



شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

از مبلغ ۱۳,۰۰۰ میلیارد به مبلغ ۲۶,۰۰۰ میلیارد ریال

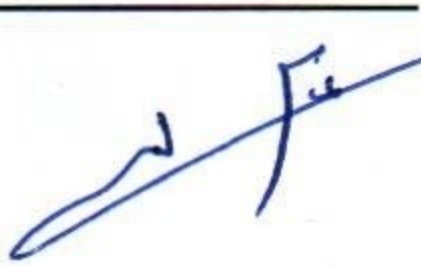
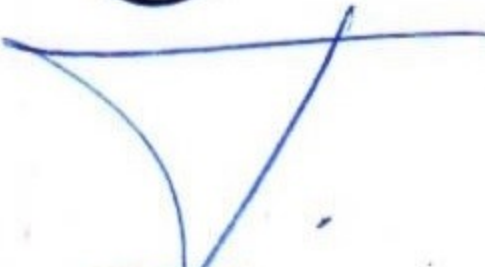
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

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

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

- ۱- تمامی مفروضات با اهمیت مؤثر لازم در این گزارش افشا گردیده اند.
- 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 گردیده اند.
- ۴- اطلاعات مالی آتی متناسب با صورتهای مالی تاریخی بر اساس الزامات استانداردهای حسابداری مربوط ارایه شده اند.

این گزارش در تاریخ ۳ دی ماه ۱۴۰۳ به تصویب هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام) رسیده است.

امضاء	سمت	نمایندگان اشخاص حقوقی	اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل
	رئیس هیأت مدیره (غیرموظف)	غلام عباس ترابی	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره و مدیر عامل (موظف)	حسین علاقه مندان	سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره (موظف)	سیدحسام الدین سعیدی	گروه توسعه اقتصادی بام (سهامی خاص)
	عضو هیأت مدیره (غیرموظف)	علی رحیمی	مدیریت سرمایه گذاری همیاری کوثر (سهامی خاص)

گزارش توجیهی پیشنهادی افزایش

سرمایه

شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی

معاونت سرمایه گذاری

شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی

(سهامی عام)



فهرست مطالب

۱- مشخصات شرکت.....	۳
۱-۱- تاریخچه شرکت.....	۳
۱-۲- موضوع فعالیت شرکت.....	۴
۱-۳- سرمایه شرکت.....	۵
۱-۴- اعضای هیأت مدیره.....	۵
۱-۵- مشخصات حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت.....	۶
۱-۶- وضعیت سهام شرکت در بورس اوراق بهادار.....	۶
۱-۷- مبادلات سهام شرکت.....	۶
۱-۸- روند سودآوری و تقسیم سود.....	۶
۱-۹- ترکیب سرمایه‌گذاریها.....	۶
۱-۱۰- وضعیت مالی شرکت.....	۸
۱-۱۱- 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.....	۱۷
۲-۶- متوسط تقسیم سود صنعت سرمایه‌گذاری طی ۳ سال اخیر.....	۱۷
۳- منابع و مصارف افزایش سرمایه.....	۱۸
۴- پیش‌بینی وضعیت مالی آتی.....	۱۸
۴-۱- صورت سود و زیان پیش‌بینی شده.....	۱۸
۴-۲- صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده.....	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.....	۲۶
۷- پیشنهاد هیأت مدیره.....	۲۷



۱- مشخصات شرکت

۱-۱- تاریخچه شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۲۵۰۱۹۰۵ از مصادیق نهادهای مالی موضوع بند ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار محسوب می‌شود. 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 شرکت‌ها 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 سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام) تغییر یافته است. نام شرکت در تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۱۲ در زمره شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران درج و معاملات سهام آن از تاریخ ۱۳۸۴/۰۱/۲۹ آغاز شده است.

در حال حاضر، شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام) جزء شرکت‌های فرعی شرکت سرمایه‌گذاری 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 آذر ماه هر سال می‌باشد. نشانی مرکز و فعالیت اصلی شرکت در تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از میدان ونک، خیابان شهید خدای، پلاک ۸۹ واقع است.

۲-۱- موضوع فعالیت شرکت

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

الف: موضوع فعالیت اصلی:

۱- الف- سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت ها، مؤسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

۲- الف- سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.

ب- اهم موضوع فعالیت فرعی:

۱- ب- سرمایه گذاری در مسکوکات، فلزات گرانبها، گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز

۲- ب- سرمایه گذاری در موضوعات بند ۱ فعالیت اصلی به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد.

۳- ب- سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی به هدف کسب انتفاع

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

۱- ۴- پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری

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 می تواند در راستای اجرای فعالیت های 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.



۳-۱- سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران

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:

مبالغ به میلیون ریال

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
۱۴۰۲/۰۷/۱۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۶۲٪	سود انباشته

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:

نام سهامدار		۱۴۰۳/۰۶/۳۱
درصد	تعداد سهام	
۵۸,۲	۷,۵۷۸,۱۹۳,۲۰۴	شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
۲۶,۸	۳,۴۷۶,۷۳۲,۶۶۰	شرکت گروه توسعه اقتصادی بام-سهامی خاص
۱,۷	۲۲۰,۷۴۷,۸۰۵	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه ملی
۱۲,۱	۱,۷۲۴,۳۲۶,۳۳۱	سهامداران (کمتر از یک درصد)
۱۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

۴-۱- 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 مندان	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 خاص)	علی رحیمی	عضو هیأت مدیره (غیرموظف)

**۵-۱- 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 علی‌البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ انتخاب گردید.

۶-۱- وضعیت سهام شرکت در بورس اوراق بهادار

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

۷-۱- مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی در سه سال مالی اخیر و تاکنون به شرح زیر

می‌باشد:

شرح	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
تعداد سهام معامله شده با احتساب معاملات عمده	۵,۶۱۷,۳۴۷,۷۰۸	۴,۷۶۷,۴۳۸,۹۳۲	۶۳۶,۹۵۵,۵۳۳	۷۸۷,۶۰۹,۵۱۰
تعداد کل سهام شرکت	۱۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۴۳٪	۵۲٪	۹٪	۱۸٪
درصد سهام شناور آزاد	۱۲٪	۱۲٪	۱۲٪	۱۲٪
آخرین قیمت تعدیلی هر سهم (ریال)	۴۰,۲۳	۳,۸۲۷	۱,۹۸۱	۱,۶۷۵

۸-۱- روند سودآوری و تقسیم سود

شرح	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
سود واقعی هر سهم شرکت (ریال)	۷۶۹	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

۹-۱- ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها

خلاصه وضعیت سرمایه‌گذاری‌های شرکت و اقلام مقایسه‌ای آن به شرح زیر می‌باشد:



۱-۹-۱- به تفکیک سرمایه‌گذاری‌ها کوتاه مدت و بلند مدت:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۳/۰۶/۳۱		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۲۷,۳۷۳,۰۳۵	۹۹,۹	۲۶,۸۲۹,۷۴۳	۹۹,۹	۲۱,۲۴۹,۳۳۳	۹۹,۹	۲۰,۸۳۱,۵۹۴	۹۹,۹
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۲۶,۸۵۵	۰,۱	۲۶,۸۵۵	۰,۱	۲۶,۸۵۵	۰,۱	۲۶,۸۵۵	۰,۱
جمع	۲۷,۳۹۹,۸۹۰	۱۰۰	۲۶,۸۵۶,۵۹۸	۱۰۰	۲۰,۸۵۸,۴۴۹	۱۰۰	۲۰,۸۵۸,۴۴۹	۱۰۰

۱-۹-۲- سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت به تفکیک بورسی و واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۳/۰۶/۳۱		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی	۲۴,۹۶۳,۹۸۵	۹۱	۲۴,۵۷۴,۳۱۸	۹۲	۱۹,۳۴۰,۵۹۷	۹۱	۱۸,۷۲۴,۹۱۰	۸۹,۹
صندوق‌های سرمایه‌گذاری بورسی	۱,۴۳۴,۶۲۵	۵,۴	۱,۰۸۵,۵۷۶	۴	۲۸۰,۵۹	۰,۱	۳۵۹,۳۴۷	۱,۷
صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیربورسی	۹۷۴,۴۲۵	۳,۶	۱,۱۶۹,۸۴۹	۴	۱,۸۸۰,۶۷۷	۸,۹	۱,۷۴۷,۳۳۷	۸,۴
جمع	۲۷,۳۷۳,۰۳۵	۱۰۰	۲۶,۸۲۹,۷۴۳	۱۰۰	۲۱,۲۴۹,۳۳۳	۱۰۰	۲۰,۸۳۱,۵۹۴	۱۰۰

