

موسسه حسابرسی هشیار بهمند

عضو جامعه حسابداران رسمی ایران

شرکت کارت اعتباری ایران کیش (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیأت مدیره
در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
همراه با گزارش بازرس قانونی

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیات مدیره درخصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت کارت اعتباری ایران کیش (سهامی عام)

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

۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۱۰ هیات مدیره شرکت کارت اعتباری ایران کیش (سهامی عام) درخصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۶۵۵ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال (حدود ۲/۰۵ برابر سرمایه ثبت شده) مشتمل بر صورتهای سود و زیان و جریان وجوه نقد فرضی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۴ لغایت سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۹ و سایر اطلاعات مالی فرضی که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیات مدیره شرکت می باشد.

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

۳- همانگونه که در گزارش توجیهی پیوست مندرج است، افزایش سرمایه با هدف توسعه فعالیت های شرکت از طریق خرید و اجاره ۹۵,۸۰۰ دستگاه پایانه های فروش الکترونیکی (PSP) و ارائه خدمات مربوط به آنها و همچنین اصلاح ساختار مالی در راستای رعایت الزامات دستورالعمل اجرایی فعالیت و نظارت بر "ارایه دهندگان خدمات پرداخت الکترونیک" بانک مرکزی صورت می گیرد که در این خصوص موارد به شرح زیر قابل ذکر می باشد:

۱-۳- به شرح توضیحات مندرج در بخش ۲-۴ گزارش توجیهی هیات مدیره، مجموع سرمایه گذاری معادل ۱,۳۴۵,۰۰۰ میلیون ریال برآورد گردیده و در نظر است حدود ۶۵۷,۸۱۵ میلیون ریال آن از صرف خرید دستگاه های پرداخت الکترونیک (PSP) و مبلغ ۶۸۷,۱۸۵ میلیون ریال آن از صرف اصلاح ساختار مالی در چارچوب الزامات دستورالعمل اجرایی فعالیت و نظارت بر "ارایه دهندگان خدمات پرداخت الکترونیک" بانک مرکزی گردد. بر اساس گزارش مزبور نرخ بازده داخلی ناشی از طرح مزبور حدود ۳۲ درصد برآورد گردیده و در نظر است افزایش تعداد پایانه های فروش الکترونیک در سالهای بعد (۱۳۹۵ الی ۱۳۹۹) از محل منابع داخلی شرکت تامین مالی گردد. با توجه به اینکه در نظر است حدود ۶۰ درصد از کل مبلغ افزایش سرمایه از



محل آورده نقدی سهامداران تامین گردد، تحقق آن موکول به موافقت و مشارکت سهامداران در تامین نقدینگی مورد نیاز پیش بینی شده در طرح توجیهی در طی مدت مورد نظر می باشد.
۳-۲- پیش بینی های ارایه شده در گزارش توجیهی پیوست با فرض ثبات شرایط اقتصادی و بدون فرض هر گونه تاخیر احتمالی در اجرای افزایش سرمایه بوده است.

۴- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق پیش بینی های مندرج در گزارش توجیهی پیوست به شرح بند (۳) فوق، 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 بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارایه شده است.

۵- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

۶- بدیهی است اجرای افزایش سرمایه می بایستی با رعایت مبانی پیش بینی شده در موارد مربوطه اصلاحیه قانون تجارت صورت پذیرد.

مؤسسه حسابرسی هشیار بهمند

محمد سخایی فرستادار رسمی عباس هشی

۸۰۰۸۹۹

۸۱۱۶۲۲

۲۱ تیر ماه ۱۳۹۴

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت کارت اعتباری ایران کیش (سهامی
عام) از مبلغ ۶۵۵,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال



فهرست مطالب

عنوان	صفحه
۱. مقدمه.....	۳
۲. خلاصه مدیریتی.....	۴
۳. مشخصات ناشر.....	۹
۳-۱. موضوع فعالیت.....	۹
۳-۲. تاریخچه فعالیت.....	۹
۳-۳. سهامداران.....	۹
۳-۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل.....	۱۰
۳-۵. مشخصات حسابرس / بازرس شرکت.....	۱۰
۳-۶. سرمایه شرکت.....	۱۰
۳-۷. وضعیت مالی شرکت.....	۱۱
۳-۷-۱. نسبت های مالی شرکت.....	۱۴
۴. تشریح طرح افزایش سرمایه.....	۱۸
۴-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه.....	۱۸
۴-۲. سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن.....	۲۰
۴-۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن.....	۲۰
۵. تشریح جزییات طرح.....	۲۱
۵-۱. اجرای طرح توسعه.....	۲۱
۵-۱-۱. زمان، ظرفیت و نحوه بهره برداری.....	۲۱
۵-۱-۲. برنامه زمان بندی تأمین منابع و مصارف مالی طرح.....	۲۲
۵-۱-۳. برنامه زمان بندی اجرای فیزیکی طرح.....	۲۲
۵-۲. اصلاح ساختار مالی.....	۲۳
۵-۲-۱. پیش بینی صورت جریان وجوه نقد.....	۲۳
۵-۲-۳. وضعیت ساختار مالی.....	۲۵
۵-۲-۴. مفروضات پیش بینی ترازنامه.....	۲۷
۶. ارزیابی طرح افزایش سرمایه.....	۲۸
۶-۱. پیش بینی صورت سود و زیان.....	۲۸
۶-۲. مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان.....	۲۹
۷. پیش بینی جریان های نقدی.....	۳۴
۷-۱. ارزیابی مالی طرح.....	۳۴
۸. تحلیل حساسیت.....	۳۵
۹. پیشنهاد هیئت مدیره.....	۳۶

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت کارت اعتباری ایران کیش (سهامی عام)

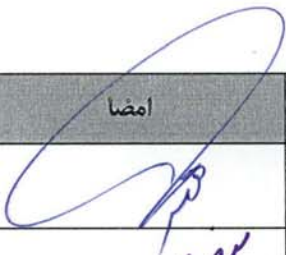
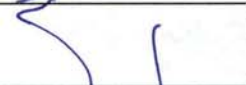
۱. مقدمه

این گزارش در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب ۱۳۴۷ به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت کارت اعتباری ایران کیش (سهامی عام)، جهت تصمیم‌گیری در خصوص افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی با هدف تأمین منابع مالی مورد نیاز برای توسعه فعالیت‌های شرکت تهیه گردیده و اعضای هیئت مدیره اعتقاد دارد اطلاعات مندرج در این گزارش توجیهی هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آن‌ها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده است. بر این اساس هیئت مدیره اعتقاد دارد:

الف- تمامی مفروضات با اهمیت موثر بر اطلاعات مالی آتی در این گزارش افشا شده است.

ب- مفروضات مورد استفاده در این گزارش بر مبنای معقول استوار بوده و متناسب با هدف گزارش توجیهی می‌باشد.

ج- اطلاعات مالی آتی در این گزارش بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسب محاسبه و با رعایت استانداردهای حسابداری ارائه گردیده است.

نام	سمت	نماینده	امضا
بانک تجارت	رئیس هیئت مدیره	آقای علی چهارلنگی خدا بخش پور	
شرکت سرمایه گذاری ایرانیان	نایب رئیس هیئت مدیره	آقای عبدالحمید منصوری	
شرکت سرمایه گذاری خوارزمی	عضو هیئت مدیره	آقای مرتضی سامی	
شرکت مدیریت توسعه گوهرا ن امید	عضو هیئت مدیره	آقای سیدعلی جلالی نظری	
شرکت مدیریت سرمایه گذاری ملی ایران	عضو هیئت مدیره	آقای علیرضا کریمی	
آقای صادق فرامرزی	مدیرعامل	-	



۲. خلاصه مدیریتی

تأمین مالی و طراحی شیوه تأمین مالی پروژه‌ها با هدف حداکثر کردن بازگشت سرمایه و تأمین نقدینگی لازم برای اجرای آن پروژه‌ها، یکی از عناصر و پارامترهای اصلی در بررسی توجیه‌پذیری طرح‌ها و پروژه‌هاست. برای این منظور، شناخت دقیق منابع مالی و ویژگی‌های حاکم بر آن‌ها و همچنین شناخت مصارف مالی مورد نیاز، ضرورت دارد. با تلفیق منابع و مصارف و تهیه جدول بهینه، طراحی مالی مناسب صورت می‌پذیرد.

روش‌های تأمین مالی پروژه به دو نوع کلی مبتنی بر سرمایه (Equity-based) و مبتنی بر بدهی (Debt-based) است.

تأمین مالی مبتنی بر سرمایه، مستلزم واگذاری قسمتی از سود پروژه در مقابل دریافت سرمایه می‌باشد. در واقع در این روش، با استفاده از آورده نقدی و غیرنقدی سهامداران و افزودن بر حجم حقوق صاحبان سهام در شرکت و یا پروژه، سرمایه مورد نیاز تأمین می‌شود. آورده سهامداران در پیشبرد فعالیت‌های پروژه مصرف و سود حاصل از انجام پروژه نیز تماماً و در آینده، بین سهامداران توزیع می‌گردد.

اولین گزینه‌ای که در میان روش‌های تأمین مالی مبتنی بر سرمایه به ذهن خطور می‌کند، افزایش سرمایه است. افزایش سرمایه منابع را بصورتی مستقیم در اختیار مجری قرار داده و به لحاظ نظری با هیچ محدودیتی مواجه نیست. این روش، ریسک عدم بازپرداخت را به دنبال ندارد و مراحل اجرایی آن نیز می‌تواند بسیار کوتاه‌تر از هر روش دیگری باشد. دو مسیر کلی در تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه متصور است:

❖ **سهامداران فعلی:** این که منابع مورد نیاز از طریق سهامداران فعلی و یا منابع موجود در شرکت، به اشکالی

غیر از سرمایه ثبت شده کسب شود. استفاده از منابع صاحبان شرکت می‌تواند به طرق زیر صورت بگیرد:

- انتقال سود تقسیم نشده شرکت به سرمایه شرکت
- انتقال اندوخته شرکت به سرمایه شرکت
- اخذ منابع جدید از طریق منابع بیرون از شرکت توسط صاحبان شرکت.

❖ **سهامداران جدید:** استفاده از منابع مالی خارج از شرکت نیز مستلزم سهامدار نمودن عده جدیدی است که

می‌باید از سد حق تقدم سهامداران فعلی بگذرند. حل این مسأله نیز به روش‌های زیر امکان‌پذیر است:

❖ سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و پذیره‌نویسی عمومی سهام جدید.

❖ فروش حق تقدم توسط سهامداران قدیم به افرادی غیر از صاحبان قدیم شرکت.

شرکت کارت اعتباری ایران کیش (سهامی عام) در سال ۹۳ اقدام به خرید ۱۶۷,۳۵۹ دستگاه پذیرنده به مبلغ ۷۹۷,۷۸۷ میلیون ریال نموده است. این شرکت منابع مورد نیاز خود را به منظور خرید این تعداد دستگاه از منابع داخلی (مشمول بر سود سنوات گذشته مانده در شرکت) و مابقی را از طریق خرید اعتباری (با افزایش قابل توجه حسابهای پرداختنی خود) تأمین نموده است. همچنین کارت اعتباری ایران کیش به موجب دستورالعمل اجرایی فعالیت و نظارت بر "ارائه دهندگان خدمات پرداخت الکترونیک" بانک مرکزی، نیازمند افزایش سرمایه می باشد. بر اساس این دستورالعمل، سرمایه شرکت های این صنعت از فرمول زیر محاسبه می گردد:

سرمایه پایه (حداقل ۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال) + (یک میلیون ریال × تعداد پذیرنده فعال) = سرمایه شرکت
با توجه به مطالب فوق، حداقل سرمایه شرکت براساس تعداد پذیرنده های فعال تا پایان سال ۱۳۹۳ (۵۲۸,۴۲۵ دستگاه) می باید برابر با ۹۲۸,۴۲۵ میلیون ریال باشد این در حالی است که هم اکنون سرمایه شرکت برابر با ۶۵۵,۰۰۰ میلیون ریال می باشد و در صورت افزایش حجم فعالیت های شرکت به نسبت افزایش تعداد پذیرنده، مبلغ افزایش سرمایه مورد نیاز بالاتر خواهد رفت.

از سویی دیگر با توجه به شرایط بازار و ماهیت فعالیت شرکت های فعال در حوزه تکنولوژی، کارت اعتباری ایران کیش در نظر دارد تا در جهت حفظ سهم خود در بازار و افزایش آن، تعداد پذیرندگان فعال خود را افزایش دهد تا از این رهگذر منابع درآمدی بیشتری وارد شرکت شده و سودآوری آن را تحت تأثیر قرار دهد.

با توجه به مطالب فوق، **شرکت کارت اعتباری ایران کیش** (سهامی عام) به منظور اصلاح ساختار مالی، جبران کسری نقدینگی، اجرای طرح توسعه، خرید دستگاه های پذیرنده و اجرای دستورالعمل اجرایی فعالیت و نظارت بر "ارائه دهندگان خدمات پرداخت الکترونیک" بانک مرکزی در خصوص رعایت حداقل سرمایه با توجه به روش های مختلف تأمین مالی و با در نظر گرفتن تمامی جوانب، در نظر دارد تا با افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران تأمین مالی نماید. به همین منظور افزایش سرمایه پیشنهادی از رقم ۶۵۵,۰۰۰ میلیون ریال به ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، مد نظر است.



این گزارش با هدف بررسی توجیه پذیری افزایش سرمایه شرکت کارت اعتباری ایران کیش تهیه شده است تا با بررسی دقیق موضوع افزایش سرمایه، مدیران تصمیم گیرنده در شرکت و سهامداران را از توجیه پذیر بودن این افزایش سرمایه مطمئن نماید.

بررسی افزایش سرمایه پیشنهادی شرکت کارت اعتباری ایران کیش که به طور مفصل در ادامه به آن پرداخته شده است، نشان می دهد که استفاده از این منابع در جهت اصلاح ساختار مالی، جبران کسری نقدینگی و تأمین سرمایه در گردش، اجرای طرح توسعه و خرید دستگاه های POS، منجر به بازده داخلی ۳۱/۸ درصدی خواهد شد که عدد مناسبی برای تصمیم گیری به منظور مشارکت در افزایش سرمایه شرکت کارت اعتباری ایران کیش است.

