

شرکت لیزینگ خودرو غدیر (سهامی عام)

گزارش بازرس قانونی

به همراه گزارش توجیهی افزایش سرمایه

در اجرای تبصره (۲) ماده ۱۶۱ اصلاحیه

قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷



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

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

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

۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۵ دی ماه ۱۳۹۴ هیئت مدیره شرکت لیزینگ خودرو غدیر (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۹۶۶ میلیارد ریال، مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت‌های همراه که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل تجدید ارزیابی داراییهای ثابت (زمین)، مطالبات حال شده و آورده نقدی صاحبان سهام تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس 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- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات گزارش مزبور، این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده، بر اساس مفروضات به گونه‌ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.





گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه - ادامه
شرکت لیزینگ خودرو غدیر (سهامی عام)

۴- 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 تفاوتهای حاصله می تواند با اهمیت باشد.

۲۳ دی ماه ۱۳۹۴

مؤسسه حسابرسی ناگر حساب
احسان رستمی
سید کمال موسوی
۸۱۱۱۲۸ مؤسسه جابری ۸۳۴۲۰۷
ثبت ۲۶۱۹۰



شرکت لیزینگ خودرو غدیر
[سهامی عام]

تاریخ : شماره : پیوست :

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت لیزینگ خودرو غدیر (سهامی عام)

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت لیزینگ خودرو غدیر (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 خودرو غدیر (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 از مبلغ ۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۹۶۵,۶۸۲ میلیون ریال را از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران و تجدید ارزیابی زمین به ترتیب طبق بند ۱ و ۲ ماده ۱۵۸ قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ و طبق رویه اجرایی افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی ها موضوع ماده ۱۷ قانون حداکثر استفاده از توان تولیدی و خدماتی در تأمین نیازهای کشور و بند ۴۸ قانون بودجه سال ۱۳۹۲ کل کشور را دارد.

با تقدیم احترام

هیأت مدیره شرکت لیزینگ خودرو غدیر (سهامی عام)

اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل	نماینده شخصیت حقوقی	سمت	امضاء
هاشم یکه زارع	مهندسی و تأمین قطعات ایران خودرو دیزل (ایکو)	رئیس هیئت مدیره	
مهدی حسین زاده امام	شرکت سرمایه گذاری سمند	نایب رئیس هیئت مدیره	
پیمان فروزش	شرکت تاپ سرویس	عضو هیئت مدیره	
حسن صدری	شرکت توسعه خودروکار	عضو هیئت مدیره	
فرشاد بیاتین	شرکت گواه	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل	



www.lkg.ir ■ Email: info@lkg.ir

تهران ، خیابان استاد مطهری ، خیابان میرعماد
کوچه یازدهم ، پلاک ۳ کدپستی : ۱۵۸۷۷۴۶۸۱۱
تلفن : ۰۶ - ۸۸۵۴۸۳۷۳۳ نمابر : ۸۸۵۴۴۳۹۲

فهرست مطالب

۱. خلاصه مدیریتی.....	۳
۲. مشخصات ناشر.....	۴
۲-۱. موضوع فعالیت	۴
۲-۲. تاریخچه فعالیت	۴
۲-۳. سهامداران شرکت	۵
۲-۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت	۵
۲-۵. مشخصات حسابرسان و باررسان قانونی شرکت	۶
۲-۶. سرمایه شرکت	۶
۲-۷. معادلات سهام شرکت	۶
۲-۸. روند سودآوری و تقسیم سود	۶
۲-۹. وضعیت مالی شرکت	۷
۳. تشریح طرح افزایش سرمایه	۱۰
۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه	۱۰
۳-۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن	۱۰
۳-۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن	۱۰
۳-۴. پیش‌بینی صورت سود و زیان	۱۲
۳-۴-۱. مقروضات صورت سود و زیان	۱۳
۳-۵. وضعیت ترازنامه	۱۶
۳-۵-۱. مقروضات ترازنامه	۱۸
۴. ارزیابی طرح افزایش سرمایه	۲۰
۴-۱. سود هر سهم و سود نقدی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه	۲۰
۴-۲. پیش‌بینی جریان‌های نقدی	۲۰
۴-۳. ارزیابی مالی طرح	۲۱
۵. پیشنهاد افزایش سرمایه	۲۱



۱. خلاصه مدیریتی

تأمین مالی و طراحی شیوه تأمین مالی پروژه‌ها با هدف 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 ثبت‌شده 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 پذیره‌بویسی عمومی سهام جدید



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

شرکت لیزینگ خودرو غدیر (سهامی عام) به منظور اصلاح ساختار مالی خود، 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 و تجدید ارزیابی دارایی‌ها، تأمین مالی نماید. به همین منظور افزایش سرمایه پیشنهادی از رقم ۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۹۶۵,۶۸۲ میلیون ریال در سال مالی ۱۳۹۵ (معادل ۲۲۲ درصد سرمایه فعلی) می‌باشد.

این گزارش با هدف بررسی نوجیه‌پذیری افزایش سرمایه شرکت لیزینگ خودرو غدیر (سهامی عام) تهیه شده است تا با بررسی دقیق موضوع افزایش سرمایه، مدیران تصمیم‌گیرنده در شرکت و سهامداران را از توجیه‌پذیر بودن این افزایش سرمایه مطمئن نماید.

بررسی افزایش سرمایه پیشنهادی شرکت لیزینگ خودرو غدیر (سهامی عام) که به طور مفصل در ادامه به آن پرداخته شده است، نشان می‌دهد که استفاده از این منابع در جهت اصلاح ساختار مالی منجر به بازده داخلی ۳۷ درصدی خواهد شد که عدد مناسبی برای تصمیم‌گیری به منظور مشارکت در افزایش سرمایه در این شرکت است.

