



**آزمودگان** (حسابداران رسمی)

موسسه حسابرسی  
معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار

شماره: ۱۹۶۰-۱۴۰۲

تاریخ: ۱۴۰۲/۰۹/۱۱

پیوست: دارد

مدیریت محترم

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

موضوع: ارسال گزارش حسابرسی و بازرس قانونی افزایش سرمایه

احتراماً

به پیوست تعداد ۲ نسخه گزارش بازرس قانونی درخصوص گزارش توجیهی

افزایش سرمایه آن شرکت ارسال می گردد.

با تجدید احترام

موسسه حسابرسی آزمودگان



www.azmoudegan.com  
E-mail: info@azmoudegan.com

تهران - خیابان کریم خان زند - خیابان دکتر عضدی (آبان جنوبی) - شماره ۵۲ - طبقه ۱  
تلفن: ۸۸۹۲۹۷۰۸ - ۸۸۹۲۹۷۰۹ - ۸۸۹۲۹۷۱۳ - فکس: ۸۸۹۲۹۶۴۲  
صندوق پستی: ۷۹۷ - ۱۴۳۵ | کدپستی: ۱۵۹۸۷۱۷۵۱۷

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش بازرسی قانونی

همراه با گزارش هیات مدیره در خصوص توجیه لزوم افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام



موسسه حسابرسی آزمودگان  
"حسابداران رسمی"

## شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

### فهرست مطالب

<u>شماره صفحه</u>	<u>عنوان</u>
۱	• گزارش بازرس قانونی در خصوص افزایش سرمایه
۱-۲۳	• گزارش هیات مدیره در خصوص توجه لزوم افزایش سرمایه



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

### شرکت سرمایه گذاری اعتبارایران (سهامی عام)

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

- ۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۴ هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری اعتبارایران (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱,۸۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳,۵۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر صورت وضعیت مالی فرضی، صورت سود و زیان فرضی، صورت جریان وجوه نقد فرضی و سایر اطلاعات مربوط 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 هیات مدیره شرکت است.
- ۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت به منظور اصلاح ساختار مالی و حفظ پرتفوی سرمایه گذاری ها از محل سود انباشته 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 پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات توصیف شده و افزایش سودآوری شرکت به شرح یاد شده در گزارش توجیهی هیات مدیره، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول 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 ارایه شده است.
- ۴- انجام افزایش سرمایه با رعایت مبنای پیش بینی شده در اصلاحیه قانون تجارت و با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار، امکانپذیر خواهد بود.
- ۵- 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.
- ۶- باتوجه به بررسی های انجام شده، در خصوص افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته با در نظر داشتن مبلغ سود سهام مصوب سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۲، مانع خاصی به نظر نمی رسد.

تاریخ: ۵ آذر ۱۴۰۲

موسسه حسابرسی آزمودگان (حسابداران رسمی)

سیدمرتضی فاطمی اردستانی

فرهاد فرزاد

(شماره عضویت ۰۵۷۹-۱۳۸۰)

(شماره عضویت ۰۵۹۶-۱۳۷۸)



# گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)



شهریور ماه - ۱۴۰۲

آزمودگان (حسابداران رسمی)  
گزارش

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام  
با سلام و احترام

به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه موضوع تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه اصلاحی قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفند ۱۳۴۷ از مبلغ ۱.۸۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۳.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال ( افزایش به مبلغ ۱.۷۰۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل ۹۴.۴۴ درصد ) از محل سود انباشته تقدیم می گردد . با توجه به توجیهات ارائه شده در گزارش ، هیئت مدیره شرکت پیشنهاد می نماید سهامداران محترم با افزایش سرمایه شرکت موافقت فرمایند .

پیشنهاد افزایش سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۴ به تایید هیات مدیره رسیده است .

امضاء	نام نماینده	سمت	اعضای هیات مدیره
	آقای پرهام نواب زاده	ریس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
	آقای علیرضا ولیدی	نائب رئیس هیات مدیره	شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)
	خانم گلناز شانه بند	عضو هیات مدیره	شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی خاص)
	خانم پرستو ابوالقاسمی	عضو هیات مدیره	شرکت پرشیا جاوید پویا ( با مسئولیت محدود)
	آقای علی اصغر مومنی	عضو هیات مدیره و سرپرست	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی خاص)



## فهرست مطالب

عنوان	صفحه
۱-تاریخچه فعالیت شرکت.....	۴
۲-موضوع فعالیت شرکت .....	۴
۳-ترکیب سهامداران شرکت .....	۴
۴-مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل شرکت .....	۵
۵-ترکیب نیروی انسانی شرکت .....	۵
۶-مشخصات حسابرس / بازرس قانونی شرکت .....	۵
۷-تاریخچه تغییرات سرمایه شرکت .....	۶
۸-مبادلات سهام شرکت .....	۶
۹-روند سودآوری و تقسیم سود شرکت .....	۶
۱۰-ترکیب سرمایه گذاری های شرکت .....	۷
۱۱-وضعیت مالی شرکت طی سه سال اخیر.....	۸
۱۱-۱-صورت وضعیت مالی مقایسه ای شرکت .....	۸
۱۱-۲-صورت سود و زیان مقایسه ای شرکت .....	۹
۱۱-۳-صورت حقوق مالکانه مقایسه ای شرکت .....	۱۰
۱۱-۴-تغییرات در صورت جریان نقدی مقایسه ای شرکت .....	۱۱
۱۲-هدف از انجام افزایش سرمایه .....	۱۳
۱۳-مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن .....	۱۳
۱۴-اهم مفروضات مبنای پیش بینی اطلاعات مالی آتی .....	۱۵
۱۵-پیش بینی گردش سرمایه گذاری ها در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه .....	۱۷
۱۶-پیش بینی گردش سود و زیان در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه .....	۱۸
۱۷-پیش بینی حقوق مالکانه .....	۱۹
۱۸-بودجه نقدی .....	۲۰
۱۹-ارزیابی مالی طرح .....	۲۱
۲۰-عوامل ریسک .....	۲۳

## مشخصات ناشر

### ۱- تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) تحت نام شرکت دو چرخه و موتور سیکلت سازی ایران تاسیس شده و در تاریخ ۱۳۴۹/۰۴/۱۴ با شناسه ملی ۱۰۱۰۰۵۲۸۸۶۰ و طی شماره ۱۴۰۴۶ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. فعالیت شرکت از سال ۱۳۵۱ در زمینه تولید و فروش انواع موتور سیکلت و دو چرخه آغاز گردید و از اواخر سال ۱۳۸۳ فعالیت آن به طور عمده با توجه به مفاد اساسنامه شرکت در زمینه خرید و فروش سرمایه گذاری ها تغییر کرده است. شرکت در سال ۱۳۵۲ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و متعاقباً به استناد مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۸۵/۰۵/۱۵ به شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران تغییر نام یافته است. در حال حاضر شرکت جزو شرکتهای فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) می باشد و شرکت نهایی گروه، گروه مالی فیروزه می باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران - شهرستان شمیرانات - بخش مرکزی - شهر تجریش - نیاوران - خیابان شهید باهنر - کوچه صالحی - پلاک صفر - ساختمان فیروزه - طبقه هفتم واقع است.

