

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)



شرکت سرمایه گذاری
پایا تدبیر پارسا

آذر ماه - ۱۴۰۲

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با احترام

به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام) در اجرای موضوع تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفند ۱۳۴۷ به منظور افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۲.۱۵۰.۱۸۶ میلیون ریال به ۱۳.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته ارائه می گردد. با توجه به توجیحات ارائه شده در گزارش، هیات مدیره شرکت پیشنهاد می نماید سهامداران محترم با افزایش سرمایه شرکت موافقت نمایند.

این گزارش در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۰۱ به تصویب هیات مدیره شرکت رسیده است.

| <u>اعضاء هیات مدیره</u> | <u>نماینده اشخاص حقوقی</u> | <u>سمت</u> | <u>امضاء</u> |
|--|----------------------------|-------------------------|---|
| شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) | مجید علی فر | ریس هیات مدیره |  |
| شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام) | علی اصغر مومنی | نایب رییس هیات مدیره |  |
| شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی خاص) | مجتبی احمدی | عضو هیات مدیره و سرپرست |  |
| شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) | مهرداد آرقند | عضو هیات مدیره |  |
| شرکت داده پردازی خاورمیانه (سهامی خاص) | سمیرا ناطقی | عضو هیات مدیره |  |

فهرست مطالب :

- ۱-۱ - تاریخچه شرکت ۶
- ۱-۲ - موضوع فعالیت شرکت: ۶
- ۱-۳ - ترکیب سهامداران ۷
- ۱-۴ - مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیر عامل ۷
- ۱-۵ - مشخصات بازرس / حسابرس شرکت ۷
- ۱-۶ - تغییر تاریخ سال مالی شرکت ۷
- ۱-۷ - سرمایه شرکت ۸
- ۱-۸ - روند سودآوری و تقسیم سود ۸
- ۱-۹ - وضعیت مالی شرکت ۸
- ۱-۱۰ - صورت سود و زیان و گردش حساب سود و (زیان) انباشته حسابرسی شده شرکت در گذشته : ۹
- ۱-۱۱ - صورت وضعیت مالی حسابرسی شده شرکت در گذشته : ۱۰
- ۱-۱۲ - صورت جریان های نقدی حسابرسی شده شرکت در گذشته : ۱۱
- ۱-۱۳ - نسبت های مالی : ۱۲
- ۲-۱ - تشریح طرح افزایش سرمایه ۱۴
- ۲-۱-۱ - اصلاح ساختار مالی ۱۴
- ۲-۱-۲ - جلوگیری از خروج وجه نقد ۱۴
- ۲-۱-۳ - جهتگیری به سمت فعالیتهای جدید ۱۴
- ۲-۲ - هدف از انجام افزایش سرمایه ۱۵
- ۲-۳ - مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن ۱۵
- ۳ - اهم مفروضات مبنای پیش بینی اطلاعات مالی آتی ۱۷
- ۳-۱ - مفروضات مبنای پیش بینی صورتهای مالی ۱۷
- ۳-۲ - مفروضات مبنای پیش بینی سود و زیان و تقسیم سود ۱۷
- ۳-۳ - سود سهام مصوب (سود تقسیم شده) ۱۷
- ۳-۴ - مفروضات پیش بینی منابع و مصارف ۱۸
- ۳-۵ - گردش سرمایه گذاری ها ۱۹
- ۳-۶ - پیش بینی صورت سود و زیان در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ۲۰
- ۳-۷ - پیش بینی حقوق مالکانه ۲۱

- ۳-۸- پیش بینی منابع و مصارف وجوه (بودجه نقدی) ۲۲
- ۳-۹- پیش بینی نسبت های مالی ۲۳
- ۳-۱۰- جدول پیش بینی ارزیابی مالی افزایش سرمایه ۲۴
- ۳-۱۰-۱- پیش بینی جریانهای نقدی سالهای آتی: ۲۴
- ۳-۱۰-۲- نتایج ارزیابی طرح: ۲۴
- ۴- عوامل ریسک ۲۶
- ۵- پیشنهاد هیئت مدیره ۲۶

بخش اول

معرفی شرکت

۱- تاریخچه و فعالیت شرکت

۱-۱- تاریخچه شرکت

شرکت با نام اولیه توسعه صنایع معدنی امید به صورت شرکت سهامی خاص با سرمایه ۵۰۰ میلیارد ریال تاسیس و در تاریخ ۱۳۹۰/۱۰/۱۹ تحت شماره ۴۱۹۸۵۹ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۴/۰۴/۱۰، سرمایه شرکت از ۵۰۰ میلیارد ریال به ۱.۵۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران افزایش یافته و در تاریخ ۱۳۹۴/۰۷/۲۱ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.

همچنین بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۰۴/۱۸ نام شرکت به سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا تغییر یافته و متعاقباً بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۱۱/۰۳ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردید. در حال حاضر شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام) از شرکت های فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران است و مرکز اصلی آن در تهران- خیابان شهید باهنر (نیاوران) بعد از چهار راه مزده - کوچه صالحی - ساختمان فیروزه - طبقه ششم واقع است. در ضمن شرکت دارای شناسه ملی به شماره ۱۰۳۲۰۷۱۹۸۵۰ می باشد.

۱-۲- موضوع فعالیت شرکت:

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از:

الف - موضوع فعالیت اصلی :

۱- سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوقها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه های زیر فعالیت کند:

سرمایه گذاری ها، واسطه گری های پولی و مالی، بازرگانی، خدمات، شرکتهای دانش بنیان، سایر واسطه گری های مالی، بیمه، بورس ها، شرکت های تامین سرمایه و بانک ها با رعایت حد نصاب های قانونی نهادهای ناظر.

ب - موضوع فعالیت فرعی :

۱- سرمایه گذاری در گواهی سپرده ی بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری مجاز ؛

۲- سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل و اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

۳- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله :

۳-۱- پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری

۳-۲- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار

۳-۳- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار

۳-۴- تضمین نقد شوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار

۳-۱- ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ تهیه این گزارش به شرح زیر می باشد :

| نام سهامدار | تعداد سهام | درصد مالکیت |
|--|----------------|-------------|
| شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) | ۱۲.۱۳۶.۲۷۲.۷۸۸ | ۹۹/۸۹ |
| شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام) | ۲۴۲.۵۰۴ | ۰ |
| شرکت صنایع داده پرداززی خاورمیانه (سهامی خاص) | ۲۴۲.۵۰۴ | ۰ |
| شرکت طراحان توسعه آرمان اندیش (سهامی خاص) | ۲۴۲.۵۰۴ | ۰ |
| شرکت سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه (سهامی خاص) | ۱.۰۰۰ | ۰ |
| شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی خاص) | ۱.۰۰۰ | ۰ |
| شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) | ۱.۰۰۰ | ۰ |
| سایر سهامداران | ۱۳.۹۱۳.۲۱۲ | ۰/۱۱ |
| جمع | ۱۲.۱۵۰.۱۸۶.۰۰۰ | ۱۰۰ |

۴-۱ - مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیر عامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۰، اعضای حقوقی زیر به عنوان اعضای هیات مدیره انتخاب گردیدند . همچنین بر اساس مصوبه جلسه هیات مدیره مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۷ تعیین سمت های اعضا به شرح ذیل تعیین و تصویب گردید .

| نام و نام خانوادگی | سمت | به نمایندگی از |
|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| آقای مجید علی فر | رئیس هیات مدیره | شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران |
| آقای علی اصغر مومنی | نایب رئیس هیات مدیره | شرکت سرمایه گذاری جامی |
| آقای مجتبی احمدی | عضو هیات مدیره و سرپرست | شرکت گروه توسعه مالی فیروزه |
| آقای مهرداد آرقند | عضو هیات مدیره | شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران |
| خانم سمیرا ناطقی | عضو هیات مدیره | شرکت داده پرداززی خاورمیانه |

۵-۱ - مشخصات بازرسی / حسابرسی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۰ موسسه حسابرسی واتیا نیک تدبیر به عنوان حسابرس و بازرسی اصلی و موسسه حسابرسی بهمند به عنوان بازرسی علی البدل انتخاب گردید .

