

گزارش بازرسی قانونی در خصوص افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

به انضمام گزارش توجیهی افزایش سرمایه در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱

اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

موسسه حسابرسی و انیابیک تدبیر

(حسابداران رسمی)

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه	عنوان
۱	گزارش بازرسی قانونی
۱ الی ۲۶	گزارش توجیهی افزایش سرمایه

"به نام خدا"

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

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

- (۱) گزارش توجیهی مورخ ۱۴۰۲/۰۱/۱۱ هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۲.۱۵۰.۱۸۶ میلیون ریال به مبلغ ۱۳.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۸۴۹.۸۱۴ میلیون ریال)، مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی که پیوست می‌باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی"، مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن، با هیات مدیره شرکت است.
- (۲) گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته، به منظور اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی و حفظ پورتنفوی سرمایه گذاری، تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی‌رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می‌شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدف‌هایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.
- (۳) بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات مبنای تهیه گزارش توجیهی، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی‌کند. به علاوه، به نظر این موسسه، گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه‌ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.
- (۴) با توجه به مانده سود انباشته بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام) برای سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲، به مبلغ ۳.۱۷۴.۲۵۰ میلیون ریال و مصوبات مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۰ (تقسیم سود به مبلغ ۱.۸۲۲.۵۳۸ میلیارد ریال) مانده سود انباشته برای انتقال به حساب سرمایه تا مبلغ ۸۴۹.۸۱۴ میلیون ریال، از کفایت لازم برخوردار می‌باشد.
- (۵) حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی‌ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه‌ای مورد انتظار رخ نمی‌دهد و تفاوت‌های حاصل می‌تواند با اهمیت باشد.
- (۶) بدیهی است اجرای افزایش سرمایه می‌بایست با رعایت موارد پیش بینی شده در اصلاحیه قانون تجارت، مفاد اساسنامه و مقررات حاکم بر شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و سایر قوانین و مقررات موضوعه صورت پذیرد.

۱۰ دی ۱۴۰۲

موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر (حسابداران رسمی)

مرتضی سیدآبادی

سعید نوری

۸۹۱۷۰۱

۹۸۲۶۲۹



موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر (حسابداران رسمی)

وانیا

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)



شرکت سرمایه گذاری
پایا تدبیر پارسا

آذر ماه - ۱۴۰۲



مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با احترام

به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام) در اجرای موضوع تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفند ۱۳۴۷ به منظور افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۲.۱۵۰.۱۸۶ میلیون ریال به ۱۳.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته ارائه می گردد. با توجه به توجیحات ارائه شده در گزارش، هیات مدیره شرکت پیشنهاد می نماید سهامداران محترم با افزایش سرمایه شرکت موافقت نمایند.

این گزارش در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۰۱ به تصویب هیات مدیره شرکت رسیده است.

<u>امضاء</u>	<u>سمت</u>	<u>نماینده اشخاص حقوقی</u>	<u>اعضاء هیات مدیره</u>
	ریس هیات مدیره	مجید علی فر	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
	نایب ریس هیات مدیره	علی اصغر مومنی	شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره و سرپرست	مجتبی احمدی	شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	مهرداد آرقند	شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره	سمیرا ناطقی	شرکت داده پردازی خاورمیانه (سهامی خاص)



فهرست مطالب :

۶	۱-۱ - تاریخچه شرکت
۶	۱-۲ - موضوع فعالیت شرکت:
۷	۱-۳ - ترکیب سهامداران
۷	۱-۴ - مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیر عامل
۷	۱-۵ - مشخصات بازرس / حسابرس شرکت
۷	۱-۶ - تغییر تاریخ سال مالی شرکت
۸	۱-۷ - سرمایه شرکت
۸	۱-۸ - روند سودآوری و تقسیم سود
۸	۱-۹ - وضعیت مالی شرکت
۹	۱-۱۰ - صورت سود و زیان و گردش حساب سود و (زیان) انباشته حسابرسی شده شرکت در گذشته :
۱۰	۱-۱۱ - صورت وضعیت مالی حسابرسی شده شرکت در گذشته :
۱۱	۱-۱۲ - صورت جریان های نقدی حسابرسی شده شرکت در گذشته :
۱۲	۱-۱۳ - نسبت های مالی :
۱۴	۲-۱ - تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۴	۲-۱-۱ - اصلاح ساختار مالی
۱۴	۲-۱-۲ - جلوگیری از خروج وجه نقد
۱۴	۲-۱-۳ - جهتگیری به سمت فعالیتهای جدید
۱۵	۲-۲ - هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۵	۲-۳ - مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن
۱۷	۳ - اهم مفروضات مبنای پیش بینی اطلاعات مالی آتی
۱۷	۳-۱ - مفروضات مبنای پیش بینی صورتهای مالی
۱۷	۳-۲ - مفروضات مبنای پیشبینی سود و زیان و تقسیم سود
۱۷	۳-۳ - سود سهام مصوب (سود تقسیم شده)
۱۸	۳-۴ - مفروضات پیش بینی منابع و مصارف
۱۹	۳-۵ - گردش سرمایه گذاری ها
۲۰	۳-۶ - پیش بینی صورت سود و زیان در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه
۲۱	۳-۷ - پیش بینی حقوق مالکانه



- ۲۲..... ۳-۸- پیش بینی منابع و مصارف وجوه (بودجه نقدی)
- ۲۳..... ۳-۹- پیش بینی نسبت های مالی
- ۲۴..... ۳-۱۰- جدول پیش بینی ارزیابی مالی افزایش سرمایه
- ۲۴..... ۳-۱۰-۱- پیش بینی جریانهای نقدی سالهای آتی:
- ۲۴..... ۳-۱۰-۲- نتایج ارزیابی طرح:
- ۲۶..... ۴- عوامل ریسک
- ۲۶..... ۵- پیشنهاد هیئت مدیره



بخش اول

معرفی شرکت



۱- تاریخچه و فعالیت شرکت

۱-۱- تاریخچه شرکت

شرکت با نام اولیه توسعه صنایع معدنی امید به صورت شرکت سهامی خاص با سرمایه ۵۰۰ میلیارد ریال تأسیس و در تاریخ ۱۳۹۰/۱۰/۱۹ تحت شماره ۴۱۹۸۵۹ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۴/۰۴/۱۰، سرمایه شرکت از ۵۰۰ میلیارد ریال به ۱.۵۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران افزایش یافته و در تاریخ ۱۳۹۴/۰۷/۲۱ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.

