

بیانیه ثبت

موضوع ماده ۲۲ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب ۱۳۸۴)

فرم ب - ۲/۳

بیانیه ثبت سهام در دست انتشار شرکت‌های سهامی عام ناشی از افزایش سرمایه

سرمایه‌گذاری‌ها و هلدینگ‌ها

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی
(سهامی عام)

ثبت شده به شماره ۲۰۸۶۶۹ نزد اداره ثبت شرکت‌های استان تهران، شهر تهران

نشانی: تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از میدان ونک، خیابان شهید خدای، پلاک ۸۹

تلفن تماس: ۰۲۱-۸۵۵۴۹۰۰۰

کد پستی: ۱۹۹۴۸۴۴۱۹۶

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۰۴۲۳

ثبت شده در تاریخ ۱۳۸۵/۱۲/۰۶

تذکر:

ثبت اوراق بهادار نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری و یا توصیه و سفارشی در مورد شرکت‌ها یا طرح‌های مرتبط با اوراق بهادار توسط سازمان نمی‌باشد.

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)

۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم در دست انتشار، افزایش سرمایه به مبلغ ۵,۵۰۰ میلیارد ریال
سهم با نام عادی در دست انتشار

این بیانیه، به منظور انتشار اطلاعات مرتبط با عرضه سهام در دست انتشار شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)، بر اساس مجموعه فرم‌ها، اطلاعات، اسناد و مدارکی که در مرحله ثبت به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه شده، توسط ناشر تهیه و ارائه گردیده است.

سرمایه‌گذاران به منظور دسترسی به اطلاعات مالی شرکت می‌توانند به سامانه جامع اطلاع‌رسانی ناشران اوراق بهادار به آدرس www.Codal.ir مراجعه نمایند.

آگهی‌های شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام) از طریق روزنامه دنیای اقتصاد منتشر و به عموم ارائه خواهد گردید.

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۴	۱. مشخصات ناشر
۴	۱/۱. تاریخچه فعالیت شرکت
۴	۱/۲. موضوع فعالیت شرکت
۵	۱/۳. بازار سهام شرکت
۵	۱/۴. ترکیب سهامداران
۵	۱/۵. مشخصات اعضای هیأت مدیره
۵	۱/۶. مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت
۶	۱/۷. وضعیت سهام شرکت
۶	۱/۸. روند سودآوری و تقسیم سود
۶	۱/۹. ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها
۷	۱/۱۰. ارزش خالص دارایی‌های هر سهم شرکت (NAV)
۸	۲. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
۹	۳. تشریح طرح افزایش سرمایه
۹	۳/۱. هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۱	۳/۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن
۱۲	۳/۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
۱۲	۳/۴. مطالبات سهامداران عمده
۱۲	۴. تشریح جزییات طرح
۱۲	۴/۱. اصلاح ساختار مالی
۱۵	۵. برنامه‌های شرکت در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه
۱۵	۶. تغییرات ایجاد شده در اطلاعات شرکت پس از تهیه گزارش
۱۵	۷. چشم‌انداز شرکت و ریسک‌های مرتبط
۱۶	۸. پذیره‌نویسی سهام
۱۶	۹. مشخصات مشاور

۱. مشخصات ناشر

۱/۱. تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام) در ابتدا با نام شرکت گروه صنایع ثروت آفرین در تاریخ ۱۳۸۲/۶/۱۵ به صورت شرکت سهامی عام تأسیس گردیده و طی شماره ۲۰۸۶۶۹ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. برابر مصوبات مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام که در تاریخ‌های ۱۳۸۲/۸/۲۰ و ۱۳۸۳/۳/۲۷ تشکیل گردیده نام شرکت ابتدا به شرکت گسترش صنایع بهمن (سهامی عام) و سپس به شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام) تغییر یافته است. نام شرکت در تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۱۲ در زمره شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران درج و معاملات سهام آن از تاریخ ۱۳۸۴/۰۱/۲۹ آغاز شده است.

سرمایه شرکت در تاریخ تأسیس مبلغ ۱۰ میلیون ریال بوده است. بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۵/۱۴، سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰ میلیون ریال به مبلغ ۳ هزار میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران افزایش یافت و در تاریخ ۱۳۸۳/۶/۲۵ رسماً به ثبت رسید. همچنین این شرکت در سال ۱۳۹۳ با افزایش سرمایه ۵۰ درصدی از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران سرمایه خود را به ۴,۵۰۰ میلیارد ریال افزایش داده است؛ در سال ۱۴۰۱ با افزایش سرمایه ۷۸ درصدی از محل سود انباشته، سرمایه شرکت به ۸,۰۰۰ میلیارد ریال رسیده است. آخرین افزایش سرمایه شرکت در سال ۱۴۰۴ به میزان ۵۸ درصد از محل سود انباشته، آورده نقدی و مطالبات حال شده از مبلغ ۱۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰,۵۰۰ میلیارد ریال بوده است.

