

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۷۵۴۲۲۰

شرکت: سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار

کد صنعت: ۵۶۹۹۹۱

نماد: مدار(ومدار)

موضوع: پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه

با عنایت به ماده ۳ دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۹۵/۰۷/۱۷ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) به پیوست گزارش توجیهی هیئت مدیره به منظور پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۴,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختارهای مالی که در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۱۲ به تصویب هیئت مدیره رسیده و جهت اظهارنظر به حسابرس و بازرس قانونی ارسال شده، ارائه می گردد. اظهارنظر بازرس قانونی نسبت به گزارش مذکور متعاقبا اطلاع رسانی می گردد.

**بدیهی است انجام افزایش سرمایه یادشده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده می باشد.**

تاریخ: .....

شماره: .....

پیوست: .....

## دویست و پنجاه و یکمین صورت جلسه هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)

دویست و پنجاه و یکمین جلسه هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار با شناسه ملی ۱۰۱۰۰۴۰۱۶۱۰ در محل قانونی شرکت رأس ساعت ۱۳:۰۰ روز دوشنبه مورخ ۱۴۰۰/۰۳/۱۲ با حضور امضاء کنندگان ذیل صورت جلسه تشکیل گردید و موارد زیر مورد بحث، تبادل نظر و اتخاذ تصمیم قرار گرفت:

۱. گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۲.۳۰۰ میلیارد ریال به ۴.۶۰۰ میلیارد ریال معادل ۱۰۰ درصد سرمایه فعلی و از محل سود انباشته، موضوع ماده ۱۳ اساسنامه شرکت در جلسه مطرح و انجام فرآیند افزایش سرمایه مذکور مورد تصویب هیأت مدیره قرار گرفت و مقرر گردید به منظور اخذ تأییدیه حسابرس مستقل و بازرسی قانونی و همچنین اخذ مجوزهای لازم از سازمان بورس و اوراق بهادار اقدام لازم صورت پذیرد.

جلسه در ساعت ۱۵:۰۰ با ذکر صلوات بر محمد و آل محمد خاتمه یافت.

سید حسام‌الدین سعیدی  
نائب رئیس هیأت مدیره

سید امیر حسین موسوی  
عضو هیأت مدیره

یاور میرعباسی  
مدیر عامل و عضو هیأت مدیره

وحیدرضا عبداللہی  
دبیر هیأت مدیره

نعیم جهانگیر  
رئیس هیأت مدیره

علی جیل‌عاملی  
عضو هیأت مدیره



# گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده

صاحبان سهام

در خصوص افزایش سرمایه

شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه‌مدار

(سهامی عام)

سال ۱۴۰۰

# «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه‌مدار (سهامی عام)»

## فهرست

۲	مشخصات ناشر.....
۲	تاریخچه .....
۲	موضوع فعالیت.....
۳	سهامداران و سرمایه شرکت .....
۴	اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل .....
۵	حسابرس و بازرس قانونی شرکت .....
۷	روند سودآوری و تقسیم سود .....
۷	وضعیت مالی شرکت .....
۸	ترازنامه .....
۸	صورت سود و زیان و گردش حساب سود (زیان) انباشته .....
۱۰	صورت جریان وجوه نقد .....
۱۱	تشریح طرح افزایش سرمایه.....
۱۲	سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن .....
۱۲	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن .....
۱۲	تشریح جزییات طرح.....
۱۳	پیش‌بینی بودجه نقدی .....
۱۴	پیش‌بینی ساختار مالی آتی .....
۱۵	ارزیابی طرح افزایش سرمایه .....
۱۴	مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت‌های مالی .....
۲۲	ارزیابی مالی طرح .....
۲۳	عوامل ریسک .....
۲۴	پیشنهاد افزایش سرمایه .....

# «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

## مشخصات ناشر

### تاریخچه

شرکت تولیدی و صنعتی مدار در تاریخ ۱۳۴۳/۱۲/۱۳ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۹۷۲۹ مورخ ۱۳ اسفند ماه ۱۳۴۳ و با شناسه ملی ۱۰۱۰۴۰۱۶۱۰ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۰۵/۲۵ نام شرکت به شرکت مدیریت سرمایه مدار تغییر یافت. همچنین به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۱۱/۱۳ و مجوز شماره ۱۲۲/۴۴۷۵۸ مورخ ۱۳۹۷/۱۱/۲۱ سازمان بورس و اوراق بهادار نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و نام شرکت به شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار تغییر یافت. پیرو تقاضای تبدیل شرکت به نهاد مالی، موافقت اصولی سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان نهاد مالی "شرکت سرمایه‌گذاری" طی نامه شماره ۱۲۲/۴۰۹۰۴ مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۱۳ اخذ گردید و در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۷ نام این شرکت با شماره ۱۱۶۴۲ در فهرست شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار درج گردید. همچنین به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۴/۰۲ و مجوز شماره ۱۲۲/۵۰۴۸۵ مورخ ۱۳۹۸/۰۴/۱۱ سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰۰۰۰۰۰۰۰ ریال به ۲۰۳۰۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال و نام شرکت به شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار تغییر یافت. در حال حاضر، شرکت جزو واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی و واحد تجاری نهایی گروه بانک ملی می باشد. نشانی شرکت واقع در تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از میدان ونک، خیابان خدای، پلاک ۸۹ می باشد.

### موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از:

#### الف- موضوع فعالیت اصلی

۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

۲- سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

#### ب- موضوع فعالیت‌های فرعی

## «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گرانبها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری مجاز.

۲- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد.

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

۴- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله: پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیره‌نویسی اوراق بهادار، تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار.

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

### سهامداران

آخرین ترکیب سهامداران شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ به شرح زیر می‌باشد. لازم به ذکر است به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۲۶ ارزش اسمی هر سهم شرکت از ۱۰۰.۰۰۰ ریال به ۱.۰۰۰ ریال کاهش یافت.

تاریخ تهیه گزارش		نام سهامدار
درصد	تعداد	
۱۰۰	۲.۲۹۹.۹۹۰.۸۰۰	شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)
۰	۲.۳۰۰	شرکت بین الملل ساختمان و صنعت ملی (سهامی عام)
۰	۲.۳۰۰	شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام)
۰	۲.۳۰۰	شرکت ایران پوپلین (سهامی عام)
۰	۲.۳۰۰	شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری همبازی کوثر (سهامی عام)
۱۰۰	۲.۳۰۰.۰۰۰.۰۰۰	جمع

# «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

## سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۵۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۵۰۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰۰ ریال) بوده که طی چندین مرحله به مبلغ ۱۰۰۰۰۰۰۰ ریال (شامل تعداد ۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰ ریال) افزایش یافته است. یادآور می‌شود به موجب مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۶ صاحبان سهام، سرمایه شرکت از مبلغ ۱۴ میلیارد ریال به ۱۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی افزایش یافت که صورتجلسه مجمع مذکور در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۱۰ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسید. همچنین به موجب مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۴/۰۲ صاحبان سهام، سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰۰۰ میلیارد ریال به ۲۰۳۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران افزایش یافت که صورتجلسه مجمع مذکور در تاریخ ۱۳۹۸/۰۵/۰۷ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسید. تغییرات سرمایه شرکت طی ۳ سال مالی اخیر به شرح جدول ذیل بوده است.

(مبالغ بر حسب میلیون ریال)

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۸/۰۵/۰۷	۱,۰۰۰	۱,۳۰۰	۲,۳۰۰	٪۱۳۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۷/۰۲/۱۰	۱۴	۹۸۶	۱,۰۰۰	٪۷۰۴۳	مطالبات حال شده سهامداران

## اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل

مطابق با صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۸/۲۶، اعضای حقوقی هیأت مدیره به شرح جدول ذیل تعیین و همچنین به استناد صورتجلسات هیأت مدیره اشخاص زیر به عنوان اعضای حقیقی هیأت مدیره و مدیر عامل انتخاب شدند.

اعضای هیأت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	موظف/غیر موظف
شرکت بین الملل ساختمان و صنعت ملی (سهامی عام)	نعیم جهانگیر	رئیس هیئت مدیره	موظف
شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری همیاری کوثر (سهامی عام)	سید حسام الدین سعیدی	نایب رئیس و عضو هیئت مدیره	غیر موظف
شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام)	علی جبل عاملی	عضو هیئت مدیره	غیر موظف
شرکت ایران پوپلین (سهامی عام)	سید امیر حسین موسوی	عضو هیئت مدیره	غیر موظف
شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)	یاور میرعباسی	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	موظف



# «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

## حسابرس و بازرس قانونی شرکت

براساس تصمیمات مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۰/۰۲/۱۸، موسسه حسابرسی هشیار بهمند به عنوان حسابرس و بازرس قانونی اصلی شرکت و موسسه حسابرسی شهود امین به عنوان بازرس علی‌البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ انتخاب شدند.

