



بسمه تعالی

شماره: ۰۲/ک/۲۱۵۶۷۲

تاریخ: ۱۴۰۲/۰۷/۰۹

هیئت مدیره محترم

شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام)

باسلام

احتراماً، به پیوست ۴ نسخه گزارش بازرس قانونی
در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت، جهت هرگونه
اقدام مقتضی ارسال می گردد.

موسسه حسابرسی و خدمات مالی کوشا منش



شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام)
گزارش بازرسی قانونی در خصوص افزایش سرمایه
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت
به انضمام گزارش هیئت مدیره در خصوص
توجیه لزوم افزایش سرمایه

شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱	گزارش بازرس قانونی در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت
۱ الی ۲۷	گزارش توجیهی هیات مدیره در ارتباط با افزایش سرمایه



بسمه تعالی

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام)
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۲

۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۴۰۲/۰۵/۲۸ هیئت مدیره شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۳۰.۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۵.۰۰۰ میلیارد ریال (خالص افزایش سرمایه به مبلغ ۱۵.۰۰۰ میلیارد ریال) مشتمل بر صورت وضعیت مالی، صورت های سود و زیان، تغییرات در حقوق مالکانه و جریان های نقدی فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته، به منظور جبران مخارج سرمایه گذاری های انجام شده تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده و انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدف هایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذکر شده در گزارش توجیهی، 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 ارائه شده است.

۴- با توجه به صورتهای مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۴۰۱ شرکت مورد گزارش، انتقال مبلغ ۱۵.۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته به سرمایه، امکانپذیر می باشد.

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.

۳ مهر ۱۴۰۲

موسسه حسابرسی و خدمات مالی کوشا منش

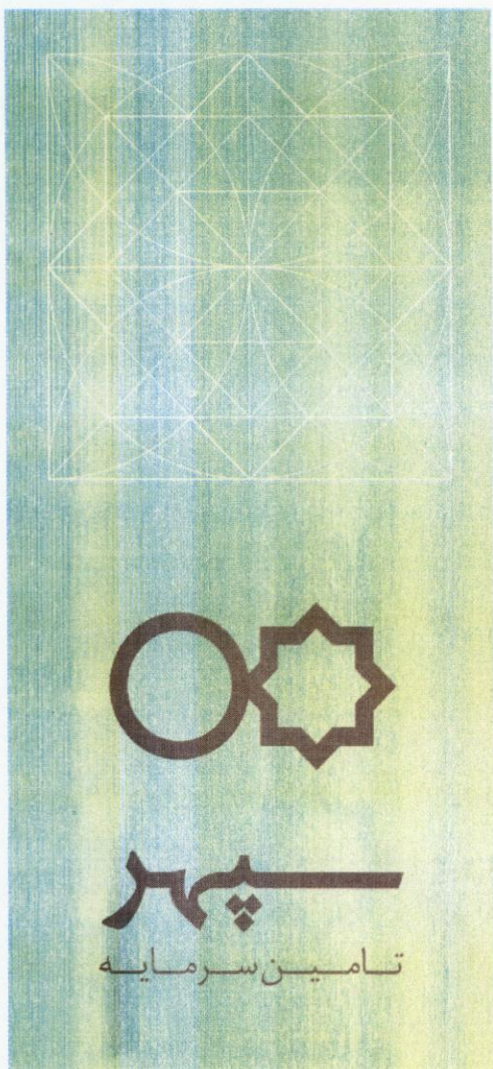
(حسابداران رسمی)

حمیدرضا عرفی

محمدعلی آقاجانی

شماره عضویت: ۸۵۲۳۲۲ شماره عضویت: ۸۱۱۰۴۶





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

مرداد ۱۴۰۲

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



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

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

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

۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ 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 آیدگان (سهامی عام)، از مبلغ ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۵۰ 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 آیدگان (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 ۲۸ مرداد ماه ۱۴۰۲ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

نام و مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

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



گروه توسعه مالی مهر آیدگان (سهامی عام)
شماره ثبت: ۱۲۰۳۲۰

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 ۴

۱-۹. روند سودآوری و تقسیم سود ۵

۱-۱۰. ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها 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 جریان‌های 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. سرمایه‌گذاری 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. پیش‌بینی صورت سود و زیان ۱۳

۵-۲. پیش‌بینی صورت وضعیت مالی ۱۴

۵-۳. پیش‌بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه ۱۶

۵-۴. پیش‌بینی صورت جریان‌های نقدی ۱۸

۵-۵. مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان ۲۰

۵-۶. مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی ۲۳

۶. ارزیابی طرح افزایش سرمایه ۲۴

۷. عوامل ریسک ۲۶

۸. پیشنهاد هیات مدیره به مجمع ۲۶



فهرست جداول

جدول شماره ۱: اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل ۴

جدول شماره ۲: سهامداران شرکت ۴

جدول شماره ۳: تغییرات سرمایه شرکت - مبلغ به میلیون ریال ۴

جدول شماره ۴: وضعیت سهام شرکت ۴

جدول شماره ۵: روند سودآوری و تقسیم سود ۵

جدول شماره ۶: ترکیب سرمایه گذاری های شرکت - مبلغ به میلیون ریال ۵

جدول شماره ۷: ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک صنعت - مبلغ به میلیون ریال ۶

جدول شماره ۸: ارزش خالص دارایی های هر سهم ۷

جدول شماره ۹: صورت سود و زیان شرکت - مبلغ به میلیون ریال ۷

جدول شماره ۱۰: صورت وضعیت مالی شرکت - مبلغ به میلیون ریال ۸

جدول شماره ۱۱: صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت - مبلغ به میلیون ریال ۹

جدول شماره ۱۲: صورت جریان های نقدی شرکت - مبلغ به میلیون ریال ۱۰

جدول شماره ۱۳: نسبت های مالی اخیر شرکت ۱۰

جدول شماره ۱۴: نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه - مبلغ 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) - مبلغ به میلیون ریال ۱۲

جدول شماره ۱۷: پیش بینی صورت سود و زیان شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه - مبلغ به میلیون ریال ۱۳

جدول شماره ۱۸: پیش بینی صورت وضعیت مالی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه - مبلغ به میلیون ریال ۱۴

جدول شماره ۱۹: پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت در حالت انجام افزایش سرمایه - مبلغ به میلیون ریال ۱۶

جدول شماره ۲۰: پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت در حالت عدم انجام افزایش سرمایه - مبلغ به میلیون ریال ۱۶

جدول شماره ۲۱: پیش بینی صورت جریان های نقدی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه - مبلغ به میلیون ریال ۱۸

جدول شماره ۲۲: جزئیات نقد حاصل از عملیات - مبلغ به میلیون ریال ۱۹

جدول شماره ۲۳: جزئیات مربوط به درآمد سود سهام در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه - مبلغ به میلیون ریال ۲۰

جدول شماره ۲۴: جزئیات مربوط به فروش سهام ۲۲

جدول شماره ۲۵: هزینه های مالی مورد پیش بینی شرکت - مبلغ به میلیون ریال ۲۲

جدول شماره ۲۶: تسهیلات مالی مورد پیش بینی شرکت - مبلغ به میلیون ریال ۲۳

جدول شماره ۲۷: پیش بینی جریان های نقدی - مبلغ به میلیون ریال ۲۴

جدول شماره ۲۸: خلاصه ارزیابی مالی طرح ۲۴

۱. مشخصات شرکت

۱-۱. تاریخچه فعالیت شرکت

گروه شامل شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام) و شرکت‌های فرعی آن است. 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 تاسیس شد و طی شماره ۱۲۰۳۲۰ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات 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.

۱-۴. مشخصات اعضای هیئت‌مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۰۳/۲۸ و صورتجلسه هیئت‌مدیره مورخ ۱۴۰۱/۱۱/۰۳، ترکیب اعضای هیئت‌مدیره شرکت گروه توسعه مالی مهرآیندگان (سهامی عام)، به شرح جدول شماره ۱ می‌باشد.



جدول شماره ۱: اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

مدت مأموریت		سمت	نماینده	نام شخصیت حقوقی
شروع	خاتمه			
۱۴۰۳/۰۳/۲۸	۱۴۰۱/۰۳/۲۸	رئیس هیئت مدیره	ذبیح اله نعیمی	شرکت مجتمع صنعتی نفت و گاز صبا جم کنگان (سهامی خاص)
۱۴۰۳/۰۳/۲۸	۱۴۰۱/۰۳/۲۸	نائب رئیس هیئت مدیره	کریم بروفرد	شرکت توسعه نفت مروارید پیشکسوتان پارس دارخوین (سهامی خاص)
۱۴۰۳/۰۳/۲۸	۱۴۰۱/۰۳/۲۸	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	محمد مهدی مؤمن زاده	شرکت توسعه نفت و گاز صبا کارون (سهامی خاص)
۱۴۰۳/۰۳/۲۸	۱۴۰۱/۰۳/۲۸	عضو هیئت مدیره	سید محمد حسن ملیحی	شرکت تلاش گستران آینده (سهامی خاص)
۱۴۰۳/۰۳/۲۸	۱۴۰۱/۰۳/۲۸	عضو هیئت مدیره	آرش جالبی	شرکت توسعه نفت و گاز شایستگان اهداف (سهامی خاص)

۱-۵. ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام) و درصد مالکیت هر یک بر اساس آخرین اطلاعات شرکت در تاریخ تهیه گزارش، 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	۲۳,۴۴۵,۰۲۱,۴۰۲	۷۸,۱۵٪
سایر سهامداران	-	۶,۵۵۴,۹۷۸,۵۹۸	۲۱,۸۵٪
مجموع		۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۱-۶. سرمایه

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال منقسم به ۳۰,۰۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد که در تاریخ ۱۴۰۰/۰۸/۲۹ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت به شرح جدول شماره ۳ می باشد.