همچنین براساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۰۴/۱۸ نام شرکت به سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا تغییر یافته و متعاقباً براساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۱۱/۰۳ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردید. در حال حاضر شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام) از شرکت های فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران است و مرکز اصلی آن در تهران- خیابان شهید باهنر (نیاوران) بعد از چهار راه مژده - کوچه صالحی - ساختمان فیروزه - طبقه ششم واقع است. در ضمن شرکت دارای شناسه ملی به شماره ۱۰۳۲۰۷۱۹۸۵۰ می باشد.

۱-۲- موضوع فعالیت شرکت:

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از:

الف - موضوع فعالیت اصلی :

۱- سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکتها، واحدهای سرمایه گذاری صندوقها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه های زیر فعالیت کند:

سرمایه گذاری ها، واسطه گری های پولی و مالی، بازرگانی، خدمات، شرکت های دانش بنیان، سایر واسطه گری های مالی، بیمه، بورس ها، شرکت های تامین سرمایه و بانک ها با رعایت حد نصاب های قانونی نهادهای ناظر.

ب - موضوع فعالیت فرعی :

۱- سرمایه گذاری در گواهی سپرده ی بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری مجاز ؛
۲- سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکتها، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل و اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

۳- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله :

۳-۱- پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری

۳-۲- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار

۳-۳- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار

۳-۴- تضمین نقد شوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار



۳-۱- ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ تهیه این گزارش به شرح زیر می باشد :

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	۱۲.۱۳۶.۲۴۷.۱۰۷	۱۰۰
شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام)	۲۴۳.۰۰۴	۰
شرکت صنایع داده پردازی خاورمیانه(سهامی خاص)	۲۴۳.۰۰۴	۰
شرکت طراحان توسعه آرمان اندیش(سهامی خاص)	۲۴۳.۰۰۴	۰
شرکت سرمایه گذاری وثوق امین (سهامی عام)	۲۴۳.۰۰۴	۰
سایر سهامداران	۱۲.۹۶۶.۸۷۷	۰
جمع	۱۲.۱۵۰.۱۸۶.۰۰۰	۱۰۰

۴-۱ - مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیر عامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۰، اعضای حقوقی زیر به عنوان اعضای هیات مدیره انتخاب گردیدند . همچنین بر اساس مصوبه جلسه هیات مدیره مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۷ تعیین سمت های اعضا به شرح ذیل تعیین و تصویب گردید .

نام و نام خانوادگی	سمت	به نمایندگی از
آقای مجید علی فر	رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
آقای علی اصغر مومنی	نایب رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری جامی
آقای مجتبی احمدی	عضو هیات مدیره و سرپرست	شرکت گروه توسعه مالی فیروزه
آقای مهرداد آرقند	عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران
خانم سمیرا ناطقی	عضو هیات مدیره	شرکت داده پردازی خاورمیانه

۵-۱ - مشخصات بازرسی / حسابرسی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۰ موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر به عنوان حسابرس و بازرسی اصلی و موسسه حسابرسی بهمند به عنوان بازرسی علی البدل انتخاب گردید .

۶-۱ - تغییر تاریخ سال مالی شرکت

سال مالی شرکت به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۰۴/۱۸ ، از روز اول شهریور ماه هر سال آغاز و در روز ۳۱ مرداد ماه سال بعد خاتمه می یابد .



۷-۱- سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۱۲.۱۵۰.۱۸۶ میلیون ریال منقسم به ۱۲.۱۵۰.۱۸۶.۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی می- باشد که در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۲۶ در مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسیده است .

سال	درصد تغییر	مبلغ افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه	سرمایه قبل	آخرین سرمایه
۱۳۹۴/۰۷/۲۱	۲۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	مطالبات حال شده	۵۰۰.۰۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰
۱۴۰۱/۰۳/۱۶	۶۷	۱.۰۰۰.۰۰۰	سود انباشته - اندوخته	۱.۵۰۰.۰۰۰	۲.۵۰۰.۰۰۰
۱۴۰۱/۱۰/۲۶	۴۸۶	۹.۶۵۰.۱۸۶	سود انباشته-اندوخته سرمایه ای- تجدید ارزیابی سرمایه گذاری بلند مدت	۲.۵۰۰.۰۰۰	۱۲.۱۵۰.۱۸۶

۸-۱- روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر است :

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱
سود (زیان) واقعی هر سهم (ریال)	۲۲۱	۱۲۷	۶۳۴
سود نقدی هر سهم (ریال)	۱۵۰	۲۰۰	۴۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۱۲.۱۵۰.۱۸۶	۲.۵۰۰.۰۰۰	۲.۵۰۰.۰۰۰

۹-۱- وضعیت مالی شرکت

صورت وضعیت مالی ، صورت سود و زیان و صورت جریان های نقدی حسابرسی شده چهار سال اخیر که مورد حسابرسی قرار گرفته به شرح مندرجات صفحات آتی این گزارش ارائه می گردد . شایان ذکر است صورت های مالی و یادداشت های همراه در سیستم جامع اطلاع رسانی ناشران به آدرس www.codal.ir نیز موجود می باشد .