## ترکیب نیروی انسانی

ترکیب نیروی انسانی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ به شرح جدول ذیل می‌باشد.

شرح	۱۳۹۹/۱۲/۲۹
دکتری	۱
کارشناسی ارشد	۸
کارشناسی	۴
سایر	۵
جمع	۱۸

میانگین ماهانه کارکنان در طی سال ۱۳۹۹ تعداد ۱۵ نفر بوده است.

## جایگاه شرکت در صنعت

شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام) در صنعت سرمایه‌گذاری فعالیت می‌کند. مطابق با جدول ذیل، صنعت مذکور معادل ۱.۶۵ درصد از مجموع ارزش بورس و فرابورس را تشکیل می‌دهد.

شرح	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
ارزش بازار بورس اوراق بهادار تهران-میلیارد ریال	۵۲,۲۲۹,۱۹۹
ارزش بازار فرابورس ایران (بازار اول و دوم)-میلیارد ریال	۱۲,۳۱۸,۹۲۲
مجموع ارزش بازار بورس و فرابورس-میلیارد ریال	۶۴,۵۴۸,۱۲۱
ارزش بازار صنعت سرمایه‌گذاری-میلیارد ریال	۵,۴۷۷,۶۷۹
سهم ارزش صنعت سرمایه‌گذاری از ارزش کل بازار بورس و فرابورس	۸.۴۹٪
*رتبه شرکت در صنعت شرکت‌های سرمایه‌گذاری به لحاظ سرمایه	۲۲
تعداد شرکت‌های صنعت سرمایه‌گذاری (موجود در بازار بورس و بازار اول و دوم فرابورس)	۳۷

## «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

✓ به لحاظ سرمایه، شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام) در مقایسه با شرکت‌های سرمایه‌گذاری پذیرفته شده در بازار بورس و فرابورس بیست و دومین شرکت حاضر در این صنعت می‌باشد.

### محیط حقوقی شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت های شرکت عبارت است از:

- ❖ قانون تجارت،
- ❖ قانون مالیات‌های مستقیم،
- ❖ قانون کار و تأمین اجتماعی،
- ❖ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران،
- ❖ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید،
- ❖ دستورالعمل تایید صلاحیت حرفه ای مدیران نهادهای مالی،
- ❖ دستورالعمل شناسایی و ثبت نهادهای مالی فعال در بازار اوراق بهادار نزد سازمان بورس و اوراق بهادار،
- ❖ اساسنامه شرکت،
- ❖ مصوبات مجامع عمومی و هیئت مدیره شرکت،
- ❖ دستورالعمل‌ها و آیین نامه‌های اجرایی از سوی سهامدار عمده،
- ❖ استانداردهای حسابداری،
- ❖ سایر قوانین و مقررات موثر بر عملکردهای مالی و غیر مالی شرکت.

# «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

## روند سود آوری و تقسیم سود

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

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	شرح
۶۴۶	۸۷۷	۳,۴۸۸	سود (زیان) واقعی هر سهم (ریال)
۵۵۰	۸۰۰	۲,۲۰۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۵۵۰,۰۰۰	۱,۸۴۰,۰۰۰	۵,۰۶۰,۰۰۰	سود سهام مصوب (میلیون ریال)
۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)
۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	*تعداد سهام (ارزش اسمی هر سهم ۱۰.۰۰۰ ریال)

## وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر، به شرح زیر می‌باشد.

# «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه‌مدار (سهامی عام)»

## ترازنامه

ترازنامه حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت، به شرح زیر می‌باشد:

(مبالغ بر حسب میلیون ریال)

۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	شرح
تجدید ارائه شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
۴,۰۱۵	۴,۸۵۲	۱۲,۷۰۳	موجودی نقد
۲,۶۸۴,۶۵۶	۴,۶۴۳,۷۳۳	۱۰,۶۴۴,۹۰۶	سرمایه گذاریهای کوتاه مدت
۵۷,۹۸۴	۹۶,۵۰۶	۱۸۱,۷۸۰	دریافتنی های تجاری و غیر تجاری
۸۶	۱۳۵	۲,۶۵۷	پیش پرداختها
<b>۲,۷۴۶,۷۴۱</b>	<b>۴,۷۴۵,۲۳۶</b>	<b>۱۰,۸۴۲,۰۴۶</b>	<b>جمع دارائیهای جاری</b>
۲۲۱,۴۵۹	۱۱۴,۱۷۶	۱۱۴,۱۸۱	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۱۲۰	۵۰۸	۸۸۰	دارائیهای ثابت نا مشهود
۷,۰۶۷	۶,۶۱۳	۷,۳۴۹	دارائیهای مشهود
۵,۲۱۶	۵,۸۵۳	۱۰,۰۲۴	سایر دارائیهها
<b>۲۳۳,۸۶۲</b>	<b>۱۲۷,۱۵۰</b>	<b>۱۳۲,۴۳۵</b>	<b>جمع دارائیههای غیر جاری</b>
<b>۲,۹۸۰,۶۰۳</b>	<b>۴,۸۷۲,۳۷۶</b>	<b>۱۰,۹۷۴,۴۸۱</b>	<b>جمع دارئیهها</b>
۱,۳۰۲,۸۷۴	۴۲۶,۷۳۶	۷,۵۵۴	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی
۰	-	۳۳۸,۸۸۰	سود سهام پرداختنی
	-	۱۳	سپرده ها و پیش دریافت ها
<b>۱,۳۰۲,۸۷۴</b>	<b>۴۲۶,۷۳۶</b>	<b>۳۴۶,۴۴۷</b>	<b>جمع بدهیههای جاری</b>
۶۴۲	۱,۶۳۶	۱,۷۱۷	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
<b>۶۴۲</b>	<b>۱,۶۳۶</b>	<b>۱,۷۱۷</b>	<b>جمع بدهیههای غیر جاری</b>
<b>۱,۳۰۳,۵۱۶</b>	<b>۴۲۸,۳۷۲</b>	<b>۳۴۸,۱۶۴</b>	<b>جمع بدهیههای جاری و غیر جاری</b>
۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	سرمایه
۰	-	-	افزایش سرمایه در جریان
۳۳,۷۱۴	۱۳۴,۵۶۰	۲۳۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۶۴۳,۳۷۳	۲,۰۰۹,۴۴۴	۸,۰۹۶,۳۱۶	سود(زیان)انباشته
<b>۱,۶۷۷,۰۸۷</b>	<b>۴,۴۴۴,۰۰۴</b>	<b>۱۰,۶۲۶,۳۱۶</b>	<b>جمع حقوق صاحبان سهام</b>
<b>۲,۹۸۰,۶۰۳</b>	<b>۴,۸۷۲,۳۷۶</b>	<b>۱۰,۹۷۴,۴۸۰</b>	<b>جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام</b>

# «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

صورت سود و زیان و گردش حساب سود (زیان) انباشته

صورت سود و زیان و گردش حساب سود (زیان) انباشته حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت، به شرح زیر می‌باشد:

(مبالغ بر حسب میلیون ریال)

## صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	شرح
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
۲۴۰,۶۰۷	۴۰۵,۵۸۲	۵۶۱,۷۶۲	درآمد سود سهام
۱۶,۳۵۱	۹۶۲	۹۸۹	درآمد سود تضمین شده
۳۶۱,۴۶۲	۱,۶۴۶,۴۴۸	۷,۵۵۹,۱۲۱	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
۴۷,۶۹۸	-	۰	درآمد برگشت ذخیره (هزینه) کاهش ارزش سرمایه گذاری ها
<b>۶۶۶,۱۱۸</b>	<b>۲,۰۵۲,۹۹۲</b>	<b>۸,۱۲۱,۸۷۲</b>	<b>جمع درآمدها</b>
(۱۷,۲۸۸)	(۳۵,۴۲۵)	(۶۸,۳۷۹)	هزینه های عمومی و اداری
<b>۶۴۸,۸۳۰</b>	<b>۲,۰۱۷,۵۶۷</b>	<b>۸,۰۵۳,۴۹۳</b>	<b>سود عملیاتی</b>
		(۳۱,۱۸۱)	هزینه های مالی
۸۴	(۶۵۰)	-	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
<b>۶۴۸,۹۱۵</b>	<b>۲,۰۱۶,۹۱۷</b>	<b>۸,۰۲۲,۳۱۲</b>	<b>سود قبل از کسر مالیات</b>
(۲,۶۳۵)	-	-	مالیات بر درآمد
<b>۶۴۶,۲۸۰</b>	<b>۲,۰۱۶,۹۱۷</b>	<b>۸,۰۲۲,۳۱۲</b>	<b>سود خالص</b>

(مبالغ بر حسب میلیون ریال)

