



شماره: ۱۳۳۲-۱۴۰۴

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۸/۱۲

پیوست: دارد

مدیریت محترم

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

موضوع: 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. همچنین دستور فرمایید نسبت به تسویه
حساب با این موسسه اقدامات لازم صورت پذیرد.

با تجدید احترام

موسسه حسابرسی آزمودگان



شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش بازرس 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

عنوان

شماره صفحه

- گزارش بازرس قانونی در خصوص افزایش سرمایه ۱
- گزارش هیات مدیره در خصوص توجیه لزوم افزایش سرمایه ۱-۲۴



گزارش بازرس 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 ۱۴۰۴/۰۷/۱۳ هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری اعتبارایران (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۳۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴.۵۰۰ 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 منبای 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 پشتیبان 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 ۱۴۰۴، مانع خاصی به نظر نمی رسد.

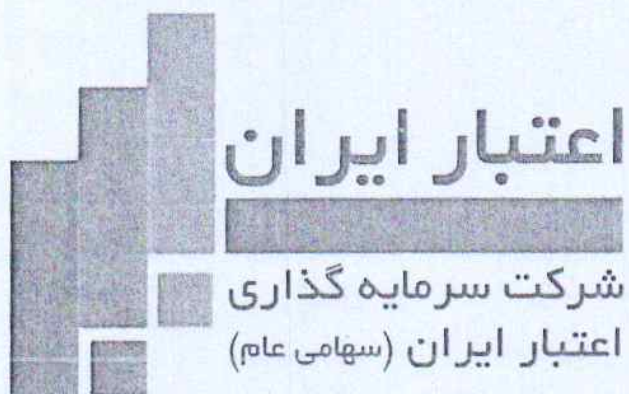
تاریخ: ۶ آبان ۱۴۰۴

فرهاد فرزاد
سیدمرتضی فاطمی اردستانی
(شماره عضویت ۱۳۷۹۰۵۷۹)
(شماره عضویت ۱۳۷۸۰۰۵۹۶)



گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

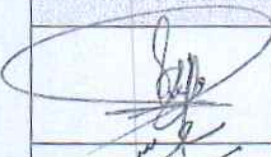
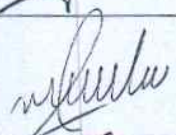
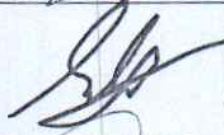


مهرماه - ۱۴۰۴

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 ۳.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۴.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (افزایش به مبلغ ۱.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۸.۵۷ 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 ۱۴۰۴/۰۷/۱۳ به تایید هیات مدیره رسیده است .

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



فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۴	۱- تاریخچه فعالیت شرکت
۴	۲- موضوع فعالیت شرکت
۴	۳- ترکیب سهامداران شرکت
۵	۴- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل شرکت
۵	۵- ترکیب نیروی انسانی شرکت
۵	۶- مشخصات حسابرس / بازرس قانونی شرکت
۶	۷- تاریخچه تغییرات سرمایه شرکت
۶	۸- مبادلات سهام شرکت
۶	۹- روند سودآوری و تقسیم سود شرکت
۷	۱۰- ترکیب سرمایه گذاری های شرکت
۸	۱۱- وضعیت مالی شرکت طی سه سال اخیر
۸	۱۱-۱- صورت وضعیت مالی مقایسه ای شرکت
۹	۱۱-۲- صورت سود و زیان مقایسه ای شرکت
۱۰	۱۱-۳- صورت حقوق مالکانه مقایسه ای شرکت
۱۱	۱۱-۴- تغییرات در صورت جریان نقدی مقایسه ای شرکت
۱۳	۱۲- هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۳	۱۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن
۱۵	۱۴- اهم مفروضات مبنای پیش بینی اطلاعات مالی آتی
۱۷	۱۵- پیش بینی گردش سرمایه گذاری ها در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه
۱۸	۱۶- پیش بینی گردش سود و زیان در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه
۱۹	۱۷- پیش بینی حقوق مالکانه
۲۰	۱۸- بودجه نقدی
۲۲	۱۹- ارزیابی مالی طرح
۲۳	۲۰- عوامل ریسک

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 پایا تدبیر پارسا (سهامی عام) می باشد و شرکت نهایی گروه، گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی عام) می باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران - شهرستان شمیرانات - بخش مرکزی - شهر تجریش - نیاوران - خیابان شهید باهنر - کوچه صالحی - پلاک ۱۰۷ - 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 الشرکه، 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 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 ی بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری مجاز

۲- سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، 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 گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیاید؛

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 بازگردانی 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	۱,۵۲۲,۰۴۳,۲۲۰	۴۳٪
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	حقوقی	۷۸۸,۱۰۳,۳۱۱	۲۳٪
شرکت سبدگردان توسعه فیروزه	حقوقی	۱۶۰,۷۹۹,۹۹۹	۵٪
سایر سهامداران	حقوقی/حقیقی	۱,۰۲۹,۰۵۳,۴۷۰	۲۹٪
جمع		۳,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۴- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۲، اشخاص زیر به عنوان اعضای هیات مدیره انتخاب گردیدند.

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

۵- ترکیب نیروی انسانی

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

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱
دکتری	-	-	-
فوق لیسانس	۱	۱	۳
لیسانس	۸	۸	۵
فوق دیپلم	۱	۱	-
دیپلم	۶	۶	۳
کمتر از دیپلم	۱	۱	-
جمع	۱۷	۱۷	۱۱

۶- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۲، 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.

