

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۹۱۳۳۶۳

شرکت: سرمایه گذاری بوعلی

کد صنعت: ۵۶۹۹۳۱

نماد: وبوعلی

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 ۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی، جبران مخارج سرمایه گذاری های انجام شده و بکارگیری مبلغ مذکور در اصلاح سبد سهام شرکت و همچنین ارتقاء جایگاه شرکت در بازار سرمایه که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۶ به تصویب هیئت مدیره رسیده و جهت اظهار نظر به حسابرس و بازرس قانونی ارسال شده، ارائه می گردد. اظهار نظر 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.**



# گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)



شرکت مشاور سرمایه گذاری خط ارزش

(سهامی خاص)

تیر ۱۴۰۱

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

با سلام و احترام؛

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفند ۱۳۴۷ و تبصره های ذیل آن، بدین وسیله گزارش مربوط به افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام) از مبلغ ۳،۰۰۰ میلیارد ریال به ۶،۰۰۰ میلیارد ریال (به مبلغ ۳،۰۰۰ میلیارد ریال) معادل ۱۰۰ درصد، از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی شرکت صورت گرفته و مشارکت در طرح سرمایه گذاری مطابق بند ۳ ماده ۱۵۸ قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه، چگونگی انجام و نحوه تأدیه مبلغ آن در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۶ به تایید هیأت مدیره رسیده است و به شرح پیوست ارائه می گردد. اعضای هیأت مدیره اعتقاد دارند اطلاعات مندرج در این گزارش توجیهی هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آن ها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می توان پیش بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده است. بر این اساس هیأت مدیره اعتقاد دارد:

الف) تمامی مفروضات بااهمیت مؤثر بر اطلاعات مالی آتی در این گزارش افشاء شده است.

ب) مفروضات مورد استفاده در این گزارش بر مبنای معقول استوار بوده و متناسب با هدف گزارش توجیهی می باشد.

ج) اطلاعات مالی آتی در این گزارش بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسب محاسبه و با رعایت استانداردهای حسابداری ارائه گردیده است.

با تقدیم احترام

هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

نام	نماینده	سمت	امضاء
بانک دی	حمید محمودی	رئیس هیأت مدیره (غیرموظف)	
شرکت توسعه دیدار ایرانیان	سعید باقرزاده	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیر عامل	
شرکت خدمات مالی حسابداری دی ایرانیان	امیر محمد بابائی	عضو هیأت مدیره (موظف)	
شرکت عمران و مسکن آباد دی	حسین ظریفی خامنه	عضو هیأت مدیره (موظف)	
گروه مالی و اقتصادی دی	مجید امروی	عضو هیأت مدیره (غیرموظف)	

## فهرست

۵	۱- مشخصات ناشر .....
۵	۱-۱- تاریخچه فعالیت شرکت .....
۵	۱-۲- موضوع فعالیت شرکت .....
۶	۱-۳- بازار سهام شرکت .....
۶	۱-۴- ترکیب سهامداران .....
۷	۱-۵- مشخصات اعضای هیأت مدیره .....
۷	۱-۶- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت .....
۷	۱-۷- وضعیت سهام شرکت .....
۸	۱-۸- ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها .....
۸	۱-۸-۱- ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک وضعیت بورسی و غیربورسی .....
۹	۲-۸-۱- ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک صنعت .....
۱۰	۱-۹- ارزش خالص دارایی‌های شرکت (NAV) .....
۱۰	۱-۱۰- تغییرات سرمایه شرکت .....
۱۱	۲- صورت وضعیت مالی چهار سال اخیر شرکت .....
۱۲	۳- صورت سود و زیان چهار سال مالی اخیر شرکت .....
۱۳	۴- صورت جریان وجه نقد چهار سال مالی اخیر شرکت .....
۱۴	۵- تشریح طرح افزایش سرمایه .....
۱۴	۵-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه .....
۱۴	۵-۲- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن .....
۱۵	۶- مفروضات پیش‌بینی .....
۱۵	۶-۱- درآمدهای عملیاتی .....

- ۶-۲- هزینه‌های عمومی، اداری و فروش ..... ۱۸
- ۶-۳- سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی ..... ۱۸
- ۶-۴- سود سهام مصوب ..... ۱۸
- ۶-۵- مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی ..... ۱۹
- ۷- صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده ..... ۲۱
- ۸- پیش‌بینی صورت سود و زیان و تغییرات در حقوق مالکانه ..... ۲۲
- ۹- بررسی مالی و ارزیابی طرح ..... ۲۴
- ۹-۱- پیش‌بینی جریان‌ات نقدی ..... ۲۴
- ۹-۲- محاسبه نرخ بازده داخلی ..... ۲۵
- ۹-۳- نسبت‌های کفایت سرمایه ..... ۲۶
- ۱۰- پیشنهاد افزایش سرمایه ..... ۲۶

## ۱- مشخصات ناشر

### ۱-۱- تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی (سهامی عام) با نام شرکت خدمات سرویس بوعلی (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۶۲/۱۰/۲۴ تحت شماره ۵۰۶۲۱ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۹۵۷۸۰۰ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده و به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۰/۰۴/۳۰ صاحبان سهام، نام آن به شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی تغییر یافته و در تاریخ ۱۳۸۲/۰۶/۲۵ به سهامی عام تبدیل و سهام شرکت از تاریخ ۱۳۸۲/۰۹/۱۷ با نماد «بوعلی» در بورس اوراق بهادار تهران عرضه گردیده و مرکز اصلی آن در تهران، خیابان گاندی، کوچه یازدهم (شهاب)، پلاک ۱۳ می‌باشد.

### ۱-۲- موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی (سهامی عام) طبق ماده ۳ اساسنامه عبارتند از:

#### الف) فعالیت‌های اصلی

- ۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی 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 رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

#### ب) فعالیت‌های فرعی

- ۱- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران‌بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری مجاز.
- ۲- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی 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 نیابد.
- 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:

۴-۱- پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛

۴-۲- تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛

۴-۳- مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار؛

۴-۴- 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 پردازد 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.

### ۳-۱- بازار سهام شرکت

سهام شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی (سهامی عام)، در تاریخ ۱۳۸۲/۰۹/۱۷ در بورس اوراق بهادار تهران عرضه گردیده است. هم‌اکنون سهام شرکت با طبقه‌بندی در گروه سرمایه‌گذاری‌ها، با نماد «بوعلی» و در تابلوی اصلی بازار اول بورس مورد معامله قرار می‌گیرد.

### ۴-۱- ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ مطابق با سایت شرکت مدیریت فناوری بورس تهران، به شرح زیر است:

جدول ۱: ترکیب سهامداران

درصد	تعداد سهام	نوع شخصیت	سهامداران
۳۳	۹۸۶,۳۶۵,۴۹۵	حقوقی	بانک دی (سهامی عام)
۱۸	۵۴۲,۵۰۰,۰۰۰	حقوقی	شرکت گروه مالی و اقتصادی دی
۵	۱۵۰,۳۰۰,۰۰۰	حقوقی	صندوق سرمایه‌گذاری ارزش آفرینان دی
۴	۱۳۲,۳۰۸,۷۵۷	حقوقی	صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی گروه دی
۴	۱۲۸,۵۷۱,۸۷۵	حقوقی	سازمان اقتصادی کوثر
۴	۱۱۳,۲۲۸,۲۹۳	حقوقی	شرکت خدمات مالی حسابداری دی ایرانیان (سهامی خاص)
۲	۶۳,۱۴۸,۶۸۸	حقوقی	شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)
۲	۵۹,۹۱۵,۵۳۴	حقوقی	موسسه اندوخته شاهد
۱	۳۲,۰۲۳,۶۳۷	حقوقی	شرکت سرمایه‌گذاری اقتصادی هامرزاتین
۲۷	۷۹۱,۶۳۷,۷۲۱	-	سایر سهامداران
۱۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰		جمع

### ۱-۵- مشخصات اعضای هیأت مدیره

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۱۰/۰۶ و جلسه هیأت مدیره مورخ ۱۴۰۰/۱۰/۲۰ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیأت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۴۰۰/۱۰/۲۰ هیأت مدیره، آقای سعید باقرزاده به عنوان مدیرعامل شرکت انتخاب گردیده است.

جدول ۲: مشخصات اعضای هیأت مدیره

سمت	نماینده حقیقی عضو حقوقی	عضو حقوقی هیأت مدیره
رئیس هیأت مدیره (غیر موظف)	حمید محمودی	بانک دی (سهامی عام)
نایب رئیس هیأت مدیره-مدیرعامل	سعید باقرزاده	شرکت توسعه دیدار ایرانیان (سهامی خاص)
عضو هیأت مدیره (موظف)	امیرمحمد بابائی	شرکت خدمات مالی حسابداری دی ایرانیان (سهامی خاص)
عضو هیأت مدیره (موظف)	حسین ظریفی خامنه	شرکت عمران و مسکن آباد دی (سهامی خاص)
عضو هیأت مدیره (غیر موظف)	مجید امروی	شرکت گروه مالی و اقتصادی دی (سهامی خاص)

### ۱-۶- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۱/۰۳/۱۷ مؤسسه حسابرسی بهمند به عنوان حسابرس و بازرس قانونی اصلی و موسسه حسابرسی هشیار بهمند به عنوان بازرس علی البدل شرکت برای سال منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ انتخاب گردیده است.