۲. مشخصات ناشر

۲-۱. موضوع فعالیت

موضوع اصلی فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از: خرید کالای تجاری با دوام و مصرفی، انواع خودرو و وسایل نقلیه و ماشین‌آلات تولیدی و صنعتی اعم از داخلی و خارجی، مسکن و محل کار، لوازم خانگی، وسایل و ابزار کار اعم از داخلی و خارجی و غیره و واگذاری آنها به متقاضیان (اشخاص حقیقی و حقوقی) از طریق روش‌های عقد اجاره یا فروش اقساطی با هدف مشارکت در طرح‌های اقتصادی و توسعه‌ای کشور (در قالب دستورالعمل اجرائی تأسیس، نحوه فعالیت و نظارت بر شرکت‌های لیزینگ و تحت مجوز شماره ۳۳۷۵۶۳ مورخ ۱۳۹۲/۱۱/۱۹ بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران)، انتشار و خرید و فروش سهام و اوراق مشارکت و هرگونه ابزار مشتقه مالی، در چارچوب ضوابط مربوطه.

۲-۲. تاریخچه فعالیت

شرکت لیزینگ خودرو غدیر به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس و طی شماره ۱۹۸۶۳۹ مورخ ۱۳۸۱/۱۱/۰۹ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۳۸۴/۰۱/۳۱ به شرکت سهامی عام تبدیل



شده است و در تاریخ ۱۳۸۴/۰۴/۰۲ در تالار فرعی سازمان بورس و اوراق بهادار درج شده است. در حال حاضر شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت ایران خودرو دیزل است و واحد تجاری نهایی گروه ایران خودرو می‌باشد.

۲-۳. سهامداران شرکت

جدول ترکیب سهامداران شرکت درج شده در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۰۲ به شرح زیر می‌باشد:

ترکیب سهامداران شرکت

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت ایران خودرو دیزل	سهامی عام	۷۱۷۴	۱۶۲,۳۷۴,۲۷۲	۵۴.۱۲
شرکت سرمایه‌گذاری سمند	سهامی خاص	۲۱۳۳۳۰	۴۵,۶۸۴,۴۱۳	۱۵.۲۲
صندوق سرمایه‌گذاری مستیرک بورسیران	-	-	۲۹,۳۶۹,۸۸۰	۱.۲۵
سایر سهامداران	-	-	۶۲,۶۷۱,۳۳۵	۲۹.۴۱
جمع			۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

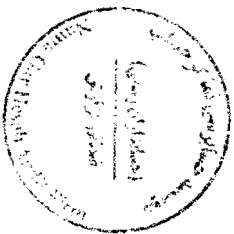
۲-۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت به شرح زیر می‌باشد:

به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده مورخ ۱۳۹۴/۰۸/۰۹ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب و سمت هر یک به شرح زیر تعیین گردیده است. همچنین بر اساس صورتجلسه هیئت مدیره مورخ ۱۳۹۴/۰۹/۰۲، آقای فرشاد بیاتین به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

مشخصات اعضای هیئت مدیره

نام شرکت	سمت	نماینده	مدت مأموریت	توضیحات
			شروع	خاتمه
شرکت مهندسی و تأمین قطعات ایران خودرو دیزل	حاکم یک زارع	رئیس هیئت مدیره	۱۳۹۴/۰۸/۰۹	۱۳۹۶/۰۸/۰۹ غیرموظف
شرکت سرمایه‌گذاری سمند	مهدی حسین زاده امام	نایب رئیس هیئت مدیره	۱۳۹۴/۰۸/۰۹	۱۳۹۶/۰۸/۰۹ غیرموظف
شرکت ناپ سروس	بیژان فروزش	عضو هیئت مدیره	۱۳۹۴/۰۸/۰۹	۱۳۹۶/۰۸/۰۹ غیرموظف
شرکت توسعه خودرو کار	حسن حسری	عضو هیئت مدیره	۱۳۹۴/۰۸/۰۹	۱۳۹۶/۰۸/۰۹ غیرموظف
شرکت گواه	فرشاد بیاتین	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل	۱۳۹۴/۰۹/۰۳	۱۳۹۶/۰۹/۰۳ موظف



۲-۵. مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۸، مؤسسه حسابرسی نماگر حساب به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده و حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل سازمان حسابرسی بوده است.

۲-۶. سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۳۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد که در تاریخ ۱۳۸۴/۰۲/۲۰ به ثبت رسیده و تاکنون سرمایه شرکت تغییراتی نداشته است.

۲-۷. مبادلات سهام شرکت

شرکت در تاریخ ۱۳۸۴/۰۴/۰۴ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه سایر واسطه گری های مالی و با نماد ولغدر درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۸۴/۰۶/۰۶ مورد معامله قرار گرفته است. وضعیت مبادلات سهام شرکت لیزینگ خودرو غدیر (سهامی عام) طی چهار سال مالی اخیر به شرح زیر می باشد:

وضعیت مبادلات سهام

شرح	۱۳۹۱/۰۹/۳۰	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۱۳۹۴/۰۹/۳۰
تعداد سهام معامله شده	۳۸۰,۰۸۷,۶۹۸	۸۲۵,۷۲۷,۹۲۰	۱,۰۲۶,۲۵۱,۵۹۵	۳۵۲,۶۵۸,۲۰۵
تعداد کل سهام شرکت	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۱۲۷٪	۲۷۵٪	۳۴۲٪	۱۱۸٪
درصد سهام شناور آزاد	۳۳٪	۴۱٪	۴۰٪	۳۲٪
آخرین قیمت (ریال)	۶۵۳	۱,۴۵۱	۲,۲۲۷	۱,۴۴۶

۲-۸. روند سودآوری و تقسیم سود

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

روند سودآوری و تقسیم سود شرکت

شرح	۱۳۹۱/۰۹/۳۰	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۱۳۹۴/۰۹/۳۰
سود واقعی هر سهم شرکت (ریال)	۱۱۳	۲۰۲	۴۱۰	۳۴۰
سود نقدی هر سهم (ریال)	۰	۴۰	۲۰۰	۲۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰



۲-۹. وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر به همراه صورت مالی حسابرسی نشده سال مالی ۱۳۹۴ شرکت، به شرح زیر می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می باشد.

