

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت لیزینگ رازی

(سهامی عام)



مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت لیزینگ رازی

با احترام،

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷، گزارش توجیهی شرکت لیزینگ رازی (سهامی عام) به منظور افزایش سرمایه شرکت، از مبلغ ۶۱،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال از آورده نقدی سهامداران جدید (با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی) موضوع تبصره ماده ۱۶۷ اصلاحیه قانون تجارت و فروش سهام مزبور به صورت عام و صدور سهام جایزه برای سهامداران اولیه از محل ما به التفاوت صرف سهام) با هدف اصلاح ساختار مالی و خروج از ماده ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت شرکت مییاشد.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه حاضر در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۱۸ به تأیید هیأت مدیره شرکت رسیده است.

اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل	سمت	امضا
آقای محمد هادی موقعی	سرپرست و عضو هیئت مدیره	
آقای بهرام جاویدی نژاد	عضو هیئت مدیره	
آقای محمود دانشبدی	عضو هیئت مدیره	
آقای مهیار فرخیانی	عضو هیئت مدیره	



فهرست مندرجات

۱. معرفی شرکت	۳
۱.۱. تاریخچه فعالیت	۴
۱.۲. موضوع فعالیت	۴
۱.۳. سرمایه و سهامداران	۵
۱.۴. مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل	۶
۱.۵. مشخصات حسابر و بازرس قانونی و صورت های مالی تاریخی	۶
۱.۵.۱. صورت وضعیت مالی تاریخی	۷
۱.۵.۲. صورت سود و زیان تاریخی	۸
۱.۵.۳. صورت جریان های نقدی تاریخی	۹
۲. تشریح طرح افزایش سرمایه	۱۰
۲.۱. هدف از انجام افزایش سرمایه	۱۱
۲.۲. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن	۱۱
۳. پیش بینی اطلاعات مالی آتی	۱۲
۳.۱. مفروضات پیش بینی صورت های مالی	۱۳
۳.۲. صورت های مالی پیش بینی شده	۱۹
۳.۲.۱. صورت سود و زیان پیش بینی شده	۱۹
۴. ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه	۲۲
۴.۱. مفروضات مبنای ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه	۲۳
۵. پیشنهاد افزایش سرمایه	۲۴

۱. معرفی شرکت



۱/۱. تاریخچه فعالیت

شرکت لیزینگ رازی به موجب مجوز شماره ۳۲/۴۵۱۳۰ مورخ ۱۳۸۳/۰۷/۰۵ اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری، اجازه پذیره نویسی عمومی دریافت نمود و مطابق آگهی دعوت به پذیره نویسی مورخ ۱۳۸۳/۰۷/۱۴ در تاریخ ۱۳۸۳/۰۷/۱۵ پذیره نویسی و سپس با شناسه ملی ۱۰۱۰۲۷۷۲۲۹۰ و شماره ثبت ۲۳۶۳۰۶ در تاریخ ۱۳۸۳/۰۹/۱۷ با شخصیت حقوقی سهامی خاص نزد اداره ثبت شرکت ها و مؤسسات غیرتجاری تهران ثبت و بر اساس نامه به شماره ۹۱/۳/۲۲۲۵ مورخ ۱۳۹۰/۰۱/۳۰ شرکت فرابورس ایران با درج نام شرکت در بازار پایه فرابورس موافقت گردید. فعالیت شرکت در ابتدا بر اساس مجوز موقت یکساله بوده که سپس به ترتیب برای یک دوره سه ساله و پنج ساله تمدید گردیده و در آخرین مرحله نیز مجوز فعالیت شرکت بموجب نامه شماره ۰۱/۱۱۴۲۵۱ مورخ ۱۴۰۱/۰۵/۰۸ بانک مرکزی ج.ا.ا تا پایان ۱۴۰۱/۰۷/۳۰ تمدید گردیده است.

۱/۲. موضوع فعالیت

طبق ماده ۲ و ۳ اساسنامه، موضوع فعالیت شرکت عبارتست از:

- ✓ ماده ۲ - موضوع فعالیت شرکت عبارت است از تأمین مالی مشتری از طریق تهیه کالا اعم از منقول و غیرمنقول توسط شرکت و واگذاری آن به مشتری صرفاً در قالب یکی از قراردادهای اجاره به شرط تملیک و فروش اقساطی در چارچوب قانون عملیات بانکی بدون ربا، آیین نامه ها و دستورالعملهای مربوط.
 - ✓ ماده ۳ - شرکت میتواند در راستای موضوع فعالیت بشرح ماده ۲ این اساسنامه، به انجام امور ذیل بپردازد:
 - ۱-۳- خرید و فروش انواع اوراق مالی اسلامی در چارچوب قوانین و مقررات.
 - ۲-۳- دریافت نمایندگی و عاملیت منابع مالی از اشخاص (به جزء بانکها و مؤسسات اعتباری) به منظور اعطای تسهیلات در قالب یکی از قراردادهای اجاره به شرط تملیک و فروش اقساطی در چارچوب قانون عملیات بانکی بدون ربا، آیین نامه ها و دستورالعمل های مربوط.
 - ۳-۳- مشارکت سندیکایی با سایر اشخاص (به جزء بانکها و مؤسسات اعتباری) به منظور اعطای تسهیلات در قالب یکی از قراردادهای اجاره به شرط تملیک و فروش اقساطی در چارچوب قانون عملیات بانکی بدون ربا، آیین نامه ها و دستورالعمل های مربوط.
 - ۴-۳- دریافت تسهیلات از مؤسسات اعتباری مجاز با رعایت مقررات ذیربط.
- تبصره: شرکت مجاز به انجام اجاره کالا اعم از منقول و غیرمنقول به مشتری بدون شرط انتقال مالکیت به وی (اجاره عملیاتی) نمی باشد.
- فعالیت اصلی شرکت طی دوره مورد گزارش اعطای تسهیلات به متقاضیان در حوزه لوازم خانگی، کالاهای دیجیتال، خودرو سواری، فرش دستباف و ... در قالب قراردادهای فروش اقساطی بوده است.

۱/۳. سرمایه و سهامداران

سرمایه شرکت لایزینگ رازی در بدو تأسیس مبلغ ۵,۵۰۰ میلیون ریال بوده که طی دو مرحله به شرح جدول زیر به مبلغ ۶۱,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است.

نمایه ۱: تغییرات سرمایه از بدو تأسیس

مبالغ به میلیون ریال

تاریخ ثبت	سرمایه اولیه	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه جدید	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۴/۰۳/۰۹	۵,۵۰۰	۱۶,۵۰۰	۲۲,۰۰۰	۳۰۰٪	آورده نقدی
۱۴۰۰/۰۲/۱۹	۲۲,۰۰۰	۳۹,۰۰۰	۶۱,۰۰۰	۱۷۷٪	مطالبات حال شده و آورده نقدی

ترکیب سهامداران دارای مالکیت قابل توجه سهام شرکت در تاریخ مذکور در جدول به شرح نمایه زیر می باشد:

نمایه ۲: ترکیب سهامداران

نام سهامدار	۱۴۰۱		۱۴۰۰	
	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
آقای فرهاد شریعتمداری	-	۰.۰۰٪	۲۶,۱۷۷,۶۹۲	۴۲.۹۱٪
آقای یحیی دانشبیدی	۲۶,۱۸۰,۴۷۴	۴۲.۹۲٪	۶,۶۹۹,۹۱۴	۱۰.۹۸٪
بهرز رحمتی	۸۱۷,۰۴۲	۱.۳۴٪	-	۰.۰۰٪
خانم عذرا ملانوروزا	۷۲۵,۰۰۰	۱.۱۹٪	-	۰.۰۰٪
سورنا غلام زاده نشلی	۶۹۵,۱۷۹	۱.۱۴٪	-	۰.۰۰٪
حبیب الله درزی	۶۳۸,۱۷۲	۱.۰۵٪	-	۰.۰۰٪
زهرا ناو شکی	۶۲۸,۰۰۰	۱.۰۳٪	-	۰.۰۰٪
پوریا قلع گر اردستانی	۶۱۶,۰۰۰	۱.۰۱٪	-	۰.۰۰٪
محمود دانشبیدی	۳,۷۷۲	۰.۰۱٪	۳,۷۷۲	۰.۰۱٪
محمد هادی موقعی	۲,۷۷۲	۰.۰۰٪	۲,۷۷۲	۰.۰۰٪
مهیار فرخیانی	۲,۷۷۲	۰.۰۰٪	۳,۴۱۷	۰.۰۱٪
بهرام جاویدی نژاد	۱,۰۰۰	۰.۰۰٪	-	۰.۰۰٪
سایر سهامداران	۳۰,۶۸۹,۸۱۷	۵۰.۳۱٪	۲۸,۱۱۲,۴۳۳	۴۶.۰۹٪
جمع	۶۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۶۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۱/۴. مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل

بر اساس روزنامه رسمی شماره ۲۲۶۴۱ مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۱۹، اعضای هیأت مدیره شرکت و نمایندگان آنها به شرح زیر تعیین شده اند.

نمایه ۳: معرفی اعضای هیأت مدیره

سمت	اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل
سرپرست و عضو هیئت مدیره	آقای محمد هادی موقعی
عضو هیئت مدیره	آقای بهرام جاویدی نژاد
عضو هیئت مدیره	آقای محمود دانشبیدی
عضو هیئت مدیره	آقای مهیار فرخیانی
* ملاحظات	یحیی دانشبیدی

* ملاحظات: لازم به ذکر است که جناب آقای یحیی دانشبیدی حسب دستور مقام نظارتی (بانک مرکزی) در بهمن ماه سال ۱۴۰۱ از سمت خود منفصل گردید.

۱/۵. مشخصات حسابرس و بازرس قانونی و صورت های مالی تاریخی

به استناد صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۹ و مجوز شماره ۰۱/۲۱۳۸۲۵ مورخ ۱۴۰۱/۰۸/۲۸ بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران موسسه حسابرسی هوشیار ممیز به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۴۳۹۶۴۵ به سمت بازرس اصلی و موسسه حسابرسی هدف نوین نگر به شناسه ملی ۱۰۳۲۰۵۳۷۵۲۰ به سمت بازرس علی البدل تا پایان سال مالی انتخاب گردید. صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد تاریخی شرکت از سال ۱۳۹۹ الی ۱۴۰۱ بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده در نمایه های زیر ارائه شده است.

۱/۵/۱. صورت وضعیت مالی تاریخی

نمایه ۴: صورت وضعیت مالی تاریخی

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۲۹
دارایی ها			
دارایی های غیر جاری			
دارایی های ثابت مشهود	۱,۳۹۸	۲۸,۳۹۵	۲۹,۳۸۸
دارایی های نامشهود	۱۹۱	۲۷۸	۹۱
دریافتنی های بلندمدت	۸,۳۲۹	۲۰,۰۶۴	۶۳۵
جمع دارایی های غیر جاری	۹,۹۱۸	۴۸,۷۳۷	۳۰,۱۱۴
دارایی های جاری			
پیش پرداخت ها	۱۹	۴۷۰	۲۰
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۱۳۶,۳۰۴	۱۳۰,۳۲۲	۲۴,۶۶۵
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۹۹	۱,۱۰۵	۴۰,۰۰۰
موجودی نقد	۱۲,۸۸۵	۱۱,۰۰۸	۲۲,۶۶۱
دارایی غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۲۵,۷۶۵		
جمع دارایی های جاری	۱۷۵,۱۷۲	۱۴۲,۹۰۵	۸۷,۳۴۶
جمع دارایی ها	۱۸۵,۰۹۰	۱۹۱,۶۴۲	۱۱۷,۴۶۰
حقوق مالکانه و بدهی ها			
حقوق مالکانه			
سرمایه	۶۱,۰۰۰	۶۱,۰۰۰	۶۱,۰۰۰
اندوخته قانونی	۲,۲۰۰	۲,۲۰۰	۲,۲۰۰
سود انباشته	(۴۹,۳۴۱)	(۲۷,۶۸۶)	(۲۴,۴۰۰)
جمع حقوق مالکانه	۱۳,۸۵۹	۳۵,۵۱۴	۳۸,۸۰۰
بدهی ها			
بدهی های غیر جاری			
پرداختنی های بلند مدت	۳۹,۰۰۰	۳۹,۰۰۰	-
جمع بدهی های غیر جاری	۳۹,۰۰۰	۳۹,۰۰۰	-
بدهی های جاری			
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۲۷,۴۸۶	۲۸,۴۳۲	۵۸,۵۹۸
مالیات پرداختنی	۷۷۵	-	-
تسهیلات مالی دریافتی	۱۰۳,۹۷۰	۸۸,۶۹۶	۲۰,۰۶۲
جمع بدهی های جاری	۱۳۲,۲۳۱	۱۱۷,۱۲۸	۷۸,۶۶۰
جمع بدهی ها	۱۷۱,۲۳۱	۱۵۶,۱۲۸	۷۸,۶۶۰
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱۸۵,۰۹۰	۱۹۱,۶۴۲	۱۱۷,۴۶۰

۱/۵/۲. صورت سود و زیان تاریخی

نمایه ۵: صورت سود و زیان تاریخی

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۳۹۹
درآمدهای عملیاتی	۵۱,۲۸۰	۲۸,۰۲۸	۱,۰۵۳
هزینه های اداری و عمومی	(۴۳,۵۸۲)	(۲۶,۰۴۹)	(۱۲,۳۷۳)
هزینه های مالی	(۲۸,۸۳۹)	(۱۳,۳۸۸)	(۶۱)
سود (زیان) عملیاتی	(۲۱,۱۴۱)	(۱۱,۴۰۹)	(۱۱,۳۸۱)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۶۱	۸,۱۳۰	۶,۰۱۶
سود قبل از مالیات	(۲۰,۸۸۰)	(۳,۲۷۹)	(۵,۳۶۵)
هزینه مالیات بر درآمد	(۷۷۵)	(۷)	-
سود (زیان) خالص	(۲۱,۶۵۵)	(۳,۲۸۶)	(۵,۳۶۵)
سود (زیان) انباشته ابتدای سال / دوره	(۲۷,۶۸۶)	(۲۴,۴۰۰)	(۱۹,۰۳۵)
سود (زیان) خالص سال / دوره	(۲۱,۶۵۵)	(۳,۲۸۶)	(۵,۳۶۵)
انتقال به اندوخته قانونی	-	-	-
سود سهام مصوب	-	-	-
سود (زیان) انباشته پایان سال / دوره	(۴۹,۳۴۱)	(۲۷,۶۸۶)	(۲۴,۴۰۰)

