

## 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 بوعلی (سهامی عام)

ثبت شده به شماره ۵۰۶۲۱ نزد اداره ثبت شرکت‌های استان تهران - شهر تهران

آدرس: خیابان گاندی - کوچه یازدهم (شهاب) - پلاک ۱۳

شماره تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۷۶۰۶۴

کدپستی: ۱۵۱۷۷۵۶۱۱۱

ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار

به شماره ثبت ۱۰۳۶۵ در تاریخ ۱۳۸۵/۱۲/۰۶

#### تذکره:

ثبت اوراق بهادار نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، به منظور حصول اطمینان از رعایت مفررات 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 سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

### تعداد سهام در دست انتشار ۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم بانام عادی

این بیانیه، به منظور انتشار اطلاعات مرتبط با عرضه سهام در دست انتشار شرکت سرمایه گذاری بوعلی (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 بخش مربوط به اطلاع‌رسانی شرکت در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار، یا به سایت رسمی ناشر به آدرس اینترنتی [WWW.buali.com](http://WWW.buali.com) مراجعه نمایند. آگهی‌های شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام) از طریق روزنامه اطلاعات منتشر و به عموم ارائه خواهد گردید.

سهام شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)، در تاریخ اسفندماه ۱۳۸۵ در بازار بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و با طبقه‌بندی در صنعت واسطه‌گری مالی، با نماد "بوعلی" مورد معامله قرار می‌گیرد.

## فهرست مطالب

<u>صفحه</u>	<u>عنوان</u>
۳.....	تشریح طرح افزایش سرمایه
۳.....	هدف از انجام افزایش سرمایه
۳.....	سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن
۳.....	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
۴.....	تشریح جزئیات طرح
۴.....	اصلاح ساختار مالی، تأمین وجوه لازم جهت فعالیت
۴.....	پیش بینی بودجه نقدی
۵.....	پیش بینی ساختار مالی آتی
۶.....	مفروضات مبنای پیش بینی اقلام ترازنامه
۸.....	ارزیابی طرح افزایش سرمایه
۸.....	پیش بینی صورت سود و زیان
۹.....	مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان
۱۰.....	مفروضات مبنای پیش بینی گردش حساب سود و زیان انباشته
۱۵.....	عوامل ریسک
۱۵.....	پذیره نویسی سهام

## تشریح طرح افزایش سرمایه

### هدف از انجام افزایش سرمایه

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

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

### سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۱,۶۰۰ میلیارد ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

جدول ۱: سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن (ارقام به میلیون ریال)

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

### مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی در دو مرحله به شرح زیر افزایش دهد:

- مرحله اول: افزایش سرمایه از ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۱,۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰۰ درصد) از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی.
- مرحله دوم: افزایش سرمایه از ۱,۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۲,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰۰ درصد) از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی.

پیش بینی می شود که هیأت مدیره افزایش سرمایه مرحله دوم را تا پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۱/۳۰ محقق نماید.

## تشریح جزئیات طرح

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می باشد.

- اصلاح ساختار مالی، تأمین وجوه لازم جهت فعالیت

## پیش بینی بودجه نقدی

بودجه پیش بینی شده پنج سال آتی شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام) با دو فرض افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است.

