

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۱۰۲۲۹۲۰

شرکت: سرمایه گذاری پردیس

کد صنعت: ۵۶۹۹۳۲

نماد: پردیس

موضوع: پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه

با عنایت به ماده ۳ دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۹۵/۰۷/۱۷ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) به پیوست گزارش توجیهی هیئت مدیره به منظور پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی که در تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۸ به تصویب هیئت مدیره رسیده و جهت اظهارنظر به حسابرس و بازرس قانونی ارسال شده، ارائه می گردد. اظهارنظر بازرس قانونی نسبت به گزارش مذکور متعاقبا اطلاع رسانی می گردد.

بدیهی است انجام افزایش سرمایه یادشده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده می باشد.



شرکت سرمایه پذیر کلاس
سهام

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری پردیس (سهامی عام)



گزارش توجیهی افزایش سرمایه

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با احترام در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه اصلاحی قسمتی از قانون تجارت گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری پردیس (سهامی عام) از مبلغ ۳،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴،۵۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته تقدیم می گردد. این گزارش در تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۸ به تأیید هیأت مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیأت مدیره
	رئیس هیأت مدیره - غیر موظف	سیدمهدی علم الهدی	شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)
	عضو هیأت مدیره - غیر موظف	تایماز حمایلی مهربانی	شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره - غیر موظف	مجتبی ستاری قهفرخی	شرکت لیزینگ ایران و شرق (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره - غیر موظف	احسان ذاکرنیا	شرکت سرزمین پهناور مهر (سهامی خاص)
	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل	مهدی امیری	شرکت گروه سرمایه گذاری تدبیر (سهامی عام)

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

فهرست مطالب

عنوان

۴	مقدمه
۵	۱- مشخصات ناشر:
۵	۱-۱ موضوع فعالیت
۵	۱-۲ تاریخچه فعالیت
۵	۱-۳ سهامداران
۶	۱-۴ مشخصات اعضای هیأت‌مدیره و مدیر عامل
۶	۱-۵ مشخصات حسابرس / بازرس شرکت
۶	۱-۶ سرمایه شرکت
۷	۱-۷ مبادلات سهام شرکت
۸	۱-۸ روند سودآوری و تقسیم سود
۹	۱-۹ صورت‌های مالی شرکت
۱۳	۱-۱۰ ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها
۱۴	۱-۱۱ خالص ارزش
۱۴	دارایی‌ها
۱۵	۱-۱۲ نسبت‌های مالی
۱۵	۱-۱۳ نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
۱۵	۱-۱۴ عملکرد مناسب و مستمر شرکت نسبت به بازار
۱۸	بخش دوم: تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۸	مروری بر اقتصاد ایران
۱۸	رشد اقتصادی
۱۹	تورم و نقدینگی
۱۹	چشم‌انداز آینده اقتصاد ایران
۲۰	نگاهی به بورس اوراق بهادار تهران
۲۰	روند شاخص بورس اوراق بهادار ایران

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

- ۳- هدف از انجام افزایش سرمایه ۲۲
- ۳-۱ نسبت اندک سرمایه شرکت به بازار ۲۲
- ۳-۲ حفظ رقابت‌پذیری ۲۳
- ۳-۳ چشم انداز آینده بازار سرمایه ۲۷
- ۴- تشریح جزئیات طرح افزایش سرمایه ۲۸
- ۴-۱ مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان ۲۸
- ۴-۲ سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن ۲۹
- ۴-۳ مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن ۲۹
- ۴-۵ پیش‌بینی بودجه نقدی ۳۰
- ۴-۶ پیش‌بینی ساختار مالی آتی ۳۱
- ۵- ارزیابی طرح افزایش سرمایه ۳۲
- ۵-۱ پیش‌بینی صورت سود و زیان ۳۲
- ۵-۲ پیش‌بینی تقسیم سود ۳۳
- ۵-۳ پیش‌بینی جریان‌ات نقدی ۳۳
- ۶- ارزیابی مالی طرح ۳۴
- ۶-۱ دوره بازگشت سرمایه ۳۴
- ۶-۲ نرخ بازده مورد انتظار ۳۴
- ۶-۳ خالص ارزش فعلی ۳۵
- ۶-۴ نرخ بازده داخلی ۳۵
- ۷- عوامل ریسک ۳۵
- ۸- پیشنهاد هیأت‌مدیره ۳۶

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

مقدمه

بانام و یاد خداوند متعال و با عرض سلام و خیر مقدم حضور یکایک سهامداران محترم گزارش توجیهی هیأت‌مدیره در مورد ضرورت افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام) به شرح ذیل تقدیم می‌گردد.

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس در سال ۱۳۸۴ با تغییر نام و موضوع فعالیت و انجام افزایش سرمایه از مبلغ ۱۰ به ۲۰۰ میلیارد ریال فعالیت خود را به‌عنوان یک شرکت سرمایه‌گذاری آغاز نمود. طی ۱۶ سال گذشته سرمایه شرکت با رشد ۱,۴۰۰ درصدی به مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال رسیده در حالی که بازار سرمایه کشور در همین دوره تحولات زیادی را پشت‌سر گذاشته و روند روبه رشد سریعی را تجربه نموده است. رشد چشمگیر حجم بازار سرمایه کشور طی دوره یاد شده، به سبب ورود شرکت‌های جدید به بورس اوراق بهادار تهران و نیز افزایش ارزش بازار شرکت‌های موجود، باعث شده تا مقیاس شرکت سرمایه‌گذاری پردیس نسبت به بازار سرمایه کاهش یابد. اگر چه در این مدت هیأت‌مدیره شرکت سعی نموده است با مدیریت بهینه منابع و بهره‌گیری از راهنمایی‌های سهامداران محترم، ضمن مدیریت مناسب ریسک، بهترین بازدهی را برای شرکت کسب نماید، با این حال رشد بیش از ۸,۴۳۲ درصدی سرمایه شرکت‌های پذیرفته شده در بازار سرمایه کشور طی دوره یاد شده (ناشی از ورود شرکت‌های جدید و افزایش سرمایه شرکت‌های قبلی) باعث شده است تا ضرب آهنگ رشد فعالیت شرکت سرمایه-گذاری پردیس کندتر از رشد بازار سرمایه باشد.

لذا با عنایت به گسترش روزافزون بازار سرمایه کشور و به منظور حفظ جایگاه شرکت در بازار سرمایه، هیأت‌مدیره شرکت پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۳,۰۰۰ به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال را طبق گزارش توجیهی تهیه شده، به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان محترم سهام ارائه می‌نماید. ضمن تشکر پیشاپیش از حسن توجه و مساعدت سهامداران محترم، خاطر نشان می‌سازد هیأت‌مدیره شرکت همواره در راه تعالی و بهبود عملکرد شرکت، خود را مرهون رهنمودهای سهامداران محترم می‌داند.

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۱- مشخصات ناشر:

۱-۱ موضوع فعالیت

مطابق ماده ۲ اساسنامه مصوب مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۷/۰۹/۰۳، موضوع فعالیت اصلی شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام) عبارت است از «خرید، فروش و سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با رعایت مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار با هدف کسب انتفاع بدون قصد کنترل عملیات شرکت سرمایه‌پذیر».

۱-۲ تاریخچه فعالیت

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس در تاریخ ۱۳۳۵/۰۶/۰۴ با نام جنرال پلاستیک به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس و طی شماره ۵۳۳۵ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید، بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۶۲/۰۸/۲۸ نام شرکت به عایق پلاستیک تغییر یافت؛ در تاریخ ۱۳۷۷/۰۷/۱۵ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۷۸/۰۳/۱۲ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۴/۰۶/۲۷ نام شرکت از عایق پلاستیک (سهامی عام) به سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام) و در مورخ ۱۳۸۹/۰۵/۲۶ نماد معاملاتی شرکت از عایق به پردیس تغییر یافت. در حال حاضر، شرکت سرمایه‌گذاری پردیس جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام) می‌باشد. مرکز اصلی شرکت در تهران واقع است.

۱-۳ سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۳۱ به شرح زیر می‌باشد.

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه سرمایه‌گذاری تدبیر (سهامی عام)	۱,۲۹۴,۰۵۹,۵۵۲	۴۳
شرکت سرزمین پهناور مهر (سهامی خاص)	۱۸۹,۵۱۴,۲۱۹	۶
موسسه غیر تجاری دانش بنیان برکت	۶۳,۶۴۷,۸۶۹	۲
صندوق BFM تدبیرگران فردا	۴۶,۹۵۹,۷۵۷	۲
شرکت ایران و شرق (سهامی خاص)	۴۰,۸۰۷,۷۹۸	۱
سایر سهامداران	۱,۳۶۵,۰۱۰,۸۰۵	۴۵
جمع	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

شرکت سرمایه گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۴-۱ مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل

مشخصات اعضای هیأت مدیره و نمایندگان اشخاص حقوقی به شرح زیر می باشد :

نام	سمت	به نمایندگی از	به نمایندگی از	
			شروع	خاتمه
سیدمهدی علم الهدی	رئیس هیات مدیره (غیر موظف)	شرکت ایران و شرق	۱۳۹۹/۰۷/۲۸	تاکنون
تایماز حمایای مهربانی	عضو هیات مدیره (غیر موظف)	شرکت سرمایه گذاری پویا	۱۳۹۷/۱۱/۲۷	تاکنون
مجتبی ستاری قهفرخی	عضو هیات مدیره (غیر موظف)	شرکت لیزینگ ایران و شرق	۱۳۹۷/۱۱/۲۷	تاکنون
مهدی امیری	نایب رئیس هیات مدیره و مدیرعامل (موظف)	شرکت سرمایه گذاری تدبیر	۱۳۹۹/۰۶/۲۹	تاکنون
احسان ذاکرنیا	عضو هیات مدیره (غیر موظف)	شرکت سرزمین پهناور مهر	۱۴۰۱/۰۳/۳۰	تاکنون

۵-۱ مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۱۴ مؤسسه حسابرسی مفید راهبر به عنوان بازرس قانونی و حسابرس مستقل و همچنین به عنوان بازرس علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیده اند. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل مؤسسه حسابرسی مفید راهبر بوده است.

۶-۱ سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۳,۰۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد. آخرین تغییرات سرمایه شرکت بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۰۸/۱۵ از مبلغ ۱,۲۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال طی دو مرحله انجام و در تاریخ های ۱۴۰۱/۰۳/۱۷ و ۱۴۰۱/۰۹/۲۹ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی ۱۶ سال گذشته به شرح زیر بوده است:

شرکت سرمایه گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

تغییرات سرمایه شرکت طی ۱۶ سال گذشته به شرح زیر بوده است:

ارقام بر حسب میلیون ریال

محل افزایش سرمایه	درصد افزایش	سرمایه جدید	مبلغ افزایش	سرمایه قبلی	تاریخ ثبت افزایش سرمایه
مطالبات و آورده نقدی	۱,۸۹۹	۲۰۰,۰۰۰	۱۸۹,۹۹۳	۱۰,۰۰۷	۱۳۸۵/۰۶/۰۱
سود انباشته	۳۰	۲۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۳۹۰/۰۴/۰۱
سود انباشته	۲۵	۳۲۵,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۱۳۹۱/۰۱/۲۱
مطالبات و آورده نقدی	۵۴	۵۰۰,۰۰۰	۱۷۵,۰۰۰	۳۲۵,۰۰۰	۱۳۹۲/۱۱/۰۲
سود انباشته	۶۰	۸۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۱۳۹۳/۰۲/۰۹
مطالبات و آورده نقدی	۲۵	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۱۳۹۳/۱۰/۳۰
مطالبات و آورده نقدی	۲۵	۱,۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۷/۰۶/۱۱
مطالبات و آورده نقدی	۸۴	۲,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۰۳/۱۷
مطالبات و آورده نقدی	۳۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۰۹/۲۹

۱-۷ مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت سرمایه گذاری پردیس (سهامی عام) در سه سال مالی اخیر به شرح زیر می باشد:

شرح	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
تعداد سهام معامله شده	۱,۲۳۵,۲۷۴,۵۵۵	۱,۱۲۹,۵۸۹,۱۷۶	۳,۲۱۹,۰۳۲,۵۲۲
تعداد کل سهام شرکت	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۴۱٪	۹۰٪	۲۵۸٪
تعداد روزهای معاملاتی	۲۳۰	۲۳۱	۲۳۶
تعداد دفعات معاملاتی	۱۰,۱۶۱۷	۱۲۳,۷۵۰	۴۴۶,۰۳۷
آخرین قیمت (ریال)	۲,۸۴۷	۳,۴۱۰	۷,۳۱۰

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه
 از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۸-۱ روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است، سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه‌ی ثبتی لحاظ شده است:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	شرح
۱,۵۶۹	۱,۴۷۰	۹۰۶	سود واقعی هر سهم شرکت (ریال)
۱,۴۰۰	۱,۱۰۰	۶۳۸	سود تقدی هر سهم (ریال)
۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۹-۱ صورت‌های مالی شرکت

صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان‌های نقدی حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت، به شرح صفحات بعد می‌باشد. صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه در سایت اینترنتی شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام) به آدرس www.pardisinvestment.com و سامانه اطلاع‌رسانی ناشران (کدال) موجود می‌باشد.

