

شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره  
در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام  
همراه با گزارش بازرسی قانونی

## گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام) در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ ۳ شهریور ۱۴۰۳ هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال (معادل ۴۲/۹ درصد سرمایه)، مشتمل بر صورت سود و زیان و سایر اطلاعات مالی فرضی و یادداشتهای همراه 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 هیات مدیره شرکت می باشد.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل سود 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 جزو هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- همانگونه که در گزارش توجیهی هیات مدیره مندرج است، گزارش توجیهی هیات مدیره برای افزایش سرمایه از محل سود انباشته با هدف اصلاح ساختار مالی، حفظ ارزش پورتفوی سرمایه گذاری کوتاه مدت و تداوم سودآوری تهیه گردیده است. مفروضات مزبور مشتمل بر فروش ملک سیف خودرو در سال ۱۴۰۴ و حصول سود ناشی از فروش آن به مبلغ ۵,۳۳۰ میلیارد ریال می باشد که تحقق مفروضات مندرج در گزارش توجیهی مزبور منوط به ثبات شرایط سیاسی و اقتصادی و بازار اوراق بهادار طبق مفروضات مندرج در گزارش پیوست می باشد.

۴- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق آنها به شرح مندرج در بند (۳) فوق، 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 ارایه شده است.

۵- 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 تفاوتی حاصل می تواند با اهمیت باشد.



۶- طبق صورتهای مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲، سود انباشته قابل تقسیم به مبلغ ۵,۸۲۸,۰۱۴ میلیون ریال وجود داشته. که به موجب مصوبه مجمع عمومی مورخ ۱۴۰۳/۰۱/۱۸ تقسیم مبلغ ۲,۰۳۷,۵۰۰ میلیون ریال از آن بین سهامداران به تصویب رسیده است. با توجه به اینکه در گزارش حسابرسی سال مالی مزبور بندهای شرط موثر بر صورتهای مالی وجود نداشته، لذا سود قابل تخصیص پس از کسر سود سهام مصوب به شرح فوق به مبلغ ۳,۷۹۰,۵۱۴ میلیون ریال باقی مانده است که انتقال مبلغ ۳,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از سود انباشته به سرمایه (پس از اخذ مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب در مجمع عمومی فوق العاده شرکت) بلامانع است.

۷- بدیهی است افزایش سرمایه شرکت می‌بایستی با رعایت مبانی پیش بینی شده در اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار و اخذ مجوز از آن سازمان صورت پذیرد.

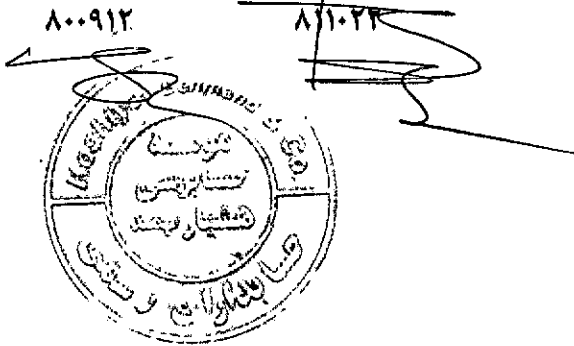
موسسه حسابرسی هشیار بهمند

۱۲ شهریور ۱۴۰۳

محمد سخایی فر حمید یزدان پرستی

۸۰۰۹۱۲

۸۱۱۰۲۴



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال  
به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

فهرست مطالب

۱. بخش اول: کلیات.....
- الف) مقدمه:.....
- ب) تاریخچه فعالیت شرکت.....
- ج) فعالیت شرکت.....
- ج-۱) فعالیت اصلی شرکت.....
- ج-۲) فعالیت‌های فرعی.....
- د) ترکیب سهامداران در تاریخ گزارش.....
- ر) مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت.....
- ز) مشخصات حسابر و بازرس قانونی شرکت.....
- ی) افزایش سرمایه شرکت.....
- بخش دوم: وضعیت مالی، سود آوری و نقدینگی شرکت.....
- الف) صورت سود و زیان.....
- ب) صورت وضعیت مالی.....
- ج) وضعیت نقدینگی.....
- د) روند افزایش سرمایه.....
- ر) سرمایه، سودآوری و وضعیت پرتفوی (کوتاه مدت) در ۳ دوره اخیر مالی.....
- ز) روند سود هر سهم.....
- و) پرتفوی شرکت.....
- ی) وضعیت پرتفوی بر حسب صنایع.....
- ه) خالص ارزش دارایی هر سهم.....
- بخش سوم: توجیه لزوم افزایش سرمایه.....
- الف) پیش بینی وضعیت مالی دوره پنج ساله و تاثیر افزایش سرمایه بر روی سود آوری شرکت.....
- ب) مفروضات مربوط به وضعیت مالی.....
- ج) پیش بینی صورت سود و زیان دوره پنج ساله و تاثیر افزایش سرمایه بر روی سود آوری شرکت.....
- ج) مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان.....
- د) پیش بینی جریان‌ات وجه نقد دوره پنج ساله و تاثیر افزایش سرمایه بر روی سود آوری شرکت.....
- و) ارزیابی طرح.....

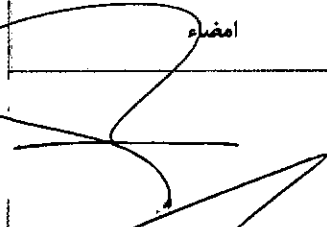



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال  
به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

- ۱۸ ..... (ی) عوامل ریسک
- ۱۹ ..... بخش چهارم: توجیه مبالغ مورد نیاز برای افزایش سرمایه
- ۱۹ ..... نتیجه گیری و پیشنهاد افزایش سرمایه



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال  
 به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

شرح	نماینده	سمت	امضاء
شرکت پاکسان (سهامی عام)	امیر شفیعی	رئیس هیات مدیره	
شرکت به پخش (سهامی عام)	سعید کریمی	مدیرعامل و نایب رئیس هیات مدیره	
شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)	هادی واحد احمدیان	عضو هیات مدیره	
شرکت کاوشگران بازار سرمایه (سهامی خاص)	-	-	
شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا (سهامی خاص)	-	-	

  
 شرکت سرمایه گذاری  
 گروه صنایع بهشهر ایران  
 (سهامی عام)



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال  
به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

بخش اول: کلیات

**الف) مقدمه:**

گزارش حاضر در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب ۱۳۴۷ به منظور توجیه افزایش سرمایه پیشنهادی شرکت از مبلغ ۸,۱۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۱,۶۵۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته جهت ارایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام) تهیه شده است. هیأت مدیره این شرکت اعتقاد دارد انجام این افزایش سرمایه، کاملاً در راستای حفظ منافع سهامداران و افزایش ارزش شرکت می باشد و چنانچه سهامداران محترم با این افزایش سرمایه موافقت نمایند این امکان فراهم می شود که پرتفوی شرکت شرایط مطلوبتری داشته باشد. مضافاً اعضای هیأت مدیره اعتقاد دارد اطلاعات مندرج در این گزارش توجیهی هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آن ها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می توان پیش بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارایه گردیده است. بر این اساس هیأت مدیره اعتقاد دارد:

الف) تمامی مفروضات با اهمیت موثر بر اطلاعات مالی آتی در این گزارش افشا شده است.

ب) مفروضات مورد استفاده در این گزارش بر مبنای معقول استوار بوده و متناسب با هدف گزارش توجیهی می باشد.

پ) اطلاعات مالی آتی در این گزارش بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسب محاسبه و با رعایت استانداردهای

حسابداری ارایه گردیده است.

این گزارش در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با رعایت استانداردهای حسابداری تهیه شده و به تایید

هیأت مدیره رسیده است.



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال  
به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

**ب) تاریخچه فعالیت شرکت:**

شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام) از مصادیق نهادهای مالی بند ۲۰ و ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار و بند ۱ ماده ۱ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید، محسوب میشود. این شرکت با شناسه ملی ۱۰۱۰۱۶۶۲۵۴۳ در تاریخ ۱۳۷۵/۰۴/۱۴ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۱۲۲۷۶۳ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران و طی شماره ۱۰۳۸۰ مورخ ۱۳۸۵/۱۲/۰۶ نزد سازمان بورس اوراق بهادار تهران به ثبت رسید. شرکت در تاریخ ۱۳۸۲/۰۵/۲۹ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۲/۰۴/۰۹ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۸۲/۱۱/۲۷ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر، شرکت جزء واحدهای فرعی شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام) است. نشانی مرکز اصلی شرکت، تهران، خیابان ولیعصر، کوچه حق شناس، پلاک ۱۰ می باشد.

**ج) فعالیت شرکت:**

**ج-۱) فعالیت اصلی شرکت**

۱- سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوقها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکتها، مؤسسات یا صندوقهای 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 رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.

**ج-۲) فعالیت های فرعی**

سرمایه گذاری در مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانکها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز.

سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوقها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکتها، مؤسسات یا صندوقهای سرمایه گذاری باهدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه ای بیابد.

سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی باهدف کسب انتفاع.





شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال  
 به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری، تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار و تضمین نقد شوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار.

د) ترکیب سهامداران در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۰۳

ترکیب سهامداران		
شرح	تعداد سهام	درصد سهام
شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)	۴,۱۱۳,۷۶۵,۱۲۸	۵۰,۴٪
شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا (سهامی خاص)	۲,۱۳۰,۰۳۲,۷۲۵	۲۶,۱۳٪
صندوق سرمایه گذاری اب گروه توسعه بهشهر	۲۶۰,۵۹۵,۰۸۳	۳,۲۱٪
سایر	۱,۶۴۵,۶۰۷,۰۶۴	۲۰,۱۹٪
جمع	۸,۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

ر) مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت:

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۳/۰۱/۱۸ اشخاص حقوقی زیر به عنوان اعضای هیأت مدیره انتخاب گردیدند. نمایندگان اشخاص حقوقی به شرح زیر می باشد که ترکیب نمایندگان در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۱۷ در اداره ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است.

