

بسمه تعالی

شماره :

تاریخ :

پیوست :



مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
معمد سازمان بورس و اوراق بهادار

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

گزارش بازرس قانونی

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

به انضمام گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه



مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
معتقد سازمان بورس و اوراق بهادار

شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه

۱

۱ الی ۲۸

عنوان

گزارش بازرس قانونی

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه



گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
معمد سازمان بورس و اوراق بهادار

- ۱- گزارش توجیهی مورخ ۵ مرداد ماه ۱۴۰۴ هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۷۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱۰ میلیارد ریال، مشتمل بر اطلاعات مالی فرضی که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن، با هیئت مدیره شرکت است.
- ۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل انباشته تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.
- ۳- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات مندرج در گزارش توجیهی مذکور، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این موسسه، گزارش توجیهی یاد شده، بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.
- ۴- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوتهای حاصل می تواند با اهمیت باشد.
- ۵- با توجه به اظهار نظر مقبول این موسسه نسبت به صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ شرکت، مانده سود انباشته مندرج در صورتهای مالی مذکور پس از تقسیم سود مصوب مجمع عمومی صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۴/۰۲/۳۰، مبلغ ۴۰۶۷ میلیارد ریال می باشد که برای تامین افزایش سرمایه پیش بینی شده در گزارش توجیهی هیئت مدیره به مبلغ ۴۰۰ میلیارد ریال، از کفایت لازم برخوردار است.
- ۶- به شرح یادداشت ۲،۱ گزارش توجیهی، شرکت مشمول اجرای قانون افزایش سرمایه شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار از طریق صرف سهام یا سلب حق تقدم نمی باشد.

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

۵ مرداد ۱۴۰۴

قاسم محبی

ایمان پوریا

شماره عضویت: ۸۰۶۹۳

شماره عضویت: ۸۹۱۶۸۶

۱۴۰۴۵۹۳N-C04M

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

گزارش توجیهی هیات مدیره

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

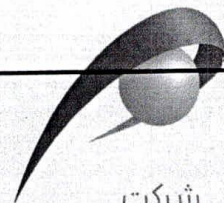
شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)

ثبت شده در تهران، به شماره ۲۱۷۵۱۰

آدرس دفتر مرکزی: تهران، خیابان گاندی جنوبی، کوچه یکم، پلاک ۵، طبقه چهارم

تلفن: ۰۲۱-۸۸۱۹۸۰۲۱

کدپستی ده رقمی: ۱۵۱۷۶۱۵۵۱۵



شرکت
سرمایه‌گذاری
پویا
(سهامی عام)

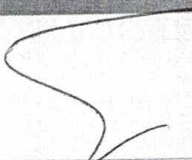
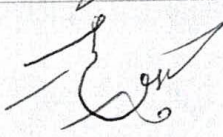
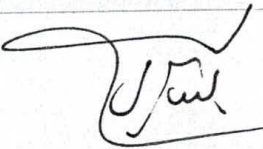
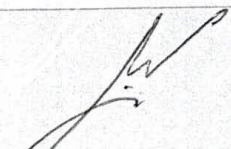
بسمه تعالی

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام

با احترام

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه اصلاحی قسمتی از قانون تجارت، گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)، از مبلغ ۷.۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱.۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته، تقدیم می‌گردد. این گزارش در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۰۵ به تایید هیأت مدیره شرکت رسیده است.

نام	نماینده	سمت	امضا
آستان قدس رضوی	محمد رضا گل‌کانی	رئیس هیأت مدیره	
مدیریت ساخت و ابنیه رضوی (سهامی خاص)	سید امیر حسن اسلامی	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل	
کسب و کار رضوی (سهامی خاص)	مهرداد بختیاری	عضو هیأت مدیره	
مدیر رضوی (سهامی خاص)	داود کبیری	عضو هیأت مدیره	
سرمایه‌گذاری پیشگامان سریر رضوی (سهامی خاص)	محمد مهدی دژدار	عضو هیأت مدیره	

رئیس هیأت مدیره شرکت پویا

فهرست مطالب

عنوان	صفحه
۱. مشخصات ناشر.....	۴
۱.۱. تاریخچه فعالیت.....	۴
۱.۲. موضوع فعالیت.....	۴
۱.۲.۱. موضوع فعالیت اصلی.....	۴
۱.۲.۲. موضوع فعالیت های فرعی.....	۴
۱.۳. سهامداران.....	۵
۱.۴. مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل.....	۶
۱.۵. مشخصات حسابرس/بازرس شرکت.....	۶
۱.۶. سرمایه شرکت.....	۶
۱.۷. روند سودآوری و تقسیم سود.....	۷
۱.۸. ترکیب سرمایه گذاری ها.....	۷
۱.۹. خالص ارزش دارایی های هر سهم.....	۹
۱.۱۰. معیار و سنجش عملکرد پرتفوی.....	۹
۱.۱۱. وضعیت مالی شرکت.....	۱۰
۲. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه.....	۱۳
۳. تشریح طرح افزایش سرمایه.....	۱۴
۳.۱. هدف از انجام افزایش سرمایه.....	۱۴
۳.۲. سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن.....	۱۸
۳.۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن.....	۱۸
۳.۴. سود انباشته.....	۱۸
۴. ارزیابی طرح افزایش سرمایه.....	۱۹
۴.۱. پیش بینی صورت سود و زیان.....	۱۹
۴.۲. مفروضات پیش بینی سرمایه گذاری ها و صورت سود و زیان.....	۲۴
۵. ارزیابی مالی افزایش سرمایه.....	۲۷
۵.۱. پیش بینی جریان های نقدی.....	۲۸
۶. پیشنهاد هیأت مدیره.....	۲۸

۱. مشخصات ناشر

۱.۱. تاریخچه فعالیت

شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۲۵۸۸۵۲۸ در تاریخ ۱۳۸۲/۱۲/۰۴ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۲۱۷۵۱۰ مورخ ۱۳۸۲/۱۲/۰۴ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و متعاقباً از تاریخ ۱۳۸۲/۱۲/۰۴، شروع به بهره‌برداری نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۰۸ و با مجوز شماره ۱۱۳۸۹ به عنوان نهاد مالی - شرکت سرمایه‌گذاری - نزد سازمان بورس و اوراق بهادار درج گردیده است. شرکت به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۵/۰۶/۱۳ به شرکت سهامی عام تبدیل شد و پیرو نامه شماره ۹۸/۸/۱۱۶۵۲۷ مورخ ۱۳۹۸/۱۲/۰۵ در بازار اول فرابورس پذیرش و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۰۴ عرضه اولیه شد. در حال حاضر، شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام) جزو شرکت‌های فرعی آستان قدس رضوی می‌باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت خیابان گاندی جنوبی، کوچه یکم، پلاک ۵، طبقه چهارم و محل فعالیت اصلی آن در شهر تهران واقع است.

۱.۲. موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق مفاد ماده ۳ اساسنامه عبارت است از:

۱.۲.۱. موضوع فعالیت اصلی

الف) سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

ب) سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

۱.۲.۲. موضوع فعالیت‌های فرعی

الف) سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز،

ب) سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد.

ج) سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و ساختمانی با هدف کسب انتفاع،

د) ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:

- پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری،
- تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار،
- مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار،
- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار.

ه) شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و 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 فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن‌ها در مقررات منع نشده باشند.