۱-۱- صورت سود و زیان و گردش حساب سود و (زیان) انباشته حسابرسی شده شرکت در گذشته :

شرح	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۸/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
درآمد سود سهام	۷.۲۹۴	۱,۵۴۸,۰۵۳	۱,۴۰۴,۳۹۶	۷۲۵,۵۰۹	۱۹۵,۰۰۴
سود و (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۱۴۱,۹۷۶	۱,۳۰۸,۰۴۰	۱۳۱,۱۸۱	۲۵۸,۴۷۹	۳,۳۹۲,۸۳۱
درآمد سود تضمین شده	۱.۹۷۰	.	۲۱۰,۹۵۳	۴۸۴,۷۷۹	۲۴۲,۲۶۷
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	.	۱۲۴,۳۱۰	(۱۲۴,۳۱۰)	.	.
سایر درآمدها (هزینه ها) - سود سپرده بانکی	۱۳,۸۶۰	۲۳,۳۴۷	۲۴,۴۶۳	۴۶,۴۸۹	۱,۰۸۹
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۶۵,۱۰۰	۳,۰۰۳,۷۵۰	۱,۶۴۷,۰۸۳	۱,۶۱۵,۲۵۶	۳,۸۳۱,۱۹۱
هزینه اداری و عمومی	(۵۶,۹۱۸)	(۱۸۳,۸۱۳)	(۸۰,۳۴۷)	(۳۰,۲۶۴)	(۱۸,۶۵۳)
سود عملیاتی	۱۰۸,۱۸۲	۲,۸۱۹,۹۳۷	۱,۵۶۶,۷۳۶	۱,۵۸۴,۹۹۲	۳,۸۱۲,۵۳۸
هزینه های مالی	(۵۷,۰۶۶)	(۱۲۸,۶۵۲)	(۱۰۶,۴۰۳)	.	(۶۶,۳۱۶)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۷۸	۲,۷۴۰	۱۰۸,۰۵۹	۴۴	.
مالیات بر درآمد	.	.	(۲۶,۸۰۳)	(۹۶)	.
سود خالص	۵۱,۳۹۴	۲,۶۸۴,۰۲۵	۱,۵۴۱,۵۸۹	۱,۵۸۴,۹۴۰	۳,۷۴۶,۲۲۲
گردش حساب سود (زیان) انباشته					
سود خالص	۵۱,۳۹۴	۲,۶۸۴,۰۲۵	۱,۵۴۱,۵۸۹	۱,۵۸۴,۹۴۰	۳,۷۴۶,۲۲۲
سود انباشته در ابتدای سال	۳,۱۷۴,۲۵۰	۱,۹۳۴,۸۶۲	۱,۴۴۴,۷۷۳	۵۵۳,۳۹۷	۵۶۲,۰۷۰
تعدیلات سنواتی
سود (زیان) انباشته در ابتدای سال تعدیل شده	۳,۱۷۴,۲۵۰	۱,۹۳۴,۸۶۲	۱,۴۴۴,۷۷۳	۵۵۳,۳۹۷	۵۶۲,۰۷۰
سود قابل تخصیص	۱,۴۰۳,۱۱۶	۳,۶۹۳,۰۴۴	۱,۹۸۶,۳۶۲	۱,۵۸۵,۲۳۷	۲۴۰,۲۴۵
افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته	.	(۴۲۵,۸۴۳)	.	.	(۲۵۰,۰۰۰)
سود سهام مصوب	(۱,۸۲۲,۵۲۸)	(۵۰۰,۰۰۰)	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۵۵۳,۰۰۰)	(۱۳۵,۰۰۰)
اندوخته قانونی	.	(۱۳۴,۲۰۱)	.	.	(۱۱۸,۴۵۰)
سایر اندوخته ها	.	(۳۸۴,۵۹۳)	(۵۱,۵۰۰)	(۱۴۰,۵۶۴)	(۳,۲۵۱,۴۴۵)
سود انباشته پایان دوره	۱,۴۰۳,۱۱۶	۳,۱۷۴,۲۵۰	۱,۹۳۴,۸۶۲	۱,۴۴۴,۷۷۳	۵۵۳,۳۹۷



۱-۱۱ - صورت وضعیت مالی حسابرسی شده شرکت در گذشته :

در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۳۰	شرح
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
					دارایی های غیر جاری:
.	۸,۳۰۰	.	.	.	دریافتی های بلندمدت
.	۱۰۴,۱۴۸	۹۴۸,۰۶۲	۱,۰۴۱,۷۹۱	۱,۰۳۸,۸۴۴	دارایی های ثابت مشهود
.	.	۲,۱۸۰	۷,۵۶۴	۶,۶۶۶	دارایی های نامشهود
۱,۹۷۶,۶۸۲	۴,۵۴۹,۳۴۸	۳,۸۰۸,۳۸۷	۹,۳۰۷,۵۲۹	۹,۵۵۳,۵۵۱	سرمایه گذاری بلند مدت
۱,۹۷۶,۶۸۲	۴,۶۶۱,۷۹۶	۴,۷۵۸,۶۲۹	۱۰,۳۵۶,۸۱۴	۱۰,۵۹۹,۰۶۱	جمع دارایی های غیر جاری
					دارایی های جاری:
.	۵۷۸,۰۰	۵۷۸,۰۰	۵۷۸,۰۰	۵۷۸,۰۰	دارایی نگهداری شده برای فروش
۲۰۵,۵۸۴	۸۶۷۰۲۸	۱,۳۸۳,۹۷۵	۱,۴۱۰,۳۰۶	۱,۵۷۵,۰۹۴	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۴,۳۸۴,۲۰۶	۲,۰۱۴,۳۲۳	۲,۷۴۳,۲۶۶	۵,۰۴۵,۸۸۶	۴,۶۰۵,۲۱۲	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۳,۲۰۷	۱,۹۲۹	۱۴,۳۷۶	۱۵,۳۶۳	۵۷,۱۶۳	موجودی نقد
.	.	۹۸۵۰	۶,۳۶۰	۱۱,۴۱۹	پیش پرداختها و سفارشات
۴,۵۹۱,۹۹۷	۲,۹۴۱,۰۸۰	۴,۲۰۹,۱۶۷	۶,۵۳۵,۷۱۵	۶,۳۰۶,۶۸۸	جمع دارایی های جاری
۶,۵۶۸,۶۷۹	۷,۶۰۲,۸۷۶	۸,۹۶۷,۷۹۶	۱۶,۸۹۲,۵۹۹	۱۶,۹۰۵,۷۴۹	جمع دارایی ها
					حقوق مالکانه و بدهی ها:
					حقوق مالکانه
					سرمایه
۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۱۵۰,۱۸۶	۱۲,۱۵۰,۱۸۶	اندوخته قانونی
۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۳۸۴,۲۰۱	۳۸۴,۲۰۱	سایر اندوختهها
۳,۲۶۴,۸۵۴	۳,۳۹۸,۴۱۸	۳,۴۴۹,۹۱۸	۴۳۶,۰۹۵	۴۳۶,۰۹۵	سود انباشته
۵۵۳,۳۹۷	۱,۴۴۴,۷۷۳	۱,۹۳۴,۸۶۲	۳,۱۷۴,۲۵۰	۱,۴۰۳,۱۱۶	جمع حقوق مالکانه
۶,۵۶۸,۲۵۱	۷,۵۹۳,۱۹۱	۸,۱۳۴,۷۸۰	۱۶,۱۴۴,۷۳۲	۱۴,۳۷۳,۵۹۸	
					بدهی های غیر جاری:
.	.	۲۰۱۳	۱۰,۱۶۷	۹,۵۹۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
.	.	۲۰۱۳	۱۰,۱۶۷	۹,۵۹۰	جمع بدهی های غیر جاری
					بدهی های جاری:
۴۲۸	۹۶۸۵	۲۲۳,۲۳۸	۸۳,۱۸۳	۷۳,۴۹۴	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
.	.	۲۶,۵۳۹	۲۶,۵۳۹	۲۶,۵۳۹	مالیات پرداختی
.	.	.	.	۱,۸۲۲,۵۲۸	سود سهام پرداختی
.	.	۵۸۱,۲۲۶	۶۲۷,۹۷۸	۶۰۰,۰۰۰	تسهیلات مالی
۴۲۸	۹۶۸۵	۸۳۱,۰۰۳	۷۳۷,۷۰۰	۲,۵۳۲,۵۶۱	جمع بدهی های جاری
۴۲۸	۹۶۸۵	۸۳۳,۰۱۶	۷۳۷,۸۶۷	۲,۵۳۲,۱۵۱	جمع بدهی ها
۶,۵۶۸,۶۷۹	۷,۶۰۲,۸۷۶	۸,۹۶۷,۷۹۶	۱۶,۸۹۲,۵۹۹	۱۶,۹۰۵,۷۴۹	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها



۱۲-۱- صورت جریان های نقدی حسابرسی شده شرکت در گذشته :

شرح	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۸/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
جریان نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی					
نقد حاصل از عملیات	۱۳۰.۰۶۲	۷۱۲,۰۳۸	۱,۱۴۶,۷۶۰	۶۹۹,۱۷۷	۲۰۳,۷۷۴
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	۰	۰	(۲۶۴)	(۹۶)	۰
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۱۳۰.۰۶۲	۷۱۲,۰۳۸	۱,۱۴۶,۴۹۶	۶۹۹,۰۸۱	۲۰۳,۷۷۴
جریان نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری					
دریافت های نقد حاصل از افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰	۰
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۳,۲۲۳)	(۱۱۰,۹۰۲)	(۸۳۱,۳۳۷)	(۱۴۰,۳۵۹)	۰
پرداخت های نقدی حاصل از خرید دارایی های نا مشهود	۰	(۸,۱۴۹)	(۲,۶۳۵)	۰	۰
دریافت های نقدی بابت فروش دارایی های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۲۲۵,۰۰۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۱۱۹,۰۵۱)	(۱۱۹,۰۵۱)	(۶۰۸,۹۷۲)	(۱۴۰,۳۵۹)	۰
جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۴۱,۷۹۹	۵۹۲,۹۸۷	۵۳۷,۵۲۴	(۱,۲۷۸)	۲,۴۸۶
جریان نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی					
پرداخت نقدی بابت سود سهام	۰	(۵۰۰,۰۰۰)	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۵۶۰,۰۰۰)	(۱۳۵,۰۰۰)
سود پرداختی بابت استقراض	(۸۵,۰۴۰)	(۹۱,۹۰۰)	(۸۱,۱۷۷)	۰	(۶۶,۲۸۸)
جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	۰	۰	۵۵۶,۰۰۰	۰	۰
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۴۱,۷۹۹	۱,۰۸۷	۱۲,۳۴۷	(۱,۲۷۸)	۲,۴۸۶
مانده وجه نقد ابتدای سال	۱۵,۳۶۳	۱۴,۲۷۶	۱,۹۲۹	۳,۲۰۷	۷۲۱
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۰	۰	۰	۰	۰
مانده وجه نقد در پایان سال	۵۷,۱۶۳	۱۵,۳۶۳	۱۴,۲۷۶	۱,۹۲۹	۳,۲۰۷



۱۳-۱- نسبت های مالی :

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ میلیون ریال	نسبت های مالی
نسبت های نقدینگی			
۱۴	۵	۸.۹	نسبت جاری
۰.۰۴	۰.۰۹	۸.۸	نسبت بدهی
نسبت های اهرمی			
۰.۰۴	۰.۰۹	۰.۰۴	نسبت بدهی
۰.۰۴	۰.۱	۰.۰۵	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
نسبت های سود آوری			
۰.۲۶	۰.۱۷	۰.۲۱	نرخ بازده داراییها
۰.۲۷	۰.۱۹	۰.۲۲	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)



بخش دوم

تشریح طرح افزایش سرمایه



۱-۲- تشریح طرح افزایش سرمایه

اهم نکات و نقطه نظرات و جزئیات مربوط به افزایش سرمایه پیشنهادی بشرح زیر تشریح میگردد:

۱-۱-۲- اصلاح ساختار مالی

همانطور که در گزارش صورت وضعیت مالی تاریخ ۳۰ آبان ۱۴۰۲ نمایش داده شده، میزان کل سرمایه‌گذاری‌های انجام شده (بهای تمام شده) سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت، سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی، سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته و سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت بالغ بر ۱۴.۳۵۳.۴۱۵ میلیون ریال می‌باشد. مقایسه این مبلغ با سرمایه ثبت شده به مبلغ ۲.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال حاکی از آن است که ۱۸ درصد از سرمایه‌گذاری‌ها از محل سود تقسیم نشده تأمین گردیده است. بنابراین چنین نتیجه‌گیری می‌شود که ساختار مالی و ترازنامه‌ای شرکت فاقد استحکام و ثبات کافی بوده و در صورت اقدام سهامدار عمده (شرکت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران) نسبت به تقسیم سود با درصد بالا، شرکت با مشکلات عدیده‌ای روبرو خواهد شد و در این صورت چاره‌ای غیر از فروش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت و نقدشونده بمنظور پرداخت سود سهام نخواهد بود که در این حالت فعالیت اقتصادی شرکت با افت شدید (کاهش سرمایه‌گذاریها) مواجه خواهد شد. بنابراین از مهمترین اهداف و برنامه‌های استراتژیک مدیریت جهت رفع این مشکل، اصلاح ساختار مالی با استفاده از افزایش سرمایه از محل سود انباشته بمبلغ ۸۴۹.۸۱۴ میلیون ریال میباشد.