جدول زیر به طور خلاصه منابع، مصارف، سودآوری و شاخص های این افزایش سرمایه را نشان می دهد.

(ارقام به میلیون ریال)

جدول شماره ۱. منابع و مصارف سرمایه گذاری های مورد نیاز

شرح		آخرین برآورد
منابع	مطالبات و آورده نقدی سهامداران	۱,۳۴۵,۰۰۰
	جمع منابع	۱,۳۴۵,۰۰۰
مصارف	اصلاح ساختار مالی و جبران کسری نقدینگی	۶۸۷,۱۸۵
	اجرای طرح توسعه (خرید دستگاه POS)	۶۵۷,۸۱۵
	جمع مصارف	۱,۳۴۵,۰۰۰



گزارش توجیهی فروش سبد شرکت نکست اندیدی بهمن گزیندگی سهام

پیش بینی صورت سود و زیان

جدول شماره ۲. پیش بینی صورت سود و زیان

(ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		صورت سود و زیان
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	شرح
۵,۳۶۶,۹۰۳	۴,۳۳۴,۰۸۰	۴,۳۳۷,۹۳۶	۳,۵۵۱,۱۷۱	۳,۳۶۶,۵۳۹	۲,۹۱۸,۸۲۲	۲,۶۷۱,۸۶۹	۲,۴۰۱,۳۳۲	۲,۱۳۴,۰۰۲	۱,۹۷۷,۳۹۶	۱,۶۸۱,۲۸۳	۱,۶۵۸,۴۸۷	درآمد ارائه خدمات
۲,۹۵۴,۷۶۶	(۲,۱۶۲,۵۱۹)	(۲,۵۵۶,۷۳۶)	(۱,۹۶۷,۳۴۴)	(۲,۱۴۲,۳۷۲)	(۱,۷۳۲,۱۶۲)	(۱,۷۷۶,۸۵۴)	(۱,۴۹۸,۲۶۵)	(۱,۴۸۲,۳۰۸)	(۱,۳۹۹,۵۸۶)	(۱,۱۵۹,۹۵۵)	(۱,۰۳۳,۸۸۳)	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۲,۴۱۲,۱۳۶	۲,۱۶۱,۵۶۱	۱,۶۹۱,۲۱۰	۱,۵۸۳,۷۲۷	۱,۳۳۴,۱۶۷	۱,۱۸۶,۶۶۰	۸۹۵,۰۱۵	۹۰۲,۹۷۷	۶۴۱,۶۹۴	۶۷۷,۸۱۰	۵۲۱,۳۲۷	۶۱۴,۶۰۳	سود ناخالص
(۵۴۸,۲۵۶)	(۵۴۳,۵۴۴)	(۴۵۰,۶۹۳)	(۴۴۶,۸۸۵)	(۳۶۹,۹۳۶)	(۳۶۷,۱۴۱)	(۳۰۳,۵۷۹)	(۳۰۱,۵۵۳)	(۲۴۹,۱۳۳)	(۲۴۷,۸۷۵)	(۱۶۵,۶۹۴)	(۱۶۳,۶۵۰)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	سایر درآمدهای عملیاتی
۱,۸۹۳,۸۸۱	۱,۶۴۸,۰۱۷	۱,۲۷۰,۵۱۷	۱,۱۶۶,۸۴۲	۸۸۴,۳۳۱	۸۴۹,۵۱۸	۶۲۱,۳۳۶	۶۳۱,۴۳۴	۴۲۲,۲۷۱	۴۵۹,۹۳۵	۳۸۵,۶۳۳	۴۸۰,۹۵۳	سود عملیاتی
-	(۱۵,۹۳۵)	-	(۲۸,۹۴۰)	(۱۸,۶۴۷)	(۱۷۱,۰۷۶)	(۶۸,۹۰۸)	(۴۰,۴۱۹)	(۹۴,۸۴۳)	(۴۰۵,۱۰۳)	(۳۸,۹۰۳)	(۱۶۸,۰۰۰)	هزینه های مالی
۲۲۰,۷۰۰	۱۹,۲۰۰	۲۰۷,۱۲۲	۱۹,۲۰۰	۱۷۲,۰۹۴	۱۹,۲۰۰	۷۱,۱۰۵	۱۹,۲۰۰	۴۷,۳۵۲	۱۹,۲۰۰	۱۹,۲۰۰	۱۹,۲۰۰	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲,۱۱۴,۵۸۰	۱,۶۵۱,۲۸۲	۱,۴۷۷,۶۳۹	۱,۱۴۷,۱۰۲	۱,۰۳۷,۶۷۸	۶۹۷,۶۴۲	۶۲۳,۶۳۳	۲۴۶,۵۰۵	۳۳۴,۸۸۰	۷۴,۰۳۲	۳۶۵,۹۳۰	۳۳۲,۱۵۳	سود قبل از مالیات
(۴۲۶,۱۳۳)	(۳۶۷,۳۱۸)	(۲۸۵,۸۶۶)	(۲۵۳,۷۷۸)	(۱۹۴,۷۵۶)	(۱۵۲,۶۵۰)	(۱۲۴,۳۱۹)	(۵۱,۱۴۴)	(۷۳,۶۹۴)	(۱۲,۳۳۷)	(۷۸,۰۱۴)	(۷۰,۴۱۵)	مالیات
۱,۶۸۸,۴۵۷	۱,۲۸۴,۰۶۳	۱,۱۹۱,۷۷۳	۸۹۳,۳۳۴	۸۴۲,۹۲۲	۵۴۴,۹۹۳	۴۹۹,۳۱۴	۱۹۵,۳۶۲	۳۰۱,۱۸۶	۶۱,۶۹۵	۲۸۷,۹۱۶	۲۶۱,۷۳۸	سود خالص
۱,۶۶۳,۹۰۸	۱,۲۸۳,۰۷۱	۱,۱۴۲,۲۶۰	۷۹۸,۴۹۲	۷۱۵,۹۷۰	۴۰۰,۰۲۱	۴۶۷,۵۱۱	۲۵۰,۹۳۰	۳۹۷,۳۲۱	۳۸۵,۵۳۹	۳۲۰,۳۰۱	۳۲۰,۳۰۱	سود انباشته در ابتدای سال
۱,۶۶۳,۹۰۸	۱,۲۸۳,۰۷۱	۱,۱۴۲,۲۶۰	۷۹۸,۴۹۲	۷۱۵,۹۷۰	۴۰۰,۰۲۱	۴۶۷,۵۱۱	۲۵۰,۹۳۰	۳۹۷,۳۲۱	۳۸۵,۵۳۹	۳۲۰,۳۰۱	۳۲۰,۳۰۱	سود انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده
۳,۳۵۲,۳۶۵	۲,۵۶۷,۱۳۵	۲,۳۳۴,۰۳۳	۱,۶۹۱,۸۱۶	۱,۵۵۸,۸۹۳	۹۴۵,۰۱۴	۹۶۶,۸۲۵	۴۴۶,۲۹۲	۶۹۸,۵۰۷	۴۴۷,۲۳۴	۶۰۸,۲۱۷	۵۸۲,۰۳۹	سود قابل تخصیص
-	-	(۳۷,۹۳۳)	-	(۴۲,۱۴۶)	-	(۲۴,۹۶۶)	-	(۱۵,۰۵۹)	-	(۱۴,۳۹۶)	-	آندوخته قانونی
(۸۹۳,۸۲۹)	(۸۰۳,۹۹۱)	(۶۳۳,۱۹۱)	(۴۰۸,۱۴۵)	(۳۷۴,۴۸۵)	(۱۴۶,۵۲۱)	(۲۲۵,۸۹۰)	(۴۶,۲۷۱)	(۲۱۵,۹۳۷)	(۱۹۶,۳۰۴)	(۱۹۶,۵۰۰)	(۱۹۶,۵۰۰)	سود سهام
۲,۴۵۸,۵۳۶	۱,۷۶۳,۱۴۳	۱,۶۶۳,۹۰۸	۱,۲۸۳,۰۷۱	۱,۱۴۲,۲۶۰	۷۹۸,۴۹۲	۷۱۵,۹۷۰	۴۰۰,۰۲۱	۴۶۷,۵۱۱	۲۵۰,۹۳۰	۳۹۷,۳۲۱	۳۸۵,۵۳۹	سود انباشته در پایان سال

پیش‌بینی جریان‌ات نقدی

جریان‌ات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریان‌ات نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر خواهد بود:

جدول شماره ۳. پیش‌بینی جریان‌ات نقدی						(ارقام به میلیون ریال)	
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۲۸۷,۹۱۶	۳۰۱,۱۸۶	۴۹۹,۳۱۴	۸۴۲,۹۲۲	۱,۱۹۱,۷۷۳	۱,۶۸۸,۴۵۷
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۲۶۱,۷۳۸	۶۱,۶۹۵	۱۹۵,۳۶۲	۵۴۴,۹۹۳	۸۹۳,۳۲۴	۱,۲۸۴,۰۶۳
خالص تغییرات سود (زیان)		۲۶,۱۷۸	۲۳۹,۴۹۲	۳۰۳,۹۵۲	۲۹۷,۹۲۹	۲۹۸,۴۴۹	۴۰۴,۳۹۴
استهلاک		۵۳,۹۷۷	۱۲۲,۱۷۶	۱۶۶,۱۷۸	۲۲۳,۶۸۳	۲۹۸,۴۵۶	۳۵۵,۹۹۱
سایر هزینه های غیر نقدی		.	.	.	.	.	.
جریان نقد ورودی		۸۰,۱۵۵	۳۶۱,۶۶۸	۴۷۰,۱۳۰	۵۲۱,۶۱۲	۵۹۶,۹۰۵	۷۶۰,۳۸۵
جریان نقد خروجی	(۱,۳۴۵,۰۰۰)	.	.	.	.	.	.
خالص جریان نقدی	(۱,۳۴۵,۰۰۰)	۸۰,۱۵۵	۳۶۱,۶۶۸	۴۷۰,۱۳۰	۵۲۱,۶۱۲	۵۹۶,۹۰۵	۷۶۰,۳۸۵

❖ مفروض است منابع حاصل از افزایش سرمایه در ابتدای دی ماه سال ۱۳۹۴ در اختیار شرکت قرار گیرد.

ارزیابی مالی پروژه

براساس اطلاعات ارائه شده، بازده پروژه پیشنهادی به شرح جدول زیر می‌باشد:

نتیجه ارزیابی	جدول شماره ۴. ارزیابی مالی پروژه
معیار مالی استفاده شده	دوره برگشت سرمایه
دوره ۳ سال و ۱ ماه	ارزش فعلی خالص (XNPV) میلیون ریال
۱۰۱,۰۰۷	نرخ بازده داخلی (XIRR) درصد
۳۱٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) درصد
۲۸٪	



۳. مشخصات ناشر

۳-۱. موضوع فعالیت

مطابق اساسنامه شرکت کارت اعتباری ایران کیش سهامی عام، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد.

موضوع فعالیت شرکت مطابق با ماده ۲ اساسنامه، ایجاد و اداره شبکه های گسترده خدمات پرداخت به سیستم بانکی، بیمه و بازار سرمایه با مجوز فعالیت شماره ۱۳۴۳۷ مورخ ۱۳۸۲/۰۸/۱۲ صادره توسط سازمان منطقه آزاد کیش می باشد.

فعالیت اصلی شرکت بازاریابی و نصب و پشتیبانی دستگاه های کارت خوان بانک های مختلف در سراسر کشور و ارائه خدمات پرداخت الکترونیک پذیرندگان کارت های بانکی است.

۳-۲. تاریخچه فعالیت

شرکت کارت اعتباری ایران کیش در تاریخ ۱۳۸۲/۰۱/۲۳ به صورت شرکت سهامی عام تأسیس شده و طی شماره ۱۵۹۲ مورخ ۱۳۸۲/۰۱/۲۳ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی کیش به ثبت رسیده است. در تاریخ ۱۳۸۶/۰۵/۲۹ با دریافت مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران به شرکت های فعال در صنعت ارائه دهندگان خدمات پرداخت پیوست و در تاریخ ۲۳ اسفند ماه ۱۳۹۰ در بورس اوراق بهادار تهران، بازار دوم پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت جزء واحدهای تجاری وابسته به بانک تجارت، شرکت سرمایه گذاری ایرانیان و شرکت سرمایه گذاری خوارزمی می باشد.

۳-۳. سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ به شرح زیر می باشد.

جدول شماره ۵. ترکیب سهامداران شرکت کارت اعتباری ایران کیش

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری ایرانیان	سهامی خاص	۲۲۸,۳۳۸,۲۸۲	۳۴.۸۶٪
شرکت سرمایه گذاری خوارزمی	سهامی عام	۱۳۰,۳۷۸,۳۱۰	۱۹.۹۱٪
بانک تجارت	سهامی عام	۹۵,۹۸۱,۰۷۸	۱۴.۶۵٪
شرکت مدیریت توسعه گوهرا امید	سهامی خاص	۵۴,۱۲۰,۴۳۰	۸.۲۶٪
شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی	سهامی عام	۳۵,۲۱۵,۱۳۰	۵.۳۸٪
سایر سهامداران	-	۱۱۰,۹۶۶,۷۷۰	۱۶.۹۴٪
جمع	-	۶۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۳-۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده، مورخ ۱۳۹۲/۰۷/۲۲ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۲۱ هیئت مدیره آقای صادق فرامرزی به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

جدول شماره ۶ اعضای هیئت مدیره

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
بانک تجارت	رئیس هیئت مدیره	علی چهارلنگی خدابخش پور	۱۳۹۲/۰۷/۲۲	۱۳۹۴/۰۷/۲۲	غیرموظف
شرکت سرمایه گذاری ایرانیان	نایب رئیس هیئت مدیره	عبدالحمید منصوری	۱۳۹۲/۰۷/۲۲	۱۳۹۴/۰۷/۲۲	غیرموظف
شرکت سرمایه گذاری خوارزمی	عضو هیئت مدیره	مرتضی سامی	۱۳۹۲/۰۷/۲۲	۱۳۹۴/۰۷/۲۲	غیرموظف
شرکت مدیریت توسعه گوهران امید	عضو هیئت مدیره	سیدعلی جلالی نظری	۱۳۹۲/۰۷/۲۲	۱۳۹۴/۰۷/۲۲	غیرموظف
شرکت مدیریت سرمایه گذاری ملی ایران	عضو هیئت مدیره	علیرضا کریمی	۱۳۹۲/۰۷/۲۲	۱۳۹۴/۰۷/۲۲	غیرموظف

۳-۵. مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۱۷، مؤسسه حسابرسی هشیار بهمند به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

۳-۶. سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۶۵۵,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۶۵۵,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد؛ که در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۸ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

جدول شماره ۷. جزییات افزایش سرمایه قبلی

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۲/۱۲/۲۸	۲۹۹,۹۷۵	۳۵۵,۰۲۵	۶۵۵,۰۰۰	٪۱۱۸	مطالبات و آورده نقدی



۷-۳. وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، ترازنامه و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت اصلی، به شرح زیر می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سایت اینترنتی شرکت کارت اعتباری ایران کیش (سهامی عام) به آدرس www.irankish-co.ir و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می باشد.