مشخصات اعضای هیئت مدیره در تاریخ تهیه گزارش			
شرح	نماینده	سمت	موظف / غیر موظف
شرکت پاکسان (سهامی عام)	امیر شفیعی	رئیس هیات مدیره	غیر موظف
شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)	هادی واحد احمدیان	عضو هیات مدیره	موظف
شرکت به پخش (سهامی عام)	سعید کریمی	مدیرعامل و نائب رئیس هیات مدیره	موظف
شرکت کاوشگران بازار سرمایه (سهامی خاص)			
شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا (سهامی خاص)			

ز) مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت:

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۰۲، موسسه حسابرسی هشیار بهمند به عنوان بازرس قانونی و حسابرس شرکت و موسسه حسابرسی بهمند بازرس قانونی علی البدل انتخاب گردید.



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال  
 به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

ی) افزایش سرمایه شرکت:

همان طور که در مقدمه گزارش اشاره شد، انجام این افزایش سرمایه در جهت حفظ منافع سهامداران و افزایش ارزش شرکت بوده و بر این اساس شرکت در نظر دارد با هدف حفظ سودآوری و بهبود وضعیت پرتفوی، هم راستا با اهداف ذکر شده و تامین سرمایه در گردش، سرمایه خود را به میزان ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال (معادل ۴۲,۹٪) از محل سود انباشته افزایش دهد.

بخش دوم: وضعیت مالی، سود آوری و نقدینگی شرکت:

الف) صورت سود و زیان :

مبالغ به میلیون ریال

دوره مالی	۱۳۹۹:۱۴۰۰	۱۳۹۸:۹۹	۱۳۹۷:۹۸	۱۳۹۶:۹۷	۱۳۹۵:۹۶	۱۳۹۴:۹۵
درآمد سود سهام	۲۲۹,۸۷۸	۴۲۱,۷۰۰	۵۸۱,۹۷۹	۹۵۲,۶۴۴	۸۴۷,۷۷۵	۴۴۲,۲۶۵
درآمد سود تضمین شده	۱۶,۶۳۴	۶,۳۴۵	۱۴,۰۹۳	۴,۸۰۲	۸۳۶	۴۳۱
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۸۸۴,۵۶۴	۳,۷۷۶,۸۸۸	۴,۶۶۱,۴۴۹	۶۱۷,۸۱۲	۴,۰۲۶,۴۸۱	۹۲۶,۰۲۶
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۰	۸۰,۱۵	۰	۰	۰	۰
سایز درآمدهای عملیاتی	۰	۰	۹,۹۰۰	۵,۹۹۰	۹,۹۲۸	۲,۷۹۶
درآمد کل	۱,۱۳۱,۰۷۶	۴,۲۱۲,۹۴۸	۵,۲۶۷,۴۲۱	۱,۵۸۱,۲۴۸	۴,۸۸۵,۰۲۰	۱,۳۷۲,۵۱۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵۷,۸۷۵)	(۵۸,۰۲۹)	(۲۰,۹۴۸)	(۱۹۴,۳۷۷)	(۲۵۱,۲۹۸)	(۱۸۹,۷۶۱)
سایر هزینه های عملیاتی	۰	(۲۵,۶۳۵)	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱,۰۷۳,۲۰۱	۴,۱۲۹,۲۸۴	۵,۰۵۷,۹۷۳	۱,۳۸۶,۸۷۱	۴,۶۳۳,۷۲۲	۱,۱۸۲,۷۵۷
هزینه های مالی	(۱۰,۷۶۵)	(۸۰,۱۵۷)	(۵۵۹,۴۱۳)	(۹۷۸,۰۰۵)	(۶۷۱,۹۳۷)	(۱۳۷,۲۷۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۱۳)	۱۵۷	۴۸۵,۱۹۶	۴۶۵,۱۳۲	۵۱۱,۱۷۲	۱۰۹,۷۳۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۰۶۲,۴۲۳	۴,۰۴۹,۲۸۴	۴,۹۸۲,۷۵۶	۸۷۳,۹۹۸	۴,۴۷۲,۹۵۷	۱,۱۵۵,۲۱۱
مالیات	۰	۰	(۱,۵۸۷)	۰	(۳۱,۷۴۱)	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱,۰۶۲,۴۲۳	۴,۰۴۹,۲۸۴	۴,۹۸۱,۱۶۹	۸۷۳,۹۹۸	۴,۴۴۱,۲۱۶	۱,۱۵۵,۲۱۱
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۱,۰۶۲,۴۲۳	۴,۰۴۹,۲۸۴	۴,۹۸۱,۱۶۹	۸۷۳,۹۹۸	۴,۴۴۱,۲۱۶	۱,۱۵۵,۲۱۱
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵۹۰	۱,۵۰۰	۹۹۶	۱۰۷	۵۴۵	۱۴۶
سرمایه	۱,۸۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۸,۱۵۰,۰۰۰	۸,۱۵۰,۰۰۰	۸,۱۵۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱۳۰	۴۹۷	۶۱۱	۱۰۷	۵۴۵	۱۴۶



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال  
 به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

(ب) صورت وضعیت مالی:

میلیون ریال

دوره مالی						
دارایی						
۱۶,۹۲۰	۱۲,۵۶۶	۵,۵۰۰	۲۹,۸۵۷	۲۱,۲۵۸	۴,۳۱۴	موجودی نقد
۷,۴۸۷,۶۲۷	۷,۳۴۹,۴۳۴	۱۱,۱۳۵,۵۲۷	۱۱,۱۸۳,۸۲۴	۶,۶۹۵,۷۵۹	۳,۴۰۴,۳۹۰	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۲۶۸,۴۱۵	۳۲۱,۰۷۸	۵۳۶,۰۴۳	۵۰۲,۲۰۵	۳۵۵,۲۵۶	۱۲۸,۸۱۵	حسابها و اسناد دریافتی تجاری
۳۹۱,۵۷۰	۱۰۶,۵۲۱	۱,۲۵۰,۴۵۸	۱۵۱,۴۳۰	۶,۰۰۸	۵,۰۵۳	سایر حسابها و اسناد دریافتی
۹,۶۳۸	۱,۵۲۲	۵۱,۳۲۲	۱۸۸,۸۷۱	۳۴۷	۴۹۰	پیش پرداخت ها
-	-	-	-	۳۵,۶۹۱	-	دارایی های نگهداری شده برای فروش
۸,۱۷۴,۱۷۰	۷,۷۹۱,۱۲۱	۱۲,۹۷۸,۸۵۰	۱۲,۰۵۶,۱۸۷	۷,۱۱۴,۳۱۹	۳,۵۴۳,۰۶۲	جمع داراییهای جاری
۲۷۵,۲۴۰	۲۰۵,۱۶۶	۲۴۵,۹۳۳	۲۴۵,۹۳۳	۴۰۶,۳۷۷	۲۷۷,۸۱۲	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۱,۰۳۱,۶۱۹	۱,۰۴۸,۶۸۵	۱,۰۶۶,۷۶۰	۱,۰۹۹,۳۳۳	۱,۰۲۳,۳۰۵	۳۸,۵۵۱	داراییهای ثابت مشهود
۷,۴۴۴,۰۷۶	۷,۳۳۴,۹۱۷	۳,۰۱۶,۹۹۵	۲,۹۴۸,۸۶۹	-	-	سرمایه گذاری در املاک
۸۲۰	۸۳۳	۸۷۹	۹۹۳	۶۹۴	۴۸۹	داراییهای نامشهود
-	-	-	۳۰,۳۳۹	-	-	سایر دارایی ها
۸,۷۵۱,۷۵۵	۸,۵۸۹,۶۰۱	۴,۳۳۰,۵۶۷	۴,۳۲۵,۳۶۶	۱,۴۴۰,۳۷۶	۳۱۶,۸۵۲	جمع داراییهای غیر جاری
۱۶,۹۲۵,۹۲۵	۱۶,۳۸۰,۷۲۲	۱۷,۳۰۹,۴۱۷	۱۶,۳۸۱,۵۵۳	۸,۵۵۴,۶۹۵	۳,۸۵۹,۹۱۴	جمع داراییها
بدهی						
۴۸۵,۸۱۸	۵۸۱,۸۹۸	۴۳۸,۷۶۵	۶۲۰,۰۵۹	۹۶۱,۹۶۹	۲,۰۶۷	حسابها و اسناد پرداختی تجاری
۴۰۹,۵۹۳	۵۸۸,۹۲۱	۴۷۹,۷۰۱	۲۹۴,۱۲۰	۳۱,۰۴۹	۷,۲۲۱	سایر حسابها و اسناد پرداختی
-	-	۶۵۲	۶۵۲	-	-	پیش دریافتها
۷۹,۱۶۸	۲۵۳,۴۰۵	۷۹,۱۶۸	۱,۴۰۳	۶۵۱	-	ذخیره مالیات بر درآمد
۱,۹۷۵,۶۵۸	۴,۵۵۴	۱,۵۹۹,۰۴۹	۱,۳۶۴,۰۹۴	۶۰۶,۵۲۵	۳۱۲,۶۶۱	سود سهام پرداختی
۳۵۰,۹۱۳	۵۲۲,۴۱۵	۴,۴۲۷,۱۹۱	۵۲۹,۷۵۴	-	-	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
۱۶,۵۲۱	۱۳,۹۳۸	۲,۷۶۰	۲,۰۶۰	۹۲۱	۷۹۳	ذخایر
۳,۳۱۷,۴۰۱	۱,۹۶۵,۱۳۱	۷,۰۳۷,۲۸۶	۲,۸۱۳,۱۴۲	۱,۶۰۱,۱۱۵	۳۲۲,۷۴۲	جمع بدهیهای جاری
-	-	-	۳,۲۹۲,۷۳۵	-	-	تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت
۲۷,۳۳۸	۱۶,۳۳۴	۷,۷۲۷	۵,۱۸۰	۲,۵۴۶	۳,۳۲۶	ذخیره مزایای پایان خدمت
۲۷,۳۳۸	۱۶,۳۳۴	۷,۷۲۷	۳,۲۹۷,۹۱۵	۲,۵۴۶	۳,۳۲۶	جمع بدهیهای غیر جاری
۳,۳۴۴,۷۳۹	۱,۹۸۱,۴۶۵	۷,۰۳۵,۰۱۳	۶,۱۱۰,۰۵۷	۱,۶۰۳,۶۶۱	۳۲۶,۰۶۸	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری
بدهیها و حقوق صاحبان سهام						
۸,۱۵۰,۰۰۰	۸,۱۵۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۷۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳۳۷,۲۸۲	۳۴۶,۶۶۹	۳۱۰,۹۶۶	۱۳۷,۲۱۴	-	-	سود سهام
(۵۵۰,۴۸۶)	(۵۱۸,۱۳۴)	(۴۹۲,۰۵۸)	(۲۱۹,۵۶۹)	-	-	سهام خزانه
۶۵۰,۴۵۹	۵۹۲,۶۹۸	۳۷۰,۶۳۷	۳۴۹,۹۹۵	۱۸۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۴,۹۸۳,۹۳۲	۵,۸۲۸,۰۱۴	۵,۰۸۴,۸۵۹	۵,۰۰۳,۸۵۶	۴,۰۷۱,۰۲۴	۱,۵۵۳,۸۴۶	سود (زیان) انباشته
۱۳,۵۸۱,۱۸۶	۱۴,۳۹۹,۲۵۷	۱۰,۲۷۴,۴۰۴	۱۰,۲۷۱,۴۹۶	۶,۹۵۱,۰۲۴	۳,۵۳۳,۸۴۶	جمع حقوق صاحبان سهام
۱۶,۹۲۵,۹۲۵	۱۶,۳۸۰,۷۲۲	۱۷,۳۰۹,۴۱۷	۱۶,۳۸۱,۵۵۳	۸,۵۵۴,۶۹۵	۳,۸۵۹,۹۱۴	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال  
 به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

