

گزارش بازرسی قانونی در خصوص افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام)

به انضمام گزارش توجیهی افزایش سرمایه در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱

اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

موسسه حسابرسی و انیابیک تدبیر

(حسابداران رسمی)

## شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام)

### فهرست مندرجات

شماره صفحه	عنوان
۱	گزارش بازرس قانونی
۱ الی ۲۶	طرح توجیهی افزایش سرمایه

"به نام خدا"

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

- (۱) گزارش توجیهی مورخ ۲ آبان ماه ۱۴۰۲ هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۲۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰۵۰۰ میلیارد ریال (معادل ۵۰۰ میلیارد ریال)، مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی"، مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن، با هیات مدیره شرکت است.
- (۲) گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته، به منظور اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی و حفظ پورتفوی سرمایه گذاری، تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدف هایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.
- (۳) بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات مبنای تهیه گزارش توجیهی، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متعاقباً شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این موسسه، گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.
- (۴) با توجه به مانده سود انباشته بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام) برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۲، به مبلغ ۵۸۲ میلیارد ریال و مصوبات مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۴ (در خصوص تقسیم سود به مبلغ ۶۲ میلیارد ریال) مانده سود انباشته جهت افزایش سرمایه، از کفایت لازم برخوردار می باشد.
- (۵) حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.
- (۶) بدیهی است اجرای افزایش سرمایه می بایست با رعایت موارد پیش بینی شده در اصلاحیه قانون تجارت، مفاد اساسنامه و مقررات حاکم بر شرکت های پذیرفته شده در بورس و سایر قوانین و مقررات موضوعه صورت پذیرد.

۱ آذر ۱۴۰۲

موسسه حسابداری و انیای نیک تدبیر (حسابداران رسمی)

هرتضو، نمین آذین  
سعید نوری  
۸۹۱۷۰۱



موسسه حسابداری و انیای نیک تدبیر (حسابداران رسمی)

**وانیا**

## گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام)



شرکت سرمایه گذاری  
سهامی عام

آبان ماه - ۱۴۰۲



## مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

### با احترام

به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام) در اجرای موضوع تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفند ۱۳۴۷ به منظور افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۲۰۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۲۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته ارائه می گردد. با توجه به توجیهات ارائه شده در گزارش، هیات مدیره شرکت پیشنهاد می نماید سهامداران محترم با افزایش سرمایه شرکت موافقت نمایند.

این گزارش در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۲ به تصویب هیات مدیره شرکت رسیده است.

<u>اعضاء هیات مدیره</u>	<u>نماینده اشخاص حقوقی</u>	<u>سمت</u>	<u>امضاء</u>
شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	علیرضا ولیدی	رئیس هیات مدیره	
شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)	سعید محمد کریمی	نایب رئیس هیات مدیره	
شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)	علی شعبانی شیرجوپشت	عضو هیات مدیره و سرپرست	
شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی عام)	هانیه جعفری	عضو هیات مدیره	
شرکت سرمایه گذاری پایتندبیر پارسا (سهامی خاص)	سجاد احمدوند	عضو هیات مدیره	



## فهرست مطالب :

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



- ۲۰..... ۳-۶- پیش بینی صورت سود و زیان در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه
- ۲۱..... ۳-۷- پیش بینی حقوق مالکانه.....
- ۲۲..... ۳-۸- پیش بینی منابع و مصارف وجوه (بودجه نقدی).....
- ۲۳..... ۳-۹- پیش بینی نسبت های مالی.....
- ۲۴..... ۳-۱۰- جدول پیش بینی ارزیابی مالی افزایش سرمایه.....
- ۲۴..... ۳-۱۰-۱- پیش بینی جریانهای نقدی سالهای آتی:.....
- ۲۴..... ۳-۱۰-۲- نتایج ارزیابی طرح:.....
- ۲۶..... ۴- عوامل ریسک.....
- ۲۶..... ۵- پیشنهاد هیئت مدیره.....



---

# بخش اول

## معرفی شرکت

---





## ۱- تاریخچه و فعالیت شرکت

### ۱-۱- تاریخچه شرکت

شرکت سرمایه گذاری جامی به صورت شرکت سهامی عام تاسیس شده و در تاریخ ۱۳۸۳/۰۵/۱۱ طی شماره ۲۲۷۴۰۵ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. مرکز اصلی شرکت در تهران خیابان شهید باهنر بعد از چهار راه مزده نبش کوچه صالحی ساختمان مهدیار طبقه هفتم می باشد. ضمناً در اجرای مفاد ماده ۹۹ قانون برنامه پنجم توسعه، نام شرکت در تاریخ ۱۳۹۱/۱۲/۰۹ تحت شماره ۱۱۱۳۴ در فهرست شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار درج گردیده است. در ضمن شرکت دارای شناسه ملی به شماره ۱۰۱۰۲۶۸۵۶۳۳ می باشد.

### ۱-۲- موضوع فعالیت شرکت:

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از:

الف - موضوع فعالیت اصلی :

- ۱- سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوقها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکتها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.
- ۲- سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.

ب - موضوع فعالیت فرعی :

- ۱- سرمایه گذاری در گواهی سپرده ی بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری مجاز
- ۲- سرمایه گذاری در سهام ، سهم الشرکه ، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها ، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود ، کنترل شرکت ، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد .
- ۳- سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی ، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع .
- ۴- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله :

۴-۱- پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری

۴-۲- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار

۴-۳- شارکت در تمهید پذیره نویسی اوراق بهادار

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

شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیت های مذکور در این ماده ، در حدود مقررات ومفاد 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 فعالیت های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن ها در مقررات منع نشده باشند.