سال ۱۳۹۸		سال ۱۳۹۷		سال ۱۳۹۶		سال ۱۳۹۵		سال ۱۳۹۴		شرح
عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	
۶۹,۵۴۲	۶۹,۵۴۲	۶۶,۹۷۰	۶۶,۹۷۰	۶۴,۳۶۸	۶۴,۳۶۸	۶۱,۷۲۲	۶۱,۷۲۲	۵۸,۱۸۴	۵۸,۱۸۴	وجه نقد اول دوره
دریافت ها										
-	-	-	-	-	-	-	۸۰۰,۰۰۰	-	۸۰۰,۰۰۰	دریافت از محل افزایش سرمایه
۲۰۲,۲۰۵	۶۲۷,۲۷۷	۱۱۶,۴۸۰	۴۸۴,۹۵۴	۱۱۵,۱۲۱	۴۲۶,۵۶۶	۱۲۰,۷۶۵	۲۵۸,۳۳۹	۱۸۷,۳۳۵	۲۷۵,۵۵۵	دریافت وجوه ناشی از سود سهام تقسیمی
۹۷۲,۷۹۲	۳,۸۹۰,۸۸۱	۵۰۵,۷۵۷	۲,۱۷۴,۸۹۹	۴۹۹,۹۵۷	۱,۹۱۲,۸۰۰	۴۹۷,۱۳۶	۱,۶۸۰,۰۱۱	۵۶۱,۰۷۴	۱,۱۹۱,۱۴۱	دریافت وجوه ناشی از فروش سهام
-	-	۶۸۹,۶۰۷	۶۸۹,۶۰۷	-	-	-	-	-	-	دریافت وجوه ناشی از فروش املاک
۱۴,۱۶۹	۱۴,۱۶۹	۱۲,۸۸۱	۱۲,۸۸۱	۱۱,۷۱۰	۱۱,۷۱۰	۱۰,۶۴۶	۱۰,۶۴۶	۹,۶۷۸	۹,۶۷۸	دریافت وجوه از محل سود سپرده بانکی
-	-	-	-	-	-	-	-	۴۲۲,۹۲۱	۴۲۲,۹۲۱	دریافت مطالبات از شرکتهای گروه
۲,۷۴۱	۲,۷۴۱	۲,۵۷۲	۲,۵۷۲	۲,۶۰۲	۲,۶۰۲	۲,۶۳۶	۲,۶۳۶	۲,۵۴۸	۲,۵۴۸	سایر
۱,۱۹۲,۹۰۹	۳,۵۲۵,۲۶۸	۱,۳۲۷,۲۹۸	۳,۳۶۴,۹۱۴	۶۲۹,۳۹۰	۲,۳۵۴,۶۷۸	۶۳۱,۱۸۳	۲,۸۵۱,۶۲۲	۱,۱۸۵,۲۶۶	۲,۷۰۳,۸۵۲	جمع وجوه دریافتی
پرداخت ها										
(۸۴۸,۲۶۶)	(۲,۹۰۸,۳۹۵)	(۱,۱۴۲,۸۲۵)	(۲,۹۲۰,۶۴۲)	(۳۹۷,۷۷۰)	(۱,۹۰۵,۳۶۷)	(۳۹۰,۸۰۵)	(۲,۴۷۹,۹۵۷)	(۳۳۲,۵۳۱)	(۱,۸۵۱,۹۱۸)	پرداخت وجه نقد بابت خرید سهام
(۱۵۵,۵۲۰)	(۱۵۵,۵۲۰)	(۱۲۹,۶۰۰)	(۱۲۹,۶۰۰)	(۱۰۸,۰۰۰)	(۱۰۸,۰۰۰)	(۹۰,۰۰۰)	(۹۰,۰۰۰)	(۷۵,۰۰۰)	(۷۵,۰۰۰)	پرداخت وجه نقد بابت هزینه های انباری و فروش
-	-	-	-	-	-	-	-	(۲۸۶,۶۹۰)	(۲۸۶,۶۹۰)	پرداخت وجه بابت تسویه بدهی
-	-	-	-	(۶۲,۵۷۲)	(۶۲,۵۷۲)	(۶۶,۶۹۷)	(۶۶,۶۹۷)	(۶۶,۶۹۷)	(۶۶,۶۹۷)	پرداخت وجه بابت هزینه های ساخت املاک
(۱۹۶,۳۸۲)	(۴۸۶,۶۱۲)	(۵۲,۲۰۰)	(۳۱۲,۰۹۸)	(۵۸,۴۴۵)	(۲۷۶,۱۳۶)	(۸۱,۰۴۵)	(۲۱۲,۳۲۲)	(۴۲۰,۰۰۰)	(۴۲۰,۰۰۰)	پرداخت سود سهام
(۱,۱۹۰,۱۶۸)	(۳,۵۲۲,۵۲۷)	(۱,۳۲۴,۷۲۵)	(۳,۳۶۲,۳۴۱)	(۶۲۶,۷۸۸)	(۲,۳۵۲,۰۷۶)	(۶۲۸,۵۴۷)	(۲,۸۲۸,۹۹۶)	(۱,۱۸۱,۹۱۸)	(۲,۷۰۳,۳۰۵)	جمع وجوه پرداختی
۲,۷۴۱	۲,۷۴۱	۲,۵۷۲	۲,۵۷۲	۲,۶۰۲	۲,۶۰۲	۲,۶۳۶	۲,۶۳۶	۲,۵۴۸	۲,۵۴۸	خالص وجوه دریافتی و پرداختی
۷۲,۲۸۴	۷۲,۲۸۴	۶۹,۵۴۲	۶۹,۵۴۲	۶۶,۹۷۰	۶۶,۹۷۰	۶۴,۳۶۸	۶۴,۳۶۸	۶۱,۷۲۲	۶۱,۷۲۲	وجه نقد پایان دوره

