹۹۹	۱۱۸,۱۸۰	۱۱۸,۱۸۰	۱۱۹,۳۷۴	۱۱۹,۳۷۴	دارایی های ثابت مشهود
۱۱۶,۲۰۰	۱۱۶,۲۰۰	۱۱۷,۳۵۹	۱۱۷,۳۵۹	۱۱۸,۵۲۹	۱۱۸,۵۲۹	۱۱۹,۷۱۰	۱۱۹,۷۱۰	۱۲۰,۹۰۴	۱۲۰,۹۰۴	جمع دارایی های غیر جاری
۴,۴۹۷,۰۲۲	۳,۱۳۳,۱۷۱	۴,۳۴۷,۳۸۲	۳,۰۶۹,۷۸۲	۴,۱۱۹,۳۸۳	۳,۰۱۳,۳۸۳	۳,۸۳۱,۷۹۳	۲,۸۴۹,۱۰۶	۳,۳۸۰,۹۰۸	۲,۷۳۰,۹۰۸	جمع کل دارایی ها
۱۰,۵۱۲۷	۱۰,۵۱۲۷	۸۴,۱۰۲	۸۴,۱۰۲	۶۷,۲۸۱	۶۷,۲۸۱	۵۳,۸۲۵	۵۳,۸۲۵	۴۳,۰۶۰	۴۳,۰۶۰	پرداختی های تجاری
۱۷,۶۸۸	۱۷,۶۸۸	۲۲,۱۲۳	۲۲,۱۲۳	۱۷,۵۵۴	۱۷,۵۵۴	۲۴,۵۶۷	۲۴,۵۶۷	۲۳,۲۰۹	۲۳,۲۰۹	پرداختی های غیر تجاری
۳۲۸,۳۲۸	۱۶۴,۸۲۸	۳۳۳,۶۹۵	۱۷۴,۶۹۵	۳۲۴,۹۰۱	۲۰۴,۹۰۱	۳۰۳,۸۶۱	۲۲۸,۸۶۱	۱۵۰,۶۷۲	۱۵۰,۶۷۲	سود سهام پرداختی
۴۵۱,۱۰۵	۲۸۷,۲۵۴	۴۳۹,۹۲۰	۲۸۰,۹۲۰	۴۱۹,۴۳۶	۲۹۹,۴۳۶	۳۹۲,۲۵۳	۳۱۷,۲۵۳	۳۳۶,۷۴۱	۳۳۶,۷۴۱	جمع بدهی های جاری
۱۳,۸۳۳	۱۳,۸۳۳	۹,۸۸۱	۹,۸۸۱	۷,۰۵۸	۷,۰۵۸	۵,۰۴۱	۵,۰۴۱	۳,۶۰۱	۳,۶۰۱	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱۳,۸۳۳	۱۳,۸۳۳	۹,۸۸۱	۹,۸۸۱	۷,۰۵۸	۷,۰۵۸	۵,۰۴۱	۵,۰۴۱	۳,۶۰۱	۳,۶۰۱	جمع بدهی های غیر جاری
۴,۶۴,۹۸۶	۳,۰۱,۴۸۶	۴,۴۹,۸۰۰	۲,۹۰,۸۰۰	۴,۲۶,۸۹۴	۳,۰۶,۸۹۴	۳,۹۷,۲۹۴	۳,۲۲,۲۹۴	۳,۴۰,۳۴۲	۳,۴۰,۳۴۲	جمع بدهی ها
۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۸۱,۳۷۶	۱۱۴,۷۷۶	۱۵۰,۷۰۲	۹۸,۹۵۲	۱۱۷,۸۶۹	۸۲,۴۶۹	۸۴,۴۶۹	۶۴,۹۶۹	۵۲,۰۰۹	۴۴,۵۰۹	اندوخته قانونی
۱,۳۵۰,۵۶۰	۷۱۶,۹۱۰	۱,۲۴۶,۸۸۰	۶۸۰,۰۳۰	۱,۰۷۴,۵۲۰	۶۲۴,۰۲۰	۸۴۹,۹۹۹	۵۶۱,۹۹۹	۵۸۸,۵۵۷	۴۴۶,۰۵۷	سودزبان/انباشته
۴,۰۲۲,۰۳۵	۲,۸۲۱,۶۸۵	۳,۸۹۷,۵۸۱	۲,۷۷۸,۹۸۱	۳,۶۹۳,۴۸۹	۲,۷۰۶,۴۸۹	۳,۴۳۴,۴۹۹	۲,۶۲۶,۹۹۹	۳,۱۴۰,۵۶۶	۲,۴۹۰,۵۶۶	جمع حقوق صاحبان سهام
۴,۴۹۷,۰۲۲	۳,۱۳۳,۱۷۲	۴,۳۴۷,۳۸۲	۳,۰۶۹,۷۸۲	۴,۱۱۹,۳۸۳	۳,۰۱۳,۳۸۳	۳,۸۳۱,۷۹۳	۲,۸۴۹,۱۰۶	۳,۳۸۰,۹۰۸	۲,۷۳۰,۹۰۸	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

