

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام)



شرکت سرمایه گذاری
سهامی عام

اسفند 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 ۲.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۵.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی 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 ۱۴۰۲/۱۲/۰۵ 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	رییس هیات مدیره	
شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)	سعید محمد کریمی	نایب رییس هیات مدیره	
شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)	فرهاد خان میرزائی	عضو هیات مدیره و سرپرست	
شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی عام)	هانیه جعفری	عضو هیات مدیره	
شرکت سرمایه گذاری پاپاندبیر پارسا (سهامی خاص)	سجاد احمدوند	عضو هیات مدیره	



فهرست مطالب :

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

- 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 مژده 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 شرکت‌های 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 صندوقهای سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری 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 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- شرکت در تعهد 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.

۱-۳- 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)	۹۴۶۶۷۵.۵۱۵	۳۸
شرکت سرمایه گذاری پایاتدبیرپارسا(سهامی عام)	۲۵۵.۰۰۰.۰۰۰	۱۱.۷۵
سایر سهامداران	۱,۳۹۸,۳۳۴,۷۸۵	۵۰.۲۵
جمع	۲.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰

۱-۴- 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
فرهاد خان میرزائی	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 پایاتدبیرپارسا

۱-۵- مشخصات بازرس / حسابرس شرکت

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

۱-۶- 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 ۲.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی می- باشد که در تاریخ ۱۴۰۲/۰۰/۰۰ در مرجع ثبت شرکتهای به ثبت رسیده است .

(ارقام به میلیون ریال)

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
۱۴۰۲/۰۰/۰۰	۲۵	۵۰۰.۰۰۰	سود انباشته	۲.۰۰۰.۰۰۰	۲.۵۰۰.۰۰۰

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	۱.۳۲۸.۵۹۲.۰۳۷	۷۵۸.۶۲۶.۱۳۸	۲۸۸.۵۴۳.۲۵۷
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 سودآوری و تقسیم سود

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

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	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 نیز موجود می باشد .

۱۱-۱- صورت سود و زیان و گردش حساب سود و (زیان) انباشته حسابرسی شده شرکت در گذشته :

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱
	میلیون ریال حسابرسی نشده	میلیون ریال حسابرسی شده	میلیون ریال حسابرسی شده	میلیون ریال حسابرسی شده	میلیون ریال حسابرسی شده
درآمد سود سهام	۷۰.۳۹۸	۵۶۸۲	۹.۴۱۶	۴.۴۶۲	
سود و (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۵۴.۷۴۸	۱۸۸.۳۰۲	۱۸۹.۹۰۴	۱۰۴.۷۷۵	
درآمد سود تضمین شده	۳۶۸	۶.۰۶۷	۲۳۵	۲۴.۴۷۷	
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	۰	۰	(۱۶.۹۳۲)	۰	
سایر درآمدها (هزینه ها) - سود سپرده بانکی	۳۶.۱۸۷	۲۱	۳۲	۱۸	
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۶۱.۷۰۱	۲۰۰.۰۷۳	۱۸۲.۶۵۵	۱۳۳.۷۳۲	
هزینه اداری و عمومی	(۲۱.۲۸۶)	(۶.۸۶۴)	(۱۴.۷۹۵)	(۳.۷۷۱)	
سود عملیاتی	۱۴۰.۴۱۵	۱۹۳.۲۰۹	۱۶۷.۸۶۰	۱۲۹.۹۶۱	
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۰	۲۰.۷۴	۰	۱۵.۲۵۰	
مالیات بر درآمد	۰	(۹۱۸)	۰	۰	
سود خالص	۱۴۰.۴۱۵	۱۹۴.۲۶۵	۱۶۷.۸۶۰	۱۴۵.۲۱۱	
گردش حساب سود (زیان) انباشته					
سود خالص	۱۴۰.۴۱۵	۱۹۴.۲۶۵	۱۶۷.۸۶۰	۱۴۵.۲۱۱	
سود انباشته در ابتدای سال	۵۸۲.۴۳۵	۱۵۶.۰۴۵	۲۰۷.۸۱۰	۹۵.۰۳۴	
تعدیلات سنواتی	۰	۰	۰	۰	
سود (زیان) انباشته در ابتدای سال تعدیل شده	۵۸۲.۴۳۵	۱۵۶.۰۴۵	۲۰۷.۸۱۰	۹۵.۰۳۴	
سود قابل تخصیص	۷۲۲.۸۵۰	۲۵۰.۴۱۰	۳۷۵.۶۷۰	۲۴۰.۲۴۵	
افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته	(۵۰۰.۰۰۰)	(۱۱۰.۰۰۰)	(۱۷۰.۰۰۰)	(۷۰.۰۰۰)	
سود سهام مصوب	(۶۲.۰۰۰)	(۲۲.۸۰۰)	(۳۰.۰۰۰)	(۷.۲۰۰)	
اندوخته قانونی	(۷.۰۲۰)	(۹.۸۰۰)	(۸.۳۹۳)	(۷.۰۰۰)	
سود انباشته پایان سال	۱۵۳.۸۳۰	۲۰۷.۸۱۰	۱۶۷.۲۷۷	۱۵۶.۰۴۵	