۱-۹-۳- سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت به تفکیک:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۳/۰۶/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های غیربورسی	۱۹,۲۴۵	۷۱,۶	۱۹,۲۴۵	۷۱,۶	۱۹,۲۴۵	۷۱,۶	۱۹,۲۴۵	۷۱,۶
واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۷,۶۱۰	۲۸,۴	۷,۶۱۰	۲۸,۴	۷,۶۱۰	۲۸,۴	۷,۶۱۰	۲۸,۴
جمع	۲۶,۸۵۵	۱۰۰	۲۶,۸۵۵	۱۰۰	۲۶,۸۵۵	۱۰۰	۲۶,۸۵۵	۱۰۰



۱-۱۰- وضعیت مالی شرکت

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

شده سه سال مالی اخیر و دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ حسابرسی نشده به شرح زیر است:

۱-۱۰-۱- صورت سود و زیان:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	حسابرسی نشده نه ماه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	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
سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها	۴,۷۴۶,۵۴۵	۶,۰۵۹,۹۹۰	۴,۸۴۲,۹۴۵	۲,۶۶۴,۷۹۵
سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۵۰,۸۰۰,۷۶۶	۴,۳۱۲,۷۴۷	۵,۴۱۳,۹۰۷	۷,۶۸۱,۴۵۷
درآمد حاصل از اوراق مشارکت و سود سپرده‌ها	۱۵,۱۳۰	۲۸,۱۷۲	۲۰,۸۸۱	۲۴,۸۲۵
جمع درآمدها	۹,۸۴۲,۴۴۱	۱۰,۴۰۰,۹۰۹	۱۰,۲۷۷,۷۳۳	۱۰,۳۷۱,۰۷۷
هزینه‌های اداری و تشکیلاتی	(۲۱۵,۳۷۶)	(۱۶۶,۹۵۰)	(۱۸۱,۱۱۳)	(۱۴۴,۸۴۳)
سایر درآمد (هزینه) های عملیاتی	۰	(۵۱,۷۱۶)	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۹,۶۲۷,۰۶۵	۱۰,۱۸۲,۲۴۳	۱۰,۰۹۶,۶۲۰	۱۰,۲۲۶,۲۳۴
هزینه‌های مالی	۰	(۱۲,۹۰۵)	(۴۹۱)	(۳,۲۲۷)
سایر درآمد (هزینه) های غیر عملیاتی	۷۷۷	۴,۱۶۹	۸۱۳	۱,۵۹۲
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۹,۶۲۷,۸۴۲	۱۰,۱۷۳,۵۰۷	۱۰,۱۰۴,۵۶۸	۱۰,۲۲۴,۵۹۹
مالیات	۰	(۱۰,۳۷۲)	(۶,۳۷۴)	(۵,۷۵۸)
سود (زیان) پس از کسر مالیات	۹,۶۲۷,۸۴۲	۱۰,۱۶۳,۱۳۵	۱۰,۰۹۸,۱۹۴	۱۰,۲۱۸,۸۴۱
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۷۴۱	۷۸۲	۱,۲۶۲	۲,۲۷۱
سرمایه	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰

۱-۱۰-۲- صورت وضعیت مالی:

شرح	حسابرسی نشده نه ماه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	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
داراییهای جاری:				
موجودی نقد	۸۹,۱۸۷	۵۳,۷۶۹	۱۵۶,۰۹۶	۲۱,۷۲۲
مدت سرمایه‌گذاری‌های کوتاه	۲۷,۳۷۳,۰۳۵	۲۶,۸۱۶,۹۶۵	۲۱,۲۴۹,۳۳۳	۲۰,۸۳۱,۵۹۴
دریافتنی تجاری و غیر تجاری حسابها و اسناد	۳,۲۴۵,۶۲۴	۲,۳۴۴,۵۱۹	۲,۴۵۸,۸۳۵	۱,۲۷۲,۰۶۵
پیش پرداختها	۰	۰	۳۱۲	۳۱۲
جمع داراییهای جاری	۳۰,۷۰۷,۸۴۶	۲۹,۲۱۵,۲۵۳	۲۳,۸۶۴,۵۷۶	۲۲,۱۲۵,۶۹۳
داراییهای غیر جاری:				
دریافتنی‌های بلند مدت	۱۸,۳۷۱	۱۷,۸۱۰	۴,۷۴۵	۸,۹۲۳
داراییهای ثابت مشهود	۲,۱۵۳	۲,۵۸۸	۳,۷۴۲	۴,۲۳۲
داراییهای نامشهود	۹	۹	۹	۲۴۶
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۲۶,۸۵۵	۲۶,۸۵۵	۲۶,۸۵۵	۲۶,۸۵۵
سایر داراییها	۰	۰	۰	۵۲۰,۰۰۰



جمع داراییهای غیر جاری	۴۷,۳۸۸	۴۷,۲۶۲	۳۵,۳۵۱	۵۶,۰۲۵۶
جمع دارایی ها	۳۰,۷۵۵,۲۳۴	۲۹,۲۶۲,۵۱۵	۲۳,۸۹۹,۹۲۷	۲۲,۶۸۵,۹۴۹
بدهی های جاری	۵۹,۶۰۴	۴۴,۸۳۹	۴۹,۳۸۹	۸۸,۳۵۲
حسابها و اسناد پرداختنی تجاری	۰	۰	۰	۰
سایر حسابها و اسناد پرداختنی	۰	۰	۰	۰
ذخیره مالیات بر درآمد	۰	۰	۰	۰
سود سهام پرداختنی	۴,۲۶۳,۸۹۷	۵,۱۸۴,۵۹۰	۱,۵۷۶,۶۰۹	۳,۱۷۴,۷۶۸
جمع بدهیهای جاری	۴,۳۲۳,۵۰۱	۵,۲۲۹,۴۲۹	۱,۶۲۵,۹۹۸	۳,۲۶۳,۱۲۰
بدهیهای غیر جاری	۲۵,۸۸۵	۱۹,۶۹۳	۱۴,۰۵۱	۹,۳۱۶
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۵,۸۸۵	۱۹,۶۹۳	۱۴,۰۵۱	۹,۳۱۶
جمع بدهیهای غیر جاری	۲۵,۸۸۵	۱۹,۶۹۳	۱۴,۰۵۱	۹,۳۱۶
جمع بدهی ها	۴,۳۴۹,۳۸۶	۵,۲۴۹,۱۲۲	۱,۶۴۰,۰۴۹	۳,۲۷۲,۴۳۶
حقوق صاحبان سهام				
سرمایه	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰
سود انباشته	۱۲,۰۸۳,۶۸۴	۹,۷۷۴,۸۴۲	۱۳,۵۱۲,۲۴۰	۱۴,۴۶۳,۵۱۳
سهام خزانه	(۲,۳۷۸)	(۶۲,۷۷۸)	-۵۱,۸۲۹	۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۶,۴۰۵,۱۱۱	۲۴,۰۱۳,۳۹۳	۲۲,۴۵۹,۸۷۸	۱۹,۴۱۳,۵۱۳
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۳۰,۷۵۴,۴۹۷	۲۹,۲۶۲,۵۱۵	۲۳,۸۹۹,۹۲۷	۲۲,۶۸۵,۹۴۹

۳-۱۰-۱- صورت تغییرات در حقوق مالکانه:

شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته 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	۰		۰	۱۰,۲۱۸,۸۴۱	۰	۱۰,۲۱۸,۸۴۱
سود سهام مصوب	۰		۰	(۱۰,۱۲۵,۰۰۰)	۰	(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	۰		۰	۱۰,۰۹۸,۱۹۴	۰	۱۰,۰۹۸,۱۹۴
سود سهام مصوب	۰		۰	(۷,۲۰۰,۰۰۰)	۰	(۷,۲۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۳,۵۰۰,۰۰۰		۰	(۳,۵۰۰,۰۰۰)	۰	۰
خرید سهام خزانه	۰		۰	۰	(۵۹,۲۰۶)	(۵۹,۲۰۶)
فروش سهام خزانه	۰		۰	۰	۷,۳۷۷	۷,۳۷۷
تخصیص سهام خزانه	۰		۳۵۰,۰۰۰	(۳۵۰,۰۰۰)	۰	۰
مانده در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۸,۰۰۰,۰۰۰		۸۰۰,۰۰۰	۱۳,۵۱۱,۷۰۷	(۵۱,۸۲۹)	۲۲,۴۵۹,۸۷۸
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲						
سود خالص سال ۱۴۰۲				۱۰,۱۶۳,۱۳۵		۱۰,۱۶۳,۱۳۵
سود سهام مصوب				(۸,۴۰۰,۰۰۰)		(۸,۴۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۵,۰۰۰,۰۰۰			(۵,۰۰۰,۰۰۰)		۰
خرید سهام خزانه					(۱۹,۴۳۲)	(۱۹,۴۳۲)