۱/۵/۳. صورت جریان های نقدی تاریخی

نمایه ۶: صورت جریان های نقدی تاریخی

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۳۹۹
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی			
نقد حاصل از عملیات	۸,۳۸۴	(۴۱,۴۳۸)	۱۸,۰۷۹
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	-	(۷)	-
جریان خالص ورود (خروج) حاصل از فعالیت های عملیاتی	۸,۳۸۴	(۴۱,۴۴۵)	۱۸,۰۷۹
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری			
پرداخت های نقدی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود	(۶۵۴)	(۷۱۵)	(۸۷۹)
پرداخت های نقدی بابت خرید دارایی های نامشهود	-	(۲۶۰)	(۶۰)
پرداخت های نقدی برای خرید سایر دارایی ها	-	-	-
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت (گواهی سپرده بانکی)	-	(۳۳,۱۲۵)	(۴۰,۰۰۰)
دریافت های نقدی حاصل از سود گواهی سپرده بانکی	۷۰	۶,۳۸۰	۱,۹۳۶
دریافت های نقدی حاصل از واگذاری سرمایه گذاری های کوتاه مدت (گواهی سپرده بانکی)	۹۰۶	۷۲,۰۲۰	-
دریافت های نقدی حاصل از سایر دارایی ها	-	-	-
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	۳۲۲	۴۴,۳۰۰	(۳۹,۰۰۳)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	۸,۷۰۶	۲,۸۵۵	(۲۰,۹۲۴)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی			
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	-	-	۲۰,۰۰۰
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	-	(۲۰,۰۰۰)	-
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	-	(۲,۱۵۱)	-
دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه	-	-	۳,۹۲۷
دریافت های نقدی از سهامداران (استقراض)	-	۱۰,۶۸۴	-
پرداخت های نقدی بابت فرع استقراض از سهامداران	(۶,۸۲۹)	(۳,۰۴۱)	-
جریات خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی	(۶,۸۲۹)	(۱۴,۵۰۸)	۲۳,۹۲۷
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۱,۸۷۷	(۱۱,۶۵۳)	۳,۰۰۳
مانده موجودی نقد در ابتدای سال / دوره	۱۱,۰۰۸	۲۲,۶۶۱	۱۹,۶۵۸
تأثیر تغییرات نرخ ارز			
مانده موجودی نقد در پایان سال / دوره	۱۲,۸۸۵	۱۱,۰۰۸	۲۲,۶۶۱

۲. تشریح طرح افزایش سرمایه



۲/۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت لیزینگ رازی (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش اصلاح ساختار مالی و خروج از ماده ۱۴۱، اجرای ماده ۱۰ دستورالعمل اجرایی تامین، فعالیت و نظارت بر شرکت های لیزینگ مصوب ۱۳۹۵/۱۰/۱۴ شورای پول و اعتبار بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران در خصوص حداقل سرمایه شرکت های لیزینگ، تامین نقدینگی و بهبود سرمایه در گردش و تامین پیش نیاز های لازم جهت اخذ تسهیلات بانکی در راستای گسترش فعالیت و توسعه عملکرد و تغییر در روند سوددهی شرکت میباشد.

نمایه ۷: منابع و مصارف افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

شرح	مبلغ
منابع	آورده نقدی سهامداران جدید
	۱,۴۳۹,۰۰۰
	جمع منابع
	۱,۴۳۹,۰۰۰
مصارف	پرداخت بدهی به سهامداران
	۳۹,۰۰۰
	سرمایه گذاری کوتاه مدت جهت تامین سرمایه در گردش و کفایت سرمایه لازم جهت اخذ تسهیلات
	۱,۴۰۰,۰۰۰
	جمع مصارف
	۱,۴۳۹,۰۰۰

۲/۲. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

بر اساس موارد مطرح شده فوق، شرکت لیزینگ رازی (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۶۱,۰۰۰ میلیون ریال به ۱,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۱,۴۳۹,۰۰۰ میلیون ریال، معادل ۲۳۵۹٪) از محل آورده نقدی سهامداران جدید (سلب حق تقدم از سهامداران قبلی) افزایش دهد. به منظور تعیین قیمت روز سهام برای سلب حق تقدم از سهامداران قبلی، از قیمت میانگین ۹۰ روز آخر معاملاتی جهت محاسبه قیمت تئوریک استفاده شده است.

$$\text{قیمت تئوریک سهم پس از افزایش سرمایه} = \frac{۳۷۴۹۳ + (۱۰۰۰ * ۲۳۵۹\%)}{۱ + ۲۳۵۹\%} = ۲,۴۸۴$$

۳۷,۴۹۳	میانگین قیمت ۹۰ روزه
۱,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه هدف
۲۳۵۹.۰٪	درصد افزایش سرمایه
۱۰٪	درصد تخفیف
۲,۴۸۴	قیمت تئوریک
۲,۲۳۶	قیمت عرضه با تخفیف
۱,۴۳۹,۰۰۰	میزان افزایش سرمایه
۶۴۳,۶۵۸,۱۸۱	تعداد سهام قابل عرضه
۷۹۵,۳۴۱,۸۱۹	تعداد صرف سهام

۳. پیش بینی اطلاعات مالی آتی



۳/۱. مفروضات پیش بینی صورت های مالی

اطلاعات مالی آتی شرکت لیزینگ رازی (سهامی عام) بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی ۱۴۰۱ در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه تحت مفروضات زیر پیش بینی و مبانی مفروضات در ادامه تشریح شده است. مفروضات پیش بینی ها در ادامه تشریح شده است. لازم به ذکر است در مواردی که اشاره نشده، مفروضات در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه یکسان در نظر گرفته شده و در صورت تفاوت، صراحتاً اشاره شده است.

▪ افزایش سرمایه

✓ فرض شده است که در سال مالی ۱۴۰۲، سرمایه شرکت از ۶۱،۰۰۰ میلیون ریال به ۱،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال افزایش یابد. منابع این افزایش سرمایه از محل آورده نقدی سهامداران جدید (سلب حق تقدم از سهامداران قبلی) تأمین خواهد شد.

✓ پیش بینی شده است که فرایند تأیید، اخذ مجوز و ثبت قانونی افزایش سرمایه تا سال ۱۴۰۲ انجام شود.

▪ درآمدهای عملیاتی و دریافتی ها

✓ درآمدهای عملیاتی شرکت در بخش های زیر پیش بینی شده است:

← درآمد عملیات لیزینگ

این بخش از درآمد های شرکت شامل سود ناشی از اعطای تسهیلات مالی به مشتریان جهت خرید کالا میباشد. مبلغ تسهیلات اعطایی در هر سال با توجه به میزان نقدینگی موجود در شرکت لحاظ شده است. همچنین تسهیلات اعطایی از محل تسهیلات دریافتی و وصولی های ناشی از آن در هر سال تأمین میگردد. در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، به دلیل حقوق صاحبان منفی در شرکت از سال ۱۴۰۳ قابلیت اخذ تسهیلات بانکی در شرکت وجود ندارد. لذا قابلیت تسهیلات دهی از محل تسهیلات بانکی دریافتی امکان پذیر نمیشود.

✓ مبنای شناسایی درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی مطابق بند ۳۴ دستورالعمل مصوب ۱۳۹۵/۱۰/۱۴ شورای پول و اعتبار، نرخ سود تسهیلات اعطایی معادل ۳ درصد اضافه بر نرخ مصوب عقود مشارکتی و مبادله ای بانک ها تعیین گردیده که به میزان ۲۶٪ در محاسبات لحاظ شده است. نرخ سود تسهیلات اعطایی ۲۶٪ به روش فرمول جهانی PMT محاسبه میگردد.

✓ مدت زمان قراردادهای مشتریان متوسط ۲۴ ماه میباشد.

✓ نوع قراردادها با مشتریان عمدتاً به صورت فروش اقساطی است.

← درآمد کارمزد بازاریابی و توسعه فروش

این بخش از درآمد های شرکت مبتنی بر مذاکره با تأمین کنندگان کالا با دریافت تخفیف خرید انبوه به میزان ۱۲٪ از مآخذ تسهیلات در نظر گرفته شده است.

← مانده وجه نقد

مانده نقد منعکس در صورت وضعیت مالی، ناشی از جمع تاثیرات جریانات ورودی و خروجی نقد بر مانده اول هر دوره میباشد.

■ درآمد های غیر عملیاتی

درآمد های غیر عملیاتی شرکت شامل درآمد حاصل از واگذاری ساختمان در سال ۱۴۰۲ به مبلغ ۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال و درآمد حاصل از سرمایه گذاری وجوه مازاد در اوراق بهادار با درآمد ثابت با نرخ ۳۰ درصد و یا گواهی سپرده بانکی میباشد.

