

شرکت سرمایه گذاری مهر (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱
۱ الی ۲۶

۱- گزارش بازرس قانونی
۲- گزارش هیأت مدیره



حسابرس معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار

عضو جامعه حسابداران رسمی ایران

تاریخ:-----

شماره:-----

پیوست:-----

مؤسسه حسابرسی و بهبود سیستمهای مدیریت حسابرسین (حسابداران رسمی)

گزارش بازرس قانونی به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری مهر (سهامی عام)

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

۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۷ تیر ماه ۱۴۰۴ هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری مهر (سهامی عام) درخصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۳.۰۰۰ میلیارد ریال، به مبلغ ۷.۰۰۰ میلیارد ریال مشتمل بر صورتهای سود و زیان فرضی، وضعیت مالی فرضی، جریان های نقدی فرضی و یادداشتهای توضیحی همراه که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور ومفروضات منبای تهیه آن با هیات مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت وبا هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته، آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران به منظور جلوگیری از کاهش سودآوری و اندازه سبد سرمایه گذاری، تداوم در بهینه سازی سبد سرمایه گذاری و انجام سرمایه گذاری های جدید تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویداد های آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه به استفاده کنندگان توجه داده میشود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدف هایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

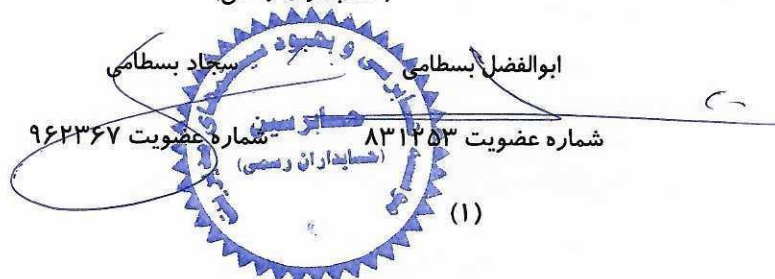
۳- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات مندرج در گزارش توجیهی پیوست این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، منبای معقولی برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند.به علاوه به نظر این موسسه، گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب و طبق استاندارد های حسابداری تهیه شده است.

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 وتفاوتهای حاصل می تواند با اهمیت باشد.

موسسه حسابرسی و بهبود سیستم های مدیریت حسابرسین

۲۸ تیر ماه ۱۴۰۴

(حسابداران رسمی)





گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت



تیر ۱۴۰۴



شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام) از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال شامل، مبلغ ۳,۳۷۵,۰۰۰ میلیون ریال از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران و مبلغ ۳۶۵,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته، به منظور جلوگیری از کاهش سودآوری و اندازه سبد سرمایه‌گذاری شرکت، تداوم در بهینه‌سازی سبد سرمایه‌گذاری شرکت و انجام سرمایه‌گذاری‌های جدید و با توجیه لزوم افزایش سرمایه، تهیه و ارائه می‌شود. این گزارش در تاریخ ۱۷ تیر ماه ۱۴۰۴ تهیه شده است. مسئولیت تهیه گزارش با هیئت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام) بوده و اعضای هیئت مدیره با مشخصات مندرج در صفحه‌ی حاضر، مطالب ذیل را تأیید می‌نمایند:

- (۱) تمامی مفروضات با اهمیت مؤثر لازم در این گزارش افشا شده‌اند.
- (۲) مفروضات ارائه شده در این گزارش بر مبنایی معقول و متناسب با هدف گزارش هستند.
- (۳) اطلاعات مالی آتی در این گزارش، بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسبی ارائه شده‌اند.
- (۴) اطلاعات مالی آتی متناسب با صورت‌های مالی تاریخی بر اساس الزامات استانداردهای حسابداری مربوط ارائه شده‌اند.

این گزارش در تاریخ ۱۷/۰۴/۱۴۰۴ به تأیید هیئت مدیره رسیده و به شرح مندرجات پیوست ارائه می‌شود.

اعضای هیئت مدیره	نماینده	سمت	امضاء
شرکت سرمایه‌گذاری سپه (سهامی عام)	محمد مرفوع	رئیس هیئت مدیره	
سرمایه‌گذاری توسعه گوه‌ران امید (سهامی عام)	جواد سرکانیان	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	
گروه سرمایه‌گذاری انرژی امید تابان هور (سهامی عام)	امیر یوسفی مقدم	عضو هیئت مدیره	
سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه (سهامی خاص)	سجاد موحد	عضو هیئت مدیره	
گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)	محسن صادقی	عضو هیئت مدیره	



فهرست مطالب

- ۱- تاریخچه فعالیت شرکت ۱
- ۲- موضوع فعالیت شرکت ۱
- ۳- سرمایه و سهامداران ۲
- ۴- مشخصات اعضای هیئت مدیره ۳
- ۵- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی ۳
- ۶- تغییرات سرمایه شرکت ۴
- ۷- روند سودآوری و تقسیم سود شرکت ۴
- ۸- وضعیت مالی شرکت در سنوات گذشته ۴
- ۸-۱- صورت سود و زیان مقایسه‌ای شرکت ۵
- ۸-۲- صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای شرکت ۵
- ۸-۳- صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه‌ای شرکت ۶
- ۸-۴- صورت جریان‌های نقدی مقایسه‌ای شرکت ۷
- ۹- ساختار سبد سرمایه‌گذاری‌ها ۸
- ۱۰- تشریح طرح افزایش سرمایه ۱۰
- ۱۰-۱- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه ۱۰
- ۱۰-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه ۱۰
- ۱۰-۳- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن ۱۱
- ۱۰-۴- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن ۱۱
- ۱۱- تشریح نتایج آتی حاصل از اجرای افزایش سرمایه ۱۲
- ۱۱-۱- مفروضات ۱۲
- ۱۱-۲- صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده ۱۶
- ۱۱-۳- صورت سود و زیان پیش‌بینی شده ۱۸



- ۱۹-۴- صورت تغییرات حقوق مالکانه پیش‌بینی شده ۱۹
- ۲۰-۵- صورت جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده ۲۰
- ۲۲-۱۲- توجیه اقتصادی طرح افزایش سرمایه ۲۲
- ۲۲-۱-۱۲-۱- پیش‌بینی جریان‌ات نقدی ۲۲
- ۲۲-۲-۱۲-۲- نتایج ارزیابی طرح ۲۲
- ۲۴-۱۳- عوامل ریسک ۲۴
- ۲۶-۱۳- نتیجه‌گیری و پیشنهاد ۲۶





شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

۱- تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۸۴/۱۲/۲۴ تحت شماره ۲۶۷۱۷۱ و شناسه ملی ۱۰۱۰۳۸۳۷۷۷۶ در اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیر تجاری به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۰۴ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردید. ۱۰۰ درصد سهام شرکت سرمایه‌گذاری مهر طی مبادیه نامه مورخ ۱۳۸۵/۱۰/۲۰ توسط شرکت سرمایه‌گذاری سپه از شرکت سرمایه‌گذاری غدیر خریداری شده است. در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری مهر از جمله شرکت‌های فرعی شرکت سرمایه‌گذاری سپه می‌باشد. شرکت از تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۸ در فهرست شرکت‌های پذیرفته شده در فرابورس ایران با نماد "مهر" درج و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۳ در بازار دوم فرابورس ایران عرضه شده است. مرکز اصلی شرکت در تهران، بلوار نلسون ماندلا، بالاتر از پل میرداماد، خیابان آناهیتا، پلاک ۱۸ جدید می باشد.

۲- موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از:

الف) موضوع فعالیت اصلی:

۱. سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد،
۲. سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

ب) موضوع فعالیت فرعی:

۱. سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده‌ی بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز،
۲. سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد،
۳. سرمایه‌گذاری در دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع،





شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

۴. ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:

- پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری،
- تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار،
- مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار،
- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار.

۵. شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن‌ها در مقررات منع نشده باشند.

۳- سرمایه و سهامداران

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال شامل ۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم یک هزار ریالی با نام تماماً پرداخت شده می‌باشد.

سهامداران شرکت در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۴ به شرح جدول زیر است.

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت سرمایه‌گذاری سپه	۲,۴۱۸,۶۶۹,۹۲۵	۸۰.۶
۲	سایر سهامداران	۵۸۱,۳۳۰,۰۷۵	۱۹.۴
جمع کل		۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰





شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
 از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

۴- مشخصات اعضای هیئت مدیره

ردیف	نام عضو حقوقی	نماینده عضو حقوقی	سمت	مدرک تحصیلی	سوابق حرفه‌ای (۱۰ سال گذشته)
۱	شرکت سرمایه‌گذاری سپه	محمد مرفوع	رئیس هیئت مدیره (غیرموظف)	دکتری حسابداری	معاونت نظارت بر ناشران شرکت فرابورس ایران، مدیرکل دفتر تامین مالی و سرمایه‌گذاری معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری، عضو هیئت علمی گروه حسابداری دانشگاه علامه طباطبائی، مشاور معاونت نظارت و راهبری شرکت‌های گروه توسعه اقتصادی تدبیر، عضو کمیته حسابرسی شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری مسکن و البرز دارو، مشاور مدیرعامل گروه خدمات مدیریت بصیر، مشاور مدیرعامل شرکت تامین سرمایه بانک مسکن.
۲	سرمایه‌گذاری توسعه گوهران امید	جواد سرکاتیان	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره (موظف)	دکتری مالی - بانکداری	مدیر پذیرش شرکت بورس اوراق بهادار تهران، رئیس اداره مدیریت دارایی‌های شرکت تامین سرمایه دماوند، مدیر سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا، سرپرست مالی شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا، کارشناس و کارشناس ارشد بازار سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا، کارشناس بازار سرمایه کارگزاری بانک ملی،
۳	گروه سرمایه‌گذاری انرژی امید تابان هور	امیر یوسفی مقدم	عضو هیئت مدیره (غیرموظف)	دکتری مدیریت کسب و کار	کارشناس آموزش، پژوهش و مشاوره در حوزه بازارهای مالی مرکز مالی ایران، دبیر کل انجمن مالی اسلامی ایران.
۴	سرمایه‌گذاری ساختمانی سپه	سجاد موحد	عضو هیئت مدیره (موظف)	کارشناسی ارشد اقتصاد	عضو هیئت مدیره و معاون راهبردی کارگزاری بانک سپه، عضو هیئت مدیره و مدیرعامل مرکز مالی ایران، عضو کمیته ریسک شرکت آرمان توسعه مبین مهر سپهر، عضو پیوسته انجمن مالی اسلامی، انجمن مهندسی مالی و انجمن حسابداری مدیریت، دبیر انجمن مالی اسلامی ایران، عضو هیئت مدیره شرکت سروش پایدار آفرینش نو.
۵	گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید	محسن صادقی	عضو هیئت مدیره (غیرموظف)	دکتری مدیریت مالی	مدیر سرمایه‌گذاری گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید، مشاور مدیریت شرکت دارپس، معاون سرمایه‌گذاری شرکت سیدگردان پیشرفت و توسعه صبا، کارشناس ارشد سرمایه‌گذاری گروه مدیریت سرمایه‌گذاری مسکن، کارشناس بازار سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری صنایع ایران.

