



شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

Buali Investment Co.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

۳	موضوع فعالیت
۳	تاریخچه فعالیت
۴	سهامداران
۴	مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل
۵	تاریخچه افزایش سرمایه
۵	مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت
۵	سرمایه شرکت
۶	مبادلات سهام شرکت
۶	روند سودآوری و تقسیم سود شرکت
۶	وضعیت مالی شرکت
۷	الف) ترازنامه
۸	ب) سود و زیان
۹	ج) صورت جریان وجوه نقد
۱۰	ترکیب سرمایه گذاری ها
۱۱	ارزش خالص دارایی های هر سهم (NAV)
۱۲	تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۲	سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن
۱۲	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
۱۳	پیش بینی ساختار مالی آتی
۱۴	ارزیابی طرح افزایش سرمایه
۱۵	مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان
۲۱	پیش بینی جریان نقدی
۲۱	ارزیابی مالی طرح
۲۱	عوامل ریسک
۲۲	پیشنهاد هیأت مدیره

موضوع فعالیت

مطابق اساسنامه شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)، موضوع فعالیت اصلی و فرعی به شرح زیر می باشد.

الف - موضوع فعالیت اصلی

- ۱- 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 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 های فرعی

- ۱- سرمایه گذاری در مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده های 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:
 - ۱- پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری؛
 - ۲- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛
 - ۳- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار؛
 - ۴- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛
- ۵- شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیت های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن ها در مقررات منع نشده باشند.

تاریخچه فعالیت

شرکت خدمات بوعلی (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۶۲/۱۰/۲۴ تحت شماره ۵۰۶۲۱ در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده و به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۰/۰۴/۳۰ صاحبان سهام، نام آن به شرکت سرمایه گذاری بوعلی تغییر یافته و در تاریخ ۱۳۸۲/۰۶/۲۵ به سهامی عام تبدیل و سهام شرکت از اسفندماه سال ۱۳۸۵ با نماد "بوعلی" در بورس اوراق بهادار تهران عرضه گردیده و به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۰/۰۹/۰۶ سال مالی شرکت از ۳۱ شهریور ماه به ۳۰ بهمن ماه تغییر یافته است. مرکز اصلی آن در تهران - خیابان گاندی کوچه یازدهم (شهاب) پلاک ۱۳ می باشد.

شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ به شرح زیر می باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام (میلیون سهم)	درصد مالکیت
بانک دی (سهامی عام)	حقوقی	۳۷۴۱۱۱	۳۷۶,۵۵۴,۹۰۲	۴۷.۱%
شرکت خدمات پشتیبانی توسعه دیدار ایرانیان (سهامی خاص)	حقوقی	۳۴۷۹۵۷	۱۷۳,۸۹۶,۴۴۰	۲۱.۷%
شرکت عمران و مسکن آباد دی (سهامی خاص)	حقوقی	۴۰۲۰۳۵	۷۳,۶۰۱,۵۴۴	۹.۲%
شرکت سرمایه گذاری تدبیر (سهامی خاص)	حقوقی	۱۴۷۸۸۸	۳۸,۹۹۹,۰۰۰	۴.۹%
شرکت خدمات مالی و حسابداری دی ایرانیان (سهامی خاص)	حقوقی	۴۰۲۰۳۳	۲۶,۹۹۰,۲۷۸	۳.۴%
شرکت آتیه سازان دی (سهامی خاص)	حقوقی	۴۰۲۶۰۸	۲۷,۰۴۸,۸۶۴	۳.۴%
شرکت تجارت الکترونیک دی (سهامی خاص)	حقوقی	۳۹۲۴۶۵	۱۲,۳۸۰,۹۵۴	۱.۵%
سایر	حقیقی	-	۷۰,۵۲۸,۰۱۸	۸.۸%
جمع			۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده صاحبان سهام در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۲۱ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند.

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
بانک دی	رئیس هیأت مدیره	علی اکبر عرب مازار	۹۲/۱۰/۰۴	۹۴/۱۰/۰۴	غیرموظف
خدمات مالی حسابداری دی ایرانیان	نایب رئیس هیأت مدیره	بهروز امیدعلی	۹۳/۰۲/۱۶	۹۴/۱۰/۰۴	غیرموظف
خدمات پشتیبانی توسعه دیدار ایرانیان	عضو هیأت مدیره	علی مهبودی	۹۲/۱۰/۰۴	۹۴/۱۰/۰۴	غیرموظف
تجارت الکترونیک دی	عضو هیأت مدیره	محمد کاشانی	۹۳/۱۰/۲۱	۹۴/۱۰/۰۴	غیرموظف
آتیه سازان دی	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره	سعید باقرزاده	۹۲/۱۰/۰۴	۹۴/۱۰/۰۴	موظف

شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

تاریخچه افزایش سرمایه

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۵ میلیون ریال (شامل ۵۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱۰,۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح زیر به ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم به ارزش اسمی ۱,۰۰۰ ریال) در پایان سال مالی منتهی به ۸۴/۰۶/۳۱ افزایش یافته است:

تغییرات سرمایه شرکت			
تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید - میلیون ریال	محل افزایش سرمایه
سرمایه اولیه	-	۵	-
۱۳۸۰/۱۲/۲۰	۱,۲۹۹,۹۰۰	۶۵,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۱/۰۴/۱۷	۵۳,۸	۱۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۱/۱۲/۲۶	۱۵۰	۲۵۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۲/۰۹/۱۵	۱۰۰	۵۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۳/۱۰/۲۶	۶۰	۸۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی

مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی دوره مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰ مورخ ۱۳۹۳/۰۲/۲۲ موسسه حسابرسی سخن حق به سمت حسابرس و بازرس قانونی و موسسه حسابرسی هشیار بهمند به عنوان بازرس علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیده است، همچنین این موسسه در سال مالی قبل نیز حسابرس و بازرس قانونی شرکت بوده است.

سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۸۰۰ میلیارد ریال متقسم به ۸۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد؛ که در تاریخ ۱۳۸۳/۱۰/۲۶ به ثبت رسیده است.

شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام) طی سه سال اخیر به شرح زیر می باشد:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۳۰			
۱۳۹۱/۱۱/۳۰	۱۳۹۲/۱۱/۳۰	۱۳۹۳/۱۱/۳۰	شرح
۲۸۹,۹۷۰,۲۰۴	۵۹۶,۱۰۸,۲۸۹	۲۰۸,۷۱۹,۸۷۱	تعداد سهام معامله شده
۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
۳۶	۷۴	۲۶	درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام
۱۶	۲۱	۱۲	درصد سهام شناور آزاد
۱,۱۷۹	۳,۰۱۰	۲,۱۴۴	آخرین قیمت (ریال)

روند سودآوری و تقسیم سود شرکت

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

۱۳۹۱/۱۱/۳۰	۱۳۹۲/۱۱/۳۰	۱۳۹۳/۱۱/۳۰	شرح
۴۰۷	۵۶۲	۴۴۹	سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)
۵۲۴	۵۲۳	۴۱۰	سود (زیان) واقعی هر سهم گروه (ریال)
۳۰۰	۵۰۰	۵۰۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت اصلی، به شرح زیر می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سایت اینترنتی شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام) به آدرس www.buali.com و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می باشد.

شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

الف) ترازنامه

(ارقام به میلیون ریال)

ترازنامه حسابرسی شده			شرح
۱۳۹۱/۱۱/۳۰	۱۳۹۲/۱۱/۳۰	۱۳۹۳/۱۱/۳۰	
دارایی های جاری:			
۲۲,۷۶۱	۲۱,۷۹۷	۵۸,۱۸۴	موجودی نقد
۸۰۸,۳۴۰	۱,۰۰۴,۷۶۱	۹۲۵,۸۶۳	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۴۹,۴۱۰	۶۵,۴۸۶	۷۰,۵۱۵	حسابها و اسناد دریافتنی
۱۹,۹۷۷	۸۵,۰۰۷	۴۲۷,۱۲۰	طلب از شرکت های گروه و وابسته
۲,۷۸۳	۸,۶۵۹	۲,۸۷۱	سایر حسابهای دریافتنی
۲۳۳	۵۹۳	۸۴۱	پیش پرداخت ها
۹۰۳,۵۰۴	۱,۱۸۶,۳۰۳	۱,۴۸۵,۳۹۵	جمع داراییهای جاری
داراییهای غیر جاری:			
۵۲,۸۱۸	۷۴,۰۸۳	۷۳,۰۳۸	داراییهای ثابت مشهود
۴۶	۴۲	۱۵۴	داراییهای نامشهود
۳۵۸,۵۹۳	۳۵۸,۶۱۰	۱۹۸,۹۸۹	سرمایه گذاری های بلندمدت
۲۷۹	۱۲۱	۷۵	سایر دارایی ها
۴۱۱,۷۳۶	۴۳۲,۸۵۶	۲۷۲,۲۵۶	جمع دارایی های غیر جاری
۱,۳۱۵,۲۴۰	۱,۶۱۹,۱۵۹	۱,۷۵۷,۶۵۱	جمع دارایی ها
بدهی های جاری:			
۱۰	۵۵,۰۷۷	-	بدهی به شرکتهای گروه وابسته
-	-	۲۸۶,۶۹۰	حساب های پرداختنی تجاری
۲۵,۴۵۱	۲۵,۳۰۴	۳۹,۰۴۳	سایر حساب های پرداختنی
-	-	-	پیش دریافت ها
۲,۸۵۲	-	۲,۶۵۸	ذخیره مالیات
۵۸,۶۲۲	۱۰۰,۵۰۰	۳۱,۱۰۳	سود سهام پرداختنی
۸۶,۸۳۵	۱۸۰,۸۸۱	۳۵۹,۴۹۳	جمع بدهی های جاری
بدهی های غیر جاری:			
۵۸۰	۷۵۷	۱۵۰۲	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۵۸۰	۷۵۷	۱۵۰۲	جمع بدهی های غیر جاری
۸۷,۴۱۵	۱۸۱,۶۳۸	۳۶۰,۹۹۶	جمع بدهی ها
حقوق صاحبان سهام:			
۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	سرمایه
۷۲,۷۴۰	۸۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۳۵۵,۰۸۵	۵۵۷,۵۲۱	۵۱۶,۶۵۵	سود انباشته
۱,۲۲۷,۸۲۵	۱,۴۳۷,۵۲۱	۱,۳۹۶,۶۵۵	جمع حقوق صاحبان سهام
۱,۳۱۵,۲۴۰	۱,۶۱۹,۱۵۹	۱,۷۵۷,۶۵۱	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

ب) سود و زیان

(ارقام به میلیون ریال)

سود و زیان حسابرسی شده برای سال مالی منتهی به			شرح
۱۳۹۱/۱۱/۳۰	۱۳۹۲/۱۱/۳۰	۱۳۹۳/۱۱/۳۰	
۱۱۴,۵۸۶	۱۷۹,۷۳۶	۲۷۱,۹۲۹	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
۵۷,۰۲۹	۲۷۹,۱۴۶	۴۱۵,۱۸۴	سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاریها
۱۸۹,۲۵۷	-	۳۵,۰۰۰	خالص درآمد حاصل از فروش املاک
۳۴۵,۸۷۲	۴۵۸,۸۸۲	۷۲۲,۱۱۲	سود (زیان) ناخالص
(۳۰,۵۳۲)	(۲۷,۰۴۶)	(۶۲,۵۰۰)	هزینه های اداری و عمومی
(۵,۳۶۷)	۳,۵۰۳	(۳۰۹,۲۷۶)	مازاد (کسری) ارزش سرمایه گذاری ها
-	-	۰	سایر درآمد های عملیاتی
۲۲۹,۹۷۳	۴۳۵,۳۳۹	۳۵۰,۳۳۷	سود عملیاتی
-	-	۰	هزینه های مالی
۳,۷۱۶	۱۴,۳۵۶	۸,۷۹۸	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۲۸,۶۸۹	۴۴۹,۶۹۵	۳۵۹,۱۳۵	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
(۳,۲۱۸)	-	۰	مالیات بر درآمد
۲۲۵,۴۷۱	۴۴۹,۶۹۵	۳۵۹,۱۳۵	سود (زیان) خالص

شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

ج) صورت جریان وجوه نقد

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به		
	۱۳۹۱/۱۱/۳۰	۱۳۹۲/۱۱/۳۰	۱۳۹۳/۱۱/۳۰
جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی	۱۱۲,۵۸۴	۲۱۹,۷۷۸	۵۰۹,۵۷۴
بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی:			
سود سهام پرداختی به سهامداران	(۴۹,۴۶۹)	(۱۹۸,۱۲۲)	(۴۶۹,۳۹۷)
مالیات بر درآمد:			
وجه پرداختی بابت مالیات	(۴۶۲)	-	۱,۸۸۴
فعالیت های سرمایه گذاری:			
وجه پرداختی بابت خرید داراییهای ثابت مشهود	(۵۲,۶۳۶)	(۲۲,۶۱۷)	(۱,۷۵۹)
وجه پرداختی بابت خرید داراییهای نامشهود	(۴۱)	(۳)	(۱۴۸)
وجه حاصل از فروش دارایی ثابت	-	-	-
جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری *	(۵۲,۶۷۷)	(۲۲,۶۲۰)	(۱,۹۰۷)
جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۹,۹۷۶	(۹۶۴)	۲۶,۳۸۷
افزایش (کاهش) در وجه نقد	۹,۹۷۶	(۹۶۴)	۲۶,۳۸۷
مانده وجه نقد در ابتدای دوره مالی	۱۲,۷۸۵	۲۲,۷۶۱	۲۱,۷۹۷
مانده وجه نقد در پایان دوره مالی	۲۲,۷۶۱	۲۱,۷۹۷	۵۸,۱۸۴

شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

(د) نسبت های مالی

سال مالی منتهی به			شرح نسبت
۱۳۹۱/۱۱/۳۰	۱۳۹۲/۱۱/۳۰	۱۳۹۳/۱۱/۳۰	
نسبت های نقدینگی:			
نسبت جاری	۷	۴	۱۰
نسبت های اهرمی:			
بدهی به دارایی	۰,۱۱	۰,۲۱	۰,۰۶
بدهی جاری به دارایی	۰,۱۱	۰,۲۰	۰,۰۶
بدهی بلندمدت به دارایی	۰,۰۰۰۵	۰,۰۰۰۹	۰,۰۰۰۵
حقوق صاحبان سهام به دارایی	۰,۹	۱	۰,۹
حقوق صاحبان سهام به دارایی جاری	۱,۲	۱,۲	۱,۴
حقوق صاحبان سهام به دارایی غیر جاری	۲,۳	۶,۵	۳
نسبت های فعالیت و سود آوری:			
درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها به حقوق صاحبان سهام	۰,۲۸	۰,۴۱	۰,۳۰
سودخالص به حقوق صاحبان سهام(درصد)	۰,۳۱	۰,۲۶	۰,۲۶
بازدهی سرمایه گذاری در سهام شرکت ها	۰,۴	۰,۴	۰,۴

ترکیب سرمایه گذاری ها

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت بر اساس آخرین صورت های مالی حسابرسی شده به شرح جدول زیر می باشد.

