

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۱۰۲۵۲۳۴

شرکت: سرمایه گذاری توسعه ملی

کد صنعت: ۵۶۹۹۲۰

نماد: وتوسم

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 ۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۱۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته به منظور جبران سرمایه گذارینهای انجام شده و اصلاح ساختار مالی و تقویت بنیه مالی و حفظ جایگاه شرکت در بازار سرمایه و افزایش نقد شوندگی سهام که در تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۸ 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.

گزارش توجیهی پیشنهادی افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی

(از مبلغ ۸۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۳۰۰۰ میلیارد ریال)

معاونت سرمایه گذاری

شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی

(سهامی عام)



فهرست مطالب

۱- مشخصات شرکت	۲
۱-۱- تاریخچه شرکت	۲
۱-۲- موضوع فعالیت شرکت	۳
۱-۳- سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران	۴
۱-۴- مشخصات حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت	۴
۱-۵- اعضای هیأت مدیره	۵
۱-۶- روند سودآوری و تقسیم سود	۵
۱-۷- نیروی انسانی	۵
۱-۸- حوزه‌های فعالیت	۶
۱-۹- ترکیب سبد سهام (بورسی و غیر بورسی) به تفکیک صنعت	۹
۱-۱۰- صورتهای مالی	۱۰
۱-۱۱- تأثیر سودآوری شرکت برای سهامداران عمده	۱۳
۲- تشریح طرح افزایش سرمایه	۱۵
۲-۱- دلایل توجیهی افزایش سرمایه	۱۵
۲-۱-۱- اصلاح ساختار مالی و تقویت بنیه مالی (نقدینگی لازم)	۱۶
۲-۱-۲- حفظ جایگاه شرکت در بازار سرمایه و افزایش نقد شوندگی سهام	۱۷
۲-۲- منابع و مصارف افزایش سرمایه	۲۱
۲-۳- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت	۲۲
۳- ارزیابی طرح افزایش سرمایه شرکت	۲۳
۳-۱- مفروضات طرح افزایش سرمایه	۲۵
۳-۲- پیش بینی صورت سود و زیان	۲۴
۳-۳- پیش بینی صورت وضعیت مالی	۲۶
۳-۴- پیش بینی صورت جریان وجوه نقد	۲۸
۳-۵- ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه شرکت	۲۹
پیشنهاد هیأت مدیره	۲۹



۱- مشخصات شرکت

۱-۱- تاریخچه شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام) در ابتدا با نام شرکت گروه صنایع ثروت آفرین در تاریخ ۱۳۸۲/۶/۱۵ به صورت شرکت سهامی عام تأسیس گردیده و طی شماره ۲۰۸۶۶۹ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. برابر مصوبات مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام که در تاریخ‌های ۱۳۸۲/۸/۲۰ و ۱۳۸۳/۳/۲۷ تشکیل گردیده نام شرکت ابتدا به شرکت گسترش صنایع بهمن (سهامی عام) و سپس به شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام) تغییر یافته است. نام شرکت در تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۱۲ در زمره شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران درج و معاملات سهام آن از تاریخ ۱۳۸۴/۰۱/۲۹ آغاز شده است.

سرمایه شرکت در تاریخ تأسیس مبلغ ۱۰ میلیون ریال بوده است. بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۵/۱۴، سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰ میلیون ریال به مبلغ ۳ هزار میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران افزایش یافت و در تاریخ ۱۳۸۳/۶/۲۵ رسماً به ثبت رسید. همچنین این شرکت در سال ۱۳۹۳ با افزایش سرمایه ۵۰ درصدی از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران سرمایه خود را به ۵۰۰,۴ میلیارد ریال افزایش داده است و در سال ۱۴۰۰ با افزایش سرمایه ۷۸ درصدی از محل سود انباشته، سرمایه شرکت به ۸,۰۰۰ میلیارد ریال رسیده است.



۱-۲- موضوع فعالیت شرکت

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

الف: موضوع فعالیت اصلی:

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

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

ب- اهم موضوع فعالیت فرعی:

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

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

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

۴- ارائه خدمات مرتبط با بازارهای 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.



۳-۱- سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی با سرمایه ۱۰ میلیون ریال تأسیس شد و بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۳/۵/۱۴، سرمایه شرکت به مبلغ ۳ هزار میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران افزایش یافت. همچنین این شرکت در سال ۱۳۹۳ با افزایش سرمایه ۵۰ درصدی از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران، سرمایه خود را به ۴,۵۰۰ میلیارد ریال افزایش داده است و در سال ۱۴۰۰ با افزایش سرمایه ۷۸ درصدی از محل سود انباشته، سرمایه شرکت به ۸,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش رسیده است. در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی جزء شرکت‌های فرعی شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی بوده و واحد اصلی و نهایی آن نیز بانک ملی ایران می‌باشد.

۱۴۰۰/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۱۲/۲۹		نام سهامدار
درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	
۵۸,۳	۲,۶۲۲,۳۱۰,۳۱۵	۵۸,۳	۴,۶۶۳,۵۰۳,۵۱۱	۵۸,۳	۴,۶۶۳,۵۰۳,۵۱۱	شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی
۲۶,۷	۱,۲۰۳,۴۸۵,۸۸۸	۲۶,۷	۲,۱۳۹,۵۳۰,۴۵۷	۲۶,۷	۲,۱۳۹,۵۳۰,۴۵۷	بانک ملی ایران
۱,۲	۵۲,۳۶۸,۱۳۵	۱,۴	۱۱۴,۶۵۱,۳۰۵	۱,۴	۱۱۰,۰۴۴,۵۸۰	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه ملی
۱۳,۸	۶۲۱,۸۳۵,۶۶۲	۱۳,۶	۱,۰۸۲,۳۱۴,۷۲۷	۱۳,۶	۱,۰۸۶,۹۲۱,۴۵۲	سهامداران (کمتر از یک درصد)
۱۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

۴-۱- مشخصات حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۱۶، بازرس قانونی و حسابرس اصلی و علی‌البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به شرح جدول زیر انتخاب شده‌اند.

نام بازرس / حسابرس	شرح
سازمان حسابرسی	اصلی و علی‌البدل



۵-۱- اعضای هیأت مدیره

مشخصات و سوابق اعضای هیأت مدیره طبق صورتجلسه هیأت مدیره شرکت به تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹، به شرح

جدول ذیل می باشد:

نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	مدرک تحصیلی
حسین علاقه مندان شرکت خدمات مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)	عضو موظف هیأت مدیره و مدیرعامل	کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی
غلام عباس ترابی شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)	عضو غیر موظف هیأت مدیره	کارشناسی ارشد اقتصاد
علیرضا تاج بر مدیریت توسعه نگاه پویا (سهامی خاص)	عضو غیرموظف هیأت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی

۶-۱- روند سودآوری و تقسیم سود

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰
سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت (ریال)	۱,۲۶۲	۲,۲۷۱	۳,۰۹۳
سود نقدی هر سهم (ریال)	۱,۰۵۰	۱,۶۰۰	۲,۲۵۰
سرمایه (میلیون ریال)	۸,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰

۷-۱- نیروی انسانی

تعداد کارکنان شرکت که به صورت قراردادی در استخدام شرکت می باشند در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹، معادل

۲۴ نفر بوده است.

مدرک تحصیلی	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
دکتری و دانشجوی دکتری	۲	۱	۱
کارشناسی ارشد و دانشجوی کارشناسی ارشد	۱۶	۱۸	۱۸
کارشناسی و دانشجوی کارشناسی	۲	۲	۱
سایر سطوح تحصیلی	۴	۴	۵
جمع	۲۴	۲۵	۲۵



۸-۱- حوزه‌های فعالیت

امور سرمایه‌گذاری نیازمند بررسی گسترده اقتصاد، صنایع، شرکت‌ها و پروژه‌ها و مطالعه روزمره جراید اعم از اقتصادی و سیاسی و داشتن بینش برای اتخاذ تصمیم مناسب می‌باشد. از این روی سرمایه‌گذاری، از حیث دسترسی به اطلاعات و پردازش آن و ایجاد تنوع، مستلزم صرف هزینه و زمان قابل توجه برای اتخاذ تصمیم و اجرا می‌باشد. لذا، سرمایه‌گذاری بصورت غیر مستقیم از طریق خرید سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری گزینه مطلوب به نظر می‌رسد. اساساً شرکت‌های سرمایه‌گذاری نیز برای کاهش هزینه‌های سرمایه‌گذاری و دوری از اشتباه در این مقوله، ایجاد گردیده‌اند. به عبارت دیگر، شرکت‌های سرمایه‌گذاری با هدف خلق ارزش برای سهامداران از طریق انجام سرمایه‌گذاری در انواع دارایی‌ها بر مبنای اصول علم اقتصاد و مدیریت مالی پا به عرصه وجود نهاده‌اند. شرکت‌های سرمایه‌گذاری با بررسی‌های مستمر انواع دارایی‌ها و ریسک هر یک و توجه به چشم انداز اقتصادی، اقدام به شناسایی فرصت‌های مناسب سرمایه‌گذاری می‌کنند تا بتوانند از آنچه سهامداران در اختیارشان قرار داده‌اند به بهترین نحو ممکن استفاده کرده و بیشترین بازده ممکن را کسب نمایند.

شرکت‌های سرمایه‌گذاری را می‌توان از منظر نوع مالکیت به دو نوع سهامی عام و یا سهامی خاص طبقه بندی نمود. با توجه به عدم دسترسی به اطلاعات کامل شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهامی خاص، در ادامه به طور خلاصه به بررسی شرکت‌های سرمایه‌گذاری سهامی عام پرداخته شده است. در شرکت‌های سرمایه‌گذاری منبع اصلی تامین منابع لازم جهت سرمایه‌گذاری، سرمایه شرکت می‌باشد. به عبارت بهتر شرکت‌های سرمایه‌گذاری با استفاده از سرمایه‌ای که سهامداران در اختیار آنها قرار می‌دهند فعالیت می‌کنند. با توجه به مطالب مطروحه، لازم است برای شناخت بهتر جایگاه شرکت‌های سرمایه‌گذاری از منظر منابع در اختیار آنها که منجر به خلق ارزش می‌گردد به جدول ارائه شده توجه نمود.