### ۳-۱- ترکیب سهامداران

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

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	۷۵۷.۳۴۰.۴۱۵	۳۸
شرکت سرمایه گذاری پایتدبیرپارسا(سهامی عام)	۲۰۴.۰۰۰.۰۰۰	۱۱.۷۵
سایر سهامداران	۱,۰۳۸,۶۵۹,۵۸۵	۵۰.۲۵
جمع	۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰

### ۴-۱- مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیر عامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۴، اعضای حقوقی زیر به عنوان اعضای هیات مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه جلسه هیات مدیره مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۲ تعیین سمت های اعضا به شرح ذیل تعیین و تصویب گردید.

نام و نام خانوادگی	سمت	به نمایندگی از
علیرضا ولیدی	رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
سعید محمد کریمی	نایب رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران
علی شعبانی شیرجوشت	عضو هیات مدیره و سرپرست	شرکت سرمایه گذاری سبحان
هانیه جعفری	عضو هیات مدیره	شرکت گروه توسعه مالی فیروزه
سجاد احمدوند	عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری پایتدبیرپارسا

### ۵-۱- مشخصات بازرسی / حسابرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۴ موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر به عنوان حسابرس و بازرسی اصلی و موسسه حسابرسی شاهدان به عنوان بازرسی علی البدل انتخاب گردید.

### ۶-۱- تغییر تاریخ سال مالی شرکت

سال مالی شرکت تا سال ۱۳۹۴ از اول دی ماه هر سال آغاز و در روز ۳۰ آذر ماه سال بعد خاتمه می یافت. متعاقبا به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۵/۰۲/۱۵، سال مالی شرکت تغییر یافته و از روز اول مرداد ماه هر سال آغاز و در روز ۳۱ تیر ماه سال بعد خاتمه می یابد.



### ۷-۱- سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی می- باشد که در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ در مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسیده است .

سال	درصد تغییر	مبلغ افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه	سرمایه قبل	آخرین سرمایه
۱۳۸۶/۶/۱۲	۱۱۰۰	۱۱۰.۰۰۰	سود انباشته	۱۰.۰۰۰	۱۲۰.۰۰۰
۱۳۹۸/۱۲/۲۶	۵۸.۳۳	۷۰.۰۰۰	سود انباشته	۱۲۰.۰۰۰	۱۹۰.۰۰۰
۱۴۰۰/۳/۳۱	۵۷.۸۹	۱۱۰.۰۰۰	سود انباشته	۱۹۰.۰۰۰	۳۰۰.۰۰۰
۱۴۰۰/۱۰/۱۹	۵۶.۶۶	۱۷۰.۰۰۰	سود انباشته	۳۰۰.۰۰۰	۴۷۰.۰۰۰
۱۴۰۱/۱۰/۱۲	۳۰.۸۵	۱۴۵.۰۰۰	سود انباشته	۴۷۰.۰۰۰	۶۱۵.۰۰۰
۱۴۰۲/۵/۳۱	۲۲۵	۱.۳۸۵.۰۰۰	آورده نقدی	۶۱۵.۰۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰

### ۸-۱- مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت سرمایه گذاری جامی طی سه سال اخیر به شرح زیر می باشد :

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱
تعداد سهام معامله شده	۱.۳۳۸.۵۹۲.۰۳۷	۷۵۸.۶۲۶.۱۳۸	۲۸۸.۵۳۳.۲۵۷
تعداد کل سهام شرکت	۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۴۷۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۰۰.۰۰۰.۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به کل سهام شرکت	۶۶	۱۶۱	۹۶

### ۹-۱- روند سود آوری و تقسیم سود

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

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱
سود (زیان) واقعی هر سهم (ریال)	۹۹۱	۳۵۷	۶۴۸
سود نقدی هر سهم (ریال)	۳۱	۴۰	۱۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۲.۰۰۰.۰۰۰	۴۷۰.۰۰۰	۳۰۰.۰۰۰