ارقام به میلیون ریال			جدول شماره ۸. صورت سود و زیان سنوات گذشته شرکت
۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	شرح
۱,۲۰۵,۹۱۵	۹۲۵,۰۴۳	۸۲۵,۲۱۰	درآمد ارائه خدمات
(۶۹۳,۱۶۰)	(۴۵۰,۳۴۹)	(۳۶۹,۶۴۹)	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۵۱۲,۰۵۵	۴۷۴,۶۹۴	۴۵۵,۵۶۱	سود ناخالص
(۱۳۵,۴۷۲)	(۱۰۱,۶۴۵)	(۶۱,۵۵۸)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
(۶۲,۸۰۰)	-	-	هزینه مطالبات مشکوک الوصول
۸۰۳	(۲۲,۱۲۸)	-	سایر درآمدهای عملیاتی
۳۱۴,۵۸۶	۳۵۰,۹۲۱	۳۹۴,۰۰۳	سود عملیاتی
(۱,۸۶۸)	(۳۸,۱۸۲)	(۱۹,۲۷۴)	هزینه های مالی
۱۹,۷۳۱	۳۰,۵۱۱	۶,۹۵۶	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۳۳۲,۴۴۹	۳۴۳,۲۵۰	۳۸۱,۶۸۵	سود قبل از مالیات
(۱۴,۴۷۲)	(۹۳,۶۹۴)	(۹۸,۶۰۳)	مالیات
۳۱۷,۹۷۷	۲۴۹,۵۵۶	۲۸۳,۰۸۲	سود خالص
۵۳۷,۶۶۰	۳۴۴,۲۹۴	۳۲۰,۷۵۶	سود انباشته در ابتدای سال
(۲۵۸,۰۳۷)	۵,۹۵۲	(۲۷,۶۲۶)	تعدیلات ستوانی
۲۷۹,۶۲۳	۳۵۰,۲۴۶	۲۹۳,۱۳۰	سود انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده
۵۹۷,۶۰۰	۵۹۹,۸۰۲	۵۷۶,۲۱۲	سود قابل تخصیص
(۱۵,۲۹۹)	(۲۰,۲۰۴)	(۶,۹۸۴)	اندوخته قانونی
(۲۶۲,۰۰۰)	(۲۹۹,۹۷۵)	(۲۱۸,۹۸۲)	سود سهام
۳۲۰,۳۰۱	۲۷۹,۶۲۳	۳۵۰,۲۴۶	سود انباشته در پایان سال



ارقام به میلیون ریال

جدول شماره ۹. ترازنامه سنوات گذشته شرکت

شرح	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
موجودی نقد	۲۵۶,۵۰۸	۶۹,۸۳۱	۴۶,۵۱۴
سرمایه گذارینهای کوتاه مدت	-	۳,۲۸۹	۵۸۰
حسابهای دریافتی تجاری	۲۲۵,۵۴۸	۵۹۲,۴۷۴	۸۰۶,۸۷۴
سایر حسابها و اسناد دریافتی	۱۶۷,۲۹۹	-	-
موجودی مواد و کالا	-	۲۳,۸۱۲	۵۰,۳۶۲
پیش پرداختها	۴,۰۹۸	۳۲,۱۵۹	۱۶,۸۱۷
جمع دارایی های جاری	۶۶۳,۴۵۳	۷۲۱,۵۶۵	۹۲۱,۲۱۷
دارایی های ثابت مشهود	۵۹۲,۳۵۷	۹۲۴,۸۰۵	۱,۵۸۴,۹۴۴
دارایی های نامشهود	۲,۹۸۹	۴,۳۸۹	۳,۳۱۸
سایر دارایی ها	۲۱,۴۳۵	۲۴,۰۲۹	۱۳,۷۸۷
جمع دارایی های غیرجاری	۶۱۶,۷۸۱	۹۵۳,۲۲۳	۱,۶۰۲,۰۴۹
جمع دارایی ها	۱,۲۸۰,۲۳۴	۱,۶۷۴,۷۸۸	۲,۵۲۳,۲۶۶
حسابهای پرداختی تجاری	۵۰,۳۹۲	۲۵۰,۵۵۰	۵۸۵,۳۰۷
سایر حسابها و اسناد پرداختی	۱۴۳,۹۳۷	-	-
پیش دریافتها	۱,۱۷۶	۳,۳۹۰	۱۲۴,۵۲۱
ذخیره مالیات	۹۸,۶۰۳	۱۴۵,۳۰۶	۳۵,۱۷۷
سود سهام پرداختی	۱۷۳,۸۰۲	۱۷۳,۳۹۵	۲۵۰,۱۱۳
ذخایر	-	۷۲,۵۸۷	۸۲,۸۰۹
تسهیلات مالی دریافتی	۱۰۴,۹۷۱	۲۵,۹۶۳	-
جمع بدهی های جاری	۵۷۲,۸۸۱	۶۷۱,۱۹۱	۱,۰۷۷,۹۲۷
پرداختی های بلندمدت و تسهیلات مالی بلند مدت	۱۵,۹۰۸	-	۳۷۵,۴۷۹
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۱,۲۲۶	۱۸,۷۷۲	۲۹,۰۵۹
جمع بدهی های غیرجاری	۲۷,۱۳۴	۱۸,۷۷۲	۴۰۴,۵۲۸
جمع بدهی ها	۶۰۰,۰۱۵	۶۸۹,۹۶۳	۱,۴۸۲,۴۶۵
سرمایه	۲۹۹,۹۷۵	۶۵۵,۰۰۰	۶۵۵,۰۰۰
اندوخته قانونی	۲۹,۹۹۸	۵۰,۲۰۲	۶۵,۵۰۰
سود انباشته	۳۵۰,۲۴۶	۲۷۹,۶۲۳	۲۲۰,۳۰۱
جمع حقوق صاحبان سهام	۶۸۰,۲۱۹	۹۸۴,۸۲۵	۱,۰۴۰,۸۰۱
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۱,۲۸۰,۲۳۴	۱,۶۷۴,۷۸۸	۲,۵۲۳,۲۶۶

ارقام به میلیون ریال

جدول شماره ۱۰. صورت جریان وجوه نقد سنوات گذشته شرکت

۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	شرح
۱,۰۷۲,۳۳۱	۳۵۷,۴۶۸	۴۷۹,۴۵۱	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
(۱۴۳,۴۱۵)	(۱۴۲,۴۴۱)	(۴۵,۱۸۰)	سود سهام پرداختی
(۱,۸۶۸)	(۳۸,۱۸۲)	(۸,۵۰۳)	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی دریافتی
۱۸,۶۴۸	۲۶,۰۱۵	۵,۱۹۸	سود دریافتی بابت سپرده های بانکی
(۱۲۶,۶۳۵)	(۱۵۴,۶۰۸)	(۴۸,۴۸۵)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی
(۷۴,۲۶۰)	(۷,۷۷۵)	(۲۶,۱۴۷)	مالیات بر درآمد پرداختی
(۸۷۹,۷۰۸)	(۴۸۳,۷۶۷)	(۲۷۱,۵۴۵)	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود
۱,۲۶۱	۱,۹۰۴	۱,۲۵۷	وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود
-	-	۴۶	وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های نامشهود
(۵۸۳)	(۲,۰۶۷)	(۲,۶۳۸)	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های نامشهود
-	-	۶۰,۰۰۰	وجوه نقد بابت خرید (فروش) سرمایه گذاریها
۱۰,۲۴۱	-	-	تعدیلات دارایی های ثابت
(۸۶۸,۷۱۹)	(۴۸۳,۹۳۰)	(۲۱۲,۸۸۰)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری
۲,۶۴۷	(۲۸۸,۸۴۵)	۱۹۱,۹۳۹	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی
-	۱۹۷,۰۸۴	-	وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه
-	۱۸۰,۰۰۰	-	دریافت تسهیلات مالی
(۲۵,۹۶۴)	(۲۷۴,۹۱۶)	(۴۲,۰۸۰)	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی
(۲۵,۹۶۴)	۱۰۲,۱۶۸	(۴۲,۰۸۰)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای تامین مالی
(۲۳,۳۱۷)	(۱۸۶,۶۷۷)	۱۴۹,۸۵۹	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۶۹,۸۳۱	۲۵۶,۵۰۸	۱۰۶,۶۴۹	مانده وجه نقد در آغاز سال
۴۶,۵۱۴	۶۹,۸۳۱	۲۵۶,۵۰۸	مانده وجه نقد در پایان سال

۱-۷-۳. نسبت‌های مالی شرکت

به منظور آشنایی بیشتر با وضعیت مالی شرکت کارت اعتباری ایران کیش سهامی عام، نسبت‌های مهم مالی و تفسیر

آن‌ها در زیر بررسی شده است:

❖ نسبت‌های نقدینگی:

جدول شماره ۱۱. محاسبه نسبت‌های نقدینگی

میانگین صنعت	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	شرح	
۱.۴۶	۰.۸۵	۱.۰۸	۱.۱۶	۱.۷۹	دارایی جاری	نسبت جاری
					بدهی جاری	
۱.۲۸	۰.۷۹	۰.۹۹	۱.۱۵	۱.۷۴	دارایی جاری - (موجودی مواد و کالا + پیش پرداختها)	نسبت آنی
					بدهی جاری	
۰.۴۰	۰.۰۴	۰.۱۰	۰.۴۵	۰.۳۷	وجه نقد	نسبت وجه نقد
					بدهی جاری	
۳۴۸,۸۷۵	(۱۵۶,۷۱۰)	۵۰,۳۷۴	۹۰,۵۷۲	۲۳۰,۴۷۲	دارایی جاری - بدهی جاری	سرمایه در گردش خالص

نسبت جاری:

میانگین دارایی‌های جاری نسبت به بدهی‌های جاری شرکت طی سال‌های ۹۰ تا ۹۳ برابر با ۱.۲۲ بوده است. این نسبت متداول‌ترین وسیله جهت اندازه‌گیری قدرت پرداخت بدهی‌های کوتاه‌مدت شرکت می‌باشد و نشان می‌دهد میزان دارایی‌هایی که در طول سال مالی به پول نقد تبدیل می‌شود چند برابر بدهی‌هایی است که در طول سال مالی سررسید آن‌ها فراخواهد رسید. در سال ۱۳۹۳ نسبت جاری شرکت به رقم کمتر از یک کاهش یافته است و بیانگر این موضوع است که دارایی‌های نقد شونده شرکت کفایت بدهی‌های کوتاه‌مدت شرکت را برای یکسال مالی ندارد. میانگین نسبت جاری در گروه رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن معادل ۱.۴۶ می‌باشد.

نسبت آنی:

با توجه به اینکه در سرفصل دارایی‌های جاری شرکت، موجودی مواد و کالا و پیش‌پرداخت‌ها از درجه نقدشوندگی پایین‌تری نسبت به بقیه دارایی‌های جاری برخوردار می‌باشند به منظور بررسی بهتر توان پرداخت بدهی‌های جاری کارت اعتباری ایران کیش، این دو مورد از دارایی‌های جاری خارج شده تا توان پرداخت بدهی‌های کوتاه‌مدت شرکت را به طور دقیق‌تر مورد بررسی قرار دهیم. میانگین این نسبت طی سال‌های مورد بررسی در حدود ۱.۱۷ بوده است و همانطور که ملاحظه می‌شود این نسبت در سال ۱۳۹۳ با کاهش قابل توجهی مواجه بوده است که این شرایط به دلیل عدم دسترسی به نقدینگی کافی برای شرکت ایجاد شده است.

سرمایه در گردش خالص:

سرمایه در گردش خالص حاصل تفریق بدهی‌های جاری شرکت از دارایی‌های جاری آن می‌باشد. همانطور که مشخص است طی سال‌های مورد گزارش، همواره شرکت برای انجام عملیات خود از نقدینگی قابل قبولی برخوردار بوده است اما در سال ۱۳۹۳ به دلیل عدم دسترسی به منابع کافی دارایی‌های جاری شرکت، کفایت تسویه بدهی‌های جاری آن را نداشته است.

❖ نسبت‌های مدیریت دارایی

جدول شماره ۱۲. محاسبه نسبت‌های مدیریت دارایی

میانگین صنعت	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	شرح	
-	۱.۴۹	۱.۵۶	۳.۵۰	۳.۸۷	فروش	گردش حساب‌های دریافتنی
					حسابهای دریافتنی تجاری	
۲۶۵	۲۴۱	۲۳۱	۱۰۳	۹۳	۳۶۰	دوره وصول مطالبات
					گردش حساب دریافتنی	
-	۱.۱۹	۱.۸۰	۷.۳۴	۸.۰۲	بهای تمام شده کالای فروش رفته	گردش حساب پرداختنی
					حسابهای پرداختنی	
-	۳۰۴	۲۰۰	۴۹	۴۵	۳۶۰	متوسط دوره پرداخت صورتحسابها
					گردش حساب پرداختنی	

گردش حساب‌های دریافتنی و دوره وصول مطالبات:

میانگین دوره وصول مطالبات کارت اعتباری ایران کیش طی سال‌های ۹۰ تا ۹۳ دوره‌ای ۱۶۷ روزه را نشان می‌دهد. روند دوره وصول مطالبات از سال ۹۰ تا ۹۳ همواره با افزایش مواجه بوده است. این رقم نشان می‌دهد کارت اعتباری ایران کیش، مطالبات خود را حدود ۶ ماه بعد می‌تواند وصول نماید البته این رقم در صنعت رایانه نیز عدد بالایی را نشان می‌دهد حدود ۲۶۰ روزه. در سال ۹۳ این دوره در شرکت ایران کیش به حدود ۲۴۰ روز رسیده که این دوره وضعیت نقدینگی شرکت را به شدت تحت تأثیر قرار داده است. این شرکت در سال ۱۳۹۳ به دلیل عدم استفاده از منابع بانکی و تسهیلات، منابع مورد نیاز خود را از طریق منابع داخلی موجود در شرکت، درآمد حاصل از خدمات و تأخیر در پرداخت صورتحساب‌ها تأمین نموده است. درست است که دوره وصول مطالبات در صنعت رایانه عدد بالایی را به خود اختصاص می‌دهد اما شرکت‌های فعال در این صنعت، منابع مورد نیاز خود را از طریق دریافت تسهیلات مالی تأمین می‌کنند که کارت اعتباری ایران کیش از ورود چنین منابعی کمتر بهره‌مند بوده است و چاره‌ای جز افزایش دوره بازپرداخت صورتحساب‌ها نداشته است.

