



تاریخ: ۱۴۰۴/۰۴/۱۰
شماره: ۲۶۷۰۳

به نام خدا

مدیرعامل محترم شرکت گروه توسعه مهر آیندگان

با سلام

احتراماً، به پیوست دو نسخه گزارش بازرس قانونی در خصوص گزارش

توجیهی هیئت مدیره درباره افزایش سرمایه تقدیم حضورتان می گردد.

خواهشمند است دستور فرمایید وصول آن را اعلام نمایند.



شرکت گروه توسعه مهر آیندگان (سهامی عام)

گزارش بازرس قانونی

به انضمام

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه



به نام خدا

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایهبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهامشرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام)در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۴۰۴/۳/۳۱ هیات مدیره شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۴۵,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۶۰,۰۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر صورت های وضعیت مالی فرضی، سود و زیان فرضی، تغییرات در حقوق مالکانه فرضی، جریان های نقدی فرضی و یادداشت های همراه برای سال های ۱۴۰۴ تا ۱۴۰۸ که پیوست است، طبق استاندارد "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 مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته و به منظور جبران مخارج سرمایه گذاری های انجام شده تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس 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- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتیبان مفروضات، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور مبنای معقولی برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه به نظر این موسسه، گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۴- سود انباشته شرکت طبق صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳ مبلغ ۱۱۵,۵۶۵ میلیارد ریال است که پس از کسر سود سهام پیشنهادی هیات مدیره به مبلغ ۳۳,۷۵۰ میلیارد ریال، مانده آن جهت افزایش سرمایه پیشنهادی از کفایت لازم برخوردار است.

۵- افزایش سرمایه شرکت باید با رعایت موارد پیش بینی شده در مفاد اصلاحیه قانون تجارت و دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار انجام شود.

۶- 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 مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

۹ تیر ۱۴۰۴

موسسه حسابرسی فریوران راهبرد

کیهان مهام محمدسعید اصغریان

۸۰۰۰۵۶
۸۰۰۲۸۸

تهران کدپستی ۱۵۹۸۸۱۵۵۳۳

خیابان سپهر قری، نرسیده به پل کریمخان، کوچه خسرو، پلاک ۲۴، واحد ۱۰

دورنگار: ۸۸۹۱۶۵۲۲

تلفن: ۸۸۹۳۴۵۰-۲

www.farivanrahbord.com

info@farivanrahbord.com



شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان
MEHR AYANDEGAN
Financial Development Group Co.

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش

سرمایه شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام) از مبلغ

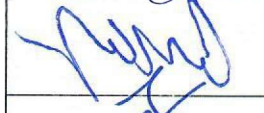
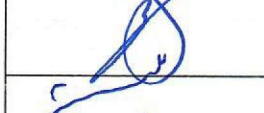
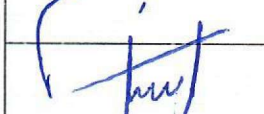
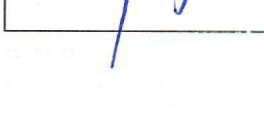
۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت و تبصره‌های ذیل آن، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷، گزارش توجیهی مربوط به افزایش سرمایه شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام)، از مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، حدوداً معادل ۳۳/۳۳ درصد) از محل سود انباشته به منظور جبران مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده ارائه می‌گردد.

مسئولیت تهیه گزارش با هیئت مدیره شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام) بوده و اعضای هیئت مدیره با مشخصات مندرج در صفحه حاضر، مطالب زیر را تأیید می‌نمایند:

- ۱) تمامی مفروضات با اهمیت مؤثر لازم در این گزارش افشا گردیده‌اند.
 - ۲) مفروضات ارائه شده در این گزارش بر مبنایی معقول و متناسب با هدف گزارش می‌باشند.
 - ۳) اطلاعات مالی آتی در این گزارش، بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسبی ارائه گردیده‌اند.
 - ۴) اطلاعات مالی آتی متناسب با صورت‌های مالی تاریخی بر اساس الزامات استانداردهای حسابداری مربوطه ارائه شده‌اند.
- این گزارش به منظور تصمیم‌گیری در خصوص افزایش سرمایه در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

نام و مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضا
شرکت مجتمع صنعتی نفت و گاز صبا جم کنگان (سهامی خاص)	ذبیح‌اله نعیمی	رئیس هیئت مدیره	
شرکت توسعه نفت مروارید پیشکسوتان پارس دارخوین (سهامی خاص)	کریم پروفرد	نائب رئیس هیئت مدیره	
شرکت توسعه نفت و گاز صباکارون (سهامی خاص)	محمد مهدی مؤمن زاده	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	
شرکت تلاش گستران آینده (سهامی خاص)	سید محمد حسن ملیحی	عضو هیئت مدیره	
شرکت توسعه نفت و گاز شایستگان اهداف (سهامی خاص)	آرش جالبی	عضو هیئت مدیره	



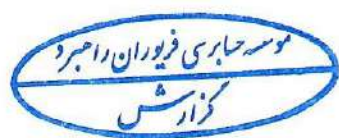
گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام)
شماره ثبت: ۱۳۰۳۲۰



پهر
تامین سرمایه

گزارش توجیهی افزایش سرمایه
شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان (سهامی عام)

خرداد ۱۴۰۴



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

فهرست مطالب

۱.	مشخصات شرکت	۳
۱-۱.	تاریخچه فعالیت شرکت	۳
۱-۲.	موضوع فعالیت شرکت	۳
۱-۳.	بازار سهام شرکت	۳
۱-۴.	مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل	۳
۱-۵.	ترکیب سهامداران	۴
۱-۶.	سرمایه	۴
۱-۷.	مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت	۴
۱-۸.	وضعیت سهام شرکت	۵
۱-۹.	روند سودآوری و تقسیم سود	۵
۱-۱۰.	ترکیب سرمایه گذاری ها	۵
۲.	وضعیت مالی شرکت	۷
۲-۱.	صورت سود و زیان	۷
۲-۲.	صورت وضعیت مالی	۸
۲-۳.	صورت تغییرات در حقوق مالکانه	۹
۲-۴.	صورت جریان های نقدی	۱۰
۳.	نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه	۱۱
۴.	تشریح طرح افزایش سرمایه	۱۱
۴-۱.	هدف از انجام افزایش سرمایه	۱۱
۴-۲.	سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن	۱۲
۴-۳.	منابع افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن	۱۲
۵.	ارزیابی طرح افزایش سرمایه	۱۳
۵-۱.	پیش بینی صورت سود و زیان	۱۳
۵-۲.	پیش بینی صورت وضعیت مالی	۱۴
۵-۳.	پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه	۱۶
۵-۴.	پیش بینی صورت جریان های نقدی	۱۸
۵-۵.	مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان	۲۰
۵-۶.	مفروضات پیش بینی صورت وضعیت مالی	۲۳
۶.	ارزیابی طرح افزایش سرمایه	۲۴
۷.	عوامل ریسک	۲۶
۸.	پیشنهاد هیات مدیره به مجمع	۲۷

موسسه حسابرسی فیوران راجبرد
گزارش

فهرست جداول

جدول شماره ۱: اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل.....	۴
جدول شماره ۲: سهامداران شرکت.....	۴
جدول شماره ۳: تغییرات سرمایه شرکت- مبالغ به میلیون ریال.....	۴
جدول شماره ۴: وضعیت سهام شرکت.....	۵
جدول شماره ۵: روند سودآوری و تقسیم سود.....	۵
جدول شماره ۶: ترکیب سرمایه گذاری های شرکت- مبالغ به میلیون ریال.....	۵
جدول شماره ۷: ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک صنعت- مبالغ به میلیون ریال.....	۶
جدول شماره ۸: ارزش خالص دارایی های هر سهم.....	۷
جدول شماره ۹: صورت سود و زیان شرکت - مبالغ به میلیون ریال.....	۷
جدول شماره ۱۰: صورت وضعیت مالی شرکت- مبالغ به میلیون ریال.....	۸
جدول شماره ۱۱: صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت- مبالغ به میلیون ریال.....	۹
جدول شماره ۱۲: صورت جریان های نقدی شرکت- مبالغ به میلیون ریال.....	۱۰
جدول شماره ۱۳: نسبت های مالی اخیر شرکت.....	۱۰
جدول شماره ۱۴: نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه- مبالغ به میلیون ریال.....	۱۱
جدول شماره ۱۵: بهای تمام شده سرمایه گذاری های انجام شده.....	۱۱
جدول شماره ۱۶: منابع و مصارف افزایش سرمایه (از محل سود انباشته)- مبالغ به میلیون ریال.....	۱۲
جدول شماره ۱۷: پیش بینی صورت سود و زیان شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه- مبالغ به میلیون ریال.....	۱۳
جدول شماره ۱۸: پیش بینی صورت وضعیت مالی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه- مبالغ به میلیون ریال.....	۱۴
جدول شماره ۱۹: پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت در حالت انجام افزایش سرمایه- مبالغ به میلیون ریال.....	۱۶
جدول شماره ۲۰: پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت در حالت عدم انجام افزایش سرمایه- مبالغ به میلیون ریال.....	۱۷
جدول شماره ۲۱: پیش بینی صورت جریان های نقدی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه- مبالغ به میلیون ریال.....	۱۸
جدول شماره ۲۲: جزئیات نقد حاصل از عملیات- مبالغ به میلیون ریال.....	۱۹
جدول شماره ۲۳: جزئیات مربوط به درآمد سود سهام در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه- مبالغ به میلیون ریال.....	۲۰
جدول شماره ۲۴: جزئیات مربوط به فروش سهام.....	۲۱
جدول شماره ۲۵: هزینه های مالی مورد پیش بینی شرکت- مبالغ به میلیون ریال.....	۲۲
جدول شماره ۲۶: تسهیلات مالی مورد پیش بینی شرکت- مبالغ به میلیون ریال.....	۲۳
جدول شماره ۲۷: پیش بینی جریان های نقدی- مبالغ به میلیون ریال.....	۲۴
جدول شماره ۲۸: خلاصه ارزیابی مالی طرح.....	۲۴

۱. مشخصات شرکت

۱-۱. تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۱۶۳۸۶۰۴ از مصادیق نهادهای مالی موضوع بند ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار و در تاریخ ۱۳۷۴/۱۲/۲۲ تحت نام سرمایه‌گذاری آینده‌نگر به صورت سهامی عام تأسیس شد و طی شماره ۱۲۰۳۲۰ در اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیر تجاری تهران برای مدت نامحدود به ثبت رسید و به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۱/۱۱/۲۴ و روزنامه رسمی مورخ ۱۳۹۲/۰۲/۱۴ نام شرکت به گروه توسعه مالی مهرآیندگان تغییر یافته است. شایان ذکر است شرکت با شماره ۱۱۲۵۹ مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۱۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان نهاد مالی - شرکت سرمایه‌گذاری - ثبت شده بود. اساسنامه شرکت در تاریخ ۱۳۹۶/۰۳/۳۰ مطابق با اساسنامه نمونه نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار تغییر یافت. شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۰۵، در فرابورس ایران پذیرش شده و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۰۵ در فهرست نرخ‌های فرابورس ایران در گروه سرمایه‌گذاری‌ها درج گردیده و سهام آن در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۲۱ با نماد "ومهان" در فرابورس ایران عرضه عمومی اولیه شد. همچنین با توجه به پذیرش شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان در شرکت بورس اوراق بهادار تهران و انتقال سهام شرکت از بازار فرابورس ایران به شرکت بورس اوراق بهادار تهران نماد "ومهان" در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۰۷ در بازار بورس اوراق بهادار تهران درج شد. در حال حاضر شرکت جزو شرکت‌های فرعی شرکت سرمایه‌گذاری اهداف است و شرکت نهایی گروه، موسسه صندوق‌های بازنشستگی، پس انداز و رفاه کارکنان صنعت نفت می‌باشد. نشانی مرکز اصلی و محل فعالیت شرکت در تهران میدان شیخ بهائی، خیابان ونک غربی، نبش کوچه خواجوی کرمانی، پلاک ۱۵۴ است.

۱-۲. موضوع فعالیت شرکت

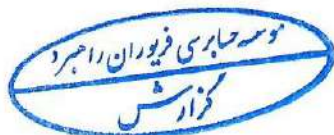
مطابق اساسنامه شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان (سهامی عام)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می‌باشد. موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه سرمایه‌گذاری می‌باشد. به موجب مفاد ماده مزبور فعالیت اصلی شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان (سهامی عام) عبارت است از سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها و سایر اوراق بهادار با هدف کسب انتفاع می‌باشد.