### ۲- موضوع فعالیت شرکت

مطابق ماده ۳ اساسنامه شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد.

الف - فعالیت اصلی:

- ۱- سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوق های سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛
- ۲- سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.

ب- فعالیت فرعی:

- ۱- سرمایه گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری مجاز
- ۲- سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحد های سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های

سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد؛

- ۳- سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛
- ۴- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله: پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری، تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار و تضمین نقد شوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار
- ۵- هم چنین شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیت های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات و صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد.

### ۳- ترکیب سهامداران شرکت

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ گزارش به شرح زیر می باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	حقوقی	۵۷۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۱.۷
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	حقوقی	۵۲۰.۱۸۰.۱۸۰	۲۸.۹
شرکت سبذگردان توسعه فیروزه	حقوقی	۹۰.۰۰۰.۰۰۰	۵
سایر سهامداران	حقوقی/حقیقی	۶۱۹.۸۱۹.۸۲۰	۳۴.۴
جمع		۱.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰



گزارش توجیهی افزایش سرمایه - شرکت سرمایه گذاری اعتبار (سهامی عام)

#### ۴- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۰، اشخاص زیر به عنوان اعضای هیات مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه جلسه هیات مدیره مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۳ اعضای هیات مدیره و نمایندگان آن ها معرفی و تعیین سمت گردیدند. شایان ذکر است مراتب فوق در تاریخ تهیه این گزارش در شرف ثبت نزد مرجع ثبت شرکتها می باشد.

نام نماینده	سمت	اعضای هیات مدیره
آقای پرهام نواب زاده	رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
آقای علیرضا ولیدی	نائب رئیس هیات مدیره	شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)
خانم گلناز شاته بند	عضو هیات مدیره	شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی خاص)
خانم پرستو ابوالقاسمی	عضو هیات مدیره	شرکت پرشیا جاوید پویا (با مسئولیت محدود)
آقای علی اصغر مومنی	عضو هیات مدیره و سرپرست	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی خاص)

#### ۵- ترکیب نیروی انسانی

ترکیب نیروی انسانی در سه سال اخیر به شرح ذیل می باشد:

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	شرح
-	-	-	دکتری
۳	۴	۳	فوق لیسانس
۲	۳	۵	لیسانس
۳	۳	۳	دیپلم
۸	۱۰	۱۱	جمع

#### ۶- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۰، موسسه حسابرسی آزمودگان به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. که مراتب فوق در تاریخ تهیه این گزارش در شرف ثبت نزد مرجع ثبت شرکتها می باشد.

آزمودگان (حسابداران رسمی)

گزارش

گزارش توجیهی افزایش سرمایه - شرکت سرمایه گذاری اعتبار (سهامی عام)

### ۷- تاریخچه تغییرات سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت به مبلغ ۱.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال منقسم به ۱.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱.۰۰۰ ریالی بانام تماما پرداخت شده می باشد که در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۰۲ به ثبت رسیده است.

(ارقام به میلیون ریال)

سال	درصد تغییر	مبلغ افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه	سرمایه قبل	آخرین سرمایه
۱۳۸۱	۱۹۲	۳۲.۹۰۰	مطالبات و آورده نقدی	۱۷.۱۰۰	۵۰.۰۰۰
۱۳۸۳	۳۰۰	۱۵۰.۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی	۵۰.۰۰۰	۲۰۰.۰۰۰
۱۳۹۰	۱۰۰	۲۰۰.۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی	۲۰۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰
۱۳۹۵	۱۰۰	۴۰۰.۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی	۴۰۰.۰۰۰	۸۰۰.۰۰۰
۱۴۰۰	۱۲۵	۱.۰۰۰.۰۰۰	سود انباشته	۸۰۰.۰۰۰	۱.۸۰۰.۰۰۰

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی - میلیون ریال	مبلغ افزایش - میلیون ریال	سرمایه جدید - میلیون ریال	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۴۰۰/۱۱/۰۲	۸۰۰.۰۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	۱.۸۰۰.۰۰۰	۱۲۵	سود انباشته

### ۸- مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر می باشد.

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱
تعداد سهام معامله شده - میلیون سهم	۱.۸۵۴	۶۰۹	۱.۴۳۰
تعداد کل سهام شرکت	۱.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰
ارزش سهام معامله شده - میلیون ریال	۸.۱۰۳.۷۴۶	۲.۹۹۸.۷۲۴	۱۰.۹۷۸.۳۱۴
آخرین قیمت (ریال)	۴.۳۵۳	۲.۴۲۹	۸.۲۷۰

### ۹- روند سودآوری و تقسیم سود شرکت

میزان سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است.

