

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

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت لیزینگ ایران (سهامی عام)

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

به نام خدا

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

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت لیزینگ ایران (سهامی عام)

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

- ۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۳۹۴/۰۸/۰۹ هیأت مدیره شرکت لیزینگ ایران (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۶۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱,۸۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر اطلاعات مالی فرضی که پیوست می‌باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسنولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است.
- ۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران، وفق مفاد بندهای ۱ و ۲ ماده ۱۵۸ اصلاحیه قانون تجارت تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده و 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- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق پیش بینی های هیأت مدیره شرکت، 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- حتی اگر رویدادهای پیش‌بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش‌بینی‌ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش‌بینی شده اغلب به گونه‌ای مورد انتظار رخ نمی‌دهد و تفاوت‌های حاصل می‌تواند با اهمیت باشد.

با احترام

مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت

۱۶ آبان ماه ۱۳۹۴

ممیز
سعيد سيدي مهریانی
محمد علی داهی
۸۰۰۲۹۱
۸۳۱۱۷۸
حسابداران رسمی

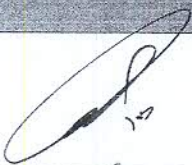
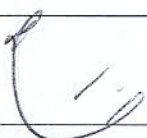
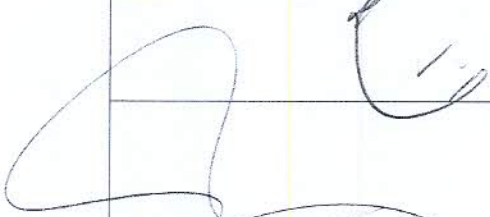
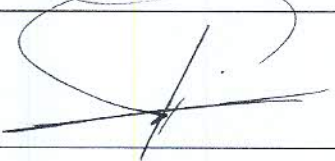
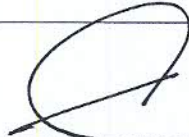


مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت لیزینگ ایران (سهامی عام)

این گزارش در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفند ۱۳۴۷ و با هدف ارایه گزارش توجیهی در خصوص افزایش سرمایه شرکت لیزینگ ایران (سهامی عام) به منظور تقدیم به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام جهت اتخاذ تصمیمات مقتضی تهیه شده است. ضمن ارایه صورت های مالی و همچنین صورت های مالی آتی فرضی از مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام تقاضای تصویب افزایش سرمایه به میزان ۱,۲۰۰ میلیارد ریال در دو مرحله می باشد که در مرحله اول از مبلغ ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱,۲۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران و در مرحله دوم از مبلغ ۱,۲۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱,۸۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات و آورده نقدی طبق بندهای ۱ و ۲ ماده ۱۵۸ قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ می باشد.

با تقدیم احترام

هیأت مدیره شرکت لیزینگ ایران (سهامی عام)

اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل	نماینده شخصیت حقوقی	سمت	امضاء
رضا دولت آبادی	شرکت سرمایه گذاری ایرانیان	رئیس هیئت مدیره	
ناصر صنعتی نژاد فرد	شرکت سرمایه گذاری و ساختمانی تجارت	نایب رئیس هیئت مدیره	
فرهاد ستایش فرد	بانک تجارت	عضو هیئت مدیره	
رخساره فاضلی	شرکت خدمات تجارت	عضو هیئت مدیره	
رضا سلطان زاده	شرکت سرمایه گذاری صنایع ایران	عضو هیئت مدیره	
حمید شیروانی	-	مدیر عامل	



فهرست مطالب

صفحه

عنوان

۳.....	۱. خلاصه مدیریتی
۴.....	۲. مشخصات ناشر
۴.....	۲-۱. موضوع فعالیت
۵.....	۲-۲. تاریخچه فعالیت
۵.....	۲-۳. عملکرد شرکت
۶.....	۲-۴. سهامداران شرکت
۷.....	۲-۵. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت
۷.....	۲-۶. مشخصات حسابر و بازرس قانونی شرکت
۷.....	۲-۷. سرمایه شرکت
۸.....	۲-۸. مبادلات سهام شرکت
۸.....	۲-۹. روند سودآوری و تقسیم سود
۸.....	۲-۱۰. وضعیت مالی شرکت
۱۲.....	۳. تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۲.....	۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۲.....	۳-۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن
۱۲.....	۳-۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
۱۳.....	۳-۴. پیش‌بینی صورت سود و زیان
۱۴.....	۳-۴-۱. مفروضات صورت سود و زیان
۱۸.....	۳-۵. وضعیت ترازنامه
۱۹.....	۳-۵-۱. مفروضات ترازنامه
۲۱.....	۴. ارزیابی طرح افزایش سرمایه
۲۱.....	۴-۱. سود هر سهم و سود نقدی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه
۲۱.....	۴-۳. پیش‌بینی جریان نقدی
۲۲.....	۴-۴. ارزیابی مالی طرح
۲۲.....	۵. پیشنهاد افزایش سرمایه



۱. خلاصه مدیریتی

تأمین مالی و طراحی شیوه تأمین مالی پروژه‌ها با هدف حداکثر کردن بازده، حداکثر کردن بازگشت سرمایه و تأمین نقدینگی لازم برای اجرای 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 موردنیاز تأمین می‌شود. آورده سهامداران در پیشبرد فعالیت‌های پروژه مصرف و سود حاصل از انجام پروژه نیز تماماً و در آینده، بین سهامداران توزیع می‌گردد.

یکی از گزینه‌هایی که در میان روش‌های تأمین مالی مبتنی بر سرمایه به ذهن خطور می‌کند، افزایش سرمایه است. افزایش سرمایه، منابع را به صورتی 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:

- پرداخت مبلغ اسمی سهام به نقد
- انتقال سود تقسیم نشده شرکت به سرمایه شرکت
- انتقال اندوخته شرکت به سرمایه شرکت
- انتقال مطالبات سهامداران فعلی شرکت به سرمایه 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 پذیره نویسی عمومی سهام جدید

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

شرکت لیزینگ ایران (سهامی عام) به منظور اصلاح ساختار مالی خود، با توجه به روش های مختلف تأمین مالی و با در نظر گرفتن تمامی جوانب در نظر دارد تا با افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و تبدیل مطالبات سهامداران، تأمین مالی نماید. به همین منظور افزایش سرمایه پیشنهادی در دو مرحله می باشد که در مرحله اول از رقم ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۱,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در سال ۱۳۹۴ (معادل ۱۰۰ درصد سرمایه فعلی) و در مرحله دوم از رقم ۱,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۱,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در سال ۱۳۹۵ است.

این گزارش با هدف بررسی توجیه پذیری افزایش سرمایه شرکت لیزینگ ایران (سهامی عام) 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 لیزینگ ایران (سهامی عام) که به طور مفصل در ادامه به آن پرداخته شده است، نشان می دهد که استفاده از این منابع در جهت اصلاح ساختار مالی منجر به بازده داخلی ۳۸ درصدی خواهد شد که عدد مناسبی برای تصمیم گیری به منظور مشارکت در افزایش سرمایه در این شرکت است.