### ۱-۷- وضعیت سهام شرکت

همانطور که در جدول زیر مشخص شده، بعد از افزایش سرمایه شرکت در ابتدای سال ۱۳۹۹ درصد شناوری سهام شرکت افزایش داشته و در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ بر اساس آخرین آمار منتشره سازمان بورس و اوراق بهادار در سامانه کدال، به ۲۷.۶۴ درصد رسیده است.

جدول ۳: وضعیت سهام شرکت

شرح	۱۴۰۰/۱۱/۳۰	۱۳۹۹/۱۱/۳۰	۱۳۹۸/۱۱/۳۰	۱۳۹۷/۱۱/۳۰
تعداد کل سهام شرکت	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد سهام شناور آزاد	٪۲۷.۶۴	٪۲۷.۶۱	٪۱۰.۸۳	٪۵.۲
آخرین قیمت (ریال)	۳,۱۹۵	۵,۹۷۰	۵,۳۴۸	۱,۷۶۳



### ۱-۸- ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها

مطابق با آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۰، شرکت به ترتیبی که در جدول زیر آمده است با سرمایه‌گذاری در سهام، صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سایر اوراق بهادار به کسب انتفاع می‌پردازد:

جدول ۴: ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها

درصد از کل سرمایه‌گذاری‌ها	خالص مبلغ	شرح	
	(میلیون ریال)		
۹۶.۵٪	۹,۹۳۴,۶۳۵	سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس	سرمایه‌گذاری کوتاه مدت
۱.۵٪	۱۵۶,۴۶۸	واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری	
۰.۹٪	۸۸,۸۹۱	سایر اوراق بهادار	
۱.۰٪	۱۰۰,۰۰۰	واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری	بلند مدت
۰.۱٪	۸,۲۱۱	سهام شرکت‌ها	
۱۰۰٪	۱۰,۲۸۸,۲۰۵	جمع	

### ۱-۸-۱- ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک وضعیت بورسی و غیربورسی

جدول ۵: وضعیت بورسی و غیربورسی سرمایه‌گذاری‌ها (ارقام به میلیون ریال)

درصد به کل	بهای تمام شده	شرح
۹۹.۹٪	۱۰,۲۷۹,۹۹۴	بورسی و فرابورسی
۰.۱٪	۸,۲۱۱	غیربورسی
۱۰۰٪	۱۰,۲۸۸,۲۰۵	جمع

۱-۸-۲- ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک صنعت

جدول ۶: وضعیت سرمایه گذاری ها به تفکیک صنعت (ارقام به میلیون ریال)

ردیف	صنعت	بهای تمام شده	کاهش ارزش	خالص	درصد به کل
۱	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۳,۴۲۶,۱۹۵	-	۳,۴۲۶,۱۹۵	۳۴.۴۹٪
۲	شیمیایی	۱,۶۳۰,۳۱۵	-	۱,۶۳۰,۳۱۵	۱۶.۴۱٪
۳	بانکها و موسسات اعتباری	۱,۱۰۸,۸۳۶	-	۱,۱۰۸,۸۳۶	۱۱.۱۶٪
۴	فلزات اساسی	۷۹۵,۹۵۱	-	۷۹۵,۹۵۱	۸.۰۱٪
۵	استخراج کانه های فلزی	۶۳۳,۳۷۴	-	۶۳۳,۳۷۴	۶.۳۸٪
۶	فعالتهای کمکی به نهاد های مالی واسط	۴۱۵,۷۵۰	-	۴۱۵,۷۵۰	۴.۱۸٪
۷	چندرشته ای صنعتی	۲۵۵,۸۶۸	-	۲۵۵,۸۶۸	۲.۵۸٪
۸	فرآورده های نفتی	۴۴۹,۷۴۹	-	۴۴۹,۷۴۹	۴.۵۳٪
۹	سیمان آهک گچ	۲۱۶,۶۷۷	-	۲۱۶,۶۷۷	۲.۱۸٪
۱۰	دارویی	۲۰۶,۲۹۴	-	۲۰۶,۲۹۴	۲.۰۸٪
۱۱	سرمایه گذاریها	۱۵۷,۱۶۱	-	۱۵۷,۱۶۱	۱.۵۸٪
۱۲	مخابرات	۱۳۵,۷۹۰	-	۱۳۵,۷۹۰	۱.۳۷٪
۱۳	رایانه	۱۱۱,۰۱۰	-	۱۱۱,۰۱۰	۱.۱۲٪
۱۴	غذایی بجز قند و شکر	۱۰۵,۱۲۵	-	۱۰۵,۱۲۵	۱.۰۶٪
۱۵	بیمه و بازنشستگی	۹۴,۶۵۴	-	۹۴,۶۵۴	۰.۹۵٪
۱۶	کانی غیر فلزی	۶۱,۴۴۶	-	۶۱,۴۴۶	۰.۶۲٪
۱۷	خودرو و قطعات	۵۵,۶۲۶	-	۵۵,۶۲۶	۰.۵۶٪
۱۸	استخراج نفت گاز جز اکتشاف	۲۹,۲۱۵	-	۲۹,۲۱۵	۰.۲۹٪
۱۹	ابزار پزشکی	۲۰,۸۷۵	(۲۰,۸۷۵)	-	۰.۰۰٪
۲۰	واسطه گریهای مالی و پولی	۱۹,۴۶۴	-	۱۹,۴۶۴	۰.۲۰٪
۲۱	ماشین آلات و تجهیزات	۱۳,۲۹۵	-	۱۳,۲۹۵	۰.۱۳٪
۲۲	قند و شکر	۱۲,۸۳۹	-	۱۲,۸۳۹	۰.۱۳٪
	<b>جمع</b>	<b>۹,۹۵۵,۵۱۰</b>	<b>(۲۰,۸۷۵)</b>	<b>۹,۹۳۴,۶۳۵</b>	<b>۱۰۰٪</b>

### ۹-۱- ارزش خالص دارایی‌های شرکت (NAV)

در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۳۰ مطابق با اطلاعات در صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت، خالص ارزش دارایی (NAV) شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی به شرح جدول زیر بوده است:

جدول ۷: ارزش خالص دارایی‌ها (ارقام به میلیون ریال)

شرح	مبلغ
جمع حقوق صاحبان سهام	۷,۵۳۹,۸۹۲
مازاد (کسری) ارزش سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی	۷,۴۶۰,۰۱۰
مازاد ارزش سایر سرمایه‌گذاری‌ها	۵۴۸,۰۸۱
خالص ارزش دارایی‌ها	۱۵,۵۴۷,۹۸۳
NAV هر سهم (ریال)	۵,۱۸۳
قیمت روز (ریال) در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۳۰	۳,۱۹۹

### ۱۰-۱- تغییرات سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۵ میلیون ریال (تعداد ۵۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱۰,۰۰۰ ریال) بوده، که طی چند مرحله به شرح ذیل به مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ ریال (تعداد ۳,۰۰۰ سهم به ارزش هر سهم ۱۰۰۰ ریال) افزایش یافته است.

جدول ۸: تغییرات سرمایه شرکت (ارقام به میلیون ریال)

تاریخ افزایش سرمایه	مبلغ افزایش (میلیون ریال)	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
سرمایه اولیه	۵	۵	-	-
۱۳۸۰/۱۲/۲۰	۶۴,۹۹۵	۶۵,۰۰۰	۱,۲۹۹,۹۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۱/۰۴/۱۷	۳۵,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۵۳,۸	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۱/۱۲/۲۶	۱۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۱۵۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۲/۰۹/۱۵	۲۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۳/۱۰/۲۶	۳۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۶۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۴/۰۶/۲۵	۸۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۹/۰۵/۲۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۸۷,۵	سود انباشته

در ادامه صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده پنج سال مالی اخیر و حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۳۰ شرکت ارائه شده است.

