

گزارش بازرس قانونی در خصوص افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)

به انضمام گزارش توجیهی هیئت مدیره

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۲

سازمان حسابرسی

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)

فهرست مندرجات

عنوان	شماره صفحه
گزارش بازرس قانونی در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت	(۱) و (۲)
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه	۱ الی ۲۷

سازمان حسابداری

**گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷**

۱ - گزارش توجیهی مورخ ۳ بهمن ۱۴۰۳ هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۶,۰۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر اطلاعات مالی فرضی (صورت سود و زیان فرضی، صورت وضعیت مالی فرضی، صورت تغییرات در حقوق مالکانه فرضی، صورت جریان های نقدی فرضی و یادداشت های همراه) که پیوست می باشد، طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این سازمان 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 های سود انباشته به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال، مطالبات حال شده سهامداران به مبلغ ۹,۰۰۰ میلیارد ریال و آورده نقدی سهامداران به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال به منظور اصلاح ساختار مالی و جبران سرمایه گذاری های انجام شده و تقویت بنیه مالی شرکت، افزایش سودآوری و حفظ جایگاه در بازار سرمایه تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدف هایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳ - براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی مندرج در گزارش توجیهی هیئت مدیره، این سازمان به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این سازمان، گزارش توجیهی یاد شده، براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

گزارش بازرس قانونی به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام (ادامه)

شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)

۴ - با توجه به سود انباشته طبق صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲ شرکت و پس از کسر سود مصوب مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۷، انتقال مبلغ ۲۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته به سرمایه امکان پذیر است. مضافاً افزایش سرمایه از محل سود انباشته منجر به ورود جریان نقدی به شرکت نمی گردد.

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

۶ - تحقق افزایش سرمایه با رعایت موارد پیش بینی شده در اصلاحیه قانون تجارت و اساسنامه شرکت (ماده ۱۲) میسر بوده و منوط به اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار خواهد بود.

سازمان حسابرسی

۲۸ بهمن ۱۴۰۳

اسحاق نوری

مجید نیک زاد

سازمان حسابرسی



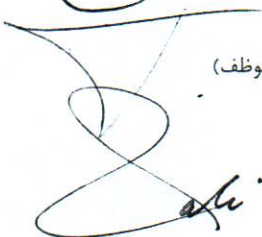
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی
(سهامی عام)

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، گزارش توجیهی مربوط به افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام) از مبلغ ۱۳,۰۰۰ میلیارد ریال به ۲۶,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی جمعاً به مبلغ ۱۳,۰۰۰ میلیارد ریال به منظور افزایش سودآوری، جبران مخارج سرمایه‌گذاری انجام شده، اصلاح ساختار مالی و حفظ جایگاه شرکت در بازار سرمایه، مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه ارایه می‌گردد.

این گزارش به منظور تصمیم‌گیری در خصوص افزایش سرمایه پیشنهادی هیأت مدیره تهیه شده است. مسئولیت تهیه گزارش با هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام) بوده و اعضای هیأت مدیره با مشخصات مندرج در صفحه ی حاضر، مطالب زیر را تأیید می‌نمایند:

- ۱- تمامی مفروضات با اهمیت مؤثر لازم در این گزارش افشا گردیده‌اند.
 - ۲- مفروضات ارایه شده در این گزارش بر مبنای معقول و متناسب با هدف گزارش هستند.
 - ۳- اطلاعات مالی آتی در این گزارش، بر اساس مفروضات یادشده به نحو مناسبی ارایه گردیده‌اند.
 - ۴- اطلاعات مالی آتی متناسب با صورت‌های مالی تاریخی بر اساس الزامات استانداردهای حسابداری مربوط ارایه شده‌اند.
- این گزارش در تاریخ ۳ بهمن ۱۴۰۳ به تصویب هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام) رسیده است.

اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل	نمایندگان اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)	غلام عباس ترابی	رئیس هیأت مدیره (غیرموظف)	
شرکت مدیریت توسعه نگاه پویا (سهامی خاص)	-	-	-
سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام)	حسین علاقه‌مندان	عضو هیأت مدیره و مدیر عامل (موظف)	
گروه توسعه اقتصادی بام (سهامی خاص)	سیدحسام الدین سعیدی	معاونت سرمایه‌گذاری و عضو هیأت مدیره (موظف)	
مدیریت سرمایه‌گذاری همیاری کوثر (سهامی خاص)	علی رحیمی	عضو هیأت مدیره (غیر موظف)	





فهرست مطالب

۱- مشخصات شرکت.....	۳
۱-۱- تاریخچه شرکت.....	۳
۱-۲- موضوع فعالیت شرکت و اهم رویه‌ها.....	۴
۱-۳- سرمایه شرکت.....	۵
۱-۴- سهامداران شرکت.....	۵
۱-۵- اعضای هیأت‌مدیره.....	۵
۱-۶- مشخصات حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت.....	۶
۱-۷- وضعیت سهام شرکت در بورس اوراق بهادار.....	۶
۱-۸- مبادلات سهام شرکت.....	۶
۱-۹- روند سودآوری و تقسیم سود.....	۷
۱-۱۰- ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها.....	۷
۱-۱۱- وضعیت مالی شرکت.....	۸
۱-۱۲- ترکیب سبد سهام به تفکیک صنعت.....	۱۱
۲- تشریح طرح افزایش سرمایه.....	۱۱
۲-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه.....	۱۱
۲-۲- سرمایه‌گذاری موردنیاز و منبع تأمین آن.....	۱۲
۲-۳- مقایسه عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری از منظر گردش کل معاملات.....	۱۴
۲-۴- مقایسه عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری از منظر سود (زیان) فروش.....	۱۵
۲-۵- مقایسه عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری از منظر تقسیم سود در ۳ سال گذشته.....	۱۶
۲-۶- متوسط تقسیم سود صنعت سرمایه‌گذاری طی ۳ سال اخیر.....	۱۷
۳- منابع و مصارف افزایش سرمایه.....	۱۸
۴- ارزیابی طرح افزایش سرمایه شرکت.....	۱۸
۴-۱- مفروضات طرح افزایش سرمایه.....	۱۸
۴-۲- پیش‌بینی صورت سود و زیان.....	۲۰
۴-۳- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی.....	۲۱
۴-۴- پیش‌بینی صورت جریان‌های نقدی.....	۲۳
۵- ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه شرکت.....	۲۵
۵-۱- مابه‌التفاوت سود خالص در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه.....	۲۵
۶- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت.....	۲۵
۷- پیشنهاد هیأت‌مدیره.....	۲۶

۱- مشخصات شرکت

۱-۱- تاریخچه شرکت

شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۹۰۵۰۲۵۰۱۰۱ از مصادیق نهادهای مالی موضوع بند ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار محسوب می شود. شرکت در ابتدا با نام شرکت گروه صنایع ثروت آفرین در تاریخ ۱۳۸۲/۶/۱۵ به صورت شرکت سهامی عام تأسیس گردیده و طی شماره ۲۰۸۶۶۹ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. به موجب مصوبات مجامع عمومی فوق العاده صاحبان سهام که در تاریخ های ۱۳۸۲/۸/۲۰ و ۱۳۸۳/۳/۲۷ تشکیل گردیده نام شرکت ابتدا به شرکت گسترش صنایع بهمن (سهامی عام) و سپس به شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام) تغییر یافته است. نام شرکت در تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۱۲ در زمره شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران درج و معاملات سهام آن از تاریخ ۱۳۸۴/۰۱/۲۹ آغاز شده است.

در حال حاضر، شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام) جزء شرکت های فرعی شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام) است و واحد تجاری نهایی گروه، بانک ملی ایران است. سال مالی شرکت به تاریخ ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ آذرماه هر سال می باشد. نشانی مرکز و فعالیت اصلی شرکت در تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از میدان ونک، خیابان شهید خدای، پلاک ۸۹ واقع است.

۱-۲- موضوع فعالیت شرکت و اهم رویه‌ها

۱-۲-۱- موضوع فعالیت شرکت طبق ماده (۳) اساسنامه عبارتست از:

الف: موضوع فعالیت اصلی:

۱-الف- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم الشرکه، 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-الف- 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 - اهم موضوع فعالیت فرعی:

۱-ب- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گرانبها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز

۲-ب- سرمایه‌گذاری در موضوعات بند ۱ فعالیت اصلی 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 بیابد.

۳-ب- سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی به هدف کسب انتفاع

۴-ب- ارائه خدمات مرتبط با بازارهای اوراق بهادار از جمله:

۱-۴- پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری

۲-۴- تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار

۳-۴- مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار

۴-۴- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار

۵-ب- 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 پردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد.

۱-۲-۲- اهم رویه‌ها مطابق با یادداشت توضیحی ۳ آخرین صورت‌های مالی شرکت منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳

می باشد.



۳-۱- سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۱۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم بر ۱۳ میلیارد سهام یک هزار ریالی تماماً پرداخت شده می باشد که در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۱۹ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. آخرین تغییرات سرمایه شرکت به شرح زیر می باشد:

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	سرمایه جدید	درصد افزایش سرمایه	افزایش سرمایه از محل
۱۳۸۳/۰۶/۲۵	۱۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۹,۹۹۹,۹۰۰٪	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۴/۱۱/۱۴	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۵۰٪	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۴۰۱/۰۲/۱۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۷۸٪	سود انباشته
۱۴۰۲/۰۹/۱۹	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۶۲٪	سود انباشته

۴-۱- سهامداران شرکت

در حال حاضر شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی جزء شرکت های فرعی شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی بوده و واحد اصلی و نهایی آن نیز بانک ملی ایران می باشد. ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول زیر است که تغییرات در تاریخ تهیه گزارش افزایش سرمایه ناچیز می باشد:

نام سهامدار		۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	درصد
۷,۵۵۹,۹۴۳,۲۰۴	۵۸.۲	۷,۵۷۸,۱۹۳,۲۰۴	۵۸.۲۹	۴,۶۶۳,۵۰۳,۵۱۱	۵۸.۳		
۴,۳۳۲	۰	۳,۴۷۶,۷۳۶,۹۹۲	۲۶.۷۴	۲,۱۳۹,۵۳۰,۴۵۷	۲۶.۷		
۳,۴۸۸,۳۶۴,۶۹۵	۲۶.۸	۰	۰	۰	۰		
۴,۳۳۲	۰	۴,۳۳۲	۰	۲,۶۶۶	۰		
۲,۸۸۷	۰	۱۱۲,۰۹۱,۷۷۴	۰.۹	۶۸,۹۷۹,۵۵۴	۰.۹		
۱,۶۲۵	۰	۱,۶۲۵	۰	۰	۰		
۰	۰	۲۴,۴۱۸,۰۹۱	۰.۲	۲۶,۹۹۷,۷۴۱	۰.۳		
۱۶۰,۳۹۶,۲۴۰	۱.۲	۰	۰	۰	۰		
۵۵۳,۶۶۷,۹۹۳	۴.۳	۳۷۱,۹۳۱,۹۶۲	۲.۹	۲۵۸,۳۶۵,۵۰۵	۳.۲		
۱,۲۳۷,۷۱۴,۶۹۲	۹.۵	۱,۴۳۶,۶۳۲,۰۲۰	۱۱.۱	۸۴۲,۶۲۰,۵۶۶	۱۰.۵		
۱۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰		
جمع							