۱-۳. بازار سهام شرکت

شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان با شماره ۱۱۲۵۹ مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۱۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان نهاد مالی - شرکت سرمایه‌گذاری - ثبت و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۰۵ در لیست شرکت‌های پذیرفته‌شده در فرابورس ایران در گروه سرمایه‌گذاری‌ها درج گردیده است. با توجه به پذیرش این شرکت در شرکت بورس اوراق بهادار تهران و انتقال سهام شرکت از بازار فرابورس ایران به شرکت بورس اوراق بهادار تهران، نماد "ومهان" در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۰۷ در بازار بورس اوراق بهادار تهران درج شد. هم‌اکنون سهام شرکت با طبقه‌بندی در صنعت سرمایه‌گذاری‌ها با نماد "ومهان" و در بازار دوم بورس مورد معامله قرار می‌گیرد.

۱-۴. مشخصات اعضای هیئت‌مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۱۶، اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت‌مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه جلسه هیئت‌مدیره مورخ ۱۴۰۳/۰۹/۱۲، نمایندگان حقیقی اعضای هیئت‌مدیره و آقای محمد مهدی مؤمن‌زاده به عنوان مدیرعامل شرکت انتخاب گردیده است.



جدول شماره ۱: اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

نام شخصیت حقوقی	نماینده	سمت	مدت مأموریت	
			شروع	خاتمه
شرکت مجتمع صنعتی نفت و گاز صبا جم کنگان (سهامی خاص)	ذبیح اله نعیمی	رئیس هیئت مدیره	۱۴۰۳/۰۴/۱۶	۱۴۰۵/۰۴/۱۶
شرکت توسعه نفت مروارید پیشکسوتان پارس دارخوین (سهامی خاص)	کریم برو فرد	نائب رئیس هیئت مدیره	۱۴۰۳/۰۴/۱۶	۱۴۰۵/۰۴/۱۶
شرکت توسعه نفت و گاز صباکارون (سهامی خاص)	محمد مهدی مؤمن زاده	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	۱۴۰۳/۰۴/۱۶	۱۴۰۵/۰۴/۱۶
شرکت تلاش گستران آینده (سهامی خاص)	سید محمد حسن ملیحی	عضو هیئت مدیره	۱۴۰۳/۰۴/۱۶	۱۴۰۵/۰۴/۱۶
شرکت توسعه نفت و گاز شایستگان اهداف (سهامی خاص)	آرش جالبی	عضو هیئت مدیره	۱۴۰۳/۰۴/۱۶	۱۴۰۵/۰۴/۱۶

۵-۱. ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام) و درصد مالکیت هر یک در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۴/۰۳/۲۱)، به شرح جدول شماره ۲ می باشد.

جدول شماره ۲: سهامداران شرکت

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری اهداف	سهامی عام	۳۹,۹۷۹,۱۹۱,۹۹۵	۸۸,۸۴٪
شرکت مهندسی و ساخت تأسیسات دریایی ایران	سهامی خاص	۸۹۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۹۹٪
سایر سهامداران	-	۴,۱۲۱,۸۰۸,۰۰۵	۹,۱۷٪
مجموع		۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۶-۱. سرمایه

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۴۵,۰۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد که در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۲ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت به شرح جدول شماره ۳ می باشد.

جدول شماره ۳: تغییرات سرمایه شرکت - مبالغ به میلیون ریال

تاریخ ثبت تغییرات سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۲/۰۸/۰۱	۹۰۰	۱,۹۹۹,۱۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۲,۱۲۲٪	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۱۳۹۳/۰۷/۰۷	۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰٪	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۱۳۹۸/۰۲/۰۲	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۱۴۰۰/۰۸/۲۹	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰٪	سود انباشته
۱۴۰۲/۱۰/۱۲	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۰٪	سود انباشته

۷-۱. مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۱۶، مؤسسه حسابرسی فریوران راهبرد به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی اصلی و مؤسسه حسابرسی هشیار بهمند به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی علی البدل برای مدت یک سال مالی انتخاب گردیده اند. حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی کوشا منش بوده است.

۸-۱. وضعیت سهام شرکت

وضعیت سهام شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام) طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر می باشد.

جدول شماره ۴: وضعیت سهام شرکت

شرح	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
تعداد کل سهام شرکت	۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد سهام شناور آزاد	۸۰.۸٪	۱۳.۴۷٪	۸.۹۱٪
قیمت پایانی - ریال	۶,۴۱۰	۶,۰۷۰	۷,۱۵۰

۹-۱. روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سال های مالی اخیر، مطابق جدول شماره ۵ می باشد.

جدول شماره ۵: روند سودآوری و تقسیم سود

شرح	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
سرمایه - میلیون ریال	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص - میلیون ریال	۶۱,۵۵۳,۵۳۵	۶۷,۵۸۹,۹۶۸	۴۲,۰۳۶,۷۰۷
سود پایه هر سهم - ریال	۱,۳۶۸	۱,۵۰۲	۱,۴۰۱
سود نقدی هر سهم - ریال	- *	۶۷۰	۷۰۰

* سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره برای سال مالی ۱۴۰۳ معادل ۳۳,۷۵۰,۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۷۵۰ ریال برای هر سهم) می باشد.

۱۰-۱. ترکیب سرمایه گذاری ها

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت براساس صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰، به شرح جدول زیر می باشد:

جدول شماره ۶: ترکیب سرمایه گذاری های شرکت - مبالغ به میلیون ریال

شرح		مبلغ	درصد از کل دارایی ها	
کوتاه مدت	سهام	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	۱۳۹,۰۷۷,۶۹۲	
		پذیرفته نشده	.	
	اوراق مشارکت	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	.	
		پذیرفته نشده	.	
	سپرده بانکی		.	.
صندوق های سرمایه گذاری		۱۵,۸۴۵,۴۳۶	۶.۸۹٪	
بلند مدت	سهام	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	۱۲,۸۰۳,۵۸۴	
		پذیرفته نشده	شرکت های فرعی	۲,۹۳۲,۳۲۶
			شرکت های وابسته	۸,۱۵۵,۰۶۵
	اوراق مشارکت	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	.	
		پذیرفته نشده	.	
	سپرده بانکی		.	.
	سایر		.	.
	جمع		۱۷۸,۸۱۴,۱۰۲	۷۷.۷۲٪

موسسه حسابرسی فریوران را همبرد
گزارش

❖ ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک صنعت به شرح جدول زیر است:

جدول شماره ۷: ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک صنعت-مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		شرح
بهای تمام‌شده	درصد به جمع کل	
۵,۵۰۵,۶۸۱	۳.۱٪	بانک‌ها و موسسات اعتباری
۴۱,۰۰۴,۳۱۷	۲۲.۹٪	محصولات شیمیایی
۹,۸۰۵,۳۷۳	۵.۵٪	استخراج کانه‌های فلزی
۳,۵۱۲,۹۱۴	۲٪	فلزات اساسی
۱۱,۸۱۵,۳۹۹	۶.۶٪	شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی
۱۵,۸۴۵,۴۳۶	۸.۹٪	صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله
۱۱,۶۹۳,۴۲۲	۶.۵٪	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط
۳,۶۷۸,۲۴۱	۲.۱٪	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تأمین اجتماعی
۳۰,۳۲۱,۴۴۷	۱۷٪	فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای
۲,۱۹۰,۰۸۴	۱.۲٪	سرمایه‌گذاری‌ها
۹,۳۵۶,۷۷۵	۵.۲٪	سیمان، آهک و گچ
۲,۳۳۳,۸۵۱	۱.۳٪	مواد و محصولات دارویی
۱۳,۰۲۰,۵۹۰	۷.۳٪	انبوه‌سازی، املاک و مستغلات
۶,۲۸۶,۴۳۴	۳.۵٪	استخراج نفت، گاز و خدمات جانبی جز اکتشاف
۲۴	۰٪	خدمات فنی و مهندسی
۶۱۶,۸۹۰	۰.۳٪	واسطه‌گری‌های مالی و پولی
۱,۲۴۵,۵۹۷	۰.۷٪	رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن
۳۸۲,۰۵۷	۰.۲٪	کشاورزی دامپروری و خدمات وابسته به آن
۴,۶۱۰,۹۴۶	۲.۶٪	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم
۳۸۹,۹۲۳	۰.۲٪	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر
۵۸۶,۵۶۱	۰.۳٪	اطلاعات و ارتباطات
۴,۶۱۲,۱۴۰	۲.۶٪	سایر صنایع
۱۷۸,۸۱۴,۱۰۲	۱۰۰٪	جمع

موسسه حسابرسی فریوران راچبرد
گزارش

❖ ارزش خالص دارایی‌های هر سهم (NAV):

ارزش خالص دارایی‌های هر سهم (NAV) بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به شرح جدول زیر است:

جدول شماره ۸: ارزش خالص دارایی‌های هر سهم

مبلغ (میلیون ریال)	شرح
۱۶۵,۰۶۵,۷۸۶	جمع حقوق مالکانه در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
(۳۳,۷۵۰,۰۰۰)	کسر می‌شود: سود سهام پیشنهادی هیئت‌مدیره
۱۳۱,۳۱۵,۷۸۶	جمع حقوق مالکانه پس از کسر سود سهام پیشنهادی هیئت‌مدیره
۱۸۸,۲۶۰,۷۳۲	اضافه می‌شود: مازاد ارزش بازار بر بهای تمام شده پرتفوی بورسی و فرابورسی در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
۳۱۹,۵۷۶,۵۱۸	ارزش خالص دارایی‌های شرکت
۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۷,۱۰۲	خالص ارزش دارایی‌ها به ازای هر سهم (NAV) - ریال

۲. وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان‌های نقدی حسابرسی شده سه سال مالی اخیر، به شرح جداول ذیل می‌باشد.

۲-۱. صورت سود و زیان

جدول شماره ۹: صورت سود و زیان شرکت - مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۳/۱۲/۳۰ حسابرسی شده	۱۴۰۲/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۴۰۱/۱۲/۲۹ حسابرسی شده
درآمدهای عملیاتی:			
درآمد سود سهام	۴۴,۵۱۳,۲۴۲	۲۷,۴۳۵,۵۹۶	۲۰,۷۳۷,۷۸۱
درآمد سود تضمین شده	۱۶۷,۰۹۰	۱۷۲,۴۳۹	۵۴,۷۵۵
سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۳۵,۳۰۸,۴۸۹	۵۱,۸۸۷,۴۴۴	۲۷,۲۵۸,۹۲۱
جمع درآمدهای عملیاتی	۷۹,۹۸۸,۸۲۰	۷۹,۴۹۵,۴۸۰	۴۸,۰۵۱,۴۵۸
هزینه‌های عملیاتی	(۱,۱۲۰,۴۱۸)	(۶۷۸,۲۹۳)	(۴۴۰,۲۳۷)
سود عملیاتی	۷۸,۸۶۸,۴۰۲	۷۸,۸۱۷,۱۸۷	۴۷,۶۱۱,۲۲۱
هزینه‌های مالی	(۱۷,۳۱۴,۸۶۸)	(۱۱,۲۲۷,۲۱۹)	(۵,۵۷۴,۵۱۴)
سود (زیان) خالص	۶۱,۵۵۳,۵۳۵	۶۷,۵۸۹,۹۶۸	۴۲,۰۳۶,۷۰۷