## ۲- صورت وضعیت مالی پنج سال اخیر شرکت

جدول ۹: صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۰/۱۱/۳۰	۱۳۹۹/۱۱/۳۰	۱۳۹۸/۱۱/۳۰	۱۳۹۷/۱۱/۳۰	۱۳۹۶/۱۱/۳۰	صورت وضعیت مالی
دارایی‌ها					
۷۹,۸۰۰	۶۸,۸۶۹	۶۷,۳۲۳	۶۷,۹۲۹	۶۸,۱۰۵	دارایی‌های ثابت مشهود
۳,۶۵۱	۳,۶۵۱	۸,۲۵۱	۸,۲۵۱	۸,۲۵۱	سرمایه‌گذاری در املاک
۱,۶۲۴	۵,۲۰۱	۶۵۸	۳۱۳	۴۴۵	دارایی‌های نامشهود
۸,۲۱۱	۷,۵۱۲	۸,۶۳۲	۶۴,۶۲۸	۹۰,۱۲۴	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۹۳,۲۸۶	۸۵,۲۳۳	۸۴,۸۶۴	۱۴۱,۱۲۱	۱۶۶,۹۲۵	جمع دارایی‌های غیر جاری
۷۶۲	۱,۳۷۳	۲,۲۳۵	۱,۴۷۵	۱,۳۶۵	پیش‌پرداخت‌ها
۲۵۸,۷۰۰	۲۶۹,۸۹۷	۱۲۶,۳۲۳	۹۴,۷۱۶	۱۶۴,۰۶۱	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۱۰,۲۷۹,۹۹۴	۸,۷۶۶,۹۴۴	۲,۸۲۴,۲۳۷	۲,۱۱۳,۴۶۰	۱,۹۳۱,۳۸۵	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۴۸,۹۰۱	۵۷,۶۵۲	۴۱۶,۸۵۵	۴۰۷,۸۲۴	۵۸,۶۲۷	موجودی نقد
۱۰,۵۸۸,۳۵۷	۹,۰۹۵,۸۶۶	۳,۳۶۹,۶۵۰	۲,۶۱۷,۴۷۵	۲,۱۵۵,۴۳۸	جمع دارایی‌های جاری
<b>۱۰,۶۸۱,۶۴۳</b>	<b>۹,۱۸۱,۰۹۹</b>	<b>۳,۴۵۴,۵۱۴</b>	<b>۲,۷۵۸,۵۹۶</b>	<b>۲,۳۲۲,۳۶۳</b>	<b>جمع دارایی‌ها</b>
حقوق مالکانه					
۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۱۵۸,۷۸۲	۱۱۸,۷۲۴	اندرخته قانونی
۴,۷۸۳,۳۶۳	۶,۲۰۲,۷۳۹	۱,۶۳۰,۶۰۷	۹۳۵,۴۰۳	۴۹۴,۳۰۹	سود انباشته
(۵۴۳,۴۷۱)	(۴۱۳,۹۲۵)	-	-	-	سهام خزانه
۷,۵۳۹,۸۹۲	۹,۰۸۸,۸۱۴	۳,۳۹۰,۶۰۷	۲,۶۹۴,۱۸۵	۲,۲۱۳,۰۳۳	جمع حقوق مالکانه
بدهی‌ها					
۱۵,۶۹۵	۱۰,۵۷۶	۶,۰۶۰	۴,۳۶۰	۳,۷۷۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱۵,۶۹۵	۱۰,۵۷۶	۶,۰۶۰	۴,۳۶۰	۳,۷۷۵	جمع بدهی‌های غیر جاری
۱,۲۸۳,۴۷۵	۳۶,۴۰۵	۸,۰۹۰	۱۰,۱۱۴	۴۸,۹۴۳	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
-	-	-	۷,۰۹۴	۴,۳۴۷	مالیات پرداختی
۱,۸۴۲,۵۸۱	۴۵,۳۰۴	۳۵,۸۱۷	۳۴,۹۱۵	۳۶,۱۶۷	سود سهام پرداختی
-	-	۱۳,۹۴۰	۷,۹۲۸	۱۶,۰۹۸	ذخایر
۳,۱۲۶,۰۵۶	۸۱,۷۰۹	۵۷,۸۴۷	۶۰,۰۵۱	۱۰۵,۵۵۵	جمع بدهی‌های جاری
۳,۱۴۱,۷۵۱	۹۲,۲۸۵	۶۳,۹۰۷	۶۴,۴۱۱	۱۰۹,۳۳۰	جمع بدهی‌ها
<b>۱۰,۶۸۱,۶۴۳</b>	<b>۹,۱۸۱,۰۹۹</b>	<b>۳,۴۵۴,۵۱۴</b>	<b>۲,۷۵۸,۵۹۶</b>	<b>۲,۳۲۲,۳۶۳</b>	<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>

### ۳- صورت سود و زیان پنج سال مالی اخیر شرکت

جدول ۱۰: صورت سود و زیان مقایسه‌ای (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۰/۱۱/۳۰	۱۳۹۹/۱۱/۳۰	۱۳۹۸/۱۱/۳۰	۱۳۹۷/۱۱/۳۰	۱۳۹۶/۱۱/۳۰	صورت سود و زیان
درآمدهای عملیاتی					
۱,۰۷۲,۵۷۴	۷۹۹,۷۰۷	۳۷۲,۳۸۵	۱۹۲,۷۶۹	۱۹۴,۳۱۳	درآمد سود سهام
۱۷۰,۰۷۴	۱۲۱,۴۰۰	۸۶,۸۱۶	۶۱,۱۸۸	۱۲,۲۴۵	درآمد سود تضمین شده
۲,۹۲۶,۱۳۷	۵,۴۴۷,۱۳۱	۶۹۸,۰۱۳	۲۷۱,۳۵۱	۳۴,۳۸۰	سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها
-	-	-	-	۲۵۹,۵۷۲	درآمد حاصل از فروش املاک
(۲۳,۳۷۵)	-	-	-	-	(زیان) تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها
۴,۱۴۵,۴۱۰	۶,۳۶۸,۲۳۸	۱,۱۵۷,۲۱۴	۵۲۵,۳۰۸	۵۰۰,۵۱۰	جمع درآمدهای عملیاتی
(۱۲۷,۰۶۴)	(۱۱۸,۰۸۴)	(۶۹,۱۲۶)	(۵۴,۸۰۳)	(۴۵,۹۵۲)	هزینه‌های اداری و عمومی
-	-	-	۳۳۷,۷۴۵	۵۲,۶۶۱	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها
-	-	-	-	(۳۶,۷۹۰)	اقدام استثنایی (هزینه مطالبات مشکوک الوصول)
۴,۰۱۸,۳۴۶	۶,۲۵۰,۱۵۴	۱,۰۸۸,۰۸۸	۸۰۸,۲۵۰	۴۷۰,۴۲۹	سود (زیان) عملیاتی
۲,۹۱۶	۳۰۹	۸,۳۳۴	(۳)	۲۶۷	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۴,۰۲۱,۲۶۲	۶,۲۵۰,۴۶۳	۱,۰۹۶,۴۲۲	۸۰۸,۲۴۷	۴۷۰,۶۹۶	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
هزینه مالیات بر درآمد					
-	-	-	(۷,۰۹۴)	-	سال جاری
-	-	-	-	-	سال‌های قبل
۴,۰۲۱,۲۶۲	۶,۲۵۰,۴۶۳	۱,۰۹۶,۴۲۲	۸۰۱,۱۵۳	۴۷۰,۶۹۶	<b>سود خالص</b>
سود پایه و تقلیل یافته هر سهم:					
۱,۳۳۹	۲,۰۸۳	۳۶۳	۵۰۵	۲۹۴	عملیاتی (ریال)
۱	-	۳	-	-	غیر عملیاتی (ریال)
۱,۳۴۰	۲,۰۸۳	۳۶۶	۵۰۱	۲۹۴	<b>سود هر سهم (ریال)</b>
۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳۰۰	۱,۸۵۰	۷۰	۲۰۰	۱۶۰	<b>سود نقدی هر سهم</b>

## ۴- صورت جریان وجه نقد پنج سال مالی اخیر شرکت

جدول ۱۱: صورت جریان وجه نقد مقایسه‌ای

۱۴۰۰/۱۱/۳۰	۱۳۹۹/۱۱/۳۰	۱۳۹۸/۱۱/۳۰	۱۳۹۷/۱۱/۳۰	۱۳۹۶/۱۱/۳۰	صورت جریانات نقدی
جریان نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی					
۲,۴۵۱,۵۳۲	۲۴۴,۲۳۴	۴۱۶,۶۳۲	۳۳۴,۲۶۲	۲۰,۳۷۹	نقد حاصل از عملیات
(۱۷۳)	-	(۷,۰۹۴)	(۴,۳۴۷)	-	پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۲,۴۵۱,۳۵۹	۲۴۴,۲۳۴	۴۰۹,۵۳۸	۳۲۹,۹۱۵	۲۰,۳۷۹	خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری					
(۱۵,۷۶۸)	(۳,۵۴۴)	(۹۱۷)	(۱,۷۹۱)	(۱,۶۲۱)	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود
۳۰	۴۴	۲	۱۶۵	۹۸۹	وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود
-	-	-	-	۵	وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نامشهود
(۱,۲۵۰)	(۱۴۵)	(۴۹۴)	-	-	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های نامشهود
-	-	-	۲۰,۹۰۸	۱۷,۱۸۱	دریافت‌های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه‌گذاری‌ها
(۱۶,۹۸۸)	(۳,۶۴۵)	(۱,۴۰۹)	۱۹,۲۸۲	۱۶,۵۵۴	خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۲,۴۳۴,۳۷۱	۲۴۰,۵۸۹	۴۰۸,۱۲۹	۳۴۹,۱۹۷	۳۶,۹۳۳	جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی					
-	-	-	-	-	وجه نقد حاصل از افزایش سرمایه
(۱۳۰,۰۰۰)	(۵۰۰,۰۰۰)	-	-	-	پرداخت‌های نقدی بابت خرید سهام خزانه
(۲,۳۱۳,۱۲۲)	(۹۹,۷۹۲)	(۳۹۹,۰۹۸)	(۳۲۱,۲۵۲)	(۲۵۳,۶۲۵)	پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام
(۲,۴۴۳,۱۲۲)	(۵۹۹,۷۹۲)	(۳۹۹,۰۹۸)	(۳۲۱,۲۵۲)	(۲۵۳,۶۲۵)	خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی
(۸,۷۵۱)	(۳۵۹,۲۰۳)	۹,۰۳۱	۳۴۹,۱۹۷	۳۶,۹۳۳	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۵۷,۶۵۲	۴۱۶,۸۵۵	۴۰۷,۸۲۴	۵۸,۶۲۷	۲۱,۶۹۴	مانده وجه نقد در ابتدای سال
۴۸,۹۰۱	۵۷,۶۵۲	۴۱۶,۸۵۵	۴۰۷,۸۲۴	۵۸,۶۲۷	مانده وجه نقد در پایان سال

## ۵- تشریح طرح افزایش سرمایه

### ۵-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه

افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۶,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته، به منظور جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده، حفظ منابع مالی در شرکت، ارتقاء جایگاه شرکت در بازار بورس و به کارگیری مبلغ مذکور در اصلاح سبد سهام شرکت می‌باشد.