۲-۹-۱ صورت سود و زیان چهار سال مالی اخیر شرکت (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۴/۰۹/۳۰ (حسابرسی نشده)	۱۳۹۳/۰۹/۳۰ (تجدید ارائه شده و حسابرسی شده)	۱۳۹۲/۰۹/۳۰ (تجدید ارائه شده و حسابرسی شده)	۱۳۹۱/۰۹/۳۰ (تجدید ارائه شده و حسابرسی شده)	اقلام سود و زیان
۳۹,۵۶۴	۴۵,۰۶۶	۴۵,۷۹۷	۴۱,۱۷۳	خالص درآمد حاصل از ارائه خدمات
۰	(۱۰)	(۲۹,۶۹۲)	(۴۵,۸۳۳)	هزینه های مالی
۳۹,۵۶۴	۴۵,۰۵۶	۱۶,۱۰۵	(۵,۶۶۰)	سود(زیان) ناخالص
(۴۲,۱۷۶)	(۳۶,۶۷۶)	(۶۳,۲۹۳)	(۳۴,۲۳۲)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۶۶,۶۱۳	۹۱,۰۵۴	۱۰۶,۵۸۹	۶۶,۱۲۷	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۶۴,۰۰۱	۹۹,۴۳۴	۵۹,۴۰۱	۲۶,۲۳۵	سود عملیاتی
۶۶,۶۶۷	۵۳,۷۰۰	۱۴,۱۱۸	۲۲,۱۷۰	خالص درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۳۰,۶۶۸	۱۵۳,۱۳۴	۷۳,۵۱۹	۴۸,۴۰۵	سود قبل از مالیات
(۲۸,۸۰۷)	(۳۰,۲۶۱)	(۱۲,۸۲۸)	(۱۴,۴۱۳)	مالیات بر درآمد
۱۰۱,۸۶۱	۱۲۲,۸۷۳	۶۰,۶۹۱	۳۳,۹۹۲	سود خالص
۱۰۵,۰۹۶	۱۵,۷۴۱	(۱۳,۴۶۳)	(۲۸,۴۱۴)	سود انباشته در ابتدای سال
(۲۸,۱۱۶)	(۴۴,۸۳۸)	(۴۷,۳۸۰)	(۴۰,۴۱۶)	تعدیلات سنواتی
۷۶,۹۸۰	(۲۹,۰۹۷)	(۶۰,۸۴۳)	(۶۸,۸۳۰)	سود انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده
۱۷۸,۸۴۱	۹۳,۷۷۶	(۱۵۲)	(۳۴,۸۳۸)	سود قابل تخصیص
۰	(۴,۷۹۶)	(۸۲۹)	(۲۳۳)	اندوخته قانونی
(۶۰,۰۰۰)	(۱۲,۰۰۰)	۰	(۷,۵۰۰)	سود سهام عصبوب
۰	۰	۰	(۳۷۵)	پاداش هیئت مدیره
۱۱۸,۸۴۱	۷۶,۹۸۰	(۹۸۱)	(۴۲,۹۴۶)	سود انباشته در پایان سال



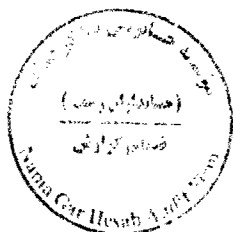
۲-۹-۲ ترازنامه چهار سال مالی اخیر شرکت (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۴/۰۹/۳۰	۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	۱۳۹۱/۰۹/۳۰	اقلام ترازنامه
۳۴,۷۰۷	۵,۵۱۰	۲۴,۷۵۲	۱۴۱,۰۳۸	موجودی نقد
۳۷۶,۷۵۶	۲۸۳,۴۳۴	۹۱۷,۳۵۵	۶۹۸,۱۸۶	حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری
۰	۰	۳۰,۴۶۶	۴۱,۰۲۱	سایر حساب‌ها و اسناد دریافتی
۱۳۹,۸۷۰	۲۸,۸۷۷	۳,۳۳۹	۴۳,۲۴۲	موجودی کالا
۱۸۳,۱۲۰	۲۴۸,۰۷۸	۱۶,۵۱۶	۱,۱۰۶	بیس پرداخت‌ها
۷۳۴,۴۵۳	۶۶۵,۸۹۹	۹۹۲,۴۲۸	۹۲۴,۵۹۳	جمع دارایی‌های جاری
۶۲,۶۲۹	۶۵,۸۰۷	۶۹,۶۰۷	۷۲,۵۲۴	دارایی‌های ثابت مشهود
۷۵۲	۵۰۷	۲۶۷	۲۴۱	دارایی‌های نامشهود
۸۶,۸۷۴	۱۱۶,۷۳۲	۱۸,۱۳۸	۵۴,۳۹۳	حساب‌ها و اسناد دریافتی بلندمدت
۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۰	سرمایه گذاری‌های بلندمدت
۱۵۲,۲۵۵	۱۸۵,۰۴۶	۹۰,۰۱۲	۱۲۷,۱۵۸	جمع دارایی‌های غیرجاری
۸۸۶,۷۰۸	۸۵۰,۹۴۵	۱,۰۸۲,۵۰۰	۱,۰۵۱,۷۵۱	جمع دارایی‌ها
۳۸۸,۶۵۱	۳۸۸,۸۳۶	۶۷۰,۹۸۳	۶۴۲,۹۶۸	حساب‌ها و اسناد پرداختی تجاری
۰	۰	۱۵,۴۲۱	۱۷,۴۱۵	سایر حساب‌ها و اسناد پرداختی
۰	۲,۲۶۴	۳,۲۲۹	۴۸۶	بیش دریافت‌ها
۲۸,۸۰۷	۴۴,۱۱۴	۶۲,۳۲۳	۷۲,۷۶۰	ذخیره مالیات
۱۷,۳۱۷	۶,۶۳۷	۴,۱۶۸	۹,۶۱۳	سود سهام پرداختی
۰	۰	۸۸۰	۲۵,۵۲۰	نسبیلات مالی دریافتی
۴۳۴,۷۷۵	۴۴۱,۸۵۱	۷۵۷,۰۰۴	۷۶۸,۷۶۲	جمع بدهی‌های جاری
۰	۰	۰	۸۸۰	نسبیلات مالی دریافتی بلندمدت
۳,۰۹۲	۲,۱۱۴	۱,۲۷۳	۶۸۰	ذخیره مزایای پایان خدمت
۳,۰۹۲	۲,۱۱۴	۱,۲۷۳	۱,۵۶۰	جمع بدهی‌های غیرجاری
۴۳۷,۸۶۷	۴۴۳,۹۶۵	۷۵۸,۲۷۷	۷۷۰,۳۲۲	جمع بدهی‌های جاری و غیرجاری
۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۲۵,۲۰۴	۲۴,۳۷۵	اندوخته قانونی
۱۱۸,۸۴۱	۷۶,۹۸۰	(۹۸۱)	(۴۲,۹۴۶)	سود (زیان) انباشته
۴۴۸,۸۴۱	۴۰۶,۹۸۰	۳۲۴,۲۲۳	۲۸۱,۴۲۹	جمع حقوق صاحبان سهام
۸۸۶,۷۰۸	۸۵۰,۹۴۵	۱,۰۸۲,۵۰۰	۱,۰۵۱,۷۵۱	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام



۳-۹-۲ صورت جریان وجه نقد چهار سال مالی اخیر شرکت (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۴/۰۹/۳۰	۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	۱۳۹۱/۰۹/۳۰	افزایش و کاهش در وجه نقد
۸۶,۲۰۷	۳۶,۷۹۶	(۶۷,۸۵۱)	۱۳۱,۳۶۴	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
۲,۲۴۲	۱۸,۴۴۱	۱۵,۰۲۰	۱۰,۱۳۴	سود دریافتی بابت سررسیدهای بانکی
(۱۶,۸۴۵)	(۱۲,۰۰۰)	(۵,۴۴۵)	(۱,۵۸۶)	سود سهام پرداختی
(۱۴,۶۰۳)	۶,۴۴۱	۹,۵۷۵	۸,۵۴۸	جریان خالص ورود و خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی
(۴۱,۷۳۶)	(۶۱,۰۵۸)	(۳۰,۷۰۸)	(۸,۰۲۸)	مالیات بر درآمد پرداختی
(۵۳۴)	(۴۳۴)	(۱,۴۲۸)	(۱,۰۸۹)	وجه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود
۱۵۵	۱۱۸	۴۷۲	۶۴۴	وجه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود
-	-	-	۲۰,۰۰۰	وجه دریافتی بابت فروش سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
(۲۹۳۰)	(۲۵۰)	(۸۲۶)	(۱۵)	خالص (افزایش) کاهش دارایی‌های نامشهود
(۶۷۲)	(۵۶۶)	(۱,۷۸۲)	۱۹,۵۴۰	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۲۹,۱۹۶	(۱۸,۳۸۷)	(۹۰,۷۶۶)	۱۵۱,۴۲۴	جریان خالص خروج وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی
-	-	-	۱۷,۰۰۰	تسهیلات مالی دریافتی
-	(۸۸۰)	(۲۵,۵۲۰)	(۶۱,۲۵۰)	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی
-	(۸۸۰)	(۲۵,۵۲۰)	(۴۴,۲۵۰)	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی
۲۹,۱۹۶	(۱۹,۳۶۷)	(۱۱۶,۲۸۶)	۱۰۷,۱۷۴	خالص (کاهش) افزایش در وجه نقد
۵,۵۱۰	۲۴,۷۵۲	۱۴۱,۰۳۸	۲۳,۸۶۴	مانده وجه نقد در ابتدای سال
-	۲۵	-	-	تسعیر ارز
۳۴,۷۰۷	۵,۵۱۰	۲۴,۷۵۲	۱۴۱,۰۳۸	مانده وجه نقد در پایان سال مالی



۳. تشریح طرح افزایش سرمایه

۳-۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

- هدف شرکت لیزینگ خودرو غدیر (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؛
 - 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 ۶۶۵,۶۸۲ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

منابع و مصارف سرمایه گذاری های مورد نیاز (ارقام به میلیون ریال)		
منابع	شرح	سال ۱۳۹۵
	افزایش سرمایه	۶۶۵,۶۸۲
	جمع منابع	۶۶۵,۶۸۲
مصارف	اعطای تسهیلات به مشتریان	۶۰۰,۰۰۰
	اصلاح ساختار مالی	۶۵,۶۸۲
	جمع مصارف	۶۶۵,۶۸۲

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

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت لیزینگ خودرو غدیر (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۹۶۵,۶۸۲ میلیون ریال طی یک مرحله از محل مطالبات و آورده نقدی و تجدید ارزیابی دارایی ها افزایش دهد.

- ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲۰ درصد سرمایه فعلی) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران
- ۶۵,۶۸۲ میلیون ریال (معادل ۲۲ درصد سرمایه فعلی) از محل تجدید ارزیابی دارایی ها



لازم به توضیح است که براساس گزارش هیئت کارشناسان رسمی دادگستری منتخب کانون کارشناسان رسمی دادگستری استان تهران متشکل از آقایان کیومرث رکنی، حمید بیرقی و ناصر مذهبی مورخ ۱۳۹۴/۰۸/۰۵ ارزش کارشناسی دارای طبقه زمین به شرح ذیل می باشد.

