

«به نام خدا»

شماره : ۰۴/۰۱/۱۲۲۲/۳۲۷۰ تاریخ: ۱۴۰۴/۰۸/۱۰

مدیریت محترم
شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام)
با سلام و احترام

موضوع: ارسال گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

در اجرای قرارداد فی مابین موضوع توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ماه ۱۴۰۵ به پیوست یک نسخه گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به حضورتان ارسال می گردد. پیشاپیش از بذل توجه و عنایتی که می فرمائید کمال امتنان را دارد.

مؤسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر



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 وانیا نیک تدبیر

(حسابداران رسمی)

شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه	عنوان
۱	گزارش بازرس قانونی
۱ الی ۲۴	طرح توجیهی افزایش سرمایه

"به نام خدا"

گزارش بازرسی 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 ۲۰ مهر ۱۴۰۴ هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۲,۰۰۰ میلیارد ریال خالص افزایش)، مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت‌های توضیحی همراه که پیوست می‌باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی یاد شده و همچنین مفروضات مبنای تهیه آن با هیات مدیره شرکت است.
- (۲) گزارش توجیهی مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته به منظور حفظ نقدینگی شرکت، عدم خروج نقدینگی و همچنین ارتقا بیشتر سودآوری تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی‌رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می‌شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدف‌هایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.
- (۳) بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات اعم از مفروضات ذهنی و با فرض تحقق آن‌ها، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی‌کند. به علاوه، به نظر این موسسه گزارش توجیهی یاد شده، براساس مفروضات به گونه‌ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.
- (۴) مانده سود انباشته در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده، مبلغ ۲,۱۷۲ میلیارد ریال بوده که پس از کسر مبلغ ۹۳۰ میلیارد ریال سود سهام مصوب در مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۶، مانده سود انباشته به مبلغ ۲,۲۴۲ میلیارد ریال بالغ و بر این اساس انتقال مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال سود انباشته به حساب سرمایه از کفایت لازم برخوردار است.
- (۵) حتی اگر رویدادهای پیش‌بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش‌بینی‌ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش‌بینی شده اغلب به گونه‌ای مورد انتظار رخ نمی‌دهد و تفاوت‌های حاصل می‌تواند با اهمیت باشد.
- (۶) انجام افزایش سرمایه یاد شده با رعایت مبنای پیش‌بینی شده در مفاد اصلاحیه قانون تجارت و اساسنامه شرکت، مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار و سایر قوانین و مقررات موضوعه، همچنین تصویب مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام امکان پذیر خواهد بود.

موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر (حسابداران رسمی)

۲۲ مهر ۱۴۰۴

مرتضی سیدآبادی
محمدرضا طلائی پور

۹۴۲۱۶۱

۹۸۲۶۲۹



موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر (حسابداران رسمی)

www.vanianic.com

وانیا

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری جامی (سهامی عام)



جامی

شرکت سرمایه گذاری
سهامی عام

مهر ماه - ۱۴۰۴

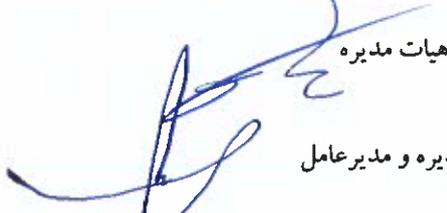
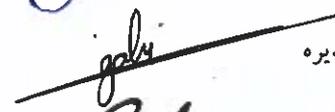


مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

باسلام و 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 ۵.۰۰۰.۰۰۰ ریال به ۷.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته ارائه می گردد. با توجه به توجیحات ارائه شده در گزارش، هیات مدیره شرکت پیشنهاد می نماید سهامداران محترم با افزایش سرمایه شرکت موافقت نمایند. این گزارش در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۰ به تصویب هیات مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	اعضاء هیات مدیره	نماینده اشخاص حقوقی	سمت
-------	------------------	---------------------	-----