## گردش حساب سود (زیان) انباشته

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	شرح
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
۶۴۶,۲۸۰	۲,۰۱۶,۹۱۷	۸,۰۲۲,۳۱۲	سود خالص
۵۹,۴۰۷	۶۴۳,۳۷۳	۲,۰۰۹,۴۴۴	سود انباشته ابتدای دوره
-			تعدیلات سنواتی
<b>۷۰۵,۶۸۷</b>	<b>۲,۶۶۰,۲۹۰</b>	<b>۱۰,۰۳۱,۷۵۵</b>	<b>سود انباشته ابتدای سال - تعدیل شده</b>
(۳۰,۰۰۰)	(۵۵۰,۰۰۰)	(۱,۸۴۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب
(۳۲,۳۱۴)	(۱۰۰,۸۴۶)	(۹۵,۴۴۰)	اندوخته قانونی
<b>۶۴۳,۳۷۳</b>	<b>۲,۰۰۹,۴۴۴</b>	<b>۸,۰۹۶,۳۱۶</b>	<b>سود انباشته پایان دوره</b>

# «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

## صورت جریان وجوه نقد

صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت، به شرح زیر می باشد:

(مبالغ بر حسب میلیون ریال)

سال مالی منتهی به			شرح
۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	
تجدید ارائه شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
۳۱,۶۴۸	۱۷۴,۴۳۴	۱,۴۰۹,۰۰۱	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
			سود پرداختی بابت تامین مالی
(۳۰,۰۰۶)	(۱۷۱,۹۴۷)	(۱,۳۹۷,۷۸۹)	سود سهام پرداختی
			مالیات بر درآمد:
(۲,۶۳۵)	-	-	مالیات بر درآمد پرداختی
			فعالیت های سرمایه گذاری:
(۵,۴۶۰)	(۱,۱۰۲)	(۲,۶۵۰)	وجه پرداختی بابت تحصیل داراییهای ثابت مشهود
۴۲۹	-	-	وجه دریافتی بابت فروش داراییهای ثابت مشهود
(۱۰۸)	(۵۴۸)	(۷۱۱)	وجه پرداختی بابت تحصیل داراییهای نامشهود
(۵,۱۴۰)	(۱,۶۵۰)	(۳,۳۶۱)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری
(۶,۱۳۳)	۸۳۷	۷,۸۵۱	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۱۰,۱۴۷	۴,۰۱۵	۴,۸۵۲	موجودی نقد در آغاز سال
۴,۰۱۵	۴,۸۵۲	۱۲,۷۰۳	موجودی نقد در پایان سال

# «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

## تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف شرکت، از افزایش سرمایه موضوع این گزارش به شرح زیر می‌باشد:

### اصلاح ساختار مالی و ساختار سرمایه شرکت

نقش محوری سرمایه در دنیای تجارت امروز بر هیچ کسی پوشیده نیست. یکی از مهمترین ملزومات هر فعالیت اقتصادی فراهم کردن منابع مالی مورد نیاز است. قطعاً شناسایی راه‌های مختلف تأمین مالی و بهره‌گیری از ابزارهای مناسب مالی، مدیریت را در اتخاذ تصمیم صحیح و کسب منافع بیشتر یاری خواهد نمود. در حال حاضر طبق صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی ۱۳۹۹ و سود تقسیمی مصوب مجمع سال ۱۳۹۹ مورخ ۱۸ اردیبهشت ماه ۱۴۰۰، میزان بدهی شرکت به سهامدار عمده بالغ بر ۵۰,۶۳۵ میلیارد ریال بوده و مانده حساب سود و زیان انباشته شرکت بعد از تقسیم سود در مجمع در حدود ۳,۰۳۶ میلیارد ریال می‌باشد. ایفای تعهدات شرکت جهت تسویه مطالبات سهامداران طی سال جاری با توجه به نسبت بالای بدهی شرکت در حال حاضر نیاز به فروش از محل سبد سهام شرکت را ایجاد می‌نماید. فروش از محل سبد سهام سرمایه‌گذاری شده متعاقباً موجب شناسایی سود بالا خواهد شد که به حساب سود و زیان انباشته منتقل خواهد شد. با توجه به تقسیم سود حداکثری از محل سود قابل تقسیم در صورت عدم انتقال بخشی از حساب سود انباشته فعلی به حساب سرمایه شرکت سود تقسیمی سال جاری نیز مبلغ بزرگی را شامل خواهد شد که ادامه این روند طی سال جاری و سال‌های آتی باعث خروج بالای منابع از شرکت و کوچک شدن سبد دارایی‌های شرکت خواهد شد. با توجه به کوچک بودن نسبت ارزش افزوده به بهای تمام شده در سبد دارایی‌های شرکت در صورت عدم بازدهی مناسب بازار سرمایه طی سال‌های آتی منفی شدن ارزش افزوده سبد سهام شرکت و اجبار جهت ثبت ذخیره کاهش ارزش در صورت‌های مالی سال‌های آتی محتمل می‌باشد.

بنابراین به طور کلی در صورت عدم افزایش سرمایه، تأمین منابع مالی از طریق فروش سرمایه‌گذاری‌ها منجر به تقلیل ارزش پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت به دلیل واگذاری بخشی از آنها و نهایتاً کاهش موثر در سود آتی می‌گردد. همچنین در صورتیکه ارزش فروش سرمایه‌گذاری‌ها کمتر از بهای تمام شده برای شرکت باشد باید برای شرکت زبانی از این محل نیز متصور بود.

# «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

## سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده فوق مبلغ ۲.۳۰۰.۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
سود انباشته	۲,۳۰۰,۰۰۰
جمع منابع	۲,۳۰۰,۰۰۰
اصلاح ساختار مالی	۲,۳۰۰,۰۰۰
جمع مصارف	۱,۳۰۰,۰۰۰

## مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۲.۳۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴.۶۰۰.۰۰۰ میلیون ریال، از محل سود انباشته به شرح زیر افزایش دهد:

○ مبلغ ۲.۳۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰۰ درصد) از محل سود انباشته.

(مبالغ بر حسب میلیون ریال)

سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	درصد افزایش	سرمایه جدید	محل افزایش سرمایه
۲.۳۰۰.۰۰۰	۲.۳۰۰.۰۰۰	۱۰۰	۴.۶۰۰.۰۰۰	سود انباشته

## تشریح جزییات طرح

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح صفحه بعد می‌باشد.



# « گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام) »

## پیش بینی بودجه نقدی

بودجه پیش بینی شده سال های مالی آتی شرکت با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹	شرح
انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه		
۳,۳۴۴,۲۶۶	۵,۳۹۳,۶۸۵	۲,۹۲۵,۰۴۸	۴,۷۸۶,۴۸۷	۲,۶۳۶,۰۱۳	۴,۳۱۳,۲۵۸	۲,۵۴۲,۶۷۶	۳,۹۳۳,۵۳۴	۲,۸۹۸,۶۳۷	۳,۶۴۴,۸۸۶	۳,۳۰۱,۲۷۷	۳,۳۰۱,۲۷۷	۸,۱۲۱,۸۷۲	درآمدهای عملیاتی ناشی از فعالیت های شرکت
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	تغییرات در سرمایه گذاری کوتاه مدت
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	-۴۱۹,۱۶۹	تغییرات در پرداختی ها
۲,۹۶۰	۲,۹۶۰	۲,۲۷۷	۲,۲۷۷	۱,۷۵۱	۱,۷۵۱	۱,۳۴۷	۱,۳۴۷	۱,۰۳۶	۱,۰۳۶	-۷۹۷	-۷۹۷	۲,۵۲۲	کاهش در پیش پرداختها
<b>۳,۳۴۷,۲۲۶</b>	<b>۵,۳۹۳,۶۴۵</b>	<b>۲,۹۲۷,۳۲۵</b>	<b>۴,۷۸۸,۷۶۴</b>	<b>۲,۶۳۷,۷۶۴</b>	<b>۴,۳۱۵,۰۰۹</b>	<b>۲,۵۴۴,۰۲۳</b>	<b>۳,۹۳۴,۸۸۱</b>	<b>۲,۸۹۹,۶۷۳</b>	<b>۳,۶۴۵,۹۲۲</b>	<b>۳,۳۰۰,۴۸۰</b>	<b>۳,۳۰۰,۴۸۰</b>	<b>۷,۷۰۵,۲۲۵</b>	<b>جمع منابع</b>
۲۰۰,۱۸۰	۲۷۸,۰۲۸	۱۶۰,۱۴۴	۲۲۲,۴۲۳	۱۲۸,۱۱۵	۱۷۷,۹۳۸	۱۰۲,۴۹۲	۱۴۲,۳۵۰	-۴۵,۵۵۲	۱۱۳,۸۸۰	۲۷۳,۷۴۲	۲۷۳,۷۴۲	۸۵,۲۷۴	افزایش (کاهش) در حسابهای دریافتی
۳۸,۰۶۱	۳۸,۰۶۱	۲۵,۳۷۴	۲۵,۳۷۴	۱۶,۹۱۶	۱۶,۹۱۶	۱۱,۲۷۷	۱۱,۲۷۷	۷,۵۱۸	۷,۵۱۸	۵,۰۱۲	۵,۰۱۲	۱,۹۱۷	افزایش سایر دارایی ها و سایر هزینه های غیر عملیاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵	تغییرات در سرمایه گذاری بلندمدت
۸,۰۱۷	۸,۰۱۷	۶,۹۷۴	۶,۹۷۴	۶,۳۰۹	۶,۳۰۹	۶,۶۳۶	۶,۶۳۶	۷,۲۰۲	۷,۲۰۲	۹,۰۲۹	۹,۰۲۹	۳,۳۶۲	تغییرات در سایر دارایی ثابت مشهود و نامشهود
۸۵,۸۶۳	۲۳۱,۷۱۵	۳۹,۸۵۴	۱۰۹,۲۲۷	-۲۴۸,۲۱۱	۸۰,۰۰۰	-۸۳۷,۷۴۶	۷۸,۹۸۲	-۲,۹۰۱,۸۹۳	-۵۲,۶۶۶	-۲,۲۶۴,۹۶۶	-۲,۲۶۴,۹۶۶	۶,۰۰۱,۱۷۳	تغییرات در سرمایه گذاری کوتاه مدت
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	بازپرداخت مطالبات سهامدار عمده
۲,۷۰۶,۱۷۸	۴,۵۸۲,۱۱۴	۲,۴۸۷,۶۴۴	۴,۱۵۸,۹۸۳	۲,۵۰۰,۰۷۶	۳,۸۱۶,۳۴۴	۳,۱۱۶,۷۸۶	۳,۵۱۱,۵۸۸	۵,۷۲۴,۶۱۱	۳,۴۶۵,۳۴۴	۵,۱۶۱,۲۰۰	۵,۱۶۱,۲۰۰	۱,۵۴۴,۵۳۰	پرداختی بابت سود سهام
۳۰۳,۸۹۲	۳۰۲,۳۳۹	۲۴۲,۱۱۴	۲۴۲,۱۱۱	۱۹۴,۴۹۱	۱۹۲,۶۸۹	۱۵۵,۵۹۳	۱۵۴,۹۵۱	۱۲۴,۴۷۴	۱۲۳,۹۶۱	۹۹,۵۷۹	۱۰۰,۳۹۳	۶۱,۱۱۳	هزینه های عمومی و اداری و مالیات سنوات گذشته
<b>۳,۳۴۲,۱۹۳</b>	<b>۵,۴۴۰,۵۷۴</b>	<b>۲,۹۶۳,۰۴۴</b>	<b>۴,۷۶۵,۰۹۳</b>	<b>۲,۵۹۷,۶۹۶</b>	<b>۴,۲۹۱,۲۱۶</b>	<b>۲,۵۵۵,۰۳۹</b>	<b>۳,۹۰۵,۷۸۵</b>	<b>۲,۹۱۶,۳۶۰</b>	<b>۳,۶۶۵,۲۳۹</b>	<b>۳,۲۸۳,۵۹۶</b>	<b>۳,۲۸۴,۴۱۰</b>	<b>۷,۶۹۷,۳۷۵</b>	<b>جمع مصارف</b>
۵,۰۳۳	(۴۳,۹۳۰)	(۳۵,۷۷۹)	۲۳,۶۷۱	۴۰,۰۶۸	۲۳,۷۹۳	(۱۱,۰۱۶)	۲۹,۰۹۷	(۱۶,۶۸۷)	(۱۹,۳۱۷)	۱۶,۸۸۴	۱۶,۰۷۰	۷,۸۵۱	مازاد (کسری) نقدینگی
۶,۱۷۲	۸۶,۰۱۶	۴۱,۹۵۱	۶۲,۳۴۴	۱,۸۸۳	۳۸,۵۵۲	۱۲,۸۹۹	۹,۴۵۵	۲۹,۵۸۶	۲۸,۷۷۲	۱۲,۷۰۳	۱۲,۷۰۳	۴,۸۵۲	مانده نقد اول دوره
۱۱,۲۰۵	۴۲,۰۸۶	۶,۱۷۲	۸۶,۰۱۶	۴۱,۹۵۱	۶۲,۳۴۴	۱,۸۸۳	۳۸,۵۵۲	۱۲,۸۹۹	۹,۴۵۵	۲۹,۵۸۶	۲۸,۷۷۲	۱۲,۷۰۳	مانده نقد پایان دوره

# «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

## پیش بینی ساختار مالی آتی

پیش بینی ترازنامه شرکت برای سال های مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد.