۵- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۱۴، مؤسسه حسابرسی و بهبود سیستم‌های مدیریت حسابرسین به عنوان حسابرس و بازرس قانونی اصلی و مؤسسه حسابرسی تدوین و همکاران به عنوان بازرس علی‌البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ انتخاب شدند.





شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
 از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

۶- تغییرات سرمایه شرکت

جدول تغییرات سرمایه شرکت به شرح زیر است (مبالغ به میلیون ریال):

تاریخ افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مقدار افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۴/۱۲/۲۴	-	۱	۱	-	تأسیس شرکت
۱۳۹۱/۰۲/۳۱	۱	۴,۹۹۹	۵,۰۰۰	۴۹۹,۹۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۳/۰۶/۰۸	۵,۰۰۰	۹۵,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۹/۰۵/۰۴	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۴۰۱/۰۱/۲۸	۲۰۰,۰۰۰	۲,۸۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰	سود انباشته، مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران

۷- روند سودآوری و تقسیم سود شرکت

میزان سود خالص و سود تقسیم‌شده شرکت طی چهار سال مالی اخیر به شرح زیر است (مبالغ به میلیون ریال):

شرح	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
سود قابل تقسیم	۱,۴۳۶,۶۲۷	۱,۹۸۶,۹۷۲	۹۳۲,۵۳۱	۱,۲۶۰,۶۶۵
سود سهام مصوب	۱,۴۲۵,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۹۳,۲۵۴	۱,۲۵۰,۰۰۰
درصد تقسیم سود	۹۹٪	۱۰۱٪	۱۰٪	۹۹٪
سرمایه	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰

۸- وضعیت مالی شرکت در سنوات گذشته

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان‌های نقدی حسابرسی شده پنج سال مالی اخیر به شرح زیر است. لازم به ذکر است صورت‌های مالی به انضمام یادداشت‌های توضیحی در سامانه جامع اطلاع‌رسانی ناشران (www.codal.ir) شرکت موجود است.





شرکت سرمایه گذاری مهر (سهامی عام)
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
 از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

۸-۱- صورت سود و زیان مقایسه‌ای شرکت

صورت سود و زیان مقایسه‌ای شرکت به شرح زیر است:

شرح	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
درآمد سود سهام	۱۴۳,۰۴۳	۴۶۱,۴۷۵	۹۱۳,۸۱۲	۱,۱۶۴,۷۳۰	۱,۶۱۱,۵۷۹
درآمد سود تضمین شده	۰	۴۴۳	۵,۶۴۲	۷	۱۸
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۲۶۵,۹۴۵	۸۲۳,۸۳۲	۲۰۵,۶۶۸	۱,۰۲۰,۱۶۵	۴,۸۴۹
سایر درآمدهای عملیاتی	۲۰۶	۰	۰	۰	۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۴۰۹,۱۹۴	۱,۲۸۵,۷۵۰	۱,۱۲۵,۱۲۲	۲,۱۸۴,۹۰۲	۱,۶۱۶,۴۴۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۳,۵۱۴)	(۲۰,۴۴۲)	(۲۴,۲۲۶)	(۳۲,۳۵۰)	(۴۰,۴۴۲)
سایر هزینه های عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰
جمع هزینه های عملیاتی	(۱۳,۵۱۴)	(۲۰,۴۴۲)	(۲۴,۲۲۶)	(۳۲,۳۵۰)	(۴۰,۴۴۲)
سود عملیاتی	۳۹۵,۶۸۰	۱,۲۶۵,۳۰۸	۱,۱۰۰,۸۹۶	۲,۱۵۲,۵۵۲	۱,۵۷۶,۰۰۴
هزینه های مالی	(۱۹,۹۶۹)	(۴,۶۴۳)	(۱۶۸,۳۶۵)	(۱۶۴,۱۷۵)	(۱۳۹,۳۷۷)
خالص سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰
سود قبل از مالیات	۳۷۵,۷۱۱	۱,۲۶۰,۶۶۵	۹۳۲,۵۳۱	۱,۹۸۸,۳۷۷	۱,۴۳۶,۶۲۷
مالیات	۰	۰	۰	(۱,۴۰۵)	۰
سود خالص	۳۷۵,۷۱۱	۱,۲۶۰,۶۶۵	۹۳۲,۵۳۱	۱,۹۸۶,۹۷۲	۱,۴۳۶,۶۲۷

۸-۲- صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای شرکت

صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای شرکت به شرح زیر است:

شرح	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
پیش پرداخت ها و سفارشات	۱۲	۱۴۱	۳۹	۳۰۰	۱,۳۹۲
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۴۳,۷۴۱	۱۲۰,۰۲۲	۳۴۷,۰۵۶	۲۷۰,۴۲۲	۳۴۴,۲۱۲
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲,۰۰۰,۶۴۰	۲,۷۵۷,۹۹۸	۴,۴۵۵,۰۱۰	۶,۶۲۴,۱۶۱	۷,۲۵۰,۹۴۳
موجودی نقد	۱۱,۱۶۳	۶,۵۹۲	۸۱	۲,۲۸۹	۶,۰۴۳
جمع دارایی های جاری	۲,۰۵۵,۵۵۶	۲,۸۸۴,۷۵۳	۴,۸۰۲,۱۸۶	۶,۸۹۷,۱۷۲	۷,۶۰۲,۵۹۰
جمع دارایی ها	۲,۰۵۵,۵۵۶	۲,۸۸۴,۷۵۳	۴,۸۰۲,۱۸۶	۶,۸۹۷,۱۷۲	۷,۶۰۲,۵۹۰
سرمایه	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۶۶,۶۲۷	۱۶۵,۹۷۶	۲۳۷,۸۰۷
سود (زیان) انباشته	۴۷۰,۵۲۰	۱,۵۸۱,۱۸۵	۹۸۷,۰۸۹	۲,۷۸۱,۴۵۸	۲,۱۴۶,۲۵۴
جمع حقوق صاحبان سهام	۶۹۰,۵۲۰	۱,۸۰۱,۱۸۵	۴,۰۵۳,۷۱۶	۵,۹۴۷,۴۳۴	۵,۳۸۴,۰۶۱





شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
 از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

شرح	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۰	۰	۰	۰	۱,۷۹۵
جمع بدهی‌های غیرجاری	۰	۰	۰	۰	۱,۷۹۵
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۱,۳۶۵,۰۳۶	۱,۰۸۳,۵۶۸	۷۴۸,۴۷۰	۹۴۹,۷۳۸	۲,۲۱۶,۷۳۴
مالیات پرداختی	۰	۰	۰	۰	۰
سود سهام پرداختی	۰	۰	۰	۰	۰
جمع بدهی‌های جاری	۱,۳۶۵,۰۳۶	۱,۰۸۳,۵۶۸	۷۴۸,۴۷۰	۹۴۹,۷۳۸	۲,۲۱۶,۷۳۴
جمع بدهی‌ها	۱,۳۶۵,۰۳۶	۱,۰۸۳,۵۶۸	۷۴۸,۴۷۰	۹۴۹,۷۳۸	۲,۲۱۸,۵۲۹
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۲,۰۵۵,۵۵۶	۲,۰۸۴,۷۵۳	۴,۸۰۲,۱۸۶	۶,۸۹۷,۱۷۲	۷,۶۰۲,۵۹۰

۳-۸- صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه‌ای شرکت

صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه‌ای شرکت به شرح زیر است:

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود (زیان) اثبات‌شده	جمع کل
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰				
سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۰	۰	۳۷۵,۷۱۱	۳۷۵,۷۱۱
سود سهام مصوب	۰	۰	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۱۰۰,۰۰۰	۰	۰	۱۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۰	۱۰,۰۰۰	(۱۰,۰۰۰)	۰
مانده در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ - حسابرسی شده	۲۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۴۷۰,۵۲۰	۶۹۰,۵۲۰
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰				
سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۰	۰	۱,۲۶۰,۶۶۵	۱,۲۶۰,۶۶۵
سود سهام مصوب	۰	۰	(۱۵۰,۰۰۰)	(۱۵۰,۰۰۰)
مانده در ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ - حسابرسی شده	۲۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱,۵۸۱,۱۸۵	۱,۸۰۷,۱۸۵
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰				
سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۰	۰	۹۳۲,۵۳۱	۹۳۲,۵۳۱
سود سهام مصوب	۰	۰	(۱,۲۵۰,۰۰۰)	(۱,۲۵۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۲,۸۰۰,۰۰۰	۰	(۲۳۰,۰۰۰)	۲,۵۷۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۰	۴۶,۶۲۷	(۴۶,۶۲۷)	۰
مانده در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ - حسابرسی شده	۳,۰۰۰,۰۰۰	۶۶,۶۲۷	۹۷۸,۰۸۹	۴,۰۴۴,۷۱۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰				
سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۰	۰	۱,۹۸۶,۹۷۲	۱,۹۸۶,۹۷۲
سود سهام مصوب	۰	۰	(۹۳,۲۵۴)	(۹۳,۲۵۴)





شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
 از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود (زیان) انباشته	جمع کل
اندوخته قانونی	۰	۹۹,۳۴۹	(۹۹,۳۴۹)	۰
مانده در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ - حسابرسی شده	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۵,۹۷۶	۲,۷۸۱,۴۵۸	۵,۹۴۷,۴۳۴
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۰	۰	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)
سود سهام مصوب	۰	۰	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)
اندوخته قانونی	۰	۷۱,۸۳۱	(۷۱,۸۳۱)	۰
مانده در ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ - حسابرسی شده	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۳۷,۸۰۷	۲,۱۴۶,۲۵۴	۵,۳۸۴,۰۶۱

۴-۸- صورت جریان‌های نقدی مقایسه‌ای شرکت

صورت جریان‌های نقدی مقایسه‌ای شرکت به شرح جدول زیر است:

شرح	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
نقد حاصل از عملیات	(۱۱۵,۳۹۹۰)	۶۴۹,۳۹۰	(۵۷۸,۴۵۴)	(۹۷,۴۶۳)	۲,۵۲۸
پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد	۰	۰	۰	(۱,۴۰۵)	۰
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	(۱۱۵,۳۹۹۰)	۶۴۹,۳۹۰	(۵۷۸,۴۵۴)	(۹۸,۸۶۸)	۲,۵۲۸
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	۰	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۱۱۵,۳۹۹۰)	۶۴۹,۳۹۰	(۵۷۸,۴۵۴)	(۹۸,۸۶۸)	۲,۵۲۸
دریافت نقدی حاصل از افزایش سرمایه	۲۸۷	۰	۶۶۰,۶۴۵	۰	۰
دریافت نقدی از سهامدار اصلی بابت تأمین مالی	۱۱۸,۳۷۳۰	۵۹۸,۵۸۹	۲,۷۱۷,۶۵۸	۷۵۹,۲۸۶	۱۷۵,۲۸۹
پرداخت نقدی از سهامدار اصلی بابت استرداد تأمین مالی	۰	(۱,۲۴۷,۹۰۷)	(۲,۶۳۷,۹۹۵)	(۴۹۴,۰۳۵)	(۳۴,۶۸۶)
پرداخت نقدی به کارگزاری بابت سود اعتبار دریافتی	(۱۹,۹۶۹)	(۴,۶۴۳)	(۱۶۸,۳۶۵)	(۱۶۴,۱۷۵)	(۱۳۹,۳۷۷)
جریان ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی	۱,۱۶۴,۰۴۸	(۶۵۳,۹۶۱)	۵۷۱,۹۴۳	۱۰۱,۰۷۶	۱,۲۲۶
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۱۰,۰۵۸	(۴,۵۷۱)	(۶,۵۱۱)	۲,۲۰۸	۳,۷۵۴
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۱,۱۰۵	۱۱,۱۶۳	۶,۵۹۲	۸۱	۲,۲۸۹
مانده موجودی نقد در پایان سال	۱۱,۱۶۳	۶,۵۹۲	۸۱	۲,۲۸۹	۶,۰۴۳
معاملات غیر نقدی	۹۹,۷۱۳	۰	۱,۹۰۹,۳۵۵	۰	۷۲۰,۷۶۵





شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

۹- ساختار سبد سرمایه‌گذاری‌ها

براساس صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳، سبد سرمایه‌گذاری‌های شرکت تماماً کوتاه مدت و متشکل از سهام قابل معامله در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران و واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری است. خلاصه وضعیت سرمایه‌گذاری‌های شرکت و اقلام مقایسه‌ای آن به شرح جدول ذیل است:

۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰		شرح
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
۱۰۰٪	۷,۲۵۰,۹۴۳	۱۰۰٪	۶,۶۲۴,۱۶۱	۱۰۰٪	۴,۴۵۵,۰۱۰	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۰٪	۰	۰٪	۰	۰٪	۰	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۱۰۰٪	۷,۲۵۰,۹۴۳	۱۰۰٪	۶,۶۲۴,۱۶۱	۱۰۰٪	۴,۴۵۵,۰۱۰	جمع

خلاصه وضعیت سرمایه‌گذاری شرکت به تفکیک شرکت‌های قابل معامله در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران و صندوق‌های سرمایه‌گذاری به شرح جدول ذیل است:

۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰		شرح
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
%۹۵.۴	۶,۹۲۴,۱۹۶	%۹۹.۶	۶,۵۹۵,۲۴۳	%۹۸.۱	۴,۳۷۲,۷۶۳	سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی و فرابورسی
%۴.۶	۳۲۶,۷۴۷	%۰.۴	۲۸,۹۱۸	%۱.۸	۸۰,۳۰۸	واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری
%۰	۰	%۰	۰	%۰.۱	۱,۹۳۹	سایر اوراق بهادار
%۱۰۰	۷,۲۵۰,۹۴۳	%۱۰۰	۶,۶۲۴,۱۶۱	%۱۰۰	۴,۴۵۵,۰۱۰	جمع

۹-۱- آخرین سبد سرمایه‌گذاری سهام شرکت

براساس گزارش فعالیت ماهانه دوره ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ منتشره در سامانه جامع اطلاع رسانی ناشران (www.codal.ir) شرکت، ترکیب بهای تمام شده و ارزش بازار سبد سرمایه‌گذاری شرکت به تفکیک صنعت و نوع اوراق بهادار در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر است.





شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
 از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

شرح	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد ارزش بازار به کل
سهم و حق تقدم شرکت ها			
فلزات اساسی	۱,۳۱۵,۳۰۸	۳,۳۵۰,۴۰۱	۲۲٪
محصولات شیمیایی	۱,۲۹۹,۰۳۴	۱,۹۴۱,۱۹۵	۱۳٪
استخراج کانه های فلزی	۱,۲۳۷,۸۹۰	۱,۷۳۰,۳۱۱	۱۱٪
شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۱,۲۴۷,۸۸۲	۱,۴۰۴,۲۰۵	۹٪
سیمان، آهک و گچ	۵۴۶,۹۸۰	۱,۲۳۳,۳۰۷	۸٪
فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۳۵۷,۷۶۲	۹۱۵,۳۱۱	۶٪
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۴۳۵,۶۵۰	۴۷۴,۵۸۳	۳٪
لاستیک و پلاستیک	۲۱۳,۶۰۱	۳۶۱,۲۲۹	۲٪
مواد و محصولات دارویی	۳۱۹,۹۴۷	۳۵۷,۳۲۵	۲٪
خودرو و ساخت قطعات	۳۲۱,۲۷۵	۳۲۱,۹۶۵	۲٪
محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۳۸۷,۹۲۳	۲۷۴,۱۸۰	۲٪
سرمایه گذاریها	۱۲۲,۴۹۰	۲۵۲,۰۱۲	۲٪
کشاورزی دامپروری و خدمات وابسته به آن	۱۰۷,۸۹۸	۱۷۹,۴۹۰	۱٪
خدمات فنی و مهندسی	۱۱۷,۱۰۸	۱۵۱,۳۰۰	۱٪
ماشین آلات و تجهیزات	۱۳۵,۷۱۱	۱۱۱,۱۷۷	۱٪
بانکها و موسسات اعتباری	۸۵,۰۷۴	۸۳,۹۱۹	۱٪
قند و شکر	۸۲,۵۹۳	۷۶,۴۲۰	۱٪
فعالیتهای فرهنگی و ورزشی	۱۵۵,۴۰۱	۶۹,۲۳۰	۰٪
کاشی و سرامیک	۶۷,۴۶۴	۶۲,۸۲۳	۰٪
فعالیتهای کمکی به نهادهای مالی واسط	۳۹,۰۵۵	۳۶,۱۶۲	۰٪
سایر محصولات کانی غیرفلزی	۳۴,۶۷۲	۳۴,۰۴۷	۰٪
جمع سهام و حق تقدم شرکت ها	۸,۶۳۰,۷۱۸	۱۳,۴۲۰,۵۹۲	۸۸٪
واحدهای صندوق های سرمایه گذاری	۱,۵۵۴,۸۴۳	۱,۷۷۳,۸۵۵	۱۲٪
سایر سرمایه گذاری ها	۲۵۰	۲۵۰	۰٪
جمع کل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۰,۱۸۵,۸۱۱	۱۵,۱۹۴,۶۹۷	۱۰۰٪





شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

۱۰- تشریح طرح افزایش سرمایه

۱۰-۱- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرکت سرمایه‌گذاری مهر طبق مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام در تاریخ ۱۴۰۱/۰۱/۲۸، به منظور جبران مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده و انجام سرمایه‌گذاری‌های جدید، از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی و سود انباشته، سرمایه خود را از مبلغ ۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۲۳۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته و مبلغ ۲,۵۷۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده صاحبان سهام و آورده نقدی)، به میزان ۱,۴۰۰ درصد افزایش داده است. افزایش سرمایه یاد شده در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۲۰ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است.

۱۰-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت سرمایه‌گذاری مهر، از انجام افزایش سرمایه موضوع این گزارش توجیهی، به شرح زیر است:

- (۱) **جلوگیری از کاهش سودآوری شرکت:** در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، مطالبات سهامداران عمدتاً می‌بایست از طریق فروش بخش قابل توجهی از سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت شرکت تسویه شود. در این صورت شرکت با کاهش قابل توجه سود در سال‌های آتی رو به رو خواهد شد.
- (۲) **جلوگیری از کاهش اندازه سبد سرمایه‌گذاری شرکت:** در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، مطالبات سهامداران عمدتاً می‌بایست از طریق فروش بخش قابل توجهی از پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها تسویه شود. در این صورت اندازه سبد سرمایه‌گذاری شرکت کوچک‌تر خواهد شد. در صورت عدم کاهش اندازه سبد سرمایه‌گذاری، شرکت می‌تواند از صرفه در مقیاس برخی هزینه‌ها منتفع شود.
- (۳) **تداوم در بهینه‌سازی سبد سرمایه‌گذاری شرکت:** در صورت عدم افزایش سرمایه، شرکت می‌بایست بخش عمده‌ای از سبد سرمایه‌گذاری خود را به فروش برساند. فروش بخشی از سبد سرمایه‌گذاری شرکت، بهینه‌سازی سبد سرمایه‌گذاری شرکت را دشوار خواهد نمود. این در حالی است که در صورت افزایش سرمایه، شرکت از محل منابع نقدی جدید و با سهولت بیشتر می‌تواند بهینه‌سازی سبد سرمایه‌گذاری شرکت را دنبال نماید.
- (۴) **انجام سرمایه‌گذاری‌های جدید:** با توجه به اینکه بخشی از افزایش سرمایه از محل آورده نقدی سهامداران است (مبلغ ۶۷۵,۰۰۰ میلیون ریال)، شرکت می‌تواند از این محل به منظور بهینه‌سازی و افزایش سودآوری





شرکت سرمایه گذاری مهر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

شرکت، سرمایه گذاری جدید انجام دهد. ترکیب سرمایه گذاری های جدید شرکت براساس شرایط بازار و صنایع و همچنین مطابق بیانیه سیاست سرمایه گذاری شرکت صورت خواهد گرفت.