۲. مشخصات ناشر

۲-۱. موضوع فعالیت

فعالیت شرکت طبق اساسنامه عبارت است از:

➤ موضوعات اصلی

خرید انواع کالا و اموال منقول و غیرمنقول (مطابق بند الف، ب و ج ماده ۵ دستورالعمل تأسیس، فعالیت و نظارت بر شرکت های لیزینگ مصوب ۱۳۸۶/۰۴/۱۶ شورای پول و اعتبار) و واگذاری آنها به متقاضیان در قالب عقود اجاره و یا فروش اقساطی.



➤ موضوعات فرعی

خرید و فروش انواع اوراق بهادار به منظور مدیریت نقدینگی در چارچوب قوانین و مقررات و دستورالعمل‌های ذیربط. شرکت مجاز نیست سهام بانک و یا مؤسسه اعتباری را که بی‌واسطه و یا با واسطه سهامدار شرکت محسوب می‌شود را خریداری نماید.

۲-۲. تاریخچه فعالیت

شرکت لیزینگ ایران در تاریخ ۲۱ تیر ماه ۱۳۵۴ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۲۲۳۳۴ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. شرکت در پنجم شهریور ماه ۱۳۸۰ به شرکت سهامی عام تبدیل شده است و در خرداد ماه ۱۳۸۳ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده است و مرکز اصلی آن در تهران واقع شده است. تبدیل شرکت از سهامی خاص به سهامی عام (مهرماه ۱۳۸۰) و متعاقب آن ورود به تالار بورس اوراق بهادار تهران (خرداد ماه ۱۳۸۳) به عنوان اولین شرکت لیزینگ بازرترین برگه عملکرد شرکت از بدو تأسیس می‌باشد. بخش عمده فعالیت‌های عملیاتی شرکت طی دوران تأسیس تا تاریخ تهیه این گزارش معطوف بکارگیری تمهیدات تخصصی لازم در راستای حمایت از واحدهای تولیدی و صنعتی (که موجب اشتغال پایدار می‌گردند) و اعطای تسهیلات ویژه به متقاضیان اینگونه مشاغل، سودآوری مناسب و دستیابی به سود پیش‌بینی شده در بودجه مصوب و بکارگیری کلیه روش‌های قانونمند در خصوص حفظ و ارتقاء سرمایه‌های بکار گرفته شده در سیستم اقتصادی شرکت بوده است.

۲-۳. عملکرد شرکت

عملکرد شرکت لیزینگ ایران نیز همانند سایر مؤسسات اقتصادی و بانک‌ها طی دوران انقلاب و عمدتاً تا سال ۱۳۶۰ دستخوش رکود و یا توقف عملیات بوده است. تصویب قانون عملیات بانکی بدون ربا (شهریور ماه ۱۳۶۲) موجب اعطای اعتبارات جدید، منطبق با عقود اسلامی و با روش عقد اجاره به شرط تملیک گردید و پس از دوران جنگ تحمیلی و افزایش ۴۰۰ میلیون ریال سرمایه شرکت در راستای حمایت جدی سهامداران در زمینه تأمین منابع مالی لازم، شرکت لیزینگ ایران موفق به تداوم فعالیت‌های مؤثر خود در بازار سرمایه کشور گردید.



طی ۳۰ سال فعالیت اقتصادی اخیر این مؤسسه اعتباری، شاهد تغییرات و دگرگونی‌های عدیده‌ای در جامعه بوده است. دوران دفاع مقدس، توسعه فعالیت‌های عمرانی در زمینه بازسازی شهرهای آسیب دیده ناشی از خسارات جنگ تحمیلی، تعدیلات اقتصادی ناشی از آزاد شدن نرخ ارز، حضور قریب به ۴۰۰ شرکت اعم از تولیدی و صنعتی، استخراج معادن و واسطه‌گری‌های مالی در بازار بورس اوراق بهادار تهران و رشد چشمگیر این سازمان در زمینه جذب سرمایه‌های پراکنده و تزریق غیرمستقیم آن به پیکره اقتصادی جامعه، از جمله موارد عمده‌ای بوده که صنعت لیزینگ و نیاز به گسترش دامنه فعالیت آن را ناگزیر کرده است.

در راستای اجرای خط‌مشی‌های ابلاغی از سوی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران مبنی بر واگذاری سهام شرکت‌های متعلق به بانک‌ها به بخش خصوصی و همچنین عدم صدور مجوز تأسیس مؤسسات اعتباری توسط بانک‌ها، حمایت از گسترش فعالیت شرکت لیزینگ ایران (وابسته به بانک تجارت) با توجه به ماهیت مالی و اعتباری بودن صنعت لیزینگ، بیش از گذشته مورد توجه واقع شده و در این زمینه طی سنوات اخیر، مقامات بانک تجارت با رعایت ضوابط قانونی نسبت به واگذاری اکثریت سهم خود در شرکت لیزینگ ایران به اشخاص اقدام کرده‌اند.

۴-۲. سهامداران شرکت

جدول ترکیب سهامداران شرکت درج شده در تاریخ ۱۳۹۴/۰۴/۱۵ به شرح زیر می‌باشد:

ترکیب سهامداران شرکت

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
بانک تجارت	سهامی عام	۳۸۰۲۷	۲۵۲,۰۳۳,۹۳۹	۴۲/۰۰
کارکنان بانک تجارت	-	-	۱۴۰,۲۸۲,۵۴۰	۲۳/۳۸
شرکت سرمایه‌گذاری ایرانیان	سهامی عام	۸۸۰۳۴	۲۰,۰۳۲,۵۷۵	۳/۲۴
سایر سهامداران	-	-	۱۸۷,۶۵۰,۹۴۶	۳۲/۲۸
جمع	-	-	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰/۰۰

**۲-۵. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت**

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت به شرح زیر می باشد:

مشخصات اعضای هیئت مدیره

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت	
			شروع	خاتمه
شرکت سرمایه گذاری ایرانیان	رئیس هیئت مدیره	رضا دولت آبادی	۱۳۹۴/۰۲/۲۸	۱۳۹۶/۰۲/۲۸
شرکت سرمایه گذاری و ساختمانی تجارت	نائب رئیس هیئت مدیره	ناصر صنعتی نژاد فرد	۱۳۹۴/۰۲/۲۸	۱۳۹۶/۰۲/۲۸
بانک تجارت	عضو هیئت مدیره	فرهاد ستایش فرد	۱۳۹۴/۰۲/۲۸	۱۳۹۶/۰۲/۲۸
شرکت خدمات تجارت	عضو هیئت مدیره	رخساره فاضلی	۱۳۹۴/۰۲/۲۸	۱۳۹۶/۰۲/۲۸
شرکت سرمایه گذاری صنایع ایران	عضو هیئت مدیره	رضا سلطان زاده	۱۳۹۴/۰۲/۲۸	۱۳۹۶/۰۲/۲۸
شرکت لیزینگ ایران	مدیر عامل	حمید شیروانی	۱۳۹۴/۰۲/۲۸	۱۳۹۶/۰۲/۲۸

۲-۶. مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

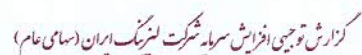
براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۹۴/۰۲/۲۸، مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت ممیز به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده و حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل نیز مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت ممیز بوده است.

