

اطلاعات نمایش داده شده با اطلاعات امضا شده مطابقت دارد 

شرکت لیزینگ کار آفرین - نماد: ولکار

موضوع: توضیحات در خصوص اطلاعات و صورت های مالی منتشر شده

بازگشت به نامه شماره 1518530 مورخ 1405/02/09 سازمان بورس و اوراق بهادار مبنی بر انتشار گزارش تفسیری مدیریت به استحضار می رساند به پیوست گزارش تفسیری مدیریت تقدیم حضورتان میگردد .

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

شرکت لیزینگ کارآفرین (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار (بازار دوم – تابلو اصلی)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی سال مالی منتهی به 1404/12/29

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

صفحه	شرح
۴	۱- ماهیت کسب و کار شرکت
۵	۱-۱ جایگاه شرکت و صنعت
۵-۶	۱-۲ جایگاه شرکت در صنعت
۷	۱-۳ وضعیت پرداخت ها به دولت
۷-۸	۱-۴ قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی موثر بر شرکت
۱۰	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۰	۱-۲ اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت
۱۰	۲-۲ راهبردهای شرکت برای مواجهه با افزایش هزینه تامین مالی
۱۱	۲-۳ تطابق راهبرد با روندهای اصلی
۱۲	۲-۴ برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع
۱۳	۲-۵ سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکت ی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن
۱۳	۳- مهمترین منابع، مصارف و ریسک ها و روابط
۱۳	۱-۳ منابع مورد انتظار برای تامین مالی
۱۳	۲-۳ وضعیت سرمایه در گردش شرکت
۱۴	۳-۳ نقدینگی و جریان های نقدی
۱۴	۳-۴ بدهی های شرکت و امکان بازپرداخت آن از سوی شرکت
۱۴-۱۶	۳-۵ ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن
۱۷	۳-۶ اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته
۱۸	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها
۱۸-۱۹	۴-۱ نتایج عملکرد مالی و عملیاتی
۱۹	۴-۲ جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع
۱۹	۴-۳ جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع
۱۹	۴-۴ تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت
۲۰	۴-۵ تصویر سه دوره از وضعیت شرکت
۲۱	۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام
۲۱	۱-۵ شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی
۲۱	۲-۵ عملکرد بخش ها یا فعالیت ها
۲۱	۶- گزارش پایداری شرکت
۲۲	۷- نتیجه گیری
۲۳	۸- اطلاعات اعضاء هیئت مدیره شرکت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۴

گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۵/۰۲/۰۵ به تایید هیئت مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیئت مدیره
	رئیس هیئت مدیره غیر موظف	محمد جهانگیریان	سرمایه گذاری دارائی کارآفرین (سهامی خاص)
	نائب رئیس هیئت مدیره غیر موظف	امین نظری	بانک کارآفرین (سهامی عام)
	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	مسعود پاکدل آذر	گروه مالی کارآفرین (سهامی عام)
	عضو هیئت مدیره غیر موظف	حسن طاهری	عصر امین کارآفرین (سهامی خاص)
	عضو هیئت مدیره غیر موظف	علی اجاقی ازبری	صرافی کارآفرین (سهامی خاص)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورتهای مالی است و باید همراه با صورت های مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم انداز واحد تجاری و "سایر اطلاعاتی که در صورت های مالی ارائه نشده اند"، فراهم می کند و همچنین به عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می رود. در گزارش تفسیری مدیریت، همچنین باید عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تأثیر قرار دهند، تشریح شود.

۱- ماهیت کسب و کار شرکت

شرکت لیزینگ کارآفرین در تاریخ 1383/07/27 به صورت سهامی خاص تأسیس و طی شماره 232617 در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی شهر تهران به ثبت رسیده و زمان شروع عملیات اصلی آن از خرداد ماه سال 1385 می باشد. شناسه ملی شرکت 10102736184، کد اقتصادی آن 1976-5581-4111 و کد پستی آن 1968634954 است. در حال حاضر شرکت لیزینگ کارآفرین جزء واحدهای تجاری فرعی گروه مالی کارآفرین است. نشانی مرکز اصلی و محل فعالیت شرکت واقع در تهران، بلوار نلسون ماندلا، خیابان وحیددستگردی، پلاک 289 می باشد.

به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ 1398/10/30 نوع شخصیت حقوقی شرکت از «سهامی خاص» به «سهامی عام» تبدیل گردیده و در روزنامه رسمی مورخ 1399/04/08 نیز به ثبت رسیده است. تغییر اساسنامه شرکت مطابق فرمت اساسنامه بانک مرکزی ج.ا.ا. برای شرکت های لیزینگ سهامی عام مورد تصویب قرار گرفته و در این راستا اقدامات شرکت جهت تأیید اساسنامه فرمت نمونه بانک مرکزی انجام که مورد تأیید اداره مجوزهای بانکی بانک مرکزی ج.ا.ا. قرار گرفته است.

متعاقباً درخواست پذیرش سهام شرکت لیزینگ کارآفرین (سهامی عام) در بورس اوراق بهادار تهران در جلسه مورخ ۱۳۹۸/۱۲/۱۹ هیئت پذیرش مطرح گردید. هیئت پذیرش با استماع توضیحات نمایندگان شرکت و مشاور پذیرش در خصوص آخرین وضعیت شرکت و همچنین پس از بررسی مستندات و اطلاعات ارائه شده در امیدنامه و صورتهای مالی، با پذیرش سهام شرکت لیزینگ کارآفرین (سهامی عام) در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران موافقت نمود.

در نهایت شرکت لیزینگ کارآفرین (سهامی عام) در تاریخ 19 خرداد ماه 1400 به عنوان پانصد و هشتادمین شرکت بورس و اوراق بهادار تهران پذیرش شد و سهام آن در بازار سرمایه عرضه گردید. در حال حاضر شرکت در بازار دوم تابلو اصلی بورس اوراق بهادار تهران می باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت:

صنعت لیزینگ در بیشتر کشورهای دنیا به ویژه کشورهای پیشرفته از مهم ترین منابع تامین مالی برای کالاهای سرمایه ای و مصرفی با دوام به شمار می رود.

امروزه در کشورهای پیشرفته بخش قابل توجهی از تامین مالی بخش خصوصی، از طریق لیزینگ انجام شده و مزایایی همچون تسهیل در ارائه تسهیلات، امکان تامین مالی بلند مدت و کاهش فرآیندی اداری و مدت انتظار دریافت تسهیلات از مهم ترین مواردی است که تامین مالی به روش لیزینگ در مقایسه با تامین مالی به روش اخذ تسهیلات از بانک ها را جذاب تر می کند. لیزینگ یکی از بخش های "واسطه گری مالی" است که محصولات فروشندگان و تولیدکنندگان را با بسته های اعتباری و تسهیلات خرید در مدار توزیع و مصرف سریع قرار می دهد، و به عنوان واسطه گر مالی بین تولیدکنندگان و مصرف کنندگان عمل می کند. بطور کلی، دو کارکرد اصلی صنعت لیزینگ شامل افزایش رفاه مصرف کنندگان و کمک به فروش محصولات تولیدکننده گان است.

صنعت لیزینگ در ایران نیز همچون سایر صنایع کشور، تحت تاثیر شرایط اقتصادی حاکم بر فضای کسب و کار بوده و عدم تعادل در عرضه و تقاضای کالاهای مصرفی با دوام موجب نوسان قیمت کالاها خواهد شد.

چنانچه رخدادهای اقتصادی و نوسانات نرخ ارز و کمبود عرضه و سایر موارد به حداقل برسد، صنعت لیزینگ می تواند رشد قابل توجهی در حجم داریی ها را به ثبت برساند. که در این صورت ورود منابع مالی به صنعت، بیشتر و به تبع آن سودآوری نیز رشد می کند.