	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	علیرضا ولیدی	ریس 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 مدیرعامل
	شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی عام)	سیده گلناز میرسلیمانی	عضو هیات مدیره
	شرکت سرمایه گذاری پایتدبیر پارسا (سهامی عام)	پرستو ابوالقاسمی	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 ۹
- ۱-۱۱ - صورت سود و زیان و گردش حساب سود و (زیان) انباشته حسابرسی شده شرکت در گذشته : ۹
- ۱-۱۲ - صورت وضعیت مالی حسابرسی شده شرکت در گذشته : ۱۰
- ۱-۱۳ - صورت جریان های نقدی حسابرسی شده 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 پیش بینی 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 نسبت های مالی ۲۰



- ۳-۸- جدول پیش بینی ارزیابی مالی افزایش سرمایه ۲۲
- ۳-۸-۱- ارزیابی مالی طرح: ۲۲
- ۳-۸-۲- نتایج ارزیابی طرح: ۲۲
- ۴- عوامل ریسک ۲۴
- ۵- پیشنهاد هیئت مدیره ۲۴



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 گروه مالی فیروزه، 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- 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 .



۳-۱- ترکیب سهامداران

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

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری پایتدبیرپارسا(سهامی عام)	۳.۱۹۹.۵۷۵.۴۲۰	٪۶۴
شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	۴۵۰.۰۰۰.۰۰۰	٪۹
صندوق سرمایه گذاری ا.ب. توسعه فیروزه پویا	۱۲۳.۷۲۸.۷۳۵	٪۲
سایر سهامداران	۱,۲۲۶,۶۹۵,۸۴۵	٪۲۵
جمع	۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	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 ۱۴۰۳/۰۸/۲۹ تعیین سمت های اعضا و مدیرعامل شرکت 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 مدیرعامل	شرکت سرمایه گذاری سبحان
سیده گلناز میرسلیمانی	عضو هیات مدیره	شرکت گروه توسعه مالی فیروزه
پرستو ابوالقاسمی	عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری پایتدبیرپارسا

۵-۱- مشخصات بازرسی / حسابرسی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۶ ضمن تصویب حساب های سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ و تقسیم مبلغ ۹۳۰,۰۰۰ میلیون ریال به عنوان سود سهام ، موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر به عنوان حسابرس و بازرسی اصلی سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۳۱ و موسسه حسابرسی رازدار 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 ۵.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی می باشد که در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۲۸ در مرجع ثبت شرکتها 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
۱۴۰۲/۱۲/۰۲	۲۵	۵۰۰.۰۰۰	سود انباشته	۲.۰۰۰.۰۰۰	۲.۵۰۰.۰۰۰
۱۴۰۳/۰۷/۲۸	۱۰۰	۲.۵۰۰.۰۰۰	آورده نقدی	۲.۵۰۰.۰۰۰	۵.۰۰۰.۰۰۰

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 ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱
تعداد سهام معامله شده	۲.۹۳۰.۳۹۷.۹۷۲	۳.۱۵۵.۰۸۸.۷۷۹	۱.۳۲۸.۵۹۲.۰۲۷
تعداد کل سهام شرکت	۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۲.۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به کل سهام شرکت	۵۸	۱۲۶	۶۶

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 ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱
سود (زیان) واقعی هر سهم (ریال)	۶۴۴	۷۰	۳۰۵
سود نقدی هر سهم (ریال)	۱۸۶	۳۰	۳۱
سرمایه (میلیون ریال)	۵.۰۰۰.۰۰۰	۲.۵۰۰.۰۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰



۱-۱۰- 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 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 .