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰		۱۴۰۱		۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵	
		انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
موجودی نقد	۱۲,۷۰۳	۲۸,۷۷۲	۲۹,۵۸۶	۹,۴۵۵	۱۲,۸۹۹	۳۸,۵۵۲	۱,۸۸۳	۶۲,۳۴۴	۴۱,۹۵۱	۸۶,۰۱۶	۶,۱۱۲	۴۲,۰۸۶	۱۱,۲۰۵
سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	۱۰,۶۴۴,۹۰۶	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۲۷,۲۷۴	۵,۴۷۸,۰۴۷	۸,۴۰۶,۲۵۶	۴,۶۴۰,۳۰۱	۸,۴۸۶,۲۵۶	۴,۳۹۲,۰۹۰	۸,۵۹۵,۴۸۳	۴,۴۳۱,۹۴۳	۸,۸۲۷,۱۹۸	۴,۵۱۷,۸۰۷
دریافتنی های تجاری و غیر تجاری	۱۸۱,۷۸۰	۴۵۵,۵۲۲	۴۵۵,۵۲۲	۴۵۹,۴۰۲	۴۰۹,۹۶۹	۷۱۱,۷۵۲	۵۱۲,۴۶۲	۸۸۹,۶۹۱	۶۴۰,۵۷۷	۱,۱۱۲,۱۱۳	۸۰۰,۷۲۱	۱,۳۹۰,۱۴۱	۱,۰۰۰,۹۰۲
پیش پرداختها	۲,۶۵۷	۳,۴۵۴	۳,۴۵۴	۴,۴۹۰	۴,۴۹۰	۵,۸۳۷	۵,۸۳۷	۷,۵۸۹	۷,۵۸۹	۹,۸۶۵	۹,۸۶۵	۱۲,۸۲۵	۱۲,۸۲۵
<b>جمع دارائیهای جاری</b>	<b>۱۰,۸۴۲,۰۴۶</b>	<b>۸,۸۶۷,۶۸۸</b>	<b>۸,۸۶۸,۵۰۲</b>	<b>۸,۹۱۰,۶۲۱</b>	<b>۵,۹۰۵,۴۰۶</b>	<b>۹,۱۶۲,۳۹۷</b>	<b>۵,۱۶۰,۴۸۳</b>	<b>۹,۴۴۵,۸۸۰</b>	<b>۵,۰۸۲,۲۰۷</b>	<b>۹,۸۰۳,۴۷۷</b>	<b>۵,۲۴۸,۷۰۲</b>	<b>۱۰,۲۷۲,۲۵۰</b>	<b>۵,۵۴۲,۷۳۸</b>
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱۱۴,۱۸۱	۱۳۷,۰۱۸	۱۳۷,۰۱۸	۱۶۴,۴۲۱	۱۶۴,۴۲۱	۱۹۷,۳۰۵	۱۹۷,۳۰۵	۲۳۶,۷۶۷	۲۳۶,۷۶۷	۲۸۴,۱۲۰	۲۸۴,۱۲۰	۳۴۰,۹۴۴	۳۴۰,۹۴۴
دارائیهای ثابت نامشهود	۸۰	۵۷۷	۵۷۷	۱۲	۱۲	۱۲	۱۲	۱۲	۱۲	۱۲	۱۲	۱۲	۱۲
دارائیهای مشهود	۷,۳۴۹	۶,۰۰۶	۶,۰۰۶	۴,۱۳۲	۴,۱۳۲	۲,۸۰۲	۲,۸۰۲	۱,۵۲۰	۱,۵۲۰	۹۹۱	۹۹۱	۵۴۱	۵۴۱
سایر دارائیه	۱۰,۰۲۴	۱۵,۰۳۷	۱۵,۰۳۷	۲۲,۵۵۵	۲۲,۵۵۵	۳۳,۸۳۲	۳۳,۸۳۲	۵۰,۷۴۹	۵۰,۷۴۹	۷۶,۱۲۳	۷۶,۱۲۳	۱۱۴,۱۸۴	۱۱۴,۱۸۴
<b>جمع دارائیهای غیر جاری</b>	<b>۱۳۲,۴۳۵</b>	<b>۱۵۸,۶۳۷</b>	<b>۱۵۸,۶۳۷</b>	<b>۱۹۱,۱۲۰</b>	<b>۱۹۱,۱۲۰</b>	<b>۲۳۳,۹۵۲</b>	<b>۲۳۳,۹۵۲</b>	<b>۲۸۹,۰۴۶</b>	<b>۲۸۹,۰۴۶</b>	<b>۳۶۱,۲۴۴</b>	<b>۳۶۱,۲۴۴</b>	<b>۴۵۵,۶۸۰</b>	<b>۴۵۵,۶۸۰</b>
<b>جمع دارئیه</b>	<b>۱۰,۹۷۴,۴۸۱</b>	<b>۹,۰۲۶,۳۲۵</b>	<b>۹,۰۲۷,۱۳۹</b>	<b>۹,۱۰۱,۷۴۱</b>	<b>۶,۰۹۶,۵۲۶</b>	<b>۹,۳۹۶,۳۴۹</b>	<b>۵,۳۹۴,۴۳۵</b>	<b>۹,۷۳۴,۹۲۶</b>	<b>۵,۳۷۱,۲۵۳</b>	<b>۱۰,۱۶۴,۷۲۱</b>	<b>۵,۶۰۹,۹۴۷</b>	<b>۱۰,۷۲۷,۹۳۰</b>	<b>۵,۹۹۸,۴۱۹</b>
پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	۷,۵۶۷	۷,۵۶۷	۷,۵۶۷	۷,۵۶۷	۷,۵۶۷	۷,۵۶۷	۷,۵۶۷	۷,۵۶۷	۷,۵۶۷	۷,۵۶۷	۷,۵۶۷	۷,۵۶۷	۷,۵۶۷
سود سهام پرداختنی	۳۳۸,۸۸۰	۲۵۱,۸۹۶	۲۵۱,۵۶۰	۲۰۶,۳۵۰	۱۶۱,۲۰۱	۱۶۸,۳۱۶	۱۳۰,۲۶۷	۱۳۲,۸۶۷	۱۱۹,۸۲۵	۱۰۰,۷۳۴	۱۱۹,۴۶۲	۷۱,۴۳۱	۱۲۵,۶۸۸
<b>جمع بدهیهای جاری</b>	<b>۳۴۶,۴۴۷</b>	<b>۲۵۹,۴۶۳</b>	<b>۲۵۹,۱۲۷</b>	<b>۲۱۳,۹۱۷</b>	<b>۱۶۸,۷۶۸</b>	<b>۱۷۵,۸۸۲</b>	<b>۱۲۷,۸۳۴</b>	<b>۱۴۰,۴۳۴</b>	<b>۱۲۷,۳۹۲</b>	<b>۱۰۸,۳۰۱</b>	<b>۱۲۷,۰۲۹</b>	<b>۷۸,۹۹۸</b>	<b>۱۳۳,۲۵۵</b>
تسهیلات مالی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱,۷۱۷	۲,۰۵۳	۲,۰۵۳	۲,۵۶۶	۲,۵۶۶	۳,۲۰۸	۳,۲۰۸	۴,۰۱۰	۴,۰۱۰	۵,۰۱۳	۵,۰۱۳	۶,۲۶۶	۶,۲۶۶
<b>جمع بدهیهای غیر جاری</b>	<b>۱,۷۱۷</b>	<b>۲,۰۵۳</b>	<b>۲,۰۵۳</b>	<b>۲,۵۶۶</b>	<b>۲,۵۶۶</b>	<b>۳,۲۰۸</b>	<b>۳,۲۰۸</b>	<b>۴,۰۱۰</b>	<b>۴,۰۱۰</b>	<b>۵,۰۱۳</b>	<b>۵,۰۱۳</b>	<b>۶,۲۶۶</b>	<b>۶,۲۶۶</b>
<b>جمع بدهیهای جاری و غیر جاری</b>	<b>۳۴۸,۱۶۴</b>	<b>۲۶۱,۵۱۶</b>	<b>۲۶۱,۱۸۰</b>	<b>۲۱۶,۴۸۳</b>	<b>۱۷۱,۳۳۴</b>	<b>۱۷۹,۰۹۰</b>	<b>۱۳۱,۰۴۲</b>	<b>۱۴۴,۴۴۴</b>	<b>۱۳۱,۴۰۲</b>	<b>۱۱۳,۳۱۳</b>	<b>۱۳۳,۰۴۱</b>	<b>۸۵,۲۶۳</b>	<b>۱۳۹,۵۲۰</b>
سرمایه	۲,۳۰۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۴۶۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۲۳۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰
سود(زیان) انباشته	۸,۰۹۶,۳۱۶	۳,۷۷۴,۸۸۵	۳,۷۷۴,۸۸۵	۳,۸۲۵,۲۵۹	۳,۳۹۵,۱۹۲	۴,۱۵۷,۲۵۹	۴,۱۵۷,۲۵۹	۴,۵۲۰,۴۸۳	۲,۷۹۱,۸۵۱	۴,۹۹۱,۴۰۹	۲,۹۴۷,۹۰۷	۵,۵۸۲,۶۶۸	۳,۳۸۱,۸۹۹
<b>جمع حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۱۰,۶۴۴,۳۱۶</b>	<b>۸,۷۶۴,۸۱۰</b>	<b>۸,۷۶۵,۹۶۰</b>	<b>۸,۸۸۵,۲۵۸</b>	<b>۵,۹۲۵,۱۹۲</b>	<b>۹,۲۱۷,۲۵۹</b>	<b>۵,۲۵۳,۳۹۴</b>	<b>۹,۵۹۰,۴۸۲</b>	<b>۵,۲۳۹,۸۵۱</b>	<b>۱۰,۵۱۴,۰۰۹</b>	<b>۵,۴۷۷,۹۰۷</b>	<b>۱۰,۶۴۴,۶۶۸</b>	<b>۵,۸۵۸,۸۹۹</b>
<b>جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۱۰,۹۷۴,۴۷۹</b>	<b>۹,۰۲۶,۳۲۵</b>	<b>۹,۰۲۷,۱۳۹</b>	<b>۹,۱۰۱,۷۴۱</b>	<b>۶,۰۹۶,۵۲۶</b>	<b>۹,۳۹۶,۳۴۹</b>	<b>۵,۳۹۴,۴۳۵</b>	<b>۹,۷۳۴,۹۲۶</b>	<b>۵,۳۷۱,۲۵۳</b>	<b>۱۰,۱۶۴,۷۲۱</b>	<b>۵,۶۰۹,۹۴۷</b>	<b>۱۰,۷۲۷,۹۳۰</b>	<b>۵,۹۹۸,۴۱۹</b>

# «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

## ارزیابی طرح افزایش سرمایه

### پیش بینی صورت سود و زیان

پیش بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰		۱۴۰۱		۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵	
		انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
درآمد سود سهام	۵۶۱,۷۶۲	۹۱۱,۰۴۳	۹۱۱,۰۴۳	۱,۱۳۸,۸۰۴	۸۱۹,۹۳۹	۱,۴۲۳,۵۰۵	۱,۰۲۴,۹۲۴	۱,۷۷۹,۳۸۱	۱,۳۸۱,۱۵۴	۲,۲۲۴,۲۲۶	۱,۶۰۱,۴۴۳	۲,۷۸۰,۲۸۳	۲,۰۰۱,۸۰۴
درآمد سود تضمین شده	۹۸۹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۷,۵۵۹,۱۲۱	۲,۳۹۰,۲۳۴	۲,۳۹۰,۲۳۴	۲,۵۰۶,۰۸۲	۲,۰۷۸,۶۹۸	۲,۵۱۰,۰۲۹	۱,۵۱۷,۷۵۲	۲,۵۳۳,۸۷۷	۱,۳۵۴,۸۵۹	۲,۵۶۲,۶۶۱	۱,۳۲۳,۶۰۵	۲,۶۱۳,۴۰۲	۱,۳۴۲,۴۶۳
درآمد برگشت ذخیره (هزینه) کاهش ارزش سرمایه گذاری ها	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جمع درآمدها	۸,۱۲۱,۸۷۲	۳,۳۰۱,۲۷۷	۳,۳۰۱,۲۷۷	۳,۶۴۴,۸۸۶	۲,۸۹۸,۶۳۷	۳,۹۳۳,۵۳۴	۲,۵۴۲,۶۷۶	۴,۳۱۳,۲۵۸	۲,۶۳۶,۰۱۳	۴,۷۸۶,۴۸۷	۲,۹۲۵,۰۴۸	۵,۳۹۳,۶۸۵	۳,۳۴۴,۲۶۶
هزینه های عمومی و اداری	(۶۸,۳۷۹)	(۱۰۲,۷۸۳)	(۱۰۲,۷۸۳)	(۱۲۷,۰۴۱)	(۱۲۷,۰۴۱)	(۱۵۸,۸۰۱)	(۱۵۸,۸۰۱)	(۱۹۸,۵۰۱)	(۱۹۸,۵۰۱)	(۲۴۸,۱۳۶)	(۲۴۸,۱۳۶)	(۳۱۰,۱۵۸)	(۳۱۰,۱۵۸)
سود (زیان) عملیاتی	۸,۰۵۳,۴۹۳	۳,۱۹۸,۴۹۴	۳,۱۹۸,۴۹۴	۳,۵۱۷,۸۴۵	۲,۷۷۱,۵۹۶	۳,۷۷۴,۷۳۳	۲,۳۸۳,۸۷۵	۴,۱۱۴,۷۵۷	۲,۴۳۷,۵۱۲	۴,۵۳۸,۳۵۱	۲,۶۷۶,۹۱۲	۵,۰۸۳,۵۲۷	۳,۰۳۴,۱۰۸
هزینه مالی	(۳۱,۱۸۱)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۸,۰۲۲,۳۱۲	۳,۱۹۸,۴۹۴	۳,۱۹۸,۴۹۴	۳,۵۱۷,۸۴۵	۲,۷۷۱,۵۹۶	۳,۷۷۴,۷۳۳	۲,۳۸۳,۸۷۵	۴,۱۱۴,۷۵۷	۲,۴۳۷,۵۱۲	۴,۵۳۸,۳۵۱	۲,۶۷۶,۹۱۲	۵,۰۸۳,۵۲۷	۳,۰۳۴,۱۰۸
مالیات بر درآمد	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۸,۰۲۲,۳۱۲	۳,۱۹۸,۴۹۴	۳,۱۹۸,۴۹۴	۳,۵۱۷,۸۴۵	۲,۷۷۱,۵۹۶	۳,۷۷۴,۷۳۳	۲,۳۸۳,۸۷۵	۴,۱۱۴,۷۵۷	۲,۴۳۷,۵۱۲	۴,۵۳۸,۳۵۱	۲,۶۷۶,۹۱۲	۵,۰۸۳,۵۲۷	۳,۰۳۴,۱۰۸
سود هر سهم ریال	۳,۴۸۸	۶۹۵	۶۹۵	۷۶۵	۱,۲۰۵	۸۲۱	۱,۰۳۶	۸۹۵	۹۸۷	۱,۱۶۴	۱,۱۶۴	۱,۱۰۵	۱,۳۱۹
تعداد سهام	۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰

# «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

## پیش‌بینی گردش حساب سود (زیان) انباشته

پیش‌بینی گردش حساب سود (زیان) انباشته شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۹		۱۴۰۰		۱۴۰۱		۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
سود (زیان) خالص	۳,۱۹۸,۴۹۴	۳,۱۹۹,۶۴۴	۳,۱۹۸,۴۹۴	۳,۱۹۹,۶۴۴	۳,۵۱۲,۸۴۵	۲,۷۷۱,۵۹۶	۳,۷۷۴,۷۳۳	۲,۳۸۳,۸۷۵	۴,۱۱۴,۷۵۷	۲,۳۲۲,۵۱۲	۴,۵۳۸,۳۶۱	۲,۶۷۶,۹۲۲	۵,۰۸۳,۵۲۷	۳,۰۳۴,۱۰۸
سود (زیان) انباشته در ابتدای دوره	۸,۰۹۶,۳۱۵	۸,۰۹۶,۳۱۵	۸,۰۹۶,۳۱۵	۸,۰۹۶,۳۱۵	۳,۷۷۴,۸۸۵	۶,۲۳۵,۹۶۰	۳,۸۲۵,۲۵۹	۳,۳۹۵,۱۹۲	۴,۱۵۷,۲۵۹	۲,۷۲۲,۳۹۴	۴,۵۳۰,۴۸۳	۲,۷۰۹,۸۵۱	۴,۹۹۱,۴۰۹	۲,۹۴۷,۹۰۷
افزایش سرمایه		-۲,۳۰۰,۰۰۰												
تعدیلات سنواتی														
سود (زیان) انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده	۵,۷۹۶,۳۱۵	۵,۷۹۶,۳۱۵	۸,۰۹۶,۳۱۵	۳,۷۷۴,۸۸۵	۶,۲۳۵,۹۶۰	۳,۸۲۵,۲۵۹	۳,۳۹۵,۱۹۲	۴,۱۵۷,۲۵۹	۲,۷۲۲,۳۹۴	۴,۵۳۰,۴۸۳	۲,۷۰۹,۸۵۱	۴,۹۹۱,۴۰۹	۲,۹۴۷,۹۰۷	
سود سهام مصوب	(۵,۰۶۰,۰۰۰)	(۵,۰۶۰,۰۰۰)	(۵,۰۶۰,۰۰۰)	(۳,۳۹۷,۳۹۶)	(۵,۶۱۲,۳۶۴)	(۳,۰۵۵,۶۷۳)	(۳,۴۴۲,۷۳۳)	(۳,۰۵۵,۶۷۳)	(۳,۷۴۱,۵۳۳)	(۴,۰۷۷,۶۲۴)	(۲,۴۵۱,۰۵۵)	(۲,۴۲۸,۱۶۶)	(۴,۴۹۲,۲۶۸)	(۲,۶۵۳,۱۱۶)
سود قابل تخصیص	۳,۹۳۴,۸۱۰	۳,۹۳۴,۸۱۰	۳,۹۳۴,۸۱۰	۳,۸۹۵,۳۳۴	۶,۲۳۵,۹۶۰	۳,۳۹۵,۱۹۲	۴,۱۵۷,۲۵۹	۲,۷۲۲,۳۹۴	۴,۵۳۰,۴۸۳	۲,۷۰۹,۸۵۱	۴,۹۹۱,۴۰۹	۲,۹۴۷,۹۰۷	۵,۵۸۲,۶۶۸	۳,۳۲۸,۸۹۹
اندوخته قانونی	(۹۵,۴۴۰)	(۱۵۹,۹۲۵)	(۹۵,۴۴۰)	(۷۰,۰۷۵)										
سود (زیان) انباشته در پایان سال	۸,۰۹۶,۳۱۵	۳,۷۷۴,۸۸۵	۸,۰۹۶,۳۱۵	۶,۲۳۵,۹۶۰	۳,۸۲۵,۲۵۹	۳,۳۹۵,۱۹۲	۴,۱۵۷,۲۵۹	۲,۷۲۲,۳۹۴	۴,۵۳۰,۴۸۳	۲,۷۰۹,۸۵۱	۴,۹۹۱,۴۰۹	۲,۹۴۷,۹۰۷	۵,۵۸۲,۶۶۸	۳,۳۲۸,۸۹۹

# «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

## مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت‌های مالی

مبانی و مفروضات در نظر گرفته شده برای پیش‌بینی عملکرد و وضعیت مالی شرکت به شرح زیر می‌باشد.

## مفروضات ترازنامه

۱- سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت: سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت با توجه آخرین پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت و پیش‌بینی منابع در اختیار شرکت به منظور سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر طی سنوات آتی به شرح جدول ذیل در محاسبات لحاظ شده است. لازم به ذکر است پیش‌بینی فروش بخشی از سرمایه‌گذاری‌ها در حالت عدم افزایش سرمایه در سال جاری و سال‌های آتی به منظور ایفای تعهدات صورت پذیرفته است.

۱۳۹۹	۱۴۰۰		۱۴۰۱		۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		سرمایه‌گذاری کوتاه مدت
	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه	
۱۰,۶۴۴,۹۰۶	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۵,۴۷۸,۰۴۷	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	*گذاری در شرکت‌های سرمایه‌پذیر سرمایه
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	سپرده سرمایه‌گذاری ۱۶ درصد بانک ملی
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	اوراق گواهی سپرده یکساله بانک ملی ۲۰٪ سالانه
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	اوراق با درآمد ثابت
۱۰,۶۴۴,۹۰۶	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۵,۴۷۸,۰۴۷	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	جمع

۱۳۹۹	۱۴۰۰		۱۴۰۱		۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		سرمایه‌گذاری کوتاه مدت در شرکت‌های سرمایه‌پذیر	
	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه		
۴,۶۴۳,۷۳۳	۱۰,۶۴۴,۹۰۶	۱۰,۶۴۴,۹۰۶	۱۰,۶۴۴,۹۰۶	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	سرمایه‌گذاری کوتاه مدت ابتدای دوره	
۶,۰۰۱,۱۷۳	-۲,۲۶۴,۹۶۶	-۲,۲۶۴,۹۶۶	-۲,۲۶۴,۹۶۶	-۵,۲۶۶	-۲,۹۰۱,۸۹۳	-۸۳۷,۷۴۶	۷۸,۹۸۲	۸۰,۰۰۰	-۲۴۸,۳۱۱	۱۰,۹,۲۲۷	۳۹,۸۵۴	۲۳۱,۷۱۵	۸۵,۸۶۳	فروش سهام
														خرید سهام
۱۰,۶۴۴,۹۰۶	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۵,۴۷۸,۰۴۷	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۸,۴۰۶,۲۵۶	۱۰,۶۴۴,۹۰۶	سرمایه‌گذاری کوتاه مدت پایان دوره
۷,۶۴۴,۳۲۰	۹,۵۱۲,۴۲۳	۹,۵۱۲,۴۲۳	۹,۵۱۲,۴۲۳	۶,۹۲۸,۹۹۳	۸,۳۶۶,۷۶۵	۵,۰۵۰,۱۷۴	۸,۳۶۶,۷۶۵	۴,۵۱۶,۱۹۵	۸,۵۴۰,۸۶۹	۴,۴۱۲,۰۱۷	۸,۵۱۱,۳۴۱	۴,۴۷۴,۸۷۵	۴,۴۷۴,۸۷۵	متوسط سرمایه‌گذاری‌ها
-	۲,۳۹۰,۲۳۴	۲,۳۹۰,۲۳۴	۲,۳۹۰,۲۳۴	۲,۵۰۶,۰۸۲	۲,۰۷۸,۶۹۸	۲,۵۱۰,۰۲۹	۲,۵۱۰,۰۲۹	۱,۵۱۷,۷۵۲	۲,۵۳۳,۸۷۷	۱,۳۵۴,۸۵۹	۲,۵۶۲,۲۶۱	۱,۳۲۳,۶۰۵	۲,۶۱۳,۴۰۲	سود (زیان) ناشی از فروش