گردش حساب‌های پرداختنی و متوسط دوره پرداخت صورتحساب‌ها:

در مقابل دوره وصول مطالبات در هر شرکت، دوره پرداخت صورتحسابها مطرح می شود. دوره پرداخت صورتحسابها طی سال های ۹۰ تا ۹۳ حدود ۱۴۹ روز بوده است. ارقام مذکور بیان می دارد که کارت اعتباری ایران کیش طی پنج ماه فرصت دارد صورتحسابهای خود را پرداخت نماید اما از سوی دیگر جهت دریافت مطالبات خود باید شش ماه منتظر بماند. البته در سال ۱۳۹۳ دوره وصول مطالبات و پرداخت صورتحسابها به شدت افزایش داشته است.

❖ نسبت های اهرم مالی:

جدول شماره ۱۳. محاسبه نسبت های اهرم مالی

شرح	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	میانگین صنعت
نسبت بدهی	۰.۳۸	۰.۴۷	۰.۴۱	۰.۵۹	۰.۴۶
	کل بدهی	کل داراییها			
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰.۶۰	۰.۸۸	۰.۷۰	۱.۴۲	۰.۹۲
	کل بدهی	حقوق صاحبان سهام			
نسبت مالکانه	۶۲٪	۵۳٪	۵۹٪	۴۱٪	۵۴٪
	حقوق صاحبان سهام	کل داراییها			
نسبت بدهی بلندمدت	۱۲٪	۴٪	۲٪	۲۸٪	۰.۰۶
	بدهی بلندمدت	مجموع حقوق صاحبان سهام + بدهی بلندمدت			

نسبت بدهی:

نسبت بدهی بیانگر میزان استفاده شرکت از اهرم مالی (تسهیلات مالی) در تأمین مالی دارایی های شرکت می باشد که از یک سو ریسک مالی شرکت را بیان می کند و از سوی دیگر بیانگر میزان توانایی شرکت در استفاده از منابع سرمایه ای ارزان است. این نسبت طی سال های ۹۰ تا ۹۳ حدود ۰.۴۶ بوده و میانگین آن در صنعت رایانه نیز معادل ۰.۴۶ می باشد. این نسبت نشان می دهد کارت اعتباری ایران کیش در سال ۹۳ در مقابل یک ریال دارایی ۰.۵۹ ریال بدهی داشته است.

نسبت مالکانه:

این نسبت نمایانگر حقوق صاحبان سهام روی دارایی های شرکت می باشد. هر چه این نسبت بزرگتر باشد نشان می دهد که سهم بیشتری از دارایی های شرکت از منابعی که صاحبان سهام در اختیارشان قرار داده اند، تحصیل شده است و هر چه این نسبت کوچکتر باشد بیانگر اینست که دارایی های شرکت از محل تعهدات و استفاده از اعتبارات تحصیل شده است.

❖ نسبت‌های سودآوری:

جدول شماره ۱۴. محاسبه نسبت‌های سودآوری

میانگین صنعت	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	شرح	
۵۶٪	۲۶٪	۲۷٪	۳۴٪	۳۹٪	سود خالص	حاشیه سود خالص
					فروش	
۲۱٪	۱۳٪	۱۵٪	۲۲٪	۳۴٪	سود خالص	بازده داراییها (ROA)
					مجموع داراییها	

حاشیه سود خالص:

این رقم نشان می‌دهد که از هر یک ریال فروش چه مقدار سود (برحسب درصد) تحصیل شده است. در سال‌های گذشته، کارت اعتباری ایران کیش، روند نزولی را به خود اختصاص داده است. این در حالی است که میانگین این عدد در صنعت رایانه معادل ۵۶ درصد می‌باشد.

دلیل کاهش حاشیه سود خالص شرکت طی سال ۱۳۹۳، کاهش درآمد کارت اعتباری ایران کیش از کارمزد پذیرندگی ۱ درصد تا سقف ۲,۰۰۰ ریال به ازای هر تراکنش خرید می‌باشد. این کاهش درآمد براساس متمم توافقنامه شماره ۵۱۴-۹۳ مورخ ۱۳۹۳/۰۸/۲۶ فی‌مابین شرکت شبکه الکترونیکی پرداخت کارت (شاپرک) و کارت اعتباری ایران کیش می‌باشد. مطابق با توافقنامه مذکور درآمد شرکت طی سال‌های آتی نیز تحت تأثیر قرار خواهد گرفت البته مدیران این شرکت درصدد افزایش درآمد جایگزین شاپرک می‌باشند.

بازده داراییها (ROA):

این نسبت نشان می‌دهد از کل دارایی‌های سرمایه‌گذاری شده در شرکت، چند درصد سود کسب کرده‌ایم. با مقایسه بازده دارایی صنعت (۲۱٪) و میانگین سال‌های ۹۰ تا ۹۳ شرکت (۲۱٪) به این نتیجه می‌رسیم کارت اعتباری ایران کیش تقریباً با شرکت‌های همگروه خود شرایط مشابهی دارد اما در سال ۹۳ این رقم به شدت کاهش داشته است.

۴. تشریح طرح افزایش سرمایه

۴-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت کارت اعتباری ایران کیش سهامی عام، از افزایش سرمایه موضوع این گزارش توجیهی، به شرح زیر می باشد.

شرکت کارت اعتباری ایران کیش از سال ۱۳۸۴ مسئولیت ایجاد، پشتیبانی و توسعه شبکه پایانه‌های فروش و سایر ابزارهای پرداخت و پذیرش شبکه بانکی کشور را با هدف گسترش فعالیت‌های خود در زمینه ارائه خدمات پرداخت الکترونیک به نظام بانکی، صنعت بیمه و بازارهای مالی بر عهده گرفت و بانک مرکزی در سال ۱۳۸۵ با تأیید صلاحیت‌ها و فعالیت‌های شرکت، مجوز ارائه خدمات پرداخت الکترونیک (psp) را به شرکت اعطا نمود و شرکت با چشم‌انداز توسعه ابزارهای پرداخت، پذیرش و تبدیل شدن به یکی از اصلی‌ترین شرکت‌های (psp)، در راستای توسعه کمی و کیفی شبکه پذیرندگان کارت و ایجاد بستر و زیرساخت‌های ارتباطی نرم‌افزاری و سخت‌افزاری مرتبط گام برمی‌دارد.

با تلاش‌های مستمر مدیران و کارمندان شرکت کارت اعتباری ایران کیش و حمایت سهامداران این شرکت در حال حاضر سهم ایران کیش از بازار حدود ۱۵ درصد می‌باشد. کارت اعتباری ایران کیش طی سنوات گذشته به طور مداوم در حال سرمایه‌گذاری در صنعت پرداخت و پذیرش الکترونیکی به منظور ارتقاء سهم خود از بازار بوده است چرا که فعالیت شرکت در صنعتی است که تکنولوژی و به تبع آن سرمایه بالایی را طلب می‌کند و نیازمند سرمایه‌گذاری مستمر و مداوم می‌باشد.

شرکت کارت اعتباری ایران کیش (سهامی عام) در سال ۹۳ اقدام به خرید ۱۶۷,۳۵۹ دستگاه پذیرنده به مبلغ ۷۹۷,۷۸۷ میلیون ریال نموده است. این شرکت منابع مورد نیاز خود را به منظور خرید این تعداد دستگاه از منابع داخلی (مشمول بر سود سنوات گذشته مانده در شرکت) و مابقی را از طریق خرید اعتباری با افزایش قابل توجه حساب‌های پرداختی خود تأمین نموده است. همچنین کارت اعتباری ایران کیش به موجب دستورالعمل اجرایی فعالیت و نظارت بر "ارائه‌دهندگان خدمات پرداخت الکترونیک" بانک مرکزی، نیازمند افزایش سرمایه می‌باشد. بر اساس این دستورالعمل، سرمایه شرکت - های این صنعت از فرمول زیر محاسبه می‌گردد:

سرمایه پایه (حداقل ۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال) + (یک میلیون ریال × تعداد پذیرنده فعال) = سرمایه شرکت

با توجه به مطالب فوق، حداقل سرمایه شرکت براساس تعداد پذیرنده‌های فعال تا پایان سال ۱۳۹۳ (۵۲۸,۴۲۵ دستگاه) می‌باید برابر با ۹۲۸,۴۲۵ میلیون ریال باشد این در حالی است که هم اکنون سرمایه شرکت برابر با ۶۵۵,۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد.

از سویی دیگر با توجه به شرایط بازار و ماهیت فعالیت شرکت‌های فعال در حوزه تکنولوژی، کارت اعتباری ایران کیش در نظر دارد تا در جهت حفظ سهم خود در بازار و افزایش آن، تعداد پذیرندگان فعال خود را در سال ۱۳۹۴ و سال‌های آتی افزایش دهد تا از این رهگذر منابع درآمدی بیشتری وارد شرکت شده و سودآوری آن را تحت تأثیر قرار دهد. بر این اساس با در نظر گرفتن افزایش تعداد پذیرندگان فعال در سال ۱۳۹۴ که بر اساس تعهدات قراردادی پس از افزایش سرمایه تعداد آن‌ها به ۷۴۸,۴۲۵ دستگاه (شامل ۵۲۸,۴۲۵ عدد پذیرنده تا پایان سال ۹۳ به علاوه ۲۲۰,۰۰۰ دستگاه در سال ۱۳۹۴) خواهد رسید، سرمایه شرکت بر طبق فرمول بانک مرکزی می‌باید به ۱,۱۴۸,۴۲۵ میلیون ریال افزایش یابد. به همین منظور و در راستای دستیابی به اهداف شرکت، کارت اعتباری ایران کیش در جهت اصلاح ساختار مالی، جبران کسری نقدینگی، اجرای طرح توسعه، خرید دستگاه‌های پذیرنده و اجرای دستورالعمل اجرایی فعالیت و نظارت بر "ارائه دهندگان خدمات پرداخت الکترونیک" بانک مرکزی در خصوص رعایت حداقل سرمایه با توجه به روش‌های مختلف تأمین مالی و با در نظر گرفتن تمامی جوانب، در نظر دارد تا با افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران تأمین مالی نماید.

لازم به ذکر است در صورتی که شرکت اقدام به پرداخت مطالبات سهامداران نماید به منظور ادامه فعالیت‌هایش نیازمند استقرای از سیستم بانکی با نرخ‌های بهره‌ای در حدود ۲۸ درصد خواهد شد که همین امر هزینه بهره بالایی را به شرکت تحمیل خواهد کرد و ریسک مالی شرکت را به شدت بالا خواهد برد در صورتی که شرکت می‌تواند با بهره‌مندی از تسهیلات بانکی در راستای توسعه فعالیت‌های خود گام بردارد. از سوی دیگر در سال ۹۳ شرکت اقدام به خرید دستگاه‌های جدید نموده و متأسفانه هنوز موفق به پرداخت صورتحساب‌های خود نشده چرا که موفق به دریافت مطالبات خود از مشتریان نشده است. با توجه به مطالب مذکور مدیران شرکت کارت اعتباری ایران کیش راهی جز افزایش سرمایه پیش روی خود متصور نیستند.

شرکت کارت اعتباری ایران کیش همواره در پی حفظ سهم خود در بازار و افزایش آن بوده است به همین منظور و جهت خرید ۹۵,۸۰۰ دستگاه پذیرنده (۴۳,۵۷۶ دستگاه dial up و ۵۲,۲۲۴ دستگاه gprs) و اجرای طرح توسعه به منظور تکمیل گستره خدماتش نیازمند ورود منابع جدید به شرکت می‌باشد. در صورت خرید دستگاه‌های مذکور و ورود

آن‌ها به شبکه ارائه خدمات این شرکت، کارت اعتباری ایران کیش موفق به کسب سهم بالاتری از بازار خواهد شد که درآمدزایی و به تبع آن سودآوری شرکت را به طور قابل ملاحظه‌ای افزایش خواهد داد.

۲-۴. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده فوق ۱,۳۴۵,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول شماره ۱۵. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن		ارقام به میلیون ریال	
شرح		آخرین برآورد	
منابع	مطالبات و آورده نقدی سهامداران	۱,۳۴۵,۰۰۰	
	جمع منابع	۱,۳۴۵,۰۰۰	
مصارف	اصلاح ساختار مالی و جبران کسری نقدینگی	۶۸۷,۱۸۵	
	اجرای طرح توسعه (خرید دستگاه POS)	۶۵۷,۸۱۵	
	جمع مصارف	۱,۳۴۵,۰۰۰	

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

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت کارت اعتباری ایران کیش (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۶۵۵,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر افزایش

دهد.

- ۱,۳۴۵,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰۰ درصد) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران،

۵. تشریح جزییات طرح

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می باشد.