جدول شماره ۱۰: صورت وضعیت مالی شرکت - مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
دارایی‌ها			
دارایی‌های غیر جاری			
دارایی‌های ثابت مشهود	۶,۴۳۵,۵۱۹	۶,۰۱۵,۵۷۳	۱۹,۶۴۸
دارایی‌های نامشهود	۲,۷۵۴	۲,۰۰۷	۱,۰۰۶
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۲۳,۸۹۰,۹۷۴	۲۱,۷۸۵,۷۷۴	۱۹,۲۸۵,۷۷۴
دریافتی‌های بلندمدت	۸۶۱,۳۵۰	۱,۶۴۳,۵۷۳	۱,۹۳۰,۷۲۴
جمع دارایی‌های غیر جاری	۳۱,۱۹۰,۵۹۸	۲۹,۴۴۶,۹۲۶	۲۱,۲۳۷,۱۵۲
دارایی‌های جاری			
پیش پرداخت‌ها	۴,۹۲۷,۱۳۰	۷۷۳,۸۹۴	۱,۳۳۲,۶۵۹
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۳۱,۲۲۸,۵۲۵	۲۰,۵۲۲,۶۴۷	۲۲,۴۲۲,۷۷۸
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۱۵۴,۹۲۳,۱۲۷	۱۳۱,۰۵۳,۵۰۲	۸۸,۱۵۰,۵۳۹
موجودی نقد	۷,۷۸۳,۸۴۶	۳,۴۰۳,۸۶۷	۱,۵۴۶,۱۸۳
جمع دارایی‌های جاری	۱۹۸,۸۶۲,۶۲۹	۱۵۵,۷۵۳,۹۱۰	۱۱۳,۴۵۲,۱۵۹
جمع دارایی‌ها	۲۳۰,۰۵۳,۲۲۷	۱۸۵,۲۰۰,۸۳۷	۱۳۴,۶۸۹,۳۱۲
حقوق مالکانه و بدهی‌ها			
حقوق مالکانه			
سرمایه	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۱۱۵,۵۶۵,۷۸۶	۸۴,۱۶۲,۲۵۱	۵۴,۰۷۲,۲۸۳
جمع حقوق مالکانه	۱۶۵,۰۶۵,۷۸۶	۱۳۳,۶۶۲,۲۵۱	۸۷,۰۷۲,۲۸۳
بدهی‌ها			
بدهی‌های غیر جاری			
تسهیلات مالی بلند مدت	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۷,۰۷۱,۱۲۱
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۶۱,۰۵۴	۳۷,۶۴۰	۲۷,۳۴۵
جمع بدهی‌های غیر جاری	۴۵,۰۶۱,۰۵۴	۲۰,۰۳۷,۶۴۰	۳۷,۰۹۸,۴۶۶
بدهی‌های جاری			
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۷,۰۷۴,۶۸۷	۱,۵۲۸,۱۴۰	۴۶۳,۷۰۶
سود سهام پرداختی	۱۳۳,۵۸۳	۳۲,۳۷۶	۲۸,۰۳۰
تسهیلات مالی	۱۲,۷۱۸,۱۱۸	۲۹,۹۴۰,۴۳۰	۱۰,۰۲۶,۸۲۷
جمع بدهی‌های جاری	۱۹۰,۹۲۶,۳۸۷	۳۱,۵۰۰,۹۴۶	۱۰,۵۱۸,۵۶۳
جمع بدهی‌ها	۶۴,۹۸۷,۴۴۲	۵۱,۵۳۸,۵۸۶	۴۷,۶۱۷,۰۲۹
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۲۳۰,۰۵۳,۲۲۷	۱۸۵,۲۰۰,۸۳۷	۱۳۴,۶۸۹,۳۱۲

موسسه حسابرسی فریوران راهبردی
گزارش

۲-۳. صورت تغییرات در حقوق مالکانه

جدول شماره ۱۱: صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت - مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود (زیان) انباشته	جمع کل
مانده در ۱۴۰۱/۰۱/۰۱	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۳۹,۷۵۹	۳۲,۳۹۵,۸۱۶	۶۴,۸۳۵,۵۷۵
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱				
سود خالص در سال ۱۴۰۱	.	.	۴۲,۰۳۶,۷۰۷	۴۲,۰۳۶,۷۰۷
سود سهام مصوب	.	.	(۱۹,۸۰۰,۰۰۰)	(۱۹,۸۰۰,۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۵۶۰,۲۴۰	(۵۶۰,۲۴۰)	.
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۰۷۲,۲۸۳	۸۷,۰۷۲,۲۸۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲				
سود خالص سال ۱۴۰۲	.	.	۶۷,۵۸۹,۹۶۸	۶۷,۵۸۹,۹۶۸
سود سهام مصوب	.	.	(۲۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۱,۰۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	.	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)	.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۱,۵۰۰,۰۰۰	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	.
مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۸۴,۱۶۲,۲۵۱	۱۳۳,۶۶۲,۲۵۱
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳				
سود خالص سال ۱۴۰۳	.	.	۶۱,۵۵۳,۵۳۵	۶۱,۵۵۳,۵۳۵
سود سهام مصوب	.	.	(۳۰,۱۵۰,۰۰۰)	(۳۰,۱۵۰,۰۰۰)
مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۱۵,۵۶۵,۷۸۶	۱۶۵,۰۶۵,۷۸۶

موسسه حسابرسی فریوردان راجبرد
گزارش

۲-۴. صورت جریان های نقدی

جدول شماره ۱۲: صورت جریان های نقدی شرکت - مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۳/۱۲/۳۰ حسابرسی شده	۱۴۰۲/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۴۰۱/۱۲/۲۹ حسابرسی شده
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:			
نقد حاصل از عملیات	۴۴,۴۱۳,۰۸۱	۳۷,۲۵۰,۳۵۴	(۵,۶۱۱,۱۰۴)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۴۴,۴۱۳,۰۸۱	۳۷,۲۵۰,۳۵۴	(۵,۶۱۱,۱۰۴)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:			
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۴۴۵,۴۸۵)	(۶۰,۱۰,۷۸۳)	(۱۷,۸۱۸)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۱,۶۴۵)	(۱,۴۹۶)	(۹۳۰)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۴۴۷,۱۲۹)	(۶۰,۱۲,۲۷۸)	(۱۸,۷۴۸)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	۴۳,۹۶۵,۹۵۱	۳۱,۲۳۸,۰۷۵	(۵,۶۲۹,۸۵۲)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی:			
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	۳۴,۶۸۳,۶۷۷	۱۰,۵۴۱,۱۷۶	۹,۲۹۸,۹۰۶
دریافت های نقدی حاصل از انتشار اوراق اجاره	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	.	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
پرداخت های نقدی بابت اصل اوراق اختیار فروش تبعی	(۱۰,۰۰۰,۰۰۰)	.	.
دریافت های نقدی حاصل از انتشار اوراق اختیار فروش تبعی	.	.	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
پرداخت های نقدی بابت اصل اوراق اجاره	(۷,۰۰۰,۰۰۰)	.	.
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۳۳,۱۸۷,۹۲۶)	(۹,۵۰۹,۹۵۲)	(۱۰,۱۱۲,۸۶۵)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۳,۸۹۷,۲۵۵)	(۲,۴۷۹,۴۷۶)	(۴,۸۹۲,۲۱۴)
پرداخت های نقدی بابت سود اوراق اختیار فروش تبعی و اوراق اجاره	(۱۴,۵۱۸,۸۴۱)	(۶,۶۸۲,۰۵۱)	.
پرداخت های نقدی بابت کارمزد اعتبارات دریافتی از کارگزاری ها	(۶۱۶,۸۳۳)	(۲۵۴,۴۳۳)	(۵۳,۶۸۸)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۳۰,۰۴۸,۷۹۳)	(۲۰,۹۹۵,۶۵۴)	(۱۹,۸۲۰,۶۹۳)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی	(۳۹,۵۸۵,۹۷۳)	(۲۹,۳۸۰,۳۹۱)	۴,۴۱۹,۴۴۶
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۴,۳۷۹,۹۷۹	۱,۸۵۷,۶۸۴	(۱,۲۱۰,۴۰۷)
موجودی نقد در ابتدای سال	۳,۴۰۳,۸۶۷	۱,۵۴۶,۱۸۳	۲,۷۵۶,۵۹۰
مانده موجودی نقد در پایان سال	۷,۷۸۳,۸۴۶	۳,۴۰۳,۸۶۷	۱,۵۴۶,۱۸۳

❖ نسبت های مالی

نسبت های مالی سه سال مالی اخیر شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام) به شرح زیر می باشد.

جدول شماره ۱۳: نسبت های مالی اخیر شرکت

نسبت های مالی	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
تغییرات در سرمایه گذاری های بلند مدت	۲,۱۰۵,۲۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۴,۱۴۶,۱۶۷
تغییرات در سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲۳,۸۶۹,۶۲۵	۴۲,۹۰۲,۹۶۳	۱۰,۶۸۵,۰۷۹
تغییرات در بدهی های بلندمدت	۲۵,۰۲۳,۴۱۴	(۱۷,۰۶۰,۸۲۶)	۳۰,۰۸۰,۱۷۵
تغییرات در حقوق صاحبان سهام	۳۱,۴۰۳,۵۳۵	۴۶,۵۸۹,۹۶۸	۲۲,۲۳۶,۷۰۸
نسبت جاری	۹.۹۸	۴.۹۴	۱۰.۷۸
نسبت بدهی	۰.۲۸	۰.۲۸	۰.۳۵
بازده دارایی	۲۶.۷۶%	۳۶.۴۹%	۳۶.۲۱%

۳. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و از محل سود انباشته بوده که به منظور جبران بخشی از مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده صورت گرفته است. نتایج حاصل از افزایش سرمایه مزبور که طی تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۲/۰۹/۱۸ تصویب شده و در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۲ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده، در جدول ذیل منعکس شده است.

جدول شماره ۱۴: نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه - مبالغ به میلیون ریال

شرح	مبالغ سرمایه‌گذاری شده واقعی از ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ الی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه شرکت پس از افزایش سرمایه
جبران بخشی از مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده	۲۴,۸۳۱,۲۴۵	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰

شایان ذکر است از مجموع رشد پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت در دوره ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ الی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (مطابق با گزارش توجیهی آخرین افزایش سرمایه) مبلغ ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از طریق افزایش سرمایه از محل سود انباشته جبران شده و ما بقی مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده از محل منابع داخلی و سایر منابع تأمین شده است. لازم به ذکر است روند رشد پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت بعد از آخرین افزایش سرمایه نیز ادامه یافته که در این گزارش به آن پرداخته شده است.

۴. تشریح طرح افزایش سرمایه

۴-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، جبران مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده می‌باشد. تدوam در بهینه‌سازی پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها و ایجاد تنوع منابع درآمدی و به تبع آن حفظ موقعیت رقابتی و استفاده از فرصت‌های بالقوه در راستای حداکثرسازی بازده صاحبان سهام، همواره از جمله مواردی است که تغییر در عوامل محیطی و ساختاری کسب و کارها را توجیه‌پذیر می‌نماید. بر همین اساس هیأت‌مدیره شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام) برای انسجام بخشی به مأموریت خویش مبنی بر حفظ وضعیت فعلی سرمایه‌گذاری‌های انجام شده و افزایش نرخ سود طی سنوات آتی، تنظیم گزارش توجیهی افزایش سرمایه پیشنهادی به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام را در دستور کار خود قرار داده است.

حجم سرمایه‌گذاری‌های انجام شده در شرکت از ابتدای سال مالی ۱۴۰۲ تا انتهای سال مالی ۱۴۰۳ از بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر و تحصیل سهام جدید جمعاً مبلغ ۷۱,۳۷۷,۷۸۹ میلیون ریال است، که در صورت تحقق افزایش سرمایه موضوع این گزارش، مصارف مذکور در قالب جبران مخارج بابت سرمایه‌گذاری‌های انجام شده از این محل تأمین می‌گردد.

جدول شماره ۱۵: بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های انجام شده

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها بر اساس پرتفوی در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۷۸,۸۱۴,۱۰۲
بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها بر اساس پرتفوی در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۰۷,۴۳۶,۳۱۳
تغییرات (افزایش) در بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها	۷۱,۳۷۷,۷۸۹
بابت جبران بخشی از مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده از طریق افزایش سرمایه از محل سود انباشته	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)
مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده از محل منابع داخلی و سایر منابع	(۵۶,۳۷۷,۷۸۹)

موسسه جابری فیوران راهبردی
گزارش

با انجام افزایش سرمایه از محل سود انباشته، سود از شرکت خارج نخواهد شد و در شرکت باقی می ماند و برای توسعه پرتفوی سرمایه گذاری شرکت مورد استفاده قرار خواهد گرفت. از این رو، مزایای افزایش سرمایه از محل سود انباشته را می توان کمک به بهبود سودآوری شرکت، اهدای سهام جایزه در راستای تشویق سهامداران و عدم نیاز به پرداخت قیمت اسمی سهم و عدم خروج نقدینگی از شرکت برشمرد. در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، میزان سود تقسیمی شرکت در سال مالی ۱۴۰۵ مربوط به عملکرد سال مالی ۱۴۰۴ معادل مبلغ افزایش سرمایه درخواستی (مبلغ ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال) بیشتر از حالت انجام افزایش سرمایه خواهد بود. در این صورت شرکت به منظور پرداخت مطالبات سهامداران ناگزیر به فروش بخشی از پرتفوی سرمایه گذاری خود خواهد بود که این امر از سال مالی ۱۴۰۶ به بعد، منجر به کاهش سودآوری و نرخ رشد آن خواهد شد.