۱.۳. سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ به شرح زیر می‌باشد:

۱۴۰۴/۰۴/۳۱		نوع شخصیت	نام
درصد سهامداری	تعداد سهام تحت تسلط		
۷۸.۸۹٪	۵,۵۲۲,۷۳۸,۲۸۶	-	آستان قدس رضوی
۲۱/۱۱٪	۱,۴۷۷,۲۶۱,۷۱۴	-	سایر سهامداران
۱۰۰٪	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰		جمع

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

از مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال

۱.۴. مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه جلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۰۹/۰۸ و مصوبه هیأت مدیره مورخ ۱۴۰۴/۰۱/۲۴ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیأت مدیره انتخاب گردیدند:

نام	نماینده	سمت	مأموریت		موظف / غیرموظف
			آغاز	خاتمه	
آستان قدس رضوی	محمدرضا گل کانی	رئیس هیأت مدیره	۱۴۰۴/۰۱/۲۴	۱۴۰۵/۰۹/۰۸	غیرموظف
مدیریت ساخت و ابنیه رضوی (سهامی خاص)	سید امیرحسن اسلامی	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل	۱۴۰۴/۰۱/۲۴	۱۴۰۵/۰۹/۰۸	موظف
سرمایه گذاری پیشگامان سریر رضوی(سهامی خاص)	محمد مهدی دژدار	عضو هیأت مدیره	۱۴۰۴/۰۱/۲۴	۱۴۰۵/۰۹/۰۸	غیرموظف
کسب و کار رضوی (سهامی خاص)	مهرداد بختیاری	عضو هیأت مدیره	۱۴۰۴/۰۱/۲۴	۱۴۰۵/۰۹/۰۸	غیرموظف
مدیر رضوی (سهامی خاص)	داود کبیری	عضو هیأت مدیره	۱۴۰۴/۰۱/۲۴	۱۴۰۵/۰۹/۰۸	غیرموظف

۱.۵. مشخصات حسابرس/بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه، مورخ ۱۴۰۴/۰۲/۳۰، موسسه حسابرسی مفید راهبر به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی اصلی و علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل نیز همین مؤسسه بوده است.

۱.۶. سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۷,۰۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد؛ که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۱۶ به ثبت رسیده است. آخرین تغییرات سرمایه شرکت به شرح زیر بوده است:

تاریخ ثبت	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	مبلغ افزایش سرمایه (میلیون ریال)	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۳/۱۱/۱۲	۵,۰۰۰	۱,۹۹۵,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	٪۳۹,۹۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۹/۰۳/۲۷	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰	مطالبات حال شده
۱۴۰۱/۰۹/۱۶	۴,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	٪۷۵	مطالبات حال شده و آورده نقدی

بہ یقین کی منتوی ۱،۷،۲

پیشکش: ۱۴۰۴/۴/۱۳ تا ۱۴۰۴/۴/۱۴ در محلہ منیہ ۶ دورہ و

۱، ۸، ۱، ۷، ۱، ۸، ۱

.....۸	۸	۸	۸	۸
۵۸	۰۰۶	۰۷۶	-	(لږ) لمې سر ته ځيږي د سول
*۷۸۶	۶۰۰۱	۵۸۸	۱۱۱	(لږ) د مېرمنو لمې سر ته ځيږي د سول
*۸۷۶	۱۰۰۱	۷۶۸	۱۱۱	(لږ) د کلي کلي پر لمې سر ته ځيږي د سول
۰۰۰۱/۱۱/۱۰۶۱	۰۰۰۱/۱۱/۱۰۶۱	۰۰۰۱/۱۱/۱۰۶۱	۰۰۰۱/۱۱/۱۰۶۱	۰۰۰۱/۱۱/۱۰۶۱

۱.۷. روز سواد آموزی و تقسیم سواد

(۱) (۲) (۳) (۴) (۵) (۶) (۷) (۸) (۹) (۱۰)

ردیف	مشت	۱۴۰۲/۱۱/۲۰	۱۴۰۲/۱۱/۲۰	۱۴۰۲/۱۱/۲۰	۱۴۰۲/۱۱/۲۰	۱۴۰۲/۱۱/۲۰	۱۴۰۲/۱۱/۲۰
۱	چند رشته ای صیفی	۱۸.۰۹٪	۱۷.۲۲٪	۱۷.۲۱٪	۱۷.۲۱٪	۱۷.۲۱٪	۱۷.۲۱٪
۲	فصلیهای تکمی به بهارهای مالی	۱۴.۴۹٪	۱۵.۱۳٪	۱۵.۰۷٪	۱۵.۰۷٪	۱۵.۰۷٪	۱۵.۰۷٪
۳	سندبوق سرمه ای کلازی قلی معالنه	۴.۳۴٪	۵.۵۵٪	۱۷.۲۶٪	۱۷.۲۶٪	۲۰.۸۷٪	۲۰.۸۷٪
۴	سرمه ای کلازیهای	۶.۷۵٪	۹.۵۴٪	۶.۰۴٪	۶.۰۴٪	۱۱.۸۴٪	۱۱.۸۴٪
۵	قلزات اساسی	۱۲.۵۰٪	۱۱.۳۲٪	۱۲.۵۵٪	۱۲.۵۵٪	۹.۰۱٪	۹.۰۱٪
۶	مواد و محصولات دارویی	۱۶.۴۰٪	۱۰.۰۸٪	۲.۶۴٪	۲.۶۴٪	۲.۸۵٪	۲.۸۵٪
۷	شستنی	۶.۳۳٪	۲.۳۱٪	۲.۵۸٪	۲.۵۸٪	۷.۲۳٪	۷.۲۳٪
۸	جودورو و قطعات	۴.۰۰٪	۴.۴۱٪	۳.۸۳٪	۳.۸۳٪	۴.۳۶٪	۴.۳۶٪
۹	فرآورده های نفتی	۵.۳۳٪	۴.۷۹٪	۵.۳۶٪	۵.۳۶٪	۵.۹۱٪	۵.۹۱٪
۱۰	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۲.۶۱٪	۳.۱۶٪	۳.۶۱٪	۳.۶۱٪	۳.۶۵٪	۳.۶۵٪
۱۱	زراعت و خدمات وابسته	۱.۴۴٪	۳.۲۳٪	۴.۴۲٪	۴.۴۲٪	۴.۱۶٪	۴.۱۶٪
۱۲	سیمان، آهک، گچ	۱.۸۲٪	۲.۹۵٪	۳.۱۷٪	۳.۱۷٪	۲.۹۶٪	۲.۹۶٪
۱۳	غذایی به جز قند و شکر	۲.۸۲٪	۱.۵۲٪	۱.۸۱٪	۱.۸۱٪	۱.۵۵٪	۱.۵۵٪
۱۴	واسطه های مالی و پولی	۱.۵۰٪	۱.۲۶٪	۱.۵۵٪	۱.۵۵٪	۱.۵۰٪	۱.۵۰٪
۱۵	محصولات	۲.۷۰٪	۱.۱۳٪	۱.۶۵٪	۱.۶۵٪	۱.۳۰٪	۱.۳۰٪
۱۶	استخراج کانیهای فلزی	۷.۹۰٪	۷.۸۵٪	۶.۸۰٪	۶.۸۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪
۱۷	فنی و مهندسی	۱.۵۵٪	۱.۶۸٪	۱.۵۴٪	۱.۵۴٪	۱.۳۰٪	۱.۳۰٪
۱۸	حمل و نقل ارتباطات	۲.۸۲٪	۱.۴۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪
۱۹	کابری غیر فلزی	۵.۵۰٪	۱.۴۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪
۲۰	بانکها و موسسات اعتباری	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪
۲۱	کلیه خدمات و خدمات	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪
۲۲	حمل و نقل آبی	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪	۱.۰۰٪
۲۳	سایر	۵.۴۰٪	۷.۸۰٪	۷.۰۰٪	۷.۰۰٪	۷.۰۰٪	۷.۰۰٪
۲۴	اوراق اعتبار معامله	۳.۳۰٪	۷.۸۰٪	۷.۰۰٪	۷.۰۰٪	۷.۰۰٪	۷.۰۰٪

تیرکبب صناعی در پرتیوئی شرکت

از مبلغ ۸,۰۰۰,۰۰۰ ریال به ریال ۱۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال

(ماده حسابی عام)

[illegible]