شرح		مبلغ - میلیون ریال	درصد از کل دارایی ها
کوتاه مدت	سهام	شرکتهای بورسی	۵۰,۴
		شرکتهای غیربورسی	۲,۳
	بازار آتی (سکه طلا)		۰
	سکه طلا		۰
	سپرده کوتاه مدت		۰
	سرمایه گذاری در اوراق گواهی سپرده عام		۰
بلند مدت	سهام	شرکتهای بورسی	۲,۹
		شرکتهای غیر بورسی	۸,۳
	املاک و مستغلات		۶۳,۹
	جمع		۱,۱۲۴,۸۵۳

ارزش خالص دارایی های هر سهم (NAV)

ارزش خالص دارایی های هر سهم (NAV) طی ۳ سال اخیر بر اساس صورت های مالی، به شرح زیر می باشد:

شرح	مبلغ - ریال
۱۳۹۱/۱۱/۳۰	۱,۵۴۱
۱۳۹۲/۱۱/۳۰	۱,۷۹۷
۱۳۹۳/۱۱/۳۰	۲,۱۳۲

تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)، از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، به شرح زیر می باشد.

✓ سرمایه گذاری انجام شده در سهام شرکت های بورسی و غیر بورسی : به منظور تداوم اجرای برنامه بهینه سازی و اصلاح ترکیب پرتفوی سهام شرکت های بورسی و تمرکز و مشارکت بیشتر در سهام شرکت های فعال در صنایع دارای مزیت نسبی و رقابتی بیشتر با استفاده از فرصت های بالقوه سرمایه گذاری و کسب بازدهی مناسب و کاهش ریسک تاحد امکان و جلب رضایت و حفظ منافع سهامداران، موجب شد تا هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)، افزایش سرمایه را به عنوان ابزاری موثر در دستور کار قرار دهد.

سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۱۶۰۰ میلیارد ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

مبلغ (میلیون ریال)	شرح	
۱,۱۸۰,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل آورده نقدی	منابع
۴۲۰,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران	
۱,۶۰۰,۰۰۰	جمع منابع	
۱۶۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری انجام شده در سهام شرکت های بورسی و غیر بورسی	مصارف
۱,۶۰۰,۰۰۰	جمع مصارف	

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، به میزان ۱۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲۰۰ درصد) از محل مطالبات به مبلغ ۴۲۰,۰۰۰ میلیون ریال و آورده نقدی سهامداران به مبلغ ۱,۱۸۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش دهد.

شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

پیش بینی ساختار مالی آتی

ترازنامه		سال ۱۳۹۴		سال ۱۳۹۵		سال ۱۳۹۶		سال ۱۳۹۷		سال ۱۳۹۸	
افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
دارائیهای جاری :											
موجودی نقد	۱۷۰,۲۸۲	۱۰۴,۵۰۶	۱۷۳,۱۷۲	۱۰۷,۳۹۴	۱۷۶,۰۴۳	۱۱۰,۲۶۵	۱۷۸,۹۰۴	۱۱۳,۱۲۶	۱۸۱,۹۵۲	۱۱۶,۱۷۴	
سرمایه گذارهای کوتاه مدت	۲,۶۲۶,۹۹۸	۹۰۹,۴۴۱	۳,۵۰۶,۹۰۵	۹۰۰,۶۳۰	۳,۶۹۹,۸۰۸	۹۵۵,۷۷۶	۳,۹۵۶,۶۹۳	۱,۰۱۶,۱۲۰	۴,۲۴۳,۰۵۶	۱,۰۷۴,۰۶۶	
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۶۱,۷۴۸	۲۹,۱۸۰	۷۲,۷۵۹	۲۵,۳۴۹	۹۷,۰۷۶	۲۵,۱۴۳	۱۰۲,۴۳۶	۲۶,۷۰۱	۱۰۹,۵۶۶	۲۸,۴۰۶	
سایر حسابها و اسناد دریافتی	۳۰,۱۵	۳۰,۱۵	۳,۱۶۵	۳,۱۶۵	۳,۳۲۴	۳,۳۲۴	۳,۴۹۰	۳,۴۹۰	۳,۶۶۴	۳,۶۶۴	
طلب از شرکتهای گروه و شرکتهای وابسته	۳۹,۹۶۲	۳۹,۹۶۲	۳۹,۹۶۲	۳۹,۹۶۲	۳۹,۹۶۲	۳۹,۹۶۲	۳۹,۹۶۲	۳۹,۹۶۲	۳۹,۹۶۲	۳۹,۹۶۲	
پیش پرداخت ها	۸۴۱	۸۴۱	۸۴۱	۸۴۱	۸۴۱	۸۴۱	۸۴۱	۸۴۱	۸۴۱	۸۴۱	
جمع دارائیهای جاری	۲,۹۰۲,۸۴۸	۱,۰۸۶,۷۴۴	۳,۷۹۶,۸۰۵	۱,۰۷۷,۳۴۲	۴,۰۱۷,۰۵۴	۱,۱۳۵,۳۱۲	۴,۲۸۲,۳۲۵	۱,۲۰۰,۲۳۹	۴,۵۹۹,۰۴۲	۱,۲۶۳,۱۱۴	
دارائیهای غیر جاری :											
دارائیهای ثابت مشهود	۷۱,۶۳۹	۷۱,۶۳۹	۷۱,۰۴۲	۷۱,۰۴۲	۷۰,۶۲۸	۷۰,۶۲۸	۷۰,۴۰۰	۷۰,۴۰۰	۷۰,۱۷۳	۷۰,۱۷۳	
دارائیهای نامشهود	۱۰۴	۱۰۴	۷۳	۷۳	۴۲	۴۲	۲۳	۲۳	۲۳	۲۳	
سرمایه گذارهای بلند مدت	۲۹۵,۸۲۱	۱۹۸,۹۸۹	۱۵,۱۹۷	۱۹۸,۹۸۹	۱۵,۱۹۷	۱۹۸,۹۸۹	۱۵,۱۹۷	۱۹۸,۹۸۹	۱۵,۱۹۷	۱۹۸,۹۸۹	
سایر دارائیهای بلند مدت	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
جمع دارائیهای غیر جاری	۳۶۷,۵۶۵	۲۷۰,۷۳۳	۸۶,۳۱۲	۲۷۰,۱۰۴	۸۵,۸۶۷	۲۶۹,۶۵۹	۸۵,۶۲۰	۲۶۹,۴۱۲	۸۵,۳۹۲	۲۶۹,۱۸۴	
جمع دارایی ها	۳,۲۷۰,۴۱۳	۱,۳۵۷,۴۷۷	۳,۸۸۳,۱۱۷	۱,۳۴۷,۴۴۶	۴,۱۰۲,۹۲۱	۱,۴۰۴,۹۷۱	۴,۳۶۷,۹۴۵	۱,۴۶۹,۶۵۱	۴,۶۸۴,۴۳۴	۱,۵۳۲,۳۹۸	
بدهی های جاری :											
حسابهای پرداختی تجاری	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
بدهی به شرکتهای گروه و وابسته	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
سایر حسابها و اسناد پرداختی	۴۰,۹۹۴	۴۰,۹۹۴	۴۳,۰۴۴	۴۳,۰۴۴	۴۵,۱۹۶	۴۵,۱۹۶	۴۷,۴۵۶	۴۷,۴۵۶	۴۹,۸۲۹	۴۹,۸۲۹	
ذخیره مالیات	۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	
جمع بدهی های جاری	۵۴,۷۵۵	۵۴,۷۵۵	۵۶,۸۰۵	۵۶,۸۰۵	۵۸,۹۵۷	۵۸,۹۵۷	۶۱,۲۱۷	۶۱,۲۱۷	۶۳,۵۹۰	۶۳,۵۹۰	
بدهی های غیر جاری :											
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۸۰۲	۱۸۰۲	۲,۱۶۳	۲,۱۶۳	۲,۵۹۵	۲,۵۹۵	۳,۱۱۵	۳,۱۱۵	۳,۷۳۷	۳,۷۳۷	
جمع بدهی های غیر جاری	۱۸۰۲	۱۸۰۲	۲,۱۶۳	۲,۱۶۳	۲,۵۹۵	۲,۵۹۵	۳,۱۱۵	۳,۱۱۵	۳,۷۳۷	۳,۷۳۷	
جمع بدهی های غیر جاری و جاری	۵۶,۵۵۸	۵۶,۵۵۸	۵۸,۹۶۸	۵۸,۹۶۸	۶۱,۵۵۲	۶۱,۵۵۲	۶۴,۳۳۱	۶۴,۳۳۱	۶۷,۳۲۷	۶۷,۳۲۷	
حقوق صاحبان سهام :											
سرمایه	۲,۴۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	
اندوخته قانونی	۱۱۰,۸۶۰	۸۰,۰۰۰	۱۶۰,۲۶۱	۸۰,۰۰۰	۲۰۱,۳۵۵	۸۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	
سود انباشته	۷۰۳,۹۹۵	۴۲۰,۹۲۰	۱,۲۴۳,۸۸۹	۴۲۰,۹۲۰	۱,۴۴۰,۰۱۳	۴۴۳,۴۱۸	۱,۶۴۳,۶۱۴	۵۲۵,۳۲۰	۱,۹۷۷,۱۰۷	۵۴۴,۹۷۱	
جمع حقوق صاحبان سهام	۳,۲۱۳,۸۵۵	۱,۳۰۰,۹۲۰	۳,۸۸۳,۱۱۷	۱,۳۰۰,۹۲۰	۴,۰۴۱,۳۶۹	۱,۳۴۳,۴۱۸	۴,۳۰۳,۶۱۴	۱,۴۰۵,۳۲۰	۴,۶۱۷,۱۰۷	۱,۴۶۴,۹۷۱	
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۳,۲۷۰,۴۱۳	۱,۳۵۷,۴۷۷	۳,۸۸۳,۱۱۷	۱,۳۴۷,۴۴۶	۴,۱۰۲,۹۲۱	۱,۴۰۴,۹۷۱	۴,۳۶۷,۹۴۵	۱,۴۶۹,۶۵۱	۴,۶۸۴,۴۳۴	۱,۵۳۲,۳۹۸	