۹-۱-۱ صورت وضعیت مالی سه سال اخیر شرکت به شرح زیر می‌باشد:

۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	شرح اقلام
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	دارایی‌ها
دارایی‌های غیر جاری			
۲۱,۰۰۰	۲۰,۷۱۳	۲۳,۹۲۰	دارایی‌های ثابت مشهود
۱۲۸	۹۶	۶۴	دارایی‌های نامشهود
۱,۳۶۰	۱,۵۷۲	۱,۰۴۵	سایر دارایی‌ها
۲۲,۴۸۸	۲۲,۳۸۱	۲۵,۰۲۹	جمع دارایی‌های غیر جاری
دارایی‌های جاری			
۵۲	۲۰	۱,۱۱۸	پیش‌پرداخت‌ها
۲۰۸,۴۷۶	۳۲۷,۲۴۵	۳۳۵,۱۵۱	دریافتنی‌های تجاری و غیر تجاری
۳,۳۰۹,۹۹۶	۴,۱۸۴,۸۲۲	۶,۴۹۵,۴۷۴	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۱۸,۰۸۷	۵,۷۴۸	۳۴,۴۳۳	موجودی نقد
۳,۵۳۶,۶۱۱	۴,۵۱۷,۸۳۵	۶,۸۶۶,۱۷۶	جمع دارایی‌های جاری
۳,۵۵۹,۰۹۹	۴,۵۴۰,۲۱۶	۶,۸۹۱,۲۰۵	جمع دارایی‌ها
حقوق مالکانه و بدهی‌ها			
حقوق مالکانه			
۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۰	۵۰۵,۱۴۳	۰	افزایش سرمایه
۱۲۵,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰	۲۶۰,۹۸۷	اندوخته قانونی
۲,۱۱۹,۱۸۳	۲,۲۰۶,۴۷۸	۳,۴۱۵,۲۴۳	سود انباشته
۳,۴۹۴,۱۸۳	۴,۰۸۶,۶۲۱	۶,۶۷۶,۲۳۰	جمع حقوق مالکانه
بدهی‌ها			
بدهی‌های غیر جاری			
۷,۸۵۲	۹,۷۸۶	۱۶,۷۰۷	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۷,۸۵۲	۹,۷۸۶	۱۶,۷۰۷	جمع بدهی‌های غیر جاری
بدهی‌های جاری			
۱۲,۷۹۱	۲۳,۹۱۹	۱۶۱,۱۳۵	پرداختنی‌های تجاری و غیر تجاری
۰	۰	۰	ذخیره مالیات
۴۴,۲۷۳	۴۱۹,۸۹۰	۳۷,۱۳۳	سود سهام پرداختنی
۵۷,۰۶۴	۴۴۳,۸۰۹	۱۹۸,۲۶۸	جمع بدهی‌های جاری
۶۴,۹۱۶	۴۵۳,۵۹۵	۲۱۴,۹۷۵	جمع بدهی‌ها
۳,۵۵۹,۰۹۹	۴,۵۴۰,۲۱۶	۶,۸۹۱,۲۰۵	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

شرکت سرمایه گذاری پردیس (سهامی عام)
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه
 از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۱-۹-۲ صورت سود و زیان

صورت سود و زیان سه سال مالی اخیر شرکت به شرح زیر می باشد:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	شرح
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	درآمدها
۲۷۲,۰۷۲	۵۴۲,۲۸۵	۹۱۹,۲۲۷	درآمد سود سهام
۷۸,۹۰۷	۷۷,۴۲۶	۱۸۲,۵۰۹	درآمد سود تضمین شده
۱,۶۴۷,۲۷۶	۱,۲۶۵,۱۳۱	۱,۶۸۰,۱۶۹	سود فروش سرمایه گذاری ها
۱,۹۹۸,۲۵۵	۱,۸۸۴,۸۴۲	۲,۷۸۱,۹۰۵	جمع درآمدهای عملیاتی
(۳۶,۴۷۴)	(۴۷,۵۴۷)	(۶۲,۱۵۳)	هزینه های اداری و عمومی
۱,۹۶۱,۷۸۱	۱,۸۳۷,۲۹۵	۲,۷۱۹,۷۵۲	سود عملیاتی
۱,۹۶۱,۷۸۱	۱,۸۳۷,۲۹۵	۲,۷۱۹,۷۵۲	سود قبل از مالیات
۰	۰	۰	مالیات
۱,۹۶۱,۷۸۱	۱,۸۳۷,۲۹۵	۲,۷۱۹,۷۵۲	سود خالص
۱,۵۶۹	۱,۴۷۰	۹۰۶	سود هر سهم
۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه

شرکت سرمایه گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۳-۹-۱ حقوق مالکانه سه سال مالی اخیر شرکت به شرح زیر می باشد:

شرح	سرمایه	افزایش سرمایه در جریان	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
مانده در ۱۳۹۸/۱۰/۰۱	۱,۲۵۰,۰۰۰	۰	۱۲۵,۰۰۰	۷۶۹,۹۰۲	۲,۱۴۴,۹۰۲
سود خالص سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۰	۰	۰	۱,۹۶۱,۷۸۱	۱,۹۶۱,۷۸۱
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۶۱۲,۵۰۰)	(۶۱۲,۵۰۰)
مانده در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۰	۱۲۵,۰۰۰	۲,۱۱۹,۱۸۳	۳,۴۹۴,۱۸۳
سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۰	۰	۰	۱,۸۳۷,۲۹۵	۱,۸۳۷,۲۹۵
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۱,۷۵۰,۰۰۰)	(۱,۷۵۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه در جریان	۰	۵۰۵,۱۴۳	۰	۵۰۵,۱۴۳	۵۰۵,۱۴۳
مانده در ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۵۰۵,۱۴۳	۱۲۵,۰۰۰	۲,۲۰۶,۴۷۸	۴,۰۸۶,۶۲۱
سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۰	۰	۰	۲,۷۱۹,۷۵۲	۲,۷۱۹,۷۵۲
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۱,۳۷۵,۰۰۰)	(۱,۳۷۵,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۱,۷۵۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۱,۷۵۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۰	(۵۰۵,۱۴۳)	۰	۰	(۵۰۵,۱۴۳)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۱۳۵,۹۸۷	(۱۳۵,۹۸۷)	۰
مانده در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۶۰,۹۸۷	۳,۴۱۵,۲۴۳	۶,۶۷۶,۲۳۰

شرکت سرمایه گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۴-۹-۱ صورت جریان های نقدی سه سال مالی اخیر شرکت به شرح زیر می باشد:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	شرح
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
۵۹۰,۵۷۴	۸۵۷,۹۰۲	۵۴۶,۸۶۲	نقد حاصل از عملیات
۰	۰	۰	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۵۹۰,۵۷۴	۸۵۷,۹۰۲	۵۴۶,۸۶۲	جریان خالص نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۲۱۴)	(۱,۰۰۱)	(۵,۲۷۷)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۲۱۴)	(۱,۰۰۱)	(۵,۲۷۷)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۵۹۰,۳۶۰	۸۵۶,۹۰۱	۵۴۱,۵۸۵	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت تأمین مالی
			جریان های نقد حاصل فعالیت های تأمین مالی
۰	۴,۲۸۶	۸۰۲,۹۷۷	دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه
(۶۰۲,۶۷۲)	(۸۷۳,۵۲۶)	(۱,۳۱۵,۸۷۷)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۶۰۲,۶۷۲)	(۸۶۹,۲۴۰)	(۵۱۲,۹۰۰)	خالص جریان (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تأمین مالی
(۱۲,۳۱۲)	(۱۲,۳۳۹)	۲۸,۶۸۵	خالص (کاهش) در وجه نقد
۳۰,۳۹۹	۱۸,۰۸۷	۵,۷۴۸	مانده وجه نقد در ابتدای سال
۱۸,۰۸۷	۵,۷۴۸	۳۴,۴۳۳	مانده وجه نقد در پایان سال
۰	۵۰۰,۸۵۷	۴۴۱,۸۸۰	معاملات غیر نقدی

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۱-۱۰ ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها

بهای تمام شده ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به شرح زیر می‌باشد:

درصد از کل دارایی‌ها	مبلغ (میلیون ریال)	شرح	مدت سرمایه‌گذاری کوتاه
۸۴	۵,۴۴۱,۴۰۲	سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی و فرابورسی	
۹	۵۹۷,۵۸۷	صندوق سرمایه‌گذاری	
۳	۱۸۴,۵۹۲	سایر اوراق بهادار	
۴	۲۷۱,۸۹۳	سهام شرکت‌ها	
۱۰۰	۶,۴۹۵,۴۷۴	جمع	

توزیع بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های بورسی شرکت به تفکیک صنایع و براساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به شرح زیر می‌باشد:

درصد	مبلغ (میلیارد ریال)	نام صنعت
۲۰.۷۱	۱,۱۲۷	شیمیایی
۱۴.۷۷	۸۰۴	فلزات اساسی
۱۳.۴۹	۷۳۴	استخراج کانه‌های فلزی
۷.۹۴	۴۳۲	بیمه و بازنشستگی
۶.۸۰	۳۷۰	فرآورده‌های نفتی
۶.۱۰	۳۳۲	چند رشته‌ای صنعتی
۳.۲۲	۱۷۵	فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط
۳.۲۰	۱۷۴	فنی و مهندسی
۳.۱۴	۱۷۱	بانک‌ها و مؤسسات اعتباری
۲.۷۴	۱۴۹	مخابرات
۲.۵۲	۱۳۷	سرمایه‌گذاری‌ها
۱۵.۳۸	۸۳۷	سایر صنایع
۸۵	۵,۴۴۲	جمع

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک سرمایه‌گذاری‌های مدیریتی و غیرمدیریتی براساس صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به شرح جدول زیر است:

۱-۱۱ خالص ارزش

درصد از کل سرمایه‌گذاری‌ها	مبلغ (میلیون ریال)	شرح سرمایه‌گذاری	
-	-	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	سهام مدیریتی
-	-	پذیرفته نشده در بورس	
۸۴	۵,۴۴۱,۴۰۲	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	سهام غیر مدیریتی
۰	۱,۸۹۳	پذیرفته نشده در بورس	
	۵,۴۴۳,۲۹۵	جمع	