۷- تاریخچه تغییرات سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت به مبلغ ۳.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال منقسم به ۳.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱.۰۰۰ ریالی بانام تماما پرداخت شده می باشد که در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۲۹ به ثبت رسیده است .

(ارقام به میلیون ریال)

سال	درصد تغییر	مبلغ افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه	سرمایه قبل	آخرین سرمایه
۱۳۸۱	۱۹۲	۳۳.۹۰۰	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
۱۴۰۲	۹۵	۱.۷۰۰.۰۰۰	سود انباشته	۱.۸۰۰.۰۰۰	۳.۵۰۰.۰۰۰

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
۱۴۰۲/۱۱/۲۹	۱.۸۰۰.۰۰۰	۱.۷۰۰.۰۰۰	۳.۵۰۰.۰۰۰	۹۵	سود انباشته

۸- مبادلات سهام شرکت

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

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱
تعداد سهام معامله شده- میلیون سهم	۲.۲۹۳	۳.۷۷۵	۱.۹۷۴
تعداد کل سهام شرکت	۳.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰
ارزش سهام معامله شده -میلیون ریال	۵۰.۴۴.۷۳۰	۱۴۸۳۳.۵۱۳	۸.۷۵۰.۷۷۳
آخرین قیمت (ریال)	۱.۸۹۰	۲.۶۴۷	۴.۳۵۳

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	۱۴۰۴/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)	۱۴۰۳/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)	۱۴۰۲/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)
سود خالص (میلیون ریال)	۱.۴۰۹.۸۴۰	۱.۰۹۵.۷۱۲	۲.۳۰۹.۴۲۶
سود هر سهم (ریال)	۴۰۳	۳۱۳	۱.۲۸۳
سود نقدی هر سهم (ریال)	۲۰۰	۲۵۰	۳۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۳.۵۰۰.۰۰۰	۳.۵۰۰.۰۰۰	۱.۸۰۰.۰۰۰

۱۰- ترکیب سرمایه گذاری های شرکت :

۱۰-۱- ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک صنعت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ به شرح جدول زیر می باشد :

ردیف	صنعت	درصد به جمع کل گروه	بهای تمام شده (میلیون ریال)
۱	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	۵۵٪	۳۰۱۰.۲۶۳
۲	صنعت سرمایه گذاری و واسطه گری های مالی	۱۰٪	۵۲۹.۵۵۶
۳	فلزات اساسی و کانی های غیر فلزی	۴٪	۲۰۹.۹۹۴
۴	غذایی به جز قند و شکر	۳٪	۱۵۸.۹۷۷
۵	کاشی و سرامیک	۳٪	۱۷۱.۷۹۶
۶	ماشین آلات و تجهیزات ، دستگاههای برقی	۲٪	۱۲۵.۱۳۲
۷	چندرشته ای صنعتی	۲٪	۱۱۵.۷۷۱
۸	دارویی	۲٪	۹۹.۶۲۷
۹	سیمان ، آهک ، گچ	۲٪	۱۳۳.۶۸۳
۱۰	بانکها و موسسات اعتباری	۲٪	۹۱.۲۷۱
۱۱	زراعت و خدمات وابسته	۱٪	۷۷.۴۷۱
۱۲	محصولات کاغذی	۱٪	۳۰.۶۲۲
۱۳	استخراج کانه های فلزی و ذغال سنگ و سیمان	۱٪	۳۴.۰۶۸
۱۴	دستگاههای برقی	۱٪	۷۳.۶۴۴
۱۵	سایر	۱۱٪	۶۳۰.۱۰۲
۱۶	جمع	۱۰۰٪	۵.۴۹۱.۹۷۸

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

شرح		مبلغ (میلیون ریال)	درصد از کل داراییها
کوتاه مدت	سهام	پذیرفته شده در بورس / فرا بورس	۳۷.۲۳
		پذیرفته نشده	-
	اوراق مشارکت	پذیرفته شده در بورس / فرا بورس	-
		پذیرفته نشده	-
	سایر اوراق بهادار		-
	صندوق های سرمایه گذاری		۵۸.۴۹
بلند مدت	سهام / صندوق	پذیرفته شده در بورس / فرا بورس	۳.۹۵
		پذیرفته نشده	-
	اوراق مشارکت	پذیرفته شده در بورس / فرا بورس	-
		پذیرفته نشده	-
	سایر		۰.۳۳
	جمع		۱۰۰
		۵.۴۹۱.۹۷۸	

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 اعتبار ایران (سهامی عام) به آدرس www.etebarinvestment.ir و در سامانه اطلاع رسانی سازمان بورس و اوراق بهادار به آدرس www.codal.ir موجود می باشد.