فروش سهام خزانه	۱,۳۲۹	۸,۴۸۳	۹,۸۱۲	
تخصیص سهام خزانه				.
قانونی تخصیص به اندوخته	۵۰۰,۰۰۰	(۵۰۰,۰۰۰)		.
سود خالص سال ۱۴۰۲				.
سود سهام مصوب	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۲۹	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
مانده در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۲۹	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۱۳,۳۹۳
تغییرات حقوق مالکانه در دوره نه ماهه ۱۴۰۳				
سود خالص سال ۱۴۰۳				۹,۶۲۷,۱۰۵
سود سهام مصوب				(۷,۳۱۹,۰۰۰)
خرید سهام خزانه				(۲۷۴)
فروش سهام خزانه	۲۳,۲۱۳	۶۰,۶۷۴	۸۳,۸۸۷	
مانده در ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۵۴۲	۱۲,۰۸۲,۹۴۷	۲۶,۴۰۵,۱۱۱

۴-۱۰-۱- صورت جریان وجه نقد:

شرح	حسابرسی نشده نه ماه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	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
فعالیت‌های عملیاتی				
خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی - عادی جریان	۵,۳۱۰,۶۸۱	۴,۳۰۱,۹۲۱	۷,۰۰۱,۳۹۳	۳,۰۳۰,۴۲۵
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۵,۳۱۰,۶۸۱	۴,۳۰۱,۹۲۱	۷,۰۰۱,۳۹۳	۳,۰۳۰,۴۲۵
بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی				
سود پرداختی بابت استقراض	.	.	.	.
سود سهام پرداختی	(۵,۳۵۹,۱۸۳)	(۴,۳۹۷,۵۵۶)	(۶,۸۶۱,۲۴۴)	(۳,۰۳۳,۸۲۶)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۵,۳۵۹,۱۸۳)	(۴,۳۹۷,۵۵۶)	(۶,۸۶۱,۲۴۴)	(۳,۰۳۳,۸۲۶)
مالیات بر درآمد	.	(۱۰,۳۷۲)	(۴,۸۵۴)	(۵,۷۵۸)
مالیات بر درآمد پرداختی	.	(۱۰,۳۷۲)	(۴,۸۵۴)	(۵,۷۵۸)
فعالیت‌های سرمایه‌گذاری				
وجوه دریافتی بابت فروش داراییهای ثابت مشهود				
وجوه دریافتی بابت فروش داراییهای نگهداری شده برای فروش	(۴۵۸)	(۴۸۹)	(۱,۷۳۴)	(۴۱۸)
وجوه پرداختی بابت خرید داراییهای ثابت مشهود				
وجوه دریافتی بابت فروش داراییهای نامشهود				
وجوه پرداختی بابت خرید داراییهای نامشهود				(۱)
تسهیلات اعطایی به اشخاص				
استرداد تسهیلات اعطایی به اشخاص				
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۴۵۸)	(۴۸۹)	(۱,۷۳۴)	(۴۱۹)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۴۸,۹۶۰)	(۱۰۶,۴۹۶)	۱۳۳,۵۶۱	(۹,۵۷۸)
فعالیت‌های تأمین مالی				
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه	۸۳,۸۷۵			
وجوه دریافتی حاصل از فروش سهام خزانه				
وجوه پرداختی بابت خرید سهام خزانه	(۲۷۴)			



دریافتی حاصل از استقراض وجوه			
اصل استقراض بازپرداخت			
۸۳,۶۰۱	۳۴,۶۴۱	(۵۴,۸۸۹)	۱۳۳,۵۶۱
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای تأمین مالی			
۳۰,۹۷۱	۵۳,۷۶۹	۱۵۶,۰۹۶	۲۱,۷۲۲
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد			
۳۲۹	۷۷۷	۴,۱۶۹	۸۱۳
نقد در ابتدای دوره موجودی			
۳۱,۷۲۲	۸۹,۱۸۷	۵۳,۷۶۹	۱۵۶,۰۹۶
تغییرات نرخ ارز تأثیر			
موجودی نقد در پایان دوره			

۱۱-۱- ترکیب سبد سهام به تفکیک صنعت

جدول زیر ترکیب سبد سهام را به تفکیک صنایع مختلف در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ نشان می‌دهد.

صنعت	درصد ارزش بازار به کل	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱
محصولات شیمیایی	۲۳,۰۰٪	۴,۴۶۰,۰۱۶	۶,۸۱۲,۱۳۹
فلزات اساسی	۱۸,۳۰٪	۱,۸۷۱,۰۶۹	۱۰,۰۰۳,۹۸۲
استخراج کانه‌های فلزی	۱۱,۴۰٪	۳,۵۱۸,۷۸۸	۶,۲۴۵,۶۸۰
سیمان، آهک، گچ	۸,۳۰٪	۲,۷۷۷,۴۴۷	۴,۵۱۰,۴۳۸
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۶,۰۰٪	۱,۵۰۹,۵۲۳	۳,۲۶۷,۸۷۸
فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	۵,۹۰٪	۲۲۹,۴۲۵	۳,۲۳۳,۷۷۷
بانکها و موسسات اعتباری	۵,۶۰٪	۱,۱۴۱,۰۲۸	۳,۰۸۳,۶۹۷
انبوه سازی، املاک و مستغلات	۴,۶۰٪	۴۶۵,۶۶۸	۲,۴۹۱,۲۵۸
چند رشته‌ای صنعتی	۴,۴۰٪	۶,۲۳۳,۹۹۰	۸,۱۶۶,۶۳۰
فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۳,۸۰٪	۷,۹۹۱	۲,۰۸۶,۶۲۱
سایر	۸,۷۰٪	۸,۵۵۸,۶۸۳	۴,۷۵۴,۸۱۴
جمع کل	۱۰۰,۰۰٪	۲۶,۳۱۳,۶۱۲	۵۴,۶۴۶,۹۱۴

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)
سود انباشته	۲,۰۰۰,۰۰۰
مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی	۱۱,۰۰۰,۰۰۰
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 ۳۱ خرداد ۱۴۰۳ براساس آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده ۶ ماهه، مبلغ ۸,۵۵۰,۷۶۱ 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 ۱۳۹۳، ۱۴۰۰ 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 می باشد و در غیر این صورت شرکت مجبور به فروش دارایی های 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 بررسی های گوناگون و ارزیابی توانایی ها و امکانات و با توجه به امکان پذیری تأمین منابع مورد نیاز خود به منظور سرمایه گذاری در اوراق بهادار، افزایش سرمایه را به عنوان بهترین گزینه برای دستیابی به اهداف فوق پیشنهاد می نماید.

۳-۲-۲- جبران سرمایه گذاری های انجام شده

شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)، از محل آخرین افزایش سرمایه و منابع در اختیار، مبلغ ۵,۵۶۷,۶۳۲ میلیون ریال در شرکت های بورسی و غیر بورسی سرمایه گذاری نموده است. لذا بهای تمام شده سرمایه گذاری های شرکت (شامل سرمایه گذاری در سهام شرکت های 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.

۴-۲-۲- 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 و آورده نقدی و سود انباشته سهامداران افزایش یافته و منابع جدید دیگری به شرکت تزریق نشده است، این در حالی است که طی سال های 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 سرمایه گذاری های جدید می باشد. بدیهی است خروج منابع و تقسیم سود با درصد بالا در مجامع عمومی در سال های اخیر باعث شده است تا علاوه بر فروش برخی از سهام سودآور، شرکت با کمبود نقدینگی جهت استفاده از فرصت های سرمایه گذاری و معاملات سهام مواجه گردد.

بنابراین با توجه به اهداف توسعه ای و استراتژیک شرکت، افزایش سرمایه به منظور بهبود عملیات جاری و تداوم فعالیت مثبت در آینده امری ضروری محسوب می گردد، 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، جمع مطالبات سهامداران در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به مبلغ ۷,۴۵۴,۳۰۶ میلیون ریال افزایش یافته است. بنابراین در جهت اصلاح ساختار مالی و جبران مخارج سرمایه‌ای، نیاز است تا افزایش سرمایه‌ای از محل سود انباشته و نیز مطالبات و آورده نقدی انجام شود.

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 پنجم در ۹ ماهه ۱۴۰۳ بوده است.