لازم به ذکر است که در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، فرض گردیده است که در مجمع سال ۱۴۰۱ سود سهام مصوب شرکت از دو محل عملکرد مالی سال ۱۴۰۱ (به مبلغ ۲,۸۲۷,۸۸۲ میلیون ریال معادل ۸۰ درصد سود خالص سال ۱۴۰۱) و مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته تصویب گردد که شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی جهت تأمین وجوه موردنیاز به منظور پرداخت آن، ناگزیر به فروش مقدار بیشتر سرمایه‌گذاری خود در حالت عدم انجام افزایش سرمایه خواهد بود که سودآوری شرکت را در سال‌های آتی تحت تأثیر قرار خواهد داد.

مبلغ کل سرمایه‌گذاری موردنیاز جهت دستیابی به اهداف فوق ۳,۰۰۰ میلیارد ریال است که به شرح جدول زیر است:

جدول ۱۲: منابع و مصارف سرمایه‌گذاری‌های موردنیاز (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۱/۱۱/۳۰
سود انباشته	۳,۰۰۰,۰۰۰
<b>جمع منابع</b>	<b>۳,۰۰۰,۰۰۰</b>
اصلاح ساختار مالی	۳,۰۰۰,۰۰۰
<b>جمع مصارف</b>	<b>۳,۰۰۰,۰۰۰</b>

### ۵-۲- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۶,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته به شرح زیر افزایش دهد.

- مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰۰٪ از سرمایه فعلی) از محل سود انباشته.

در ادامه، به بررسی مفروضات پیش‌بینی، صورت‌های مالی پیش‌بینی شده برای پنج سال مالی آتی و توجیه‌پذیری طرح افزایش سرمایه شرکت پرداخته می‌شود.

## ۶- مفروضات پیش‌بینی

مبانی و مفروضات بر اساس عملکرد سال‌های گذشته، وضعیت فعلی شرکت و پیش‌بینی آینده بر اساس چشم‌اندازها تدوین شده است؛ بدیهی است با تغییر مفروضات، پیش‌بینی آینده نیز تغییر خواهد کرد.

### ۶-۱- درآمدهای عملیاتی:

- درآمدهای عملیاتی شرکت شامل درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها و سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها است. درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌های پیش‌بینی‌شده شرکت عمدتاً از محل سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی و غیربورسی است که در دو حالت عدم و انجام افزایش سرمایه به شرح جدول صفحه بعد می‌باشد.
- با توجه به فروش کامل شرکت پاک‌اندیشان در سال ۱۳۹۹ و عدم تکرار سود فروش شرکت مذکور برای سال‌های آتی، درآمد سود سهام شرکت‌های غیربورسی برای سال‌های مالی ۱۴۰۱ و بعد از آن، معادل با سال مالی ۱۴۰۰ به همراه رشد مرکب ۲۵ درصدی و درآمد سود سهام شرکت‌های بورسی نیز به میزان ۲۵ درصد در هر سال نسبت به سال قبل پیش‌بینی گردیده است با این تفاوت که میزان فروش سهام در محاسبه سود مذکور کسر گردیده است. همچنین سود و زیان حاصل از فروش شرکت‌های غیربورسی برای سال‌های آتی برابر با سال مالی ۱۴۰۰ معادل صفر پیش‌بینی گردیده است.
- در بخش درآمدها سود تضمین شده درآمد حاصل از صندوق سرمایه‌گذاری ارزش آفرینان دی و درآمد حاصل از سپرده‌های بانکی با نرخ رشد ۲۰ درصد در هر سال نسبت به سال قبل پیش‌بینی شده است.
- در خصوص درآمد حاصل از سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها، فرض شده است که عمده سرمایه‌گذاری‌های شرکت به صورت کوتاه‌مدت باشد و با توجه به ماهیت شرکت‌های سرمایه‌گذاری، این شرکت‌ها در طول سال مالی اقدام به خرید و فروش سهام می‌نمایند. لذا درآمد شرکت از این محل بر اساس میانگین نرخ رشد پیش‌بینی شده شاخص بازار سرمایه، که در ادامه شیوه محاسبه آن آمده، برابر با ۳۰٪ در هر سال نسبت به سال مالی گذشته رشد خواهد نمود. همچنین فرض شده است که برای سال ۱۴۰۱ در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه شرکت ۸ درصد از سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت خود را به فروش برساند و برای سال ۱۴۰۲ فرض گردیده است که شرکت در حالت انجام افزایش سرمایه ۸ درصد از ارزش پرتفوی خود و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه ۱۳ درصد آن را جهت تأمین نقدینگی لازم برای پرداخت سود به سهامداران، به فروش برساند. این درصد فروش برای سال‌های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ در هر دو حالت انجام و عدم انجام معادل ۸ درصد و ۶ درصد و برای سال ۱۴۰۵ در حالت انجام افزایش سرمایه ۸ درصد و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه ۵ درصد در نظر گرفته شده است.
- در برآورد نرخ رشد موردانتظار شاخص بازار سرمایه از روش CAPM به شکل زیر، استفاده شده است:

$$\bar{r}_i = r_f + \beta(r_m - r_f)$$



که طبق آخرین به روزرسانی سایت دموداران صرف ریسک بازار سرمایه ایران  $(r_m - r_f)$  برابر با ۱۰.۶۷ درصد و نرخ بدون ریسک  $(r_f)$  برابر با ۲۰ درصد است و بنابراین نرخ مورد انتظار برای بازار برابر با تقریباً ۳۰ درصد به دست آمده است.

جدول ۱۳: درآمدهای عملیاتی پیش‌بینی شده (ارقام به میلیون ریال)