وضعیت شرکت های سرمایه گذاری موجود در بورس اوراق بهادار تهران از منظر سرمایه و دارایی

بر اساس صورت وضعیت پرتفوی مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹

ردیف	نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	درصد سرمایه ثابتی به کل	ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی و غیر بورسی (میلیون ریال)	درصد ارزش روز سرمایه گذاری ها به کل	نسبت سرمایه ثابتی و در جریان به ارزش روز سرمایه گذاری ها	نسبت سرمایه ثابتی به ارزش روز سرمایه گذاری ها
۱	سرمایه گذاری صنعت بیمه	۵,۰۰۰,۰۰۰	٪۳,۸۷	۱۰,۱۵۴,۲۲۳	٪۰,۹۲	٪۱۵۷,۵۷	٪۴۹,۲۴
۲	سرمایه گذاری صنعت و تجارت	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۳,۹۴	۴۰,۸۳۲,۲۱۹	٪۳,۷۰	٪۴۴,۰۸	٪۴۴,۰۸
۳	سرمایه گذاری گروه بهشهر	۸,۱۵۰,۰۰۰	٪۶,۳۱	۱۹,۱۷۱,۰۸۸	٪۱,۷۴	٪۴۲,۵۱	٪۴۲,۵۱
۴	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۸۰۰,۰۰۰	٪۰,۶۲	۱,۸۸۵,۰۷۹	٪۰,۱۷	٪۴۲,۴۴	٪۴۲,۴۴
۵	سرمایه گذاری بوعلی	۶,۰۰۰,۰۰۰	٪۴,۶۵	۲۳,۲۸۸,۱۱۸	٪۲,۱۱	٪۲۵,۷۶	٪۲۵,۷۶
۶	سرمایه گذاری پردیس	۳,۰۰۰,۰۰۰	٪۲,۳۲	۱۴,۹۹۷,۰۰۶	٪۱,۳۶	٪۲۰,۰۰	٪۲۰,۰۰
۷	سرمایه گذاری بهمن	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰,۸۴	۷۱,۰۴۹,۰۷۹	٪۶,۴۴	٪۱۹,۷۰	٪۱۹,۷۰
۸	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	٪۹,۲۹	۶۱,۳۳۵,۰۴۷	٪۵,۵۶	٪۱۹,۵۶	٪۱۹,۵۶
۹	سرمایه گذاری سایا	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۲,۳۹	۹۸,۴۴۶,۰۵۰	٪۸,۹۲	٪۱۶,۲۵	٪۱۶,۲۵
۱۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۴,۰۰۰,۰۰۰	٪۳,۱۰	۲۵,۶۰۹,۶۰۷	٪۲,۳۲	٪۱۵,۶۲	٪۱۵,۶۲
۱۱	سرمایه گذاری خوارزمی	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	٪۱۴,۴۸	۱۲۸,۴۲۵,۰۰۴	٪۱۱,۶۴	٪۱۴,۵۶	٪۱۴,۵۶
۱۲	سرمایه گذاری توسعه ملی	۸,۰۰۰,۰۰۰	٪۶,۱۹	۶۴,۰۸۷,۶۸۳	٪۵,۸۱	٪۱۲,۴۸	٪۱۲,۴۸
۱۳	سرمایه گذاری سپه	۲۳,۴۰۰,۰۰۰	٪۱۸,۱۲	۲۴۰,۳۲۹,۵۵۸	٪۲۱,۷۸	٪۹,۷۴	٪۹,۷۴
۱۴	سرمایه گذاری ملی	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	٪۱۳,۵۵	۴۶۵,۸۱۳,۷۵۵	٪۴۲,۲۱	٪۷,۵۱	٪۳,۷۶
۱۵	سرمایه گذاری آتیه دماوند	۴,۵۰۰,۰۰۰	٪۳,۴۸	۹۱,۰۲۹,۹۹۱	٪۸,۲۵	٪۴,۹۴	٪۴,۹۴
	جمع	۱۲۹,۱۵۰,۰۰۰	٪۱۰۰	۱,۱۰۳,۴۹۱,۷۲۴	٪۱۰۰	٪۱۵	٪۱۲

* سرمایه گذاری های غیر بورسی براساس بهای تمام شده و سرمایه گذاری های بورسی براساس ارزش روز در تاریخ ۲۹/۱۲/۱۴۰۱ در محاسبات لحاظ شده است.

همانطور که در جدول فوق ملاحظه می گردد، نسبت سرمایه ثابتی شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی به کل سرمایه های ثبت شده شرکتهای سرمایه گذاری مشابه معادل ۶,۱۹ درصد می باشد. همچنین شرکت از منظر نسبت سرمایه ثابتی به ارزش روز سرمایه گذاری ها در بین ۱۵ شرکت، در رتبه دوازدهم قرار دارد که نشان دهنده پایین بودن سرمایه شرکت نسبت به ارزش روز سرمایه گذاری ها می باشد.

جدول ذیل روند افزایش سرمایه ۱۵ شرکت جدول صفحه قبل را طی ۷ سال گذشته نشان می دهد:



ردیف	نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)		درصد افزایش
		۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	
۱	سرمایه گذاری صنعت بیمه	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	٪۲۰۳۳
۲	سرمایه گذاری سپه	۲۳,۴۰۰,۰۰۰	۳,۵۸۸,۰۰۰	٪۵۵۲
۳	سرمایه گذاری صنعت و تجارت	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	٪۵۰۰
۴	سرمایه گذاری گروه بهشهر	۸,۱۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	٪۷۱۵
۵	سرمایه گذاری آتیه دماوند	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	٪۳۵۰
۶	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک ها	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	٪۲۰۰
۷	سرمایه گذاری یوعلی	۶,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	٪۶۵۰
۸	سرمایه گذاری ملی	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۸۰۰,۰۰۰	٪۵۰۳
۹	سرمایه گذاری سایبا	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۱۰۰,۰۰۰	٪۱۶۲
۱۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	٪۱۳۵
۱۱	سرمایه گذاری پردیس	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	٪۲۰۰
۱۲	سرمایه گذاری خوارزمی	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۸۷
۱۳	سرمایه گذاری توسعه ملی	۸,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	٪۷۸
۱۴	سرمایه گذاری بهمن	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۲۰,۰۰۰	٪۴۷۹
۱۵	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۸۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰
جمع کل		۱۸۷,۵۵۰,۰۰۰	۴۵,۰۵۸,۰۰۰	٪۳۱۶
جمع ۱۴ شرکت (همه شرکت های سرمایه گذاری به جز توسعه ملی)		۱۷۹,۵۵۰,۰۰۰	۴۰,۵۵۸,۰۰۰	٪۳۴۳

همانطور که از جدول فوق می توان نتیجه گرفت، تقریباً تمام شرکت های فعال و سودآور صنعت سرمایه گذاری طی ۷ سال گذشته با توجه به شرایط بازار سرمایه، افزایش سرمایه داشته اند، بطوریکه در مجموع افزایش سرمایه این شرکت ها (بجز سرمایه گذاری توسعه ملی) طی دوره مورد بررسی معادل ۳۴۳ درصد بوده ولی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی در طی این دوره تنها ۷۸ درصد بوده از این منظر وضعیت شرکت مطلوب نبوده و حفظ جایگاه در شرایط رقابتی بدون لحاظ نمودن ضرورتی مانند اندازه شرکت مقدور نمی باشد. به همین ترتیب بررسی جدول صفحه ۱۹ نیز حاکی از نسبت بالای سود تقسیمی به سرمایه شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی است. با توجه به این مهم و به منظور تداوم سودآوری شرکت بویژه سود دریافتی از شرکت های سرمایه پذیر، اصلاح ساختار مالی متناسب با متوسط شرکت های سرمایه گذاری مورد نیاز می باشد.



۹-۱- ترکیب سبد سهام به تفکیک صنعت

جدول زیر ترکیب سبد سهام را به تفکیک صنایع مختلف تا تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ نشان می‌دهد.

(میلیون ریال)

صنعت	درصد از ارزش بازار کل	ارزش بازار کل
فلزات اساسی	۱۹٪	۱۱,۷۲۵,۰۵۵
شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۱۴٪	۸,۴۶۰,۹۶۶
محصولات شیمیایی	۱۳٪	۸,۱۲۵,۴۳۲
استخراج کانه های فلزی	۱۰٪	۶,۳۶۵,۰۹۳
فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۱۰٪	۶,۰۵۸,۱۵۵
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۷٪	۴,۴۳۹,۳۱۶
فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط	۷٪	۴,۱۲۹,۸۵۳
انبوه سازی، املاک و مستغلات	۵٪	۲,۷۶۵,۷۱۵
مواد و محصولات دارویی	۴٪	۲,۶۲۲,۰۸۶
بانکها و موسسات اعتباری	۴٪	۲,۶۲۰,۶۸۶
خدمات فنی و مهندسی	۲٪	۹۶۶,۶۲۱
سایر	۴٪	۲,۷۳۹,۹۱۵
جمع کل	۱۰۰٪	۶۱,۰۱۸,۸۹۵



۱-۱۰- صورت‌های مالی

صورت‌های مالی ۳ سال گذشته شرکت در ادامه ارائه شده است:

ترازنامه شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)				
(مبالغ به میلیون ریال)				
حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	حسابرسی نشده سه ماه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	شرح
دارایی‌های جاری:				
۲۰.۹۷۱	۲۱.۷۲۲	۱۵۶.۰۹۶	۱۰۱.۲۰۷	موجودی نقد
۱۸.۰۵۰.۴۴۷	۲۰.۸۳۱.۵۹۴	۲۱.۲۴۹.۳۳۶	۲۳.۴۶۵.۹۰۸	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۹۸۵.۶۳۱	۱.۲۷۲.۰۶۵	۲.۴۵۹.۳۶۵	۱.۰۰۰.۴۸۰	حسابها و اسناد دریافتنی تجاری و غیر تجاری
۳۱۲	۳۱۲	۳۱۲	۳۱۲	پیش پرداخت‌ها
۱۹.۰۶۷.۳۶۱	۲۲.۱۲۵.۶۹۳	۲۳.۸۶۵.۱۰۹	۲۴.۵۶۷.۹۰۷	جمع دارایی‌های جاری
دارایی‌های غیر جاری:				
۸.۸۹۸	۸.۹۲۳	۴.۷۴۵	۴.۷۴۵	دریافتنی‌های بلند مدت
۵.۶۱۸	۴.۲۳۲	۳.۷۴۲	۳.۷۴۱	دارایی‌های ثابت مشهود
۵۲۸	۲۴۶	۹	۱۰	دارایی‌های نامشهود
۲۶.۸۵۵	۲۶.۸۵۵	۲۶.۸۵۵	۲۶.۸۵۵	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۵۲۰.۰۰۰	۵۲۰.۰۰۰			سایر دارایی‌ها
۵۶۱.۸۹۹	۵۶۰.۲۵۶	۳۵.۳۵۱	۳۵.۳۵۱	جمع دارایی‌های غیر جاری
۱۹.۶۲۹.۲۶۰	۲۲.۶۸۵.۹۴۹	۲۳.۹۰۰.۴۶۰	۲۴.۶۰۳.۲۵۸	جمع دارایی‌ها
بدهی‌های جاری:				
۹.۵۰۴	۸۸.۳۵۲	۴۹.۳۸۹	۵۱.۰۲۹	حساب‌ها و اسناد پرداختنی تجاری
۳۹.۳۴۳	-	-	-	سایر حساب‌ها و اسناد پرداختنی
-	-	-	-	ذخیره مالیات بر درآمد
۲۵۳.۴۶۴	۳.۱۷۴.۷۶۸	۱.۵۷۶.۶۰۹	۸.۵۲۸.۴۹۶	سود سهام پرداختنی
۳۰۲.۳۱۱	۳.۲۶۳.۱۲۰	۱.۶۲۵.۹۹۸	۸.۵۷۹.۵۲۴	جمع بدهی‌های جاری
بدهی‌های غیر جاری:				
۷.۲۷۷	۹.۳۱۶	۱۴.۰۵۱	۱۲.۲۳۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۷.۲۷۷	۹.۳۱۶	۱۴.۰۵۱	۱۲.۲۳۵	جمع بدهی‌های غیر جاری
۳۰۹.۵۸۸	۳.۲۷۲.۴۳۶	۱.۶۴۰.۰۴۹	۸.۵۹۱.۷۶۰	جمع بدهی‌ها
حقوق صاحبان سهام:				
۴.۵۰۰.۰۰۰	۴.۵۰۰.۰۰۰	۸.۰۰۰.۰۰۰	۸.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه
۴۵۰.۰۰۰	۴۵۰.۰۰۰	۸۰۰.۰۰۰	۸۰۰.۰۰۰	اندوخته قانونی
۱۴.۳۶۹.۶۷۲	۱۴.۴۶۳.۵۱۳	۱۳.۵۱۲.۲۴۰	۷.۲۶۳.۳۲۷	سود انباشته
-	-	-	(۵۱.۸۲۹)	سهام خزانه
۱۹.۳۱۹.۶۷۲	۱۹.۴۱۳.۵۱۳	۲۲.۲۶۰.۴۱۱	۱۶.۰۱۱.۴۹۹	جمع حقوق صاحبان سهام
۱۹.۶۲۹.۲۶۰	۲۲.۶۸۵.۹۴۹	۲۳.۹۰۰.۴۶۰	۲۴.۶۰۳.۲۵۸	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام


صورت سود و زیان شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	حسابرسی شده سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰
سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها	۷۳۶.۹۹۱	۴.۸۵۰.۵۷۰	۲.۶۶۴.۷۹۵	۱.۵۲۶.۲۸۸
سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۱.۴۶۲.۵۲۳	۵.۴۱۴.۴۴۱	۷.۶۸۱.۴۵۷	۱۲.۴۷۹.۷۱۹
سود فروش املاک	-	-	-	-
درآمد حاصل از اوراق مشارکت و سود سپرده‌ها	۸۷	۲۰.۸۸۱	۲۴.۸۲۵	۲۸.۷۴۹
جمع درآمدها	۲.۱۹۹.۶۰۱	۱۰.۲۸۵.۸۹۲	۱۰.۳۷۱.۰۷۷	۱۴.۰۳۴.۸۵۶
هزینه‌های اداری و تشکیلاتی	(۴۷.۸۷۹)	(۱۸۱.۱۱۳)	(۱۴۴.۸۴۳)	(۱۱۰.۶۷۶)
سایر درآمد (هزینه) های عملیاتی	-	-	-	-
سود (زیان) عملیاتی	۲.۱۵۱.۷۲۲	۱۰.۱۰۴.۷۷۹	۱۰.۲۲۶.۲۳۴	۱۳.۹۲۴.۱۸۰
هزینه‌های مالی	(۱۷۲)	(۴۹۱)	(۳.۲۲۷)	(۹.۲۸۲)
سایر درآمد (هزینه) های غیر عملیاتی	-	۸۱۳	۱.۵۹۲	۴.۲۲۲
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲.۱۵۱.۵۵۰	۱۰.۱۰۵.۱۰۱	۱۰.۲۲۴.۵۹۹	۱۳.۹۱۹.۰۲۰
مالیات	-	(۶.۳۷۴)	(۵.۷۵۸)	(۴۱۴)
سود (زیان) پس از کسر مالیات	۲.۱۵۱.۵۵۰	۱۰.۰۹۸.۷۲۷	۱۰.۲۱۸.۸۴۱	۱۳.۹۱۸.۶۰۶
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۲۶۹	۱.۲۶۲	۲.۲۷۱	۳.۰۹۳
سرمایه	۸.۰۰۰.۰۰۰	۸.۰۰۰.۰۰۰	۴.۵۰۰.۰۰۰	۴.۵۰۰.۰۰۰



صورت تغییرات در حقوق مالکانه

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه	اندرخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۴,۶۱۳,۵۶۶		۹,۵۶۳,۵۶۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹:					
سود خالص سال ۱۳۹۹	۰	۰	۱۳,۹۱۸,۶۰۶	۰	۱۳,۹۱۸,۶۰۶
سود سهام مصوب	۰	۰	(۴,۱۶۲,۵۰۰)	۰	(۴,۱۶۲,۵۰۰)
مانده در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱۴,۳۶۹,۶۷۲		۱۹,۳۱۹,۶۷۲
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰:					
سود خالص سال ۱۴۰۰	۰	۰	۱۰,۲۱۸,۸۴۱	۰	۱۰,۲۱۸,۸۴۱
سود سهام مصوب	۰	۰	(۱۰,۱۲۵,۰۰۰)	۰	(۱۰,۱۲۵,۰۰۰)
مانده در ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱۴,۴۶۳,۵۱۳		۱۹,۴۱۳,۵۱۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱:					
سود خالص سال ۱۴۰۱	۰	۰	۱۰,۰۰۹۸,۱۹۴	۰	۱۰,۰۰۹۸,۱۹۴
سود سهام مصوب	۰	۰	(۷,۲۰۰,۰۰۰)	۰	(۷,۲۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۳,۵۰۰,۰۰۰	۰	(۳,۵۰۰,۰۰۰)	۰	۰
خرید سهام خزانه	۰	۰	۰	(۵۹,۲۰۶)	(۵۹,۲۰۶)
فروش سهام خزانه	۰	۰	۰	۷,۳۷۷	۷,۳۷۷
تخصیص سهام خزانه	۰	۳۵۰,۰۰۰	(۳۵۰,۰۰۰)	۰	۰
مانده در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۱۳,۵۱۱,۷۰۷	(۵۱,۸۲۹)	۲۲,۲۵۹,۸۷۸
تغییرات حقوق مالکانه در دوره سه ماهه ۱۴۰۲:					
سود خالص دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۰	۰	۲,۱۵۱,۶۲۰	۰	۲,۱۵۱,۶۲۰
سود سهام مصوب	۰	۰	(۸,۴۰۰,۰۰۰)	۰	(۸,۴۰۰,۰۰۰)
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۸,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷,۲۶۳,۳۲۷		۱۶,۰۱۱,۴۹۸



صورت جریان وجوه نقد شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)				
(مبالغ به میلیون ریال)				
شرح	حسابرسی نشده دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	حسابرسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	حسابرسی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	حسابرسی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰
فعالیت‌های عملیاتی				
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی - عادی	۱,۲۹۹,۲۶۳	۷,۰۰۱,۳۹۳	۳,۰۳۰,۴۲۵	۳,۸۱۶,۲۴۹
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۱,۲۹۹,۲۶۳	۷,۰۰۱,۳۹۳	۳,۰۳۰,۴۲۵	۳,۸۱۶,۲۴۹
بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی				
سود پرداختی بابت استقراض	۰	۰	۰	۰
سود سهام پرداختی	(۱,۳۵۴,۱۵۲)	(۶,۸۶۱,۲۴۴)	(۳,۰۳۳,۸۲۶)	(۳,۸۲۴,۶۵۵)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۱,۳۵۴,۱۵۲)	(۶,۸۶۱,۲۴۴)	(۳,۰۳۳,۸۲۶)	(۳,۸۲۴,۶۵۵)
مالیات بر درآمد				
مالیات بر درآمد پرداختی	۰	(۴,۸۵۴)	(۵,۷۵۸)	۰
فعالیت‌های سرمایه‌گذاری				
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۰	۰	۰	۰
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	۰
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱,۷۳۴)	(۴۱۸)	(۸۳)	(۸۳)
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نامشهود	۰	۰	۰	۰
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های نامشهود	۰	۰	(۱)	۰
تسهیلات اعطایی به اشخاص	۰	۰	۰	۰
استرداد تسهیلات اعطایی به اشخاص	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	۰	(۱,۷۳۴)	(۴۱۹)	(۸۳)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۵۴,۸۸۹)	۱۳۳,۵۶۱	(۹,۵۷۸)	(۸,۴۸۹)
فعالیت‌های تأمین مالی				
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰
وجوه دریافتی حاصل از فروش سهام خزانه	۰	۰	۰	۰
وجوه پرداختی بابت خرید سهام خزانه	۰	۰	۰	۰
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۰	۰	۰	۰
بازپرداخت اصل استقراض	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی	۰	۰	۰	۰
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۵۴,۸۸۹)	۱۳۳,۵۶۱	(۹,۵۷۸)	(۸,۴۸۹)
موجودی نقد در ابتدای دوره	۱۵۶,۰۹۶	۲۱,۷۲۲	۳۰,۹۷۱	۳۵,۲۴۱
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۰	۸۱۳	۳۲۹	۴,۲۱۹
موجودی نقد در پایان دوره	۱۰۱,۲۰۷	۱۵۶,۰۹۶	۲۱,۷۲۲	۳۰,۹۷۱

۱۱-۱- تأثیر سودآوری شرکت برای سهامداران عمده

بررسی عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی را می‌توان از سه منظر سودآوری شرکت، سهم سود شرکت

برای مجموعه بانک ملی و میزان فعالیت شرکت مورد بررسی قرار داد.

عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی با عنایت به سودآوری آن برای مجموعه سهامداری، حکایت از خلق

سود بالغ بر ۳۸,۷۰۵ میلیارد ریالی در چهار سال منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ دارد که حدود ۲۷ درصد آن (۱۰,۴۵۰)

میلیارد ریال) به بانک ملی ایران تعلق یافته و مابقی آن عمدتاً مربوط به شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی



بوده است. جداول مربوط به سودآوری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی برای بانک ملی ایران و شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی به منظور بیان اهمیت شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی برای مجموعه بانک ملی در ادامه ارائه خواهد گردید.