۵-۱. اجرای طرح توسعه

ارقام به میلیون ریال

جدول شماره ۱۶. مصارف برنامه ریزی شده بابت اجرای طرح توسعه

مخارج انجام شده		آخرین برآورد		شرح	شرح
		۱۳۹۳			
مبلغ (میلیون ریال)	درصد	مبلغ (میلیون ریال)	درصد		
۸۶۴,۰۴۶	%۰	۸۶۴,۰۴۶	%۶۹	خرید دستگاه dial up	تدارکات تجهیزات و ماشین آلات داخلی
۳۹۳,۷۶۹	%۰	۳۹۳,۷۶۹	%۳۱	خرید دستگاه gprs	خرید و نصب تجهیزات
۱,۲۵۷,۸۱۵	%۰	۱,۲۵۷,۸۱۵	%۱۰۰	جمع کل	

✓ مفروض است با انجام افزایش سرمایه، شرکت اقدام به خرید ۲۲۰,۰۰۰ دستگاه پذیرنده خواهد نمود که حدود ۱۲۴,۲۰۰ دستگاه از محل دریافت تسهیلات تأمین مالی خواهد شد و مابقی از محل منابع حاصل از افزایش سرمایه خریداری خواهد شد. از این تعداد دستگاه حدود ۱۶۷,۷۷۶ دستگاه dial up بوده و با میانگین قیمت ۷,۵۴۰,۰۰۰ ریال خریداری خواهد شد و مابقی (۵۲,۲۲۴ دستگاه) gprs بوده و با میانگین قیمت ۱۵,۱۵۰,۰۰۰ ریال خریداری خواهد شد.

۵-۱-۱. زمان، ظرفیت و نحوه بهره برداری

پس از اینکه منابع حاصل از افزایش سرمایه در اختیار شرکت کارت اعتباری ایران کیش قرار گیرد، این شرکت اقدام به خرید دستگاه های مورد نظر خواهد نمود و از ابتدای دی ماه سال ۱۳۹۴ این دستگاه ها به بهره برداری خواهد رسید.

^۱ لازم به توضیح است که این قیمت، شامل هزینه آداپتور و رول کاغذ نیز می گردد.

۵-۱-۲. برنامه زمان بندی تأمین منابع و مصارف مالی طرح

شرکت کارت اعتباری ایران کیش سهامی عام، در نظر دارد مطابق برنامه زمان بندی زیر نسبت به تأمین منابع و مصارف مالی اقدام نماید.

جدول شماره ۱۷. برنامه زمان بندی تأمین منابع و مصارف مالی طرح		مبالغ برحسب میلیون ریال
شرح	۱۳۹۴	جمع
افزایش سرمایه از محل آورده نقدی سهامداران	۱,۳۴۵,۰۰۰	۱,۳۴۵,۰۰۰
جمع منابع	۱,۳۴۵,۰۰۰	۱,۳۴۵,۰۰۰
اصلاح ساختار مالی و جبران کسری نقدینگی	۶۸۷,۱۸۵	۶۸۷,۱۸۵
اجرای طرح توسعه (خرید دستگاه POS)	۶۵۷,۸۱۵	۶۵۷,۸۱۵
جمع مصارف	۱,۳۴۵,۰۰۰	۱,۳۴۵,۰۰۰

۵-۱-۳. برنامه زمان بندی اجرای فیزیکی طرح

شرکت کارت اعتباری ایران کیش سهامی عام، در نظر دارد مطابق برنامه زمان بندی زیر نسبت به اجرای فیزیکی طرح اقدام نماید.

پیش بینی می شود منابع حاصل از افزایش سرمایه در ابتدای دی ماه سال ۱۳۹۴ در اختیار شرکت قرار گیرد و بلافاصله شرکت اقدام به خرید دستگاه های POS خواهد نمود و از همان زمان دستگاه های خریداری شده را مورد بهره برداری قرار خواهد داد.



گزارش ترمیمی فروش سید شرکت کد اعتباری ایران کیش (سامان)

۵-۲. اصلاح ساختار مالی

۵-۲-۱. پیش بینی صورت جریان وجوه نقد

صورت جریان وجوه نقد پیش بینی شده سال های آتی شرکت کارت اعتباری ایران کیش با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است.

جدول شماره ۱۸. پیش بینی صورت جریان وجوه نقد

مبالغ برحسب میلیون ریال

۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		صورت جریان وجوه نقد
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	شرح
۱,۱۵۶,۹۳۱	۱,۰۳۲,۷۹۱	۹۱۸,۱۸۹	۸۶۷,۰۸۹	۴۹۲,۷۳۶	۴۰۲,۲۱۶	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
(۲۲۵,۸۹۰)	(۴۶,۳۷۱)	(۲۱۵,۹۳۷)	(۱۹۶,۳۰۴)	(۴۴۶,۶۱۳)	(۴۴۶,۶۱۳)	سود سهام پرداختی
(۶۸,۹۰۸)	(۴۰۴,۱۱۹)	(۹۴,۸۴۳)	(۴۰۵,۱۰۳)	(۳۸,۹۰۳)	(۱۶۸,۰۰۰)	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی دریافتی
۷۱,۱۰۵	۱۹,۲۰۰	۲۷,۳۵۲	۱۹,۲۰۰	۱۹,۲۰۰	۱۹,۲۰۰	سود دریافتی بابت سپرده های بانکی
(۲۲۳,۶۹۳)	(۴۲۱,۱۹۰)	(۲۶۳,۴۲۸)	(۵۸۲,۲۰۷)	(۴۶۶,۳۱۶)	(۵۹۵,۴۱۳)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی
(۷۳,۶۹۴)	(۱۲,۳۳۷)	(۷۸,۰۱۴)	(۷۰,۴۱۵)	(۲۵,۱۷۷)	(۲۵,۱۷۷)	مالیات بر درآمد پرداختی
(۴۵۵,۸۷۰)	(۲۰۶,۷۲۵)	(۴۵۸,۱۰۷)	(۱۶۹,۸۹۲)	(۱,۴۰۳,۸۱۹)	(۷۷۵,۱۷۵)	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود
(۸۷,۹۷۱)	-	(۱۰۲,۶۸۹)	-	-	-	وجوه نقد بابت خرید (فروش) سرمایه گذاریها
(۵۳۳,۸۴۱)	(۲۰۶,۷۲۵)	(۵۶۱,۷۹۵)	(۱۶۹,۸۹۲)	(۱,۴۰۳,۸۱۹)	(۷۷۵,۱۷۵)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری
۳۱۵,۷۰۲	۳۸۲,۵۳۹	۱۳,۹۵۲	۴۴,۵۷۵	(۱,۴۱۱,۵۷۶)	(۱,۰۰۲,۵۴۸)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی
-	-	-	-	۱,۳۴۵,۰۰۰	-	وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه
۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۹,۸۹۱	۶۰۰,۰۰۰	۲,۳۶۰,۴۸۵	۶۰۰,۰۰۰	۲,۰۱۷,۹۶۶	دریافت تسهیلات مالی
(۵۱۰,۱۲۸)	(۲,۵۸۶,۸۵۵)	(۶۰۰,۰۰۰)	(۲,۳۹۰,۱۰۸)	(۵۱۰,۲۸۷)	(۹۹۱,۲۸۱)	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی
(۳۱۰,۱۲۸)	(۳۷۶,۹۶۳)	-	(۲۹,۶۲۳)	۱,۴۲۳,۷۱۳	۱,۰۲۶,۶۸۵	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای تامین مالی
۵,۵۷۵	۵,۵۷۵	۱۳,۹۵۲	۱۴,۹۵۲	۲۳,۱۲۷	۲۳,۱۲۷	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۸۴,۶۰۳	۸۴,۶۰۳	۶۹,۶۵۱	۶۹,۶۵۱	۴۶,۵۱۴	۴۶,۵۱۴	مانده وجه نقد در آغاز سال
۹۰,۱۷۸	۹۰,۱۷۸	۸۴,۶۰۳	۸۴,۶۰۳	۶۹,۶۵۱	۶۹,۶۵۱	مانده وجه نقد در پایان سال



گزارش ترمیمی فروش سید شرکت کد اعتباری ایران گش (سهامی عام)

ادامه پیش بینی صورت جریان وجوه نقد

جدول شماره ۱-۱۸. پیش بینی صورت جریان وجوه نقد

مبالغ برحسب میلیون ریال

۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		صورت جریان وجوه نقد
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	شرح
۱,۸۲۸,۲۸۲	۱,۴۲۳,۲۷۹	۱,۵۰۹,۷۳۳	۱,۲۲۹,۹۲۳	۱,۴۶۵,۰۶۵	۱,۲۵۲,۷۰۸	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
(۸۹۳,۸۲۹)	(۸۰۳,۹۹۱)	(۶۳۲,۱۹۱)	(۴۰۸,۷۴۵)	(۳۷۴,۴۸۵)	(۱۴۶,۵۲۱)	سود سهام پرداختی
-	(۱۵,۹۳۵)	-	(۳۸,۹۴۰)	(۱۸,۶۴۷)	(۱۷۱,۰۷۶)	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی دریافتی
۲۲۰,۷۰۰	۱۹,۲۰۰	۲۰۷,۱۲۲	۱۹,۲۰۰	۱۷۲,۰۹۴	۱۹,۲۰۰	سود دریافتی بابت سپرده های بانکی
(۶۷۳,۱۳۰)	(۸۰۰,۷۲۶)	(۴۲۵,۰۷۰)	(۴۲۸,۴۸۵)	(۲۲۱,۰۳۸)	(۲۹۸,۳۹۷)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذارها و سود پرداختی بابت تامین مالی
(۲۸۵,۸۶۶)	(۲۵۳,۷۷۸)	(۱۹۴,۷۵۶)	(۱۵۲,۶۵۰)	(۱۳۴,۳۱۹)	(۵۱,۱۴۴)	مالیات بر درآمد پرداختی
(۸۱۵,۹۳۲)	(۳۷۲,۴۳۵)	(۷۳۷,۸۱۱)	(۳۰۶,۰۷۸)	(۵۷۶,۰۳۷)	(۲۵۱,۵۴۳)	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود
(۵۰,۲۸۹)	-	(۱۲۹,۷۳۳)	-	(۳۷۳,۰۳۳)	-	وجوه نقد بابت خرید (فروش) سرمایه گذارها
(۸۶۶,۲۱۱)	(۳۷۲,۴۳۵)	(۸۵۷,۶۱۳)	(۳۰۶,۰۷۸)	(۹۵۰,۰۷۲)	(۲۵۱,۵۴۳)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
۳۰,۰۷۵	۶,۳۴۰	۳۲,۲۸۴	۳۲,۲۷۰	۱۶۹,۶۳۶	۶۵۱,۶۲۲	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
-	-	-	-	-	-	وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه
-	۹۹,۳۹۶	-	۱۰۶,۷۶۵	-	۷۹۵,۸۲۰	دریافت تسهیلات مالی
-	(۱۰۲,۶۶۱)	-	(۴۱۷,۱۹۱)	(۱۵۵,۰۶۴)	(۱,۴۳۲,۸۱۳)	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی
-	(۳,۳۶۵)	-	(۳۱۰,۴۲۶)	(۱۵۵,۰۶۴)	(۶۳۷,۰۵۲)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
۳۰,۰۷۵	۳۰,۰۷۵	۳۲,۲۸۴	۳۲,۲۸۴	۱۴,۵۷۲	۱۴,۵۷۲	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۱۳۷,۰۳۴	۱۳۷,۰۳۴	۱۰۴,۷۵۰	۱۰۴,۷۵۰	۹۰,۱۷۸	۹۰,۱۷۸	مانده وجه نقد در آغاز سال
۱۴۰,۱۰۹	۱۴۰,۱۰۹	۱۳۷,۰۳۴	۱۳۷,۰۳۴	۱۰۴,۷۵۰	۱۰۴,۷۵۰	مانده وجه نقد در پایان سال

۳-۲-۵. وضعیت ساختار مالی

پیش بینی ترازنامه شرکت برای سال های مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد.

جدول شماره ۱۹. پیش بینی ترازنامه						ارقام به میلیون ریال
ترازنامه						۱۳۹۶
						۱۳۹۵
						۱۳۹۴
شرح						انجام
						عدم
موجودی نقد						۹۰,۱۷۸
سرمایه گذاریهای کوتاه مدت						۹۰,۱۷۸
حسابهای دریافتی تجاری						۱۹۲,۲۴۰
سایر حسابها و اسناد دریافتی						۸۷۸,۴۲۳
موجودی مواد و کالا						-
پیش پرداختها						۵۳,۴۳۷
جمع دارایی های جاری						۴۸,۰۲۵
دارایی های ثابت مشهود						۴۴,۹۴۸
دارایی های نامشهود						۴۴,۴۶۹
سایر دارایی ها						۲۸,۹۸۸
جمع دارایی های غیرجاری						۳۴,۷۹۹
جمع دارایی ها						۳۱,۳۱۷
حسابهای پرداختی تجاری						۶۹۱,۴۰۶
سایر حسابها و اسناد پرداختی						۲,۵۳۳,۴۵۱
پیش دریافتها						۲,۰۹۲,۳۹۹
ذخیره مالیات						۲,۵۳۳,۴۵۱
سود سهام پرداختی						۳,۳۱۸
ذخیره						۳,۳۱۸
تسهیلات مالی دریافتی						۱۳,۷۸۷
جمع بدهی های جاری						۱۳,۷۸۷
تسهیلات مالی دریافتی						۲,۵۵۰,۵۵۶
جمع بدهی های غیرجاری						۲,۵۵۰,۵۵۶
جمع بدهی ها						۲,۵۵۰,۵۵۶
سود سهام پرداختی						۲,۴۸۳,۵۰۰
سود انباشته						۲,۴۸۳,۵۰۰
جمع حقوق صاحبان سهام						۲,۴۸۳,۵۰۰