## پیش بینی ساختار مالی آتی

پیش بینی ترازنامه شرکت برای پنج سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد

سال ۱۳۹۸		سال ۱۳۹۷		سال ۱۳۹۶		سال ۱۳۹۵		سال ۱۳۹۴		ترازنامه
عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	
دارائیهای جاری :										
۷۲,۳۸۴	۷۲,۳۸۴	۶۹,۵۴۲	۶۹,۵۴۲	۶۶,۹۷۰	۶۶,۹۷۰	۶۴,۲۶۸	۶۴,۲۶۸	۶۱,۷۳۲	۶۱,۷۳۲	موجودی نقد
۱,۶۹۰,۹۷۸	۵,۲۹۳,۶۱۱	۱,۶۰۶,۹۲۰	۴,۷۷۰,۴۳۰	۸۳۴,۵۸۴	۲,۵۸۸,۹۴۲	۸۲۵,۰۱۳	۳,۱۵۸,۰۸۸	۸۲۰,۳۵۷	۱,۹۷۲,۳۹۶	سرمایه گذارهای کوتاه مدت
۴۴,۷۱۲	۱۳۲,۰۲۵	۲۲,۲۵۶	۹۹,۳۷۶	۲۲,۰۵۶	۸۷,۴۴۹	۲۲,۸۹۶	۷۶,۷۷۰	۲۹,۱۸۰	۵۱,۲۶۰	حسابها و اسناد دریافتی تجاری
۳,۸۷۶	۳,۸۷۶	۳,۶۹۲	۳,۶۹۲	۳,۵۱۶	۳,۵۱۶	۲,۲۴۸	۳,۳۴۸	۳,۱۸۹	۳,۱۸۹	طلب از شرکتهای گروه و شرکتهای وابسته
۲,۶۶۴	۲,۶۶۴	۳,۴۹۰	۳,۴۹۰	۳,۳۲۴	۳,۳۲۴	۳,۱۶۵	۳,۱۶۵	۳,۰۱۵	۳,۰۱۵	سایر حسابها و اسناد دریافتی
۱,۳۵۴	۱,۳۵۴	۱,۳۳۱	۱,۳۳۱	۱,۱۱۹	۱,۱۱۹	۱,۰۱۸	۱,۰۱۸	۹۲۵	۹۲۵	پیش پرداختها
۱,۸۱۶,۶۶۸	۵,۵۰۶,۸۱۴	۱,۷۰۸,۳۳۲	۴,۹۴۷,۷۴۲	۹۳۲,۵۶۹	۲,۷۵۱,۳۲۱	۹۱۹,۸۰۸	۳,۳۰۶,۷۵۷	۹۱۸,۳۹۸	۲,۰۹۲,۴۱۷	جمع دارائیهای جاری
دارائیهای غیرجاری :										
۷۰,۱۷۳	۷۰,۱۷۳	۷۰,۴۰۰	۷۰,۴۰۰	۷۰,۶۲۸	۷۰,۶۲۸	۷۱,۰۴۲	۷۱,۰۴۲	۷۱,۶۳۹	۷۱,۶۳۹	دارائیهای ثابت مشهود
۲۳	۲۳	۲۳	۲۳	۴۲	۴۲	۷۳	۷۳	۱۰۴	۱۰۴	دارائیهای نامشهود
۶۰,۹۷۵	۱۵,۱۹۷	۶۰,۹۷۵	۱۵,۱۹۷	۳۹۴,۹۵۷	۳۴۹,۱۷۹	۳۳۲,۳۸۴	۲۸۶,۶۰۵	۲۶۵,۶۶۶	۲۱۹,۹۰۸	سرمایه گذارهای بلند مدت
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	سایر دارائیه
۱۳۱,۱۷۱	۸۵,۳۹۳	۱۳۱,۳۹۸	۸۵,۶۲۰	۴۶۵,۶۲۷	۴۱۹,۸۴۹	۴۰۲,۴۹۹	۳۵۷,۷۲۰	۳۳۷,۴۲۹	۲۹۱,۶۵۱	جمع دارائیهای غیرجاری
۱,۹۴۸,۰۳۹	۵,۵۹۲,۲۰۷	۱,۸۳۹,۶۳۰	۵,۰۳۳,۳۸۲	۱,۳۹۸,۱۹۶	۴,۱۷۱,۱۷۰	۱,۳۲۳,۲۰۷	۳,۶۶۴,۴۷۷	۱,۳۵۵,۸۲۷	۲,۳۸۴,۰۶۸	جمع داراییها