۱۱-۱- صورت وضعیت مالی مقایسه ای شرکت

شرح	در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)	در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)	در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)
دارایی ها:			
دارایی های غیر جاری:			
دارایی های ثابت مشهود	۱۳.۱۲۶	۱۶.۶۲۶	۲۰.۱۲۶
دارایی های نامشهود	-	-	-
سرمایه گذاری های بلند مدت	۲۳۴.۸۳۲	۲۲۵.۸۱۰	۲۱۰.۷۶۶
سرمایه گذاری در املاک	۹۴۵	۹۴۵	۹۴۵
جمع دارایی های غیر جاری	۲۴۸.۹۰۳	۲۴۳.۳۸۱	۲۴۱.۸۳۷
دارایی های جاری:			
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۳۲۷.۲۴۲	۲۴۰.۳۶۳	۲۱۷.۷۸۷
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۵.۲۵۷.۱۴۶	۴.۸۳۷.۴۵۳	۴.۵۰۴.۷۲۱
موجودی نقد	۱۱.۴۲۸	۵.۵۷۶	۵.۶۳۹
جمع دارایی های جاری	۵.۵۹۵.۸۱۶	۵.۰۸۳.۳۹۲	۴.۷۲۸.۱۴۷
جمع دارایی ها	۵.۸۴۴.۷۱۹	۵.۳۲۶.۷۷۳	۴.۷۷۰.۹۸۳
حقوق مالکانه و بدهی ها:			
حقوق مالکانه:			
سرمایه	۳.۵۰۰.۰۰۰	۳.۵۰۰.۰۰۰	۱.۸۰۰.۰۰۰
صرف سهام خزانه	۱۸۶.۸۷۷	۲۱۹.۹۰۰	۱۵۱.۶۵۵
اندوخته قانونی	۳۰۵.۲۷۸	۲۳۴.۷۸۶	۱۸۰.۰۰۰
سود انباشته	۱.۹۶۷.۶۹۷	۱.۵۰۳.۳۴۹	۲.۷۰۲.۴۲۳
سهام خزانه	(۱۸۰.۶۶۳)	(۱۸۹.۶۹۶)	(۹۸.۸۱۸)
جمع حقوق مالکانه	۵.۷۷۹.۱۹۰	۵.۲۶۸.۳۳۹	۴.۷۳۵.۲۶۰
بدهی ها:			
بدهی های غیر جاری:			
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۱.۲۴۰	۸.۵۳۰	۳.۲۴۲
جمع بدهی های غیر جاری:	۲۱.۲۴۰	۸.۵۳۰	۳.۲۴۲
بدهی های جاری:			
سایر پرداختنی ها	۸.۶۲۴	۸.۳۵۲	۷.۴۴۵
مالیات پرداختنی	-	-	-
سود سهام پرداختنی	۳۵.۶۶۵	۴۱.۵۵۲	۲۵.۱۳۶
جمع بدهی های جاری:	۴۴.۲۸۹	۴۹.۹۰۴	۳۲.۴۸۱
جمع بدهی ها	۶۵.۵۲۹	۵۸.۴۳۴	۳۵.۷۲۳
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۵.۸۴۴.۷۱۹	۵.۳۲۶.۷۷۳	۴.۷۷۰.۹۸۳

۲-۱۱- صورت سود و زیان مقایسه ای شرکت

شرح	در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)	در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)	در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده)
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
درآمد سود سهام	۳۰۷.۴۷۶	۲۹۸.۹۲۸	۱۵۲.۲۴۲
درآمد سود تضمین شده	۲۷.۸۸۰	۱۹.۶۱۹	۲۳.۳۳۲
سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۱.۲۵۷.۶۱۴	۸۹۶.۵۱۹	۲.۲۰۳.۴۴۲
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	-	(۱.۶۵۶)	-
سایر درآمدها	۱۵۲	۱۶۳	۱.۱۸۱
جمع درآمدهای عملیاتی	۱.۵۹۳.۱۲۲	۱.۲۱۳.۵۷۳	۲.۳۸۰.۱۹۶
هزینه های عملیاتی:			
هزینه های حقوق، دستمزد و مزایا	(۱۳۱.۸۲۰)	(۸۶.۷۸۲)	(۴۳.۳۵۳)
هزینه استهلاک	(۳.۵۰۰)	(۳.۵۰۰)	(۱.۶۴۵)
سایر هزینه ها	(۴۷.۵۴۱)	(۴۰.۱۲۹)	(۲۶.۲۹۸)
جمع هزینه های عملیاتی	(۱۸۲.۸۶۱)	(۱۳۰.۴۱۱)	(۷۱.۲۹۶)
سود عملیاتی	۱.۴۱۰.۲۶۱	۱.۰۸۳.۱۶۲	۲.۳۰۸.۹۰۰
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	-	۱۲.۵۵۰	۵۲۶
سود قبل از مالیات	۱.۴۱۰.۲۶۱	۱.۰۹۵.۷۱۲	۲.۳۰۹.۴۲۶
هزینه مالیات بر درآمد	(۴۲۱)	-	-
سود خالص	۱.۴۰۹.۸۴۰	۱.۰۹۵.۷۱۲	۲.۳۰۹.۴۲۶
عملیاتی - ریال	۴۰۸	۳۱۳	۶۶۶
غیر عملیاتی - ریال	-	۴	-
سود پایه هر سهم - ریال	۴۰۸	۳۱۷	۶۶۶