(مبالغ به میلیون ریال)

سال مالی ۱۴۰۰			سال مالی ۱۴۰۱			سال مالی ۱۴۰۲			نه ماهه 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	۷۰,۴۶۸,۲۱۲	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	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	۶۰,۰۶۴,۰۰۲	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت
۴۱,۰۱۴,۳۵۳	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	۵۸,۱۳۳,۸۹۴	۳۰,۴۰۰,۰۰۰	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	۳۷,۵۷۵,۸۷۹	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری ملی ایران
۲۷,۸۴۷,۰۲۷	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سپه	۲۵,۶۴۰,۵۸۴	۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی	۵۳,۱۹۸,۳۶۹	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۲۶,۲۰۴,۰۳۱	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی
۲۳,۳۷۵,۲۶۸	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی	۲۰,۲۰۲,۵۶۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن	۴۷,۶۳۷,۲۷۴	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن	۲۲,۷۶۲,۱۷۳	۸,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس
۲۲,۰۵۵,۵۴۵	۲,۷۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۱۹,۸۸۷,۰۸۴	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها	۴۵,۴۰۰,۸۸۸	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه	۲۰,۹۵۲,۸۷۲	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها
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 بازنشستگی کارکنان بانکها	۱۸,۰۹۴,۵۴۷	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه
۱۵,۹۰۶,۲۹۲	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	سرمایه گذاری سایپا	۹,۷۴۲,۴۴۴	۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۲۸,۳۲۴,۱۷۱	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی	۱۷,۲۹۳,۹۶۰	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن
۱۳,۴۲۳,۶۶۶	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه	۹,۵۳۷,۷۴۸	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سایپا	۲۵,۸۰۸,۱۳۶	۸,۱۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۱۲,۶۸۹,۱۸۰	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سایپا
۸,۵۶۲,۳۳۹	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی	۷,۵۰۱,۲۶۵	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی	۲۰,۶۳۳,۳۰۸	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس	۱۱,۷۰۱,۱۶۸	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
۷,۹۷۵,۶۹۲	۱,۲۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس	۶,۹۸۸,۷۰۲	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه	۱۹,۹۹۰,۳۶۳	۸,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند	۸,۵۸۹,۹۴۵	۸,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند
۷,۰۱۴,۷۰۹	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند	۶,۶۶۰,۵۱۶	۴,۰۰۰,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۱۳,۸۴۲,۴۰۶	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سایپا	۷,۳۳۳,۴۶۶	۸,۱۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران
۴,۹۲۳,۴۴۸	۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۵,۴۱۶,۱۳۹	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند	۱۱,۸۶۲,۰۹۲	۸,۰۰۰,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۵,۶۸۴,۲۰۶	۹,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی
۴,۵۱۴,۱۰۳	۴,۰۰۰,۰۰۰	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	۳,۵۳۹,۲۷۲	۸,۰۰۰,۰۰۰	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 سوم در ۹ ماهه ۱۴۰۳ شده است. جدول مربوط به سود و زیان حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها در ادامه ارائه گردیده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

سال مالی ۱۴۰۰			سال مالی ۱۴۰۱			سال مالی ۱۴۰۲			نه ماهه 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	سرمایه‌گذاری خوارزمی	۱۷.۲۱۵.۷۶۰	۲۳.۴۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری سپه	۸.۱۲۵.۳۳۶	۱۸.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه و تجارت
۹.۹۳۹.۱۸۹	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری نور کوثر ایرانیان	۸.۸۰۶.۰۳۴	۱۷.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری ملی ایران	۱۴.۳۰۴.۸۹۷	۶۰.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری خوارزمی	۵.۴۳۷.۴۶۷	۶۰.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری خوارزمی
۷.۶۸۴.۵۰۷	۴.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی	۵.۵۴۸.۰۸۰	۱۸.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت	۱۰.۱۸۳.۵۹۶	۱۸.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت	۵.۰۸۰.۷۶۶	۱۳.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه ملی
۶.۳۱۴.۰۲۱	۱۸.۷۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری خوارزمی	۵.۳۳۷.۶۵۹	۸.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه ملی	۹.۱۷۹.۷۲۵	۲۲.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری بهمن	۳.۳۷۵.۵۲۱	۳۰.۴۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری سپه
۵.۶۶۹.۹۰۱	۶.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت و معدن	۳.۹۲۹.۶۶۹	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها	۷.۲۰۳.۲۶۳	۳۵.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری ملی ایران	۳.۱۷۸.۴۳۲	۲۴.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها
۵.۲۹۰.۲۴۹	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری سپه	۳.۸۷۸.۰۷۷	۱۴.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری بهمن	۴.۵۷۹.۳۲۰	۲۴.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها	۳.۰۳۵.۶۶۷	۸.۱۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری پردیس
۴.۸۵۳.۳۴۹	۲.۷۵۰.۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن	۲.۸۵۷.۱۶۰	۶.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری بوعلی	۴.۳۱۲.۷۴۷	۱۳.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه ملی	۲.۳۱۱.۵۰۵	۸.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری آتیه دماوند
۴.۶۵۱.۶۰۶	۲.۷۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۲.۷۰۰.۹۷۳	۲۳.۴۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری سپه	۴.۰۲۶.۴۸۱	۸.۱۵۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۲.۱۶۲.۸۷۱	۳۵.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری ملی ایران
۳.۱۴۰.۰۶۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی	۱.۶۶۷.۵۴۶	۳.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری پردیس	۳.۲۰۴.۹۵۰	۹.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری بوعلی	۲.۰۳۵.۸۵۰	۲۲.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری بهمن
۱.۶۱۸.۲۲۵	۴.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند	۵۹۱.۷۵۱	۵.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۲.۸۰۸.۱۴۹	۴.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری پردیس	۱.۹۵۵.۲۵۹	۹.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری بوعلی
۱.۲۵۶.۰۲۱	۱.۲۵۰.۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس	۵۷۰.۳۶۴	۱۶.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری سایا	۲.۲۷۴.۴۳۴	۱۶.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری صنعت بیمه	۱.۴۲۹.۱۶۲	۸.۱۵۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران
۵۳۴.۱۵۹	۱۰.۶۷۵.۰۰۰	سرمایه گذاری سایا	۵۲۵.۵۵۰	۵.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری صنعت بیمه	۱.۹۴۳.۵۱۷	۸.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری آتیه دماوند	۱.۳۴۷.۴۴۳	۱۶.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری صنعت بیمه
۵۰۲.۳۸۵	۵.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه	۳۵۴.۴۹۴	۴.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری آتیه دماوند	۱.۵۴۸.۰۷۱	۱۹.۸۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری سایا	۹۷۷.۲۴۰	۳۵.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران
۲۲۶.۶۴۷	۴.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۳۳۷.۲۳۹	۴.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران	۶۴۸.۷۸۹	۳۵.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران	۱۵۶.۹۸۰	۱۹.۸۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری سایا
۵۹.۱۴۳	۴۰۰.۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۱۲۴.۹۳۶-	۴۰۰.۰۰۰	گسترش سرمایه‌گذاری ایرانیان	۲۳۹.۴۵۴	۸۰۰.۰۰۰	گسترش سرمایه‌گذاری ایرانیان	۱۷۷.۲۶۳-	۸۰۰.۰۰۰	گسترش سرمایه‌گذاری ایرانیان

**۵-۲- مقایسه عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری از منظر تقسیم سود در ۳ سال گذشته**

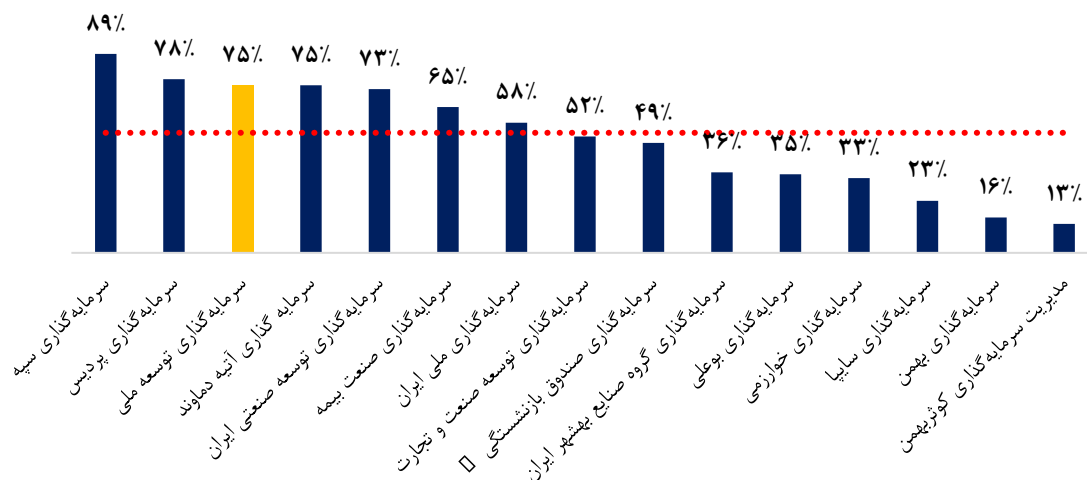
در صنعت سرمایه‌گذاری، شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی طی ۳ سال اخیر از منظر نسبت سود تقسیمی به سرمایه رتبه سوم و از نظر درصد تقسیم سود نقدی رتبه سوم را داشته است که نشان دهنده میزان بالای سود تقسیمی شرکت نسبت به سرمایه آن است.