سود آوری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی برای بانک ملی ایران

شرح	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۳۹۸	جمع
تعداد سهام در زمان مجمع	۲,۱۳۹,۵۳۰,۴۵۷	۱,۲۰۳,۴۸۷,۳۸۸	۱,۲۰۳,۴۸۵,۸۸۸	۱,۲۰۰,۱۲۴,۹۸۰	-
درصد سهام	%۲۷	%۲۷	%۲۷	%۲۷	-
سود نقدی هر سهم (ریال)	۱,۰۵۰	۱,۶۰۰	۲,۲۵۰	۹۲۵	-
مبلغ کل سود سهام (میلیون ریال)	۲,۲۴۶,۵۰۷	۱,۹۲۵,۵۸۰	۲,۷۰۷,۸۴۳	۱,۱۱۰,۱۱۶	۷,۹۹۰,۰۴۶

سود آوری شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی برای سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی

شرح	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۳۹۸	جمع
تعداد سهام در زمان مجمع	۴,۶۶۳,۵۰۳,۵۱۱	۲,۶۲۲,۲۲۲,۲۳۸	۲,۶۶۵,۶۵۰,۳۱۵	۲,۸۲۴,۰۵۷,۳۱۳	-
درصد سهام	%۵۸	%۵۸	%۵۹	%۶۳	-
سود نقدی هر سهم (ریال)	۱,۰۵۰	۱,۶۰۰	۲,۲۵۰	۹۲۵	-
مبلغ کل سود سهام (میلیون ریال)	۴,۸۹۶,۶۷۹	۴,۱۹۷,۱۵۶	۵,۹۹۷,۷۱۳	۲,۶۱۲,۲۵۳	۱۷,۷۰۳,۸۰۰

شرح	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۷	جمع
مبلغ سود حاصل از سرمایه گذاری شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی	۴۲,۶۰۱,۶۵۷	۳۳,۱۸۶,۹۶۷	۱۴,۱۷۲,۱۶۶	۱۰,۱۸۵,۸۸۰	۱۰۰,۱۴۶,۶۷۰
سهم وتوسم از سود سرمایه‌گذاری‌های و بانک (درصد)	%۱۰	%۱۸	%۱۸	%۱۶	-

در جدول ذیل بازده سرمایه‌گذاری‌های بورسی انجام شده توسط شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی مورد بررسی قرار گرفته است. نسبت سود تقسیمی به بهای تمام شده سهام شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی



طی ۳ سال اخیر، همواره بیشتر از متوسط سایر شرکت‌های سرمایه‌پذیر شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی بوده است.

Ö j Ü v Ü · Ó k à j ¨ P-â'k'ÖÈ-Û k nÿÜ ¨ ãk-nj · Í

(مبالغ به میلیون ریال)

سال ۱۳۹۸		سال ۱۳۹۹		سال ۱۴۰۰		شرح
سایر شرکت‌های وبانک	وتوسم	سایر شرکت‌های وبانک	وتوسم	سایر شرکت‌های وبانک	وتوسم	
۳۵,۱۰۷,۲۷۷	۳,۱۲۲,۲۴۳	۴۷,۱۲۹,۴۰۳	۲,۹۹۰,۵۰۴	۶۲,۰۷۸,۰۶۳	۳,۰۰۹,۹۸۴	بهای تمام شده
۱۱,۵۵۹,۹۱۳	۲,۶۱۲,۲۵۳	۲۷,۱۸۹,۲۵۴	۵,۹۹۷,۷۱۳	۳۸,۴۰۴,۵۰۲	۴,۱۹۷,۱۵۶	سود تقسیمی
%۳۳	%۸۴	%۵۸	%۲۰۱	%۶۲	%۱۳۹	نسبت سود تقسیمی به بهای کل (درصد)

۲- تشریح طرح افزایش سرمایه

۲-۱- دلایل توجیهی افزایش سرمایه (اهداف و ضرورت افزایش سرمایه)

یکی از مهمترین اهداف و وظایف بنگاه‌های اقتصادی، افزایش ثروت سهامداران می‌باشد که این امر از طریق اتخاذ تصمیمات به موقع و مناسب می‌تواند بقای آن واحدها را در مواجهه با فرصت‌های محدود، تضمین نماید. بنابراین انجام سرمایه‌گذاری، متناسب با تغییرات گسترده محیطی موجب می‌گردد تا بنگاه‌های اقتصادی در برابر رقبا، از ارزش افزوده بیشتری برخوردار گردیده و خود را در برابر شرایط متغیر آتی در حاشیه اطمینان قرار دهند. علی‌رغم فعالیت دیگر شرکت‌های سرمایه‌گذاری و افزایش سرمایه‌های آنها، شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی پس از سپری شدن زمانی حدود ۱۷ سال از سال ۱۳۸۳ تاکنون، صرفاً دو افزایش سرمایه در سال‌های ۱۳۹۳ و ۱۴۰۰ مجموعاً به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال داشته است. بدیهی است که برای حفظ قدرت رقابت و افزایش توان عملیاتی شرکت، افزایش سرمایه مؤثر و بایسته می‌نماید؛ این شرکت با سرمایه‌ای معادل ۸,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال با حضور موفق خود در بازار سرمایه توانسته است با استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری، سود مناسبی را برای سهامداران خود از طریق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار کسب نماید؛ در نتیجه تداوم روند ایجاد سودآوری و کسب بازدهی مطلوب و نیز جبران سرمایه‌گذاری‌های انجام شده و سرمایه‌گذاری‌ها در حوزه اوراق بهادار (با توجه به



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

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

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

در ادامه به تشریح جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی پرداخته شده است:

۱-۲-۱- اصلاح ساختار مالی و تقویت بنیه مالی (نقدینگی لازم)

سرمایه شرکت از سال مالی ۱۳۹۳ طی دو مرحله افزایش سرمایه از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۸,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، از محل مطالبات و آورده نقدی و سود انباشته سهامداران افزایش یافته و منابع جدید دیگری به شرکت تزریق نشده است، این در حالی است که طی سال‌های مالی ۱۳۹۴ الی ۱۴۰۱ جمعاً مبلغ ۳۹,۷۸۷,۵۰۰ میلیون ریال بین سهامداران تقسیم گردیده که جمعاً معادل ۴۹۷ درصد آخرین سرمایه شرکت بین سهامداران تقسیم شده است، این امر بیانگر محدود بودن منابع مالی شرکت جهت انجام معاملات سهام بورسی و فرابورسی یا سرمایه‌گذاری‌های جدید می‌باشد. بدیهی است خروج منابع و تقسیم سود با درصد بالا در مجامع عمومی در سال‌های اخیر باعث شده است تا علاوه بر فروش برخی از سهام سودآور، شرکت با کمبود نقدینگی جهت استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری و معاملات سهام مواجه گردد. بنابراین با توجه به اهداف توسعه‌ای و استراتژیک شرکت، افزایش سرمایه به منظور بهبود عملیات جاری و تداوم فعالیت مثبت در آینده امری ضروری محسوب می‌گردد، در صورت عدم انجام افزایش سرمایه و تقسیم سود بالا در مجامع آتی، شرکت مجبور است سهام نقد شوند و با بازده مطلوب موجود در سبد سهام خود را به فروش رساند که این امر منجر به کاهش سودآوری سال‌های آتی خواهد شد.



بدیهی است با توجه به تقسیم ۱,۰۵۰ ریالی به ازای هر سهم در مجمع سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۱۶، جمع مطالبات سهامداران در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۳۰ به مبلغ ۸,۵۷۹,۵۲۴ میلیون ریال افزایش یافته است. بنابراین در جهت اصلاح ساختار مالی و جبران مخارج سرمایه‌ای، نیاز است تا افزایش سرمایه‌ای از محل سود انباشته انجام شود.

۲-۱-۲- حفظ جایگاه شرکت در بازار سرمایه و افزایش نقد شوندگی سهام

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی طی سال‌های اخیر به عنوان یکی از فعال‌ترین شرکت‌های سرمایه‌گذاری بورسی در زمینه شاخص گردش کل معاملات سهام بوده که علاوه بر رشد سودآوری و افزایش ثروت سهامداران، به عنوان بازوی اجرایی بانک ملی و سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی در بازار سرمایه نیز ایفای نقش نموده است؛ حفظ این وضعیت مطلوب و تداوم روند مساعد در شاخص‌های گردش معاملات و سودآوری منوط به افزایش سرمایه شرکت می‌باشد. ساختارهای شرکت در شرایطی است که تداوم وضع موجود به سختی قابل دسترس بوده و با توجه به تغییرات سرمایه شرکت‌های رقیب، حفظ جایگاه شرکت در صنعت متأثر از افزایش سرمایه است. جدول بعد جهت تبیین موارد فوق تدوین گردیده است. عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی از منظر فعالیت در بازار سرمایه با عنایت به گردش معاملات که حاصل جمع خرید و فروش (بدون لحاظ نمودن املاک) می‌باشد حکایت از رتبه سوم در سال‌های مالی ۱۳۹۹، رتبه ششم در سال مالی ۱۴۰۰ و رتبه پنجم در سال مالی ۱۴۰۱ و رتبه هشتم در سه ماهه ۱۴۰۲ بوده است.



مقایسه عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری از منظر گردش کل معاملات

(میلیون ریال)

