

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

فهرست مندرجات

<u>شماره صفحه</u>	<u>عنوان</u>
(۱)	گزارش بازرس قانونی
۱ الی ۱۹	گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیأت مدیره

”بسمه تعالی“

گزارش بازرسی قانونی

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

(۱) گزارش توجیهی هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۴۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۶۰۰۰ میلیارد ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی همراه با سایر اطلاعات مالی پیش‌بینی شده و فرضی پیوست، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است.

(۲) گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه از محل سود انباشته تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی‌رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده‌کنندگان توجه داده می‌شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

(۳) براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق رویدادهای پیش‌بینی شده توسط هیأت مدیره این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنای معقولی را برای گزارش توجیهی فراهم نمی‌کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه، گزارش توجیهی افزایش سرمایه مزبور براساس مفروضات و به گونه‌ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

(۴) 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 گونه مورد انتظار رخ نمی‌دهد و تفاوت‌های حاصل می‌تواند با اهمیت باشد.

مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر

۱۱ اسفند ۱۳۹۸

محمد رضا نادریان

مجید بمانی

شماره عضویت: ۸۰۰۸۰۹

شماره عضویت: ۸۶۱۴۸۴



شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

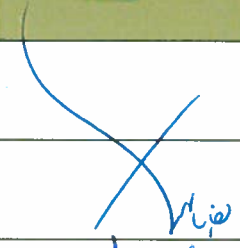
گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام

در مورد لزوم افزایش سرمایه
از مبلغ ۴,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
به مبلغ ۶,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

تأییدیه هیأت مدیره در خصوص گزارش توجیهی افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

احتراماً، به پیوست گزارش توجیهی هیئت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷، اساسنامه شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، در ارتباط با افزایش سرمایه از مبلغ ۴.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۶.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل انباشته تقدیم میگردد.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه در تاریخ ۳ اسفند ماه ۱۳۹۸ به تایید اعضای هیئت مدیره رسیده است.

امضاء	به نمایندگی از	سمت	اعضای هیئت مدیره
	شرکت آروین نهاد پایا	رئیس هیئت مدیره	روزبه پیروز
	شرکت پرشیا جاوید پویا	نایب رئیس هیئت مدیره	رضا مرادی علی عربی
	شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران	عضو هیئت مدیره	رامین ربیعی
	شرکت خدماتی صبا تجارت یاس	عضو هیئت مدیره	محمد رضا عربی مزرعه شاهی
	---	سرپرست	محمد مهدی زردوغی

موسسه حسابداری فاطمه
گزارش

فهرست مطالب

۳	۱- مشخصات ناشر
۳	۱-۱- موضوع فعالیت
۳	۱-۲- تاریخچه
۳	۱-۳- سهامداران
۴	۴-۱- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
۴	۵-۱- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی
۴	۶-۱- سرمایه
۵	۷-۱- سال مالی شرکت
۵	۸-۱- روند سودآوری و تقسیم سود
۶	۹-۱- وضعیت مالی شرکت
۹	۲- طرح افزایش سرمایه
۹	۲-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه
۹	۲-۲- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن
۱۰	۳-۲- تشریح جزئیات پیشنهاد افزایش سرمایه
۱۰	۱-۳-۲- اصلاح ساختار مالی
۱۰	۲-۳-۲- جلوگیری از خروج وجه نقد
۱۱	۳-۳-۲- جهتگیری به سمت فعالیتهای جدید
۱۲	۳- ارزیابی طرح افزایش سرمایه
۱۲	۱-۳- مفروضات مبنای پیش بینی صورتهای مالی
۱۲	۱-۱-۳- مفروضات مبنای پیش بینی سود و زیان و تقسیم سود
۱۳	۲-۱-۳- مفروضات پیش بینی منابع و مصارف (بودجه نقدی)
۱۵	۲-۳- پیش بینی صورت سود و زیان
۱۶	۳-۳- پیش بینی منابع و مصارف وجوه (بودجه نقدی)
۱۷	۴-۳- ارزیابی مالی افزایش سرمایه
۱۹	۵-۳- عوامل ریسک
۱۹	۶-۳- نتیجه‌گیری و پیشنهاد

۱- مشخصات ناشر

۱-۱- تاریخچه

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت در مهرماه سال ۱۳۶۲ تحت نام شرکت لامپ البرز (سهامی خاص) و به شماره ثبت ۴۹۳۵۲ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران با سرمایه اولیه یک میلیون ریال به ثبت رسیده است. در خردادماه سال ۱۳۷۵ بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، نام شرکت به شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن و نوع آن به سهامی عام تغییر یافت. ضمناً در همان تاریخ سرمایه شرکت به پنج میلیارد ریال افزایش داده شده است.