ج) وضعیت نقدینگی:

مبالغ به میلیون ریال

دوره مالی	۱۳۹۸/۰۹	۱۳۹۹/۰۹	۱۴۰۰/۰۹	۱۴۰۱/۰۹	۱۴۰۲/۰۹	۱۴۰۳/۰۳
فعالیهای عملیاتی						
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیهای عملیاتی- عادی	۳۹۴,۱۸۵	۱,۴۳۵,۶۱۹	۲۳۴,۴۸۴	۱,۵۶۵,۵۱۷	۵۶۰,۴۳۱۷	۴۴۵,۳۱۵
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیهای عملیاتی- استثنایی	-	-	-	-	-	-
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیهای عملیاتی	۳۹۴,۱۸۵	۱,۴۳۵,۶۱۹	۲۳۴,۴۸۴	۱,۵۶۵,۵۱۷	۵۶۰,۴۳۱۷	۴۴۵,۳۱۵
بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی						
سود سهام پرداختی	(۳۸۱,۵۸۳)	(۱۳۶,۱۳۶)	(۶۷۴,۵۷۲)	(۱,۱۱۵,۰۴۵)	(۱,۰۶۳,۹۴۴)	(۹۶,۹۹۲)
سود بابت استقراض	(۱۰,۷۶۵)	(۸۰,۱۵۷)	(۵۸,۵۰۴)	(۲۷۳,۳۰۳)	(۱,۵۲۷,۳۳۴)	(۳,۱۷۰)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی	(۳۹۲,۳۴۸)	(۴۱۶,۲۹۳)	(۷۳۳,۰۷۶)	(۱,۳۸۸,۳۴۸)	(۲,۵۹۰,۲۷۶)	(۹۸,۵۶۲)
مالیات بر درآمد						
مالیات بر درآمد پرداختی	-	-	(۸۳۶)	(۶۵۲)	-	(۱۲۲,۴۹۷)
فعالیهای سرمایه گذاری						
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود	۴	۶۵	-	۷۰	-	-
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های ثابت مشهود	(۱,۷۳۲)	(۱,۰۳۳,۳۲۰)	(۸۶,۳۵۵)	(۲,۳۰۷)	(۱۶,۴۱۱)	(۵۶۵)
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های نامشهود	-	-	-	-	-	-
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های نامشهود	(۱۰۷)	(۳۳۵)	(۴۱۲)	-	(۸۲)	-
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های نگهداری شده برای فروش	-	-	-	-	-	-
تسهیلات اعطایی به اشخاص	-	-	-	-	-	-
استرداد تسهیلات اعطایی به اشخاص	-	-	-	-	-	-
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیهای سرمایه گذاری	(۱,۸۲۵)	(۱,۰۳۳,۴۹۰)	(۸۶,۶۴۷)	(۲,۱۳۷)	(۱۶,۴۹۳)	(۵۶۵)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیهای تامین مالی	۱۲	۱۶,۸۲۶	(۴۸,۰۷۵)	۲۴,۳۸۰	۲,۹۹۷,۵۲۸	۱۸۳,۶۹۱
فعالیهای تامین مالی						
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه	-	-	-	-	-	-
وجوه دریافتی بابت فروش سهام شرکت اصلی توسط شرکتهای فرعی / سهام خزانه	-	-	-	۲۷۲,۰۳۷	۱۰۸,۹۲۴	۶,۳۳۱
وجوه پرداختی بابت تحصیل سهام شرکت اصلی توسط شرکتهای فرعی / سهام خزانه	-	-	(۱۹,۹۹۷)	(۲۷,۷۳۴)	(۹۹,۳۸۶)	(۳۷,۸۸۲)
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	-	-	۵۱,۰۲۵	-	-	-
بازپرداخت استقراض	-	-	-	-	(۳,۰۰۰,۱۳۰)	(۱۴۷,۵۸۷)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیهای تامین مالی	-	-	۴۹۰,۳۵۵	(۹۸,۷۳۷)	(۲,۹۹۰,۴۸۲)	(۱۷۹,۳۳۷)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۱۲	۱۶,۸۲۶	۴,۱۸۰	(۲۴,۳۵۷)	۷,۰۶۶	۴,۳۵۴
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۴,۳۷۹	۴,۳۱۴	۲۱,۳۵۸	۲۹,۸۵۷	۵,۵۰۰	۱۲,۵۶۶
تاثیر تغییرات نرخ ارز	(۷۷)	۱۰۸	۴,۳۱۹	-	-	-
وجه نقد در پایان دوره	۴,۳۱۴	۴,۳۱۴	۲۱,۳۵۸	۲۹,۸۵۷	۱۲,۵۶۶	۱۶,۹۲۰
مبادلات غیر نقدی	-	-	۳,۷۹۶,۷۳۹	-	۸,۲۵۵,۵۰۹	-

د) روند افزایش سرمایه:

شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران از سال ۱۳۸۴ تا سال ۱۴۰۲ با ۱۰ مرتبه افزایش سرمایه، میزان سرمایه خود را از ۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۸,۱۵۰,۰۰۰ میلیون ریال ارتقاء داده است. افزایش سرمایه های مذکور از محل آورده نقدی، مطالبات حال شده و سود انباشته سهامداران تامین گردیده است. آخرین افزایش سرمایه از مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال به ۸,۱۵۰ میلیارد ریال در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۲۸ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است.



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸،۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱،۶۵۰ میلیارد ریال  
 به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

مبالغ به میلیون ریال

ردیف	تاریخ افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه جدید	درصد افزایش سرمایه	بخل افزایش سرمایه
۱	۱۳۸۴/۱۰/۱۱	۲۰۰،۰۰۰	۳۰۰،۰۰۰	۵۰۰،۰۰۰	٪۱۵۰	-
۲	۱۳۹۰/۰۱/۱۳	۵۰۰،۰۰۰	۱۰۰،۰۰۰	۶۰۰،۰۰۰	٪۲۰	مطالبات و آورده نقدی
۳	۱۳۹۱/۱۱/۱۷	۶۰۰،۰۰۰	۱۵۰،۰۰۰	۷۵۰،۰۰۰	٪۲۵	مطالبات و آورده نقدی
۴	۱۳۹۳/۱۲/۱۰	۷۵۰،۰۰۰	۲۵۰،۰۰۰	۱،۰۰۰،۰۰۰	٪۳۳	مطالبات و آورده نقدی
۵	۱۳۹۵/۰۱/۲۵	۱،۰۰۰،۰۰۰	۳۰۰،۰۰۰	۱،۳۰۰،۰۰۰	٪۳۰	مطالبات و آورده نقدی
۶	۱۳۹۵/۱۲/۱۵	۱،۳۰۰،۰۰۰	۲۶۰،۰۰۰	۱،۵۶۰،۰۰۰	٪۲۰	مطالبات و آورده نقدی
۷	۱۳۹۷/۰۵/۰۲	۱،۵۶۰،۰۰۰	۲۴۰،۰۰۰	۱،۸۰۰،۰۰۰	٪۱۵،۳۸	مطالبات و آورده نقدی و سود انباشته
۸	۱۳۹۹/۱۲/۰۵	۱،۸۰۰،۰۰۰	۹۰۰،۰۰۰	۲،۷۰۰،۰۰۰	٪۵۰	سود انباشته
۹	۱۴۰۰/۰۱/۲۰	۲،۷۰۰،۰۰۰	۲،۳۰۰،۰۰۰	۵،۰۰۰،۰۰۰	٪۸۵	سود انباشته
۱۰	۱۴۰۲/۰۱/۲۸	۵،۰۰۰،۰۰۰	۳،۱۵۰،۰۰۰	۸،۱۵۰،۰۰۰	٪۶۳	سود انباشته

ر) سرمایه، سودآوری و وضعیت پرتفوی (کوتاه مدت) در ۳ دوره اخیر مالی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
سرمایه	۵،۰۰۰،۰۰۰	۵،۰۰۰،۰۰۰	۸،۱۵۰،۰۰۰
درصد افزایش سرمایه	-	-	٪۶۳
سود(زیان) خالص	۳،۹۸۲،۱۶۹	۸۷۳،۹۹۸	۴،۳۴۱،۲۱۶
بهای تمام شده کل پرتفوی	۱۱،۱۸۳،۸۲۴	۷،۸۲۰،۷۵۵	۷،۰۰۰،۲۷۶
ارزش روز کل پرتفوی	۱۵،۹۱۰،۹۳۹	۱۵،۳۸۸،۵۴۷	۲۰،۲۶۸،۶۵۲

ز) روند سود و سود نقدی هر سهم

مبالغ به ریال

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
سود هر سهم	۱،۰۰۷	۱۷۹	۶۴۰
سود نقدی هر سهم	۲۷۰	۴۰	۲۵۰
قیمت در انتهای سال مالی	۲،۷۸۳	۲،۵۰۵	۲،۴۰۳



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال  
 به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

(و) پرتفوی شرکت:

عمده شرکتهای سرمایه پذیر سبد سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر مربوط به سهام بانک اقتصاد نوین می باشد که ۱۸ درصد از بهای تمام شده کل سبد را به خود اختصاص داده است.