شرح	۱۴۰۲/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)	۱۴۰۱/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)	۱۴۰۰/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)
سود خالص (میلیون ریال)	۲.۳۰۹.۴۲۶	۶۵۵.۳۸۵	۱.۰۷۴.۰۹۹
سود هر سهم (ریال)	۱.۲۸۳	۳۶۵	۵۹۷
سود نقدی هر سهم (ریال)	۳۰۰	۱۵۰	۵۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۱.۸۰۰.۰۰۰	۱.۸۰۰.۰۰۰	۱.۸۰۰.۰۰۰

### ۱۰- ترکیب سرمایه گذاری های شرکت :

۱۰-۱- ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک صنعت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ به شرح جدول زیر می باشد :

ردیف	صنعت	درصد به جمع کل گروه	بهای تمام شده (میلیون ریال)
۱	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله و اوراق خزانه اسلامی	۳۰٪	۱,۳۶۲,۰۵۰
۲	صنعت سرمایه گذاری و واسطه گری های مالی	۱۶٪	۷۱۲,۳۶۳
۳	ماشین آلات و تجهیزات ، دستگاههای برقی	۹٪	۴۲۹,۳۶۵
۴	صنعت رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۸٪	۳۴۶,۷۳۸
۵	فلزات اساسی و کانی های غیر فلزی	۹٪	۳۹۱,۶۰۹
۶	سیمان آهک گچ ، کاشی و سرامیک	۶٪	۲۹۰,۹۵۹
۷	چندرشته ای صنعتی	۴٪	۱۸۹,۳۵۰
۸	غذایی بجز قند و شکر	۴٪	۱۵۸,۹۷۷
۹	دارویی	۳٪	۱۲۹,۶۳۶
۱۵	سایر	۱۱٪	۵۱۵,۴۴۰
۱۶	جمع	٪۱۰۰	۴,۵۲۶,۴۸۷

۱۰-۲- ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک کوتاه مدت و بلند مدت به شرح جدول زیر می باشد :

درصد از کل داراییها	مبلغ (میلیون ریال)	شرح	
۶۹.۵۱	۳.۱۴۵.۱۷۱	سهام	پذیرفته شده در بورس / فرابورس
			پذیرفته نشده
		اوراق مشارکت	پذیرفته شده در بورس / فرابورس
			پذیرفته نشده
		سایر اوراق بهادار	
		صندوق های سرمایه گذاری	
۳۰.۰۵	۱.۳۵۹.۵۵۰	سهام	پذیرفته شده در بورس / فرابورس
			پذیرفته نشده
		اوراق مشارکت	پذیرفته شده در بورس / فرابورس
			پذیرفته نشده
		سایر	
		جمع	
۱۰۰	۴.۵۲۶.۴۸۷		

## ۱۱- وضعیت مالی شرکت طی سه سال اخیر

صورت وضعیت مالی، صورت های سود و زیان، تغییرات در حقوق مالکانه و جریان های نقدی حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت، به شرح زیر می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سامانه اینترنتی شرکت سرمایه گذاری اعتبارایران (سهامی عام) به آدرس [www.etebarinvestment.ir](http://www.etebarinvestment.ir) و در سامانه اطلاع رسانی سازمان بورس و اوراق بهادار به آدرس [www.codal.ir](http://www.codal.ir) موجود می باشد.

### ۱۱-۱- صورت وضعیت مالی مقایسه ای شرکت

شرح	در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۰/۰۴/۳۱
	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
دارایی ها:			
دارایی های غیر جاری:			
دارایی های ثابت مشهود	۲۰,۱۲۶	۶۲۸	۶
دارایی های نامشهود	۰	۱۴۳	۲۳۶
سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	۱,۶۵۵	۱۰۸,۴۸۰	۳۰۰,۹۶
سایر سرمایه گذاری های بلند مدت	۲۰,۱۱۱	۱۷,۶۱۱	۱۷,۶۰۹
سرمایه گذاری در املاک	۹۴۵	۹۴۵	۱,۰۱۶
جمع دارایی های غیر جاری	۴۲,۸۳۷	۱۲۷,۸۰۶	۴۹,۸۱۳
دارایی های جاری:			
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۲۱۷,۷۸۶	۹۱,۳۳۳	۸۵,۳۶۷
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۴,۵۰۴,۷۲۱	۲,۳۲۴,۱۹۳	۲,۲۳۶,۲۷۷
موجودی نقد	۵,۶۳۹	۶۹,۱۹۸	۱۷,۳۶۷
جمع دارایی های جاری	۴,۷۲۸,۱۴۶	۲,۴۸۴,۷۲۴	۲,۳۳۹,۰۱۱
جمع دارایی ها	۴,۷۷۰,۹۸۳	۲,۶۱۲,۵۳۰	۲,۳۸۸,۸۲۳
حقوق مالکانه و بدهی ها:			
حقوق مالکانه:			
سرمایه	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰
صرف سهام خزانه	۱۵۱,۶۵۵	۵,۸۸۸	۱,۹۸۸
اندرخته قانونی	۱۸۰,۰۰۰	۱۱۲,۷۶۹	۸۰,۰۰۰
سود انباشته	۲,۷۰۲,۴۲۳	۷۳۰,۲۲۸	۱,۵۰۷,۶۱۳
سهام خزانه	(۹۸,۸۱۸)	(۶۲,۳۳۷)	(۶۸,۲۵۵)
جمع حقوق مالکانه	۴,۷۳۵,۲۶۰	۲,۵۸۶,۵۴۸	۲,۳۲۱,۳۴۶
بدهی ها:			
بدهی های جاری:			
سایر پرداختی ها	۱۰,۵۸۷	۴,۳۹۸	۶,۸۱۰
مالیات پرداختی			
سود سهام پرداختی	۲۵,۱۳۶	۲۱,۵۸۴	۶۰,۶۶۷
جمع بدهی ها	۳۵,۷۲۳	۲۵,۹۸۲	۶۷,۴۷۷
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۴,۷۷۰,۹۸۳	۲,۶۱۲,۵۳۰	۲,۳۸۸,۸۲۳

۱۱-۲- صورت سود و زیان مقایسه ای شرکت

در تاریخ ۱۴۰۰/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)	در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)	در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)	شرح
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۲۴,۴۲۰	۶۸,۲۹۹	۱۵۲,۲۴۲	درآمد سود سهام
۱۳۶,۱۰۵	۸۱,۱۵۰	۲۲,۳۳۲	درآمد سود تضمین شده
۹۲۲,۷۰۶	۵۴۰,۴۱۴	۲,۲۰۳,۴۴۲	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۵۸	۳,۲۰۴	۱,۱۸۱	سایر درآمدها
۱,۰۹۳,۲۸۹	۶۹۳,۰۶۷	۲,۳۸۰,۱۹۶	جمع درآمدهای عملیاتی
			هزینه های عملیاتی
(۲۰,۱۸۳)	(۳۰,۵۹۸)	(۴۳,۳۵۳)	هزینه های حقوق، دستمزد و مزایا
(۵۱۷)	(۵۳۵)	(۱,۶۴۵)	هزینه استهلاک
(۵,۰۴۱)	(۹,۰۸۱)	(۲۶,۲۹۸)	سایر هزینه ها
(۲۵,۷۴۱)	(۴۰,۲۱۴)	(۷۱,۲۹۶)	جمع هزینه های عملیاتی
۱,۰۶۷,۵۴۸	۶۵۲,۸۵۳	۲,۳۰۸,۹۰۰	سود عملیاتی
۶,۵۵۱	۲,۵۳۲	۵۲۶	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱,۰۷۴,۰۹۹	۶۵۵,۳۸۵	۲,۳۰۹,۴۲۶	سود قبل از مالیات
.	.	.	هزینه مالیات بر درآمد
۱,۰۷۴,۰۹۹	۶۵۵,۳۸۵	۲,۳۰۹,۴۲۶	سود خالص
۳	۳۶۴	۱,۲۸۳	عملیاتی - ریال
۴	۱		غیرعملیاتی - ریال
۵۹۷	۳۶۵	۱,۲۸۳	سود پایه هر سهم - ریال