۲-۷. سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۶۰۰,۰۰۰ ریال منقسم به ۶۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد که در تاریخ ۱۳۹۳/۰۴/۱۷ به ثبت رسیده و تغییرات سرمایه شرکت در دو سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

تغییرات سرمایه شرکت (ارقام به میلیون ریال)

ردیف	تاریخ ثبت افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	مبلغ افزایش	
			از	تا
۱	۱۳۹۱	٪۵۰	۳۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰
۲	۱۳۹۲	٪۳۳/۳۳	۴۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰



شرکت در خرداد ۱۳۸۳ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه سایر واسطه‌گری‌های مالی و با نماد ولیز درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۸۳/۰۶/۰۲ مورد معامله قرار گرفته است. وضعیت مبادلات سهام شرکت لیزینگ ایران (سهامی عام) طی سه سال مالی و نیز دوره مالی اخیر به شرح زیر می‌باشد:

شرح	۱۳۹۱/۱۲/۳۰	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۴/۰۴/۱۰
تعداد سهام معامله شده	۲۵,۵۶۳,۲۷۴	۲۱۶,۴۳۵,۸۳۸	۱۵۳,۹۶۶,۱۷۹	۱۲,۲۰۵,۱۱۶
تعداد کل سهام شرکت	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۶٪	۳۶٪	۲۶٪	۲٪
درصد سهام شناور آزاد	۳۷٪	۴۲٪	۴۰٪	۴۰٪
آخرین قیمت (ریال)	۱,۵۲۷	۲,۱۵۱	۲,۴۵۵	۲,۳۶۵

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

شرح	۱۳۹۱/۱۲/۳۰	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹
سود واقعی هر سهم شرکت (ریال)	۵۲۵	۴۰۰	۴۱۷
سود نقدی هر سهم (ریال)	۳۴۰	۳۰۰	۳۵۰
سرمایه (میلیون ریال)	۴۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر، به شرح زیر می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سایت اینترنتی شرکت لیزینگ ایران (سهامی عام) به آدرس www.leasingIran.com و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می باشد.



صورت سود و زیان سه سال اخیر شرکت (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۱/۱۲/۳۰	اقلام سود و زیان
۵۱۱,۰۹۶	۵۱۱,۳۷۳	۵۵۹,۳۶۱	درآمد حاصل از عملیات لیزینگ
(۳۰۵,۸۰۹)	(۳۷۰,۷۳۴)	(۳۴۶,۹۵۱)	هزینه سود و کارمزد تأمین منابع مالی
۲۰۵,۲۸۷	۱۴۰,۶۳۹	۲۱۲,۴۱۰	سود ناخالص
(۵۲,۲۱۴)	(۳۷,۳۷۸)	(۲۸,۳۵۷)	هزینه‌های اداری و عمومی
۱۱۶,۱۸۲	۱۴۷,۰۰۰	۱۰۳,۵۵۴	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۲۶۹,۲۵۵	۲۵۰,۲۶۱	۲۸۷,۶۰۷	سود عملیاتی
۲۷,۱۲۲	۳۹,۸۲۸	(۳,۱۸۹)	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۲۹۶,۳۷۷	۲۹۰,۰۸۹	۲۸۴,۴۱۸	سود قبل از کسر مالیات
(۵۴,۰۰۴)	(۵۰,۰۸۸)	(۴۷,۹۶۸)	مالیات بر درآمد
۲۴۲,۳۷۳	۲۴۰,۰۰۱	۲۳۶,۴۵۰	سود خالص پس از کسر مالیات



ترازنامه سه سال مالی اخیر شرکت (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۱/۱۲/۳۰	اقلام ترازنامه
۷۵,۶۱۸	۱۴,۷۱۵	۲۹,۸۰۷	موجودی نقد
۱,۱۲۹,۸۱۶	۵۶۶,۵۱۰	۵۶۵,۴۹۱	حساب‌های دریافتی تجاری
۱۷۱,۵۰۴	۶۷,۱۵۵	۲۹,۷۱۴	اموال تملیکی آماده برای فروش
۷۱,۴۳۶	۱۲۸,۹۷۸	۵۴,۷۸۵	سایر حساب‌ها و اسناد دریافتی
۳۱,۸۵۰	۲۷,۵۵۵	۳۷,۳۹۸	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۹۰۰,۴۳۴	۱,۱۲۴,۶۹۵	۹۲۶,۰۶۴	حصه جاری خالص تسهیلات اعطایی
۲,۳۸۰,۶۵۸	۱,۹۲۹,۶۰۸	۱,۶۴۳,۲۵۹	جمع دارایی‌های جاری
۷,۶۵۴	۷,۸۷۷	۶,۴۰۸	دارایی‌های ثابت مشهود
۲۶۳	۲۶۳	۲۶۳	دارایی‌های نامشهود
۸۳۹,۹۳۶	۹۹۷,۳۹۸	۱,۵۷۶,۴۲۴	حصه بلندمدت خالص تسهیلات اعطایی
۱,۴۳۱	۱,۴۳۱	۱,۴۳۱	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۸۴۹,۲۸۴	۱,۰۰۶,۹۶۹	۱,۵۸۴,۵۲۶	جمع دارایی‌های غیر جاری
۳,۲۲۹,۹۴۲	۲,۹۳۶,۵۷۷	۳,۲۲۷,۷۸۵	جمع دارایی‌ها
۳۲,۷۱۱	۲۹,۴۴۷	۱۱۴,۲۹۷	حساب‌ها و اسناد پرداختی
۵۳,۹۵۵	۷۰,۱۱۰	۵۵,۴۰۳	ذخیره مالیات
۱۰۹,۷۲۵	۲۵,۳۱۶	۲۵,۱۳۲	سود سهام پرداختی
۱,۳۰۰,۵۶۳	۱,۰۵۰,۳۶۷	۹۱۸,۱۶۰	تسهیلات مالی دریافتی
۱,۴۹۶,۹۵۴	۱,۱۷۵,۲۴۰	۱,۱۱۲,۹۹۲	جمع بدهی‌های جاری
۷۲۹,۹۳۹	۸۰۶,۵۴۵	۱,۳۵۱,۷۳۲	تسهیلات مالی دریافتی بلندمدت
۷۳۲	۲,۰۸۰	۴۶۲	حساب‌های پرداختی بلندمدت
۶,۱۸۳	۵,۲۰۰	۳,۹۸۳	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۷۳۶,۸۵۴	۸۱۳,۸۲۵	۱,۳۵۶,۱۷۷	جمع بدهی‌های غیر جاری
۲,۲۳۳,۸۰۸	۱,۹۸۹,۰۶۵	۲,۴۶۹,۱۶۹	جمع بدهی‌ها
۶۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	سرمایه
۵۷,۱۱۹	۴۵,۰۰۰	۳۹,۸۳۰	اندوخته قانونی
	۱۳۳,۷۵۱		علی‌الحساب افزایش سرمایه
۳۳۹,۰۱۵	۳۱۸,۷۶۱	۲۶۸,۷۸۶	سود انباشته
۹۹۶,۱۳۴	۹۴۷,۵۱۲	۷۵۸,۶۱۶	جمع حقوق صاحبان سهام
۳,۲۲۹,۹۴۲	۲,۹۳۶,۵۷۷	۳,۲۲۷,۷۸۵	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام



صورت جریان وجوه نقد سه سال مالی اخیر شرکت (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۱/۱۲/۳۰	اقلام جریان وجوه نقد
۲۱۸,۳۵۲	۲۲,۶۵۱	۲۰۰,۳۸۱	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
(۱۲۵,۵۹۱)	(۳۳,۰۸۵)	(۱۴۸,۶۵۹)	سود سهام پرداختی
۲۰,۳۰۰	۵,۶۶۱	۲,۸۴۱	سود سپرده بانکی
۱,۷۶۱	۳,۶۸۹	۳,۰۷۳	سود سهام دریافتی
(۱۰۳,۵۳۰)	(۲۳,۷۳۵)	(۱۴۲,۷۴۵)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تامین مالی
(۷۰,۱۵۹)	(۵۵,۴۵۲)	(۴۱,۶۰۳)	مالیات بر درآمد پرداختی (شامل پیش‌پرداخت مالیات بر درآمد)
-	(۱,۹۰۹)	(۱۹)	وجوه پرداختی جهت خرید سرمایه‌گذاری
(۳,۰۱۸)	(۲,۷۴۲)	(۱,۲۴۲)	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود
۰	۴۲,۰۵۰	۵۲۹	وجوه حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود
۳,۰۰۹	۵۲۵	۹	وجوه حاصل از فروش دارایی‌های نامشهود
(۹)	۳۷,۹۲۴	(۷۲۳)	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۴۴,۶۵۴	(۱۸,۶۱۲)	۱۵,۳۱۰	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت تامین مالی
۱۶,۲۴۹	۳,۵۲۰	-	دریافت بابت افزایش سرمایه
۶۰,۹۰۳	(۱۵,۰۹۲)	۱۵,۳۱۰	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۱۴,۷۱۵	۲۹,۸۰۷	۱۴,۴۹۷	وجه نقد اول دوره
۷۵,۶۱۸	۱۴,۷۱۵	۳۹,۸۰۷	وجه نقد در پایان دوره



۳. تشریح طرح افزایش سرمایه

۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت لیزینگ ایران (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش به شرح زیر می باشد:

- همسویی با سیاست های مالی و پولی کشور و به کارگیری هر چه بیشتر منابع مالی ناشی از آورده نقدی سهامداران و نهایتاً سودآوری مناسب؛
- لزوم ارتقاء سرمایه به سطح سرمایه سایر رقبا به منظور ایجاد بستر لازم برای رقابت آزاد؛
- منطقی شدن نسبت سرمایه شرکت با حجم تسهیلات دریافتی از بانک؛
- افزایش حجم تسهیلات اعطایی به منظور بالا بردن میزان سودآوری شرکت؛
- افزایش حجم سهام شناور آزاد شرکت در تالار بورس؛
- افزایش حجم معاملات روزانه سهام به منظور کاهش آسیب پذیری قیمت سهام.

۳-۲. سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت دستیابی به اهداف فوق ۱,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

منابع و مصارف سرمایه گذاری های مورد نیاز (ارقام به میلیون ریال)

سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۴	شرح
۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	منابع افزایش سرمایه
۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	جمع منابع
۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	مصارف اعطای تسهیلات به مشتریان
۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	جمع مصارف

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

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت لیزینگ ایران (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را در دو مرحله افزایش دهد که در مرحله اول از مبلغ ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و در مرحله دوم از مبلغ ۱,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی می باشد.



۳-۴. پیش‌بینی صورت سود و زیان

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

پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت در سال‌های آتی (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۷/۱۲/۲۹		۱۳۹۶/۱۲/۲۹		۱۳۹۵/۱۲/۳۰		۱۳۹۴/۱۲/۲۹		اقدام سود و زیان
عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	بودجه	انجام افزایش سرمایه	
۲,۱۲۳,۴۰۷	۲,۸۵۵,۱۶۸	۱,۷۷۸,۵۴۶	۲,۲۶۸,۵۹۲	۱,۲۹۹,۴۶۳	۱,۶۰۷,۵۴۷	۷۳۰,۰۰۰	۸۴۶,۹۳۱	درآمد حاصل از عملیات لیزینگ
(۱,۶۶۰,۱۱۹)	(۱,۶۶۳,۰۴۷)	(۱,۴۴۸,۹۹۴)	(۱,۴۵۰,۹۵۴)	(۱,۰۶۶,۰۲۸)	(۱,۰۶۷,۳۶۰)	(۴۶۷,۰۰۰)	(۴۶۷,۴۶۸)	هزینه سود و کارمزد تأمین منابع مالی
۴۶۳,۲۸۸	۱,۱۹۲,۱۲۱	۳۲۹,۵۵۲	۸۱۷,۶۳۸	۲۳۲,۴۳۵	۵۴۰,۲۸۷	۲۶۳,۰۰۰	۳۷۹,۴۶۳	سود ناخالص
(۱۹۴,۲۳۳)	(۱۹۴,۲۳۳)	(۱۲۲,۴۳۳)	(۱۲۲,۴۳۳)	(۷۷,۸۲۵)	(۷۷,۸۲۵)	(۵۰,۰۰۰)	(۵۰,۰۰۰)	هزینه‌های اداری و عمومی
۵۳۰,۴۶۶	۷۱۲,۱۷۳	۴۴۴,۲۱۳	۵۶۶,۷۳۵	۳۳۴,۶۳۰	۴۰۱,۵۹۴	۱۲۰,۰۰۰	۲۱۱,۵۷۹	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۷۹۹,۴۳۱	۱,۷۱۱,۰۷۱	۶۵۱,۴۳۱	۱,۲۶۱,۹۳۹	۴۸۰,۲۴۰	۸۶۴,۰۰۶	۳۳۳,۰۰۰	۵۴۱,۰۴۲	سود عملیاتی
۲۰,۰۰۰	۱۸۵,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۸۱۹,۴۳۱	۱,۸۹۶,۰۷۱	۶۷۱,۴۳۱	۱,۴۰۱,۹۳۹	۵۰۰,۲۴۰	۸۹۹,۰۰۶	۳۵۳,۰۰۰	۵۶۱,۰۴۲	سود قبل از کسر مالیات
(۱۶۳,۸۸۶)	(۳۷۹,۲۱۴)	(۱۳۴,۲۸۶)	(۲۸۰,۲۸۸)	(۱۰۰,۰۴۸)	(۱۷۹,۸۱۱)	(۷۰,۶۰۰)	(۱۱۲,۳۰۸)	مالیات بر درآمد
۶۵۵,۵۴۵	۱,۵۱۶,۸۵۷	۵۳۷,۱۴۵	۱,۱۲۱,۵۵۲	۴۰۰,۱۹۲	۷۱۹,۲۴۵	۲۸۲,۴۰۰	۴۴۸,۸۳۴	سود خالص پس از کسر مالیات
۸۲۶,۲۲۳	۱,۳۹۹,۹۰۷	۶۰۵,۲۳۰	۹۰۲,۶۳۶	۴۲۸,۱۳۴	۵۷۳,۹۳۲	۳۳۹,۰۱۵	۳۳۹,۰۱۵	سود انباشته ابتدای سال مالی
۸۲۶,۲۲۳	۱,۳۹۹,۹۰۷	۶۰۵,۲۳۰	۹۰۲,۶۳۶	۴۲۸,۱۳۴	۵۷۳,۹۳۲	۳۳۹,۰۱۵	۳۳۹,۰۱۵	سود انباشته ابتدای سال - تعدیل شده
۱,۴۸۱,۷۶۸	۲,۹۱۶,۷۶۴	۱,۱۴۲,۳۷۵	۲,۰۲۴,۱۸۸	۸۲۸,۳۲۶	۱,۲۹۳,۱۷۷	۶۲۱,۴۱۵	۷۸۷,۸۴۹	سود قابل تخصیص
-	(۸,۳۹۹)	-	(۵۶,۰۷۸)	-	(۳۵,۹۶۲)	(۲,۸۸۱)	(۲۲,۴۴۲)	اندوخته قانونی
(۴۳۳,۳۴۵)	(۸۸۶,۰۲۶)	(۳۱۶,۱۵۳)	(۵۶۸,۲۰۳)	(۲۳۳,۰۹۶)	(۳۵۴,۵۷۹)	(۱۹۰,۴۰۰)	(۱۹۱,۴۷۵)	سود سهام مصوب
۱,۰۵۷,۴۲۳	۲,۰۲۲,۳۳۹	۸۲۶,۲۲۳	۱,۴۹۹,۹۰۷	۶۰۵,۲۳۰	۹۰۲,۶۳۶	۴۲۸,۰۱۳	۵۷۳,۹۳۲	سود انباشته در پایان سال