۶-۱ - تغییر تاریخ سال مالی شرکت

سال مالی شرکت به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۰۴/۱۸ ، از روز اول شهریور ماه هر سال آغاز و در روز ۳۱ مرداد ماه سال بعد خاتمه می یابد .

۷-۱- سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۱۲.۱۵۰.۱۸۶ میلیون ریال منقسم به ۱۲.۱۵۰.۱۸۶.۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی می- باشد که در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۲۶ در مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسیده است .

| سال | درصد تغییر | مبلغ افزایش سرمایه | محل افزایش سرمایه | سرمایه قبل | آخرین سرمایه |
|------------|------------|--------------------|---|------------|--------------|
| ۱۳۹۴/۰۷/۲۱ | ۲۰۰ | ۱.۰۰۰.۰۰۰ | مطالبات حال شده | ۵۰۰.۰۰۰ | ۱.۵۰۰.۰۰۰ |
| ۱۴۰۱/۰۲/۱۶ | ۶۷ | ۱.۰۰۰.۰۰۰ | سود انباشته - اندوخته | ۱.۵۰۰.۰۰۰ | ۲.۵۰۰.۰۰۰ |
| ۱۴۰۱/۱۰/۲۶ | ۴۸۶ | ۹.۶۵۰.۱۸۶ | سود انباشته-اندوخته سرمایه ای- تجدید ارزیابی سرمایه گذاری بلند مدت | ۲.۵۰۰.۰۰۰ | ۱۲.۱۵۰.۱۸۶ |

۸-۱- روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر است :

| شرح | سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ | سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ | سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ |
|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| سود (زیان) واقعی هر سهم (ریال) | ۲۲۱ | ۶۱۷ | ۱۴۹۸ |
| سود نقدی هر سهم (ریال) | ۱۵۰ | ۲۰۰ | ۴۰۰ |
| سرمایه (میلیون ریال) | ۱۲.۱۵۰.۱۸۶ | ۲.۵۰۰.۰۰۰ | ۲.۵۰۰.۰۰۰ |

۹-۱- وضعیت مالی شرکت

صورت وضعیت مالی ، صورت سود و زیان و صورت جریان های نقدی حسابرسی شده چهار سال اخیر که مورد حسابرسی قرار گرفته به شرح مندرجات صفحات آتی این گزارش ارائه می گردد . شایان ذکر است صورت های مالی و یادداشت های همراه در سیستم جامع اطلاع رسانی ناشران به آدرس www.codal.ir نیز موجود می باشد .

۱-۱۰- صورت سود و زیان و گردش حساب سود و (زیان) انباشته حسابرسی شده شرکت در گذشته :

| سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱ میلیون ریال | سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ میلیون ریال | سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ میلیون ریال | سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ میلیون ریال | شرح |
|--|--|--|--|--|
| ۱۹۵,۰۰۴ | ۷۲۵,۵۰۹ | ۱,۴۰۴,۳۹۶ | ۱,۵۴۸,۰۵۳ | درآمد سود سهام |
| ۳,۳۹۲,۸۳۱ | ۳۵۸,۴۷۹ | ۱۳۱,۱۸۱ | ۱,۳۰۸,۰۴۰ | سود و (زیان) فروش سرمایه گذاری ها |
| ۲۴۲,۲۶۷ | ۴۸۴,۷۷۹ | ۲۱۰,۹۵۳ | . | درآمد سود تضمین شده |
| . | . | (۱۲۴,۳۱۰) | ۱۲۴,۳۱۰ | سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها |
| ۱,۰۸۹ | ۴۶,۴۸۹ | ۲۴,۸۶۳ | ۲۳,۳۴۷ | سایر درآمدها (هزینه ها) - سود سپرده بانکی |
| ۳,۸۳۱,۱۹۱ | ۱,۶۱۵,۲۵۶ | ۱,۶۳۷,۰۸۳ | ۳,۰۰۳,۷۵۰ | جمع درآمدهای عملیاتی |
| (۱۸,۶۵۳) | (۳۰,۲۶۴) | (۸۰,۳۴۷) | (۱۸۳,۸۱۳) | هزینه اداری و عمومی |
| ۳,۸۱۲,۵۳۸ | ۱,۵۸۴,۹۹۲ | ۱,۶۷۸,۸۶۰ | ۲,۸۱۹,۹۳۷ | سود عملیاتی |
| (۶۶,۳۱۶) | ۴۴ | ۱,۶۵۶ | ۲,۷۴۰ | سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی |
| . | (۹۶) | (۲۶۸۰۳) | . | مالیات بر درآمد |
| ۳,۷۴۶,۲۲۲ | ۱,۵۸۴,۹۴۰ | ۱,۵۴۱,۵۸۹ | ۲,۶۸۴,۰۲۵ | سود خالص |
| گردش حساب سود (زیان) انباشته | | | | |
| ۳,۷۴۶,۲۲۲ | ۱,۵۸۴,۹۴۰ | ۱,۵۴۱,۵۸۹ | ۲,۶۸۴,۰۲۵ | سود خالص |
| ۵۶۲,۰۷۰ | ۵۵۳,۳۹۷ | ۱,۴۴۴,۷۷۳ | ۱,۹۳۴,۸۶۲ | سود انباشته در ابتدای سال |
| . | . | . | . | تعدیلات سنوایی |
| ۵۶۲,۰۷۰ | ۵۵۳,۳۹۷ | ۱,۴۴۴,۷۷۳ | ۱,۹۳۴,۸۶۲ | سود (زیان) انباشته در ابتدای سال تعدیل شده |
| ۲۴۰,۲۴۵ | ۱,۵۸۵,۳۳۷ | ۱,۹۸۶,۳۶۲ | ۳,۶۹۳,۰۴۴ | سود قابل تخصیص |
| (۲۵۰,۰۰۰) | . | . | (۴۲۵,۸۴۳) | افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته |
| (۱۳۵,۰۰۰) | (۵۵۳,۰۰۰) | (۱,۰۰۰,۰۰۰) | (۵۰۰,۰۰۰) | سود سهام مصوب |
| (۱۱۸,۴۵۰) | . | . | (۱۳۴,۲۰۱) | انداخته قانونی |
| (۳,۲۵۱,۴۴۵) | (۱۴۰,۵۶۴) | (۵۱,۵۰۰) | (۳۸۴,۵۹۳) | سایر اندوخته ها |
| ۵۵۳,۳۹۷ | ۱,۴۴۴,۷۷۳ | ۱,۹۳۴,۸۶۲ | ۳,۱۷۴,۲۵۰ | سود انباشته پایان سال |