سال مالی ۱۴۰۵/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۴/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۳/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۲/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۱/۱۱/۳۰		درآمدهای عملیاتی
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۱,۹۸۷,۲۰۳	۲,۰۲۳,۵۶۹	۱,۶۶۹,۹۱۸	۱,۷۵۹,۶۲۵	۱,۴۰۶,۲۴۷	۱,۵۳۰,۱۰۹	۱,۱۹۰,۴۷۴	۱,۳۳۰,۵۲۹	۱,۱۲۰,۴۴۶	۱,۱۲۰,۴۴۶	سود سهام شرکت‌های بورسی
۱۰,۲۱۱	۱۰,۳۹۸	۸,۵۸۱	۹,۰۴۲	۷,۲۲۶	۷,۸۶۲	۶,۱۱۷	۶,۸۳۷	۵,۷۵۷	۵,۷۵۷	سود سهام شرکت‌های غیربورسی
<b>۱,۹۹۷,۴۱۴</b>	<b>۲,۰۳۳,۹۶۷</b>	<b>۱,۶۷۸,۴۹۹</b>	<b>۱,۷۶۸,۶۶۷</b>	<b>۱,۴۱۳,۴۷۳</b>	<b>۱,۵۳۷,۹۷۱</b>	<b>۱,۱۹۶,۵۹۱</b>	<b>۱,۳۳۷,۳۶۶</b>	<b>۱,۱۲۶,۲۰۳</b>	<b>۱,۱۲۶,۲۰۳</b>	<b>جمع درآمد سود سهام</b>
۴۷,۴۹۳	۴۷,۴۹۳	۳۹,۵۷۸	۳۹,۵۷۸	۳۲,۹۸۱	۳۲,۹۸۱	۲۷,۴۸۵	۲۷,۴۸۵	۲۲,۹۰۴	۲۲,۹۰۴	درآمد حاصل از صندوق سرمایه‌گذاری ارزش آفرینان دی
۳۷۵,۷۰۵	۳۷۵,۷۰۵	۳۱۳,۰۸۷	۳۱۳,۰۸۷	۲۶۰,۹۰۶	۲۶۰,۹۰۶	۲۱۷,۴۲۲	۲۱۷,۴۲۲	۱۸۱,۱۸۵	۱۸۱,۱۸۵	درآمد حاصل از سپرده‌های سرمایه‌گذاری بانکی
<b>۴۲۳,۱۹۸</b>	<b>۴۲۳,۱۹۸</b>	<b>۳۵۲,۶۶۵</b>	<b>۳۵۲,۶۶۵</b>	<b>۲۹۳,۸۸۸</b>	<b>۲۹۳,۸۸۸</b>	<b>۲۴۴,۹۰۶</b>	<b>۲۴۴,۹۰۶</b>	<b>۲۰۴,۰۸۹</b>	<b>۲۰۴,۰۸۹</b>	<b>جمع درآمد سود تضمین شده</b>
۱,۷۹۵,۰۲۸	۳,۲۴۰,۰۰۶	۱,۶۷۴,۱۹۱	۲,۶۴۶,۲۸۴	۱,۲۰۳,۷۴۸	۱,۹۷۸,۹۴۸	۲,۷۵۶,۷۲۰	۸۶۰,۸۷۴	۲,۲۸۱,۲۲۲	۲,۲۸۱,۲۲۲	سود (زیان) فروش شرکت‌های بورسی
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	سود (زیان) فروش شرکت‌های غیربورسی
۶۲,۴۰۱	۱۱۲,۶۳۳	۵۱,۲۴۸	۹۱,۹۹۳	۴۱,۸۴۶	۶۸,۷۹۴	۹۵,۸۳۲	۲۹,۹۲۷	۷۹,۳۰۲	۷۹,۳۰۲	واحدهای صندوق سرمایه‌گذاری
<b>۱,۸۵۷,۴۲۹</b>	<b>۳,۳۵۲,۶۳۹</b>	<b>۱,۵۲۵,۴۳۸</b>	<b>۲,۷۳۸,۲۷۷</b>	<b>۱,۲۴۵,۵۹۴</b>	<b>۲,۰۴۷,۷۴۳</b>	<b>۲,۸۵۲,۵۵۲</b>	<b>۸۹۰,۸۰۰</b>	<b>۲,۳۶۰,۵۲۵</b>	<b>۲,۳۶۰,۵۲۵</b>	<b>جمع سود (زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها</b>
<b>۴,۲۷۸,۰۴۱</b>	<b>۵,۸۰۹,۸۰۴</b>	<b>۳,۵۵۶,۶۰۲</b>	<b>۴,۸۵۹,۶۰۹</b>	<b>۲,۹۵۲,۹۵۵</b>	<b>۳,۸۷۹,۶۰۱</b>	<b>۴,۲۹۴,۰۵۰</b>	<b>۲,۴۷۳,۰۷۳</b>	<b>۳,۶۹۰,۸۱۶</b>	<b>۳,۶۹۰,۸۱۶</b>	<b>جمع درآمد عملیاتی</b>

## ۶-۲- هزینه‌های عمومی، اداری و فروش:

- حقوق و دستمزد و مزایای بخش اداری و عمومی برای سال‌های ۱۴۰۰ و بعد از آن، با رشد ۲۵ درصد در هر سال نسبت به سال مالی قبل پیش‌بینی گردیده است.
- هزینه استهلاک عمومی و اداری برای ۱۴۰۱ و سال‌های بعد از آن متناسب با هزینه استهلاک سال ۱۴۰۰ لحاظ گردیده است. سایر هزینه‌های فروش برای سال مالی ۱۴۰۱ و سال‌های بعد از آن با رشد ۳۰ درصد در هر سال نسبت به سال مالی قبل (متوسط نرخ تورم) پیش‌بینی گردیده است.
- سایر هزینه‌های عمومی و اداری برای سال مالی ۱۴۰۱ و سال‌های بعد از آن با رشد ۳۰ درصد در هر سال نسبت به سال مالی قبل (متوسط نرخ تورم) پیش‌بینی گردیده است.

جدول ۱۴: هزینه‌های عمومی و اداری پیش‌بینی شده (ارقام به میلیون ریال)

هزینه‌های عملیاتی	سال مالی ۱۴۰۱/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۲/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۳/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۴/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۵/۱۱/۳۰	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
حقوق و دستمزد	۱۱۲,۰۳۴	۱۱۲,۰۳۴	۱۴۰,۰۴۲	۱۴۰,۰۴۲	۱۷۵,۰۵۳	۱۷۵,۰۵۳	۲۱۸,۸۱۶	۲۱۸,۸۱۶	۲۷۳,۵۲۰	۲۷۳,۵۲۰
استهلاک دارایی ثابت	۴,۸۳۵	۴,۸۳۵	۴,۸۳۵	۴,۸۳۵	۴,۶۸۰	۴,۶۸۰	۱,۶۷۸	۱,۶۷۸	۶۱۶	۶۱۶
سایر هزینه‌های اداری	۴۱,۶۹۲	۴۱,۶۹۲	۵۴,۲۰۰	۵۴,۲۰۰	۷۰,۴۶۰	۷۰,۴۶۰	۹۱,۵۹۸	۹۱,۵۹۸	۱۱۹,۰۷۷	۱۱۹,۰۷۷
<b>جمع</b>	<b>۱۵۸,۵۶۱</b>	<b>۱۵۸,۵۶۱</b>	<b>۱۹۹,۰۷۷</b>	<b>۱۹۹,۰۷۷</b>	<b>۲۵۰,۱۹۲</b>	<b>۲۵۰,۱۹۲</b>	<b>۳۱۲,۰۹۱</b>	<b>۳۱۲,۰۹۱</b>	<b>۳۹۳,۲۱۳</b>	<b>۳۹۳,۲۱۳</b>

## ۶-۳- سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی:

در این سرفصل، فروش دارایی ثابت صفر و سایر درآمدها متناسب با درآمدهای عملیاتی در هر سال در نظر گرفته شده است.

جدول ۱۵: سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی پیش‌بینی شده (ارقام به میلیون ریال)

شرح	سال مالی ۱۴۰۱/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۲/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۳/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۴/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۵/۱۱/۳۰	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
سایر	۲,۵۹۶	۲,۵۹۶	۱,۷۴۰	۳,۰۲۱	۲,۷۲۹	۲,۰۷۷	۳,۴۱۸	۲,۵۰۲	۴,۰۸۷	۳,۰۰۹
<b>جمع</b>	<b>۲,۵۹۶</b>	<b>۲,۵۹۶</b>	<b>۱,۷۴۰</b>	<b>۳,۰۲۱</b>	<b>۲,۷۲۹</b>	<b>۲,۰۷۷</b>	<b>۳,۴۱۸</b>	<b>۲,۵۰۲</b>	<b>۴,۰۸۷</b>	<b>۳,۰۰۹</b>

## ۶-۴- سود سهام مصوب:

سود سهام مصوب در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۱ و بعد از آن برابر با ۸۰ درصد از سود خالص سال قبل پیش‌بینی گردیده است. همچنین فرض گردیده است که در سال ۱۴۰۱ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه علاوه بر موارد بالا، تقسیم مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته نیز تصویب گردد.

## ۶-۵- مفروضات پیش بینی صورت وضعیت مالی

- دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری در سال ۱۴۰۱ و بعد از آن متناسب با درصدی از درآمد عملیاتی کل پیش‌بینی گردیده است.
- سرمایه‌گذاری در املاک و سرمایه‌گذاری بلندمدت شرکت طی سال‌های آتی ثابت و برابر با آخرین رقم مندرج در صورت‌های مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۳۰ حسابرسی شده شرکت لحاظ گردیده است.
- دارایی‌های ثابت مشهود شرکت با توجه به مانده دارایی‌ها در صورت‌های مالی حسابرسی شده سالانه منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۳۰ و با توجه به مفروضات محاسبه استهلاك به شرح جدول ذیل محاسبه شده است.

جدول ۱۶: استهلاك دارایی ثابت مشهود

نوع دارایی	نرخ استهلاك	روش استهلاك
ساختمان	۲۵ ساله	مستقیم
تاسیسات	۱۰ ساله	مستقیم
ابزارآلات و تجهیزات	۳ ساله	مستقیم
وسایل نقلیه	۶ ساله	مستقیم
اثاثیه و منصوبات	۳ و ۵ و ۶ ساله	مستقیم
تجهیزات کامپیوتری	۳ و ۵ ساله	مستقیم

- دارایی‌های ثابت نامشهود شرکت نیز با توجه به مانده دارایی‌ها در صورت‌های مالی حسابرسی شده سالانه منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۳۰ و با توجه به مفروضات محاسبه استهلاك به شرح جدول ذیل محاسبه شده است.

جدول ۱۷: استهلاك دارایی ثابت نامشهود

نوع دارایی	نرخ استهلاك	روش استهلاك
نرم‌افزارهای رایانه‌ای	۳ ساله	مستقیم

- پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سال‌های مالی آتی برابر نسبتی از بهای تمام‌شده و متناسب با روند گذشته شرکت در نظر گرفته شده است.
- هزینه مزایای پایان خدمت کارکنان، با نرخ رشدی برابر با ۱۵ درصد در هر سال نسبت به سال قبل محاسبه شده است.
- اندوخته قانونی بر اساس ماده ۲۳ قانون اصلاح قسمتی از قانون تجارت، معادل یک بیستم از سود خالص شرکت تا سقف قانونی ۱۰ درصد سرمایه در نظر گرفته شده است.