در اسفندماه سال ۱۳۷۶ تقاضای پذیرش شرکت در بورس اوراق بهادار تهران مورد تایید هیئت پذیرش قرار گرفته. همچنین بر اساس صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده به تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۱۴ نام شرکت به سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت تغییر یافت. نشانی شرکت تهران، خیابان شهید باهنر، کوچه صالحی، پلاک صفر، طبقه پنجم، کد پستی ۱۹۷۱۹۸۳۱۰۳ می باشد.

۲-۱- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) طبق بند ۳ اساسنامه عبارت است از سرمایه‌گذاری و مشارکت در شرکت‌ها، مجتمع‌ها، طرح‌ها، واحدهای تولیدی و صنعتی، بازرگانی، خدماتی و نیز مبادرت به هرگونه عملیات مالی و بازرگانی، خدماتی و نیز خرید و فروش کالا و سهام.

۳-۱- سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت و درصد مالکیت آنها طبق آخرین صورتهای مالی حسابرسی شده به تاریخ ۳۱ مردادماه ۱۳۹۸ به شرح زیر است.

آخرین ترکیب سهامداران

نام سهامدار	نوع شخصیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	حقوقی	۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۱
گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام)	حقوقی	۷۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۶
بانک صنعت و معدن (سهامی عام)	حقوقی	۳۷۱,۵۹۵,۷۹۰	۸
شرکت لیزینگ صنعت و معدن (سهامی خاص)	حقوقی	۳۴۴,۱۶۷,۹۸۴	۸
صندوق سرمایه‌گذاری فیروزه موفقیت	حقوقی	۴۸,۰۰۰,۰۰۰	۱
سایر سهامداران (زیر یک درصد)	-	۷۱۳,۲۳۶,۲۲۶	۱۶
جمع		۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰+	۱۰۰%

۴-۱- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۱۱ اشخاص زیر به عنوان اعضای حقوقی هیئت مدیره انتخاب شده‌اند. همچنین، بر اساس صورتجلسه هیئت مدیره مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۰۸ اعضای حقیقی هیئت مدیره به شرح جدول زیر انتخاب گردیده‌اند:

اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

نام	نسبت	نماینده	موظف/ غیرموظف
روزبه پیروز	رئیس هیئت مدیره	شرکت آروین نهاد پایا	غیر موظف
رضا مرادی علی عربی	نایب رئیس هیئت مدیره	شرکت پرشیا جاوید پویا	غیر موظف
رامین ربیعی	عضو هیئت مدیره	گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران	غیر موظف
محمدرضا عربی مزرعه شاهی	عضو هیئت مدیره	شرکت خدماتی صبا تجارت پارس	غیر موظف
محمد مهدی زردوخی	سرپرست	-	موظف

۵-۱- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۱۱ موسسه حسابرسی فاطر به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب شد. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی گذشته نیز موسسه حسابرسی فاطر بوده است.

۶-۱- سرمایه

شرکت طی دو سال اخیر افزایش سرمایه ای نداشته و آخرین تغییرات سرمایه شرکت در سال ۱۳۹۶ با توجه به مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۰۳/۰۷ به شرح زیر بوده است.

آخرین تغییرات سرمایه

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۶/۰۳/۰۷	۵۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	سود انباشته مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۳/۰۸/۲۷	۱۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۳/۱۰/۱۵	۵۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	صرف سهام

۱-۷- سال مالی شرکت

طی مصوبه مجمع فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۵/۱۴ شرکت اقدام به تغییر سال مالی خود از پایان آذرماه به پایان مردادماه نموده است.

۱-۸- روند سودآوری و تقسیم سود

مبلغ سود خالص و سود تقسیم‌شده شرکت در سه سال مالی گذشته به شرح زیر بوده است.

روند سودآوری و تقسیم سود

شرح	۱۳۹۸/۰۵/۳۱	۱۳۹۷/۰۵/۳۱
سود واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۸۸۴	۲۲۴
سود نقدی هر سهم (ریال)	۴۴۰	۲۳۰
سرمایه (میلیون ریال)	۴۵۰۰,۰۰۰	۴۵۰۰,۰۰۰

بر اساس جدول سه ساله فوق درصد تقسیم سود به شرح زیر می باشد:

- سال مالی منتهی به ۳۰ آذرماه ۱۳۹۶ معادل ۸۱ درصد سود خالص.
- دوره مالی منتهی به ۳۱ مرداد ماه ۱۳۹۷ معادل ۱۰۰ درصد سود خالص و بخشی نیز از محل انباشته تقسیم شده است.
- سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ماه ۱۳۹۸ معادل ۵۰ درصد سود خالص.

با در نظر گرفتن مراتب فوق در مفروضات گزارش توجیهی که متعاقباً ارائه شده ، درصد سود تقسیمی برای سنوات آتی معادل ۴۰ درصد سود خالص دوره برآورد شده است.

۹-۱- وضعیت مالی شرکت

اطلاعات مالی حسابرسی شده ۳ سال مالی اخیر شرکت به شرح زیر ارائه میگردد.