### ۱۰-۱- وضعیت مالی شرکت

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



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

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۷/۳۰	شرح
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۴.۴۶۲	۵.۶۸۲	۹.۴۱۶	۲۸.۲۵۳	۷۰.۳۵۵	درآمد سود سهام
۱۰۴.۷۷۵	۱۸۸.۳۰۳	۱۸۹.۹۰۴	۵۷۲.۳۰۱	۲۸.۱۱۷	سود و (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
۲۴.۴۷۷	۶.۰۶۷	۲۳۵	۷	۳۴۲	درآمد سود تضمین شده
۰	۰	(۱۶.۹۳۲)	۱۶.۹۳۲		سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
۱۸	۲۱	۲۲	۲.۸۴۹	۳۶.۱۷۵	سایر درآمدها (هزینه ها) - سود سربرده بانکی
۱۳۳.۷۳۲	۲۰۰.۰۷۳	۱۸۲.۶۵۵	۶۳۱.۳۴۲	۱۳۴.۹۸۹	جمع درآمدهای عملیاتی
(۳.۷۷۱)	(۶.۸۶۴)	(۱۴.۷۹۵)	(۲۱.۸۱۲)	(۸.۷۴۰)	هزینه اداری و عمومی
۱۲۹.۹۶۱	۱۹۳.۲۰۹	۱۶۷.۸۶۰	۶۰۹.۴۳۰	۱۲۶.۲۴۹	سود عملیاتی
۱۵.۲۵۰	۲.۰۷۴	۰	۰	(۴)	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۰	(۹۱۸)	۰	۰	۰	مالیات بر درآمد
۱۴۵.۲۱۱	۱۹۴.۳۶۵	۱۶۷.۸۶۰	۶۰۹.۴۳۰	۱۲۶.۲۴۵	سود خالص
گردش حساب سود (زیان) انباشته					
۱۴۵.۲۱۱	۱۹۴.۳۶۵	۱۶۷.۸۶۰	۶۰۹.۴۳۰	۱۲۶.۲۴۵	سود خالص
۹۵.۰۳۴	۱۵۶.۰۴۵	۲۰۷.۸۱۰	۱۶۷.۲۷۷	۵۸۲.۴۳۵	سود انباشته در ابتدای سال
۰	۰	۰	۰	۰	تعدیلات سنواتی
۹۵.۰۳۴	۱۵۶.۰۴۵	۲۰۷.۸۱۰	۱۶۷.۲۷۷	۵۸۲.۴۳۵	سود (زیان) انباشته در ابتدای سال تعدیل شده
۲۴۰.۳۴۵	۳۵۰.۴۱۰	۳۷۵.۶۷۰	۷۷۶.۷۰۷	۷۰.۸۶۸۰	سود قابل تخصیص
(۷۰.۰۰۰)	(۱۱۰.۰۰۰)	(۱۷۰.۰۰۰)	(۱۴۵.۰۰۰)	۰	افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته
(۷.۲۰۰)	(۲۲.۸۰۰)	(۳۰.۰۰۰)	(۱۸.۸۰۰)	(۶۲.۰۰۰)	سود سهام مصوب
(۷.۰۰۰)	(۹.۸۰۰)	(۸.۳۹۳)	(۳۰.۴۷۲)	۰	اندوخته قانونی
۱۵۶.۰۴۵	۲۰۷.۸۱۰	۱۶۷.۲۷۷	۵۸۲.۴۳۵	۶۴۶.۶۸۰	سود انباشته پایان سال



۱۲-۱- صورت وضعیت مالی حسابرسی شده شرکت در گذشته :

شرح	در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۳۰	در تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۳۱	در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
<b>دارایی های غیر جاری:</b>					
دارایی های ثابت مشهود	۰	۰	۰	۶۳	۱۲۹
دارایی های نامشهود	۰	۰	۰	۲۵۵	۰
سرمایه گذاری بلند مدت	۹۲۹	۲۳۰	۱۲	۱۱۰	۱۱۰
جمع دارایی های غیر جاری	۹۲۹	۲۳۰	۱۲	۴۲۸	۲۵۹
<b>دارایی های جاری:</b>					
دارایی نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	۰	۰
دریافت های تجاری و سایر دریافتی ها	۱۵۵.۷۳۹	۵۹۱.۷۳۱	۲۹۶.۱۹	۲۹۸.۲۵	۷۲.۲۲۵
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲۶۲۳.۵۷۸	۱.۲۰۵.۸۹۹	۶۵۶.۲۷۱	۵۱۸.۷۳۶	۲۹۷.۲۲۹
موجودی نقد	۲.۴۵۲	۹۰۵.۲۵۲	۲۸۶	۵۹۸۴	۳.۴۹۶
جمع دارایی های جاری	۲.۸۰۱.۷۶۹	۲.۷۰۲.۸۸۲	۶۸۶.۱۷۶	۵۵۴.۵۴۵	۳۷۲.۹۵۰
جمع دارایی ها	۲.۸۰۲.۶۹۸	۲.۷۰۳.۳۱۲	۶۸۶.۱۸۸	۵۵۴.۹۷۳	۳۷۳.۵۰۹
<b>حقوق مالکانه و بدهی ها:</b>					
حقوق مالکانه					
سرمایه	۲.۰۰۰.۰۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰	۲۷۰.۰۰۰	۳۰۰.۰۰۰	۱۹۰.۰۰۰
انگوشته قانونی	۶۷۶۶۵	۶۷۶۶۵	۳۷.۱۹۳	۲۸۸۰۰	۱۹.۰۰۰
سود انباشته	۶۲۴۶۸۰	۵۸۲.۳۲۵	۱۶۷.۳۷۷	۲۰۷.۸۱۰	۱۵۶.۰۴۵
جمع حقوق مالکانه	۲.۷۱۴.۳۴۵	۲.۶۵۰.۱۰۰	۶۷۴.۵۷۰	۵۳۴.۶۱۰	۳۶۵.۰۴۵
<b>بدهی های جاری:</b>					
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۱۸.۹۵۸	۴۴.۷۴۰	۳.۲۳۷	۵۳۹	۲۶
مالیات پرداختی	۰	۰	۰	۵۱۹	۰
سود سهام پرداختی	۶۹.۳۹۵	۸.۴۷۲	۸.۴۸۱	۱۷.۳۰۵	۸.۴۲۸
جمع بدهی ها	۸۸.۳۵۳	۵۳.۲۱۲	۱۱.۷۱۸	۱۸.۳۶۳	۸.۴۶۴
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۲.۸۰۲.۶۹۸	۲.۷۰۳.۳۱۲	۶۸۶.۱۸۸	۵۵۴.۹۷۳	۳۷۳.۵۰۹