۱/۲. موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده (۳) اساسنامه عبارتست از:

الف: موضوع فعالیت اصلی:

- ۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم الشرکه، 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.
- ۲- 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.

ب: اهم موضوع فعالیت فرعی:

- ۱- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گرانبها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز
- ۲- سرمایه‌گذاری در موضوعات بند ۱ فعالیت اصلی 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.
- ۳- سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی به هدف کسب انتفاع
- ۴- ارائه خدمات مرتبط با بازارهای اوراق بهادار
- ۵- شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن‌ها در مقررات منع نشده باشند.

۱/۳. بازار سهام شرکت

سهام شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۱۲ تهران پذیرفته شده است. هم‌اکنون سهام شرکت با طبقه‌بندی در صنعت سرمایه‌گذاری‌ها، با نماد وتوسم و در بازار اول بورس مورد معامله قرار می‌گیرد.

۱/۴. ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ به شرح جدول ذیل می‌باشد.

نام سهامدار		۱۴۰۴/۰۹/۳۰		۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
		تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	درصد
شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)		۱۲,۰۴۰,۲۸۴,۹۰۵	۵۸.۷	۷,۵۵۹,۹۴۳,۲۰۴	۵۸.۲
شرکت گروه توسعه اقتصادی بام (سهامی خاص)		۵,۵۰۰,۷۲۵,۰۷۱	۲۶.۸	۳,۴۸۸,۲۶۴,۶۹۵	۲۶.۸
سایر اشخاص حقیقی (کمتر از ۵ درصد)		۱,۸۲۷,۵۹۵,۳۲۷	۹	۱,۲۳۷,۷۱۴,۶۹۲	۹.۵
سایر اشخاص حقوقی (کمتر از ۵ درصد)		۱,۱۲۶,۹۱۹,۷۵۲	۵.۵	۵۵۳,۶۶۷,۹۹۳	۴.۳
شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری همیاری کوثر (سهامی عام)		۴,۴۶۱,۶۸۹	۰	۱۶۰,۳۹۶,۲۴۰	۱.۲
شرکت مدیریت توسعه نگاه پویا (سهامی خاص)		۶,۸۳۰	۰	۴,۳۳۲	۰
سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام)		۴,۵۵۲	۰	۲,۸۸۷	۰
شرکت بین‌الملل ساختمان و صنعت ملی (سهامی عام)		۱,۸۷۴	۰	۱,۶۲۵	۰
بانک ملی ایران		۰	۰	۴,۳۳۲	۰
جمع		۲۰,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۱/۵. مشخصات اعضای هیئت‌مدیره

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۴/۱۰/۰۹ و صورتجلسه هیأت‌مدیره شماره ۱۴۰۴/۳۱۵۳۱ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیأت‌مدیره شرکت انتخاب گردیده‌اند. مشخصات اعضای هیأت‌مدیره به شرح زیر است:

نام	سمت	نماینده	مدت ماموریت		موظف/غیرموظف
			شروع	خاتمه	
سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)	رئیس هیأت‌مدیره (غیرموظف)	غلام عباس ترابی	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۵/۰۵/۳۱	غیرموظف
شرکت مدیریت توسعه نگاه پویا (سهامی خاص)	عضو هیأت‌مدیره (غیرموظف)	رسول رحیم‌نیا	۱۴۰۴/۰۸/۰۴	۱۴۰۶/۰۸/۰۴	غیرموظف
سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام)	عضو هیأت‌مدیره و مدیر عامل (موظف)	حسین علاقه‌مندان	۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۱۴۰۵/۰۵/۳۱	موظف (مدیرعامل)
گروه توسعه اقتصادی بام (سهامی خاص)	نایب رئیس هیأت‌مدیره (غیرموظف)	سیدحسام‌الدین سعیدی	۱۴۰۳/۰۵/۲۳	۱۴۰۵/۰۵/۲۳	غیرموظف
مدیریت سرمایه‌گذاری همیاری کوثر (سهامی عام)	عضو هیأت‌مدیره (موظف)	محمد مهدی خدائی‌مهر	۱۴۰۴/۱۰/۰۲	۱۴۰۶/۱۰/۰۲	موظف

۱/۶. مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۵/۰۱/۲۶، سازمان حسابرسی به عنوان حسابرس و بازرس قانونی اصلی و علی‌البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۹/۳۰ انتخاب گردید. همچنین، حسابرس و بازرس قانونی برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰، سازمان حسابرسی بوده است.