نام شرکت	آخرین سرمایه	سود خالص	سود تقسیمی	درصد تقسیم سود	نسبت سود تقسیمی به سرمایه (درصد)
سرمایه‌گذاری آتیه دماوند	۸,۵۰۰,۰۰۰	۳۷,۴۹۳,۷۸۰	۲۸,۱۹۰,۰۰۰	٪۷۵	٪۳۳۲
سرمایه‌گذاری سپه	۳۰,۴۰۰,۰۰۰	۷۶,۳۴۳,۶۳۸	۶۸,۰۹۶,۰۰۰	٪۸۹	٪۲۲۴
سرمایه‌گذاری توسعه ملی	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۴۸۰,۱۷۰	۲۲,۹۱۹,۰۰۰	٪۷۵	٪۱۷۶
سرمایه‌گذاری ملی ایران	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۹۸,۵۸۶,۲۳۲	۵۷,۵۷۵,۰۰۰	٪۵۸	٪۱۶۵
سرمایه‌گذاری پردیس	۸,۱۰۰,۰۰۰	۸,۶۱۹,۷۵۸	۶,۷۰۹,۰۰۰	٪۷۸	٪۸۳
سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۲,۸۴۹,۰۱۳	۱۶,۲۰۰,۰۰۰	٪۴۹	٪۶۸
سرمایه‌گذاری بوعلی	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۵۰۴,۵۷۴	۴,۷۷۰,۰۰۰	٪۳۵	٪۵۳
سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۲۱۹,۸۷۷	۱۴,۲۲۰,۰۰۰	٪۵۲	٪۵۱
سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۸,۱۵۰,۰۰۰	۱۰,۲۹۶,۳۸۳	۳,۷۱۳,۵۰۰	٪۳۶	٪۴۶
سرمایه‌گذاری خوارزمی	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۱,۴۶۴,۸۹۹	۲۷,۲۵۶,۵۰۰	٪۳۳	٪۴۵
سرمایه‌گذاری صنعت بیمه	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۷۴۵,۱۴۰	۴,۴۰۷,۸۰۰	٪۶۵	٪۲۸
سرمایه‌گذاری بهمن	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۶,۹۷۶,۸۱۸	۵,۸۶۰,۰۰۰	٪۱۶	٪۲۷
مدیریت سرمایه‌گذاری کوثر بهمن	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۳۶۴,۳۷۲	۲,۶۴۰,۰۰۰	٪۱۳	٪۲۶
سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۴۶۹,۸۰۲	۸,۴۲۵,۰۰۰	٪۷۳	٪۲۴
سرمایه‌گذاری سایپا	۱۹,۸۰۰,۰۰۰	۱۸,۸۷۲,۸۴۳	۴,۴۰۷,۸۰۰	٪۲۳	٪۲۲
جمع	۳۲۶,۹۵۰,۰۰۰	۵۱۱,۳۸۸,۲۹۹	۲۷۵,۳۸۹,۶۰۰	٪۵۴	٪۸۴

۶-۲- متوسط تقسیم سود صنعت سرمایه‌گذاری طی ۳ سال اخیر

تحلیل جداول گزارش شده نشان می‌دهد شرکت سرمایه‌گذاری 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 شرکت‌های سرمایه‌گذاری مشابه ۵۴ درصد بوده است. بدیهی است اقدام سهامداران در جهت افزایش سرمایه می‌تواند تضمین کننده استمرار مطلوبیت‌های ذکر شده باشد.

میانگین تقسیم سود صنعت سرمایه گذاری در ۳ سال اخیر



۳- منابع و مصارف افزایش سرمایه

شرح منابع و مصارف افزایش سرمایه مذکور به شرح جدول ذیل می باشد.

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
منابع سود انباشته	۲,۰۰۰,۰۰۰
منابع مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی	۱۱,۰۰۰,۰۰۰
مصارف مصالح 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 سال های 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.

✓ شرکت سالانه معادل ۷۵ درصد از سود انباشته (سود قابل تقسیم) خود را بین سهامداران تقسیم می نماید.

✓ مبلغ فروش سهام جهت پرداخت سود سهام پرداختنی، از ارزش روز سبد دارایی های بورسی و فرابورسی



در هر دوره کاسته شده است.

- ✓ سرمایه گذاری کوتاه مدت و بلند مدت در هر سال، متناسب با روند حقوق صاحبان سهام در نظر گرفته شده است.
- ✓ سود حاصل از سرمایه گذاری ها (سود نقدی دریافتی) در هر سال معادل ۱۰ درصد ارزش پرتفوی در انتهای سه ماهه دوم هر سال مالی در نظر گرفته شده است.
- ✓ سود فروش سرمایه گذاری ها در سال مالی ۱۴۰۲ معادل ۱۵ درصد متوسط ارزش پرتفوی هر سال در نظر گرفته شده است.
- ✓ سرمایه گذاری در صندوق ها و اوراق درآمد ثابت برابر ۱ درصد میانگین ارزش پرتفوی و درآمد حاصل از آن معادل ۰,۳ درصد متوسط ارزش پرتفوی در نظر گرفته شده است.
- ✓ هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی هر سال معادل ۳۵ درصد رشد داده شده است.
- ✓ ارزش روز سبد دارایی های بورسی و فرابورسی شرکت پس از کسر سودهای تقسیمی پرداختی و هزینه های شرکت و لحاظ نمودن سودهای تقسیمی دریافتی، سالانه ۴۳ درصد افزایش یابد.
- ✓ ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان برابر تورم سالانه رشد داده شده است.

۲-۴- پیش بینی صورت سود و زیان

عملکرد سال ۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸	
پیش بینی صورت سود و زیان با فرض عدم افزایش سرمایه							
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۶۰,۵۹,۹۹۰	۵,۷۱۲,۴۲۱	۶,۴۷۴,۱۴۸	۸,۹۸۸,۱۴۹	۱۲,۴۷۴,۶۱۶	۱۷,۳۱۴,۸۳۰	۲۴,۰۳۴,۸۴۵
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۴,۳۱۲,۷۴۷	۶,۵۴۳,۵۲۴	۹,۶۹۱,۲۵۰	۱۳,۴۲۳,۶۰۷	۱۸,۶۳۰,۴۵۴	۲۵,۸۵۸,۹۰۰	۳۵,۸۹۴,۵۷۰
سود حاصل از اوراق درآمد ثابت	۲۸,۱۷۲	۴۷,۲۱۲	۱۹۳,۸۲۵	۲۶۸,۴۷۲	۳۷۲,۶۰۹	۵۱۷,۱۷۸	۷۱۷,۸۹۱
جمع درآمدها	۱۰,۴۰۰,۹۰۹	۱۲,۳۰۳,۱۵۷	۱۶,۳۵۹,۲۲۳	۲۲,۶۸۰,۲۲۹	۳۱,۴۷۷,۶۷۹	۴۳,۶۹۰,۹۰۹	۶۰,۶۴۷,۳۰۷
هزینه های عمومی و اداری	(۲۱۸,۶۶۶)	(۲۸۷,۳۲۶)	(۳۸۰,۲۹۱)	(۵۱۳,۳۹۳)	(۶۹۳,۰۸۰)	(۹۳۵,۶۵۸)	(۱,۲۶۳,۱۳۹)
سود عملیاتی	۱۰,۱۸۲,۲۴۳	۱۲,۰۱۵,۸۳۱	۱۵,۹۷۸,۹۳۲	۲۲,۱۶۶,۸۳۶	۳۰,۷۸۴,۵۹۹	۴۲,۷۵۵,۲۵۱	۵۹,۳۸۴,۱۶۸
سایر هزینه ها و درآمدهای غیر عملیاتی	۴,۱۶۹	.	.	.	.	.	.
هزینه مالی	(۱۲,۹۰۵)	.	(۱۵۵,۳۳۰)	(۲۱۴,۶۴۹)	(۲۹۷,۹۰۷)	(۴۱۳,۴۸۹)	(۵۷۳,۹۵۶)
هزینه مالیات	(۱۰,۳۷۲)	.	.	.	.	.	.
سود خالص	۱۰,۱۶۳,۱۳۵	۱۲,۰۱۵,۸۳۱	۱۵,۸۲۳,۶۰۲	۲۱,۹۵۲,۱۸۷	۳۰,۴۸۶,۶۹۲	۴۲,۳۴۱,۷۶۲	۵۸,۸۱۰,۲۱۲