۵-۱- اعضای هیأت مدیره

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۳/۰۵/۰۸ و صورتجلسه هیأت مدیره شماره ۱۴۰۳/۲۹۶۹۷ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیأت مدیره شرکت انتخاب گردیده اند. مشخصات اعضای هیأت مدیره به شرح زیر است:



اعضای حقوقی هیأت مدیره	نماینده حقیقی	سمت
سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)	غلام عباس ترابی	رئیس هیأت مدیره (غیرموظف)
شرکت مدیریت توسعه نگاه پویا (سهامی خاص)	علیرضا تاج بر	نایب رئیس هیأت مدیره (غیرموظف)
سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام)	حسین علاقه مندانی	عضو هیأت مدیره و مدیر عامل (موظف)
گروه توسعه اقتصادی بام (سهامی خاص)	سیدحسام الدین سعیدی	معاونت سرمایه گذاری و عضو هیأت مدیره (موظف)
مدیریت سرمایه گذاری همیاری کوثر (سهامی عام)	علی رحیمی	عضو هیأت مدیره (غیرموظف)

۶-۱- مشخصات حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۷، سازمان حسابرسی به عنوان حسابرس و بازرس قانونی اصلی و علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ انتخاب گردید. همچنین، حسابرس و بازرس قانونی برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰، سازمان حسابرسی بوده است.

۷-۱- وضعیت سهام شرکت در بورس اوراق بهادار

شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۱۲ در بورس اوراق بهادار در گروه سرمایه گذاری ها با نماد وتوسم پذیرفته و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۸۴/۰۱/۲۹ مورد معامله قرار گرفت.

۸-۱- مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی در ۳ سال مالی اخیر و تاکنون به شرح زیر

می باشد:

شرح	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
تعداد سهام معامله شده با احتساب معاملات عمده	۵,۹۲۳,۵۷۲,۱۴۸	۴,۷۶۷,۴۳۸,۹۳۲	۶۳۶,۹۵۵,۵۳۳
تعداد کل سهام شرکت	۱۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۴۶٪	۳۷٪	۸٪
درصد سهام شناور آزاد	۱۲٪	۱۳٪	۱۴٪
آخرین قیمت تعدیلی هر سهم (ریال)	۳,۹۵۱	۳,۸۲۷	۴,۶۲۷



۹-۱- روند سودآوری و تقسیم سود

شرح	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
سود واقعی هر سهم شرکت (ریال)	۷۸۲	۱,۲۶۲	۱,۲۷۷
سود نقدی هر سهم (ریال)	۵۶۳	۱,۰۵۰	۱,۶۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰

۱۰-۱- ترکیب سرمایه گذاری ها

خلاصه وضعیت سرمایه گذاری های شرکت و اقلام مقایسه ای آن به شرح زیر می باشد:

۱-۱۰-۱- به تفکیک سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلندمدت:

(مبالغ به میلیون ریال)					
۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
شرح	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲۷,۴۸۷,۸۷۷	۹۹.۹	۲۶,۸۱۶,۹۶۵	۹۹.۹	۲۱,۲۴۹,۳۳۳
سرمایه گذاری های بلندمدت	۲۶,۸۵۵	۰.۱	۲۶,۸۵۵	۰.۱	۲۶,۸۵۵
جمع	۲۷,۵۱۴,۷۳۲	۱۰۰	۲۶,۸۴۳,۸۲۰	۱۰۰	۲۱,۲۷۶,۱۸۸

۲-۱۰-۱- سرمایه گذاری های کوتاه مدت به تفکیک بورسی و واحدهای صندوق های سرمایه گذاری:

(مبالغ به میلیون ریال)					
۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
شرح	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ
سرمایه گذاری در شرکت های بورسی	۲۵,۶۴۴,۶۷۱	۹۳	۲۴,۵۷۴,۳۱۸	۹۲	۱۹,۳۴۰,۵۹۷
صندوق های سرمایه گذاری بورسی	۱,۱۴۴,۶۰۴	۴	۱,۰۸۵,۵۷۶	۴	۲۸,۰۵۹
صندوق های سرمایه گذاری غیربورسی	۶۹۸,۶۰۲	۳	۱,۱۷۵,۰۷۱	۴	۱,۸۸۰,۶۷۷
جمع	۲۷,۴۸۷,۸۷۷	۱۰۰	۲۶,۸۱۶,۹۶۵	۱۰۰	۲۱,۲۴۹,۳۳۳

۳-۱۰-۱- سرمایه گذاری های بلندمدت به تفکیک:

(مبالغ به میلیون ریال)					
۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
شرح	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ
سرمایه گذاری در شرکت های غیربورسی	۱۹,۲۴۵	۷۱.۶	۱۹,۲۴۵	۷۱.۶	۱۹,۲۴۵
واحدهای صندوق های سرمایه گذاری	۷,۶۱۰	۲۸.۴	۷,۶۱۰	۲۸.۴	۷,۶۱۰
جمع	۲۶,۸۵۵	۱۰۰	۲۶,۸۵۵	۱۰۰	۲۶,۸۵۵



۱۱-۱- وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات حقوق مالکانه و صورت جریان های نقدی حسابرسی

شده سه سال مالی اخیر و دوره مالی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ حسابرسی شده به شرح زیر است و روند

فعالیت بعد از تاریخ صورت وضعیت مالی طبق روال عادی عملیات شرکت در جریان است:

۱۱-۱-۱- صورت سود و زیان:

(مبالغ به میلیون ریال)				
شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۵,۹۶۰,۶۰۶	۶,۰۵۹,۹۹۰	۴,۸۴۲,۹۴۵	۲,۶۶۴,۷۹۵
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۶,۶۳۹,۶۳۳	۴,۳۱۲,۷۴۷	۵,۴۱۳,۹۰۷	۷,۶۸۱,۴۵۷
درآمد حاصل از اوراق مشارکت و سود سپرده ها	۲۹,۲۷۸	۲۸,۱۷۲	۲۰,۸۸۱	۲۴,۸۲۵
جمع درآمدها	۱۲,۶۲۹,۵۱۷	۱۰,۴۰۰,۹۰۹	۱۰,۲۷۷,۷۳۳	۱۰,۳۷۱,۰۷۷
هزینه های اداری و تشکیلاتی	(۲۵۰,۱۵۹)	(۱۶۶,۹۵۰)	(۱۴۰,۵۱۳)	(۱۴۴,۸۴۳)
سایر درآمد (هزینه) های عملیاتی	(۷۰,۱۰۸)	(۵۱,۷۱۶)	(۳۲,۹۷۴)	-
سود (زیان) عملیاتی	۱۲,۳۰۹,۲۵۰	۱۰,۱۸۲,۲۴۳	۱۰,۱۰۴,۲۴۶	۱۰,۲۲۶,۲۳۴
هزینه های مالی	(۶۳۵)	(۱۲,۹۰۵)	(۴۹۱)	(۳,۲۲۷)
سایر درآمد (هزینه) های غیر عملیاتی	۱۹,۹۱۶	۴,۱۶۹	۸۱۳	۱,۵۹۲
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۲,۳۲۸,۵۳۱	۱۰,۱۷۳,۵۰۷	۱۰,۱۰۴,۵۶۸	۱۰,۲۲۴,۵۹۹
مالیات	(۱۸,۱۳۹)	(۱۰,۳۷۲)	(۶,۳۷۴)	(۵,۷۵۸)
سود (زیان) پس از کسر مالیات	۱۲,۳۱۰,۳۹۲	۱۰,۱۶۳,۱۳۵	۱۰,۰۹۸,۱۹۴	۱۰,۲۱۸,۸۴۱
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۹۴۷	۷۸۲	۱,۲۶۲	۲,۲۷۱
سرمایه	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰

۱۱-۱-۲- صورت وضعیت مالی:

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)
داراییهای غیر جاری:				
دریافتنی های بلند مدت	۱۶,۶۱۷	۱۷,۸۱۰	۴,۷۴۵	۸,۹۲۳
داراییهای ثابت مشهود	۴,۶۷۴	۲,۵۸۸	۳,۷۴۲	۴,۲۳۲
داراییهای نامشهود	۹	۹	۹	۲۴۶
سرمایه گذاری های بلند مدت	۲۶,۸۵۵	۲۶,۸۵۵	۲۶,۸۵۵	۲۶,۸۵۵
سایر داراییها	-	-	-	۵۳۰,۰۰۰
جمع داراییهای غیر جاری	۴۸,۱۵۵	۴۷,۲۶۲	۳۵,۳۵۱	۵۶۰,۲۵۶
داراییهای جاری:				
موجودی نقد	۴۲,۱۲۹	۵۳,۷۶۹	۱۵۶,۰۹۶	۲۱,۷۲۲