۴،۱۶۰	۷،۰۰۰،۰۰۰	۸،۰۰۰،۰۰۰	۷،۰۰۰،۰۰۰	۱۴،۰۱/۱۱/۴۰	مشتون رنال
۲۹،۱۲،۴۳۱	۲،۴۲۵،۴۲۱	۲،۳۳۶،۶۷۳	۲،۰۸۱،۵۰۰	۱۴،۰۳/۱۱/۴۰	مشتون رنال
۷،۵۵۵،۴۲۰	۴،۱۶۰،۷۸۷	۱،۵۷۸،۵۷۳	۱،۳۳۲،۷۸۱	۱۴،۰۴/۱۱/۴۰	مشتون رنال
۱،۰۷۸،۵۴۳	۵،۲۱۱،۰۲۱	۶،۴۸۷،۵۲۹	۵،۱۱۱،۰۲۱	۱۴،۰۴/۱۱/۴۰	مشتون رنال
۴،۲۹،۰۲۱	۱۴،۰۵۳،۰۲۱	۱۵،۱۸۱،۰۲۱	۱۳،۰۵۳،۰۲۱	۱۴،۰۴/۱۱/۴۰	مشتون رنال
حقوقي	حقوقي	حقوقي	حقوقي	۱۴،۰۴/۱۱/۴۰	مشتون رنال

۱۶۰. لعلی کی دہائی داریں ایشیا خالص

کلی	درصد از کل	مبلغ نامشده (میلیون ریال)	درصد از کل	مبلغ نامشده (میلیون ریال)	کلی
۱۴۰۳/۱۱/۳۰			۱۴۰۴/۰۴/۳۱		مبلغ سرافه کناری
۰.۱٪	۱۴,۶۱۸,۶۱۴	۰.۱٪	۱۵,۰۶۶,۵۵۶	۰.۱٪	کل جمع
۵.۰٪	۸۰۰,۷۶۶,۶۰۰	۵.۰٪	۸۰۰,۷۶۶,۶۰۰	۵.۰٪	مبلغ سرافه کناری
۱.۰٪	۶۱,۶۱۸,۶۱۸	۱.۰٪	۶۱,۶۱۸,۶۱۸	۱.۰٪	مبلغ سرافه کناری
۶.۷۸٪	۱۱,۶۱۸,۶۱۸	۶.۷۸٪	۱۱,۶۱۸,۶۱۸	۶.۷۸٪	مبلغ سرافه کناری
۰.۵٪	۶۱,۶۱۸,۶۱۸	۰.۵٪	۶۱,۶۱۸,۶۱۸	۰.۵٪	مبلغ سرافه کناری
-	-	-	-	-	مبلغ سرافه کناری

۱۸۷۰ء

۱۱،۰۰۰ مثقال و ۸،۰۰۰ مثقال و ۱۱،۰۰۰ مثقال

(၁၅၈၀) ခုနှစ်၊ ဇန်နဝါရီလ ၁၀ ရက်နေ့၊ နေပြည်တော်၊ မြန်မာနိုင်ငံတော် အစိုးရအဖွဲ့

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)

از مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال

۱.۱۱. وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی و صورت جریان‌های نقدی حسابرسی‌شده سه سال مالی اخیر و دوره ۵ ماهه منتهی به ۳۱ تیرماه ۱۴۰۴، به شرح زیر می‌باشد:

- صورت سود و زیان

شرح	دوره ۵ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ (حسابرسی‌شده) میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰ میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ میلیون ریال
درآمد سود سهام	۸۱۰,۸۷۲	۱,۸۸۰,۲۶۲	۲,۲۲۶,۵۲۴	۲,۴۵۸,۶۶۹
سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۱,۲۱۳,۰۴۷	۳,۶۷۰,۱۴۸	۴,۹۴۳,۸۶۰	۳,۴۱۶,۳۹۰
سود تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها	-	-	-	-
سایر درآمدها	۱۳۵	۶۴۵	۹۸۰	۱۱,۰۶۱
جمع درآمدهای عملیاتی	۲,۰۲۴,۰۵۴	۵,۵۵۱,۰۵۵	۷,۱۷۱,۳۶۴	۵,۸۸۶,۱۲۰
هزینه‌های عملیاتی	(۱۱۱,۴۳۸)	(۱۷۵,۵۰۳)	(۱۲۹,۷۱۵)	(۹۸,۶۸۹)
سود عملیاتی	۱,۹۱۲,۶۱۶	۵,۳۷۵,۵۵۲	۷,۰۴۱,۶۴۹	۵,۷۸۷,۴۳۱
هزینه مالی	(۳۳۳)	(۱۹۴)	(۳۱,۸۴۸)	-
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	-	-	۵,۴۰۰	-
سود قبل از کسر مالیات	۱,۹۱۲,۲۸۳	۵,۳۷۵,۳۵۸	۷,۰۱۵,۲۰۱	۵,۷۸۷,۴۳۱
هزینه مالیات بر درآمد	-	(۱,۲۸۳)	(۲,۶۱۶)	-
سود خالص	۱,۹۱۲,۲۸۳	۵,۳۷۴,۰۷۵	۷,۰۱۲,۵۸۵	۵,۷۸۷,۴۳۱

موسسه حسابرسی مفید راهبر

پیوست گ: صفحه ۱۰ از ۲۸

[illegible]

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)

از مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال

- صورت جریان‌های نقدی برای سه سال مالی و دوره ۵ ماهه گذشته به شرح زیر می‌باشد:

شرح	دوره ۵ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ (حسابرسی نشده) میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۳۰ میلیون ریال	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ میلیون ریال
نقد حاصل از عملیات	۷۲۷,۱۹۹	۶,۲۴۱,۴۱۸	۵,۲۱۲,۹۳۱	۴,۴۴۴,۰۴۲
پرداخت نقدی بابت مالیات بر درآمد	۰	(۱,۲۸۳)	(۲,۶۱۶)	(۱۲۲)
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۷۲۷,۱۹۹	۶,۲۴۰,۱۳۵	۵,۲۱۰,۳۱۵	۴,۴۴۳,۹۲۰
دریافت نقدی برای فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۰	۰	۵,۴۰۰	۰
پرداخت نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۲۳۹)	(۷۳۵)	(۱,۱۷۱)	(۹,۴۴۱)
پرداخت نقدی برای خرید دارایی‌های نامشهود	۰	۰	۰	۰
جریان خالص (خروج) ورود وجه نقد حاصل از فعالیت سرمایه‌گذاری	(۲۳۹)	(۷۳۵)	۴,۲۲۹	(۹,۴۴۱)
جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیت تأمین مالی	۵,۵۹۴	۶,۲۳۹,۴۰۰	۵,۲۱۴,۵۴۴	۴,۴۳۴,۴۷۹
وجوه حاصل از افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۵۶۲,۰۴۶
قرض الحسنه دریافتی از سهامدار عمده	۰	۰	۰	۰
بازپرداخت بخشی از قرض الحسنه دریافتی	۰	۰	۰	۰
پرداخت نقدی بابت سود سهام	(۶۴۷,۰۵۸)	(۶,۲۸۹,۷۶۰)	(۵,۲۴۲,۹۳۶)	(۵,۰۰۳,۴۸۴)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیت تأمین مالی	(۶۴۷,۰۵۸)	(۶,۲۸۹,۷۶۰)	(۵,۲۴۲,۹۳۶)	(۴,۴۴۱,۴۳۸)
خالص (کاهش) افزایش وجه نقد	۷۹,۹۰۲	(۵۰,۳۶۰)	(۲۸,۳۹۲)	(۶,۹۵۹)
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۲۹,۶۰۷	۷۹,۹۶۷	۱۰۸,۳۵۹	۱۱۵,۳۱۸
مانده موجودی نقد در پایان سال	۱۰۹,۵۰۹	۲۹,۶۰۷	۷۹,۹۶۷	۱۰۸,۳۵۹
مبادلات غیرنقد	۰	۰	۰	۰