## «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

- ۲- حساب‌های دریافتنی تجاری: پیش‌بینی حساب‌های دریافتنی متناسب با پیش‌بینی درآمد سود سهام طی سنوات آتی در محاسبات لحاظ شده است.
- ۳- دارایی ثابت: دارایی ثابت مشهود و نامشهود به ارزش دفتری براساس بهای تمام شده دارایی و نرخ‌های استهلاک در نظر گرفته شده طبق آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده مبنای محاسبات قرار گرفته است.
- ۴- هزینه استهلاک: مطابق جدول استهلاک موضوع ماده ۱۴۹ و نرخ‌های لحاظ شده برای استهلاک طبق آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده مبنای محاسبات قرار گرفته است.
- ۵- حساب‌ها و اسناد پرداختنی: حساب‌ها و اسناد پرداختنی در سال ۱۴۰۰ و سال‌های آتی با توجه به پیش‌بینی پرداخت تعهدات ناشی از تقسیم سود انباشته باقی مانده در سال ۱۴۰۰ (در حالت عدم افزایش سرمایه) و انتقال به حساب سرمایه (در حالت انجام افزایش سرمایه) در محاسبات لحاظ شده است.
- ۶- سود سهام پرداختنی: سود سهام پرداختنی با توجه به پیش‌بینی تقسیم سود در مجمع و منابع در اختیار شرکت جهت پرداخت آن در محاسبات لحاظ شده است.

## «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

### مفروضات صورت سود و زیان

پیش‌بینی سود حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌پذیر (درآمد سود سهام) برای سال مالی ۱۴۰۱ با توجه پرتفوی شرکت و سود تقسیمی برآوردی شرکت‌های سرمایه‌پذیر معادل مبلغ ۳,۳۹۷,۳۹۶ میلیون ریال و در حالت عدم افزایش سرمایه با توجه به پیش‌بینی فروش بخشی از سرمایه-گذاری‌ها در ابتدای دوره و کاهش سهام تحت مالکیت معادل ۵,۶۱۲,۳۶۴ میلیون ریال در محاسبات لحاظ شده است. همچنین پیش‌بینی درآمد سود سهام برای سال‌های مالی پس از ۱۴۰۰ با فرض پیش‌بینی سودآوری بالاتر شرکت‌های سرمایه‌پذیر (سود خالص و سود تقسیمی) نسبت به سال مالی قبل از آن با رشد ۲۵ درصدی (نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذار) در محاسبات لحاظ شده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۲,۰۰۱,۸۰۴	۲,۷۸۰,۲۸۳	۱,۶۰۱,۴۴۳	۲,۲۲۴,۲۲۶	۱,۲۸۱,۱۵۴	۱,۷۷۹,۳۸۱	۱,۰۲۴,۹۲۴	۱,۴۲۳,۵۰۵	۸۱۹,۹۳۹	۱,۱۳۸,۸۰۴	۹۱۱,۰۴۳	۹۱۱,۰۴۳	۵۶۱,۷۶۲	درآمد سود سهام

۱. سود ناشی از سرمایه‌گذاری‌ها در اوراق با درآمد ثابت (درآمد تضمین شده) برای سال مالی ۱۴۰۰ مطابق با بودجه شرکت و برای سال‌های مالی پس از آن با نرخ ۲۰٪ پیش‌بینی شده است.

شرح	پیش‌بینی درآمد تضمین شده
اوراق با درآمد ثابت	میلیون ریال
نرخ سود	۰
درآمد سود تضمین شده	۲۰٪
	۰

## « گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام) »

۲. پیش بینی سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها، با توجه به شرایط اقتصادی حاکم بر کشور و بازار سرمایه برای سال مالی ۱۴۰۰ (مطابق با بودجه مصوب) و برای سال های مالی پس از آن متناسب با سود حاصل از فروش سرمایه گذاری به متوسط سبد سهام پیش بینی شده در سال ۱۴۰۱ (بودجه مصوب) معادل ۳۰٪ متوسط سبد سهام ابتدای و انتهای دوره پیش بینی شده است. همچنین سود (زیان) ناشی از فروش برخی از سرمایه گذاری سرمایه گذاری ها در حالت عدم افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۱ جهت تامین منابع مالی به منظور ایفای تعهدات به شرح جدول ذیل می باشد.

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹	سرمایه گذاری کوتاه مدت
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۴,۵۱۷,۸۰۷	۸,۸۲۷,۱۹۸	۴,۴۳۱,۹۴۳	۸,۵۹۵,۴۸۳	۴,۳۹۲,۰۹۰	۸,۴۸۶,۲۵۶	۴,۶۴۰,۳۰۱	۸,۴۰۶,۲۵۶	۵,۴۷۸,۰۴۷	۸,۳۲۷,۲۷۴	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۱۰,۶۴۴,۹۰۶	سرمایه گذاری در شرکت های سرمایه پذیر
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	سپرده سرمایه گذاری ۱۶ درصد بانک ملی
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	اوراق گواهی سپرده یکساله بانک ملی ۲۰٪ سالانه
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	اوراق با درآمد ثابت
۴,۵۱۷,۸۰۷	۸,۸۲۷,۱۹۸	۴,۴۳۱,۹۴۳	۸,۵۹۵,۴۸۳	۴,۳۹۲,۰۹۰	۸,۴۸۶,۲۵۶	۴,۶۴۰,۳۰۱	۸,۴۰۶,۲۵۶	۵,۴۷۸,۰۴۷	۸,۳۲۷,۲۷۴	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۱۰,۶۴۴,۹۰۶	جمع

۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹	گردش سرمایه گذاری در شرکت های سرمایه پذیر
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۴,۴۳۱,۹۴۳	۸,۵۹۵,۴۸۳	۴,۳۹۲,۰۹۰	۸,۴۸۶,۲۵۶	۴,۶۴۰,۳۰۱	۸,۴۰۶,۲۵۶	۵,۴۷۸,۰۴۷	۸,۳۲۷,۲۷۴	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۱۰,۶۴۴,۹۰۶	۱۰,۶۴۴,۹۰۶	۴,۶۴۳,۷۳۳	سرمایه گذاری کوتاه مدت ابتدای دوره
۸۵,۸۶۳	۲۳۱,۷۱۵	۳۹,۸۵۴	۱۰۹,۲۲۷	-۲۴۸,۲۱۱	۸۰,۰۰۰	-۸۳۷,۷۴۶	۷۸,۹۸۲	-۲,۹۰۱,۸۹۳	-۵۲,۶۶۶	-۲,۲۶۴,۹۶۶	-۲,۲۶۴,۹۶۶	۶,۰۰۱,۱۷۳	فروش سهام
													خرید سهام
۴,۵۱۷,۸۰۷	۸,۸۲۷,۱۹۸	۴,۴۳۱,۹۴۳	۸,۵۹۵,۴۸۳	۴,۳۹۲,۰۹۰	۸,۴۸۶,۲۵۶	۴,۶۴۰,۳۰۱	۸,۴۰۶,۲۵۶	۵,۴۷۸,۰۴۷	۸,۳۲۷,۲۷۴	۸,۳۷۹,۹۴۰	۸,۳۷۹,۹۴۰	۱۰,۶۴۴,۹۰۶	سرمایه گذاری کوتاه مدت پایان دوره
۴,۴۷۴,۸۷۵	۸,۷۱۱,۳۴۱	۴,۴۱۲,۰۱۷	۸,۵۴۰,۸۶۹	۴,۵۱۶,۱۹۵	۸,۴۴۶,۲۵۶	۵,۰۵۹,۱۷۴	۸,۳۶۶,۷۶۵	۶,۹۲۸,۹۹۳	۸,۳۵۳,۶۰۷	۹,۵۱۲,۴۲۳	۹,۵۱۲,۴۲۳	۷,۶۴۴,۳۲۰	متوسط سرمایه گذاری ها
۱,۳۴۲,۴۶۳	۲,۶۱۳,۴۰۲	۱,۲۲۳,۶۰۵	۲,۵۶۲,۲۶۱	۱,۳۵۴,۸۵۹	۲,۵۳۳,۸۷۷	۱,۵۱۷,۷۵۲	۲,۵۱۰,۰۲۹	۲,۰۷۸,۶۹۸	۲,۵۰۶,۰۸۲	۲,۳۹۰,۲۳۴	۲,۳۹۰,۲۳۴	-	سود (زیان) ناشی از فروش



## «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

۳. پیش بینی ذخیره کاهش ارزش و درآمد برگشت ذخیره برای سال مالی ۱۴۰۱ معادل مبلغ ۰ میلیون ریال (مطابق با بودجه مصوب شرکت) و برای سال‌های مالی پس از آن با توجه به ارزش افزوده مناسب در پرتفوی شرکت کاهش ارزشی از این بابت پیش‌بینی نمی‌گردد.