۱/۷. وضعیت سهام شرکت

وضعیت سهام شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی طی سال جاری و دو سال اخیر به شرح زیر می‌باشد:

شرح	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
تعداد سهام معامله شده با احتساب معاملات عمده	۳,۰۹۱,۰۵۰,۳۳۸	۵,۹۲۳,۵۷۲,۱۴۸	۴,۷۶۷,۴۳۸,۹۳۲
تعداد کل سهام شرکت	۲۰,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۱۵٪	۴۶٪	۳۷٪
درصد سهام شناور آزاد	۱۴٪	۱۳٪	۱۳٪
آخرین قیمت تعدیلی هر سهم (ریال)	۲,۷۴۹	۱,۹۲۳	۱,۵۴۹

۱/۸. روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر می‌باشد:

شرح	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
سود واقعی هر سهم شرکت (ریال)	۶۹۷	۹۴۷	۷۸۲
سود نقدی هر سهم (ریال)	۴۸۰	۹۲۰	۵۶۳
سرمایه (میلیون ریال)	۲۰,۵۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰

۱/۹. ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها

۱/۹/۱. ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت براساس آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده در دوره مالی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح	مبلغ (میلیون ریال)	درصد از کل دارایی‌ها
کوتاه‌مدت	سهم و سایر	پذیرفته شده در بورس / فرابورس
	اوراق مشارکت	پذیرفته نشده
	سپرده بانکی	پذیرفته شده در بورس / فرابورس
	سهم و سایر	پذیرفته نشده
	اوراق مشارکت	پذیرفته نشده
بلندمدت	سهم و سایر	پذیرفته شده در بورس / فرابورس
	اوراق مشارکت	پذیرفته نشده
	سپرده بانکی	پذیرفته شده در بورس / فرابورس
	سهم و سایر	پذیرفته نشده
	اوراق مشارکت	پذیرفته نشده
سایر		
جمع	۳۶,۱۷۲,۴۰۰	۱۰۰٪

۱/۹/۲. ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت براساس صورت‌های مالی حسابرسی شده در دوره مالی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ به تفکیک صنعت به شرح جدول زیر است:

(مبالغ به میلیون ریال)

صنعت	درصد ارزش بازار به کل	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰
فلزات اساسی	۱۷٪	۲,۳۷۷,۲۳۱	۱۶,۵۹۴,۲۸۵
شیمیایی	۱۵.۲٪	۷,۳۲۵,۹۶۲	۱۴,۸۴۶,۳۳۰
چندرشته‌ای صنعتی	۱۲.۶٪	۵,۶۲۸,۹۷۷	۱۲,۲۶۹,۹۹۵
استخراج کانه‌های فلزی	۹.۵٪	۵,۰۰۰,۱۸۷	۹,۲۹۱,۰۸۲
سیمان آهک گچ	۷.۸٪	۲,۶۶۶,۸۶۳	۷,۵۶۸,۹۰۲
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۶.۶٪	۲,۲۵۰,۹۹۸	۶,۴۰۲,۸۱۹
بانک‌ها و موسسات اعتباری	۵.۶٪	۱,۷۰۶,۸۷۶	۵,۴۲۶,۹۸۶
دارویی	۳.۴٪	۱,۰۴۵,۳۰۹	۳,۲۷۴,۸۵۸
حمل و نقل انبارداری و ارتباطات	۱.۱۰٪	۱,۱۷۸,۹۴۱	۱,۰۹۶,۹۹۱
سایر	۲۱.۲٪	۵,۱۳۴,۱۲۶	۲۰,۶۳۸,۹۵۹
جمع کل	۱۰۰٪	۳۶,۱۷۲,۴۰۰	۹۷,۴۱۱,۲۰۷

۱/۹/۳. ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک سرمایه‌گذاری‌های مدیریتی و غیرمدیریتی بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده در پایان دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ به شرح جدول زیر است:

شرح سرمایه‌گذاری	مبلغ (میلیون ریال)	درصد از کل دارایی‌ها
سهام مدیریتی	—	۰
	—	۰
سهام غیر مدیریتی	۳۳,۶۶۱,۱۸۶	۹۹.۹٪
	۱۹,۲۴۵	۰.۱٪

۱/۱۰. ارزش خالص دارایی‌های هر سهم (NAV) در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)
حقوق صاحبان سهام	۳۶,۹۰۵,۸۹۳	۲۹,۰۸۷,۹۵۰
ارزش افزوده کل پرتفوی	۶۱,۳۲۸,۸۰۷	۴۹,۱۰۷,۲۲۵
جمع خالص ارزش روز دارایی‌های شرکت	۹۸,۱۴۴,۷۰۰	۷۸,۱۹۵,۱۷۵
سرمایه	۲۰,۵۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰
خالص ارزش دارایی‌های هر سهم - ریال	۴,۷۸۸	۶,۰۱۵

۲. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه (مرحله نخست)

افزایش سرمایه پیشین شرکت از مبلغ ۱۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۰,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و از محل سود انباشته، آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران بوده که به‌منظور افزایش سودآوری و جبران مخارج سرمایه‌گذاری صورت گرفته است. نتایج حاصل از افزایش سرمایه مزبور که طی تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۲ تصویب شده و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۴ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به‌ثبت رسیده، در جدول ذیل منعکس شده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

اطلاعات واقعی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۲	برآورد انجام شده مطابق بیانیه ثبت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۰۳	شرح	
۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی	منابع
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته	
۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	جمع منابع	
۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	جبران مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده، افزایش سودآوری، اصلاح ساختار مالی و تقویت بنیه مالی	مصارف
۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	جمع مصارف	

براساس تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۲، افزایش سرمایه شرکت شامل دو مرحله شد؛ که مرحله نخست از مبلغ ۱۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۰,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال است و مرحله دوم از مبلغ ۲۰,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۶,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال خواهد بود.