■ هزینه های عملیاتی

✓ افزایش تعداد پرسنل در صورت انجام افزایش سرمایه سالانه به میزان ۲۰٪ و هزینه های مرتبط با حقوق و دستمزد و هزینه های مشاوره در سال ۱۴۰۲ به میزان ۳۰٪، در سال ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به میزان ۲۵ درصد و در سال ۱۴۰۵ و سال ۱۴۰۶ به میزان ۲۰ درصد رشد داده شده است. در حالت عدم انجام شرکت تصمیمی در خصوص افزایش تعداد پرسنل ندارد.

✓ با فروش ساختمان دفتر مرکزی، کلیه آثار مرتبط با آن در سرفصل دارایی های ثابت، استهلاک انباشته و هزینه های دوره حذف شده است. همچنین مبلغ ماهانه ۹۵۰ میلیون ریال اجاره ی ساختمان در محاسبات هزینه های هر دوره لحاظ شده است.

✓ سایر هزینه ها و هزینه های مرتبط با حقوق و دستمزد به تناسب تورم افزایش یافته اند.

✓ هزینه های مالی طبق مصوبه یک هزار و سیصد و پنجاهمین جلسه شورای پول و اعتبار که از تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۱۱ نرخ سود تسهیلات اعطایی عقود مشارکتی و سایر عقود بانک ها را ۲۳ درصد اعلام نموده، در محاسبات منظور شده است.

✓ هزینه مطالبات مشکوک الوصول به میزان ۲ درصد مانده حساب های دریافتی هر سال و به عنوان کاهنده حساب های دریافتی در حسابها لحاظ شده است.

✓ سرمایه گذاری کوتاه مدت در هر دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه شامل مانده نقدینگی موجود در حساب سپرده بانکی کوتاه مدت و یا صندوق های سرمایه گذاری درآمد ثابت موجود در بازار سرمایه است که با نرخ سود ۳۰ درصد محاسبه شده است.

✓ مالیات پرداختنی بر اساس نرخ ۲۵ درصد مطابق قانون مالیات های مستقیم با احتساب معافیت های مربوطه، به ماخذ سود خالص محاسبه و منعکس شده است.

✓ به میزان ۲ درصد مانده حسابهای دریافتی ذخیره مطالبات مشکوک الوصول در حساب های لحاظ شده است و هزینه ی مرتبط با آن در سرفصل هزینه های دوره منعکس میگردد.

✓ تسهیلات دریافتی شرکت شامل تسهیلات دریافتی از بانک ها تا حداکثر به میزان دو برابر مجموع حقوق مالکانه شرکت میباشد.

جزئیات محاسبات هزینه‌های عملیاتی به شرح نمایه زیر می‌باشد:

نمایه ۸: جزئیات هزینه‌های عملیاتی

مبالغ به میلیون ریال می‌باشد.

۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱	هزینه های اداری تشکیلاتی و توزیع و فروش
انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام		
۳۹,۸۷۷	۴۷,۸۵۳	۳۳,۲۳۱	۳۳,۲۳۱	۳۴,۶۱۶	۴۱,۵۳۹	۲۷,۶۹۲	۳۳,۲۳۱	۲۲,۱۵۴	۲۲,۱۵۴	۱۷,۰۴۲	حقوق و دستمزد
۲,۹۴۰	۲,۹۴۰	۲,۴۵۰	۲,۴۵۰	۲,۰۴۱	۲,۰۴۱	۱,۶۳۳	۱,۶۳۳	۱,۳۰۷	۱,۳۰۷	۱,۰۰۵	عیدی و پاداش
۷,۴۳۷	۷,۴۳۷	۶,۱۹۷	۶,۱۹۷	۵,۱۶۴	۵,۱۶۴	۴,۱۳۲	۴,۱۳۲	۳,۳۰۵	۳,۳۰۵	۲,۵۴۳	حق بیمه کارکنان
۱۱,۸۹۹	۱۱,۸۹۹	۹,۹۱۶	۹,۹۱۶	۸,۲۶۳	۸,۲۶۳	۶,۶۱۱	۶,۶۱۱	۵,۲۸۸	۵,۲۸۸	۴,۰۶۸	هزینه بازخرید سنوات خدمت کارکنان
۱۳,۰۱۶	۱۳,۰۱۶	۱۰,۸۴۷	۱۰,۸۴۷	۹,۰۳۹	۹,۰۳۹	۷,۲۳۱	۷,۲۳۱	۵,۷۸۵	۵,۷۸۵	۴,۴۵۰	حق مشاوره
۱,۷۵۵	۱,۷۵۵	۱,۴۶۳	۱,۴۶۳	۱,۲۱۹	۱,۲۱۹	۹۷۵	۹۷۵	۷۸۰	۷۸۰	۶۰۰	حق حضور هیئت مدیره
۱۱,۴۰۰	۱۱,۴۰۰	۱۱,۴۰۰	۱۱,۴۰۰	۱۱,۴۰۰	۱۱,۴۰۰	۱۱,۴۰۰	۱۱,۴۰۰	۶۳۳	۶۳۳	۶۳۳	هزینه اجاره
-	-	۶۲	۶۲	۴۸۰	۴۸۰	۵۵۰	۵۵۰	۵۵۰	۵۵۰	۱,۷۰۸	هزینه استهلاک داراییها
-	۱۱۹,۴۶۵	-	۸۱,۳۳۶	-	۵۸,۴۰۹	-	۴۲,۵۶۹	۶۲۵	۶۲۵	-	هزینه مطالبات مشکوک الوصول
۱۹,۲۱۶	۱۹,۲۱۶	۱۶,۰۱۳	۱۶,۰۱۳	۱۳,۳۴۵	۱۳,۳۴۵	۱۰,۶۷۶	۱۰,۶۷۶	۸,۵۴۱	۸,۵۴۱	۶,۵۵۵	سایر
۱۰۷,۵۴۰	۲۳۴,۹۸۰	۹۱,۵۷۹	۱۷۲,۹۱۵	۸۵,۵۶۷	۱۵۰,۸۹۹	۷۰,۸۹۹	۱۱۹,۰۰۷	۴۸,۹۶۸	۴۸,۹۶۸	۴۳,۵۸۲	جمع هزینه ها
-	۱۱۹,۴۶۵	۶۲	۸۱,۳۳۶	۴۸۰	۵۸,۸۸۹	۵۵۰	۴۳,۱۱۹	۱,۱۷۵	۱,۱۷۵	۱,۷۰۸	هزینه های غیر نقد
۰٪	۲۰٪	۰٪	۲۰٪	۰٪	۲۰٪	۰٪	۲۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	درصد رشد تعداد کارکنان
۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪	۳۰٪	۳۰٪	۰٪	درصد رشد هزینه های دستمزد و مزایا
۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۴٪	۴٪	درصد مطالبات مشکوک الوصول از تسهیلات اعطایی
۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪	۳۰٪	۳۰٪	۰٪	نرخ رشد سایر هزینه ها

■ تسهیلات دریافتی و هزینه‌های مالی

✓ تسهیلات دریافتی با سررسید یک ساله و با نرخ ۲۳ درصد می‌باشد.

جزئیات گردش تسهیلات دریافتی به شرح جدول زیر می‌باشد.