۱۳-۱- صورت جریان های نقدی حسابرسی شده شرکت در گذشته :

شرح	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۷/۳۰ میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱ میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱ میلیون ریال
جریان نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی					
نقد حاصل از عملیات	(۹۰۱.۷۳۳)	۲۲.۰۹۲	۲۳.۶۴۵	۱۰.۰۶۸	(۱۰.۴۴۳)
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	.	.	(۵۱۹)	(۳۹۹)	.
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	(۹۰۱.۷۳۳)	۲۲.۰۹۲	۲۳.۱۲۶	۱۴.۶۶۹	(۱۰.۴۴۳)
جریان نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری					
دریافت های نقد حاصل از افزایش سرمایه	.	۹۰۱.۶۸۳	.	.	.
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	.	.	.	.	.
پرداخت های نقدی حاصل از فروش دارایی های نا مشهود	.	.	.	(۳۲۲)	.
دریافت های نقدی بابت فروش دارایی های نگهداری شده برای فروش	.	.	.	.	۱۷.۰۰۰
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	.	۹۰۱.۶۸۳	.	(۳۲۲)	۱۷.۰۰۰
جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	.	۹۲۳.۷۷۵	۲۳.۱۲۶	۱۴.۳۴۷	۶.۵۵۷
جریان نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی					
پرداخت نقدی بابت سود سهام	(۱۰۰.۷۷)	(۱۸۸.۰۹)	(۲۸۸.۲۴)	(۱۳.۹۳۳)	(۶.۲۶۶)
جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	.	(۱۸۸.۰۹)	(۲۸۸.۲۴)	(۱۳.۹۳۳)	(۶.۲۶۶)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	.	۹۰۴.۹۶۶	(۵۶۹۸)	۴۱۴	۲۹۱
مانده وجه نقد ابتدای سال	۹۰۵.۲۵۲	۲۸۶	۵.۹۸۴	۲.۴۹۶	۳.۲۰۵
تاثیر تغییرات نرخ ارز	.	.	.	۲۰.۷۴	.
مانده وجه نقد در پایان سال	۲.۴۵۲	۹۰۵.۲۵۲	۲۸۶	۵.۹۸۴	۳.۴۹۶



۱۴-۱- نسبت های مالی :

نسبت های مالی	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱ میلیون ریال
<b>نسبت های نقدینگی</b>			
نسبت جاری	۵۸/۵۵	۵۰/۷۹	۳۰/۲۰
نسبت بدهی	۰/۰۱	۰/۰۱	۰/۰۳
<b>نسبت های اهرمی</b>			
نسبت بدهی	۰/۰۱	۰/۰۱	۰/۰۳
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰/۰۱	۰/۰۲	۰/۰۳
<b>نسبت های سود آوری</b>			
نرخ بازده داراییها	۰/۲۷	۰/۳۶	۰/۴۲
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)	۰/۲۸	۰/۳۷	۰/۴۳
<b>نسبت های ارزش بازار</b>			
نسبت قیمت به سود هر سهم/رشد سود سالانه (PEG)	-۱/۹۹۸	۹۳	۴/۱۳۸
نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم - مرتبه	۲/۱۹	۱/۸۴	۷/۴۴
نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه	۱۱/۵۱	۲/۴۶	۲۰/۵۵
نسبت P/S	۰/۰۰۱۳	۰/۰۰۰۷	۰/۰۰۰۵
آخرین قیمت هر سهم در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ - ریال	۲/۱۴۲	۲/۴۳۶	۱۳/۳۱۵
ارزش دفتری هر سهم - ریال	۱/۴۳۵	۱/۳۲۵	۱/۷۸۹



---

---

## بخش دوم

# تشریح طرح افزایش سرمایه

---

---





## ۱-۲- تشریح طرح افزایش سرمایه

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

### ۱-۱-۲- اصلاح ساختار مالی

همانطور که در گزارش صورت وضعیت مالی تاریخ ۳۰ مهر ۱۴۰۲ نمایش داده شده، میزان کل سرمایه‌گذاری‌های انجام شده (بهای تمام شده) سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت بالغ بر ۲۶۴۳.۵۷۸ میلیون ریال می باشد. مقایسه این مبلغ با سرمایه ثبت شده به مبلغ ۲۰۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال حاکی از آن است که ۳۲ درصد از سرمایه‌گذاری‌ها از محل سود تقسیم نشده تأمین گردیده است. بنابراین چنین نتیجه‌گیری می‌شود که ساختار مالی و ترازنامه‌ای شرکت فاقد استحکام و ثبات کافی بوده و در صورت اقدام سهامدار عمده (شرکت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران) نسبت به تقسیم سود با درصد بالا، شرکت با مشکلات عدیده‌ای روبرو خواهد شد و در این صورت چاره‌ای غیر از فروش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت و نقدشونده بمنظور پرداخت سود سهام نخواهد بود که در این حالت فعالیت اقتصادی شرکت با افت شدید (کاهش سرمایه‌گذاریها) مواجه خواهد شد. بنابراین از مهمترین اهداف و برنامه‌های استراتژیک مدیریت جهت رفع این مشکل، اصلاح ساختار مالی با استفاده از افزایش سرمایه از محل سود انباشته بمبلغ ۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال میباشد.