۲۰.۸۳۱.۵۹۴	۲۱.۲۴۹.۳۳۳	۲۶.۸۱۶.۹۶۵	۲۷.۴۸۷.۸۷۷	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱.۲۷۲.۰۶۵	۲.۴۵۸.۸۳۵	۲.۳۴۴.۵۱۹	۳.۶۸۴.۲۶۵	حسابها و اسناد دریافتی تجاری و غیر تجاری
۳۱۲	۳۱۲	.	.	پیش پرداختها
۲۲.۱۲۵.۶۹۳	۲۳.۸۶۴.۵۷۶	۲۹.۲۱۵.۲۵۳	۳۱.۲۱۴.۲۷۱	جمع داراییهای جاری
۲۲.۶۸۵.۹۴۹	۲۳.۸۹۹.۹۲۷	۲۹.۲۶۲.۵۱۵	۳۱.۲۶۲.۴۲۶	جمع دارایی ها
۴.۵۰۰.۰۰۰	۸.۰۰۰.۰۰۰	۱۳.۰۰۰.۰۰۰	۱۳.۰۰۰.۰۰۰	حقوق صاحبان سهام
.	.	۱.۳۲۹	۲۴.۵۳۸	سرمایه
۴۵۰.۰۰۰	۸۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	صرف سهام خزانه
۱۴.۴۶۳.۵۱۳	۱۳.۵۱۱.۷۰۷	۹.۷۷۴.۸۴۲	۱۴.۷۶۶.۲۳۴	اندرخته قانونی
.	(۵۱.۸۲۹)	(۶۲.۷۷۸)	(۲.۸۲۲)	سود انباشته
۱۹.۴۱۳.۵۱۳	۲۲.۲۵۹.۸۷۸	۲۴.۰۱۳.۳۹۳	۲۹.۰۸۷.۹۵۰	سهام خزانه
				جمع حقوق صاحبان سهام
۹.۳۱۶	۱۴.۰۵۱	۱۹.۶۹۳	۲۸.۸۵۱	بدهیهای غیر جاری
۹.۳۱۶	۱۴.۰۵۱	۱۹.۶۹۳	۲۸.۸۵۱	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
				جمع بدهیهای غیر جاری
۸۸.۳۵۲	۴۹.۳۸۹	۴۴.۸۳۹	۱۸۳.۰۲۰	بدهی های جاری
.	.	.	.	حسابها و اسناد پرداختی تجاری
.	.	.	.	سایر حسابها و اسناد پرداختی
			۱۸.۱۳۹	ذخیره مالیات بر درآمد
۳.۱۷۴.۷۶۸	۱.۵۷۶.۶۰۹	۵.۱۸۴.۵۹۰	۱.۹۴۴.۴۶۶	سود سهام پرداختی
۳.۲۶۳.۱۲۰	۱.۶۲۵.۹۹۸	۵.۲۲۹.۴۲۹	۲.۱۴۵.۶۲۵	جمع بدهیهای جاری
۳.۲۷۲.۴۳۶	۱.۶۴۰.۰۴۹	۵.۲۴۹.۱۲۲	۲.۱۷۴.۴۷۶	جمع بدهی ها
۲۲.۶۸۵.۹۴۹	۲۳.۸۹۹.۹۲۷	۲۹.۲۶۲.۵۱۵	۳۱.۲۶۲.۴۲۶	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام

۱-۱۱-۳- صورت تغییرات در حقوق مالکانه:

شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندرخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۴,۵۰۰,۰۰۰		۴۵۰,۰۰۰	۱۴,۳۶۹,۶۷۲		۱۹,۳۱۹,۶۷۲
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰						
سود خالص سال ۱۴۰۰	.		.	۱۰,۲۱۸,۸۴۱	.	۱۰,۲۱۸,۸۴۱
سود سهام مصوب	.		.	(۱۰,۱۲۵,۰۰۰)	.	(۱۰,۱۲۵,۰۰۰)
مانده در ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۴,۵۰۰,۰۰۰		۴۵۰,۰۰۰	۱۴,۴۶۳,۵۱۳		۱۹,۴۱۳,۵۱۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱						
سود خالص سال ۱۴۰۱	.		.	۱۰,۰۹۸,۱۹۴	.	۱۰,۰۹۸,۱۹۴
سود سهام مصوب	.		.	(۷,۲۰۰,۰۰۰)	.	(۷,۲۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۳,۵۰۰,۰۰۰		.	(۳,۵۰۰,۰۰۰)	.	.
خرید سهام خزانه	.		.	.	(۵۹,۲۰۶)	(۵۹,۲۰۶)
فروش سهام خزانه	.		.	.	۷,۳۷۷	۷,۳۷۷
تخصیص سهام خزانه	.		۳۵۰,۰۰۰	(۳۵۰,۰۰۰)	.	.
مانده در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۸,۰۰۰,۰۰۰		۸۰۰,۰۰۰	۱۳,۵۱۱,۷۰۷	(۵۱,۸۲۹)	۲۲,۲۵۹,۸۷۸



تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲

سود خالص سال ۱۴۰۲	-	-	-	۱۰۰,۱۶۳,۱۳۵	-	۱۰۰,۱۶۳,۱۳۵
سود سهام مصوب	-	-	-	(۸,۴۰۰,۰۰۰)	-	(۸,۴۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۵,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	(۵,۰۰۰,۰۰۰)
خرید سهام خزانه	-	-	-	(۱۹,۴۳۲)	(۱۹,۴۳۲)	-
فروش سهام خزانه	-	۱,۳۲۹	-	۹,۸۱۲	۸,۴۸۳	-
تخصیص سهام خزانه	-	-	-	-	-	-
قانونی تخصیص به اندوخته	۵۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	(۵۰۰,۰۰۰)
سود خالص سال ۱۴۰۲	-	-	-	-	-	-
سود سهام مصوب	-	-	-	-	-	-
مانده در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۲۹	۱,۳۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۱۳,۳۹۳	(۶۲,۷۷۸)	۹,۷۷۴,۸۴۲

تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳

سود خالص سال ۱۴۰۳	-	-	-	۱۲,۳۱۰,۳۹۲	-	۱۲,۳۱۰,۳۹۲
سود سهام مصوب	-	-	-	(۷,۳۱۹,۰۰۰)	-	(۷,۳۱۹,۰۰۰)
خرید سهام خزانه	-	-	-	(۱,۰۷۸)	(۱,۰۷۸)	-
فروش سهام خزانه	-	۲۳,۲۰۹	-	۸۴,۲۴۳	۶۱,۰۳۴	-
مانده در ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۵۳۸	۱,۳۰۰,۰۰۰	۲۹,۰۸۷,۹۵۰	(۲,۸۲۲)	۱۴,۷۶۶,۲۳۴

۴-۱۱-۱ صورت جریان های نقدی

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)
فعالیت های عملیاتی				
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی - عادی	۷,۵۸۱,۳۵۷	۴,۳۰۱,۹۲۱	۷,۰۰۱,۳۹۳	۳,۰۳۰,۴۲۵
جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۷,۵۸۱,۳۵۷	۴,۳۰۱,۹۲۱	۷,۰۰۱,۳۹۳	۳,۰۳۰,۴۲۵
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۷,۶۷۸,۴۳۵)	(۴,۳۹۷,۵۵۶)	(۶,۸۶۱,۲۴۴)	(۳,۰۳۳,۸۲۶)
خالص وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۷,۶۷۸,۴۳۵)	(۴,۳۹۷,۵۵۶)	(۶,۸۶۱,۲۴۴)	(۳,۰۳۳,۸۲۶)
مالیات بر درآمد	(۶۳۵)	(۱۰,۳۷۲)	(۴,۸۵۴)	(۵,۷۵۸)
مالیات بر درآمد پرداختی	(۶۳۵)	(۱۰,۳۷۲)	(۴,۸۵۴)	(۵,۷۵۸)
فعالیت های سرمایه گذاری				
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود	(۳,۷۷۲)	(۴۸۹)	(۱,۷۳۴)	(۴۱۸)
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های نامشهود	(۳,۷۷۲)	(۴۸۹)	(۱,۷۳۴)	(۴۱۹)
جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری	(۳,۷۷۲)	(۴۸۹)	(۱,۷۳۴)	(۴۱۹)
جریان خالص وجه نقد پیش از فعالیت های تأمین مالی	(۱۰۱,۴۸۵)	(۱۰۶,۴۹۶)	۱۳۳,۵۶۱	(۹,۵۷۸)
فعالیت های تأمین مالی				
وجوه دریافتی حاصل از فروش سهام خزانه	۸۴,۲۴۳	-	-	-
وجوه پرداختی بابت خرید سهام خزانه	(۱,۰۷۸)	-	-	-
جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های تأمین مالی	(۷,۵۹۵,۲۷۰)	(۴,۳۹۷,۵۵۶)	(۶,۸۶۱,۲۴۴)	(۳,۰۳۳,۸۲۶)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۱۷,۶۸۵)	(۵۴,۸۸۹)	۱۳۳,۵۶۱	(۹,۵۷۸)
موجودی نقد در ابتدای دوره	۵۳,۷۶۹	۱۵۶,۰۹۶	۲۱,۷۲۲	۳۰,۹۷۱
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۶,۰۴۵	۴,۱۶۹	۸۱۳	۳۲۹



۲۱.۷۲۲

۱۵۶.۰۹۶

۵۳.۷۶۹

۴۲.۱۲۹

موجودی نقد در پایان دوره

۱۲-۱- ترکیب سبد سهام به تفکیک صنعت

جدول زیر ترکیب سبد سهام را به تفکیک صنایع مختلف در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ نشان می‌دهد.

صنعت	درصد ارزش بازار به کل	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰
فلزات اساسی	۱۹.۱٪	۲۰۸۰.۳۳۷	۱۳.۲۲۸.۸۹۵
چندرشته‌ای صنعتی	۱۵.۷٪	۵.۹۷۹.۷۳۶	۱۰.۸۹۲.۳۱۶
شیمیایی	۱۳.۰٪	۴.۹۱۹.۴۷۷	۹.۰۰۸.۷۰۹
استخراج کانه‌های فلزی	۱۱.۷٪	۳.۴۸۹.۳۴۵	۸.۱۰۳.۹۳۳
سیمان آهک گچ	۷.۶٪	۲.۸۷۲.۴۹۴	۵.۲۷۱.۵۲۰
بانک‌ها و موسسات اعتباری	۶.۳٪	۱.۱۴۱.۰۲۸	۴.۳۱۵.۶۶۳
فرآورده‌های نفتی	۵.۹٪	۲۲۹.۴۲۵	۴.۰۸۶.۳۰۷
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۵.۹٪	۱.۵۸۲.۴۶۴	۴.۰۶۰.۴۹۳
فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۴.۰٪	۷.۹۹۱	۲.۸۰۲.۲۲۶
سایر	۱۰.۹٪	۴.۴۶۷.۵۷۳	۷.۵۵۹.۱۵۴
جمع کل	۱۰۰٪	۲۶.۷۶۹.۷۷۱	۶۹.۳۲۹.۱۱۷

۲- تشریح طرح افزایش سرمایه

۲-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)، از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، به شرح زیر است:

الف) افزایش سودآوری

ب) جبران سرمایه‌گذاری‌های انجام‌شده، اصلاح ساختار مالی و تقویت بنیه مالی شرکت

ج) حفظ جایگاه شرکت در بازار سرمایه



۲-۲- سرمایه‌گذاری موردنیاز و منبع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یادشده بالا مبلغ ۱۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منبع تأمین آن به شرح زیر است:

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
منابع سود انباشته	۲,۰۰۰,۰۰۰
منابع مطالبات حال شده سهامداران	۹,۰۰۰,۰۰۰
منابع آورده نقدی	۲,۰۰۰,۰۰۰
مصارف افزایش سودآوری / اصلاح ساختار مالی / حفظ جایگاه شرکت در بازار سرمایه / جبران مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده	۱۳,۰۰۰,۰۰۰

۲-۲-۱- سود انباشته شرکت

سود انباشته شرکت در ابتدای سال مالی معادل ۹,۷۷۴,۸۴۲ بوده که در تاریخ ۳۰ آذر ۱۴۰۳ براساس آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده، مبلغ ۱۴,۷۶۶,۲۳۴ میلیون ریال می‌باشد.