۱۱-۳ صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه ای شرکت

شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۴۰۱/۰۵/۰۱	۱.۸۰۰.۰۰۰	۵.۸۸۸	۱۱۲.۷۶۹	۷۳۰.۲۲۸	(۶۲.۳۳۷)	۲.۵۸۶.۵۴۸
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲						
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۲	-	-	-	۲.۳۰۹.۴۲۶	-	۲.۳۰۹.۴۲۶
سود سهام مصوب	-	-	-	(۲۷۰.۰۰۰)	-	(۲۷۰.۰۰۰)
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	(۲۳۵.۱۷۷)	(۲۳۵.۱۷۷)
فروش سهام خزانه	-	۱۴۵.۷۶۷	-	-	۱۹۸.۶۹۶	۳۴۴.۴۶۳
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۶۷.۲۳۱	(۶۷.۲۳۱)	-	-
مانده در ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱.۸۰۰.۰۰۰	۱۵۱.۶۵۵	۱۸۰.۰۰۰	۲.۷۰۲.۴۲۳	(۹۸.۸۱۸)	۴.۷۳۵.۲۶۰
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳						
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۳	-	-	-	۱.۰۹۵.۷۱۲	-	۱.۰۹۵.۷۱۲
افزایش سرمایه	۱.۷۰۰.۰۰۰	-	-	(۱.۷۰۰.۰۰۰)	-	-
سود سهام مصوب	-	-	-	(۵۴۰.۰۰۰)	-	(۵۴۰.۰۰۰)
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	(۳۹۴.۹۳۸)	(۳۹۴.۹۳۸)
فروش سهام خزانه	-	۶۸.۲۴۵	-	-	۳۰۴.۰۶۰	۳۷۲.۳۰۵
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۵۴.۷۸۶	(۵۴.۷۸۶)	-	-
مانده در ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۳.۵۰۰.۰۰۰	۲۱۹.۹۰۰	۲۳۴.۷۸۶	۱.۵۰۳.۳۴۹	(۱۸۹.۶۹۶)	۵.۲۶۸.۳۳۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۴						
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۴	-	-	-	۱.۴۰۹.۸۴۰	-	۱.۴۰۹.۸۴۰
سود سهام مصوب	-	-	-	(۸۷۵.۰۰۰)	-	(۸۷۵.۰۰۰)
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	(۵۸.۶۹۲)	(۵۸.۶۹۲)
فروش سهام خزانه	-	(۳۳.۰۲۳)	-	-	۶۷.۷۲۶	۳۴.۷۰۳
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۷۰.۴۹۲	(۷۰.۴۹۲)	-	-
مانده در ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۳.۵۰۰.۰۰۰	۱۸۶.۸۷۷	۳۰۵.۲۷۸	۱.۹۶۷.۶۹۷	(۱۸۰.۶۶۲)	۵.۷۷۹.۱۹۰

۴-۱۱ - تغییرات صورت جریان نقدی مقایسه ای شرکت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده) میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده) میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ (حسابرسی شده) میلیون ریال	شرح
			جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی
۱۴۹.۸۳۹	۵۳۳.۶۰۴	۹۱۱.۱۴۹	نقد حاصل از عملیات
-	-	(۴۲۱)	پرداخت مالی نقدی بابت مالیات بر درآمد
۱۴۹.۸۳۹	۵۳۳.۶۰۴	۹۱۰.۷۲۸	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۲۱.۰۰۰)	-	-	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
-	-	-	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
۱۷۴	۱۲.۵۵۰	-	دریافت های ناشی از فروش دارایی ثابت مشهود
-	-	-	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش و سرمایه گذاری در املاک
(۲۰.۸۲۶)	۱۲.۵۵۰	-	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۱۲۹.۰۱۳	۵۴۶.۱۵۴	۹۱۰.۷۲۸	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی
(۵۶.۰۰۰)	(۳۹۴.۹۳۸)	(۵۸.۶۹۲)	پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه
۱۲۹.۸۷۶	۳۰۴.۰۶۰	۳۴.۷۰۳	دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه
-	۶۸.۲۴۵	-	دریافت های نقدی حاصل از صرف سهام خزانه
(۲۶۶.۴۴۸)	(۵۲۳.۵۸۴)	(۸۸۰.۸۸۷)	پرداختهای نقدی بابت سود سهام
(۱۹۲.۵۷۲)	(۵۴۶.۲۱۷)	(۹۰۴.۸۷۶)	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۶۳.۵۵۹)	(۶۳)	۵.۸۵۲	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۶۹.۱۹۸	۵.۶۳۹	۵.۵۷۶	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۵.۶۳۹	۵.۵۷۶	۱۱.۴۲۸	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 ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ شرکت به ویژه صورت وضعیت مالی و سود و زیان نشان دهنده بازدهی ۲۷ درصدی سرمایه گذاری های شرکت (ROI: ۲۷%) 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 اصلاح ساختار مالی و حفظ وضعیت موجود از طریق جلوگیری از خروج وجه نقد و همچنین توسعه فعالیتهای جدید در زمینه تامین مالی و تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار و ... سرمایه خود را از مبلغ ۳.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۴.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲۸.۵۷ 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 فعالیتهای 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 ۳.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۴.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۸.۵۷ درصد، از محل سود انباشته افزایش دهد. مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۱.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال، منابع و مصارف آن به شرح جدول زیر می باشد.

شرح		مبلغ
منابع	سود انباشته	۱.۰۰۰.۰۰۰
	جمع منابع	۱.۰۰۰.۰۰۰
مصارف	اصلاح ساختار مالی	۱.۰۰۰.۰۰۰
	جمع مصارف	۱.۰۰۰.۰۰۰

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 :

۱۴-۱- 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 اقلام تشکیل دهنده سود و زیان و منابع و مصارف (بودجه نقدی) و تاثیر آن در ۵ سال آتی (سالهای ۱۴۰۵ لغایت ۱۴۰۹) 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.