(مبالغ به میلیون ریال)

مرحله دوم	مرحله نخست	افزایش سرمایه
۵,۵۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۵,۵۰۰,۰۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	جمع کل

۳. تشریح طرح افزایش سرمایه

۳/۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)، از افزایش سرمایه موضوع این بیانیه ثبت، به شرح زیر می‌باشد.

الف) افزایش سودآوری

یکی از مهمترین اهداف و وظایف بنگاه‌های اقتصادی، افزایش ثروت سهامداران می‌باشد که این امر از طریق اتخاذ تصمیمات به موقع و مناسب می‌تواند بقای آن واحدها را در مواجهه با فرصت‌های محدود، تضمین نماید. بنابراین انجام سرمایه‌گذاری، متناسب با تغییرات گسترده محیطی موجب می‌گردد تا بنگاه‌های اقتصادی در برابر رقبا، از ارزش افزوده بیشتری برخوردار گردیده و خود را در برابر شرایط متغیر آتی در حاشیه اطمینان قرار دهند.

علی‌رغم فعالیت دیگر شرکت‌های سرمایه‌گذاری و افزایش سرمایه‌های آنها، شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی پس از سپری شدن زمانی حدود ۲۰ سال از سال ۱۳۸۳ تاکنون، صرفاً چهار افزایش سرمایه در سال‌های ۱۳۹۴، ۱۴۰۱، ۱۴۰۲ و ۱۴۰۴ مجموعاً به مبلغ ۱۷,۵۰۰ میلیارد ریال داشته است. بدیهی است که برای حفظ قدرت رقابت و افزایش توان عملیاتی شرکت، افزایش سرمایه مؤثر و بایسته می‌نماید؛ این شرکت با سرمایه‌ای معادل ۲۰,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال با حضور موفق خود در بازار سرمایه توانسته است با استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری، سود مناسبی را برای سهامداران خود از طریق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار کسب نماید؛ در نتیجه تداوم روند ایجاد سودآوری و کسب بازدهی مطلوب و نیز جبران سرمایه‌گذاری‌های انجام شده و سرمایه‌گذاری‌ها در حوزه اوراق بهادار (با توجه به مأموریت شرکت)، نیازمند افزایش سرمایه می‌باشد و در غیر این صورت شرکت مجبور به فروش دارایی‌های با کیفیت و سودآور خود خواهد شد که بدیهی است تداوم روند سودآوری شرکت را مختل خواهد نمود.

با توجه به مطالب یاد شده، این شرکت با انجام بررسی‌های گوناگون و ارزیابی توانایی‌ها و امکانات و با توجه به امکان‌پذیری تأمین منابع مورد نیاز خود به منظور سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار، افزایش سرمایه را به عنوان بهترین گزینه برای دستیابی به اهداف فوق پیشنهاد می‌نماید.

ب) جبران مخارج سرمایه‌گذاری‌های انجام شده

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)، از محل آخرین افزایش سرمایه و منابع در اختیار، مبلغ ۸,۶۵۷,۶۶۸ میلیون ریال در شرکت‌های بورسی و غیر بورسی سرمایه‌گذاری نموده است. لذا بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های شرکت (شامل سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی، فرابورسی، غیر بورسی و اوراق بهادار بدون ریسک) از مبلغ ۲۷,۵۱۴,۷۳۳ میلیون ریال در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ به مبلغ ۳۶,۱۷۲,۴۰۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ افزایش یافته است که محل تأمین آن عمدتاً از منابع حاصل از آورده نقدی، مطالبات حال شده و سود انباشته بوده است.

(ج) اصلاح ساختار مالی و تقویت بنیه مالی (نقدینگی لازم)

سرمایه شرکت از سال مالی ۱۳۹۳ طی چهار مرحله افزایش سرمایه از مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۰,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی و سود انباشته سهامداران افزایش یافته و منابع جدید دیگری به شرکت تزریق نشده است، این در حالی است که طی سال‌های مالی ۱۳۹۴ الی ۱۴۰۴ جمعاً مبلغ ۶۸,۷۸۷,۱۵۸ میلیون ریال بین سهامداران تقسیم گردیده که جمعاً معادل ۳۳۶ درصد آخرین سرمایه شرکت بین سهامداران تقسیم شده است و سبب خروج منابع از شرکت گردیده است. این امر بیانگر محدود بودن منابع مالی شرکت جهت انجام معاملات سهام بورسی و فرابورسی یا سرمایه‌گذاری‌های جدید می‌باشد. بدیهی است خروج منابع و تقسیم سود با درصد بالا در مجامع عمومی در سال‌های اخیر باعث شده است تا علاوه بر فروش برخی از سهام سودآور، شرکت با کمبود نقدینگی جهت استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری و معاملات سهام مواجه گردد. بنابراین با توجه به اهداف توسعه‌ای و استراتژیک شرکت، افزایش سرمایه به منظور بهبود عملیات جاری و تداوم فعالیت مثبت در آینده امری ضروری محسوب می‌گردد، در صورت عدم انجام افزایش سرمایه و تقسیم سود بالا در مجامع آتی، شرکت مجبور است سهام نقد شونده و با بازده مطلوب موجود در سبد سهام خود را به فروش رساند که این امر منجر به کاهش سودآوری سال‌های آتی خواهد شد.