پرتفوی شرکت براساس گزارش حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر می باشد  
 مبالغ به میلیون ریال

سرمایه گذاری کوتاه مدت			
بانک اقتصاد نوین	۱,۳۰۶,۵۵۲	۱۱,۵۹۷,۹۵۰	%۶۵,۰
فولاد مبارکه اصفهان	۳۹,۶۷۶	۲۱۱,۶۰۴	%۱,۱۸
سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۱۸۹,۲۹۹	۳۴۳,۱۵۱	%۱,۹۲
پتروشیمی پردیس	۱۱۹,۵۷۴	۵۶۶,۴۴۹	%۳,۱۷
ملی صنایع مس ایران	۸۹,۲۰۱	۳۷۹,۸۳۹	%۱,۵۷
سرمایه گذاری اقتصاد نوین	۲۸۰,۵۲۶	۲۷۹,۶۸۰	%۱,۵۷
آهن و فولاد ارفع	۲۸۰,۴۷	۲۷,۶۵۵	%۰,۲
بانک ملت	۱۳۶,۹۲۵	۳۴۸,۳۱۸	%۱,۹۵
سرمایه گذاری صدر تامین	۳۶,۴۵۸	۸۶,۴۹۳	%۰,۴۸
سرمایه گذاری غدیر	۱۱۸,۹۳۶	۱۷۲,۰۶۷	%۰,۹۶
مدیریت صنعت شوینده	۶۴,۳۷۶	۳۳۹,۹۶۸	%۱,۳۴
فولاد کاوه جنوب کیش	۸۳,۹۳۶	۱۵۱,۴۹۸	%۰,۸۵
سندوق س. پشوانه طلا کهریا	۱۱,۱۲۴	۱۲,۲۱۶	%۰,۰۶
بانک سامان (سامان)	۲۲,۹۳۰	۲۴,۹۸۴	%۰,۱۴
سایر شرکتهای	۴,۷۳۲,۱۶۴	۳,۴۹۱,۷۱۰	%۱۹,۶
مجموع	۷,۱۱۲,۵۲۲	۱۷,۸۳۳,۵۸۲	
سرمایه گذاری نزد سبذگردان و تامین مالی جمعی	۳۷۵,۱۰۵		
جمع سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۷,۴۸۷,۶۲۷	۱۷,۸۳۳,۵۸۲	%۱۰۰
سرمایه گذاری بلندمدت			
صنایع شیر ایران	۱۴۴,۴۹۵	-	-
صافولا بهشهر	۳,۷۰۰	-	-
مدیریت صنعت قند توسعه صنایع بهشهر	۴۵,۰۰۳	-	-
شرکت خدمات بیمه پوشش توسعه بهشهر	۶۰۰	-	-
زرین ذرت شاهرود	۸۱,۳۱۹	-	-
مدیریت کارخانجات پروتئین سویای بهپاک	۷۳	-	-
مدیریت کارخانجات روغن کنجد بهپاک	۵۰	-	-
جمع سرمایه گذاری های بلندمدت	۲۷۵,۲۴۰	-	-
جمع سرمایه گذاری ها	۷,۷۶۲,۸۶۷	۱۷,۸۳۳,۵۸۲	%۱۰۰



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸۰۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱۰۶۵۰ میلیارد ریال  
 به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

ی) وضعیت پرتفوی بر حسب صنایع

مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۲:۰۳:۳۱		بهای تمام شده	توسعه	شرح
ارزش روز	کاهش ارزش			
۱۹۸,۶۷۳,۱	-	۱۹۸,۶۷۳,۱	%۲۲,۶۴	بانکها و موسسات اعتباری
۹۶۶,۲۲۷	-	۹۶۶,۲۲۷	%۱۳,۰۷	غذایی بجز قند و شکر
۶۶۲,۸۸۰	-	۶۶۲,۸۸۰	%۸,۹۷	فلزات اساسی
۷۲۴,۲۶۵	-	۷۲۴,۲۶۵	%۹,۸۰	شیمیایی
۴۶۰,۱۲۷	-	۴۶۰,۱۲۷	%۶,۲	فعالتهای کمکی به نهاد های مالی واسط
۵۹۳,۵۸۲	-	۵۹۳,۵۸۲	%۸,۰۳	قند و شکر
۳۶۳,۶۴۲	-	۳۶۳,۶۴۲	%۴,۹۲	چندرشته ای صنعتی
۳۲۸,۷۶۶	-	۳۲۸,۷۶۶	%۴,۴۵	سرمایه گذاریها
۹۱۸,۰۳۴	-	۹۱۸,۰۳۴	۱۲,۴%	سایر
۷,۳۸۷,۸۲۴	(۶۲)	۷,۳۸۷,۸۲۴	%۱۰۰	جمع
۳۴۰,۵۸۲	-	۳۴۰,۵۸۲		سرمایه گذاری نزد سیدگردان
۳۴,۲۵۳	-	۳۴,۲۵۳		تامین مالی جمعی
۷,۷۶۲,۸۶۷	-	۷,۷۶۲,۹۲۹		جمع کل

ه) خالص ارزش دارایی هر سهم

خالص ارزش روز دارایی ها - میلیون ریال					واحد	شرح
۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹			
۱۳,۴۶۶,۲۲۳	۷,۲۵۶,۴۹۰	۷,۲۹۹,۶۱۵	۱۸,۱۶۶,۳۸۸	میلیون ریال	تفاوت ارزش روز و بهای تمام شده داراییها	
۱۴,۳۹۹,۲۵۱	۱۰,۲۷۴,۴۰۵	۱۰,۸۴۹,۱۴۱	۶,۹۵۱,۰۳۴	میلیون ریال	جمع حقوق مالکانه	
۳۷,۸۶۵,۴۸۱	۱۷,۵۳۰,۸۹۵	۱۸,۱۴۸,۷۵۶	۲۵,۱۱۹,۵۱۸	میلیون ریال	جمع ارزش داراییها	
۳,۴۱۹	۳,۵۰۶	۳,۶۳۰	۹,۳۰۳	ریال	ارزش خالص داراییها به ازای هر سهم	
۸,۱۵۰	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	۲,۷۰۰	میلیون سهم	تعداد سهام	
۲,۴۰۳	۲۵۰۵	۲,۷۸۳	۹,۳۷۰۰	ریال	قیمت سهم	
%۷۰	%۷۱	%۷۷	%۱۴۵	درصد	نسبت قیمت به خالص ارزش داراییها	

ارزش روز پرتفوی خارج بورسی شرکت معادل با بهای تمام شده آن در نظر گرفته شده و هیچگونه ارزش افزوده ای برای آن لحاظ نشده است.



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال  
به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

## بخش سوم : توجیه لزوم افزایش سرمایه و رویه های حسابداری:

### الف) توجیه لزوم افزایش سرمایه

در این بخش لزوم افزایش سرمایه حول دو محور «حفظ ارزش پرتفوی کوتاه مدت» و «تداوم سودآوری» بشرح ذیل بررسی و توجیه می گردد.

#### ۱. پرتفوی کوتاه مدت :

رشد پرتفوی کوتاه مدت بعنوان مهمترین عامل در افزایش سودآوری شرکت مهمترین هدف انجام افزایش سرمایه است. پرتفوی کوتاه مدت با توجه به چابکی و همچنین امکان جابجایی بین سهام گروه های مختلف بدون محدودیت باعث چرخش بهتر نقدینگی در شرکت خواهد بود.

#### ۲. تداوم سودآوری باثبات:

یکی از مهمترین دغدغه های مدیریت در این شرکت، حفظ شرایط لازم برای تداوم سودآوری در درجه اول و سپس افزایش نرخ رشد آن می باشد. به عبارت دیگر مدیریت تلاش می کند تا با حفظ و ارتقاء شرایط موجود، اوضاع را به نحوی سازمان دهد که نرخ رشد در سازمان حفظ گردد. جدول صفحه بعد اطلاعات مقایسه ای لازم در خصوص پیش بینی سودآوری شرکت در سالهای مالی ۱۴۰۳ الی ۱۴۰۷ را منعکس می سازد.

### ب) اهم رویه های حسابداری مورد استفاده

این گزارش طبق رویه های حسابداری مورد استفاده در صورتهای مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲ تهیه گردیده و تغییر رویه ای که تاثیر با اهمیتی بر صورتهای مالی آتی داشته باشد، وجود نداشته است.





شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱۶۵۰ میلیارد ریال  
 به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

الف) پیش بینی صورت سود و زیان دوره پنج ساله و تاثیر افزایش سرمایه بر روی سود آوری شرکت : مبالغ به میلیون ریال

درآمدهای عملیاتی	۱۴۰۲۱-۹		۱۴۰۳۱-۹		۱۴۰۴۱-۹		۱۴۰۵۱-۹		۱۴۰۶۱-۹		۱۴۰۷۱-۹	
	مجموع	عدم انجام	مجموع	عدم انجام	مجموع	عدم انجام	مجموع	عدم انجام	مجموع	عدم انجام	مجموع	عدم انجام
درآمد سود سهام	۸۷۷,۷۷۵	-	۷۲۶,۸۶۴	-	۷۲۶,۸۶۴	-	۸۲۱,۶۶۰	-	۸۲۱,۶۶۰	-	۱,۰۹۳,۳۳۰	-
درآمد سود تقسین شده	۸۳۶	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۲,۰۲۶,۲۸۱	-	۲,۱۲۸,۵۹۹	-	۲,۱۲۸,۵۹۹	-	۷,۸۶۷,۳۰۵	-	۷,۸۶۷,۳۰۵	-	۷,۸۶۷,۳۰۵	-
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سایر درآمدهای عملیاتی	۹,۹۲۸	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
درآمد کل	۲,۸۸۵,۵۴۳	-	۲,۸۵۵,۴۶۳	-	۲,۸۵۵,۴۶۳	-	۸,۶۹۶,۳۶۹	-	۸,۶۹۶,۳۶۹	-	۱۶,۸۳۸,۰۲۹	-
هزینه های عمومی، اداری و تکنیکالی	(۲۵۱,۳۹۸)	-	(۲۵۳,۳۱۵)	-	(۲۵۳,۳۱۵)	-	(۲۵۹,۳۲۰)	-	(۲۵۹,۳۲۰)	-	(۲۶۶,۳۸۱)	-
سایر هزینه های عملیاتی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) عملیاتی	۲,۶۳۴,۱۴۵	-	۲,۵۹۲,۱۴۸	-	۲,۵۹۲,۱۴۸	-	۸,۴۳۷,۰۴۹	-	۸,۴۳۷,۰۴۹	-	۱۶,۵۷۱,۶۴۸	-
هزینه های مالی	(۶۷۱,۹۳۷)	-	(۱۰۵,۸۶۰)	-	(۱۰۵,۸۶۰)	-	(۲۹۲,۱۸۵)	-	(۲۹۲,۱۸۵)	-	(۳۰۰,۲۸۱)	-
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵۱۱,۱۷۷	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) عملیات در حلقه تکمیل قبل از مالیات	۲,۶۳۴,۱۴۵	-	۲,۵۹۲,۱۴۸	-	۲,۵۹۲,۱۴۸	-	۸,۴۳۷,۰۴۹	-	۸,۴۳۷,۰۴۹	-	۱۶,۵۷۱,۶۴۸	-
مالیات	(۳۱۷,۴۱۱)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص عملیات در حال تکمیل	۲,۳۱۶,۷۳۴	-	۲,۵۹۲,۱۴۸	-	۲,۵۹۲,۱۴۸	-	۸,۴۳۷,۰۴۹	-	۸,۴۳۷,۰۴۹	-	۱۶,۵۷۱,۶۴۸	-
سود (زیان) عملیات تکمیل شده پس از اثر مالیات	۲,۳۱۶,۷۳۴	-	۲,۵۹۲,۱۴۸	-	۲,۵۹۲,۱۴۸	-	۸,۴۳۷,۰۴۹	-	۸,۴۳۷,۰۴۹	-	۱۶,۵۷۱,۶۴۸	-
سود (زیان) خالص	۲,۳۱۶,۷۳۴	-	۲,۵۹۲,۱۴۸	-	۲,۵۹۲,۱۴۸	-	۸,۴۳۷,۰۴۹	-	۸,۴۳۷,۰۴۹	-	۱۶,۵۷۱,۶۴۸	-
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۵۲۵	-	۲۹۸	-	۲۹۸	-	۷۰۴	-	۷۰۴	-	۹۹۵	-
سرمایه	۸,۱۵۰,۰۰۰	-	۸,۱۵۰,۰۰۰	-	۸,۱۵۰,۰۰۰	-	۸,۱۵۰,۰۰۰	-	۸,۱۵۰,۰۰۰	-	۸,۱۵۰,۰۰۰	-
سود خالص	۲,۳۱۶,۷۳۴	-	۲,۳۱۶,۷۳۴	-	۲,۳۱۶,۷۳۴	-	۸,۴۳۷,۰۴۹	-	۸,۴۳۷,۰۴۹	-	۱۶,۵۷۱,۶۴۸	-
سود انباشته ابتدای دوره	۵,۰۸۲,۸۵۹	-	۵,۸۲۸,۰۱۲	-	۵,۸۲۸,۰۱۲	-	۶,۰۹۵,۳۸۸	-	۶,۰۹۵,۳۸۸	-	۱۸,۱۵۷,۳۲۲	-
تغییرات سنواتی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود انباشته ابتدای دوره تعدیل شده	۵,۰۸۲,۸۵۹	-	۵,۸۲۸,۰۱۲	-	۵,۸۲۸,۰۱۲	-	۶,۰۹۵,۳۸۸	-	۶,۰۹۵,۳۸۸	-	۱۸,۱۵۷,۳۲۲	-
سود سهام منسوب	(۲۴۶,۰۰۰)	-	(۲۰,۲۷۵,۰۰۰)	-	(۲۰,۲۷۵,۰۰۰)	-	(۱,۹۹۱,۰۰۰)	-	(۱,۹۹۱,۰۰۰)	-	(۲,۴۲۲,۶۵۸)	-
تغییرات سرمایه از محل سود انباشته	(۳,۱۵۰,۰۰۰)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره تخصیص یافته	۱,۶۰۸,۸۵۹	-	۲,۷۹۰,۵۱۲	-	۲,۷۹۰,۵۱۲	-	۴,۱۰۳,۳۸۸	-	۴,۱۰۳,۳۸۸	-	۱۵,۴۳۴,۶۶۴	-
انتقال از سایر اقلام حقوق صاحبان سهام	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
انتقال به سایر اندوخته ها	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود قابل تخصیص	۱,۶۰۸,۸۵۹	-	۲,۷۹۰,۵۱۲	-	۲,۷۹۰,۵۱۲	-	۴,۱۰۳,۳۸۸	-	۴,۱۰۳,۳۸۸	-	۱۵,۴۳۴,۶۶۴	-
انتقال به اندوخته قانونی	(۲۲۲,۰۶۱)	-	(۱۳۱,۳۱۴)	-	(۱۳۱,۳۱۴)	-	(۱۰۰,۹۸۸)	-	(۱۰۰,۹۸۸)	-	(۱۰۰,۹۸۸)	-
انتقال به سایر اندوخته ها	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) انباشته پایان دوره	۵,۸۲۸,۰۱۲	-	۶,۰۹۵,۳۸۸	-	۶,۰۹۵,۳۸۸	-	۱۲,۲۹۳,۷۷۷	-	۱۲,۲۹۳,۷۷۷	-	۲۵,۱۰۴,۴۴۲	-



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال  
 به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

(ب) مفروضات مربوط به صورت سود و زیان:

- درآمد های شرکت در ۳ بخش سود سهام حاصل از سرمایه گذاری، سود حاصل از فروش سرمایه گذاری و همچنین سود تضمین شده طبقه بندی شده است. پرتفوی شرکت شامل بخش کوتاه مدت (شامل شرکتهای بورسی) و بلندمدت (شامل شرکتهای خارج بورسی) است. در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، یکی از مهم ترین سرفصل های تاثیرگذار، میزان سرمایه گذاری کوتاه مدت است، در بررسی میزان گردش سرمایه گذاری در ۵ سال مالی اخیر مشخص گردید میانگین گردش معاملات نسبت به حجم سرمایه گذاری های کوتاه مدت ۱۹۴ درصد بوده است، در این گزارش با حفظ محافظه کاری و در نظر گرفتن شرایط نامطلوب بازار، گردش سرمایه گذاری ها ۱۲۰ درصد لحاظ شده است. همچنین میزان سود کسب شده از این گردش در پرتفوی کوتاه مدت با در نظر گرفتن اطلاعات جدول زیر که نشان میدهد میانگین رشد بازار از ابتدای سال ۱۳۹۸ تا کنون به میزان ۶۶ درصد بوده است برای پیش بینی در این گزارش میزان بازدهی پرتفوی ۳۵ درصد لحاظ شده است که رویه بسیار محافظه کارانه در این خصوص لحاظ شده است.

جدول محاسبه بازدهی شاخص در ۵ سال اخیر

سال	شاخص	مبلغ	مبلغ	مبلغ
۱۳۹۸	۱۰۰٪	۵۱۲,۹۰۰	۱۷۹,۱۹۴	۱۳۹۸
۱۳۹۹	۱۵۷٪	۱,۳۰۷,۷۰۷	۵۰۸,۶۶۱	۱۳۹۹
۱۴۰۰	۵٪	۱,۳۶۷,۲۵۰	۱,۳۰۶,۸۸۷	۱۴۰۰
۱۴۰۱	۴۱٪	۱,۹۶۰,۴۵۷	۱,۳۹۰,۸۵۹	۱۴۰۱
۱۴۰۲	۱۰۰٪	۲,۱۹۵,۰۹۲	۱,۹۸۸,۲۸۱	۱۴۰۲

- هزینه های عمومی و اداری بر اساس گزارش حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ در نظر گرفته شده است که برای دوره های پیش بینی سالانه ۳۰ درصد افزایش داشته است.
- فرض شده در سال ۱۴۰۴ قرارداد اجاره به شرط تملیک با شرکت سیف خودرو به طور کامل اجرا شده و از محل فروش ملک خود سودی در حدود ۵۳۳ میلیارد تومان شناسایی کند.
- پیش بینی می شود پس از سال ۱۴۰۷ شرکت بتواند تداوم فعالیت داشته و خالص جریان نقدی شرکت سالانه ۵ درصد رشد داشته باشد. این پیش بینی در ارزیابی طرح پس از پایان ۱۴۰۷ لحاظ شده است.