۱۱- صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه ای شرکت

شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۳۹۹/۰۴/۳۱	۸۰۰,۰۰۰	-	۸۰,۰۰۰	۵۷۷,۵۱۴	-	۱,۴۵۷,۵۱۴
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰						
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۰ - تجدید ارائه شده				۱,۰۷۴,۰۹۸		۱,۰۷۴,۰۹۸
سود سهام مصوب				(۱۴۴,۰۰۰)		(۱۴۴,۰۰۰)
خرید سهام خزانه				(۷۷۷,۶۶۸)	(۷۷۷,۶۶۸)	(۷۷۷,۶۶۸)
فروش سهام خزانه					۷۰۹,۴۱۳	۷۰۹,۴۱۳
سود حاصل از فروش سهام خزانه		۱,۹۸۸				۱,۹۸۸
مانده در ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	۸۰۰,۰۰۰	۱,۹۸۸	۸۰,۰۰۰	۱,۵۰۷,۶۱۲	(۶۸,۲۵۵)	۲,۳۲۱,۳۴۵
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱						
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۱				۶۵۵,۳۸۵	-	۶۵۵,۳۸۵
افزایش سرمایه	۱,۰۰۰,۰۰۰			(۱,۰۰۰,۰۰۰)	-	-
سود سهام مصوب				(۴۰۰,۰۰۰)	-	(۴۰۰,۰۰۰)
خرید سهام خزانه				-	(۴۸,۲۱۱)	(۴۸,۲۱۱)
فروش سهام خزانه				-	۵۴,۱۲۹	۵۴,۱۲۹
تخصیص به اندوخته قانونی			۳۲,۷۶۹	(۳۲,۷۶۹)	-	-
مانده در ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	۱,۸۰۰,۰۰۰	۵,۸۸۸	۱۱۲,۷۶۹	۷۳۰,۲۲۸	(۶۲,۳۳۷)	۲,۵۸۶,۵۴۸
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲						
سود خالص سال ۱۴۰۲				۲,۳۰۹,۴۲۶	-	۲,۳۰۹,۴۲۶
سود سهام مصوب				(۳۷۰,۰۰۰)	-	(۳۷۰,۰۰۰)
خرید سهام خزانه				-	(۳۳۵,۱۷۷)	(۳۳۵,۱۷۷)
فروش سهام خزانه				-	۱۹۸,۶۹۶	۱۹۸,۶۹۶
تخصیص به اندوخته قانونی			۶۷,۳۳۱	(۶۷,۳۳۱)	-	-
مانده در ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱۵۱,۶۵۵	۱۸۰,۰۰۰	۲,۷۰۲,۴۲۳	(۹۸,۸۱۸)	۴,۷۳۵,۲۶۰



۱۱-۴ صورت جریان نقدی مقایسه ای شرکت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)	شرح
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
			<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی</b>
۱۸۴,۱۷۵	۴۸۱,۲۴۰	۱۴۹,۸۳۹	نقد حاصل از عملیات
۱۸۴,۱۷۵	۴۸۱,۲۴۰	۱۴۹,۸۳۹	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
			<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری</b>
(۴۶۷)	(۲۱۵)	-	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
	-	(۲۱,۰۰۰)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
	-	۱۷۴	دریافت های ناشی از فروش دارایی ثابت مشهود
۶,۰۰۰	۷۱	-	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش و سرمایه گذاری در املاک
۵,۵۳۳	(۱۴۴)	(۲۰,۸۲۶)	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۱۸۹,۷۰۸	۴۸۱,۰۹۶	۱۲۹,۰۱۳	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی</b>
(۷۷۷,۶۶۸)	(۴۸,۲۱۱)	(۵۶,۰۰۰)	پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه
۷۱۱,۴۰۱	۵۸,۰۲۹	۱۲۹,۸۷۶	دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه
(۱۱۴,۰۹۷)	(۴۳۹,۰۸۳)	(۲۶۶,۴۴۸)	پرداختهای نقدی بابت سود سهام
(۱۸۰,۳۶۴)	(۴۲۹,۲۶۵)	(۱۹۲,۵۷۲)	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۹,۳۴۴	۵۱,۸۳۱	(۶۲,۵۵۹)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۸,۰۲۳	۱۷,۳۶۷	۶۹,۱۹۸	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۱۷,۳۶۷	۶۹,۱۹۸	۵,۶۳۹	مانده موجودی نقد در پایان سال

---

---

# تشریح طرح افزایش سرمایه

---

---



## ۱۲- هدف از انجام افزایش سرمایه

بررسی صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ شرکت به ویژه صورت وضعیت مالی و سود و زیان نشان دهنده بازدهی ۵۰ درصدی سرمایه گذاری های شرکت می باشد. به بیان دیگر هیات مدیره بابت سود مورد انتظار و برنامه ریزی شده از بازار سرمایه، مهم ترین هدف شرکت که از افزایش ثروت سهامداران باشد را تحقق بخشیده است لیکن بررسی تحلیلی دارایی های شرکت نشان می دهد مدیریت در صورت تقسیم سود انباشته ناچار خواهد بود بخش قابل ملاحظه ای از پرتفوی سرمایه گذاری های کوتاه مدت در بازار سرمایه را به فروش برساند و وجوه حاصل از فروش سهام را از طریق تقسیم سود انباشته به سهامداران پرداخت نماید. در نتیجه بخش قابل توجه ای از منابع مورد نیاز مدیریت جهت پیشبرد اهداف، از شرکت خارج شده و اندازه شرکت بطور قابل ملاحظه ای کوچک خواهد شد.