سال مالی ۱۳۹۹			سال مالی ۱۴۰۰			سال مالی ۱۴۰۱			سه ماهه ۱۴۰۲		
گردش کل معاملات	سرمایه	نام شرکت	گردش کل معاملات	سرمایه	نام شرکت	گردش کل معاملات	سرمایه	نام شرکت	گردش کل معاملات	سرمایه	نام شرکت
۸۵,۳۸۳,۹۰۳	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت و معدن	۶۶,۱۹۹,۵۱۲	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری ملی ایران	۱۱۴,۳۴۷,۵۸۶	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت	۳۱,۷۰۴,۴۵۹	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت
۴۸,۷۱۵,۸۳۴	۷,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری ملی ایران	۵۲,۵۴۳,۷۶۱	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت و معدن	۹۹,۲۷۶,۴۹۳	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری خوارزمی	۲۹,۳۴۰,۴۷۸	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری خوارزمی
۴۱,۶۳۰,۸۶۵	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی	۴۱,۰۱۴,۳۵۳	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری خوارزمی	۹۳,۸۷۹,۰۸۵	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری ملی ایران	۲۷,۴۲۱,۴۳۹	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری ملی ایران
۲۶,۶۱۰,۸۵۴	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری خوارزمی	۳۴,۰۴۳,۷۰۷	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری نور کوثر ایرانیان	۳۶,۹۷۰,۷۷۶	۲۳,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری سپه	۱۹,۳۶۶,۵۴۸	۲۳,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری سپه
۳۳,۶۸۱,۰۳۷	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری نور کوثر ایرانیان	۲۷,۸۴۷,۰۳۷	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سپه	۲۵,۶۴۰,۵۸۴	۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه ملی	۱۰,۷۵۶,۲۰۵	۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران
۱۸,۸۳۸,۱۵۰	۶,۶۹۱,۰۰۰	سرمایه گذاری سپه	۲۳,۳۷۵,۲۶۸	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی	۲۰,۲۰۲,۵۶۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری بهمن	۱۰,۱۱۹,۰۱۲	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها
۱۶,۷۶۷,۱۴۸	۱,۸۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۲۲,۰۵۵,۵۴۵	۲,۷۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۱۹,۸۸۷,۰۸۴	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها	۷,۰۸۸,۳۴۲	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری صنعت بیمه
۱۵,۴۵۷,۰۵۸	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی	۱۶,۷۰۱,۱۳۷	۲,۷۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن	۱۲,۳۸۹,۳۱۷	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری پردیس	۶,۳۴۳,۲۱۴	۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه ملی
۱۲,۷۱۶,۳۳۹	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	سرمایه گذاری سایبا	۱۵,۹۰۶,۲۹۲	۱۰,۶۷۵,۰۰۰	سرمایه گذاری سایبا	۹,۷۴۲,۴۴۴	۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران	۶,۲۶۱,۸۲۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری بهمن
۱۰,۰۰۸,۱۲۸	۲,۷۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن	۱۳,۴۳۳,۶۶۶	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه	۹,۵۳۷,۷۴۸	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری سایبا	۵,۳۰۹,۹۶۱	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری پردیس
۹,۱۲۰,۴۷۴	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند	۸,۵۶۲,۹۳۹	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی	۷,۵۰۱,۲۶۵	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری بوعلی	۵,۱۱۴,۶۳۲	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری سایبا
۷,۶۵۹,۹۹۲	۴۰۰,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۷,۹۷۵,۶۹۲	۱,۲۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس	۶,۹۸۸,۷۰۲	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری صنعت بیمه	۲,۸۷۶,۹۶۲	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری بوعلی
۶,۹۵۱,۵۸۲	۱,۲۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس	۷,۰۱۴,۷۰۹	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند	۶,۶۹۰,۵۱۶	۴۰۰,۰۰۰	گسترش سرمایه‌گذاری ایرانیان	۲,۳۶۶,۵۵۳	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری آتیه دماوند
۵,۲۶۹,۵۱۸	۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۴,۹۲۳,۴۴۸	۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۵,۴۱۶,۱۳۹	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری آتیه دماوند	۲,۲۴۵,۰۸۰	۸۰۰,۰۰۰	گسترش سرمایه‌گذاری ایرانیان
۴,۹۵۴,۳۸۹	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه	۴,۵۱۴,۱۰۳	۴۰۰,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۳,۹۰۶,۰۷۴	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۱,۱۱۰,۴۷۴	۸,۱۵۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران

عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی از منظر فعالیت در بازار سرمایه با عنایت به سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها، منجر به کسب رتبه سوم در میان ۱۵ شرکت برتر صنعت سرمایه‌گذاری در سال‌های مالی ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ و رتبه چهارم در سال مالی ۱۴۰۱ و رتبه پنجم در سه ماهه ۱۴۰۲ است. جدول مربوط به سود و زیان حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها در ادامه ارائه گردیده است.



مقایسه عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری از منظر سود (زیان) فروش

(میلیون ریال)

سال مالی ۱۳۹۹			سال مالی ۱۴۰۰			سال مالی ۱۴۰۱			سه ماهه ۱۴۰۲		
سود (زیان) فروش	سرمایه	نام شرکت	سود (زیان) فروش	سرمایه	نام شرکت	سود (زیان) فروش	سرمایه	نام شرکت	سود (زیان) فروش	سرمایه	نام شرکت
۱۷.۵۹۸.۲۴۴	۱۲.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری خوارزمی	۱۳.۷۹۲.۶۸۹	۱۷.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری ملی ایران	۱۳.۳۵۱.۴۰۸	۱۸.۷۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری خوارزمی	۳.۵۹۰.۳۸۸	۱۸.۷۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری خوارزمی
۱۳.۵۱۲.۱۷۹	۷.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری ملی ایران	۹.۹۳۹.۱۸۹	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری نور کوثر ایرانیان	۸.۸۰۶.۰۳۴	۱۷.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری ملی ایران	۳.۴۲۴.۵۵۹	۲۳.۴۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری سپه
۱۲.۴۸۲.۱۱۵	۴.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی	۷.۶۸۴.۵۰۷	۴.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی	۵.۵۴۸.۰۸۰	۱۸.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت	۳.۱۳۱.۶۱۸	۱۸.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت
۱۱.۸۳۲.۹۳۵	۶.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری نور کوثر ایرانیان	۶.۳۱۴.۰۲۱	۱۸.۷۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری خوارزمی	۵.۳۳۷.۶۵۹	۸.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه ملی	۱.۸۳۵.۳۰۵	۳۵.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری ملی ایران
۱۱.۳۳۹.۵۵۵	۶.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت و معدن	۵.۶۶۹.۹۰۱	۶.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت و معدن	۳.۹۲۹.۶۶۹	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها	۱.۴۶۲.۴۰۶	۸.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی
۶.۲۱۹.۱۱۱	۶.۶۹۱.۰۰۰	سرمایه گذاری سپه	۵.۳۹۰.۲۴۹	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری سپه	۳.۸۷۸.۰۷۷	۱۴.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری بهمن	۱.۰۰۰.۶۱۳	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها
۵.۴۴۵.۰۸۴	۳.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی	۴.۸۵۳.۳۴۹	۲.۷۵۰.۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن	۲.۸۵۷.۱۶۰	۶.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری بوعلی	۸۰۶.۳۵۴	۶.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری بوعلی
۴.۰۳۰.۰۲۲	۲.۷۵۰.۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن	۴.۶۵۱.۶۰۶	۲.۷۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۲.۷۰۰.۹۷۳	۲۳.۴۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری سپه	۷۳۱.۴۹۸	۳.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری پردیس
۳.۷۷۶.۸۸۰	۱.۸۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۳.۱۴۰.۰۶۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی	۱.۶۶۷.۵۴۶	۳.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری پردیس	۶۳۵.۷۲۸	۱۶.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری صنعت بیمه
۳.۴۱۲.۴۳۸	۱۰.۶۷۵.۰۰۰	سرمایه گذاری سایبا	۱.۶۱۸.۲۲۵	۴.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند	۵۹۱.۷۵۱	۵.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۳۸۰.۰۵۲	۸.۱۵۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران
۲.۴۰۰.۸۰۱	۴۰۰.۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۱.۲۵۶.۰۲۱	۱.۲۵۰.۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس	۵۷۰.۳۶۴	۱۶.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری سایبا	۱۹۱.۱۸۲	۴.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران
۱.۶۷۷.۸۵۱	۴.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند	۵۳۴.۱۵۹	۱۰.۶۷۵.۰۰۰	سرمایه گذاری سایبا	۵۲۵.۵۵۰	۵.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری صنعت بیمه	۷۱.۸۱۰	۱۴.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری بهمن
۱.۵۰۲.۱۴۱	۱.۲۵۰.۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس	۵۰۲.۳۸۵	۵.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه	۳۵۴.۴۹۴	۴.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری آتیه دماوند	۴۳.۷۱۵	۴.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری آتیه دماوند
۹۸۸.۸۸۹	۴.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۲۲۶.۶۴۷	۴.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	۳۳۷.۲۳۹	۴.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران	۲۱.۸۴۸	۱۶.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری سایبا
۴۷۱.۱۴۸	۲.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه	۵۹.۱۴۳	۴۰۰.۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۱۲۴.۹۳۶	۴۰۰.۰۰۰	گسترش سرمایه‌گذاری ایرانیان	۱۲.۵۷۸	۸۰۰.۰۰۰	گسترش سرمایه‌گذاری ایرانیان



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

مقایسه عملکرد شرکت‌های سرمایه‌گذاری از منظر تقسیم سود در ۳ سال گذشته

(مبالغ به میلیون ریال)

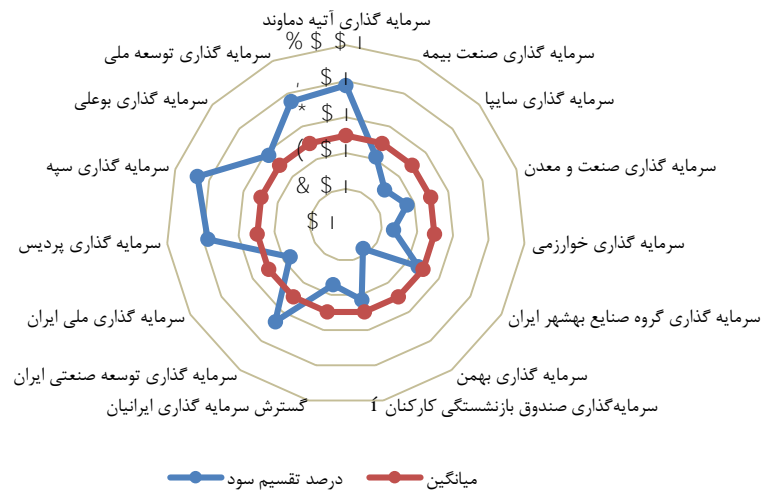
نسبت سود تقسیمی به سرمایه (درصد)	درصد تقسیم سود	سود تقسیمی	سود خالص	آخرین سرمایه	نام شرکت
۵۱۲٪	۷۸٪	۲۳,۰۴۰,۰۰۰	۲۹,۶۹۷,۷۸۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند
۳۲۲٪	۷۵٪	۲۵,۷۲۵,۰۰۰	۳۴,۲۳۵,۶۴۱	۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه ملی
۱۷۴٪	۸۷٪	۴۰,۶۱۸,۳۰۰	۴۶,۷۳۱,۷۳۴	۲۳,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سپه
۱۶۸٪	۷۷٪	۵,۰۳۹,۰۰۰	۶,۵۱۸,۸۲۸	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری پردیس
۱۵۰٪	۶۷٪	۶,۰۰۰,۰۰۰	۸,۹۸۶,۷۸۸	۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
۱۲۸٪	۴۳٪	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	۳۵,۷۶۸,۸۹۳	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها
۱۱۹٪	۳۶٪	۲۰,۸۶۰,۰۰۰	۵۸,۱۹۳,۰۱۶	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری ملی ایران
۱۰۹٪	۵۸٪	۶,۵۶۲,۰۰۰	۱۱,۳۶۸,۱۴۷	۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بوعلی*
۱۰۰٪	۳۴٪	۴۰۰,۰۰۰	۱,۱۷۰,۰۸۱	۴۰۰,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان*
۸۴٪	۲۷٪	۱۵,۷۰۸,۰۰۰	۵۸,۸۲۲,۲۵۵	۱۸,۷۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری خوارزمی
۵۷٪	۳۶٪	۱۰,۳۲۰,۰۰۰	۲۸,۷۶۷,۸۷۹	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت و معدن
۵۲٪	۴۷٪	۲,۵۷۶,۰۰۰	۵,۵۲۴,۵۵۴	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران
۲۶٪	۱۶٪	۳,۶۶۰,۰۰۰	۲۲,۳۹۵,۴۷۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری بهمن
۲۴٪	۲۹٪	۳,۸۴۰,۵۰۰	۱۳,۱۸۲,۳۶۱	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سایپا*
۲۰٪	۴۱٪	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۱۶,۷۴۲	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صنعت بیمه
۱۱۶٪	۵۰٪	۱۸۰,۶۴۸,۸۰۰	۳۶۳,۷۸۰,۱۶۹	۱۵۵,۵۰۰,۰۰۰	جمع

* ۳ سال گذشته شامل مجامع سال ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۰ می باشد.