۲-۱-۲- جلوگیری از خروج وجه نقد

همانطور که قبلاً توضیح داده شد آخرین افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته بر اساس مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۲۶/۱۰/۱۴۰۱ صورت گرفته است. با توجه به اینکه بخشی از سودهای عملیاتی ایجاد شده در این مدت طی مصوبه مجمع عادی سالیانه مورخ ۲۰/۰۸/۱۴۰۲ بین سهامداران تقسیم گردیده، منابع مالی شرکت جهت انجام معاملات سهام یا سرمایه‌گذاریهای جدید بسیار محدود بوده است. با توجه به محدودیت بازار پول دراعطای تسهیلات به شرکت‌های سرمایه‌گذاری و تورم موجود در اقتصاد کشور هرگونه خروج منابع و تقسیم سود با درصد بالا در مجامع عمومی باعث خواهد شد تا شرکت با کمبود نقدینگی جهت استفاده از فرصتهای سرمایه‌گذاری و معاملات سهام مواجه گردد و بدین ترتیب سودآوری شرکت در سالهای آتی با روندی نزولی روبرو خواهد شد. بنابراین با توجه به اهداف توسعه‌ای و استراتژیک شرکت، افزایش سرمایه و حفظ نقدینگی بمنظور افزایش عملیات جاری و رشد سودآوری، امری حیاتی جهت تداوم فعالیت مثبت و بهینه در آینده محسوب خواهد شد.

۳-۱-۲- جهت‌گیری به سمت فعالیتهای جدید

عمده فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری پایا تدبیر (سهامی عام) از هنگام تاسیس تا کنون بر موضوع اصلی فعالیت شرکت یعنی سرمایه‌گذاری در سهام و اوراق بهادار متمرکز گردیده و طی ادوار گذشته، درآمد شرکت از دو منبع اصلی از جمله سود سهام دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و همچنین سود حاصل از معاملات سهام حاصل گردیده است.

بر اساس سیاست‌های جدید هیئت مدیره بمنظور کسب درآمد بیشتر از سایر منابع، استراتژی شرکت در چارچوب گسترش فعالیتهای به سمت سرمایه‌گذاری در سایر دیگر صنایع شرکت‌های سرمایه‌پذیر بررسی جهت‌گیری شده است.



از آنجاییکه بمنظور انجام فعالیتهای مذکور، کفایت سرمایه شرکت از اهمیت خاصی برخوردار میباشد، لذا یکی از اهداف افزایش سرمایه پیشنهادی، تجهیز منابع و تامین سرمایه لازم و کافی بمنظور انجام فعالیتهای فوق الذکر میباشد. بدیهی است در صورت عملی شدن افزایش سرمایه و تجهیز منابع مالی به میزان کافی، میتوان با گسترش فعالیتهای در بخش سایر صنایع شرکت های بورسی منابع جدید درآمد از این محل حاصل نمود.

۲-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه

با توجه به برنامه ارائه شده ، شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر (سهامی عام) در نظر دارد به منظور اصلاح ساختار مالی ، حفظ پرتفوی سرمایه گذاری های ، حفظ سرمایه در گردش و جلوگیری از خروج وجه نقد سرمایه خود را از مبلغ ۱۲.۱۵۰.۱۸۶ میلیون ریال به ۱۳.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۷٪) از محل سود انباشته افزایش دهد. شایان ذکر است در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت با کمبود منابع جهت گسترش فعالیتهای مواجه شده که لزوماً ناچار به فروش بخشی از پرتفوی بورسی خود شده و در نتیجه با عدم توسعه ، کاهش سودآوری و ساختار مالی نامناسب در سالهای آتی مواجه خواهد گردید.

۲-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۸۴۹.۸۱۴ میلیون ریال و منابع تامین آن به شرح جدول زیر می باشد .

مبلغ (میلیون ریال)	شرح
۸۴۹.۸۱۴	سود انباشته
۸۴۹.۸۱۴	جمع منابع
۸۴۹.۸۱۴	اصلاح ساختار مالی ، حفظ پرتفوی سرمایه گذاری های ، حفظ سرمایه در گردش و جلوگیری از خروج وجه نقد
۸۴۹.۸۱۴	جمع مصارف



بخش سوم

پیش بینی عملکرد مالی آتی



۳- اهم مفروضات مبنای پیش بینی اطلاعات مالی آتی

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

۳-۱- مفروضات مبنای پیش بینی صورتهای مالی

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

ب- پیش بینی روند ارقام تشکیل دهنده سود و زیان و منابع و مصارف (بودجه نقدی) و تاثیر آن در ۵ سال آتی (سالهای ۱۴۰۳ لغایت ۱۴۰۸) با فرض ثابت بودن نرخهای سودآوری، ضرایب و نسبتهای رشد در دو حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه برای هر سال نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است.

۳-۲- مفروضات مبنای پیش بینی سود و زیان و تقسیم سود

۱- درآمدهای عملیاتی

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

- ۱- درآمد حاصل از سرمایه گذاری های کوتاه مدت : از محل ۲۵٪ بازده پورتنفوی کوتاه مدت شرکت می باشد .
- ۲- درآمد سود سهام : از محل ۱۵٪ بازده مجموع پورتنفوی بلند مدت شرکت و سرمایه گذاری در شرکتهای فرعی و وابسته در پایان هر سال می باشد .
- ۳- سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها : که برای سال های پیش بینی شده صفر در نظر گرفته شده است.