۱-۲- جایگاه شرکت در صنعت:

بازار لیزینگ در ایران بر اساس نوع محصولات به اقلام مورد نیاز خانوارها و کسب و کارهای کوچک و متوسط از قبیل خودرو سواری، خودرو تجاری، ماشین آلات و تجهیزات صنعتی، عمرانی و معدنی، تجهیزات پزشکی و درمانی، املاک و کالاهای مصرفی بادوام قابل تقسیم بوده که در این بین خودرو بیشترین سهم را داشته است.

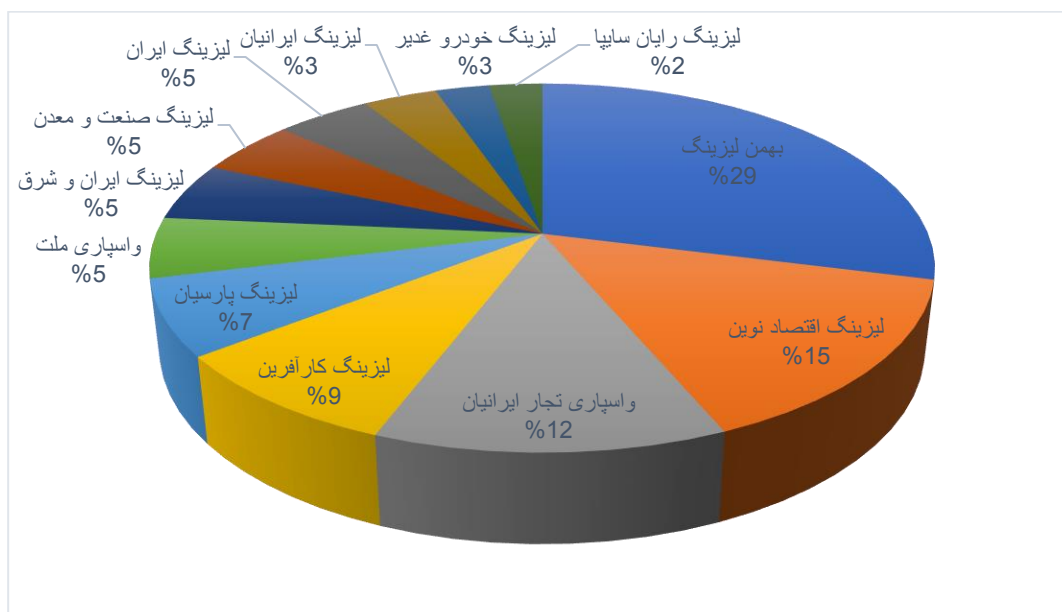
علیرغم محدودیت ها و مخاطرات قابل ملاحظه محیطی، مطابق آمارهای استخراج شده از مراجع رسمی (کدال)، شرکت لیزینگ کارآفرین توانسته است در اکثر بخش های لیزینگ فعال باشد و همواره جایگاه خود را در برترین های صنعت لیزینگ حفظ کند. میزان تسهیلات اعطایی این شرکت بر اساس گزارش استخراج شده در بین شرکت های لیزینگ بورسی برای دوره 12 ماهه مبلغ 8.634.726 میلیون ریال بوده و از این نظر تقریباً 9 درصد سهم بازار شرکت های لیزینگ بورسی و رتبه چهارم را از آن خود نموده است.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

میزان اصل تسهیلات اعطایی شرکت های لیزینگ در ۱۲ ماهه سال ۱۴۰۴			
نام شرکت	میزان تسهیلات اعطایی (میلیون ریال)	رتبه	درصد سهم بازار
بهمن لیزینگ	۲۸,۸۳۳,۷۴۲	۱	۲۹٪
لیزینگ اقتصاد نوین	۱۴,۵۹۰,۳۲۸	۲	۱۵٪
واسپاری تجار ایرانیان	۱۲,۱۷۲,۵۶۸	۳	۱۲٪
لیزینگ کارآفرین	۸,۶۳۴,۷۲۶	۴	۹٪
لیزینگ پارسیان	۶,۶۱۵,۹۲۸	۵	۷٪
واسپاری ملت	۵,۲۸۷,۳۵۵	۶	۵٪
لیزینگ ایران و شرق	۵,۰۷۷,۳۸۱	۷	۵٪
لیزینگ صنعت و معدن	۴,۸۲۰,۰۱۴	۸	۵٪
لیزینگ ایران	۴,۶۷۶,۱۵۰	۹	۵٪
لیزینگ ایرانیان	۳,۶۲۱,۱۳۱	۱۰	۴٪
لیزینگ خودرو غدیر	۲,۶۴۹,۹۰۰	۱۱	۳٪
لیزینگ رایان سایپا	۲,۶۱۰,۰۰۱	۱۲	۳٪
جمع	۹۹,۵۸۹,۲۲۴	-	۱۰۰٪

*اطلاعات جدول از آمار انتشار یافته شرکت ها در سامانه کدال، استخراج شده است. (اطلاعات برخی از شرکت های فوق مربوط به سال مالی منتهی به 1404/09/30 و 1404/10/30 است)



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

۳-۱- وضعیت پرداخت ها به دولت:

مطابق با یادداشت 24 صورت های مالی، هیچگونه بدهی مالیاتی در خصوص سنوات قبل از سال 1402 وجود ندارد.

گزارش وضعیت مالیاتی سه سال گذشته لیزینگ کارآفرین					
سال عملکرد	نوع مالیات	وضعیت پرونده	مالیات ابرازی	مالیات تشخیصی	مالیات قطعی
۱۴۰۱	عملکرد	قطعی شده	۹۴,۷۱۵	۱۲۶,۳۴۴	۱۲۶,۳۴۴
۱۴۰۲	عملکرد	رسیدگی شده	۱۷۶,۸۸۰	۲۰۹,۰۳۱	-
۱۴۰۳	عملکرد	رسیدگی شده	۳۰۸,۱۴۹	۳۴۳,۰۳۸	-

۱-۳-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری:

بر اساس دستورالعمل شماره 341800/95 مورخ 1395/10/28 نرخ سود تسهیلات اعطایی شرکت های لیزینگ حداکثر به میزان 3 واحد درصد بیشتر از نرخ سود تسهیلات اعطایی مصوب شورای پول و اعتبار برای بانک ها و موسسات اعتباری در عقود فروش اقساطی و اجاره به شرط تملیک می باشد.

۱-۴-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی موثر بر شرکت:

شرکت های لیزینگ طبق بند (ب) ماده (11) قانون پولی و بانکی کشور، در ردیف موسسات و نهادهای تحت نظارت بانک مرکزی قرار دارند و همچنین به موجب ماده 96 قانون برنامه پنجم توسعه و بند (ب) از ماده 114 قانون برنامه ششم توسعه، انجام هرگونه عملیات واسپاری (لیزینگ) جزء حوزه نظارتی بانک مرکزی قرار دارد، در نتیجه به موجب قانون پولی و بانکی کشور و همچنین اختیارات قانونی شورای پولی و اعتبار، بانک مرکزی به عنوان نهاد ناظر، دستورالعمل اجرایی مربوط به تاسیس، فعالیت و نظارت بر شرکت های لیزینگ را پس از تصویب شورای پول و اعتبار، ابلاغ و بر صحت اجرای آن نظارت می نماید. یکی از عمده محدودیت های شرکت های لیزینگ در ایران که تحت نظارت نهادها و مراجع ذیصلاح می باشند محدودیت تطبیق و رعایت قوانین است که گاه شرکت ها را وادار می نماید تا سیاست خود را درباره ورود و یا فعالیت در صنعت واسطه گری مالی بازبینی نمایند. از مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت و قانون تجارت
- قانون مالیات های مستقیم
- قانون مالیات بر ارزش افزوده
- قانون تنظیم بازار غیر متشکل پولی
- قانون مبارزه با پولشویی به همراه آئین نامه ها و دستورالعمل های اجرایی مربوطه