تحلیل جداول گزارش شده نشان می‌دهد شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی توانسته است به عنوان شرکت فعال در بازار و موفق در تقسیم سود برای سهامداران خود ایفای تعهد نماید؛ متوسط تقسیم سود در مجمع ۳ سال اخیر این شرکت حدود ۷۵ درصد و متوسط شرکت‌های سرمایه‌گذاری مشابه ۵۰ درصد بوده است. بدیهی است اقدام سهامداران در جهت افزایش سرمایه می‌تواند تضمین‌کننده استمرار مطلوبیت‌های ذکر شده باشد.

متوسط تقسیم سود صنعت سرمایه‌گذاری طی ۳ سال اخیر



۲-۲- منابع و مصارف افزایش سرمایه

شرح منابع و مصارف افزایش سرمایه مذکور به شرح جدول ذیل می‌باشد.

مبلغ (میلیون ریال)	شرح
۵,۰۰۰,۰۰۰	منابع سود انباشته
۵,۰۰۰,۰۰۰	جمع منابع
۵,۰۰۰,۰۰۰	مصارف اصلاح ساختار مالی، حفظ جایگاه شرکت در بازار سرمایه و افزایش سودآوری
۵,۰۰۰,۰۰۰	جمع مصارف



۲-۳. تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

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

۱- تغییرات نرخ ارز

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

۲- محدودیت‌های اقتصادی

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

۳- تغییر قوانین

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

۴- محدودیت در تأمین منابع مالی

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

۵- افزایش قیمت کالاهای مصرفی و سرمایه‌ای

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



۳- ارزیابی طرح افزایش سرمایه شرکت

۳-۱- مفروضات طرح افزایش سرمایه

برای برآورد وضعیت سودآوری شرکت برای سال‌های مالی ۱۴۰۲ الی ۱۴۰۶ در صورت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه، مفروضاتی در نظر گرفته شده است که در ادامه به تشریح آن پرداخته شده است.

ل شرکت سالانه معادل ۷۵ درصد از سود انباشته خود را بین سهامداران تقسیم می‌نماید.

ل مبلغ فروش سهام جهت پرداخت سود سهام پرداختی، از ارزش روز سبد دارایی‌های بورسی و فرابورسی در هر دوره کاسته شده است.

ل ارزش روز سبد دارایی‌های بورسی و فرابورسی شرکت پس از کسر سودهای تقسیمی پرداختی و هزینه‌های شرکت و لحاظ نمودن سودهای تقسیمی دریافتی، سالانه ۴۰ درصد افزایش یابد.

ل سرمایه‌گذاری کوتاه مدت و بلند مدت در هر سال، متناسب با روند سود انباشته در نظر گرفته شده است.

ل ۲۰ درصد سود تقسیمی در سه ماهه نخست سال مالی، ۷۵ درصد در سه ماهه سوم سال مالی و ۵ درصد مابقی در سه ماهه نخست سال مالی بعد به سهامداران پرداخت گردد.

ل ۹۰ درصد سود سهام دریافتی از شرکت‌های پرتفوی در سه ماهه سوم سال مالی و مابقی (۱۰ درصد) در سه ماهه نخست سال مالی بعد از آنها دریافت گردد.

ل سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها (سود نقدی دریافتی) در هر سال معادل ۱۰ درصد ارزش پرتفوی در انتهای سه ماهه دوم هر سال مالی در نظر گرفته شده است.

ل فروش سرمایه‌گذاری‌ها در سال مالی ۱۴۰۲ معادل ۳۰ درصد متوسط ارزش پرتفوی و در سال‌های مالی بعد معادل ۴۰ درصد متوسط ارزش پرتفوی در نظر گرفته شده است. سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها نیز معادل ۵۰ درصد از مبلغ فروش در نظر گرفته شده است.



ل درآمد حاصل از اوراق مشارکت و سود سپرده‌ها معادل ۰,۴ درصد متوسط ارزش پرتفوی در نظر گرفته شده است.

ل هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی هر سال معادل ۳۰ درصد رشد داده شده است.

ل ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان سالانه نسبت به سال قبل معادل ۲۰ درصد رشد داده شده است.



۲-۳- پیش بینی صورت سود و زیان

در ادامه جداول مربوط به صورت سود و زیان پیش بینی شده شرکت در دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه آورده شده است.

پیش بینی صورت سود و زیان با فرض عدم افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی ۱۴۰۶	سال مالی ۱۴۰۵	سال مالی ۱۴۰۴	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۲	عملکرد واقعی سال مالی ۱۴۰۱	شرح
۱۲.۳۳۵.۹۹۰	۱۰.۱۶۸.۷۹۶	۸.۳۱۲.۸۹۲	۶.۶۵۱.۵۶۸	۴.۶۶۸.۶۵۵	۴.۸۴۲.۹۴۵	سود حاصل از سرمایه گذاری ها
۲۴.۰۹۰.۶۷۱	۲۰.۰۷۵.۰۲۱	۱۶.۴۵۰.۳۷۵	۱۳.۲۵۰.۳۵۷	۷.۶۰۳.۲۱۴	۵.۴۱۳.۹۰۷	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۵۰۰.۴۳۹	۴۱۲.۸۹۲	۳۳۸.۳۴۲	۲۷۲.۵۲۶	۲۱۰.۵۹۰	۲۰.۸۸۱	سود حاصل از اوراق درآمد ثابت
۳۶.۹۲۷.۱۰۰	۳۰.۶۵۶.۷۱۰	۲۵.۱۰۱.۶۱۰	۲۰.۱۷۴.۴۵۱	۱۲.۴۸۲.۴۵۹	۱۰.۲۷۷.۷۳۳	جمع درآمدها
(۶۴۴.۱۴۵)	(۴۹۵.۴۹۶)	(۳۸۱.۱۵۱)	(۲۹۳.۱۹۳)	(۲۲۵.۵۳۳)	(۱۷۳.۴۸۷)	هزینه های عمومی و اداری
۳۶.۲۸۲.۹۵۴	۳۰.۱۶۱.۲۱۳	۲۴.۷۲۰.۴۵۹	۱۹.۸۸۱.۲۵۸	۱۲.۲۵۶.۹۲۶	۱۰.۱۰۴.۲۴۶	سود عملیاتی
.	.	.	.	.	۸۱۳	سایر هزینه ها و درآمدهای غیر عملیاتی
.	.	.	.	.	(۴۹۱)	هزینه مالی
.	.	.	.	.	(۶.۳۷۴)	هزینه مالیات
۳۶.۲۸۲.۹۵۴	۳۰.۱۶۱.۲۱۳	۲۴.۷۲۰.۴۵۹	۱۹.۸۸۱.۲۵۸	۱۲.۲۵۶.۹۲۶	۱۰.۰۹۸.۱۹۴	سود خالص

پیش بینی صورت سود و زیان با فرض افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی ۱۴۰۶	سال مالی ۱۴۰۵	سال مالی ۱۴۰۴	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۲	عملکرد واقعی سال مالی ۱۴۰۱	شرح
۱۳.۶۵۳.۱۵۵	۱۱.۱۶۲.۲۵۰	۸.۹۳۵.۱۰۷	۶.۷۴۹.۱۸۴	۴.۶۶۸.۶۵۵	۴.۸۴۲.۹۴۵	سود حاصل از سرمایه گذاری ها
۲۶.۶۸۵.۸۱۵	۲۲.۰۸۷.۵۰۰	۱۷.۷۹۲.۰۲۴	۱۳.۶۹۷.۵۸۲	۷.۶۰۳.۲۱۴	۵.۴۱۳.۹۰۷	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۵۵۴.۳۴۸	۴۵۴.۲۸۴	۳۶۵.۹۳۷	۲۸۱.۷۲۴	۲۱۰.۵۹۰	۲۰.۸۸۱	سود حاصل از اوراق درآمد ثابت
۴۰.۸۹۳.۳۱۸	۳۳.۷۰۴.۰۳۵	۲۷.۰۹۳.۰۶۸	۲۰.۷۲۸.۴۹۰	۱۲.۴۸۲.۴۵۹	۱۰.۲۷۷.۷۳۳	جمع درآمدها
(۶۴۴.۱۴۵)	(۴۹۵.۴۹۶)	(۳۸۱.۱۵۱)	(۲۹۳.۱۹۳)	(۲۲۵.۵۳۳)	(۱۷۳.۴۸۷)	هزینه های عمومی و اداری
۴۰.۲۴۹.۱۷۳	۳۳.۲۰۸.۵۳۸	۲۶.۷۱۱.۹۱۷	۲۰.۴۳۵.۲۹۷	۱۲.۲۵۶.۹۲۶	۱۰.۱۰۴.۲۴۶	سود عملیاتی
.	.	.	.	.	۸۱۳	سایر هزینه ها و درآمدهای غیر عملیاتی
.	.	.	.	.	(۴۹۱)	هزینه مالی
.	.	.	.	.	(۶.۳۷۴)	هزینه مالیات
۴۰.۲۴۹.۱۷۳	۳۳.۲۰۸.۵۳۸	۲۶.۷۱۱.۹۱۷	۲۰.۴۳۵.۲۹۷	۱۲.۲۵۶.۹۲۶	۱۰.۰۹۸.۱۹۴	سود خالص



۳-۳- پیش بینی صورت وضعیت مالی

در جداول بعد پیش بینی مربوط به صورت وضعیت مالی شرکت در دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم

افزایش سرمایه آورده شده است.