۱-۱۱- صورت وضعیت مالی حسابرسی شده شرکت در گذشته :

| شرح | در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ | در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ | در تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ | در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۳۱ |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | میلیون ریال | میلیون ریال | میلیون ریال | میلیون ریال |
| دارایی های غیر جاری: | | | | |
| دریافتی های بلندمدت | . | ۸,۳۰۰ | . | . |
| دارایی های ثابت مشهود | ۱,۰۴۱,۷۹۱ | ۹۴۸,۰۶۲ | ۱۰۴,۱۴۸ | . |
| دارایی های نامشهود | ۷,۵۶۴ | ۲,۱۸۰ | . | . |
| سرمایه گذاری بلند مدت | ۹,۳۰۷,۵۲۹ | ۳,۸۰۸,۲۸۷ | ۴,۵۴۹,۳۴۸ | ۱,۹۷۶,۶۸۲ |
| جمع دارایی های غیر جاری | ۱۰,۳۵۶,۸۸۴ | ۴,۷۵۸,۶۲۹ | ۴,۶۶۱,۷۹۶ | ۱,۹۷۶,۶۸۲ |
| دارایی های جاری: | | | | |
| دارایی نگهداری شده برای فروش | ۵۷,۸۰۰ | ۵۷,۸۰۰ | ۵۷,۸۰۰ | . |
| دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها | ۱,۴۱۰,۳۰۶ | ۱,۳۸۲,۹۷۵ | ۸۶۷,۰۲۸ | ۲۰۵,۵۸۴ |
| سرمایه گذاری های کوتاه مدت | ۵,۰۴۵,۸۸۶ | ۲,۷۳۲,۲۶۶ | ۲,۰۱۴,۳۲۳ | ۴,۳۸۳,۲۰۶ |
| موجودی نقد | ۱۵,۳۶۳ | ۱۴,۳۷۶ | ۱,۹۲۹ | ۳,۲۰۷ |
| پیش پرداختها و سفارشات | ۶,۳۶۰ | . | . | . |
| جمع دارایی های جاری | ۶,۵۳۵,۷۱۵ | ۴,۲۰۹,۱۶۷ | ۲,۹۴۱,۰۸۰ | ۴,۵۹۱,۹۹۷ |
| جمع دارایی ها | ۱۶,۸۹۲,۵۹۹ | ۸,۹۶۷,۷۹۶ | ۷,۶۰۲,۸۷۶ | ۶,۵۶۸,۶۷۹ |
| حقوق مالکانه و بدهی ها: | | | | |
| حقوق مالکانه | | | | |
| سرمایه | ۱۲,۱۵۰,۱۸۶ | ۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۲,۵۰۰,۰۰۰ |
| اندرجته قانونی | ۳۸۴,۲۰۱ | ۲۵۰,۰۰۰ | ۲۵۰,۰۰۰ | ۲۵۰,۰۰۰ |
| سایر اندرجته ها | ۳۳۶,۰۹۵ | ۳,۴۴۹,۹۱۸ | ۳,۳۹۸,۴۱۸ | ۲,۲۶۴,۸۵۴ |
| سود انباشته | ۳,۱۷۴,۲۵۰ | ۱,۹۳۴,۸۶۲ | ۱,۴۴۴,۷۷۳ | ۵۵۳,۳۹۷ |
| جمع حقوق مالکانه | ۱۶,۱۴۴,۷۳۲ | ۸,۱۳۴,۷۸۰ | ۷,۵۹۲,۱۹۱ | ۶,۵۶۸,۲۵۱ |
| بدهی های غیر جاری: | | | | |
| ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان | ۱۰,۱۶۷ | ۲۰,۱۳ | . | . |
| جمع بدهی های غیر جاری | ۱۰,۱۶۷ | ۲۰,۱۳ | . | . |
| بدهی های جاری: | | | | |
| پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها | ۸۳,۱۸۳ | ۲۲۳,۲۳۸ | ۹۶۸۵ | ۴۲۸ |
| مالیات پرداختی | ۲۶,۵۳۹ | ۲۶,۵۳۹ | . | . |
| سود سهام پرداختی | . | . | . | . |
| تسهیلات مالی | ۶۲۷,۹۷۸ | ۵۸۱,۲۲۶ | . | . |
| جمع بدهی های جاری | ۷۳۷,۷۰۰ | ۸۳۱,۰۰۳ | ۹,۶۸۵ | ۴۲۸ |
| جمع بدهی ها | ۷۴۷,۸۶۷ | ۸۳۳,۰۱۶ | ۹,۶۸۵ | ۴۲۸ |
| جمع حقوق مالکانه و بدهی ها | ۱۶,۸۹۲,۵۹۹ | ۸,۹۶۷,۷۹۶ | ۷,۶۰۲,۸۷۶ | ۶,۵۶۸,۶۷۹ |

۱۲-۱- صورت جریان های نقدی حسابرسی شده شرکت در گذشته :

| سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱ میلیون ریال | سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ میلیون ریال | سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ میلیون ریال | سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ میلیون ریال | شرح |
|--|--|--|--|--|
| جریان نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی | | | | |
| ۲۰۳,۷۷۴ | ۶۹۹,۱۷۷ | ۱,۱۴۶,۷۶۰ | ۷۱۲,۰۲۸ | نقد حاصل از عملیات |
| ۰ | (۹۶) | (۲۶۴) | ۰ | پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد |
| ۲۰۳,۷۷۴ | ۶۹۹,۰۸۱ | ۱,۱۴۶,۴۹۶ | ۷۱۲,۰۲۸ | جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی |
| جریان نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری | | | | |
| ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | دریافت های نقد حاصل از افزایش سرمایه |
| ۰ | (۱۴۰,۳۵۹) | (۸۳۱,۳۲۷) | (۱۱۰,۹۰۲) | پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود |
| ۰ | ۰ | (۲,۶۳۵) | (۸,۱۴۹) | پرداخت های نقدی حاصل از خرید دارایی های نا مشهود |
| ۰ | ۰ | ۲۲۵,۰۰۰ | ۰ | دریافت های نقدی بابت فروش دارایی های نگهداری شده برای فروش |
| ۰ | (۱۴۰,۳۵۹) | (۶۰۸,۹۷۲) | (۱۱۹,۰۵۱) | جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری |
| ۲,۴۸۶ | (۱,۲۷۸) | (۵۴۳,۶۵۳) | ۱,۰۸۷ | جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی |
| جریان نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی | | | | |
| (۱۲۵,۰۰۰) | (۵۶۰,۰۰۰) | (۱,۰۰۰,۰۰۰) | (۵۰۰,۰۰۰) | پرداخت نقدی بابت سود سهام |
| (۶۶,۲۸۸) | ۰ | (۸۱,۱۷۷) | (۹۱,۹۰۰) | سود پرداختی بابت استقراض |
| ۰ | ۰ | ۵۵۶,۰۰۰ | ۰ | جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی |
| ۲,۴۸۶ | (۱,۲۷۸) | ۱۲,۳۲۷ | ۱,۰۸۷ | خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد |
| ۷۲۱ | ۳,۲۰۷ | ۱,۹۲۹ | ۱۴,۲۷۶ | مانده وجه نقد ابتدای سال |
| ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | تاثیر تغییرات نرخ ارز |
| ۳,۲۰۷ | ۱,۹۲۹ | ۱۴,۲۷۶ | ۱۵,۳۶۳ | مانده وجه نقد در پایان سال |