- مقایسه نسبت‌های مالی برای چهار سال مالی گذشته به شرح زیر می‌باشد:

شرح	دوره ۵ ماهه ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
خالص سرمایه در گردش (میلیون ریال)	۱۲,۳۰۷,۲۹۶	۱۳,۵۳۸,۸۵۳	۱۳,۵۵۸,۳۵۴	۱۲,۱۶۹,۹۱۲
نسبت بدهی	٪۱۷	٪۱۶	٪۱۶	٪۱۹
نسبت مالکانه	٪۸۲,۹	٪۹۹/۴	٪۹۹/۴	٪۹۹/۱
نسبت بدهی به حقوق مالکانه	٪۲۰,۵	٪۱۷	٪۱۶	٪۱۹
حاشیه سود عملیاتی	٪۳۳,۳	٪۲۱/۹	٪۲۸/۲	٪۳۲/۸
حاشیه سود خالص	٪۳۳,۳	٪۲۱/۹	٪۲۸/۱	٪۳۲/۸
بازده دارایی‌ها	٪۱۱,۶	٪۳۵,۳	٪۴۳/۴	٪۴۰/۱

۲. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۴,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران بوده که به منظور افزایش سرمایه‌گذاری‌ها صورت گرفته است. این افزایش سرمایه طی تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۳ تصویب شده و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۱۶ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است.

شرح		برآورد انجام شده	اطلاعات واقعی
		میلیون ریال	میلیون ریال
منابع	مطالبات حال شده سهامداران	۲,۴۷۸,۸۳۶	۲,۴۳۶,۵۱۴
	آورده نقدی	۵۲۱,۱۶۴	۵۶۳,۴۸۶
	جمع منابع	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
مصارف	سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی و غیر بورسی	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
	جمع مصارف	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰

۲.۱. قانون افزایش سرمایه از محل صرف سهام و سلب حق تقدم

به موجب مفاد ماده یک قانون افزایش سرمایه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس تهران و فرابورس ایران از طریق صرف سهام یا سلب حق تقدم، شرکت‌های پذیرفته شده در بورس تهران و فرابورس ایران که کنترل و مالکیت بیش از ۵۰ درصد سهام آنها در اختیار دستگاه‌های اجرایی موضوع ماده ۵ قانون مدیریت خدمات کشوری مصوب ۱۳۸۶/۰۷/۰۸ با اصلاحات و الحاقات بعدی قرار دارند، موظفند از تاریخ لازم‌الاجرا شدن این قانون تا پایان مدت اعتبار قانون برنامه پنج ساله ششم توسعه اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی و جمهوری اسلامی ایران، تامین منابع مالی مورد نیاز خود را از طریق بازار سرمایه به روش صرف سهام یا سلب حق تقدم از طریق سهامداران و عرضه عمومی آن انجام دهند. در این خصوص با عنایت به تبصره ۲ ماده واحد قانون فهرست نهادها و موسسات عمومی غیر دولتی، "اجرای قانون در مورد موسسات و نهادهای عمومی که تحت نظر مقام ولایت فقیه هستند، با اذن معظم له خواهد بود"، این شرکت مشمول اجرای قانون مزبور نمی‌باشد.

۳. تشریح طرح افزایش سرمایه

۳.۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام) از انجام افزایش سرمایه موضوع این گزارش به دلایل زیر خواهد بود:

الف- اصلاح ساختار مالی شرکت :

با توجه به سیاست تقسیم ۹۰٪ از سود خالص بین سهام‌داران و پرداخت کامل آن در طی سه سال گذشته و عدم تحقق برنامه افزایش سرمایه شرکت و همچنین عدم امکان استفاده از تسهیلات جهت تامین مالی مرتبط با تسویه بدهی‌های سود سهام، شرکت ناگزیر به فروش سرمایه‌گذاری‌ها جهت تامین منابع بوده که به دلیل فروش سرمایه‌گذاری‌ها، عملاً پرتفوی شرکت حدود ۳۰٪ در سال گذشته تقلیل یافته است. همچنین با توجه به فروش سرمایه‌گذاری‌ها جهت تامین منابع پرداخت سود سهام، به نسبت منابع خارج شده از شرکت، فرصت‌های کسب بازدهی با توجه به شرایط رشد بازار از اواخر سال ۱۴۰۳ از دست رفته و در صورت عدم انجام افزایش سرمایه و به واسطه سیاست تقسیم سود، شرکت ناگزیر به فروش باقی سرمایه‌گذاری‌ها جهت تامین منابع می‌باشد. گفتنی است در صورت انجام افزایش سرمایه و اصلاح ساختار مالی، شرکت از خروج نقدینگی جلوگیری نموده و سرمایه‌گذاری‌ها در سطح فعلی حفظ می‌گردد.

ب- نسبت اندک سرمایه شرکت نسبت به بازار:

بررسی تغییرات سرمایه و ارزش بازار شرکت سرمایه‌گذاری پویا در مقایسه با سرمایه و ارزش بازار شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس برای تاریخ‌های ۱۳۹۹/۰۴/۰۴ و ۱۴۰۴/۰۳/۱۷ در جدول زیر نمایش داده شده است، بطوریکه از زمان عرضه سهام شرکت در فرابورس یعنی در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۰۴ و در طی یک مرحله افزایش سرمایه، سرمایه شرکت از مبلغ ۴,۰۰۰ میلیارد ریال به ۷,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است.

(مبالغ به میلیون ریال)

تغییر	۱۴۰۴/۰۳/۱۷	۱۳۹۹/۰۴/۲۳	شرح
۷۶۳٪	۳۳,۵۳۳,۵۹۹	۳,۸۸۴,۴۵۰	سرمایه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس
۷۵٪	۷,۰۰۰	۴,۰۰۰	سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری پویا
-۸۰٪	۰/۰۲۱٪	۰/۱۰٪	نسبت سرمایه پویا به سرمایه بازار
۷۲٪	۱۱۶,۶۵۹,۶۶۰	۶۷,۸۸۸,۸۰۸	ارزش بازار شرکت‌های پذیرفته شده در بورس
۷٪	۱۷,۵۷۷	۱۶,۴۰۰	ارزش بازار شرکت سرمایه‌گذاری پویا
-۳۸٪	۰/۰۱۵٪	۰/۰۲۴٪	نسبت ارزش بازار پویا به ارزش بازار سرمایه

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)

از مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال

همانطوریکه از جدول فوق مشخص است سرمایه کل شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار و فرابورس ایران از تیرماه ۱۳۹۹ تاکنون، نزدیک به ۷۵۳ درصد رشد داشته درحالیکه سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری پویا فقط ۷۵ درصد رشد نموده است. همچنین نسبت ارزش بازار شرکت سرمایه‌گذاری پویا به ارزش کل بازار از ۰,۰۲۴ درصد به ۰,۰۱۵ درصد کاهش داشته است. بدیهی است رشد ارزش بازار سرمایه کشور ناشی از رشد قیمت سهام و افزایش سرمایه شرکت‌های پذیرفته شده در بازار سرمایه و همچنین پذیرش شرکت‌های جدید می‌باشد و از آنجاییکه فعالیت اصلی شرکت سرمایه‌گذاری پویا معطوف به سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه بوده لذا حفظ جایگاه شرکت و رشد متناسب آن با بازار سرمایه مستلزم جلوگیری از خروج نقدینگی و ورود منابع جدید می‌باشد تا با توجه به سابقه سال‌های گذشته که علی‌رغم خروج شدید نقدینگی و کاهش سایر پرتفوی بازدهی معقولی نسبت به بازار کسب شده است، در ادامه نیز با مدیریت مناسب ریسک و منابع جدید، کسب بازدهی مطلوب برای سهامداران و سرمایه‌گذاران صورت پذیرد.