ادامه پیش بینی ساختار مالی

ارقام به میلیون ریال

جدول شماره ۱-۱۹. ادامه پیش بینی ترازنامه

۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		ترازنامه
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	شرح
۱۴۰,۱۰۹	۱۴۰,۱۰۹	۱۳۷,۰۳۴	۱۳۷,۰۳۴	۱۰۴,۷۵۰	۱۰۴,۷۵۰	موجودی نقد
۷۴۶,۲۹۶	۵۸۰	۶۹۶,۰۰۷	۵۸۰	۵۶۶,۲۷۴	۵۸۰	سرمایه گذارهای کوتاه مدت
۲,۶۴۶,۶۹۲	۲,۱۳۲,۴۲۳	۱,۷۴۵,۷۲۷	۱,۴۵۹,۳۸۵	۱,۱۰۶,۸۰۷	۹۵۹,۶۱۳	حسابهای دریافتی تجاری
-	-	-	-	-	-	سایر حسابها و اسناد دریافتی
۱۰۷,۳۳۸	۸۶,۴۸۲	۸۴,۹۵۹	۷۱,۰۲۳	۶۷,۳۳۱	۵۸,۳۷۶	موجودی مواد و کالا
۸۸,۶۴۳	۶۴,۸۷۶	۷۶,۷۰۲	۵۹,۰۲۳	۶۴,۲۷۱	۵۱,۹۶۵	پیش پرداختها
۳,۷۲۹,۰۷۸	۲,۴۲۴,۴۶۹	۲,۷۴۰,۴۲۹	۱,۷۲۷,۰۴۶	۱,۹۰۹,۴۳۴	۱,۱۷۵,۲۸۴	جمع دارایی های جاری
۲,۱۱۹,۷۵۷	۱,۱۱۸,۰۴۴	۲,۰۰۱,۰۴۰	۱,۰۸۶,۸۲۴	۲,۰۴۵,۴۱۳	۱,۲۵۴,۵۴۳	دارایی های ثابت مشهود
۳,۳۱۸	۳,۳۱۸	۳,۳۱۸	۳,۳۱۸	۳,۳۱۸	۳,۳۱۸	دارایی های نامشهود
۱۳,۷۸۷	۱۳,۷۸۷	۱۳,۷۸۷	۱۳,۷۸۷	۱۳,۷۸۷	۱۳,۷۸۷	سایر دارایی ها
۲,۱۴۶,۸۶۲	۱,۱۳۵,۱۴۹	۲,۰۱۸,۱۴۵	۱,۱۰۳,۹۲۹	۲,۰۶۲,۵۱۸	۱,۲۷۱,۶۴۸	جمع دارایی های غیر جاری
۵,۸۶۵,۹۳۹	۳,۵۵۹,۶۱۹	۴,۷۵۸,۵۷۴	۲,۸۳۰,۹۷۵	۳,۹۷۱,۹۵۱	۲,۴۴۶,۹۳۲	جمع دارایی ها
۲۴۲,۸۵۷	۱۷۷,۷۴۱	۲۱۰,۱۴۲	۱۶۱,۷۰۸	۱۷۶,۰۸۵	۱۴۲,۳۶۹	حسابهای پرداختی تجاری
-	-	-	-	-	-	سایر حسابها و اسناد پرداختی
۲۶۸,۳۴۵	۲۱۶,۲۰۴	۲۱۲,۳۹۷	۱۷۷,۵۵۹	۱۶۸,۳۲۷	۱۴۵,۹۴۱	پیش دریافتها
۴۲۶,۱۲۳	۳۶۷,۲۱۸	۲۸۵,۸۶۶	۲۵۳,۷۷۸	۱۹۴,۷۵۶	۱۵۲,۶۵۰	ذخیره مالیات
-	-	-	-	-	-	سود سهام پرداختی
-	-	-	-	-	-	ذخایر
-	۴۴,۷۳۴	-	۴۸,۰۹۹	-	۳۵۸,۵۲۴	تسهیلات مالی دریافتی
۹۳۷,۳۲۶	۸۰۵,۸۹۷	۷۰۸,۴۰۵	۶۴۱,۱۴۳	۵۳۹,۱۶۹	۷۹۹,۴۸۴	جمع بدهی های جاری
-	-	-	-	-	-	پرداختی های بلندمدت و تسهیلات مالی بلند مدت
۲۷۰,۰۷۸	۲۷۰,۰۷۸	۱۸۶,۲۶۰	۱۸۶,۲۶۰	۱۲۸,۴۵۵	۱۲۸,۴۵۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲۷۰,۰۷۸	۲۷۰,۰۷۸	۱۸۶,۲۶۰	۱۸۶,۲۶۰	۱۲۸,۴۵۵	۱۲۸,۴۵۵	جمع بدهی های غیر جاری
۱,۲۰۷,۴۰۳	۱,۰۷۵,۹۷۵	۸۹۴,۶۶۵	۸۲۷,۴۰۳	۶۶۷,۶۲۴	۹۲۷,۹۴۰	جمع بدهی ها
۲,۰۰۰,۰۰۰	۶۵۵,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۶۵۵,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۶۵۵,۰۰۰	سرمایه
-	-	-	-	-	-	علی الحساب افزایش سرمایه
۲۰۰,۰۰۰	۶۵,۵۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۶۵,۵۰۰	۱۶۲,۰۶۷	۶۵,۵۰۰	اندوخته قانونی
۲,۴۵۸,۵۳۶	۱,۷۶۳,۱۴۳	۱,۶۶۳,۹۰۸	۱,۲۸۳,۰۷۱	۱,۱۴۲,۲۶۰	۷۹۸,۴۹۲	سود انباشته
۴,۶۵۸,۵۳۶	۲,۴۸۳,۶۴۳	۳,۸۶۳,۹۰۸	۲,۰۰۳,۵۷۱	۳,۳۰۴,۳۲۷	۱,۵۱۸,۹۹۲	جمع حقوق صاحبان سهام
۵,۸۶۵,۹۳۹	۳,۵۵۹,۶۱۹	۴,۷۵۸,۵۷۴	۲,۸۳۰,۹۷۵	۳,۹۷۱,۹۵۱	۲,۴۴۶,۹۳۲	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

۴-۲-۵. مفروضات پیش‌بینی ترازنامه

- ❖ میانگین دوره وصول مطالبات شرکت طی سنوات گذشته حدود ۱۶۷ روز بوده است و این امر شرکت را مشکل نقدینگی مواجه کرده است. کارت اعتباری ایران کیش درصدد است تا این دوره را به ۱۲۰ روز کاهش دهد به همین سبب حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری در دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با احتساب دوره ۱۲۰ روزه در نظر گرفته شده است. در سال ۹۳ دوره وصول مطالبات شرکت بالغ بر ۲۴۱ روز بوده است و در مقابل دوره پرداخت صورت‌حساب‌های شرکت ۳۰۴ روز را به خود اختصاص داده است. همانطور که مشخص است از یک سو شرکت با مشکل وصول مطالبات و از سوی دیگر با مشکل پرداخت صورت‌حساب‌های خود مواجه بوده است. مسلم است خرید اعتباری هزینه‌های زیادی را به شرکت تحمیل می‌کند به همین سبب این شرکت در پی کاهش دوره وصول مطالبات و بازپرداخت صورت‌حساب‌های خود می‌باشد.
- ❖ سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت شرکت در صورت عدم انجام افزایش سرمایه ثابت در نظر گرفته شده است و با فرض انجام افزایش سرمایه با توجه به آثار درآمدی آن امکان افزایش سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت برای شرکت فراهم خواهد آمد و همین امر موجب می‌شود وضعیت نقدینگی شرکت بهبود یابد.
- ❖ موجودی مواد و کالا بر اساس اطلاعات سال مالی ۱۳۹۲ در هر سال برابر با ۲ درصد فروش همان سال در نظر گرفته شده است.
- ❖ پیش‌پرداخت‌های شرکت مطابق با میانگین سنوات گذشته برابر با ۳ درصد بهای تمام شده مفروض است.
- ❖ میانگین دوره پرداخت صورت‌حساب‌های شرکت طی سنوات گذشته حدود ۱۴۹ روز بوده است که در سال ۱۳۹۳ این عدد به شدت افزایش داشته به همین سبب حساب‌ها و اسناد پرداختی شرکت عدد نسبتاً بالایی را به خود اختصاص می‌دهد. کارت اعتباری ایران کیش در نظر دارد این دوره را تا حد ممکن کاهش دهد به همین منظور برای سال‌های پیش‌بینی دوره پرداخت صورت‌حساب‌ها برابر با ۳۰ روز مفروض است.
- ❖ پیش‌دریافت‌های شرکت مطابق با میانگین سنوات گذشته برابر با ۵ درصد فروش مفروض است.
- ❖ بر اساس بودجه اعلامی شرکت برای سال ۱۳۹۴ مفروض است در صورت عدم انجام افزایش سرمایه و به منظور خرید دستگاه‌های پذیرنده جدید، شرکت از تسهیلاتی معادل ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال بهره‌مند گردد. همچنین در صورت عدم انجام افزایش سرمایه و پرداخت مطالبات سهامداران و جهت تامین سرمایه در گردش، کارت اعتباری ایران کیش مابقی نقدینگی مورد نیاز خود را از سیستم بانکی استقراض خواهد کرد.
- ❖ ذخیره مزایای پایان خدمت در هر سال برابر با ۴۵ درصد نسبت به سال قبل رشد داده شده است.



گزارش ترمیمی فروش سبد شرکت گشتی پارس (سهامی عام)

۶. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۶-۱. پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۳۰. پیش‌بینی صورت سود و زیان

ارقام به میلیون ریال											
۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	صورت سود و زیان					
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	شرح	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
۵,۳۶۶,۹۰۳	۴,۳۳۴,۰۸۰	۴,۳۴۷,۹۳۶	۳,۵۵۱,۱۷۱	۳,۳۶۶,۵۳۹	۲,۹۱۸,۸۲۲	درآمد ارائه خدمات	۱,۶۵۸,۳۸۷	۱,۶۸۱,۲۸۳	۱,۹۷۷,۳۹۶	۲,۱۲۴,۰۰۲	۲,۴۰۱,۳۴۲
(۲,۹۵۴,۷۶۶)	(۲,۱۶۲,۵۱۹)	(۲,۵۵۶,۷۳۶)	(۱,۹۶۷,۳۴۴)	(۲,۱۴۲,۳۷۳)	(۱,۷۳۲,۱۶۲)	بهای تمام شده خدمات ارائه شده	(۱,۰۴۳,۸۸۴)	(۱,۱۵۹,۹۵۵)	(۱,۲۹۹,۵۸۶)	(۱,۴۸۲,۳۰۸)	(۱,۳۹۸,۲۶۵)
۲,۴۱۲,۱۳۶	۲,۱۶۱,۵۶۱	۱,۶۹۱,۲۱۰	۱,۵۸۳,۷۳۷	۱,۲۲۴,۱۶۷	۱,۱۸۶,۶۶۰	سود ناخالص	۶۱۴,۶۰۳	۵۲۱,۳۲۷	۶۷۷,۸۱۰	۶۴۱,۶۹۴	۹۰۲,۹۷۷
(۵۲۸,۲۵۶)	(۵۲۴,۵۴۴)	(۴۵۰,۶۹۳)	(۴۴۶,۸۸۵)	(۳۶۹,۹۳۶)	(۳۶۷,۱۴۱)	هزینه های فروش، انباری و عمومی	(۱۶۳,۶۵۰)	(۱۶۵,۶۹۴)	(۲۴۷,۸۷۵)	(۲۴۹,۳۳۳)	(۳۰۳,۵۷۹)
۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	سایر درآمدهای عملیاتی	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰
۱,۸۹۳,۸۸۱	۱,۶۴۸,۰۱۷	۱,۲۷۰,۵۱۷	۱,۱۶۶,۸۴۲	۸۸۴,۳۳۱	۸۲۹,۵۱۸	سود عملیاتی	۴۸۰,۹۵۳	۳۸۵,۶۳۳	۴۵۹,۹۳۵	۴۲۲,۳۷۱	۶۲۱,۴۳۴
-	(۱۵,۹۳۵)	-	(۳۸,۹۴۰)	(۱۸,۶۴۷)	(۱۷۱,۰۷۶)	هزینه های مالی	(۱۶۸,۰۰۰)	(۳۸,۹۰۳)	(۴۰۵,۱۰۳)	(۹۴,۸۴۳)	(۴۰۴,۱۱۹)
۲۲۰,۷۰۰	۱۹,۲۰۰	۲۰۷,۱۲۲	۱۹,۲۰۰	۱۷۲,۰۹۴	۱۹,۲۰۰	لص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۹,۲۰۰	۱۹,۲۰۰	۱۹,۲۰۰	۴۷,۲۵۲	۷۱,۱۰۵
۲,۱۱۴,۵۸۰	۱,۶۵۱,۲۸۲	۱,۴۷۷,۶۳۹	۱,۱۴۷,۱۰۲	۱,۰۳۷,۶۷۸	۶۹۷,۶۴۲	سود قبل از مالیات	۳۳۲,۱۵۳	۳۶۵,۹۳۰	۷۳۰,۳۲	۳۳۴,۸۸۰	۲۴۶,۵۰۵
(۳۲۶,۱۳۲)	(۳۶۷,۳۱۸)	(۲۸۵,۸۶۶)	(۲۵۳,۷۷۸)	(۱۹۴,۷۵۶)	(۱۵۲,۶۵۰)	مالیات	(۷۰,۴۱۵)	(۷۸,۰۱۴)	(۱۲,۳۳۷)	(۷۳,۶۹۴)	(۵۱,۱۴۴)
۱,۶۸۸,۴۵۷	۱,۲۸۴,۰۶۳	۱,۱۹۱,۷۷۳	۸۹۳,۳۲۴	۸۴۲,۹۲۲	۵۴۴,۹۹۳	سود خالص	۲۶۱,۷۳۸	۲۸۷,۹۱۶	۶۱۶,۹۵۵	۳۰۱,۱۸۶	۱۹۵,۳۶۲
۱,۶۶۳,۹۰۸	۱,۲۸۳,۰۷۱	۱,۱۴۲,۳۶۰	۷۹۸,۴۹۲	۷۱۵,۹۷۰	۴۰۰,۰۲۱	سود انباشته در ابتدای سال	۲۲۰,۳۰۱	۲۲۰,۳۰۱	۲۸۵,۵۳۹	۳۹۷,۳۳۱	۲۵۰,۹۳۰
۱,۶۶۳,۹۰۸	۱,۲۸۳,۰۷۱	۱,۱۴۲,۳۶۰	۷۹۸,۴۹۲	۷۱۵,۹۷۰	۴۰۰,۰۲۱	سود انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده	۲۲۰,۳۰۱	۲۲۰,۳۰۱	۲۸۵,۵۳۹	۳۹۷,۳۳۱	۲۵۰,۹۳۰
۳,۳۵۲,۳۶۵	۲,۵۶۷,۱۳۵	۲,۳۳۴,۰۳۳	۱,۶۹۱,۸۱۶	۱,۵۵۸,۹۹۲	۹۴۵,۰۱۴	سود قابل تخصیص	۵۸۲,۰۳۹	۶۰۸,۳۱۷	۴۴۷,۲۳۴	۶۹۸,۵۰۷	۴۴۶,۲۹۲
-	-	(۳۷,۹۳۳)	-	(۴۲,۱۴۶)	-	اندوخته قانونی	-	(۱۴,۳۹۶)	-	(۱۵,۰۵۹)	-
(۸۹۳,۸۲۹)	(۸۰۳,۹۹۱)	(۶۳۳,۱۹۱)	(۴۰۸,۷۳۵)	(۳۷۲,۳۸۵)	(۱۳۶,۳۲۱)	سود سهام	(۱۹۶,۵۰۰)	(۱۹۶,۵۰۰)	(۱۹۶,۳۰۴)	(۲۱۵,۹۳۷)	(۲۶,۲۷۱)
۲,۴۵۸,۵۳۶	۱,۷۶۲,۱۴۳	۱,۶۶۳,۹۰۸	۱,۲۸۳,۰۷۱	۱,۱۴۲,۲۶۰	۷۹۸,۴۹۲	سود انباشته در پایان سال	۳۸۵,۵۳۹	۳۹۷,۳۳۱	۲۵۰,۹۳۰	۴۶۷,۵۱۱	۴۰۰,۰۲۱