ارزش کارشناسی دارای طبقه زمین

زمین مجتمع اداری میرعماد	۴۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
زمین آپارتمان کوه نور	۱۰,۲۸۲,۰۰۰,۰۰۰
زمین مجتمع اداری میرزای شیرازی	۳۲,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰



۴-۳. پیش‌بینی صورت سود و زیان

پس‌بینی 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 اتی (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۸/۰۹/۳۰		۱۳۹۷/۰۹/۳۰		۱۳۹۶/۰۹/۳۰		۱۳۹۵/۰۹/۳۰		اقدام سود و زیان
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	بودجه	انجام	
۱۹۷,۸۹۹	۳۶۰,۷۶۸	۱۷۸,۲۰۲	۳۳۶,۴۵۷	۱۶۸,۱۴۵	۳۲۴,۴۶۸	۱۶۲,۸۵۹	۳۱۱,۴۲۷	خالص درآمد حاصل از ارائه خدمات
(۳۱,۶۹۴)	(۱۲,۹۸۲)	(۳۱,۶۹۴)	(۱۶,۲۲۷)	(۳۱,۶۹۴)	(۲۱,۲۸۴)	(۳۱,۶۹۴)	(۲۵,۳۵۵)	هزینه‌های مالی
۱۶۶,۲۰۵	۳۴۷,۷۸۶	۱۴۶,۵۰۸	۳۲۰,۲۳۰	۱۳۶,۴۵۱	۳۰۴,۱۸۲	۱۳۱,۱۶۵	۲۸۶,۰۷۱	سود از فروش ناخالص
(۹۳,۴۳۴)	(۹۳,۴۳۴)	(۸۴,۳۵۵)	(۸۴,۳۵۵)	(۷۶,۳۸۱)	(۷۶,۳۸۱)	(۶۹,۳۶۲)	(۶۹,۳۶۲)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۱۴۸,۴۲۴	۲۷۰,۵۷۶	۱۳۳,۶۵۱	۲۵۲,۳۴۳	۱۲۶,۱۰۸	۲۲۷,۳۵۱	۱۰۱,۰۸۸	۲۳۳,۵۷۰	سایر سرازدها و هزینه‌های عملیاتی
۲۲۱,۱۹۵	۵۲۴,۹۲۹	۱۹۵,۸۰۴	۴۸۸,۲۱۸	۱۸۶,۱۷۸	۴۷۱,۱۵۴	۱۶۲,۸۹۱	۴۵۰,۲۷۹	سود عملیاتی
۶,۲۹۸	۶,۲۹۸	۶,۲۹۸	۶,۲۹۸	۶,۲۹۸	۶,۲۹۸	۶,۲۹۸	۶,۲۹۸	خالص درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۲۲۷,۴۹۳	۵۳۱,۲۲۷	۲۰۲,۱۰۲	۴۹۴,۵۱۶	۱۹۲,۴۷۶	۴۷۷,۴۵۲	۱۶۹,۱۸۹	۴۵۶,۵۷۷	سود قبل از مالیات
(۵۱,۱۸۶)	(۱۱۹,۵۲۶)	(۴۵,۴۷۳)	(۱۱۱,۲۶۶)	(۴۳,۳۰۷)	(۱۰۷,۴۲۷)	(۴۳,۷۸۱)	(۱۰۲,۷۳۰)	مالیات بر درآمد
۱۷۶,۳۰۷	۴۱۱,۷۰۱	۱۵۶,۶۲۹	۳۸۳,۲۵۰	۱۴۹,۱۶۹	۳۷۰,۱۲۵	۱۲۵,۴۰۸	۳۵۳,۸۴۷	سود خالص
۴۶۶,۲۲۹	۷۶۷,۳۹۴	۲۸۲,۴۴۰	۵۸۳,۹۹۳	۱۹۴,۵۰۹	۴۰۵,۲۵۶	۱۱۸,۸۴۱	۱۱۸,۸۴۱	سود ساقطه در ابتدای سال
۵۴۲,۵۳۶	۱,۱۷۹,۰۹۵	۴۳۹,۰۶۹	۹۶۷,۲۴۳	۳۴۳,۶۷۸	۷۷۵,۲۸۱	۲۴۴,۲۴۹	۴۷۲,۶۸۸	سود قابل تخصیص
۰	(۱۱,۲۱۲)	۰	(۱۹,۱۶۳)	۰	(۱۸,۵۱۱)	۰	(۱۷,۶۹۲)	اموضه قانونی
(۷۶,۴۸۳)	(۱۸۷,۱۴۴)	(۷۲,۸۴۰)	(۱۸۰,۶۸۷)	(۵۱,۲۳۸)	(۱۷۲,۷۸۷)	(۴۹,۷۴۰)	(۴۹,۷۴۰)	سود سهام مصوب
۴۶۶,۰۵۳	۹۸۰,۷۳۹	۳۶۶,۲۲۹	۷۶۷,۳۹۴	۲۸۲,۴۴۰	۵۸۳,۹۹۳	۱۹۴,۵۰۹	۴۰۵,۲۵۶	سود انباشته در پایان سال



۱-۴-۳. مفروضات صورت سود و زیان

➤ صورت سود و زیان در سال مالی ۱۳۹۵ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه بر اساس بودجه حسابرسی شده شرکت می باشد.

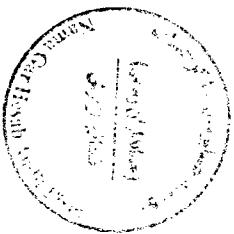
➤ درآمد حاصل از خدمات لیزینگ به شرح جدول ذیل مورد محاسبه قرار گرفته است.