با توجه به مراتب فوق هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) در نظر دارد به منظور حفظ وضعیت موجود از طریق جلوگیری از خروج وجه نقد و همچنین توسعه فعالیت های جدید در زمینه تامین مالی و تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار و ... سرمایه خود را از مبلغ ۱.۸۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۳.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۹۴.۴۴ درصد) از محل سود انباشته افزایش دهد. همانگونه که قبل تر بیان شد، در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت با کمبود منابع و تقسیم سود انباشته جهت گسترش فعالیتها مواجه شده که لزوماً ناچار به فروش بخشی از پرتفوی بورسی خود شده و در نتیجه با عدم توسعه، کاهش سودآوری و ساختار مالی نامناسب در سالهای آتی مواجه خواهد گردید.

لذا هدف هیات مدیره شرکت از افزایش سرمایه حفظ ساختار مالی فعلی و کسب بازدهی مورد انتظار سرمایه گذاری ها از طریق حفظ پرتفوی سرمایه گذاری های کوتاه مدت می باشد.

## ۱۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، هیات مدیره در نظر دارد سرمایه شرکت را از مبلغ ۱.۸۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۳.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل ۹۴.۴۴ درصد، از محل سود انباشته افزایش دهد. مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۱.۷۰۰.۰۰۰ میلیون ریال، منابع و مصارف آن به شرح جدول زیر می باشد.

مبلغ	شرح	
۱.۷۰۰.۰۰۰	سود انباشته	منابع
۱.۷۰۰.۰۰۰	جمع منابع	
۱.۷۰۰.۰۰۰	اصلاح ساختار مالی	مصارف
۱.۷۰۰.۰۰۰	جمع مصارف	

# پیش بینی عملکرد مالی آتی

#### ۱۴- اهم مفروضات مبنای پیش بینی اطلاعات مالی آتی

در پیش بینی اطلاعات مالی در حال افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه فوق مفروضاتی به شرح زیر بکار رفته است :

##### ۱-۱۴- مفروضات مبنای پیش بینی صورتهای مالی

الف ( پیش بینی صورتهای مالی شرکت بر اساس ترکیبی از اطلاعات صورتهای مالی تاریخی و مفروضات ذهنی و با استفاده از رویه های حسابداری در تنظیم صورتهای مالی تهیه و تنظیم شده است .

ب- پیش بینی روند ارقام تشکیل دهنده سود و زیان و منابع و مصارف (بودجه نقدی) و تاثیر آن در ۶ سال آتی (سالهای ۱۴۰۳ لغایت ۱۴۰۸) با فرض ثابت بودن نرخهای سودآوری، ضرایب و نسبتهای رشد در دو حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه برای هر سال نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است.

##### ۲-۱۴- مفروضات مبنای پیش بینی سود و زیان و تقسیم سود

##### ۱- درآمدهای عملیاتی

برای پیش بینی سود حاصل از سرمایه گذاریها با بررسی صورتهای مالی حسابرسی شده سالهای مالی گذشته و شرایط بازار و همچنین نوع اوراق پورترفوی سبد سرمایه گذاری کوتاه مدت چنین نتیجه گرفته شده که :

۱- درآمد حاصل از سرمایه گذاری های کوتاه مدت : شامل ۲۵٪ بازده پورترفوی کوتاه مدت شرکت و ۲۰٪ از کل بهای تمام شده سهام واگذار شده در سال ۱۴۰۴ در حالت عدم افزایش سرمایه می باشد که به منظور تامین نقدینگی پرداخت سود سهامداران می باشد .

۲- درآمد سود سهام : شامل ۱۵٪ بازده پورترفوی بلند مدت شرکت در پایان هر سال می باشد .

۳- سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها : که برای سال های پیش بینی شده صفر در نظر گرفته شده است.

##### ۲- هزینه های عمومی و اداری :

۱- هزینه های عمومی و اداری : با نرخ میانگین سالانه ۲۰ درصد رشد نسبت به سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است و هر سال نسبت به سال قبلی ۲۰ درصد افزایش دارد. همچنین با فرض ثبت افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۳ حق تمبر معادل نیم در هزار (نسبت به مبلغ افزایش سرمایه از محل سود انباشته) در هزینه های عمومی و اداری ملحوظ گردیده است.

۲- سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی : که برای سال های پیش بینی شده صفر در نظر گرفته شده است.

### ۱۴-۳- سود سهام مصوب (سود تقسیم شده)

سود سهام مصوب در حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه برای سال های ۱۴۰۳ و سال های آتی ۴۰ درصد سود خالص در نظر گرفته شده است، ضمن اینکه در حالت عدم افزایش سرمایه، سود سهام مصوب سال ۱۴۰۳ به میزان ۴۰ درصد سود خالص به اضافه ۱۷۰۰ میلیارد ریال در نظر گرفته شده است و فرض بر این است که مبلغ افزایش سرمایه در نظر گرفته شده بین سهامداران در قالب سود سهام تقسیم خواهد شد. لذا بدین منظور جهت پرداخت سود سهامداران در فرض عدم افزایش سرمایه و در سال ۱۴۰۴، مبلغ ۱۰۰۰ میلیارد ریال از پرتفوی کوتاه مدت به فروش خواهد رسید. با توجه به اینکه تصویب و پرداخت سود هر سال در سال بعد صورت میگیرد، لذا در جدول پیش بینی بودجه نقدی، پرداخت سود سهام با یکسال تاخیر انجام شده است.

۱- بر اساس جدول سه ساله یادداشت ۹، درصد تقسیم سود سه سال گذشته به شرح زیر می باشد:

✓ سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ماه ۱۴۰۰ معادل ۴۰ درصد سود خالص.

✓ سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۱ معادل ۴۱ درصد سود خالص.

✓ سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۲ معادل ۲۳ درصد سود خالص.

### ۱۴-۴- مفروضات پیش بینی منابع و مصارف

۱- وجوه دریافتی از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت: به منظور پوشش بخشی از پرداخت مبلغ ۱۷۰۰ میلیارد ریال به عنوان سود سهامداران در حالت عدم افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۴ می باشد.