۱۴-۲- 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 پورتنفوی سبد سرمایه گذاری کوتاه مدت چنین نتیجه گرفته شده که :

۱- درآمد حاصل از سرمایه گذاری های کوتاه مدت : شامل ۲۸٪ بازده پورتنفوی کوتاه مدت شرکت و ۲۰٪ از کل بهای تمام شده سهام واگذار شده در سال ۱۴۰۶ در حالت عدم افزایش سرمایه می باشد که به منظور تامین نقدینگی پرداخت سود سهامداران می باشد .

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

۳- نرخ بازده پرتفوی سرمایه گذاری کوتاه مدت ۲۸٪ در پایان هر سال می باشد.

۴- نرخ بازده پرتفوی سرمایه گذاری بلندمدت ۲۳٪ در پایان هر سال می باشد.

۲- هزینه های عمومی و اداری :

۱- هزینه های عمومی و اداری : با نرخ میانگین سالانه ۲۵ درصد رشد نسبت به سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است و هر سال نسبت به سال قبلی ۲۵ درصد افزایش دارد. همچنین با فرض ثبت افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۴ حق تمبر معادل نیم در هزار (نسبت به مبلغ افزایش سرمایه از محل سود انباشته) به مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال در هزینه های عمومی و اداری ملحوظ گردیده است.

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

۳-۱۴- سود سهام مصوب (سود تقسیم شده)

سود سهام مصوب در حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه برای سال های ۱۴۰۵ و سال های آتی ۵۰ درصد سود خالص در نظر گرفته شده است، ضمن اینکه در حالت عدم افزایش سرمایه، سود سهام مصوب سال ۱۴۰۶ به میزان ۴۰ درصد سود خالص به اضافه ۱.۰۰۰.۰۰۰ میلیون 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 ۱۴۰۶، مبلغ ۳۲۰.۰۰۰ میلیون 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 ۱۴۰۲ معادل ۲۳ درصد سود خالص.

✓ سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۳ معادل ۸۰ درصد سود خالص.

✓ سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴ معادل ۴۹ درصد سود خالص.

۴-۱۴- مفروضات پیش بینی منابع و مصارف

۱- وجوه دریافتی از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت : به منظور پوشش بخشی از پرداخت مبلغ ۱.۰۰۰.۰۰۰

میلیون ریال به عنوان سود سهامداران در حالت عدم افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۶ 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- در صورت انجام افزایش سرمایه مبلغ ۱.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال در سال مالی ۱۴۰۵ به سود انباشته اضافه خواهد

شد؛ اما در صورت عدم افزایش سرمایه مبلغ ۱.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال در سال مالی ۱۴۰۶ عیناً تقسیم خواهد

شد.

۱۵- پیش بینی گردش سرمایه گذاری ها در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

۱۴۰۹/۰۴/۳۱	افزایش سرمایه	عدم افزایش	۱۴۰۸/۰۴/۳۱	افزایش سرمایه	عدم افزایش	۱۴۰۷/۰۴/۳۱	افزایش سرمایه	عدم افزایش	۱۴۰۶/۰۴/۳۱	افزایش سرمایه	عدم افزایش	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	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	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۷,۴۵۷,۱۴۶	۹,۳۷۲,۱۴۶	۶,۵۲۷,۱۴۶	۸,۱۲۲,۱۴۶	۵,۷۲۷,۱۴۶	۷,۰۲۲,۱۴۶	۶,۰۴۷,۱۴۶	۶,۰۴۷,۱۴۶	۵,۲۵۷,۱۴۶	۵,۲۵۷,۱۴۶	۶,۰۴۷,۱۴۶	۶,۰۴۷,۱۴۶	۵,۲۵۷,۱۴۶	۵,۲۵۷,۱۴۶	۵,۲۵۷,۱۴۶	مانده ابتدای سال سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱,۰۳۰,۰۰۰	۱,۳۹۰,۰۰۰	۹۳۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	(۳۲۰,۰۰۰)	۹۷۵,۰۰۰	۷۹۰,۰۰۰	۷۹۰,۰۰۰	۷۹۰,۰۰۰	۷۹۰,۰۰۰	۷۹۰,۰۰۰	۷۹۰,۰۰۰	۷۹۰,۰۰۰	خالص تغییرات سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۸,۴۸۷,۱۴۶	۱۰,۷۶۲,۱۴۶	۷,۴۵۷,۱۴۶	۹,۳۷۲,۱۴۶	۶,۵۲۷,۱۴۶	۸,۱۲۲,۱۴۶	۵,۷۲۷,۱۴۶	۷,۰۲۲,۱۴۶	۶,۰۴۷,۱۴۶	۶,۰۴۷,۱۴۶	۵,۲۵۷,۱۴۶	۵,۲۵۷,۱۴۶	۶,۰۴۷,۱۴۶	۶,۰۴۷,۱۴۶	۶,۰۴۷,۱۴۶	مانده پایان سال سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۲۳۴,۸۳۲	۲۳۴,۸۳۲	۲۳۴,۸۳۲	۲۳۴,۸۳۲	۲۳۴,۸۳۲	۲۳۴,۸۳۲	۲۳۴,۸۳۲	۲۳۴,۸۳۲	۲۳۴,۸۳۲	۲۳۴,۸۳۲	۲۳۴,۸۳۲	۲۳۴,۸۳۲	۲۳۴,۸۳۲	۲۳۴,۸۳۲	۲۳۴,۸۳۲	مانده پایان سال سرمایه گذاری های بلندمدت
۸,۷۲۱,۹۷۸	۱۰,۹۹۶,۹۷۸	۷,۶۹۱,۹۷۸	۹,۶۰۶,۹۷۸	۶,۷۶۱,۹۷۸	۸,۳۵۶,۹۷۸	۵,۹۶۱,۹۷۸	۷,۲۵۶,۹۷۸	۶,۲۸۱,۹۷۸	۶,۲۸۱,۹۷۸	۶,۲۸۱,۹۷۸	۶,۲۸۱,۹۷۸	۶,۲۸۱,۹۷۸	۶,۲۸۱,۹۷۸	۶,۲۸۱,۹۷۸	جمع کل