دارایی‌ها

خالص ارزش دارایی‌ها در سه سال مالی اخیر بر اساس سرمایه همان سال به شرح زیر می‌باشد:

ارقام به میلیون ریال

۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	شرح
۳,۴۹۴,۱۸۳	۴,۰۸۶,۶۲۱	۶,۶۷۶,۲۳۰	حقوق صاحبان سهام
۷,۸۵۲,۴۶۷	۵,۹۹۳,۳۰۹	۴,۳۶۴,۳۲۶	اضافه ارزش پرتفوی بورسی
۳۸۰,۹۷۷	۳۷۸,۵۷۵	۵۲۰,۵۴۳	اضافه ارزش پرتفوی غیر بورسی
۱۱,۷۲۷,۶۲۷	۱۰,۴۵۸,۵۰۵	۱۱,۵۶۱,۰۹۹	ارزش خالص دارایی‌ها
۱,۲۵۰,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۹,۴۸۲	۸,۴۶۷	۳,۸۵۴	ارزش خالص دارایی‌ها به ازای هر سهم (ریال)

شرکت سرمایه گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۱-۱۲ نسبت‌های مالی

جدول نسبت‌های مالی شرکت در سه سال اخیر به شرح زیر می‌باشد:

شرح	واحد	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
بازده مجموع داریی‌ها (ROA)	درصد	۳۹.۴۷	۴۰.۴۷	۵۵.۱۲
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	درصد	۴۰.۷۴	۴۴.۹۶	۵۶.۱۴
قیمت بر درآمد	مرتبه	۳.۱	۴.۳	۴.۷
قیمت بر ارزش ویژه	مرتبه	۱.۳	۱.۰	۲.۶
ارزش ویژه هر سهم	ریال	۲,۲۲۵	۳,۲۶۹	۲,۷۹۵
سرمایه	میلیارد ریال	۳,۰۰۰	۱,۲۵۰	۱,۲۵۰

۱-۱۳ نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

بر اساس مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۰/۰۸/۱۵ افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۲۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران در اختیار هیأت‌مدیره قرار گرفت. افزایش سرمایه مزبور تا مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال در دو مرحله در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۱۷ و ۱۴۰۱/۰۹/۲۹ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است.

ارقام به میلیون ریال

شرح	مصارف سرمایه‌گذاری طبق گزارش توجیهی	مبالغ سرمایه‌گذاری شده واقعی
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی و غیر بورسی	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰
جمع	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰

۱-۱۴ عملکرد مناسب و مستمر شرکت نسبت به بازار

بررسی عملکرد شرکت در سه سال اخیر بیانگر این مطلب است که همواره شرکت سرمایه‌گذاری پردیس با بهره‌گیری از رویکرد مدیریت فعال پرتفوی و کارشناسان متخصص عملکرد بهتری نسبت به بازار را از خود ثبت کرده است. به نحوی که ملاحظه می‌شود در بازارهای کاهشی، پرتفوی شرکت با استفاده از سیاست‌های ایمن‌سازی پرتفوی و تحمل ریسک بیشتر توانسته است عملکرد بهتری از خود نشان دهد و نسبت به بازار، پرتفوی شرکت با کاهش کمتری روبرو بوده است.

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

همچنین در سال‌هایی که شاخص با رشد روبرو بوده است هرچند که از جهت عملی امکان دنباله‌روی کامل شاخص وجود ندارد اما شرکت با اتخاذ استراتژی مناسب و متحمل شدن ریسک کمتر توانسته است بازدهی مناسبی را به دست آورد. مضافاً بر این که پرتفوی شرکت همواره بتای نزدیک یک داشته است که خود نشانگر ثبات عملکرد مدیریت پرتفوی در پیگیری روند شاخص است.

بررسی شاخص‌هایی که به بررسی بازدهی در برابر ریسک می‌پردازند مانند شاخص شارپ و ترینر در سه سال اخیر بیانگر این مطلب است که شرکت سرمایه‌گذاری پردیس در سال‌های اخیر همواره به نسبت ریسک متحمل شده به بازده مورد انتظار خود دست یافته است و از روندی مثبت و عملکرد معقول همپای بازار برخوردار بوده است. همچنین بررسی شاخص جنسن نشانگر این مطلب است که شاخص مذکور همواره مثبت بوده است و شرکت از این حیث نیز عملکرد بهتری مناسب و خوبی داشته است.

صرف‌نظر از عملکرد مناسب و بازدهی رو به رشد، رعایت حقوق ذینفعان در دسترسی به هنگام از اطلاعات قابل اتکا و شفاف، یکی از اولویت‌های اصلی مدون شرکت بوده است به گونه‌ای که حفظ رتبه اول کیفیت اطلاع رسانی و شفافیت بورسی و کسب سود متداوم و پایدار برای سهامداران موجب گردیده که این شرکت به عنوان یک محل امن سرمایه‌گذاری و یک برند خوش‌نام در حوزه صنعت سرمایه‌گذاری همواره مطرح باشد و از سرمایه‌سهمداران به بهترین نحو استفاده نماید. در ادامه جدول مقایسه عملکرد شرکت و بازار به همراه شاخص‌های فوق‌الذکر آورده شده است.

شرکت سرمایه گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴،۵۰۰ میلیارد ریال

جدول مقایسه عملکرد شرکت، بازار و شاخص‌ها

شاخص‌ها	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰
ریسک	بتا پورتفو	۰.۸۳	۱.۰۷
	انحراف معیار روزانه بازار	۰.۷۷٪	۲.۱۵٪
	انحراف معیار روزانه پورتفو	۰.۶۶٪	۲.۳۴٪
بازدهی	بازده بدون ریسک هندسی روزانه	۰.۰۵٪	۰.۰۴٪
	بازده هندسی روزانه بازار	۰.۰۳۵٪	۰.۵۶٪
	بازده هندسی روزانه پورتفو	۰.۰۳۱٪	۰.۵۵٪
	بازده بدون ریسک	۲۰٪	۱۵٪
	بازدهی دوره بازار	۱۳٪	۳۰۳٪
	بازده دوره پرتفوی	۱۲٪	۲۷۳٪
	بازدهی	۰.۰۱٪	۰.۰۰۱٪
ارزیابی عملکرد	شارپ بازار	-۰.۰۲	۰.۲۴۱
	شارپ پورتفو	-۰.۰۳	۰.۲۱۷
	ترینر بازار	-۰.۰۲٪	۰.۰۰۵
	ترینر پورتفو	-۰.۰۲٪	۰.۰۰۵
	آلفا جنسن	-۰.۰۱٪	۰.۰۰۰

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

بخش دوم: تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از افزایش سرمایه و لزوم افزایش سرمایه برای شرکت‌های سرمایه‌گذاری که در محیط اقتصادی کشور فعالیت می‌نمایند مستقیماً متأثر از فضای کلان اقتصادی است چرا که بازار سرمایه به عنوان دماسنج اقتصادی هرکشوری مطرح است و می‌بایست برای سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه نسبت به فضای کلان اقتصادی اشراف داشت. بدین منظور بررسی اقتصاد ایران و فضای کلی حاکم بر بازار سرمایه می‌تواند به اهمیت و لزوم انجام افزایش سرمایه کمک شایانی بنماید.

مروری بر اقتصاد ایران

بانک جهانی در گزارش ماه ژانویه ۲۰۲۳ نرخ رشد اقتصادی ایران در سال ۲۰۲۲ را مثبت ۲.۹ درصد برآورد نموده و این در حالی است که متوسط نرخ رشد در این سال برای منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا در محدوده مثبت ۵.۷ درصد بوده است. پیش‌بینی این بانک از نرخ رشد اقتصادی ایران برای سال ۲۰۲۳ میلادی بالغ بر مثبت ۲.۲ درصد می‌باشد که بر اساس پیش‌بینی بانک جهانی متوسط این نرخ برای منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا در سال ۲۰۲۳ میلادی ۳.۵ درصد مثبت خواهد بود.

سال ۱۴۰۰ در ایران با خوش‌بینی به انجام توافق هسته‌ای برای اقتصاد ایران آغاز شد و تا ماه‌ها این خوش‌بینی بر اقتصاد ایران سایه افکنده بود. این خوش‌بینی در زمستان به اوج خود رسید اما به یکباره امیدها به انجام توافق هسته‌ای کاهش پیدا کرد و به دنبال آن انتظارات تورمی در جامعه شدت گرفت. رشد نقطه به نقطه نقدینگی در محدوده ۴۰ درصد قرار داشت و رشد حجم نقدینگی تا انتهای آبان‌ماه ۱۴۰۱ با نرخ متوسط ۲.۶ درصد ماهانه ادامه پیدا کرد. تا انتهای مردادماه علی‌رغم رشد نقدینگی نرخ ارز تغییر چندانی نکرد. این فنر فشرده در انتهای مردادماه رها شد و باعث جهش نرخ ارز و افزایش حدود ۳۵ درصدی آن تا انتهای پاییز گردید.

رشد اقتصادی

صندوق بین‌المللی پول در اکتبر سال ۲۰۲۲ رشد اقتصادی ایران را برای سال مذکور، مثبت ۳ درصد برآورد نموده است. این صندوق متوسط نرخ رشد منطقه خاورمیانه و آسیای مرکزی را برای این سال مثبت ۵ درصد ذکر نموده است. از سوی دیگر صندوق بین‌المللی پول نرخ رشد اقتصادی ایران را در سال ۲۰۲۳ میلادی با ۱ درصد تغییر نسبت به سال قبل به ۲ درصد کاهش داده است. این صندوق نرخ رشد اقتصادی منطقه خاورمیانه و آسیای مرکزی را برای این سال با کاهش ۱.۴ درصدی نسبت به سال ۲۰۲۲ معادل با ۳.۶ درصد برآورد نموده است.

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

تورم و نقدینگی

صندوق بین‌المللی پول در گزارش ماه اکتبر ۲۰۲۲، نرخ تورم متوسط ایران را برای سال مذکور معادل ۴۰ درصد برآورد نموده است که نسبت به سال قبل کاهش ۰.۱ درصدی را نشان می‌دهد. این در حالی است که این صندوق نرخ تورم ایران را برای سال ۲۰۲۳ نیز معادل ۴۰ درصد پیش‌بینی نموده است. به گزارش مرکز آمار ایران، نرخ تورم میانگین سالانه کشور طی دوره یک ساله از دی‌ماه ۱۴۰۰ تا آذرماه ۱۴۰۱ از روند متفاوتی برخوردار بوده است. بر این اساس، میانگین نرخ تورم سالانه، تا اردیبهشت ۱۴۰۱ روند نزولی داشت ولی در ادامه تا پایان آذرماه ۱۴۰۱ روند صعودی به خود گرفت. همان‌طور که در نمودار زیر نیز نمایش داده شده است نرخ میانگین تورم سالانه در دی‌ماه ۱۴۰۰ بالغ بر ۴۲.۴ درصد بوده که در آذرماه ۱۴۰۱ به رقم ۴۵ درصد رسیده است.

چشم‌انداز آینده اقتصاد ایران

اقتصاد ایران در یک‌سال گذشته ضعیف‌تر شد و ارزش پول ملی کاهش پیدا کرد. عدم احیای توافق هسته‌ای، اجرای نامناسب اصلاحات قیمت کالاهای اساسی و کسری بودجه دولت را می‌توان از مهم‌ترین دلایل تضعیف اقتصاد ایران نام برد. در ده ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۱، صادرات گمرکی ایران حدود ۴۵.۳ میلیارد دلار و واردات گمرکی حدود ۴۸.۵ میلیارد دلار بوده است که در نتیجه کسری تراز تجاری در حدود ۳.۲ میلیارد دلار ایجاد کرده است. در مقایسه با مدت مشابه در سال گذشته صادرات ۱۸.۱ درصد و واردات ۱۶.۹ درصد افزایش یافته است.