۱۴۰۸	۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	عملکرد سال ۱۴۰۲	
پیش بینی صورت سود و زیان با فرض افزایش سرمایه							
۳۰.۲۳۵.۸۸۰	۲۱.۶۹۴.۲۰۲	۱۵.۴۶۰.۲۴۸	۱۰.۸۴۷.۴۵۶	۶.۹۱۴.۴۱۰	۵.۷۱۲.۴۲۱	۶.۰۵۹.۹۹۰	سود حاصل از سرمایه گذاری ها
۴۵.۱۶۱.۴۷۴	۳۲.۴۱۶.۶۱۲	۲۳.۱۳۰.۳۹۷	۱۶.۲۶۶.۱۲۹	۱۰.۵۱۴.۴۶۲	۶.۵۴۳.۵۲۴	۴.۳۱۲.۷۴۷	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۹۰۳.۲۲۹	۶۴۸.۳۳۲	۴۶۲.۶۰۸	۳۲۵.۳۲۳	۲۱۰.۲۸۹	۴۷.۲۱۲	۲۸.۱۷۲	سود حاصل از اوراق درآمد ثابت
۷۶.۳۰۰.۵۸۳	۵۴.۷۵۹.۱۴۷	۳۹.۰۵۳.۲۵۳	۲۷.۴۳۸.۹۰۸	۱۷.۶۳۹.۱۶۱	۱۲.۳۰۳.۱۵۷	۱۰.۴۰۰.۹۰۹	جمع درآمدها
(۱.۲۶۳.۱۳۹)	(۹۳۵.۶۵۸)	(۶۹۳.۰۸۰)	(۵۱۳.۳۹۳)	(۳۸۰.۲۹۱)	(۲۸۷.۳۲۶)	(۲۱۸.۶۶۶)	هزینه های عمومی و اداری
۷۵.۰۳۷.۴۴۴	۵۳.۸۲۳.۴۸۸	۳۸.۳۶۰.۱۷۳	۲۶.۹۲۵.۵۱۵	۱۷.۲۵۸.۸۷۰	۱۲.۰۱۵.۸۳۱	۱۰.۱۸۲.۲۴۳	سود عملیاتی
.	.	.	.	.	.	۴.۱۶۹	سایر هزینه ها و درآمدهای غیر عملیاتی
(۷۲۱.۹۳۸)	(۵۱۸.۰۰۰)	(۳۶۹.۱۹۵)	(۲۵۸.۸۳۱)	(۱۶۴.۶۷۳)	.	(۱۲.۹۰۵)	هزینه مالی
.	.	.	.	.	.	(۱۰.۳۷۲)	هزینه مالیات
۷۴.۳۱۵.۵۰۶	۵۳.۳۰۵.۴۸۹	۳۷.۹۹۰.۹۷۸	۲۶.۶۶۶.۶۸۴	۱۷.۰۹۴.۱۹۷	۱۲.۰۱۵.۸۳۱	۱۰.۱۶۳.۱۳۵	سود خالص



۴-۳- صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده

۱۴۰۸	۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	عملکرد سال مالی ۱۴۰۲	
پیش‌بینی صورت وضعیت مالی با فرض عدم افزایش سرمایه							
۳۵۲,۸۶۱	۲۵۴,۰۵۱	۱۸۲,۹۲۰	۱۳۱,۷۱۳	۹۴,۹۴۲	۸۳,۰۷۳	۵۳,۷۶۹	وجه نقد
۸۵,۶۸۴,۹۷۰	۶۵,۷۸۰,۷۸۷	۵۱,۱۵۵,۸۱۴	۴۰,۸۴۰,۶۱۵	۳۳,۴۱۴,۵۱۲	۲۸,۷۱۲,۱۱۸	۲۶,۸۱۶,۹۶۵	سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت
۱۱,۹۵۸,۴۵۷	۹,۲۷۰,۴۵۱	۷,۳۳۴,۳۶۶	۵,۹۳۹,۷۷۹	۴,۹۳۴,۱۷۸	۳,۲۴۰,۳۱۹	۲,۳۴۴,۵۱۹	دریافتنی تجاری
.	.	.	.	.	.	.	دریافتنی غیر تجاری
.	.	.	.	.	.	.	اسناد دریافتنی
.	.	.	.	.	.	.	پیش پرداخت
۹۷,۹۹۶,۲۸۸	۷۵,۳۰۵,۲۸۹	۵۸,۶۷۳,۱۰۰	۴۶,۹۱۲,۱۰۷	۳۸,۴۴۳,۶۳۱	۳۲,۰۳۵,۵۱۰	۲۹,۲۱۵,۲۵۳	جمع دارایی‌های جاری
۹۰,۸۴۲	۷۰,۴۲۲	۵۵,۷۱۵	۴۵,۱۲۱	۳۷,۴۸۲	۲۴,۶۱۵	۱۷,۸۱۰	دریافتنی بلندمدت
۱۰۱,۲۰۰	۷۶,۷۲۸	۵۹,۲۳۹	۴۶,۷۸۳	۳۷,۹۰۴	۳۱,۶۳۷	۲۶,۸۵۵	سرمایه‌گذاری بلندمدت
.	.	.	.	.	.	.	سرمایه‌گذاری در املاک
۹	۹	۹	۹	۹	۹	۹	دارایی نامشهود
۲,۱۵۳	۲,۱۵۳	۲,۱۵۳	۲,۱۵۳	۲,۱۵۳	۲,۱۵۳	۲,۵۸۸	دارایی ثابت
.	.	.	.	.	.	.	سایر دارایی‌ها
۱۹۴,۲۰۴	۱۴۹,۳۱۳	۱۱۷,۱۱۶	۹۴,۰۶۷	۷۷,۵۴۸	۵۸,۴۱۴	۴۷,۲۶۲	جمع دارایی‌های غیر جاری
۹۸,۱۹۰,۴۹۲	۷۵,۴۵۴,۶۰۲	۵۸,۷۹۰,۲۱۶	۴۷,۰۰۶,۱۷۳	۳۸,۵۲۱,۱۸۰	۳۲,۰۹۳,۹۲۵	۲۹,۲۶۲,۵۱۵	جمع کل دارایی‌ها
۵۹,۶۰۴	۵۹,۶۰۴	۵۹,۶۰۴	۵۹,۶۰۴	۵۹,۶۰۴	۵۹,۶۰۴	۴۴,۸۳۹	پرداختنی‌های تجاری
.	.	.	.	.	.	.	پرداختنی‌های غیر تجاری
.	.	.	.	.	.	.	مالیات پرداختنی
۶,۳۸۱,۱۰۲	۵,۳۲۲,۶۵۱	۴,۲۶۴,۲۰۱	۳,۷۱۵,۶۳۸	۳,۳۱۷,۰۹۸	۳,۲۱۳,۸۹۸	۵,۱۸۴,۵۹۰	سود سهام پرداختنی
۲,۲۹۵,۸۲۲	۱,۶۵۳,۹۵۴	۱,۱۹۱,۶۲۹	۸۵۸,۵۹۷	۶۲۱,۳۱۹	.	.	تسهیلات مالی
.	.	.	.	.	.	.	ذخایر
۸,۷۳۶,۵۲۸	۷,۰۳۶,۲۱۰	۵,۵۱۵,۴۳۴	۴,۶۳۳,۸۳۹	۳,۹۹۸,۰۲۱	۳,۲۷۳,۵۰۲	۵,۲۲۹,۴۲۹	جمع بدهی‌های جاری
.	.	.	.	.	.	.	پرداختنی‌های بلندمدت
.	.	.	.	.	.	.	پیش‌دریافت‌های غیر جاری
.	.	.	.	.	.	.	تسهیلات مالی بلندمدت
۱۱۹,۲۱۰	۸۸,۳۰۴	۶۵,۴۱۰	۴۸,۴۵۲	۳۵,۸۹۰	۲۶,۵۸۶	۱۹,۶۹۳	ذخیره مزایای خدمت کارکنان
۱۱۹,۲۱۰	۸۸,۳۰۴	۶۵,۴۱۰	۴۸,۴۵۲	۳۵,۸۹۰	۲۶,۵۸۶	۱۹,۶۹۳	جمع بدهی‌های غیر جاری
۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲۴,۵۴۲	۲۴,۵۴۲	۲۴,۵۴۲	۲۴,۵۴۲	۲۴,۵۴۲	۲۴,۵۴۲	۱,۳۲۹	صرف سهام