### ۲-۱-۲- جلوگیری از خروج وجه نقد

همانطور که قبلاً توضیح داده شد آخرین افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته بر اساس مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۳ صورت گرفته است. با توجه به اینکه بخشی از سودهای عملیاتی ایجاد شده در این مدت طی مصوبه مجمع عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۴ بین سهامداران تقسیم گردیده، منابع مالی شرکت جهت انجام معاملات سهام یا سرمایه‌گذاریهای جدید بسیار محدود بوده است. با توجه به محدودیت بازار پول دراعطای تسهیلات به شرکتهای سرمایه‌گذاری و تورم موجود در اقتصاد کشور هرگونه خروج منابع و تقسیم سود با درصد بالا در مجامع عمومی باعث خواهد شد تا شرکت با کمبود نقدینگی جهت استفاده از فرصتهای سرمایه‌گذاری و معاملات سهام مواجه گردد و بدین ترتیب سودآوری شرکت در سالهای آتی با روندی نزولی روبرو خواهد شد. بنابراین با توجه به اهداف توسعه‌ای و استراتژیک شرکت، افزایش سرمایه و حفظ نقدینگی بمنظور افزایش عملیات جاری و رشد سود آوری، امری حیاتی جهت تداوم فعالیت مثبت و بهینه در آینده محسوب خواهد شد.

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

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

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

از آنجاییکه بمنظور انجام فعالیتهای مذکور، کفایت سرمایه شرکت از اهمیت خاصی برخوردار میباشد، لذا یکی از اهداف افزایش سرمایه پیشنهادی، تجهیز منابع و تأمین سرمایه لازم و کافی بمنظور انجام فعالیتهای فوق‌الذکر میباشد. بدیهی است در صورت عملی شدن افزایش سرمایه و تجهیز منابع مالی به میزان کافی، میتوان با گسترش فعالیتهای در بخش سایر صنایع شرکت های بورسی منابع جدید درآمد از این محل حاصل نمود.



## ۲-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام) در نظر دارد به منظور اصلاح ساختار مالی، حفظ پرتفوی سرمایه گذاری های، حفظ سرمایه در گردش و جلوگیری از خروج وجه نقد سرمایه خود را از مبلغ ۲.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۲.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲۵٪) از محل سود انباشته افزایش دهد. شایان ذکر است در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت با کمبود منابع جهت گسترش فعالیتها مواجه شده که لزوماً ناچار به فروش بخشی از پرتفوی بورسی خود شده و در نتیجه با عدم توسعه، کاهش سودآوری و ساختار مالی نامناسب در سال های آتی مواجه خواهد گردید.

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

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال و منابع تامین آن به شرح جدول زیر می باشد.

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



---

# بخش سوم

## پیش بینی عملکرد مالی آتی

---



### ۳-۱- اهمیت مفروضات مبنای پیش بینی اطلاعات مالی آتی

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

#### ۳-۱-۱- مفروضات مبنای پیش بینی صورتهای مالی

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

ب- پیش بینی روند اقلام تشکیل دهنده سود و زیان و منابع و مصارف (بودجه نقدی) و تاثیر آن در ۵ سال آتی (سالهای ۱۴۰۳ لغایت ۱۴۰۷) با فرض ثابت بودن نرخهای سودآوری، ضرایب و نسبتهای رشد در دو حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه برای هر سال نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است.

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

#### ۱- درآمدهای عملیاتی

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

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

#### ۲- هزینه های عمومی و اداری :

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

### ۳-۳- سود سهام مصوب (سود تقسیم شده)

سود سهام مصوب در حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه برای سال های ۱۴۰۳ و سال های آتی ۱۰ درصد سود خالص در نظر گرفته شده است، ضمن اینکه در حالت عدم افزایش سرمایه ، سود سهام مصوب سال ۱۴۰۳ به میزان ۳۴۶۰۳ ریال (سهصد و چهل و شش هزار و سی و سه تومان) به مبلغ افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۳ به میزان ۵۰۰۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است و فرض بر این است که مبلغ افزایش سرمایه



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

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

✓ سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ماه ۱۴۰۰ معادل ۱۵.۴۳ درصد سود خالص.

✓ سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۱ معادل ۱۱.۲۰ درصد سود خالص.

✓ سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۲ معادل ۱۰ درصد سود خالص.

#### ۴-۳- مفروضات پیش بینی منابع و مصارف

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

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

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



۳-۵- گردش سرمایه گذاری ها

۱۴۰۷/۰۴/۳۱	۱۴۰۶/۰۴/۳۱	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱
افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۴,۵۸۲,۸۹۹	۳,۵۷۲,۸۹۹	۲,۷۷۷,۸۹۹	۲,۶۸۲,۸۹۹	۱,۲۰۵,۸۹۹
۱,۳۰۸,۰۰۰	۱,۰۱۰,۰۰۰	۷۹۵,۰۰۰	۷۶۵,۰۰۰	۱,۴۷۷,۰۰۰
۵,۸۹۰,۸۹۹	۴,۵۸۲,۸۹۹	۳,۵۷۲,۸۹۹	۳,۴۴۷,۸۹۹	۲,۶۸۲,۸۹۹
۴۳۰	۴۳۰	۴۳۰	۴۳۰	۴۳۰
۵,۸۹۱,۳۲۹	۴,۵۸۳,۳۲۹	۳,۵۷۳,۳۲۹	۳,۴۴۸,۳۲۹	۲,۶۸۳,۳۲۹
۷,۳۶۴,۳۲۹	۵,۷۱۴,۳۲۹	۴,۴۳۸,۳۲۹	۲,۷۷۸,۳۲۹	۱,۲۰۵,۸۹۹
۴۳۰	۴۳۰	۴۳۰	۴۳۰	۴۳۰
۷,۳۶۴,۳۲۹	۵,۷۱۴,۳۲۹	۴,۴۳۸,۳۲۹	۲,۷۷۸,۳۲۹	۱,۲۰۵,۸۹۹