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

- قانون کار و تامین اجتماعی
 - قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران به همراه آئین نامه ها و دستورالعمل های اجرایی مربوطه
 - مصوبات شورای پول و اعتبار
 - دستورالعمل ها، آئین نامه ها و بخشنامه های بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران
 - اساسنامه شرکت و مصوبات مجمع
 - مصوبات هیئت مدیره، دستورالعمل ها و آئین نامه های داخلی
- در آخرین دستورالعمل بانک مرکزی پیرامون نحوه فعالیت شرکت ها الزاماتی وضع شده که تاثیر قابل ملاحظه ای بر فعالیت شرکت های لیزینگ داشته و یا انتظار می رود تاثیر قابل ملاحظه ای داشته باشد. خلاصه ای از آخرین دستورالعمل ابلاغی بانک مرکزی ج.ا.ا، مصوب 1395/10/14 شورای پول و اعتبار، که منجر به ایجاد چابوب های کسب و کار برای شرکت های لیزینگ گردیده به شرح زیر می باشد:
- 1- حداقل سرمایه لازم برای تاسیس و فعالیت شرکت لیزینگ مبلغ 100 میلیارد ریال می باشد.
 - 2- عملیات لیزینگ شامل تامین مالی مشتری از طریق تهیه کالا اعم از منقول و غیر منقول توسط شرکت لیزینگ و واگذاری آن به مشتری در قالب یکی از قراردادهای اجاره به شرط تملیک و فروش اقساطی می باشد.
 - 3- شرکت لیزینگ مجاز به انجام اجاره کالا اعم از منقول و غیر منقول به مشتری بدون شرط انتقال مالکیت به وی (اجاره عملیاتی) نمی باشد.
 - 4- واگذاری عاملیت انعقاد قرارداد و اعطای تسهیلات از ناحیه شرکت لیزینگ به سایر اشخاص، مجاز نمی باشد.
 - 5- اعطای تسهیلات مسکن توسط شرکت لیزینگ که موسسه اعتباری و واحد تابعه موسسه اعتباری در آن سهامدار است تابع تصمیمات شورای پول و اعتبار برای موسسات اعتباری می باشد و در خصوص سایر شرکت های لیزینگ، حداکثر به میزان 70 درصد ارزش ملک موضوع لیزینگ امکانپذیر می باشد.
 - 6- شرکت لیزینگ مکلف است همواره حداقل 85 درصد از منابع در اختیار خود را به عملیات لیزینگ و پیش پرداخت تهیه کالاهای موضوع عملیات لیزینگ تخصیص دهد.
 - 7- حداکثر مجموع مانده تسهیلات اعطایی به هر مشتری نباید از 5 درصد مجموع حقوق صاحبان سهام مندرج در آخرین صورت های مالی حسابرسی شده شرکت لیزینگ تجاوز نماید.
 - 8- مانده تسهیلات دریافتی از موسسات اعتباری برای شرکت لیزینگ در هر زمان نباید بیش از دو برابر مجموع حقوق صاحبان سهام مندرج در آخرین صورتهای مالی حسابرسی شده باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

۱-۵- وضعیت رقابت:

در جدول زیر میزان تسهیلات اعطایی در گروه های مختلف کالایی در طی سال مالی منتهی به 1404/12/29 با تسهیلات ارائه شده شرکت های رقیب مقایسه شده است.

گزارش تفسیری مدیریت																
دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹																
تسهیلات اعطایی (میلیون ریال) در گروه های مختلف کالایی از تاریخ ۱۴۰۴/۰۱/۰۱ لغایت ۱۴۰۴/۱۲/۲۹																
رتبه در کل صنعت	سهم از کل	جمع		سایر		لوازم خانگی		املاک		ماشین الات و تجهیزات و کالا		خودرو سنگین		خودرو سواری		نام شرکت
		مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	
۱	۲۹	۲۸,۸۳۳,۷۴۲	۲,۷۴۶	۵۵۸,۴۲۶	۶۳۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۵,۶۹۵,۲۰۸	۱,۸۰۸	۲,۵۸۰,۱۰۸	۳۰۸	لیزینگ بهمن
۲	۱۵	۱۴,۵۹۰,۳۲۸	۲۵۱	۶,۶۸۱,۰۰۰	۶۶	۰	۰	۵۲۱,۴۵۴	۶	۱,۹۸۶,۰۰۰	۱۸	۴,۹۲۸,۳۷۴	۱۴۸	۴۷۳,۵۰۰	۱۳	لیزینگ اقتصاد نوین
۳	۱۲	۱۲,۱۷۲,۵۶۸	۱۲,۱۵۷	۱۱۵,۴۵۱	۷۱	۱۰,۲۸۰,۵۹۸	۱۱,۷۶۹	۲۹,۹۴۰	۲	۶۳۷,۶۰۶	۱۲۹	۰	۰	۱,۱۰۸,۹۷۳	۱۸۶	واسپاری تجار ایرانیان
۴	۹	۸,۶۳۴,۷۲۶	۲۳۰	۰	۰	۱۰۳,۳۶۱	۳۷	۱,۰۷۰,۰۰۰	۸	۴,۰۵۷,۹۰۰	۴۷	۲,۳۵۰,۵۵۰	۶۸	۱,۰۵۲,۹۱۵	۷۰	لیزینگ کارآفرین
۵	۷	۶,۶۱۵,۹۲۸	۶۴۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴,۱۲۲,۷۵۰	۱۴۰	۲,۴۹۳,۱۷۸	۵۰۷	لیزینگ پارسین
۶	۵	۵,۲۸۷,۳۵۵	۴۶۲	۰	۰	۲۹۹,۹۳۴	۱۵۳	۰	۰	۲۷۰,۱۰۰	۴	۱۸۹,۶۰۰	۵	۴,۵۲۷,۷۲۱	۳۰۰	لیزینگ ملت
۷	۵	۵,۰۷۷,۳۸۱	۲۹۶	۰	۰	۲۲۰,۶۳۰	۱۵۶	۵۴۵,۹۰۹	۶	۲,۱۲۴,۴۰۰	۲۵	۱,۳۲۵,۳۸۵	۴۰	۸۶۱,۰۵۷	۶۹	لیزینگ ایران و شرق
۸	۵	۴,۸۲۰,۰۱۴	۳۸۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۳۴,۳۵۴	۹	۴,۰۰۸,۳۰۰	۲۸۷	۶۷۷,۳۶۰	۸۸	لیزینگ صنعت و معدن
۹	۵	۴,۶۷۶,۱۵۰	۶۸	۰	۰	۰	۰	۴۱۶,۰۰۰	۴	۳,۸۹۲,۵۰۰	۴۵	۵۲,۰۰۰	۲	۳۱۵,۶۵۰	۱۷	لیزینگ ایران
۱۰	۴	۳,۶۲۱,۱۳۱	۱,۱۹۴	۰	۰	۳۰۶,۱۵۱	۱,۰۷۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳,۲۱۴,۹۸۰	۱۲۳	لیزینگ ایرانیان
۱۱	۳	۲,۶۴۹,۹۰۰	۸۲	۳,۲۵۰	۱	۰	۰	۲۷۹,۰۴۰	۲	۰	۰	۱,۴۸۹,۶۶۰	۴۰	۸۷۷,۹۵۰	۳۹	لیزینگ خودرو غدیر
۱۲	۳	۲,۶۱۰,۰۰۱	۷۱۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲,۶۱۰,۰۰۱	۷۱۱	رایان سایپا
-	۱۰۰	۹۹,۵۸۹,۲۳۴	۱۹,۲۲۸	۷,۳۵۸,۱۲۷	۷۶۸	۱۱,۲۱۰,۶۷۴	۱۳,۱۸۶	۲,۸۶۲,۳۴۳	۲۸	۱۳,۱۰۲,۸۶۰	۲۷۷	۴۴,۱۶۱,۸۲۷	۲,۵۳۸	۲۰,۸۹۳,۳۹۳	۲,۴۳۱	جمع کل

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت:

قرارداد بازارگردانی با صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی کارگزاری کارآفرین در تاریخ 1401/09/01 منعقد گردیده است.