مبالغ به میلیون ریال

ترازنامه

شرح	۱۳۹۸/۵/۳۱	۱۳۹۷/۵/۳۱ (تجدید آیه شده)	۱۳۹۶/۹/۳۰
موجودی نقد	۹۲۹,۵۸۴	۷,۱۶۱	۶۶,۲۱۳
سرمایه‌گذاری کوتاه مدت	۷,۸۳۳,۴۱۸	۵,۰۹۷,۷۸۳	۴,۸۹۹,۳۴۸
دریافتی‌های تجاری و غیر تجاری	۵۷۹,۶۳۳	۷۰۶,۲۴۰	۶۵۵,۴۰۰
پیش پرداختها	۵۶,۱۷۸	۵۶,۱۹۳	۵۶,۲۱۰
سرمایه‌گذاری در املاک	۸۸,۲۴۲	۲۳۸,۷۵۲	۲۳۸,۷۵۲
جمع دارایی‌های جاری	۹,۶۸۷,۰۵۵	۶,۱۰۶,۱۲۹	۵,۹۱۵,۹۲۳
دریافتی‌های بلند مدت	۴,۱۹۷	۸,۳۶۶	۹,۱۷۹
سرمایه‌گذاری بلند مدت	۱,۱۰۴,۰۵۳	۱,۲۲۷,۷۵۳	۱,۱۷۲,۶۹۵
دارائیهای نامشهود	۱۶۷	۱۶۷	۱۶۷
دارائیهای ثابت مشهود	۱۷,۴۴۰	۲۵,۶۲۸	۲۶,۵۰۶
سایر دارایی‌ها	۱۳۵,۰۰۰	۷۳,۹۰۲	۱۶۴,۶۰۲
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱,۲۶۰,۸۵۷	۱,۳۳۵,۸۱۶	۱,۳۷۳,۱۴۹
جمع دارایی‌ها	۱۰,۷۴۷,۹۱۲	۷,۴۴۱,۹۴۵	۷,۲۸۹,۰۷۱
پرداختی‌های تجاری و غیر تجاری	۲۹,۵۹۵	۵۳,۵۶۹	۱۲۲,۳۱۱
مالیات پرداختنی	۵۷,۵۱۱	۵۷,۵۱۱	۵۷,۵۱۱
سود سهام پرداختنی	۷۶۰,۶۳۵	۳۷۰,۷۳۱	۱۴۸,۹۹۹
پیش دریافتها	۰	۰	۱۰
جمع بدهی‌های جاری	۸۴۷,۷۴۱	۴۸۱,۸۱۱	۳۲۸,۸۳۱
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۰	۲,۶۸۳	۶,۸۶۲
جمع بدهیها	۸۴۷,۷۴۱	۴۸۴,۴۹۴	۳۳۵,۶۹۳
سرمایه	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۴۵۰,۰۰۰	۳۳۷,۶۵۸	۲۸۵,۲۲۷
سایر اندوخته‌ها	۸۰۰	۸۰۰	۸۰۰
سود انباشته	۴,۹۴۹,۳۷۱	۲,۱۱۸,۹۹۳	۲,۱۶۷,۳۵۱
جمع حقوق صاحبان سهام	۹,۹۰۰,۱۷۱	۶,۹۵۷,۴۵۱	۶,۹۵۳,۳۷۸
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۱۰,۷۴۷,۹۱۲	۷,۴۴۱,۹۴۵	۷,۲۸۹,۰۷۱

صورت سود و زیان

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۵/۳۱ (تجدید آرایه شده)	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۵/۳۱	شرح
۶۶۱,۶۸۳	۵۵۰,۷۹۲	۷۱۵,۸۴۵	درآمد سود سهام
۱۱۰,۳۹۲	۳۲,۹۲۵	۳۴۹,۲۲۲	درآمد سود تضمین شده
۱۷۹,۹۴۲	۵۲۲,۰۰۶	۲,۹۰۳,۷۷۴	سود فروش سرمایه گذاری ها
۱,۱۹۶,۳۴۷	۱,۱۰۵,۷۲۳	۳,۹۶۸,۸۴۱	جمع درآمدهای عملیاتی
(۹۴,۹۱۱)	(۱۱۰,۸۸۶)	(۱۳۳,۱۷۹)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۱,۱۰۱,۴۳۶	۹۹۴,۸۳۷	۳,۸۳۵,۶۶۲	سود عملیاتی
۱,۵۲۲	(۷۶۴)	۱۴۲,۰۵۸	سایر درآمد و هزینه‌های غیرعملیاتی
۱,۱۰۲,۹۵۸	۹۹۴,۰۷۳	۳,۹۷۷,۷۲۰	سود خالص