مانده ابتدای سال سرمایه گذاری های کوتاه مدت  
 خالص تغییرات سرمایه گذاری های کوتاه مدت  
 مانده پایان سال سرمایه گذاری های کوتاه مدت  
 مانده پایان سال سرمایه گذاری های بلندمدت

جمع کل

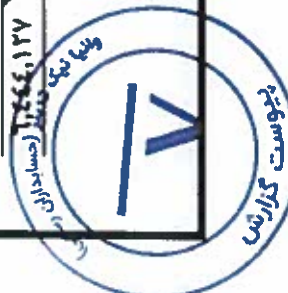


۳-۶ پیش بینی صورت سود و زیان در صورت انجام افزایش سرمایه

	۱۴۰۷/۰۴/۳۱		۱۴۰۶/۰۴/۳۱		۱۴۰۵/۰۴/۳۱		۱۴۰۴/۰۴/۳۱		۱۴۰۳/۰۴/۳۱	
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
افزایش سرمایه عدم افزایش	۱,۴۷۲,۷۲۵	۱,۸۴۰,۹۷۵	۱,۱۴۵,۷۲۵	۱,۴۲۸,۴۷۵	۸۹۲,۲۲۵	۱,۱۰۹,۴۷۵	۶۹۴,۴۷۵	۸۶۱,۹۷۵	۶۷۰,۷۲۵	۶۷۰,۷۲۵
میلیون ریال	۶۵	۶۵	۶۵	۶۵	۶۵	۶۵	۶۵	۶۵	۶۵	۶۵
درآمد حاصل از سرمایه گذاری های کوتاه مدت										
درآمد سود سهام										
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها										
جمع درآمد های عملیاتی	۱,۴۷۲,۷۲۵	۱,۸۴۱,۰۲۶	۱,۱۴۵,۷۲۹	۱,۴۲۸,۵۲۶	۸۹۲,۲۸۹	۱,۱۰۹,۵۲۶	۶۹۴,۵۲۶	۸۶۲,۰۲۶	۶۷۰,۷۸۹	۶۷۰,۷۸۹
هزینه های فروش، انباری و عمومی	(۵۴,۲۷۵)	(۵۴,۲۷۵)	(۴۵,۲۲۹)	(۴۵,۲۲۹)	(۳۷,۶۶۱)	(۳۷,۶۶۱)	(۳۱,۴۰۹)	(۳۱,۴۰۹)	(۳۶,۱۷۴)	(۳۶,۴۲۴)
سایر هزینه های عملیاتی	(۵۴,۲۷۵)	(۵۴,۲۷۵)	(۴۵,۲۲۹)	(۴۵,۲۲۹)	(۳۷,۶۶۱)	(۳۷,۶۶۱)	(۳۱,۴۰۹)	(۳۱,۴۰۹)	(۳۶,۱۷۴)	(۳۶,۴۲۴)
جمع هزینه های عملیاتی	۳۱۵,۷۱۴	۳۱۵,۷۱۴	۲۵۰,۵۶۰	۲۵۰,۵۶۰	۱۹۲,۳۱۰	۱۹۲,۳۱۰	۱۴۳,۰۶۰	۱۴۳,۰۶۰	۱۴۳,۰۶۰	۱۴۳,۰۶۰
سود عملیاتی	۱,۱۵۷,۰۱۱	۱,۵۲۶,۷۵۱	۸۹۵,۵۰۹	۱,۱۷۸,۲۱۰	۶۹۷,۹۶۸	۹۱۱,۸۶۵	۵۵۱,۴۱۷	۷۱۸,۹۶۵	۵۲۷,۷۲۹	۵۲۷,۷۲۹
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی										
سود عملیات در حال انجام قبل از مالیات	۱,۱۵۷,۰۱۱	۱,۵۲۶,۷۵۱	۸۹۵,۵۰۹	۱,۱۷۸,۲۱۰	۶۹۷,۹۶۸	۹۱۱,۸۶۵	۵۵۱,۴۱۷	۷۱۸,۹۶۵	۵۲۷,۷۲۹	۵۲۷,۷۲۹
هزینه مالیات بر درآمد:										
سال جاری										
سال های قبل										
سود خالص	۱,۱۵۷,۰۱۱	۱,۵۲۶,۷۵۱	۸۹۵,۵۰۹	۱,۱۷۸,۲۱۰	۶۹۷,۹۶۸	۹۱۱,۸۶۵	۵۵۱,۴۱۷	۷۱۸,۹۶۵	۵۲۷,۷۲۹	۵۲۷,۷۲۹