۱۳-۱- نسبت های مالی :

| نسبت های مالی | سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ میلیون ریال | سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ میلیون ریال | سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱ میلیون ریال |
|--|--|--|--|
| نسبت های نقدینگی | | | |
| نسبت جاری | ۸.۹ | ۵ | ۱۴ |
| نسبت بدهی | ۸.۸ | ۰.۰۹ | ۰.۰۴ |
| نسبت های اهرمی | | | |
| نسبت بدهی | ۰.۰۴ | ۰.۰۹ | ۰.۰۴ |
| نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام | ۰.۰۵ | ۰.۱ | ۰.۰۴ |
| نسبت های سود آوری | | | |
| نرخ بازده داراییها | ۰.۲۱ | ۰.۱۷ | ۰.۲۶ |
| نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه) | ۰.۲۲ | ۰.۱۹ | ۰.۲۷ |

بخش دوم

تشریح طرح افزایش سرمایه

۲-۱-۲-۱ - تشریح طرح افزایش سرمایه

اهم نکات و نقطه نظرات و جزئیات مربوط به افزایش سرمایه پیشنهادی بشرح زیر تشریح میگردد:

۲-۱-۱-۱ - اصلاح ساختار مالی

همانطور که در گزارش صورت وضعیت مالی تاریخ ۳۰ آبان ۱۴۰۲ نمایش داده شده، میزان کل سرمایه‌گذاری‌های انجام شده (بهای تمام شده) سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت، سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی، سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته و سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت بالغ بر ۱۴.۳۵۳.۴۱۵ میلیون ریال می‌باشد. مقایسه این مبلغ با سرمایه ثبت شده به مبلغ ۲.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال حاکی از آن است که ۱۸ درصد از سرمایه‌گذاری‌ها از محل سود تقسیم نشده تأمین گردیده است. بنابراین چنین نتیجه‌گیری می‌شود که ساختار مالی و ترازنامه‌های شرکت فاقد استحکام و ثبات کافی بوده و در صورت اقدام سهامدار عمده (شرکت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران) نسبت به تقسیم سود با درصد بالا، شرکت با مشکلات عدیده‌ای روبرو خواهد شد و در این صورت چاره‌ای غیر از فروش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت و نقدشوندگی منظور پرداخت سود سهام نخواهد بود که در این حالت فعالیت اقتصادی شرکت با افت شدید (کاهش سرمایه‌گذاریها) مواجه خواهد شد. بنابراین از مهمترین اهداف و برنامه‌های استراتژیک مدیریت جهت رفع این مشکل، اصلاح ساختار مالی با استفاده از افزایش سرمایه از محل سود انباشته ب مبلغ ۸۴۹۸۱۴ میلیون ریال میباشد.

۲-۱-۲-۲ - جلوگیری از خروج وجه نقد

همانطور که قبلاً توضیح داده شد آخرین افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته بر اساس مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۱/۱۰/۲۶ صورت گرفته است. با توجه به اینکه بخشی از سودهای عملیاتی ایجاد شده در این مدت طی مصوبه مجمع عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۰ بین سهامداران تقسیم گردیده، منابع مالی شرکت جهت انجام معاملات سهام یا سرمایه‌گذاری‌های جدید بسیار محدود بوده است. با توجه به محدودیت بازار پول در اعطای تسهیلات به شرکت‌های سرمایه‌گذاری و تورم موجود در اقتصاد کشور هرگونه خروج منابع و تقسیم سود با درصد بالا در مجامع عمومی باعث خواهد شد تا شرکت با کمبود نقدینگی جهت استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری و معاملات سهام مواجه گردد و بدین ترتیب سودآوری شرکت در سال‌های آتی با روندی نزولی روبرو خواهد شد. بنابراین با توجه به اهداف توسعه‌ای و استراتژیک شرکت، افزایش سرمایه و حفظ نقدینگی بمنظور افزایش عملیات جاری و رشد سود آوری، امری حیاتی جهت تداوم فعالیت مثبت و بهینه در آینده محسوب خواهد شد.

۲-۱-۲-۳ - جهت‌گیری به سمت فعالیتهای جدید

عمده فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری پایا تدبیر (سهامی عام) از هنگام تاسیس تا کنون بر موضوع اصلی فعالیت شرکت یعنی سرمایه‌گذاری در سهام و اوراق بهادار متمرکز گردیده و طی ادوار گذشته، درآمد شرکت از دو منبع اصلی از جمله سود سهام دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و همچنین سود حاصل از معاملات سهام حاصل گردیده است.

بر اساس سیاست‌های جدید هیئت مدیره بمنظور کسب درآمد بیشتر از سایر منابع، استراتژی شرکت در چارچوب گسترش فعالیتها به سمت سرمایه‌گذاری در سایر دیگر صنایع شرکت‌های سرمایه‌پذیر بورسی جهت‌گیری شده است.

از آنجاییکه بمنظور انجام فعالیتهای مذکور، کفایت سرمایه شرکت از اهمیت خاصی برخوردار میباشد، لذا یکی از اهداف افزایش سرمایه پیشنهادی، تجهیز منابع و تأمین سرمایه لازم و کافی بمنظور انجام فعالیتهای فوق‌الذکر میباشد. بدیهی است در صورت عملی شدن

افزایش سرمایه و تجهیز منابع مالی به میزان کافی، میتوان با گسترش فعالیتهای در بخش سایر صنایع شرکت های بورسی منابع جدید درآمد از این محل حاصل نمود.

۲-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه

با توجه به برنامه ارائه شده ، شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر (سهامی عام) در نظر دارد به منظور اصلاح ساختار مالی ، حفظ پرتفوی سرمایه گذاری های ، حفظ سرمایه در گردش و جلوگیری از خروج وجه نقد سرمایه خود را از مبلغ ۱۲.۱۵۰.۱۸۶ میلیون ریال به ۱۳.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۷٪) از محل سود انباشته افزایش دهد. شایان ذکر است در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت با کمبود منابع جهت گسترش فعالیتهای مواجه شده که لزوماً ناچار به فروش بخشی از پرتفوی بورسی خود شده و در نتیجه با عدم توسعه ، کاهش سودآوری و ساختار مالی نامناسب در سال های آتی مواجه خواهد گردید.

۲-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۸۴۹.۸۱۴ میلیون ریال و منابع تامین آن به شرح جدول زیر می باشد .

| مبلغ (میلیون ریال) | شرح | |
|-----------------------|--|-------|
| ۸۴۹.۸۱۴ | سود انباشته | منابع |
| ۸۴۹.۸۱۴ | جمع منابع | |
| ۸۴۹.۸۱۴ | اصلاح ساختار مالی ، حفظ پرتفوی سرمایه گذاری های ، حفظ سرمایه در گردش و جلوگیری از خروج وجه نقد | مصارف |
| ۸۴۹.۸۱۴ | جمع مصارف | |

بخش سوم

پیش بینی عملکرد مالی آتی

۳-۱-۳ اهم مفروضات مبنای پیش بینی اطلاعات مالی آتی

در پیش بینی اطلاعات مالی در حال افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه فوق مفروضاتی به شرح زیر بکار رفته است :

۳-۱-۳ مفروضات مبنای پیش بینی صورتهای مالی

الف) پیش بینی صورتهای مالی شرکت بر اساس ترکیبی از اطلاعات صورتهای مالی تاریخی و مفروضات ذهنی و با استفاده از رویه های حسابداری در تنظیم صورتهای مالی تهیه و تنظیم شده است .