مبالغ به میلیون ریال

صورت جریان وجوه نقد

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱ (تجدید ارزیابی شده)	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱	شرح
۱۸۵,۸۴۱	۶۱۹,۵۵۹	۱,۱۱۲,۱۳۴	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
۱۸۵,۸۴۱	۶۱۹,۵۵۹	۱,۱۱۲,۱۳۴	فعالیت‌های عملیاتی
(۱۸۴,۹۲۹)	(۶۷۸,۲۶۸)	(۳۳۴,۸۰۴)	سود سهام پرداختی
(۱۸۴,۹۲۹)	(۶۷۸,۲۶۸)	(۳۳۴,۸۰۴)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی تامین مالی
.	.	.	مالیات بر درآمد پرداختی
.	.	.	مالیات بر درآمد
(۲۲,۷۰۸)	(۳۴۷)	(۱۸,۳۳۲)	وجوه پرداختی جهت خرید دارایی‌های ثابت مشهود
۲۹۳	.	۱۶۲,۹۹۹	وجوه دریافتی جهت فروش دارایی‌های ثابت مشهود
۸	.	.	وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نامشهود
(۱۶۴,۶۰۲)	.	.	وجوه پرداختی بابت تحصیل سایر دارایی‌ها
(۱۸۷,۰۰۹)	(۳۴۷)	۱۴۴,۶۶۶	فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۱۶۲,۷۹۶	.	.	وجوه حاصل از افزایش سرمایه
۱۶۲,۷۹۶	.	.	فعالیت‌های تامین مالی
(۲۳,۳۰۱)	(۵۹,۰۵۶)	۹۲۱,۹۹۶	خالص افزایش در وجه نقد
۸۹,۵۰۱	۶۶,۲۱۳	۷,۱۶۱	موجودی نقد در ابتدای سال
۱۳	۴	۴۲۷	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۶۶,۳۱۳	۷,۱۶۱	۹۲۹,۵۸۴	موجودی نقد در پایان سال
۵۸۷,۲۰۴	۵۹,۰۹۳	۳۱۰,۲۹۲	مبادلات غیرنقدی

۲- طرح افزایش سرمایه

۲-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) در نظر دارد به منظور بهبود وضعیت ساختار مالی، جبران سرمایه‌گذاری انجام‌شده طی سال‌های مالی گذشته، حفظ و افزایش عملیات جاری و جلوگیری از خروج وجه نقد و همچنین توسعه فعالیت‌های جدید در زمینه تامین مالی و تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار و ... سرمایه خود را از مبلغ ۴۵۰۰۰۰۰۰ ریال به ۶۰۰۰۰۰۰۰ ریال (معادل ۳۳٪) 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 سال‌های آتی مواجه خواهد گردید.

۲-۲- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

کل مبلغ سرمایه‌گذاری مورد نیاز برای تحقق اهداف یادشده مبلغ ۱۵۰۰۰۰۰۰ ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر است.

سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن		مبالغ به میلیون ریال
شرح	مبلغ برآوردی	
سود انباشته	۱۵۰۰۰۰۰	منابع
جمع منابع	۱۵۰۰۰۰۰	
اصلاح ساختار مالی، جبران سرمایه‌گذاریهای انجام‌شده، حفظ و افزایش عملیات جاری و جلوگیری از خروج وجه نقد و همچنین انجام فعالیت‌های جدید	۱۵۰۰۰۰۰	مصارف
جمع مصارف	۱۵۰۰۰۰۰	

با توجه به متورم بودن حساب سود انباشته شرکت و در نتیجه انتظار سهامداران محترم برای تقسیم سود و با عنایت به عدم نقدینگی موجود نزد شرکت جهت پرداخت سود به دلیل سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته طی سالهای گذشته، افزایش سرمایه از محل سود انباشته ضروری به نظر می‌رسد.

۲-۳-۲- تشریح جزئیات پیشنهاد افزایش سرمایه

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

۲-۳-۱- اصلاح ساختار مالی

همانطور که در جدول مربوط به بند ۱-۳-۲ نمایش داده شده، میزان کل سرمایه‌گذاری‌های انجام شده (بهای تمام شده) اعم از کوتاه‌مدت و بلندمدت در شرکت‌های بورسی و غیر بورسی و همچنین اوراق مشارکت در مقطع زمانی ۱۳۹۸/۰۵/۳۱ جمعاً بالغ بر ۹۰۴۵٫۰۵۸ میلیون ریال (قبل از ذخیره کاهش ارزش سرمایه‌گذاریها) می باشد. مقایسه این مبلغ با سرمایه ثبت شده به مبلغ ۴۵۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال حاکی از آن است که تنها ۵۰ درصد از سرمایه‌گذاری‌ها از محل سرمایه تأمین شده و نیمی از سرمایه‌گذاری‌ها از محل سایر منابع موجود در شرکت از جمله بدهی‌های جاری، اندوخته‌ها و 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 ۱۵۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال میباشد.

۲-۳-۲- جلوگیری از خروج وجه نقد

همانطور که قبلاً توضیح داده شد آخرین افزایش سرمایه شرکت بر اساس مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۹۳/۸/۲۷ و مجوز صادره توسط سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۶/۳/۷ صورت گرفته است. با توجه به اینکه از پایان سال مالی آذر ۱۳۹۶ تا کنون جمعاً ۲۶۸۵٫۰۰۰ میلیون ریال بعنوان سود 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.