۱-۴-۳. مفروضات صورت سود و زیان

- صورت سود و زیان در حالت عدم انجام افزایش سرمایه در سال ۱۳۹۴ بر اساس بودجه شرکت می باشد.
- درآمد حاصل از خدمات لیزینگ به شرح جدول ذیل مورد محاسبه قرار گرفته است.

پیش بینی درآمدهای شرکت (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۵/۱۲/۳۰		۱۳۹۴/۱۲/۲۹		درآمد حاصل از خدمات لیزینگ
عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	بودجه	انجام افزایش سرمایه	
۸۰۰,۱۲۹	۱,۰۰۸,۰۰۳	۲۸۶,۶۰۰	۴۰۳,۵۳۱	سود اقساط مربوط به قراردادهای سال جاری
۲۴۵,۶۱۶	۳۴۵,۸۲۶	۲۲۰,۳۰۰	۲۲۰,۳۰۰	سود اقساط انتقالی از یکسال قبل
۱۵۵,۷۷۸	۱۵۵,۷۷۸	۹۷,۶۰۰	۹۷,۶۰۰	سود اقساط انتقالی از دو سال قبل
۵۱,۰۵۵	۵۱,۰۵۵	۷۲,۵۰۰	۷۲,۵۰۰	سود اقساط انتقالی از سه سال قبل
۴۶,۸۸۵	۴۶,۸۸۵	۵۳,۰۰۰	۵۳,۰۰۰	سود اقساط انتقالی از سال های قبل
۱,۲۹۹,۴۶۳	۱,۶۰۷,۵۴۷	۷۳۰,۰۰۰	۸۴۶,۹۳۱	درآمد حاصل از عملیات لیزینگ

۱۳۹۷/۱۲/۲۹		۱۳۹۶/۱۲/۲۹		درآمد حاصل از خدمات لیزینگ
عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۸۰۵,۳۹۳	۱,۱۶۷,۵۴۶	۸۰۴,۶۵۱	۱,۰۴۵,۶۸۹	سود اقساط مربوط به قراردادهای سال جاری
۶۸۹,۵۸۶	۸۹۶,۱۵۵	۶۸۵,۷۱۱	۸۶۳,۸۵۹	سود اقساط انتقالی از یکسال قبل
۴۸۴,۸۷۸	۶۱۰,۸۵۰	۱۷۳,۶۸۰	۲۴۴,۵۴۰	سود اقساط انتقالی از دو سال قبل
۹۰,۸۵۲	۱۲۷,۹۱۹	۸۱,۴۸۸	۸۱,۴۸۸	سود اقساط انتقالی از سه سال قبل
۵۲,۶۹۷	۵۲,۶۹۷	۳۳,۰۱۷	۳۳,۰۱۷	سود اقساط انتقالی از سال های قبل
۲,۱۲۳,۴۰۷	۲,۸۵۵,۱۶۸	۱,۷۷۸,۵۴۶	۲,۳۶۸,۵۹۲	درآمد حاصل از عملیات لیزینگ

- فرض شده است شرکت در سال های آتی ۲,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در هر سال از بانک ها تسهیلات دریافت نماید و ۸۵ درصد از آن را به شرح زیر به صورت تسهیلات ۳ ساله به مشتریان خود اعطا می نماید:
- در نتیجه، سود حاصل از اقساط بر مبنای تسهیلات اعطایی در هر سال و سود اقساط سال های قبل به عنوان درآمد شرکت شناسایی شده است.



- تسهیلات اعطایی به مشتریان با لحاظ نرخ سود ۲۱ درصد سالانه با توجه به الزام بانک مرکزی مورد محاسبه قرار گرفته است.
- فرض شده است شرکت سالانه برای تسهیلات اعطایی به مشتریان ۱۰ درصد تخفیف فروش دریافت نماید.
- با توجه به اینکه مبلغ تسهیلات دریافتی در حالت عدم و انجام افزایش سرمایه یکسان در نظر گرفته شده است، لذا فرض شده تسهیلات اعطایی به مشتریان از طریق تسهیلات دریافتی بانکی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در فروردین ماه هر سال انجام شود. تخفیف فروش و اقساط دریافتی حاصل از تسهیلات فروردین ماه در ماه اردیبهشت به مشتریان تسهیلات داده شود و این روند برای هر ماه تا پایان همان سال ادامه می یابد. لازم به توضیح است مفروضات این بخش در ادامه به طور کامل توضیح داده می شود.
- در حالت انجام افزایش سرمایه فرض شده است مبلغ ۶۰۰،۰۰۰ میلیون ریال از افزایش سرمایه مرحله اول در آذرماه سال ۱۳۹۴ محقق و به صورت تسهیلات ۳ ساله به مشتریان اعطا گردد. همچنین، مبلغ ۶۰۰،۰۰۰ میلیون ریال از افزایش سرمایه مرحله دوم در آذرماه سال ۱۳۹۵ محقق و به صورت تسهیلات ۳ ساله به مشتریان اعطا گردد.
- فرض شده است افزایش سرمایه مذکور در آذرماه ۱۳۹۴ و آذرماه ۱۳۹۵ به مشتریان تسهیلات داده شود و تخفیف فروش و اقساط ماهیانه دریافتی حاصل از آن در ماه بعد به مشتریان تسهیلات داده می شود. به عبارت دیگر، تخفیف فروش و اقساط دریافتی حاصل از تسهیلات آذر ماه در ماه دی و تخفیف فروش و اقساط دریافتی حاصل از تسهیلات دی ماه در ماه بهمن به مشتریان تسهیلات داده شود و این روند برای هر ماه تا پایان دوره موردبررسی (پایان سال ۱۳۹۷) ادامه می یابد.
- فرض شده است شرکت از سال ۱۳۹۵ سالانه ۲،۲۰۰،۰۰۰ میلیون ریال از بانکها تسهیلات با نرخ ۲۴ درصد را به صورت تسهیلات ۵ ساله دریافت نماید. جدول ذیل هزینه سود و کارمزد تأمین منابع مالی را نشان می دهد.