۲-۲-۲- افزایش سودآوری

یکی از مهمترین اهداف و وظایف بنگاه‌های اقتصادی، افزایش ثروت سهامداران می‌باشد که این امر از طریق اتخاذ تصمیمات به موقع و مناسب می‌تواند بقای آن واحدها را در مواجهه با فرصت‌های محدود، تضمین نماید. بنابراین انجام سرمایه‌گذاری، متناسب با تغییرات گسترده محیطی موجب می‌گردد تا بنگاه‌های اقتصادی در برابر رقبا، از ارزش افزوده بیشتری برخوردار گردیده و خود را در برابر شرایط متغیر آتی در حاشیه اطمینان قرار دهند.

علی‌رغم فعالیت دیگر شرکت‌های سرمایه‌گذاری و افزایش سرمایه‌های آنها، شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی پس از سپری شدن زمانی حدود ۱۹ سال از سال ۱۳۸۳ تاکنون، صرفاً سه افزایش سرمایه در سال‌های ۱۳۹۴، ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ مجموعاً به مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال داشته است. بدیهی است که برای حفظ قدرت رقابت و افزایش توان عملیاتی شرکت، افزایش سرمایه مؤثر و بایسته می‌نماید؛ این شرکت با سرمایه‌ای معادل ۱۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال با حضور موفق خود در بازار سرمایه توانسته است با استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری، سود مناسبی را برای سهامداران خود از طریق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار کسب نماید؛ در نتیجه تداوم روند ایجاد سودآوری و کسب بازدهی مطلوب و نیز جبران سرمایه‌گذاری‌های انجام شده و سرمایه‌گذاری‌ها در حوزه اوراق بهادار (با توجه



به مأموریت شرکت)، نیازمند افزایش سرمایه می‌باشد و در غیر این صورت شرکت مجبور به فروش دارایی‌های با کیفیت و سودآور خود خواهد شد که بدیهی است تداوم روند سودآوری شرکت را مختل خواهد نمود.

با توجه به مطالب مذکور، این شرکت با انجام بررسی‌های گوناگون و ارزیابی توانایی‌ها و امکانات و با توجه به امکان‌پذیری تأمین منابع مورد نیاز خود به منظور سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار، افزایش سرمایه را به عنوان بهترین گزینه برای دستیابی به اهداف فوق پیشنهاد می‌نماید.

۲-۲-۳- جبران سرمایه‌گذاری‌های انجام شده

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)، از محل آخرین افزایش سرمایه و منابع در اختیار، مبلغ ۵,۵۶۷,۶۳۲ میلیون ریال در شرکت‌های بورسی و غیر بورسی سرمایه‌گذاری نموده است. لذا بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های شرکت (شامل سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی، فرابورسی، غیر بورسی و اوراق بهادار بدون ریسک) از مبلغ ۲۱,۲۷۶,۱۸۸ میلیون ریال در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به مبلغ ۲۶,۸۴۳,۸۲۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ یافته است که محل تأمین آن عمدتاً از منابع حاصل از سود انباشته بوده است.

۲-۲-۴- اصلاح ساختار مالی و تقویت بنیه مالی (نقدینگی لازم)

سرمایه شرکت از سال مالی ۱۳۹۳ طی سه مرحله افزایش سرمایه از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی و سود انباشته سهامداران افزایش یافته و منابع جدید دیگری به شرکت تزریق نشده است، این در حالی است که طی سال‌های مالی ۱۳۹۴ الی ۱۴۰۲ جمعاً مبلغ ۴۷,۱۰۶,۵۰۰ میلیون ریال بین سهامداران تقسیم گردیده که جمعاً معادل ۳۶۲ درصد آخرین سرمایه شرکت بین سهامداران تقسیم شده است و سبب خروج منابع از شرکت گردیده است. این امر بیانگر محدود بودن منابع مالی شرکت جهت انجام معاملات سهام بورسی و فرابورسی یا سرمایه‌گذاری‌های جدید می‌باشد. بدیهی است خروج منابع و تقسیم سود با درصد بالا در مجامع عمومی در سال‌های اخیر باعث شده است تا علاوه بر فروش برخی از سهام سودآور، شرکت با کمبود نقدینگی جهت استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری و معاملات سهام مواجه گردد. بنابراین با توجه به اهداف توسعه‌ای و استراتژیک شرکت، افزایش سرمایه به منظور بهبود عملیات جاری و تداوم فعالیت مثبت در آینده امری ضروری محسوب می‌گردد، در صورت عدم انجام افزایش سرمایه و تقسیم سود بالا در مجامع آتی، شرکت مجبور است سهام نقد شونده و با بازده مطلوب موجود در سبد سهام خود را به فروش رساند که این امر منجر به کاهش سودآوری سال‌های آتی خواهد شد.

بدیهی است با توجه به تقسیم ۵۶۳ ریالی به ازای هر سهم در مجمع سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۷، مانده مطالبات سهامداران تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ به مبلغ ۱,۹۴۴,۴۶۶ میلیون ریال رسیده است. همچنین، با توجه به مجمع سال مالی منتهی به آذرماه ۱۴۰۳، پیش‌بینی می‌گردد با فرض تقسیم ۷۰٪ از سود، مجموع مطالبات با لحاظ تقسیم مانده مطالبات سال مالی ۱۴۰۲ در فصل نخست سال مالی ۱۴۰۳، مانده سود سهام پرداختنی در ۳ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۳ به ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یابد. بنابراین در جهت اصلاح ساختار مالی و جبران مخارج سرمایه‌ای، نیاز است تا افزایش سرمایه‌ای از محل سود انباشته و نیز مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی انجام گیرد.

۵-۲-۲- حفظ جایگاه شرکت در بازار سرمایه و افزایش نقد شوندگی سهام

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی طی سال‌های اخیر به عنوان یکی از فعال‌ترین شرکت‌های سرمایه‌گذاری بورسی در زمینه شاخص گردش کل معاملات سهام بوده که علاوه بر رشد سودآوری و افزایش ثروت سهامداران، به عنوان بازوی اجرایی بانک ملی و سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی در بازار سرمایه نیز ایفای نقش نموده است؛ حفظ این وضعیت مطلوب و تداوم روند مساعد در شاخص‌های گردش معاملات و سودآوری منوط به افزایش سرمایه شرکت می‌باشد. ساختارهای شرکت در شرایطی است که تداوم وضع موجود به سختی قابل دسترس بوده و با توجه به تغییرات سرمایه شرکت‌های رقیب، حفظ جایگاه شرکت در صنعت متأثر از افزایش سرمایه است. جدول بعد جهت تبیین موارد فوق تدوین گردیده است.

علاوه بر آنچه در فوق بیان گردید در صورت محقق شدن افزایش سرمایه شرکت، نقدشوندگی سهام شرکت افزایش می‌یابد که منجر به افزایش سهولت در معاملات سهام خواهد شد.

۴-۲- مقایسه عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری از منظر گردش کل معاملات

عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی از منظر فعالیت در بازار سرمایه با عنایت به گردش معاملات که حاصل جمع خرید و فروش (بدون لحاظ نمودن املاک) می‌باشد حکایت از رتبه ششم در سال مالی ۱۴۰۰، رتبه پنجم در سال مالی ۱۴۰۱، رتبه نهم در سال مالی ۱۴۰۲ و رتبه هفتم در سال مالی ۱۴۰۳ بوده است.



سال مالی ۱۴۰۰			سال مالی ۱۴۰۱			سال مالی ۱۴۰۲			سال مالی ۱۴۰۳		
گردش کل معاملات	سرمایه	نام شرکت	گردش کل معاملات	سرمایه	نام شرکت	گردش کل معاملات	سرمایه	نام شرکت	گردش کل معاملات	سرمایه	نام شرکت
۶۶,۱۹۹,۵۱۲	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری ملی ایران	۱۱۴,۳۴۷,۵۸۶	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت	۱۴۰,۵۱۹,۸۸۱	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری خوارزمی	۸۳,۶۱۷,۵۰۵	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری خوارزمی
۵۲,۵۴۳,۷۶۱	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت و معدن	۹۹,۲۷۶,۴۹۳	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری خوارزمی	۹۶,۳۸۳,۸۶۰	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت	۸۰,۵۶۲,۹۸۷	۳۰,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت
۲۱,۰۱۴,۳۵۳	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری خوارزمی	۹۳,۸۷۹,۰۸۵	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری ملی ایران	۹۱,۹۵۹,۲۲۸	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری ملی ایران	۶۲,۶۴۲,۴۲۲	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سپه
۳۴,۰۴۳,۷۰۷	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری نور کوثر ایرانیان	۳۶,۹۷۰,۷۷۶	۲۳,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سپه	۸۴,۶۸۷,۵۳۱	۲۳,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سپه	۴۷,۱۸۴,۲۳۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری ملی ایران
۲۷,۸۴۷,۰۳۷	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سپه	۳۵,۶۴۰,۵۸۴	۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی	۵۳,۱۹۸,۳۶۹	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۴۱,۳۵۷,۶۷۹	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن
۲۳,۳۷۵,۲۶۸	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی	۲۰,۲۰۴,۵۶۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن	۴۷,۶۳۷,۲۷۴	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن	۳۰,۴۴۹,۳۵۴	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس
۲۲,۰۵۵,۵۲۵	۲,۷۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۱۹,۸۸۷,۰۸۴	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صندوق بازتوسعه کارکنان بانکها	۴۵,۴۰۰,۸۸۸	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه	۲۹,۶۷۷,۰۳۳	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی
۱۶,۷۰۱,۱۳۷	۲,۷۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن	۱۲,۳۸۹,۳۱۷	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس	۳۶,۸۶۷,۸۲۸	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صندوق بازتوسعه کارکنان بانکها	۲۶,۹۳۲,۳۹۹	۸,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صندوق بازتوسعه کارکنان بانکها
۱۵,۹۰۶,۲۹۲	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	سرمایه گذاری سایا	۹,۷۴۲,۴۴۴	۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۲۸,۳۲۴,۱۷۱	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی	۲۳,۸۰۰,۵۹۲	۹,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سایا
۱۳,۴۲۳,۶۶۶	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه	۹,۵۳۷,۷۴۸	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سایا	۲۵,۸۰۸,۴۳۶	۸,۱۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۲۲,۰۳۳,۳۶۷	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه
۸,۵۶۲,۹۳۹	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی	۷,۵۰۱,۲۶۵	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی	۲۰,۶۲۳,۳۰۸	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس	۲۱,۷۹۷,۰۹۳	۱۱,۶۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
۷,۹۷۵,۶۹۲	۱,۳۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس	۶,۹۸۸,۷۰۲	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه	۱۹,۹۹۰,۳۶۳	۸,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند	۱۱,۷۵۰,۲۳۸	۸,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند
۷,۰۱۴,۷۰۹	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند	۶,۶۹۰,۵۱۶	۴۰۰,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۱۳,۸۴۲,۴۰۶	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سایا	۱۱,۱۱۵,۰۴۲	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی
۴,۹۲۳,۴۴۸	۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۵,۴۱۶,۱۳۹	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند	۱۱,۸۶۲,۰۹۲	۸۰۰,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۱۰,۲۲۱,۲۹۲	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران
۴,۵۱۴,۱۰۳	۴۰۰,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۳,۹۰۶,۰۷۴	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۱۱,۶۵۵,۵۰۸	۹,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی	۴,۰۰۴,۴۵۵	۸۰۰,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان

۴-۲- مقایسه عملکرد شرکت های سرمایه گذاری از منظر سود (زیان) فروش

عملکرد شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی از منظر فعالیت در بازار سرمایه با عنایت به سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها، منجر به کسب رتبه سوم در میان ۱۵ شرکت برتر صنعت سرمایه گذاری در سال مالی ۱۴۰۰، رتبه چهارم در سال مالی ۱۴۰۱، رتبه هفتم در سال مالی ۱۴۰۲ و رتبه چهارم در سال مالی ۱۴۰۳ شده است. جدول مربوط به سود و زیان حاصل از فروش سرمایه گذاری ها در ادامه ارائه گردیده است.



سال مالی ۱۴۰۰			سال مالی ۱۴۰۱			سال مالی ۱۴۰۲			سال مالی ۱۴۰۳		
سود (زیان) فروش	سرمایه	نام شرکت	سود (زیان) فروش	سرمایه	نام شرکت	سود (زیان) فروش	سرمایه	نام شرکت	سود (زیان) فروش	سرمایه	نام شرکت
۱۳,۷۹۲,۶۸۹	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری ملی ایران	۱۳,۳۵۱,۴۰۸	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری خوارزمی	۱۷,۲۱۵,۷۶۰	۲۳,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سپه	۱۲,۵۲۵,۶۷۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن
۹,۹۳۹,۱۸۹	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری نور کوثر ایرانیان	۸,۸۰۶,۰۳۴	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری ملی ایران	۱۴,۳۰۴,۸۹۷	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری خوارزمی	۹,۰۸۴,۰۳۸	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت
۷,۶۸۴,۵۰۷	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی	۵,۵۴۸,۰۸۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت	۱۰,۱۸۳,۵۹۶	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت	۷,۷۹۹,۶۳۵	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری خوارزمی
۶,۳۱۴,۰۲۱	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری خوارزمی	۵,۲۳۷,۶۵۹	۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی	۹,۱۷۹,۷۲۵	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن	۶,۶۳۹,۶۳۳	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی
۵,۶۶۹,۹۰۱	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت و معدن	۳,۹۲۹,۶۶۹	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها	۷,۳۰۳,۲۶۳	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری ملی ایران	۵,۵۸۱,۶۵۴	۳۰,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سپه
۵,۳۹۰,۳۴۹	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سپه	۳,۸۷۸,۰۷۷	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن	۴,۵۷۹,۲۲۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها	۴,۹۷۰,۳۱۲	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها
۴,۸۵۳,۳۴۹	۲,۷۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن	۲,۸۵۷,۱۶۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی	۴,۳۱۲,۷۴۷	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی	۴,۲۷۶,۶۰۱	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری ملی ایران
۴,۶۵۱,۶۰۶	۲,۷۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۲,۷۰۰,۹۷۳	۲۳,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سپه	۴,۰۲۶,۴۸۱	۸,۱۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۳,۸۶۳,۷۲۶	۸,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس
۳,۱۴۰,۰۶۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی	۱,۶۶۷,۵۴۶	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس	۳,۲۰۴,۹۵۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی	۳,۷۲۳,۶۳۱	۹,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی
۱,۶۱۸,۲۲۵	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند	۵۹۱,۷۵۱	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۲,۸۰۸,۱۴۹	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس	۳,۷۰۰,۰۲۴	۸,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند
۱,۲۵۶,۰۲۱	۱,۲۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس	۵۷۰,۳۶۴	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سایا	۲,۲۷۴,۴۳۴	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه	۲,۸۷۲,۷۲۳	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
۵۳۴,۱۵۹	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	سرمایه گذاری سایا	۵۲۵,۵۵۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه	۱,۹۴۳,۵۱۷	۸,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند	۲,۴۳۱,۹۸۱	۱۱,۶۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران
۵۰۲,۳۸۵	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه	۳۵۴,۴۹۴	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند	۱,۵۴۸,۰۷۱	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سایا	۱,۸۱۳,۰۷۴	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه
۲۲۶,۶۴۷	۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۳۲۷,۲۳۹	۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۶۴۸,۷۸۹	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۸۲۰,۸۱۱	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سایا
۵۹,۱۴۳	۴۰۰,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۱۲۴,۹۳۶	۴۰۰,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۲۳۹,۴۵۴	۸۰۰,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۸۱,۱۹۴	۸۰۰,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان

۵-۲- مقایسه عملکرد شرکت های سرمایه گذاری از منظر تقسیم سود در ۳ سال گذشته

در صنعت سرمایه گذاری، شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی طی ۳ سال اخیر از منظر نسبت سود تقسیمی به سرمایه رتبه سوم و از نظر درصد تقسیم سود نقدی رتبه سوم را داشته است که نشان دهنده میزان بالای سود تقسیمی شرکت نسبت به سرمایه آن است.



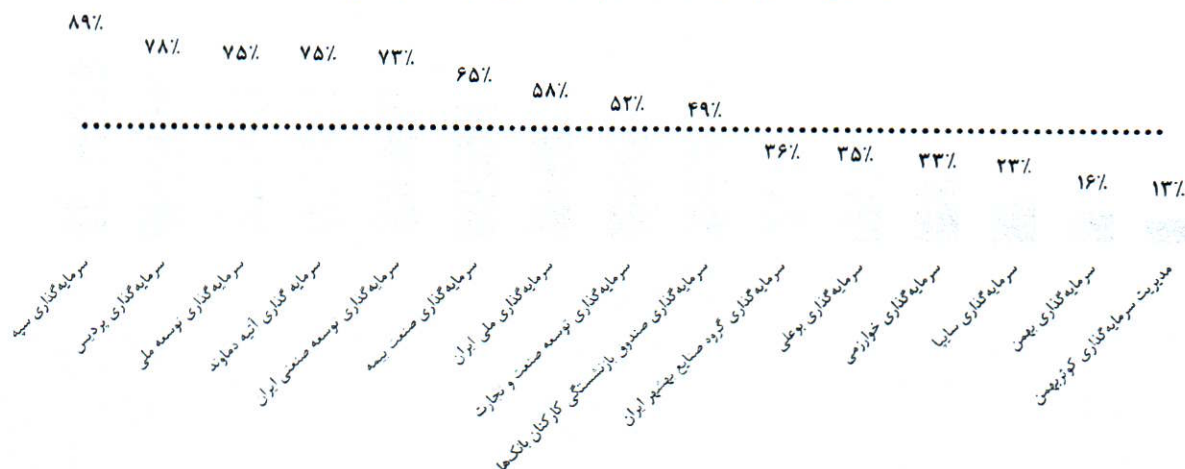
نام شرکت	آخرین سرمایه	سود خالص	سود تقسیمی	درصد تقسیم سود	نسبت سود تقسیمی به سرمایه (درصد)
سرمایه گذاری آتیه دماوند	۸,۵۰۰,۰۰۰	۳۷,۴۹۳,۷۸۰	۲۸,۱۹۰,۰۰۰	٪۷۵	٪۳۳۲
سرمایه گذاری سپه	۳۰,۴۰۰,۰۰۰	۷۶,۳۴۳,۶۳۸	۶۸,۰۹۶,۰۰۰	٪۸۹	٪۲۲۴
سرمایه گذاری توسعه ملی	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۴۸۰,۱۷۰	۲۲,۹۱۹,۰۰۰	٪۷۵	٪۱۷۶
سرمایه گذاری ملی ایران	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۹۸,۵۸۶,۲۳۲	۵۷,۵۷۵,۰۰۰	٪۵۸	٪۱۶۵
سرمایه گذاری پردیس	۸,۱۰۰,۰۰۰	۸,۶۱۹,۷۵۸	۶,۷۰۹,۰۰۰	٪۷۸	٪۸۳
سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی کارکنان بانکها	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۸۴۹,۰۱۳	۱۶,۲۰۰,۰۰۰	٪۴۹	٪۶۸
سرمایه گذاری بوعلی	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۵۰۴,۵۷۴	۴,۷۷۰,۰۰۰	٪۳۵	٪۵۳
سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۲۱۹,۸۷۷	۱۴,۲۲۰,۰۰۰	٪۵۲	٪۵۱
سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۸,۱۵۰,۰۰۰	۱۰,۲۹۷,۳۸۳	۳,۷۱۳,۵۰۰	٪۳۶	٪۴۶
سرمایه گذاری خوارزمی	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۱,۴۶۴,۸۹۹	۲۷,۲۵۶,۵۰۰	٪۳۳	٪۴۵
سرمایه گذاری صنعت بیمه	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۷۴۵,۱۴۰	۴,۴۰۷,۸۰۰	٪۶۵	٪۲۸
سرمایه گذاری بهمن	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۶,۹۷۶,۸۱۸	۵,۸۶۰,۰۰۰	٪۱۶	٪۲۷
مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۳۶۴,۳۷۲	۲,۶۴۰,۰۰۰	٪۱۳	٪۲۶
سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۴۶۹,۸۰۲	۸,۴۲۵,۰۰۰	٪۷۳	٪۲۴
سرمایه گذاری سایا	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	۱۸,۸۷۲,۸۴۳	۴,۴۰۷,۸۰۰	٪۲۳	٪۲۲
جمع	۳۲۶,۹۵۰,۰۰۰	۵۱۱,۲۸۸,۲۹۹	۲۷۵,۳۸۹,۶۰۰	٪۵۴	٪۸۴

۶-۲- متوسط تقسیم سود صنعت سرمایه گذاری طی ۳ سال اخیر

تحلیل جداول گزارش شده نشان می دهد شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی توانسته است به عنوان شرکت فعال در بازار و موفق در تقسیم سود برای سهامداران خود ایفای تعهد نماید؛ متوسط تقسیم سود در مجامع ۳ سال اخیر این شرکت حدود ۷۵ درصد و متوسط شرکت های سرمایه گذاری مشابه ۵۴ درصد بوده است. بدیهی است اقدام سهامداران در جهت افزایش سرمایه می تواند تضمین کننده استمرار مطلوبیت های ذکر شده باشد.