نمایه ۹: گردش تسهیلات دریافتی شرکت

۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱	تسهیلات مالی دریافتی
عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام		
•	–	•	–	•	–	•	•	۱۰۳,۹۷۰	۱۰۳,۹۷۰		مانده تسهیلات ابتدای دوره
–	۶,۰۰۰,۰۰۰	–	۵,۰۰۰,۰۰۰	–	۴,۰۰۰,۰۰۰	–	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۷۱۸	۲۷,۷۱۸		دریافت تسهیلات طی دوره
•	۱,۳۸۰,۰۰۰	•	۱,۱۵۰,۰۰۰	•	۹۲۰,۰۰۰	•	۶۹۰,۰۰۰	۶,۳۷۵	۶,۳۷۵		هزینه مالی تحقق یافته
–	(۶,۰۰۰,۰۰۰)	–	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	–	(۴,۰۰۰,۰۰۰)	–	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۳۱,۶۸۸)	(۱۳۱,۶۸۸)	–	پرداخت اصل تسهیلات طی دوره
–	(۱,۳۸۰,۰۰۰)	–	(۱,۱۵۰,۰۰۰)	–	(۹۲۰,۰۰۰)	–	(۶۹۰,۰۰۰)	(۶,۳۷۵)	(۶,۳۷۵)		پرداخت هزینه مالی طی دوره
♦	–	♦	–	♦	–	♦	–	•	•	۱۰۳,۹۷۰	مانده
♦	–	♦	–	♦	–	♦	–	♦	♦	۱۰۳,۹۷۰	مانده تسهیلات پایان دوره
۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪		نرخ هزینه مالی

مبالغ به میلیون ریال می باشد.

■ تسهیلات اعطایی و محاسبه مطالبات مشکوک الوصول

✓ تسهیلات اعطایی حداقل به میزان ۸۵ درصد از مجموع حقوق مالکانه در شرکت میباشد.

نمایه ۱۰: گردش تسهیلات اعطایی شرکت

مبالغ به میلیون ریال می باشد.

۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱	تسهیلات اعطایی و حسابهای دریافتنی
عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام		
-	۴,۰۶۶,۸۰۹	-	۲,۹۲۰,۴۴۴	-	۲,۱۲۸,۴۶۵	۱۵,۶۳۲	۱۵,۶۳۲	۱۳۶,۳۰۴	۱۳۶,۳۰۴	۱۳۰,۳۲۲	دریافتنی های تجاری ابتدای دوره
-	۱۰,۵۹۱,۷۸۳	-	۷,۲۱۱,۲۴۷	-	۵,۱۷۸,۵۱۸	-	۳,۷۷۴,۱۸۴	۲۷,۷۱۸	۲۷,۷۱۸	-	تسهیلات اعطایی طی دوره
-	(۸,۶۸۵,۳۱۷)	-	(۶,۰۶۴,۸۸۲)	-	(۴,۳۸۶,۵۳۹)	(۱۵,۶۳۲)	(۱,۶۶۱,۳۵۱)	(۱۴۸,۳۹۰)	(۱۴۸,۳۹۰)	۵,۹۸۲	وصول تسهیلات
-	۵,۹۷۳,۲۷۴	-	۴,۰۶۶,۸۰۹	-	۲,۹۲۰,۴۴۴	-	۲,۱۲۸,۴۶۵	۱۵,۶۳۲	۱۵,۶۳۲	۱۳۶,۳۰۴	دریافتنی های تجاری پایان دوره
-	۵,۸۵۳,۸۰۹	-	۳,۹۸۵,۴۷۳	-	۲,۸۶۲,۰۳۵	-	۲,۰۸۵,۸۹۵	۱۵,۰۰۶	۱۵,۰۰۶	-	خالص دریافتنی های تجاری پایان دوره
۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۲٪	۴٪	۴٪	۰٪	نرخ نکول
-	-	-	-	-	-	-	-	۸,۳۲۹	۸,۳۲۹	-	دریافتنی های غیر جاری ابتدای دوره
-	-	-	-	-	-	-	-	(۸,۳۲۹)	(۸,۳۲۹)	-	وصول دریافتنی های غیر جاری
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۸,۳۲۹	دریافتنی های غیر جاری
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	خالص دریافتنی های غیر جاری
-	۱۱۹,۴۶۵	-	۸۱,۳۳۶	-	۵۸,۴۰۹	-	۴۲,۵۶۹	۶۲۵	۶۲۵	-	مطالبات مشکوک الوصول

جزئیات مربوط به تسهیلات اعطایی و وصول اصل و سود تسهیلات، در کاربرگ نمایه ۱۱ نشان داده شده است.

نمایه ۱۱: کاربرد اصل و سود تسهیلات اعطایی

ردیف	شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
۱	منابع تحصیل شده از محل دارایی های سهامداران		۱,۷۵۸,۸۴۹	۰	۰	۰
۲	تسهیلات بانکی مورد نیاز	۲۷,۷۱۸	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰
	مجموع (م-ر)	۲۷,۷۱۸	۴,۷۵۸,۸۴۹	۴,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰
	سرمایه ثابت		۰	۰	۰	۰
	مانده جهت پرداخت تسهیلات	۲۷,۷۱۸	۴,۰۶۸,۸۴۹	۵,۲۵۰,۲۱۸	۷,۲۸۴,۸۲۷	۹,۸۲۷,۱۳۱
	پرداخت تسهیلات	۲۷,۷۱۸	۴,۰۶۸,۸۴۹	۵,۲۵۰,۲۱۸	۷,۲۸۴,۸۲۷	۹,۸۲۷,۱۳۱
	ضریب پرداخت تسهیلات	۱	۱	۱	۱	۱
۱۴۰۲	برگشت اصل تسهیلات	۱۲,۰۸۶	۱۵,۶۳۲			
	برگشت فرع تسهیلات	۵,۸۳۳	۲,۲۸۸			
۱۴۰۳	برگشت اصل تسهیلات		۱,۷۷۴,۲۰۷	۲,۲۹۴,۶۴۲		
	برگشت فرع تسهیلات		۸۵۶,۲۸۳	۳۳۵,۸۴۸		
۱۴۰۴	برگشت اصل تسهیلات			۲,۲۸۹,۳۳۹	۲,۹۶۰,۸۷۹	
	برگشت فرع تسهیلات			۱,۱۰۴,۹۰۰	۴۳۳,۳۵۹	
۱۴۰۵	برگشت اصل تسهیلات				۳,۱۷۶,۵۲۳	۴,۱۰۸,۳۰۵
	برگشت فرع تسهیلات				۱,۵۳۳,۰۸۰	۶۰۱,۲۹۸
۱۴۰۶	برگشت اصل تسهیلات					۴,۲۸۵,۰۸۵
	برگشت فرع تسهیلات					۲,۰۶۸,۱۰۴
	وصولی ناشی از اصل و فرع تسهیلات اعطایی	۱۷,۹۲۰	۲,۶۴۸,۴۰۹	۶,۰۲۴,۷۲۹	۸,۱۰۳,۸۴۲	۱۱,۰۶۲,۷۹۲
	وصولی ناشی از اصل تسهیلات اعطایی	۱۲,۰۸۶	۱,۷۸۹,۸۳۹	۴,۵۸۳,۹۸۱	۶,۱۳۷,۴۰۲	۸,۳۹۳,۳۹۰
	وصولی ناشی از فرع تسهیلات اعطایی	۵,۸۳۳	۸۵۸,۵۷۱	۱,۴۴۰,۷۴۸	۱,۹۶۶,۴۴۰	۲,۶۶۹,۴۰۲

دارایی های ثابت

همانطور که ذکر شد ساختمان شرکت در سال ۱۴۰۱ در سرفصل دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش ثبت شده است، در سال ۱۴۰۲ به مبلغ ۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال به فروش رفته که از این محل ۲۵,۷۶۵ میلیون ریال از سرفصل دارایی های غیر جاری خارج و مبلغ ۱۹۴,۲۳۵ میلیون ریال درآمد غیرعملیاتی ناشی از فروش این دارایی شناسایی شده است.

سود سهام پرداختنی

فرض شده است که مجمع در هر سال ۳۰ درصد سود خالص در حالت انجام افزایش سرمایه و ۱۰ درصد سود خالص در حالت عدم انجام افزایش سرمایه مصوب و تقسیم و در موعد به سهامداران پرداخت می کند.