ارزیابی طرح افزایش سرمایه:

پیش بینی صورت سود و زیان

سال ۱۳۹۸		سال ۱۳۹۷		سال ۱۳۹۶		سال ۱۳۹۵		سال ۱۳۹۴		صورت سود و زیان
عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	
۱۴۲,۰۳۱	۵۴۷,۸۳۰	۱۳۳,۵۰۴	۵۱۳,۱۸۰	۱۲۵,۷۱۶	۴۸۵,۳۸۲	۱۲۶,۷۴۷	۳۶۳,۷۹۷	۱۴۵,۹۰۰	۳۰۸,۷۴۰	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
۸۶,۱۶۷	۳۳۵,۵۲۸	۸۱,۰۵۰	۳۱۳,۷۴۴	۷۶,۳۷۳	۲۹۷,۳۸۶	۷۷,۱۰۴	۲۲۲,۷۶۹	۱۷۸,۰۰۳	۲۷۸,۰۶۷	سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاریها
-	-	-	-	-	-	-	۳۵۵,۶۲۵	-	-	خالص درآمد حاصل از فروش املاک
۲۲۸,۱۹۸	۸۸۳,۳۵۸	۳۱۴,۵۵۴	۸۲۵,۹۲۴	۲۰۲,۰۹۰	۷۸۲,۷۶۸	۲۰۳,۸۵۰	۹۴۳,۱۹۲	۳۲۳,۹۰۳	۵۸۶,۸۰۷	سود ناخالص
(۱۱۵,۷۰۷)	(۱۱۵,۷۰۷)	(۹۶,۴۲۲)	(۹۶,۴۲۲)	(۸۰,۳۵۳)	(۸۰,۳۵۳)	(۶۶,۹۶۰)	(۶۶,۹۶۰)	(۵۵,۸۰۰)	(۵۵,۸۰۰)	هزینه های اداری و عمومی
۳۱,۲۸۳	-	۲۹,۵۹۶	۲۲,۸۵۷	۲۷,۸۳۸	۱۰۷,۷۶۱	۲۶,۲۳۲	۱۰۳,۱۴۳	۲۶,۴۸۳	۷۶,۵۱۵	مازاد (کسری) ارزش سرمایه گذاریها
۱۴۳,۷۷۵	۷۶۷,۶۵۱	۱۴۷,۷۲۷	۷۵۳,۳۵۹	۱۴۹,۵۷۶	۸۱۰,۱۷۷	۱۶۳,۱۳۳	۹۷۷,۳۷۵	۳۹۴,۵۸۶	۶۰۷,۵۲۱	سود (زیان) عملیاتی
۱۴,۱۶۹	۱۴,۱۶۹	۱۳,۸۸۱	۱۳,۸۸۱	۱۱,۷۱۰	۱۱,۷۱۰	۱۰,۶۴۶	۱۰,۶۴۶	۹,۶۷۸	۹,۶۷۸	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۵۷,۹۴۴	۷۸۱,۸۲۰	۱۶۰,۶۰۸	۷۶۵,۲۴۰	۱۶۱,۲۸۶	۸۳۱,۸۸۸	۱۷۳,۷۶۸	۹۸۸,۰۲۰	۳۰۴,۲۶۴	۶۱۷,۱۹۹	سود قبل از مالیات
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	مالیات بر درآمد
۱۵۷,۹۴۴	۷۸۱,۸۲۰	۱۶۰,۶۰۸	۷۶۵,۲۴۰	۱۶۱,۲۸۶	۸۳۱,۸۸۸	۱۷۳,۷۶۸	۹۸۸,۰۲۰	۳۰۴,۲۶۴	۶۱۷,۱۹۹	سود (زیان) خالص
۵۲۵,۳۳۰	۱,۶۶۳,۶۱۴	۴۶۳,۴۱۸	۱,۴۴۰,۰۱۳	۴۰۸,۴۷۸	۱,۲۶۳,۸۸۹	۴۲۰,۹۲۰	۷۰۲,۹۹۵	۵۱۶,۶۵۶	۵۱۶,۶۵۶	سود انباشته در ابتدای سال مالی
-	-	-	(۳۸,۶۴۵)	-	(۴۱۰,۹۶۴)	-	(۴۹,۴۰۱)	-	(۳۰,۸۶۰)	اندوخته قانونی
(۹۶,۳۶۵)	(۴۵۹,۱۴۴)	(۹۶,۷۷۲)	(۴۹۳,۱۳۳)	(۱۰۴,۳۶۱)	(۵۹۳,۸۱۲)	(۱۸۲,۵۵۸)	(۳۷۰,۳۲۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	سود سهام معوب مجمع
(۱,۹۲۷)	(۹,۱۸۳)	(۱,۹۳۵)	(۹,۸۶۳)	(۲۰,۸۵)	(۱۱,۸۵۶)	(۳,۶۵۱)	(۷,۴۰۶)	-	-	پاداش هیأت مدیره
۵۸۴,۹۷۱	۱,۹۷۷,۱۰۷	۵۲۵,۳۳۰	۱,۶۶۳,۶۱۴	۴۶۳,۴۱۸	۱,۴۴۰,۰۱۳	۴۰۸,۴۷۸	۱,۲۶۳,۸۸۹	۴۲۰,۹۲۰	۷۰۲,۹۹۵	سود انباشته در پایان سال مالی

مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان

۱. پیش بینی درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها: با توجه به ساختار سرمایه گذاری ها و فعالیت اصلی شرکت درآمد حاصل از سرمایه گذاری های شرکت در حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه متشکل از درآمد حاصل از سود سهام شرکتهای بورسی و غیربورسی می باشد.

- سود سهام شرکتهای بورسی براساس جدول شماره ۹ به میزان ۱۳/۸٪ (میانگین نسبت سود تقسیمی به ارزش بازار صنایع هدف در چهار سال اخیر به شرح جدول شماره ۸) نسبت به مانده پرتفوی ابتدای هر سال محاسبه گردیده است.

- سود سهام شرکتهای غیربورسی پس از اصلاح پرتفوی سرمایه گذاری غیربورسی به شرح جدول زیر، براساس میانگین روند سود سنوات گذشته شرکت با رشد سالیانه ۱۲ درصد پیش بینی گردیده است.

۲. سود و زیان حاصل از فروش سرمایه گذاری ها: سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها در دو فرض افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه شامل سود و زیان فروش شرکتهای بورسی و غیربورسی می باشد.

- سود و زیان فروش شرکتهای بورسی طبق جدول شماره ۹ به میزان ۲۱/۲ درصد (براساس بازدهی پرتفوی هدف به میزان ۳۵ درصد به شرح جدول شماره ۶ به کسر بازدهی سود سهام هر سال به میزان ۱۳/۸ درصد) جهت ۴۰ درصد حجم پرتفوی در گردش شرکت در نظر گرفته شده است.

- به منظور رعایت ضوابط و دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در سازمان بورس، درخصوص سرمایه گذاری در سهام شرکتهای سرمایه پذیر حداکثر به میزان ۱۰ درصد سرمایه شرکت سرمایه پذیر، پیش بینی می شود آن بخش از سرمایه گذاری های بلند مدت در سهام شرکتهای غیربورسی که بیشتر از ۱۰ درصد سرمایه شرکت سرمایه پذیر (شرکتهای فرعی و وابسته) است در سال ۹۴ به ارزش دفتری سهام بفروش می رود (به استثناء شرکت پاک اندیشان امین که مبتنی بر گزارش کارشناس رسمی می باشد) و در سنوات بعد هیچ تغییری در سرمایه گذاری شرکتهای غیربورسی برآورد نمی گردد؛ لذا هیچ سود و زیانی برای سنوات بعد از ۹۴ برای آن پیش بینی نگردیده است.

جدول ۴: پیش بینی سود و زیان حاصل از فروش سرمایه گذاری های غیربورسی (ارقام به میلیون ریال)

شرکت سرمایه پذیر	درصد سرمایه گذاری طبق صورتهای مالی ۹۳/۱۱/۳۰	جمع حقوق صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (طبق گزارش کارشناس رسمی/ آخرین صورتهای مالی)	بهای فروش سهام واگذار شده	بهای تمام شده سهام واگذار شده	سود (زیان) فروش (میلیارد ریال)
پاک اندیشان امین	۴۸٪	۲۱۳,۰۲۱	۱۰۲,۲۵۰	۳۷,۴۶۰	۶۴,۷۹۰
خدمات مالی دی ایرانیان	۹۸٪	۳۵,۸۴۴	۳۵,۲۷۱	۵۰۴	۳۴,۷۶۶
آذرخاک	۲۵٪	۳۰,۹۸۸	۷,۷۴۷	۷,۸۱۴	(۶۷)
جمع			۱۴۵,۲۶۸	۴۵,۷۷۸	۹۹,۴۸۹

شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۳. خالص درآمد حاصل از فروش املاک: کل درآمد حاصل از فروش املاک ناشی از درآمد فروش واحدهای پروژه سعادت آباد می باشد. کل زیر بنا و زیربنای مفید املاک مذکور به ترتیب ۱۲,۳۶۸ و ۷,۲۸۴ مترمربع می باشد. دوره ساخت به مدت ۲۴ ماه در نظر گرفته شده (از تیرماه سال ۱۳۹۳ شروع گردیده و پیش بینی می گردد در تیرماه سال ۱۳۹۵ خاتمه یابد). سیاست فروش و پیشرفت فیزیکی و بهای فروش پروژه های سینا ۱ و ۲ بشرح زیر می باشد:

سینا ۱	سینا ۲	
۳,۴۰۶	۳,۸۷۸	متراژ قابل فروش - مترمربع
۱۰۰	۹۰	بهای فروش هر مترمربع - میلیون ریال
۳۴۰,۵۸۷	۳۴۹,۰۲۰	مبلغ فروش - میلیون ریال
۱۵۳,۶۵۴	۱۸۰,۳۲۸	بهای تمام شده - میلیون ریال
۱۸۶,۹۳۳	۱۶۸,۶۹۲	سود - میلیون ریال

سال ۹۳		سال ۹۴		سال ۹۵		شرح
سینا ۱	سینا ۲	سینا ۱	سینا ۲	سینا ۱	سینا ۲	
-	-	-	-	٪۱۰۰	٪۱۰۰	درصد فروش
٪۲۵	٪۲۸	٪۵۵	٪۵۲	٪۲۰	٪۲۰	درصد پیشرفت فیزیکی
٪۲۵	٪۲۸	٪۸۰	٪۸۰	٪۱۰۰	٪۱۰۰	درصد پیشرفت فیزیکی تجمعی
				۱۸۶,۹۳۳	۱۶۸,۶۹۲	سود

با توجه به اینکه هدف شرکت سرمایه گذاری در سهام شرکتهای بورسی می باشد؛ لذا درآمد حاصل از فروش املاک برای سنوات بعد پیش بینی نگردیده است.

۴. هزینه های های اداری و عمومی با رشد سالیانه معادل ۲۰٪ پیش بینی گردیده است.

۵. خالص سایر درآمدهای هزینه های غیر عملیاتی عمدتاً بابت سود سپرده بانکی (مربوط به سود روز شمار نسبت به میانگن مانده حساب بانکی) می باشد که با رشد سالیانه معادل ۱۰ درصد پیش بینی می گردد.

مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان انباشته:

- میزان سود تقسیمی هر سال به میزان ۶۰ درصد سود خالص سال قبل و پاداش هیأت مدیره معادل رقم تخصیص یافته در سالهای ۹۲ و ۹۳، یعنی ۲ درصد سود سهام مصوب فرض شده است.