ج- حفظ رقابت پذیری:

بررسی نسبت سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری پویا به بازار و روند کاهشی آن از زمان عرضه سهام آن حاکی از این است که شرکت نسبت به بازار از جهت میزان سرمایه عقب افتاده است که عدم تحقق افزایش سرمایه‌ها و سیاست تقسیم و پرداخت حداکثری سود نیز در روند کاهشی نسبت ارزش بازار شرکت به خوبی نمایان است که ادامه این روند منجر به از دست رفتن جایگاه شرکت در عرصه رقابت با شرکت‌های دیگر خواهد بود. لذا به منظور حفظ نسبت ۰,۱ درصدی سرمایه شرکت نسبت به کل بازار در زمان عرضه شرکت، می‌بایست سرمایه شرکت به مبلغ ۳۳,۵۳۴ میلیارد ریال برسد بنابراین افزایش سرمایه شرکت امری اجتناب ناپذیر خواهد بود.

همچنین مقایسه سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری پویا با سرمایه سایر شرکت‌های صنعت سرمایه‌گذاری نشان‌دهنده این نکته است که سرمایه شرکت نسبت به سایر شرکت‌های برتر صنعت با فاصله زیادی کمتر می‌باشد که جدول آن به شرح زیر است:

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

از مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال

جدول مقایسه‌ای سرمایه شرکت‌های سرمایه گذاری بورسی و فرابورسی (مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	شرکت	سرمایه ثبت شده	ارزش بازار	نسبت سرمایه به مجموع	نسبت سرمایه ثبت شده به ارزش بازار
۱	سرمایه گذاری استان خراسان رضوی (سهامی خاص)	۳۵۰,۰۱۸	۲۵۳,۷۶۳	۸/۳۹٪	۱۳۸٪
۲	سرمایه گذاری استان فارس	۲۶۳,۷۶۲	۲۷۱,۶۷۵	۶/۳۲٪	۹۷٪
۳	سرمایه گذاری استان خوزستان	۲۵۶,۸۶۰	۱۶۲,۵۹۲	۶/۱۶٪	۱۵۸٪
۴	سرمایه گذاری استان اصفهان (سهامی عام)	۲۳۱,۲۵۰	۱۶۸,۵۸۲	۵/۵۴٪	۱۳۷٪
۵	سرمایه گذاری استان آذربایجان شرقی	۲۰۴,۴۷۸	۸۷,۷۲۱	۴/۹۰٪	۲۳۳٪
۶	سرمایه گذاری استان مازندران	۱۸۸,۵۷۲	۱۸۲,۹۱۴	۴/۵۲٪	۱۰۳٪
۷	سرمایه گذاری استان کرمان	۱۷۶,۴۴۱	۷۶,۰۴۶	۴/۲۳٪	۲۳۲٪
۸	سرمایه گذاری استان آذربایجان غربی	۱۵۸,۷۵۶	۶۸,۱۰۶	۳/۸۰٪	۲۳۳٪
۹	سرمایه گذاری استان سیستان و بلوچستان	۱۵۸,۲۲۰	۹۷,۶۲۲	۳/۷۹٪	۱۶۲٪
۱۰	سرمایه گذاری استان گیلان	۱۴۹,۵۱۳	۶۴,۷۳۹	۳/۵۸٪	۲۳۱٪
....					
۴۶	گروه مالی داتام	۱۲,۰۰۰	۲۶,۱۶۰	۰/۲۹٪	۴۶٪
۴۷	سرمایه گذاری بوعلی	۱۲,۰۰۰	۲۲,۷۷۶	۰/۲۹٪	۵۳٪
۴۸	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر	۱۱,۶۵۰	۳۷,۶۷۶	۰/۲۸٪	۳۱٪
۴۹	سرمایه گذاری امین مهرگان	۱۰,۰۰۰	۱۲۵,۸۰۰	۰/۲۴٪	۸٪
۵۰	سرمایه گذاری توسعه گوهران امید	۱۰,۰۰۰	۵۱,۲۰۰	۰/۲۴٪	۲۰٪
۵۱	سرمایه گذاری هامون صبا	۱۰,۰۰۰	۲۰,۲۵۰	۰/۲۴٪	۴۹٪
۵۲	سرمایه گذاری پردیس	۱۰,۰۰۰	۱۵,۳۹۰	۰/۲۴٪	۶۵٪
۵۳	سرمایه گذاری پویا	۷,۰۰۰	۱۷,۵۷۷	۰/۱۷٪	۴۰٪
۵۴	تکادو (سهامی عام)	۷,۰۰۰	۱۶,۸۸۴	۰/۱۷٪	۴۱٪
۵۵	سرمایه گذاری اعتلاء البرز	۵,۸۰۰	۱۰,۵۲۷	۰/۱۴٪	۵۵٪
۵۶	گروه سرمایه گذاری لقمان	۵,۴۳۱	۹,۶۱۸	۰/۱۳٪	۵۶٪
۵۷	سرمایه گذاری جامی	۵,۰۰۰	۶,۵۷۵	۰/۱۲٪	۷۶٪
۵۸	سرمایه گذاری اقتصاد شهر طوبی	۴,۵۰۰	۶,۱۵۲	۰/۱۱٪	۷۳٪
....					
۸۱	سرمایه گذاری چشم انداز توسعه شمال (سهامی عام)	۱۲۲	۲,۳۵۵	۰/۰۰٪	۵٪
		۴,۱۷۲,۴۵۴	۵,۵۶۱,۸۴۷	۱۰۰/۰۰٪	۷۵٪

خداوند مقلد است از بزرگان و بزرگان را خداوند می‌سازد

၁၂၊ ၁၁၊ ၁၀၊ ၉၊ ၈၊ ၇၊ ၆၊ ၅၊ ၄၊ ၃၊ ၂၊ ၁၊

(၁၂၁) (၁၂၂) (၁၂၃) (၁၂၄) (၁၂၅) (၁၂၆) (၁၂၇) (၁၂၈) (၁၂၉) (၁၃၀)

با عنایت به توضیحات مربوط به اهداف افزایش سرمایه و همچنین جایگاه و وضعیت شرکت سرمایه‌گذاری پویا در بین شرکت‌های سرمایه‌گذاری افزایش سرمایه شرکت به منظور حفظ و ارتقا جایگاه و تداوم رشد شرکت امری ضروری می‌باشد، بنابراین هیأت‌مدیره به مجمع عمومی فوق‌العاده پیشنهاد می‌دهد به منظور اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی، جهت اقدام به افزایش سرمایه به مبلغ ۴,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته در طی یک مرحله موافقت نماید.

۳,۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده‌ی فوق، ۴,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد:

سال ۱۴۰۴	شرح	
میلیون ریال		
۴,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته	سود
۴,۰۰۰,۰۰۰	جمع منابع	
۴,۰۰۰,۰۰۰	اصلاح ساختار مالی و سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی و غیر بورسی	مصارف
۴,۰۰۰,۰۰۰	جمع مصارف	

۳,۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به توضیحات ارائه شده، شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۵۷ درصد سرمایه فعلی)، طی یک مرحله و از محل سود انباشته افزایش دهد.