۲- وجوه پرداختی جهت سرمایه گذاری کوتاه مدت: وجوهی که از محل بازده سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلند مدت حاصل می گردد، مجدد به چرخه فعالیت اصلی شرکت که در واقع سرمایه گذاری های کوتاه مدت می باشد، انتقال می یابد.

۳- درآمدهای عملیاتی، هزینه های عمومی و اداری و سود سهام پرداختنی در جدول منابع و مصارف، در بند ۱۸ تشریح گردیده است.

۴- با توجه به عدم تقسیم سود انباشته در مجمع سال مالی ۱۴۰۲، در حالت پیش بینی جدول "عدم افزایش سرمایه" فرض می شود مبلغ سود انباشته در مجمع عمومی عادی سالیانه سال مالی ۱۴۰۳ تقسیم گردد و در سال مالی ۱۴۰۴ بین سهامداران پرداخت شود.



۱۶- پیش بینی صورت سود و زیان در صورت انجام افزایش سرمایه

	۱۴۰۸/۰۴/۳۱		۱۴۰۷/۰۴/۳۱		۱۴۰۶/۰۴/۳۱		۱۴۰۵/۰۴/۳۱		۱۴۰۴/۰۴/۳۱		۱۴۰۳/۰۴/۳۱	
	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
درآمد حاصل از سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲۹۶,۹۸۰	۱,۴۸۲,۴۳۰	۲,۵۰۹,۹۳۰	۱,۳۸۸,۴۳۰	۲,۱۲۴,۴۳۰	۱,۰۸۴,۱۸۰	۱,۷۹۷,۶۸۰	۱,۵۲۶,۱۸۰	۱,۵۴۰,۶۸۰	۱,۳۸۶,۱۸۰	۱,۳۸۶,۱۸۰	۱,۳۸۶,۱۸۰
درآمد سود سهام	۳۰۲	۳۰۲	۳۰۲	۳۰۲	۳۰۲	۳۰۲	۳۰۲	۳۰۲	۳۰۲	۳۰۲	۳۰۲	۳۰۲
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع درآمد های عملیاتی	۲۹۷,۲۸۲	۱,۴۸۲,۷۳۲	۲,۵۱۰,۲۳۲	۱,۳۸۸,۷۳۲	۲,۱۲۴,۷۳۲	۱,۰۸۴,۴۸۲	۱,۷۹۷,۹۸۲	۱,۵۲۶,۴۸۲	۱,۵۴۰,۹۸۲	۱,۳۸۶,۴۸۲	۱,۳۸۶,۴۸۲	۱,۳۸۶,۴۸۲
هزینه های فروش، بازاری و عمومی	(۲۱۳,۸۸۹)	(۱۷۷,۴۰۷)	(۱۷۷,۴۰۷)	(۱۴۷,۸۳۹)	(۱۴۷,۸۳۹)	(۱۲۳,۱۹۹)	(۱۲۳,۱۹۹)	(۱۰۲,۶۶۶)	(۱۰۲,۶۶۶)	(۸۵,۵۵۵)	(۸۶,۴۰۵)	(۸۶,۴۰۵)
سایر هزینه های عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع هزینه های عملیاتی	(۲۱۳,۸۸۹)	(۱۷۷,۴۰۷)	(۱۷۷,۴۰۷)	(۱۴۷,۸۳۹)	(۱۴۷,۸۳۹)	(۱۲۳,۱۹۹)	(۱۲۳,۱۹۹)	(۱۰۲,۶۶۶)	(۱۰۲,۶۶۶)	(۸۵,۵۵۵)	(۸۶,۴۰۵)	(۸۶,۴۰۵)
سود عملیاتی	۸۳,۳۹۳	۱,۳۰۵,۳۲۵	۲,۳۳۲,۸۲۵	۱,۲۴۰,۸۹۳	۱,۹۷۶,۸۹۳	۹۶۱,۲۸۳	۱,۶۷۴,۷۸۳	۱,۴۲۳,۸۱۶	۱,۴۳۸,۳۱۶	۱,۳۰۰,۹۲۷	۱,۳۰۰,۹۲۷	۱,۳۰۰,۹۲۷
سایر دارامتها و هزینه های غیر عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود عملیات در حال تنظیم قبل از مالیات	۸۳,۳۹۳	۱,۳۰۵,۳۲۵	۲,۳۳۲,۸۲۵	۱,۲۴۰,۸۹۳	۱,۹۷۶,۸۹۳	۹۶۱,۲۸۳	۱,۶۷۴,۷۸۳	۱,۴۲۳,۸۱۶	۱,۴۳۸,۳۱۶	۱,۳۰۰,۹۲۷	۱,۳۰۰,۹۲۷	۱,۳۰۰,۹۲۷
هزینه مالیات بر درآمد:	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مال جاری	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مال های قبل	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۸۳,۳۹۳	۱,۳۰۵,۳۲۵	۲,۳۳۲,۸۲۵	۱,۲۴۰,۸۹۳	۱,۹۷۶,۸۹۳	۹۶۱,۲۸۳	۱,۶۷۴,۷۸۳	۱,۴۲۳,۸۱۶	۱,۴۳۸,۳۱۶	۱,۳۰۰,۹۲۷	۱,۳۰۰,۹۲۷	۱,۳۰۰,۹۲۷

گزارش توجیهی افزایش سرمایه - شرکت سرمایه گذاری اعتبار (سهامی عام)