جدول شماره ۳: تغییرات سرمایه شرکت - مبلغ 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

۱-۷. مشخصات حسابرس و بازرسی قانونی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۴/۰۳، مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی کوشا منش به عنوان حسابرس مستقل و بازرسی قانونی اصلی و مؤسسه حسابرسی فریوران راهبرد به عنوان حسابرس مستقل و بازرسی قانونی علی البدل برای مدت یک سال مالی انتخاب گردیده اند. حسابرس مستقل و بازرسی قانونی شرکت در سال مالی قبل مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی کوشا منش بوده است.

۱-۸. 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 ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹
تعداد کل سهام شرکت	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد سهام شناور آزاد	۸,۹۱٪	۱۱,۷٪	۱۰,۱۴٪
قیمت پایانی - ریال	۷,۱۵۰	۴,۱۷۱	۱۴,۳۸۳



۱-۹. روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سال‌های مالی اخیر، مطابق جدول شماره ۵ می‌باشد.

جدول شماره ۵: روند سودآوری و تقسیم سود

شرح	۱۴۰۱/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۳۹۹/۱۲/۳۰ حسابرسی شده
سرمایه - میلیون ریال	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص - میلیون ریال	۴۲,۰۳۶,۷۰۷	۲۸,۷۹۵,۱۸۹	۲۳,۸۸۱,۳۸۹
سود پایه هر سهم - ریال	۱,۴۰۱	۹۶۰	۷۹۶
سود نقدی هر سهم - ریال	۷۰۰	۶۶۰	۱,۰۰۰

۱-۱۰. ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها

ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت براساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹، به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۶: ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت - مبالغ به میلیون ریال

شرح	مبلغ	درصد از کل دارایی‌ها
کوتاه مدت	سهم	۷۴,۰۶۴,۶۰۸
	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	۵۵%
	پذیرفته نشده	۰
	اوراق	۰
	مشارکت	۰
	پذیرفته نشده	۰
سپرده بانکی	۰	۰
صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۱۴,۰۸۵,۹۳۱	۱۰,۴۶%
بلند مدت	سهم	۱۲,۸۶۲,۱۶۹
	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	۹,۵۵%
	پذیرفته نشده	۴۳۲,۳۳۴
	شرکت‌های فرعی	۰,۳۲%
	شرکت‌های وابسته	۵,۹۹۱,۲۷۱
	۴,۴۵%	
	اوراق	۰
	مشارکت	۰
پذیرفته نشده	۰	
سپرده بانکی	۰	۰
سایر	۰	۰
جمع	۱۰۷,۴۳۶,۳۱۳	۷۹,۷۷%





❖ 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 ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		شرح
بهای تمام‌شده	درصد به جمع کل	
۶,۲۹۷,۸۵۴	۵,۸۶٪	بانک‌ها و موسسات اعتباری
۵,۴۴۱,۱۲۰	۵,۰۶٪	محصولات شیمیایی
۸,۹۲۹,۱۳۷	۸,۳۱٪	استخراج کانه‌های فلزی
۲,۵۸۹,۸۳۱	۲,۴۱٪	فلزات اساسی
۱۱,۹۶۱,۶۹۲	۱۱,۱۳٪	شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی
۱۴,۰۸۵,۹۳۱	۱۳,۱۱٪	صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله
۵,۸۱۸,۹۷۸	۵,۴۲٪	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط
۱,۹۳۴,۲۵۱	۱,۸۰٪	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی
۱۱,۹۱۰,۵۱۵	۱۱,۰۹٪	فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای
۱,۲۰۲,۳۸۸	۱,۱۲٪	سرمایه‌گذاری‌ها
۱۰,۴۵۳,۶۳۹	۹,۷۳٪	سیمان، آهک و گچ
۲,۷۰۸,۱۹۲	۲,۵۲٪	مواد و محصولات دارویی
۱۳,۴۸۲,۸۸۸	۱۲,۵۵٪	انبوه‌سازی، املاک و مستغلات
۳۲۷,۵۶۵	۰,۳۰٪	خودرو و ساخت قطعات
۶۹۱,۵۶۹	۰,۶۴٪	خدمات فنی و مهندسی
۹۹,۹۹۶	۰,۰۹٪	واسطه‌گری‌های مالی و پولی
۱,۲۵۱,۹۰۱	۱,۱۷٪	رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن
۳۸۲,۰۶۵	۰,۳۶٪	کشاورزی دامپروری و خدمات وابسته به آن
۴,۱۷۴,۲۳۵	۳,۸۹٪	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم
۱۱۶,۱۸۰	۰,۱۱٪	استخراج زغال سنگ
۱,۷۸۱,۹۸۹	۱,۶۶٪	ساخت محصولات فلزی
۱۳,۵۴۷	۰,۰۱٪	حمل و نقل آبی
۱۸۰,۴۶۴	۰,۱۷٪	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر
۱۷۱,۲۰۹	۰,۱۶٪	اطلاعات و ارتباطات
۱,۴۲۹,۱۷۷	۱,۳۳٪	سایر صنایع
۱۰۷,۴۳۶,۳۱۳	۱۰۰٪	جمع



❖ ارزش خالص دارایی‌های هر سهم (NAV):

ارزش خالص دارایی‌های هر سهم (NAV) بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ به شرح جدول زیر است:

جدول شماره ۸: ارزش خالص دارایی‌های هر سهم

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
جمع حقوق مالکانه در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۸۷,۰۷۲,۲۸۳
کسر می‌شود: سود تقسیمی مصوب مجمع	(۲۱,۰۰۰,۰۰۰)
جمع حقوق مالکانه پس از کسر سود تقسیمی	۶۶,۰۷۲,۲۸۳
اضافه می‌شود: مازاد ارزش بازار بر بهای تمام شده پرتفوی بورسی و فرابورسی در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۲۶۰,۰۵۰,۳۴۷
ارزش خالص دارایی‌های شرکت	۳۲۶,۱۲۲,۶۳۰
تعداد سهام	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
خالص ارزش دارایی‌ها به ازای هر سهم (NAV) - ریال	۱۰,۸۷۱

۲. وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان‌های نقدی حسابرسی شده مقایسه‌ای شرکت طی 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	۱۴۰۱/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۳۹۹/۱۲/۳۰ حسابرسی شده
درآمدهای عملیاتی:			
درآمد سود سهام	۲۰,۷۳۷,۷۸۱	۱۹,۰۹۴,۸۴۲	۱۰,۸۴۶,۱۳۲
درآمد سود تضمین شده	۵۴,۷۵۵	۳۹۵,۶۹۳	۱۰۴,۲۶۸
سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۲۷,۲۵۸,۹۲۱	۱۲,۹۹۸,۱۴۶	۱۴,۶۸۰,۸۹۲
جمع درآمدهای عملیاتی	۴۸,۰۵۱,۴۵۸	۳۲,۴۸۸,۶۸۱	۲۵,۶۳۱,۳۹۲
هزینه‌های عملیاتی	(۴۴۰,۲۳۷)	(۱۹۰,۰۲۸)	(۱۳۷,۲۹۳)
سود عملیاتی	۴۷,۶۱۱,۲۲۱	۳۲,۲۹۸,۶۵۳	۲۵,۴۹۴,۰۹۹
هزینه‌های مالی	(۵,۵۷۴,۵۱۴)	(۳,۵۰۳,۴۶۴)	(۱,۶۱۲,۷۱۰)
سود (زیان) خالص	۴۲,۰۳۶,۷۰۷	۲۸,۷۹۵,۱۸۹	۲۳,۸۸۱,۳۸۹