۴-۲. سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق به میزان ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

جدول شماره ۱۶: منابع و مصارف افزایش سرمایه (از محل سود انباشته) - مبالغ به میلیون ریال

شرح		مبلغ
منابع	سود انباشته	۱۵,۰۰۰,۰۰۰
جمع منابع		۱۵,۰۰۰,۰۰۰
مصارف	جبران مخارج سرمایه گذاری های انجام شده	۱۵,۰۰۰,۰۰۰
جمع مصارف		۱۵,۰۰۰,۰۰۰

۴-۳. منابع افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (افزایش سرمایه ای به مبلغ ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، حدوداً معادل ۳۳/۳۳ درصد) از محل سود انباشته افزایش دهد.

موسسه حسابرسی فریوران را حیدر
گزارش

۵. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریانهای نقدی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جداول ذیل می باشد.

۵-۱. پیش بینی صورت سود و زیان

پیش بینی صورت سود و زیان شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه مطابق جدول زیر است.

جدول شماره ۱۷: پیش بینی صورت سود و زیان شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه - بالغ به میلیون ریال

۱۴۰۸/۱۲/۳۰		۱۴۰۷/۱۲/۲۹		۱۴۰۶/۱۲/۲۹		۱۴۰۵/۱۲/۲۹		۱۴۰۴/۱۲/۲۹		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
										درآمدهای عملیاتی:
۱۵۱,۹۶۷,۱۴۶	۱۵۵,۳۰۹,۱۰۸	۱۱۲,۵۶۸,۲۵۶	۱۱۵,۰۴۳,۷۸۴	۸۳,۳۸۳,۸۹۳	۸۵,۲۱۷,۶۱۸	۶۳,۱۲۴,۱۶۱	۶۳,۱۲۴,۱۶۱	۴۷,۴۷۰,۶۸۵	۴۷,۴۷۰,۶۸۵	درآمد سود سهام
۵۰۹,۹۱۸	۵۰۹,۹۱۸	۴۰۷,۹۳۵	۴۰۷,۹۳۵	۳۲۶,۳۴۸	۳۲۶,۳۴۸	۲۶۱,۰۷۸	۲۶۱,۰۷۸	۲۰۸,۸۶۳	۲۰۸,۸۶۳	درآمد سود تضمین شده
۳۱۵,۶۲۶,۹۳۳	۲۲۰,۷۹۳,۷۲۱	۱۵۹,۷۲۳,۶۵۴	۱۶۳,۵۵۰,۹۰۴	۱۱۸,۳۱۳,۸۱۸	۱۲۱,۱۴۸,۸۱۸	۹۷,۵۲۵,۱۶۴	۸۹,۷۳۹,۸۶۵	۶۶,۴۷۳,۹۷۴	۶۶,۴۷۳,۹۷۴	سود فروش سرمایه گذاری ها
۳۶۸,۱۰۳,۹۹۷	۳۷۶,۶۱۲,۷۴۷	۲۷۲,۶۹۹,۸۴۵	۲۷۹,۰۰۲,۶۲۳	۲۰۲,۰۲۴,۰۵۹	۲۰۶,۶۹۲,۷۸۳	۱۶۰,۹۱۰,۴۰۴	۱۵۳,۱۲۵,۱۰۵	۱۱۴,۱۵۳,۵۲۲	۱۱۴,۱۵۳,۵۲۲	جمع درآمدهای عملیاتی
(۴,۱۶۰,۰۳۴)	(۴,۱۶۰,۰۳۴)	(۳,۲۰۰,۰۲۶)	(۳,۲۰۰,۰۲۶)	(۲,۴۶۱,۵۵۸)	(۲,۴۶۱,۵۵۸)	(۱,۸۹۳,۵۰۶)	(۱,۸۹۳,۵۰۶)	(۱,۴۵۶,۵۴۳)	(۱,۴۵۶,۵۴۳)	هزینه های عملیاتی
۳۶۳,۹۴۳,۹۶۴	۳۷۲,۴۵۲,۷۱۴	۲۶۹,۴۹۹,۸۱۹	۲۷۵,۸۰۲,۵۹۷	۱۹۹,۵۶۲,۵۰۱	۲۰۴,۲۳۱,۲۲۵	۱۵۹,۰۱۶,۸۹۷	۱۵۱,۲۳۱,۵۹۸	۱۱۲,۶۹۶,۹۷۸	۱۱۲,۶۹۶,۹۷۸	سود عملیاتی
(۳۸,۹۰۴,۵۶۸)	(۳۸,۹۰۴,۵۶۸)	(۳۳,۸۵۵,۸۳۴)	(۳۳,۸۵۵,۸۳۴)	(۲۷,۲۷۶,۳۱۳)	(۲۷,۲۷۶,۳۱۳)	(۲۴,۴۹۶,۸۷۰)	(۲۴,۴۹۶,۸۷۰)	(۲۱,۲۲۷,۴۳۹)	(۲۱,۲۲۷,۴۳۹)	هزینه های مالی
۳۲۵,۰۳۹,۳۹۶	۳۳۳,۵۴۸,۱۴۶	۲۳۵,۶۴۳,۹۸۵	۲۴۱,۹۴۶,۷۶۳	۱۷۲,۲۸۶,۱۸۸	۱۷۶,۹۵۴,۹۱۲	۱۳۴,۵۲۰,۰۲۷	۱۲۶,۷۳۴,۷۲۸	۹۱,۴۶۹,۵۴۰	۹۱,۴۶۹,۵۴۰	سود (زیان) خالص

* دلیل بیشتر بودن سود فروش سرمایه گذاری ها در سال مالی ۱۴۰۵ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه نسبت به حالت انجام افزایش سرمایه، ناشی از فروش سهام شرکت صنایع پتروشیمی خلیج

فارس و شرکت معدنی و صنعتی گل گهر می باشد که جزئیات مربوط به فروش سهام شرکت های مذکور در جدول شماره ۲۴ این گزارش، بیان شده است.

موسسه حسابرسی فیروزان دامبرد
گزارش

۲-۵. پیش‌بینی صورت وضعیت مالی

پیش‌بینی صورت وضعیت مالی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول شماره ۱۸ می‌باشد.

جدول شماره ۱۸: پیش‌بینی صورت وضعیت مالی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه - مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۸/۱۲/۳۰		۱۴۰۷/۱۲/۲۹		۱۴۰۶/۱۲/۲۹		۱۴۰۵/۱۲/۲۹		۱۴۰۴/۱۲/۲۹		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
										دارایی‌ها
										دارایی‌های غیر جاری
۶,۳۳۵,۹۸۸	۶,۳۳۵,۹۸۸	۶,۳۵۷,۳۶۳	۶,۳۵۷,۳۶۳	۶,۳۸۶,۹۰۲	۶,۳۸۶,۹۰۲	۶,۴۱۶,۴۴۱	۶,۴۱۶,۴۴۱	۶,۴۴۵,۹۸۰	۶,۴۴۵,۹۸۰	دارایی‌های ثابت مشهود
.	.	.	.	۶۳	۶۳	۱,۶۲۷	۱,۶۲۷	۳,۱۹۰	۳,۱۹۰	دارایی‌های نامشهود
۲۶,۵۳۲,۱۷۴	۲۶,۵۳۲,۱۷۴	۲۶,۵۳۲,۱۷۴	۲۶,۵۳۲,۱۷۴	۲۶,۵۳۲,۱۷۴	۲۶,۵۳۲,۱۷۴	۲۶,۵۳۲,۱۷۴	۲۶,۵۳۲,۱۷۴	۲۶,۵۳۲,۱۷۴	۲۶,۵۳۲,۱۷۴	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۱۵۲,۶۵۸	۱۵۲,۶۵۸	۱۲۷,۲۱۵	۱۲۷,۲۱۵	۱۰۶,۰۱۳	۱۰۶,۰۱۳	۸۸,۳۴۴	۸۸,۳۴۴	۸۷۳,۶۲۰	۸۷۳,۶۲۰	دریافتنی‌های بلندمدت
۳۳,۰۲۰,۸۲۰	۳۳,۰۲۰,۸۲۰	۳۳,۰۱۶,۷۵۲	۳۳,۰۱۶,۷۵۲	۳۳,۰۲۵,۱۵۲	۳۳,۰۲۵,۱۵۲	۳۳,۰۳۸,۵۸۶	۳۳,۰۳۸,۵۸۶	۳۳,۸۵۴,۹۶۴	۳۳,۸۵۴,۹۶۴	جمع دارایی‌های غیر جاری
										دارایی‌های جاری
۲,۵۸۲,۱۴۷	۲,۵۸۲,۱۴۷	۲,۵۷۶,۶۹۴	۲,۵۷۶,۶۹۴	۳,۴۷۸,۸۱۳	۳,۴۷۸,۸۱۳	۳,۵۲۳,۰۳۸	۳,۵۲۳,۰۳۸	۲,۷۴۳,۱۵۱	۲,۷۴۳,۱۵۱	پیش پرداخت‌ها
۶۷,۲۴۱,۹۰۲	۶۸,۴۵۳,۵۳۸	۵۲,۶۸۱,۴۱۰	۵۳,۵۷۸,۹۱۹	۴۱,۸۷۰,۲۷۵	۴۲,۵۳۵,۰۹۶	۳۴,۳۳۳,۱۶۵	۳۴,۳۳۳,۱۶۵	۲۸,۴۹۸,۰۴۶	۲۸,۴۹۸,۰۴۶	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۷۱۴,۳۷۳,۱۲۷	۷۳۷,۹۲۳,۱۲۷	۵۱۹,۷۷۳,۱۲۷	۵۳۸,۲۲۳,۱۲۷	۳۷۸,۳۲۳,۱۲۷	۳۹۳,۲۲۳,۱۲۷	۲۷۹,۳۲۳,۱۲۷	۲۸۶,۴۲۳,۱۲۷	۲۰۹,۹۲۳,۱۲۷	۲۰۹,۹۲۳,۱۲۷	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۸,۵۲۱,۰۵۵	۸,۸۶۱,۳۷۰	۸,۳۴۲,۹۸۵	۸,۷۳۹,۹۶۷	۸,۲۹۵,۸۹۱	۸,۵۰۷,۱۴۴	۸,۰۸۰,۰۹۲	۸,۱۹۴,۷۹۳	۷,۹۴۶,۹۷۹	۷,۹۴۶,۹۷۹	موجودی نقد
۷۹۲,۷۱۸,۲۳۱	۸۱۷,۸۲۰,۰۸۲	۵۸۳,۳۷۴,۲۱۶	۶۰۳,۱۱۸,۷۰۷	۴۳۱,۹۶۸,۱۷۵	۴۴۷,۷۴۴,۲۵۰	۳۲۵,۲۵۹,۴۲۱	۳۳۲,۴۷۴,۱۲۲	۲۴۹,۱۱۱,۳۰۳	۲۴۹,۱۱۱,۳۰۳	جمع دارایی‌های جاری
۸۲۵,۷۳۹,۰۵۲	۸۵۰,۸۴۰,۹۰۳	۶۱۶,۳۹۰,۹۷۰	۶۳۶,۱۳۵,۴۵۹	۴۶۴,۹۹۳,۳۲۷	۴۸۰,۷۶۹,۴۰۲	۳۵۸,۲۹۸,۰۰۸	۳۶۵,۵۱۲,۷۰۹	۲۸۲,۹۶۶,۲۶۹	۲۸۲,۹۶۶,۲۶۹	جمع دارایی‌ها
										حقوق مالکانه و بدهی‌ها
										حقوق مالکانه
۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴,۵۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۷۰۸,۸۱۵,۰۵۲	۷۱۷,۴۱۶,۹۰۳	۵۰۱,۵۹۷,۶۴۹	۵۰۴,۱۴۲,۱۳۹	۳۵۲,۰۹۶,۷۵۸	۳۵۱,۳۷۲,۸۳۲	۲۴۷,۰۷۰,۵۸۳	۲۳۷,۷۸۵,۲۸۴	۱۷۳,۲۸۵,۳۲۶	۱۵۶,۷۸۵,۳۲۶	سود (زیان) انباشته