تهران - سعادت آباد - بلوار مدیریت - سنخیان نبی اکرم - نبش چهارم غربی - پلاک ۱ - واحد ۲



ارقام به میلیون ریال

جریان نقدی ناشی از افزایش سرمایه					
۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	شرح
۶۱۳,۴۸۴	۶۵۶,۶۵۷	۶۶۷,۳۹۱	۶۴۹,۸۰۳	۶۰۷,۷۲۲	سود (زیان) خالص با فرض افزایش سرمایه
۳۱۶,۴۸۴	۳۲۹,۶۵۷	۳۴۹,۳۹۱	۴۰۹,۸۰۳	۴۵۷,۷۲۲	سود (زیان) خالص با فرض عدم افزایش سرمایه
۲۹۷,۰۰۰	۳۲۷,۰۰۰	۳۱۸,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	خالص تغییرات سود (زیان)
				(۵۰۰,۰۰۰)	سرمایه گذاری ابتدایی
		۱۸۸,۱۶۵	۱۸۴,۶۱۵	(۳۵۰,۰۰۰)	ارزش فعلی
		۲۰۸,۰۰۰	(۱۱۰,۰۰۰)	(۳۵۰,۰۰۰)	خالص جریان نقدی

۶- ارزیابی مالی طرح

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۱ سال و ۵ ماه	دوره برگشت سرمایه - سال
۲۲,۷۸۲	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
٪۳۶	نرخ بازده داخلی (EQUITY) - درصد
٪۳۰	نرخ تنزیل - درصد

ریسک های شرکت

- ریسک مالی و اعتباری: ریسک مالی در اثر افزایش بدهی در شرکت، به سهامداران تحمیل می شود. ریسک اضافی ناشی از استفاده و به کارگیری بدهی در شرکت که تحت عنوان اهرم مالی مورد بحث و بررسی قرار می گیرد و هر قدر شرکت وام بیشتری بگیرد حاشیه سود خالص شرکت کم تر خواهد شد و ریسک سهامداران عادی آن بیش تر می شود.
- ریسک بازار: ریسک بازار در اثر نوسانات قیمت دارایی ها در بازار ایجاد می شود. نوسانات قیمت دارایی های شرکت در اثر عوامل کلان همچون تغییرات نرخ ارز، تغییرات نرخ بهره، قوانین و مقررات جدید، ریسک سیاسی و غیره ایجاد می شود. در حال حاضر تصمیمات دولت و نرخ گذاری دستوری، نرخ بهره بدون ریسک بالای ۳۰ درصد و روابط سیاسی و اقتصادی کشور (تحریم ها) از مهمترین عوامل موثر بر بازار سرمایه می باشد.

تهران - سعادت آباد - بلوار مدیریت - خیابان نبی اکرم - نبش چهارم غربی - پلاک ۱ - واحد ۲



گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از ۲,۰۰۰ میلیارد ریال به ۲,۵۰۰ میلیارد ریال

بخش چهارم: نتیجه گیری

به منظور تامین نقدینگی برای گسترش فعالیت ها، دست یابی به منافع بلندمدت و افزایش سودآوری شرکت در فضای رقابت کنونی، پیشنهاد می شود سهامداران محترم با درخواست افزایش سرمایه شرکت به مبلغ ۲,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی موافقت کرده و شرکت را در دست یابی به اهداف تعیین شده یاری دهند.

تهران - سعادت آباد - بلوار مدیریت - خیابان نبی اکرم - نبش چهارم غربی - پلاک ۱ - واحد ۲

(۲۰)