اندوخته قانونی

مطابق مفاد قانون تجارت، اندوخته قانونی معادل ۵ درصد سود خالص هر سال تا سقف ۱۰ درصد سرمایه محاسبه شده است.

مالیات

نرخ مالیات بر عملکرد شرکت معادل ۲۵ درصد درآمد مشمول مالیات در نظر گرفته شده است.

۳/۲. صورت‌های مالی پیش بینی شده

۳/۲/۱. صورت سود و زیان پیش بینی شده

نمایه ۱۲: صورت سود و زیان پیش بینی شده

۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱	شرح
عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	واقعی حسابرسی شده	
-	۴,۰۹۵,۲۶۳	-	۲,۸۱۰,۳۸۶	-	۲,۰۲۲,۷۵۹	۲,۲۸۸	۱,۲۷۰,۷۹۹	۴۱,۲۷۲	۴۱,۲۷۲	۵۱,۲۸۰	درآمدهای عملیاتی
(۱۰۷,۵۴۰)	(۲۳۴,۹۸۰)	(۹۱,۵۷۹)	(۱۷۳,۹۱۵)	(۸۵,۵۶۷)	(۱۵۰,۸۹۹)	(۷۰,۸۹۹)	(۱۱۹,۰۰۷)	(۴۸,۹۶۸)	(۴۸,۹۶۸)	(۴۳,۵۸۲)	هزینه های اداری و عمومی
(۱۰۷,۵۴۰)	۳,۸۶۰,۲۸۲	(۹۱,۵۷۹)	۲,۶۳۷,۴۷۱	(۸۵,۵۶۷)	۱,۸۷۱,۸۶۰	(۶۸,۶۱۱)	۱,۱۵۱,۷۹۲	(۷,۶۹۶)	(۷,۶۹۶)	۷,۶۹۸	سود (زیان) عملیاتی
-	(۱,۳۸۰,۰۰۰)	-	(۱,۱۵۰,۰۰۰)	-	(۹۳۰,۰۰۰)	-	(۶۹۰,۰۰۰)	(۶,۳۷۵)	(۶,۳۷۵)	(۲۸,۸۳۹)	هزینه های مالی
۵۶,۸۶۳	-	۶۴,۹۷۲	-	۷۳,۰۵۵	-	۷۹,۲۷۳	-	۲۳۸,۲۹۵	۲۳۸,۲۳۵	۲۶۱	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
(۵۰,۶۷۷)	۲,۴۸۰,۲۸۲	(۲۶,۶۰۷)	۱,۴۸۷,۴۷۱	(۱۲,۵۱۲)	۹۵۱,۸۶۰	۱۰,۶۶۲	۴۶۱,۷۹۲	۲۲۴,۲۲۴	۲۲۴,۱۶۴	(۲۰,۸۸۰)	سود قبل از مالیات
-	(۶۲۰,۰۷۱)	-	(۳۷۱,۸۶۸)	-	(۳۳۷,۹۶۵)	-	(۱۱۵,۴۴۸)	(۵۶,۰۵۶)	(۵۶,۰۴۱)	(۷۷۵)	هزینه مالیات بر درآمد
(۵۰,۶۷۷)	۱,۸۶۰,۲۱۲	(۲۶,۶۰۷)	۱,۱۱۵,۶۰۴	(۱۲,۵۱۲)	۷۱۳,۸۹۵	۱۰,۶۶۲	۳۴۶,۳۴۴	۱۶۸,۱۶۸	۱۶۸,۱۲۳	(۲۱,۶۵۵)	سود (زیان) خالص
۷۲,۴۸۷	۱,۸۰۸,۹۱۸	۹۹,۰۹۴	۹۶۳,۲۶۳	۱۱۲,۶۷۳	۳۸۸,۹۶۶	۱۱۸,۸۲۷	۱۱۰,۳۷۶	(۴۹,۳۴۱)	(۴۹,۳۴۱)	(۲۷,۶۸۶)	سود (زیان) انباشته ابتدای سال / دوره
(۵۰,۶۷۷)	۱,۸۶۰,۲۱۲	(۲۶,۶۰۷)	۱,۱۱۵,۶۰۴	(۱۲,۵۱۲)	۷۱۳,۸۹۵	۱۰,۶۶۲	۳۴۶,۳۴۴	۱۶۸,۱۶۸	۱۶۸,۱۲۳	(۲۱,۶۵۵)	سود (زیان) خالص سال / دوره
-	(۹۳۰,۱۱۱)	-	(۵۵,۷۸۰)	-	(۳۵,۶۹۵)	-	(۱۷,۳۱۷)	-	(۸,۴۰۶)	-	انتقال به اندوخته قانونی
۲۱,۸۱۱	۳,۵۷۶,۱۱۹	۷۲,۴۸۷	۲,۰۲۳,۰۸۶	۱۰۰,۱۶۰	۱,۰۶۷,۱۶۶	۱۲۹,۴۸۹	۴۳۹,۴۰۳	۱۱۸,۸۲۷	۱۱۰,۳۷۶	-	سود قابل تخصیص
-	(۳۳۴,۶۸۱)	-	(۲۱۴,۱۶۹)	(۱,۰۶۶)	(۱۰۳,۹۰۳)	(۱۶۸,۱۱۷)	(۵۰,۴۳۷)	-	-	-	سود سهام مصوب
۲۱,۸۱۱	۳,۲۴۱,۴۳۸	۷۲,۴۸۷	۱,۸۰۸,۹۱۸	۹۹,۰۹۴	۹۶۳,۲۶۳	۱۱۲,۶۷۳	۳۸۸,۹۶۶	۱۱۸,۸۲۷	۱۱۰,۳۷۶	(۴۹,۳۴۱)	سود (زیان) انباشته پایان سال