۳,۴. سود انباشته

مطابق با صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۳ و سود تقسیمی مربوط به دوره مزبور، جزئیات گردش سود انباشته شرکت در تاریخ تهیه این گزارش به شرح زیر می‌باشد:

مبلغ - میلیون ریال	شرح
۷,۴۲۷,۲۷۶	سود انباشته در تاریخ ۳۰ بهمن ۱۴۰۳
(۳,۳۶۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب مجمع مورخ ۱۴۰۴/۰۲/۳۰
۴,۰۶۷,۲۷۶	مانده قابل انتقال به سرمایه

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)

از مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال

۴. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۴.۱. پیش بینی صورت سود و زیان

پیش بینی صورت سود و زیان شرکت در صورت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

شرح	سال ۱۴۰۶			سال ۱۴۰۵			سال ۱۴۰۴		
	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	میلون ریال	عدم انجام سرمایه	انجام افزایش سرمایه	میلون ریال	عدم انجام سرمایه	انجام افزایش سرمایه	میلون ریال
سود سرمایه گذاری ها	۳۰,۴۳۰,۳۱۲	۳,۶۰۳,۹۵۱	۲,۶۶۴,۴۵۰	۶,۳۵۵,۴۷۳	۷,۴۰۱,۱۸۰	۲,۶۶۴,۴۵۰	۲,۶۶۴,۴۵۰	۲,۶۶۴,۴۵۰	۲,۶۶۴,۴۵۰
سود فروش سرمایه گذاری ها	۷,۹۶۷,۶۶۴	۹,۵۴۲,۰۹۷	۶,۳۵۵,۴۷۳	۶,۳۵۵,۴۷۳	۶,۳۵۵,۴۷۳	۶,۳۵۵,۴۷۳	۶,۳۵۵,۴۷۳	۶,۳۵۵,۴۷۳	۶,۳۵۵,۴۷۳
سایر اقلام عملیاتی	۹۹۱	۹۹۱	۸۲۶	۸۲۶	۸۲۶	۸۲۶	۸۲۶	۸۲۶	۸۲۶
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۱,۰۱۱,۹۶۷	۱۳,۱۴۷,۰۳۹	۹,۰۲۰,۷۴۸	۱۳,۱۴۷,۰۳۹	۱۳,۱۴۷,۰۳۹	۹,۰۲۰,۷۴۸	۹,۰۲۰,۷۴۸	۹,۰۲۰,۷۴۸	۹,۰۲۰,۷۴۸
هزینه های اداری و عمومی	(۵۰,۵۶۳۸)	(۵۰,۵۶۳۸)	(۴۱۱,۵۱۵)	(۴۱۱,۵۱۵)	(۴۱۱,۵۱۵)	(۴۱۱,۵۱۵)	(۴۱۱,۵۱۵)	(۴۱۱,۵۱۵)	(۴۱۱,۵۱۵)
سود عملیاتی	۱۰,۵۰۶,۳۲۹	۱۲,۶۴۱,۴۰۱	۸,۶۰۹,۲۳۴	۱۲,۶۴۱,۴۰۱	۱۲,۶۴۱,۴۰۱	۸,۶۰۹,۲۳۴	۸,۶۰۹,۲۳۴	۸,۶۰۹,۲۳۴	۸,۶۰۹,۲۳۴
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۴۵۰,۴۹)	(۴۵۰,۴۹)	(۳۷,۵۴۱)	(۳۷,۵۴۱)	(۳۷,۵۴۱)	(۳۷,۵۴۱)	(۳۷,۵۴۱)	(۳۷,۵۴۱)	(۳۷,۵۴۱)
سود قبل از کسر مالیات	۱۰,۴۶۱,۲۸۰	۱۲,۵۹۰,۳۵۲	۸,۵۷۱,۶۹۳	۱۲,۵۹۰,۳۵۲	۱۲,۵۹۰,۳۵۲	۸,۵۷۱,۶۹۳	۸,۵۷۱,۶۹۳	۸,۵۷۱,۶۹۳	۸,۵۷۱,۶۹۳
مالیات بر درآمد	.	.	.	.	.	.	.	.	.
سود خالص	۱۰,۴۶۱,۲۸۰	۱۲,۵۹۰,۳۵۲	۸,۵۷۱,۶۹۳	۱۲,۵۹۰,۳۵۲	۱۲,۵۹۰,۳۵۲	۸,۵۷۱,۶۹۳	۸,۵۷۱,۶۹۳	۸,۵۷۱,۶۹۳	۸,۵۷۱,۶۹۳
سود انباشته ابتدای سال	۱۱,۶۳۵,۳۴۰	۱۱,۶۳۵,۳۴۰	۱۰,۳۱۲,۱۵۷	۱۰,۳۱۲,۱۵۷	۱۰,۳۱۲,۱۵۷	۱۰,۳۱۲,۱۵۷	۱۰,۳۱۲,۱۵۷	۱۰,۳۱۲,۱۵۷	۱۰,۳۱۲,۱۵۷
سود سهام مصوب	(۸,۱۴۴,۷۳۸)	(۷,۹۵۲,۷۳۳)	(۷,۹۵۲,۷۳۳)	(۷,۹۵۲,۷۳۳)	(۷,۹۵۲,۷۳۳)	(۷,۹۵۲,۷۳۳)	(۷,۹۵۲,۷۳۳)	(۷,۹۵۲,۷۳۳)	(۷,۹۵۲,۷۳۳)
انتقال به سرمایه	.	.	.	.	.	.	.	.	.
سود قابل تخصیص	۱۳,۹۵۱,۸۸۲	۱۶,۰۰۴,۶۶۶	۱۱,۶۳۵,۳۴۰	۱۱,۶۳۵,۳۴۰	۱۱,۶۳۵,۳۴۰	۱۱,۶۳۵,۳۴۰	۱۱,۶۳۵,۳۴۰	۱۱,۶۳۵,۳۴۰	۱۱,۶۳۵,۳۴۰
اندوخته قانونی	.	.	.	.	.	.	.	.	.
سود انباشته انتهای سال	۱۳,۹۵۱,۸۸۲	۱۶,۰۰۴,۶۶۶	۱۱,۶۳۵,۳۴۰	۱۱,۶۳۵,۳۴۰	۱۱,۶۳۵,۳۴۰	۱۱,۶۳۵,۳۴۰	۱۱,۶۳۵,۳۴۰	۱۱,۶۳۵,۳۴۰	۱۱,۶۳۵,۳۴۰

- ادامه پیش‌بینی صورت سود و زیان

صورت سود و زیان	سال ۱۴۰۷		سال ۱۴۰۸	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
سود سرمایه‌گذاری‌ها	۴,۵۳۷,۸۷۴	۳,۸۶۷,۳۵۰	۵,۲۱۹,۰۹۲	۴,۵۳۲,۴۳۵
سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۱۱,۴۱۲,۳۴۸	۹,۵۲۹,۳۲۶	۱۳,۳۲۵,۴۰۱	۱۱,۳۹۷,۰۷۴
سایر اقلام عملیاتی	۱,۱۸۹	۱,۱۸۹	۱,۴۲۷	۱,۴۲۷
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۵,۹۵۱,۴۱۱	۱۳,۳۹۷,۸۶۵	۱۸,۵۴۵,۹۱۹	۱۵,۹۳۰,۹۳۵
هزینه‌های اداری و عمومی	(۶۲۱,۴۵۴)	(۶۲۱,۴۵۴)	(۷۶۶,۰۲۳)	(۷۶۶,۰۲۳)
سود عملیاتی	۱۵,۳۲۹,۹۵۷	۱۲,۷۷۶,۴۱۱	۱۷,۷۷۹,۸۹۷	۱۵,۱۶۴,۹۱۳
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	(۵۴۰,۵۹)	(۵۴۰,۵۹)	(۶۴,۸۷۱)	(۶۴,۸۷۱)
سود قبل از کسر مالیات	۱۵,۲۷۵,۸۹۸	۱۲,۷۲۲,۳۵۲	۱۷,۷۱۵,۰۲۶	۱۵,۱۰۰,۰۴۲
مالیات بر درآمد	.	.	.	.
سود خالص	۱۵,۲۷۵,۸۹۸	۱۲,۷۲۲,۳۵۲	۱۷,۷۱۵,۰۲۶	۱۵,۱۰۰,۰۴۲
سود انباشته ابتدای سال	۱۶,۰۰۴,۶۶۶	۱۳,۹۵۱,۸۸۲	۲۰,۰۷۷,۲۹۸	۱۶,۹۰۷,۹۱۷
سود سهام مصوب	(۱۱,۲۰۳,۲۶۶)	(۹,۷۶۶,۳۱۸)	(۱۴,۰۵۴,۱۰۸)	(۱۱,۸۳۵,۵۴۲)
انتقال به سرمایه	.	.	.	.
سود قابل تخصیص	۲۰,۰۷۷,۲۹۸	۱۶,۹۰۷,۹۱۷	۲۳,۷۳۸,۲۱۵	۲۰,۱۷۲,۴۱۷
اندوخته قانونی	.	.	.	.
سود انباشته انتهای سال	۲۰,۰۷۷,۲۹۸	۱۶,۹۰۷,۹۱۷	۲۳,۷۳۸,۲۱۵	۲۰,۱۷۲,۴۱۷