باتوجه به بررسی های بعمل آمده و با توجه به شاخص های مهم تصمیم گیری، صنایع اصلی مورد سرمایه گذاری عبارتند از:

صنعت فلزات اساسی

۱. چشم انداز مثبت اقتصاد جهانی و افزایش قیمت فلزات رنگین.
۲. حمایت های دولتی از صنعت فولاد بدلیل وجود نیاز داخلی و تلاش در جهت کاهش واردات.
۳. ارزآوری مناسب صادرات محصولات گروه مس، سرب و روی.
۴. داشتن طرح های توسعه با پیشرفت فیزیکی مناسب.

صنعت کانی های فلزی

۱. دسترسی به منابع طبیعی وافر و ارزان قیمت.
۲. اجرای پروژه های تکمیل کننده زنجیره ارزش معادن.

صنعت مواد شیمیایی و پتروشیمی

۱. دسترسی به منابع عظیم نفت و گاز.
۲. عزم جدی حاکمیت جهت توسعه صنایع پتروشیمی و کاهش خام فروشی.
۳. وجود بازارهای جهانی و مشتریان پر تقاضا.

چند رشته ای صنعتی

۱. دارای قدرت چانه زنی با دولت درخصوص متغیرهای کلان اقتصادی فضای کسب و کار.
۲. ایجاد ارزش افزوده بالا از طریق سرمایه گذاری و اجرای پروژه های صنعتی و حضور جدی در بازار اولیه.

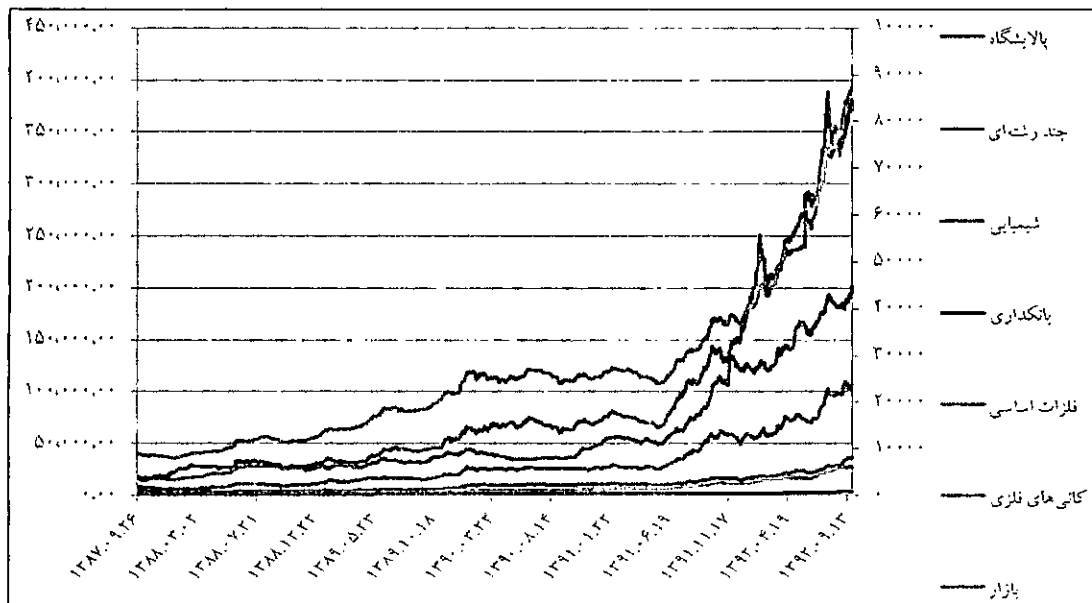
صنعت بانکداری

۱. کاهش تلاطمات سیاسی و اقتصادی و فراهم آمدن امکان جذب منابع گسترده از سطح جامعه.
۲. فراهم آمدن شرایط لازم جهت برقراری مراودات بین المللی.
۳. به ثمر رسیدن بخشی از سرمایه گذاری های انجام شده در سال های گذشته.

در این بین می بایستی تاثیر گذاری تحولات کلان سیاسی بر روی صنایع مختلف مورد تحلیل قرار گیرد. بازدهی صنایع پیشرو در ۵ سال گذشته مطابق نمودار زیر می باشد:

شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه



با توجه به موارد بالا نرخ بازدهی سرمایه گذاری بورسی مطابق با میانگین بازدهی ۵ ساله صنایع موجود در پرتفوی هدف و سهم هریک در این پرتفو برآورد شده است که مطابق جدول زیر می باشد.

جدول ۶: استراتژی سرمایه گذاری آتی شرکت سرمایه گذاری بوعلی

ردیف	صنعت	ارزش صنعت ۲۹ اسفند ۹۳ (میلیارد ریال) در بازار بورس	بازدهی ۵ ساله	میانگین بازدهی سالانه	وزن صنایع منتخب در پرتفوی هدف	تأثیر در بازدهی کل پرتفوی
۱	بانک ها و نهادهای پولی	۳۷۶,۰۱۸	۲۳۴	٪۲۷,۳	٪۱۶	٪۴,۴
۲	کانه های فلزی	۱۷۷,۶۳۱	۵۵۵	٪۴۵,۶	٪۱۶	٪۷,۳
۳	فلزات اساسی	۲۷۶,۹۹۹	۳۸۲	٪۳۷	٪۱۶	٪۵,۹
۴	شیمیایی	۶۳۰,۵۴۰	۱۵۶	٪۲۰,۷	٪۱۶	٪۳,۳
۵	چند رشته ای صنعتی	۲۴۷,۷۲۷	۷۵۵	٪۵۳,۶	٪۱۶	٪۸,۶
۶	سایر صنایع		۲۳۷	٪۲۷,۵	٪۲۰	٪۵,۵
	جمع / میانگین	۱,۷۰۸,۹۲۵			٪۱۰۰	٪۳۵

به منظور پیش بینی درآمد حاصل از سرمایه گذاری در صنایع هدف برای سال های آتی، از میانگین نسبت سود تقسیمی به ارزش بازار این صنایع در چهار سال اخیر استفاده شده است.

شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

جدول ۷: نسبت سود تقسیمی به ارزش بازار در صنایع هدف (مبالغ به میلیارد ریال)

سال	صنعت بانکداری		صنعت کانی های فلزی		صنعت فلزات اساسی		صنعت محصولات شیمیایی		گروه شرکت های چند رشته ای صنعتی		صنعت فرآورده های نفتی	
	سود تقسیمی	ارزش بازار	سود تقسیمی	ارزش بازار	سود تقسیمی	ارزش بازار	سود تقسیمی	ارزش بازار	سود تقسیمی	ارزش بازار	سود تقسیمی	ارزش بازار
۱۳۹۲	۵۶,۸۱۷	۴۰۰,۰۷۴	۳۰,۶۳۳	۲۵۴,۴۹۰	۵۷,۱۰۳	۵۱۷,۰۰۹	۱۸۶,۵۳۳	۹۷۴,۶۱۴	۲۸,۱۵۱	۲۱۱,۱۵۱	۶۸,۱۰۶	۴۷۷,۲۹۷
۱۳۹۱	۳۶,۰۸۳	۲۲۶,۸۰۲	۳۱,۳۰۱	۱۱۰,۹۲۰	۵۲,۴۷۴	۲۵۴,۴۸۷	۸۴,۵۳۰	۲۲۵,۱۳۹	۱۸,۱۱۰	۱۰۶,۹۷۶	۲۱,۱۸۲	۷۲,۲۰۹
۱۳۹۰	۲۵,۷۰۹	۲۹۵,۴۶۷	۱۴,۱۵۹	۱۰۳,۷۷۰	۲۵,۳۳۶	۲۳۵,۲۳۸	۱۱,۸۶۹	۱۱۷,۰۲۹	۱۴,۱۱۴	۱۱۹,۲۷۹	۴,۳۰۷	۲۹,۳۸۲
۱۳۸۹	۱۱,۷۷۰	۱۴۵,۹۸۴	۹,۱۳۹	۶۹,۸۰۲	۲۴,۷۹۵	۱۳۴,۹۵۱	۷,۵۸۰	۳۳,۴۳۸	۸,۳۸۴	۶۲,۵۶۶	۵,۰۰۲	۳۶,۰۵۶