۳/۲/۲. صورت جریان های نقدی پیش بینی شده

نمایه ۱۳: صورت جریان های نقدی پیش بینی شده

ارقام به میلیون ریال

۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		شرح
عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	واقعی	حسابرسی شده	
												جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
(۱۰۷,۵۴۰)	۲,۱۱۲,۴۵۹	(۹۲,۵۸۲)	۱,۶۲۴,۳۶۱	(۱۰۰,۸۳۷)	۱,۱۴۹,۶۶۷	(۲۶,۲۳۸)	(۸۶۸,۱۱۰)	۹۶,۶۹۷	۹۶,۶۹۷	۸,۳۸۴	-	نقد حاصل از عملیات
-	(۳۷۱,۸۶۸)	-	(۲۳۲,۹۶۵)	-	(۱۱۵,۴۴۸)	(۵۶,۰۵۶)	(۵۶,۰۴۱)	(۷۷۵)	(۷۷۵)	-	-	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
(۱۰۷,۵۴۰)	۱,۷۴۰,۵۹۱	(۹۲,۵۸۲)	۱,۳۸۶,۳۹۶	(۱۰۰,۸۳۷)	۱,۰۳۴,۲۱۹	(۹۲,۲۹۴)	(۹۲۴,۱۵۱)	۹۵,۹۲۲	۹۵,۹۲۲	۸,۳۸۴	-	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
												جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
-	-	-	-	-	-	-	-	۲۲۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	-	-	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(۶۵۴)	-	پرداخت های نقدی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود
-	-	-	-	-	-	-	-	۲۵,۷۶۵	۲۵,۷۶۵	-	-	بازدریافت بهای تمام شده دارایی های ثابت فروش رفته
(۵۶,۸۶۳)	-	(۶۴,۹۷۳)	-	(۷۳,۰۵۵)	-	(۷۹,۲۷۳)	-	(۲۶۴,۰۴۵)	(۲۶۳,۹۸۵)	-	-	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت (سپرده بانکی)
۵۶,۸۶۳	-	۶۴,۹۷۳	-	۷۳,۰۵۵	-	۷۹,۲۷۳	-	۴۴,۰۴۵	۴۳,۹۸۵	۷۰	-	دریافت های نقدی حاصل از سود سپرده بانکی
۱۰۰,۰۰۰	-	۹۲,۰۰۰	-	۱۰۰,۰۰۰	-	۱۰۰,۰۰۰	۲۶۴,۱۸۴	-	-	۹۰۶	-	دریافت های نقدی حاصل از واگذاری سرمایه گذاری های کوتاه مدت (سپرده بانکی)
۱۰۰,۰۰۰	-	۹۲,۰۰۰	-	۱۰۰,۰۰۰	-	۱۰۰,۰۰۰	۲۶۴,۱۸۴	۲۵,۷۶۵	۲۵,۷۶۵	۳۲۲	-	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۷,۵۴۰)	۱,۷۴۰,۵۹۱	(۵۸۲)	۱,۳۸۶,۳۹۶	(۸۳۷)	۱,۰۳۴,۲۱۹	۷,۷۰۶	(۶۵۹,۹۶۷)	۱۲۱,۶۸۷	۱۲۱,۶۸۷	۸,۷۰۶	-	جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی
												جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی
-	۶,۰۰۰,۰۰۰	-	۵,۰۰۰,۰۰۰	-	۴,۰۰۰,۰۰۰	-	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۷۱۸	۲۷,۷۱۸	-	-	دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات
-	(۶,۰۰۰,۰۰۰)	-	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	-	(۴,۰۰۰,۰۰۰)	-	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۳۱,۶۸۸)	(۱۳۱,۶۸۸)	-	-	پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
-	(۱,۳۸۰,۰۰۰)	-	(۱,۱۵۰,۰۰۰)	-	(۹۲۰,۰۰۰)	-	(۶۹۰,۰۰۰)	(۶,۳۷۵)	(۶,۳۷۵)	-	-	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(۶,۸۲۹)	-	پرداخت های نقدی بابت فرع استقراض از سهامداران
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(۳۹,۰۰۰)	-	-	پرداخت های نقدی بابت اصل استقراض از سهامداران
-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱,۴۳۹,۰۰۰	-	-	دریافت های نقدی از سهامداران (افزایش سرمایه)
-	(۳۳۴,۶۸۱)	-	(۲۱۴,۱۶۹)	(۱,۰۶۶)	(۱۰۳,۹۰۳)	(۱۶,۸۱۷)	(۵۰,۴۳۷)	-	-	-	-	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
-	(۱,۷۱۴,۶۸۱)	-	(۱,۳۶۴,۱۶۹)	(۱,۰۶۶)	(۱۰۳,۹۰۳)	(۱۶,۸۱۷)	(۷۴,۴۳۷)	(۱۱۰,۳۴۵)	۱,۲۸۹,۶۵۵	(۶,۸۲۹)	-	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی
(۷,۵۴۰)	۲۵,۹۱۰	(۵۸۲)	۲۲,۲۲۷	(۱,۹۰۳)	۱۰,۳۱۵	(۹,۱۱۱)	(۱,۴۰۰,۴۰۴)	۱۱,۳۴۲	۱,۴۱۱,۳۴۲	۱,۸۷۷	-	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۱۲,۶۲۹	۵۶,۳۶۵	۱۳,۲۱۲	۳۴,۱۳۸	۱۵,۱۱۵	۲۳,۸۲۲	۲۴,۲۲۶	۱,۴۲۴,۲۲۶	۱۲,۸۸۵	۱۲,۸۸۵	۱۱,۰۰۸	-	مانده موجودی نقد در ابتدای سال / دوره
۵,۰۹۰	۸۲,۲۷۵	۱۲,۶۲۹	۵۶,۳۶۵	۱۳,۲۱۲	۳۴,۱۳۸	۱۵,۱۱۵	۲۳,۸۲۲	۲۴,۲۲۶	۱,۴۲۴,۲۲۶	۱۲,۸۸۵	-	مانده موجودی نقد در پایان سال

۳/۲/۳. صورت وضعیت مالی پیش بینی شده

نمایه ۱۴: صورت وضعیت مالی پیش بینی شده

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۱۱۲۲۹		۱۴۰۲۱۲۲۹		۱۴۰۳۱۲۲۹		۱۴۰۴۱۲۲۹		۱۴۰۵۱۲۲۹		۱۴۰۶۱۲۲۹	
	انجام شده	عدم انجام	انجام شده	عدم انجام	انجام شده	عدم انجام	انجام شده	عدم انجام	انجام شده	عدم انجام	انجام شده	عدم انجام
دارایی ها												
دارایی های غیر جاری												
دارایی های ثابت مشهود	۱,۳۹۸	۹۸۸	۹۸۸	۹۸۸	۵۲۵	۵۲۵	۶۲	۶۲	۰	۰	-	-
دارایی های نامشهود	۱۹۱	۱۰۴	۱۰۴	۱۰۴	۱۷	۱۷	-	-	-	-	-	-
دریافتنی های بلندمدت	۸,۳۳۹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جمع دارایی های غیر جاری	۹,۹۱۸	۱,۰۹۲	۱,۰۹۲	۱,۰۹۲	۵۴۲	۵۴۲	۶۲	۶۲	۰	۰	-	-
دارایی های جاری												
پیش پرداخت ها	۱۹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۱۳۶,۳۰۴	۱۵,۰۰۶	۱۵,۰۰۶	۱۵,۰۰۶	۲,۰۸۵,۸۹۵	-	۲,۸۶۲,۰۳۵	-	۳,۹۸۵,۴۷۳	-	۵,۸۵۳,۸۰۹	-
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۹۹	۲۶۴,۱۸۴	۲۶۴,۱۸۴	۲۶۴,۱۸۴	-	۲۴۳,۵۱۷	-	۲۱۶,۵۷۲	-	۱۸۹,۵۴۳	-	۱۴۶,۴۰۶
موجودی نقد	۱۲,۸۸۵	۱,۴۴۴,۲۲۶	۱,۴۴۴,۲۲۶	۱,۴۴۴,۲۲۶	۲۳,۸۳۲	۱۵,۱۱۵	۳۴,۱۳۸	۱۳,۲۱۲	۵۶,۲۶۵	۱۲,۶۲۹	۸۲,۲۷۵	۵,۰۹۰
دارایی غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۲۵,۷۶۵	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جمع دارایی های جاری	۱۷۵,۱۷۲	۱,۷۰۳,۴۱۷	۳۰۳,۴۷۶	۳۰۳,۴۷۶	۲,۱۰۹,۷۱۸	۲۵۸,۶۳۲	۲,۸۹۶,۱۷۳	۲۲۹,۷۸۴	۴,۰۴۱,۸۳۸	۲۰۲,۱۷۳	۵,۹۳۶,۰۸۴	۱۵۱,۴۹۶
جمع دارایی ها	۱۸۵,۰۹۰	۱,۷۰۴,۵۰۹	۳۰۴,۵۶۹	۳۰۴,۵۶۹	۲,۱۱۰,۳۶۰	۲۵۹,۱۷۴	۲,۸۹۶,۳۴۵	۲۲۹,۸۶۶	۴,۰۴۱,۸۳۸	۲۰۲,۱۷۳	۵,۹۳۶,۰۸۴	۱۵۱,۴۹۶
حقوق مالکانه و بدهی ها												
حقوق مالکانه												
سرمایه	۶۱,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۶۱,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۶۱,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۶۱,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۶۱,۰۰۰	۶۱,۰۰۰
اندوخته قانونی	۲,۲۰۰	۲۱۲,۴۰۹	۲۱۲,۴۰۹	۲۱۲,۴۰۹	۲,۲۰۰	۲۱۲,۴۰۹	۲,۲۰۰	۲۱۲,۴۰۹	۲,۲۰۰	۲۱۲,۴۰۹	۲,۲۰۰	۲,۲۰۰
سود انباشته	(۴۹,۳۴۱)	۱۱۰,۳۷۶	۱۱۸,۸۳۷	۱۱۸,۸۳۷	۳۸۸,۹۶۶	۱۱۲,۶۷۳	۹۶۳,۲۶۳	۹۹,۰۹۴	۱,۸۰۸,۹۱۸	۷۲,۴۸۷	۳,۲۴۱,۴۳۸	۲۱,۸۱۱
جمع حقوق مالکانه	۱۳,۸۵۹	۱,۶۲۰,۹۸۲	۱,۸۲۰,۲۷۲	۱,۸۲۰,۲۷۲	۱,۹۱۶,۸۸۹	۱,۷۵۰,۸۷۲	۲,۵۲۶,۸۸۱	۱,۶۲۲,۲۹۴	۳,۳۲۸,۳۱۶	۱۳۵,۶۸۷	۴,۹۵۳,۸۴۷	۸۵,۰۱۱
بدهی ها												
بدهی های غیر جاری												
پرداختنی های بلند مدت	۳۹,۰۰۰	-	-	-	۳۹,۰۰۰	-	-	-	۳۹,۰۰۰	-	-	-
جمع بدهی های غیر جاری	۳۹,۰۰۰	-	-	-	۳۹,۰۰۰	-	-	-	۳۹,۰۰۰	-	-	-
بدهی های جاری												
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۲۷,۴۸۶	۲۷,۴۸۶	۲۷,۴۸۶	۲۷,۴۸۶	۲۷,۴۸۶	۲۷,۴۸۶	۲۷,۴۸۶	۲۷,۴۸۶	۲۷,۴۸۶	۲۷,۴۸۶	۲۷,۴۸۶	۲۷,۴۸۶
سود سهام پرداختنی	-	-	-	-	۵۰,۴۳۷	۱۶,۸۱۷	۱۰۲,۹۰۳	۱,۰۶۶	۲۱۴,۱۶۹	-	۳۳۴,۶۸۱	-
مالیات پرداختنی	۷۷۵	۵۶,۰۴۱	۵۶,۰۴۱	۵۶,۰۴۱	۱۱۵,۴۴۸	-	۲۳۷,۹۶۵	-	۳۷۱,۸۶۸	-	۶۲۰,۰۷۱	-
تسهیلات مالی دریافتی	۱۰۳,۹۷۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جمع بدهی های جاری	۱۳۲,۲۳۱	۸۳,۵۲۷	۸۳,۵۲۷	۸۳,۵۲۷	۱۹۳,۳۷۱	۴۴,۳۰۳	۳۶۹,۳۵۴	۲۸,۵۵۲	۶۱۳,۵۲۲	۲۷,۴۸۶	۹۸۲,۲۳۷	۲۷,۴۸۶
جمع بدهی ها	۱۷۱,۲۳۱	۸۳,۵۲۷	۱۲۲,۵۴۲	۱۲۲,۵۴۲	۱۹۳,۳۷۱	۸۳,۳۰۳	۳۶۹,۳۵۴	۲۷,۵۵۲	۶۱۳,۵۲۲	۲۷,۴۸۶	۹۸۲,۲۳۷	۲۷,۴۸۶
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱۸۵,۰۹۰	۱,۷۰۴,۵۰۹	۳۰۴,۵۶۹	۳۰۴,۵۶۹	۲,۱۱۰,۳۶۰	۲۵۹,۱۷۵	۲,۸۹۶,۳۴۵	۲۲۹,۸۶۶	۴,۰۴۱,۸۳۸	۲۰۲,۱۷۳	۵,۹۳۶,۰۸۴	۱۵۱,۴۹۶