اطلاعات بازارگردان شرکت		
ردیف	عنوان	شرح
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی کارگزاری کارآفرین
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۱/۰۹/۰۱
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۶/۰۸/۳۰
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال)	۱۰۰,۰۰۰
۵	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۱۰۰,۲۷۴
۶	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۱۲۵,۹۷۸
۷	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۲۹,۳۲۹,۱۷۷
۸	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۳۸,۰۰۸,۰۷۲
۹	مانده سهام نزد بازارگردان	۳۹,۶۲۵,۶۳۳

۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به اهداف

لیژینگ کارآفرین به عنوان یکی از زیر مجموعه های گروه مالی کارآفرین، به منظور تکمیل زنجیره ارزش بانک، سودآوری و حفظ حقوق سهامداران و خلق ارزش پایدار برای مشتریان و سایر ذینفعان، منابع مالی مورد نیاز مشتریان را از طریق اعطای تسهیلات برای خرید اموال منقول و غیر منقول، تامین می نماید.

۱-۲- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:

اهداف بلندمدت شرکت به قرار زیر می باشد:

- خلاقیت در بازار و سبد فعالیت
- افزایش بهره وری سرمایه
- افزایش میزان سرمایه
- حداکثرسازی رضایت مشتری
- تامین نظر ذینفعان
- حضور پررنگ تر در بازارهای کم ریسک و پربازده
- حداکثر نمودن وصول مطالبات
- حفظ و تداوم سودآوری

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

- رعایت بهداشت اعتباری در اعطای تسهیلات

در راستای تحقق اهداف بلندمدت یاد شده، راهبردهای منتخب اولویت بندی شده مدیریت برای دستیابی به آن اهداف به قرار زیر می باشد:

- تدوین و اجرای استراتژی بازار
- استقرار سیستم مدیریت امنیت اطلاعات (اخذ گواهینامه بین المللی ISO 27001)
- استقرار استاندارد مسئولیت پذیری اجتماعی (ISO 26000)
- استقرار استاندارد تدوام کسب و کار (ISO 22301-BCMS)
- ارتقاء سیستم روابط مشتریان
- استقرار لیزینگ الکترونیک جهت خدمات مجازی و غیر حضوری
- استقرار سیستم خودارزیابی بر اساس مدل تعالی سازمانی
- طراحی و پیاده سازی طرح جامع فناوری اطلاعات و ارتباطات (ICT Master Plan)
- به روزرسانی فرایندهای کسب و کار
- ایجاد ساز و کار حسابرسی و مبارزه با پولشویی
- ارتقاء سیستم مدیریت عملکرد کارکنان
- تدوین و اجرای برنامه توسعه آموزش سرمایه های انسانی

2-2- راهبردهای شرکت برای مواجهه با افزایش هزینه تامین منابع مالی:

- __ تامین مالی از طریق ابزارهای تامین سرمایه و کنترل بهای تمام شده و تامین مالی ارزان تر.
- __ بکارگیری روش های متعدد وصول مطالبات معوق از جمله پیگیریهای مستمر تلفنی با مشتریان ، استفاده از سیستم پیامک های صوتی و الکترونیکی ، تضامین و انجام اقدامات حقوقی.
- __ انجام اقدامات مربوط جهت فروش املاک تملیکی.

2-3- تطابق راهبرد با روند های اصلی:

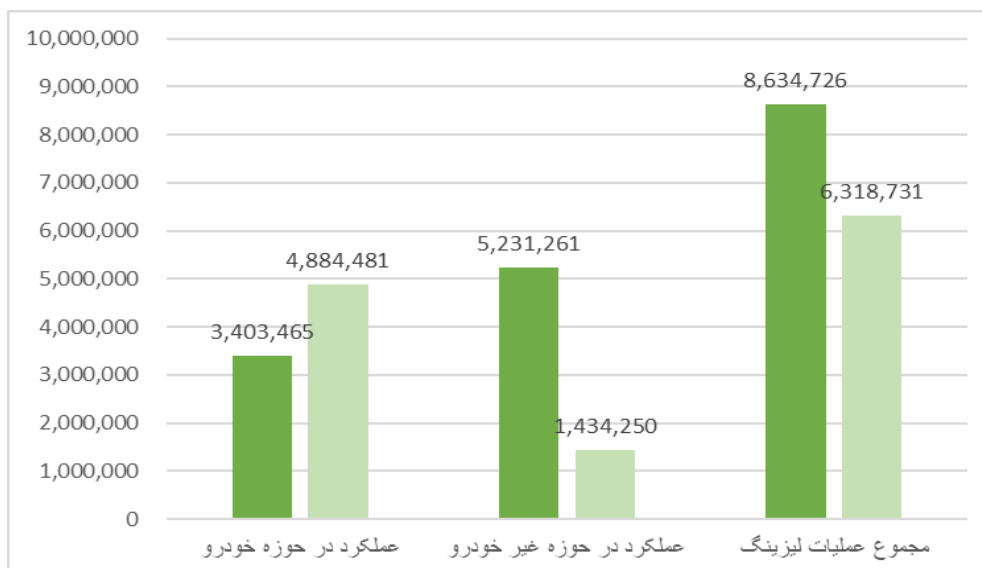
شرکت لیزینگ کارآفرین با توجه به شرایط موجود در فضای کسب و کار و مشکلات اقتصادی کشور از حادثه بندر شهید رجایی، جنگ 12 روزه و جنگ رمضان، با تلاش فراوان و حمایت سهامداران توانسته است طی سال مالی 1404 جمعا مبلغ

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

8.634.726 میلیون ریال تسهیلات به مشتریان حقیقی و حقوقی پرداخت نماید. شرکت با یک گردش استراتژیک در مدیریت ریسک، ریسک خود را از یک بازار کم رونق (بازار خودرو) خارج نموده و در سایر حوزه ها مانند تجهیزات پزشکی، صنعتی و املاک اداری و ... توزیع نموده است. جدول ذیل بیانگر این مهم می باشد:

گزارش مقایسه ای تحلیل عملکرد شرکت در دوره فعلی نسبت به دوره های قبلی			
درصد افزایش/کاهش	مبلغ تسهیلات (میلیارد ریال)		شرح
	دوره فعلی به دوره قبلی	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
-۳۰٪	۴,۸۸۴,۴۸۱	۳,۴۰۳,۴۶۵	عملکرد در حوزه خودرو
۲۶۵٪	۱,۴۳۴,۲۵۰	۵,۲۳۱,۲۶۱	عملکرد در حوزه غیر خودرو
۳۷٪	۶,۳۱۸,۷۳۱	۸,۶۳۴,۷۲۶	مجموع عملیات لیزینگ



2-4 – برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع:

به منظور رعایت قوانین و دستورالعمل اجرائی بانک مرکزی، شرکت جهت پیشبرد اهداف و رسیدن به شرایط مطلوب در برنامه توسعه کسب و کار موارد ذیل قابل اجراء می باشد:

- توسعه روابط راهبردی و بلند مدت با تامین کنندگان معتبر انواع کالاهای با دوام
- توسعه فروش های سازمانی و اعطای تسهیلات به نمایندگان فروش شرکت های تولید کننده
- خلاقیت و نوآوری در ارائه خدمات به مشتریان از طریق تنوع بخشی و ساماندهی پرتفوی ترکیبی اعطای تسهیلات

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

• تعیین تکلیف املاک تملیکی و پیگیری های لازم در خصوص فروش و ایجاد آورده نقدی و کاهش بهای تمام شده در اعطای تسهیلات

2-5 – سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:

با توجه به شرایط خاص اقتصادی ایران (تورم، نوسانات ارزی و جنگ و پیامدهای پس از آن)، راهبری شرکتی در لیزینگ کارآفرین ابزاری برای حفظ جایگاه و اعتماد سهامداران است. بنابراین سیاست های کلان و اقدامات عملیاتی متناسب با وضعیت کنونی به شرح ذیل می باشد:

1- **تقویت نظام کنترل های داخلی و مدیریت ریسک:** در شرایط بحرانی، احتمال تخلفات یا خطاهای استراتژیک بالا می رود بنابراین استقلال کامل واحد حسابرسی داخلی، اعتبار سنجی و کمیته ریسک جزء سیاست های شرکت می باشد که با تشکیل جلسات منظم پیش می گردد.