۴. هزینه عمومی و اداری شرکت برای سال ۱۴۰۱ با توجه به پیش‌بینی تکمیل چارت سازمانی و افزایش تعداد پرسنل به ۱۸ نفر و همچنین پیش‌بینی رشد هزینه‌ها در حدود ۲۵ درصد (مطابق با بودجه مصوب شرکت) و برای سال‌های مالی پس از آن به طور متوسط با رشد حدود ۲۵ درصدی در محاسبات لحاظ شده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۲۲۵,۰۲۷	۲۲۵,۰۲۷	۱۸۰,۰۲۲	۱۸۰,۰۲۲	۱۴۴,۰۱۷	۱۴۴,۰۱۷	۱۱۵,۲۱۴	۱۱۵,۲۱۴	۹۲,۱۷۱	۹۲,۱۷۱	۷۳,۷۳۷	۷۳,۷۳۷	۴۰,۵۸۲	هزینه‌های حقوق و دستمزد و پرسنلی و سایر
۶,۲۶۶	۶,۲۶۶	۵,۰۱۳	۵,۰۱۳	۴,۰۱۰	۴,۰۱۰	۳,۲۰۸	۳,۲۰۸	۲,۵۶۶	۲,۵۶۶	۲,۰۵۳	۲,۰۵۳	۱,۷۱۷	مزایای پایان خدمت
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۱۵۰	۰	مالیات افزایش سرمایه
۲۳۱,۲۹۳	۲۳۱,۲۹۳	۱۸۵,۰۳۴	۱۸۵,۰۳۴	۱۴۸,۰۲۷	۱۴۸,۰۲۷	۱۱۸,۴۲۲	۱۱۸,۴۲۲	۹۴,۷۳۷	۹۴,۷۳۷	۷۵,۷۹۰	۷۶,۹۴۰	۴۲,۲۹۹	جمع

استهلاک دارایی‌های استهلاک پذیر بر اساس نرخ‌ها و روش‌های استفاده شده در صورت‌های مالی سال مالی ۱۳۹۹ و منطبق با آئین نامه استهلاکات موضوع ماده ۱۴۹ قانون مالیات‌های مستقیم در محاسبات منظور شده است.

۵. مالیات شرکت با توجه به اینکه عمده درآمدهای آن از محل سود سهام شرکت‌ها و سپرده‌ها خواهد بود و این درآمدها به موجب مفاد قانون مالیات‌های مستقیم معاف از مالیات بوده لذا جهت عملکرد شرکت مالیات برآورد نمی‌گردد.

۶. درصد سود تقسیمی شرکت برای سال ۱۴۰۱ و سال‌های مالی پس از آن معادل ۹۰ درصد سود خالص دوره قبل در نظر گرفته شده است.

۷. اندوخته قانونی در حالت انجام افزایش سرمایه معادل یک بیستم سود خالص دوره تا رسیدن مانده آن به ۱۰ درصد سرمایه در نظر گرفته می‌شود.

# «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

## ارزیابی مالی طرح

(مبالغ بر حسب میلیون ریال)

شرح	خروجی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
سود (زیان) خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۳,۱۹۸,۴۹۴	۳,۵۱۷,۸۴۵	۳,۷۷۴,۷۳۳	۴,۱۱۴,۷۵۷	۴,۵۳۸,۳۶۱	۵,۰۸۳,۵۲۷
سود (زیان) خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۳,۱۹۹,۶۴۴	۲,۷۷۱,۵۹۶	۲,۳۸۳,۸۷۵	۲,۴۳۷,۵۱۲	۲,۶۷۶,۹۲۲	۳,۰۳۴,۱۰۸
خالص تغییرات سود (زیان)		۱,۱۰۰-	۷۴۶,۲۴۹	۱,۳۹۰,۸۵۹	۱,۶۷۷,۲۴۵	۱,۸۶۱,۴۳۹	۲,۰۴۹,۴۱۹
تفاوت سایر هزینه‌های غیر نقد		.	.	.	.	.	.
جریان نقد ورودی		۱,۱۰۰-	۷۴۶,۲۴۹	۱,۳۹۰,۸۵۹	۱,۶۷۷,۲۴۵	۱,۸۶۱,۴۳۹	۲,۰۴۹,۴۱۹
منهای جریان نقدی خروجی (اتهای سال مالی ۱۳۹۹)	(۲,۳۰۰,۰۰۰)						
<b>خالص جریان نقدی</b>	<b>(۲,۳۰۰,۰۰۰)</b>	<b>-۱,۱۵۰</b>	<b>۷۴۶,۲۴۹</b>	<b>۱,۳۹۰,۸۵۹</b>	<b>۱,۶۷۷,۲۴۵</b>	<b>۱,۸۶۱,۴۳۹</b>	<b>۲,۰۴۹,۴۱۹</b>

\* با عنایت به روند صعودی خالص جریان‌های نقدی از سال‌های ۱۴۰۱ تا سال ۱۴۰۵ (مطابق با جدول فوق) و سال‌های ۱۴۰۶ الی ۱۴۰۸ بر اساس آخرین نرخ رشد خالص جریان نقدی در جدول مذکور NPV و IRR پیش‌بینی و محاسبه شده است.

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۳ سال و ۲ ماه	دوره برگشت سرمایه
۲,۲۶۲,۸۳۶	ارزش فعلی خالص (سرمایه فعلی) - میلیون ریال
۴۲٪	نرخ بازده داخلی (IRR)
۳۰٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)

# «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

## عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)، با ریسک‌های با اهمیتی همراه است. با عنایت به موضوع فعالیت شرکت و تأثیر پذیری جریان سودآوری شرکت‌های سرمایه‌پذیر بر درآمد شرکت، سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می‌باشد:

- ✓ **ریسک سیستماتیک یا ریسک بازار** آن ریسکی است که کلیت بازار سرمایه را تحت الشعاع قرار داده، غیر قابل پیش بینی و اجتناب ناپذیر است و با متنوع سازی پرتفوی نیز قابل حذف نیست. همانند ریسک‌های سیاسی و اقتصادی (شامل دوره‌های رکود و رونق) که بر اوضاع کلی اقتصاد جهانی، منطقه‌ای و اقتصاد کشور اثر گذار هستند.
- ✓ **ریسک نوسانات نرخ ارز و نرخ بهره** در حال حاضر شرکت فاقد تسهیلات بانکی می‌باشد اما این موضوع در شرکت‌های سرمایه‌پذیری که دارای منابع و مصارف ارزی هستند می‌تواند پرتفوی شرکت را تحت تاثیر قرار دهد و به نوعی به طور غیر مستقیم شرکت تحت تاثیر قرار خواهد گرفت.
- ✓ **ریسک تغییر در قیمت‌ها (تورم)** در تعیین نرخ مواد اولیه مصرفی و نرخ فروش برخی صنایع که می‌تواند پرتفوی شرکت را تحت تاثیر قرار دهد و به نوعی به طور غیر مستقیم شرکت تحت تاثیر قرار خواهد گرفت.
- ✓ **ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی** با عنایت به محیط فعالیت هر گونه تغییرات عمده مرتبط با فعالیت شرکت در مقررات تجارت، بورس و مالیات شرکت را تحت تاثیر قرار می‌دهد.
- ✓ **ریسک نقدشوندگی** شامل محدودیت در تامین منابع مالی ناشی از کاهش توانایی فروش دارایی یا سهام برخی از شرکت‌ها به دلیل کم بودن درصد سهام شناور و اندک بودن حجم معاملات روزانه

# «گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)»

## پیشنهاد افزایش سرمایه

هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام) باتوجه به موارد طرح شده در این گزارش توجیهی، از سهامداران و اعضای محترم مجمع عمومی فوق‌العاده درخواست تصویب افزایش سرمایه به شرح ذیل را دارد:

۱- سرمایه شرکت از مبلغ ۲.۳۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴.۶۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته افزایش یابد.

۲- سایر موارد مندرج در قانون تجارت در خصوص افزایش سرمایه رعایت گردد.