ب- پیش بینی روند ارقام تشکیل دهنده سود و زیان و منابع و مصارف (بودجه نقدی) و تاثیر آن در ۵ سال آتی (سالهای ۱۴۰۳ لغایت ۱۴۰۸) با فرض ثابت بودن نرخهای سودآوری، ضرایب و نسبتهای رشد در دو حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه برای هر سال نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است.

۳-۲-۳ مفروضات مبنای پیش بینی سود و زیان و تقسیم سود

۱- درآمدهای عملیاتی

برای پیش بینی سود حاصل از سرمایه گذاریها با بررسی صورتهای مالی حسابرسی شده سالهای مالی گذشته و شرایط بازار و همچنین نوع اوراق پورتنفوی سبد سرمایه گذاری کوتاه مدت چنین نتیجه گرفته شده که :

- ۱- درآمد حاصل از سرمایه گذاری های کوتاه مدت : از محل ۲۵٪ بازده پورتنفوی کوتاه مدت شرکت می باشد .
- ۲- درآمد سود سهام : از محل ۱۵٪ بازده مجموع پورتنفوی بلند مدت شرکت و سرمایه گذاری در شرکتهای فرعی و وابسته در پایان هر سال می باشد .
- ۳- سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها : که برای سال های پیش بینی شده صفر در نظر گرفته شده است.

۲- هزینه های عمومی و اداری :

- ۱- هزینه های عمومی و اداری : با نرخ میانگین سالانه ۲۰ درصد رشد نسبت به سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است. همچنین با فرض ثبت افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۳ حق تمبر معادل نیم در هزار (نسبت به مبلغ افزایش سرمایه از محل سود انباشته) در هزینه های عمومی و اداری لحاظ گردیده است.
- ۲- سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی : که برای سال های پیش بینی شده صفر در نظر گرفته شده است.

۳-۳-۳ سود سهام مصوب (سود تقسیم شده)

سود سهام مصوب در حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه برای سال های ۱۴۰۳ و سال های آتی ۵۰ درصد سود خالص در نظر گرفته شده است، ضمن اینکه در حالت عدم افزایش سرمایه ، سود سهام مصوب سال ۱۴۰۳ به میزان ۵۰

در نظر گرفته شده بین سهامداران در قالب سود سهام تقسیم خواهد شد. با توجه به اینکه تصویب و پرداخت سود هر سال در سال بعد صورت میگیرد، لذا در جدول پیش بینی بودجه نقدی، پرداخت سود سهام با یکسال تاخیر انجام شده است.

۱- بر اساس جدول سه ساله یادداشت ۹-۱، درصد تقسیم سود به شرح زیر می باشد:

✓ سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ماه ۱۴۰۰ معادل ۶۳ درصد سود خالص.

✓ سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۱ معادل ۳۲ درصد سود خالص.

✓ سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲ معادل ۶۸ درصد سود خالص.

۴-۳- مفروضات پیش بینی منابع و مصارف

۱- وجوه پرداختی جهت سرمایه گذاری کوتاه مدت: این وجوه که از محل بازده سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلند مدت حاصل می گردد، مجدد به چرخه فعالیت اصلی شرکت که در واقع سرمایه گذاری های کوتاه مدت می باشد، انتقال می یابد.

۲- مابقی آیتم های مربوط به درآمدهای عملیاتی، هزینه های عمومی و اداری و سود سهام پرداختنی در جدول منابع و مصارف، در بند ۲-۳ تشریح گردیده است.

۳- با توجه به عدم تقسیم سود انباشته در مجمع سال مالی ۱۴۰۲، در حالت پیش بینی جدول "عدم افزایش سرمایه" فرض می شود مبلغ سود انباشته در مجمع عمومی عادی سالیانه سال مالی ۱۴۰۳ تقسیم گردد و در سال مالی ۱۴۰۴ بین سهامداران پرداخت شود.

۵-۳- گردش سرمایه گذاری ها

| | ۱۴۰۸/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۷/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۶/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۵/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ | | | | | | |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------------------------|------------|--|
| افزایش سرمایه | | | | | | | | | | | | |
| افزایش سرمایه | ۱۱,۰۵۸,۸۸۶ | ۹,۳۱۶,۸۸۶ | ۱۰,۷۵۷,۸۸۶ | ۷,۵۴۲,۸۸۶ | ۸,۸۱۷,۸۸۶ | ۶,۰۴۲,۸۸۶ | ۷,۱۷۳,۸۸۶ | ۵,۰۴۵,۸۸۶ | ۵,۰۴۵,۸۸۶ | مقتضای پیش‌بینی مالی کوتاه مدت | | |
| عدم افزایش سرمایه | ۲,۰۲۵,۰۰۰ | ۱,۸۴۲,۰۰۰ | ۲,۱۰۰,۰۰۰ | ۱,۶۶۹,۰۰۰ | ۱,۸۹۰,۰۰۰ | ۱,۵۰۵,۰۰۰ | ۱,۶۵۰,۰۰۰ | ۲۸۰,۰۰۰ | ۱,۵۱۰,۰۰۰ | ۶۱۷,۰۰۰ | ۶۱۷,۰۰۰ | خالص تغییرات سرمایه گذاری مالی کوتاه مدت |
| میلین ریال | ۱۳,۰۸۳,۸۸۶ | ۱۱,۰۵۸,۸۸۶ | ۱۲,۸۵۷,۸۸۶ | ۹,۲۱۶,۸۸۶ | ۱۰,۷۰۷,۸۸۶ | ۷,۵۴۲,۸۸۶ | ۸,۸۱۷,۸۸۶ | ۶,۰۴۲,۸۸۶ | ۷,۱۷۳,۸۸۶ | ۵,۶۶۲,۸۸۶ | ۵,۶۶۲,۸۸۶ | مقتضای پیش‌بینی مالی کوتاه مدت |
| میلین ریال | ۹,۳۰۷,۵۲۹ | ۹,۳۰۷,۵۲۹ | ۹,۳۰۷,۵۲۹ | ۹,۳۰۷,۵۲۹ | ۹,۳۰۷,۵۲۹ | ۹,۳۰۷,۵۲۹ | ۹,۳۰۷,۵۲۹ | ۹,۳۰۷,۵۲۹ | ۹,۳۰۷,۵۲۹ | ۹,۳۰۷,۵۲۹ | ۹,۳۰۷,۵۲۹ | مانده پایان سال سرمایه گذاریهای بلندمدت |
| میلین ریال | ۲۲,۳۹۱,۴۱۵ | ۲۰,۳۶۶,۴۱۵ | ۲۲,۱۶۵,۴۱۵ | ۱۸,۵۲۴,۴۱۵ | ۲۰,۰۱۵,۴۱۵ | ۱۶,۸۵۰,۴۱۵ | ۱۸,۱۷۵,۴۱۵ | ۱۵,۳۵۰,۴۱۵ | ۱۶,۴۸۰,۴۱۵ | ۱۴,۹۷۰,۴۱۵ | ۱۴,۹۷۰,۴۱۵ | جمع کل |