2- **شفافیت و افشای اطلاعات با توجه به حساسیت بازار سرمایه ایران به اخبار سیاسی و نظامی:** افشای به موقع و صادقانه آثار رویدادهای محیطی بر سودآوری شرکت برای اطلاع سهامداران خرد از نحوه عملکرد شرکت.

3- **مشتری مداری و وصول مطالبات:** در شرایطی که مشتریان تحت فشار جنگ و رکود هستند با تدوین منشور اخلاقی در برخورد با مشتریان متضرر از شرایط مذکور، راهبرد شرکتی ایجاب می نماید که در حد توان تمهیدات لازم در خصوص همراهی با مشتریان صورت پذیرد.

4- **ایجاد زیر ساخت های امنیت اطلاعات:** با توجه به محدودیت دسترسی به اینترنت و عدم به روزرسانی سرورهای مربوط به حوزه فناوری اطلاعات، شرکت ضمن کنترل ورود و خروج اطلاعات، از سایر روش های ممکن اقدام به کنترل امنیت شبکه نموده و ارتقاء سیستم ها را در دستور کار قرار داده است.

3- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط

3-1- منابع مورد انتظار برای تامین مالی:

منابع مالی شرکت شامل سرمایه، مبالغ دریافتی از بابت وصول مطالبات و دریافت تسهیلات از بانک ها می باشد که متناسب با منابع و موجودی در حسابهای شرکت و با دریافت درخواست متقاضیان و طی شدن مراحل در قالب قرارداد اجاره به شرط تملیک و یا فروش اقساطی با رعایت الزامات برای دستیابی به اهداف اعلام شده شرکت در دستور کار قرارداد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

3-2- وضعیت سرمایه در گردش شرکت :

در سال مالی 1404، مانده موجودی نقد معادل 559.903 میلیون ریال، مجموع دارایی های جاری معادل 9.096.242 میلیون ریال و مجموع بدهی های جاری معادل 10.500.678 میلیون ریال است.

3-3- نقدینگی و جریان های نقدی:

خلاصه صورت جریان وجوه نقد از تاریخ ۱۴۰۴/۰۱/۰۱ لغایت ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ و مقایسه با دوره مشابه		
سال مالی قبل	سال مالی	شرح
۱۴۰۳/۱۲/۳۰ (میلیون ریال)	۱۴۰۴/۱۲/۲۹ (میلیون ریال)	
۹۰۸,۲۵۳	(۱,۰۱۱,۰۵۵)	جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
(۱,۲۱۸,۴۲۹)	۱,۴۱۸,۳۵۰	جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۲۲۶,۷۱۷	(۲۱۲,۹۱۵)	جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۳۶۵,۵۲۵	۵۵۹,۹۰۴	مانده وجه نقد در پایان سال/دوره مورد گزارش

3-4- بدهی های شرکت و امکان بازپرداخت آن از سوی شرکت:

عمده بدهی شرکت شامل بدهی تسهیلات دریافتی از بانک ها، سود سهام پرداختنی، حق بیمه های پرداختنی، مالیات عملکرد و ارزش افزوده می باشد.

3-5- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:

ریسک وصول مطالبات

یکی از مهمترین ریسک های ذاتی در صنعت لیزینگ ریسک عدم وصول اقساط مرتبط با تسهیلات اعطایی به مشتریان در سررسید مقرر می باشد که به جهت عدم ایفای تعهدات در موعد مقرر از سوی مستاجران و خریداران منجر به افزایش اقساط معوق و افزایش پرونده های حقوقی می گردد. در این راستا شرکت به منظور مدیریت و کاهش ریسک منابع مالی و داراییها، ریسک های اصلی دارایی های سازمان را شناسایی و با دریافت تضامین و وثایق معتبر از مشتریان و همچنین تقویت عملیات پیگیری و وصول مطالبات اقدامات حقوقی و قضایی را مد نظر قرار داده است.

ریسک نقدینگی

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چهارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت تأمین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری اندوخته کافی و

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

تسهیلات بانکی، نظارت مستمر بر جریان های نقدی پیش بینی شده و واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سررسید دارایی ها و بدهی های مالی، مدیریت می کند.

۱۴۰۴/۱۲/۲۹

شرح عملیات	جاری	سررسید گذشته	معوق	مشکوک الوصول	جمع
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
بابت تسهیلات اعطایی به مشتریان	۱۵,۶۸۳,۵۰۹	۲۸۵,۵۳۱	۳۵۳,۱۲۵	۱۹۴,۱۸۴	۱۶,۵۱۶,۳۴۸
کسر می شود:					
سود سال های آتی	(۳,۱۹۹,۴۹۳)	.	.	.	(۳,۱۹۹,۴۹۳)
ذخیره عمومی مطالبات	(۱۸۶,۷۲۷)	.	.	.	(۱۸۶,۷۲۷)
ذخیره اختصاصی مطالبات	.	(۳,۴۶۶)	(۱۷,۱۷۸)	(۵۳,۶۵۲)	(۷۴,۲۹۶)
	۱۲,۲۹۷,۲۸۹	۲۸۲,۰۶۶	۲۳۵,۹۴۷	۱۴۰,۵۳۱	۱۳,۰۵۵,۸۳۳

ریسک بازار

ریسک بازار عمدتاً از ریسک هایی به شرح ذیل تشکیل شده است:

ریسک تغییرات نرخ تامین مالی و فروش: به زیان احتمالی ناشی از تغییرات نرخ تامین مالی و فروش که تأثیر مستقیم بر درآمدها، هزینه ها و نیز ارزش دارایی ها و بدهی های شرکت دارد، دلالت می کند. با توجه به نوع فعالیت شرکت عمده ریسک بازار مربوط به ریسک نرخ تامین مالی می باشد. این موضوع صرفاً شامل افزایش نرخ نبوده و کاهش نرخ نیز می تواند فعالیت های شرکت لیزینگ را دچار چالش نماید، برای مثال کاهش نرخ تامین مالی می تواند تأثیرات متفاوتی بر شرکت داشته باشد. از طرفی ممکن است مشتریان تمایل داشته باشند با تسویه زودتر از موعد قراردادهای جاری و عقد قراردادهای جدید از فرصت کاهش نرخ تامین مالی استفاده کنند که این عمل منجر به کاهش درآمدهای شرکت لیزینگ خواهد شد. از طرف دیگر کاهش نرخ تامین مالی می تواند منجر به تقاضای جدید برای لیزینگ گردیده که تأثیر مثبتی بر درآمدها خواهد داشت

تغییرات نرخ ارز: شرکت هایی که قراردادهای اجاره ارزی داشته باشند یا درگیر لیزینگ مرزگذر یا صادراتی باشند به طور مستقیم درگیر چنین ریسکی خواهند بود. لیزینگ کارآفرین در ترکیب دارایی ها و بدهی های خود اقلام مرتبط ندارد لذا به صورت مستقیم از تغییرات نرخ ارز متاثر نمی شود.

ریسک تغییرات قیمت کالا: این احتمال وجود دارد که با افزایش قیمت کالاها و مواد اولیه در برهه ای از زمان تولید و عرضه برخی از دارایی های سرمایه ای در بازار دچار نوسان گردد. و از طرف دیگر با توجه به کاهش قدرت خرید رکود تورمی دور از انتظار نمی باشد که به تبع آن حجم معاملات در بازار کاهش خواهد یافت این موضوع بر کاهش حجم فعالیت شرکت های لیزینگ اثر گذار خواهد بود.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

3-6- عمده ریسک های شرکت در سال مالی 1405:

ریسک وصول مطالبات: مهمترین و اصلی ترین ریسک شرکت های لیزینگ وصول مطالبات بوده که شرکت اقدامات لازم از قبیل کنترل و پایش و برگزاری جلسات کمیته های وصول را به صورت مستمر و منظم در دستور کار قرارداده است و از طرف دیگر شرایط مشتریان برای وصول مطالبات مجدداً توسط واحدهای ریسک و اعتبار سنجی ارزیابی می گردند تا در صورت لزوم و در راستای مشتری مداری و درک شرایط موجود (جنگ تحمیلی رمضان) مساعدت و همراهی با مشتریان تا حد امکان صورت پذیرد.