۲- هزینه های عمومی و اداری :

- ۱- هزینه های عمومی و اداری : با نرخ میانگین سالانه ۲۰ درصد رشد نسبت به سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است. همچنین با فرض ثابت افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۳ حق تمبر معادل نیم در هزار (نسبت به مبلغ افزایش سرمایه از محل سود انباشته) در هزینه های عمومی و اداری لحاظ گردیده است.
- ۲- سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی : که برای سال های پیش بینی شده صفر در نظر گرفته شده است.

۳-۳- سود سهام مصوب (سود تقسیم شده)

سود سهام مصوب در حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه برای سال های ۱۴۰۳ و سال های آتی ۵۰ درصد سود خالص در نظر گرفته شده است، ضمن اینکه در حالت عدم افزایش سرمایه ، سود سهام مصوب سال ۱۴۰۳ به میزان ۵۰



درصد سود خالص به اضافه ۸۴۹٫۸۱۴ میلیون ریال در نظر گرفته شده است و فرض بر این است که مبلغ افزایش سرمایه در نظر گرفته شده بین سهامداران در قالب سود سهام تقسیم خواهد شد. با توجه به اینکه تصویب و پرداخت سود هر سال در سال بعد صورت میگیرد، لذا در جدول پیش بینی بودجه نقدی، پرداخت سود سهام با یکسال تاخیر انجام شده است.

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

✓ سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ماه ۱۴۰۰ معادل ۶۳ درصد سود خالص.

✓ سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۱ معادل ۳۲ درصد سود خالص.

✓ سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲ معادل ۶۸ درصد سود خالص.

۳-۴- مفروضات پیش بینی منابع و مصارف

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

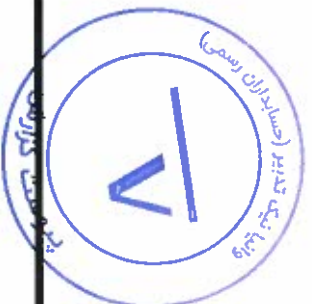
۲- مابقی آیتم های مربوط به درآمدهای عملیاتی، هزینه های عمومی و اداری و سود سهام پرداختنی در جدول منابع و مصارف، در بند ۲-۳ تشریح گردیده است.

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



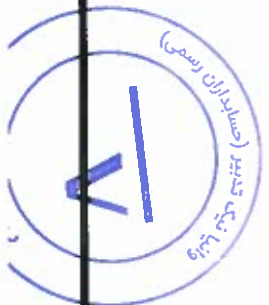
۶-۳- پیش بینی صورت سود و زیان در صورت انجام افزایش سرمایه

	۱۴۰۸/۰۵/۳۱	۱۴۰۷/۰۵/۳۱	۱۴۰۶/۰۵/۳۱	۱۴۰۵/۰۵/۳۱	۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۰۵/۳۱
افزایش سرمایه عدم افزایش	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹
میلون ریال	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹
افزایش سرمایه عدم افزایش	۲,۷۹۲,۲۵۸	۲,۷۹۲,۲۵۸	۲,۷۹۲,۲۵۸	۲,۷۹۲,۲۵۸	۲,۷۹۲,۲۵۸	۲,۷۹۲,۲۵۸
میلون ریال	۲,۷۹۲,۲۵۸	۲,۷۹۲,۲۵۸	۲,۷۹۲,۲۵۸	۲,۷۹۲,۲۵۸	۲,۷۹۲,۲۵۸	۲,۷۹۲,۲۵۸
درآمد حاصل از سرمایه گذاری مالی کوتاه مدت	۱,۴۱۵,۷۲۲	۱,۴۱۵,۷۲۲	۱,۴۱۵,۷۲۲	۱,۴۱۵,۷۲۲	۱,۴۱۵,۷۲۲	۱,۴۱۵,۷۲۲
درآمد سود سهام	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع درآمد های عملیاتی	۴,۱۱۰,۶۰۱	۴,۱۱۰,۶۰۱	۴,۱۱۰,۶۰۱	۴,۱۱۰,۶۰۱	۴,۱۱۰,۶۰۱	۴,۱۱۰,۶۰۱
هزینه های فروش، انرژی و عمومی	(۹۱۲,۸۷۵)	(۹۱۲,۸۷۵)	(۹۱۲,۸۷۵)	(۹۱۲,۸۷۵)	(۹۱۲,۸۷۵)	(۹۱۲,۸۷۵)
سایر هزینه های عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع هزینه های عملیاتی	(۹۱۲,۸۷۵)	(۹۱۲,۸۷۵)	(۹۱۲,۸۷۵)	(۹۱۲,۸۷۵)	(۹۱۲,۸۷۵)	(۹۱۲,۸۷۵)
سود عملیاتی	۳,۲۰۰,۳۰۶	۳,۲۰۰,۳۰۶	۳,۲۰۰,۳۰۶	۳,۲۰۰,۳۰۶	۳,۲۰۰,۳۰۶	۳,۲۰۰,۳۰۶
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود عملیات در حال تنظیم قبل از مالیات	۳,۲۰۰,۳۰۶	۳,۲۰۰,۳۰۶	۳,۲۰۰,۳۰۶	۳,۲۰۰,۳۰۶	۳,۲۰۰,۳۰۶	۳,۲۰۰,۳۰۶
هزینه مالیات بر درآمد:	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مال جاری	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مال های نقل	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۳,۲۰۰,۳۰۶	۳,۲۰۰,۳۰۶	۳,۲۰۰,۳۰۶	۳,۲۰۰,۳۰۶	۳,۲۰۰,۳۰۶	۳,۲۰۰,۳۰۶