- در خصوص سود سهام پرداختی سال ۱۴۰۱ فرض گردیده است که در صورت عدم افزایش سرمایه، شرکت علاوه بر سود سهام مصوب ۱۴۰۱ (۲,۸۲۷,۸۸۲ میلیون ریال) مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال بیشتر نیز از محل سود انباشته به سهامداران خود پرداخت نماید. همچنین برای سال‌های آتی فرض شده است که شرکت هر سال ۸۰ درصد از سود خالص سال قبل خود را به حساب سود سهام پرداختی منظور نماید و تمام آن را پرداخت نماید.

۷- صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده

جدول ۱۸: صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده (ارقام به میلیون ریال)

سال مالی ۱۴۰۵/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۴/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۳/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۲/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۱/۱۱/۳۰		صورت وضعیت مالی
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	
<b>دارایی‌ها</b>										
۵۹,۴۹۶	۵۹,۴۹۶	۶۰,۱۱۲	۶۰,۱۱۲	۶۱,۷۹۰	۶۱,۷۹۰	۷۰,۱۳۱	۷۰,۱۳۱	۷۴,۹۶۶	۷۴,۹۶۶	دارایی‌های ثابت مشهود
۳,۶۵۱	۳,۶۵۱	۳,۶۵۱	۳,۶۵۱	۳,۶۵۱	۳,۶۵۱	۳,۶۵۱	۳,۶۵۱	۳,۶۵۱	۳,۶۵۱	سرمایه‌گذاری در املاک
۲۹۹	۲۹۹	۲۹۹	۲۹۹	۲۹۹	۲۹۹	۵۶۱	۵۶۱	۱,۰۹۳	۱,۰۹۳	دارایی‌های نامشهود
۸,۲۱۱	۸,۲۱۱	۸,۲۱۱	۸,۲۱۱	۸,۲۱۱	۸,۲۱۱	۸,۲۱۱	۸,۲۱۱	۸,۲۱۱	۸,۲۱۱	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۷۱,۶۵۷	۷۱,۶۵۷	۷۲,۲۷۳	۷۲,۲۷۳	۷۳,۹۵۰	۷۳,۹۵۰	۸۲,۵۵۵	۸۲,۵۵۵	۸۷,۹۲۱	۸۷,۹۲۱	جمع دارایی‌های غیر جاری
۶,۵۴۸	۶,۵۴۸	۵,۱۹۷	۵,۱۹۷	۴,۱۶۶	۴,۱۶۶	۳,۳۱۵	۳,۳۱۵	۲,۶۴۰	۲,۶۴۰	پیش‌پرداخت‌ها
۳۰۶,۸۱۴	۴۱۱,۵۵۱	۲۵۷,۴۸۴	۳۴۶,۵۸۰	۲۱۶,۲۰۸	۲۷۹,۵۶۹	۳۰۷,۹۰۸	۱۸۳,۳۹۵	۲۶۶,۶۶۱	۲۶۶,۶۶۱	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۱۲,۱۵۲,۸۲۲	۱۶,۶۶۹,۱۲۸	۱۰,۶۶۴,۷۲۹	۱۴,۷۴۹,۰۵۲	۹,۶۴۷,۰۸۳	۱۳,۰۹۶,۷۹۵	۱۰,۲۰۸,۵۵۴	۱۱,۴۰۹,۵۶۰	۱۲,۰۱۰,۰۶۳	۱۲,۰۱۰,۰۶۳	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۴۰,۶۱۱	۱۹۸,۷۷۵	۲۰۶,۹۱۳	۲۹۸,۴۲۲	۱۱۳,۶۱۰	۲۶۲,۹۴۳	۱۶۷,۲۱۵	۷۲,۸۱۹	۶۴,۶۳۱	۶۴,۶۳۱	موجودی نقد
۱۲,۵۰۶,۷۹۵	۱۷,۲۸۶,۰۰۱	۱۱,۱۳۴,۳۲۳	۱۵,۳۹۹,۲۵۰	۹,۹۸۱,۰۶۸	۱۳,۶۴۳,۴۷۴	۱۰,۶۸۶,۹۹۳	۱۱,۶۶۹,۰۸۹	۱۲,۳۴۳,۹۹۶	۱۲,۳۴۳,۹۹۶	جمع دارایی‌های جاری
۱۲,۵۷۸,۴۵۲	۱۷,۳۵۷,۶۵۸	۱۱,۲۰۶,۵۹۶	۱۵,۴۷۱,۵۲۳	۱۰,۰۵۵,۰۱۸	۱۳,۷۱۷,۴۲۴	۱۰,۷۶۹,۵۴۷	۱۱,۷۵۱,۶۴۴	۱۲,۴۳۱,۹۱۷	۱۲,۴۳۱,۹۱۷	<b>جمع دارایی‌ها</b>
<b>حقوق مالکانه و بدهی</b>										
۳,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۵۹۰,۵۲۹	۳۰۰,۰۰۰	۴۷۶,۷۴۳	اندوخته قانونی
۷,۴۸۸,۱۴۰	۸,۸۰۲,۷۷۳	۶,۱۹۷,۹۱۳	۷,۰۲۲,۸۴۵	۵,۱۱۴,۷۷۲	۵,۳۷۷,۶۱۹	۵,۶۸۸,۳۲۷	۳,۵۷۵,۵۴۰	۷,۴۱۸,۲۱۵	۴,۲۴۱,۴۷۲	سود انباشته
(۵۴۳,۴۷۱)	(۵۴۳,۴۷۱)	(۵۴۳,۴۷۱)	(۵۴۳,۴۷۱)	(۵۴۳,۴۷۱)	(۵۴۳,۴۷۱)	(۵۴۳,۴۷۱)	(۵۴۳,۴۷۱)	(۵۴۳,۴۷۱)	(۵۴۳,۴۷۱)	سهام خزانه
۱۰,۲۴۴,۶۶۹	۱۴,۸۵۹,۳۰۲	۸,۹۵۴,۴۴۲	۱۳,۰۷۹,۳۷۴	۷,۸۷۱,۳۰۱	۱۱,۴۳۴,۱۴۸	۸,۴۴۴,۸۵۶	۹,۶۲۲,۵۹۸	۱۰,۱۷۴,۷۴۴	۱۰,۱۷۴,۷۴۴	جمع حقوق مالکانه
۳۱,۵۶۸	۳۱,۵۶۸	۲۷,۴۵۱	۲۷,۴۵۱	۲۳,۸۷۰	۲۳,۸۷۰	۲۰,۷۵۷	۲۰,۷۵۷	۱۸,۰۴۹	۱۸,۰۴۹	ذخیره مزایای پایان خدمت
۳۱,۵۶۸	۳۱,۵۶۸	۲۷,۴۵۱	۲۷,۴۵۱	۲۳,۸۷۰	۲۳,۸۷۰	۲۰,۷۵۷	۲۰,۷۵۷	۱۸,۰۴۹	۱۸,۰۴۹	جمع بدهی‌های غیر جاری
۴۵۹,۶۳۴	۶۲۴,۲۰۷	۳۸۲,۱۲۳	۵۲۲,۱۱۸	۳۱۷,۲۶۷	۴۱۶,۸۲۶	۴۶۱,۳۵۴	۲۶۵,۷۰۸	۳۹۶,۵۴۳	۳۹۶,۵۴۳	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	مالیات پرداختی
۱,۸۴۲,۵۸۱	۱,۸۴۲,۵۸۱	۱,۸۴۲,۵۸۱	۱,۸۴۲,۵۸۱	۱,۸۴۲,۵۸۱	۱,۸۴۲,۵۸۱	۱,۸۴۲,۵۸۱	۱,۸۴۲,۵۸۱	۱,۸۴۲,۵۸۱	۱,۸۴۲,۵۸۱	سود سهام پرداختی
۲,۳۰۲,۲۱۵	۲,۴۶۶,۷۸۸	۲,۲۴۴,۷۰۴	۲,۳۶۴,۶۹۹	۲,۱۵۹,۸۴۸	۲,۲۵۹,۴۰۷	۲,۳۰۳,۹۳۵	۲,۱۰۸,۲۸۹	۲,۲۳۹,۱۲۴	۲,۲۳۹,۱۲۴	جمع بدهی‌های جاری
۲,۳۳۳,۷۸۴	۲,۴۹۸,۳۵۷	۲,۲۵۲,۱۵۴	۲,۳۹۲,۱۵۰	۲,۱۸۳,۷۱۸	۲,۲۸۳,۲۷۷	۲,۳۲۴,۶۹۲	۲,۱۲۹,۰۴۵	۲,۲۵۷,۱۷۳	۲,۲۵۷,۱۷۳	جمع بدهی‌ها
۱۲,۵۷۸,۴۵۲	۱۷,۳۵۷,۶۵۸	۱۱,۲۰۶,۵۹۶	۱۵,۴۷۱,۵۲۳	۱۰,۰۵۵,۰۱۹	۱۳,۷۱۷,۴۲۵	۱۰,۷۶۹,۵۴۸	۱۱,۷۵۱,۶۴۴	۱۲,۴۳۱,۹۱۷	۱۲,۴۳۱,۹۱۷	<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>

## ۸- پیش‌بینی صورت سود و زیان و تغییرات در حقوق مالکانه:

پیش‌بینی سود و زیان و تغییرات در حقوق مالکانه شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد. لازم به ذکر است رویه‌های حسابداری به کار گرفته شده در پیش‌بینی اقلام صورت‌های مالی در این گزارش، مطابق با رویه‌های مورد استفاده در تهیه صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۳۰ می‌باشد.