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

شرح	۱۴۰۱/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۳۹۹/۱۲/۳۰ حسابرسی شده
دارایی‌ها			
دارایی‌های غیر جاری			
دارایی‌های ثابت مشهود	۱۹,۶۴۸	۷,۳۹۹	۱۰,۳۸۷
دارایی‌های نامشهود	۱,۰۰۶	۱۶۳	۲۴۳
سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۱۹,۲۸۵,۷۷۴	۵,۱۳۹,۶۰۷	۳,۲۷۹,۶۱۳
دریافتی‌های بلند مدت	۱,۹۳۰,۷۲۴	۲۹۱,۳۴۲	۲۸۶,۸۵۱
جمع دارایی‌های غیر جاری	۲۱,۲۳۷,۱۵۲	۵,۴۳۸,۵۱۲	۳,۵۷۷,۰۹۴
دارایی‌های جاری			
پیش پرداخت‌ها	۱,۳۳۲,۶۵۹	۶۱,۶۲۳	۳۱,۰۵۰
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۲۲,۴۲۲,۷۷۸	۲۲,۷۹۲,۶۶۵	۷,۶۴۱,۳۳۸
سرمایه‌گذاری کوتاه مدت	۸۱,۱۵۰,۵۳۹	۷۷,۴۶۵,۴۶۰	۶۸,۴۵۶,۰۴۰
موجودی نقد	۱,۵۴۶,۱۸۳	۲,۷۵۶,۵۹۰	۱,۸۴۵,۵۸۰
جمع دارایی‌های جاری	۱۱۳,۴۵۲,۱۵۹	۱۰۳,۰۷۶,۳۳۸	۷۷,۹۷۳,۹۰۸
جمع دارایی‌ها	۱۳۴,۶۸۹,۳۱۲	۱۰۸,۵۱۴,۸۵۰	۸۱,۵۵۱,۰۰۲
حقوق مالکانه و بدهی‌ها			
حقوق مالکانه			
سرمایه	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۳۹,۷۵۹	۱,۰۰۰,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۵۴,۰۷۲,۲۸۳	۳۲,۳۹۵,۸۱۶	۳۵,۰۴۰,۳۸۶
جمع حقوق مالکانه	۸۷,۰۷۲,۲۸۳	۶۴,۸۳۵,۵۷۵	۴۶,۰۴۰,۳۸۶
بدهی‌ها			
بدهی‌های غیر جاری			
تسهیلات مالی بلند مدت	۳۷,۰۷۱,۱۲۱	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۷,۳۴۵	۱۸,۲۹۱	۱۲,۲۶۶
جمع بدهی‌های غیر جاری	۳۷,۰۹۸,۴۶۶	۷,۰۱۸,۲۹۱	۷,۰۱۲,۲۶۶
بدهی‌های جاری			
پرداختی‌ها تجاری و سایر پرداختی‌ها	۴۶۳,۷۰۶	۲۶,۳۲۸,۹۶۶	۱۸,۹۶۹,۱۴۲
سود سهام پرداختی	۲۸,۰۳۰	۴۸,۷۲۳	۳۱,۶۳۴
تسهیلات مالی	۱۰,۰۲۶,۸۲۷	۱۰,۲۸۳,۲۹۵	۹,۴۹۷,۵۷۳
جمع بدهی‌های جاری	۱۰,۵۱۸,۵۶۳	۳۶,۶۶۰,۹۸۴	۲۸,۴۹۸,۳۴۹
جمع بدهی‌ها	۴۷,۶۱۷,۰۲۹	۴۳,۶۷۹,۲۷۵	۳۵,۵۱۰,۶۱۵
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۱۳۴,۶۸۹,۳۱۲	۱۰۸,۵۱۴,۸۵۰	۸۱,۵۵۱,۰۰۲



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 ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۱۵۸,۹۹۷	۲۷,۱۵۸,۹۹۷
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹				
سود خالص سال ۱۳۹۹	۰	۰	۲۳,۸۸۱,۳۸۹	۲۳,۸۸۱,۳۸۹
سود سهام مصوب	۰	۰	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۵,۰۰۰,۰۰۰)
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۴۰,۳۸۶	۴۶,۰۴۰,۳۸۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰				
سود خالص سال ۱۴۰۰	۰	۰	۲۸,۷۹۵,۱۸۹	۲۸,۷۹۵,۱۸۹
سود سهام مصوب	۰	۰	(۱۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۰,۰۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	(۲۰,۰۰۰,۰۰۰)	۰
تخصیص به اندوخته قانونی		۱,۴۳۹,۷۵۹	(۱,۴۳۹,۷۵۹)	۰
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۳۹,۷۵۹	۳۲,۳۹۵,۸۱۶	۶۴,۸۳۵,۵۷۵
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱				
سود خالص سال ۱۴۰۱	۰	۰	۴۲,۰۳۶,۷۰۷	۴۲,۰۳۶,۷۰۷
سود سهام مصوب	۰	۰	(۱۹,۸۰۰,۰۰۰)	(۱۹,۸۰۰,۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۵۶۰,۲۴۰	(۵۶۰,۲۴۰)	۰
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۰۷۲,۲۸۳	۸۷,۰۷۲,۲۸۳



۴-۲. صورت جریان های نقدی

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

شرح	۱۴۰۱/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۳۹۹/۱۲/۳۰ حسابرسی شده
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:			
نقد حاصل از عملیات	(۵۶۱۱,۱۰۴)	۱۳,۵۵۱,۴۵۶	(۹,۳۵۷,۶۹۸)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	(۵,۶۱۱,۱۰۴)	۱۳,۵۵۱,۴۵۶	(۹,۳۵۷,۶۹۸)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:			
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۱۷,۸۱۸)	(۱,۷۴۳)	(۹,۱۳۹)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۹۳۰)	۰	(۱)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۱۸,۷۴۸)	(۱,۷۴۳)	(۹,۱۴۰)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	(۵,۶۲۹,۸۵۳)	۱۳,۵۴۹,۷۱۳	(۹,۳۶۶,۸۳۸)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی:			
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	۹,۲۹۸,۹۰۶	۱۰,۲۶۲,۳۵۲	۱۲,۰۵۴,۹۰۲
دریافت های نقدی حاصل از انتشار اوراق اجاره	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۷,۰۰۰,۰۰۰
دریافت های نقدی حاصل از انتشار اوراق اختیار فروش تبعی	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲,۷۵۰,۰۰۰
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۱۰,۱۱۲,۸۶۵)	(۹,۴۷۶,۵۵۹)	(۵,۳۱۴,۰۳۷)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۴,۸۹۲,۲۱۴)	(۳,۴۴۱,۵۸۶)	(۱,۳۱۳,۷۰۱)
پرداخت های نقدی بابت کارمزد اعتبارات دریافتی از کارگزاری ها	(۵۳,۶۸۸)	۰	۰
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۱۹,۸۲۰,۶۹۳)	(۹,۹۸۲,۹۱۱)	(۴,۹۶۸,۳۶۶)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی	۴,۴۱۹,۴۴۶	(۱۲,۶۳۸,۷۰۳)	۱۰,۲۰۸,۷۹۷
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۱,۲۱۰,۴۰۷)	۹۱۱,۰۱۰	۸۴۱,۹۶۰
موجودی نقد در ابتدای سال	۲,۷۵۶,۵۹۰	۱,۸۴۵,۵۸۰	۱,۰۰۳,۶۲۰
مانده موجودی نقد در پایان سال	۱,۵۴۶,۱۸۳	۲,۷۵۶,۵۹۰	۱,۸۴۵,۵۸۰

❖ 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	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
تغییرات در سرمایه گذاری های بلند مدت	۱۴,۱۴۶,۱۶۷	۱,۸۵۹,۹۹۴	۱,۳۰۶,۹۴۵
تغییرات در سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۰,۶۸۵,۰۷۹	۹,۰۰۹,۴۲۰	۴۰,۵۶۳,۶۱۲
تغییرات در بدهی های بلند مدت	۳۰,۰۸۰,۱۷۵	۶,۰۲۵	۷,۰۰۳,۸۵۶
تغییرات در حقوق صاحبان سهام	۲۲,۲۳۶,۷۰۸	۱۸,۷۹۵,۱۸۹	۱۸,۸۸۱,۳۸۹
نسبت جاری	۱۰۸	۲۸	۲۷
نسبت بدهی	۰.۴	۰.۴	۰.۴
بازده دارایی	۳۱%	۲۷%	۲۹%



۳. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ 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 ۱۴۰۰/۰۸/۰۸ تصویب شده و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۸/۲۹ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده، در جدول ذیل منعکس شده است.

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

شرح	مبالغ سرمایه‌گذاری شده واقعی از ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ الی ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه شرکت پس از افزایش سرمایه
جبران بخشی از مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده	۵۱,۸۹۹,۲۳۷	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰

شایان ذکر است از مجموع رشد پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت در دوره ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ الی ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ (مطابق با گزارش توجیهی آخرین افزایش سرمایه) مبلغ ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ 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 مهرآیندگان (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، جبران مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده می‌باشد. تدوام 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 مهرآیندگان (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 طی سال ۱۴۰۱ از بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر و تحصیل سهام جدید جمعاً مبلغ ۲۴,۸۳۱,۲۴۵ 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 ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۰۷,۴۳۶,۳۱۳
بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها بر اساس پرتفوی در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۸۲,۶۰۵,۰۶۸
تغییرات (افزایش) در بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها	۲۴,۸۳۱,۲۴۵
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	(۹,۸۳۱,۲۴۵)



با افزایش سرمایه از محل سود انباشته، سود از شرکت خارج نخواهد شد و در شرکت باقی می‌ماند و برای توسعه پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت مورد استفاده قرار خواهد گرفت. از این رو، مزایای افزایش سرمایه از محل سود انباشته را می‌توان 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 ۱۴۰۳ مربوط به عملکرد سال مالی ۱۴۰۲ معادل مبلغ افزایش سرمایه درخواستی (مبلغ ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال) بیشتر از حالت انجام افزایش سرمایه خواهد بود. در اینصورت شرکت به‌منظور پرداخت مطالبات سهامداران ناگزیر به فروش بخشی از پرتفوی سرمایه‌گذاری خود خواهد بود که این امر از سال مالی ۱۴۰۴ به بعد، منجر به کاهش سودآوری و نرخ رشد آن خواهد شد.