پیش‌بینی هزینه سود و کارمزد تأمین منابع مالی شرکت (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۵/۱۲/۳۰		۱۳۹۴/۱۲/۲۹		هزینه سود و کارمزد تأمین منابع مالی
عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	بودجه	انجام افزایش سرمایه	
۱,۰۶۰,۸۳۰	۱,۰۶۰,۸۳۰	۴۶۴,۰۸۰	۴۶۴,۰۸۰	هزینه سود و کارمزد فروش اقساطی
۵,۱۹۸	۶,۴۳۰	۲,۹۲۰	۳,۳۸۸	هزینه کارشناسی و تشکیل پرونده
۱,۰۶۶,۰۲۸	۱,۰۶۷,۲۶۰	۴۶۷,۰۰۰	۴۶۷,۴۶۸	جمع

۱۳۹۷/۱۲/۲۹		۱۳۹۶/۱۲/۲۹		هزینه سود و کارمزد تأمین منابع مالی
عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۱,۶۵۱,۶۲۶	۱,۶۵۱,۶۲۶	۱,۴۴۱,۸۸۰	۱,۴۴۱,۸۸۰	هزینه سود و کارمزد فروش اقساطی
۸,۴۹۴	۱۱,۴۲۱	۷,۱۱۴	۹,۰۷۴	هزینه کارشناسی و تشکیل پرونده
۱,۶۶۰,۱۱۹	۱,۶۶۳,۰۴۷	۱,۴۴۸,۹۹۴	۱,۴۵۰,۹۵۴	جمع

➤ همان‌طور که بیان شد حالت عدم انجام افزایش سرمایه در سال ۱۳۹۴ منطبق بر بودجه شرکت می‌باشد. لازم به‌ذکر است در سال‌های آتی فرض شده است هزینه کارشناسی و تشکیل پرونده ۴/۰ درصد هزینه درآمد حاصل از لیزینگ باشد.

➤ شرکت بخشی از وجه نقد مازاد خود را در حساب بانکی به‌صورت سپرده سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت نگهداری می‌نماید، که درآمد حاصل از آن در سرفصل خالص سایر درآمدهای غیرعملیاتی لحاظ گردیده است.

➤ با توجه به این‌که شرکت مشمول ماده ۱۴۳ قانون مالیات‌های مستقیم می‌باشد، مالیات بردرآمد شرکت با نرخ ۲۰٪ محاسبه شده است.

➤ هزینه‌های پرسنلی و اداری با توجه به روند گذشته به‌ترتیب معادل ۶۴/۱۲ و ۲۵ درصد سال گذشته به شرح زیر لحاظ گردیده است:



۱۳۹۵/۱۲/۳۰		۱۳۹۴/۱۲/۲۹		هزینه سود و کارمزد تأمین منابع مالی
عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	بودجه	انجام افزایش سرمایه	
۱۳,۵۳۸	۱۳,۵۳۸	۱۰,۸۳۰	۱۰,۸۳۰	هزینه اداری
۶۴,۲۸۸	۶۴,۲۸۸	۳۹,۱۷۰	۳۹,۱۷۰	هزینه پرسنلی
۷۷,۸۲۵	۷۷,۸۲۵	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	جمع

۱۳۹۷/۱۲/۲۹		۱۳۹۶/۱۲/۲۹		هزینه سود و کارمزد تأمین منابع مالی
عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۲۱,۱۵۲	۲۱,۱۵۲	۱۶,۹۲۲	۱۶,۹۲۲	هزینه اداری
۱۷۳,۱۷۰	۱۷۳,۱۷۰	۱۰۵,۵۱۲	۱۰۵,۵۱۲	هزینه پرسنلی
۱۹۴,۳۲۳	۱۹۴,۳۲۳	۱۲۲,۴۳۳	۱۲۲,۴۳۳	جمع

➤ سود سهام مصوب در حالت عدم انجام افزایش سرمایه در سال ۱۳۹۴ مطابق بودجه و برای سال‌های دیگر در دو حالت عدم و انجام با توجه به روند گذشته ۷۹٪ سود خالص سال قبل در نظر گرفته شده است.



۳-۵. وضعیت ترازنامه

پیش‌بینی ترازنامه شرکت برای چهار سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می‌باشد.