علاوه بر شدیدتر شدن تحریم‌ها و مشکلاتی که در وارد کردن ارز به کشور وجود دارد دولت با چالش‌های دیگری نیز مواجه است. پیش‌بینی‌های بانک جهانی نشان می‌دهد که متوسط قیمت نفت در سال ۲۰۲۳ پایین‌تر از میانگین آن در سال ۲۰۲۲ می‌باشد. با توجه به وابسته بودن اقتصاد ایران به صادرات نفت و فرآورده‌های نفتی این مهم می‌تواند درآمدهای دولت را کاهش دهد و تراز بودجه دولت را با کسری مواجه کند.

از طرف دیگر محدودیت‌هایی که اتحادیه اروپا روی قیمت نفت روسیه قرار داده است باعث شده روسیه نفت خود را با تخفیف بیشتری نسبت به قبل به فروش برساند. این مورد ایران را مجبور می‌کند برای فروش نفت خود تخفیف‌های بیشتری را به مشتریان بدهد که نهایتاً منجر به کاهش درآمدهای نفتی می‌گردد.

با کاهش درآمدهای نفتی، دولت در بودجه سال ۱۴۰۲ سهم منابع درآمدی دیگر مانند مالیات را افزایش داده است. مطابق با ارقام بودجه‌ای سال ۱۴۰۱، کل درآمدهای مالیاتی دولت ۵۲۶ هزار میلیارد تومان پیش‌بینی شده بود که این رقم برای سال ۱۴۰۲ حدود ۵۷ درصد رشد داشته و به رقم ۸۲۶ هزار میلیارد تومان رسیده است. دولت سعی بر این دارد که در سال ۱۴۰۲ با تکیه بر اخذ مالیات بیشتر از بخش غیر مولد، وابستگی خود به درآمدهای نفتی را کاهش دهد و اثرپذیری اقتصاد کشور از تحریم‌های ظالمانه غرب را به حداقل برساند.

تامین گاز مصرفی کشور یکی دیگر از مهم‌ترین چالش‌هایی است که دولت در سال جدید با آن روبرو می‌شود. مصرف گاز طبیعی در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰ حدود ۶۰ میلیون مترمکعب در روز، معادل ۲ فاز پارس جنوبی افزایش یافته

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

است، در حالی که تولید گاز تنها ۲۵ میلیون متر مکعب در روز رشد کرده است. عدم سرمایه‌گذاری مناسب در زیرساخت‌ها طی سال‌های گذشته باعث عدم رشد متوازن تولید و مصرف گاز شده است. قطعی گاز و برق بخش خانگی و تجاری و افزایش مازوت‌سوزی صنایع از جمله پیامدهای زیان‌بار عدم افزایش تولید گاز می‌تواند باشد.

نگاهی به بورس اوراق بهادار تهران

بورس ایران دوره یک‌ساله منتهی به انتهای آذرماه ۱۴۰۱ را با فراز و فرودهای زیادی به پایان رسانید. بورس ایران در زمستان سال ۱۴۰۰ در یک روند نزولی قرار داشت اما در دو ماه ابتدایی سال ۱۴۰۱ روند خود را تغییر داد و با صعود به محدوده سقف یک‌ساله گذشته خود بازده خوبی را نصیب سرمایه‌گذاران کرد. اما این صعود پایدار نبود و پس از آن، دوباره در مسیر کاهشی قرار گرفت و به‌عنوان یکی از شاخص‌های مهم بورس ایران، شاخص کل حدود ۲۰ درصد دچار ریزش قیمتی شد. در انتهای آبان‌ماه با توجه به عواملی مانند افزایش نرخ ارز، انتشار اخبار مثبت از لایحه بودجه و همچنین حمایت اشخاص حقوقی از بازار شاهد شکل‌گیری روند صعودی و افزایش ارزش معاملات تا پایان آذرماه بودیم. یکی از بیشترین رشدهای شاخص کل در ماه آذر اتفاق افتاد ولی علی‌رغم افزایش ۶ درصدی شاخص کل بورس نسبت به ماه گذشته خود، کماکان شاهد خروج پول حقیقی از بازار سرمایه طی این ماه بودیم.

عوامل مختلفی در صعود و نزول قیمت سهام و شاخص‌ها طی یک‌سال اخیر نقش داشتند. برخی از این عوامل در ارتباط با صورت‌های مالی شرکت‌ها و عوامل موثر بر آن بودند. افزایش ۵۷ درصدی حقوق کارگران در سال ۱۴۰۱، حذف ارز ترجیحی کالاهای اساسی و افزایش نرخ کرایه حمل دریایی از جمله این موارد بودند.

عوامل دیگری نیز موثر بر نوسان قیمت‌ها در بازار سرمایه ایران طی یک سال اخیر بودند که ارتباط چندانی با عملیات شرکت‌ها نداشتند. بیشتر این عوامل در نقش عوامل تاثیر گذار منفی ظاهر شدند. افزایش نرخ بهره آمریکا و کاهش قیمت کامودیتی‌ها، افزایش قیمت انرژی به دنبال جنگ روسیه و اوکراین، افزایش نرخ بهره بین بانکی در بازار پولی و نهایتاً عدم رفع ابهام در حوزه سیاسی مخصوصاً برجام از جمله مهم‌ترین فاکتورهای موثری بودند که شرایط نوسانی بازار سرمایه را در یک سال اخیر رقم زدند.

روند شاخص بورس اوراق بهادار ایران

طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران با افزایش ۱۳.۵ درصدی همراه بود. شاخص کل در ابتدای دی‌ماه ۱۴۰۰ معادل ۱,۳۱۸,۳۶۰ واحد بود که این رقم در انتهای آذرماه ۱۴۰۱ به رقم ۱,۴۹۶,۲۰۱ واحد رسید. شاخص فرابورس نیز طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ با رشد همراه بود و توانست با ثبت افزایش ۳.۵ درصدی از ۱۸,۵۲۴ واحد در ابتدای دی‌ماه ۱۴۰۰ به ۱۹,۱۷۳ واحد در انتهای آذرماه ۱۴۰۱ برسد.

شاخص صنعت سرمایه‌گذاری بازدهی کمتری نسبت به شاخص کل و بازدهی بیشتری نسبت به شاخص فرابورس داشت. این شاخص در طول سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ بازدهی ۴.۷ درصدی را رقم زد. شاخص صنعت سرمایه‌گذاری در

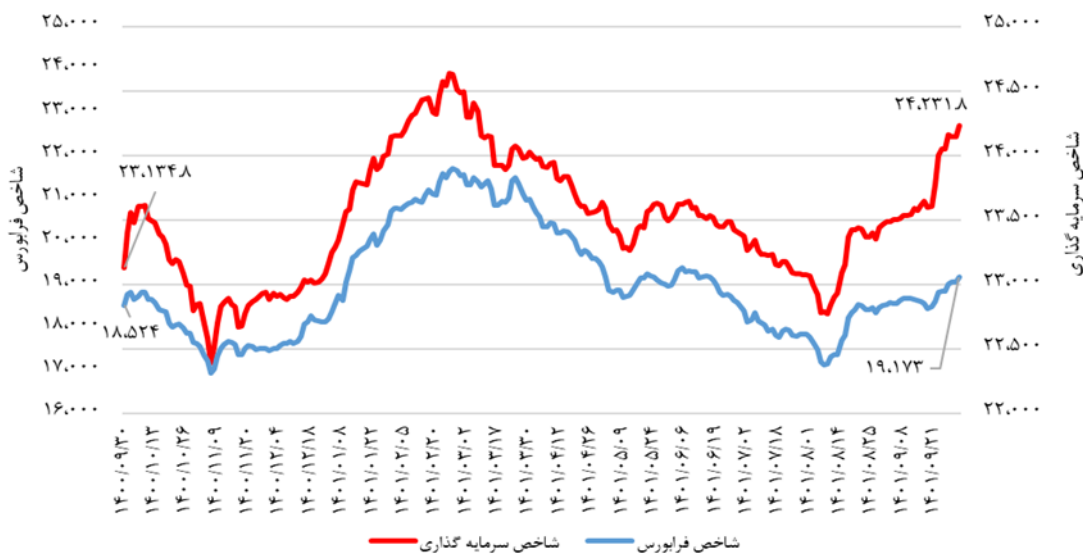
شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

ابتدای دی‌ماه ۱۴۰۰ معادل ۲۳,۱۳۵ واحد بود که در انتهای آذرماه ۱۴۰۱ به ۲۴,۲۳۲ واحد افزایش یافت. در نمودارهای زیر روند شاخص صنعت سرمایه‌گذاری در مقایسه با شاخص کل بورس، شاخص فرابورس و شاخص کل هموزن قابل ملاحظه است.

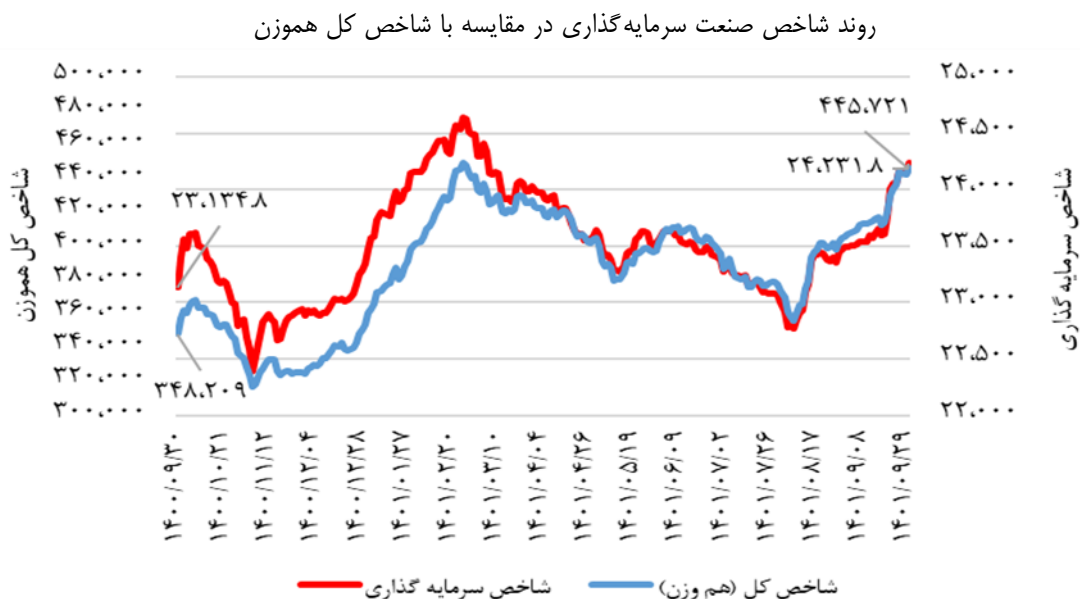
روند شاخص صنعت سرمایه‌گذاری در مقایسه با شاخص کل بورس



روند شاخص صنعت سرمایه‌گذاری در مقایسه با شاخص فرابورس



شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال



۳- هدف از انجام افزایش سرمایه

شرکت به دلایل زیر طرح انجام افزایش سرمایه را در دستور کار خود قرار داده است:

۱-۳ نسبت اندک سرمایه شرکت به بازار

بررسی روند سال‌های گذشته نشان می‌دهد که شرکت فعالیت خود را با موضوع سرمایه‌گذاری با سرمایه ۲۰۰ میلیارد ریال در خرداد ۱۳۸۵ آغاز نموده و پس از آن طی هشت مرحله افزایش سرمایه، سرمایه شرکت از ۲۰۰ به ۳,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است. وضعیت مقایسه‌ای سرمایه و ارزش بازار شرکت‌های پذیرفته شده در بازار سرمایه کشور و شرکت سرمایه‌گذاری پردیس برای دو تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ و ۱۳۸۵/۰۷/۰۱ در جدول ذیل نشان داده شده است.