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

در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	شرح
میلیون ریال حسابرسی شده	میلیون ریال حسابرسی شده	میلیون ریال حسابرسی شده	میلیون ریال حسابرسی شده	میلیون ریال حسابرسی نشده	
					دارایی های غیر جاری:
۱۴۹	۶۳	۰	۰	۰	دارایی های ثابت مشهود
۰	۲۵۵	۰	۰	۰	دارایی های نامشهود
۱۱۰	۱۱۰	۱۲	۴۳۰	۹۲۹	سرمایه گذاری بلند مدت
۲۵۹	۴۲۸	۱۲	۴۳۰	۹۲۹	جمع دارایی های غیر جاری
					دارایی های جاری:
۰	۰	۰	۰	۰	دارایی نگهداری شده برای فروش
۷۲.۴۲۵	۲۹.۸۲۵	۲۹.۶۱۹	۵۹۱.۷۳۱	۸۴.۲۶۷	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۲۹۷.۲۲۹	۵۱۸.۷۳۶	۶۵۶.۲۷۱	۱.۲۰۵.۸۹۹	۲.۶۸۷.۰۹۵	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۳.۴۹۶	۵.۹۸۴	۲۸۶	۹۰۵.۲۵۲	۱.۱۱۲	موجودی نقد
۳۷۲.۲۵۰	۵۵۴.۵۴۵	۶۸۶.۱۷۶	۲.۷۰۲.۸۸۲	۲.۷۷۲.۴۷۴	جمع دارایی های جاری
۳۷۲.۵۰۹	۵۵۴.۹۷۳	۶۸۶.۱۸۸	۲.۷۰۳.۳۱۲	۲.۷۷۳.۴۰۳	جمع دارایی ها
					حقوق مالکانه و بدهی ها:
					حقوق مالکانه
۱۹۰.۰۰۰	۳۰۰.۰۰۰	۴۷۰.۰۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰	۲.۵۰۰.۰۰۰	سرمایه
۱۹.۰۰۰	۲۸۸.۰۰	۳۷.۱۹۳	۶۷.۶۶۵	۷۴.۶۸۵	اندرخته قانونی
۱۵۶.۰۴۵	۲۰۷.۸۱۰	۱۶۷.۳۷۷	۵۸۲.۴۳۵	۱۵۳.۸۳۰	سود انباشته
۳۶۵.۰۴۵	۵۳۶.۶۱۰	۶۷۴.۴۷۰	۲.۶۵۰.۱۰۰	۲.۷۲۸.۵۱۵	جمع حقوق مالکانه
					بدهی های جاری:
۲۶	۵۳۹	۲.۲۳۷	۴۴.۷۴۰	۲.۸۸۲	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
۰	۵۱۹	۰	۰	۰	مالیات پرداختی
۸.۴۳۸	۱۷.۳۰۵	۸.۴۸۱	۸.۴۷۲	۴۲.۰۰۶	سود سهام پرداختی
۸.۴۶۴	۱۸.۳۶۳	۱۱.۷۱۸	۵۳.۲۱۲	۴۴.۸۸۸	جمع بدهی ها
۳۷۲.۵۰۹	۵۵۴.۹۷۳	۶۸۶.۱۸۸	۲.۷۰۳.۳۱۲	۲.۷۷۳.۴۰۳	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