۶-۲. مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

❖ درآمد ارائه خدمات شرکت به شرح زیر مفروض است:

جدول شماره ۲۱. پیش‌بینی درآمد شرکت

ارقام به میلیون ریال											
۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴	
انجام		انجام		انجام		انجام		انجام		انجام	
عدم		عدم		عدم		عدم		عدم		عدم	
۵,۰۶۹,۳۱۷		۴,۰۲۶,۴۹۴		۳,۹۷۷,۸۰۷		۳,۱۲۱,۳۱۷		۲,۴۴۹,۳۴۵		۱,۷۷۵,۲۷۵	
۲۸۷,۳۹۲		۲۸۷,۳۹۲		۲۶۱,۲۶۶		۲۳۷,۵۱۴		۲۱۵,۹۲۲		۱۹۶,۲۹۳	
۱۰,۱۹۴		۱۰,۱۹۴		۸,۸۶۴		۷,۷۰۸		۶,۷۰۲		۵,۸۲۸	
۵,۳۶۶,۹۰۳		۴,۳۲۴,۰۸۰		۳,۵۵۱,۱۷۱		۲,۹۱۸,۸۲۲		۲,۴۰۱,۲۲۲		۱,۹۷۷,۳۹۶	
۱,۰۹۹,۶۸۲		۸۵۷,۶۰۵		۱,۰۱۸,۲۲۴		۸۲۴,۶۲۰		۸۷۲,۹۰۴		۷۳۳,۰۸۵	
۴,۳۸۹,۶۳۸		۳,۳۸۹,۶۳۸		۴,۲۲۰,۸۰۶		۴,۰۵۸,۴۶۷		۳,۹۰۲,۳۷۲		۳,۷۵۲,۲۸۱	
۲۵%		۲۰%		۲۴%		۲۰%		۲۲%		۲۰%	
۴,۷۸۷,۱۰۳		۴,۷۸۷,۱۰۳		۴,۰۵۶,۸۶۷		۳,۴۳۸,۰۲۳		۲,۹۱۳,۵۷۹		۲,۴۶۹,۱۳۵	
۱,۰۹۹,۶۸۲		۸۵۷,۶۰۵		۱,۰۱۸,۲۲۴		۸۲۴,۶۲۰		۸۷۲,۹۰۴		۷۳۳,۰۸۵	
۴,۳۸۹,۶۳۸		۳,۳۸۹,۶۳۸		۴,۲۲۰,۸۰۶		۴,۰۵۸,۴۶۷		۳,۹۰۲,۳۷۲		۳,۷۵۲,۲۸۱	
۲۵%		۲۰%		۲۴%		۲۰%		۲۲%		۲۰%	
۴,۷۸۷,۱۰۳		۴,۷۸۷,۱۰۳		۴,۰۵۶,۸۶۷		۳,۴۳۸,۰۲۳		۲,۹۱۳,۵۷۹		۲,۴۶۹,۱۳۵	

❖ تعداد دستگاه‌های کل کشور از سایت بانک مرکزی استخراج شده و برای هر سال معادل ۴ درصد رشد داده شده است. در صورت عدم انجام افزایش سرمایه به منظور حفظ سهم بازار

شرکت، تعداد دستگاه‌های شرکت متناسب با رشد دستگاه‌های بانک مرکزی در نظر گرفته شده است. میانگین درآمد هر دستگاه در هر سال معادل ۱۸ درصد رشد داده شده است.

❖ در صورت انجام افزایش سرمایه با توجه به در اختیار داشتن نقدینگی مناسب، کارت اعتباری ایران کیش می‌تواند در جهت افزایش سهم بازار گام بردارد و هر سال تعداد دستگاه‌های خود را افزایش دهد.

❖ درآمد حاصل از تراکنش دستگاه‌های پایانه فروش (POS) و سایر درآمدها در هر سال به ترتیب برابر با ۱۰ و ۱۵ درصد نسبت به سال قبل رشد داده شده است.



گزارش هزینه‌های فروش سبد شرکت خدمات بهداشتی و درمانی گریس

❖ بهای تمام شده خدمات ارائه شده به شرح جدول زیر مفروض است:

جدول شماره ۲۲. پیش‌بینی بهای تمام شده خدمات ارائه شده

ارقام به میلیون ریال

۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		بهای تمام شده خدمات ارائه شده
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	شرح
۶۹۷,۶۹۷	۵۶۲,۱۳۰	۵۵۲,۱۳۲	۴۶۱,۶۵۲	۴۳۷,۶۵۰	۳۷۹,۴۴۷	۳۳۷,۱۳۳	۳۱۲,۱۶۱	۲۷۶,۱۲۰	۲۵۷,۰۶۱	۲۱۸,۵۶۷	۳۴۱,۸۴۰	حقوق و دستمزد
۴,۸۸۴	۳,۹۳۵	۳,۸۶۶	۳,۲۳۲	۳,۰۶۴	۲,۶۵۶	۲,۴۳۱	۲,۱۸۵	۱,۹۳۳	۱,۷۹۹	۱,۵۳۰		اضافه کاری
۱۳۹,۵۳۹	۱۱۲,۴۲۶	۱۱۰,۴۴۶	۹۲,۳۳۰	۸۷,۵۳۰	۷۵,۸۸۹	۶۹,۴۶۹	۶۲,۴۳۲	۵۵,۲۲۴	۵۱,۴۱۲	۴۳,۷۱۳		عیدی و پاداش
۱۵۳,۴۹۳	۱۲۳,۶۶۹	۱۲۱,۴۹۱	۱۰۱,۵۶۳	۹۶,۲۸۳	۸۳,۴۷۸	۷۶,۴۱۵	۶۸,۶۷۶	۶۰,۷۳۶	۵۶,۵۵۴	۴۸,۰۸۵		بیمه سهم کارفرما بیکاری
۵۲,۳۲۷	۴۲,۱۶۰	۴۱,۴۱۷	۳۴,۶۲۴	۳۲,۸۱۴	۲۸,۴۵۹	۲۶,۰۵۱	۲۳,۴۱۲	۲۰,۷۰۹	۱۹,۲۸۰	۱۶,۳۹۳		مزایای پایان خدمت
۶۸۹,۶۱۱	۳۳۷,۴۹۸	۷۶۴,۸۳۲	۴۶۸,۶۳۷	۷۲۱,۴۹۱	۵۰۰,۱۳۴	۶۴۹,۱۶۵	۴۸۴,۷۹۷	۵۸۵,۸۵۲	۴۶۵,۰۰۷	۳۵۰,۳۵۳	۲۶۴,۸۰۴	استهلاک
۳۳۲,۰۱۴	۲۵۹,۴۴۵	۲۵۴,۸۷۶	۲۱۳,۰۷۰	۲۰۱,۹۹۲	۱۷۵,۱۲۹	۱۶۰,۳۱۲	۱۴۴,۰۷۵	۱۲۷,۴۴۰	۱۱۸,۶۴۴	۱۰۰,۸۱۷	۱۲۲,۳۱۰	هزینه پیمانکاران
۲۱۴,۶۷۶	۱۷۲,۹۶۳	۱۶۹,۹۱۷	۱۴۲,۰۴۷	۱۳۴,۶۶۲	۱۱۶,۷۵۳	۱۰۶,۸۷۵	۹۶,۰۵۰	۸۴,۹۶۰	۷۹,۰۹۶	۶۷,۲۵۱	۴۷,۲۹۶	هزینه خرید ادوات و رول کاغذ
۲۱۴,۶۷۶	۱۷۲,۹۶۳	۱۶۹,۹۱۷	۱۴۲,۰۴۷	۱۳۴,۶۶۲	۱۱۶,۷۵۳	۱۰۶,۸۷۵	۹۶,۰۵۰	۸۴,۹۶۰	۷۹,۰۹۶	۶۷,۲۵۱	-	هزینه های تعمیر و نگهداری دستگاه بایانه فروش
۱۸۷,۸۲۲	۱۵۱,۱۳۳	۱۴۸,۶۷۸	۱۲۴,۲۹۱	۱۱۷,۸۲۹	۱۰۲,۱۵۹	۹۳,۵۱۵	۸۴,۰۴۳	۷۲,۳۳۰	۶۹,۲۰۹	۵۸,۸۴۵	۵۹,۲۲۰	هزینه های خدمات شهاب و بومی سازی
۲۶,۸۲۵	۲۱,۶۲۰	۲۱,۳۲۰	۱۷,۷۵۶	۱۶,۸۳۳	۱۴,۵۹۴	۱۳,۳۵۹	۱۲,۰۰۶	۱۰,۶۲۰	۹,۸۸۷	۸,۴۰۶	۶,۳۸۵	اجاره
۱۵,۰۲۷	۱۲,۱۰۷	۱۱,۸۹۴	۹,۹۴۳	۹,۴۲۶	۸,۱۷۳	۷,۴۸۱	۶,۷۲۳	۵,۹۴۷	۵,۵۳۷	۴,۷۰۸	۱۰,۹۵۲	هزینه سفر و اقامت
۴۲,۹۳۵	۳۴,۵۹۳	۳۳,۹۸۳	۲۸,۴۰۹	۲۶,۹۳۲	۲۳,۳۵۱	۲۱,۳۷۵	۱۹,۲۱۰	۱۶,۹۹۲	۱۵,۸۱۹	۱۳,۴۵۰	۱۱,۰۸۱	هزینه آب، برق، گاز و تلفن
۳۷,۵۶۸	۳۰,۲۶۹	۲۹,۷۳۶	۲۴,۸۵۸	۲۳,۵۶۶	۲۰,۴۳۲	۱۸,۷۰۳	۱۶,۸۰۹	۱۴,۸۶۸	۱۳,۸۲۲	۱۱,۷۶۹	۹,۴۵۸	ایاب و ذهاب
۲۱,۴۶۸	۱۷,۲۹۶	۱۶,۹۹۲	۱۴,۲۰۵	۱۳,۴۶۶	۱۱,۶۷۵	۱۰,۶۸۷	۹,۶۰۵	۸,۴۹۶	۷,۹۱۰	۶,۷۲۵	۵,۵۴۳	هزینه خدمات مشاوره و حق الزحمه
۱۳۴,۱۷۳	۱۰۸,۱۰۲	۱۰۶,۱۹۸	۸۸,۷۷۹	۸۴,۱۶۳	۷۲,۹۷۱	۶۶,۷۹۷	۶۰,۰۳۱	۵۳,۱۰۰	۴۹,۴۳۵	۴۲,۰۳۲	۱۶۴,۹۹۵	سایر
۲,۹۵۴,۷۶۶	۲,۱۶۲,۵۱۹	۲,۵۵۶,۷۲۶	۱,۹۶۷,۴۴۴	۲,۱۴۲,۳۷۲	۱,۷۳۲,۱۶۲	۱,۷۷۶,۸۵۴	۱,۴۹۸,۲۶۵	۱,۴۸۲,۳۰۸	۱,۲۹۹,۵۸۶	۱,۱۵۹,۹۵۵	۱,۰۴۳,۸۸۴	جمع

❖ در جدول فوق، حقوق و دستمزد در هر سال برابر با ۱۳ درصد درآمد شرکت مفروض است.

❖ اضافه کاری، عیدی و پاداش، بیمه سهم کارفرما و مزایای پایان خدمت، مطابق با میانگین سنوات گذشته در هر سال به ترتیب برابر با ۰/۷، ۲۰، ۲۲ و ۷/۵ درصد حقوق و دستمزد مفروض است.

❖ هزینه پیمانکاران، خرید آداپتور و رول کاغذ، هزینه تعمیر و نگهداری دستگاه پایانه فروش، هزینه خدمات شهاب و بومی سازی، هزینه اجاره، سفر و اقامت، آب، برق، گاز، تلفن، ایاب و ذهاب، خدمات مشاوره و حق الزحمه و سایر هزینه ها در هر سال به ترتیب برابر با ۴، ۴، ۳/۵، ۰/۵، ۰/۲۸، ۰/۸، ۰/۷، ۰/۴ و ۲/۵ درصد جمع درآمد فروش در نظر گرفته شده است.