پویا سرمایه‌گذاری پویا راهبر
پویا سرمایه‌گذاری پویا

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)
از مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال

- پیش‌بینی سود سرمایه‌گذاری‌ها

جزئیات سود سرمایه‌گذاری‌ها	سال ۱۴۰۶			سال ۱۴۰۵			سال ۱۴۰۴		
	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
سود سهام ناشی از سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت	۲,۵۷۳,۶۳۵	۳۰,۸۲,۱۹۳	۲,۲۸۹,۳۷۷	۲,۲۸۹,۳۷۷	۲,۲۸۹,۳۷۷	۲,۲۸۹,۳۷۷	۱,۶۳۷,۱۱۳	۱,۶۳۷,۱۱۳	۱,۶۳۷,۱۱۳
سود سهام ناشی از سرمایه‌گذاری بلندمدت	۲۰,۶,۱۱۲	۲۰,۶,۱۱۲	۱۴۰,۷۲۹	۱۴۰,۷۲۹	۱۴۰,۷۲۹	۲۰۵,۳۷۰	۲۰۵,۳۷۰	۲۰۵,۳۷۰	۲۰۵,۳۷۰
سود صندوق	۲۶۳,۵۶۵	۳۱۵,۶۴۶	۲۳۴,۴۴۴	۲۳۴,۴۴۴	۲۳۴,۴۴۴	۲۲۰,۳۲۱	۲۲۰,۳۲۱	۲۲۰,۳۲۱	۲۲۰,۳۲۱
جمع درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری	۳,۰۴۳,۳۱۲	۳,۶۰۳,۹۵۱	۲,۶۶۴,۴۵۰	۲,۶۶۴,۴۵۰	۲,۶۶۴,۴۵۰	۲,۰۵۲,۷۰۴	۲,۰۵۲,۷۰۴	۲,۰۵۲,۷۰۴	۲,۰۵۲,۷۰۴

جزئیات سود سرمایه‌گذاری‌ها	سال ۱۴۰۸			سال ۱۴۰۷			سال ۱۴۰۶		
	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
سود سهام ناشی از سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت	۳,۶۸۱,۳۶۹	۴,۳۰۴,۳۳۸	۴,۳۰۴,۳۳۸	۳,۰۷۸,۰۶۸	۳,۰۷۸,۰۶۸	۳,۶۸۶,۳۰۲	۳,۶۸۶,۳۰۲	۳,۶۸۶,۳۰۲	۳,۶۸۶,۳۰۲
سود سهام ناشی از سرمایه‌گذاری بلندمدت	۴۷۴,۰۵۸	۴۷۴,۰۵۸	۴۷۴,۰۵۸	۴۷۴,۰۵۸	۴۷۴,۰۵۸	۴۷۴,۰۵۸	۴۷۴,۰۵۸	۴۷۴,۰۵۸	۴۷۴,۰۵۸
سود صندوق	۳۷۷,۰۰۸	۴۴۰,۷۹۵	۴۴۰,۷۹۵	۳۱۵,۲۲۴	۳۱۵,۲۲۴	۳۷۷,۵۱۳	۳۷۷,۵۱۳	۳۷۷,۵۱۳	۳۷۷,۵۱۳
جمع درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری	۴,۵۳۲,۴۳۵	۵,۲۱۹,۰۹۲	۵,۲۱۹,۰۹۲	۳,۸۶۷,۳۵۰	۳,۸۶۷,۳۵۰	۴,۵۳۷,۸۷۴	۴,۵۳۷,۸۷۴	۴,۵۳۷,۸۷۴	۴,۵۳۷,۸۷۴

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

پیوست گزارش

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)
از مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال

- پیش بینی سود فروش سرمایه گذاری ها

سال ۱۴۰۶			سال ۱۴۰۵			سال ۱۴۰۴		
میلون ریال	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	میلون ریال	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	میلون ریال	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
۲۶,۹۸۵,۶۹۰	۳۲,۳۱۸,۱۳۹	۲۱,۵۲۵,۳۵۷	۲۵,۰۶۷,۰۶۵	۱۳,۲۶۸,۸۶۵	۱۳,۲۶۸,۸۶۵	۱۳,۲۶۸,۸۶۵	۱۳,۲۶۸,۸۶۵	۱۳,۲۶۸,۸۶۵
(۱۹۰,۱۸۰,۲۶)	(۲۲,۷۷۶,۰۴۲)	(۱۵,۱۶۹,۸۸۵)	(۱۷,۶۶۵,۸۸۵)	(۹,۲۱۴,۵۶۰)	(۹,۲۱۴,۵۶۰)	(۹,۲۱۴,۵۶۰)	(۹,۲۱۴,۵۶۰)	(۹,۲۱۴,۵۶۰)
۷,۹۶۷,۶۶۴	۹,۵۴۲,۰۹۷	۶,۳۵۵,۴۷۲	۷,۴۰۱,۱۸۰	۴۰,۵۴۳,۰۵	۴۰,۵۴۳,۰۵	۴۰,۵۴۳,۰۵	۴۰,۵۴۳,۰۵	۴۰,۵۴۳,۰۵
جمع			جمع			جمع		
درآمد فروش			درآمد فروش			درآمد فروش		
جمع بهای تمام شده فروش سرمایه گذاری ها			جمع بهای تمام شده فروش سرمایه گذاری ها			جمع بهای تمام شده فروش سرمایه گذاری ها		
جمع سود فروش سرمایه گذاری ها			جمع سود فروش سرمایه گذاری ها			جمع سود فروش سرمایه گذاری ها		

سال ۱۴۰۸			سال ۱۴۰۷		
میلون ریال	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	میلون ریال	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
۳۸,۶۰۰,۷۶۳	۴۵,۱۳۱,۸۱۶	۳۲,۲۷۴,۸۸۵	۳۸,۶۵۲,۴۹۴	۳۸,۶۵۲,۴۹۴	۳۸,۶۵۲,۴۹۴
(۲۷,۲۰۳,۶۸۹)	(۳۱,۸۰۶,۴۱۵)	(۳۲,۷۴۵,۵۵۹)	(۳۷,۲۴۰,۱۴۷)	(۳۷,۲۴۰,۱۴۷)	(۳۷,۲۴۰,۱۴۷)
۱۱,۳۹۷,۰۷۴	۱۳,۳۲۵,۴۰۱	۹,۵۲۹,۳۲۶	۱۱,۴۱۲,۳۴۸	۱۱,۴۱۲,۳۴۸	۱۱,۴۱۲,۳۴۸
جمع			جمع		
درآمد فروش			درآمد فروش		
جمع بهای تمام شده فروش سرمایه گذاری ها			جمع بهای تمام شده فروش سرمایه گذاری ها		
جمع سود فروش سرمایه گذاری ها			جمع سود فروش سرمایه گذاری ها		

- پیش‌بینی سایر اقلام عملیاتی

سایر اقلام عملیاتی	سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۵	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
سود سپرده بانکی	۶۸۸	۶۸۸	۸۲۶	۸۲۶	۹۹۱	۹۹۱
جمع	۶۸۸	۶۸۸	۸۲۶	۸۲۶	۹۹۱	۹۹۱

سایر اقلام عملیاتی	سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۷	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
سود سپرده بانکی	۱,۱۸۹	۱,۱۸۹	۱,۴۲۷	۱,۴۲۷
جمع	۱,۱۸۹	۱,۱۸۹	۱,۴۲۷	۱,۴۲۷