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

	۱۴۰۹/۰۴/۳۱	۱۴۰۸/۰۴/۳۱	۱۴۰۷/۰۴/۳۱	۱۴۰۶/۰۴/۳۱	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	
عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۲,۳۷۶,۴۰۱	۳,۰۱۳,۴۰۱	۲,۰۸۸,۰۰۱	۲,۶۲۴,۳۰۱	۲,۳۷۴,۳۰۱	۱,۶۶۷,۶۰۱	درآمد حاصل از سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۵۴,۰۱۱	۵۴,۰۱۱	۵۴,۰۱۱	۵۴,۰۱۱	۵۴,۰۱۱	۵۴,۰۱۱	درآمد سود سهام
+	+	+	+	+	+	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
۲,۴۳۰,۴۱۲	۳,۰۶۷,۴۱۲	۲,۱۴۲,۰۱۲	۲,۷۷۸,۳۱۲	۲,۴۲۸,۳۱۲	۱,۷۳۱,۶۱۲	جمع درآمد های عملیاتی
(۵۵۹,۳۳۲)	(۵۵۹,۳۳۲)	(۴۴۷,۴۶۶)	(۴۴۷,۴۶۶)	(۳۵۷,۹۷۳)	(۲۸۶,۳۷۸)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
+	+	+	+	+	+	سایر هزینه های عملیاتی
(۵۵۹,۳۳۲)	(۵۵۹,۳۳۲)	(۴۴۷,۴۶۶)	(۳۵۷,۹۷۳)	(۳۵۷,۹۷۳)	(۲۸۶,۳۷۸)	جمع هزینه های عملیاتی
۱,۸۷۱,۰۸۰	۲,۵۰۸,۰۸۰	۱,۶۹۴,۵۴۶	۲,۳۳۰,۷۴۶	۱,۹۷۰,۳۴۰	۱,۴۳۵,۲۳۴	سود عملیاتی
+	+	+	+	+	+	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱,۸۷۱,۰۸۰	۲,۵۰۸,۰۸۰	۱,۶۹۴,۵۴۶	۲,۳۳۰,۷۴۶	۱,۹۷۰,۳۴۰	۱,۴۳۵,۲۳۴	سود عملیات در حال تکوین قبل از مالیات
+	+	+	+	+	+	هزینه مالیات بر درآمد:
۱,۸۷۱,۰۸۰	۲,۵۰۸,۰۸۰	۱,۶۹۴,۵۴۶	۲,۳۳۰,۷۴۶	۱,۹۷۰,۳۴۰	۱,۴۳۵,۲۳۴	سود خالص