۲-۳-۳- جهت‌گیری به سمت فعالیتهای جدید

عمده فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت 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 از سایر منابع، استراتژی شرکت در چارچوب گسترش فعالیتهای به سمت موضوعات فرعی مندرج در اساسنامه جهت‌گیری شده است. با توجه به موضوع فعالیتهای فرعی که به ویژه در بند ۴-ب از ماده ۳ اساسنامه قید گردیده، انجام فعالیتهایی بشرح زیر در این بخش عنوان گردیده است:

۴-۱- پذیرش سمت در صندوقهای سرمایه‌گذاری

۴-۲- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار

۴-۳- مشارکت در تعهد‌پذیره نویسی اوراق بهادار

۴-۴- تضمین نقدشوندگی اصل یا حداقل سود اوراق بهادار

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 فرعی مندرج در اساسنامه میباشد. بر اساس ضوابط مربوط به انتشار اوراق بهادار (از جمله اوراق مشارکت، صکوک، مرابحه و ...) با مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار، ارکان انتشار اوراق بهادار شامل ناشر، امین، بانک عامل (ضامن) متعهد‌پذیره نویسی و بازارگردان میباشد که شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت در نظر دارد در آینده نقش متعهد‌پذیره نویسی را بصورت مستقل و یا از طریق تشکیل کنسرسیومی با مشارکت سایر فعالین در این رشته ایفا نماید. بدیهی است در صورت عملی شدن افزایش سرمایه و تجهیز منابع مالی به میزان کافی، میتوان با گسترش فعالیتهای در بخش ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار (در چارچوب فعالیتهای فرعی اساسنامه) منابع جدید درآمد از این محل حاصل نمود.

۳- ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۳-۱- مفروضات مبنای پیش‌بینی صورتهای مالی

الف) پیش‌بینی صورتهای مالی شرکت بر اساس ترکیبی از اطلاعات صورتهای مالی تاریخی و مفروضات ذهنی و با استفاده از رویه‌های حسابداری و عرف موجود در تنظیم صورتهای مالی تهیه و تنظیم شده است.

ب) پیش‌بینی روند ارقام تشکیل دهنده سود و زیان، ترازنامه و منابع و مصارف (بودجه نقدی) و تاثیر آن در ۶ سال آتی (سالهای ۱۳۹۹ لغایت ۱۴۰۴) 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.

۳-۱-۱- مفروضات مبنای پیش‌بینی سود و زیان و تقسیم سود

۱- درآمدهای عملیاتی

برای پیش‌بینی سود حاصل از سرمایه‌گذاریها با بررسی صورتهای مالی حسابرسی شده سالهای مالی گذشته و شرایط بازار، چنین نتیجه گرفته شده که میانگین نسبت بازده پورترفوی کوتاه مدت شرکت ۲۵٪ و پورترفوی بلند مدت شرکت ۱۵٪ در هر سال می‌باشد.

۲- هزینه‌های عمومی و اداری

هزینه‌های عمومی و اداری با نرخ میانگین سالانه ۲۰ درصد رشد نسبت به سال ۹۸ در نظر گرفته شده است. همچنین با فرض ثبت افزایش سرمایه در سال ۱۳۹۹ حق تمبر معادل نیم در هزار (نسبت به مبلغ افزایش سرمایه از محل سود انباشته) در هزینه‌های عمومی و اداری ملحوظ گردیده است.

۳- اندوخته قانونی

اندوخته قانونی معادل ۵ درصد از سود خالص شرکت در حساب تقسیم سود لحاظ شده و این امر در جهت رعایت مفاد مواد ۱۴۰ و ۲۳۸ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷، تا هنگامی که حساب اندوخته قانونی به ۱۰ درصد سرمایه برسد ادامه خواهد داشت.

۴- سود سهام مصوب (سود تقسیم شده)

سود سهام مصوب در مجمع سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۳۹۹ با فرض درخواست سهامداران جهت تقسیم بخشی از سود انباشته، در حالت عدم افزایش سرمایه ۱،۵۰۰ میلیارد ریال بیشتر از حالت افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است. فرض کلی جهت تقسیم سود، ۴۰ 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 پیش‌بینی بودجه نقدی، پرداخت سود سهام با یکسال تاخیر انجام شده است.

۳-۱-۲- مفروضات پیش‌بینی منابع و مصارف (بودجه نقدی)

۱- وجوه نقد ناشی از سود عملیاتی و مطالبات

ورودی نقدی هر سال معادل ۱۰۰ درصد درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها پس از کسر هزینه‌ها بوده و همچنین وجه نقد ناشی از حسابهای دریافتی معادل ۱۰۰ درصد مانده حسابهای دریافتی تجاری در پایان سال قبل می‌باشد.

۲- خالص درآمد و هزینه‌های عملیاتی و غیر عملیاتی

بر اساس ارقام مندرج در پیش‌بینی سود و زیان در صورت منابع و مصارف منظور گردیده است.