مهر و امضاء مدیر عامل
گزارش



۱۴۰۸/۱۲/۳۰		۱۴۰۷/۱۲/۲۹		۱۴۰۶/۱۲/۲۹		۱۴۰۵/۱۲/۲۹		۱۴۰۴/۱۲/۲۹		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۷۵۸,۳۱۵,۰۵۲	۷۸۳,۴۱۶,۹۰۳	۵۵۱,۰۹۷,۶۴۹	۵۷۰,۸۴۲,۱۳۹	۴۰۱,۵۹۶,۷۵۸	۴۱۷,۲۷۲,۸۲۲	۲۹۶,۵۷۰,۵۸۳	۳۰۳,۷۸۵,۲۸۴	۲۲۲,۷۸۵,۳۲۶	۲۲۲,۷۸۵,۳۲۶	جمع حقوق مالکانه
										بدهی‌ها
										بدهی‌های غیر جاری
۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	تسهیلات مالی بلند مدت
۳۱۳,۵۴۰	۳۱۳,۵۴۰	۲۳۳,۵۲۸	۲۳۳,۵۲۸	۱۷۳,۷۴۷	۱۷۳,۷۴۷	۱۲۹,۱۲۱	۱۲۹,۱۲۱	۹۵,۸۳۹	۹۵,۸۳۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲۵,۳۱۳,۵۴۰	۲۵,۳۱۳,۵۴۰	۴۵,۲۳۳,۵۲۸	۴۵,۲۳۳,۵۲۸	۲۰,۱۷۳,۷۴۷	۲۰,۱۷۳,۷۴۷	۴۵,۱۲۹,۱۲۱	۴۵,۱۲۹,۱۲۱	۲۵,۰۹۵,۸۳۹	۲۵,۰۹۵,۸۳۹	جمع بدهی‌های غیر جاری
										بدهی‌های جاری
۱,۶۵۷,۳۴۲	۱,۶۵۷,۳۴۲	۱,۵۰۶,۶۷۵	۱,۵۰۶,۶۷۵	۱,۳۶۹,۷۰۴	۱,۳۶۹,۷۰۴	۱,۲۴۵,۱۸۶	۱,۲۴۵,۱۸۶	۱,۱۳۱,۹۸۷	۱,۱۳۱,۹۸۷	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۴۰,۴۵۳,۱۱۸	۴۰,۴۵۳,۱۱۸	۱۸,۵۵۳,۱۱۸	۱۸,۵۵۳,۱۱۸	۴۱,۸۵۳,۱۱۸	۴۱,۸۵۳,۱۱۸	۱۵,۳۵۳,۱۱۸	۱۵,۳۵۳,۱۱۸	۳۳,۹۵۳,۱۱۸	۳۳,۹۵۳,۱۱۸	تسهیلات مالی کوتاه مدت
۴۲,۱۱۰,۴۶۰	۴۲,۱۱۰,۴۶۰	۲۰,۰۵۹,۷۹۳	۲۰,۰۵۹,۷۹۳	۴۳,۲۲۲,۸۲۲	۴۳,۲۲۲,۸۲۲	۱۶,۵۹۸,۳۰۴	۱۶,۵۹۸,۳۰۴	۳۵,۰۸۵,۱۰۵	۳۵,۰۸۵,۱۰۵	جمع بدهی‌های جاری
۶۷,۴۲۴,۰۰۰	۶۷,۴۲۴,۰۰۰	۶۵,۲۹۳,۳۲۱	۶۵,۲۹۳,۳۲۱	۶۳,۳۹۶,۵۷۰	۶۳,۳۹۶,۵۷۰	۶۱,۷۲۷,۴۲۵	۶۱,۷۲۷,۴۲۵	۶۰,۱۸۰,۹۴۴	۶۰,۱۸۰,۹۴۴	جمع بدهی‌ها
۸۲۵,۷۳۹,۰۵۲	۸۵۰,۸۴۰,۹۰۴	۶۱۶,۳۹۰,۹۶۹	۶۳۶,۱۳۵,۴۶۰	۴۶۴,۹۹۳,۳۲۷	۴۸۰,۷۶۹,۴۰۲	۳۵۸,۲۹۸,۰۰۸	۳۶۵,۵۱۲,۷۰۹	۲۸۲,۹۶۶,۲۶۹	۲۸۲,۹۶۶,۲۶۹	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

موسسه حسابرسی فریوردان راجبرد
گزارش

۵-۳. پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه

پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت در حالت انجام افزایش سرمایه، مطابق جدول شماره ۱۹ است.

جدول شماره ۱۹: پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت در حالت انجام افزایش سرمایه - مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۱۵,۵۶۵,۷۸۶	۱۶۵,۰۶۵,۷۸۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۴				
سود خالص سال مالی ۱۴۰۴	.	.	۹۱,۴۶۹,۵۴۰	۹۱,۴۶۹,۵۴۰
افزایش سرمایه	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	.	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)	.
سود سهام مصوب	.	.	(۳۳,۷۵۰,۰۰۰)	(۳۳,۷۵۰,۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۱,۵۰۰,۰۰۰	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	.
مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۶,۷۸۵,۳۲۶	۲۲۲,۷۸۵,۳۲۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۵				
سود خالص سال مالی ۱۴۰۵	.	.	۱۲۶,۷۳۴,۷۲۸	۱۲۶,۷۳۴,۷۲۸
سود سهام مصوب	.	.	(۴۵,۷۳۴,۷۷۰)	(۴۵,۷۳۴,۷۷۰)
مانده در ۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۳۷,۷۸۵,۲۸۴	۳۰۳,۷۸۵,۲۸۴
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۶				
سود خالص سال مالی ۱۴۰۶	.	.	۱۷۶,۹۵۴,۹۱۲	۱۷۶,۹۵۴,۹۱۲
سود سهام مصوب	.	.	(۶۳,۳۶۷,۳۶۴)	(۶۳,۳۶۷,۳۶۴)
مانده در ۱۴۰۶/۱۲/۲۹	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۱,۳۷۲,۸۳۲	۴۱۷,۳۷۲,۸۳۲
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۷				
سود خالص سال مالی ۱۴۰۷	.	.	۲۴۱,۹۴۶,۷۶۳	۲۴۱,۹۴۶,۷۶۳
سود سهام مصوب	.	.	(۸۱,۴۷۷,۴۵۶)	(۸۱,۴۷۷,۴۵۶)
مانده در ۱۴۰۷/۱۲/۲۹	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۴,۸۴۲,۱۳۹	۵۷۰,۸۴۲,۱۳۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۸				
سود خالص سال مالی ۱۴۰۸	.	.	۳۳۳,۵۴۸,۱۴۶	۳۳۳,۵۴۸,۱۴۶
سود سهام مصوب	.	.	(۱۲۰,۹۷۳,۳۸۱)	(۱۲۰,۹۷۳,۳۸۱)
مانده در ۱۴۰۸/۱۲/۳۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۷۱۷,۴۱۶,۹۰۳	۷۸۳,۴۱۶,۹۰۳

موسسه حسابرسی فیوران و همکاران
گزارش

همچنین، پیش‌بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، به شرح جدول شماره ۲۰ می‌باشد.

جدول شماره ۲۰: پیش‌بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت در حالت عدم انجام افزایش سرمایه - مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۱۵,۵۶۵,۷۸۶	۱۶۵,۰۶۵,۷۸۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۴				
سود خالص سال مالی ۱۴۰۴	.	.	۹۱,۴۶۹,۵۴۰	۹۱,۴۶۹,۵۴۰
سود سهام مصوب	.	.	(۳۳,۷۵۰,۰۰۰)	(۳۳,۷۵۰,۰۰۰)
مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۷۳,۲۸۵,۳۲۶	۲۲۲,۷۸۵,۳۲۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۵				
سود خالص سال مالی ۱۴۰۵	.	.	۱۳۴,۵۲۰,۰۲۷	۱۳۴,۵۲۰,۰۲۷
سود سهام مصوب	.	.	(۶۰,۱۳۴,۷۷۰)	(۶۰,۱۳۴,۷۷۰)
مانده در ۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۲۴۷,۰۷۰,۵۸۳	۲۹۶,۵۷۰,۵۸۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۶				
سود خالص سال مالی ۱۴۰۶	.	.	۱۷۲,۲۸۶,۱۸۸	۱۷۲,۲۸۶,۱۸۸
سود سهام مصوب	.	.	(۶۷,۲۶۰,۰۱۴)	(۶۷,۲۶۰,۰۱۴)
مانده در ۱۴۰۶/۱۲/۲۹	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۳۵۲,۰۹۶,۷۵۸	۴۰۱,۵۹۶,۷۵۸
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۷				
سود خالص سال مالی ۱۴۰۷	.	.	۲۳۵,۶۴۳,۹۸۵	۲۳۵,۶۴۳,۹۸۵
سود سهام مصوب	.	.	(۸۶,۱۴۳,۰۹۴)	(۸۶,۱۴۳,۰۹۴)
مانده در ۱۴۰۷/۱۲/۲۹	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۵۰۱,۵۹۷,۶۴۹	۵۵۱,۰۹۷,۶۴۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۸				
سود خالص سال مالی ۱۴۰۸	.	.	۲۲۵,۰۳۹,۳۹۶	۲۲۵,۰۳۹,۳۹۶
سود سهام مصوب	.	.	(۱۱۷,۸۲۱,۹۹۳)	(۱۱۷,۸۲۱,۹۹۳)
مانده در ۱۴۰۸/۱۲/۳۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۷۰۸,۸۱۵,۰۵۲	۷۵۸,۳۱۵,۰۵۲

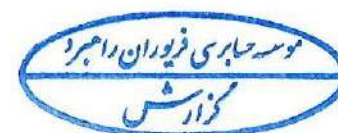
موسسه حسابرسی فریوران درامبرد
گزارش

۴-۵. پیش‌بینی صورت جریان‌های نقدی

پیش‌بینی صورت جریان‌های نقدی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، به شرح جدول شماره ۲۱ می‌باشد.