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

(ارقام به میلیارد ریال)

تغییر	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۳۸۵/۰۷/۰۱	شرح
۸,۴۳۲٪	۱۷,۱۷۷,۵۷۰	۲۰۱,۳۲۹	سرمایه شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس
۱۴۰۰٪	۳,۰۰۰	۲۰۰	سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری پردیس
-۰.۰۸٪	۸.۴۳۲۰.۰۲٪	۰.۱۰٪	نسبت سرمایه پردیس به سرمایه بازار
۲۹,۴۳۷٪	۹۱,۷۴۷,۵۲۷	۳۱۰,۶۱۴	ارزش بازار شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس
۴,۷۱۸٪	۱۳,۲۹۹	۲۷۶	ارزش بازار شرکت سرمایه‌گذاری پردیس
-۰.۰۷٪	۰.۰۱٪	۰.۰۹٪	نسبت ارزش بازار پردیس به ارزش بازار سرمایه

چنان که مشخص است؛ سرمایه کل شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران از اول مهرماه ۱۳۸۵ که اولین افزایش سرمایه شرکت بوده است تاکنون قریب به ۸,۴۳۲ درصد رشد داشته است، در حالی که سرمایه شرکت تنها ۱,۴۰۰ درصد رشد داشته است. همچنین نسبت ارزش بازار سرمایه‌گذاری پردیس به ارزش بازار شرکت‌های پذیرفته شده در بازار سرمایه از ۰.۰۹ درصد به ۰.۰۱ درصد کاهش یافته است. بدیهی است رشد ارزش روز بازار سرمایه کشور مرهون رشد قیمت سهام شرکت‌های پذیرفته شده، افزایش سرمایه شرکت‌های پذیرفته شده و نیز پذیرش شرکت‌های جدید بوده است. با این حال از آنجا که شرکت سرمایه‌گذاری پردیس طبق اساسنامه بخش اصلی فعالیت خود را به سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه کشور اختصاص داده است، اعداد و ارقام یاد شده حکایت از آن دارد که حفظ جایگاه شرکت و رشد متناسب آن با بازار سرمایه (به‌عنوان صنعتی که محیط فعالیت اصلی شرکت را شکل می‌دهد) مستلزم ورود منابع جدید نقدینگی و یا جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت می‌باشد. ضمن این‌که، مدیریت شرکت در سال‌های گذشته کوشیده است تا بازدهی مناسبی را نصیب سهامداران و سرمایه‌گذاران نماید.

همانند مراحل قبلی افزایش سرمایه، شرکت قصد دارد تا منابع جدید ناشی از افزایش سرمایه را به سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه کشور اختصاص دهد.

۳-۲ حفظ رقابت پذیری

بررسی نسبت سرمایه شرکت پردیس به بازار و روند کاهشی آن نسبت به اولین افزایش سرمایه بیانگر این نکته است که شرکت به نسبت بازار از حیث سرمایه عقب افتاده است که این موضوع در ارزش بازار شرکت نیز به خوبی خود را نشان داده است. ادامه این روند منجر به جاماندن در عرصه رقابت با شرکت‌های دیگر بورسی خواهد بود؛ بنابراین لزوم افزایش سرمایه

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

شرکت امری اجتناب‌ناپذیر است و هم‌اکنون جهت حفظ نسبت ۰.۱ درصد سرمایه شرکت به کل بازار که در ابتدای دوره بوده می‌بایست سرمایه شرکت افزون بر ۱۷,۰۶۴ میلیارد ریال باشد.

همچنین مقایسه سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری پردیس با مابقی شرکت‌های سرمایه‌گذاری بورسی نشان دهنده این نکته است که سرمایه شرکت به نسبت مابقی شرکت‌ها اندک است و از حیث سرمایه، شرکت پردیس در مقام نازل ۱۴۲م از بین ۴۳ شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ قرار گرفته است. در ادامه جدول مقایسه سرمایه شرکت‌های سرمایه‌گذاری بورسی آورده شده است.

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

جدول مقایسه شرکت‌های سرمایه‌گذاری بورسی از حیث سرمایه

(ارقام میلیارد ریال)

ردیف	نام شرکت	سرمایه	ارزش روز	نسبت سرمایه به مجموع
۱	سر. استان خراسان رضوی	۳۵۰,۰۱۸	۲۵۳,۷۶۳	۹.۹۷%
۲	سر. استان فارس	۲۶۳,۷۶۲	۲۷۱,۶۷۵	۷.۵۲%
۳	سر. استان خوزستان	۲۵۶,۸۶۰	۱۶۲,۵۹۲	۷.۳۲%
۴	سر. استان اصفهان	۲۳۱,۲۵۰	۱۶۸,۵۸۲	۶.۵۹%
۵	سر. استان آذربایجان شرقی	۲۰۴,۴۷۸	۸۷,۷۲۱	۵.۸۳%
۶	سر. استان مازندران	۱۸۸,۵۷۲	۱۸۲,۹۱۴	۵.۳۷%
۷	سر. استان کرمان	۱۷۶,۴۴۱	۷۶,۰۴۶	۵.۰۳%
۸	سر. استان آذربایجان غربی	۱۵۸,۷۵۶	۶۸,۱۰۶	۴.۵۲%
۹	سر. استان سیستان و بلوچستان	۱۵۸,۲۲۰	۹۷,۶۲۲	۴.۵۱%
۱۰	سر. استان گیلان	۱۴۹,۵۱۳	۶۴,۷۳۹	۴.۲۶%
...
۳۲	سر. سایپا	۱۶,۰۰۰	۹۲,۹۶۰	۰.۴۶%
۳۳	سر. صنعت بیمه	۱۶,۰۰۰	۲۴,۷۳۶	۰.۴۶%
۳۴	سر. بهمن	۱۴,۰۰۰	۵۰,۷۰۸	۰.۴۰%
۳۵	س.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	۱۲,۰۰۰	۳۸,۶۵۲	۰.۳۴%
۳۶	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	۹,۰۰۰	۳۷,۹۳۵	۰.۲۶%
۳۷	سر. توسعه ملی	۸,۰۰۰	۳۷,۴۱۶	۰.۲۳%
۳۸	سر. بوعلی	۶,۰۰۰	۱۷,۹۱۰	۰.۱۷%
۳۹	سر. گروه بهشهر	۵,۰۰۰	۱۳,۰۱۵	۰.۱۴%
۴۰	سر. آتیه دماوند	۴,۵۰۰	۶۸,۶۷۰	۰.۱۳%
۴۱	سر. توسعه صنعتی ایران	۴,۰۰۰	۳۹,۰۴۰	۰.۱۱%
۴۲	سر. پردیس	۳,۰۰۰	۱۳,۲۹۹	۰.۰۹%
۴۳	سر. اعتبار ایران	۱,۸۰۰	۵,۴۱۱	۰.۰۵%
	مجموع	۳,۵۰۹,۲۵۸	۳,۷۳۱,۵۵۷	۱۰۰%

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

رتبه چهل و دوم از حیث سرمایه در حالی است که از حیث ارزش بازاری نیز شرکت سرمایه‌گذاری پردیس با در اختیار داشتن ۰.۳۶٪ از ارزش بازار مجموع شرکت‌های سرمایه‌گذاری بورسی در رتبه چهل و یکم قرار دارد. در ادامه جدول مقایسه شرکت‌های سرمایه‌گذاری بورسی از حیث ارزش بازاری آورده شده است.

جدول مقایسه شرکت‌های سرمایه‌گذاری بورسی از حیث ارزش بازاری

(ارقام میلیارد ریال)

ردیف	نام شرکت	سرمایه	ارزش روز	نسبت ارزش به مجموع
۱	سر. استان فارس	۲۶۳,۷۶۲	۲۷۱,۶۷۵	۷.۲۸٪
۲	سر. ملی	۳۵,۰۰۰	۲۶۶,۰۰۰	۷.۱۳٪
۳	سر. استان خراسان رضوی	۳۵۰,۰۱۸	۲۵۳,۷۶۳	۶.۸۰٪
۴	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۳۰,۰۰۰	۲۱۴,۵۰۰	۵.۷۵٪
۵	سر. استان مازندران	۱۸۸,۵۷۲	۱۸۲,۹۱۴	۴.۹۰٪
۶	سر. استان اصفهان	۲۳۱,۲۵۰	۱۶۸,۵۸۲	۴.۵۲٪
۷	سر. استان خوزستان	۲۵۶,۸۶۰	۱۶۲,۵۹۲	۴.۳۶٪
۸	سر. سپه	۲۳,۴۰۰	۱۳۸,۰۶۰	۳.۷۰٪
۹	سر. خراسان جنوبی	۶۱,۳۹۹	۱۳۵,۶۳۰	۳.۶۳٪
۱۰	سر. استان مرکزی	۷۷,۹۷۲	۱۰۹,۱۶۰	۲.۹۳٪
...
۳۲	سر. توسعه صنعتی ایران	۴,۰۰۰	۳۹,۰۴۰	۱.۰۵٪
۳۳	س. صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها	۱۲,۰۰۰	۳۸,۶۵۲	۱.۰۴٪
۳۴	سر. توسعه صنعت و تجارت	۱۸,۰۰۰	۳۷,۹۴۴	۱.۰۲٪
۳۵	گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری	۹,۰۰۰	۳۷,۹۳۵	۱.۰۲٪
۳۶	سر. توسعه ملی	۸,۰۰۰	۳۷,۴۱۶	۱.۰۰٪
۳۷	سر. استان کرمانشاه	۸۵,۶۸۹	۳۷,۰۱۸	۰.۹۹٪
۳۸	سر. استان ایلام	۲۹,۲۹۲	۳۶,۳۲۲	۰.۹۷٪
۳۹	سر. صنعت بیمه	۱۶,۰۰۰	۲۴,۷۳۶	۰.۶۶٪
۴۰	سر. بوعلی	۶,۰۰۰	۱۷,۹۱۰	۰.۴۸٪
۴۱	سر. پردیس	۳,۰۰۰	۱۳,۲۹۹	۰.۳۶٪
۴۲	سر. گروه بهشهر	۵,۰۰۰	۱۳,۰۱۵	۰.۳۵٪
۴۳	سر. اعتبار ایران	۱,۸۰۰	۵,۴۱۱	۰.۱۵٪
	مجموع	۳,۵۰۹,۲۵۸	۳,۷۳۱,۵۵۷	۱۰۰٪

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

ملاحظه می‌شود که هم از حیث بازاری و هم از حیث سرمایه، شرکت سرمایه‌گذاری پردیس از اکثر شرکت‌های سرمایه‌گذاری بورسی عقب‌تر است و برای تقویت رقابت‌پذیری در بازار و در راستای برنامه‌های راهبردی شرکت، افزایش سرمایه شرکت امری ضروری است.