۴-۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده فوق به میزان ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

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

شرح		مبلغ
منابع	سود انباشته	۱۵,۰۰۰,۰۰۰
جمع منابع		۱۵,۰۰۰,۰۰۰
مصارف	جبران مخارج سرمایه‌گذاری‌های 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 مهرآیندگان (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۵۰ درصد) از محل سود انباشته افزایش دهد.



۵. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

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

۱-۵. 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 - مبلغ به میلیون ریال

شرح	پیش بینی ۱۴۰۵/۱۲/۲۹		پیش بینی ۱۴۰۴/۱۲/۲۹		پیش بینی ۱۴۰۴/۱۲/۲۹		پیش بینی ۱۴۰۳/۱۲/۲۹		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	
درآمدهای عملیاتی:									
درآمد سود سهام	۵۰,۸۶۸,۱۳۸	۴۹,۴۳۹,۱۷۶	۳۹,۱۳۹,۳۳۷	۳۸,۰۳۳,۸۰۵	۳۶,۰۷۷,۷۸۱	۳۶,۰۷۷,۷۸۱	۳۶,۰۷۷,۷۸۱	۳۶,۰۷۷,۷۸۱	
درآمد سود تضمین شده	۱۳۳,۶۷۹	۱۳۳,۶۷۹	۱۰۶,۹۴۳	۱۰۶,۹۴۳	۸۵,۵۵۵	۸۵,۵۵۵	۸۵,۵۵۵	۸۵,۵۵۵	
سود فروش سرمایه گذاری ها	۱۳۵,۳۰۳,۰۶۳	۱۳۱,۱۷۵,۰۶۳	۹۶,۴۵۰,۴۵	۹۴,۱۲۵,۰۴۵	۶۹,۰۳۳,۱۷۵	۶۹,۰۳۳,۱۷۵	۸۰,۵۸۸,۱۰۳	۸۰,۵۸۸,۱۰۳	
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۸۶,۳۰۴,۸۸۰	۱۸۱,۳۳۸,۰۱۸	۱۳۵,۸۸۱,۳۳۵	۱۳۳,۲۵۴,۸۹۳	۱۰۱,۱۷۲,۰۵۱۰	۱۱۳,۳۳۸,۴۳۸	۱۱۳,۳۳۸,۴۳۸	۱۱۳,۳۳۸,۴۳۸	
هزینه های عملیاتی	(۱,۲۵۷,۲۶۱)	(۱,۲۵۷,۲۶۱)	(۹۶۷,۲۰۱)	(۹۶۷,۲۰۱)	(۷۳۴,۰۰۱)	(۷۳۴,۰۰۱)	(۷۳۴,۰۰۱)	(۷۳۴,۰۰۱)	
سود عملیاتی	۱۸۵,۰۴۷,۵۱۹	۱۸۰,۰۸۱,۱۵۷	۱۳۴,۹۱۴,۱۳۴	۱۳۲,۲۸۷,۶۹۲	۱۰۰,۴۳۸,۰۵۱۰	۱۱۲,۵۳۷,۴۳۷	۱۱۲,۵۳۷,۴۳۷	۱۱۲,۵۳۷,۴۳۷	
هزینه های مالی	(۱,۱۳۴,۳۹۳)	(۱,۱۳۴,۳۹۳)	(۱۲,۰۷۹,۷۹۴)	(۱۲,۰۷۹,۷۹۴)	(۹,۷۷۸,۷۵۵)	(۹,۷۷۸,۷۵۵)	(۹,۷۷۸,۷۵۵)	(۹,۷۷۸,۷۵۵)	
سود (زیان) خالص	۱۷۳,۳۳۳,۱۲۷	۱۷۸,۳۴۲,۷۶۵	۱۲۲,۸۳۴,۳۴۰	۱۱۹,۲۰۷,۸۹۸	۹۰,۶۵۹,۲۹۵	۱۰۲,۷۵۸,۶۸۲	۱۰۲,۷۵۸,۶۸۲	۱۰۲,۷۵۸,۶۸۲	

دلیل بیشتر بودن سود فروش سرمایه گذاری ها در سال مالی ۱۴۰۳ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه نسبت به حالت انجام افزایش سرمایه ناشی از فروش سهام شرکت سنگ آهن گل گهر و شرکت سرمایه گذاری غدیر می باشد که جزئیات مربوط به فروش سهام شرکت های مذکور در جدول شماره ۲۴ این گزارش، بیان شده است.



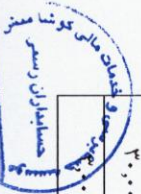


۲-۵. پیش بینی صورت وضعیت مالی

پیش بینی صورت وضعیت مالی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول شماره ۱۸ می باشد.

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

پیش بینی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		پیش بینی ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		پیش بینی ۱۴۰۴/۱۲/۲۹		پیش بینی ۱۴۰۵/۱۲/۲۹		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	
								دارایی ها
								دارایی های غیر جاری
								دارایی های ثابت مشهود
۵۱,۷۲۲	۵۱,۷۲۲	۵۱,۳۹۶	۵۱,۳۹۶	۴۰,۸۷۰	۴۰,۸۷۰	۳۰,۳۴۴	۳۰,۳۴۴	دارایی های نامشهود
۱,۰۷۸	۱,۰۷۸	۹۱۰	۹۱۰	۷۴۲	۷۴۲	۵۷۴	۵۷۴	سرمایه گذاری های بلند مدت
۱۹,۲۸۵,۷۷۴	۱۹,۲۸۵,۷۷۴	۱۹,۲۸۵,۷۷۴	۱۹,۲۸۵,۷۷۴	۱۹,۲۸۵,۷۷۴	۱۹,۲۸۵,۷۷۴	۱۹,۲۸۵,۷۷۴	۱۹,۲۸۵,۷۷۴	دریافتی های بلند مدت
۱,۹۳۰,۸۶۹	۱,۹۳۰,۸۶۹	۲,۶۷۳,۰۳۳	۲,۶۷۳,۰۳۳	۲,۶۸۷,۶۵۱	۲,۶۸۷,۶۵۱	۲,۱۰۵,۱۸۱	۲,۱۰۵,۱۸۱	جمع دارایی های غیر جاری
۲۱,۲۸۹,۵۴۳	۲۱,۲۸۹,۵۴۳	۲۲,۰۱۱,۰۲۳	۲۲,۰۱۱,۰۲۳	۲۲,۰۱۵,۰۳۷	۲۲,۰۱۵,۰۳۷	۲۱,۴۲۱,۹۷۳	۲۱,۴۲۱,۹۷۳	دارایی های جاری
								پیش پرداخت ها
۵۱۴,۰۳۴	۵۱۴,۰۳۴	۱۴۹,۳۴۵	۱۴۹,۳۴۵	۴۶۶,۰۱۳	۴۶۶,۰۱۳	۱۷۶,۵۰۳	۱۷۶,۵۰۳	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۲۷۸,۰۳۰,۱۳۹	۲۷۸,۰۳۰,۱۳۹	۲۲,۳۳۵,۸۱۵	۲۲,۳۳۵,۸۱۵	۳۲,۳۴۵,۸۱۵	۳۲,۳۴۵,۸۱۵	۳۸,۸۱۹,۹۳۱	۳۸,۸۱۹,۹۳۱	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۱۱۶,۹۵۰,۵۳۹	۱۱۶,۹۵۰,۵۳۹	۱۷۳,۶۵۰,۵۳۹	۱۷۳,۶۵۰,۵۳۹	۱۷۶,۹۵۰,۵۳۹	۱۷۶,۹۵۰,۵۳۹	۲۳۳,۱۵۰,۵۳۹	۲۳۳,۱۵۰,۵۳۹	موجودی نقد
۱,۶۶۴,۲۲۶	۱,۶۶۴,۲۲۶	۱,۸۷۹,۵۰۴	۲,۰۳۳,۵۷۷	۱,۹۰۶,۸۷۳	۲,۱۳۵,۹۳۵	۲,۰۶۰,۸۶۵	۲,۳۳۲,۶۰۳	جمع دارایی های جاری
۱۴۶,۹۳۱,۹۳۸	۱۴۶,۹۳۱,۹۳۸	۲۰۷,۹۳۵,۲۰۳	۲۱۱,۳۶۹,۲۷۶	۲۷۱,۱۴۶,۱۷۳	۲۸۴,۵۷۲,۴۳۸	۳۷۴,۵۱۶,۳۷۶	۳۹۰,۹۱۴,۵۶۴	حقوق مالکانه و بدهی ها
۱۶۸,۳۳۱,۳۸۲	۱۶۸,۳۳۱,۳۸۲	۲۲۹,۹۳۶,۳۲۷	۲۳۳,۳۸۰,۳۹۹	۲۹۳,۱۶۱,۳۱۱	۳۰۶,۵۸۷,۴۷۶	۳۹۵,۹۳۸,۳۵۰	۴۱۲,۳۳۶,۴۳۹	حقوق مالکانه
								حقوق مالکانه
								سرمایه
۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	الذخنه قانونی
۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	
۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰	