پیش‌بینی ترازنامه شرکت (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۷/۱۲/۲۹		۱۳۹۶/۱۲/۲۹		۱۳۹۵/۱۲/۳۰		۱۳۹۴/۱۲/۲۹		اقدام ترازنامه
عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	بودجه	انجام افزایش سرمایه	
۹۴,۲۳۳	۱۱۵,۳۹۷	۵۶۶,۰۴	۱۱۷,۰۷۴	۶۸,۴۷۴	۱۰۰,۵۶۵	۶۷,۸۸۲	۱۱۷,۱۹۴	موجودی نقد
۲,۰۲۸,۷۲۰	۲,۸۱۶,۱۸۵	۱,۷۰۱,۶۴۶	۲,۴۳۰,۹۲۱	۱,۲۹۱,۵۹۲	۱,۹۸۰,۴۶۵	۱,۲۰۰,۰۰۰	۹۷۸,۵۷۸	حساب‌های دریافتی تجاری
۱۷۱,۵۰۴	۱۷۱,۵۰۴	۱۷۱,۵۰۴	۱۷۱,۵۰۴	۱۷۱,۵۰۴	۱۷۱,۵۰۴	۴۰,۰۰۰	۱۷۱,۵۰۴	اموال تملیکی آماده برای فروش
۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	سایر حساب‌ها و اسناد دریافتی
۲۷,۵۵۵	۱,۱۲۷,۵۵۵	۲۷,۵۵۵	۸۲۷,۵۵۵	۲۷,۵۵۵	۱۲۷,۵۵۵	۲۷,۵۵۵	۳۱,۸۵۰	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۱,۵۲۳,۰۵۱	۱,۸۰۴,۸۳۶	۱,۵۱۵,۶۸۰	۱,۷۸۸,۵۷۴	۱,۳۰۵,۳۰۶	۱,۶۲۶,۳۱۳	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۵۱۲,۵۴۰	حصة جاری خالص تسهیلات اعطایی
۳,۹۶۵,۰۵۳	۶,۱۵۵,۴۷۶	۳,۵۹۲,۹۸۹	۵,۴۵۵,۶۲۸	۲,۹۸۴,۴۳۱	۴,۱۲۶,۳۰۲	۲,۵۵۵,۴۳۷	۲,۹۳۱,۶۶۷	جمع دارایی‌های جاری
۴,۹۵۴	۴,۹۵۴	۵,۸۱۵	۵,۸۱۵	۶,۸۱۶	۶,۸۱۶	۸,۰۰۰	۸,۰۰۰	دارایی‌های ثابت مشهود
۲۶۳	۲۶۳	۲۶۳	۲۶۳	۲۶۳	۲۶۳	۲۶۳	۲۶۳	دارایی‌های نامشهود
۱,۳۷۵,۱۲۰	۱,۶۲۹,۵۳۶	۱,۳۶۸,۴۶۶	۱,۳۶۸,۴۶۶	۱,۱۷۸,۵۲۵	۱,۴۶۸,۲۶۳	۱,۰۱۶,۶۰۰	۱,۳۶۵,۶۳۱	حصة بلندمدت خالص تسهیلات اعطایی
۱,۴۳۱	۱,۴۳۱	۱,۴۳۱	۱,۴۳۱	۱,۴۳۱	۱,۴۳۱	۱,۴۳۱	۱,۴۳۱	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۱,۳۸۱,۷۶۸	۱,۶۳۶,۱۸۴	۱,۳۷۵,۹۷۵	۱,۳۷۵,۹۷۵	۱,۱۸۷,۰۳۵	۱,۴۷۶,۷۷۳	۱,۰۳۶,۲۹۴	۱,۳۷۵,۳۲۵	جمع دارایی‌های غیرجاری
۵,۳۴۶,۸۳۱	۷,۷۹۱,۶۶۰	۴,۹۶۸,۹۶۴	۶,۸۳۱,۶۰۳	۴,۱۷۱,۴۶۶	۵,۶۰۳,۰۷۶	۳,۵۸۱,۷۳۱	۴,۳۰۶,۹۹۲	جمع دارایی‌ها
۱۰۶,۱۷۰	۱۹۹,۸۶۲	۱۷۷,۸۵۵	۱۵۸,۸۰۱	۲۵۹,۸۹۳	۲۰۸,۹۸۱	۳۰,۰۰۰	۱۲۷,۰۴۰	حساب‌ها و اسناد پرداختی
۱۶۳,۹۳۵	۳۷۹,۲۶۳	۱۳۴,۳۳۵	۲۸۰,۴۳۷	۱۰۰,۰۹۷	۱۷۹,۸۶۰	۷۰,۶۰۰	۱۱۲,۲۰۸	ذخیره مالیات
۲۰۰,۰۰۰	۴۷,۹۱۸	۲۰۰,۰۰۰	۴۷,۹۱۸	۲۰۰,۰۰۰	۴۷,۹۱۸	۲۰۰,۰۰۰	۱۹,۷۲۵	سود سهام پرداختی
۸۹۲,۰۳۴	۸۹۲,۰۳۴	۱,۱۶۵,۳۷۹	۱,۱۶۵,۳۷۹	۷۳۹,۳۳۲	۷۳۹,۳۳۲	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	تسهیلات مالی دریافتی
۱,۳۶۲,۱۴۰	۱,۵۱۹,۰۷۷	۱,۶۷۷,۵۶۹	۱,۶۵۲,۵۳۶	۱,۲۸۹,۳۲۲	۱,۱۶۶,۰۹۱	۱,۵۰۰,۶۰۰	۱,۴۵۸,۹۷۳	جمع بدهی‌های جاری
۲,۲۵۴,۱۴۹	۲,۲۵۴,۱۴۹	۱,۷۹۴,۴۸۴	۱,۷۹۴,۴۸۴	۱,۶۰۸,۱۶۴	۱,۶۰۸,۱۶۴	۹۸۵,۷۹۷	۹۸۵,۷۹۷	تسهیلات مالی دریافتی بلندمدت
۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	حساب‌های پرداختی بلندمدت
۱۲,۱۰۹	۱۵,۰۹۵	۹۶۸۸	۱۲,۰۷۶	۷,۷۵۰	۹۶۶۱	۶,۲۰۰	۷,۷۲۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲,۲۶۷,۲۵۸	۲,۲۷۰,۲۴۴	۱,۸۰۵,۱۷۱	۱,۸۰۷,۵۶۰	۱,۶۱۶,۹۱۴	۱,۶۱۸,۸۲۵	۹۹۲,۹۹۷	۹۹۴,۵۲۶	جمع بدهی‌های غیرجاری
۳,۶۲۹,۳۹۸	۳,۷۸۹,۳۲۱	۳,۴۸۲,۷۴۱	۳,۴۶۰,۰۹۶	۲,۹۰۶,۲۳۶	۲,۷۸۴,۹۱۶	۲,۴۹۳,۵۹۷	۲,۴۵۳,۴۹۹	جمع بدهی‌ها
۶۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	سرمایه
۶۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۱۷۱,۶۰۱	۶۰,۰۰۰	۱۱۵,۵۲۳	۶۰,۰۰۰	۷۹,۵۶۱	اندوخته قانونی
۱,۰۵۷,۴۲۳	۲,۰۲۲,۳۳۹	۸۲۶,۲۲۳	۱,۳۹۹,۹۰۷	۶۰۵,۲۳۰	۹۰۲,۶۳۶	۴۲۸,۱۳۴	۵۷۳,۹۳۲	سود انباشته
۱,۷۱۷,۴۲۳	۴,۰۰۲,۳۳۹	۱,۴۸۶,۲۲۳	۳,۳۷۱,۵۰۷	۱,۲۶۵,۲۳۰	۲,۸۱۸,۱۵۹	۱,۰۸۸,۱۳۴	۱,۸۵۳,۴۹۳	جمع حقوق صاحبان سهام
۵,۳۴۶,۸۲۱	۷,۷۹۱,۶۶۰	۴,۹۶۸,۹۶۴	۶,۸۳۱,۶۰۳	۴,۱۷۱,۴۶۶	۵,۶۰۳,۰۷۶	۳,۵۸۱,۷۳۱	۴,۳۰۶,۹۹۲	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام



۱-۵-۳. مفروضات ترازنامه

- ترازنامه در حالت عدم انجام افزایش سرمایه در سال ۱۳۹۴ بر اساس بودجه شرکت می‌باشد.
- موجودی نقد، بر اساس جریانات ورودی و خروجی پیش‌بینی شده در هر سال محاسبه شده است.
- حساب‌ها و اسناد دریافتنی و حساب‌ها و اسناد پرداختنی با هدف نگاه‌داشتن میزان وجه نقد شرکت و همچنین جلوگیری از ایجاد مازاد وجه نقد محاسبه شده‌اند.
- سود سهام پرداختنی در حالت عدم انجام افزایش سرمایه با فرض اینکه سود مصوب هر سال تماماً در طی سال پرداخت شود، محاسبه شده است. لازم به توضیح است در حالت انجام افزایش سرمایه مبلغ ۹۰,۰۰۰ میلیون ریال بابت انجام افزایش سرمایه در سال مالی ۱۳۹۴ و مبلغ ۹۰,۰۰۰ میلیون ریال بابت انجام افزایش سرمایه در سال مالی ۱۳۹۵ کسر گردیده است.
- فرض شده است شرکت از سال ۱۳۹۵ سالانه ۲,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال تسهیلات دریافت نماید به صورت ۵ ساله در اول فرودین ماه هر سال با نرخ سود ۲۴ درصد دریافت نماید. جزئیات تسهیلات دریافتی به شرح جدول زیر می‌باشد.