جدول شماره ۲۱: پیش‌بینی صورت جریان‌های نقدی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه-مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹		۱۴۰۵/۱۲/۲۹		۱۴۰۶/۱۲/۲۹		۱۴۰۷/۱۲/۲۹		۱۴۰۸/۱۲/۳۰	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:										
نقد حاصل از عملیات	۵۴,۰۸۱,۱۵۵	۵۴,۰۸۱,۱۵۵	۶۹,۰۷۹,۴۵۳	۸۳,۹۶۴,۷۵۲	۸۹,۴۵۶,۰۲۸	۹۳,۲۵۲,۱۲۵	۱۲۰,۸۶۶,۱۱۳	۱۱۸,۳۴۶,۰۲۲	۱۵۸,۰۹۹,۲۵۳	۱۵۵,۰۰۴,۶۳۱
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۵۴,۰۸۱,۱۵۵	۵۴,۰۸۱,۱۵۵	۶۹,۰۷۹,۴۵۳	۸۳,۹۶۴,۷۵۲	۸۹,۴۵۶,۰۲۸	۹۳,۲۵۲,۱۲۵	۱۲۰,۸۶۶,۱۱۳	۱۱۸,۳۴۶,۰۲۲	۱۵۸,۰۹۹,۲۵۳	۱۵۵,۰۰۴,۶۳۱
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:										
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۴۰,۰۰۰)	(۴۰,۰۰۰)	.	.	.	.	.	.	.	.
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های نامشهود	(۲,۰۰۰)	(۲,۰۰۰)	.	.	.	.	.	.	.	.
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۴۲,۰۰۰)	(۴۲,۰۰۰)	.	.	.	.	.	.	.	.
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۵۴,۰۳۹,۱۵۵	۵۴,۰۳۹,۱۵۵	۶۹,۰۷۹,۴۵۳	۸۳,۹۶۴,۷۵۲	۸۹,۴۵۶,۰۲۸	۹۳,۲۵۲,۱۲۵	۱۲۰,۸۶۶,۱۱۳	۱۱۸,۳۴۶,۰۲۲	۱۵۸,۰۹۹,۲۵۳	۱۵۵,۰۰۴,۶۳۱
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی:										
دریافت‌های نقدی حاصل از تسهیلات	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۴,۹۰۰,۰۰۰	۱۴,۹۰۰,۰۰۰	۱۵,۸۰۰,۰۰۰	۱۵,۸۰۰,۰۰۰	۱۹,۱۰۰,۰۰۰	۱۹,۱۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۱۱,۲۶۵,۰۰۰)	(۱۱,۲۶۵,۰۰۰)	(۱۳,۵۰۰,۰۰۰)	(۱۳,۵۰۰,۰۰۰)	(۱۴,۳۰۰,۰۰۰)	(۱۴,۳۰۰,۰۰۰)	(۱۷,۴۰۰,۰۰۰)	(۱۷,۴۰۰,۰۰۰)	(۱۸,۱۰۰,۰۰۰)	(۱۸,۱۰۰,۰۰۰)
دریافت‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق اجاره	.	.	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	.	.	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	.	.
پرداخت‌های نقدی بابت انتشار اوراق اجاره	.	.	(۲۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰,۰۰۰)	.	.	(۲۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۵,۰۰۰,۰۰۰)	.	.
پرداخت‌های نقدی بابت هزینه مالی	(۲۱,۲۲۷,۴۳۹)	(۲۱,۲۲۷,۴۳۹)	(۲۴,۴۹۶,۸۷۰)	(۲۴,۴۹۶,۸۷۰)	(۲۷,۲۷۶,۳۱۳)	(۲۷,۲۷۶,۳۱۳)	(۳۳,۸۵۵,۸۱۴)	(۳۳,۸۵۵,۸۱۴)	(۳۸,۹۰۴,۵۶۸)	(۳۸,۹۰۴,۵۶۸)
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	(۳۳,۸۸۳,۵۸۳)	(۳۳,۸۸۳,۵۸۳)	(۴۵,۷۳۴,۷۷۰)	(۴۵,۷۳۴,۷۷۰)	(۶۳,۳۶۷,۳۶۴)	(۶۳,۳۶۷,۳۶۴)	(۸۸,۴۷۷,۴۵۶)	(۸۸,۴۷۷,۴۵۶)	(۱۲۰,۹۷۳,۳۸۱)	(۱۱۷,۸۲۱,۹۹۳)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۵۳,۸۷۶,۰۲۲)	(۵۳,۸۷۶,۰۲۲)	(۶۸,۸۳۱,۶۴۰)	(۸۳,۸۳۱,۶۴۰)	(۸۹,۱۴۳,۶۷۷)	(۹۳,۰۳۶,۳۲۶)	(۱۲۰,۶۳۳,۲۹۰)	(۱۱۸,۲۹۸,۹۲۸)	(۱۵۷,۹۷۷,۹۴۹)	(۱۵۴,۸۲۶,۵۶۱)
خالص افزایش در موجودی نقد	۱۶۳,۱۳۳	۱۶۳,۱۳۳	۲۴۷,۸۱۴	۱۳۳,۱۱۳	۳۱۴,۴۵۱	۲۱۵,۷۹۹	۲۳۲,۸۲۳	۴۷,۰۹۴	۱۲۱,۳۰۳	۱۷۸,۰۷۰
مابده موجودی نقد در ابتدای سال	۷,۷۸۳,۸۴۶	۷,۷۸۳,۸۴۶	۷,۹۴۶,۹۷۹	۷,۹۴۶,۹۷۹	۸,۱۹۴,۷۹۳	۸,۰۸۰,۰۹۲	۸,۵۰۷,۱۴۴	۸,۲۹۵,۸۹۱	۸,۷۳۹,۹۶۷	۸,۳۴۲,۹۸۵
مانده موجودی نقد در پایان سال	۷,۹۴۶,۹۷۹	۷,۹۴۶,۹۷۹	۸,۱۹۴,۷۹۳	۸,۰۸۰,۰۹۲	۸,۵۰۷,۱۴۴	۸,۲۹۵,۸۹۱	۸,۷۳۹,۹۶۷	۸,۳۴۲,۹۸۵	۸,۸۶۱,۳۷۰	۸,۵۲۱,۰۵۵



❖ جزئیات نقد حاصل از عملیات به شرح جدول ذیل است:

جدول شماره ۲۲: جزئیات نقد حاصل از عملیات - مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۸/۱۲/۳۰		۱۴۰۷/۱۲/۲۹		۱۴۰۶/۱۲/۲۹		۱۴۰۵/۱۲/۲۹		۱۴۰۴/۱۲/۲۹		شرح
انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	
۳۲۵,۰۳۹,۳۹۶	۳۳۳,۵۴۸,۱۴۶	۲۳۵,۶۴۳,۹۸۵	۲۴۱,۹۴۶,۱۶۳	۱۷۲,۲۸۶,۱۸۸	۱۷۶,۹۵۴,۹۱۲	۱۳۴,۵۲۰,۰۲۷	۱۳۶,۷۳۴,۷۲۸	۹۱,۴۶۹,۵۴۰	۹۱,۴۶۹,۵۴۰	سود خالص
										تعدیلات:
۲۸,۹۰۴,۵۶۸	۲۸,۹۰۴,۵۶۸	۳۳,۸۵۵,۸۳۴	۳۳,۸۵۵,۸۳۴	۲۷,۲۷۶,۳۱۳	۲۷,۲۷۶,۳۱۳	۲۴,۴۹۶,۸۷۰	۲۴,۴۹۶,۸۷۰	۲۱,۲۲۷,۴۳۹	۲۱,۲۲۷,۴۳۹	هزینه مالی
۲۱,۳۷۵	۲۱,۳۷۵	۳۹,۶۰۲	۳۹,۶۰۲	۳۱,۱۰۳	۳۱,۱۰۳	۳۱,۱۰۳	۳۱,۱۰۳	۳۱,۱۰۳	۳۱,۱۰۳	هزینه استهلاک
۸۰,۰۱۲	۸۰,۰۱۲	۵۹,۷۸۱	۵۹,۷۸۱	۴۴,۶۲۶	۴۴,۶۲۶	۳۳,۲۸۲	۳۳,۲۸۲	۳۴,۷۸۵	۳۴,۷۸۵	افزایش ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۳۹,۰۰۵,۹۵۵	۳۹,۰۰۵,۹۵۵	۳۳,۹۴۵,۲۱۷	۳۳,۹۴۵,۲۱۷	۲۷,۳۵۲,۰۴۱	۲۷,۳۵۲,۰۴۱	۲۴,۵۶۱,۲۵۵	۲۴,۵۶۱,۲۵۵	۲۱,۲۹۳,۳۲۶	۲۱,۲۹۳,۳۲۶	جمع تعدیلات
										تغییرات سرمایه در گردش
(۵,۴۵۳)	(۵,۴۵۳)	۹۰۲,۱۸۸	۹۰۲,۱۸۸	۴۴,۱۵۶	۴۴,۱۵۶	(۷۷۹,۸۸۶)	(۷۷۹,۸۸۶)	۲,۱۸۳,۹۸۰	۲,۱۸۳,۹۸۰	کاهش (افزایش) پیش پرداخت‌ها
(۱۴,۵۶۰,۴۹۱)	(۱۴,۸۷۴,۶۱۹)	(۱۰,۸۱۱,۱۳۵)	(۱۱,۰۴۳,۸۲۳)	(۷,۵۳۷,۱۱۰)	(۸,۲۰۱,۹۳۱)	(۵,۸۳۵,۱۱۹)	(۵,۸۳۵,۱۱۹)	۲,۷۳۰,۴۷۹	۲,۷۳۰,۴۷۹	کاهش (افزایش) دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
(۲۵,۴۴۳)	(۲۵,۴۴۳)	(۲۱,۲۰۳)	(۲۱,۲۰۳)	(۱۷,۶۶۹)	(۱۷,۶۶۹)	۷۸۵,۲۷۶	۷۸۵,۲۷۶	(۱۲,۲۷۰)	(۱۲,۲۷۰)	کاهش (افزایش) دریافتنی‌های بلندمدت
۱۵۰,۶۶۷	۱۵۰,۶۶۷	۱۳۶,۹۷۰	۱۳۶,۹۷۰	۱۲۴,۵۱۹	۱۲۴,۵۱۹	۱۱۳,۱۹۹	۱۱۳,۱۹۹	(۵,۹۴۲,۷۰۰)	(۵,۹۴۲,۷۰۰)	افزایش (کاهش) پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
(۱۹۴,۶۰۰,۰۰۰)	(۱۹۹,۷۰۰,۰۰۰)	(۱۴۱,۴۵۰,۰۰۰)	(۱۴۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۹۹,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۰۶,۸۰۰,۰۰۰)	(۶۹,۴۰۰,۰۰۰)	(۷۶,۵۰۰,۰۰۰)	(۵۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۵۵,۰۰۰,۰۰۰)	پرداخت‌های نقدی برای سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت
.	.	.	.	.	.	.	.	(۲,۶۴۱,۲۰۰)	(۲,۶۴۱,۲۰۰)	پرداخت‌های نقدی بابت سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
(۲۰۹,۰۴۰,۷۲۰)	(۲۱۴,۴۵۴,۸۴۸)	(۱۵۱,۲۴۳,۱۸۰)	(۱۵۵,۰۲۵,۸۶۷)	(۱۰۶,۳۸۶,۱۰۴)	(۱۱۴,۸۵۰,۹۲۵)	(۷۵,۱۱۶,۵۳۰)	(۸۲,۲۱۶,۵۳۰)	(۵۸,۶۸۱,۷۱۱)	(۵۸,۶۸۱,۷۱۱)	جمع تغییرات سرمایه در گردش
۱۵۵,۰۰۴,۶۳۹	۱۵۸,۰۹۹,۲۵۳	۱۱۸,۳۴۶,۰۲۲	۱۲۰,۸۶۶,۱۱۳	۹۳,۲۵۲,۱۲۵	۸۹,۴۵۶,۰۲۸	۸۲,۹۶۴,۷۵۲	۶۹,۰۷۹,۴۵۳	۵۴,۰۸۱,۱۵۵	۵۴,۰۸۱,۱۵۵	نقد حاصل از عملیات

موسسه حسابرسی فریوردان راجبرد
گزارش

۵-۵. مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، بر اساس مفروضاتی به شرح ذیل انجام شده است.

☑ درآمدهای عملیاتی: درآمدهای عملیاتی شرکت شامل درآمد حاصل از سود سهام، درآمد سود تضمین شده و سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها می‌باشد که نحوه محاسبات هر یک به شرح زیر است.

- درآمد سود سهام:

درآمد سود سهام شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول شماره ۲۳: جزئیات مربوط به درآمد سود سهام در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه - مبالغ به میلیون ریال