میانگین تقسیم سود صنعت سرمایه‌گذاری در ۳ سال اخیر



۳- منابع و مصارف افزایش سرمایه

شرح منابع و مصارف افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
منابع سود انباشته	۲,۰۰۰,۰۰۰
منابع مطالبات حال شده سهامداران	۹,۰۰۰,۰۰۰
منابع آورده نقدی	۲,۰۰۰,۰۰۰
مصارف اصلاح ساختار مالی، حفظ جایگاه شرکت در بازار سرمایه و افزایش سودآوری	۱۳,۰۰۰,۰۰۰
جمع مصارف	۱۳,۰۰۰,۰۰۰

۴- ارزیابی طرح افزایش سرمایه شرکت

۴-۱- مفروضات طرح افزایش سرمایه

برای برآورد وضعیت سودآوری شرکت برای سال‌های مالی ۱۴۰۴ تا ۱۴۰۸ در صورت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه، مفروضاتی در نظر گرفته شده است که در ادامه به تشریح آن پرداخته شده است. مسئولیت تهیه گزارش با هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام) بوده و اعضای هیأت مدیره مطالب زیر را تأیید می‌نمایند:

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

۴-۱-۱- مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

- ارزش روز سبد دارایی‌های بورسی و فرابورسی شرکت پس از کسر سودهای تقسیمی پرداختی و هزینه‌های شرکت و لحاظ نمودن سودهای تقسیمی دریافتی، در سال ۱۴۰۴، ۳۰ درصد و سال‌های آتی سالانه ۴۰ درصد افزایش یابد.
- سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها بر اساس ۱۰ درصد ارزش پرتفوی در انتهای سه ماهه دوم هر سال مالی در نظر گرفته شده است.
- سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها بر اساس ۱۲ درصد میانگین ارزش پرتفوی دوره در نظر گرفته شده است.
- سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها و اوراق درآمد ثابت برابر ۱ درصد میانگین ارزش پرتفوی و درآمد حاصل از آن معادل ۳۰ درصد متوسط ارزش پرتفوی در نظر گرفته شده است.
- هزینه‌های اداری، عمومی و فروش بر مبنای میانگین رشد سالانه تاریخی و با توجه به تعداد نیروی انسانی، سالانه ۳۵ درصد رشد داده شده است.
- نرخ هزینه تامین مالی با در نظر گرفتن شرایط کنونی نرخ بهره و چشم انداز آتی ۲۷ درصد در نظر گرفته شده است.
- شرکت سالانه معادل ۷۰ درصد از سود انباشته (سود قابل تقسیم) خود را بین سهامداران تقسیم می‌نماید.
- مبلغ فروش سهام جهت پرداخت سود سهام پرداختنی، از ارزش روز سبد دارایی‌های بورسی و فرابورسی در هر دوره کاسته شده است.
- نرخ تنزیل جریان‌های نقدی، برابر ۲۷ درصد در نظر گرفته شده است.

۴-۱-۲- مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی

- سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت در هر سال، متناسب با روند حقوق صاحبان سهام در نظر گرفته شده است.
- میزان تسهیلات (اعتبارگیری) برابر با ۲ درصد ارزش پرتفوی ابتدای دوره در نظر گرفته شده است.
- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان برابر تورم سالانه (۳۵ درصد) رشد داده شده است.



۴-۲- پیش بینی صورت سود و زیان

شرح	عملکرد ۱۴۰۳	۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶		۱۴۰۷		۱۴۰۸	
		بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۵,۹۶۰,۶۰۶	۷,۴۳۹,۵۴۵	۷,۴۳۹,۵۴۵	۶,۷۹۸,۱۰۵	۱۲,۷۳۴,۲۷۲	۱۰,۸۷۶,۵۲۶	۱۸,۸۳۷,۰۰۷	۱۵,۸۱۱,۵۴۸	۲۷,۵۵۱,۳۶۵	۲۲,۹۹۳,۷۷۲	۴۰,۳۱۱,۷۱۱
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۶,۶۳۹,۶۳۳	۱۰,۰۷۳,۳۵۰	۱۰,۰۷۳,۳۵۰	۹,۴۳۲,۴۵۱	۱۵,۳۳۷,۳۲۱	۱۳,۰۶۸,۴۲۷	۲۲,۶۵۰,۳۵۲	۱۸,۹۹۰,۸۰۰	۳۳,۱۳۶,۶۱۲	۲۷,۶۱۶,۸۳۱	۴۸,۳۹۸,۳۰۷
سود حاصل از اوراق درآمد ثابت	۲۹,۳۷۸	۲۵۱,۸۳۴	۲۵۱,۸۳۴	۲۳۵,۵۶۱	۳۸۳,۴۳۳	۳۲۶,۷۱۱	۵۶۶,۲۵۹	۴۷۴,۷۷۰	۸۲۸,۴۱۵	۶۹۰,۴۲۱	۱,۳۰۷,۴۵۸
جمع درآمدها	۱۲,۶۲۹,۵۱۷	۱۷,۷۶۴,۷۲۹	۱۷,۷۶۴,۷۲۹	۱۶,۴۵۶,۱۱۷	۲۸,۴۵۵,۰۲۷	۲۴,۳۷۱,۶۶۳	۴۲,۰۵۳,۶۱۸	۳۵,۲۷۷,۱۱۹	۶۱,۵۴۶,۳۹۳	۵۱,۳۰۱,۰۲۳	۸۹,۷۱۷,۴۷۶
هزینه های عمومی و اداری	(۳۲۰,۳۶۷)	(۴۳۳,۳۶۰)	(۴۳۳,۳۶۰)	(۴۳۳,۳۶۰)	(۵۸۳,۶۸۷)	(۵۸۳,۶۸۷)	(۷۸۷,۹۷۷)	(۷۸۷,۹۷۷)	(۱,۰۶۳,۷۶۹)	(۱,۰۶۳,۷۶۹)	(۱,۴۳۶,۰۸۸)
سود عملیاتی	۱۲,۳۰۹,۱۵۰	۱۷,۳۳۲,۳۶۸	۱۷,۳۳۲,۳۶۸	۱۶,۰۲۲,۷۵۷	۲۷,۸۷۱,۳۴۰	۲۳,۶۸۷,۹۷۶	۴۱,۲۶۵,۶۴۱	۳۴,۴۸۹,۱۴۲	۶۰,۴۸۲,۶۲۴	۵۰,۲۳۷,۲۵۴	۸۸,۲۸۱,۳۸۸
سایر هزینه ها و درآمدهای غیر عملیاتی	۱۹,۹۱۶	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
هزینه مالی	(۶۳۵)	(۴۲۹,۴۹۳)	(۴۲۹,۴۹۳)	(۴۰۹,۵۱۷)	(۳۵۶,۰۶۰)	(۵۶۱,۰۳۰)	(۹۷۰,۷۹۷)	(۸۱۴,۸۹۴)	(۱,۴۲۱,۲۸۱)	(۱,۱۸۴,۹۹۷)	(۳,۰۷۲,۰۵۴)
هزینه مالیات	(۱۸,۱۳۹)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
سود خالص	۱۲,۳۱۰,۳۹۲	۱۶,۹۰۲,۸۷۵	۱۶,۹۰۲,۸۷۵	۱۵,۶۱۴,۲۴۰	۲۷,۳۱۵,۲۸۰	۲۳,۱۲۶,۹۴۶	۴۰,۲۹۴,۸۴۴	۳۳,۶۷۴,۲۴۸	۵۹,۰۶۱,۳۴۳	۴۹,۰۵۲,۲۵۷	۸۶,۳۰۹,۳۳۴
سود هر سهم	۹۴۷	۶۵۰	۶۵۰	۶۰۱	۱,۰۴۷	۸۸۹	۱,۵۵۰	۱,۲۹۵	۲,۲۷۲	۱,۸۸۷	۳,۳۱۶