ریسک تامین مالی: در وضعیت موجود (جنگ تحمیلی رمضان) پیش بینی میگردد اولویت پرداخت تسهیلات توسط بانک ها بیشتر بر اعطای تسهیلات جهت بازسازی و ... متمرکز گردد. فلذا شرکت پیگیری های موثر در این خصوص را در دستور کار قرار داده و با تقویت گردش مالی مناسب در بانکها سعی بر کنترل موثر تامین مالی از بانک ها دارد، در فروردین 1405 شرکت اولین تسهیلات خود را از سیستم بانکی تامین نموده و پیش بینی می شود که بتواند مطابق بودجه نسبت به تامین مالی اقدام نماید.

ریسک رکود تورمی: در وضعیت موجود (جنگ تحمیلی رمضان) افزایش نرخ کالاها (تورم) غیرقابل اجتناب بوده و افزایش تورم به خودی خود فعالیت لیزینگ ها را مختل نمی کند لیکن با توجه به کاهش قدرت خرید این احتمال وجود خواهد داشت که شاهد رکود تورمی باشیم و حجم معاملات در بازارها کاهش یابد. شرکت در این خصوص بررسی دستورالعمل های اعطای تسهیلات در راستای مشارکت حداکثری در تامین کالا برای مشتریان، را در دستور کار دارد.

با توجه به راهکارهای پیش بینی شده و وضعیت موجود ضرورتی به بازنگری اطلاعات وجود نداشته ولی با تغییر اساسی شرایط احتمال بازنگری وجود خواهد داشت.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

3-7- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:

معاملات با اشخاص وابسته طی سال مالی منتهی به 1404/12/29 مطابق با جدول زیر می باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	خرید واحدهای سرمایه گذاری	فروش واحدهای سرمایه گذاری	تسهیلات مالی دریافتی	هزینه مالی تسهیلات دریافتی	سود واحدهای سرمایه گذاری	پرداخت نیابتی هزینه های ما توسط دیگران	کارمزد کارگزاری	خرید خدمات بیمه ای
شرکت های اصلی و نهایی	بانک کارآفرین	سهامدار و عضو هیأت مدیره	✓	۰	۰	۱,۹۵۵,۱۰۴	۶۴۵,۷۶۹	۰	۰	۰	۰
	گروه مالی کارآفرین	سهامدار و عضو هیأت مدیره	✓	۰	۰	۰	۰	۰	۵,۲۳۷	۰	۰
	جمع			۰	۰	۱,۹۵۵,۱۰۴	۶۴۵,۷۶۹	۰	۵,۲۳۷	۰	۰
سایر اشخاص وابسته	شرکت بیمه کارآفرین	همگروه		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۶,۵۹۳
	کارگزاری بانک کارآفرین	عضو مشترک هیئت مدیره	✓	۰	۰	۰	۰	۲۰	۰	۱,۱۶۵	۰
	صندوق سرمایه گذاری دارایی ثابت ارمان کارآفرین	همگروه		۱,۶۲۸,۰۶۶	۱,۲۲۵,۱۱۴	۰	۰	۱۱,۶۸۴	۰	۰	۰
	جمع			۱,۶۲۸,۰۶۶	۱,۲۲۵,۱۱۴	۰	۰	۱۱,۷۰۴	۰	۱,۱۶۵	۱۶,۵۹۳
	جمع کل			۱,۶۲۸,۰۶۶	۱,۲۲۵,۱۱۴	۱,۹۵۵,۱۰۴	۶۴۵,۷۶۹	۱۱,۷۰۴	۵,۲۳۷	۱,۱۶۵	۱۶,۵۹۳

مانده حساب های نهایی اشخاص وابسته به شرح زیر است:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	نام شخص وابسته	سایر دریافتی ها و ودایع	سایر پرداختی ها	تسهیلات مالی	۱۴۰۴/۱۲/۲۹		۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
					خالص		خالص	
					طلب	بدهی	طلب	بدهی
شرکت اصلی و نهایی	بانک کارآفرین	۱۰,۱۴۰	۴۶۴,۲۷۲	۱,۷۳۲,۴۳۷	۰	(۳,۱۸۶,۵۶۹)	(۳,۱۱۱,۱۱۳)	۰
	گروه مالی کارآفرین	۲۹	۷۹۸,۵۷۴	۰	۰	(۷۹۸,۵۴۵)	(۱۴,۲۵۵)	۰
	جمع	۱۰,۱۶۹	۱,۲۶۲,۸۴۶	۱,۷۳۲,۴۳۷	۰	(۳,۹۸۵,۱۱۴)	(۳,۱۲۵,۳۶۶)	۰
شرکت های همگروه و سایر اشخاص وابسته	شرکت امین اعتماد کارآفرین	۱۴	۲۴۷	۰	۰	(۲۳۲)	(۱۵۲)	۰
	صرافی کارآفرین	۰	۳	۰	۰	(۳)	(۳)	۰
	تامین آتیه امید کارآفرین	۰	۱۵	۰	۰	(۱۵)	(۳۴,۵۰۰)	۰
	شرکت عصر امین کارآفرین	۴,۷۷۶	۰	۰	۰	۴,۷۷۶	۰	۴,۷۷۷
	کارگزاری بانک کارآفرین	۲۴۶	۲	۰	۰	۲۴۳	(۲,۸۲۴)	۰
	ساختمانی اینبه گستر	۰	۴	۰	۰	(۴)	(۴)	۰
	بیمه کارآفرین	۰	۲۴۰,۱۷۴	۰	۰	(۲۴۰,۱۷۴)	(۱۷۹,۳۶۲)	۰
	شرکت سرمایه گذاری دارایی کارآفرین (سهامی خاص)	۰	۱۵,۰۰۵	۰	۰	(۱۵,۰۰۵)	۰	۰
	جمع	۵,۰۳۶	۳۵۵,۴۵۰	۰	۰	(۳۵۵,۴۳۳)	(۲۱۶,۸۴۵)	۴,۷۷۷
	جمع کل	۱۵,۲۰۵	۱,۵۱۸,۲۹۶	۱,۷۳۲,۴۳۷	۰	(۳,۲۴۰,۵۴۷)	(۳,۲۴۲,۳۱۱)	۴,۷۷۷

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

4- نتایج عملیات و چشم اندازها

4-1- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

گزارش مقایسه ای تحلیل عملکرد مالی شرکت در سال جاری نسبت به دوره های مشابه			
شرح	سال مالی ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	سال مالی ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
الف) اقلام صورت سود و زیان (مبالغ به میلیون ریال)			
درآمد عملیاتی	۴,۶۷۶,۷۹۶	۳,۴۴۶,۸۹۱	۳۶٪
هزینه های اداری و عمومی	(۷۷۸,۹۲۵)	(۴۳۸,۵۵۵)	۷۸٪
هزینه های مالی	(۲,۲۰۵,۵۵۶)	(۱,۵۸۵,۶۴۶)	۳۹٪
سایر درآمدها	۷,۱۵۱	۱۸,۷۵۹	-۶۲٪
سود عملیاتی	۱,۶۹۹,۴۶۷	۱,۳۶۹,۵۵۳	۲۴٪
سایر درآمد (هزینه) های غیر عملیاتی	۳۹۷,۱۶۲	۱۳۶	۲۹۰۹۹۱٪
سود قبل از مالیات	۲,۰۹۶,۶۲۹	۱,۳۶۹,۶۹۰	۵۳٪
سود خالص - پس از کسر مالیات	۱,۶۲۶,۲۷۹	۱,۰۶۱,۵۴۰	۵۳٪
ب) تغییرات در سرمایه گذاری ها (مبالغ به میلیون ریال)			
داراییهای غیر جاری	۶,۴۱۴,۰۵۹	۵,۳۹۴,۸۹۵	۱۹٪
ج) تغییرات در ساختار سرمایه (مبالغ به میلیون ریال)			
بدهی های بلند مدت	۵۲,۲۴۳	۲۳,۹۹۹	۱۱۸٪
سرمایه	۲,۹۰۰,۰۰۰	۲,۹۰۰,۰۰۰	۰٪
اندوخته قانونی	۲۶۷,۱۶۸	۱۸۵,۸۵۴	۴۴٪
سود انباشته	۱,۸۲۰,۶۹۶	۱,۳۳۷,۱۳۲	۳۶٪
حقوق صاحبان سهام	۴,۹۸۷,۸۶۴	۴,۴۲۲,۹۸۶	۱۳٪
د) تغییرات با اهمیت در وضعیت نقدینگی (مبالغ به میلیون ریال)			
جریان خالص ورود (خروج) نقد مصرف شده در فعالیت های عملیاتی	(۸۲۱,۶۲۴)	۹۵۲,۶۶۰	-۱۸۶٪
سود دریافتی بابت سود سرمایه گذاری ها	۶۷,۸۲۸	۳,۴۸۸	۱۸۴۵٪
درآمد حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۳۲۳,۱۴۹	۰	
دریافت تسهیلات مالی	۱۰,۴۸۰,۶۹۶	۵,۲۰۳,۹۲۶	۱۰۱٪
ه) تغییرات در سرمایه در گردش (مبالغ به میلیون ریال)			
خالص سرمایه در گردش	(۱,۳۷۳,۹۵۲)	(۹۴۷,۹۱۰)	۴۵٪