سهام شرکت	درآمد سود سهام سال ۱۴۰۴		درآمد سود سهام سال ۱۴۰۵		درآمد سود سهام سال ۱۴۰۶		درآمد سود سهام سال ۱۴۰۷		درآمد سود سهام سال ۱۴۰۸	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
سرمایه‌گذاری غیر (هلدینگ)	۹,۶۵۸,۲۷۸	۹,۶۵۸,۲۷۸	۱۳,۰۳۸,۶۷۵	۱۳,۰۳۸,۶۷۵	۱۷,۶۰۲,۲۱۲	۱۷,۶۰۲,۲۱۲	۲۳,۷۶۲,۹۸۶	۲۳,۷۶۲,۹۸۶	۳۲,۰۸۰,۰۳۱	۳۲,۰۸۰,۰۳۱
سیمان فارس و خوزستان	۵,۶۶۲,۲۶۲	۵,۶۶۲,۲۶۲	۷,۶۴۴,۰۵۴	۷,۶۴۴,۰۵۴	۱۰,۳۱۹,۴۷۲	۱۰,۳۱۹,۴۷۲	۱۳,۹۳۱,۲۸۸	۱۳,۹۳۱,۲۸۸	۱۸,۸۰۷,۲۳۸	۱۸,۸۰۷,۲۳۸
بانک ملت	۳,۳۱۲,۵۶۴	۳,۳۱۲,۵۶۴	۳,۲۰۷,۴۳۲	۳,۲۰۷,۴۳۲	۴,۳۳۰,۰۳۳	۴,۳۳۰,۰۳۳	۵,۸۴۵,۵۴۴	۵,۸۴۵,۵۴۴	۷,۸۹۱,۴۸۵	۷,۸۹۱,۴۸۵
صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۳,۲۶۸,۸۴۹	۳,۲۶۸,۸۴۹	۴,۴۱۲,۹۴۶	۴,۴۱۲,۹۴۶	۵,۹۵۷,۴۷۷	۵,۹۵۷,۴۷۷	۸,۰۴۲,۵۹۴	۸,۰۴۲,۵۹۴	۱۰,۸۵۷,۵۰۲	۱۰,۸۵۷,۵۰۲
پالایش نفت اصفهان	۲,۲۸۴,۴۳۳	۲,۲۸۴,۴۳۳	۳,۶۷۴,۹۵۸	۳,۶۷۴,۹۵۸	۴,۹۶۱,۱۹۳	۴,۹۶۱,۱۹۳	۶,۶۹۷,۶۱۰	۶,۶۹۷,۶۱۰	۹,۰۴۱,۷۷۴	۹,۰۴۱,۷۷۴
معدنی و صنعتی گل‌گهر	۲,۲۵۳,۱۸۳	۲,۲۵۳,۱۸۳	۳,۱۸۶,۵۴۰	۳,۱۸۶,۵۴۰	۴,۳۰۱,۸۲۹	۴,۳۰۱,۸۲۹	۵,۸۰۷,۴۶۹	۵,۸۰۷,۴۶۹	۷,۸۴۰,۰۸۳	۷,۸۴۰,۰۸۳
بیمه البرز	۱,۷۰۲,۸۲۷	۱,۷۰۲,۸۲۷	۲,۱۷۰,۴۳۷	۲,۱۷۰,۴۳۷	۲,۹۳۰,۰۷۶	۲,۹۳۰,۰۷۶	۳,۹۵۵,۶۰۲	۳,۹۵۵,۶۰۲	۵,۳۴۰,۰۶۳	۵,۳۴۰,۰۶۳
شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن	۱,۴۳۴,۹۶۱	۱,۴۳۴,۹۶۱	۱,۹۳۷,۱۹۷	۱,۹۳۷,۱۹۷	۲,۶۱۵,۲۱۶	۲,۶۱۵,۲۱۶	۳,۵۳۰,۵۴۱	۳,۵۳۰,۵۴۱	۴,۷۶۶,۲۳۱	۴,۷۶۶,۲۳۱
معدنی و صنعتی چادرملو	۸۵۰,۳۸۲	۸۵۰,۳۸۲	۱,۱۱۶,۲۳۶	۱,۱۱۶,۲۳۶	۱,۵۰۶,۹۱۹	۱,۵۰۶,۹۱۹	۲,۰۳۴,۳۴۰	۲,۰۳۴,۳۴۰	۲,۷۴۶,۳۵۹	۲,۷۴۶,۳۵۹
بیمه ما	۸۴۹,۶۰۴	۸۴۹,۶۰۴	۹۸۷,۶۶۴	۹۸۷,۶۶۴	۱,۳۳۳,۳۴۷	۱,۳۳۳,۳۴۷	۱,۸۰۰,۰۱۸	۱,۸۰۰,۰۱۸	۲,۴۳۰,۰۲۵	۲,۴۳۰,۰۲۵
پتروشیمی مازون	۶۳۸,۴۰۰	۶۳۸,۴۰۰	۸۶۳,۸۹۴	۸۶۳,۸۹۴	۱,۱۶۶,۲۵۷	۱,۱۶۶,۲۵۷	۱,۵۷۴,۴۴۷	۱,۵۷۴,۴۴۷	۲,۱۲۵,۵۰۳	۲,۱۲۵,۵۰۳
نفت سپاهان	۶۱۶,۲۱۵	۶۱۶,۲۱۵	۸۷۳,۴۰۶	۸۷۳,۴۰۶	۱,۱۷۹,۰۹۸	۱,۱۷۹,۰۹۸	۱,۵۹۱,۷۸۲	۱,۵۹۱,۷۸۲	۲,۱۴۸,۹۰۶	۲,۱۴۸,۹۰۶
شرکت سیمان خاش	۵۲۸,۹۳۱	۵۲۸,۹۳۱	۶۶۳,۹۲۷	۶۶۳,۹۲۷	۸۹۴,۹۵۲	۸۹۴,۹۵۲	۱,۲۰۸,۱۸۵	۱,۲۰۸,۱۸۵	۱,۶۳۱,۰۵۰	۱,۶۳۱,۰۵۰
سهام سایر شرکت‌ها	۱۴,۴۰۹,۷۹۷	۱۴,۴۰۹,۷۹۷	۱۹,۳۴۷,۸۰۶	۱۹,۳۴۷,۸۰۶	۲۶,۱۱۹,۵۳۸	۲۶,۱۱۹,۵۳۸	۳۵,۲۶۱,۳۷۶	۳۵,۲۶۱,۳۷۶	۴۷,۶۰۲,۸۵۸	۴۷,۶۰۲,۸۵۸
مجموع	۴۷,۴۷۰,۶۸۵	۴۷,۴۷۰,۶۸۵	۶۳,۰۱۲۴,۱۶۱	۶۳,۰۱۲۴,۱۶۱	۸۵,۰۲۱۷,۶۱۸	۸۵,۰۲۱۷,۶۱۸	۱۱۲,۵۶۸,۲۵۶	۱۱۲,۵۶۸,۲۵۶	۱۵۵,۳۰۹,۱۰۸	۱۵۱,۹۶۷,۱۴۶

درآمد سود سهام از حاصل ضرب "تعداد سهام موجود در پرتفوی شرکت" در "سود تقسیمی هر سهم" بدست می‌آید. در حالت انجام افزایش سرمایه مطابق اطلاعات شرکت، برای سال‌های مورد پیش‌بینی تعداد سهام موجود در پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت در تمام سال‌ها ثابت و برابر در نظر گرفته شده است. همچنین در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، از آنجایی که میزان

موسسه حسابرسی فریوران دانش

سود تقسیمی شرکت در سال مالی ۱۴۰۵ مربوط به عملکرد سال مالی ۱۴۰۴، به میزان ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل مبلغ افزایش سرمایه از محل سود انباشته) بیشتر از حالت انجام افزایش سرمایه خواهد بود، بنابراین شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان در سال مالی ۱۴۰۵ به منظور پرداخت مطالبات سهامداران ناگزیر به فروش بخشی از سهامهای شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (به میزان ۶۷۰,۱۵۱,۴۵۴ سهم) و شرکت معدنی و صنعتی گل گهر (به میزان ۲,۲۸۴,۳۵۶,۷۲۵ سهم) می باشد. سود تقسیمی هر سهم در سال مالی ۱۴۰۴ در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه بر اساس اطلاعات شرکت می باشد. همچنین برای سال ۱۴۰۵ به بعد، سود تقسیمی هر سهم با نرخ ۳۵ درصد نسبت به سال مالی قبل خود افزایش می یابد.

- درآمد سود تضمین شده: در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، میزان درآمد سود تضمین شده در هر سال با نرخ ۲۵ درصد نسبت به سال مالی قبل خود افزایش می یابد.
- سود فروش سرمایه گذاری ها: در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، میزان سود فروش سرمایه گذاری ها برای تمامی سال های مورد پیش بینی برابر ۱۴ درصد ارزش پرتفوی سرمایه گذاری شرکت لحاظ شده است. همچنین لازم به ذکر است ارزش بازار پرتفوی سرمایه گذاری در سال مالی ۱۴۰۴ مطابق اطلاعات شرکت، برابر ۳۷۴,۸۱۴,۱۰۱ میلیون ریال می باشد و برای سال های آتی، این مبلغ با نرخ ۳۵ درصد افزایش می یابد.
- شایان ذکر است، در حالت عدم انجام افزایش سرمایه با توجه به فروش بخشی از سهام شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس و شرکت معدنی و صنعتی گل گهر در سال مالی ۱۴۰۵، به میزان ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از ارزش بازار پرتفوی سال مالی ۱۴۰۵ کاسته می شود و مبلغ ۹,۸۸۵,۳۹۹ میلیون ریال که مربوط به سود فروش سهام دو شرکت مذکور می باشد به سرفصل سود فروش سرمایه گذاری ها در سال مالی ۱۴۰۵ اضافه می گردد.
- جزئیات مربوط به فروش سهام شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس و شرکت معدنی و صنعتی گل گهر در حالت عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول شماره ۲۴ می باشد.

جدول شماره ۲۴: جزئیات مربوط به فروش سهام

نماد	تعداد	قیمت تخمینی فروش سهم در سال ۱۴۰۵	مبلغ (میلیون ریال)	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها (میلیون ریال)
فارس	۶۷۰,۱۵۱,۴۵۴	۱۱,۱۹۲	۷,۵۰۰,۰۰۰	۵,۳۱۶	۳,۹۳۷,۲۹۴
گل گهر	۲,۲۸۴,۳۵۶,۷۲۵	۳,۲۸۳	۷,۵۰۰,۰۰۰	۶۷۹	۵,۹۴۸,۰۰۵
مجموع			۱۵,۰۰۰,۰۰۰	-	۹,۸۸۵,۳۹۹

- ☑ هزینه های عملیاتی: هزینه های عملیاتی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در هر سال مالی، سالانه با رشد ۳۰ درصدی همراه خواهد بود.
- ☑ هزینه های مالی: هزینه های مالی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه یکسان خواهد بود. جزئیات مربوط به هزینه های مالی به شرح جدول ذیل می باشد.

موسسه حسابرسی فیروزان راهبردها
گزارش



جدول شماره ۲۵: هزینه‌های مالی مورد پیش‌بینی شرکت - مبالغ به میلیون ریال

هزینه‌های مالی	سال مالی ۱۴۰۴	سال مالی ۱۴۰۵	سال مالی ۱۴۰۶	سال مالی ۱۴۰۷	سال مالی ۱۴۰۸
تسهیلات اخذ شده از بانک‌ها	۵,۳۱۲,۴۶۰	۴,۵۹۵,۸۷۳	۴,۷۹۳,۴۳۵	۵,۷۳۶,۹۹۸	۶,۶۴۲,۳۴۱
اوراق اجاره	۱۴,۹۲۸,۶۷۷	۱۸,۴۲۱,۵۴۵	۲۰,۲۶۳,۶۹۹	۲۴,۷۹۰,۰۶۹	۲۷,۲۶۹,۰۷۶
کارمزد تأمین منابع توسط کارگزاری‌ها	۹۸۶,۳۰۱	۱,۴۷۹,۴۵۲	۲,۲۱۹,۱۷۸	۳,۳۲۸,۷۶۷	۴,۹۹۳,۱۵۱
جمع هزینه‌های مالی	۲۱,۲۲۷,۴۳۹	۲۴,۴۹۶,۸۷۰	۲۷,۲۷۶,۳۱۳	۳۳,۸۵۵,۸۳۴	۳۸,۹۰۴,۵۶۸

موسسه حسابرسی فیروزان راهبردی
گزارش

۶-۵. مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی

پیش‌بینی صورت وضعیت مالی شرکت با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، بر اساس مفروضاتی به شرح ذیل انجام شده است.

☑ سرمایه‌گذاری کوتاه مدت: مازاد نقدینگی‌های موجود در شرکت به منظور بهره‌مندی از فرصت‌های سرمایه‌گذاری و استفاده از فرصت‌های موجود در بازار سرمایه در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، در بخش سرمایه‌گذاری کوتاه مدت قرار می‌گیرد.

☑ تسهیلات مالی کوتاه مدت و بلند مدت: تسهیلات مالی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه یکسان خواهد بود. جزئیات مربوط به مانده حساب مذکور به شرح جدول ذیل می‌باشد.