بدیهی است با توجه به تقسیم ۴۸۰ ریالی به ازای هر سهم در مجمع سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ در تاریخ ۱۴۰۵/۰۱/۲۶، مانده مطالبات سهامداران تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۱/۳۱ به مبلغ ۹,۸۴۹,۹۴۰ میلیون ریال رسیده است. همچنین، با توجه به مجمع سال مالی منتهی به آذرماه ۱۴۰۵، پیش‌بینی می‌گردد با فرض تقسیم ۷۰٪ از سود، مجموع مطالبات با لحاظ تقسیم مانده مطالبات سال مالی ۱۴۰۵ در فصل نخست سال مالی ۱۴۰۶، مانده سود سهام پرداختنی در ۳ ماهه منتهی به اسفند ۱۴۰۵ به حدود ۶,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یابد. بنابراین در جهت اصلاح ساختار مالی و جبران مخارج سرمایه‌ای، نیاز است تا افزایش سرمایه‌ای از مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی انجام گیرد.

(ج) حفظ جایگاه شرکت در بازار سرمایه و افزایش نقد شوندگی سهام

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی طی سال‌های اخیر به عنوان یکی از فعال‌ترین شرکت‌های سرمایه‌گذاری بورسی در زمینه شاخص گردش کل معاملات سهام بوده که علاوه بر رشد سودآوری و افزایش ثروت سهامداران، به عنوان بازوی اجرایی بانک ملی و سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی در بازار سرمایه نیز ایفای نقش نموده است؛ حفظ این وضعیت مطلوب و تداوم روند مساعد در شاخص‌های گردش معاملات و سودآوری منوط به افزایش سرمایه شرکت می‌باشد. ساختارهای شرکت در شرایطی است که تداوم وضع موجود به سختی قابل دسترس بوده و با توجه به تغییرات سرمایه شرکت‌های رقیب، حفظ جایگاه شرکت در صنعت متأثر از افزایش سرمایه است. جدول بعد جهت تبیین موارد فوق تدوین گردیده است.

علاوه بر آنچه در فوق بیان گردید در صورت محقق شدن افزایش سرمایه شرکت، نقدشوندگی سهام شرکت افزایش می‌یابد که منجر به افزایش سهولت در معاملات سهام خواهد شد.

۳/۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده فوق ۵,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح	آخرین برآورد در تاریخ ۱۴۰۵/۰۳/۰۱	برآورد قبلی در تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۰۳	تغییرات در برآورد	دلایل تغییرات در برآورد
سود انباشته	۰	۰	۰	-
محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی	۵,۵۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۰	-
جمع منابع	۵,۵۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۰	-
جبران مخارج بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر، افزایش سودآوری، اصلاح ساختار مالی و تقویت بنیه مالی	۵,۵۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۰	-
جمع مصارف	۵,۵۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۰	-

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

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۲۰,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۶,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به شرح زیر افزایش دهد.

- ۵,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (۲۶,۸ درصد) از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی

۳/۴. مطالبات سهامداران

جزئیات مطالبات سهامداران عمده شرکت و منشاء ایجاد آن در تاریخ تهیه بیانیه ثبت به شرح ذیل می‌باشد:

سهامدار	درصد سهامداری	مطالبات ناشی از سود سهام	مبلغ سایر مطالبات	جمع مطالبات سهامدار	سهم از افزایش سرمایه
سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)	۵۸.۷۳	۵,۷۷۹,۳۳۷	-	۵,۷۷۹,۳۳۷	۳,۲۳۰,۱۵۰
گروه توسعه اقتصادی بام	۲۶.۸۳	۲,۶۴۰,۳۴۸	-	۲,۶۴۰,۳۴۸	۱,۴۷۵,۶۵۰
سایر سهامداران	۱۴.۴۴	۳۶۰,۶۹۵	۵۴,۹۳۰	۴۱۵,۶۲۵	۷۹۴,۲۰۰
جمع	۱۰۰	۸,۷۸۰,۳۷۹	۵۴,۹۳۰	۸,۸۳۵,۳۰۹	۵,۵۰۰,۰۰۰

مبلغ ۱,۰۶۹,۰۶۸ میلیون ریال از تاریخ فرودین ماه تا اردیبهشت ماه ۱۴۰۵ به سهامداران شرکت پرداخت گردیده است.