۱۷- پیش بینی حقوق مالکانه

جمع کل	سهام خزانه	سرمایه سهام	سود انباشته	سود انباشته	سود انباشته	اندرجته قانونی	اندرجته قانونی	اندرجته قانونی	سرمایه	سرمایه	سرمایه	سرمایه
افزایش سرمایه عدم افزایش	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه
۴,۷۳۵,۳۱۰	(۹۸,۸۱۸)	۴,۷۳۵,۳۱۰	۲,۷۰۲,۴۲۳	۲,۷۰۲,۴۲۳	۱۸۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰
۱,۲۰۰,۹۷۷		۱,۲۰۰,۹۷۷	۱,۲۰۰,۹۲۷	۱,۲۰۰,۹۷۷								
(۵۴۰,۰۰۰)		(۵۴۰,۰۰۰)	(۵۴۰,۰۰۰)	(۵۴۰,۰۰۰)								
*		*	*	(۱۰۰,۰۰۰)					۲۰۰,۰۰۰			
*		*	*	(۱,۷۰۰,۰۰۰)								۱,۷۰۰,۰۰۰
۵,۳۹۶,۱۸۷	(۹۸,۸۱۸)	۵,۳۹۶,۳۷۷	۳,۳۳۳,۳۵۰	۱,۲۰۲,۴۹۶	۱۸۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۱۵۱,۶۵۵	۱۵۱,۶۵۵	۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰
۱,۴۳۳,۸۱۶		۱,۴۳۳,۸۱۶	۱,۴۳۳,۸۱۶	۱,۴۳۳,۸۱۶								
(۳,۱۸۰,۳۷۱)		(۳,۱۸۰,۳۷۱)	(۳,۱۸۰,۳۷۱)	(۳,۱۸۰,۳۷۱)								
*		*	*	(۷۰,۹۱۶)					۷۰,۹۱۶			
۴,۳۳۹,۱۳۳	(۹۸,۸۱۸)	۴,۳۳۹,۱۳۳	۲,۶۰۶,۷۹۵	۲,۴۳۹,۸۶۵	۱۸۰,۰۰۰	۲۱۰,۹۲۰	۱۵۱,۶۵۵	۱۵۱,۶۵۵	۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰
۹۱۱,۲۸۲		۹۱۱,۲۸۲	۹۱۱,۲۸۲	۱,۲۷۴,۷۸۲								
(۵۹۹,۵۳۶)		(۵۹۹,۵۳۶)	(۵۹۹,۵۳۶)	(۵۹۹,۵۳۶)								
*		*	*	(۳۹,۰۸۰)					۳۹,۰۸۰			
۵,۰۳۱,۳۸۸	(۹۸,۸۱۸)	۵,۰۳۱,۳۸۸	۲,۹۹۸,۵۵۱	۲,۵۲۸,۳۴۱	۱۸۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۱۵۱,۶۵۵	۱۵۱,۶۵۵	۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰
۱,۱۲۰,۸۹۳		۱,۱۲۰,۸۹۳	۱,۱۲۰,۸۹۳	۱,۹۷۶,۸۹۳								
(۳۸۴,۵۱۳)		(۳۸۴,۵۱۳)	(۳۸۴,۵۱۳)	(۳۸۴,۵۱۳)								
*		*	*	*								
۵,۷۷۷,۷۶۷	(۹۸,۸۱۸)	۵,۷۷۷,۷۶۷	۳,۷۳۴,۹۳۰	۴,۸۴۵,۳۲۰	۱۸۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۱۵۱,۶۵۵	۱۵۱,۶۵۵	۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰
۱,۳۰۵,۳۲۵		۱,۳۰۵,۳۲۵	۱,۳۰۵,۳۲۵	۲,۳۳۲,۸۲۵								
(۴۴۸,۳۵۷)		(۴۴۸,۳۵۷)	(۴۴۸,۳۵۷)	(۷۹۰,۷۵۷)								
*		*	*	*								
۶,۲۲۴,۷۳۵	(۹۸,۸۱۸)	۶,۲۲۴,۷۳۵	۴,۵۹۱,۸۹۸	۶,۳۸۷,۳۸۸	۱۸۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۱۵۱,۶۵۵	۱۵۱,۶۵۵	۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰
۱,۵۱۹,۳۴۳		۱,۵۱۹,۳۴۳	۱,۵۱۹,۳۴۳	۲,۷۵۲,۰۹۳								
(۵۲۳,۱۳۰)		(۵۲۳,۱۳۰)	(۵۲۳,۱۳۰)	(۹۳۳,۱۳۰)								
*		*	*	*								
۷,۶۳۱,۹۴۸	(۹۸,۸۱۸)	۷,۶۳۱,۹۴۸	۵,۵۸۹,۱۱۱	۸,۳۰۶,۲۵۱	۱۸۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۱۵۱,۶۵۵	۱۵۱,۶۵۵	۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰

مانده در ۱۴۰۷/۰۴/۳۱

مانده در ۱۴۰۸/۰۴/۳۱

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

سود سهام مثبت

آزمودگان (مسئولان رسمی)  
گزارش

گزارش توجیهی افزایش سرمایه - شرکت سرمایه گذاری اعتبار (سهامی عام)

۱۸- پیش بینی منابع و مصارف وجوه (بودجه نقدی)

	۱۴۰۸/۰۴/۳۱	۱۴۰۷/۱۰/۴/۳۱	۱۴۰۶/۱۰/۴/۳۱	۱۴۰۵/۱۰/۴/۳۱	۱۴۰۴/۱۰/۴/۳۱	۱۴۰۳/۱۰/۴/۳۱	۱۴۰۲/۱۰/۴/۳۱
عدم افزایش سرمایه	۲۹۶۴۰۶۸۰	۱۴۸۲۴۴۳۰	۲۵۰۹۰۹۳۰	۱۰۸۴۰۱۸۰	۱۰۸۴۰۱۸۰	۱۰۸۴۰۱۸۰	۱۰۸۴۰۱۸۰
افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مجموع منابع	۲۹۶۴۰۶۸۰	۱۴۸۲۴۴۳۰	۲۵۰۹۰۹۳۰	۱۰۸۴۰۱۸۰	۱۰۸۴۰۱۸۰	۱۰۸۴۰۱۸۰	۱۰۸۴۰۱۸۰
عدم افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
افزایش سرمایه	۲۹۶۴۰۶۸۲	۱۴۸۲۴۴۳۲	۲۵۰۹۰۹۳۲	۱۰۸۴۰۱۸۲	۱۰۸۴۰۱۸۲	۱۰۸۴۰۱۸۲	۱۰۸۴۰۱۸۲
مجموع مصارف	۲۹۶۴۰۶۸۲	۱۴۸۲۴۴۳۲	۲۵۰۹۰۹۳۲	۱۰۸۴۰۱۸۲	۱۰۸۴۰۱۸۲	۱۰۸۴۰۱۸۲	۱۰۸۴۰۱۸۲
موجودی نقد در پایان سال	۱۹۱	۹۷۸	۳۱۸	۶۳۱	۸۷۵	۸۷۵	۱۴۳۰
موجودی نقد در ابتدای سال	۹۷۸	۱۰	۳۰۰	۸۷۵	۸۷۵	۸۷۵	۵۸۰
مجموع منابع در ابتدای سال	۹۷۸	۱۰	۳۰۰	۸۷۵	۸۷۵	۸۷۵	۵۸۰
مجموع مصارف در ابتدای سال	۹۷۸	۱۰	۳۰۰	۸۷۵	۸۷۵	۸۷۵	۵۸۰
تغییر موجودی نقد در ابتدای سال	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
تغییر موجودی نقد در پایان سال	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰

منابع در ابتدای سال:

درآمد حاصل از سرمایه گذاری های کوتاه مدت

وجوه دریافتی از سرمایه گذاری کوتاه مدت

درآمد سود سهام

جمع منابع در ابتدای سال و دریافتی:

مصارف هزینه ای و پرداختی:

هزینه های اداری و عمومی

سود سهام پرداختی سنواتی

سود سهام پرداختی

وجوه پرداختی جهت سرمایه گذاری کوتاه مدت

جمع مصارف هزینه ای و پرداختی:

خالص افزایش سرمایه در وجه نقد

موجودی نقد در ابتدای سال

موجودی نقد در پایان سال



۱۹- جدول پیش بینی ارزیابی مالی افزایش سرمایه

۱۹-۱- پیش بینی جریانهای نقدی سالهای آتی:

۱۴۰۸/۰۴/۳۱	۱۴۰۷/۰۴/۳۱	۱۴۰۶/۰۴/۳۱	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	
۲,۷۵۲,۰۹۳	۲,۳۲۲,۸۲۵	۱,۹۷۶,۸۹۳	۱,۶۲۴,۷۸۲	۱,۴۱۸,۳۱۶	۱,۲۰۰,۰۷۷	سود خالص در حالت افزایش سرمایه
۱,۵۱۹,۳۴۳	۱,۳۰۵,۳۲۵	۱,۱۲۰,۸۹۳	۹۶۱,۲۸۲	۱,۴۲۳,۸۱۶	۱,۲۰۰,۹۲۷	سود خالص در حالت عدم افزایش سرمایه
۱,۲۳۲,۷۵۰	۱,۰۲۷,۵۰۰	۸۵۶,۰۰۰	۷۱۳,۵۰۰	(۵,۵۰۰)	(۸۵۰)	خالص تغییرات سود خالص
					(۱,۷۰۰,۰۰۰)	افزایش سرمایه
۱,۲۳۲,۷۵۰	۱,۰۲۷,۵۰۰	۸۵۶,۰۰۰	۷۱۳,۵۰۰	(۵,۵۰۰)	(۱,۷۰۰,۸۵۰)	خالص گردش نقدی
۳۵۵,۹۹۵	۳۶۴,۹۶۹	۳۷۳,۹۸۴	۳۸۳,۴۲۳	(۳,۶۳۵)	(۱,۳۸۲,۸۰۵)	جریان نقد تنزیل شده

۱۹-۲- نتایج ارزیابی طرح:

۲۵%	نرخ بازده داخلی (IRR)
۲۳%	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)
۹۱,۹۳۲	NPV
۳/۵ سال	دوره بازگشت سرمایه (جریان نقد تنزیل نشده)
۴/۵ سال	دوره بازگشت سرمایه (جریان نقد تنزیل شده)

۱-۲-۱- خالص ارزش فعلی NPV : خالص ارزش فعلی نشاندهنده خالص جریانهای ورودی و خروجی تنزیل شده طرح در زمان حال است. در صورتی که خالص ارزش فعلی طرح مثبت باشد، اجرای طرح از نظر اقتصادی توجیه پذیر است. در صورتی که خالص ارزش فعلی طرح برابر صفر باشد ؛ اجرا یا عدم اجرای طرح تاثیر بر افزایش ثروت نخواهد داشت. در صورتی که خالص ارزش فعلی طرح منفی باشد، نباید طرح به اجرا درآید. همانطور که در جدول بالا مشخص شده خالص ارزش فعلی طرح افزایش سرمایه شرکت مثبت است بنابراین اجرای آن از نظر اقتصادی توجیه دارد.

۱-۲-۲- نرخ بازده داخلی (IRR) : نرخ بازده داخلی نشاندهنده نرخ بازدهی است که در صورت اجرای طرح و با در نظر گرفتن ارزش زمانی پول و ریسک های مرتبط بر طرح ، عاید سرمایه گذار خواهد شد، در صورتی که نرخ بازده داخلی بزرگتر از نرخ بازده مورد انتظار سرمایه گذار یا هزینه فرصت اقتصاد (نرخ بازده بدون ریسک) باشد؛ اجرای طرح از توجیه اقتصادی برخوردار است. همانطور که در جدول بالا مشاهده میشود نرخ بازده داخلی ۲۵ درصد است که از نرخ بازده مورد انتظار بزرگتر است و اجرای طرح از نظر اقتصادی توجیه دارد.

## ۲۰- عوامل ریسک

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) مانند سایر شرکتهای سرمایه گذاری با ریسکهای مختلفی مواجه می باشد که مهمترین عوامل ریسک در حوزه های مختلف بشرح زیر طبقه بندی و ارائه میگردد:

### • حوزه کسب و کار

- کاهش بازده سبد سهام موجود
- کاهش نقدینگی
- کاهش سرمایه گذاری و مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای تابعه و کاهش تصدی گری و سودآوری
- یکنواختی و رخوت در مدل کسب و کار و سرمایه گذاری شرکت (رکود در بازار سرمایه)
- کاهش رتبه کیفیت افشای اطلاعات و نقدشوندگی سهام

### • حوزه مالی اقتصادی

- ریسک عدم کارآمدی سیستم وصول مطالبات
- ریسک کاهش نقدینگی شرکتهای سرمایه پذیر به دلیل رکود بازار

### • حوزه پشتیبانی و فنی

- ریسک طولانی شدن اجرای پروژههای شرکتهای سرمایه پذیر

### • حوزه عمومی

- ریسک تغییر نرخ بهره بانکی
- افزایش تحریمها
- نوسانات نرخ ارز
- عدم کنترل تورم

## ۲۱- پیشنهاد هیئت مدیره

با توجه به نکات اساسی مندرج در گزارش توجیهی و ضرورت انجام افزایش سرمایه، هیئت مدیره پیشنهاد می نماید مجمع محترم با افزایش سرمایه از مبلغ ۱۸۰۰۰۰۰ ریال به ۳۵۰۰۰۰۰ ریال (مبلغ ۱۷۰۰۰۰۰ میلیون ریال افزایش) از محل سود انباشته موافقت فرمایند.

آزمودگان (حسابداران رسمی)  
گزارش