۶-۳- پیش بینی صورت سود و زیان در صورت انجام افزایش سرمایه

| | ۱۴۰۸/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۷/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۶/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۵/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--|
| | افزایش سرمایه | افزایش سرمایه | افزایش سرمایه | افزایش سرمایه | افزایش سرمایه | افزایش سرمایه | |
| درآمد حاصل از سرمایه گذاری های کوتاه مدت | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | |
| درآمد سود سهام | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | |
| سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | |
| جمع درآمد های عملیاتی | ۲,۷۹۲,۲۵۸ | ۲,۷۹۲,۲۵۸ | ۲,۷۹۲,۲۵۸ | ۲,۷۹۲,۲۵۸ | ۲,۷۹۲,۲۵۸ | ۲,۷۹۲,۲۵۸ | |
| هزینه های فروش، کلاری و عمومی | (۹۶۲,۸۷۵) | (۸۰۲,۳۹۶) | (۸۰۲,۳۹۶) | (۸۰۲,۳۹۶) | (۵۵۷,۳۲۰) | (۴۶۴,۳۵۰) | |
| سایر هزینه های عملیاتی | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | |
| جمع هزینه های عملیاتی | (۹۶۲,۸۷۵) | (۸۰۲,۳۹۶) | (۸۰۲,۳۹۶) | (۸۰۲,۳۹۶) | (۵۵۷,۳۲۰) | (۴۶۴,۳۵۰) | |
| سود عملیاتی | ۱,۸۲۹,۳۸۳ | ۱,۹۸۹,۸۶۲ | ۱,۹۸۹,۸۶۲ | ۱,۹۸۹,۸۶۲ | ۱,۲۳۴,۹۳۸ | ۱,۳۲۷,۹۰۸ | |
| سود ریاضی و هزینه های غیر عملیاتی | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | |
| سود عملیات در حال تحول قبل از مالیات | ۱,۸۲۹,۳۸۳ | ۱,۹۸۹,۸۶۲ | ۱,۹۸۹,۸۶۲ | ۱,۹۸۹,۸۶۲ | ۱,۲۳۴,۹۳۸ | ۱,۳۲۷,۹۰۸ | |
| سود عملیات بر درآمد: | ۱,۸۲۹,۳۸۳ | ۱,۹۸۹,۸۶۲ | ۱,۹۸۹,۸۶۲ | ۱,۹۸۹,۸۶۲ | ۱,۲۳۴,۹۳۸ | ۱,۳۲۷,۹۰۸ | |
| مال جاری | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | |
| مال های قابل | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | |
| سود خاص | ۱,۸۲۹,۳۸۳ | ۱,۹۸۹,۸۶۲ | ۱,۹۸۹,۸۶۲ | ۱,۹۸۹,۸۶۲ | ۱,۲۳۴,۹۳۸ | ۱,۳۲۷,۹۰۸ | |

۷-۳- پیش بینی حقوق مالکانه

| جمع کل | سود ایشسته | انذوقته سرمایه ای | انذوقته قانونی | سرمایه |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| افزایش سرمایه عدم افزایش | افزایش سرمایه عدم افزایش | افزایش سرمایه عدم افزایش | افزایش سرمایه عدم افزایش | افزایش سرمایه عدم افزایش |
| ۱۶,۱۴۵,۷۳۳ | ۳,۱۷۴,۳۵۰ | ۴۳۶,۰۹۵ | ۳۸۴,۳۰۱ | ۱۲,۱۵۰,۱۸۶ |
| ۲,۴۲۴,۸۹۳ | ۲,۴۲۴,۴۶۸ | ۴۳۶,۰۹۵ | ۳۸۴,۳۰۱ | ۱۲,۱۵۰,۱۸۶ |
| (۱,۸۲۲,۵۲۸) | (۱,۸۲۲,۵۲۸) | | | |
| ۰ | (۱۲۱,۲۴۵) | | ۱۲۱,۲۴۵ | ۸۴۹,۸۱۴ |
| ۰ | | | | ۰ |
| ۱۶,۷۴۷,۰۹۷ | ۲,۶۵۵,۳۷۰ | ۴۳۶,۰۹۵ | ۵۰۵,۴۴۶ | ۱۲,۱۵۰,۱۸۶ |
| ۲,۴۴۲,۵۰۱ | ۲,۴۴۲,۵۰۱ | ۴۳۶,۰۹۵ | ۵۰۵,۴۴۶ | ۱۳,۰۰۰,۰۰۰ |
| (۲,۰۶۲,۳۶۰) | (۲,۰۶۲,۳۶۰) | | ۱۰۵,۸۶۰ | ۱۳,۰۰۰,۰۰۰ |
| ۰ | (۱۰۵,۸۶۰) | | ۱۳۶,۲۵۰ | ۰ |
| ۱۷,۱۳۷,۳۳۸ | ۳,۹۹۹,۷۵۱ | ۴۳۶,۰۹۵ | ۶۱۱,۳۰۶ | ۱۲,۱۵۰,۱۸۶ |
| ۲,۷۲۵,۸۸۱ | ۲,۷۲۵,۸۸۱ | ۴۳۶,۰۹۵ | ۶۱۱,۳۰۶ | ۱۳,۰۰۰,۰۰۰ |
| (۱,۳۶۱,۳۵۱) | (۱,۳۶۱,۳۵۱) | | ۱۵۲,۷۹۴ | ۱۳,۰۰۰,۰۰۰ |
| ۰ | (۱۳۶,۲۹۴) | | ۷۹۴,۴۶۹ | ۰ |
| ۱۸,۱۳۱,۹۶۸ | ۵,۳۹۸,۰۸۸ | ۴۳۶,۰۹۵ | ۷۴۷,۶۰۰ | ۱۲,۱۵۰,۱۸۶ |
| ۲,۴۱۶,۹۳۷ | ۲,۴۱۶,۹۳۷ | ۴۳۶,۰۹۵ | ۷۴۷,۶۰۰ | ۱۳,۰۰۰,۰۰۰ |
| (۱,۵۲۷,۹۴۱) | (۱,۵۲۷,۹۴۱) | | ۵۴,۹۹۳ | ۰ |
| ۰ | (۴۰,۴۳۳) | | ۸۴۹,۴۶۲ | ۰ |
| ۲۰,۳۰۰,۷۱۵ | ۶,۹۹۶,۴۰۱ | ۴۳۶,۰۹۵ | ۷۸۸,۰۳۳ | ۱۲,۱۵۰,۱۸۶ |
| ۳,۳۵۸,۴۵۵ | ۳,۳۵۸,۴۵۵ | ۴۳۶,۰۹۵ | ۷۸۸,۰۳۳ | ۱۳,۰۰۰,۰۰۰ |
| (۱,۵۱۵,۸۴۴) | (۱,۵۱۵,۸۴۴) | | ۸۴۹,۴۶۲ | ۰ |
| ۰ | | | | ۰ |
| ۲۲,۱۴۲,۳۳۶ | ۸,۷۶۹,۰۱۲ | ۴۳۶,۰۹۵ | ۷۸۸,۰۳۳ | ۱۲,۱۵۰,۱۸۶ |
| ۳,۷۰۴,۳۳۶ | ۳,۷۰۴,۳۳۶ | ۴۳۶,۰۹۵ | ۷۸۸,۰۳۳ | ۱۳,۰۰۰,۰۰۰ |
| (۱,۶۷۹,۳۳۷) | (۱,۶۷۹,۳۳۷) | | ۸۴۹,۴۶۲ | ۰ |
| ۰ | | | | ۰ |
| ۲۴,۱۶۸,۳۳۴ | ۱۰,۷۹۴,۰۱۱ | ۴۳۶,۰۹۵ | ۷۸۸,۰۳۳ | ۱۲,۱۵۰,۱۸۶ |
| | ۱۱,۹۷۹,۶۱۹ | ۴۳۶,۰۹۵ | ۸۴۹,۴۶۲ | ۱۳,۰۰۰,۰۰۰ |