جدول ۱۹: صورت سود و زیان پیش‌بینی شده (ارقام به میلیون ریال)

سال مالی ۱۴۰۵/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۴/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۳/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۲/۱۱/۳۰		سال مالی ۱۴۰۱/۱۱/۳۰		صورت سود و زیان
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۱,۹۹۷,۴۱۴	۲,۰۳۳,۹۶۷	۱,۶۷۸,۴۹۹	۱,۷۶۸,۶۶۷	۱,۴۱۳,۴۷۳	۱,۵۳۷,۹۷۱	۱,۱۹۶,۵۹۱	۱,۳۳۷,۳۶۶	۱,۱۲۶,۲۰۳	۱,۱۲۶,۲۰۳	درآمد سود سهام
۴۲۳,۱۹۸	۴۲۳,۱۹۸	۳۵۲,۶۶۵	۳۵۲,۶۶۵	۲۹۳,۸۸۸	۲۹۳,۸۸۸	۲۴۴,۹۰۶	۲۴۴,۹۰۶	۲۰۴,۰۸۹	۲۰۴,۰۸۹	درآمد سود تضمین شده
۱,۸۵۷,۴۲۹	۳,۳۵۲,۶۳۹	۱,۵۲۵,۴۳۸	۲,۷۳۸,۲۷۷	۱,۲۴۵,۵۹۴	۲,۰۴۷,۷۴۳	۲,۸۵۲,۵۵۲	۸۹۰,۸۰۰	۲,۳۶۰,۵۲۵	۲,۳۶۰,۵۲۵	سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها
۴,۲۷۸,۰۴۱	۵,۸۰۹,۸۰۴	۳,۵۵۶,۶۰۲	۴,۸۵۹,۶۰۹	۲,۹۵۲,۹۵۵	۳,۸۷۹,۶۰۱	۴,۲۹۴,۰۵۰	۲,۴۷۳,۰۷۳	۳,۶۹۰,۸۱۶	۳,۶۹۰,۸۱۶	<b>جمع درآمدهای عملیاتی</b>
(۳۹۳,۲۱۳)	(۳۹۳,۲۱۳)	(۳۱۲,۰۹۱)	(۳۱۲,۰۹۱)	(۲۵۰,۱۹۲)	(۲۵۰,۱۹۲)	(۱۹۹,۰۷۷)	(۱۹۹,۰۷۷)	(۱۵۸,۵۶۱)	(۱۵۸,۵۶۱)	هزینه‌های اداری و عمومی
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها
۳,۸۸۴,۸۲۸	۵,۴۱۶,۵۹۰	۳,۲۴۴,۵۱۱	۴,۵۴۷,۵۱۸	۲,۷۰۲,۷۶۳	۳,۶۲۹,۴۰۹	۴,۰۹۴,۹۷۳	۲,۲۷۳,۹۹۶	۳,۵۳۲,۲۵۶	۳,۵۳۲,۲۵۶	سود (زیان) عملیاتی
۳,۰۰۹	۴,۰۸۷	۲,۵۰۲	۳,۴۱۸	۲,۰۷۷	۲,۷۲۹	۳,۰۲۱	۱,۷۴۰	۲,۵۹۶	۲,۵۹۶	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۳,۸۸۷,۸۳۷	۵,۴۲۰,۶۷۷	۳,۲۴۷,۰۱۳	۴,۵۵۰,۹۳۶	۲,۷۰۴,۸۴۰	۳,۶۳۲,۱۳۸	۴,۰۹۷,۹۹۳	۲,۲۷۵,۷۳۶	۳,۵۳۴,۸۵۲	۳,۵۳۴,۸۵۲	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	هزینه مالیات بر درآمد
۳,۸۸۷,۸۳۷	۵,۴۲۰,۶۷۷	۳,۲۴۷,۰۱۳	۴,۵۵۰,۹۳۶	۲,۷۰۴,۸۴۰	۳,۶۳۲,۱۳۸	۴,۰۹۷,۹۹۳	۲,۲۷۵,۷۳۶	۳,۵۳۴,۸۵۲	۳,۵۳۴,۸۵۲	سود خالص
۱,۲۹۶	۹۰۳	۱,۰۸۲	۷۵۸	۹۰۲	۶۰۵	۱,۳۶۶	۳۷۹	۱,۱۷۸	۵۸۹	سود هر سهم (ریال)
۳,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

جدول ۲۰: پیش‌بینی تغییرات در حقوق مالکانه (ارقام به میلیون ریال)

عدم انجام افزایش سرمایه					انجام افزایش سرمایه					تغییرات در حقوق مالکانه
جمع کل	سهم خزانه	سود(زیان) انباشته	اندوخته قانونی	سرمایه	جمع کل	سهم خزانه	سود(زیان) انباشته	اندوخته قانونی	سرمایه	
۷,۵۳۹,۸۹۲	(۵۴۳,۴۷۱)	۴,۷۸۳,۳۶۳	۳۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۷,۵۳۹,۸۹۲	(۵۴۳,۴۷۱)	۴,۷۸۳,۳۶۳	۳۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۰/۱۱/۳۰
۳,۵۳۴,۸۵۲	-	۳,۵۳۴,۸۵۲	-	-	۳,۵۳۴,۸۵۲	-	۳,۵۳۴,۸۵۲	-	-	سود خالص دوره منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰
-	-	-	-	-	-	-	(۱۷۶,۷۴۳)	۱۷۶,۷۴۳	-	اندوخته قانونی
(۹۰۰,۰۰۰)	-	(۹۰۰,۰۰۰)	-	-	(۹۰۰,۰۰۰)	-	(۹۰۰,۰۰۰)	-	-	سود سهام مصوب
-	-	-	-	-	-	-	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	-	۳,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل سود انباشته
۱۰,۱۷۴,۷۴۴	(۵۴۳,۴۷۱)	۷,۴۱۸,۲۱۵	۳۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۱۷۴,۷۴۴	(۵۴۳,۴۷۱)	۴,۲۴۱,۴۷۲	۴۷۶,۷۴۳	۶,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۱/۱۱/۳۰
۴,۰۹۷,۹۹۳	-	۴,۰۹۷,۹۹۳	-	-	۲,۲۷۵,۷۳۶	-	۲,۲۷۵,۷۳۶	-	-	سود خالص دوره منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰
-	-	-	-	-	-	-	(۱۱۳,۷۸۷)	۱۱۳,۷۸۷	-	اندوخته قانونی
(۲,۸۲۷,۸۸۲)	-	(۲,۸۲۷,۸۸۲)	-	-	(۲,۸۲۷,۸۸۲)	-	(۲,۸۲۷,۸۸۲)	-	-	سود سهام مصوب
(۳,۰۰۰,۰۰۰)	-	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-	-	-	-	سود تقسیمی از محل سود انباشته
۸,۴۴۴,۸۵۶	(۵۴۳,۴۷۱)	۵,۶۸۸,۳۲۷	۳۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۹,۶۲۲,۵۹۸	(۵۴۳,۴۷۱)	۳,۵۷۵,۵۴۰	۵۹۰,۵۲۹	۶,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۲/۱۱/۳۰
۲,۷۰۴,۸۴۰	-	۲,۷۰۴,۸۴۰	-	-	۳,۶۳۲,۱۳۸	-	۳,۶۳۲,۱۳۸	-	-	سود خالص دوره منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰
-	-	-	-	-	-	-	(۹,۴۷۱)	۹,۴۷۱	-	اندوخته قانونی
(۳,۲۷۸,۳۹۵)	-	(۳,۲۷۸,۳۹۵)	-	-	(۱,۸۲۰,۵۸۹)	-	(۱,۸۲۰,۵۸۹)	-	-	سود سهام مصوب
۷,۸۷۱,۳۰۱	(۵۴۳,۴۷۱)	۵,۱۱۴,۷۷۲	۳۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۴۳۴,۱۴۸	(۵۴۳,۴۷۱)	۵,۳۷۷,۶۱۹	۶۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۳/۱۱/۳۰
۳,۲۴۷,۰۱۳	-	۳,۲۴۷,۰۱۳	-	-	۴,۵۵۰,۹۳۶	-	۴,۵۵۰,۹۳۶	-	-	سود خالص دوره منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	اندوخته قانونی
(۲,۱۶۳,۸۷۲)	-	(۲,۱۶۳,۸۷۲)	-	-	(۲,۹۰۵,۷۱۰)	-	(۲,۹۰۵,۷۱۰)	-	-	سود سهام مصوب
۸,۹۵۴,۴۴۲	(۵۴۳,۴۷۱)	۶,۱۹۷,۹۱۳	۳۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۷۹,۳۷۴	(۵۴۳,۴۷۱)	۷,۰۲۲,۸۴۵	۶۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۴/۱۱/۳۰
۳,۸۸۷,۸۳۷	-	۳,۸۸۷,۸۳۷	-	-	۵,۴۲۰,۶۷۷	-	۵,۴۲۰,۶۷۷	-	-	سود خالص دوره منتهی به ۱۴۰۵/۱۱/۳۰
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	اندوخته قانونی
(۲,۵۹۷,۶۱۰)	-	(۲,۵۹۷,۶۱۰)	-	-	(۳,۶۴۰,۷۴۹)	-	(۳,۶۴۰,۷۴۹)	-	-	سود سهام مصوب
۱۰,۴۴۴,۶۶۹	(۵۴۳,۴۷۱)	۷,۴۸۸,۱۴۰	۳۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۸۵۹,۳۰۲	(۵۴۳,۴۷۱)	۸,۸۰۲,۷۷۳	۶۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۵/۱۱/۳۰