۳-۳ چشم‌انداز آینده بازار سرمایه

عوامل اثرگذار بر روی بازار سرمایه را می‌توان به دو بخش عوامل اثرگذار خارجی و داخلی تقسیم بندی کرد. هر یک از این دو عامل به‌صورت مستقیم و یا غیر مستقیم روی صنایع و نمادهای بازار سرمایه موثر هستند. بازار سرمایه ایران عمدتاً از شرکت‌های کامودیتی محور تشکیل شده است و هر عامل جهانی که بر روی قیمت کامودیتی‌ها اثرگذار باشد می‌تواند بازار سرمایه را نیز تحت تاثیر قرار دهد. برخی از عوامل کلان اثرگذار در این حوزه طی سال اخیر عبارت بودند از: تحولات نرخ بهره فدرال رزرو، محدودیت‌های کرونایی در کشور چین و جنگ روسیه و اوکراین. در سال میلادی گذشته، نوسان قیمت نفت (به‌عنوان مهم‌ترین کامودیتی) در بازار جهانی شدید بود. تصمیم دولت‌ها برای کنترل عرضه و تقاضا از یک سو و تحولات نظامی در شرق اروپا و همچنین تحولات خاورمیانه و آسیای شرقی از سوی دیگر موثر بر قیمت این کالای مهم بود. فلزات (رنگی و آهنی) نیز تقریباً شرایط مشابه با نفت را سپری کرد. محدودیت‌های ضد کووید ۱۹ و سیاست بانک‌های مرکزی جهان مهم‌ترین فاکتور اثرگذار بر روی کالاهای این حوزه بود. در سمت محصولات پتروشیمی و آروماتیکی نیز تقاضا بیش از پیش تحت تاثیر سیاست ضد کووید ۱۹ چین بود. نوسان بازار سرمایه ایران در سال مالی گذشته متأثر از عوامل متعدد داخلی نیز بود. شاید عوامل داخلی بیشتر از عوامل خارجی توانستند روی شاخص‌ها، صنایع و نمادهای بازار سرمایه اثرگذار باشند. برای سال مالی پیش رو، سیاست دولت در مورد نرخ ارز در بازارهای مختلف (نیما، مبادله‌ای، توافقی و آزاد)، تورم و سیاست‌های پولی کنترلی آن، مولفه‌های بودجه سالیانه کشور و همچنین نرخ و میزان توقف در عرضه انرژی (گاز و برق) از جمله مهم‌ترین عوامل اثرگذار بر بازار سرمایه هستند.

تصمیمات دولت و مجلس برای هر یک از مولفه‌های کلان فوق به شدت در سودآوری بنگاه‌های اقتصادی اثرگذار است. بنابراین نگاه حمایتی دولت به بازار سرمایه با تصویب لوایح و طرح‌های همسو با جریان بازار سرمایه می‌تواند شاخص‌های بازار سرمایه را به سمت سقف‌های تاریخی سوق دهد. برعکس دولت می‌تواند به دنبال تامین کسری بودجه یا ناترازی‌های تجاری و بانکی از محل بازار سرمایه باشد و کنترل‌های ضد تورمی شدیدی را بر روی نرخ کالاها ایجاد کرده و یا اقدام به تقویت بازار پول (افزایش نرخ بهره بانکی) کند که در این صورت بسته به شرایط نقدینگی و نرخ ارز رفتار شاخص‌های بازار سرمایه می‌تواند متفاوت باشد. البته دولت در لایحه بودجه ۱۴۰۲ مدعی حمایت از بازار سرمایه را داده است که در صورت تحقق وعده‌های مطرح شده می‌تواند آینده بازار سرمایه را مثبت ارزیابی کرد.

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۴- تشریح جزییات طرح افزایش سرمایه

در ابتدا به مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان در صورت افزایش سرمایه پرداخته شده است و سپس به پیش‌بینی‌ها بعد از افزایش سرمایه پرداخته شده است.

۱-۴ مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

- فروش سهام شرکت‌ها از حاصل جمع سود حاصل از فروش سهام و بهای تمام شده سهام فروش رفته به‌عنوان فروش برآورد گردیده است.
- بهای تمام شده سهام فروش رفته با در نظر گرفتن فروش ۴۷ درصد پرتفوی سرمایه‌گذاری اول دوره و مبلغ افزایش سرمایه برآورد گردیده است. ضریب فوق از طریق تقسیم بهای تمام شده فروش سهام بر بهای تمام شده سرمایه‌گذاری در ابتدای دوره (میانگین ۵ سال مالی گذشته) محاسبه شده است.
- سود حاصل از فروش سهام در طی هر سال مالی آتی معادل ۲۴ درصد فروش محاسبه شده است که بر اساس میانگین سود حاصل از فروش ۵ سال مالی اخیر نسبت به فروش محاسبه شده است.
- سود حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت‌ها بر اساس میانگین سود سهام شناسایی شده در ۵ سال مالی اخیر نسبت به بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌ها در اول دوره پیش‌بینی شده است.
- هزینه‌های عمومی و اداری با احتساب ۲۵ درصد افزایش هزینه حقوق و دستمزد و هزینه‌های عملیاتی بر اساس هزینه‌های سال مالی پیش‌بینی گردیده است.
- سود حاصل از سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت، سپرده‌گذاری در بانک‌ها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری بر اساس تخصیص میانگین حداقل منابع مازاد طی دوره جهت سرمایه‌گذاری‌های بدون ریسک، با نرخ متوسط ۲۰ درصد پیش‌بینی گردیده است.
- مبنای مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان مطابق رویه‌های حسابداری شرکت می‌باشد.
- مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان وضعیت فعلی بورس و در برآورد رویدادهای آتی روند مثبت بازار سرمایه مبنای مفروضات می‌باشد.
- خرید سرمایه‌گذاری‌ها بر مبنای ۸۰ درصد بهای تمام شده ابتدای سال سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس با توجه به میانگین ۵ سال اخیر و در نظر گرفتن شرایط کلی بازار سهام، فرض گردیده وجه نقد آزاد، صرف خرید سرمایه‌گذاری طی دوره می‌شود و حداقل نقدینگی در شرکت نگهداری گردد.
- برنامه تقسیم سود شرکت برای سال‌های ۱۴۰۲ و بقیه سال‌ها با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه حدود ۸۰ درصد سود خالص بر اساس میانگین تقسیم سود ۵ سال مالی اخیر و رویه سهامدار عمده منظور گردیده است.

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۲-۴ سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده فوق ۱.۷۵۰ میلیارد ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)	برآورد قبلی (میلیون ریال)	تغییرات در برآورد	دلایل تغییرات در برآورد
منابع	سود انباشته	-	-	-
	جمع	۱,۵۰۰,۰۰۰	-	-
مصارف	سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی و فرابورسی	-	-	-

۳-۴ مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به ۴,۵۰۰ میلیارد ریال (معادل ۱۵۰ درصد)، از محل سود انباشته افزایش دهد.

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۵-۴ پیش‌بینی بودجه نقدی

بودجه پیش‌بینی شده شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام) با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است.

(ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۶/۰۹/۳۰		۱۴۰۵/۰۹/۳۰		۱۴۰۴/۰۹/۳۰		۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		شرح	
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۶,۳۹۲,۱۷۸	۸,۲۰۵,۵۸۰	۵,۳۹۴,۵۷۷	۷,۰۶۸,۹۲۴	۴,۶۷۰,۱۰۳	۵,۸۸۶,۰۴۲	۳,۸۸۰,۶۱۳	۵,۰۵۱,۴۶۹	۴,۳۲۳,۱۱۱	۴,۳۲۳,۱۱۱	فروش	تغییرات
۱,۳۳۱,۶۴۰	۱,۶۵۲,۴۷۶	۱,۱۳۱,۵۱۰	۱,۴۳۰,۳۷۳	۱,۳۱۱,۸۳۵	۱,۲۴۱,۶۰۷	۱,۰۷۶,۳۵۱	۱,۰۷۶,۳۵۱	۵۵۰,۰۵۴	۵۵۰,۰۵۴	دریافت سود سهام شرکت‌ها	
۱۲۰,۰۰۰	۰	۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۰	۴۱۰,۰۰۰	۰	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	بازخرید و دریافت سود سپرده‌های بانکی و اوراق مشارکت	
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	افزایش سرمایه	
۷,۸۴۳,۸۱۷	۹,۸۵۸,۰۵۶	۶,۵۲۶,۰۸۷	۸,۶۹۹,۲۹۷	۶,۰۰۱,۹۳۸	۷,۱۲۷,۶۴۹	۵,۳۶۶,۹۶۴	۶,۱۲۷,۸۱۹	۴,۸۹۳,۱۶۵	۴,۸۹۳,۱۶۵	جمع	مصارف
۴,۳۷۲,۵۶۱	۵,۴۰۰,۴۵۱	۳,۵۱۶,۷۴۷	۴,۹۵۳,۱۲۴	۳,۲۸۴,۱۳۰	۳,۹۰۲,۲۵۰	۱,۱۰۶,۸۴۸	۳,۳۶۶,۸۴۸	۲,۹۰۳,۱۲۲	۲,۹۰۳,۱۲۲	خرید سهام شرکت‌ها	
		۳۰,۰۰۰								خرید سپرده‌های بانکی، اوراق مشارکت و صندوق‌های سرمایه‌گذاری	
۳,۲۸۶,۴۳۰	۴,۲۶۵,۶۶۵	۲,۸۳۲,۷۳۹	۳,۶۰۲,۴۲۳	۲,۵۹۶,۴۹۶	۳,۱۰۸,۳۰۰	۴,۱۷۵,۱۸۷	۲,۶۷۵,۱۸۷	۱,۹۱۴,۰۰۰	۱,۹۱۴,۰۰۰	پرداخت سود سهامداران	
۱۸۴,۲۲۸	۱۸۴,۲۲۸	۱۴۶,۵۹۹	۱۴۶,۵۹۹	۱۱۶,۴۱۵	۱۱۶,۴۱۵	۹۲,۱۸۶	۹۲,۱۸۶	۷۲,۴۰۴	۷۲,۴۰۴	پرداخت هزینه‌ها	
۷,۸۴۳,۲۱۹	۹,۸۵۰,۳۴۴	۶,۵۲۶,۰۸۵	۸,۷۰۲,۱۴۵	۵,۹۹۷,۰۴۰	۷,۱۲۶,۹۶۵	۵,۳۷۴,۲۲۱	۶,۱۳۴,۲۲۱	۴,۸۱۹,۵۲۶	۴,۸۱۹,۵۲۶	جمع	
۳۵,۷۱۵	۲۹,۵۰۶	۳۵,۷۱۳	۳۲,۳۵۴	۳۰,۸۱۵	۳۱,۶۷۰	۳۸,۰۷۲	۳۸,۰۷۲	۳۴,۴۳۳	۳۴,۴۳۳	مانده اول دوره	

پرداخت سود سهام در سال ۱۴۰۲ بر مبنای سود سهام مصوب در مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۱۴ می‌باشد.

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۶-۴ پیش‌بینی ساختار مالی آتی

پیش‌بینی صورت وضعیت مالی شرکت با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می‌باشد