۴. ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه



۴/۱. مفروضات مبنای ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه

پیش بینی جریانهای نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و نیز خالص جریانهای نقدی ورودی (خروجی) به شرح نمایه زیر خواهد بود:

نمایه ۱۵: جریانهای نقدی طرح افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
سود خالص در حالت انجام افزایش سرمایه	۱۶۸,۱۲۳	۳۴۶,۳۴۴	۷۱۳,۸۹۵	۱,۱۱۵,۶۰۴	۱,۸۶۰,۲۱۲
سود خالص در حالت عدم انجام افزایش سرمایه	۱۶۸,۱۶۸	۱۰,۶۶۲	(۱۲,۵۱۲)	(۲۶,۶۰۷)	(۵۰,۶۷۷)
تفاوت سود	(۴۵)	۳۳۵,۶۸۲	۷۲۶,۴۰۷	۱,۱۴۲,۲۱۱	۱,۹۱۰,۸۸۸
تفاوت هزینه استهلاک	۰	۰	۰	۰	۰
تفاوت هزینه مزایای پایان خدمت کارکنان	۰	۰	۰	۰	۰
جریان نقد ورودی	(۴۵)	۳۳۵,۶۸۲	۷۲۶,۴۰۷	۱,۱۴۲,۲۱۱	۱,۹۱۰,۸۸۸
جریان خروجی	(۱,۴۳۹,۰۰۰)				
تفاوت خالص جریان نقدی	(۱,۴۳۹,۰۴۵)	۳۳۵,۶۸۲	۷۲۶,۴۰۷	۱,۱۴۲,۲۱۱	۱,۹۱۰,۸۸۸
زمان تحقق افزایش سرمایه - ابتدای ماه ...	۱۰				
مدت زمان تنزیل - سال	۰.۳	۱.۳	۲.۳	۳.۳	۴.۳
نرخ تنزیل	۳۰٪				
جریانهای نقدی تنزیل شده	(۱,۴۳۹,۰۴۲)	۲۴۱,۸۲۴	۴۰۲,۵۳۸	۴۸۶,۸۸۹	۶۲۶,۵۷۹

بر اساس جریانهای نقدی فوق و نیز مفروضات ارائه شده، معیارهای ارزیابی مالی طرح به شرح نمایه زیر محاسبه شده است:

نمایه ۱۶: معیارهای ارزیابی مالی طرح

خالص ارزش فعلی (NPV) - میلیون ریال	۳۱۸,۷۸۹
نرخ بازده داخلی (IRR) - درصد	۴۳٪
دوره بازگشت سرمایه - ماه	۲۷

۴/۲. نسبتهای مالی

نمایه ۱۷: نسبتهای مالی در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

نسبت های مالی	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
نسبت جاری - مرتبه	۱.۳۲	۲۰.۳۹	۳.۶۳	۱۰.۹۱	۵.۸۴	۷.۸۴
نسبت بدهی - درصد	۹۲.۵٪	۴.۹٪	۴۰.۲٪	۹.۲٪	۳۲.۱٪	۱۲.۸٪
نسبت مالکانه - درصد	۷.۵٪	۹۵.۱٪	۵۹.۸٪	۹۰.۸٪	۶۷.۹٪	۸۷.۲٪



۵. پیشنهاد افزایش سرمایه





گزارش حاضر در اجرای اصلاحیه قانون تجارت، به منظور توجیه افزایش سرمایه شرکت لیزینگ رازی (سهامی عام) از مبلغ ۶۱،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۱،۴۳۹،۰۰۰ میلیون ریال) و محل آورده نقدی سهامداران جدید تهیه شده است.

با عنایت به توجیه‌پذیری طرح و شاخص‌های مطلوب مالی و اقتصادی، از سهامداران محترم تقاضا می‌شود با افزایش سرمایه شرکت موافقت نمایند و اختیار انجام افزایش سرمایه را به هیأت مدیره تفویض فرمایند.

تأییدیه هیأت مدیره

اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل	سمت	امضا
آقای محمد هادی موقعی	سرپرست و عضو هیئت مدیره	
آقای بهرام جاویدی نیا	نایب رئیس هیئت مدیره/عضو هیئت مدیره	
آقای محمود دانشبدی	عضو هیئت مدیره	
آقای مهیار فرخیانی	عضو هیئت مدیره	