ارزاقم به میلیون ریال)		۱۳۹۵/۰۹/۳۰		بیس بینی درآمدهای شرکت	
		۱۳۹۶/۰۹/۳۰		درآمد حاصل از خدمات لیزینگ	
انجام	عدم	انجام	بودجه		
۵۸,۳۳۶	۲۶,۳۹۵	۱۵۰,۳۳۶	۵۹,۴۶۶	سود اقساط مربوط به قراردادهای سال جاری	
۱۹۲,۴۳۱	۷۶,۱۱۶	۲,۴۳۳	۲,۴۳۳	سود اقساط انتقالی از یک سال قبل	
۲,۲۲۲	۳۳,۷۶۸	۲۰,۹۶۰	۲۰,۹۶۰	سود اقساط انتقالی از سال های قبل	
۷۱,۰۸۰	۳۱,۸۶۵	۱۳۷,۶۹۷	۸۰,۰۰۰	سایر درآمد حاصل از عملیات لیزینگ	
۳۲۴,۴۶۸	۱۶۸,۱۴۵	۴۱۱,۴۲۷	۱۶۲,۸۵۹	درآمد حاصل از عملیات لیزینگ	

۱۳۹۸/۰۹/۳۰		۱۳۹۷/۰۹/۳۰		درآمد حاصل از خدمات لیزینگ	
انجام	عدم	انجام	عدم		
۱۱۴,۲۹۱	۴۷,۸۶۰	۸۳,۴۶۹	۳۷,۱۳۲	سود اقساط مربوط به قراردادهای سال جاری	
۶۶,۷۷۵	۲۹,۷۰۵	۴۶,۹۸۹	۲۱,۱۱۶	سود اقساط انتقالی از یک سال قبل	
۴۱,۱۱۵	۶۲,۳۲۴	۱۰۵,۲۳۵	۷۵,۳۹۴	سود اقساط انتقالی از سال های قبل	
۱۳۸,۵۸۷	۵۸,۰۱۰	۱۰۰,۷۶۴	۴۴,۵۶۰	سایر درآمد حاصل از عملیات لیزینگ	
۳۶۰,۷۶۸	۱۹۷,۸۹۹	۳۳۶,۴۵۷	۱۷۸,۲۰۲	درآمد حاصل از عملیات لیزینگ	

➤ فرض شده است شرکت تسهیلات را به صورت ۴ ساله به مشتریان خود اعطا 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.



- سایر درآمد حاصل از عملیات لیزینگ شامل تخفیف فروش خودرو می باشد که فرض شده است شرکت سالانه برای تسهیلات اعطایی به مشتریان ۱۰ درصد تخفیف فروش دریافت نماید.
- در حالت انجام افزایش سرمایه فرض شده است مبلغ ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به صورت تسهیلات ۴ ساله به مشتریان اعطا گردد.
- فرض شده است افزایش سرمایه مذکور در فروردین ماه سال مالی 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 ۱۲ ماه در ماه بهمن و تخفیف فروش و اقساط دریافتی حاصل از تسهیلات بهمن ماه در ماه اسفند به مشتریان تسهیلات داده شود و این روند برای هر ماه تا پایان دوره مورد بررسی (پایان سال مالی ۱۳۹۸) ادامه می یابد.
- فرض شده است که هزینه مالی در سال های آتی در حالت عدم انجام افزایش سرمایه برابر بودجه سال مالی ۱۳۹۵ باشد. و در حالت انجام افزایش سرمایه سالانه ۲۰ درصد کاهش داشته باشد.
- مالیات بر درآمد شرکت با نرخ ۲۲.۵٪ محاسبه شده است.
- فرض شده است که هزینه های پرسنلی و سایر هزینه ها با توجه به روند گذشته به ترتیب معادل ۱۷ و ۵ درصد نسبت به سال مالی گذشته افزایش داشته باشد که به شرح زیر لحاظ گردیده است:

۱۳۹۶/۰۹/۳۰		۱۳۹۵/۰۹/۳۰		هزینه های فروش، اداری و عمومی
عدم	انجام	بودجه	انجام	
۳۴,۶۲۱	۳۴,۶۲۱	۲۹,۵۹۰	۲۹,۵۹۰	هزینه پرسنلی
۴۱,۷۶۱	۴۱,۷۶۱	۳۹,۷۷۲	۳۹,۷۷۲	سایر هزینه ها
۷۶,۳۸۱	۷۶,۳۸۱	۶۹,۳۶۲	۶۹,۳۶۲	جمع



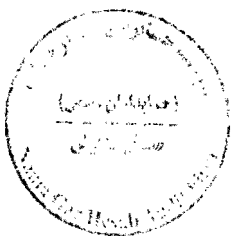
۱۳۹۸/۰۹/۳۰		۱۳۹۷/۰۹/۳۰		هزینه های فروش، اداری و عمومی
عدم	انجام	عدم	انجام	
۴۷,۳۹۲	۴۷,۳۹۲	۴۰,۵۰۶	۴۰,۵۰۶	هزینه برستلی
۴۶,۰۴۱	۴۶,۰۴۱	۴۳,۸۴۹	۴۳,۸۴۹	سایر هزینه ها
۹۳,۴۳۳	۹۳,۴۳۳	۸۴,۳۵۵	۸۴,۳۵۵	جمع

➤ سایر درآمدهای عملیاتی در سال های آتی برابر با درصدی از کل درآمد لیزینگ فرض شده است. درصد مذکور، متوسط نسبت سایر درآمدهای عملیاتی به کل درآمد لیزینگ طی سه سال گذشته با کمی تعدیل برابر با ۷۵ درصد در نظر گرفته شده است.

➤ سایر درآمدهای غیرعملیاتی در سال های آتی برابر با بودجه سال مالی ۱۳۹۵ در نظر گرفته شده است.

➤ اندوخته قانونی معادل ۵ درصد سود خالص فرض شده است، که این مبلغ تا زمانی که به ۱۰ درصد سرمایه برسد، کسر می شود.

➤ سود سهام مصوب در دو حالت عدم و انجام با توجه به روند گذشته ۴۸.۸٪ سود خالص سال قبل در نظر گرفته شده است.



۳-۵. وضعیت ترازنامه

تفسیر مبنی ترازنامه شرکت برای چهار ساله مالی آ.خ. تا ف.خ. انجام به عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد.