۴. تشریح جزییات طرح

۴/۱. اصلاح ساختار مالی

صورت سود و زیان

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)
درآمد سود سهام	۷,۱۴۶,۸۷۴	۵,۹۶۰,۶۰۶	۶,۰۵۹,۹۹۰
درآمد سود تضمین شده	۹۱,۴۷۳	۲۹,۲۷۸	۲۸,۱۷۲
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۷,۵۰۹,۳۹۷	۶,۶۳۹,۶۳۳	۴,۳۱۲,۷۴۷
سایر درآمدهای عملیاتی	.	.	.
درآمد کل	۱۴,۷۴۷,۷۴۳	۱۲,۶۳۹,۵۱۷	۱۰,۴۰۰,۹۰۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۳۷,۲۷۷)	(۲۵۰,۱۵۹)	(۱۶۶,۹۵۰)
سایر هزینه های عملیاتی	(۱۱۲,۶۹۲)	(۷۰,۱۰۸)	(۵۱,۷۱۶)
سود (زیان) عملیاتی	۱۴,۲۹۷,۷۷۴	۱۲,۳۰۹,۲۵۰	۱۰,۱۸۲,۲۴۳
هزینه های مالی	(۲۳,۶۴۶)	(۶۳۵)	(۱۲,۹۰۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۵,۷۹۵	۱۹,۹۱۶	۴,۱۶۹
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۴,۲۸۹,۹۲۳	۱۲,۳۲۸,۵۳۱	۱۰,۱۷۳,۵۰۷
مالیات	(۱۱۶,۰۲۰)	(۱۸,۱۳۹)	(۱۰,۳۷۲)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۴,۲۷۸,۳۲۱	۱۲,۳۱۰,۳۹۲	۱۰,۱۶۳,۱۳۵
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	.	.	.
سود (زیان) خالص	۱۴,۲۷۸,۳۲۱	۱۲,۳۱۰,۳۹۲	۱۰,۱۶۳,۱۳۵
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۶۹۷	۹۴۷	۷۸۲
سرمایه	۲۰,۵۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۶۹۷	۶۰۱	۴۹۵

صورت وضعیت مالی

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)
غیر جاری داراییهای:			
دریافتنی‌های بلندمدت	۴۷,۴۵۸	۱۶,۶۱۷	۱۷,۸۱۰
دارایی‌های ثابت مشهود	۳,۸۷۹	۴,۶۷۴	۲,۵۸۸
دارایی‌های نامشهود	۹	۹	۹
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۲۶,۸۵۵	۲۶,۸۵۵	۲۶,۸۵۵
سایر دارایی‌ها	۰	۰	۰
جمع دارایی‌های غیر جاری	۷۸,۲۰۱	۴۸,۱۵۵	۴۷,۲۶۲
جاری داراییهای:			
موجودی نقد	۱۰۰,۰۷۱	۴۲,۱۲۹	۵۳,۷۶۹
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۳۶,۱۴۵,۵۴۵	۲۷,۴۸۷,۸۷۷	۲۶,۸۱۶,۹۶۵
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری و غیر تجاری	۲,۳۸۳,۵۹۱	۳,۶۸۴,۲۶۵	۲,۳۴۴,۵۱۹
پیش پرداختها	۰	۰	۰
جمع دارایی‌های جاری	۳۸,۶۲۹,۲۰۷	۳۱,۲۱۴,۲۷۱	۲۹,۲۱۵,۲۵۳
جمع دارایی‌ها	۳۸,۷۰۷,۴۰۸	۳۱,۲۶۲,۴۲۶	۲۹,۲۶۲,۵۱۵
حقوق صاحبان سهام			
سرمایه	۲۰,۵۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰
صرف سهام خزانه	۲۴,۵۲۴	۲۴,۵۳۸	۱,۳۳۹
اندوخته قانونی	۲,۰۵۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۱۴,۳۳۴,۵۵۵	۱۴,۷۶۶,۲۳۴	۹,۷۷۴,۸۴۲
سهام خزانه	(۳,۱۸۶)	(۲,۸۲۲)	(۶۲,۷۷۸)
جمع حقوق صاحبان سهام	۳۶,۹۰۵,۸۹۳	۲۹,۰۸۷,۹۵۰	۲۴,۰۱۳,۳۹۳
بدهی‌های غیر جاری			
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳۶,۷۵۳	۲۸,۸۵۱	۱۹,۶۹۳
جمع بدهی‌های غیرجاری	۳۶,۷۵۳	۲۸,۸۵۱	۱۹,۶۹۳
بدهی‌های جاری			
حسابها و اسناد پرداختنی تجاری	۵۸۲,۲۳۹	۱۸۳,۰۲۰	۴۴,۸۳۹
سایر حسابها و اسناد پرداختنی	۰	۰	۰
ذخیره مالیات بر درآمد	۲۴,۰۶۶	۱۸,۱۳۹	۰
سود سهام پرداختنی	۱,۱۵۸,۴۵۷	۱,۹۴۴,۴۶۶	۵,۱۸۴,۵۹۰
جمع بدهی‌های جاری	۱,۷۶۴,۷۶۲	۲,۱۴۵,۶۲۵	۵,۲۲۹,۴۲۹
جمع بدهی‌ها	۱,۸۰۱,۵۱۵	۲,۱۷۴,۴۷۶	۵,۲۴۹,۱۲۲
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۳۸,۷۰۷,۴۰۸	۳۱,۲۶۲,۴۲۶	۲۹,۲۶۲,۵۱۵