۳-۷- پیش بینی حقوق مالکانه

جمع کل	سود انباشته	اندوخته سرمایه ای	اندوخته قانونی	سرمایه	
الزایش سرمایه عدم الزایش	عدم الزایش	الزایش سرمایه عدم الزایش	الزایش سرمایه عدم الزایش	الزایش سرمایه عدم الزایش	مالده در ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
۱۶,۱۴۴,۷۳۲	۳,۱۷۴,۳۵۰	۴۳۶,۰۹۵	۳۸۴,۳۰۱	۱۲,۱۵۰,۱۸۶	سود خالص
۲,۴۲۴,۸۹۳	۲,۴۲۴,۸۹۳		۳۸۴,۳۰۱	۱۲,۱۵۰,۱۸۶	سود سهام مصوب
(۱,۸۲۲,۵۲۸)	(۱,۸۲۲,۵۲۸)				الذخیره قانونی
*	(۱۲۱,۳۴۵)	(۱۲۱,۳۴۵)	۱۲۱,۳۴۵		انتقال به سرمایه
*	(۸۴۹,۸۱۴)			۸۴۹,۸۱۴	
۱۶,۷۴۷,۰۹۷	۲,۳۵۵,۳۷۰	۴۳۶,۰۹۵	۵۰۵,۴۴۶	۱۲,۱۵۰,۱۸۶	مالده در ۱۴۰۳/۰۵/۳۱
۲,۴۴۲,۵۰۱	۲,۷۲۵,۰۰۱		۵۰۵,۴۴۶	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	سود خالص
(۲,۰۶۲,۳۶۰)	(۱,۳۱۲,۳۴۴)				سود سهام مصوب
*	(۱۰۵,۸۶۰)	(۱۳۶,۳۵۰)	۱۰۵,۸۶۰	۱۳۶,۳۵۰	الذخیره قانونی
۱۷,۱۲۷,۳۳۸	۲,۹۲۹,۷۵۱	۴۳۶,۰۹۵	۶۱۱,۳۰۶	۱۲,۱۵۰,۱۸۶	مالده در ۱۴۰۴/۰۵/۳۱
۲,۷۲۵,۸۸۱	۳,۰۵۵,۸۸۱			۱۳,۰۰۰,۰۰۰	سود خالص
(۱,۳۲۱,۳۵۱)	(۱,۳۲۱,۳۵۱)				سود سهام مصوب
*	(۱۳۶,۲۹۴)	(۱۵۲,۷۹۴)	۱۳۶,۲۹۴	۱۵۲,۷۹۴	الذخیره قانونی
۱۸,۶۳۱,۹۶۸	۵,۲۹۸,۰۸۸	۴۳۶,۰۹۵	۷۴۷,۶۰۰	۱۲,۱۵۰,۱۸۶	مالده در ۱۴۰۵/۰۵/۳۱
۲,۴۱۶,۹۳۷	۲,۴۱۶,۹۳۷			۱۳,۰۰۰,۰۰۰	سود خالص
(۱,۳۲۲,۹۴۱)	(۱,۵۲۷,۹۴۱)				سود سهام مصوب
*	(۴۰,۴۳۲)	(۵۴,۹۹۳)	۴۰,۴۳۲	۵۴,۹۹۳	الذخیره قانونی
۲,۰۳۰,۷۱۵	۶,۹۲۶,۴۰۱	۴۳۶,۰۹۵	۷۸۸,۰۳۳	۱۲,۱۵۰,۱۸۶	مالده در ۱۴۰۶/۰۵/۳۱
۲,۳۵۸,۴۵۵	۳,۸۰۸,۳۰۵			۱۳,۰۰۰,۰۰۰	سود خالص
(۱,۵۱۵,۸۴۴)	(۱,۷۰۸,۴۶۹)				سود سهام مصوب
*	*	*	*	*	الذخیره قانونی
۲۲,۴۳۲,۳۲۶	۸,۷۶۹,۰۱۲	۴۳۶,۰۹۵	۷۸۸,۰۳۳	۱۲,۱۵۰,۱۸۶	مالده در ۱۴۰۷/۰۵/۳۱
۲,۷۰۴,۳۳۶	۴,۳۲۷,۷۳۶			۱۳,۰۰۰,۰۰۰	سود خالص
(۱,۶۷۹,۳۲۷)	(۱,۹۰۴,۱۰۲)				سود سهام مصوب
*	*	*	*	*	الذخیره قانونی
۲۴,۱۶۸,۳۲۴	۱۰,۷۹۴,۰۱۱	۴۳۶,۰۹۵	۷۸۸,۰۳۳	۱۲,۱۵۰,۱۸۶	مالده در ۱۴۰۸/۰۵/۳۱



۸-۳- پیش بینی منابع و مصارف و جوه (بودجه نقدی)

	۱۴۰۸/۰۵/۳۱	۱۴۰۷/۰۵/۳۱	۱۴۰۶/۰۵/۳۱	۱۴۰۵/۰۵/۳۱	۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۰۵/۳۱
افزایش سرمایه	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹
عدم افزایش						
مطابق رول						
افزایش سرمایه	۲,۷۹۲,۲۵۷	۲,۷۹۲,۲۵۷	۲,۷۹۲,۲۵۷	۲,۷۹۲,۲۵۷	۲,۷۹۲,۲۵۷	۲,۷۹۲,۲۵۷
عدم افزایش						
مطابق رول						
افزایش سرمایه	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹
عدم افزایش						
مطابق رول						
افزایش سرمایه	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹
عدم افزایش						
مطابق رول						
افزایش سرمایه	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹
عدم افزایش						
مطابق رول						
افزایش سرمایه	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹	۱,۳۹۶,۱۲۹
عدم افزایش						
مطابق رول						

منابع درآمدی و دریافتی:

درآمد حاصل از سرمایه گذاری های کوتاه مدت

و جوه دریافتی از سرمایه گذاری کوتاه مدت

درآمد سود سهام

جمع منابع درآمدی و دریافتی:

مصارف هزینه های و پرداختی:

هزینه های اازی و عموسی

سود سهام پرداختی سنواتی

سود سهام پرداختی

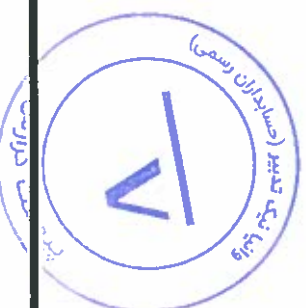
و جوه پرداختی جهت سرمایه گذاری کوتاه مدت