پیش بینی صورت وضعیت مالی بدون افزایش سرمایه						
مبالغ به میلیون ریال						
سال مالی ۱۴۰۶	سال مالی ۱۴۰۵	سال مالی ۱۴۰۴	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱	شرح
۹۰۲۰۰۷۴	۸۱۰۰۵۲۲	۷۴۱۰۴۷۶	۶۴۳۰۷۴۲	۵۹۹۰۷۰۲	۱۵۶۰۰۹۶	وجه نقد
۵۳۰۴۴۴۰۳	۴۵۰۵۶۳۸۰۲	۳۸۰۴۹۲۰۹۲۲	۳۱۰۹۴۷۰۵۲۲	۲۵۰۱۰۱۳۹۰	۲۱۰۲۴۹۰۳۳۳	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۳۰۱۷۷۰۱۱	۲۰۹۹۱۰۴۲۰	۲۸۰۵۰۸۳۰	۲۰۶۳۹۰۶۹۷	۲۰۴۴۱۰۴۰۶	۲۰۴۵۸۰۸۳۵	دریافتنی تجاری
.	.	.	.	.	.	دریافتنی غیر تجاری
.	.	.	.	.	.	اسناد دریافتنی
.	.	.	.	۳۱۲	۳۱۲	پیش پرداخت
۵۷۰۵۲۳۰۶۸۸	۴۹۰۳۶۵۰۷۴۴	۴۲۰۴۰۰۲۲۷	۳۵۰۲۳۰۹۶۱	۲۸۰۱۴۲۰۸۱۱	۲۳۰۸۶۴۰۵۷۶	جمع دارایی های جاری
۶۰۱۳۱	۵۰۷۷۳	۵۰۴۱۵	۵۰۰۹۴	۴۰۷۱۱	۴۰۷۴۵	دریافتنی بلند مدت
۶۲۰۸۷۱	۵۲۰۱۸۷	۴۴۰۰۸۸	۳۶۰۵۹۱	۳۱۰۷۲۳	۲۶۰۸۵۵	سرمایه گذاری بلند مدت
.	.	.	.	.	.	سرمایه گذاری در املاک
.	.	.	۹	۱۰۵	۹	دارایی نامشهود
.	.	.	.	۱۰۷۱۸	۳۰۷۴۲	دارایی ثابت
.	.	.	.	.	.	سایر دارایی ها
۶۹۰۰۰۲	۵۷۰۹۶۰	۴۹۰۵۰۳	۴۱۰۶۹۴	۳۸۰۲۵۷	۳۵۰۳۵۱	جمع دارایی های غیر جاری
۵۷۰۵۹۲۰۶۹۰	۴۹۰۴۲۳۰۷۰۴	۴۲۰۰۸۹۰۷۳۰	۳۵۰۲۷۲۰۶۵۵	۲۸۰۱۸۱۰۰۶۸	۲۳۰۸۹۹۰۹۲۷	جمع کل دارایی ها
.	.	.	.	.	.	پرداختنی های تجاری
۴۹۰۳۸۹	۴۹۰۳۸۹	۴۹۰۳۸۹	۴۹۰۳۸۹	۴۹۰۳۸۹	۴۹۰۳۸۹	پرداختنی های غیر تجاری
.	.	.	.	.	.	مالیات پرداختنی
۲۰۹۹۶۰۱۸۲	۲۰۷۳۰۰۷۲۱	۲۰۴۸۴۰۹۸۷	۲۰۲۲۷۰۹۳۳	۱۰۹۹۶۰۶۰۹	۱۰۵۷۶۰۶۰۹	سود سهام پرداختنی
.	.	.	.	.	.	تسهیلات مالی
.	.	.	.	.	.	ذخایر
۳۰۴۵۰۵۷۱	۲۰۷۸۰۰۱۱۰	۲۰۵۳۴۰۳۷۶	۲۰۲۷۷۰۳۲۲	۲۰۴۵۰۹۹۸	۱۰۶۲۵۰۹۹۸	جمع بدهی های جاری
.	.	.	.	.	.	پرداختنی های بلند مدت
.	.	.	.	.	.	پیش دریافت های غیر جاری
.	.	.	.	.	.	تسهیلات مالی بلند مدت
۵۲۰۱۷۰	۴۰۰۱۳۱	۳۰۰۸۷۰	۲۳۰۷۴۶	۱۸۰۲۶۶	۱۴۰۰۵۱	ذخیره مزایای خدمت کارکنان
۵۲۰۱۷۰	۴۰۰۱۳۱	۳۰۰۸۷۰	۲۳۰۷۴۶	۱۸۰۲۶۶	۱۴۰۰۵۱	جمع بدهی های غیر جاری
۸۰۰۰۰۰۰۰۰	۸۰۰۰۰۰۰۰۰	۸۰۰۰۰۰۰۰۰	۸۰۰۰۰۰۰۰۰	۸۰۰۰۰۰۰۰۰	۸۰۰۰۰۰۰۰۰	سرمایه
(۵۱۰۸۲۹)	(۵۱۰۸۲۹)	(۵۱۰۸۲۹)	(۵۱۰۸۲۹)	(۵۱۰۸۲۹)	(۵۱۰۸۲۹)	سهام خزانه
۸۰۰۰۰۰۰	۸۰۰۰۰۰۰	۸۰۰۰۰۰۰	۸۰۰۰۰۰۰	۸۰۰۰۰۰۰	۸۰۰۰۰۰۰	اندوخته قانونی
۴۵۰۷۴۶۰۷۷۷	۳۷۰۸۵۵۰۲۹۲	۳۰۰۷۷۶۰۳۱۳	۲۴۰۲۲۳۰۴۱۶	۱۷۰۳۶۸۰۶۳۳	۱۳۰۵۱۱۰۷۰۷	سود انباشته
۵۴۰۴۹۴۰۹۴۸	۴۶۰۶۰۳۰۴۶۳	۳۹۰۵۲۴۰۴۸۴	۳۲۰۹۷۱۰۵۸۷	۲۶۰۱۱۶۰۸۰۴	۲۲۰۲۵۹۰۸۷۸	جمع حقوق صاحبان سهام
۵۷۰۵۹۲۰۶۹۰	۴۹۰۴۲۳۰۷۰۳	۴۲۰۰۸۹۰۷۳۰	۳۵۰۲۷۲۰۶۵۵	۲۸۰۱۸۱۰۰۶۸	۲۳۰۸۹۹۰۹۲۷	جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام



پیش بینی صورت وضعیت مالی با فرض افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی ۱۴۰۶	سال مالی ۱۴۰۵	سال مالی ۱۴۰۴	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱	شرح
۸۵۹.۸۴۰	۷۶۷.۸۷۳	۶۳۸.۲۵۳	۴۲۳.۹۲۷	۵۹۹.۷۰۲	۱۵۶.۰۹۶	وجه نقد
۶۳.۷۶۷.۸۷۶	۵۴.۵۴۳.۵۱۰	۴۵.۷۶۹.۱۶۹	۳۶.۶۲۰.۶۵۵	۲۵.۱۰۱.۳۹۰	۲۱.۲۴۹.۳۳۳	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۳.۲۳۹.۸۵۶	۳.۰۹۰.۷۶۶	۲.۸۶۸.۰۵۱	۲.۶۴۹.۴۵۹	۲.۴۴۱.۴۰۶	۲.۴۵۸.۸۳۵	دریافتی تجاری
.	.	.	.	.	.	دریافتی غیر تجاری
.	.	.	.	.	.	اسناد دریافتی
.	.	.	.	۳۱۲	۳۱۲	پیش پرداخت
۶۷.۹۶۷.۵۷۲	۵۸.۴۰۲.۱۴۹	۴۹.۲۷۵.۴۷۴	۳۹.۶۹۴.۰۴۱	۲۸.۱۴۲.۸۱۱	۲۳.۸۶۴.۵۷۶	جمع دارایی های جاری
۶.۴۴۵	۵.۹۶۴	۵.۵۳۵	۵.۱۱۳	۴.۷۱۱	۴.۷۴۵	دریافتی بلند مدت
۸۹.۳۸۲	۷۶.۴۵۳	۶۴.۱۵۴	۴۶.۲۸۱	۳۱.۷۲۳	۲۶.۸۵۵	سرمایه گذاری بلند مدت
.	.	.	.	.	.	سرمایه گذاری در املاک
.	.	.	۹	۱۰۵	۹	دارایی نامشهود
.	.	.	.	۱.۷۱۸	۳.۷۴۲	دارایی ثابت
.	.	.	.	.	.	سایر دارایی ها
۹۵.۸۲۸	۸۲.۴۱۷	۶۹.۶۸۹	۵۱.۴۰۳	۳۸.۲۵۷	۲۵.۴۵۱	جمع دارایی های غیر جاری
۶۸.۰۶۳.۴۰۰	۵۸.۴۸۴.۵۶۶	۴۹.۳۴۵.۱۶۲	۳۹.۷۴۵.۴۴۴	۲۸.۱۸۱.۰۶۸	۲۳.۸۹۹.۹۲۷	جمع کل دارایی ها
.	.	.	.	.	.	پرداختی های تجاری
۴۹.۳۸۹	۴۹.۳۸۹	۴۹.۳۸۹	۴۹.۳۸۹	۴۹.۳۸۹	۴۹.۳۸۹	پرداختی های غیر تجاری
.	.	.	.	.	.	مالیات پرداختی
۳.۱۲۷.۲۰۳	۲.۷۹۷.۷۰۴	۲.۴۵۴.۲۰۱	۲.۰۲۱.۶۸۳	۱.۹۹۶.۶۰۹	۱.۵۷۶.۶۰۹	سود سهام پرداختی
.	.	.	.	.	.	تسهیلات مالی
.	.	.	.	.	.	ذخایر
۳.۱۷۶.۵۹۲	۲.۸۴۷.۰۹۳	۲.۵۰۳.۵۹۰	۲.۰۷۱.۰۷۲	۲.۰۴۵.۹۹۸	۱.۶۲۵.۹۹۸	جمع بدهی های جاری
.	.	.	.	.	.	پرداختی های بلند مدت
.	.	.	.	.	.	پیش دریافت های غیر جاری
.	.	.	.	.	.	تسهیلات مالی بلند مدت
۵۲.۱۷۰	۴۰.۱۳۱	۳۰.۸۷۰	۲۳.۷۴۶	۱۸.۲۶۶	۱۴.۰۵۱	ذخیره مزایای خدمت کارکنان
۵۲.۱۷۰	۴۰.۱۳۱	۳۰.۸۷۰	۲۳.۷۴۶	۱۸.۲۶۶	۱۴.۰۵۱	جمع بدهی های غیر جاری
۱۳.۰۰۰.۰۰۰	۱۳.۰۰۰.۰۰۰	۱۳.۰۰۰.۰۰۰	۱۳.۰۰۰.۰۰۰	۸.۰۰۰.۰۰۰	۸.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه
(۵۱.۸۲۹)	(۵۱.۸۲۹)	(۵۱.۸۲۹)	(۵۱.۸۲۹)	(۵۱.۸۲۹)	(۵۱.۸۲۹)	سهام خزانه
۱.۳۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	۸۰۰.۰۰۰	۸۰۰.۰۰۰	اندوخته قانونی
۵۰.۵۸۶.۴۶۶	۴۱.۳۴۹.۱۷۱	۳۲.۵۶۲.۵۳۱	۲۳.۴۰۲.۴۵۵	۱۷.۳۶۸.۶۳۳	۱۳.۵۱۱.۷۰۷	سود انباشته
۶۴.۸۳۴.۶۳۷	۵۵.۵۹۷.۳۴۲	۴۶.۸۱۰.۷۰۲	۳۷.۶۵۰.۶۲۶	۲۶.۱۱۶.۸۰۴	۲۲.۲۵۹.۸۷۸	جمع حقوق صاحبان سهام
۶۸.۰۶۳.۳۹۹	۵۸.۴۸۴.۵۶۶	۴۹.۳۴۵.۱۶۲	۳۹.۷۴۵.۴۴۴	۲۸.۱۸۱.۰۶۸	۲۳.۸۹۹.۹۲۷	جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام



۳-۴- پیش بینی صورت جریان وجوه نقد

صورت جریان وجوه نقد شرکت با دو فرض انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه در جدول زیر

نمایش داده شده است.