۴- صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده

شرح	۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶		۱۴۰۷		۱۴۰۸	
	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه
وجه نقد	۴۲,۱۲۹	۷۲,۵۴۷	۱۲۴,۰۲۳	۲۷,۴۴۳	۲۶۱,۹۳۸	۲۰۲,۳۳۲	۵۷۲,۸۸۵	۳۳۶,۶۷۲	۱,۰۶۳,۱۵۵	۷۳۵,۸۵۳
سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت	۲۷,۴۸۷,۸۷۷	۲۷,۴۸۷,۸۷۷	۲۲,۹۵۸,۱۹۴	۵۸,۸۸۷,۳۰۲	۴۱,۴۶۷,۴۰۳	۵۴,۱۴۸,۰۶۲	۹۸,۷۱۷,۹۹۳	۷۲,۳۲۰,۴۲۸	۱۳۱,۵۸۴,۸۲۰	۱۰۰,۱۹۳,۳۳۵
دریافتی تجاری	۳,۶۸۴,۳۶۵	۴,۳۷۵,۸۴۰	۴,۰۱۹,۳۶۵	۶,۳۹۳,۷۳۳	۵,۶۵۰,۶۳۳	۷,۶۲۴,۶۴۲	۱۲,۳۳۲,۵۶۹	۱۰,۴۹۷,۵۳۱	۱۷,۳۸۴,۷۰۷	۱۴,۶۷۸,۴۴۱
دریافتی غیر تجاری	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
استناد دریافتی	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
پیش پرداخت	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
جمع دارایی‌های جاری	۲۱,۳۱۴,۳۷۱	۲۱,۳۱۴,۳۷۱	۳۷,۱۰۱,۴۸۲	۶۵,۳۰۸,۴۷۷	۴۷,۱۳۵,۶۱۳	۶۱,۹۷۵,۱۳۵	۱۱۱,۶۲۳,۴۴۷	۸۴,۰۵۴,۶۳۲	۱۵۰,۳۳۲,۶۸۱	۱۱۵,۶۰۷,۶۲۹
دریافتی بلندمدت	۱۶,۶۱۷	۱۶,۶۱۷	۱۸,۱۲۸	۷۸,۸۳۷	۲۵,۴۸۶	۳۴,۳۸۹	۵۵,۶۲۳	۴۷,۳۴۷	۷۸,۴۱۰	۶۶,۳۰۴
سرمایه‌گذاری بلندمدت	۲۶,۸۵۵	۲۶,۸۵۵	۳۲,۰۰۶	۵۸,۶۰۱	۴۰,۸۳۱	۵۳,۸۹۱	۹۹,۹۳۳	۷۳,۱۴۰	۱۳۴,۶۶۵	۱۰۱,۳۹۸
سرمایه‌گذاری در املاک	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
دارایی نامشهود	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
دارایی ثابت	۴,۶۷۴	۴,۶۷۴	۴,۶۷۴	۴,۶۷۴	۴,۶۷۴	۴,۶۷۴	۴,۶۷۴	۴,۶۷۴	۴,۶۷۴	۴,۶۷۴
سایر دارایی‌ها	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
جمع دارایی‌های غیر جاری	۴۸,۱۵۵	۴۸,۱۵۵	۵۴,۸۱۷	۹۲,۱۲۱	۷۱,۰۰۰	۹۲,۹۶۳	۱۶۰,۳۳۹	۱۲۵,۱۷۰	۲۱۷,۷۵۷	۱۷۲,۱۸۴
جمع کل دارایی‌ها	۲۱,۳۱۴,۳۷۱	۲۱,۳۱۴,۳۷۱	۳۷,۱۰۱,۴۸۲	۶۵,۳۰۸,۴۷۷	۴۷,۱۳۵,۶۱۳	۶۱,۹۷۵,۱۳۵	۱۱۱,۶۲۳,۴۴۷	۸۴,۰۵۴,۶۳۲	۱۵۰,۳۳۲,۶۸۱	۱۱۵,۶۰۷,۶۲۹
پرداختی‌های تجاری	۱۸۳,۰۲۰	۱۸۳,۰۲۰	۱۸۳,۰۲۰	۱۸۳,۰۲۰	۱۸۳,۰۲۰	۱۸۳,۰۲۰	۱۸۳,۰۲۰	۱۸۳,۰۲۰	۱۸۳,۰۲۰	۱۸۳,۰۲۰
پرداختی‌های غیر تجاری	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
مالیات پرداختی	۱۸,۱۳۹	۱۸,۱۳۹	۱۸,۱۳۹	۱۸,۱۳۹	۱۸,۱۳۹	۱۸,۱۳۹	۱۸,۱۳۹	۱۸,۱۳۹	۱۸,۱۳۹	۱۸,۱۳۹



۴,۷۵۰,۳۳۱	۵,۱۸۶,۵۴۴	۳,۳۹۵,۰۷۲	۳,۵۰۷,۴۹۹	۲,۰۳۹,۸۱۳	۲,۳۸۹,۵۳۳	۱,۴۰۳,۰۸۸	۱,۳۸۷,۶۷۸	۱,۰۳۳,۶۳۶	۰	۱,۹۴۴,۴۶۶	سود سهام پرداختنی
۶,۳۸۳,۶۵۹	۷,۶۷۴,۲۷۳	۴,۳۸۸,۸۷۸	۵,۲۶۴,۰۰۲	۳,۰۱۸,۱۲۴	۳,۵۹۵,۵۴۵	۲,۰۷۷,۸۹۱	۲,۴۲۹,۸۵۱	۱,۵۱۶,۷۲۹	۱,۵۹۰,۷۱۴	۰	تسهیلات مالی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	ذخایر
۱۱,۳۳۵,۱۴۹	۱۳,۰۶۱,۹۷۵	۷,۹۸۵,۱۰۹	۸,۹۷۲,۶۶۰	۵,۲۵۹,۰۹۶	۶,۰۸۶,۳۲۷	۳,۶۸۲,۱۳۷	۴,۰۱۸,۶۸۷	۲,۷۵۱,۵۲۴	۱,۷۹۱,۸۷۳	۲,۱۴۵,۶۲۵	جمع بدهی های جاری
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	پروفاختنی های بلندمدت
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	پیش دریافت های غیر جاری
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	تسهیلات مالی بلندمدت
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	ذخیره مزایای خدمت کارکنان
۱۲۹,۳۶۹	۱۲۹,۳۶۹	۹۵,۸۲۹	۹۵,۸۲۹	۷۰,۹۸۴	۷۰,۹۸۴	۵۲,۵۸۱	۵۲,۵۸۱	۳۸,۹۴۹	۳۸,۹۴۹	۳۸,۸۵۱	جمع بدهی های غیر جاری
۱۲۹,۳۶۹	۱۲۹,۳۶۹	۹۵,۸۲۹	۹۵,۸۲۹	۷۰,۹۸۴	۷۰,۹۸۴	۵۲,۵۸۱	۵۲,۵۸۱	۳۸,۹۴۹	۳۸,۹۴۹	۳۸,۸۵۱	سرمایه
۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	صرف سهام
۲۴,۵۳۸	۲۴,۵۳۸	۲۴,۵۳۸	۲۴,۵۳۸	۲۴,۵۳۸	۲۴,۵۳۸	۲۴,۵۳۸	۲۴,۵۳۸	۲۴,۵۳۸	۲۴,۵۳۸	۲۴,۵۳۸	سهام خزانه
(۳,۸۲۲)	(۳,۸۲۲)	(۳,۸۲۲)	(۳,۸۲۲)	(۳,۸۲۲)	(۳,۸۲۲)	(۳,۸۲۲)	(۳,۸۲۲)	(۳,۸۲۲)	(۳,۸۲۲)	(۳,۸۲۲)	اندوخته قانونی
۱,۳۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۲,۱۴۵,۱۴۴	۱,۳۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۸۹,۹۹۳,۵۸۰	۱۰۸,۴۳۷,۳۷۹	۶۱,۷۷۷,۱۴۸	۷۴,۰۹۳,۴۸۳	۴۲,۴۱۶,۳۰۲	۵۰,۱۰۷,۱۲۸	۲۹,۱۴۰,۱۷۹	۳۲,۷۰۷,۶۱۴	۲۰,۰۴۴,۱۱۰	۱۹,۸۲۳,۹۶۶	۱۴,۷۶۶,۲۳۴	جمع حقوق صاحبان سهام
۱۰۴,۳۱۵,۲۹۶	۱۳۷,۰۵۹,۰۹۵	۷۶,۰۹۸,۸۶۴	۱۰۲,۷۱۵,۱۹۸	۵۶,۷۳۸,۰۱۸	۷۸,۷۲۸,۸۴۴	۴۳,۴۶۱,۸۹۵	۶۱,۳۲۹,۳۳۰	۳۴,۳۶۵,۸۲۶	۴۷,۹۹۰,۸۲۵	۲۹,۰۸۷,۹۵۰	جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام
۱۱۵,۷۷۹,۸۱۴	۱۵۰,۲۵۰,۴۳۹	۸۴,۱۷۹,۸۰۲	۱۱۱,۷۸۳,۶۸۷	۶۲,۰۶۸,۰۹۸	۸۴,۸۸۶,۰۶۵	۴۷,۱۹۶,۶۱۳	۶۵,۴۰۰,۵۹۸	۳۷,۱۵۶,۲۹۹	۴۹,۸۳۱,۶۴۸	۳۱,۲۶۲,۴۲۶	





۴- صورت جریان های نقدی پیش بینی شده

صورت جریان های نقدی پیش بینی شده شرکت با دو فرض انجام افزایش سرمایه و بدون انجام افزایش سرمایه به شرح جدول های زیر است.

شرح	عملکرد ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۴		سال مالی ۱۴۰۵		۱۴۰۶		۱۴۰۷		۱۴۰۸	
		بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه
جریان نقد فعالیت های عملیاتی نقد حاصل از عملیات	۷,۵۸۱,۳۵۷	(۱,۱۸۶,۳۳۷)	(۱,۱۸۶,۳۳۷)	۱۲,۳۶۰,۹۱۸	۱۳,۵۴۴,۸۴۸	۲۲,۰۳۳,۰۷۱	۱۹,۸۳۰,۹۱۵	۳۳,۹۲۰,۷۹۴	۲۸,۲۸۴,۶۳۶	۵۰,۳۳۸,۴۴۵	۴۲,۰۱۶,۷۳۳
	۷,۵۸۱,۳۵۷	(۱,۱۸۶,۳۳۷)	(۱,۱۸۶,۳۳۷)	۱۲,۳۶۰,۹۱۸	۱۳,۵۴۴,۸۴۸	۲۲,۰۳۳,۰۷۱	۱۹,۸۳۰,۹۱۵	۳۳,۹۲۰,۷۹۴	۲۸,۲۸۴,۶۳۶	۵۰,۳۳۸,۴۴۵	۴۲,۰۱۶,۷۳۳
	۷,۵۸۱,۳۵۷	(۱,۱۸۶,۳۳۷)	(۱,۱۸۶,۳۳۷)	۱۲,۳۶۰,۹۱۸	۱۳,۵۴۴,۸۴۸	۲۲,۰۳۳,۰۷۱	۱۹,۸۳۰,۹۱۵	۳۳,۹۲۰,۷۹۴	۲۸,۲۸۴,۶۳۶	۵۰,۳۳۸,۴۴۵	۴۲,۰۱۶,۷۳۳
جریان نقد فعالیت های سرمایه گذاری	(۳,۷۷۲)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
جریان خالص خروج نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری	(۳,۷۷۲)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	۷,۵۷۷,۵۸۵	(۱,۱۸۶,۳۳۷)	(۱,۱۸۶,۳۳۷)	۱۲,۳۶۰,۹۱۸	۱۳,۵۴۴,۸۴۸	۲۲,۰۳۳,۰۷۱	۱۹,۸۳۰,۹۱۵	۳۳,۹۲۰,۷۹۴	۲۸,۲۸۴,۶۳۶	۵۰,۳۳۸,۴۴۵	۴۲,۰۱۶,۷۳۳
جریان های نقدی فعالیت های تأمین مالی	(۷,۶۷۸,۴۳۵)	(۱,۹۴۴,۴۶۶)	(۱,۹۴۴,۴۶۶)	(۱۲,۴۸۹,۰۹۸)	(۱۳,۶۶۱,۴۲۶)	(۲۱,۹۹۳,۴۷۴)	(۱۹,۷۶۱,۴۰۰)	(۳۳,۸۵۷,۰۳۴)	(۲۸,۳۳۶,۱۵۲)	(۵۰,۱۸۶,۳۹۲)	(۴۱,۸۸۸,۷۴۴)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
افزایش سرمایه - آورده نقدی	۲,۰۰۰,۰۰۰	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
پرداخت نقدی بابت سود تسهیلات	.	(۴۲۹,۴۹۲)	(۴۲۹,۴۹۲)	(۶۵۶,۰۶۰)	(۵۶۱,۰۳۰)	(۹۷۰,۷۹۷)	(۸۱۴,۸۹۴)	(۱,۴۲۱,۳۸۱)	(۱,۱۸۴,۹۹۷)	(۲۰,۷۲۰,۵۴۴)	(۱,۷۲۳,۵۸۸)