پیش بینی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	پیش بینی ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	پیش بینی ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	پیش بینی ۱۴۰۵/۱۲/۲۹	پیش بینی ۱۴۰۶/۱۲/۲۹	شرح
انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۸۵,۴۰۲,۲۲۵	۶۸,۹۰۲,۳۲۵	۱۴۴,۳۷۹,۵۲۹	۱۳۱,۲۳۳,۶۰۱	۲۰۷,۰۷۰,۱۵۲	سود (زیان) انباشته
۱۱۸,۴۰۲,۴۲۵	۱۱۸,۴۰۲,۴۲۵	۱۷۷,۳۷۹,۵۲۹	۱۸۰,۸۳۳,۶۰۱	۲۴۰,۰۷۰,۱۵۲	جمع حقوق مالکانه
					بدهی ها
					بدهی های غیر جاری
۲۰,۷۸۳,۵۶۲	۲۰,۷۸۳,۵۶۲	۴۰,۷۸۳,۵۶۲	۴۰,۷۸۳,۵۶۲	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	تسهیلات مالی بلند مدت
۳۵,۵۴۹	۳۵,۵۴۹	۴۶,۳۱۳	۴۶,۳۱۳	۶۰,۰۷۷	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲۰,۸۱۹,۱۱۱	۲۰,۸۱۹,۱۱۱	۴۰,۸۳۹,۷۷۵	۴۰,۸۳۹,۷۷۵	۲۰,۰۶۰,۰۷۷	جمع بدهی های غیر جاری
					بدهی های جاری
۵۵۶,۴۴۷	۵۵۶,۴۴۷	۶۶۷,۷۳۷	۶۶۷,۷۳۷	۸۰۱,۲۸۴	پرداختی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۲۸,۴۳۳,۳۹۹	۲۸,۴۳۳,۳۹۹	۱۱,۰۵۹,۱۸۶	۱۱,۰۵۹,۱۸۶	۳۳,۲۳۹,۶۹۸	تسهیلات مالی
۲۸,۹۹۹,۸۴۶	۲۸,۹۹۹,۸۴۶	۱۱,۷۳۶,۹۲۳	۱۱,۷۳۶,۹۲۳	۳۳,۰۳۰,۹۸۳	جمع بدهی های جاری
۴۹,۸۱۸,۹۵۶	۴۹,۸۱۸,۹۵۶	۵۲,۵۵۶,۶۹۸	۵۲,۵۵۶,۶۹۸	۵۳,۰۹۱,۰۵۹	جمع بدهی ها
۱۶۸,۳۲۱,۳۸۲	۱۶۸,۳۲۱,۳۸۲	۲۲۹,۹۳۶,۲۲۷	۲۳۳,۳۸۰,۳۹۹	۲۹۳,۱۶۱,۳۱۱	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها



۵-۳. پیش‌بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه

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

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

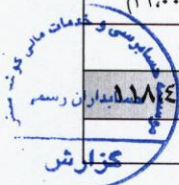
شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۰۷۲,۲۸۳	۸۷,۰۷۲,۲۸۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲				
سود خالص سال مالی ۱۴۰۲	.	.	۵۲,۳۳۰,۱۴۲	۵۲,۳۳۰,۱۴۲
افزایش سرمایه	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	.	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)	.
سود سهام مصوب	.	.	(۲۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۱,۰۰۰,۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۱,۵۰۰,۰۰۰	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	.
مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۶۸,۹۰۲,۴۲۵	۱۱۸,۴۰۲,۴۲۵
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳				
سود خالص سال مالی ۱۴۰۳	.	.	۹۱,۲۰۲,۷۵۴	۹۱,۲۰۲,۷۵۴
تخصیص به اندوخته قانونی	.	.	.	.
سود سهام مصوب	.	.	(۲۸,۷۸۱,۵۷۸)	(۲۸,۷۸۱,۵۷۸)
مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۳۱,۳۲۳,۶۰۱	۱۸۰,۸۲۳,۶۰۱
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۴				
سود خالص سال مالی ۱۴۰۴	.	.	۱۲۲,۸۳۴,۳۳۰	۱۲۲,۸۳۴,۳۳۰
تخصیص به اندوخته قانونی	.	.	.	.
سود سهام مصوب	.	.	(۵۰,۱۶۱,۵۱۵)	(۵۰,۱۶۱,۵۱۵)
مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۲۰۳,۹۹۶,۴۱۷	۲۵۳,۴۹۶,۴۱۷
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۵				
سود خالص سال مالی ۱۴۰۵	.	.	۱۷۳,۳۱۳,۱۲۷	۱۷۳,۳۱۳,۱۲۷
تخصیص به اندوخته قانونی	.	.	.	.
سود سهام مصوب	.	.	(۶۷,۵۵۸,۸۸۲)	(۶۷,۵۵۸,۸۸۲)
مانده در ۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۳۰۹,۷۵۰,۶۶۲	۳۵۹,۲۵۰,۶۶۲

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 ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۰۷۲,۲۸۳	۸۷,۰۷۲,۲۸۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲				
سود خالص سال مالی ۱۴۰۲	.	.	۵۲,۳۳۰,۱۴۲	۵۲,۳۳۰,۱۴۲
سود سهام مصوب	.	.	(۲۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۱,۰۰۰,۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	.	.	.	.
مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۸۵,۴۰۲,۴۲۵	۱۱۸,۴۰۲,۴۲۵
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳				



شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود اتبایسته	جمع کل
سود خالص سال مالی ۱۴۰۳	.	.	۱۰۲,۷۵۸,۶۸۲	۱۰۲,۷۵۸,۶۸۲
تخصیص به اندوخته قانونی	.	.	.	.
سود سهام مصوب	.	.	(۴۳,۷۸۱,۵۷۸)	(۴۳,۷۸۱,۵۷۸)
مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۴,۳۷۹,۵۲۹	۱۷۷,۳۷۹,۵۲۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۴				
سود خالص سال مالی ۱۴۰۴	.	.	۱۱۹,۲۰۷,۸۹۸	۱۱۹,۲۰۷,۸۹۸
تخصیص به اندوخته قانونی	.	.	.	.
سود سهام مصوب	.	.	(۵۶,۵۱۷,۲۷۵)	(۵۶,۵۱۷,۲۷۵)
مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۷,۰۷۰,۱۵۲	۲۴۰,۰۷۰,۱۵۲
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۵				
سود خالص سال مالی ۱۴۰۵	.	.	۱۶۸,۳۴۶,۷۶۵	۱۶۸,۳۴۶,۷۶۵
تخصیص به اندوخته قانونی	.	.	.	.
سود سهام مصوب	.	.	(۶۵,۵۶۴,۳۴۴)	(۶۵,۵۶۴,۳۴۴)
مانده در ۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۹,۸۵۲,۵۷۳	۳۴۲,۸۵۲,۵۷۳



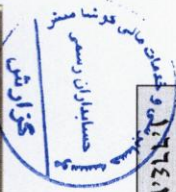
۴-۵. پیش بینی صورت جریان های نقدی

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

پیش بینی صورت جریان های نقدی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، به شرح جدول شماره ۲۱ می باشد.

جدول شماره ۲۱: پیش بینی صورت جریان های نقدی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه - منابع به میلیون ریال