۳-۱۰- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۴,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

مبلغ (میلیون ریال)	شرح	
۶۲۵,۰۰۰	سود انباشته	منابع
۲,۷۰۰,۰۰۰	مطالبات سهامدار عمده	
۶۷۵,۰۰۰	آورده نقدی سایر سهامداران	
۴,۰۰۰,۰۰۰	جمع منابع	
۳,۳۲۵,۰۰۰	جلوگیری از کاهش سودآوری شرکت، جلوگیری از کاهش اندازه سید سرمایه گذاری شرکت و...	مصارف
۶۷۵,۰۰۰	سرمایه گذاری های جدید	
۴,۰۰۰,۰۰۰	جمع مصارف	

۴-۱۰- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه گذاری مهر (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (به میزان ۴,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و معادل ۱۳۳ درصد سرمایه فعلی)، از محل های "سود انباشته" و "مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران" افزایش دهد.

- مبلغ ۶۲۵,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲۱ درصد سرمایه فعلی) از محل سود انباشته؛
- مبلغ ۳,۳۷۵,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۱۲ درصد سرمایه فعلی) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران.





شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
 از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

۱۱- تشریح نتایج آتی حاصل از اجرای افزایش سرمایه

۱۱-۱- مفروضات

مفروضات کلی پیش‌بینی اطلاعات پنج سال مالی آتی شرکت به شرح زیر است:

ردیف	مفروضات	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸
۱	نسبت درآمد سود سهام به ارزش روز سید سرمایه‌گذاری ابتدای دوره	۱۰۳٪	۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪
۲	نسبت درآمد سود و زیان فروش سرمایه‌گذاری به ارزش روز سید سرمایه‌گذاری	۲۱٪	۱۵٪	۱۵٪	۱۵٪	۱۵٪
۳	نرخ رشد درآمد سود تضمین شده	-	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪
۴	تعداد کارکنان	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴
۵	نرخ رشد حقوق و دستمزد و هزینه مزایای پایان خدمت	-	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪
۶	نرخ رشد سایر هزینه های عمومی و اداری	-	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪
۷	نرخ رشد دارایی ثابت (اثاثه و منصوبات)	-	۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪
۸	نرخ سود اعتبار اخذ شده از کارگزاری	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪
۹	نسبت دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها به درآمد سود سهام	۲۱٪	۲۱٪	۲۱٪	۲۱٪	۲۱٪
۱۰	نرخ رشد پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	-	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪
۱۱	نرخ رشد ارزش روز سید سرمایه‌گذاری شرکت	-	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪
۱۲	متوسط مبلغ اعتبار کسب شده در طی سال - میلیون ریال	۴۶۰,۰۰۰	۵۷۵,۰۰۰	۷۱۸,۷۵۰	۸۹۸,۴۳۸	۱,۱۲۳,۰۴۷
۱۳	مانده موجودی نقد در پایان سال - میلیون ریال	۱۵,۰۰۰	۱۹,۵۰۰	۲۵,۳۵۰	۳۲,۹۵۵	۴۲,۸۴۲

توضیحات مربوط به مفروضات براساس جدول فوق به شرح زیر است. شایان ذکر است که مفروضات فوق به جز مواردی که صراحتاً بیان می‌شود، در هر دو حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه یکسان است.

۱) درآمد سود سهام شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ بر اساس برآورد سود خالص و سود نقدی شرکت‌های سرمایه‌پذیر براساس روند درصد سود تقسیمی آنها در سنوات قبل محاسبه گردیده است. همچنین در صورت افزایش سرمایه، مبلغ ۶۷۵,۰۰۰ میلیون ریال ورود وجه نقد صورت خواهد گرفت که متناسب با دوره باقیمانده تا پایان سال مالی و معادل ۱۰ درصد آن، به درآمد سود سهام اضافه خواهد شد. در صورت عدم افزایش سرمایه مبلغ ۲,۷۰۰,۰۰۰ میلیون ریال خروج وجه نقد صورت خواهد گرفت که متناسب با دوره باقیمانده تا پایان سال و معادل ۱۰ درصد آن، از درآمد سود سهام شرکت کاسته خواهد شد. برای پیش‌بینی سال‌های بعد از آن نیز در هر دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه، درآمد سود سهام در هر سال معادل ۱۰





شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

درصد ارزش روز سبد سرمایه‌گذاری ابتدای دوره در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است که متوسط روزانه نسبت درآمد سود سهام به ارزش روز بازار در بهار ۱۴۰۴ حدود ۸ درصد بوده است (منبع: www.bourseview.com). لکن با توجه به ترکیب سبد سرمایه‌گذاری شرکت که عمدتاً متشکل از سهامی

است که سود تقسیمی مناسبی دارند، نسبت ۱۰ درصد برای سال‌های آتی شرکت پیش‌بینی می‌شود.

(۲) میزان تحقق درآمد سود و زیان فروش سرمایه‌گذاری تا حدود زیادی به شرایط رونق و رکود بازار و قصد مدیریت بستگی دارد. به عنوان مثال درآمد فروش سرمایه‌گذاری‌ها برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ ناچیز بوده است. لکن در سال ۱۴۰۴، به منظور رعایت اصول حاکمیت شرکتی و الزام فرابورس ایران و سازمان بورس و اوراق بهادار، سهام شرکت سرمایه‌گذاری سپه از سبد سرمایه‌گذاری شرکت خارج و منجر به شناسایی مبلغ درآمد سود و زیان فروش سرمایه‌گذاری به میزان قابل توجهی شده است. درآمد سود و زیان فروش سرمایه‌گذاری در سال مالی ۱۴۰۴ به میزان درآمد شناسایی شده تا کنون به علاوه پیش‌بینی ۱۵۰,۰۰۰ میلیون ریال تا پایان سال مالی برآورد می‌شود. برای پیش‌بینی سال‌های بعد از آن نیز در هر دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه، درآمد سود و زیان فروش سرمایه‌گذاری در هر سال معادل ۱۵ درصد ارزش روز سبد سرمایه‌گذاری ابتدای دوره در نظر گرفته شده است.

(۳) درآمد سود تضمین شده عمدتاً شامل سود بانکی است. درآمد سود تضمین شده شناسایی شده تا پایان اردیبهشت ۱۴۰۴ مبلغ ۴۹ میلیون ریال بوده است که پیش‌بینی می‌شود تا پایان سال مالی به مبلغ ۱۰۰ میلیون ریال برسد. برای برآورد سال‌های آتی، نرخ رشد درآمد سود تضمین شده معادل ۳۰٪ در نظر گرفته شده است.

(۴) تعداد کارکنان شرکت در حال حاضر ۱۴ نفر است. پیش‌بینی می‌شود که تعداد کارکنان در سال‌های آتی بدون تغییر باشد.

(۵) هزینه حقوق و دستمزد در سال ۱۴۰۴ براساس هزینه‌های محقق شده تا پایان خرداد ۱۴۰۴ و پیش‌بینی هزینه‌های حقوق و دستمزد تا پایان سال مالی برآورد شده است. هزینه حقوق و دستمزد برای سال‌های بعد از آن نیز با نرخ رشد سالانه ۳۰٪ نسبت به سال مالی قبل در نظر گرفته شده است. هزینه مزایای پایان خدمت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ بر اساس حقوق و مزایای کارکنان فعلی و متناسب با دوره کارکرد محاسبه شده است و در سال‌های بعد از آن نیز با نرخ رشد ۳۰٪ نسبت به سال قبل برآورد گردیده است.

(۶) نرخ رشد سایر هزینه‌های عمومی و اداری برای سال ۱۴۰۴ براساس هزینه‌های محقق شده تا تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۴ و پیش‌بینی این هزینه‌ها تا پایان سال مالی برآورد شده است. رشد سایر هزینه‌های عمومی و اداری برای سال‌های بعد از آن نیز معادل نرخ رشد سالانه ۳۰٪ در نظر گرفته شده است.





شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

- (۷) دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ براساس دارایی‌های خریداری شده تا تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۴ به صورت واقعی و برای مابقی سال به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیون ریال خرید اثاثه و منصوبات پیش‌بینی شده است. همچنین خرید اثاثه و منصوبات در سال‌های بعد از آن سالانه معادل ۱۰ درصد مانده ابتدای دوره اثاثه و منصوبات در نظر گرفته شده است. سایر دارایی‌ها ثابت، بدون تغییر در نظر گرفته شده است.
- (۸) براساس صورتحساب‌های ارسالی ماه‌های گذشته، پیش‌بینی می‌شود میانگین نرخ هزینه مالی اعتبار اخذ شده در سال‌های آتی ۲۳ درصد باشد.
- (۹) به منظور پیش‌بینی دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها از نسبت دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها به درآمد سود سهام در سال مالی ۱۴۰۳ استفاده شده است. از این رو این نسبت برای سال‌های آتی معادل ۲۱ درصد در نظر گرفته شده است.
- (۱۰) پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها در پایان سال ۱۴۰۴، با توجه به مانده آن تا کنون و تغییرات مربوط به افزایش سرمایه یا عدم افزایش سرمایه، پرداخت بدهی به سهامدار عمده تهاثر حساب‌های فیمابین با سهامدار عمده و همچنین کاهش اعتبار اخذ شده از کارگزاری پیش‌بینی شده است و در سال‌های بعد از آن، پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها (که عمدتاً شامل بدهی به کارگزاری بابت اخذ اعتبار است)، سالانه معادل ۲۵ درصد رشد داده شده است.
- (۱۱) ارزش روز سبد سرمایه‌گذاری در پایان سال مالی ۱۴۰۴ در صورت افزایش سرمایه ۳۰ درصد رشد داده شده است (به دلیل ورود وجه نقد به شرکت معادل آورده نقدی سهامداران). لکن در صورت عدم افزایش سرمایه رشد ارزش روز سبد سرمایه‌گذاری ۴ درصد پیش‌بینی می‌شود (به دلیل خروج وجه نقد بابت پرداخت مطالبات سهامدار عمده). رشد ارزش روز سبد سرمایه‌گذاری در سال‌های بعد از آن، هر دو حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه، سالانه معادل ۲۵ درصد در نظر گرفته شده است.
- (۱۲) متوسط مبلغ اعتبار اخذ شده در طی سال ۱۴۰۴، مبلغ ۴۶۰,۰۰۰ میلیون ریال برآورد می‌شود. پیش‌بینی می‌شود این مبلغ طی سال‌های بعد سالانه ۲۵ درصد رشد داشته باشد.
- (۱۳) در دو حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه، با توجه به اینکه شرکت عموماً وجوه نقد مازاد بر احتیاجات کوتاه مدت خود را به سرمایه‌گذاری کوتاه مدت تبدیل می‌نماید، در پیش‌بینی صورت‌های مالی آتی، مانده وجه نقد به صورت مبلغی مشخص، در نظر گرفته شده است تا مازاد بر آن به سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت اضافه شود. از این رو مانده وجه نقد برای پایان سال ۱۴۰۴ به میزان ۱۵,۰۰۰ میلیون ریال برآورد شده است و برای سال‌های بعد به میزان ۳۰ درصد رشد داده شده است.





شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

سایر مفروضات:

- (۱) سود سهام مصوب هر سال معادل درآمد سود سهام سال مالی قبل بعلاوه ۲۰٪ سود و زیان فروش سرمایه‌گذاری در نظر گرفته شده است. فرض می‌شود که سود سهام مصوب در همان سال مالی که مجمع عمومی عادی سالیانه برگزار می‌شود، پرداخت می‌گردد.
- (۲) نرخ رشد پایانی جریان نقدی معادل ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است.
- (۳) نرخ هزینه و روش استهلاک دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود به شرح زیر در نظر گرفته شده است:

شرح	نرخ استهلاک	روش استهلاک
اثاثه و منصوبات	۵,۳ و ۶ ساله	خط مستقیم
وسایل نقلیه	۶ ساله	خط مستقیم
نرم افزارهای رایانه ای	۳ ساله	خط مستقیم

- (۴) براساس مواد ۱۴۰ و ۲۳۸ اصلاحیه قانون تجارت و مفاد ماده ۵۷ اساسنامه، سالانه یک بیستم سود خالص تا رسیدن به ۱۰ درصد سرمایه، به اندوخته قانونی تخصیص می‌یابد.





شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
 از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

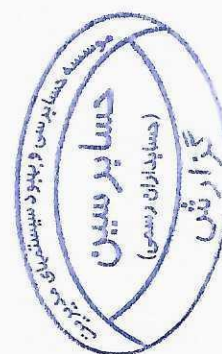
۱-۲- صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده

بافرض عدم انجام افزایش سرمایه				بافرض انجام افزایش سرمایه				محقق شده		صورت وضعیت مالی
۱۴۰۸	۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۴	۱۴۰۳	
										مبالغ به میلیون ریال
										دارایی ها
										دارایی های غیر جاری
۱۷,۴۴۲	۲۱,۹۳۷	۳۷,۰۲۹	۳۴,۹۱۱	۴۲,۵۱۸	۱۷,۴۴۲	۲۱,۹۳۷	۳۷,۰۲۹	۳۴,۹۱۱	۴۲,۵۱۸	دارایی های ثابت مشهود
۰	۰	۱,۰۳۵	۴,۲۶۷	۷,۵۰۰	۰	۰	۱,۰۳۵	۴,۲۶۷	۷,۵۰۰	دارایی نامشهود
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	سرمایه گذاری های بلندمدت
۱۷,۴۴۲	۲۱,۹۳۷	۳۸,۰۶۴	۳۹,۱۷۹	۵۰,۰۱۸	۱۷,۴۴۲	۲۱,۹۳۷	۳۸,۰۶۴	۳۹,۱۷۹	۵۰,۰۱۸	جمع دارایی های غیر جاری
										دارایی های جاری
۱۷,۹۸۰,۴۳۹	۱۴,۵۳۴,۸۶۴	۱۱,۷۶۰,۸۳۱	۹,۵۲۸,۱۵۵	۸,۰۹۱,۱۶۲	۳۴,۷۳۴,۴۹۴	۲۰,۳۴۷,۳۵۸	۱۶,۶۴۸,۰۷۶	۱۳,۷۵۵,۲۰۱	۱۱,۵۷۶,۷۵۲	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۶۱۲,۴۰۳	۴۸۹,۹۲۲	۳۹۱,۹۳۸	۳۱۳,۵۵۰	۲۸۰,۸۴۳	۷۶۷,۸۶۰	۶۱۴,۲۸۸	۴۹۱,۴۳۱	۳۹۳,۱۴۵	۳۱۰,۸۷۸	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۵,۱۶۸	۳,۹۷۶	۳,۰۵۸	۲,۳۵۲	۱,۸۱۰	۵,۱۶۸	۳,۹۷۶	۳,۰۵۸	۲,۳۵۲	۱,۸۱۰	پیش پرداخت ها و سفارشات
۴۲,۸۴۲	۳۲,۹۵۵	۲۵,۳۵۰	۱۹,۵۰۰	۱۵,۰۰۰	۴۲,۸۴۲	۳۲,۹۵۵	۲۵,۳۵۰	۱۹,۵۰۰	۱۵,۰۰۰	موجودی نقد
۱۸,۶۴۰,۸۵۱	۱۵,۰۶۱,۷۱۶	۱۲,۱۸۱,۱۷۷	۹,۸۶۳,۵۵۸	۸,۳۸۸,۸۱۴	۲۵,۵۴۰,۳۶۴	۲۰,۸۹۸,۵۷۷	۱۷,۱۶۷,۹۱۵	۱۴,۱۷۰,۱۹۸	۱۱,۹۰۴,۴۳۹	جمع دارایی های جاری
۱۸,۶۵۸,۲۹۳	۱۵,۰۸۳,۶۵۳	۱۲,۲۰۹,۲۴۱	۹,۹۰۲,۷۳۶	۸,۴۳۸,۸۳۲	۲۵,۵۵۷,۸۰۶	۲۰,۹۲۰,۵۱۳	۱۷,۱۹۵,۹۷۹	۱۴,۲۰۹,۳۷۷	۱۱,۹۵۴,۴۵۷	جمع دارایی ها
										حقوق مالکانه و بدهی ها
										حقوق مالکانه
										سرمایه
۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	



شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۷۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه				با فرض انجام افزایش سرمایه				محقق شده	صورت وضعیت مالی
۱۴۰۸	۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۸	۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴
-	-	-	-	-	-	-	-	-	افزایش سرمایه در جریان
۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶۵۴,۲۱۷	۳۳۷,۸۰۷
۱۴,۱۶۰,۷۷۳	۱۰,۸۲۹,۸۱۵	۸,۱۴۹,۹۶۸	۵,۹۹۸,۸۲۲	۴,۶۵۸,۹۸۰	۱۶,۶۶۰,۲۸۶	۱۳,۲۶۶,۶۷۶	۸,۷۳۶,۷۰۶	۵,۹۵۱,۳۴۶	۲,۱۴۶,۲۵۴
۱۷,۴۶۰,۷۷۳	۱۴,۱۲۹,۸۱۵	۱۱,۴۴۹,۹۶۸	۹,۳۹۸,۸۲۲	۷,۹۵۸,۹۸۰	۲۴,۳۶۰,۲۸۶	۱۹,۹۶۶,۶۷۶	۱۶,۴۳۶,۷۰۶	۱۳,۶۰۵,۴۶۳	۵,۳۸۴,۰۶۱
۴۰,۹۶۲	۲۸,۵۹۲	۱۹,۰۷۶	۱۱,۷۵۷	۶,۱۲۶	۴۰,۹۶۲	۲۸,۵۹۲	۱۹,۰۷۶	۱۱,۷۵۷	۱,۷۹۵
۴۰,۹۶۲	۲۸,۵۹۲	۱۹,۰۷۶	۱۱,۷۵۷	۶,۱۲۶	۴۰,۹۶۲	۲۸,۵۹۲	۱۹,۰۷۶	۱۱,۷۵۷	۱,۷۹۵
۱,۱۵۶,۵۵۸	۹۲۵,۳۴۶	۷۴۰,۱۹۷	۵۹۲,۱۵۸	۴۷۳,۷۲۶	۱,۱۵۶,۵۵۸	۹۲۵,۳۴۶	۷۴۰,۱۹۷	۵۹۲,۱۵۸	۴۷۳,۷۲۶
-	-	-	-	-	-	-	-	-	بدهی های جاری
-	-	-	-	-	-	-	-	-	بدهی های جاری
-	-	-	-	-	-	-	-	-	بدهی های جاری
۱,۱۵۶,۵۵۸	۹۲۵,۳۴۶	۷۴۰,۱۹۷	۵۹۲,۱۵۸	۴۷۳,۷۲۶	۱,۱۵۶,۵۵۸	۹۲۵,۳۴۶	۷۴۰,۱۹۷	۵۹۲,۱۵۸	۴۷۳,۷۲۶
۱,۱۹۷,۵۱۹	۹۵۳,۸۳۸	۷۵۹,۳۷۳	۶۰۳,۹۱۴	۴۷۹,۸۵۲	۱,۱۹۷,۵۱۹	۹۵۳,۸۳۸	۷۵۹,۳۷۳	۶۰۳,۹۱۴	۴۷۹,۸۵۲
۱۸,۶۵۸,۲۹۳	۱۵,۰۸۳,۶۵۳	۱۲,۲۰۹,۲۴۱	۹,۹۰۲,۷۳۶	۸,۴۳۸,۸۳۲	۲۵,۵۵۷,۸۰۶	۲۰,۹۲۰,۵۱۳	۱۷,۱۹۵,۹۷۹	۱۴,۲۰۹,۳۷۷	۱۱,۹۵۴,۴۵۷
									جمع حقوق مالکانه و بدهی ها





گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)

۱-۳- صورت سود و زیان پیش‌بینی شده

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		با فرض انجام افزایش سرمایه		محقق شده		صورت سود و زیان	
۱۴۰۸	۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۵	۱۴۰۴
درآمدهای عملیاتی							
درآمد سود سهام	۲,۸۶۷,۳۳۰	۱,۸۳۵,۰۲۷	۱,۴۶۸,۰۲۲	۳,۵۹۵,۰۷۵	۲,۸۷۶,۰۶۰	۲,۳۰۰,۸۴۸	۱,۸۴۰,۶۷۸
سود و زیان فروش سرمایه‌گذاری	۴,۳۰۰,۸۴۵	۲,۷۵۲,۵۴۱	۲,۲۰۲,۰۳۳	۵,۳۹۲,۶۱۲	۴,۳۱۴,۰۸۹	۳,۴۵۱,۳۷۲	۲,۷۶۱,۰۱۷
درآمد سود تضمین شده	۲۸۶	۲۲۰	۱۳۰	۲۸۶	۲۲۰	۱۶۹	۱۳۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۷,۱۶۸,۳۶۱	۵,۳۹۳,۶۸۰	۳,۶۷۰,۱۸۵	۹,۲۸۷,۹۷۳	۷,۱۹۰,۳۶۹	۵,۷۵۳,۳۸۸	۴,۶۰۱,۸۲۵
هزینه‌های عملیاتی							
هزینه‌های عمومی و اداری	(۵۹۷,۱۸۳)	(۴۶۲,۶۵۷)	(۲۸۱,۹۱۴)	(۵۹۷,۱۸۳)	(۴۶۲,۶۵۷)	(۳۶۲,۸۵۱)	(۲۸۱,۹۱۴)
جمع هزینه‌های عملیاتی	(۵۹۷,۱۸۳)	(۴۶۲,۶۵۷)	(۲۸۱,۹۱۴)	(۵۹۷,۱۸۳)	(۴۶۲,۶۵۷)	(۳۶۲,۸۵۱)	(۲۸۱,۹۱۴)
سود (زیان) عملیاتی	۶,۵۷۱,۱۷۸	۵,۳۲۴,۰۲۴	۳,۳۸۸,۲۷۰	۸,۳۹۰,۷۸۹	۶,۷۲۷,۷۱۲	۵,۳۸۹,۴۳۷	۴,۳۱۹,۹۱۱
سود (زیان) مالی	(۲۵۸,۳۰۱)	(۲۰۶,۶۴۱)	(۱۳۲,۲۵۰)	(۲۵۸,۳۰۱)	(۲۰۶,۶۴۱)	(۱۶۵,۳۱۳)	(۱۳۲,۲۵۰)
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۶,۳۱۲,۸۷۸	۵,۰۶۵,۳۸۳	۳,۹۹۹,۹۱۹	۸,۱۳۲,۴۸۸	۶,۵۲۱,۰۷۲	۵,۲۲۴,۱۲۵	۴,۱۸۷,۶۶۱
سود (زیان) قبل از مالیات	-	-	-	-	-	-	-
هزینه مالیات بر درآمد	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۶,۳۱۲,۸۷۸	۵,۰۶۵,۳۸۳	۳,۹۹۹,۹۱۹	۸,۱۳۲,۴۸۸	۶,۵۲۱,۰۷۲	۵,۲۲۴,۱۲۵	۴,۱۸۷,۶۶۱
سود انباشته ابتدای سال	۱۰,۸۲۹,۸۱۵	۸,۱۴۹,۹۶۸	۵,۹۹۸,۸۲۲	۱۲,۲۶۶,۶۷۶	۸,۳۶۷,۰۰۶	۵,۹۵۱,۳۴۶	۴,۰۳۹,۱۷۱
سود (زیان) خالص سال	۶,۳۱۲,۸۷۸	۵,۰۶۵,۳۸۳	۳,۲۵۶,۰۲۰	۸,۱۳۲,۴۸۸	۶,۵۲۱,۰۷۲	۵,۲۲۴,۱۲۵	۴,۱۸۷,۶۶۱
تخصیص به اندوخته قانونی	(۲,۹۸۱,۹۲۰)	(۲,۳۸۵,۵۳۶)	(۱,۹۱۶,۱۷۸)	(۳,۷۳۸,۱۷۸)	(۳,۹۹۱,۱۰۲)	(۲,۳۹۲,۸۸۲)	(۲,۰۵۶,۸۰۳)
سود سهام مصوب	-	-	-	-	-	-	-
انتقال به سرمایه شرکت	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) انباشته پایان سال	۱۴,۱۶۰,۷۷۳	۱۰,۸۲۹,۸۱۵	۵,۹۹۸,۸۲۲	۱۶,۶۶۰,۳۸۶	۱۲,۲۶۶,۶۷۶	۸,۷۳۶,۷۰۶	۵,۹۵۱,۳۴۶



شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

۱۱-۴- صورت تغییرات حقوق مالکانه پیش‌بینی شده

صورت تغییرات در حقوق مالکانه	سرمایه	اندوخته قانونی	سود (زیان) انباشته	جمع کل	سرمایه	اندوخته قانونی	سود (زیان) انباشته	جمع کل
مانده در ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۷,۸۰۷	۲,۱۴۶,۲۵۴	۵,۳۸۴,۰۶۱	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۷,۸۰۷	۲,۱۴۶,۲۵۴	۵,۳۸۴,۰۶۱
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰								
سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۰	۰	۴,۱۴۰,۵۴۴	۴,۱۴۰,۵۴۴	۰	۰	۳,۹۹۹,۹۱۹	۳,۹۹۹,۹۱۹
سود سهام مصوب			(۱,۴۲۵,۰۰۰)	(۱,۴۲۵,۰۰۰)			(۱,۴۲۵,۰۰۰)	(۱,۴۲۵,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۴,۰۰۰,۰۰۰		(۶۲۵,۰۰۰)	۳,۳۷۵,۰۰۰	۰		۰	۰
اندوخته قانونی	۰	۲۰۷,۰۳۷	(۲۰۷,۰۳۷)	۰	۰	۶۲,۱۹۳	(۶۲,۱۹۳)	۰
مانده در ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۴۴۴,۸۴۴	۴,۰۳۹,۱۷۱	۱۱,۴۷۴,۰۱۵	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۴,۶۵۸,۹۸۰	۷,۹۵۸,۹۸۰
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۹/۳۰								
سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۰	۰	۴,۱۸۷,۶۶۱	۴,۱۸۷,۶۶۱	۰	۰	۳,۲۵۶,۰۲۰	۳,۲۵۶,۰۲۰
سود سهام مصوب	۰	۰	(۲,۰۵۶,۸۰۳)	(۲,۰۵۶,۸۰۳)	۰	۰	(۱,۹۱۶,۱۷۸)	(۱,۹۱۶,۱۷۸)
اندوخته قانونی	۰	۲۰۹,۲۸۳	(۲۰۹,۲۸۳)	۰	۰	۰	۰	۰
مانده در ۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۶۵۴,۲۱۷	۵,۹۵۱,۳۴۶	۱۳,۶۰۵,۴۶۳	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۵,۹۹۸,۸۲۲	۹,۲۹۸,۸۲۲
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۰۹/۳۰								
سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۰	۰	۵,۳۳۴,۱۲۵	۵,۳۳۴,۱۲۵	۰	۰	۴,۰۵۹,۵۷۴	۴,۰۵۹,۵۷۴
سود سهام مصوب	۰	۰	(۲,۳۹۲,۸۸۲)	(۲,۳۹۲,۸۸۲)	۰	۰	(۱,۹۰۸,۴۳۹)	(۱,۹۰۸,۴۳۹)
اندوخته قانونی	۰	۴۵,۷۸۳	(۴۵,۷۸۳)	۰	۰	۰	۰	۰
مانده در ۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۸,۱۳۶,۷۰۶	۱۶,۴۳۶,۷۰۶	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۸,۱۴۹,۹۶۸	۱۱,۴۴۹,۹۶۸
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۰۹/۳۰								



شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

جمع کل	سود (زیان) انباشته	سود قانونی	اندوخته قانونی	جمع کل	سرمایه	سود (زیان) انباشته	سود قانونی	اندوخته قانونی	سرمایه	صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۵,۰۶۵,۳۸۳	۵,۰۶۵,۳۸۳	۰	۰	۵,۰۶۵,۳۸۳	۰	۵,۰۶۵,۳۸۳	۰	۰	۰	مبالغ به میلیون ریال
(۳,۳۸۵,۵۳۶)	(۳,۳۸۵,۵۳۶)	۰	۰	(۳,۳۸۵,۵۳۶)	۰	(۳,۳۸۵,۵۳۶)	۰	۰	۰	سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۰۹/۳۰
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سود سهام مصوب
۱۴,۱۲۹,۸۱۵	۱۰,۸۲۹,۸۱۵	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۹۶۶,۶۷۶	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۲۶۶,۶۷۶	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۶,۳۱۲,۸۷۸	۶,۳۱۲,۸۷۸	۰	۰	۸,۱۳۳,۴۸۸	۰	۸,۱۳۳,۴۸۸	۰	۰	۰	مانده در ۱۴۰۷/۰۹/۳۰
(۲,۹۸۱,۹۲۰)	(۲,۹۸۱,۹۲۰)	۰	۰	(۳,۷۳۸,۸۷۸)	۰	(۳,۷۳۸,۸۷۸)	۰	۰	۰	تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۰۹/۳۰
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۰۹/۳۰
۱۷,۴۶۰,۷۷۳	۱۴,۱۶۰,۷۷۳	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۳۶۰,۷۷۶	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۶۶۰,۷۷۶	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	سود سهام مصوب
										اندوخته قانونی
										مانده در ۱۴۰۸/۰۹/۳۰