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال  
 به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

ج) پیش بینی صورت وضعیت مالی دوره پنج ساله و تاثیر افزایش سرمایه بر روی سود آوری شرکت

دوره مالی	۱۳۹۰-۱۳۹۱	۱۳۹۱-۱۳۹۲	۱۳۹۲-۱۳۹۳	۱۳۹۳-۱۳۹۴	۱۳۹۴-۱۳۹۵	۱۳۹۵-۱۳۹۶	۱۳۹۶-۱۳۹۷	۱۳۹۷-۱۳۹۸	۱۳۹۸-۱۳۹۹	۱۳۹۹-۱۴۰۰
دارایی	۲۱,۳۰۷	۱۷,۶۷۲	۲۲,۴۱۱	۲۳,۱۸۵	۲۱,۲۶۶	۲۱,۲۲۲	۲۱,۲۲۲	۲۱,۲۲۲	۲۱,۲۲۲	۲۱,۲۲۲
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲۱,۳۰۷	۱۷,۶۷۲	۲۲,۴۱۱	۲۳,۱۸۵	۲۱,۲۶۶	۲۱,۲۲۲	۲۱,۲۲۲	۲۱,۲۲۲	۲۱,۲۲۲	۲۱,۲۲۲
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۱,۲۳۲,۴۵۰	۱,۱۱۱,۰۶۷	۱,۰۶۰,۰۴۲	۱,۰۵۵,۵۶۶	۱,۰۵۵,۵۶۶	۱,۰۵۵,۵۶۶	۱,۰۵۵,۵۶۶	۱,۰۵۵,۵۶۶	۱,۰۵۵,۵۶۶	۱,۰۵۵,۵۶۶
سایر حسابها و اسناد دریافتی	۱۰۶,۵۲۱	۱۰۶,۵۲۱	۱۰۶,۵۲۱	۱۰۶,۵۲۱	۱۰۶,۵۲۱	۱۰۶,۵۲۱	۱۰۶,۵۲۱	۱۰۶,۵۲۱	۱۰۶,۵۲۱	۱۰۶,۵۲۱
پیش پرداخت ها	۱,۵۲۲	۱,۵۲۲	۱,۵۲۲	۱,۵۲۲	۱,۵۲۲	۱,۵۲۲	۱,۵۲۲	۱,۵۲۲	۱,۵۲۲	۱,۵۲۲
دارایی های نگهداری شده برای فروش	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جمع داراییهای جاری	۲۲,۰۴۵,۴۰۸	۲۰,۹۶۹,۲۲۶	۲۳,۵۶۹,۴۷۳	۲۴,۳۶۹,۴۵۸	۲۲,۳۳۷,۳۵۴	۲۲,۳۳۷,۳۵۴	۲۲,۳۳۷,۳۵۴	۲۲,۳۳۷,۳۵۴	۲۲,۳۳۷,۳۵۴	۲۲,۳۳۷,۳۵۴
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۲۰۵,۱۶۶	۲۰۵,۱۶۶	۲۰۵,۱۶۶	۲۰۵,۱۶۶	۲۰۵,۱۶۶	۲۰۵,۱۶۶	۲۰۵,۱۶۶	۲۰۵,۱۶۶	۲۰۵,۱۶۶	۲۰۵,۱۶۶
داراییهای ثابت مشهود	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰
سرمایه گذاری غیر افلاک	۸۷۳	۸۷۳	۸۷۳	۸۷۳	۸۷۳	۸۷۳	۸۷۳	۸۷۳	۸۷۳	۸۷۳
داراییهای نامشهود	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سایر دارایی ها	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جمع داراییهای غیر جاری	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰	۲,۲۴۱,۳۶۰
جمع داراییها	۲۴,۲۸۶,۷۶۸	۲۳,۲۱۵,۹۴۶	۲۵,۸۱۰,۸۳۳	۲۶,۶۱۰,۸۱۸	۲۴,۵۷۸,۷۱۴	۲۴,۵۷۸,۷۱۴	۲۴,۵۷۸,۷۱۴	۲۴,۵۷۸,۷۱۴	۲۴,۵۷۸,۷۱۴	۲۴,۵۷۸,۷۱۴
بدهی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
حسابها و اسناد پرداختی تجاری	۵۸۸,۹۲۱	۵۸۸,۹۲۱	۵۸۸,۹۲۱	۵۸۸,۹۲۱	۵۸۸,۹۲۱	۵۸۸,۹۲۱	۵۸۸,۹۲۱	۵۸۸,۹۲۱	۵۸۸,۹۲۱	۵۸۸,۹۲۱
سایر حسابها و اسناد پرداختی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
پیش دریافتها	۶۵۲	۶۵۲	۶۵۲	۶۵۲	۶۵۲	۶۵۲	۶۵۲	۶۵۲	۶۵۲	۶۵۲
ذخیره مالیات بر درآمد	۲۵۲,۴۰۵	۲۵۲,۴۰۵	۲۵۲,۴۰۵	۲۵۲,۴۰۵	۲۵۲,۴۰۵	۲۵۲,۴۰۵	۲۵۲,۴۰۵	۲۵۲,۴۰۵	۲۵۲,۴۰۵	۲۵۲,۴۰۵
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۴,۵۵۲	۴,۵۵۲	۴,۵۵۲	۴,۵۵۲	۴,۵۵۲	۴,۵۵۲	۴,۵۵۲	۴,۵۵۲	۴,۵۵۲	۴,۵۵۲
صده جاری تسهیلات مالی دریافتی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ذخایر	۱۲,۹۲۸	۱۲,۹۲۸	۱۲,۹۲۸	۱۲,۹۲۸	۱۲,۹۲۸	۱۲,۹۲۸	۱۲,۹۲۸	۱۲,۹۲۸	۱۲,۹۲۸	۱۲,۹۲۸
جمع بدهیهای جاری	۶۰,۲۷,۲۶۶	۵۸,۸۷۰	۶۰,۲۷,۲۶۶	۶۰,۲۷,۲۶۶	۶۰,۲۷,۲۶۶	۶۰,۲۷,۲۶۶	۶۰,۲۷,۲۶۶	۶۰,۲۷,۲۶۶	۶۰,۲۷,۲۶۶	۶۰,۲۷,۲۶۶
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
ذخیره ارزی پایان خدمت	۵۸,۸۷۰	۵۸,۸۷۰	۵۸,۸۷۰	۵۸,۸۷۰	۵۸,۸۷۰	۵۸,۸۷۰	۵۸,۸۷۰	۵۸,۸۷۰	۵۸,۸۷۰	۵۸,۸۷۰
جمع بدهیهای غیر جاری	۱۹,۲۷,۲۶۶	۱۹,۲۷,۲۶۶	۱۹,۲۷,۲۶۶	۱۹,۲۷,۲۶۶	۱۹,۲۷,۲۶۶	۱۹,۲۷,۲۶۶	۱۹,۲۷,۲۶۶	۱۹,۲۷,۲۶۶	۱۹,۲۷,۲۶۶	۱۹,۲۷,۲۶۶
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۷۹,۵۴۳,۹۳۲	۷۸,۱۴۷,۲۳۶	۷۹,۵۴۳,۹۳۲	۷۹,۵۴۳,۹۳۲	۷۹,۵۴۳,۹۳۲	۷۹,۵۴۳,۹۳۲	۷۹,۵۴۳,۹۳۲	۷۹,۵۴۳,۹۳۲	۷۹,۵۴۳,۹۳۲	۷۹,۵۴۳,۹۳۲
جمع داراییها و حقوق صاحبان سهام	۲۴,۲۸۶,۷۶۸	۲۳,۲۱۵,۹۴۶	۲۵,۸۱۰,۸۳۳	۲۶,۶۱۰,۸۱۸	۲۴,۵۷۸,۷۱۴	۲۴,۵۷۸,۷۱۴	۲۴,۵۷۸,۷۱۴	۲۴,۵۷۸,۷۱۴	۲۴,۵۷۸,۷۱۴	۲۴,۵۷۸,۷۱۴
سرمایه	۱۱,۶۵۰,۰۰۰	۱۱,۶۵۰,۰۰۰	۱۱,۶۵۰,۰۰۰	۱۱,۶۵۰,۰۰۰	۱۱,۶۵۰,۰۰۰	۱۱,۶۵۰,۰۰۰	۱۱,۶۵۰,۰۰۰	۱۱,۶۵۰,۰۰۰	۱۱,۶۵۰,۰۰۰	۱۱,۶۵۰,۰۰۰
سود سهام	۲۲۶,۶۶۹	۲۲۶,۶۶۹	۲۲۶,۶۶۹	۲۲۶,۶۶۹	۲۲۶,۶۶۹	۲۲۶,۶۶۹	۲۲۶,۶۶۹	۲۲۶,۶۶۹	۲۲۶,۶۶۹	۲۲۶,۶۶۹
سود خالص	(۵۱۸,۱۲۴)	(۵۱۸,۱۲۴)	(۵۱۸,۱۲۴)	(۵۱۸,۱۲۴)	(۵۱۸,۱۲۴)	(۵۱۸,۱۲۴)	(۵۱۸,۱۲۴)	(۵۱۸,۱۲۴)	(۵۱۸,۱۲۴)	(۵۱۸,۱۲۴)
درآمدها لغوی	۱,۱۸۱,۷۵۸	۱۱۵,۰۰۰	۱,۱۸۱,۷۵۸	۱۱۵,۰۰۰	۱,۱۸۱,۷۵۸	۱۱۵,۰۰۰	۱,۱۸۱,۷۵۸	۱۱۵,۰۰۰	۱,۱۸۱,۷۵۸	۱۱۵,۰۰۰
سود زیان (آینده)	۱۸,۱۵۲,۴۲۲	۱۸,۱۵۲,۴۲۲	۱۸,۱۵۲,۴۲۲	۱۸,۱۵۲,۴۲۲	۱۸,۱۵۲,۴۲۲	۱۸,۱۵۲,۴۲۲	۱۸,۱۵۲,۴۲۲	۱۸,۱۵۲,۴۲۲	۱۸,۱۵۲,۴۲۲	۱۸,۱۵۲,۴۲۲
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۳,۲۶۶,۲۶۸	۲۳,۲۶۶,۲۶۸	۲۳,۲۶۶,۲۶۸	۲۳,۲۶۶,۲۶۸	۲۳,۲۶۶,۲۶۸	۲۳,۲۶۶,۲۶۸	۲۳,۲۶۶,۲۶۸	۲۳,۲۶۶,۲۶۸	۲۳,۲۶۶,۲۶۸	۲۳,۲۶۶,۲۶۸
جمع داراییها و حقوق صاحبان سهام	۲۴,۲۸۶,۷۶۸	۲۳,۲۱۵,۹۴۶	۲۵,۸۱۰,۸۳۳	۲۶,۶۱۰,۸۱۸	۲۴,۵۷۸,۷۱۴	۲۴,۵۷۸,۷۱۴	۲۴,۵۷۸,۷۱۴	۲۴,۵۷۸,۷۱۴	۲۴,۵۷۸,۷۱۴	۲۴,۵۷۸,۷۱۴



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال  
 به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

د) مفروضات پیش بینی صورت وضعیت مالی:

- دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها: کلیه مبالغ انعکاس یافته در سر فصل دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها ناشی از مطالبات ایجاد شده شرکت از شخصیت های سرمایه پذیر بواسطه تصویب سود نقدی از سوی مجمع عمومی صاحبان سهام می باشد. در نتیجه پیش بینی میشود این مبالغ در طی هر دوره به شکل کامل به سرفصل حسابهای دریافتنی انتقال و تماما در سال بعد تسویه و وصول میگردد، این فرض در انطباق با الزامات مفاد مندرج در ماده ۲۳۷ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ در نظر گرفته شده است.