شرح	پیش بینی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		پیش بینی ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		پیش بینی ۱۴۰۴/۱۲/۲۹		پیش بینی ۱۴۰۵/۱۲/۲۹	
	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
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:								
تقد حاصل از عملیات								
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۲۹,۱۰۶,۱۳۱	۲۹,۱۰۶,۱۳۱	۵۱,۱۵۹,۸۲۵	۵۱,۱۵۹,۸۲۵	۶۱,۹۶۶,۷۲۷	۶۱,۹۶۶,۷۲۷	۷۷,۶۳۶,۲۹۱	۷۷,۶۳۶,۲۹۱
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:								
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۵۰,۰۰۰)	(۵۰,۰۰۰)	.	.	.	.	.	.
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۳۰)	(۳۰)	.	.	.	.	.	.
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۵۰,۰۳۰)	(۵۰,۰۳۰)	.	.	.	.	.	.
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	۲۹,۰۵۵,۹۰۱	۲۹,۰۵۵,۹۰۱	۵۱,۱۵۹,۸۲۵	۵۱,۱۵۹,۸۲۵	۶۱,۹۶۶,۷۲۷	۶۱,۹۶۶,۷۲۷	۷۷,۶۳۶,۲۹۱	۷۷,۶۳۶,۲۹۱
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی:								
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	۷,۰۳۸,۷۶۳	۷,۰۳۸,۷۶۳	۹,۳۴۹,۸۰۰	۹,۳۴۹,۸۰۰	۷,۵۱۴,۷۵۰	۷,۵۱۴,۷۵۰	۷,۵۱۴,۷۵۰	۷,۵۱۴,۷۵۰
دریافت های نقدی حاصل از انتشار اوراق اجاره	.	.	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	.	.	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۷,۳۱۹,۷۵۰)	(۷,۳۱۹,۷۵۰)	(۷,۳۳۴,۰۱۳)	(۷,۳۳۴,۰۱۳)	(۷,۲۲۷,۸۰۰)	(۷,۲۲۷,۸۰۰)	(۷,۰۱۴,۷۵۰)	(۷,۰۱۴,۷۵۰)
پرداخت های نقدی بابت هزینه های مالی	(۷,۵۳۸,۸۴۰)	(۷,۵۳۸,۸۴۰)	(۷,۵۳۴,۶۳۶)	(۷,۵۳۴,۶۳۶)	(۱۲,۰۷۹,۷۹۴)	(۱۲,۰۷۹,۷۹۴)	(۱۱,۷۳۴,۳۹۳)	(۱۱,۷۳۴,۳۹۳)
پرداخت های نقدی بابت اوراق اجاره	.	.	(۷,۰۰۰,۰۰۰)	(۷,۰۰۰,۰۰۰)	.	.	(۲,۰۷۸۲,۵۶۲)	(۲,۰۷۸۲,۵۶۲)
پرداخت های نقدی بابت اوراق تبعی	.	.	(۱۴,۶۴۴,۱۲۰)	(۱۴,۶۴۴,۱۲۰)	.	.	.	.
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۳۱,۰۲۸,۰۳۰)	(۳۱,۰۲۸,۰۳۰)	(۳۳,۷۸۱,۵۷۸)	(۳۳,۷۸۱,۵۷۸)	(۵۶,۵۱۷,۲۷۵)	(۵۶,۵۱۷,۲۷۵)	(۶۵,۵۶۴,۳۴۴)	(۶۷,۵۵۸,۸۸۲)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی	(۲۸,۹۳۷,۸۵۸)	(۲۸,۹۳۷,۸۵۸)	(۵۰,۹۴۴,۵۴۶)	(۵۰,۹۴۴,۵۴۶)	(۳۵,۹۴۴,۵۴۶)	(۳۵,۹۴۴,۵۴۶)	(۷۷,۴۸۲,۴۹۹)	(۷۹,۴۷۶,۸۳۶)
خالص افزایش در موجودی نقد	۱۱۸,۰۴۳	۱۱۸,۰۴۳	۲۱۵,۵۷۸	۲۱۵,۵۷۸	۲۷,۳۶۹	۲۷,۳۶۹	۱۵۳,۹۹۳	۱۰۶,۶۵۸
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۱,۵۴۶,۱۸۳	۱,۵۴۶,۱۸۳	۱,۶۶۴,۲۲۶	۱,۶۶۴,۲۲۶	۱,۸۷۹,۵۰۴	۱,۸۷۹,۵۰۴	۱,۹۰۶,۸۷۳	۲,۱۳۵,۹۴۵
مانده موجودی نقد در پایان سال	۱,۶۶۴,۲۲۶	۱,۶۶۴,۲۲۶	۱,۸۷۹,۵۰۴	۱,۸۷۹,۵۰۴	۲,۰۲۳,۵۷۷	۲,۰۲۳,۵۷۷	۲,۰۶۰,۸۶۵	۲,۲۴۲,۶۰۳



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

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

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

۱۴۰۲/۱۲/۲۹ پیش بینی		۱۴۰۳/۱۲/۳۰ پیش بینی		۱۴۰۴/۱۲/۲۹ پیش بینی		۱۴۰۵/۱۲/۲۹ پیش بینی		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	
۵۲,۳۳۰,۱۴۲	۵۲,۳۳۰,۱۴۲	۱۰۲,۷۵۸,۵۸۲	۹۱,۲۰۲,۷۵۴	۱۱۹,۲۰۷,۸۹۸	۱۲۲,۸۳۴,۳۳۰	۱۵۸,۳۳۶,۷۶۵	۱۲۳,۳۱۳,۱۲۷	سود خالص تعدیلات هزینه مالی افزایش ذخیره مزایای پایان خدمت استهلاک دارایی های ثابت مشهود و نامشهود
۱۰۰,۳۸۸,۸۴۰	۱۰۰,۳۸۸,۸۴۰	۹,۷۷۸,۷۵۵	۹,۷۷۸,۷۵۵	۱۲۰,۷۹۰,۷۹۴	۱۲۰,۷۹۰,۷۹۴	۱۱,۲۳۳,۲۹۳	۱۱,۲۳۳,۲۹۳	تغییرات سرمایه در گردش
۸,۲۰۴	۸,۲۰۴	۱۰,۶۶۵	۱۰,۶۶۵	۱۳,۸۶۴	۱۳,۸۶۴	۱۸,۰۲۳	۱۸,۰۲۳	کاهش (افزایش) حساب های دریافتی تجاری و سایر دریافتی ها
۸,۰۹۴	۸,۰۹۴	۱۰,۵۹۴	۱۰,۵۹۴	۱۰,۵۹۴	۱۰,۵۹۴	۱۰,۵۹۴	۱۰,۵۹۴	کاهش (افزایش) دریافتی های بلند مدت
۱۰۰,۰۵۵,۱۳۸	۱۰۰,۰۵۵,۱۳۸	۹,۸۰۰,۰۱۴	۹,۸۰۰,۰۱۴	۱۲,۱۰۴,۲۵۲	۱۲,۱۰۴,۲۵۲	۱۱,۷۶۳,۰۱۰	۱۱,۷۶۳,۰۱۰	کاهش (افزایش) دریافتی های بلند مدت
(۵,۳۸۰,۲۶۱)	(۵,۳۸۰,۲۶۱)	(۴,۴۴۲,۶۷۶)	(۴,۴۴۲,۶۷۶)	(۶,۱۷۶,۹۳۳)	(۶,۵۷۴,۱۲۶)	(۹,۲۰۵,۷۳۱)	(۹,۳۳۴,۸۷۸)	افزایش پرداختی های طی دوره
(۱۰,۱۳۵)	(۱۰,۱۳۵)	(۳۳۲,۱۷۴)	(۳۳۲,۱۷۴)	(۱۴۶,۰۹۰)	(۱۴۶,۰۹۰)	۵۸۲,۴۷۰	۵۸۲,۴۷۰	افزایش پرداختی های طی دوره
۸۱۸,۶۲۵	۸۱۸,۶۲۵	۳۶۴,۶۸۹	۳۶۴,۶۸۹	(۳۱۶,۶۶۸)	(۳۱۶,۶۶۸)	۲۸۹,۵۱۰	۲۸۹,۵۱۰	افزایش پرداختی های طی دوره
۹۲,۷۴۱	۹۲,۷۴۱	۱۱۱,۲۸۹	۱۱۱,۲۸۹	۱۳۳,۵۴۷	۱۳۳,۵۴۷	۱۶۰,۲۵۷	۱۶۰,۲۵۷	برداخت های نقدی برای سرمایه گذاری کوتاه مدت
(۲۸,۸۰۰,۰۰۰)	(۲۸,۸۰۰,۰۰۰)	(۵۶,۷۰۰,۰۰۰)	(۶,۰۰۰,۰۰۰)	(۵۶,۷۰۰,۰۰۰)	(۶۶,۲۰۰,۰۰۰)	(۹۳,۳۰۰,۰۰۰)	(۹۷,۲۰۰,۰۰۰)	جمع تغییرات سرمایه در گردش
(۳۳,۲۷۹,۱۳۹)	(۳۳,۲۷۹,۱۳۹)	(۶۱,۳۹۸,۸۷۱)	(۶۴,۶۹۸,۸۷۱)	(۶۴,۶۹۸,۸۷۱)	(۷۲,۹۷۱,۸۵۵)	(۱۰۲,۴۷۳,۴۸۴)	(۱۰۵,۴۹۲,۶۴۲)	نقد حاصل از عملیات
۲۹,۱۰۶,۱۴۱	۲۹,۱۰۶,۱۴۱	۵۱,۱۵۹,۸۲۵	۳۶,۳۰۳,۸۹۷	۶۸,۳۳۷,۴۸۸	۶۱,۹۶۶,۷۲۷	۷۷,۶۳۶,۲۹۱	۷۹,۵۸۳,۴۹۴	





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

۵-۵. مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

پیش بینی 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:

جدول شماره ۳۳: جزئیات مربوط به درآمد سود سهام در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه - مبلغ به میلیون ریال