جدول شماره ۲۶: تسهیلات مالی مورد پیش‌بینی شرکت - مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی ۱۴۰۴		مانده تسهیلات پایان سال ۱۴۰۴ مالی	سال مالی ۱۴۰۵		مانده تسهیلات پایان سال ۱۴۰۵ مالی	سال مالی ۱۴۰۶		مانده تسهیلات پایان سال ۱۴۰۶ مالی	سال مالی ۱۴۰۷		مانده تسهیلات پایان سال ۱۴۰۷ مالی	سال مالی ۱۴۰۸		مانده تسهیلات پایان سال ۱۴۰۸ مالی
	بازپرداخت تسهیلات	دریافت تسهیلات		بازپرداخت تسهیلات	دریافت تسهیلات		بازپرداخت تسهیلات	دریافت تسهیلات		بازپرداخت تسهیلات	دریافت تسهیلات		بازپرداخت تسهیلات	دریافت تسهیلات	
تسهیلات بانکی	۱۱,۲۶۵,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۳,۹۵۳,۱۱۸	۱۳,۵۰۰,۰۰۰	۱۴,۹۰۰,۰۰۰	۱۵,۲۵۳,۱۱۸	۱۴,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۸۰۰,۰۰۰	۱۶,۸۵۳,۱۱۸	۱۷,۴۰۰,۰۰۰	۱۹,۱۰۰,۰۰۰	۱۸,۵۵۳,۱۱۸	۱۸,۱۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۴۵۳,۱۱۸
اوراق اجاره	-	-	-	-	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۴۵,۰۰۰,۰۰۰
جمع کل تسهیلات	۱۱,۲۶۵,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۳,۹۵۳,۱۱۸	۱۳,۵۰۰,۰۰۰	۳۴,۹۰۰,۰۰۰	۶۰,۳۵۳,۱۱۸	۱۴,۳۰۰,۰۰۰	۱۵,۸۰۰,۰۰۰	۶۱,۸۵۳,۱۱۸	۴۲,۴۰۰,۰۰۰	۴۴,۱۰۰,۰۰۰	۶۳,۵۵۳,۱۱۸	۱۸,۱۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۵,۴۵۳,۱۱۸
تسهیلات کوتاه مدت	-	-	۳۳,۹۵۳,۱۱۸	-	-	۱۵,۲۵۳,۱۱۸	-	-	۴۱,۸۵۳,۱۱۸	-	-	۱۸,۵۵۳,۱۱۸	-	-	۴۰,۴۵۳,۱۱۸
تسهیلات بلند مدت	-	-	-	-	-	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۲۵,۰۰۰,۰۰۰
جمع کل تسهیلات	-	-	۳۳,۹۵۳,۱۱۸	-	-	۶۰,۳۵۳,۱۱۸	-	-	۶۱,۸۵۳,۱۱۸	-	-	۶۳,۵۵۳,۱۱۸	-	-	۶۵,۴۵۳,۱۱۸

☑ سود تقسیمی شرکت: درصد سود تقسیمی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه طی سال‌های مورد پیش‌بینی برابر ۵۰ درصد سود خالص خواهد بود. در سال مالی ۱۴۰۵ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه - سود تقسیمی مربوط به عملکرد سال مالی ۱۴۰۴ - شرکت علاوه بر ۵۰ درصد میزان سود خالص، می‌بایست به میزان ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (میزان مبلغ افزایش سرمایه) سود سهام بیشتری نسبت به حالت انجام افزایش سرمایه به سهامداران خود بپردازد. سود سهام مصوب مجمع در مهلت قانونی پرداخت خواهد شد.

موسسه جابری فریوران راهبرد
گزارش

۶. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

پیش‌بینی جریان‌ات نقدی

خالص جریان‌ات نقدی ورودی (خروجی) ناشی از افزایش سرمایه به شرح جدول ذیل خواهد بود.

جدول شماره ۲۷: پیش‌بینی جریان‌ات نقدی - مبالغ به میلیون ریال

شرح	افزایش سرمایه	سال مالی ۱۴۰۴	سال مالی ۱۴۰۵	سال مالی ۱۴۰۶	سال مالی ۱۴۰۷	سال مالی ۱۴۰۸
بود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	۹۱,۴۶۹,۵۴۰	۱۲۶,۷۳۴,۷۲۸	۱۷۶,۹۵۴,۹۱۲	۲۴۱,۹۴۶,۷۶۳	۳۳۳,۵۴۸,۱۴۶	
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	۹۱,۴۶۹,۵۴۰	۱۳۴,۵۲۰,۰۲۷	۱۷۲,۲۸۶,۱۸۸	۲۳۵,۶۴۳,۹۸۵	۳۲۵,۰۳۹,۳۹۶	
آبه‌التفاوت سود خالص در هر دو حالت	۰	(۷,۷۸۵,۲۹۹)	۴,۶۶۸,۷۲۴	۶,۳۰۲,۷۷۸	۸,۵۰۸,۷۵۰	
سر می‌شود: افزایش سرمایه	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰
اضافه می‌شود: ارزش پایانی	۰	۰	۰	۰	۰	۶۵,۲۳۳,۷۵۰
الاص جریان‌های نقدی	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)	۰	(۷,۷۸۵,۲۹۹)	۴,۶۶۸,۷۲۴	۶,۳۰۲,۷۷۸	۷۳,۷۴۲,۵۰۰
ارزش فعلی خالص جریان‌ات نقدی	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)	۰	(۵,۹۸۸,۶۹۲)	۲,۷۶۲,۵۵۹	۲,۸۶۸,۸۱۱	۲۵,۸۱۹,۲۹۹

ارزیابی مالی طرح

بر اساس اطلاعات ارائه شده، نتیجه ارزیابی مالی طرح پیشنهادی، به شرح جدول زیر است.

جدول شماره ۲۸: خلاصه ارزیابی مالی طرح

میزان	معیار ارزیابی
۱۰,۴۶۱,۹۷۷	ارزش فعلی خالص (NPV) - میلیون ریال
۳۶.۳۶٪	نرخ بازده داخلی (IRR)
۳۰٪	نرخ بازده مورد انتظار (تزیل)
۳ سال و ۲ ماه	دوره بازگشت سرمایه

نرخ بازده داخلی (IRR) یا میزان بازگشت داخلی یک از روش‌های استاندارد ارزیابی طرح‌های اقتصادی است. در این روش تلاش می‌شود تا جریان نقدینگی با نرخ بازگشت نامعلومی به نرخ کنونی تزیل داده شوند. به گونه‌ای که ارزش خالص فعلی آن برابر صفر گردد. به عبارت دیگر درآمدهای تزیل شده در طول دوره بازگشت سرمایه با هزینه‌های تزیل شده در همین دوره برابر قرار داده می‌شوند. اگر این نرخ بازده داخلی طرح از نرخ بهره واقعی بیشتر باشد، طرح سودآور و قابل اجرا بوده و اگر نرخ بازده داخلی محاسبه شده کمتر از نرخ بهره واقعی باشد، طرح زیان‌ده و غیرقابل اجرا است. نرخ بازده داخلی در طرح افزایش سرمایه شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان (سهامی عام) ۳۶.۳۶ درصد و بیشتر از نرخ بهره واقعی یا همان نرخ تزیل است.

خالص ارزش فعلی (NPV) یکی دیگر از روش‌های استاندارد ارزیابی طرح‌های اقتصادی می‌باشد. در این روش، جریان نقدینگی (درآمدها و هزینه‌ها) بر پایه زمان وقوع به نرخ روز تزیل می‌شود. به این ترتیب در جریان نقدینگی، ارزش زمان انجام هزینه یا به‌دست‌آمدن درآمد نیز لحاظ می‌گردد. خالص ارزش فعلی در محاسبات اقتصادی، اقتصاد مهندسی، بودجه کشورها و مباحث اقتصاد خرد و کلان، تجارت و صنعت به‌طور گسترده‌ای به کار می‌رود و مثبت بودن آن نشان می‌دهد که اجرای پروژه یا طرح، مقرون به صرفه و اقتصادی است. همان‌طور که مشاهده می‌گردد خالص ارزش فعلی در طرح افزایش سرمایه فوق مثبت و مبلغ ۱۰,۴۶۱,۹۷۷ میلیون ریال است.

موسسه جاری فلورانس راهبرد

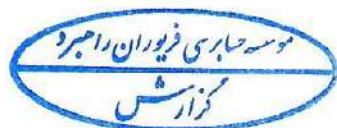
گزارش



در روش دوره بازگشت سرمایه، معیار ارزیابی طرح، کوتاهی و بلندی زمان بازگشت سرمایه است که دوره ۳ سال و ۲ ماه برای طرح افزایش سرمایه فوق مطلوب است.

لازم به ذکر است با توجه به اینکه اثرات جریان نقدی حاصل از افزایش سرمایه بعد از سال ۱۴۰۸ نیز ادامه دارد، برای برآورد ارزش فعلی آن بعد از سال ۱۴۰۸ و تنزیل آن به زمان حال از رابطه موسوم به نرخ رشد گوردن $E_{1408} * (1+g)/(k-g)$ استفاده شده است. E_{1408} خالص جریان نقدی در سال ۱۴۰۸ می باشد و نرخ رشد g معادل ۱۵ درصد فرض شده است.

با در نظر گرفتن پارامترهای نرخ بازده داخلی، خالص ارزش فعلی و دوره بازگشت سرمایه، افزایش سرمایه شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان (سهامی عام) از توجیه اقتصادی برخوردار است.



۷. عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح افزایش سرمایه، با ریسک‌هایی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این طرح، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند.

ریسک‌های مرتبط با فعالیت شرکت

کمیته ریسک شناسایی، اندازه‌گیری و مدیریت ریسک‌ها در سطح فرآیندهای سازمانی را در چارچوب منشور کمیته ریسک انجام می‌دهد. این ریسک‌ها به شرح زیر می‌باشد:

(الف) ریسک بازار

بهینه‌سازی پرتفوی دارایی‌های مالی شرکت، تحت نظارت کمیته ریسک و توسط کارشناسان ذیربط تهیه می‌گردد. این کار بر اساس داده‌های بازار و شرایط و محدودیت‌های موجود، انجام می‌شود. مدیریت شرکت تلاش می‌کند ساختار اصلی پرتفوی دارایی‌ها بر اساس ترکیب بهینه (دارایی‌های ریسکی و دارایی‌های بدون ریسک) مدیریت شود. آسیب‌پذیری از ریسک بازار با استفاده از تجزیه و تحلیل حساسیت اندازه‌گیری می‌شود. در صورت تغییر قیمت اوراق بهادار از آنجاییکه ارزش پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت بیشتر از ارزش دفتری آن‌ها در پایان سال می‌باشد، لذا تأثیر با اهمیتی بر سود دوره مالی مورد گزارش نخواهد داشت.

(ب) ریسک ارز

شرکت فاقد مبادلات، دارایی‌ها و بدهی‌های پولی ارزی می‌باشد که در نتیجه در معرض مستقیم آسیب‌پذیری از نوسانات نرخ ارز قرار ندارد. اما شرکت‌های سرمایه‌پذیر ممکن است دارای مبادلات ارزی و یا دارایی‌ها و بدهی‌های پولی ارزی بوده و نوسانات نرخ ارز به سودآوری آن‌ها مؤثر می‌باشد. در نتیجه نوسانات ارزی بطور غیر مستقیم بر سودآوری شرکت‌های سرمایه‌پذیر و در نهایت بر سود تقسیمی آن‌ها اثرگذار است.

(ج) ریسک اعتباری (وصول مطالبات)

با توجه به این‌که قسمت عمده درآمدهای شرکت، دریافت سود سهام از شرکت‌های سرمایه‌پذیر است، ممکن است شرکت‌های سرمایه‌پذیر ظرف مهلت مقرر نسبت به پرداخت سود سهام اقدام ننمایند. از طرفی شرکت نیز خود می‌بایست طی مهلت قانونی نسبت به پرداخت سود سهام مصوب مجمع عمومی عادی صاحبان سهام اقدام نماید. منطبق نمودن این دو بازه زمانی ممکن است با چالش‌هایی همراه باشد که پیگیری مداوم وصول مطالبات در اولویت برطرف نمودن ریسک مذکور بوده و در صورت عدم تحقق کامل آن فاصله بوجود آمده با اخذ تسهیلات یا فروش برخی از سرمایه‌گذاری‌ها جبران خواهد شد. در حال حاضر شرکت آسیب‌پذیری ریسک اعتباری با اهمیتی نسبت به وصول مطالبات سود سهام ندارد.

(د) ریسک نقدشوندگی

با توجه به این‌که بخش عمده پرتفوی شرکت جزء ۵۰ شرکت اول بورس و فرابورس می‌باشد، لذا براساس شاخص‌های نقدشوندگی، قدرت نقدشوندگی پرتفوی شرکت در حد مطلوبی قرار دارد. همچنین بخش دیگری از دارایی‌های شرکت، اوراق با درآمد ثابت بوده که عمدتاً دارای ضامن نقدشوندگی می‌باشد.

موسسه جابری فیروزان راجبرد
گزارش



۸. پیشنهاد هیات مدیره به مجمع

بنا به مراتب فوق و با توجه به بررسی موضوع افزایش سرمایه، پیش‌بینی‌ها و برآورد عملکرد شرکت طی سنوات آتی با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، افزایش سرمایه شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام) از مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال - حدوداً معادل ۳۳/۳۳ درصد) از محل سود انباشته به منظور جبران مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده توجیه‌پذیر می‌باشد. در این راستا هیئت مدیره تقاضا دارد تا مجموع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام، با انجام افزایش سرمایه یاد شده موافقت نماید.

موسسه حسابرسی فروردان دایمبرد
گزارش