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

شرح	دوره دو ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ میلیون ریال حسابرسی نشده	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ میلیون ریال حسابرسی شده	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ میلیون ریال حسابرسی شده	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ میلیون ریال حسابرسی شده	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ میلیون ریال حسابرسی شده
درآمد سود سهام	۴۶۶۹۹	۲۸.۲۵۳	۱۱۳.۶۹۲	۹.۴۱۶	
سود و (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۱۸۱.۵۸۸	۵۷۲.۲۰۱	۲۳۴.۲۵۰	۱۸۹.۹۰۴	
درآمد سود تضمین شده	۰	۷	۱.۴۹۱	۲۳۵	
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	۰	۱۶.۹۳۲	(۱۲۹.۳۷۷)	(۱۶.۹۳۲)	
سایر درآمدها (هزینه ها) - سود سپرده بانکی	۱۲۲	۳.۸۴۹	۳۶.۲۹۹	۳۲	
جمع درآمدهای عملیاتی	۲۲۸.۴۰۹	۶۳۱.۲۴۲	۲۵۶.۳۵۵	۱۸۲.۶۵۵	
هزینه اداری و عمومی	(۲۰.۸۸۹)	(۲۱.۸۱۲)	(۸۱.۱۴۸)	(۱۴.۷۹۵)	
سود عملیاتی	۲۰۷.۵۲۰	۶۰۹.۴۳۰	۱۷۵.۲۰۷	۱۶۷.۸۶۰	
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۰	۰	۰	۰	
مالیات بر درآمد	۰	۰	۰	۰	
سود خالص	۲۰۷.۵۲۰	۶۰۹.۴۳۰	۱۷۵.۲۰۷	۱۶۷.۸۶۰	
گردش حساب سود (زیان) انباشته					
سود خالص	۲۰۷.۵۲۰	۶۰۹.۴۳۰	۱۷۵.۲۰۷	۱۶۷.۸۶۰	
سود انباشته در ابتدای سال	۳.۱۷۲.۰۹۴	۱۶۷.۲۷۷	۵۸۲.۴۳۵	۲۰۷.۸۱۰	
تعدیلات سنواتی	۰	۰	۰	۰	
سود (زیان) انباشته در ابتدای سال تعدیل شده	۳.۱۷۲.۰۹۴	۱۶۷.۲۷۷	۵۸۲.۴۳۵	۲۰۷.۸۱۰	
سود قابل تخصیص	۳.۳۷۹.۶۱۴	۷۷۶.۷۰۷	۷۵۷.۶۴۲	۳۷۵.۶۷۰	
افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته	۰	(۱۴۵.۰۰۰)	(۵۰۰.۰۰۰)	(۱۷۰.۰۰۰)	
سود سهام مصوب	۰	(۱۸۸.۰۰۰)	(۶۲.۰۰۰)	(۳۰.۰۰۰)	
اندوخته قانونی	۰	(۳۰.۴۷۲)	(۸.۷۶۰)	(۸.۳۹۳)	
سود انباشته پایان سال	۳.۳۷۹.۶۱۴	۵۸۲.۴۳۵	۱۸۶.۸۸۲	۱۶۷.۲۷۷	



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

در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	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:
۰	۰	۰	۰	۰	دارایی های ثابت مشهود
۰	۰	۰	۰	۰	دارایی های نامشهود
۱۲	۴۳۰	۳.۵۸۲	۱۸.۵۷۶	۱۹.۶۷۵	سرمایه گذاری بلند مدت
۱۲	۴۳۰	۳.۵۸۲	۱۸.۵۷۶	۱۹.۶۷۵	جمع دارایی های غیر جاری
					دارایی های جاری:
۰	۰	۰	۰	۰	دارایی نگهداری شده برای فروش
۲۹.۶۱۹	۵۹۱.۷۳۱	۱۳۵.۵۳۶	۲۰۳.۲۲۰	۲۱۴.۸۱۳	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۶۵۶.۲۷۱	۱.۲۰۵.۸۹۹	۲.۶۷۱.۵۳۹	۸.۲۴۶.۸۰۳	۸.۴۴۹.۱۶۷	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۲۸۶	۹۰۵.۲۵۲	۶.۱۱۴	۲۳.۹۰۸	۶.۳۰۴	موجودی نقد
۶۸۶.۱۷۶	۲.۷۰۲.۸۸۲	۲.۸۱۳.۱۸۹	۸.۴۷۳.۹۳۱	۸.۶۷۰.۲۸۴	جمع دارایی های جاری
۶۸۶.۱۸۸	۲.۷۰۳.۳۱۲	۲.۸۱۶.۷۷۱	۸.۴۹۲.۵۰۷	۸.۶۸۹.۹۵۹	جمع دارایی ها
					حقوق مالکانه و بدهی ها:
					حقوق مالکانه
۴۷۰.۰۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰	۲.۵۰۰.۰۰۰	۵.۰۰۰.۰۰۰	۵.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه
۳۷.۱۹۳	۶۷.۶۶۵	۷۶.۴۲۵	۲۳۷.۴۸۹	۲۳۷.۴۸۹	اندرخته قانونی
۰	۰	۰	(۳.۸۷۵)	(۵۶۱)	سهام خزانه
۱۶۷.۲۷۷	۵۸۲.۴۳۵	۱۸۶.۸۸۲	۳.۱۷۲.۰۹۴	۳.۲۷۹.۶۱۴	سود انباشته
۶۷۴.۴۷۰	۲.۶۵۰.۱۰۰	۲.۷۶۳.۳۰۷	۸.۴۰۵.۷۰۸	۸.۶۱۶.۵۴۲	جمع حقوق مالکانه
					بدهی های جاری:
۳.۲۲۷	۴۴.۷۴۰	۱۱.۸۴۸	۳۳.۹۱۸	۲۲.۱۴۴	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
۰	۰	۰	۰	۰	مالیات پرداختی
۸.۴۸۱	۸.۴۷۲	۴۱.۶۱۶	۵۲.۸۸۱	۵۱.۲۷۳	سود سهام پرداختی
۱۱.۷۱۸	۵۳.۲۱۲	۵۳.۴۶۴	۸۶.۷۹۹	۷۳.۴۱۷	جمع بدهی ها
۶۸۶.۱۸۸	۲.۷۰۳.۳۱۲	۲.۸۱۶.۷۷۱	۸.۴۹۲.۵۰۷	۸.۶۸۹.۹۵۹	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها



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

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ میلیون ریال حسابرسی شده	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ میلیون ریال حسابرسی شده	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ میلیون ریال حسابرسی شده	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ میلیون ریال حسابرسی شده	دوره دو ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ میلیون ریال حسابرسی نشده	شرح
جریان نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی					
۳۳۶۴۵	۲۲۰۹۲	(۸۷۰۲۸۲)	(۲۴۱۴۵۹۶)	(۱۴۷۰۲)	نقد حاصل از عملیات
(۵۱۹)	.	.	.	.	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۳۳۱۲۶	.	(۸۷۰۲۸۲)	(۲۴۱۴۵۹۶)	(۱۴۷۰۲)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
.	۹۰۱۶۸۳	.	۲۵۰۰۰۰۰	.	دریافت های نقد حاصل از افزایش سرمایه
.	.	.	.	.	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
.	.	.	.	.	پرداخت های نقدی حاصل از فروش دارایی های نا مشهود
.	.	.	.	.	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
.	۹۰۱۶۸۳	.	۲۵۰۰۰۰۰	.	جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
جریان نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی					
(۳۸۸۲۴)	(۱۸۸۰۹)	(۲۸۴۶۶)	(۶۳۷۳۵)	(۱۶۰۵)	پرداخت نقدی بابت سود سهام
.	.	.	(۳۸۷۵)	(۴۸۷)	پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه
(۳۸۸۲۴)	(۱۸۸۰۹)	(۲۸۴۶۶)	۲۴۳۲۳۹۰	(۲۰۹۲)	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
(۵۶۹۸)	۹۰۴۹۶۶	(۸۹۹۱۳۸)	۱۷۷۹۴	(۱۶۷۹۴)	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۵۹۸۴	۲۸۶	۹۰۵۲۵۲	۶۱۱۴	۲۳۰۹۸	مانده وجه نقد ابتدای سال
.	.	.	.	.	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۲۸۶	۹۰۵۲۵۲	۶۱۱۴	۲۳۹۰۸	۶۳۰۴	مانده وجه نقد در پایان سال



۱۴-۱- نسبت های مالی :