۱-۵ صورت جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده

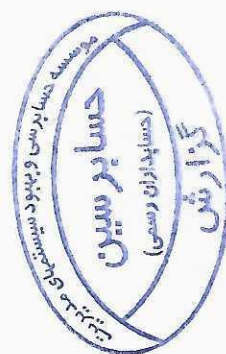
جمع کل	سود (زیان) انباشته	سود قانونی	اندوخته قانونی	جمع کل	سرمایه	سود (زیان) انباشته	سود قانونی	اندوخته قانونی	سرمایه	صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۱۴۰۸	۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	مبالغ به میلیون ریال
۳,۳۵۴,۵۰۸	۲,۶۰۳,۷۸۳	۲,۰۸۳,۳۲۹	۲,۰۵۶,۳۳۶	۱,۵۹۹,۵۲۲	۴,۰۱۱,۶۶۶	۳,۲۰۹,۳۴۹	۳,۱۹۶,۸۶۱	(۵۰۰,۴۷۸)	۲,۵۲۸	نقد حاصل از عملیات
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۳,۳۵۴,۵۰۸	۲,۶۰۳,۷۸۳	۲,۰۸۳,۳۲۹	۲,۰۵۶,۳۳۶	۱,۵۹۹,۵۲۲	۴,۰۱۱,۶۶۶	۳,۲۰۹,۳۴۹	۳,۱۹۶,۸۶۱	(۵۰۰,۴۷۸)	۲,۵۲۸	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
(۴,۴۰۱)	(۳,۶۳۸)	(۳,۳۰۷)	(۵۹,۷۶۶)	(۴,۴۰۱)	(۴,۴۰۱)	(۴,۴۰۱)	(۳,۳۰۷)	(۵۹,۷۶۶)	(۵۹,۷۶۶)	پرداخت‌های نقدی بابت خرید دارایی ثابت

صفحه ۲۰ از ۲۶
گزارش
حسابرسی
استادان رسمی
پیش‌بینی و پیوند سیستم‌های



گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه				با فرض انجام افزایش سرمایه				محقق شده	صورت جریان وجوه نقد
۱۴۰۸	۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۸	۱۴۰۷	۱۴۰۶		
									مبالغ به میلیون ریال
(۴,۳۰۱)	(۴,۰۰۱)	(۳,۶۳۸)	(۳,۳۰۷)	(۵۹,۷۶۶)	(۳,۳۰۱)	(۴,۰۰۱)	(۳,۶۳۸)	-	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۳,۲۵۰,۱۰۷	۳,۵۹۹,۷۸۱	۳,۰۷۹,۵۹۱	۲,۰۵۲,۹۳۹	۱,۵۳۹,۷۵۷	۴,۰۰۷,۰۶۵	۳,۳۰۵,۳۴۸	۲,۵۶۴,۰۴۴	۲,۵۲۸	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی
				۰				۶۷۵,۰۰۰	دریافت نقدی حاصل از افزایش سرمایه
				۰				۱۷۵,۲۸۹	دریافت نقدی از سهامدار اصلی بابت تأمین مالی
				۰				(۳۴,۶۸۶)	پرداخت نقدی از سهامدار اصلی بابت استرداد تأمین مالی
(۷۵۸,۳۰۱)	(۲۰,۶۴۱)	(۱۶۵,۳۱۳)	(۱۳۲,۳۵۰)	(۱۰۵,۸۰۰)	(۲۵۸,۳۰۱)	(۲۰,۶۴۱)	(۱۶۵,۳۱۳)	(۱۳۹,۳۷۷)	پرداخت نقدی به کارگزاری بابت سود اعتبار دریافتی
(۳,۹۸۱,۹۲۰)	(۲,۲۸۵,۵۲۶)	(۱,۹۰۸,۴۲۹)	(۱,۹۱۶,۱۷۸)	(۱,۴۲۵,۰۰۰)	(۳,۷۳۸,۷۸۸)	(۲,۹۹۱,۱۰۲)	(۲,۳۹۲,۸۸۲)	۰	سود نقدی سهام پرداختی
(۳,۲۳۰,۳۲۰)	(۲,۵۹۲,۱۷۶)	(۲,۰۷۳,۳۳۱)	(۲,۰۴۸,۳۲۸)	(۱,۵۳۰,۸۰۰)	(۳,۹۹۷,۱۷۸)	(۳,۱۹۷,۷۳۳)	(۲,۵۵۸,۱۹۴)	۵۶۹,۲۰۰	جریان ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی:
۹,۸۸۷	۷,۴۰۵	۵,۸۵۰	۴,۵۰۰	۸,۹۵۷	۹,۸۸۷	۷,۴۰۵	۵,۸۵۰	۸,۹۵۷	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۳۲,۹۵۵	۲۵,۳۵۰	۱۹,۵۰۰	۱۵,۰۰۰	۶,۰۴۳	۳۲,۹۵۵	۲۵,۳۵۰	۱۹,۵۰۰	۳,۷۵۴	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۴۲,۸۴۲	۳۲,۹۵۵	۲۵,۳۵۰	۱۹,۵۰۰	۱۵,۰۰۰	۴۲,۸۴۱	۳۲,۹۵۵	۲۵,۳۵۰	۶,۰۴۳	مانده موجودی نقد در پایان سال





شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

۱۲- توجیه اقتصادی طرح افزایش سرمایه

۱۲-۱- پیش‌بینی جریان‌ات نقدی

جریان‌ات نقدی ورودی (خروجی) ناشی از افزایش سرمایه به شرح زیر است.

شرح	۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۸/۰۹/۳۰
مبالغ به میلیون ریال						
سود خالص در حالت افزایش سرمایه	۴,۱۴۰,۵۴۴	۴,۱۸۷,۶۶۱	۵,۲۲۴,۱۲۵	۶,۵۲۱,۰۷۲	۸,۱۳۲,۴۸۸	
سود خالص در حالت عدم افزایش سرمایه	۳,۹۹۹,۹۱۹	۳,۲۵۶,۰۲۰	۴,۰۵۹,۵۷۴	۵,۰۶۵,۳۸۳	۶,۳۱۲,۸۷۸	
تفاوت سود خالص	۱۴۰,۶۲۵	۹۳۱,۶۴۱	۱,۱۶۴,۵۵۱	۱,۴۵۵,۶۸۸	۱,۸۱۹,۶۱۱	
جریان‌ات نقدی ورودی (خروجی) در دوره پیش‌بینی	(۳,۳۷۵,۰۰۰)	۱۴۰,۶۲۵	۹۳۱,۶۴۱	۱,۱۶۴,۵۵۱	۱,۴۵۵,۶۸۸	۱,۸۱۹,۶۱۱
ارزش پایانی						۸,۷۳۴,۱۳۱
خالص جریان‌ات نقدی	(۳,۳۷۵,۰۰۰)	۱۴۰,۶۲۵	۹۳۱,۶۴۱	۱,۱۶۴,۵۵۱	۱,۴۵۵,۶۸۸	۱۰,۵۵۳,۷۴۱
خالص جریان نقدی تنزیل شده	(۳,۳۷۵,۰۰۰)	۱۲۰,۴۵۵	۵۵۰,۳۵۶	۴۷۴,۴۴۵	۴۰۹,۰۰۴	۲,۰۴۵,۰۲۱
خالص جریان نقدی انباشته		(۳,۲۳۴,۳۷۵)	(۲,۳۰۲,۷۳۴)	(۱,۱۳۸,۱۸۴)	۳۱۷,۵۰۵	۱۰,۸۷۱,۲۴۶
خالص جریان نقدی تنزیل شده انباشته	(۳,۳۷۵,۰۰۰)	(۳,۲۵۴,۵۴۵)	(۲,۷۰۴,۱۸۹)	(۲,۲۲۹,۷۴۴)	(۱,۸۲۰,۷۴۰)	۲۲۴,۲۸۱
نرخ تنزیل		۴۵%	۴۵%	۴۵%	۴۵%	۴۵%
نرخ رشد پایانی						۲۰%
مدت زمان تنزیل - ماه	-	۵	۱۷	۲۹	۴۱	۵۳

۱۲-۲- نتایج ارزیابی طرح

برای ارزیابی اقتصادی افزایش سرمایه شرکت از معیارهای ارزیابی خالص ارزش فعلی (NPV)، نرخ بازدهی داخلی (IRR) و دوره بازگشت سرمایه (period payback) به شرح زیر استفاده شده است. نتایج ارزیابی طرح افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر است.

معیار ارزیابی	نتیجه ارزیابی
خالص ارزش فعلی (میلیون ریال)	۲۲۴,۲۸۱
نرخ بازده داخلی (IRR)	۴۸%
دوره بازگشت سرمایه تنزیل نشده	۲ سال و ۸ ماه
دوره بازگشت سرمایه تنزیل شده	۳ سال و ۶ ماه





شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

توضیحات مربوط به هر کدام از معیارهای جدول فوق به شرح زیر است:

(۱) خالص ارزش فعلی

خالص ارزش فعلی (NPV) یکی از معیارهای کلیدی ارزیابی اقتصادی پروژه‌ها و سرمایه‌گذاری‌ها است که نشان می‌دهد ارزش خالص جریان‌های نقدی ورودی و خروجی یک طرح، پس از تنزیل به زمان حال، چقدر است. این شاخص با در نظر گرفتن ارزش زمانی پول، جریان‌های نقدی آینده را به ارزش امروز تبدیل می‌کند تا مشخص شود آیا اجرای یک پروژه مقرون به صرفه است یا خیر. اگر NPV مثبت باشد، پروژه سودآور است و اجرای آن موجب افزایش ثروت می‌شود؛ اگر صفر باشد، تأثیری بر ثروت ندارد؛ و اگر منفی باشد، پروژه زیان‌ده است و نباید اجرا شود. براساس نتایج ارزیابی طرح افزایش سرمایه شرکت (جدول فوق) خالص ارزش فعلی این طرح مبلغ ۲۲۴,۲۸۱ میلیون ریال است که بیشتر از صفر است و انجام افزایش سرمایه را توجیه‌پذیر نشان می‌دهد.