تیس پینی برازنامه شرکت

(ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۸/۰۹/۳۰		۱۳۹۷/۰۹/۳۰		۱۳۹۶/۰۹/۳۰		۱۳۹۵/۰۹/۳۰		اقلام ترازنامه
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۴۸,۵۳۶	۴۷,۵۸۱	۴۳,۴۴۷	۴۴,۱۲۶	۳۷,۹۲۷	۴۲,۲۰۷	۳۶,۶۷۷	۳۹,۷۸۰	موجودی نقد
۷۵۳,۹۹۵	۱,۸۱۴,۶۶۴	۶۵۸,۲۵۷	۱,۶۰۴,۹۰۲	۵۹۳,۵۵۰	۱,۶۰۸,۱۹۲	۵۰۸,۱۲۰	۱,۲۱۷,۶۷۸	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری
.	.	.	.	.	.	.	.	سایر حسابها و اسناد دریافتنی
۱۳۹,۸۷۰	۱۳۹,۸۷۰	۱۳۹,۸۷۰	۱۳۹,۸۷۰	۱۳۹,۸۷۰	۱۳۹,۸۷۰	۱۳۹,۸۷۰	۱۳۹,۸۷۰	موجودی کالا
۱۹۷,۸۹۹	۳۶۰,۷۶۸	۱۷۸,۲۰۲	۳۳۶,۴۵۷	۱۶۸,۱۴۵	۳۲۴,۴۶۸	۱۶۲,۸۵۹	۳۱۱,۴۲۷	پس برناختها
۱,۱۴۰,۲۹۹	۲,۳۶۲,۸۱۳	۱,۰۲۹,۷۷۴	۲,۱۲۵,۳۵۵	۹۳۹,۴۹۲	۱,۹۱۴,۷۳۸	۸۴۷,۵۲۶	۱,۷۰۸,۷۵۴	جمع داراییهای جاری
۱۱۶,۲۲۹	۱۱۶,۲۲۹	۱۱۸,۹۲۶	۱۱۸,۹۲۶	۱۲۱,۸۲۲	۱۲۱,۸۲۲	۱۲۴,۹۴۱	۱۲۴,۹۴۱	داراییهای ثابت مشهود
۷۵۲	۷۵۲	۷۵۲	۷۵۲	۷۵۲	۷۵۲	۷۵۲	۷۵۲	داراییهای نامشهود
۸۶,۸۷۴	۸۶,۸۷۴	۸۶,۸۷۴	۸۶,۸۷۴	۸۶,۸۷۴	۸۶,۸۷۴	۸۶,۸۷۴	۸۶,۸۷۴	حسابها و اسناد دریافتنی بلندمدت
۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	سرمایه کناریهای بلندمدت
۲۰۵,۸۵۵	۲۰۵,۸۵۵	۲۰۸,۵۵۲	۲۰۸,۵۵۲	۲۱۱,۴۴۸	۲۱۱,۴۴۸	۲۱۴,۵۶۷	۲۱۴,۵۶۷	جمع داراییهای غیرجاری
۱,۳۲۶,۱۵۴	۲,۵۶۸,۷۳۸	۱,۲۳۸,۳۲۸	۲,۳۳۳,۹۰۷	۱,۱۵۰,۹۴۱	۲,۱۴۶,۱۸۶	۱,۰۶۲,۰۹۳	۱,۹۴۳,۳۲۱	جمع داراییها
۳۸۸,۶۵۱	۳۸۸,۶۵۱	۳۸۸,۶۵۱	۳۸۸,۶۵۱	۳۸۸,۶۵۱	۳۸۸,۶۵۱	۳۸۸,۶۵۱	۳۸۸,۶۵۱	حسابها و اسناد پرداختنی تجاری
.	.	.	.	.	.	.	.	سایر حسابها و اسناد پرداختنی
۲۱,۴۷۱	۱۱,۷۷۸	۲۰,۰۲۴	۱۰,۶۰۶	۱۹,۳۱۱	۱۰,۰۰۷	۱۸,۵۳۵	۹,۶۹۳	پس پرداختها



۱۳۹۸/۰۹/۳۰		۱۳۹۷/۰۹/۳۰		۱۳۹۶/۰۹/۳۰		۱۳۹۵/۰۹/۳۰		اقلام ترازنامه
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۵۱,۱۸۶	۱۱۹,۵۲۶	۴۵,۴۷۳	۱۱۱,۱۶۲	۴۳,۳۰۷	۱۰۷,۴۲۷	۴۳,۷۸۱	۱۰۲,۷۳۰	ذخیره مالیات
۱۷,۳۱۷	-	۱۷,۳۱۷	-	۱۷,۳۱۷	-	۱۷,۳۱۷	-	سود سهام نزدیکی
-	-	-	-	-	-	-	-	سهیمات مالی دریافتی
۴۷۸,۶۲۵	۵۱۹,۹۵۵	۴۷۱,۴۶۵	۵۱۰,۵۲۳	۴۶۸,۵۵۶	۵۰۶,۰۸۵	۴۶۸,۲۸۴	۵۰۱,۰۷۳	جمع بدهی‌های جاری
-	-	-	-	-	-	-	-	سهیمات مالی دریافتی بلندمدت
۵,۷۹۴	۵,۷۹۴	۴,۹۵۲	۴,۹۵۲	۴,۲۳۳	۴,۲۳۳	۳,۶۱۸	۳,۶۱۸	ذخیره مرادبی در زمان گذشته
۵,۷۹۴	۵,۷۹۴	۴,۹۵۲	۴,۹۵۲	۴,۲۳۳	۴,۲۳۳	۳,۶۱۸	۳,۶۱۸	جمع بدهی‌های غیر جاری
۴۸۴,۴۱۹	۵۲۵,۷۴۹	۴۷۶,۴۱۸	۵۱۵,۴۷۵	۴۷۲,۸۱۸	۵۱۰,۳۱۸	۴۷۱,۹۰۱	۵۰۴,۶۹۱	جمع بدهی‌های جاری و غیر جاری
۳۰۰,۰۰۰	۹۶۵,۶۸۲	۳۰۰,۰۰۰	۹۶۵,۶۸۲	۳۰۰,۰۰۰	۹۶۵,۶۸۲	۳۰۰,۰۰۰	۹۶۵,۶۸۲	سرمایه
۶۵,۶۸۲	-	۶۵,۶۸۲	-	۶۵,۶۸۲	-	۶۵,۶۸۲	-	مراد تجدید ارزیابی در ای‌ها
۳۰,۰۰۰	۹۶,۵۶۸	۳۰,۰۰۰	۸۵,۳۵۶	۳۰,۰۰۰	۶۶,۱۹۴	۳۰,۰۰۰	۴۷,۶۹۲	اندوخته قانونی
۴۶۶,۰۵۳	۹۸۰,۷۳۹	۴۶۶,۲۴۹	۷۶۷,۳۹۶	۴۸۲,۲۲۰	۵۸۳,۹۹۳	۱۹۴,۵۰۹	۴۰۵,۲۵۶	سود ایران گذشته
۸۶۱,۷۳۵	۲,۰۴۲,۹۸۹	۷۶۱,۹۱۱	۱,۸۱۸,۴۳۲	۶۷۸,۱۲۲	۱,۶۱۵,۸۶۹	۵۹۰,۱۹۱	۱,۴۱۸,۶۳۰	جمع حقوق صاحبان سهام
۱,۳۴۶,۱۵۴	۲,۵۶۸,۷۳۸	۱,۲۳۸,۳۴۸	۲,۳۳۳,۹۰۷	۱,۱۵۰,۹۴۱	۲,۱۲۶,۱۸۶	۱,۰۶۲,۰۹۳	۱,۹۲۳,۳۲۱	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام



۳-۵-۱. مفروضات ترازنامه

- موجودی نقد، بر اساس جریانات ورودی و خروجی پیش‌بینی شده در هر سال محاسبه شده است.
- حساب‌ها و اسناد دریافتی، سستی از درآمد حاصل از لیزینگ و به صورت منفی در نظر گرفته شده است. با توجه به روند گذشته و با هدف نکته‌داشتن میزان وجه نقد شرکت در مقدار تقریباً ثابتی و همچنین جلوگیری از ایجاد مازاد وجه نقد به شرح جدول ذیل محاسبه می‌شود.

۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸	
انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
۳۹۱٪	۴۹۱٪	۲۵۳٪	۴۳۴٪	۳۷۵٪	۴۷۷٪	۳۸۱٪	۵۰۳٪

- سایر حساب‌ها و اسناد دریافتی، برابر با سال مالی ۱۳۹۴ در نظر گرفته شده است.
- موجودی کالا برای سال‌های مالی آتی معادل موجودی کالا در سال مالی ۱۳۹۴ در نظر گرفته شده است.
- بیش پرداخت‌ها در هر سال ۱۰۰ درصد جمع درآمد حاصل از خدمات لیزینگ در نظر گرفته شده است.
- محاسبه استهلاک در هر سال مطابق با جدول زیر انجام می‌شود:

دارایی ثابت مشهود		روش استهلاک		نرخ استهلاک	
ساختمان		تزوئی		۷٪	
ماشین‌های اداری و وسائل ارتباطی		مستقیم		۱۳ ساله	
اثاثیه و مصنوعات		مستقیم		۱۰ ساله	
وسایل نقلیه		تزوئی		۲۵٪	

- فرض شده است که در طی دوره پیش‌بینی دارایی ثابتی خریداری یا فروخته نمی‌شود.
- سود سهام پرداختی با فرض اینکه سود مصوب هر سال تماماً در طی سال پرداخت شود، محاسبه شده است. همچنین فرض شده است که مانده سود سهام پرداختی سال مالی ۱۳۹۴ به سرمایه شرکت در سال مالی ۱۳۹۵ منتقل شود.

➤ شرکت در سال‌های آتی تسهیلات مالی دریافت نخواهد کرد.



- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان در هر سال با نرخ رسد ۱۷ درصد نسبت به سال گذشته محاسبه شده است.
- سایر حساب ها و اسناد پرداختنی، برابر با سال مالی ۱۳۹۴ در نظر گرفته شده است.
- بیش دریافت ها، درصدی از درآمد فرض شده است. درصد مذکور برابر متوسط نسبت دو سال مالی قبل با کمی تعدیل معادل با ۶ درصد در نظر گرفته شده است.
- دارایی های نامشهود، سرمایه گذاری های بلندمدت، حساب ها و اسناد پرداختنی تجاری، به صورت ثابت همانند صورت های مالی حسابرسی نشده سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ در نظر گرفته شده است.



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

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

١٣٩٨/٠٩/٣٠		١٣٩٧/٠٩/٣٠		شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	
٥٨٨	٤٢٤	٥٢٢	٣٩٧	سود واقعی هر سهم شرکت (ریال)
٢٥٥	١٩٤	٢٤٣	١٨٧	سود نقدی هر سهم (ریال)
٣٠٠,٠٠٠	٩٦٥,٦٨٢	٣٠٠,٠٠٠	٩٦٥,٦٨٢	سرمایه (میلیون ریال)

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

(ارقام به میلیون ریال)

2.

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
۲ سال و ۸ ماه	دوره برگشت سرمایه
۸۱.۵۰۷	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
۳۷٪	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 خودرو غدیر (سهامی عام) معادل ۶۶۵،۶۸۲ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران و تجدید ارزیابی دارایی‌ها می‌باشد که دارای توجیهات لازم و کافی است. بنابراین شرکت لیزینگ خودرو غدیر (سهامی عام) برای تأمین منابع مالی لازم افزایش سرمایه را امری ضروری می‌داند. در نتیجه پیشنهاد می‌شود:

❖ سرمایه شرکت لیزینگ خودرو غدیر (سهامی عام) در یک مرحله از ۳۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به ۹۶۵،۶۸۲ میلیون ریال (معادل ۲۲۲ درصد سرمایه فعلی) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران و تجدید ارزیابی دارایی‌ها افزایش صورت گیرد.

❖ بعد از اجرایی شدن افزایش سرمایه ماده مربوطه در اساسنامه شرکت به شرح زیر اصلاح شود:

سرمایه شرکت مبلغ ۹۶۵،۶۸۲ میلیون ریال منقسم به ۹۶۵،۶۸۲ هزار سهم ۱،۰۰۰ ریالی بانام می‌باشد که تمامی آن پرداخت گردیده است.