درآمد سود سهام سال ۱۴۰۵		درآمد سود سهام سال ۱۴۰۴		درآمد سود سهام سال ۱۴۰۳		درآمد سود سهام سال ۱۴۰۲		سهام شرکت
عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	
۴,۳۲۳,۴۵۲	۵,۱۳۴,۲۰۲	۲,۴۰۲,۶۵۵	۲,۹۴۹,۳۸۶	۲,۲۹۱,۱۵۵	۲,۲۹۱,۱۵۵	۳,۲۸۱,۷۰۴	۲,۲۸۱,۷۰۴	سنگ آهن گل گهر
۹,۳۸۸,۴۱۰	۱۰,۱۱۶,۰۲۲	۷,۲۲۱,۸۵۴	۷,۷۸۱,۵۵۵	۶,۳۸۴,۶۲۹	۶,۳۸۴,۶۲۹	۵,۹۶۲,۳۱۸	۵,۹۶۲,۳۱۸	سرمایه‌گذاری غدیر
۴,۵۵۷,۷۵۳	۴,۵۵۷,۷۵۳	۲,۵۰۵,۹۶۴	۲,۵۰۵,۹۶۴	۲,۹۲۱,۶۳۶	۲,۹۲۱,۶۳۶	۲,۶۵۶,۰۳۳	۲,۶۵۶,۰۳۳	ملی صنایع مس ایران
۱,۱۵۹,۶۷۱	۱,۱۵۹,۶۷۱	۸۹۲,۰۵۵	۸۹۲,۰۵۵	۷۳۳,۲۷۹	۷۳۳,۲۷۹	۶۷۵,۷۹۹	۶۷۵,۷۹۹	بانک ملت
۴,۸۲۱,۴۸۶	۴,۸۲۱,۴۸۶	۲,۷۰۸,۸۳۶	۲,۷۰۸,۸۳۶	۲,۰۹۰,۶۹۶	۲,۰۹۰,۶۹۶	۲,۸۰۹,۷۲۴	۲,۸۰۹,۷۲۴	سیمان فارس و خوزستان
۴,۶۸۰,۱۹۸	۴,۶۸۰,۱۹۸	۲,۶۰۰,۱۵۲	۲,۶۰۰,۱۵۲	۲,۰۰۰,۱۲۷	۲,۰۰۰,۱۲۷	۲,۷۲۷,۳۸۸	۲,۷۲۷,۳۸۸	پالایش نفت اصفهان
۱,۶۸۴,۳۴۳	۱,۶۸۴,۳۴۳	۱,۲۹۵,۶۴۹	۱,۲۹۵,۶۴۹	۱,۰۷۹,۷۰۷	۱,۰۷۹,۷۰۷	۹۸۱,۵۵۲	۹۸۱,۵۵۲	بیمه البرز
۲۴۱,۱۱۴	۲۴۱,۱۱۴	۱۸۵,۴۷۲	۱۸۵,۴۷۲	۱۵۴,۵۶۰	۱۵۴,۵۶۰	۱۴۰,۵۰۹	۱۴۰,۵۰۹	ساختنمان ایران
۲,۲۱۹,۹۴۶	۲,۲۱۹,۹۴۶	۱,۷۰۷,۶۵۱	۱,۷۰۷,۶۵۱	۱,۴۴۳,۰۴۳	۱,۴۴۳,۰۴۳	۱,۲۹۳,۶۷۵	۱,۲۹۳,۶۷۵	معنی و صنعتی چادر ملو
۸۰۱,۴۱۷	۸۰۱,۴۱۷	۶۱۶,۳۷۴	۶۱۶,۳۷۴	۵۱۳,۷۲۹	۵۱۳,۷۲۹	۴۶۷,۰۲۶	۴۶۷,۰۲۶	داروسازی اسوه
۲۶۲,۳۶۳	۲۶۲,۳۶۳	۲۰۱,۸۱۷	۲۰۱,۸۱۷	۱۶۸,۱۸۱	۱۶۸,۱۸۱	۱۵۲,۸۹۲	۱۵۲,۸۹۲	بانک اقتصاد نوین
۷۰,۶۳	۷۰,۶۳	۵۰۷,۰۶۳	۳۹۰,۰۴۸	۳۲۵,۰۴۰	۳۲۵,۰۴۰	۲۹۵,۴۹۱	۲۹۵,۴۹۱	بیمه ما
۱,۵۱۰,۳۶۴	۱,۵۱۰,۳۶۴	۱,۱۶۱,۸۹۶	۱,۱۶۱,۸۹۶	۹۶۸,۲۴۶	۹۶۸,۲۴۶	۸۸۰,۲۲۴	۸۸۰,۲۲۴	سرمایه‌گذاری صنعت و معدن



سهام شرکت	درآمد سود سهام سال ۱۴۰۲		درآمد سود سهام سال ۱۴۰۳		درآمد سود سهام سال ۱۴۰۴		درآمد سود سهام سال ۱۴۰۵	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
سهام سایر شرکت‌ها	۷۶۷۶،۰۴۷	۷۶۷۶،۰۴۷	۸،۴۴۳،۶۵۲	۸،۴۴۳،۶۵۲	۱۰،۱۳۲،۲۸۲	۱۰،۱۳۲،۲۸۲	۱۲،۱۷۲،۰۹۷	۱۲،۱۷۲،۰۹۷
مجموع	۳۰،۰۰۰،۳۸۲	۳۰،۰۰۰،۳۸۲	۳۲،۶۰۷،۷۸۱	۳۲،۶۰۷،۷۸۱	۳۹،۱۲۹،۳۳۷	۳۹،۱۲۹،۳۳۷	۵۰،۸۶۸،۱۳۸	۵۰،۸۶۸،۱۳۸

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 سود تقسیمی شرکت در سال مالی ۱۴۰۳ مربوط به عملکرد سال مالی ۱۴۰۲، معادل مبلغ افزایش سرمایه درخواستی (مبلغ ۱۵،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال) بیشتر از حالت انجام افزایش سرمایه خواهد بود، بنابراین شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان در سال مالی ۱۴۰۳ به منظور پرداخت مطالبات سهامداران ناگزیر به فروش بخشی از سهام‌های شرکت سنگ آهن گل‌گهر (به میزان ۱۱۹۸،۴۶۵،۹۶۴ سهم) و شرکت سرمایه‌گذاری غدیر (به میزان ۱۸۲،۹۰۸،۹۸۴ سهم) می‌باشد. همچنین سود تقسیمی هر سهم در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال‌های مالی ۱۴۰۳، ۱۴۰۴، ۱۴۰۵ به ترتیب با نرخ‌های ۱۰ درصد، ۲۰ درصد و ۳۰ درصد نسبت به سال مالی قبل خود افزایش می‌یابد.

- 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 می‌یابد. سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها: بر اساس اطلاعات شرکت، مانده حساب مذکور در حالت انجام افزایش سرمایه در سال مالی ۱۴۰۲ برابر ۸ درصد ارزش بازار پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت می‌باشد. همچنین برای سال‌های آتی مورد پیش‌بینی، میزان سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها برابر ۱۲ درصد ارزش بازار پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت، برابر ۱۰،۹۰۵،۸۰۳ میلیون ریال، این مبلغ همچنین لازم به ذکر است ارزش بازار پرتفوی سرمایه‌گذاری در سال مالی ۱۴۰۲ مطابق اطلاعات شرکت، برابر ۴۱۰،۹۰۵،۸۰۳ میلیون ریال می‌باشد و برای سال‌های آتی، این مبلغ با نرخ ۴۰ درصد افزایش می‌یابد.

در حالت عدم انجام افزایش سرمایه میزان سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها در سال مالی ۱۴۰۲ برابر ۸ درصد ارزش بازار پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت (معادل ۸ درصد مبلغ ۴۱۰،۹۰۵،۸۰۳ میلیون ریال) است. در سال مالی ۱۴۰۳، سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها برابر ۱۲ درصد ارزش بازار پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت می‌باشد، اما با توجه به فروش بخشی از سهام شرکت سنگ آهن گل‌گهر و شرکت سرمایه‌گذاری غدیر در سال مالی ۱۴۰۳، به میزان ۱۵،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال از ارزش بازار پرتفوی سال مالی ۱۴۰۳ کاسته می‌شود و مبلغ ۱۳،۳۵۵،۹۲۸ میلیون ریال که مربوط به سود فروش سهام دو شرکت مذکور می‌باشد به سرفصل سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها اضافه می‌گردد. برای سال‌های آتی مورد پیش‌بینی نیز سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها برابر ۱۲ درصد ارزش بازار پرتفوی سرمایه‌گذاری شده است. (میزان ارزش بازار پرتفوی سرمایه‌گذاری سالانه با نرخ ۴۰ درصد نسبت به سال مالی قبل خود افزایش می‌یابد).





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

جزئیات مربوط به فروش سهام شرکت سنگ آهن گل گهر و شرکت سرمایه‌گذاری غدیر در حالت عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول شماره ۲۴ می‌باشد.