## ۹- بررسی مالی و ارزیابی طرح

### ۹-۱- پیش‌بینی جریان‌های نقدی

جریان‌های نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریان‌های نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول ۲۱: جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	۳,۵۳۴,۸۵۲	۲,۲۷۵,۷۳۶	۳,۶۳۲,۱۳۸	۴,۵۵۰,۹۳۶	۵,۴۲۰,۶۷۷
- سودخالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	۳,۵۳۴,۸۵۲	۴,۰۹۷,۹۹۳	۲,۷۰۴,۸۴۰	۳,۲۴۷,۰۱۳	۳,۸۸۷,۸۳۷
<b>خالص تغییرات سود(زیان)</b>	-	(۱,۸۲۲,۲۵۷)	۹۲۷,۲۹۸	۱,۳۰۳,۹۲۴	۱,۵۳۲,۸۴۰
- استهلاک	-	-	-	-	-
+ سایر هزینه‌های غیر نقدی	-	-	-	-	-
جریان نقدی ورودی	-	(۱,۸۲۲,۲۵۷)	۹۲۷,۲۹۸	۱,۳۰۳,۹۲۴	۱,۵۳۲,۸۴۰
- جریان نقدی خروجی	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-
ارزش نهایی	-	-	-	-	۸,۰۴۷,۴۱۱
خالص جریان نقدی	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۸۲۲,۲۵۷)	۹۲۷,۲۹۸	۱,۳۰۳,۹۲۴	۹,۵۸۰,۲۵۱
<b>جریان‌های نقدی تجمعی</b>	<b>(۳,۰۰۰,۰۰۰)</b>	<b>(۴,۸۲۲,۲۵۷)</b>	<b>(۳,۸۹۴,۹۵۹)</b>	<b>(۲,۵۹۱,۰۳۵)</b>	<b>۶,۹۸۹,۲۱۶</b>

در خصوص ارزش نهایی لازم به ذکر است که در روش ارزشگذاری تنزیل جریان وجوه نقد، بدیهی است که امکان تنزیل جریان‌های نقدی تا ابد ممکن نیست و حتی اگر امکان آن وجود داشت ارزش محاسبه شده نمی‌تواند از دقت بالایی برخوردار باشد، چرا که به دلیل عوامل غیرقابل پیش‌بینی در اقتصاد و شرایط شرکت، پیش‌بینی جریان وجوه نقد شرکت تا آینده دور دست از دقت بالایی برخوردار نخواهد بود. لذا معمولاً وجوه نقد برای چندین دوره آتی پیش‌بینی شده و سپس ارزش نهایی، که از طریق رابطه زیر محاسبه می‌شود، جایگزین کل دوره‌های بعدی خواهد شد.

$$\text{ارزش نهایی} = \frac{FCF_{14.5} \times (1 + g_{\text{شرکت س. بوعلی}})}{g_{\text{شرکت س. بوعلی}} - \bar{r}}$$

که در این رابطه جریان نقد ورودی سال ۱۴۰۵ برابر با ۱,۵۳۲,۸۴۰ میلیون ریال، نرخ رشد شرکت (g) معادل ۵ درصد و نرخ بازده معادل ۲۵ درصد لحاظ شده است که در نتیجه مقدار ارزش نهایی برابر با ۸,۰۴۷,۴۱۱ میلیون ریال پیش‌بینی شده است.

## ۹-۲- محاسبه نرخ بازده داخلی

بر اساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر است:

جدول ۲۲: بازده طرح پیشنهادی

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۴ سال و ۲ ماه	دوره برگشت سرمایه
۵۸۱,۸۷۶	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
۳۰.۸۴٪	نرخ بازده داخلی - درصد
۲۵.۰٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد

برای محاسبه نرخ بازده مورد انتظار شرکت نیز از روش CAPM استفاده شده و با توجه به اینکه طبق آخرین به روزرسانی سایت دموآران، متوسط بتای غیراثرمی جهانی صنعت سرمایه‌گذاری (در طول سال‌های ۲۰۱۶ تا ۲۰۲۱) برابر با ۰.۵۸ و صرف ریسک بازار برابر با ۱۰.۶۷ درصد برآورد شده و همچنین نرخ بدون ریسک برابر با ۱۹ درصد است؛ نرخ بازده مورد انتظار شرکت برابر با مقدار تقریبی ۲۵ درصد پیش‌بینی شده است.

با توجه به مفروضات مطرح شده در گزارش و ارزیابی صورت گرفته در جداول بالا، نرخ بازدهی داخلی طرح ۳۰.۸۴ درصد می‌باشد که قابل قبول بوده و لذا طرح افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی، از توجیه‌پذیری کافی و بازدهی مناسب برخوردار است.

### ۹-۳- نسبت‌های کفایت سرمایه

مطابق جدولی که در ادامه آمده، در صورت انجام افزایش سرمایه نسبت‌های مالی شرکت در مقایسه با عدم انجام افزایش سرمایه بهبود پیدا می‌کنند.

جدول ۲۳: نسبت‌های کفایت سرمایه

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴		سال مالی منتهی به ۱۴۰۳		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲		سال مالی منتهی به ۱۴۰۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰		نسبت‌های کفایت سرمایه
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۵.۵۱	۵.۴۳	۷.۰۱	۵.۰۰	۶.۵۱	۴.۶۲	۶.۰۴	۴.۶۴	۵.۵۳	۵.۵۱	نسبت جاری
%۱۸	%۱۹	%۱۴	%۲۰	%۱۵	%۲۲	%۱۷	%۲۲	%۱۸	%۱۸	نسبت بدهی

### ۱۰- پیشنهاد افزایش سرمایه

با توجه به تحلیل‌های مالی انجام‌شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی (سهامی عام) از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته دارای توجیحات لازم و کافی است؛ بنابراین شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی برای تأمین منابع مالی لازم، افزایش سرمایه را امری ضروری می‌داند.

این افزایش سرمایه، طی یک مرحله به شرح زیر انجام خواهد پذیرفت:

✓ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۱۰۰ درصد از سرمایه اولیه) از محل سود انباشته؛

پنجمین جلسه هیأت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی (سهامی عام) در سال مالی ۱۴۰۱، برابر دعوت قبلی رأس ساعت ۸:۰۰ صبح روز یکشنبه مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۶ در محل اقامتگاه قانونی شرکت با حضور اعضاء و امضاء کنندگان ذیل با ذکر نام و یاد خداوند متعال تشکیل و پس از طرح و بررسی موضوع دستور جلسه، تصمیم مقتضی به شرح ذیل اتخاذ گردید:

۱. گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۳۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۶۰۰۰ میلیارد ریال (معادل یکصد درصد سرمایه ثبت شده فعلی) از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی، جبران مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده و بکارگیری مبلغ مذکور در اصلاح سبد سهام شرکت و همچنین ارتقاء جایگاه شرکت در بازار سرمایه، در جلسه مطرح و پس از بحث و بررسی و تبادل نظر اعضا در این رابطه، مورد تصویب قرار گرفت. همچنین، به منظور اجرایی نمودن افزایش سرمایه مورد اشاره، مقرر گردید نسبت به اخذ گزارش از حسابرس مستقل و بازرس قانونی و متعاقباً اخذ مجوز برگزاری مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام از سازمان بورس و اوراق بهادار و دعوت از سهامداران محترم، اقدامات لازم توسط شرکت انجام پذیرد.

جلسه با ذکر صلوات بر محمد (ص) و خاندان پاک آن حضرت در ساعت ۱۰:۰۰ صبح خاتمه یافت.

مجید امروی  
عضو هیأت‌مدیره

امیر محمد بابائی  
عضو هیأت‌مدیره (موظف)

حسین ظریفی  
عضو هیأت‌مدیره (موظف)

سعید باقرزاده  
مدیرعامل و نایب رئیس هیأت‌مدیره

حمید محمودی  
رئیس هیأت‌مدیره