۳- خالص وجه پرداختی بابت سرمایه‌گذاری کوتاه مدت

با توجه به جدول پیش‌بینی مانده وجه نقد، وجوه اضافه هر سال جهت سرمایه‌گذاری کوتاه مدت استفاده شده است.

۴- پرداخت سود سهام طی دوره

پرداخت سود سهام بر اساس ارقام مندرج در جدول پیش‌بینی تقسیم سود و با ضریب ۱۰۰ درصد سود سهام مصوب هر سال در صورت منابع و مصارف منظور گردیده و پرداخت سود سهام معوق نیز با ضریب ۱۰۰ درصد سود سهام پرداختی در محاسبات منظور شده است.

توضیح اینکه در صورت عدم افزایش سرمایه و تقسیم ۱,۵۰۰ میلیارد ریال از سود انباشته در پایان سال مالی ۱۳۹۹، جهت تامین نقدینگی مورد نیاز شرکت و پرداخت مطالبات سهامداران طی سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۰، مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال از پرتفوی کوتاه مدت با سود مفروض ۲۰ درصد به فروش خواهد رسید (به شرح جدول ۳-۳).

وضعیت پرتفوی کوتاه مدت در پایان سال مالی منتهی به ۳۱ مردادماه ۱۳۹۸ به تفکیک صنعت به شرح جدول ذیل می باشد:

۱۳۹۷/۰۵/۳۱		۱۳۹۸/۰۵/۳۱		
خالص	خالص	کاهش ارزش	بهای تمام شده	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۱,۸۶۶,۱۶۳	۱,۳۳۲,۳۳۲	-	۱,۳۳۲,۳۳۲	شعبانی
۱,۳۳۷,۵۶۷	۲,۶۱۰,۳۷۰	-	۲,۶۱۰,۳۷۰	سرمایه گذارها
۵۷۳,۸۲۸	۶۸,۹۱۷	-	۶۸,۹۱۷	سپین آهک کج
۲۳۱,۰۲۳	۳۲۱,۹۰۵	-	۳۲۱,۹۰۵	بانکها و موسسات اعتباری
۳۰,۶۸۳	۴۴,۶۱۶	-	۴۴,۶۱۶	لستخراج کانه های فلزی
۱۱۴,۷۰۹	۱۳۸,۸۷۱	-	۱۳۸,۸۷۱	چندرشته ای صنعتی
-	۲,۳۰۵,۸۵۲	-	۲,۳۰۵,۸۵۲	صندوق های سرمایه گذاری
۷۴,۶۳۴	۱۳۲,۱۷۸	-	۱۳۲,۱۷۸	دارویی
۳۹,۳۰۱	-	-	-	رایانه
۱۹,۷۶۱	۱۹,۷۶۱	-	۱۹,۷۶۱	پیمانکاری صنعتی
۱۱,۱۱۲	-	-	-	حمل و نقل انبارداری و ارتباطات
۱۰,۷۶۲	۱۱,۰۳۵	-	۱۱,۰۳۵	بیمه و بازنشستگی
۵,۳۵۷	۲۵۷	-	۲۵۷	خودرو و قطعات
۶۶۷	۶۶۷	-	۶۶۷	دستگاههای برقی
۲	-	-	-	صنعت ابزار پزشکی
۲,۱۱۹,۱۳۶	۲,۰۴۰,۸۲۱	(۱۰۷,۵۸۶)	۲,۱۴۸,۴۰۷	سایر
۶,۳۲۵,۵۳۶	۸,۹۳۷,۴۷۳	(۱۰۷,۵۸۶)	۹,۰۴۵,۰۵۸	