جدول شماره ۲۴: جزئیات مربوط به فروش سهام

نماد	نماد	قیمت تخمینی فروش در سال ۱۴۰۳	بهای سهم سه‌ماهه (ریال)	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری مالی (ریال)
کگل	۱,۱۹۸,۴۶۵,۹۶۴	۸۳۳۴	۶۹۸	۹,۱۶۳,۴۷۱
وغدیر	۱۸۲,۹۰۸,۹۸۴	۲۷,۳۳۶	۴,۴۱۵	۴,۱۹۲,۴۵۷
	مجموع		-	۱۳,۳۵۵,۹۲۸

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

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

هزینه‌های مالی	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۴	سال مالی ۱۴۰۵
تسهیلات اخذ شده از بانک‌ها	۲,۱۷۰,۶۲۰	۱,۶۸۶,۸۳۳	۱,۶۶۲,۳۹۴	۱,۶۱۳,۳۹۳
اوراق اجاره	۵,۳۵۶,۱۵۶	۵,۹۳۳,۳۳۳	۱۰,۴۰۰,۰۰۰	۱۰,۱۰۰,۰۰۰
کارمزد تأمین منابع توسط کارگزاری‌ها	۱۲,۰۶۴	۱۴,۴۸۰	۱۷,۴۰۰	۲۱,۰۰۰
اوراق تبعی	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۱۳۴,۱۲۰	-	-
جمع هزینه‌های مالی	۱۰,۰۳۸,۸۴۰	۹,۷۷۸,۷۵۵	۱۲,۰۷۹,۷۹۴	۱۱,۷۳۴,۳۹۳





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

۱-۵. مفروضات پیش بینی وضعیت مالی

پیش بینی صورت وضعیت مالی شرکت با دو فرض 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 - منابع به میلیون ریال

شرح	سال مالی ۱۴۰۲		مانده تسهیلات پایان سال ۱۴۰۲ مالی	سال مالی ۱۴۰۳		مانده تسهیلات پایان سال ۱۴۰۳ مالی	سال مالی ۱۴۰۴		مانده تسهیلات پایان سال مالی ۱۴۰۴	سال مالی ۱۴۰۵		مانده تسهیلات پایان سال مالی ۱۴۰۵
	دریافت تسهیلات	بازپرداخت تسهیلات		دریافت تسهیلات	بازپرداخت تسهیلات		دریافت تسهیلات	بازپرداخت تسهیلات				
تسهیلات بانکی	۷,۴۱۹,۷۵۰	۷,۰۴۸,۷۶۳	۸۹,۴۳۹,۹۹۹	۷,۳۳۴,۰۱۳	۹,۴۴۹,۸۰۰	۱۱,۰۰۹,۱۸۶	۷,۲۳۷,۸۰۰	۷,۲۱۴,۷۵۰	۱۱,۴۴۶,۱۳۶	۷,۰۱۴,۷۵۰	۷,۲۱۴,۷۵۰	۱۲,۰۴۶,۱۳۶
اوراق تبعی	۰	۰	۳۷,۷۸۳,۵۶۲	۷,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۷۸۳,۵۶۲	۰	۰	۴۰,۷۸۳,۵۶۲	۲۰,۷۸۳,۵۶۲	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰
جمع کل تسهیلات	۷,۴۱۹,۷۵۰	۷,۰۴۸,۷۶۳	۱۲۷,۲۲۳,۹۶۱	۱۴,۳۳۴,۰۱۳	۱۱,۴۴۹,۸۰۰	۵۱,۸۴۲,۷۴۸	۷,۲۳۷,۸۰۰	۷,۲۱۴,۷۵۰	۵۲,۲۲۹,۶۹۸	۲۷,۷۹۸,۳۱۲	۲۷,۲۱۴,۷۵۰	۵۲,۰۴۶,۱۳۶

تسهیلات کوتاه مدت	سال مالی ۱۴۰۲		تسهیلات بلند مدت	سال مالی ۱۴۰۳		تسهیلات بلند مدت	سال مالی ۱۴۰۴		تسهیلات بلند مدت	سال مالی ۱۴۰۵		تسهیلات بلند مدت
	دریافت تسهیلات	بازپرداخت تسهیلات		دریافت تسهیلات	بازپرداخت تسهیلات		دریافت تسهیلات	بازپرداخت تسهیلات		دریافت تسهیلات	بازپرداخت تسهیلات	
تسهیلات کوتاه مدت	-	-	۲۸,۴۴۳,۳۹۹	-	-	۱۱,۰۰۹,۱۸۶	-	-	۳۲,۳۲۹,۶۹۸	-	-	۱۲,۰۴۶,۱۳۶
تسهیلات بلند مدت	-	-	۲۰,۷۸۳,۵۶۲	-	-	۴۰,۷۸۳,۵۶۲	-	-	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۴۰,۰۰۰,۰۰۰
جمع کل تسهیلات	-	-	۴۹,۲۲۶,۹۶۱	-	-	۵۱,۸۴۲,۷۴۸	-	-	۵۲,۳۲۹,۶۹۸	-	-	۵۲,۰۴۶,۱۳۶

بازپرداخت تسهیلات مربوط به اوراق تبعی در سال مالی ۱۴۰۳، در خصوص اصل اوراق و هزینه مالی آن می‌باشد.

- ☑ سود تقسیمی شرکت: درصد سود تقسیمی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه طی سال‌های مورد پیش‌بینی برابر ۵۵ درصد سود خالص خواهد بود. در سال مالی ۱۴۰۳ در حالت عدم افزایش سرمایه - سود تقسیمی مربوط به عملکرد سال مالی ۱۴۰۲ - شرکت علاوه بر ۵۵ درصد میزان سود خالص، می‌بایست به میزان ۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰ 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.



۶. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

پیش‌بینی جریان‌های نقدی

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

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

سال مالی ۱۴۰۵	سال مالی ۱۴۰۴	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۲	افزایش سرمایه	شرح
۱۷۳,۳۱۳,۱۲۷	۱۲۲,۸۳۴,۳۳۰	۹۱,۲۰۲,۷۵۴	۵۲,۳۳۰,۱۴۲		سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه
۱۶۸,۳۴۶,۷۶۵	۱۱۹,۲۰۷,۸۹۸	۱۰۲,۷۵۸,۶۸۲	۵۲,۳۳۰,۱۴۲		سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
۴,۹۶۶,۳۶۲	۳,۶۲۶,۴۳۲	(۱۱,۵۵۵,۹۲۸)	۰	۰	مابه‌التفاوت سود خالص در هر دو حالت
۰	۰	۰	۰	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)	کسر می‌شود: افزایش سرمایه
۹۵,۷۳۴,۱۰۱	۰	۰	۰	۰	اضافه می‌شود: ارزش پایانی
۱۰۰,۷۰۰,۴۶۲	۳,۶۲۶,۴۳۲	(۱۱,۵۵۵,۹۲۸)	۰	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)	خالص جریان‌های نقدی
۵۱,۵۵۸,۶۳۷	۲,۳۲۰,۹۱۷	(۹,۲۴۴,۷۴۲)	۰	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)	ارزش فعلی خالص جریان‌های نقدی

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
۲۹,۶۳۴,۸۱۱	ارزش فعلی خالص (NPV) - میلیون ریال
۳۲٪	نرخ بازده داخلی (IRR)
۲۵٪	نرخ بازده مورد انتظار (تنزیل)
۲ سال و ۲ ماه و ۲۳ روز	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 تنزیل داده شوند. به گونه‌ای که ارزش خالص فعلی آن برابر صفر گردد. به عبارت دیگر درآمدهای تنزیل شده در طول دوره بازگشت سرمایه با هزینه‌های تنزیل 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 مهر آیندگان (سهامی عام) ۳۲ درصد و بیشتر از نرخ بهره واقعی یا همان نرخ تنزیل 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 تنزیل می‌شود. به این ترتیب در جریان نقدینگی، ارزش زمان انجام هزینه یا به‌دست‌آوردن 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 به‌صرفه





و اقتصادی است. همان طور که مشاهده می گردد خالص ارزش فعلی در طرح افزایش سرمایه فوق مثبت و مبلغ ۲۹,۶۳۴,۸۱۱ میلیون ریال است.

در روش دوره بازگشت سرمایه، معیار ارزیابی طرح، کوتاهی و بلندی زمان بازگشت سرمایه است که دوره ۲ سال و ۲ ماه و ۲۳ روز برای طرح افزایش سرمایه فوق مطلوب است.

با در نظر گرفتن پارامترهای نرخ بازده داخلی، خالص ارزش فعلی و دوره بازگشت سرمایه، افزایش سرمایه شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان (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

گزارش 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.

(ب) ریسک ارز

شرکت فاقد مبادلات، دارائی‌ها و بدهی‌های پولی ارزی می‌باشد که در نتیجه به‌طور مستقیم در معرض آسیب‌پذیری نوسانات نرخ ارز قرار ندارد. اما شرکت‌های سرمایه‌پذیر ممکن است دارای مبادلات ارزی بوده و نوسانات نرخ ارز سودآوری شرکت‌های سرمایه‌پذیر را تحت تأثیر قرار می‌دهد. در نتیجه نوسانات ارزی بطور غیر مستقیم بر سودآوری شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سود تقسیمی 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 نمایند. 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 سود سهام به‌منظور اولویت برطرف نمودن ریسک مذکور بوده و در صورت عدم تحقق کامل آن فاصله بوجود آمده با اخذ تسهیلات، انتشار اوراق 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 دارائی‌های شرکت، اوراق با درآمد ثابت بوده که عمدتاً دارای ضامن نقدشوندگی می‌باشد.

(ه) ریسک نقدینگی

ریسک نقدینگی شرکت از طریق ترکیب بهینه دارائی‌ها و ابزارهای بدهی و با توجه به جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده و واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سررسید دارائی‌ها و بدهی‌های مالی، مدیریت می‌شود.





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 ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال - معادل ۵۰ 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.