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

4-1-1- شفاف سازی و دلایل افزایش سود سال 1404 نسبت به دوره مشابه سال قبل به میزان 53 درصد:

افزایش سود عملیاتی

الف) جذب منابع مالی بیشتر از بانک ها نسبت به دوره مشابه به میزان 24٪ و به تبع آن پرداخت تسهیلات بیشتر نسبت به دوره مشابه سال قبل به میزان 37٪.

ب) با مدیریت وصول مطالبات و به تبع آن عدم نیاز به اخذ ذخیره کاهش ارزش مطالبات معوق موجب گردید که در سال 1404 هزینه مطالبات مشکوک الوصول صفر گردد این موضوع برای سال 1403 مبلغ 71.897 میلیون ریال بوده است.

افزایش درآمدهای غیر عملیاتی

سایر درآمدهای غیر عملیاتی شرکت عمدتاً مربوط به سود سپرده های بانکی و صندوق های سرمایه گذاری می باشد که با توجه به مدیریت نقدینگی در شرایط خاص از قبیل حادثه بندر شهید رجایی، جنگ 12 روزه و جنگ رمضان، شرکت مبلغ 397 میلیارد ریال سود محقق نموده که این موضوع برای سال مالی مشابه قبل کمتر از یک میلیارد ریال بوده است.

4-2- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:

طبق صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ 1404/04/18، سود سهام مصوب سال 1403 شرکت به مبلغ 1.061.400 میلیون ریال (سود خالص هر سهم 366 ریال) تعیین شده است. که در تاریخ 1404/08/18 به شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه پرداخت گردیده تا از طریق سامانه سجام به حساب سهامداران واریز شود.

4-3- دعاوی حقوقی با اهمیت له / علیه شرکت:

دعای حقوقی علیه شرکت، مشتمل بر 14 مورد دعاوی جریانی بوده که حداکثر آثار مالی احتمالی آن 76.643 میلیون ریال می باشد، همچنین دعاوی کیفری علیه شرکت مشتمل بر 3 مورد است که حداکثر آثار مالی آن 58.140 میلیون ریال است. دعاوی مزبور همگی در خصوص تسهیلات اعطایی و وصول مطالبات بوده، لیکن بر اساس روند گذشته پیگیری های واحد حقوقی، بر اساس بهترین برآورد به اعتقاد مدیریت، احتمال تعلق هزینه یا عدم النفع، در اکثر موارد فوق بسیار ناچیز است. افزون بر این آثار نامساعد دعاوی فوق، عمدتاً در محاسبات ذخایر منظور گردیده و تعلق آثار مالی مضاعف بعید است.

گزارش تفسیری مدیریت

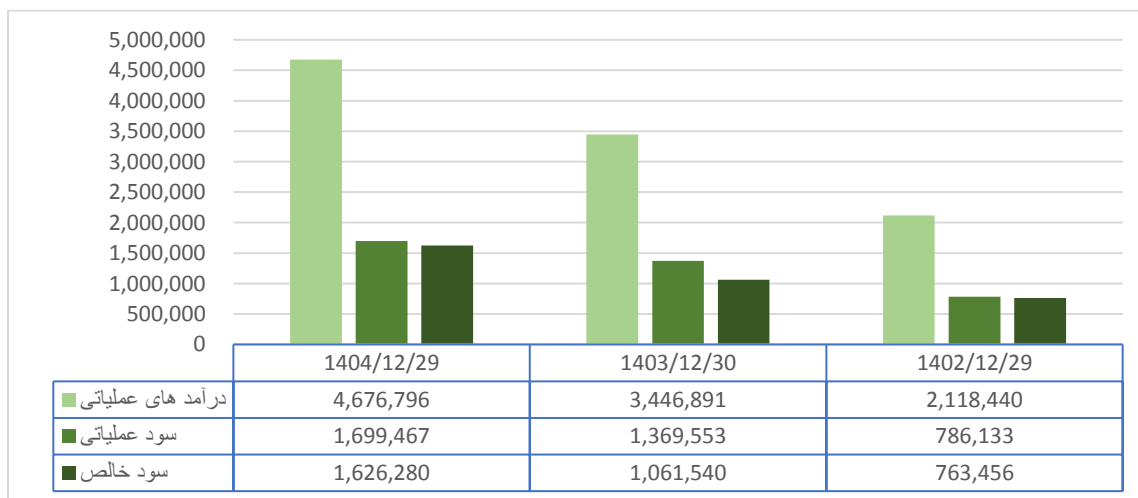
سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

4-4- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاریها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت:

شرکت در سهام بانک ایران زمین و بانک پارسیان از سنوات گذشته سرمایه گذاری نموده است که با توجه به شرایط بانک ایران زمین مبلغی بالغ بر 8.868 میلیون ریال و بانک پارسیان مبلغ 180 میلیون ریال ذخیره کاهش ارزش در حسابها از بابت بهای سرمایه گذاریها نسبت به ارزش بازار آنها در دفاتر شناسایی شده است.

4-5- تصویر سه دوره از وضعیت شرکت:

بررسی روند سه ساله شرکت			
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	گزارش سال مالی منتهی به
			عناوین
۲,۱۱۸,۴۴۰	۳,۴۴۶,۸۹۱	۴,۶۷۶,۷۹۶	درآمد های عملیاتی
(۱,۰۱۰,۱۲۹)	(۱,۵۸۵,۶۴۶)	(۲,۲۰۵,۵۵۶)	بهای تمام شده
(۲۸۳,۸۹۰)	(۴۳۸,۵۵۵)	(۷۷۸,۹۲۵)	هزینه های فروش اداری و تشکیلاتی
(۴۰,۹۸۷)	(۷۱,۸۹۷)	۰	هزینه کاهش ارزش هزینه ها
۲,۶۹۹	۱۸,۷۵۹	۷,۱۵۱	سایر درآمدهای عملیاتی
۷۸۶,۱۳۳	۱,۳۶۹,۵۵۳	۱,۶۹۹,۴۶۷	سود عملیاتی
۱۸۴,۳۲۹	۱۳۶	۳۹۷,۱۶۲	سایر درآمدهای غیر عملیاتی
(۲۰۷,۰۰۶)	(۳۰۸,۱۴۹)	(۴۷۰,۳۵۰)	مالیات بر درآمد
۷۶۳,۴۵۶	۱,۰۶۱,۵۴۰	۱,۶۲۶,۲۸۰	سود خالص
۲۸۹	۳۷۱	۴۵۴	سود واقعی پایه هر سهم - ریال (EPS)



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

5- مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده

شرکت لیزینگ کارآفرین جهت ارزیابی عملکرد خود در حوزه‌های مختلف اقدام به تدوین فرآیندهای اجرایی و شاخص‌های عملکرد نموده است که از مهمترین شاخص‌های عملکرد به موارد ذیل میتوان اشاره کرد:

5-1- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:

- مدیریت هزینه‌های اداری و تشکیلاتی
- افزایش سود عملیاتی شرکت
- افزایش وصول مطالبات
- تحقق بودجه مصوب

5-2- عملکرد بخش‌ها یا فعالیت‌ها:

الف- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد واحد فروش

- بهبود اجرای سیستم اعتبار سنجی مشتریان
- کیفیت تسهیلات اعطائی در کنار میزان تسهیلات اعطائی

ب- شاخص و معیارهای عملکرد واحد منابع انسانی

- برگزاری آموزش و افزایش سطح دانش پرسنل
- ایجاد امکانات رفاهی و فرهنگی جهت پرسنل
- انجام اقدامات لازم به منظور جذب و نگهداشت سرمایه انسانی

6- گزارش پایداری شرکتی

گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت‌های اجتماعی:

طبق صورتجلسه مجمع عمومی سالانه مبلغ 1.350 میلیون ریال در راستای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی شرکت، پرداخت کمک‌های بلاعوض در امور خیریه به اشخاص خارج از شرکت مصوب گردید که تا تاریخ این گزارش مبلغ مذکور به منظور خدمات رسانی جهت زنان بی سرپرست، کودکان بیمار و سالمندان پرداخت شده است.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

7- نتیجه گیری:

بدیهی است به منظور برآورد هزینه ها و درآمدهای سال 1405 می بایست تاثیرات جنگ و پیامدهای بعد از آن را در نظر داشت و از آنجا که برآوردها نشان دهنده انتظارات و باورها با پیش بینی جاری از رویدادها و عملکرد مالی است و در معرض ریسک ها و عدم قطعیت ها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند، لذا نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشد.

با عنایت به مطالب عنوان شده در بخش ریسک ها و راهبردها، شرکت برای سال مالی 1405 افزایش سود خالص 23٪ را با اعمال مدیریت بر هزینه ها، کسب درآمدهای بیشتر، وصول مطالبات و همچنین فروش املاک تملیکی، پیش بینی نموده است و در حال حاضر ضرورتی به بازنگری اطلاعات وجود نداشته ولی تغییرات با اهمیت شرایط، انتظار بازنگری اطلاعات وجود خواهد داشت.

اختلاف	سال مالی ۱۴۰۵		سال مالی ۱۴۰۴	شرح
	مبلغ	رشد نسبت به بودجه سال ۱۴۰۴	عملکرد ۱۲ ماهه	
	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	
				درآمدها:
۵۱۲,۰۶۴	۵۳	۱,۴۷۹,۰۷۹	۹۶۷,۰۱۵	سود تسهیلات لیزینگ اعطایی
۶۷۳,۲۰۲	۳۸	۲,۴۵۵,۹۶۷	۱,۷۸۲,۷۶۵	کارمزد توسعه فروش و تخفیفات دریافتی
۶۲۰,۸۰۲	۳۲	۲,۵۴۷,۸۱۸	۱,۹۲۷,۰۱۶	سود تسهیلات لیزینگ اعطایی قبلی
۱,۸۰۶,۰۶۸	۳۹	۶,۴۸۲,۸۶۴	۴,۶۷۶,۷۹۶	جمع درآمدهای عملیاتی
(۷۰۸,۸۷۵)	۳۲	(۲,۹۱۴,۴۳۱)	(۲,۲۰۵,۵۵۶)	بهای تمام شده (هزینه مالی)
۱,۰۹۷,۱۹۳	۴۴	۳,۵۶۸,۴۳۳	۲,۴۷۱,۲۴۰	سود ناخالص
				هزینه ها:
(۲۵۷,۵۵۶)	۳۳	(۱,۰۳۶,۴۸۱)	(۷۷۸,۹۲۵)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
(۱۵۰,۳۶۵)	۱۰۰	(۱۵۰,۳۶۵)	۰	هزینه مطالبات مشکوک الوصول
(۴۰۷,۹۳۱)	۵۲	(۱,۱۸۶,۸۴۶)	(۷۷۸,۹۲۵)	جمع هزینه ها
۴۱,۲۲۳	۵۷۶	۴۸,۳۷۴	۷,۱۵۱	سایر درآمدهای عملیاتی
۷۳۰,۴۹۵	۴۳	۲,۴۲۹,۹۶۱	۱,۶۹۹,۴۶۶	سود عملیاتی
(۳۳۹,۶۰۴)	(۶۰)	۱۵۷,۵۵۸	۳۹۷,۱۶۲	سایر درآمدهای غیر عملیاتی
۴۹۰,۸۹۱	۲۳	۲,۵۸۷,۵۱۹	۲,۰۹۶,۶۲۸	سود قبل از مالیات
(۱۱۱,۸۴۲)	۲۴	(۵۸۲,۱۹۲)	(۴۷۰,۳۵۰)	مالیات
۳۷۹,۰۴۹	۲۳	۲,۰۰۵,۳۲۷	۱,۶۲۶,۲۷۸	سود خالص

با توجه به راهکارهای پیش بینی شده و وضعیت موجود ضرورتی به بازنگری اطلاعات وجود نداشته ولی با تغییر شرایط احتمال بازنگری وجود خواهد داشت.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به 29 اسفند ماه 1404

8-اطلاعات هیئت مدیره:

نام	نماینده از	سمت	تحصیلات	خلاصه سوابق کاری
محمد جهانگیریان	سرمایه گذاری دارایی کارآفرین (سهامی خاص)	رئیس هیات مدیره	کارشناس ارشد حسابداری	حسابرس در موسسه حسابرسی بهراد مشار و موسسه حسابرسی نجفی و همکاران
				کارشناس مالی و رئیس بودجه در شرکت های ملی گاز ایران، گروه صنعتی بوتان
				معاونت مالی و اداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد شهرری
				معاونت مالی و اداری شرکت های بین المللی بازرسی ایران، توسعه ایران خودرو، تولیدی بهداشتی جاوید، گسترش ارتباطات تالیا
عضو هیئت مدیره شرکت انتقال داده های آسیا تک (اکنون) و مبین وان کیش	بانک کارآفرین (سهامی عام)	نائب رئیس هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	مدیر شعب بانک ملت (مامور به بانک کارآفرین)
معاونت مدیریت امور بازرسی بانک کارآفرین ملت (مامور به بانک کارآفرین)				
عضو کمیته دارایی و بدهی بانک کارآفرین				
عضو کمیته کمیسیون معاملات بانک کارآفرین				
عضو شورای راهبرد مدیریت امور بازرسی بانک کارآفرین				
عضو اصلی کمیته انتصابات مدیریت شعب منطقه دو				
مسعود پاکدل آذر	شرکت گروه مالی (سهامی عام)	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	رئیس بازرگانی شرکت تجارت بین المللی سمند ایران خودرو
				قائم مقام بازرگانی شرکت خودرو های سفارشی ایران خودرو
				معاون اجرایی شرکت لیزینگ گسترش سرمایه گذاری ملی
				مدیر فروش و عملیات لیزینگ شرکت لیزینگ رایان سایپا
				قائم مقام مدیر عامل و معاون اجرایی واسپاری سپهر صادرات
مدیر عامل شرکت رایان مبتکر سرمایه	شرکت عصر امین کارآفرین (سهامی خاص)	عضو هیئت مدیره	کارشناس ارشد مدیریت صنعتی	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره شرکت لیزینگ ارزش آفرین گلرنگ
عضو هیئت مدیره لیزینگ ایران				
مدیر عملیات لیزینگ گردشگری				
مدیر عملیات لیزینگ خودرو پارسپان				
قائم مقام مدیر بازاریابی و فروش شرکت فراگستر تجارت ایرانیان				
رئیس خدمات پس از فروش و انبارهای آپکو (خودرو های سفارشی ایران خودرو)	شرکت صرافی کارآفرین (سهامی خاص)	عضو هیئت مدیره	کارشناس ارشد حسابداری	مدیر اعتبارات بانک کارآفرین
رئیس شعبه بانک کارآفرین				
معاون شعبه بانک کارآفرین				