صورت جریان‌های نقدی

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	شرح
			فعالیت‌های عملیاتی
۴,۲۸۱,۱۷۷	۷,۵۸۱,۳۵۷	۷,۲۸۹,۴۵۰	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
			بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تامین مالی
(۴,۳۹۷,۵۵۶)	(۷,۶۷۸,۴۳۵)	(۷,۹۵۹,۸۴۶)	سود سهام پرداختی
۰	۰	۰	سود پرداختی بابت استقراض
(۴,۳۹۷,۵۵۶)	(۷,۶۷۸,۴۳۵)	(۷,۹۵۹,۸۴۶)	خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تامین مالی
			مالیات بر درآمد
(۱۰,۳۷۲)	۰	(۱۷,۵۲۹)	مالیات بر درآمد پرداختی
			فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۰	۰	۰	وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود
(۴۸۹)	(۳,۷۷۲)	(۹۱۶)	وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های ثابت مشهود
(۴۸۹)	(۳,۷۷۲)	(۹۱۶)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۴,۲۸۰,۶۸۸	۷,۵۷۷,۵۸۵	۷,۲۸۸,۵۳۴	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی
			فعالیت‌های تامین مالی
۰	۰	۷۱۳,۸۳۷	وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه
۰	۸۴,۲۴۳	۲۵۶	وجوه دریافتی بابت فروش سهام شرکت اصلی توسط شرکت‌های فرعی/ سهام خزانة
۰	(۱,۰۷۸)	(۶۳۴)	وجوه پرداختی بابت تحصیل سهام شرکت اصلی توسط شرکت‌های فرعی/ سهام خزانة
(۴,۳۹۷,۵۵۶)	(۷,۵۹۵,۲۷۰)	(۷,۲۴۶,۳۸۷)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تامین مالی
(۱۰۶,۴۹۶)	(۱۷,۶۸۵)	۴۲,۱۴۷	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۱۵۶,۰۹۶	۵۳,۷۶۹	۴۲,۱۲۹	مانده وجه نقد در ابتدای دوره
۴,۱۶۹	۶,۰۴۵	۱۵,۷۹۵	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۵۳,۷۶۹	۴۲,۱۲۹	۱۰۰,۰۷۱	وجه نقد در پایان دوره
۳۹۴,۴۶۳	۲,۸۸۰,۶۸۹	۴,۷۸۶,۱۶۳	مبادلات غیرنقدی

نسبت‌های مالی

سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۴	شرح
٪۳۵	٪۴۲	٪۴۰	نسبت ROA
٪۴۲	٪۳۹	٪۴۸	نسبت ROE
٪۱۸	٪۷	٪۵	نسبت بدهی به دارایی
٪۴۵۷	٪۱,۳۳۸	٪۲,۰۰۰	نسبت حقوق صاحبان سهام به بدهی‌ها
٪۵۵۸	٪۱,۴۵۸	٪۲,۱۹۴	نسبت جاری

۵. برنامه‌های شرکت در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه

در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه پیشنهادی، شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام) قادر به حفظ شرکت‌های سرمایه‌پذیر پر بازده و سودآور نخواهد بود همچنین بهینه‌سازی موثر پرتفوی بورسی شکل نخواهد گرفت این امر منجر به کاهش ارزش پرتفوی سهام بورسی شرکت و احتمالاً منجر به کاهش بازدهی سهامداران و سودآوری در سال‌های آتی خواهد گردید.

۶. تغییرات ایجاد شده در اطلاعات شرکت پس از تهیه گزارش توجیهی هیئت‌مدیره در خصوص افزایش سرمایه

با توجه به اینکه بیانیه ثبت بر اساس آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت در دوره مالی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ تهیه گردیده است، تغییرات با اهمیتی در اطلاعات شرکت ایجاد نگردیده است.

۷. چشم‌انداز شرکت و ریسک‌های مرتبط

به غیر از ریسک‌های سیستماتیک سیاسی و اقتصادی (شامل دوره‌های رکود و رونق) که بر اوضاع کلی اقتصاد جهانی، منطقه‌ای و اقتصاد کشور به خصوص بازار سرمایه، اثرگذار هستند، ریسک‌های موجود که بر فعالیت شرکت تأثیرگذار می‌باشند به شرح زیر است:

• ریسک نوسانات نرخ ارز

تغییرات نرخ ارز یکی از عمده ریسک‌هایی است که بازارهای مالی را تحت تأثیر قرار می‌دهد. بورس اوراق بهادار تهران نیز به علت حضور شرکت‌هایی که منابع و یا مصارف ارزی دارند تحت تأثیر تغییرات نرخ ارز می‌باشد. این موضوع با توجه به سرمایه‌گذاری بخش قابل توجهی از منابع شرکت در صنایعی مانند محصولات شیمیایی، فلزات اساسی و سایر می‌تواند سبب سرمایه‌گذاری شرکت را تحت تأثیر قرار دهد.