بدهی های جاری :										
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	حسابهای پرداختی تجاری
۴۹,۸۲۹	۴۹,۸۲۹	۴۷,۴۵۶	۴۷,۴۵۶	۴۵,۱۹۶	۴۵,۱۹۶	۴۳,۰۴۴	۴۳,۰۴۴	۴۰,۹۹۴	۴۰,۹۹۴	سایر حسابهای پرداختی
۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	۲,۶۵۸	ذخیره مالیات
۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	۱۱,۱۰۳	سود سهام پرداختی
۶۲,۵۹۰	۶۲,۵۹۰	۶۱,۳۱۷	۶۱,۳۱۷	۵۸,۹۵۷	۵۸,۹۵۷	۵۶,۸۰۵	۵۶,۸۰۵	۵۴,۷۵۵	۵۴,۷۵۵	جمع بدهی های جاری
بدهی های غیرجاری :										
۲,۷۲۷	۲,۷۲۷	۲,۱۱۵	۲,۱۱۵	۲,۵۹۵	۲,۵۹۵	۲,۱۶۳	۲,۱۶۳	۱,۸۰۲	۱,۸۰۲	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲,۷۲۷	۲,۷۲۷	۲,۱۱۵	۲,۱۱۵	۲,۵۹۵	۲,۵۹۵	۲,۱۶۳	۲,۱۶۳	۱,۸۰۲	۱,۸۰۲	جمع بدهی های غیرجاری
۶۷,۳۲۷	۶۷,۳۲۷	۶۴,۳۳۲	۶۴,۳۳۲	۶۱,۵۵۲	۶۱,۵۵۲	۵۸,۹۶۸	۵۸,۹۶۸	۵۶,۵۵۷	۵۶,۵۵۷	جمع بدهی های غیرجاری و جاری
حقوق صاحبان سهام :										
۸۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	سرمایه
۸۰۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۲۳۸,۶۶۹	۸۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۷۲	۸۰۰,۰۰۰	۱۴۱,۰۶۰	۸۰۰,۰۰۰	۱۰۶,۵۴۲	اندوخته قانونی
۱,۰۰۰,۷۱۲	۲,۸۸۴,۸۷۹	۸۱۵,۲۹۸	۲,۳۳۰,۴۰۱	۴۵۶,۶۴۴	۱,۵۳۹,۵۴۶	۲۸۴,۳۳۹	۱,۰۶۴,۴۴۹	۳۱۹,۳۷۰	۶۲۰,۹۶۸	سود انباشته
۱,۸۸۰,۷۱۲	۵,۵۲۴,۸۷۹	۱,۷۷۵,۲۹۸	۴,۹۶۹,۰۵۰	۱,۳۳۶,۶۴۴	۴,۱۰۹,۶۱۸	۱,۳۶۴,۳۳۹	۳,۶۰۵,۵۰۹	۱,۱۹۹,۳۷۰	۲,۳۲۷,۵۱۱	جمع حقوق صاحبان سهام
۱,۹۴۸,۰۳۹	۵,۵۹۲,۲۰۷	۱,۸۳۹,۶۳۰	۵,۰۳۳,۳۸۲	۱,۳۹۸,۱۹۶	۴,۱۷۱,۱۷۰	۱,۳۲۳,۲۰۷	۳,۶۶۴,۴۷۷	۱,۳۵۵,۸۲۷	۲,۳۸۴,۰۶۸	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