- سرمایه گذاریهای کوتاه مدت: در خصوص پیش بینی مبالغ منعکس شده بعنوان سرفصل سرمایه گذاری های کوتاه مدت فرض بر آن است که شرکت در صورت انجام افزایش سرمایه تمامی مبالغ ناشی از این موضوع را به توسعه فعالیت های سرمایه گذاری خود در افق کوتاه مدت اختصاص خواهد داد. میانگین گردش سرمایه گذاری های شرکت در سنوات اخیر نسبت به مانده سرمایه گذاری کوتاه مدت در آخرین گزارش حسابرسی شده ۱۹۴ درصد بوده است، در این گزارش این رقم در محاسبات ۱۲۰ درصد لحاظ شده است. لازم به توضیح است که این گردش بر مبنای بهای تمام شده در نظر گرفته شده نه بر اساس ارزش روز. برای نشان دادن میزان محافظه کاری لحاظ شده در گزارش افزایش سرمایه، باید توجه شود که بهای تمام شده پرتفوی کوتاه مدت در گزارش ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ حسابرسی شده شرکت مبلغ ۷,۱۱۲,۵۲۲ میلیون ریال بوده و ارزش بازار این سرمایه گذاری ها ۱۷,۸۲۲,۵۸۲ میلیون ریال بوده است. طبق بررسی های صورت گرفته در سالهای اخیر مشخص گردیده میانگین بازدهی شاخص از ابتدای سال ۱۳۹۸ تا کنون ۶۴ درصد بوده است و در این گزارش پیش بینی شده شرکت بتواند بازدهی سالانه در حدود ۳۵ درصد کسب نماید. براساس توضیحات ارائه شده میزان گردش سرمایه گذاریها ۵۰ درصد و بازدهی پرتفوی در هر گردش ۲۰ درصد لحاظ شده است.

جدول گردش سرمایه گذاری کوتاه مدت شرکت در ۵ سال اخیر

	%۱۸۵	۳,۴۰۴,۳۹۰	۶,۳۰۲,۵۶۳	۳,۱۸۷,۸۲۰	۳,۱۱۴,۷۴۲	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۱۰/۰۱
	%۴۰۰	۶,۶۹۵,۷۵۹	۱۵,۲۵۰,۳۰۰	۷,۷۰۸,۰۸۱	۷,۵۴۲,۲۱۹	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۱۰/۰۱
%۱۹۴	%۲۴۴	۸,۶۸۳,۸۲۴	۲۱,۲۲۸,۴۳۸	۱۱,۸۹۳,۸۸۰	۹,۳۳۴,۵۵۸	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۰/۰۱
	%۴۴	۸,۷۲۲,۴۷۶	۳,۸۷۱,۲۹۹	۲,۵۲۳,۷۳۷	۱,۳۴۷,۵۶۲	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۱۰/۰۱
	%۲۱۲	۷,۴۰۰,۳۰۵	۱۵,۶۶۵,۵۵۴	۱۳,۴۹۷,۱۶۳	۲,۱۶۸,۳۹۱	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۱

- دارایی ثابت: در خصوص مبالغ منعکس شده در سر فصل دارایی های ثابت مشهود، فرض بر آن است که شرکت طی سنوات مورد پیش بینی نسبت به تحصیل و یا فروش هیچ مورد از این اقلام اقدام نمی نماید و تعدیلات مرتبط با مانده سرفصل مزبور در طی دوره های پیش بینی شده صرفا بدلیل کسر هزینه استهلاک سالانه می باشد.



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸،۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱،۶۵۰ میلیارد ریال  
به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

- پرداختی های تجاری و غیر تجاری: در پیش بینی اقلام مرتبط با این سرفصل فرض شده شرکت از ابتدای سال مالی جدید اقدام به تسویه اعتبار دریافتی از کارگزاری نموده است و در سالهای پیش بینی شده نیز اعتباری از کارگزاری دریافت نکرده است.

- سود سهام پرداختی: پرداخت سود به سهامداران در حالت "عدم انجام افزایش سرمایه" تقسیم سالانه ۸۰ درصد و در حالت "انجام افزایش سرمایه" ۵۰ درصد تقسیم سود سالیانه در نظر گرفته شده است، پرداخت سود نقدی در دو حالت سالانه ۱۰۰ درصد از مبلغ انتقال یافته به حساب سود پرداختی خواهد بود. مقدار تقسیم سود در مجامع گذشته همواره در حدود ۳۰ الی ۴۰ درصد بوده است و اینجا بمنظور افزایش محافظه کاری و قوانین جدید سازمان بورس اوراق بهادار تهران این درصد بالاتر از سطح نرمال در نظر گرفته شده است. نکته مهم در مورد تقسیم سود در سال ۱۴۰۳ و انجام افزایش سرمایه است که پیش بینی شده است که این مبلغ یا از حساب سود انباشته به حساب سرمایه منتقل گردد یا در غیر اینصورت این مبلغ بین سهامداران تقسیم گردد که تامین مالی پرداخت سود تقسیمی مزبور اثر مستقیمی بر میزان سرمایه گذاری کوتاه مدت خواهد داشت.



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال  
 به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

(د) پیش بینی جریانهای وجوه نقد دوره پنج ساله و تاثیر افزایش سرمایه بر روی سود آوری شرکت  
 مبالغ به میلیون ریال

نوع مالی	۱۴۰۶/۰۹		۱۴۰۷/۰۹		۱۴۰۸/۰۹		۱۴۰۹/۰۹		۱۴۱۰/۰۹		۱۴۱۱/۰۹	
	مستحق شده	عدم الزامات	مستحق شده	عدم الزامات	مستحق شده	عدم الزامات	مستحق شده	عدم الزامات	مستحق شده	عدم الزامات	مستحق شده	عدم الزامات
<b>الف) فعالیت های عملیاتی</b>												
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی - جاری	۵۶,۰۴۳,۳۱۷	۲,۶۱۷,۲۵۶	۲,۶۱۷,۲۵۶	۱,۷۷۹,۷۵۹	۱,۷۷۹,۷۵۹	۶,۵۲۷,۹۱۵	۶,۵۲۷,۹۱۵	۱,۷۷۹,۷۵۹	۱,۷۷۹,۷۵۹	۱,۷۷۹,۷۵۹	۱,۷۷۹,۷۵۹	۱,۷۷۹,۷۵۹
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی - استثنایی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۵۶,۰۴۳,۳۱۷	۲,۶۱۷,۲۵۶	۲,۶۱۷,۲۵۶	۱,۷۷۹,۷۵۹	۱,۷۷۹,۷۵۹	۶,۵۲۷,۹۱۵	۶,۵۲۷,۹۱۵	۱,۷۷۹,۷۵۹	۱,۷۷۹,۷۵۹	۱,۷۷۹,۷۵۹	۱,۷۷۹,۷۵۹	۱,۷۷۹,۷۵۹
<b>ب) بزرگ سرمایه گذاری ها و سود برداشته بابت تأمین مالی</b>												
سود سهام برداشته	(۱,۰۳۲,۳۲۴)	(۳,۰۳۷,۵۰۰)	(۳,۰۳۷,۵۰۰)	(۱,۴۱۳,۱۹۴)	(۱,۴۱۳,۱۹۴)	(۴,۵۶۰,۰۸۷)	(۴,۵۶۰,۰۸۷)	(۱,۴۱۳,۱۹۴)	(۱,۴۱۳,۱۹۴)	(۱,۴۱۳,۱۹۴)	(۱,۴۱۳,۱۹۴)	(۱,۴۱۳,۱۹۴)
سود برداشته بابت استقراض	(۱,۵۲۷,۳۳۳)	(۱۰,۵۸۶,۰۰۰)	(۱۰,۵۸۶,۰۰۰)	(۲۹,۴۹۸)	(۲۹,۴۹۸)	(۴,۵۶۰,۰۸۷)	(۴,۵۶۰,۰۸۷)	(۲۹,۴۹۸)	(۲۹,۴۹۸)	(۲۹,۴۹۸)	(۲۹,۴۹۸)	(۲۹,۴۹۸)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بزرگ سرمایه گذاری ها و سود برداشته بابت تأمین مالی	(۲,۵۵۹,۶۵۷)	(۱۳,۶۲۳,۵۰۰)	(۱۳,۶۲۳,۵۰۰)	(۳۰,۹۰۴)	(۳۰,۹۰۴)	(۹,۱۲۰,۱۷۴)	(۹,۱۲۰,۱۷۴)	(۳۰,۹۰۴)	(۳۰,۹۰۴)	(۳۰,۹۰۴)	(۳۰,۹۰۴)	(۳۰,۹۰۴)
تغییرات بر درآمد برداشته	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ج) فعالیت های سرمایه گذاری</b>												
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های ثابت مشهود	(۱۶,۳۱۱)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های نامشهود	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی های نامشهود	(۵۲)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های نگه داری شده برای فروش	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سهولت های اضافی به اشخاص	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سهولت های اضافی به اشخاص	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری	(۱۶,۳۶۳)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تأمین مالی	۲,۱۱۷,۵۲۸	۵۵۳,۸۹۶	۵۵۳,۸۹۶	۹,۴۱۱	۹,۴۱۱	۲۷,۱۱۷	۲۷,۱۱۷	۹,۴۱۱	۹,۴۱۱	۹,۴۱۱	۹,۴۱۱	۹,۴۱۱
<b>د) فعالیت های تأمین مالی</b>												
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
وجوه دریافتی بابت فروش سهام شرکت اصلی توسط شرکتهای فرعی / سهام خزانه	۱۰,۸۳۲۴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
وجوه پرداختی بابت تحصیل سهام شرکت اصلی توسط شرکتهای فرعی / سهام خزانه	(۹۹,۳۸۶)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
بازپرداخت استقراض	(۴,۰۰۰,۵۳۰)	(۵۰۱,۱۵۴)	(۵۰۱,۱۵۴)	(۲۱,۴۶۳)	(۲۱,۴۶۳)	(۵۰۱,۱۵۴)	(۵۰۱,۱۵۴)	(۲۱,۴۶۳)	(۲۱,۴۶۳)	(۲۱,۴۶۳)	(۲۱,۴۶۳)	(۲۱,۴۶۳)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تأمین مالی	(۳,۱۶۸,۵۸۶)	(۵۰۱,۱۵۴)	(۵۰۱,۱۵۴)	(۲۱,۴۶۳)	(۲۱,۴۶۳)	(۵۰۱,۱۵۴)	(۵۰۱,۱۵۴)	(۲۱,۴۶۳)	(۲۱,۴۶۳)	(۲۱,۴۶۳)	(۲۱,۴۶۳)	(۲۱,۴۶۳)
عکس اثرات (کاهش) در وجه نقد	۷,۹۶۶	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۵,۵۰۰	۱۲,۵۶۶	۱۲,۵۶۶	۲۵,۳۰۷	۲۵,۳۰۷	۲۵,۳۰۷	۲۵,۳۰۷	۲۵,۳۰۷	۲۵,۳۰۷	۲۵,۳۰۷	۲۵,۳۰۷	۲۵,۳۰۷
تاثیر تغییرات نرخ ارز	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
وجه نقد در پایان دوره	۱۲,۵۶۶	۱۲,۵۶۶	۱۲,۵۶۶	۲۵,۳۰۷	۲۵,۳۰۷	۲۵,۳۰۷	۲۵,۳۰۷	۲۵,۳۰۷	۲۵,۳۰۷	۲۵,۳۰۷	۲۵,۳۰۷	۲۵,۳۰۷
مبالغ غیر نقدی	۸,۲۵۵,۵۰۹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال  
 به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