دریافت حاصل از تسهیلات وجوه دریافتی حاصل از خرید و فروش سهام خزانة	۱,۵۹۰,۷۱۴	۰	۸۳,۱۶۵	۱,۵۹۰,۷۱۴	۱,۵۱۶,۷۲۹	۸۳۹,۱۳۶	۵۶۱,۱۶۲	۱,۱۶۵,۶۹۴	۹۴۰,۳۳۴	۱,۶۶۸,۴۵۷	۱,۳۷۰,۷۵۴	۲,۴۱۰,۳۷۰	۱,۹۴۴,۷۸۰
جریان خالص خروج نقد ناشی از فعالیت های تأمین مالی	۱,۳۱۶,۷۵۶	(۷,۵۹۵,۳۷۰)		۱,۳۱۶,۷۵۶	(۱۰,۱۳۹,۹۸۱)	(۱۲,۳۰۶,۰۲۲)	(۱۳,۶۶۱,۲۹۴)	(۳۱,۷۹۸,۵۷۷)	(۱۹,۶۳۶,۰۶۰)	(۳۳,۶۰۹,۸۴۷)	(۲۸,۱۵۰,۳۹۵)	(۴۹,۸۴۸,۱۷۶)	(۴۱,۶۱۷,۵۵۲)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۳۰,۴۱۸	(۱۷,۶۸۵)		۳۰,۴۱۸	۸۱,۸۹۴	(۴۵,۱۰۴)	(۱۱۶,۴۴۶)	۲۳۴,۴۹۴	۱۹۴,۸۵۵	۳۱۰,۹۴۸	۱۳۴,۲۴۰	۴۹۰,۲۶۹	۳۹۹,۱۸۱
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۴۲,۱۲۹	۵۳,۷۶۹		۴۲,۱۲۹	۴۲,۱۲۹	۷۲,۵۴۷	۱۲۴,۰۲۳	۲۷,۴۴۳	۷,۵۷۷	۲۶۱,۹۳۸	۲۰۲,۴۳۲	۵۷۲,۸۸۵	۳۳۶,۶۷۲
موجودی نقد در ابتدای دوره	۰	۶۰,۴۵		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
موجودی نقد در پایان دوره	۷۲,۵۴۷	۴۲,۱۲۸,۸۷۰		۷۲,۵۴۷	۱۲۴,۰۲۳	۲۷,۴۴۳	۷,۵۷۷	۲۶۱,۹۳۸	۲۰۲,۴۳۲	۵۷۲,۸۸۵	۳۳۶,۶۷۲	۱,۰۶۳,۱۵۵	۷۳۵,۸۵۳
مبادلات غیر نقدی	۹,۰۰۰,۰۰۰	۲,۸۸۰,۵۰۹		۹,۰۰۰,۰۰۰									

۵- ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه

۵-۱- مابه‌التفاوت سود خالص در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

مابه‌التفاوت سود خالص در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح	میزان افزایش سرمایه	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸	مجموع
سود خالص با فرض افزایش سرمایه	(۱۳,۰۰۰,۰۰۰)	۱۶,۹۰۲,۸۷۵	۲۷,۲۱۵,۲۸۰	۴۰,۲۹۴,۸۴۴	۵۹,۰۶۱,۳۴۳	۸۶,۲۰۹,۳۳۴	۲۲۹,۶۸۳,۶۷۷
سود خالص با فرض عدم افزایش سرمایه		۱۵,۶۱۴,۲۴۰	۲۳,۱۲۶,۹۴۶	۳۳,۶۷۴,۲۴۸	۴۹,۰۵۲,۲۵۷	۷۱,۴۶۰,۴۳۶	۱۹۳,۹۲۸,۱۲۷
خالص تغییرات سود (زیان)		۱,۲۸۸,۶۳۵	۴,۰۸۸,۳۳۵	۶,۶۲۰,۵۹۵	۱۰,۰۰۹,۰۸۶	۱۴,۷۴۸,۸۹۸	۳۶,۷۵۵,۵۵۰
خالص جریان نقدی		۱,۲۸۸,۶۳۵	۴,۰۸۸,۳۳۵	۶,۶۲۰,۵۹۵	۱۰,۰۰۹,۰۸۶	۱۴,۷۴۸,۸۹۸	۳۶,۷۵۵,۵۵۰
خالص جریان نقدی تجمعی		۱,۲۸۸,۶۳۵	۵,۳۷۶,۹۷۰	۱۱,۹۹۷,۵۶۶	۲۲,۰۰۶,۶۵۱	۳۶,۷۵۵,۵۵۰	
ارزش فعلی جریان‌ات نقدی		۱,۰۱۴,۶۷۴	۲,۵۳۴,۷۷۳	۳,۲۳۲,۱۰۸	۳,۸۴۷,۵۰۸	۴,۴۶۴,۱۷۳	۱۵,۰۹۳,۲۳۵
خالص ارزش فعلی سرمایه‌گذاری							۲,۰۹۳,۲۳۵

شاخص مالی مورد استفاده	نتیجه ارزیابی
دوره بازگشت سرمایه	۳ سال و ۱ ماه
دوره بازگشت سرمایه تنزیل شده	۴ سال و ۲ ماه
ارزش فعلی خالص (NPV) - میلیون ریال	۲,۰۹۳,۲۳۵
نرخ بازده داخلی - درصد	۳۳٪
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد	۲۷٪

۶- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

به غیر از ریسک‌های سیستماتیک سیاسی و اقتصادی (شامل دوره‌های رکود و رونق) که بر اوضاع کلی اقتصاد جهانی، منطقه‌ای و اقتصاد کشور به خصوص بازار سرمایه، اثرگذار هستند، ریسک‌های موجود که بر فعالیت شرکت تأثیرگذار می‌باشند به شرح زیر است:

✓ ریسک نوسانات نرخ ارز

تغییرات نرخ ارز یکی از عمده ریسک‌هایی است که بازارهای مالی را تحت تأثیر قرار می‌دهد. بورس اوراق بهادار تهران نیز به علت حضور شرکت‌هایی که منابع و یا مصارف ارزی دارند تحت تأثیر تغییرات نرخ ارز می‌باشد. این موضوع با توجه به سرمایه‌گذاری بخش قابل توجهی از منابع شرکت در صنایعی مانند محصولات شیمیایی، فلزات اساسی و... می‌تواند سبب سرمایه‌گذاری شرکت را تحت تأثیر قرار دهد.

✓ ریسک مربوط به تغییر شرایط بین المللی

تشدید تحریم‌ها و محدودیت‌های اقتصادی می‌تواند فعالیت شرکت‌های ایرانی و جریان کسب و کار و تجارت را با محدودیت مواجه نموده و به طور مستقیم بر عملکرد شرکت‌های سرمایه‌پذیر تأثیرگذار باشد.

✓ ریسک مربوط به تغییر مقررات و آیین نامه‌های دولتی

تغییر قوانین مربوط به قیمت‌گذاری منابع طبیعی توسط دولت منجر به افزایش نااطمینانی در نرخ مواد اولیه مصرفی برخی صنایع شده است که می‌تواند تأثیر بسزایی در ارزش شرکت‌های پتروشیمی، سنگ آهنی و فولادی به طور مستقیم و سایر صنایع به طور غیر مستقیم داشته باشد.

✓ ریسک نقد شوندگی

محدودیت در تأمین منابع مالی لازم به دلیل کاهش توانایی در فروش یک دارایی یا سهام برخی از شرکت‌هایی که درصد شناوری و حجم معاملات روزانه اندکی دارند.

✓ ریسک تورم و نرخ سود

افزایش قیمت کالاهای مصرفی و سرمایه‌ای تأثیرات مستقیم و غیرمستقیم بر بازار سهام دارد. نوسانات و تغییرات قیمتی در بازارهای موازی بازار سهام یکی از تأثیراتی است که در این قالب می‌توان مطرح نمود. همچنین تغییرات نرخ سود که در نرخ تنزیل برای بررسی طرح‌ها و ارزش‌گذاری سهام تبلور می‌یابد، متأثر از تغییرات نرخ تورم می‌باشد.

۷- پیشنهاد هیأت مدیره

با توجه به اهداف مورد بررسی و ضرورت افزایش سرمایه به جهت جلوگیری از ایجاد شرایط اجبار در فروش سهام نقد شونده و با بازده مطلوب موجود در سبد سهام شرکت برای پرداخت مطالبات سهامداران و همچنین بر مبنای تحلیل‌ها و اطلاعات ارائه شده، به نظر می‌رسد افزایش سرمایه از مبلغ ۱۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۶,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی دارای توجیه و صرفه باشد به طوری که طبق محاسبات صورت گرفته نرخ بازده داخلی افزایش سرمایه یادشده معادل ۳۴ درصد می‌باشد. شایان



ذکر است محاسبات صورت گرفته در ارزیابی مالی افزایش سرمایه بدون در نظر گرفتن افزایش ارزش پرتفوی ناشی از افزایش سرمایه شرکت در انتهای دوره (سال ۱۴۰۸) می باشد، بر این اساس در صورتی این رقم نیز در محاسبات لحاظ گردد، نرخ بازده داخلی به ۶۴ درصد افزایش خواهد یافت.

هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی، انجام افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی از محل سود انباشته، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی طی یک مرحله را پیشنهاد می نماید. بنابراین، از سهامداران گرامی درخواست می گردد با افزایش سرمایه به شرح مراتب مندرج در این گزارش موافقت نماید.

همچنین، شرکت به واسطه تقسیم سود قابل توجه در مجامع سال های اخیر، علاوه بر محدودیت در انجام سرمایه گذاری های مورد نظر مجبور به فروش برخی از سهام پر بازده موجود در سبد دارایی های خود خواهد شد و در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، این شرکت مجبور به فروش سهام سایر شرکت های سرمایه پذیر پر بازده و سودآور خواهد شد و بدیهی است این مسأله سبب اختلال در تداوم روند فعالیت و سودآوری شرکت شده و علاوه بر کاهش قدرت رقابت پذیری در صنعت سرمایه گذاری، سود حاصل از سرمایه گذاری سهامداران شرکت در سال های آتی را در مقایسه با شرایطی که شرکت اقدام به افزایش سرمایه نماید، با کاهش قابل توجهی روبرو خواهد نمود.