۴,۲. مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

تفکیک سرمایه‌گذاری‌ها

- با توجه به روند ۵ سال گذشته شرکت به طور میانگین ۸۳ درصد از مجموع سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت در سهام و ۱۷ درصد در صندوق‌های سرمایه‌گذاری می‌باشد.
- درآمدهای عملیاتی
- درآمدهای عملیاتی شرکت شامل سود حاصل از فروش و سود تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر و صندوق‌ها و سایر درآمدها می‌باشد.
- سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها
- سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها متأثر از دو عامل بهای تمام شده سرمایه‌گذاری فروش رفته و همچنین سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها (حاشیه سود) می‌باشد که به شرح زیر برآورد گردیده است:
- خرید طی سال: با توجه به میانگین ۵ سال گذشته، خرید سرمایه‌گذاری‌ها (شامل سهام و صندوق) در مجموع ۱۳۰ درصد مانده ابتدای سال سرمایه‌گذاری بوده است لذا خرید سرمایه‌گذاری‌ها طی سال، ۱۳۰ درصد مانده ابتدای سال سرمایه‌گذاری به علاوه منابع مازاد در نظر گرفته شده است.
- بهای تمام شده سرمایه‌گذاری فروش رفته: طبق میانگین ۵ سال گذشته، بهای تمام شده سرمایه‌گذاری فروش رفته در طی سال، معادل ۴۸ درصد مجموع مانده سرمایه‌گذاری ابتدای سال و خرید طی سال بوده است که این نسبت به عنوان مبنای برآورد آتی بهای تمام شده سرمایه‌گذاری فروش رفته طی سال در نظر گرفته شده است.
- سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری در سهام:
- با توجه به میانگین ۵ سال گذشته شرکت، سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری در سهام ۵۷ درصد و سود حاصل از فروش صندوق‌ها ۴ درصد بوده که با توجه به میانگین وزنی حجم معاملات هریک از اوراق به طور متوسط و در مجموع ۴۲ درصد سود ایجاد نموده است که از این نسبت‌ها برای برآورد آتی سود حاصل از فروش استفاده شده است.
- درآمد سود سهام تقسیمی و سود صندوق
- سود سهام تقسیمی (DPS) و سود صندوق‌ها با توجه میانگین ۵ سال گذشته ۱۸٪ مانده ابتدای سال سرمایه‌گذاری در سهام و ۹٪ مانده ابتدای سال سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها بوده است که از این نسبت‌ها برای برآورد آتی سود تقسیمی استفاده شده است.

شرح	درصد
سود سرمایه‌گذاری در سهام (DPS)	۱۸٪
سود صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۹٪

- سایر درآمدهای عملیاتی شامل سود سپرده بانکی و با نرخ رشد ۲۰٪ بوده است.

[illegible]

قبلی شرکت با توجه به تحصیل ساختمان جدید صورت گرفته است که سود حاصله در سرفصل سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی منعکس شده است.

- سایر هزینه‌ها در سرفصل هزینه‌های عمومی و اداری شامل هزینه‌هایی از جمله خرید خدمات و اشتراک، حسابرسی، پذیرایی و آبدارخانه، تعمیر و نگهداری، آب، برق، گاز، تلفن، حق الزحمه مشاوره و خدمات می‌باشد که در سال ۱۴۰۴ بر اساس بودجه مصوب و طی سال‌های آتی با نرخ رشد ۲۵ درصد محاسبه شده‌اند.

◀ سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی

- سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی شامل سود فروش ساختمان فعلی شرکت و هزینه مالی اعتبار دریافتی از کارگزاری می‌باشد که در سال ۱۴۰۴ بر اساس بودجه مصوب و طی سال‌های آتی با نرخ رشد ۲۵ درصد محاسبه شده‌اند.

◀ مالیات بر درآمد

با توجه به نوع فعالیت شرکت در هر دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه، مالیات برای درآمدهای عملیاتی شرکت با نرخ صفر در نظر گرفته شده است.

سود سهام مصوب

نسبت تقسیم سود در دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه، در هر سال بر مبنای ۷۰ درصد سود قابل تقسیم سال گذشته در نظر گرفته شده است. لازم به توضیح اینکه با توجه به محل افزایش سرمایه که از سود انباشته می‌باشد عملاً تا زمان تقسیم و پرداخت سود عملکرد مربوط به سال ۱۴۰۴، بین دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه تفاوتی وجود نخواهد داشت. لذا فرض بر این شده که مجمع و تقسیم سود در تاریخ ۳۱ خردادماه سال ۱۴۰۵ برگزار و پرداخت آن پایان مهر خواهد بود. لذا تا اواسط سال ۱۴۰۵ و خروج منابع، تفاوتی بین عملکرد در حالت انجام و عدم انجام وجود نخواهد داشت.

۵. ارزیابی مالی افزایش سرمایه

۵.۱. پیش بینی جریانهای نقدی

جریانهای نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریانهای نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول

زیر می باشد:

شرح	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۷	سال ۱۴۰۸	جمع
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	۶,۱۴۴,۸۸۱	۹,۶۱۷,۴۰۰	۱۲,۵۹۶,۳۵۲	۱۵,۲۷۵,۸۹۸	۱۷,۷۱۵,۰۲۶	۶۱,۳۴۹,۵۵۷
سود خالص در حالت عدم انجام افزایش سرمایه	۶,۱۴۴,۸۸۱	۸,۵۷۱,۶۹۳	۱۰,۴۶۱,۲۸۰	۱۲,۷۲۲,۳۵۲	۱۵,۱۰۰,۰۴۲	۵۳,۰۰۰,۲۴۹
خالص تغییرات سود خالص	۰	۱,۰۴۵,۷۰۷	۲,۱۳۵,۰۷۲	۲,۵۵۳,۵۴۶	۲,۶۱۴,۹۸۴	۸,۳۴۹,۳۰۹
جریان نقد ورودی	۰	۱,۰۴۵,۷۰۷	۲,۱۳۵,۰۷۲	۲,۵۵۳,۵۴۶	۲,۶۱۴,۹۸۴	۸,۳۴۹,۳۰۹
جریان نقد خروجی	۰	(۴,۰۰۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	(۴,۰۰۰,۰۰۰)
خالص جریان نقدی ورودی (خروجی)	۰	(۲,۹۵۴,۲۹۳)	۲,۱۳۵,۰۷۲	۲,۵۵۳,۵۴۶	۲,۶۱۴,۹۸۴	۴,۳۴۹,۳۰۹
خالص ارزش فعلی جریانهای نقدی آتی (NPV)	۰	(۲,۲۷۲,۵۳۳)	۱,۲۶۳,۳۵۶	۱,۱۶۲,۲۸۸	۹۱۵,۵۷۹	۱,۰۶۸,۶۸۹

نرخ بازده داخلی سرمایه گذاری (IRR) = ۵۷,۸٪

بر اساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

معیار مالی مورد استفاده	نتیجه ارزیابی
دوره بازگشت سرمایه - ماه	۳۸ ماه
ارزش فعلی خالص - میلیون ریال	۱,۰۶۸,۶۸۹
نرخ بازده داخلی	۵۷,۸٪
نرخ بازده مورد انتظار	۳۰٪

نرخ بازده مورد انتظار بر اساس نرخ اوراق مشارکت و اسناد خزانه اسلامی، به میزان ۳۰٪ تعیین گردیده است.

۶. پیشنهاد هیأت مدیره

با توجه به بررسی‌های به عمل آمده در این گزارش، هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری پویا (سهامی عام)، افزایش سرمایه از مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱,۰۰۰ میلیارد طی یک مرحله، از محل سود انباشته را ضروری دانسته، لذا به مجمع عمومی فوق‌العاده پیشنهاد می‌گردد به منظور دستیابی به اهداف مورد نظر، با افزایش سرمایه ذکر شده موافقت نماید.