۱۴۰۶/۰۹/۳۰		۱۴۰۵/۰۹/۳۰		۱۴۰۴/۰۹/۳۰		۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۶,۵۳۸	۶,۵۳۸	۹,۴۶۰	۹,۴۶۰	۱۲,۶۳۶	۱۲,۶۳۶	۱۶,۰۸۸	۱۶,۰۸۸	۱۹,۸۴۱	۱۹,۸۴۱	دارایی‌های غیر جاری
۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	دارایی‌های ثابت مشهود
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	دارایی‌های نامشهود
۱,۰۴۵	۱,۰۴۵	۱,۰۴۵	۱,۰۴۵	۱,۰۴۵	۱,۰۴۵	۱,۰۴۵	۱,۰۴۵	۱,۰۴۵	۱,۰۴۵	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۷,۶۴۷	۷,۶۴۷	۱۰,۵۶۹	۱۰,۵۶۹	۱۳,۷۴۵	۱۳,۷۴۵	۱۷,۱۹۷	۱۷,۱۹۷	۲۰,۹۵۰	۲۰,۹۵۰	سایر دارایی‌ها
										جمع دارایی‌های غیرجاری
										دارایی‌های جاری
۳۶,۳۱۳	۳۷,۲۱۸	۳۵,۷۱۵	۳۹,۵۰۶	۳۵,۷۱۳	۳۲,۳۵۴	۳۰,۸۱۵	۳۱,۶۷۰	۳۸,۰۷۲	۳۸,۰۷۲	موجودی نقد
۹,۸۵۲,۸۴۳	۱۲,۹۵۰,۵۳۶	۸,۴۹۹,۷۷۴	۱۱,۲۷۲,۱۳۶	۷,۴۰۰,۰۰۶	۹,۲۲۵,۴۷۷	۶,۳۵۴,۳۳۵	۸,۴۹۳,۱۳۵	۷,۴۱۷,۶۳۳	۷,۴۱۷,۶۳۳	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۱,۲۳۵,۸۳۹	۱,۶۱۹,۰۰۶	۱,۰۷۰,۰۴۷	۱,۳۴۸,۳۰۹	۸۸۹,۳۷۶	۱,۱۵۷,۳۳۱	۹۹۰,۶۳۹	۹۹۰,۶۳۹	۸۴۴,۶۳۳	۸۴۴,۶۳۳	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۱,۱۱۸	۱,۱۱۸	۱,۱۱۸	۱,۱۱۸	۱,۱۱۸	۱,۱۱۸	۱,۱۱۸	۱,۱۱۸	۱,۱۱۸	۱,۱۱۸	سفرشات و پیش‌پرداخت‌ها
۱۱,۱۳۶,۱۱۴	۱۴,۶۰۷,۸۷۸	۹,۶۰۶,۶۵۴	۱۳,۶۵۱,۰۶۹	۸,۳۲۶,۲۱۳	۱۰,۹۱۶,۳۶۹	۷,۳۷۶,۸۰۷	۹,۵۱۶,۵۶۳	۸,۳۰۱,۴۴۶	۸,۳۰۱,۴۴۶	جمع دارایی‌های جاری
۱۱,۱۳۳,۷۶۱	۱۴,۶۱۰,۵۲۵	۹,۶۱۷,۲۲۳	۱۳,۶۶۱,۶۳۸	۸,۳۳۹,۹۵۸	۱۰,۹۳۰,۰۱۴	۷,۳۹۴,۰۰۴	۹,۵۳۳,۷۶۰	۸,۳۲۲,۳۹۶	۸,۳۲۲,۳۹۶	جمع دارایی‌ها
										حقوق مالکانه
۳,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	اندرخته قانونی
۷,۶۱۰,۳۸۵	۹,۴۴۲,۱۴۹	۶,۰۹۶,۳۷۳	۷,۴۹۰,۷۸۸	۴,۸۲۱,۰۷۴	۵,۷۶۱,۱۳۰	۳,۸۷۶,۶۴۶	۴,۳۶۶,۴۰۲	۴,۸۰۶,۳۱۳	۳,۱۵۶,۲۱۳	سود انباشته
۱۰,۹۱۰,۳۸۵	۱۴,۳۹۲,۱۴۹	۹,۳۹۶,۳۷۳	۱۳,۴۴۰,۷۸۸	۸,۱۲۱,۰۷۴	۱۰,۷۱۱,۱۳۰	۷,۱۷۶,۶۴۶	۹,۳۱۶,۴۰۲	۸,۱۰۶,۲۱۳	۸,۱۰۶,۲۱۳	جمع حقوق مالکانه
										بدهی‌های غیر جاری
۲۵,۱۰۸	۲۵,۱۰۸	۲۲,۵۸۲	۲۲,۵۸۲	۲۰,۶۱۶	۲۰,۶۱۶	۱۹,۰۹۰	۱۹,۰۹۰	۱۷,۹۱۵	۱۷,۹۱۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲۵,۱۰۸	۲۵,۱۰۸	۲۲,۵۸۲	۲۲,۵۸۲	۲۰,۶۱۶	۲۰,۶۱۶	۱۹,۰۹۰	۱۹,۰۹۰	۱۷,۹۱۵	۱۷,۹۱۵	جمع بدهی‌های غیرجاری
										بدهی‌های جاری
۱۶۱,۱۳۵	۱۶۱,۱۳۵	۱۶۱,۱۳۵	۱۶۱,۱۳۵	۱۶۱,۱۳۵	۱۶۱,۱۳۵	۱۶۱,۱۳۵	۱۶۱,۱۳۵	۱۶۱,۱۳۵	۱۶۱,۱۳۵	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	ذخیره مالیات
۳۷,۱۳۳	۳۷,۱۳۳	۳۷,۱۳۳	۳۷,۱۳۳	۳۷,۱۳۳	۳۷,۱۳۳	۳۷,۱۳۳	۳۷,۱۳۳	۳۷,۱۳۳	۳۷,۱۳۳	سود سهام پرداختی
۱۹۸,۳۶۸	۱۹۸,۳۶۸	۱۹۸,۳۶۸	۱۹۸,۳۶۸	۱۹۸,۳۶۸	۱۹۸,۳۶۸	۱۹۸,۳۶۸	۱۹۸,۳۶۸	۱۹۸,۳۶۸	۱۹۸,۳۶۸	جمع بدهی‌های جاری
۲۲۳,۳۷۶	۲۲۳,۳۷۶	۲۲۰,۸۵۰	۲۲۰,۸۵۰	۲۱۸,۸۸۴	۲۱۸,۸۸۴	۲۱۷,۳۵۸	۲۱۷,۳۵۸	۲۱۶,۱۸۳	۲۱۶,۱۸۳	جمع بدهی‌ها
۱۱,۱۳۳,۷۶۱	۱۴,۶۱۰,۵۲۵	۹,۶۱۷,۲۲۳	۱۳,۶۶۱,۶۳۸	۸,۳۳۹,۹۵۸	۱۰,۹۳۰,۰۱۴	۷,۳۹۴,۰۰۴	۹,۵۳۳,۷۶۰	۸,۳۲۲,۳۹۶	۸,۳۲۲,۳۹۶	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۵- ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۱-۵ پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

۱۴۰۶/۰۹/۳۰		۱۴۰۵/۰۹/۳۰		۱۴۰۴/۰۹/۳۰		۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	درآمدها:
۶,۳۹۲,۱۷۸	۸,۲۰۵,۵۸۰	۵,۳۹۴,۵۷۷	۷,۰۶۸,۹۲۴	۴,۶۷۰,۱۰۳	۵,۸۸۶,۰۴۲	۳,۸۸۰,۶۱۳	۵,۰۵۱,۴۶۹	۴,۳۲۳,۱۱۱	۴,۳۲۳,۱۱۱	فروش سهام شرکتها
(۲,۸۹۹,۴۹۲)	(۳,۷۲۲,۰۵۱)	(۲,۴۴۶,۹۸۰)	(۳,۲۰۶,۴۶۴)	(۲,۱۱۸,۳۵۹)	(۲,۶۶۹,۹۰۹)	(۱,۷۶۰,۲۴۶)	(۲,۲۹۱,۳۴۶)	(۱,۹۶۰,۹۶۳)	(۱,۹۶۰,۹۶۳)	بهای تمام شده سهام فروش رفته
۳,۴۹۲,۶۸۶	۴,۴۸۳,۵۲۹	۲,۹۴۷,۵۹۷	۳,۸۶۲,۴۶۰	۲,۵۵۱,۷۴۴	۳,۲۱۶,۱۳۳	۲,۱۲۰,۳۶۷	۲,۷۶۰,۱۲۲	۲,۳۶۲,۱۴۸	۲,۳۶۲,۱۴۸	سود ناخالص
۱,۳۷۱,۶۹۴	۱,۷۹۷,۴۳۵	۱,۱۸۷,۴۸۰	۱,۴۹۶,۶۶۰	۹۸۶,۷۳۴	۱,۲۸۴,۴۵۱	۱,۰۹۹,۲۴۹	۱,۰۹۹,۲۴۹	۹۳۷,۰۰۹	۹۳۷,۰۰۹	سود حاصل از سرمایه‌گذاری شرکتها
۶,۲۲۱	۶,۲۲۱	۵,۱۸۴	۵,۱۸۴	۴,۳۲۰	۴,۳۲۰	۳,۶۰۰	۳,۶۰۰	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰	سود حاصل از سپرده بانکی
۱۱۹,۵۱۷	۱۱۹,۵۱۷	۱۱۹,۵۱۷	۱۱۹,۵۱۷	۱۱۹,۵۱۷	۱۱۹,۵۱۷	۱۱۹,۵۱۷	۱۱۹,۵۱۷	۱۱۹,۵۱۷	۱۱۹,۵۱۷	سود حاصل از صندوق سرمایه‌گذاری
۴,۹۹۰,۱۱۸	۶,۴۰۶,۷۰۲	۴,۳۵۹,۷۷۸	۵,۴۸۳,۸۲۲	۳,۶۶۲,۳۱۶	۴,۶۲۴,۴۲۱	۳,۳۴۲,۷۳۴	۳,۹۸۳,۴۸۹	۳,۴۲۱,۶۷۵	۳,۴۲۱,۶۷۵	جمع درآمدها
(۱۸۹,۶۷۶)	(۱۸۹,۶۷۶)	(۱۵۱,۷۴۱)	(۱۵۱,۷۴۱)	(۱۲۱,۳۹۳)	(۱۲۱,۳۹۳)	(۹۷,۱۱۴)	(۹۷,۱۱۴)	(۷۷,۶۹۱)	(۷۷,۶۹۱)	هزینه‌های اداری و عمومی
۴,۸۰۰,۴۴۲	۶,۲۱۷,۰۲۶	۴,۱۰۸,۰۳۸	۵,۳۳۲,۰۸۱	۳,۵۴۰,۹۲۳	۴,۵۰۳,۰۲۹	۳,۲۴۵,۶۱۹	۳,۸۸۵,۳۷۵	۳,۳۴۳,۹۸۳	۳,۳۴۳,۹۸۳	سود عملیاتی
۴,۸۰۰,۴۴۲	۶,۲۱۷,۰۲۶	۴,۱۰۸,۰۳۸	۵,۳۳۲,۰۸۱	۳,۵۴۰,۹۲۳	۴,۵۰۳,۰۲۹	۳,۲۴۵,۶۱۹	۳,۸۸۵,۳۷۵	۳,۳۴۳,۹۸۳	۳,۳۴۳,۹۸۳	سود قبل از مالیات
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	مالیات
۴,۸۰۰,۴۴۲	۶,۲۱۷,۰۲۶	۴,۱۰۸,۰۳۸	۵,۳۳۲,۰۸۱	۳,۵۴۰,۹۲۳	۴,۵۰۳,۰۲۹	۳,۲۴۵,۶۱۹	۳,۸۸۵,۳۷۵	۳,۳۴۳,۹۸۳	۳,۳۴۳,۹۸۳	سود خالص
۱,۶۰۰	۱,۳۸۲	۱,۳۶۹	۱,۱۸۵	۱,۱۸۰	۱,۰۰۱	۱,۰۸۲	۸۶۳	۱,۱۱۵	۷۴۳	سود هر سهم - ریال
۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۲-۵ پیش بینی تقسیم سود