نسبت های مالی	دوره دو ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ میلیون ریال حسابرسی نشده	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ میلیون ریال
نسبت های نقدینگی				
نسبت جاری	۱۱۸	۱۰۲	۵۲/۶	۵۰/۷۹
نسبت بدهی	۰/۰۱	۰/۰۱	۰/۰۱	۰/۰۱
نسبت های اهرمی				
نسبت بدهی	۰/۰۱	۰/۰۱	۰/۰۱	۰/۰۱
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰/۰۱	۰/۰۱	۰/۰۲	۰/۰۲
نسبت های سود آوری				
نرخ بازده داراییها	۰/۰۲	۰/۵۷	۰/۱۱	۰/۳۶
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)	۰/۰۲	۰/۵۷	۰/۱۱	۰/۳۷
نسبت های ارزش بازار				
نسبت قیمت به سود هر سهم/رشد سود سالانه (PEG)	۳۳	۱/۰۶۸	-۳۰	۹۳
نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم - مرتبه	۰/۸۲	۷۰۸	۱/۳۸	۱/۸۴
نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه	۳۱	۱/۸۵۶	۱۳	۲/۴۶
نسبت P/S	۰/۳۷	۰/۱۶۷	۰/۴۹	۰/۰۰۰۷
آخرین قیمت هر سهم	۱.۴۰۵	۱.۱۸۸	۱.۵۲۹	۲.۴۳۶
ارزش دفتری هر سهم - ریال	۱.۷۲۳	۱.۶۸۰	۱.۱۰۵	۱.۳۲۵



بخش دوم

تشریح طرح افزایش سرمایه



۲-۱- 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 از شرکت و همچنین ارتقاء بیشتر سودآوری) در نظر دارد مبلغ ۲.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال را از محل سود انباشته افزایش سرمایه بدهد 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:

۲-۱-۱- 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 سهم پذیرفته شده بین بازارها و تابلوها (موضوع دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران مصوب (۱۳۸۶)۱۰)، افزایش سرمایه ضروری می‌باشد.



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، اصلاح ساختار مالی و سرمایه گذاری در بازار سرمایه با هدف افزایش سودآوری، سرمایه خود را از مبلغ ۵.۰۰۰.۰۰۰ ریال به ۷.۰۰۰.۰۰۰ ریال (معادل ۴۰٪) از محل سود انباشته افزایش دهد. در صورت عدم افزایش سرمایه ، شرکت می بایست بخشی از سرمایه گذاری های خود را در بازار فروخته و وجوه آن را صرف پرداخت سود سهام به سهامداران نماید . بر این اساس در حالت افزایش سرمایه منابع صرف خرید سرمایه گذاری های کوتاه مدت خواهد شد .

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

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۲.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال و منابع تامین آن به شرح جدول زیر می باشد .

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



بخش سوم

پیش بینی عملکرد مالی آتی



۳-۱ مهم 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 ۶ سال آتی (سالهای ۱۴۰۵ لغایت ۱۴۱۰) 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.

۳-۱-۲ 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 پورترفوی سبد سرمایه گذاری کوتاه مدت چنین نتیجه گرفته شده که :

۱- درآمد حاصل از سرمایه گذاری های کوتاه مدت : شامل ۳۰٪ بازده پورترفوی کوتاه مدت شرکت و ۲۰٪ از کل بهای

تمام شده سهام واگذار شده در سال ۱۴۰۶ در حالت عدم افزایش سرمایه می باشد که به منظور تامین نقدینگی پرداخت سود سهامداران می باشد .

۲- درآمد سود سهام : از محل ۲۳٪ بازده پورترفوی 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.

۱- هزینه های عمومی و اداری :

۱-۲- هزینه های عمومی و اداری : با نرخ میانگین سالانه ۲۵ درصد رشد نسبت به سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده

است و هر سال نسبت به سال قبل ۲۰ درصد افزایش دارد. همچنین با فرض ثبت افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۴ حق تمبر معادل نیم در هزار (نسبت به مبلغ افزایش از محل سود انباشته) به مبلغ ۱۰۰۰ میلیون ریال در هزینه های عمومی و اداری لحاظ شده 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 ۱۴۰۴ و سال های آتی ۳۸ درصد سود خالص (میانگین درصد تقسیمی دو سال اخیر) در نظر گرفته شده است، ضمن اینکه در حالت عدم افزایش سرمایه، سود سهام مصوب سال ۱۴۰۶ به میزان ۵۰ درصد سود خالص به اضافه ۲۰۰۰۰۰۰۰ میلیون 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. لذا بدین منظور جهت پرداخت سود سهامداران در فرض عدم افزایش سرمایه، در سال ۱۴۰۶ مبلغ ۳۱۰۰۰۰۰ میلیون ریال از پرتفوی کوتاه مدت به فروش خواهد رسید. 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 ۱۴۰۲ معادل ۱۱ درصد سود خالص.