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

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱
	میلیون ریال حسابرسی نشده	میلیون ریال حسابرسی شده	میلیون ریال حسابرسی شده	میلیون ریال حسابرسی شده	میلیون ریال حسابرسی شده
جریان نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی					
نقد حاصل از عملیات	(۸۴۲.۵۳۷)	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	(۸۴۲.۵۳۷)	۲۲.۰۹۲	۲۳.۱۲۶	۱۴.۶۶۹	(۱۰.۴۴۳)
دریافت های نقد حاصل از افزایش سرمایه					
دریافت های نقد حاصل از افزایش سرمایه	.	۹۰.۱۶۸۳	.	.	.
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	.	۹۰.۱۶۸۳	.	(۳۲۲)	۱۷.۰۰۰
جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	(۸۴۲.۵۳۷)	۹۲۳.۷۷۵	۲۳.۱۲۶	۱۴.۳۴۷	۶.۵۵۷
جریان نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی					
پرداخت نقدی بابت سود سهام	(۶۱۶.۰۳)	(۱۸۸.۰۹)	(۳۸۸.۲۴)	(۱۳.۹۳۳)	(۶.۲۶۶)
جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	(۶۱۶.۰۳)	(۱۸۸.۰۹)	(۳۸۸.۲۴)	(۱۳.۹۳۳)	(۶.۲۶۶)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	(۹۰۴.۱۴۰)	۹۰۴.۹۶۶	(۵۶۹۸)	۴۱۴	۲۹۱
مانده وجه نقد ابتدای سال	۹۰۵.۲۵۲	۲۸۶	۵.۹۸۴	۳.۴۹۶	۳.۲۰۵
تأثیر تغییرات نرخ ارز	.	.	.	۲.۰۷۴	.
مانده وجه نقد در پایان سال	۱.۱۱۲	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
نسبت های نقدینگی			
نسبت جاری	۵۰/۷۹	۵۸/۵۵	۳۰/۲۰
نسبت بدهی	۰/۰۱	۰/۰۱	۰/۰۳
نسبت های اهرمی			
نسبت بدهی	۰/۰۱	۰/۰۱	۰/۰۳
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰/۰۲	۰/۰۱	۰/۰۳
نسبت های سود آوری			
نرخ بازده داراییها	۰/۳۶	۰/۲۷	۰/۴۲
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)	۰/۳۷	۰/۲۸	۰/۴۳
نسبت های ارزش بازار			
نسبت قیمت به سود هر سهم/رشد سود سالانه (PEG)	۹۳	-۱/۹۹۸	۴/۱۳۸
نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم - مرتبه	۱/۸۴	۲/۱۹	۷/۴۴
نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه	۲/۴۶	۱۱/۵۱	۲۰/۵۵
نسبت P/S	۰/۰۰۷	۰/۰۰۱۳	۰/۰۰۵
آخرین قیمت هر سهم در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ - ریال	۲/۴۳۶	۳/۱۴۲	۱۳/۳۱۵
ارزش دفتری هر سهم - ریال	۱/۳۲۵	۱/۴۳۵	۱/۷۸۹

بخش دوم

تشریح طرح افزایش سرمایه

۱-۲- تشریح طرح افزایش سرمایه

فعالیت اصلی شرکت سرمایه‌گذاری جامی (سهامی عام) سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات با صندوق‌های سرمایه‌گذاری می‌باشد. شرکت سرمایه‌گذاری جامی با افزایش سرمایه‌هایی که در دوره‌های گذشته داشته، تمامی توان و تلاش خود را در جهت توسعه سرمایه‌گذاری‌ها و تنوع بخشی به پرتفوی شرکت بکار بسته است. در این راستا با توجه به چشم انداز بازار سرمایه، تغییرات پرتفوی شرکت قابل تامل می‌باشد که عمده آن کاهش سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت و افزایش سرمایه‌گذاری‌ها در سهام سایر شرکت‌های بورسی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری با در نظر گرفتن توان سودآوری شرکت‌ها متناسب با قیمت بازار آنها می‌باشد. با توجه به سرمایه‌گذاری‌های عمده این شرکت در بورس اوراق بهادار تهران که بسیار سودآور و مطلوب و نیز مطابق با مصالح سهامداران بوده است، شرکت سرمایه‌گذاری جامی به منظور حفظ نقدینگی شرکت و عدم خروج نقدینگی مذکور و همچنین ارتقاء بیشتر سودآوری در نظر دارد مبلغ ۲.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال را به سبد سرمایه‌گذاری خود تزریق نموده و از پتانسیل موجود در بازار سرمایه به نحو مطلوبتر برخوردار گردد.