سهام خزانه	(۶۲.۷۷۸)	(۲.۳۷۸)	(۲.۳۷۸)	(۲.۳۷۸)	(۲.۳۷۸)	(۲.۳۷۸)	(۲.۳۷۸)
اندوخته قانونی	۱.۳۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰
سود انباشته	۹.۷۷۴.۸۴۲	۱۴.۴۷۱.۶۷۳	۲۰.۱۶۵.۱۰۴	۲۸.۰۰۱.۷۱۸	۳۸.۸۸۷.۲۰۷	۵۴.۰۰۷.۹۲۴	۷۵.۰۱۲.۵۹۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۴.۰۱۳.۳۹۳	۲۸.۷۹۳.۸۳۷	۳۴.۴۸۷.۲۶۸	۴۲.۳۲۳.۸۸۲	۵۳.۲۰۹.۳۷۱	۶۸.۳۳۰.۰۸۸	۸۹.۳۳۴.۷۵۴
جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام	۲۹.۲۶۲.۵۱۵	۳۲.۰۹۳.۹۲۵	۳۸.۵۲۱.۱۸۰	۴۷.۰۰۶.۱۷۳	۵۸.۷۹۰.۲۱۶	۷۵.۴۵۴.۶۰۲	۹۸.۱۹۰.۴۹۲

عملکرد سال مالی ۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸
پیش بینی صورت وضعیت مالی با فرض افزایش سرمایه						
وجه نقد	۵۳.۷۶۹	۸۳.۰۷۳	۱۰۲.۵۶۵	۱۶۰.۰۰۰	۲۲۷.۹۴۶	۴۴۵.۸۹۳
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲۶.۸۱۶.۹۶۵	۲۸.۷۱۲.۱۱۸	۴۵.۶۳۹.۸۱۶	۵۸.۶۲۰.۲۳۲	۷۳.۵۰۰.۰۵۶	۹۲.۵۳۸.۸۹۰
دریافتنی تجاری	۲.۳۴۴.۵۱۹	۳.۲۴۰.۳۱۹	۵.۱۱۰.۲۸۳	۶.۶۸۳.۵۰۲	۸.۵۲۸.۶۱۸	۱۱.۰۲۲.۲۰۰
دریافتنی غیر تجاری	۰	۰	۰	۰	۰	۰
اسناد دریافتنی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
پیش پرداخت	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع دارایی های جاری	۲۹.۲۱۵.۲۵۳	۳۲.۰۳۵.۵۱۰	۵۰.۸۵۲.۶۶۵	۶۵.۴۶۳.۷۳۴	۸۲.۲۵۶.۶۲۰	۱۰۳.۸۸۰.۹۲۳
دریافتنی بلندمدت	۱۷.۸۱۰	۲۴.۶۱۵	۳۸.۸۲۰	۵۰.۷۷۱	۶۴.۷۸۷	۸۳.۷۲۹
سرمایه گذاری بلندمدت	۲۶.۸۵۵	۳۱.۶۳۷	۵۲.۶۵۴	۶۷.۴۸۳	۸۵.۳۰۳	۱۰۸.۴۴۵
سرمایه گذاری در املاک	۰	۰	۰	۰	۰	۰
دارایی نامشهود	۹	۹	۹	۹	۹	۹
دارایی ثابت	۲.۵۸۸	۲.۱۵۳	۲.۱۵۳	۲.۱۵۳	۲.۱۵۳	۲.۱۵۳
سایر دارایی ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع دارایی های غیر جاری	۴۷.۲۶۲	۵۸.۴۱۴	۹۳.۶۳۶	۱۲۰.۴۱۶	۱۵۲.۲۵۲	۱۹۴.۳۳۶
جمع کل دارایی ها	۲۹.۲۶۲.۵۱۵	۳۲.۰۹۳.۹۲۵	۵۰.۹۴۶.۳۰۰	۶۵.۵۸۴.۱۵۰	۸۲.۴۰۸.۸۷۲	۱۰۴.۰۷۵.۲۵۹
پرداختنی های تجاری	۴۴.۸۳۹	۵۹.۶۰۴	۵۹.۶۰۴	۵۹.۶۰۴	۵۹.۶۰۴	۵۹.۶۰۴
پرداختنی های غیر تجاری	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مالیات پرداختنی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود سهام پرداختنی	۵.۱۸۴.۵۹۰	۳.۲۱۳.۸۹۸	۲.۳۰۴.۰۸۱	۳.۶۸۳.۸۶۲	۴.۵۵۳.۵۱۳	۵.۶۳۸.۲۷۹
تسهیلات مالی	۰	۰	۶۵۸.۶۹۰	۱.۰۳۵.۳۲۶	۱.۴۷۶.۷۸۰	۲.۰۷۱.۹۹۹
ذخایر	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع بدهی های جاری	۵.۲۲۹.۴۲۹	۳.۲۷۳.۵۰۲	۳.۰۲۲.۳۷۵	۴.۷۷۸.۷۹۲	۶.۰۸۹.۸۹۷	۷.۷۶۹.۸۸۲



۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	پرداختنی های بلندمدت
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	پیش دریافت های غیر جاری
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	تسهیلات مالی بلندمدت
۱۱۹,۳۱۰	۸۸,۳۰۴	۶۵,۴۱۰	۴۸,۴۵۲	۳۵,۸۹۰	۲۶,۵۸۶	۱۹,۶۹۳	ذخیره مزایای خدمت کارکنان
۱۱۹,۳۱۰	۸۸,۳۰۴	۶۵,۴۱۰	۴۸,۴۵۲	۳۵,۸۹۰	۲۶,۵۸۶	۱۹,۶۹۳	جمع بدهی های غیر جاری
۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲۴,۵۴۲	۲۴,۵۴۲	۲۴,۵۴۲	۲۴,۵۴۲	۲۴,۵۴۲	۲۴,۵۴۲	۱,۳۲۹	صرف سهام
(۲,۳۷۸)	(۲,۳۷۸)	(۲,۳۷۸)	(۲,۳۷۸)	(۲,۳۷۸)	(۲,۳۷۸)	(۶۲,۷۷۸)	سهام خزانه
۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۱۵۴,۷۱۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۹۴,۵۹۳,۹۷۹	۶۷,۵۹۴,۹۰۹	۴۷,۶۳۱,۴۰۰	۳۲,۱۳۴,۷۴۲	۱۹,۷۱۱,۱۶۱	۱۴,۴۷۱,۶۷۳	۹,۷۷۴,۸۴۲	سود انباشته
۱۲۳,۲۱۶,۱۴۳	۹۶,۲۱۷,۰۷۳	۷۶,۲۵۳,۵۶۴	۶۰,۷۵۶,۹۰۶	۴۷,۸۸۸,۰۳۴	۲۸,۷۹۳,۸۳۷	۲۴,۰۱۳,۳۹۳	جمع حقوق صاحبان سهام
۱۳۳,۳۱۸,۴۳۴	۱۰۴,۰۷۵,۲۵۹	۸۲,۴۰۸,۸۷۲	۶۵,۵۸۴,۱۵۰	۵۰,۹۴۶,۳۰۰	۳۲,۰۹۳,۹۲۵	۲۹,۲۶۲,۵۱۵	جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام

۴-۴- پیش بینی صورت جریان های نقدی

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

سال مالی ۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸	
صورت جریان وجوه نقد با فرض عدم افزایش سرمایه							
۴,۳۰۱,۹۲۱	۹,۲۳۵,۰۷۶	۹,۵۷۲,۸۵۰	۱۳,۷۳۱,۱۷۵	۱۹,۰۶۸,۷۲۲	۲۶,۱۸۴,۸۸۸	۳۶,۷۷۷,۹۹۵	نقد حاصل از عملیات
(۱۰,۳۷۲)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	پرداخت نقدی بابت مالیات بر درآمد
۴,۲۹۱,۵۴۹	۹,۲۳۵,۰۷۶	۹,۵۷۲,۸۵۰	۱۳,۷۳۱,۱۷۵	۱۹,۰۶۸,۷۲۲	۲۶,۱۸۴,۸۸۸	۳۶,۷۷۷,۹۹۵	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
							جریان نقد حاصل از فعالیت سرمایه‌گذاری
(۴۸۹)	(۴۵۸)	۰	۰	۰	۰	۰	پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های نامشهود
(۴۸۹)	(۴۵۸)	۰	۰	۰	۰	۰	جریان خالص خروج نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۴,۲۹۱,۰۶۰	۹,۲۳۴,۶۱۸	۹,۵۷۲,۸۵۰	۱۳,۷۳۱,۱۷۵	۱۹,۰۶۸,۷۲۲	۲۶,۱۸۴,۸۸۸	۳۶,۷۷۷,۹۹۵	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی



جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی						
(۳۶,۷۴۷,۰۹۷)	(۲۶,۱۶۲,۵۹۵)	(۱۹,۰۵۲,۶۳۹)	(۱۳,۷۱۷,۰۳۳)	(۱۰,۰۲۶,۹۷۱)	(۹,۲۸۹,۶۹۲)	(۴,۳۹۷,۵۵۶)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام						
(۵۷۳,۹۵۶)	(۴۱۳,۴۸۹)	(۲۹۷,۹۰۷)	(۲۱۴,۶۴۹)	(۱۵۵,۳۳۰)	۰	۰
پرداخت نقدی بابت سود تسهیلات						
۶۴۱,۸۶۸	۴۶۲,۳۲۶	۳۳۳,۰۳۲	۲۳۷,۲۷۸	۶۲۱,۳۱۹	۰	۰
دریافت حاصل از تسهیلات						
۰	۰	۰	۰	۰	۸۳,۶۰۱	۰
وجوه دریافتی حاصل از خرید و فروش سهام خزانه						
(۳۶,۶۷۹,۱۸۴)	(۲۶,۱۱۳,۷۵۸)	(۱۹,۰۱۷,۵۱۵)	(۱۳,۶۹۴,۴۰۴)	(۹,۵۶۰,۹۸۲)	(۹,۲۰۶,۰۹۱)	(۴,۳۹۷,۵۵۶)
جریان خالص خروج نقد ناشی از فعالیت های تأمین مالی						
۹۸,۸۱۱	۷۱,۱۳۰	۵۱,۲۰۷	۳۶,۷۷۲	۱۱,۸۶۸	۲۸,۵۲۷	(۱۰۶,۴۹۶)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد						
۲۵۴,۰۵۱	۱۸۲,۹۲۰	۱۳۱,۷۱۳	۹۴,۹۴۲	۸۳,۰۷۳	۵۳,۷۶۹	۱۵۶,۰۹۶
موجودی نقد در ابتدای دوره						
۰	۰	۰	۰	۰	۷۷۷	۴,۱۶۹
تأثیر تغییرات نرخ ارز						
۳۵۲,۸۶۱	۲۵۴,۰۵۱	۱۸۲,۹۲۰	۱۳۱,۷۱۳	۹۴,۹۴۲	۸۳,۰۷۳	۵۳,۷۶۹
موجودی نقد در پایان دوره						
					۲,۸۸۰,۵۰۹	۳۹۴,۴۶۳
مبادلات غیر نقدی						

۱۴۰۸	۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	عملکرد سال ۱۴۰۲	
پیش بینی صورت جریان وجوه نقد با فرض افزایش سرمایه							
۴۵,۹۵۱,۲۳۵	۳۲,۲۷۱,۸۸۲	۲۱,۶۲۰,۳۵۵	۱۲,۳۵۷,۶۶۲	(۱,۵۶۴,۷۰۹)	۹,۲۳۵,۰۷۶	۴,۳۰۱,۹۲۱	نقد حاصل از عملیات
۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۱۰,۳۷۲)	پرداخت نقدی بابت مالیات بر درآمد
۴۵,۹۵۱,۲۳۵	۳۲,۲۷۱,۸۸۲	۲۱,۶۲۰,۳۵۵	۱۲,۳۵۷,۶۶۲	(۱,۵۶۴,۷۰۹)	۹,۲۳۵,۰۷۶	۴,۲۹۱,۵۴۹	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
							جریان نقد حاصل از فعالیت سرمایه گذاری
۰	۰	۰	۰	۰	(۴۵۸)	(۴۸۹)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
۰	۰	۰	۰	۰	(۴۵۸)	(۴۸۹)	جریان خالص خروج نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
۴۵,۹۵۱,۲۳۵	۳۲,۲۷۱,۸۸۲	۲۱,۶۲۰,۳۵۵	۱۲,۳۵۷,۶۶۲	(۱,۵۶۴,۷۰۹)	۹,۲۳۴,۶۱۸	۴,۲۹۱,۰۶۰	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی							
(۴۵,۹۱۸,۹۹۰)	(۳۲,۲۵۷,۲۱۴)	(۲۱,۶۲۴,۶۶۹)	(۱۲,۴۱۸,۰۳۱)	(۹,۰۹۸,۱۷)	(۹,۲۸۹,۶۹۲)	(۴,۳۹۷,۵۵۶)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
۰	۰	۰	۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	افزایش سرمایه - آورده نقدی
(۷۲۱,۹۳۸)	(۵۱۸,۰۰۰)	(۳۶۹,۱۹۵)	(۲۵۸,۸۳۱)	(۱۶۴,۶۷۳)	۰	۰	پرداخت نقدی بابت سود تسهیلات



دریافت حاصل از تسهیلات	۰	۶۵۸,۶۹۰	۳۷۶,۶۳۵	۴۴۱,۴۵۴	۵۹۵,۲۱۹	۸۱۵,۷۵۳
وجوه دریافتی حاصل از خرید و فروش سهام خزانه	۸۳,۶۰۱	۰	۰	۰	۰	۰
جریان خالص خروج نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی	(۴,۳۹۷,۵۵۶)	(۹,۲۰۶,۰۹۱)	۱,۵۸۴,۲۰۱	(۱۲,۳۰۰,۲۲۷)	(۲۱,۵۵۲,۴۰۹)	(۳۲,۱۷۹,۹۹۵)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۱۰۶,۴۹۶)	۲۸,۵۲۷	۱۹,۴۹۲	۵۷,۴۳۵	۶۷,۹۴۶	۹۱,۸۸۷
موجودی نقد در ابتدای دوره	۱۵۶,۰۹۶	۵۳,۷۶۹	۸۳,۰۷۳	۱۰۲,۵۶۵	۱۶۰,۰۰۰	۲۲۷,۹۴۶
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۴,۱۶۹	۷۷۷				
موجودی نقد در پایان دوره	۵۳,۷۶۹	۸۳,۰۷۳	۱۰۲,۵۶۵	۱۶۰,۰۰۰	۲۲۷,۹۴۶	۳۱۹,۸۳۳
مبادلات غیرنقدی	۳۹۴,۴۶۳	۲,۸۸۰,۵۰۹				

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:

مبلغ افزایش سرمایه	شرح	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸
۱۳,۰۰۰,۰۰۰	سود خالص با فرض افزایش سرمایه	۱۷,۰۹۴,۱۹۷	۲۶,۶۶۶,۶۸۴	۳۷,۹۹۰,۹۷۸	۵۳,۳۰۵,۴۸۹	۷۴,۳۱۵,۵۰۶
	سود خالص با فرض عدم افزایش سرمایه	۱۵,۸۲۳,۶۰۲	۲۱,۹۵۲,۱۸۷	۳۰,۴۸۶,۶۹۲	۴۲,۳۴۱,۷۶۲	۵۸,۸۱۰,۲۱۲
	تفاوت سود خالص	۱,۲۷۰,۵۹۶	۴,۷۱۴,۴۹۷	۷,۵۰۴,۲۸۶	۱۰,۹۶۳,۷۲۷	۱۵,۵۰۵,۲۹۴

شاخص مالی مورد استفاده	نتیجه ارزیابی
دوره بازگشت سرمایه	۲ سال و ۱۱ ماه
دوره بازگشت سرمایه تنزیل شده	۴ سال و ۶ ماه
ارزش فعلی خالص (NPV) - میلیون ریال	۲,۱۹۷,۴۵۳
نرخ بازده داخلی - درصد	۳۶٪
نرخ بازده داخلی با در نظر گرفتن افزایش ارزش پرتفوی شرکت در پایان سال مالی ۱۴۰۸ - درصد	۶۲٪
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد	۳۰٪

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 بین‌المللی

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 آیین‌نامه‌های 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 نقدشوندگی

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 و آورده نقدی دارای توجیه و صرفه باشد به طوری که طبق محاسبات صورت گرفته نرخ بازده داخلی افزایش سرمایه یادشده معادل ۳۶ 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) می‌باشد، بر این اساس در صورتی این رقم نیز در محاسبات لحاظ گردد، نرخ بازده داخلی به ۶۲ درصد افزایش خواهد یافت.

بنابراین هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی، انجام افزایش سرمایه ۱۰۰ درصدی از محل سود انباشته، مطالبات و آورده نقدی طی یک مرحله را پیشنهاد می‌نماید. بنابراین، از سهامداران گرامی درخواست می‌گردد با افزایش سرمایه به شرح مراتب مندرج در این گزارش موافقت نمایند.

شایان ذکر است شرکت به واسطه تقسیم سود قابل توجه در مجامع سال‌های اخیر، علاوه بر محدودیت در انجام سرمایه‌گذاری‌های مورد نظر مجبور به فروش برخی از سهام پر بازده موجود در سبد دارایی‌های خود خواهد شد و در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، این شرکت مجبور به فروش سهام سایر شرکت‌های سرمایه‌پذیر پر بازده و سود آور خواهد شد و بدیهی است این مسأله سبب اختلال در تداوم روند فعالیت و سود آوری شرکت شده و علاوه بر کاهش قدرت رقابت پذیری در صنعت سرمایه‌گذاری، سود حاصل از سرمایه‌گذاری سهامداران شرکت در سال‌های آتی را در مقایسه با شرایطی که شرکت اقدام به افزایش سرمایه نماید، با کاهش قابل توجهی مواجه خواهد نمود.