جمع مصارف هزینه ای و پرداختی:

خالص افزایش ارزش امر وجه نقد

موجودی نقد در ابتدای سال

موجودی نقد در پایان سال



۹-۳- پیش بینی نسبت های مالی

نسبت های مالی		۱۴۰۳/۰۵/۳۱		۱۴۰۴/۰۵/۳۱		۱۴۰۵/۰۵/۳۱		۱۴۰۶/۰۵/۳۱		۱۴۰۷/۰۵/۳۱		۱۴۰۸/۰۵/۳۱	
	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	
نسبت های سودآوری													
نرخ بازده دارایی ها	۰.۲۴	۰.۲۴	۰.۲۵	۰.۲۴	۰.۲۴	۰.۲۴	۰.۲۴	۰.۲۳	۰.۲۳	۰.۲۳	۰.۲۳	۰.۲۳	
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام	۰.۱۵	۰.۱۵	۰.۱۶	۰.۱۶	۰.۱۶	۰.۱۵	۰.۱۶	۰.۱۶	۰.۱۶	۰.۱۶	۰.۱۷	۰.۱۶	
نسبت مالکانه	۱.۱۲	۱.۱۲	۱.۱۱	۱.۱۱	۱.۱۱	۱.۱۰	۱.۱۱	۱.۱۰	۱.۰۹	۱.۰۹	۱.۰۷	۱.۰۸	



۱۰-۳- جدول پیش بینی ارزیابی مالی افزایش سرمایه

۱-۱۰-۳- پیش بینی جریانهای نقدی سالهای آتی:

۱۴۰۸/۰۵/۳۱	۱۴۰۷/۰۵/۳۱	۱۴۰۶/۰۵/۳۱	۱۴۰۵/۰۵/۳۱	۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	
۴,۲۲۷,۷۲۶	۳,۸۰۸,۲۰۵	۳,۴۱۶,۹۳۷	۳,۰۵۵,۸۸۱	۲,۷۲۵,۰۰۱	۲,۴۲۴,۴۶۸	سود خالص در حالت افزایش سرمایه
۳,۷۰۴,۲۲۶	۳,۳۵۸,۴۵۵	۳,۰۳۱,۶۸۷	۲,۷۲۵,۸۸۱	۲,۴۴۲,۵۰۱	۲,۴۲۴,۸۹۳	سود خالص در حالت عدم افزایش سرمایه
۵۲۳,۵۰۰	۴۴۹,۷۵۰	۳۸۵,۲۵۰	۳۳۰,۰۰۰	۲۸۲,۵۰۰	(۴۲۵)	خالص تغییرات سود خالص
					(۸۳۹,۸۱۴)	افزایش سرمایه
۵۲۳,۵۰۰	۴۴۹,۷۵۰	۳۸۵,۲۵۰	۳۳۰,۰۰۰	۲۸۲,۵۰۰	(۸۵۰,۳۳۹)	خالص گردش نقدی
۱۲۴,۷۶۵	۱۳۶,۱۳۰	۱۴۸,۰۹۱	۱۶۱,۱۰۳	۱۷۵,۱۵۰	(۶۶۹,۲۷۹)	جریان نقد تنزیل شده

۲-۱۰-۳- نتایج ارزیابی طرح:

۳۲%	نرخ بازده داخلی (IRR)
۲۷%	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)
۷۵,۷۵۹	NPV
۳۹ ماه	دوره بازگشت سرمایه (جریان نقد تنزیل نشده)
۶۱ ماه	دوره بازگشت سرمایه (جریان نقد تنزیل شده)



۳-۱۰-۳- خالص ارزش فعلی NPV: خالص ارزش فعلی نشاندهنده خالص جریانهای ورودی و خروجی تنزیل شده طرح در زمان حال است. در صورتی که خالص ارزش فعلی طرح مثبت باشد، اجرای طرح از نظر اقتصادی توجیه پذیر است. در صورتی که خالص ارزش فعلی طرح برابر صفر باشد؛ اجرا یا عدم اجرای طرح تاثیر بر افزایش ثروت نخواهد داشت. در صورتی که خالص ارزش فعلی طرح منفی باشد، نباید طرح به اجرا درآید. همانطور که در جدول بالا مشخص شده خالص ارزش فعلی طرح افزایش سرمایه شرکت مثبت است بنابراین اجرای آن از نظر اقتصادی توجیه دارد.

۳-۱۰-۴- نرخ بازده داخلی (IRR): نرخ بازده داخلی نشاندهنده نرخ بازدهی است که در صورت اجرای طرح و با در نظر گرفتن ارزش زمانی پول و ریسک های مرتبط بر طرح، عاید سرمایه گذار خواهد شد، در صورتی که نرخ بازده داخلی بزرگتر از نرخ بازده مورد انتظار سرمایه گذار یا هزینه فرصت اقتصاد (نرخ بازده بدون ریسک) باشد؛ اجرای طرح از توجیه اقتصادی برخوردار است. همانطور که در جدول بالا مشاهده میشود نرخ بازده داخلی ۳۲ درصد است که از نرخ بازده مورد انتظار بزرگتر است و اجرای طرح از نظر اقتصادی توجیه دارد.



۴- عوامل ریسک

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا مانند سایر شرکتهای سرمایه گذاری با ریسکهای مختلفی مواجه می باشد که مهمترین عوامل ریسک در حوزه های مختلف بشرح زیر طبقه بندی و ارائه میگردد :

• حوزه کسب و کار

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

• حوزه مالی اقتصادی

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

• حوزه پشتیبانی و فنی

- _ ریسک طولانی شدن اجرای پروژههای شرکتهای سرمایه پذیر

• حوزه عمومی

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

۵- پیشنهاد هیئت مدیره

با توجه به نکات اساسی مندرج در گزارش توجیهی و ضرورت انجام افزایش سرمایه، هیئت مدیره پیشنهاد می نماید مجمع محترم با افزایش سرملیه از مبلغ ۱۲،۱۵۰،۱۸۶ ریال به ۱۳،۰۰۰،۰۰۰ ریال (مبلغ ۸۴۹،۸۱۴ میلیون ریال افزایش) از محل سود انباشته موافقت فرمایند.