(۲) نرخ بازده داخلی

نرخ بازده داخلی (Internal Rate of Return) یکی از شاخص‌های کلیدی در ارزیابی مالی پروژه‌ها و سرمایه‌گذاری‌ها است که نرخ را مشخص می‌کند که در آن ارزش خالص فعلی (NPV) جریان‌های نقدی برابر با صفر می‌شود. هرچه IRR بالاتر باشد، جذابیت مالی پروژه بیشتر خواهد بود. از طرفی برای توجیه‌پذیر بودن طرح افزایش سرمایه، این نرخ می‌بایست بزرگتر از نرخ تنزیل (بازدهی مورد انتظار سهامداران) باشد. براساس نتایج ارزیابی طرح افزایش سرمایه شرکت (جدول فوق) نرخ بازده داخلی این طرح ۴۸ درصد است که از نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار سهامداران که معادل ۴۵ درصد است) بالاتر است.

(۳) دوره بازگشت سرمایه تنزیل نشده

دوره بازگشت سرمایه یکی از شاخص‌های ارزیابی مالی پروژه‌ها و سرمایه‌گذاری‌ها است که مدت زمان لازم برای جبران هزینه‌های اولیه از محل جریان‌های نقدی ورودی را نشان می‌دهد. دوره بازگشت سرمایه تنزیل نشده صرفاً مجموع جریان‌های نقدی را در نظر گرفته و نشان می‌دهد که سرمایه‌گذاری طی چه مدت به نقطه سربه‌سر می‌رسد و ارزش زمانی پول را لحاظ نمی‌کند. براساس نتایج ارزیابی طرح افزایش سرمایه شرکت (جدول فوق) دوره بازگشت تنزیل نشده این طرح ۲ سال و ۸ ماه است.

(۴) دوره بازگشت سرمایه تنزیل شده

دوره بازگشت سرمایه تنزیل شده جریان‌های نقدی را با استفاده از نرخ تنزیل به ارزش روز تبدیل کرده و مدت زمان لازم برای جبران سرمایه‌گذاری را با در نظر گرفتن ارزش زمانی پول محاسبه می‌کند. این روش دقیق‌تر بوده و در تحلیل اقتصادی



شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
 از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
 در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

پروژه‌ها، به‌ویژه در شرایطی که نرخ تنزیل بالا باشد، کاربرد بیشتری دارد. براساس نتایج ارزیابی طرح افزایش سرمایه شرکت (جدول فوق) دوره بازگشت تنزیل شده این طرح ۳ سال و ۶ ماه است.
 با توجه به اینکه خالص ارزش دارایی‌ها (NAV) متغیر مهمی در تصمیم‌گیری سهامداران شرکت‌های سرمایه‌گذاری است، تغییرات مربوط به خالص ارزش دارایی‌های شرکت در دو حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش به شرح جدول زیر است.

شرح	۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۸/۰۹/۳۰
مبالغ به میلیون ریال						
خالص ارزش دارایی‌ها در حالت افزایش سرمایه	۱۸,۳۰۴,۶۳۵	۲۲,۸۵۸,۷۳۹	۲۸,۵۴۹,۲۲۶	۳۵,۶۷۰,۰۶۴	۴۴,۵۷۴,۲۲۵	
خالص ارزش دارایی‌ها در حالت عدم افزایش سرمایه	۱۴,۵۴۸,۰۳۷	۱۸,۱۲۰,۹۴۱	۲۲,۶۲۶,۹۷۹	۲۸,۲۶۷,۲۵۵	۳۵,۳۲۰,۷۱۴	
تفاوت خالص ارزش دارایی‌ها	۳,۷۵۶,۵۹۸	۴,۷۳۷,۷۹۸	۵,۹۲۲,۲۴۷	۷,۴۰۲,۸۰۹	۹,۲۵۳,۵۱۱	
جریان‌ات نقد حاصل از تغییرات NAV	(۳,۳۷۵,۰۰۰)	۳۸۱,۵۹۸	۹۸۱,۱۹۹	۱,۱۸۴,۴۴۹	۱,۴۸۰,۵۶۲	۱,۸۵۰,۷۰۲

لازم به ذکر است که در حالت افزایش سرمایه، بلافاصله پس از افزایش سرمایه، خالص ارزش دارایی‌های شرکت به میزان مبلغ افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران (۳,۳۷۵,۰۰۰ میلیون ریال) افزایش می‌یابد که این مبلغ را می‌توان خروجی وجه نقد ناشی از طرح افزایش سرمایه در نظر گرفت.

۱۳- عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت‌های شرکت سرمایه‌گذاری مهر با مجموعه‌ای از ریسک‌های مالی و اقتصادی همراه است که سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری، آن‌ها را مورد بررسی قرار دهند. اهم این ریسک‌ها شامل موارد زیر است.

ریسک بازار: منظور از ریسک بازار، ریسک نوسان‌های غیرمنتظره قیمت اوراق بهادار است. تغییر قیمت اوراق بهادار می‌تواند ناشی از نوسانات نرخ بهره، تغییرات نرخ ارز، تغییرات قیمت‌های جهانی کالاها و ... باشد. برای کاهش این ریسک شرکت تلاش می‌کند از طریق تنوع‌سازی، مصون‌سازی و مدیریت فعال سبد سرمایه‌گذاری ریسک بازار را مدیریت نماید.

ریسک نرخ بهره: به ریسک نوسان‌های نرخ بهره گفته می‌شود. درخصوص بازار سهام ایران، نرخ بهره یکی از متغیرهای اصلی در ایجاد روندهای شاخص بازار است. نرخ بهره بر قیمت سهام و اوراق بهادار با درآمد ثابت اثرگذار است. از این رو شرکت با تغییر ترکیب سبد سرمایه‌گذاری و پایش مستمر سیاست‌های پولی کشور همواره تلاش می‌کند این ریسک را مدیریت نماید.





شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

ریسک نرخ ارز: به ریسک نوسان‌های نرخ ارز گفته می‌شود. بخشی از سرمایه‌گذاری‌های شرکت در صنایعی انجام شده که سودآوری آن‌ها تحت تأثیر نوسانات نرخ ارز قرار دارد. صنایع فلزات اساسی، محصولات پتروشیمی و... از جمله این صنایع هستند. درخصوص عمده شرکت‌ها و صنایع، افزایش نرخ ارز موجب رشد درآمد ریالی این شرکت‌ها و به تبع آن، افزایش سودآوری می‌شود. این در حالی است که درخصوص برخی از شرکت‌ها و صنایع نیز ممکن است عکس آن باشد. از این رو، پایش مستمر تغییرات نرخ ارز و تحلیل روندهای اقتصادی برای مدیریت این ریسک ضروری است.

ریسک نقدینگی: ریسک نقدینگی، ریسک کمبود وجه نقد برای بازپرداخت تعهدات است. با توجه به نسبت جاری بسیار بالا و نقدشوندگی مناسب سبد سرمایه‌گذاری شرکت، ریسک نقدینگی قابل ملاحظه‌ای برای شرکت قابل تصور نیست.

ریسک نقدشوندگی: ریسک عدم توانایی در فروش اوراق بهادار، به سرعت و با عدم کاهش قابل ملاحظه قیمت است. این ریسک از جمله ریسک‌های با اهمیت در صنعت سرمایه‌گذاری است؛ چراکه به منظور بهینه سازی و مدیریت فعال سبد سرمایه‌گذاری، درنظر گرفتن این ریسک ضروری است. شرکت همواره تلاش می‌نماید که در خرید انواع اوراق بهادار، ریسک نقدشوندگی آن‌ها را لحاظ نماید.

علاوه بر این، ریسک‌های مالی را می‌توان به صورت زیر طبقه‌بندی نمود:

ریسک سیستماتیک: منظور ریسکی است که کلیت بازار و صنایع را تحت تأثیر قرار می‌دهد و با تنوع بخشی قابل اجتناب نیست. ریسک‌های مانند ریسک نرخ بهره، ریسک رکود اقتصادی، ریسک سیاسی و... از جمله این نوع ریسک هستند. لازم به ذکر است با توجه به مذاکرات سیاسی و درگیری‌های نظامی اخیر، ریسک سیاسی در شرایط کنونی یکی از ریسک‌های سیستماتیک است که بر بازار سرمایه اثر با اهمیتی دارد.

ریسک غیرسیستماتیک: منظور ریسک منحصر به فرد یا خاص یک شرکت یا صنعت است. این ریسک با تنوع بخشی سبد سرمایه‌گذاری قابل کاهش است.

شرکت به منظور مدیریت ریسک سیستماتیک بازار سهام، به تحلیل و بررسی عوامل کلان اقتصادی و تنوع بخشی به ترکیب سبد سرمایه‌گذاری شرکت با استفاده از سایر ابزارهای مالی از جمله اوراق بهادار با درآمد ثابت، صندوق‌های با پشتوانه طلا، ابزار مشتقه و... و همچنین تمرکز بر خرید و نگهداری سهام شرکت‌های بنیادی می‌پردازد. همچنین به منظور مدیریت ریسک غیر سیستماتیک شرکت‌ها و صنایع، از انواع تحلیل از جمله تحلیل بنیادی و تکنیکال استفاده می‌شود.



شرکت سرمایه‌گذاری مهر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

۱۳- نتیجه‌گیری و پیشنهاد

هیئت مدیره به دلایلی از جمله جلوگیری از کاهش سودآوری شرکت و کاهش اندازه سبد سرمایه‌گذاری شرکت، تداوم در بهینه‌سازی سبد سرمایه‌گذاری شرکت، جبران مخارج بابت سرمایه‌گذاری‌های انجام شده و توجیه مناسب مالی براساس معیارهای ارزیابی اقتصادی، انجام افزایش سرمایه موضوع این گزارش را مناسب ارزیابی می‌کند. بر این اساس، هیئت مدیره پیشنهاد می‌کند سرمایه شرکت از ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یابد. از این رو، هیئت مدیره با لحاظ نمودن صرفه و صلاح شرکت و در راستای تحقق چشم‌انداز آینده شرکت، پیشنهاد می‌کند، مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام در چارچوب قوانین و مقررات اصلاحیه قانون تجارت و مفاد اساسنامه شرکت، با این افزایش سرمایه موافقت نماید.