ارقام به میلیون ریال

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

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

۱۳۹۹-۱۴۰۰		۱۴۰۰-۱۴۰۱		۱۴۰۱-۱۴۰۲		۱۴۰۲-۱۴۰۳		۱۴۰۳-۱۴۰۴		۱۳۹۸-۱۳۹۹	
مصرف	درآمد	مصرف	درآمد	مصرف	درآمد	مصرف	درآمد	مصرف	درآمد	مصرف	درآمد
۳,۴۳۲,۳۹۲	۴,۲۲۱,۹۹۲	۴,۵۸۵,۵۷۰	۴,۴۴۱,۳۲۰	۲,۵۱۶,۱۷۷	۳,۱۱۲,۳۰۲	۲,۳۳۸,۸۱۹	۲,۳۰۴,۴۳۹	۲,۱۷۲,۸۱۵	۲,۳۲۰,۹۳۵	۳,۸۸۸,۱۴۸	۳,۸۸۸,۳۶۸
۳,۴۳۲,۳۹۲	۴,۲۲۱,۹۹۲	۴,۵۸۵,۵۷۰	۴,۴۴۱,۳۲۰	۲,۵۱۶,۱۷۷	۳,۱۱۲,۳۰۲	۲,۳۳۸,۸۱۹	۲,۳۰۴,۴۳۹	۲,۱۷۲,۸۱۵	۲,۳۲۰,۹۳۵	۲,۷۳۸,۷۸۱	۲,۷۳۸,۰۲۱
(۱,۱۹۰,۲۲۸)	(۱,۳۵۹,۵۳۸)	(۱,۳۰۳,۲۷۱)	(۱,۳۵۶,۱۲۱)	(۸۵۵,۵۳۱)	(۱,۰۸۲,۵۳۲)	(۸۶۸,۸۷۴)	(۸۳۶,۳۳۲)	(۲,۳۵۰,۶۵۹)	(۲,۷۵۰,۳۵۹)	(۱,۸۸۰,۱۰۰)	(۱,۸۸۰,۱۰۰)
(۱,۱۹۰,۲۲۸)	(۱,۴۰۶,۵۲۸)	(۱,۰۰۳,۰۷۱)	(۱,۳۵۶,۱۲۱)	(۸۹۵,۵۳۲)	(۱,۰۸۲,۵۳۲)	(۸۶۸,۸۷۴)	(۸۳۶,۳۳۲)	(۲,۳۵۰,۶۵۹)	(۸۷۵,۳۵۹)	(۲,۷۴۰,۶۳۵)	(۲,۷۴۰,۶۳۵)
(۲,۲۷۰,۰۰۰)	(۲,۸۰۰,۰۰۰)	(۱,۵۸۳,۰۰۰)	(۲,۳۷۰,۰۰۰)	(۷۲۰,۰۰۰)	(۲,۰۸۰,۰۰۰)	(۱,۳۵۶,۰۰۰)	(۱,۲۶۰,۰۰۰)	(۱,۳۷۰,۰۰۰)	(۱,۳۷۰,۰۰۰)	(۹۰۰,۰۰۰)	(۹۰۰,۰۰۰)
(۲,۲۷۰,۰۰۰)	(۲,۸۰۰,۰۰۰)	(۱,۵۸۳,۰۰۰)	(۲,۳۷۰,۰۰۰)	(۷۲۰,۰۰۰)	(۲,۰۸۰,۰۰۰)	(۱,۳۶۰,۰۰۰)	(۱,۲۶۰,۰۰۰)	۲۰۰,۰۰۰	(۱,۴۷۰,۰۰۰)	(۹۰۰,۰۰۰)	(۹۰۰,۰۰۰)
(۲,۲۷۰,۰۰۰)	(۲,۸۰۰,۰۰۰)	(۱,۵۸۳,۰۰۰)	(۲,۳۷۰,۰۰۰)	(۷۲۰,۰۰۰)	(۲,۰۸۰,۰۰۰)	(۱,۳۶۰,۰۰۰)	(۱,۲۶۰,۰۰۰)	۲۰۰,۰۰۰	(۱,۴۷۰,۰۰۰)	(۹۰۰,۰۰۰)	(۹۰۰,۰۰۰)
۵۲,۵۵۶	۵۵,۳۸۱	۳۷,۸۵۶	۴۰,۸۸۱	۴۴,۲۱۱	۴۵,۴۱۱	۵۲,۱۵۵	۵۲,۵۵۵	۵۷,۳۰۰	۵۴,۹۸۰	۹۳,۵۸۲	۹۳,۵۸۲
۲۷,۰۲۰	۲۰,۲۴۵	۵۲,۸۵۶	۵۵,۴۸۱	۲۷,۸۵۶	۴۰,۳۸۱	۶۴,۲۱۱	۶۲,۰۱۱	۵۴,۲۵۵	۵۲,۵۵۵	۵۷,۷۳۰	۵۶,۹۸۰

فعالیت های عملیاتی:
 وجه نقد ناشی از سود عملیاتی
 درآمدهای مالی نظیر و غیره عملیاتی
 جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
 سود سهام برپانگی (سودش)
 سود سهام برپانگی
 جمع سود سهام پرداختی
 وجوه پرداختی جهت سرمایه گذاری کوتاه مدت
 وجوه دریافتی از سرمایه گذاری کوتاه مدت
 جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
 جزیی افزایش در وجه نقد
 بهرینوسیله نقد در پایان سال
 بود بودی نقد در پایان سال



۳-۴- ارزیابی مالی افزایش سرمایه با توجه به پیش‌بینی سود و زیان شرکت در ۵ سال آتی در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه بشرح مندرج در بخشهای قبلی این گزارش، وضعیت بازده طرح افزایش سرمایه بشرح زیر ارائه میگردد:

- شاخص IRR یا همان نرخ بازده داخلی از جمله پرکاربردترین شاخصهای مالی جهت ارزیابی طرحها میباشد و میتوان با استفاده از آن، توجیه‌پذیری مالی طرح را بررسی نمود. محاسبه شاخص نرخ بازده داخلی برای یک طرح در ارتباط تنگاتنگ با فرمول محاسبه خالص ارزش فعلی سرمایه‌گذاریها یا NPV میباشد. عبارت دیگر نرخ بازده داخلی، نرخ تنزیلی است که به ازای آن ارزش فعلی درآمدهای آتی طرح معادل سرمایه‌گذاری اولیه شده و NPV طرح معادل صفر میگردد. از آنجاییکه مبلغ ۱۵۰۰۰۰۰ ریال از افزایش سرمایه پیشنهادی از محل سود انباشته بوده، لذا پیش‌بینی‌های انجام شده در حالت عدم افزایش سرمایه با فرض توزیع این رقم به عنوان سود در سال ۱۴۰۰ صورت گرفته شده است. با توجه به جدول صفحه بعد و محاسبات مربوط به بازده طرح همانطور که ملاحظه میگردد نرخ بازده داخلی طرح افزایش سرمایه شرکت برای مدت ۵ سال آتی معادل ۳۵ درصد حاصل گردیده است.

- خالص ارزش فعلی (NPV) یکی از روشهای استاندارد جهت ارزیابی طرحها از ابعاد مالی و اقتصادی محسوب میگردد. در این روش داده‌ها و ستاده‌ها بر پایه زمان وقوع هزینه یا درآمد به نرخ روز تنزیل شده و بدین ترتیب خالص ارزش فعلی درآمدهای آتی پس از کسر هزینه‌ها حاصل میگردد. همانطور که در جدول صفحه بعد ملاحظه میگردد، خالص ارزش فعلی طرح افزایش سرمایه برای مدت ۵ سال آتی با نرخ مورد انتظار به میزان ۲۰ درصد محاسبه و معادل ۸۵۴،۰۹۸ میلیون ریال برآورد گردیده است. از دیگر نکات قابل توجه دوره بازگشت سرمایه به میزان ۴/۵ سال بوده که این امر نیز توجیه‌پذیر بودن طرح افزایش سرمایه از ابعاد مالی و اقتصادی را تایید می‌نماید.

جدول پیش بینی ارزیابی مالی افزایش سرمایه

۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۱۴۰۱/۰۵/۳۱	۱۴۰۰/۰۵/۳۱	۱۳۹۹/۰۵/۳۱	
۱,۳۵۶,۵۲۸	۱,۲۵۶,۱۲۱	۱,۰۸۲,۵۳۲	۹۳۶,۳۷۴	۸۷۵,۳۵۹	۱,۹۸۰,۰۰۰	سود تقنی در حالت افزایش سرمایه
۱,۱۹۰,۲۲۸	۱,۰۲۰,۴۷۱	۸۹۵,۵۳۲	۸۴۸,۸۷۴	۲,۳۷۵,۶۵۹	۱,۹۸۰,۰۰۰	سود تقنی در حالت عدم افزایش سرمایه
۲۴۶,۳۰۰	۲۳۵,۶۵۰	۱۸۷,۰۰۰	۶۷,۵۰۰	(۱۵۰۰,۳۰۰)	۰	خالص تغییرات سود تقنی
۳,۹۵۹,۰۰۰						بازیافت سرمایه گذاری از پورتهوی کوتاه مدت شرکت
۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۱۴۰۱/۰۵/۳۱	۱۴۰۰/۰۵/۳۱	۱۳۹۹/۰۵/۳۱	
۲,۰۳۷,۷۰۳	۱۳۰,۵۸۴	۱۱۹,۸۶۱	۵۶,۲۵۰	(۱,۵۰۰,۳۰۰)	۰	ارزش فعلی تغییرات سود
۸۵۴,۰۹۸	(۱,۱۸۴,۶۰۴)	(۱,۳۱۳,۱۸۹)	(۱,۳۴۲,۰۰۰)	(۱,۵۰۰,۳۰۰)	۰	جریان بازگشت سرمایه گذاری
						نرخ بازده داخلی (IRR)
						۳۵٪
						نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)
						۲۰٪
						NPV
						۸۵۴,۰۹۸
						زمان بازگشت سرمایه
						۴/۵ سال

ارقام به میلیون ریال



۳-۵- عوامل ریسک

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت مانند سایر شرکتهای سرمایه‌گذاری با ریسکهای مختلفی مواجه می‌باشد 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 سرمایه‌گذاری و مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای تابعه و کاهش تصدی‌گری و سودآوری
- _ یکنواختی و رخوت در مدل کسب و کار و سرمایه‌گذاری 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 سرمایه‌پذیر به دلیل رکود بازار

• حوزه پشتیبانی و فنی

- _ ریسک طولانی‌شدن اجرای پروژه‌های شرکتهای سرمایه‌پذیر

• حوزه عمومی

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

۳-۶- نتیجه‌گیری و پیشنهاد

با توجه به نکات اساسی مندرج در گزارش توجیهی و ضرورت انجام افزایش سرمایه، هیئت مدیره پیشنهاد می‌نماید مجمع محترم با افزایش سرمایه از مبلغ ۴۵۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال به ۶٫۰۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۱٫۵۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال افزایش) موافقت فرمایند.