تسهیلات دریافتی و پرداختی (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۵		۱۳۹۴		
عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	بودجه	انجام افزایش سرمایه	
۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۵۶۳	۱,۳۰۰,۵۶۳	مانده اول دوره حصة جاری تسهیلات دریافتی
-	-	-	-	دریافت تسهیلات کوتاه مدت
۲,۰۴۸,۳۰۱	۲,۰۴۸,۳۰۱	۱,۸۴۴,۷۰۵	۱,۸۴۴,۷۰۵	بازپرداخت تسهیلات
۷۲۹,۳۳۲	۷۲۹,۳۳۲	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	مانده پایان دوره حصة جاری تسهیلات دریافتی
۹۸۵,۷۹۷	۹۸۵,۷۹۷	۷۲۹,۹۳۹	۷۲۹,۹۳۹	مانده اول دوره حصة بلندمدت تسهیلات دریافتی
۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	دریافت تسهیلات بلندمدت
۱,۵۷۷,۶۳۳	۱,۵۷۷,۶۳۳	۱,۷۴۴,۱۴۲	۱,۷۴۴,۱۴۲	انتقال به تسهیلات کوتاه مدت
۱,۶۰۸,۱۶۴	۱,۶۰۸,۱۶۴	۹۸۵,۷۹۷	۹۸۵,۷۹۷	مانده پایان دوره حصة بلندمدت تسهیلات دریافتی



۱۳۹۷		۱۳۹۶		شرح
عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۱,۱۶۵,۳۷۹	۱,۱۶۵,۳۷۹	۷۲۹,۳۳۲	۷۲۹,۳۳۲	مانده اول دوره حصه جاری تسهیلات دریافتی
-	-	-	-	دریافت تسهیلات کوتاه مدت
۲,۰۱۳,۶۸۰	۲,۰۱۳,۶۸۰	۱,۵۷۷,۶۳۳	۱,۵۷۷,۶۳۳	بازپرداخت تسهیلات
۸۹۲,۰۳۴	۸۹۲,۰۳۴	۱,۱۶۵,۳۷۹	۱,۱۶۵,۳۷۹	مانده پایان دوره حصه جاری تسهیلات دریافتی
۱,۷۹۴,۴۸۴	۱,۷۹۴,۴۸۴	۱,۶۰۸,۱۶۴	۱,۶۰۸,۱۶۴	مانده اول دوره حصه بلندمدت تسهیلات دریافتی
۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	دریافت تسهیلات بلندمدت
۱,۷۴۰,۳۳۵	۱,۷۴۰,۳۳۵	۲,۰۱۳,۶۸۰	۲,۰۱۳,۶۸۰	انتقال به تسهیلات کوتاه مدت
۲,۲۵۴,۱۴۹	۲,۲۵۴,۱۴۹	۱,۷۹۴,۴۸۴	۱,۷۹۴,۴۸۴	مانده پایان دوره حصه بلندمدت تسهیلات دریافتی

➤ ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان در هر سال با نرخ رشد ۲۵ درصد نسبت به سال گذشته محاسبه شده است.

➤ اموال تملیکی، دارایی‌های نامشهود، سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت، حساب‌های پرداختنی بلندمدت به صورت ثابت همانند مانده ترازنامه ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ در نظر گرفته شده است.

➤ سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت مربوط به وجه نقد مازاد شرکت می‌باشد که برای کسب بازده مناسب سرمایه‌گذاری خواهد شد.



۴. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۴-۱. سود هر سهم و سود نقدی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

پیش‌بینی سود هر سهم و سود نقدی برای چهار سال آتی شرکت به صورت ذیل می‌باشد:

سود هر سهم و سود نقدی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

۱۳۹۵/۱۲/۳۰		۱۳۹۴/۱۲/۲۹		شرح
عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	بودجه	انجام افزایش سرمایه	
۶۶۷	۴۰۰	۴۷۱	۳۷۴	سود واقعی هر سهم شرکت (ریال)
۳۷۲	۱۹۷	۳۱۷	۱۶۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۶۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

۱۳۹۷/۱۲/۲۹		۱۳۹۶/۱۲/۲۹		شرح
عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۱,۰۹۳	۸۴۳	۸۹۵	۶۲۳	سود واقعی هر سهم شرکت (ریال)
۷۰۷	۴۹۲	۵۲۷	۳۱۶	سود نقدی هر سهم (ریال)
۶۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

۴-۳. پیش‌بینی جریان‌های نقدی

جریان‌های نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریان‌های نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر

می‌باشد:

پیش‌بینی جریان‌های نقدی (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	شرح
۱,۵۱۶,۸۵۷	۱,۱۲۱,۵۵۲	۷۱۹,۲۴۵	۴۴۸,۸۳۴	سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه
۶۵۵,۵۴۵	۵۳۷,۱۴۵	۴۰۰,۱۹۲	۲۸۲,۴۰۰	- سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
۸۶۱,۳۱۳	۵۸۴,۴۰۶	۳۱۹,۰۵۳	۱۶۶,۴۳۴	خالص تغییرات سود
۰	۰	۰	۰	+ استهلاک
۰	۰	۰	۰	+ سایر هزینه‌های غیر نقدی
۸۶۱,۳۱۳	۵۸۴,۴۰۶	۳۱۹,۰۵۳	۱۶۶,۴۳۴	جریان نقد ورودی
		(۶۰۰,۰۰۰)	(۶۰۰,۰۰۰)	- جریان نقدی خروجی
۸۶۱,۳۱۳	۵۸۴,۴۰۶	(۲۸۰,۹۴۷)	(۴۳۳,۵۶۶)	خالص جریان نقدی



۴-۴. ارزیابی مالی طرح

براساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر است:

بازده طرح پیشنهادی

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
سه سال و ۲ ماه	دوره برگشت سرمایه
۱۸۱,۴۸۱	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
۳۸٪	نرخ بازده داخلی - درصد
۲۱٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد

۵. پیشنهاد افزایش سرمایه

با توجه به تحلیل‌های مالی انجام‌شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایه شرکت لیزینگ ایران (سهامی عام) در دو مرحله می‌باشد که در مرحله اول از ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۱,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰۰ درصد سرمایه فعلی) و در مرحله دوم از ۱,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۱,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال دارای توجیهات لازم و کافی است. بنابراین شرکت لیزینگ ایران (سهامی عام) برای تأمین منابع مالی لازم افزایش سرمایه را امری ضروری می‌داند. در نتیجه پیشنهاد می‌شود:

- ❖ سرمایه شرکت لیزینگ ایران (سهامی عام) در دو مرحله از ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۱,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰۰ درصد سرمایه فعلی) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران و سپس از ۱,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۱,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران افزایش صورت گیرد.
- ❖ بعد از اجرایی شدن افزایش سرمایه ماده مربوطه در اساسنامه شرکت به شرح زیر اصلاح شود:

سرمایه شرکت در مرحله اول مبلغ ۱,۲۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۱,۲۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی بانام و در مرحله دوم مبلغ ۱,۸۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۱,۸۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی بانام است که تمامی آن پرداخت گردیده است.