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

۱-۱-۲- 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 سرمایه‌پذیر و همچنین سود حاصل از معاملات سهام حاصل گردیده است.

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

از آنجاییکه بمنظور انجام فعالیتهای مذکور، کفایت سرمایه شرکت از اهمیت خاصی برخوردار میباشد، لذا یکی از اهداف افزایش سرمایه پیشنهادی، تجهیز منابع و تامین 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 شرکت‌های بورسی منابع جدید درآمد از این محل حاصل نمود.

۲-۱-۲- نسبت اندک سرمایه شرکت به بازار

با توجه به اینکه یکی از اهداف شرکت ورود به بازار بورس / فرابورس می‌باشد و استفاده از مزایای پذیرش شرکتهای در این بازار، شامل افزایش نقدشوندگی سهام، بهره‌مندی از معافیت مالیاتی شرکتهای پذیرفته شده در بورس، نقل و انتقال سهام به صورت آسان، شفافیت و اعتبار قیمت سهام بواسطه مبادله در فرابورس، اطلاع‌رسانی هماهنگ و عادلانه سرمایه‌گذاران بالفعل و بالقوه، بهره‌گیری از امکان وقفه‌گذاری سهام و اخذ ساده‌تر تسهیلات بانکی، معرفی شرکت و خدمات به طیف وسیعی از اقشار جامعه و افزایش اعتبار شرکت، صدور اوراق مشارکت و غیره می‌باشد. لذا جهت اجرای فرایند مزبور و رعایت شرایط انتقال سهام پذیرفته شده

بین-بازارها و تابلوها (موضوع دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران مصوب ۱۳۸۶/۱۰/۱۳)، افزایش سرمایه ضروری می باشد. و همچنین نظر به بسط بازار سرمایه در چند ساله اخیر و به تبع آن افزایش قابل توجه ارزش بازار سرمایه و حجم معاملات در آن و از سوی دیگر توسعه، مورد توجه اعضای هیئت مدیره شرکت قرار گرفت.

۳-۱-۲- حفظ رقابت پذیری

بررسی نسبت سرمایه شرکت سرمایه گذاری جامی به بازار و روند کاهشی آن نسبت به اولین افزایش سرمایه بیانگر این نکته است که شرکت به لیست بازار از حیث سرمایه عقب افتاده است، ادامه این روند منجر به جا ماندن در عرصه رقابت با شرکت های دیگر بورسی خواهد بود؛ بنابراین لزوم افزایش سرمایه شرکت امری اجتناب ناپذیر است همچنین مقایسه سرمایه شرکت سرمایه گذاری جامی با مابقی شرکت های سرمایه گذاری بورسی نشان دهنده این نکته است که سرمایه شرکت به نسبت مابقی شرکت ها اندک است. همچنین طبق اساسنامه شرکت بخش اصلی فعالیت خود را به سرمایه گذاری در بازار سرمایه کشور اختصاص داده است که حفظ جایگاه شرکت و رشد متناسب آن با بازار سرمایه (به عنوان صنعتی که محیط فعالیت اصلی شرکت را شکل می دهد) مستلزم ورود منابع جدید نقدینگی و یا جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت می باشد. همچنین مدیریت شرکت در سال های گذشته کوشیده است تا بازدهی مناسبی را نصیب سهامداران و سرمایه گذاران نماید.

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 به منظور ورود به بازارهای بالا دستی بورس و فرابورس، حفظ رقابت پذیری، مشارکت در افزایش سرمایه در جریان شرکت های سرمایه پذیر و سرمایه گذاری در بازار سرمایه با هدف افزایش سودآوری، سرمایه خود را از مبلغ ۲.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۵.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰۰٪) از محل آورده نقدی و مطالبات افزایش دهد.