❖ هزینه های عمومی و اداری به شرح جدول زیر مفروض است:

جدول شماره ۲۳. پیش‌بینی هزینه‌های عمومی و اداری												
ارقام به میلیون ریال												
۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		هزینه های عمومی و اداری
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	شرح
۱۵۵,۸۱۷	۱۵۵,۸۱۷	۱۲۴,۷۰۹	۱۲۴,۷۰۹	۹۹,۷۶۸	۹۹,۷۶۸	۷۹,۸۱۴	۷۹,۸۱۴	۶۳,۸۵۱	۶۳,۸۵۱	۵۱,۰۸۱	۵۱,۰۸۱	حقوق و دستمزد
۲۱,۸۲۴	۲۱,۸۲۴	۱۷,۴۵۹	۱۷,۴۵۹	۱۳,۹۶۷	۱۳,۹۶۷	۱۱,۱۷۴	۱۱,۱۷۴	۸,۹۳۹	۸,۹۳۹	-	-	اضافه کاری
۴۸,۳۲۵	۴۸,۳۲۵	۳۸,۶۶۰	۳۸,۶۶۰	۳۰,۹۲۸	۳۰,۹۲۸	۲۴,۷۴۲	۲۴,۷۴۲	۱۹,۷۹۴	۱۹,۷۹۴	-	-	عیدی و پاداش
۳,۳۲۷	۳,۳۲۷	۲,۸۹۳	۲,۸۹۳	۲,۵۱۶	۲,۵۱۶	۲,۱۸۷	۲,۱۸۷	۱,۹۰۲	۱,۹۰۲	۱,۶۵۴	۱,۶۵۴	حق بیمه تکمیلی
۳۱,۱۷۷	۳۱,۱۷۷	۲۴,۹۴۲	۲۴,۹۴۲	۱۹,۹۵۴	۱۹,۹۵۴	۱۵,۹۶۳	۱۵,۹۶۳	۱۲,۷۷۰	۱۲,۷۷۰	-	-	بیمه کارفرما بیمه بیکاری
۱۰,۰۱۹	۱۰,۰۱۹	۸,۷۱۲	۸,۷۱۲	۷,۵۷۵	۷,۵۷۵	۶,۵۸۷	۶,۵۸۷	۵,۷۲۸	۵,۷۲۸	-	-	مزایای پایان خدمت
۲,۳۷۴	۲,۳۷۴	۱,۹۷۸	۱,۹۷۸	۱,۶۴۹	۱,۶۴۹	۱,۳۷۴	۱,۳۷۴	۱,۱۴۵	۱,۱۴۵	۹۵۴	۹۵۴	اجاره
۴,۲۹۴	۳,۴۵۹	۳,۳۹۸	۲,۸۴۱	۲,۶۹۳	۲,۳۳۵	۲,۱۲۷	۱,۹۲۱	۱,۶۹۹	۱,۵۸۲	۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	حمل و نقل
۷,۵۹۴	۳,۷۱۶	۸,۴۱۱	۵,۱۶۱	۷,۹۴۵	۵,۵۰۹	۷,۱۴۹	۵,۳۳۹	۶,۴۵۱	۵,۱۲۱	۴,۹۵۹	۲,۹۱۶	استهلاک
۴,۰۷۱	۴,۰۷۱	۳,۳۹۲	۳,۳۹۲	۲,۸۲۷	۲,۸۲۷	۲,۳۵۶	۲,۳۵۶	۱,۹۶۳	۱,۹۶۳	۱,۶۳۶	۱,۶۳۶	سفر و اقامت
۳۰,۳۷۰	۳۰,۳۷۰	۲۵,۳۰۸	۲۵,۳۰۸	۲۱,۰۹۰	۲۱,۰۹۰	۱۷,۵۷۵	۱۷,۵۷۵	۱۴,۶۴۶	۱۴,۶۴۶	۱۲,۲۰۵	۱۲,۲۰۵	تبلیغات و بازاریابی
۲,۱۸۲	۲,۱۸۲	۱,۸۱۹	۱,۸۱۹	۱,۵۱۵	۱,۵۱۵	۱,۲۶۳	۱,۲۶۳	۱,۰۵۲	۱,۰۵۲	۸۷۷	۸۷۷	هزینه ملزومات اداری
۴,۱۱۸	۴,۱۱۸	۳,۴۳۲	۳,۴۳۲	۲,۸۶۰	۲,۸۶۰	۲,۳۸۳	۲,۳۸۳	۱,۹۸۶	۱,۹۸۶	۱,۶۵۵	۱,۶۵۵	هزینه آب، برق، گاز، تلفن و اینترنت
۲۲۲,۶۹۵	۲۲۲,۶۹۵	۱۸۵,۵۷۹	۱۸۵,۵۷۹	۱۵۴,۶۴۹	۱۵۴,۶۴۹	۱۲۸,۸۷۴	۱۲۸,۸۷۴	۱۰۷,۳۹۵	۱۰۷,۳۹۵	۸۹,۴۹۶	۸۹,۴۹۶	سایر
۵۴۸,۲۵۶	۵۴۳,۵۴۴	۴۵۰,۶۹۳	۴۴۶,۸۸۵	۳۶۹,۹۳۶	۳۶۷,۱۴۱	۳۰۳,۵۷۹	۳۰۱,۵۵۳	۲۴۹,۳۲۳	۲۴۷,۸۷۵	۱۶۵,۶۹۴	۱۶۳,۶۵۱	جمع

❖ حقوق و دستمزد در هر سال معادل ۲۵ درصد رشد داده شده است و اضافه کاری، عیدی و پاداش و بیمه سهم

کارفرما و بیمه بیکاری در هر سال به ترتیب برابر با ۱۴، ۳۱ و ۲۰ درصد حقوق و دستمزد همان سال مفروض است.

❖ حق بیمه تکمیلی و مزایای پایان خدمت در هر سال معادل ۱۵ درصد و اجاره، سفر و اقامت، تبلیغات و بازاریابی، هزینه ملزومات اداری، آب، برق، گاز و تلفن و سایر هزینه‌ها در هر سال معادل ۲۰ درصد و هزینه حمل و نقل برابر با ۰.۰۸ درصد نسبت به سال قبل رشد داده شده است.

❖ سایر درآمدهای عملیاتی معادل سال ۱۳۹۳ با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ثابت در نظر گرفته شده است.

❖ خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی در صورت عدم انجام افزایش سرمایه معادل پیش‌بینی سال ۱۳۹۴ مفروض است و در صورت انجام افزایش سرمایه علاوه بر مفروضات حالت عدم با توجه به افزایش درآمد و به تبع آن سودآوری شرکت، نقدینگی مازاد کارت اعتباری ایران کیش با نرخ ۲۷ درصد در فعالیتهای عملیاتی شرکت، سرمایه‌گذاری مجدد خواهد شد و آثار آن را در سرفصل خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی شاهد هستیم.

❖ مالیات برابر با ۲۲/۵ درصد سود قبل از کسر مالیات، به کسر از خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی مفروض است.

❖ در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، سود سهام مصوب در هر سال معادل ۷۵ درصد سود خالص سال قبل پیش‌بینی شده است.

❖ نسبت‌های مالی شرکت با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جداول زیر خواهد بود:

جدول شماره ۲۴. پیش‌بینی نسبت‌های مالی

۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		شرح	
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم		
۲.۲۷	۰.۷۵	۱.۲۷	۰.۵۱	۰.۹۶	۰.۴۱	دارایی جاری	نسبت جاری
						بدهی جاری	
۲.۰۸	۰.۶۸	۱.۱۶	۰.۴۶	۰.۸۶	۰.۳۷	دارایی جاری - (موجودی مواد و کالا + پیش پرداختها)	نسبت آتی
						بدهی جاری	
۰.۱۶	۰.۰۷	۰.۱۱	۰.۰۵	۰.۱۰	۰.۰۴	وجه نقد	نسبت وجه نقد
						بدهی جاری	
۷۰۸,۵۶۵	(۳۱۶,۷۴۷)	۲۰۷,۲۰۳	(۷۷۶,۷۴۲)	(۳۱,۲۰۴)	(۹۶۱,۳۲۹)	دارایی جاری - بدهی جاری	سرمایه در گردش خالص
۳.۰۴	۳.۰۴	۳.۰۴	۳.۰۴	۳.۰۴	۳.۰۴	فروش	گردش حساب های دریافتنی
						حسابهای دریافتنی تجاری	
۱۱۸	۱۱۸	۱۱۸	۱۱۸	۱۱۸	۱۱۸	۳۶۰	دوره وصول مطالبات
						گردش حساب دریافتنی	
۱۲.۱۷	۱۲.۱۷	۱۲.۱۷	۱۲.۱۷	۱۲.۱۷	۱۲.۱۷	بهای تمام شده کالای فروش رفته	گردش حساب پرداختنی
						حسابهای پرداختنی	
۳۰	۳۰	۳۰	۳۰	۳۰	۳۰	۳۶۰	متوسط دوره پرداخت صورتحسابها
						گردش حساب پرداختنی	
۰.۱۹	۰.۵۵	۰.۲۴	۰.۶۳	۰.۲۴	۰.۶۰	کل بدهی	نسبت بدهی
						کل داراییها	
۰.۲۳	۱.۲۳	۰.۳۲	۱.۷۰	۰.۳۱	۱.۵۲	کل بدهی	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
						حقوق صاحبان سهام	
۸۱٪	۴۵٪	۷۶٪	۳۷٪	۷۶٪	۴۰٪	حقوق صاحبان سهام	نسبت مالکانه
						کل داراییها	
۰.۰۳	۰.۰۷	۰.۰۲	۰.۰۶	۰.۰۲	۰.۰۴	بدهی بلندمدت	نسبت بدهی بلندمدت
						مجموع حقوق صاحبان سهام + بدهی بلندمدت	
۱۹٪	۸٪	۱۴٪	۳٪	۱۷٪	۱۶٪	سود خالص	حاشیه سود خالص
						فروش	
۱۴٪	۸٪	۹٪	۲٪	۹٪	۹٪	سود خالص	بازده داراییها (ROA)
						مجموع داراییها	

۷. پیش بینی جریانات نقدی

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر می باشد:

جدول شماره ۲۵. پیش بینی جریانات نقدی						(ارقام به میلیون ریال)	
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۲۸۷,۹۱۶	۳۰۱,۱۸۶	۴۹۹,۳۱۴	۸۴۲,۹۲۲	۱,۱۹۱,۷۷۳	۱,۶۸۸,۴۵۷
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۲۶۱,۷۳۸	۶۱,۶۹۵	۱۹۵,۳۶۲	۵۴۴,۹۹۳	۸۹۳,۳۲۴	۱,۲۸۴,۰۶۳
خالص تغییرات سود (زیان)		۲۶,۱۷۸	۲۳۹,۴۹۲	۳۰۳,۹۵۲	۲۹۷,۹۲۹	۲۹۸,۴۴۹	۴۰۴,۳۹۴
استهلاک		۵۳,۹۷۷	۱۲۲,۱۷۶	۱۶۶,۱۷۸	۲۲۳,۶۸۳	۲۹۸,۴۵۶	۳۵۵,۹۹۱
سایر هزینه های غیر نقدی		۰	۰	۰	۰	۰	۰
جریان نقد ورودی		۸۰,۱۵۵	۳۶۱,۶۶۸	۴۷۰,۱۳۰	۵۲۱,۶۱۲	۵۹۶,۹۰۵	۷۶۰,۳۸۵
جریان نقد خروجی	(۱,۳۴۵,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۱,۳۴۵,۰۰۰)	۸۰,۱۵۵	۳۶۱,۶۶۸	۴۷۰,۱۳۰	۵۲۱,۶۱۲	۵۹۶,۹۰۵	۷۶۰,۳۸۵

❖ مفروض است منابع حاصل از افزایش سرمایه در ابتدای دی ماه سال ۱۳۹۴ در اختیار شرکت قرار گیرد.

۷-۱. ارزیابی مالی طرح

براساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر است:
جدول شماره ۲۶. ارزیابی مالی پروژه

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۳ سال و ۱ ماه	دوره برگشت سرمایه
۱۰۱,۰۰۷	ارزش فعلی خالص (XNPV) میلیون ریال
۳۱٪	نرخ بازده داخلی (XIRR) درصد
۲۸٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) درصد

۸. تحلیل حساسیت

تحلیل حساسیت عبارت است از تکرار محاسبات یک فرایند مالی با تغییر دادن پارامترهای اصلی و مقایسه نتایج بدست آمده با نتایج حاصل از اطلاعات اولیه به منظور تشخیص تأثیرگذارترین عوامل بر روی موضوع مورد مطالعه. بر اساس محاسبات انجام شده، تحلیل حساسیت ارزیابی مالی طرح بر روی عوامل تأثیرگذار مالی شرکت کارت اعتباری ایران کیش سنجیده شده است که به شرح جدول زیر ارائه می‌گردد:

جدول شماره ۲۷. تحلیل حساسیت		ارقام به میلیون ریال		
عامل	درصد تغییر	حالت	XIRR	XNPV
درآمد هر دستگاه	۱٪	افزایش	۳۲.۴۰٪	۱۱۷,۴۰۱
		کاهش	۳۱.۲۰٪	۸۵,۰۲۸
بهای تمام شده	۱٪	افزایش	۳۱.۵۰٪	۹۴,۰۶۰
		کاهش	۳۲.۰۰٪	۱۰۷,۹۵۵
نرخ بهره تسهیلات	۱٪	افزایش	۳۲.۳۰٪	۱۱۵,۳۳۶
		کاهش	۳۱.۲۰٪	۸۶,۷۲۲
تعداد دستگاه های POS	۱٪	افزایش	۳۲.۲۰٪	۱۱۳,۸۴۹
		کاهش	۳۱.۳۰٪	۸۸,۴۲۸
درصد تقسیم سود	٪۸۰	-	۳۰.۶۶٪	۶۷,۴۵۸
		-	۲۹.۳٪	۳۵,۲۸۵

همانطور که از عوامل بررسی شده جدول فوق برمی‌آید، افزایش یا کاهش در درآمد فروش هر دستگاه، بیشترین تأثیرگذاری بر روی سودآوری شرکت را خواهد داشت و از سوی دیگر افزایش بهای تمام شده نیز سودآوری شرکت را بیشتر از سایر عوامل دستخوش تغییر خواهد کرد.

۹. پیشنهاد هیئت مدیره

با توجه به تحلیل‌های مالی انجام‌شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایه شرکت کارت اعتباری ایران کیش (سهامی عام) از ۶۵۵,۰۰۰ میلیون ریال به ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲۰۵ درصد سرمایه فعلی) دارای توجیهات لازم و کافی است. بنابراین شرکت کارت اعتباری ایران کیش برای تأمین منابع مالی لازم افزایش سرمایه را امری ضروری می‌داند. در نتیجه پیشنهاد می‌شود:

- سرمایه شرکت کارت اعتباری ایران کیش به میزان ۱,۳۴۵,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهام-داران افزایش یافته و از مبلغ ۶۵۵,۰۰۰ میلیون ریال به ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال برسد.
- به منظور تأمین کامل مبلغ افزایش سرمایه به هیئت مدیره اختیار داده می‌شود تا در صورت ایجاد پاره سهم، آن را از طریق بورس اوراق بهادار تهران به فروش رسانده و بهای فروش پاره‌سهم‌ها، پس از کسر هزینه‌های مربوطه به حساب مطالبات سهام‌داران منظور شود.
- بعد از اجرایی شدن افزایش سرمایه ماده مربوطه در اساسنامه شرکت به شرح زیر اصلاح شود:
سرمایه شرکت مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۲,۰۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت گردیده است.