✓ سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۳ معادل ۴۵ درصد سود خالص.

✓ سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴ معادل ۳۰ 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.



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

	۱۴۰۹/۰۴/۳۱	۱۴۰۸/۰۴/۳۱	۱۴۰۷/۰۴/۳۱	۱۴۰۶/۰۴/۳۱	۱۴۰۵/۰۴/۳۱
افزایش سرمایه	۷,۲۴۴,۰۴۱	۵,۴۸۷,۰۴۱	۳,۶۲۹,۰۴۱	۳,۷۷۳,۰۴۱	۳,۰۳۸,۰۴۱
عدم افزایش	۷,۲۴۴,۰۴۱	۵,۴۸۷,۰۴۱	۳,۶۲۹,۰۴۱	۳,۷۷۳,۰۴۱	۳,۰۳۸,۰۴۱
میلیون ریال	۷,۲۴۴,۰۴۱	۵,۴۸۷,۰۴۱	۳,۶۲۹,۰۴۱	۳,۷۷۳,۰۴۱	۳,۰۳۸,۰۴۱
افزایش سرمایه	۶,۷۸۹,۸۳۳	۵,۴۶۸,۰۲۹	۳,۳۳۹,۸۸۶	۳,۵۴۱,۰۷۱	۲,۸۵۴,۰۲۰
عدم افزایش	۶,۷۸۹,۸۳۳	۵,۴۶۸,۰۲۹	۳,۳۳۹,۸۸۶	۳,۵۴۱,۰۷۱	۲,۸۵۴,۰۲۰
میلیون ریال	۶,۷۸۹,۸۳۳	۵,۴۶۸,۰۲۹	۳,۳۳۹,۸۸۶	۳,۵۴۱,۰۷۱	۲,۸۵۴,۰۲۰
درآمد حاصل از سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۰,۵۴۳,۰۴۱	۰,۵۴۳,۰۴۱	۰,۵۴۳,۰۴۱	۰,۵۴۳,۰۴۱	۰,۵۴۳,۰۴۱
درآمد سود سهام	۰,۵۴۳,۰۴۱	۰,۵۴۳,۰۴۱	۰,۵۴۳,۰۴۱	۰,۵۴۳,۰۴۱	۰,۵۴۳,۰۴۱
جمع درآمد های عملیاتی	(۴۵۸,۴۷۱)	(۳۶۶,۷۸۵)	(۲۹۳,۴۲۸)	(۲۳۵,۷۴۲)	(۱۸۷,۷۹۴)
هزینه های فروش، انرژی و عمومی	(۴۵۸,۴۷۱)	(۳۶۶,۷۸۵)	(۲۹۳,۴۲۸)	(۲۳۵,۷۴۲)	(۱۸۷,۷۹۴)
سایر هزینه های عملیاتی	(۴۵۸,۴۷۱)	(۳۶۶,۷۸۵)	(۲۹۳,۴۲۸)	(۲۳۵,۷۴۲)	(۱۸۷,۷۹۴)
جمع هزینه های عملیاتی	(۴۵۸,۴۷۱)	(۳۶۶,۷۸۵)	(۲۹۳,۴۲۸)	(۲۳۵,۷۴۲)	(۱۸۷,۷۹۴)
سود عملیاتی	۰,۰۸۸,۸۳۳	۰,۱۰۱,۲۴۴	۰,۰۴۶,۴۵۸	۰,۳۰۵,۳۲۹	۰,۱۶۶,۲۲۶
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۰,۰۸۸,۸۳۳	۰,۱۰۱,۲۴۴	۰,۰۴۶,۴۵۸	۰,۳۰۵,۳۲۹	۰,۱۶۶,۲۲۶
سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۰,۰۸۸,۸۳۳	۰,۱۰۱,۲۴۴	۰,۰۴۶,۴۵۸	۰,۳۰۵,۳۲۹	۰,۱۶۶,۲۲۶
هزینه مالیات بر درآمد:	۰,۰۸۸,۸۳۳	۰,۱۰۱,۲۴۴	۰,۰۴۶,۴۵۸	۰,۳۰۵,۳۲۹	۰,۱۶۶,۲۲۶
سود خالص	۰,۰۰۰,۰۰۰	۰,۰۰۰,۰۰۰	۰,۰۰۰,۰۰۰	۰,۰۰۰,۰۰۰	۰,۰۰۰,۰۰۰
سال جاری	۰,۰۰۰,۰۰۰	۰,۰۰۰,۰۰۰	۰,۰۰۰,۰۰۰	۰,۰۰۰,۰۰۰	۰,۰۰۰,۰۰۰