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

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۲.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال و منابع تامین آن به شرح جدول زیر می باشد.

مبلغ (میلیون ریال)	شرح	
۲.۵۰۰.۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی	منابع
۲.۵۰۰.۰۰۰	جمع منابع	
۲.۵۰۰.۰۰۰	مشارکت در افزایش سرمایه در جریان شرکت های سرمایه پذیر و سرمایه گذاری در بازار سرمایه با هدف افزایش سودآوری	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 ارقام 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 .

۱-۱- با فرض تحقق افزایش سرمایه ، از آنجایی که منابع افزایش سرمایه (رقم ۲,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال) پیش بینی می گردد که در اواخر سال مالی ۱۴۰۳ به شرکت تزریق گردد لذا در پیش بینی رقم درآمد حاصل از سرمایه گذاری های کوتاه مدت در حالت افزایش سرمایه، بازده ای از این محل در نظر گرفته نشده است.

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 :

۱-۲- هزینه های عمومی و اداری : با نرخ میانگین سالانه ۲۰ درصد رشد نسبت به سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است.

۲-۲- 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. 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.

۳-۴- مفروضات پیش بینی منابع و مصارف

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

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

۳-۵- 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	افزایش سرمایه عدم افزایش
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۵,۷۱۲,۸۹۹	۴,۴۳۲,۸۹۹	۳,۴۴۴,۸۹۹	۲,۷۸۱,۸۹۹	۱,۲۰۵,۸۹۹	مانده ابتدای سال سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱,۶۴۵,۰۰۰	۱,۲۸۰,۰۰۰	۹۸۸,۰۰۰	۱,۹۸۸,۰۰۰	۱,۴۷۷,۰۰۰	خالص تغییرات سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۷,۳۵۷,۸۹۹	۵,۷۱۲,۸۹۹	۴,۴۳۲,۸۹۹	۲,۷۸۱,۸۹۹	۱,۲۰۵,۸۹۹	مانده پایان سال سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۴۳۰	۴۳۰	۴۳۰	۴۳۰	۴۳۰	مانده پایان سال سرمایه گذاری بلندمدت
۷,۳۵۸,۳۲۹	۵,۷۱۳,۳۲۹	۴,۴۳۳,۳۲۹	۲,۷۸۲,۳۲۹	۱,۲۰۶,۳۲۹	جمع کل

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	۶۴۵,۳۶۵				
(۶۲,۰۰۰)	(۶۲,۰۰۰)	(۶۲,۰۰۰)	(۶۲,۰۰۰)				
۰	۰	(۳۲,۳۳۱)	(۳۲,۳۶۸)	۳۲,۳۳۱	۳۲,۳۶۸		
۰	۰	(۵۰۰,۰۰۰)	(۳,۰۰۰,۰۰۰)			۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
۳,۳۳۲,۷۱۵	۳,۳۳۲,۴۶۵	۶۳۲,۸۱۹	(۱,۸۶۶,۴۶۸)	۹۹,۸۹۶	۹۹,۹۳۳	۲,۵۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
۸۲۹,۸۸۰	۱,۶۶۴,۱۳۰	۸۲۹,۸۸۰	۱,۶۶۴,۱۳۰				
(۶۴,۴۶۱)	(۶۴,۴۶۱)	(۶۴,۴۶۱)	(۶۴,۴۶۱)				
۰	۰	(۲۵,۳۳۹)	(۸۳,۲۰۶)	۲۵,۳۳۹	۸۳,۲۰۶		
۳,۹۹۸,۱۳۳	۴,۸۳۳,۰۵۷	۱,۳۷۳,۰۰۹	(۳۵۰,۰۸۱)	۱۲۵,۱۲۵	۱۸۳,۱۴۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
۱,۰۷۰,۵۹۸	۲,۱۵۴,۸۴۸	۱,۰۷۰,۵۹۸	۲,۱۵۴,۸۴۸				
(۸۲,۹۸۸)	(۱۶۶,۴۱۳)	(۸۲,۹۸۸)	(۸۲,۹۸۸)				
۰	۰	(۵۳,۵۳۰)	(۱۰۷,۷۴۲)	۵۳,۵۳۰	۱۰۷,۷۴۲		
۴,۹۸۵,۷۴۳	۶,۸۲۱,۴۹۳	۲,۳۰۷,۰۸۶	۱,۵۳۰,۶۱۱	۱۷۸,۶۵۵	۲۹۰,۸۸۲	۲,۵۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
۱,۳۸۳,۰۶۰	۲,۷۹۰,۸۱۰	۱,۳۸۳,۰۶۰	۲,۷۹۰,۸۱۰				
(۱۰۷,۰۶۰)	(۳۱۵,۴۸۵)	(۱۰۷,۰۶۰)	(۳۱۵,۴۸۵)				
۰	۰	(۶۹,۱۵۳)	(۱۳۹,۵۴۰)	۶۹,۱۵۳	۱۳۹,۵۴۰		
۶,۳۶۱,۷۴۴	۹,۳۹۶,۸۱۹	۳,۵۱۳,۹۳۶	۳,۹۶۶,۳۹۶	۲۴۷,۸۰۸	۴۳۰,۴۲۳	۲,۵۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
۱,۷۸۵,۲۶۴	۳,۶۱۵,۷۳۵	۱,۷۸۵,۲۶۴	۳,۶۱۵,۷۳۵				
(۱۳۸,۳۰۶)	(۳۷۹,۰۸۱)	(۱۳۸,۳۰۶)	(۳۷۹,۰۸۱)				
۲,۱۹۲	۶۹,۵۷۷	۰	۰	۲,۱۹۲	۶۹,۵۷۷		
۷,۹۱۰,۸۹۴	۱۲,۸۰۳,۰۴۹	۵,۱۶۰,۸۹۴	۷,۳۰۳,۰۴۹	۲۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰

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	عدم	افزایش	عدم	افزایش	عدم	افزایش	عدم	
افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	نسبت های سودآوری
۰.۲۷	۰.۲۸	۰.۲۷	۰.۲۸	۰.۲۷	۰.۲۸	۰.۲۷	۰.۲۸	۰.۲۷	۰.۲۸	نسبت بازده دارایی ها
۰.۲۵	۰.۳۳	۰.۲۵	۰.۳۴	۰.۲۴	۰.۳۷	۰.۲۳	۰.۴۱	۰.۲۲	۰.۲۲	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام
۱.۰۸	۰.۸۷	۱.۱۰	۰.۸۳	۱.۱۲	۰.۷۸	۱.۱۶	۰.۷۱	۱.۲۰	۰.۶۲	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	
۲,۶۱۵,۷۳۵	۲,۷۹۰,۸۱۰	۲,۱۵۴,۸۲۸	۱,۶۶۴,۱۳۰	۶۴۵,۳۶۵	سود خالص در حالت افزایش سرمایه
۱,۷۸۵,۲۶۴	۱,۳۸۳,۰۶۰	۱,۰۷۰,۵۹۸	۸۲۹,۸۸۰	۶۴۴,۶۱۵	سود خالص در حالت عدم افزایش سرمایه
۱,۸۳۰,۴۷۱	۱,۴۰۷,۷۵۰	۱,۰۸۴,۲۵۰	۸۳۴,۲۵۰	۷۵۰	خالص تغییرات سود خالص
				(۲,۵۰۰,۰۰۰)	افزایش سرمایه
۱,۸۳۰,۴۷۱	۱,۴۰۷,۷۵۰	۱,۰۸۴,۲۵۰	۸۳۴,۲۵۰	(۲,۴۹۹,۲۵۰)	خالص گردش نقدی
۵۵۴,۰۴۴	۵۴۱,۱۴۱	۵۲۹,۳۲۰	۵۱۷,۲۳۶	(۱,۹۶۷,۹۱۳)	جریان نقد تنزیل شده

۲-۱۰-۳- نتایج ارزیابی طرح:

۳۱%	نرخ بازده داخلی (IRR)
۲۷%	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)
۱۷۳,۸۲۸	NPV
ماه ۳۴	دوره بازگشت سرمایه (جریان نقد تنزیل نشده)
ماه ۴۹	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 ۲۵۰۰۰۰۰ ریال به ۵۰۰۰۰۰۰ ریال (مبلغ ۲۵۰۰۰۰۰ ریال افزایش) از محل آورده نقدی و مطالبات موافقت فرمایند.