۳-۷- پیش بینی حقوق مالکانه

جمع کل		سود انباشته		اندوخته قانونی		سرمایه	
افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش	افزایش سرمایه عدم افزایش
۲,۶۵۰,۱۰۰	۲,۶۵۰,۱۰۰	۵۸۲,۴۳۵	۵۸۲,۴۳۵	۶۷,۶۶۵	۶۷,۶۶۵	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
۶۴۴,۶۱۵	۶۴۴,۶۱۵	۶۴۴,۶۱۵	۶۴۴,۶۱۵				
(۶۲,۰۰۰)	(۶۲,۰۰۰)	(۶۲,۰۰۰)	(۶۲,۰۰۰)				
.	.	(۳۲,۲۳۱)	(۳۲,۲۳۱)	۳۲,۲۳۱	۳۲,۲۳۱		
.	.	(۵۰۰,۰۰۰)	(۵۰۰,۰۰۰)				
۳,۳۳۲,۷۱۵	۳,۳۳۲,۶۶۵	۱,۱۳۲,۸۱۹	۱,۱۳۲,۸۱۹	۹۹,۸۹۶	۹۹,۸۹۶	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
۶۶۳,۱۳۰	۸۳۰,۶۳۰	۶۶۳,۱۳۰	۸۳۰,۶۳۰				
(۵۶۴,۴۶۱)	(۶۴,۴۳۶)	(۵۶۴,۴۶۱)	(۶۴,۴۳۶)				
.	.	(۱۶۹,۷۹۱)	(۱۶۹,۷۹۱)	۱۶,۸۹۱	۴۱,۵۳۱		
۳,۳۳۱,۳۷۳	۳,۹۹۸,۶۵۸	۱,۳۱۴,۵۹۶	۱,۳۵۷,۲۴۴	۱۱۶,۷۸۷	۱۴۱,۴۱۵	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
۸۵۵,۵۹۸	۱,۰۷۱,۸۴۸	۸۵۵,۵۹۸	۱,۰۷۱,۸۴۸				
(۶۶,۳۱۳)	(۸۳,۰۶۳)	(۶۶,۳۱۳)	(۸۳,۰۶۳)				
.	.	(۴۲,۷۸۰)	(۵۳,۵۹۲)	۴۲,۷۸۰	۵۳,۵۹۲		
۴,۱۲۰,۶۶۸	۴,۹۸۷,۴۴۳	۱,۹۶۱,۱۰۱	۲,۳۹۱,۴۳۶	۱۵۹,۵۶۷	۱۹۵,۰۰۷	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
۱,۱۰۰,۵۶۰	۱,۳۸۳,۳۱۰	۱,۱۰۰,۵۶۰	۱,۳۸۳,۳۱۰				
(۸۵,۵۶۰)	(۱۰۷,۱۸۵)	(۸۵,۵۶۰)	(۱۰۷,۱۸۵)				
.	.	(۴۰,۴۳۳)	(۵۴,۹۹۳)	۴۰,۴۳۳	۵۴,۹۹۳		
۵,۱۳۵,۶۶۹	۶,۲۶۳,۵۶۹	۲,۹۳۵,۶۷۸	۳,۵۱۳,۵۶۸	۲۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
۱,۴۱۸,۵۱۴	۱,۷۸۶,۷۶۴	۱,۴۱۸,۵۱۴	۱,۷۸۶,۷۶۴				
(۱۱۰,۰۵۶)	(۱۳۸,۳۳۱)	(۱۱۰,۰۵۶)	(۱۳۸,۳۳۱)				
.	.	.	.				
۴,۳۴۴,۱۲۷	۷,۹۱۲,۰۰۲	۴,۳۴۴,۱۲۷	۵,۱۶۲,۰۰۱	۲۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰





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

	۱۴۰۷/۰۴/۳۱	۱۴۰۶/۰۴/۳۱	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱
منابع درآمدی و دریافتی:					
درآمد حاصل از سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱,۴۷۳,۷۲۵	۱,۴۲۸,۴۷۵	۸۹۳,۳۲۵	۶۹۴,۴۷۵	۶۷۰,۷۲۵
وجوه دریافتی از سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰	۰	۰	۰	۰
درآمد سود سهام	۰	۰	۰	۰	۰
جمع منابع درآمدی و دریافتی:	۱,۴۷۳,۷۲۵	۱,۴۲۸,۴۷۵	۸۹۳,۳۲۵	۶۹۴,۴۷۵	۶۷۰,۷۲۵
مصارف هزینه ای و پرداختی:					
سود سهام پرداختی ستاتی	(۱,۳۸۰,۷۰۰)	(۱,۳۸۰,۷۰۰)	(۱,۳۸۰,۷۰۰)	(۱,۳۸۰,۷۰۰)	(۱,۳۸۰,۷۰۰)
سود سهام پرداختی عمومی	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)
مصارف های اداری و عمومی	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)
جمع مصارف هزینه ای و پرداختی:	(۱,۵۸۰,۷۰۰)	(۱,۵۸۰,۷۰۰)	(۱,۵۸۰,۷۰۰)	(۱,۵۸۰,۷۰۰)	(۱,۵۸۰,۷۰۰)
موجودی نقد در پایان سال	۸۰۷۵	۲۳۲۱	۳۱۲	۲۳۲۱	۲۳۲۱
موجودی نقد در ابتدای سال	۶۳۲۱۵	۶۳۲۱۵	۶۳۲۱۵	۶۳۲۱۵	۶۳۲۱۵
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	(۶۳۱۰۸)	(۶۳۱۰۸)	(۶۳۱۰۸)	(۶۳۱۰۸)	(۶۳۱۰۸)
جمع مصارف هزینه ای و پرداختی:	(۱,۵۸۰,۷۰۰)	(۱,۵۸۰,۷۰۰)	(۱,۵۸۰,۷۰۰)	(۱,۵۸۰,۷۰۰)	(۱,۵۸۰,۷۰۰)
وجه پرداختی جهت سرمایه گذاری کوتاه مدت	(۱,۴۷۳,۷۰۰)	(۱,۴۷۳,۷۰۰)	(۱,۴۷۳,۷۰۰)	(۱,۴۷۳,۷۰۰)	(۱,۴۷۳,۷۰۰)
سود سهام پرداختی	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)
سود سهام پرداختی ستاتی	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)
مصارف های اداری و عمومی	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)
جمع منابع سرمایه	۶۷۰,۷۸۷	۶۷۰,۷۸۷	۶۷۰,۷۸۷	۶۷۰,۷۸۷	۶۷۰,۷۸۷
عدم افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰	۰
افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰	۰
میلین ریال	۶۷۰,۷۸۷	۶۷۰,۷۸۷	۶۷۰,۷۸۷	۶۷۰,۷۸۷	۶۷۰,۷۸۷