جدول ۸: درصد نسبت سود تقسیمی به ارزش بازار در صنایع هدف

سال	صنعت بانکداری	صنعت کانی های فلزی	صنعت فلزات اساسی	صنعت محصولات شیمیایی	گروه شرکت های چند رشته ای صنعتی	سایر صنایع
۱۳۹۲	٪۱۴	٪۱۲	٪۱۱	٪۱۹	٪۱۳	-
۱۳۹۱	٪۱۶	٪۲۸	٪۲۱	٪۳۸	٪۱۷	-
۱۳۹۰	٪۹	٪۱۴	٪۱۱	٪۱۰	٪۱۲	-
۱۳۸۹	٪۸	٪۱۳	٪۱۸	٪۲۳	٪۱۳	-
میانگین ۴ سال اخیر	٪۱۱/۷	٪۱۶/۷	٪۱۵/۲	٪۲۲/۴	٪۱۳/۹	٪۵
وزن هر کدام از صنایع در پرتفوی هدف	٪۱۶	٪۱۶	٪۱۶	٪۱۶	٪۱۶	٪۲۰
سهم هریک از صنایع هدف در تحقق بازده نقدی	٪۱,۸۷	٪۲,۶۸	٪۲,۴۳	٪۳,۵۸	٪۲,۲۲	٪۱
سود نقدی قابل تحقق باتوجه به پرتفوی مدنظر						٪۱۳,۸

شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

جدول ۹: پیش بینی سرمایه گذاریهای بورسی و سود و زیان حاصل از آن برای ۵ سال آتی

بهای تمام شده سرمایه گذاری	سال ۱۳۹۳		سال ۱۳۹۴		سال ۱۳۹۵		سال ۱۳۹۶		سال ۱۳۹۷		سال ۱۳۹۸	
	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام
بهای تمام شده ابتدای دوره	-	۹۲۵,۸۶۴	-	۹۲۵,۸۶۴	-	۹۰۹,۲۴۱	-	۳,۵۰۶,۹۰۵	-	۳,۶۹۹,۸۰۸	-	۳,۹۵۶,۶۹۳
منابع حاصل از افزایش سرمایه	-	۱,۱۸۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
کاهش (۴۰ درصدی پرتفوی) بابت فروش سرمایه گذاریها	-	(۸۴۲,۲۴۶)	-	(۲۷۰,۲۴۶)	-	(۱۰۵۰,۷۹۹)	-	(۲۴۳,۶۹۶)	-	(۱,۴۷۹,۹۲۲)	-	(۱,۵۸۲,۶۷۷)
مانده سرمایه گذاری پس از فروش ۴۰ درصد پرتفوی	-	۱,۲۶۳,۵۱۸	-	۵۵۵,۵۱۸	-	۱,۵۷۶,۱۹۹	-	۵۴۵,۵۴۴	-	۲,۲۱۹,۸۸۵	-	۲,۳۷۴,۰۱۶
وجوه نقد حاصل از فروش ۲۰ درصدی پرتفوی سرمایه گذاریهای بورسی	-	۱,۰۲۰,۹۲۲	-	۲۲۸,۸۵۹	-	۱,۲۷۳,۵۶۹	-	۴۴۰,۸۰۰	-	۱,۷۰۰,۱۴۸	-	۱,۹۱۸,۲۰۵
وجوه نقد حاصل از فروش سرمایه گذاریهای غیربورسی	-	۱۴۵,۲۶۸	-	۱۴۵,۲۶۸	-	-	-	-	-	-	-	-
وجوه نقد حاصل از درآمد سرمایه گذاریهای بورسی و غیربورسی	-	۳۱۷,۵۰۷	-	۱۸۷,۲۲۵	-	۳۵۲,۷۸۶	-	۱۳۰,۵۷۷	-	۴۶۱,۰۶۵	-	۵۴۰,۷۰۰
وجوه نقد حاصل از فروش املاک	-	-	-	۶۸۹,۶۰۷	-	-	-	-	-	-	-	-
وجوه نقد حاصل از سود سپرده بانکی	-	۹,۶۷۸	-	۹,۶۷۸	-	۱۰,۶۴۴	-	۱۰,۶۴۴	-	۱۱,۷۱۰	-	۱۲,۸۸۱
وجوه پرداختی بابت هزینه های ساخت املاک	-	(۱۴۲,۶۱۰)	-	(۵۲,۲۵۸)	-	-	-	-	-	-	-	-
سود سهام پرداختنی	-	-	-	(۴۰۰,۰۰۰)	-	(۲۷۰,۲۲۰)	-	(۱۸۲,۵۵۸)	-	(۵۹۲,۸۱۲)	-	(۲۵۹,۱۴۴)
پاداش هیات مدیره	-	(۸,۰۰۰)	-	(۸,۰۰۰)	-	(۷,۴۰۶)	-	(۳,۶۵۱)	-	(۱۱,۸۵۶)	-	(۹,۱۸۳)
هزینه های اداری و عمومی	-	(۵۵,۸۰۰)	-	(۵۵,۸۰۰)	-	(۶۶,۹۶۰)	-	(۶۶,۹۶۰)	-	(۸۰,۲۵۲)	-	(۹۶,۴۲۲)
خالص وجه نقد طی دوره	-	۱,۲۸۶,۹۶۵	-	۳۲۷,۲۴۰	-	۱,۸۲۸,۵۶۴	-	۲۲۸,۸۵۴	-	۱,۴۸۷,۹۰۲	-	۱,۸۸۹,۰۴۰
بهای تمام شده آخر دوره	-	۲,۵۵۰,۴۸۴	-	۸۸۲,۷۵۸	-	۳,۴۰۴,۷۶۳	-	۸۷۴,۳۹۸	-	۳,۵۹۲,۰۴۶	-	۴,۲۶۲,۰۵۶
مازاد ارزش سرمایه گذاریها (به میزان ۳ درصد)	-	۷۶,۵۱۵	-	۲۶,۴۸۳	-	۱۰۲,۱۱۲	-	۲۶,۲۲۲	-	۲۷,۸۲۸	-	۲۹,۵۹۶
ارزش بازار پایان دوره سرمایه گذاری	-	۲,۶۲۶,۹۹۸	-	۹۰۹,۲۴۱	-	۳,۵۰۶,۹۰۵	-	۳,۶۹۹,۸۰۸	-	۳,۹۵۶,۶۹۳	-	۴,۲۶۲,۰۵۶
مانده کسری ارزش سرمایه گذاری در پایان سال ۹۳	-	(۲۲۲,۷۶۱)	-	(۲۸۲,۷۹۳)	-	(۱۳۰,۶۱۹)	-	(۱۵۶,۵۶۱)	-	(۲۲۸,۸۵۷)	-	(۱۹۹,۱۲۷)
بهای تمام شده آخر دوره پس از اعمال مازاد ارزش	-	۲,۶۲۶,۹۹۸	-	۹۰۹,۲۴۱	-	۳,۵۰۶,۹۰۵	-	۳,۶۹۹,۸۰۸	-	۳,۹۵۶,۶۹۳	-	۴,۲۶۲,۰۵۶
(به میزان ۲۱.۲ درصد) سود پرتفوی بورسی	-	۱۷۸,۵۷۷	-	۷۸,۵۱۲	-	۲۲۲,۷۶۹	-	۷۷,۱۰۴	-	۲۹۷,۳۸۶	-	۳۳۵,۵۲۸
(به میزان ۱۳.۸ درصد) درآمد حاصل از سرمایه گذاریهای بورسی	-	۲۹,۶۰۹	-	۱۲۷,۷۶۹	-	۳۶۲,۵۲۶	-	۱۲۵,۴۷۵	-	۴۸۳,۹۵۳	-	۵۴۰,۰۴۴
درآمد حاصل از سرمایه گذاریهای غیربورسی	-	۱۸,۱۳۱	-	۱۸,۱۳۱	-	۱,۲۷۱	-	۱,۲۷۱	-	۱,۴۲۹	-	۱,۴۰۷
جمع درآمد حاصل از سرمایه گذاریهای بورسی و غیربورسی	-	۴۷,۷۴۰	-	۱۴۵,۹۰۰	-	۳۶۳,۷۹۷	-	۱۲۶,۷۴۷	-	۴۸۵,۳۸۲	-	۵۴۱,۴۵۱
وصول ۲۰ درصد از درآمد حاصل از سرمایه گذاریهای بورسی سال قبل	-	۷۰,۵۱۵	-	۷۰,۵۱۵	-	۶۱,۷۲۸	-	۲۹,۱۸۰	-	۷۲,۷۵۹	-	۲۵,۱۴۲
وصول ۸۰ درصد از درآمد حاصل از سرمایه گذاریهای بورسی هرسال	-	۲۴۹,۹۹۲	-	۱۱۶,۷۲۰	-	۲۹۱,۰۳۸	-	۱۰۱,۳۹۷	-	۳۸۸,۳۰۶	-	۴۲۸,۴۴۴
منابع حاصل از وصول سود سهام دریافتنی	-	۳۱۷,۵۰۷	-	۱۸۷,۲۲۵	-	۳۵۲,۷۸۶	-	۱۳۰,۵۷۷	-	۴۶۱,۰۶۵	-	۵۴۰,۷۰۰