پیش‌بینی تقسیم سود شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

۱۴۰۶/۰۹/۳۰		۱۴۰۵/۰۹/۳۰		۱۴۰۴/۰۹/۳۰		۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	تقسیم سود:
۴,۸۰۰,۴۴۲	۶,۲۱۷,۰۲۶	۴,۱۰۸,۰۳۸	۵,۳۳۲,۰۸۱	۳,۵۴۰,۹۲۳	۴,۵۰۳,۰۲۹	۳,۲۴۵,۶۱۹	۳,۸۸۵,۳۷۵	۳,۳۴۳,۹۸۳	۳,۳۴۳,۹۸۳	سود خالص
۶,۰۹۶,۳۷۳	۷,۴۹۰,۷۸۸	۴,۸۲۱,۰۷۴	۵,۷۶۱,۱۳۰	۳,۸۷۶,۶۴۶	۴,۳۶۶,۴۰۲	۴,۸۰۶,۲۱۳	۳,۱۵۶,۲۱۳	۳,۴۱۵,۲۴۳	۳,۴۱۵,۲۴۳	سود انباشته ابتدای دوره
۱۰,۹۹۲,۸۱۵	۱۳,۷۰۷,۸۱۴	۸,۹۲۹,۱۱۱	۱۱,۰۹۳,۲۱۱	۷,۴۱۷,۵۷۰	۸,۸۶۹,۴۳۰	۸,۰۵۱,۸۲۳	۷,۰۴۱,۵۸۸	۶,۷۵۹,۳۲۶	۶,۷۵۹,۳۲۶	سود قابل تخصیص
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۳۹۰,۱۳)	(۱۸۹,۰۱۳)	اندوخته قانونی
(۳,۲۸۶,۴۳۰)	(۴,۲۶۵,۶۶۵)	(۲,۸۳۲,۷۳۹)	(۳,۶۰۲,۴۲۳)	(۲,۵۹۶,۴۹۶)	(۳,۱۰۸,۳۰۰)	(۴,۱۷۵,۱۸۷)	(۲,۶۷۵,۱۸۷)	(۱,۹۱۴,۰۰۰)	(۱,۹۱۴,۰۰۰)	سود سهام مصوب
									(۱,۵۰۰,۰۰۰)	انتقال به سرمایه
۷,۶۱۰,۳۸۵	۹,۴۴۲,۱۴۹	۶,۰۹۶,۳۷۳	۷,۴۹۰,۷۸۸	۴,۸۲۱,۰۷۴	۵,۷۶۱,۱۳۰	۳,۸۷۶,۶۴۶	۴,۳۶۶,۴۰۲	۴,۸۰۶,۲۱۳	۳,۱۵۶,۲۱۳	سود انباشته در پایان دوره
۳,۰۰۰	۴,۵۰۰	۳,۰۰۰	۴,۵۰۰	۳,۰۰۰	۴,۵۰۰	۳,۰۰۰	۴,۵۰۰	۳,۰۰۰	۴,۵۰۰	تعداد سهام - میلیون
۱,۶۰۰	۱,۳۸۲	۱,۴۶۹	۱,۱۸۵	۱,۱۸۰	۱,۰۰۱	۱,۰۸۲	۸۶۳	۱,۱۱۵	۷۴۳	سود هر سهم - ریال

۳-۵ پیش‌بینی جریان نقدی

جریان نقدی ناشی از افزایش سرمایه از نگاه سهامداران به شرح جدول زیر خواهد بود:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	جمع
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	۳,۳۴۳,۹۸۳	۳,۸۸۵,۳۷۵	۴,۵۰۳,۰۲۹	۵,۳۳۲,۰۸۱	۶,۲۱۷,۰۲۶	۲۳,۲۸۱,۴۹۴
کسر می‌شود: سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	۳,۳۴۳,۹۸۳	۳,۲۴۵,۶۱۹	۳,۵۴۰,۹۲۳	۴,۱۰۸,۰۳۸	۴,۸۰۰,۴۴۲	۱۹,۰۳۹,۰۰۶
خالص تغییرات سود	۰	۶۳۹,۷۵۵	۹۶۲,۱۰۵	۱,۲۲۴,۰۴۳	۱,۴۱۶,۵۸۴	۴,۲۴۲,۴۸۸
کسر می‌شود: جریان نقدی خروجی	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	(۱,۵۰۰,۰۰۰)
خالص جریان نقدی	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	۶۳۹,۷۵۵	۹۶۲,۱۰۵	۱,۲۲۴,۰۴۳	۱,۴۱۶,۵۸۴	۲,۷۴۲,۴۸۸

۱-۳-۵ - با توجه به جدول فوق خالص جریان‌های نقدی حاصل از افزایش سرمایه در مقایسه با حالت عدم انجام افزایش سرمایه تا سال ۱۴۰۶ جمعاً ۲,۷۴۲,۴۸۸ میلیون ریال می‌باشد که با توجه به شاخص‌های اقتصادی ارایه شده به شرح جدول ردیف ۶ این گزارش، طرح هیأت‌مدیره برای افزایش سرمایه را توجیه می‌نماید.

شرکت سرمایه گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۶- ارزیابی مالی طرح

براساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر می باشد:

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۲۳	دوره بازگشت سرمایه-ماه
۶۶۷,۵۹۶	خالص ارزش فعلی (NPV) - میلیون ریال
۴۹/۹	نرخ بازده داخلی (IRR) - درصد
۲۵	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد

۱-۶ دوره بازگشت سرمایه

دوره بازگشت سرمایه به شرح جدول زیر محاسبه شده است:

دوره باز یافت - ماه	مبلغ باز یافت - میلیون ریال	خالص جریان های نقدی تجمیعی - میلیون ریال	خالص جریان های نقدی - میلیون ریال	سرمایه گذاری اولیه	جریان های نقدی - میلیون ریال	سال مالی
۰	۰	۰	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	۱,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
۱۲	۶۳۹,۷۵۵	۶۳۹,۷۵۵	۶۳۹,۷۵۵	۰	۶۳۹,۷۵۵	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
۱۱	۸۶۰,۲۴۵	۹۶۲,۱۰۵	۹۶۲,۱۰۵	۰	۹۶۲,۱۰۵	۱۴۰۴/۰۹/۳۰
۰	-	۱,۲۲۴,۰۴۳	۱,۲۲۴,۰۴۳	۰	۱,۲۲۴,۰۴۳	۱۴۰۵/۰۹/۳۰
۰	-	۱,۴۱۶,۵۸۴	۱,۴۱۶,۵۸۴	۰	۱,۴۱۶,۵۸۴	۱۴۰۶/۰۹/۳۰
۲۳	۱,۵۰۰,۰۰۰	۴,۲۴۲,۴۸۸	۲,۷۴۲,۴۸۸	۱,۵۰۰,۰۰۰	۴,۲۴۲,۴۸۸	جمع

۲-۶ نرخ بازده مورد انتظار

نرخ بازده مورد انتظار بر اساس نرخ اوراق مشارکت و اسناد خزانه اسلامی به علاوه درصدی ناشی از انتظارات سهامداران، با توجه به بازدهی بورس در سنوات اخیر به میزان ۲۵ درصد تعیین گردیده است.

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۳-۶-۱ خالص ارزش فعلی

خالص ارزش فعلی به شرح جدول زیر محاسبه شده است:

سال مالی	جریان های نقدی - میلیون ریال	سرمایه گذاری اولیه	خالص جریان های نقدی - میلیون ریال	عامل تنزیل بر اساس نرخ ۲۵٪	مبالغ - میلیون ریال
۱۴۰۲/۰۹/۳۰	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	۱,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱.۲۵۰	(۱,۲۰۰,۰۰۰)
۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۶۳۹,۷۵۵	۰	۶۳۹,۷۵۵	۱.۵۶۳	۴۰۹,۴۴۳
۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۹۶۲,۱۰۵	۰	۹۶۲,۱۰۵	۱.۹۵۳	۴۹۲,۵۹۸
۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱,۲۲۴,۰۴۳	۰	۱,۲۲۴,۰۴۳	۲.۴۴۱	۵۰۱,۳۶۸
۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱,۴۱۶,۵۸۴	۰	۱,۴۱۶,۵۸۴	۳.۰۵۲	۴۶۴,۱۸۶
جمع	۲,۷۴۲,۴۸۸	۱,۵۰۰,۰۰۰	۴,۲۴۲,۴۸۸	—	۶۶۷,۵۹۶

۴-۶-۲ نرخ بازده داخلی

نرخ بازده داخلی به شرح جدول زیر محاسبه شده است:

سال مالی	جریان های نقدی - میلیون ریال	سرمایه گذاری اولیه	خالص جریان های نقدی - میلیون ریال	عامل تنزیل بر اساس نرخ ۴۹.۹٪	مبالغ - میلیون ریال
۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۰	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	۰.۰۰۰	(۱,۵۰۰,۰۰۰)
۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۶۳۹,۷۵۵	۰	۶۳۹,۷۵۵	۱.۴۹۹	۴۲۶,۹۱۸
۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۹۶۲,۱۰۵	۰	۹۶۲,۱۰۵	۲.۲۴۶	۴۲۸,۴۳۴
۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱,۲۲۴,۰۴۳	۰	۱,۲۲۴,۰۴۳	۳.۳۶۵	۳۶۳,۷۳۸
۱۴۰۶/۰۹/۳۰	۱,۴۱۶,۵۸۴	۰	۱,۴۱۶,۵۸۴	۵.۰۴۳	۲۸۰,۹۰۹
جمع	۲,۹۴۷,۵۹۱	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	۱,۱۹۷,۵۹۱	—	۰

در صورت عملی نشده افزایش سرمایه، رویه شرکت مشابه سنوات قبل، سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی با تأکید بر سهام بنیادی و سرمایه‌گذاری منابع مازاد در صندوق‌های سرمایه‌گذاری و بانک‌ها می‌باشد.

۷- عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)، با ریسک‌های بااهمیتی 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:

به‌طور کلی ریسک‌های مرتبط با سرمایه‌گذاری در حوزه بازار سرمایه به دو نوع سیستماتیک و غیر سیستماتیک قابل ارائه می‌باشند:

شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال

۱- ریسک سیستماتیک (یا ریسک بازار) که با کل بازار و اقتصاد در ارتباط است. این ریسک قابلیت کاهش از طریق تنوع‌سازی را ندارد، ولی از طریق تکنیک‌های انتقال و کاهش ریسک امکان تقلیل آن وجود دارد. در بازار سرمایه ایران به دلیل عدم وجود ابزارهای مالی مناسب از جمله مشتقات، عملاً امکان کاهش و یا انتقال ریسک سیستماتیک برای شرکت‌های سرمایه‌گذاری وجود ندارد. برخی از ریسک‌های سیستماتیک به شرح زیر هستند:

الف) ریسک سیاسی: ریسک سیاسی نوعی از ریسک مالی به حساب می‌آید که در آن، دولت یک کشور به صورت ناگهانی سیاست‌های خود را تغییر می‌دهد، این ریسک عامل بزرگی است که باعث کاهش سرمایه‌گذاری خارجی در کشورهای در حال توسعه و جهان سوم می‌شود.

ب) ریسک بازار: ریسک بازار عبارت است از تغییر در بازده که ناشی از نوسانات کلی بازار است.

ج) ریسک تورمی: این نوع ریسک که تمامی اوراق بهادار را تحت تأثیر قرار می‌دهد عبارت است از ریسک قدرت خرید، یا کاهش قدرت خرید وجوه سرمایه‌گذاری شده.

- ریسک غیرسیستماتیک (یا ریسک منحصر بفرد) که فارغ از تأثیرات بازار بوده و به ویژگی‌های شرکت‌های سرمایه‌پذیر مربوط می‌شود. شرکت سرمایه‌گذاری پردیس از طریق متنوع‌سازی سبد سهام و سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌پذیر مختلف از صنایع مختلف، و همچنین اتخاذ سیاست فعال در مدیریت پرتفوی این ریسک را کاهش داده و یا حذف می‌نماید. برخی از ریسک‌های غیر سیستماتیک به شرح زیر هستند:

الف) ریسک تجاری: ریسک ناشی از انجام تجارت و کسب‌وکار در یک صنعت خاص یا یک محیط خاص را ریسک تجاری گویند.

ب) ریسک نقدینگی: ریسک مرتبط با بازار ثانویه‌ای است که اوراق بهادار در آن معامله می‌شود. آن دسته از سرمایه‌گذاری‌هایی که خرید و فروش آن به آسانی صورت می‌گیرد از نقدینگی بالایی برخوردار است.

۸- پیشنهاد هیأت مدیره

با توجه به بررسی‌های به عمل آمده در این گزارش، هیأت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری پردیس (سهامی عام) افزایش سرمایه از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴,۵۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته به میزان ۱,۵۰۰ میلیارد ریال (از طریق صدور سهام جدید) را ضروری دانسته، لذا به مجمع عمومی فوق‌العاده پیشنهاد می‌گردد، به منظور دستیابی به اهداف مورد نظر با افزایش سرمایه ذکر شده موافقت نموده و اختیار انجام تمامیت آن را به هیأت‌مدیره واگذار نماید.