(و) ارزیابی طرح:

	۷,۹۱۷,۰۰۴	۷,۴۲۰,۵۱۹	۷,۲۵۷,۳۱۷	۸,۲۰۰,۱۰۸	۲,۴۲۶,۲۸۸	سود یا ضرر عدم انجام افزایش سرمایه
	۱۱,۵۸۹,۵۶۲	۹,۲۸۴,۹۱۶	۷,۷۱۵,۶۴۹	۸,۲۰۰,۱۰۸	۲,۴۲۶,۲۸۸	سود با فرض انجام افزایش سرمایه
	۳,۶۷۲,۵۵۸	۱,۸۶۴,۳۹۷	۴۵۸,۳۳۲	-		خالص تغییرات - جریان نقد ورودی (خروجی)
					(۳,۵۰۰,۰۰۰)	سرمایه گذاری اولیه - جریان نقد خروجی
۱۲,۸۵۳,۹۵۳	۳,۶۷۲,۵۵۸	۱,۸۶۴,۳۹۷	۴۵۸,۳۳۲	-	(۳,۵۰۰,۰۰۰)	خالص جریانهای نقدی
	۲,۴۹۵,۲۸۷	(۱,۱۷۷,۲۷۱)	(۳,۰۴۱,۶۶۸)	(۳,۵۰۰,۰۰۰)	(۳,۵۰۰,۰۰۰)	خالص جریانهای نقدی - تجمعی
						نرخ تنزیل ۳۵٪
۲,۸۶۶,۶۰۵	۱,۱۰۵,۶۹۱	۷۵۷,۷۶۹	۲۵۱,۴۸۵	-	(۳,۵۰۰,۰۰۰)	خالص جریانهای نقدی تنزیلی
						NPV (میلیون ریال) ۱,۴۸۱,۵۵۰
						IRR (درصد) ۴۶,۵۸٪
						دوره بازگشت سرمایه چهار سال و هفت ماه
						دوره بازگشت سرمایه تنزیل شده پنج سال و شش ماه



## ی) عوامل ریسک

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام) و توجه به این نکته که بخش قابل توجهی از پرتفوی سرمایه گذاری این شرکت در صنعت بانکی است؛ مهمترین ریسک‌های مؤثر بر عملیات شرکت، ریسک بازار، ریسک نقدینگی، ریسک اعتباری و ریسک نقدشوندگی سهام می‌باشد که در ادامه بطور مختصر شرح داده خواهد شد.

- **ریسک بازار:** ریسک بازار، می‌تواند به عنوان احتمال خطر مربوط به عدم قطعیت درآمدهای پرتفوی معاملاتی یک شرکت سرمایه گذاری به واسطه تغییر در شرایط بازار شامل نرخ بهره، نوسانات بازار و نقدینگی بازار و ریسک‌های سیاسی و ... تعریف شود. ریسک بازار بیشتر متوجه سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت شرکت‌های سرمایه‌گذاری بوده و بر سهام و دارایی‌هایی که برای مقاصد سرمایه گذاری بلندمدت، تأمین مالی و مصون سازی نگهداری می‌شود تأثیر کمتری دارد.
- **ریسک نقدینگی:** نقدینگی، در دسترس بودن وجه نقد یا معادل‌های وجه نقد است. به عبارتی ریسک نقدینگی عبارت است از ریسک عدم آمادگی شرکت برای تأمین سود نقدی یا پرداخت به موقع دیون، در واقع اگر ذخیره وجه نقد کافی نباشد، ممکن است در شرایط سقوط ارزش بازار نیاز به پرداخت وجه نقد وجود داشته باشد که منجر به نقد کردن اجباری پرتفوی در قیمت پایین می‌شود که باعث زیان عملیاتی شرکت خواهد گردید.
- **ریسک اعتباری:** ریسک اعتباری از این واقعیت ریشه می‌گیرد که طرف قرارداد، نتواند یا نخواهد تعهدات قرارداد را انجام دهد. از آنجایی که در شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام) بخشی از منابع وجه نقد شرکت، درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها (سود سهام تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر) می‌باشد، عمده منابع نقد ممکن است به دلیل مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر تبدیل به وجه نقد برای شرکت نشده و این ریسک می‌تواند بر توانایی شرکت در پرداخت بدهی‌ها تأثیرگذار باشد.
- **ریسک نقدشوندگی سهام:** یکی از ریسک‌هایی که سرمایه‌گذاران در اوراق بهادار با آن مواجه می‌شوند، ریسک نقدشوندگی است. سرمایه‌گذاران به دلیل وجود ریسک نقدشوندگی نرخ بازده مورد انتظار خود را تعدیل می‌نمایند و این تعدیل موجب افزایش هزینه سرمایه شرکت می‌گردد. همچنین ریسک نقدشوندگی در قیمت‌گذاری دارایی‌ها و کارایی بازار نقش قابل توجهی دارد.
- **ریسک مربوط به تغییر مقررات دولتی و بانکی:** از آنجایی که درآمد شرکت عمدتاً از محل فروش سهام و تقسیم سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر تحصیل می‌شود، هرگونه شرایط مؤثر و محدود کننده بر عملیات شرکت‌های سرمایه‌پذیر بالاخص تغییرات قوانین بانکی همچون تغییرات نرخ بهره و قوانین مربوط به سپرده‌ها و تسهیلات بانکی؛ تحریم‌های بین‌المللی یا تغییر در قوانین مقررات بین‌المللی می‌تواند باعث کاهش فعالیت‌های تولیدی و عملیاتی شرکت‌های تحت تملک و به دنبال آن کاهش درآمد این شرکت‌ها شود که این امر می‌تواند بر درآمد عملیاتی و ارزش پرتفوی شرکت تأثیر بگذارد. همچنین ریسک تغییرات نرخ بهره بر روی ارزش گذاری طرح‌های شرکت نیز اثر گذار است، در گزارش افزایش سرمایه، نرخ تنزیل برابر با ۳۵ درصد لحاظ شده است که برابر با نرخ بهره بین بانکی (بدلیل نزدیک بودن به نرخ بهره واقعی اقتصاد) لحاظ شده است.



شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)  
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال  
 به مجمع عمومی فوق العاده سهامداران

### بخش چهارم: توجیه مبالغ مورد نیاز برای افزایش سرمایه:

با توجه به موارد مطرح شده، طرح کلی افزایش سرمایه به صورت زیر تعریف می گردد:

مبلغ ریال	شرح	
۳,۵۰۰,۰۰۰	سود انباشته	منابع
۳,۵۰۰,۰۰۰	جمع	
۳,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری در سهام بنیادی و حفظ ارزش پرتفوی شرکت	مصارف
۳,۵۰۰,۰۰۰	جمع	

### نتیجه گیری و پیشنهاد افزایش سرمایه:

هیأت مدیره به مجمع محترم پیشنهاد می کند که گزارش توجیهی پیشنهادی افزایش سرمایه فوق را تصویب و منابع مورد نیاز آن از محل سود انباشته به مبلغ ۳,۵۰۰ میلیارد ریال معادل ۴۲,۹ درصد سرمایه فعلی تامین گردد تا سرمایه شرکت از مبلغ ۸,۱۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱,۶۵۰ میلیارد ریال افزایش یابد.