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

۱۷- پیش بینی حقوق مالکانه

جمع کل		سهم خزانة		سود انباشته		اندوخته قانونی		صوف سهام خزانة		سرمایه		
افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	
۵,۷۷۹,۱۹۰	۵,۷۷۹,۱۹۰	(۱۸۰,۶۶۲)	(۱۸۰,۶۶۲)	۱,۹۶۷,۶۹۷	۱,۹۶۷,۶۹۷	۳۰۵,۱۷۸	۳۰۵,۲۷۸	۱۸۶,۸۷۷	۱۸۶,۸۷۷	۳,۵۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱۴۰۴/۰۴/۳۱
۱,۵۱۸,۱۱۰	۱,۵۱۸,۱۱۰			۱,۵۱۸,۱۱۰	۱,۵۱۸,۱۱۰							مطلوبه در
(۷۰۰,۰۰۰)	(۷۰۰,۰۰۰)			(۷۰۰,۰۰۰)	(۷۰۰,۰۰۰)							سود خالص
*	*			(۴۴,۷۳۲)	(۷۵,۹۰۵)	۴۴,۷۳۲	۷۵,۹۰۵					سود سهام مصوب
*	*			*	(۱,۰۰۰,۰۰۰)							اندوخته قانونی
												انتقال به سرمایه
۶,۵۹۷,۳۰۰	۶,۵۹۷,۳۰۰	(۱۸۰,۶۶۲)	(۱۸۰,۶۶۲)	۳,۴۴۱,۰۸۵	۱,۷۰۹,۹۰۱	۳۵۰,۰۰۰	۳۸۱,۱۸۳	۱۸۶,۸۷۷	۱۸۶,۸۷۷	۳,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۴۰۵/۰۴/۳۱
۱,۴۳۵,۳۳۴	۱,۷۳۳,۳۳۴			۱,۴۳۵,۳۳۴	۱,۷۳۳,۳۳۴							مطلوبه در
(۱,۷۵۹,۰۵۵)	(۷۵۹,۰۵۵)			(۱,۷۵۹,۰۵۵)	(۷۵۹,۰۵۵)							سود خالص
*	*			*	(۶۸,۸۱۷)		۶۸,۸۱۷					سود سهام مصوب
۶,۲۷۳,۴۷۹	۷,۵۷۱,۵۷۹	(۱۸۰,۶۶۲)	(۱۸۰,۶۶۲)	۳,۴۱۷,۳۶۴	۲,۶۱۵,۳۶۳	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۱۸۶,۸۷۷	۱۸۶,۸۷۷	۳,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۴۰۶/۰۴/۳۱
۱,۵۳۳,۶۴۰	۱,۹۷۰,۳۴۰			۱,۵۳۳,۶۴۰	۱,۹۷۰,۳۴۰							مطلوبه در
(۷۱۷,۶۱۷)	(۸۶۶,۶۱۷)			(۷۱۷,۶۱۷)	(۸۶۶,۶۱۷)							سود خالص
*	*			*	*		*					سود سهام مصوب
۷,۰۷۹,۵۰۳	۸,۶۷۵,۱۵۳	(۱۸۰,۶۶۲)	(۱۸۰,۶۶۲)	۳,۳۳۳,۳۸۷	۳,۷۱۸,۹۳۶	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۱۸۶,۸۷۷	۱۸۶,۸۷۷	۳,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۴۰۷/۰۴/۳۱
۱,۶۹۴,۵۴۶	۲,۳۳۰,۷۴۶			۱,۶۹۴,۵۴۶	۲,۳۳۰,۷۴۶							مطلوبه در
(۷۶۱,۸۳۰)	(۹۸۵,۱۳۰)			(۷۶۱,۸۳۰)	(۹۸۵,۱۳۰)							سود خالص
*	*			*	*		*					سود سهام مصوب
۸,۰۱۲,۳۳۸	۹,۹۳۰,۷۷۸	(۱۸۰,۶۶۲)	(۱۸۰,۶۶۲)	۴,۱۵۶,۰۱۳	۴,۹۶۴,۵۶۳	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۱۸۶,۸۷۷	۱۸۶,۸۷۷	۳,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۴۰۸/۰۴/۳۱
۱,۸۷۱,۰۸۰	۲,۵۰۸,۰۸۰			۱,۸۷۱,۰۸۰	۲,۵۰۸,۰۸۰							مطلوبه در
(۸۴۷,۲۷۳)	(۱,۱۱۵,۳۷۳)			(۸۴۷,۲۷۳)	(۱,۱۱۵,۳۷۳)							سود سهام مصوب
*	*			*	*		*					اندوخته قانونی
۹,۰۳۶,۰۳۵	۱۱,۳۱۳,۴۸۵	(۱۸۰,۶۶۲)	(۱۸۰,۶۶۲)	۵,۱۷۹,۸۳۰	۶,۳۵۷,۲۶۹	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۱۸۶,۸۷۷	۱۸۶,۸۷۷	۳,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۴۰۹/۰۴/۳۱

مطلوبه در

سود سهام مصوب

اندوخته قانونی

سود سهام مصوب

اندوخته قانونی

سود سهام مصوب

اندوخته قانونی

سود سهام مصوب

اندوخته قانونی

سود سهام مصوب

اندوخته قانونی

سود سهام مصوب

اندوخته قانونی

سود سهام مصوب

اندوخته قانونی

سود سهام مصوب

اندوخته قانونی

سود سهام مصوب

اندوخته قانونی

سود سهام مصوب

اندوخته قانونی

سود سهام مصوب

اندوخته قانونی

سود سهام مصوب

اندوخته قانونی

سود سهام مصوب

اندوخته قانونی

سود سهام مصوب

اندوخته قانونی

سود سهام مصوب

اندوخته قانونی

سود سهام مصوب

اندوخته قانونی

۱۸-۱- پیش بینی منابع و مصارف وجوه (بودجه نقدی)