پیش بینی جریان‌های نقدی

جریان‌های نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریان‌های ورودی (خروجی) با فرض مساوی بودن جریان‌های نقدی سرمایه گذاریهای مذکور از سال ۱۳۹۴ الی ۱۳۹۸ به شرح جدول ذیل می باشد:

شرح	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	۶۱۷,۱۹۹	۹۸۸,۰۲۰	۸۲۱,۸۸۸	۷۶۵,۲۴۰	۷۸۱,۸۲۰
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	۳۰۴,۲۶۴	۱۷۳,۷۶۸	۱۶۱,۲۸۶	۱۶۰,۶۰۸	۱۵۷,۹۴۴
(زیان) خالص تغییرات سود	۳۱۲,۹۳۶	۸۱۴,۲۵۲	۶۶۰,۶۰۱	۶۰۴,۶۳۲	۶۲۳,۸۷۶
سایر هزینه های غیرنقدی	-	-	-	-	-
جریان نقدی ورودی	۳۱۲,۹۳۶	۸۱۴,۲۵۲	۶۶۰,۶۰۱	۶۰۴,۶۳۲	۶۲۳,۸۷۶
جریان نقدی خروجی	-	-	-	-	-
جریان نقدی نقدی	۳۱۲,۹۳۶	۸۱۴,۲۵۲	۶۶۰,۶۰۱	۶۰۴,۶۳۲	۶۲۳,۸۷۶

ارزیابی مالی طرح

بر اساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول ذیل می باشد:

معیار مالی استفاده شده	نتیجه ارزیابی
نرخ بازده بدون ریسک-درصد	۲۰٪
نرخ بازده داخلی بر اساس تغییرات سودآوری ناشی از افزایش سرمایه-درصد	۲۴٪
NPV	۱۲۵۶۹۴
دوره برگشت سرمایه بر اساس تغییرات سودآوری ناشی از افزایش سرمایه-سال	۲ سال و ۸ ماه

عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام) با ریسک‌های با اهمیتی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می‌باشد:

- مهم‌ترین عامل تأثیرگذار در توجیه اقتصادی بودن افزایش سرمایه شرکت، تحقق میزان سود ناشی از سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه است. هرچند به‌صورت منطقی و محتاطانه تحقق سود ۳۵ درصدی در سال هدف‌گذاری شده است، با این حال شرایط عمومی اقتصاد و بازار تأثیر بسیاری بر تحقق این هدف دارد.
- دومین عامل در تحقق سودآوری افزایش سرمایه، اجرای به موقع و مطابق برنامه‌ریزی انجام شده پروژه‌های ساختمانی می‌باشد.

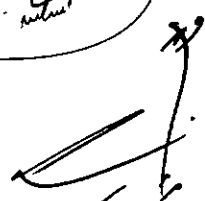
شرکت سرمایه‌گذاری بوعلی (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

پیشنهاد هیأت مدیره

با سلام و احترام

مجمع عمومی محترم استحضار دارند که بازار سرمایه کشور در سال‌های اخیر با ورود شرکت‌های جدید و بزرگ، از رشد قابل ملاحظه‌ای برخوردار بوده و شرکت‌های بزرگ بورسی نیز با افزایش سرمایه‌های خود در مسیر این رشد قرار داشته‌اند. هیأت مدیره با عنایت به مندرجات این گزارش در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و در راستای تحقق اهداف استراتژی بلندمدت، پیگیری و عملیاتی نمودن برنامه‌های شرکت و تأمین حداکثر سود سهامداران محترم در چارچوب موضوع اساسنامه، و در نظر گرفتن توانمندی‌ها و ظرفیت‌های بالقوه شرکت در راستای به فعلیت رساندن این قابلیت‌ها، ارتقا و بهبود جایگاه شرکت در بازار سرمایه و اصلاح ساختار مالی شرکت پیشنهاد افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به تعداد هزار و شصت میلیون سهم هزار ریالی با نام عادی از طریق انتشار سهام جدید تصویب و به مجمع عمومی محترم تقدیم می‌نماید.

هیأت مدیره امیدوار است مجمع عمومی محترم فوق‌العاده صاحبان سهام ضمن ابلاغ رهنمودهای سازنده خود، با پیشنهاد ارائه شده موافقت نماید.

اعضای هیأت مدیره	به نمایندگی	سمت	امضا
علی اکبر عرب مازار	بانک دی	رئیس هیأت مدیره	
بهروز امیدعلی	شرکت خدمات مالی و حسابداری دی ایرانیان	نایب رئیس هیأت مدیره	
علی مهبودی	شرکت خدمات پشتیبانی توسعه دیدار ایرانیان	عضو هیأت مدیره	
محمد کاشانی	شرکت تجارت الکترونیک دی	عضو هیأت مدیره	
سعید باقرزاده چچکلوی منصور	شرکت آتیه سازان دی	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	