• ریسک مربوط به تغییر شرایط بین‌المللی

عدم اطمینان به پایداری برجام و لغو کامل تحریم‌ها و محدودیت‌های اقتصادی می‌تواند فعالیت شرکت‌های ایرانی و جریان کسب و کار و تجارت را با محدودیت مواجه نموده و به طور مستقیم بر عملکرد شرکت‌های سرمایه‌پذیر تأثیرگذار باشد.

• ریسک مربوط به تغییر مقررات و آیین‌نامه‌های دولتی

تغییر قوانین مربوط به قیمت‌گذاری منابع طبیعی توسط دولت منجر به افزایش نااطمینانی در نرخ مواد اولیه مصرفی برخی صنایع شده است که می‌تواند تأثیر بسزایی در ارزش شرکت‌های پتروشیمی، سنگ آهنی و فولادی به طور مستقیم و سایر صنایع به طور غیر مستقیم داشته باشد.

• ریسک نقد شوندگی

محدودیت در تأمین منابع مالی لازم به دلیل کاهش توانایی در فروش یک دارایی یا سهام برخی از شرکت‌هایی که درصد شناوری و حجم معاملات روزانه اندکی دارند.

• ریسک تورم و نرخ سود

افزایش قیمت کالاهای مصرفی و سرمایه‌ای تأثیرات مستقیم و غیرمستقیم بر بازار سهام دارد. نوسانات و تغییرات قیمتی در بازارهای موازی بازار سهام یکی از تأثیراتی است که در این قالب می‌توان مطرح نمود. همچنین تغییرات نرخ سود که در نرخ تنزیل برای بررسی طرح‌ها و ارزش‌گذاری سهام تبلور می‌یابد، متأثر از تغییرات نرخ تورم می‌باشد.

شرکت به منظور مواجهه موثر و مدیریت ریسک پرتفوی خود ضمن سرمایه‌گذاری در شرکت‌های با مزیت نسبی که عمده‌تاً کم ریسک می‌باشند، با سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های فعال در صنایع رشدی، اقدام به متنوع‌سازی پرتفوی خود نموده است.

۸. پذیرهنویسی سهام

۸/۱. نحوه عمل ناشر در صورت وجود حق تقدم استفاده نشده ناشی از افزایش سرمایه

در صورت وجود حق تقدم استفاده نشده (سهام پذیرهنویسی نشده) ناشی از افزایش سرمایه، شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی موظف است نسبت به عرضه عمومی آن از طریق بورس اوراق بهادار تهران اقدام نماید.

۸/۲. مشخصات متعهد/متعهدان پذیرهنویس

در صورت تکمیل نشدن مبلغ افزایش سرمایه و به منظور اطمینان یافتن از تکمیل پذیرهنویسی همه سهام در نظر گرفته شده جهت عرضه عمومی، شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی متعهد گردیده تا نسبت به خرید کل حق تقدم‌های استفاده نشده (سهام پذیرهنویسی نشده) حداکثر ظرف مدت ۵ روز پایانی مهلت عرضه عمومی اقدام نماید. مشخصات متعهد/متعهدان پذیرهنویسی به شرح جدول زیر می‌باشد:

نام متعهد	شخصیت حقوقی	موضوع فعالیت	میزان تعهدات
سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)	سهامی عام	صنعت سرمایه‌گذاری	خرید کل حق تقدم استفاده نشده ظرف مدت ۵ روز پایانی مهلت عرضه عمومی

۸/۳. هزینه‌های قبولی سمت متعهد/متعهدان پذیرهنویس

با توجه به اینکه متعهد پذیرهنویسی سهامدار عمده شرکت می‌باشد، بابت تعهد پذیرهنویسی و خرید حق تقدم‌های استفاده نشده ناشی از افزایش سرمایه، هزینه‌ای پرداخت نخواهد شد.

۸/۴. حدود مسئولیت متعهد/متعهدان پذیرهنویسی، بر اساس قرارداد/قراردادهای منعقد به شرح زیر است:

شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام) متعهد است تا نسبت به خرید کل حق تقدم‌های استفاده نشده ظرف مدت ۵ روز پایانی مهلت عرضه عمومی اقدام نماید.

۸/۵. نحوه عمل ناشر در خصوص وجوه ناشی از فروش حق تقدم استفاده نشده

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام)، موظف است وجوه حاصل از فروش حق تقدم‌های استفاده نشده (سهام پذیرهنویسی نشده) و پاره سهام ناشی از افزایش سرمایه را پس از کسر هزینه‌های مربوطه و کارمزد فروش حق تقدم‌های یاد شده مطابق دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه به حساب دارندگان حق تقدم‌های یاد شده منظور نماید.

مشخصات مشاور

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی (سهامی عام) به منظور انجام طرح افزایش سرمایه از خدمات مشاور برون سازمانی استفاده ننموده است.