۹-۳- پیش بینی نسبت های مالی

۱۴۰۷/۰۴/۳۱		۱۴۰۶/۰۴/۳۱		۱۴۰۵/۰۴/۳۱		۱۴۰۴/۰۴/۳۱		۱۴۰۳/۰۴/۳۱		نسبت های مالی
افزایش عدم	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	
۰.۲۷	۰.۲۷	۰.۲۷	۰.۲۷	۰.۲۷	۰.۲۷	۰.۲۴	۰.۲۷	۰.۳۳	۰.۳۳	نسبت های سودآوری
۰.۲۴	۰.۲۵	۰.۲۴	۰.۲۵	۰.۲۳	۰.۲۴	۰.۲۰	۰.۲۳	۰.۲۲	۰.۲۲	نرخ بازده دارایی ها
۱.۰۹	۱.۰۷	۱.۱۲	۱.۱۰	۱.۱۵	۱.۱۲	۱.۲۰	۱.۱۶	۱.۲۰	۱.۲۰	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام
										نسبت مالکانه



۱۰-۳- جدول پیش بینی ارزیابی مالی افزایش سرمایه

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

۱۴۰۷/۰۴/۳۱	۱۴۰۶/۰۴/۳۱	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	
۱,۷۸۶,۷۶۴	۱,۳۸۳,۳۱۰	۱,۰۷۱,۸۴۸	۸۳۰,۶۳۰	۶۴۴,۳۶۵	سود خالص در حالت افزایش سرمایه
۱,۴۱۸,۵۱۴	۱,۱۰۰,۵۶۰	۸۵۵,۵۹۸	۶۶۳,۱۳۰	۶۴۴,۶۱۵	سود خالص در حالت عدم افزایش سرمایه
۲۶۸,۲۵۰	۲۸۲,۷۵۰	۲۱۶,۲۵۰	۱۶۷,۵۰۰	(۲۵۰)	خالص تغییرات سود خالص
				(۵۰۰,۰۰۰)	افزایش سرمایه
۲۶۸,۲۵۰	۲۸۲,۷۵۰	۲۱۶,۲۵۰	۱۶۷,۵۰۰	(۵۰۰,۲۵۰)	خالص گردش نقدی
۱۱۱,۴۶۱	۱۰۸,۶۹۰	۱۰۵,۵۷۱	۱۰۳,۸۵۰	(۳۹۳,۸۹۸)	جریان نقد تنزیل شده

۲-۱۰-۳- نتایج ارزیابی طرح:

۳۱%	نرخ بازده داخلی (IRR)
۲۷%	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)
۳۵,۶۷۴	NPV
ماه ۳۷	دوره بازگشت سرمایه (جریان نقد تنزیل نشده)
ماه ۵۲	دوره بازگشت سرمایه (جریان نقد تنزیل شده)



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

۳-۱۰-۴- نرخ بازده داخلی (IRR) : نرخ بازده داخلی نشاندهنده نرخ بازدهی است که در صورت اجرای طرح و با در نظر گرفتن ارزش زمانی پول و ریسک های مرتبط بر طرح ، عاید سرمایه گذار خواهد شد. در صورتی که نرخ بازده داخلی بزرگتر از نرخ بازده مورد انتظار سرمایه گذار یا هزینه فرصت اقتصاد (نرخ بازده بدون ریسک) باشد؛ اجرای طرح از توجیه اقتصادی برخوردار است. همانطور که در جدول بالا مشاهده میشود نرخ بازده داخلی ۳۱ درصد است که از نرخ بازده مورد انتظار بزرگتر است و اجرای طرح از نظر اقتصادی توجیه دارد.



## شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام)

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

### ۴- عوامل ریسک

شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام) مانند سایر شرکتهای سرمایه گذاری با ریسکهای مختلفی مواجه می باشد که مهمترین عوامل ریسک در حوزه های مختلف بشرح زیر طبقه بندی و ارائه میگردد:

#### • حوزه کسب و کار

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

#### • حوزه مالی اقتصادی

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

#### • حوزه پشتیبانی و فنی

- \_ ریسک طولانی شدن اجرای پروژههای شرکت های سرمایه پذیر

#### • حوزه عمومی

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

### ۵- پیشنهاد هیئت مدیره

با توجه به نکات اساسی مندرج در گزارش توجیهی و ضرورت انجام افزایش سرمایه، هیئت مدیره پیشنهاد می نماید مجمع محترم با افزایش سرمایه از مبلغ ۲۰۰۰٫۰۰۰ ریال به ۲۵۰۰٫۰۰۰ ریال (مبلغ ۵۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال افزایش) از محل سود انباشته موافقت فرمایند.