صورت جریان وجوه نقد بدون افزایش سرمایه						
مبالغ به میلیون ریال						
شرح	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۴	سال مالی ۱۴۰۵	سال مالی ۱۴۰۶
نقد حاصل از عملیات	۷,۰۰۱,۳۹۲	۸,۴۲۳,۶۰۶	۱۲,۸۳۹,۱۹۰	۱۸,۰۰۸,۲۴۲	۲۲,۹۰۵,۵۴۷	۲۸,۲۱۷,۵۵۹
پرداخت نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۴,۸۵۴)	.	.	.	.	.
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۶,۹۹۶,۵۳۸	۸,۴۲۳,۶۰۶	۱۲,۸۳۹,۱۹۰	۱۸,۰۰۸,۲۴۲	۲۲,۹۰۵,۵۴۷	۲۸,۲۱۷,۵۵۹
جریان نقد حاصل از فعالیت سرمایه‌گذاری						
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱,۷۳۳)	.	.	.	.	.
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های نامشهود	.	.	.	.	.	.
جریان خالص خروج نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۱,۷۳۳)	.	.	.	.	.
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۶,۹۹۴,۸۰۵	۸,۴۲۳,۶۰۶	۱۲,۸۳۹,۱۹۰	۱۸,۰۰۸,۲۴۲	۲۲,۹۰۵,۵۴۷	۲۸,۲۱۷,۵۵۹
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی						
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	(۶,۸۶۱,۲۴۴)	(۷,۹۸۰,۰۰۰)	(۱۲,۷۹۵,۱۵۱)	(۱۷,۹۱۰,۵۰۸)	(۲۲,۸۳۶,۵۰۱)	(۲۸,۱۲۶,۰۰۷)
جریان خالص خروج نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی	(۶,۸۶۱,۲۴۴)	(۷,۹۸۰,۰۰۰)	(۱۲,۷۹۵,۱۵۱)	(۱۷,۹۱۰,۵۰۸)	(۲۲,۸۳۶,۵۰۱)	(۲۸,۱۲۶,۰۰۷)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۱۳۳,۵۶۱	۴۴۳,۶۰۶	۴۴۳,۶۰۶	۹۷,۷۳۴	۶۹,۰۴۶	۹۱,۵۵۲
موجودی نقد در ابتدای دوره	۲۱,۷۲۲	۱۵۶,۰۹۶	۵۹۹,۷۰۲	۶۴۳,۷۴۲	۷۴۱,۴۷۶	۸۱۰,۵۲۲
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۸۱۳	.	.	.	.	.
موجودی نقد در پایان دوره	۱۵۶,۰۹۶	۵۹۹,۷۰۲	۶۴۳,۷۴۲	۷۴۱,۴۷۶	۸۱۰,۵۲۲	۹۰۲,۰۷۴

صورت جریان وجوه نقد با فرض افزایش سرمایه						
مبالغ به میلیون ریال						
شرح	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۴	سال مالی ۱۴۰۵	سال مالی ۱۴۰۶
نقد حاصل از عملیات	۷,۰۰۱,۳۹۲	۸,۴۲۳,۶۰۶	۸,۷۰۰,۶۲۶	۱۷,۳۳۳,۶۴۹	۲۴,۲۰۸,۰۱۵	۳۰,۷۷۴,۳۴۷
پرداخت نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۴,۸۵۴)	.	.	.	.	.
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۶,۹۹۶,۵۳۸	۸,۴۲۳,۶۰۶	۸,۷۰۰,۶۲۶	۱۷,۳۳۳,۶۴۹	۲۴,۲۰۸,۰۱۵	۳۰,۷۷۴,۳۴۷
جریان نقد حاصل از فعالیت سرمایه‌گذاری						
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱,۷۳۳)	.	.	.	.	.
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های نامشهود	.	.	.	.	.	.
جریان خالص خروج نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۱,۷۳۳)	.	.	.	.	.
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۶,۹۹۴,۸۰۵	۸,۴۲۳,۶۰۶	۸,۷۰۰,۶۲۶	۱۷,۳۳۳,۶۴۹	۲۴,۲۰۸,۰۱۵	۳۰,۷۷۴,۳۴۷
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی						
سود سهام پرداختی	(۶,۸۶۱,۲۴۴)	(۷,۹۸۰,۰۰۰)	(۸,۸۷۶,۴۰۱)	(۱۷,۱۱۹,۳۳۳)	(۲۴,۰۷۸,۳۹۵)	(۳۰,۶۸۲,۳۷۹)
جریان خالص خروج نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی	(۶,۸۶۱,۲۴۴)	(۷,۹۸۰,۰۰۰)	(۸,۸۷۶,۴۰۱)	(۱۷,۱۱۹,۳۳۳)	(۲۴,۰۷۸,۳۹۵)	(۳۰,۶۸۲,۳۷۹)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۱۳۳,۵۶۱	۴۴۳,۶۰۶	(۱۷۵,۷۷۵)	۲۱۴,۳۲۶	۱۲۹,۶۲۰	۹۱,۹۶۷
موجودی نقد در ابتدای دوره	۲۱,۷۲۲	۱۵۶,۰۹۶	۵۹۹,۷۰۲	۴۲۳,۹۲۷	۶۳۸,۲۵۳	۷۶۷,۸۷۳
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۸۱۳	.	.	.	.	.
موجودی نقد در پایان دوره	۱۵۶,۰۹۶	۵۹۹,۷۰۲	۴۲۳,۹۲۷	۶۳۸,۲۵۳	۷۶۷,۸۷۳	۸۵۹,۸۴۰



۵-۳- ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه شرکت

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

مبالغ به میلیون ریال

مابه‌التفاوت سود خالص در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه					مبلغ افزایش سرمایه
سال مالی ۱۴۰۶	سال مالی ۱۴۰۵	سال مالی ۱۴۰۴	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۲	
۳,۹۶۶,۲۱۹	۳,۰۴۷,۳۲۵	۱,۹۹۱,۴۵۹	۵۵۴,۰۳۹	۰	(۵,۰۰۰,۰۰۰)

نتیجه ارزیابی	معیارهای مالی مورد استفاده
۲ سال و ۱۰ ماه	دوره بازگشت سرمایه
۵۲۰,۸۷۶	ارزش فعلی خالص (NPV) - میلیون ریال
۲۴,۱۵٪	نرخ بازده داخلی - درصد
۵۷,۱٪	نرخ بازده داخلی با در نظر گرفتن افزایش ارزش پرتفوی شرکت در پایان سال مالی ۱۴۰۶ - درصد
۲۰٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد

پیشنهاد هیأت مدیره

با توجه به اهداف مورد بررسی و ضرورت افزایش سرمایه به جهت جلوگیری از ایجاد شرایط اجبار در فروش سهام نقد شونده و با بازده مطلوب موجود در سبد سهام شرکت برای پرداخت مطالبات سهامداران و همچنین بر مبنای تحلیل‌ها و اطلاعات ارائه شده، به نظر می‌رسد افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۳,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته، دارای توجیه و صرفه باشد به طوری که طبق محاسبات صورت گرفته نرخ بازده داخلی افزایش سرمایه مذکور معادل ۲۴,۱۵ درصد می‌باشد. شایان ذکر است محاسبات صورت گرفته در ارزیابی مالی افزایش سرمایه بدون در نظر گرفتن افزایش ارزش پرتفوی ناشی از افزایش سرمایه شرکت در انتهای دوره (سال ۱۴۰۶) می‌باشد، بر این اساس در صورتی این رقم نیز در محاسبات لحاظ گردد، نرخ بازده داخلی به ۵۷,۱ درصد افزایش خواهد یافت.



بنابراین هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی، انجام افزایش سرمایه ۶۲,۵ درصدی از محل سود انباشته طی یک مرحله را پیشنهاد می‌نماید. لذا، از سهامداران محترم تقاضا دارد با افزایش سرمایه به شرح مراتب مندرج در این گزارش موافقت نماید.

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

تاریخ: ۱۴۰۲/۰۲/۱۸
شماره ثبت: ۱۴۰۲/۲۷۶۹۱
شماره: ۳۵۴

بسمه تعالی
صور تجلسه هیئت مدیره
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)
شماره ثبت: ۲۰۸۶۶۹ و شناسه ملی ۱۰۱۰۲۵۰۱۹۰۵




حاضرین جلسه آقایان: غلام عباس ترابی، علیرضا تاجبر، حسین علاقه‌مندان

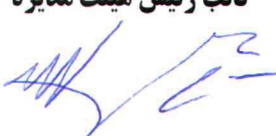
ساعت شروع: ۱۵ ساعت خاتمه: ۱۶

جلسه هیئت‌مدیره شرکت راس ساعت ۱۵:۰۰ روز دوشنبه مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۸ در محل شرکت برگزار و پس از رسمیت جلسه با حضور امضا کنندگان، تصمیماتی به شرح ذیل مصوب گردید:

گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۳,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۶۲/۵ درصد سرمایه فعلی و از محل «سودانباشته» موضوع ماده ۱۳ اساسنامه شرکت، در جلسه مطرح و انجام افزایش سرمایه مذکور مورد تصویب قرار گرفت و مقرر گردید به منظور اخذ گزارش حسابرسی مستقل و بازرسی قانونی و همچنین اخذ مجوزهای لازم از سازمان بورس و اوراق بهادار اقدام لازم صورت پذیرد.

بدیهی است افزایش سرمایه یاد شده منوط به تصویب مجمع عمومی فوق العاده شرکت می باشد.


حسین علاقه‌مندان
مدیر عامل و عضو هیئت مدیره

علیرضا تاجبر
نائب رئیس هیئت مدیره


غلام عباس ترابی
رئیس هیئت مدیره