۱۴۰۹/۰۴/۳۱	۱۴۰۸/۰۴/۳۱	۱۴۰۷/۰۴/۳۱	۱۴۰۶/۰۴/۳۱	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	افزایش سرمایه	عدم افزایش
افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۲,۳۷۶,۴۰۱	۲,۰۸۸,۰۰۱	۲,۶۲۴,۲۰۱	۱,۸۲۷,۶۰۱	۲,۳۷۴,۲۰۱	۱,۶۶۷,۶۰۱	۱,۶۹۳,۲۰۱
+	+	+	+	۳۳۰,۰۰۰	+	+
۵۴,۰۱۱	۵۴,۰۱۱	۵۴,۰۱۱	۵۴,۰۱۱	۵۴,۰۱۱	۵۴,۰۱۱	۵۴,۰۱۱
۲,۴۳۰,۴۱۲	۲,۱۴۲,۰۱۲	۲,۶۷۸,۲۱۲	۱,۸۸۱,۶۱۲	۲,۳۲۸,۲۱۲	۲,۰۴۱,۶۱۲	۱,۷۴۷,۲۱۲
(۵۵۹,۳۳۲)	(۵۵۹,۳۳۲)	(۴۴۷,۴۶۶)	(۳۵۷,۹۷۳)	(۳۵۷,۹۷۳)	(۲۸۶,۳۷۸)	(۲۲۹,۱۰۳)
+	+	+	+	+	+	(۳۵,۶۶۵)
(۸۴۷,۲۷۳)	(۱,۱۱۵,۳۷۳)	(۷۶۱,۸۲۰)	(۹۸۵,۱۲۰)	(۷۱۷,۶۱۷)	(۸۶۶,۶۱۷)	(۱,۷۵۹,۰۰۵)
(۱,۰۳۰,۰۰۰)	(۱,۲۹۰,۰۰۰)	(۹۳۰,۰۰۰)	(۱,۲۵۰,۰۰۰)	(۸۰۰,۰۰۰)	(۱,۱۰۰,۰۰۰)	(۷۵۹,۰۰۵)
(۲,۴۳۶,۶۰۵)	(۳,۰۶۴,۷۰۵)	(۲,۱۳۹,۶۸۶)	(۲,۶۸۲,۵۸۶)	(۱,۸۷۵,۵۹۰)	(۲,۳۳۴,۶۴۰)	(۲,۰۴۰,۹۳۳)
(۶,۱۹۳)	۲,۷۰۷	۲,۷۲۷	(۴,۳۷۳)	۶,۰۲۳	۳,۵۷۳	(۳,۸۲۱)
۸۸۰۱	۲,۳۵۱	۶,۰۷۵	۶,۱۲۵	۵۲	۳,۱۵۲	۳,۸۷۳
۲,۶۰۸	۵,۰۵۸	۸۸۰۱	۲,۳۵۱	۶,۰۷۵	۵۲	۳,۱۵۲
						۳,۸۷۳

منابع درآمدی و دریافتی:

درآمد حاصل از سرمایه گذاری های کوتاه مدت

وجوه دریافتی از سرمایه گذاری کوتاه مدت

درآمد سود سهام

جمع منابع درآمدی و دریافتی:

مصارف هزینه ای و پرداختی:

هزینه های جاری و عمومی

سود سهام پرداختی سنواتی

سود سهام پرداختی

وجوه پرداختی جهت سرمایه گذاری کوتاه مدت

جمع مصارف هزینه ای و پرداختی:

خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد

موجودی نقد در ابتدای سال

موجودی نقد در پایان سال

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

۲-۱- پیش بینی نسبت های مالی

۱۴۰۹/۰۴/۳۱		۱۴۰۸/۰۴/۳۱		۱۴۰۷/۰۴/۳۱		۱۴۰۶/۰۴/۳۱		۱۴۰۵/۰۴/۳۱		نسبت های مالی
عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	
۰.۲۳	۰.۲۵	۰.۲۴	۰.۲۵	۰.۲۴	۰.۲۶	۰.۲۴	۰.۲۶	۰.۲۶	۰.۲۶	نسبت های سودآوری
۰.۲۲	۰.۲۴	۰.۲۲	۰.۲۴	۰.۲۳	۰.۲۴	۰.۲۲	۰.۲۴	۰.۲۵	۰.۲۵	نرخ بازده دارایی ها
۱.۰۴	۱.۰۳	۱.۰۴	۱.۰۳	۱.۰۵	۱.۰۴	۱.۰۵	۱.۰۴	۱.۰۵	۱.۰۵	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام
										نسبت مالکانه

۱۹- جدول پیش بینی ارزیابی مالی افزایش سرمایه

۱۹-۱- پیش بینی جریانهای نقدی سالهای آتی:

۱۴۰۹/۰۴/۳۱	۱۴۰۸/۰۴/۳۱	۱۴۰۷/۰۴/۳۱	۱۴۰۶/۰۴/۳۱	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	
۲,۵۰۸,۰۸۰	۲,۲۳۰,۷۴۶	۱,۹۷۰,۲۴۰	۱,۷۳۳,۳۳۴	۱,۵۱۸,۱۱۰	سود خالص در حالت افزایش سرمایه
۱,۸۷۱,۰۸۰	۱,۶۹۴,۵۴۶	۱,۵۲۳,۶۴۰	۱,۴۳۵,۲۳۴	۱,۵۱۸,۱۱۰	سود خالص در حالت عدم افزایش سرمایه
۶۳۷,۰۰۰	۵۳۶,۲۰۰	۴۴۶,۶۰۰	۲۹۸,۱۰۰	۰	خالص تغییرات سود خالص
				(۱,۰۰۰,۰۰۰)	افزایش سرمایه
۶۳۷,۰۰۰	۵۳۶,۲۰۰	۴۴۶,۶۰۰	۲۹۸,۱۰۰	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	خالص گردش نقدی
۲۲۶,۲۶۳	۲۳۴,۲۶۴	۲۳۹,۹۹۶	۱۹۷,۰۳۹	(۸۱۳,۰۰۸)	جریان نقد تنزیل شده

۱۹-۲- نتایج ارزیابی طرح:

۲۸%	نرخ بازده داخلی (IRR)
۲۳%	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)
۸۴,۵۵۴	NPV
ماه ۳۵	دوره بازگشت سرمایه (جریان نقد تنزیل نشده)
ماه ۴۹	دوره بازگشت سرمایه (جریان نقد تنزیل شده)

۱-۲-۱۹- 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.

۲-۲-۱۹- 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 ۲۸ 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 شرکت های 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 ۳.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۴.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۱.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال افزایش) از محل سود انباشته موافقت فرمایند.