مانده در ۱۴۰۸/۰۵/۳۱

مانده در ۱۴۰۷/۰۵/۳۱

سود سهام مصوب

سود خالص

انذوقته قانونی

سود سهام مصوب

سود خالص

انذوقته قانونی

مانده در ۱۴۰۶/۰۵/۳۱

مانده در ۱۴۰۵/۰۵/۳۱

سود سهام مصوب

سود خالص

انذوقته قانونی

مانده در ۱۴۰۴/۰۵/۳۱

مانده در ۱۴۰۳/۰۵/۳۱

سود سهام مصوب

سود خالص

انذوقته قانونی

مانده در ۱۴۰۲/۰۵/۳۱

مانده در ۱۴۰۱/۰۵/۳۱

سود سهام مصوب

سود خالص

انذوقته قانونی

انتقال به سرمایه

سود سهام مصوب

سود خالص

انذوقته قانونی

مانده در ۱۴۰۲/۰۵/۳۱

۳-۸- پیش بینی منابع و مصارف وجوه (بودجه نقدی)

| ۱۴۰۸/۰۵/۳۱ | | ۱۴۰۷/۰۵/۳۱ | | ۱۴۰۶/۰۵/۳۱ | | ۱۴۰۵/۰۵/۳۱ | | ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ | | ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ | |
|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| عدم افزایش | افزایش سرمایه | عدم افزایش | افزایش سرمایه | عدم افزایش | افزایش سرمایه | عدم افزایش | افزایش سرمایه | عدم افزایش | افزایش سرمایه | عدم افزایش | افزایش سرمایه |
| میلین ریال | میلین ریال | میلین ریال | میلین ریال | میلین ریال | میلین ریال | میلین ریال | میلین ریال | میلین ریال | میلین ریال | میلین ریال | میلین ریال |
| ۳۲۷۰,۹۷۲ | ۲۷۸۴,۴۷۲ | ۲۷۶۴,۷۲۲ | ۲۳۱۴,۴۷۲ | ۲۳۰۴,۲۲۲ | ۲,۶۸۹,۴۷۲ | ۱,۸۸۶,۹۷۲ | ۲,۲۱۶,۹۷۲ | ۱,۵۱۰,۷۲۲ | ۱,۷۹۳,۲۲۲ | ۱,۴۱۵,۷۲۲ | ۱,۴۱۵,۷۲۲ |
| • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • |
| ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ | ۱,۳۹۶,۱۲۹ |
| ۴,۶۶۷,۱۰۱ | ۵,۱۹۰,۶۰۱ | ۴,۱۶۰,۸۵۱ | ۴,۶۱۰,۶۰۱ | ۳,۷۰۰,۳۵۱ | ۴,۰۸۵,۶۰۱ | ۳,۲۸۳,۱۰۱ | ۳,۶۱۳,۱۰۱ | ۲,۹۰۶,۸۵۱ | ۳,۱۸۹,۳۵۱ | ۲,۸۱۱,۸۵۱ | ۲,۸۱۱,۸۵۱ |
| (۹,۶۲۸,۷۵۵) | (۹,۶۲۸,۷۵۵) | (۸,۰۲۳,۹۶۶) | (۸,۰۲۳,۹۶۶) | (۶,۶۸,۶۶۳) | (۶,۶۸,۶۶۳) | (۵۵۷,۲۳۰) | (۵۵۷,۲۳۰) | (۴۶۴,۳۰۰) | (۴۶۴,۳۰۰) | (۳۸۶,۹۵۸) | (۳۸۷,۳۸۳) |
| • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • |
| (۱,۶۷۹,۳۳۷) | (۱,۹۰۴,۱۰۲) | (۱,۵۱۵,۸۴۴) | (۱,۷۰۸,۴۶۹) | (۱,۳۳۲,۹۴۱) | (۱,۵۲۷,۹۴۱) | (۱,۲۲۱,۳۵۱) | (۱,۳۳۲,۵۰۱) | (۲,۰۲۲,۳۶۰) | (۱,۲۱۲,۳۳۴) | (۱,۸۳۲,۵۲۸) | (۱,۸۳۲,۵۲۸) |
| (۲,۰۲۵,۰۰۰) | (۲,۳۳۰,۰۰۰) | (۱,۸۴۲,۰۰۰) | (۲,۱۰۰,۰۰۰) | (۱,۶۶۹,۰۰۰) | (۱,۸۹۰,۰۰۰) | (۱,۵۰۰,۰۰۰) | (۱,۶۵۰,۰۰۰) | (۳,۸۰۰,۰۰۰) | (۱,۵۱۰,۰۰۰) | (۶۱۷,۰۰۰) | (۶۱۷,۰۰۰) |
| (۴,۶۶۷,۱۰۳) | (۵,۱۸۶,۹۷۸) | (۴,۱۶۰,۲۴۰) | (۴,۶۱۰,۸۶۵) | (۳,۷۰۰,۶۰۳) | (۴,۰۸۶,۶۰۴) | (۳,۲۸۳,۴۷۰) | (۳,۶۱۴,۷۳۰) | (۲,۹۰۶,۶۱۰) | (۳,۱۸۶,۵۸۴) | (۲,۸۱۳,۴۸۶) | (۲,۸۱۳,۹۱۱) |
| (۲) | ۳,۶۲۳ | ۶۱۱ | (۲۶۴) | (۲۵۳) | (۱,۰۰۳) | (۳۱۹) | (۱,۶۱۹) | ۲۴۱ | ۲,۷۲۷ | (۱,۴۶۵) | (۱۵۰,۶۰) |
| ۹۵۷ | ۱۸۴ | ۲۴۶ | ۴۴۸ | ۵۹۹ | ۱,۴۵۱ | ۹۶۹ | ۳,۰۷۰ | ۷۲۸ | ۳,۰۳ | ۱۵,۳۳۳ | ۱۵,۳۳۳ |
| ۹۵۵ | ۲,۸۰۷ | ۹۵۷ | ۱۸۴ | ۲۴۶ | ۸۴۳ | ۵۹۹ | ۱,۴۵۱ | ۹۶۹ | ۲,۰۷۰ | ۷۲۸ | ۲۰۳ |

منابع درآمدی و دریافتی:

درآمد حاصل از سرمایه گذاری های کوتاه مدت
و سود دریافتی از سرمایه گذاری کوتاه مدت

درآمد سود سهام

جمع منابع درآمدی و دریافتی:

مصارف هزینه ای و پرداختی:

هزینه های جاری و عمومی

سود سهام پرداختی سهامی

سود سهام پرداختی

و دوره پرداختی جهت سرمایه گذاری کوتاه مدت

جمع مصارف هزینه ای و پرداختی:

خاص افزایش سرمایه در وجه نقد

سودهای نقد در ابتدای سال

موجودی نقد در پایان سال

۳-۹- پیش بینی نسبت های مالی

| نسبت های مالی | ۱۴۰۸/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۷/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۶/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۵/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ |
|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| نسبت های سودآوری | ۰.۲۳ | ۰.۲۳ | ۰.۲۳ | ۰.۲۴ | ۰.۲۳ | ۰.۲۴ |
| نسبت های مالی | ۰.۲۳ | ۰.۲۳ | ۰.۲۳ | ۰.۲۴ | ۰.۲۳ | ۰.۲۴ |
| نسبت های سودآوری | ۰.۱۶ | ۰.۱۶ | ۰.۱۶ | ۰.۱۶ | ۰.۱۴ | ۰.۱۵ |
| نسبت های مالی | ۰.۱۶ | ۰.۱۷ | ۰.۱۷ | ۰.۱۵ | ۰.۱۶ | ۰.۱۵ |
| نسبت های سودآوری | ۱.۰۸ | ۱.۰۷ | ۱.۰۹ | ۱.۰۹ | ۱.۱۱ | ۱.۱۲ |
| نسبت های مالی | ۱.۰۸ | ۱.۰۸ | ۱.۱۰ | ۱.۱۱ | ۱.۱۰ | ۱.۱۱ |
| نسبت های سودآوری | ۱.۰۸ | ۱.۰۷ | ۱.۰۹ | ۱.۰۹ | ۱.۱۱ | ۱.۱۲ |
| نسبت های مالی | ۱.۰۸ | ۱.۰۸ | ۱.۱۰ | ۱.۱۱ | ۱.۱۰ | ۱.۱۱ |

۱۰-۳- جدول پیش بینی ارزیابی مالی افزایش سرمایه

۱-۱۰-۳- پیش بینی جریانهای نقدی سالهای آتی:

| ۱۴۰۸/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۷/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۶/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۵/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ | ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ | |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------------------------------|
| ۴,۲۲۷,۷۲۶ | ۳,۸۰۸,۲۰۵ | ۳,۴۱۶,۹۳۷ | ۳,۰۵۵,۸۸۱ | ۲,۷۲۵,۰۰۱ | ۲,۴۲۴,۴۶۸ | سود خالص در حالت افزایش سرمایه |
| ۳,۷۰۴,۲۲۶ | ۳,۳۵۸,۴۵۵ | ۳,۰۳۱,۶۸۷ | ۲,۷۳۵,۸۸۱ | ۲,۴۴۲,۵۰۱ | ۲,۴۲۴,۸۹۳ | سود خالص در حالت عدم افزایش سرمایه |
| ۵۲۳,۵۰۰ | ۴۴۹,۷۵۰ | ۳۸۵,۲۵۰ | ۳۳۰,۰۰۰ | ۲۸۲,۵۰۰ | (۴۲۵) | خالص تغییرات سود خالص |
| | | | | | (۸۴۹,۸۱۴) | افزایش سرمایه |
| ۵۲۳,۵۰۰ | ۴۴۹,۷۵۰ | ۳۸۵,۲۵۰ | ۳۳۰,۰۰۰ | ۲۸۲,۵۰۰ | (۸۵۰,۲۳۹) | خالص گردش نقدی |
| ۱۲۴,۷۶۵ | ۱۲۶,۱۳۰ | ۱۴۸,۰۹۱ | ۱۶۱,۱۰۳ | ۱۷۵,۱۵۰ | (۶۶۹,۴۷۹) | جریان نقد تنزیل شده |

۲-۱۰-۳- نتایج ارزیابی طرح:

| | |
|--------|---|
| ۳۲% | نرخ بازده داخلی (IRR) |
| ۲۷% | نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) |
| ۷۵,۷۵۹ | NPV |
| ۳۹ ماه | دوره بازگشت سرمایه (جریان نقد تنزیل نشده) |
| ۶۱ ماه | دوره بازگشت سرمایه (جریان نقد تنزیل شده) |

۳-۱۰-۳- خالص ارزش فعلی NPV : خالص ارزش فعلی نشاندهنده خالص جریانهای ورودی و خروجی تنزیل شده طرح در زمان حال است. در صورتی که خالص ارزش فعلی طرح مثبت باشد، اجرای طرح از نظر اقتصادی توجیه پذیر است. در صورتی که خالص ارزش فعلی طرح برابر صفر باشد ؛ اجرا یا عدم اجرای طرح تاثیر بر افزایش ثروت نخواهد داشت. در صورتی که خالص ارزش فعلی طرح منفی باشد، نباید طرح به اجرا درآید. همانطور که در جدول بالا مشخص شده خالص ارزش فعلی طرح افزایش سرمایه شرکت مثبت است بنابراین اجرای آن از نظر اقتصادی توجیه دارد.

۳-۱۰-۴- نرخ بازده داخلی (IRR) : نرخ بازده داخلی نشاندهنده نرخ بازدهی است که در صورت اجرای طرح و با در نظر گرفتن ارزش زمانی پول و ریسک های مرتبط بر طرح ، عاید سرمایه گذار خواهد شد، در صورتی که نرخ بازده داخلی بزرگتر از نرخ بازده مورد انتظار سرمایه گذار یا هزینه فرصت اقتصاد (نرخ بازده بدون ریسک) باشد؛ اجرای طرح از توجیه اقتصادی برخوردار است. همانطور که در جدول بالا مشاهده میشود نرخ بازده داخلی ۳۲ درصد است که از نرخ بازده مورد انتظار بزرگتر است و اجرای طرح از نظر اقتصادی توجیه دارد.

شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
در خصوص لزوم افزایش سرمایه

۴- عوامل ریسک

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت مانند سایر شرکتهای سرمایه گذاری با ریسکهای مختلفی مواجه می باشد که مهمترین عوامل ریسک در حوزه های مختلف بشرح زیر طبقه بندی و ارائه میگردد :

• حوزه کسب و کار

- _ کاهش بازده سبد سهام موجود
- _ کاهش نقدینگی
- _ کاهش سرمایه گذاری و مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای تابعه و کاهش تصدی گری و سودآوری
- _ یکنواختی و رخوت در مدل کسب و کار و سرمایه گذاری شرکت (رکود در بازار سرمایه)
- _ کاهش رتبه کیفیت افشای اطلاعات و نقدشوندگی سهام

• حوزه مالی اقتصادی

- _ ریسک عدم کارآمدی سیستم وصول مطالبات
- _ ریسک کاهش نقدینگی شرکتهای سرمایه پذیر به دلیل رکود بازار

• حوزه پشتیبانی و فنی

- _ ریسک طولانی شدن اجرای پروژههای شرکتهای سرمایه پذیر

• حوزه عمومی

- _ ریسک تغییر نرخ بهره بانکی
- _ افزایش تحریمها
- _ نوسانات نرخ ارز
- _ عدم کنترل تورم

۵- پیشنهاد هیئت مدیره

با توجه به نکات اساسی مندرج در گزارش توجیهی و ضرورت انجام افزایش سرمایه، هیئت مدیره پیشنهاد می نماید مجمع محترم با افزایش سرمایه از مبلغ ۱۸۶٫۱۵۰٫۱۲ میلیون ریال به ۱۳٫۰۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۸۴۹٫۸۱۴ میلیون ریال افزایش) از محل سود انباشته موافقت فرمایند.