۳-۷- پیش بینی نسبت های مالی

۱۴۰۹/۰۴/۳۱		۱۴۰۸/۰۴/۳۱		۱۴۰۷/۰۴/۳۱		۱۴۰۶/۰۴/۳۱		۱۴۰۵/۰۴/۳۱		نسبت های مالی
افزایش عدم	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	عدم افزایش	افزایش سرمایه	
۰.۳۰	۰.۳۱	۰.۳۰	۰.۳۱	۰.۳۰	۰.۳۱	۰.۲۸	۰.۳۱	۰.۳۱	۰.۳۱	نسبت های سودآوری
۰.۳۰	۰.۳۱	۰.۳۰	۰.۳۱	۰.۳۰	۰.۳۱	۰.۲۷	۰.۳۱	۰.۳۰	۰.۳۰	نرخ بازده دارایی ها
۱.۰۱	۱.۰۱	۱.۰۱	۱.۰۱	۱.۰۲	۱.۰۱	۱.۰۲	۱.۰۲	۱.۰۲	۱.۰۲	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام
۱.۰۱	۱.۰۱	۱.۰۱	۱.۰۱	۱.۰۲	۱.۰۱	۱.۰۲	۱.۰۲	۱.۰۲	۱.۰۲	نسبت مالکانه



۸-۳- جدول پیش بینی ارزیابی مالی افزایش سرمایه

۱-۸-۳- ارزیابی مالی طرح:

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۹/۰۴/۳۱	۱۴۰۸/۰۴/۳۱	۱۴۰۷/۰۴/۳۱	۱۴۰۶/۰۴/۳۱	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	
۶,۷۸۹,۸۳۳	۵,۴۶۸,۵۲۹	۴,۴۰۱,۸۸۶	۳,۵۴۱,۵۷۱	۲,۸۵۴,۵۲۰	سود خالص در حالت افزایش سرمایه
۵,۰۸۸,۸۳۳	۴,۱۲۴,۵۲۹	۳,۳۳۹,۸۸۶	۲,۷۷۶,۵۷۱	۲,۸۵۴,۵۲۰	سود خالص در حالت عدم افزایش سرمایه
۱,۷۰۱,۰۰۰	۱,۳۴۴,۰۰۰	۱,۰۶۲,۰۰۰	۷۶۵,۰۰۰	.	خالص تغییرات سود خالص
				(۲,۰۰۰,۰۰۰)	افزایش سرمایه
۱,۷۰۱,۰۰۰	۱,۳۴۴,۰۰۰	۱,۰۶۲,۰۰۰	۷۶۵,۰۰۰	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	خالص گردش نقدی
۴۹۵,۰۵۶	۵۰۰,۶۷۹	۵۰۶,۴۰۱	۴۶۶,۹۱۹	(۱,۵۶۲,۵۰۰)	جریان نقد تنزیل شده

۲-۸-۳- نتایج ارزیابی طرح:

۴۱%	نرخ بازده داخلی (IRR)
۲۸%	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)
۴۰۶,۵۵۵	NPV
۳۸ ماه	دوره بازگشت سرمایه (جریان نقد تنزیل نشده)
۵۰ ماه	دوره بازگشت سرمایه (جریان نقد تنزیل شده)



۳-۸-۳- 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.

۳-۸-۴- 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 ۴۱ 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 شرکتهای 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 ۵.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۷.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۲.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال افزایش) از محل سود انباشته موافقت فرمایند.