## مفروضات مبنای پیش بینی اقلام ترازنامه ای

۱. **سرمایه گذاریهای کوتاه مدت:** سرمایه گذاری کوتاه مدت ناشی از سرمایه گذاری در سهام شرکتهای بورسی می باشد که براساس جدول شماره ۹ پیش بینی گردیده است.
۲. **حسابهای دریافتنی:** مربوط به مطالبات سود سهام از شرکتهای سرمایه پذیر می باشد که فرض می شود در هر سال ۸۰٪ از سود سهام سال جاری و ۲۰٪ از سود سهام سال قبل و همچنین تمام سود ناشی از فروش سرمایه گذاری های سال جاری وصول می شود.
۳. **طلب از شرکتهای گروه و وابسته:** بخش عمده طلب از شرکتهای گروه در پایان سال ۱۳۹۳ مربوط به معاملات فیما بین با شرکتهای گروه (شرکت آتیه سازان دی ایرانیان) میباشد که تا تاریخ تهیه این گزارش وصول گردیده است. از طرفی فرض میشود مانده مطالبات از سرمایه گذاری پاک اندیشان امین در سال ۱۳۹۴ (همزمان با فروش سهام آن شرکت، طبق جدول شماره ۴) وصول خواهد گردید و جهت مابقی طلب که مربوط به بانک دی است سالانه رشد ۵ درصد پیش بینی گردیده است.
۴. **سایر حسابها و اسناد دریافتنی و پیش پرداختها:** با در نظر گرفتن روند سنوات گذشته، رشد سالانه ۵ درصد برای سایر حسابها و اسناد دریافتنی و رشد سالانه ۱۰ درصد جهت پیش پرداختها پیش بینی گردیده است.
۵. **داراییهای ثابت مشهود:** با توجه به اطلاعات تاریخی سنوات گذشته، نرخ رشد بهای تمام شده ساختمان و وسایط نقلیه صفر و نرخ رشد اثاثیه به میزان ۱۸٪ برای هر سال پیش بینی شده همچنین نرخ های استهلاک نیز براساس رویه های شرکت محاسبه شده است.
۶. **داراییهای نامشهود و سایر داراییها:** جهت پیش بینی داراییهای نامشهود هزینه استهلاک نرم افزار طبق رویه اعمال گردیده است و همچنین سایر داراییها طبق آخرین صورتهای مالی (سال ۱۳۹۳) مربوط به حصه بلند مدت وام کارکنان میباشد که تا پایان سال ۱۳۹۴ صفر میگردد.
۷. **سرمایه گذاریهای بلند مدت:** سرمایه گذاری بلند مدت مربوط به سرمایه گذاری در سهام شرکتهای غیر بورسی و سرمایه گذاری در املاک می باشد که فرض می شود در حالت افزایش سرمایه، به منظور رعایت ضوابط و دستورالعمل پذیرش بورس، سرمایه گذاری در سهام شرکتهای غیر بورسی که بالاتر از ده درصد سرمایه شرکت سرمایه پذیر می باشد در سال ۱۳۹۴ (بشرح جدول شماره ۴)، مفروضات مبنای پیش بینی سود و

زیان) بفروش می رسد اما در حالت عدم افزایش سرمایه پرتفوی سرمایه گذاری های غیربورسی هیچ تغییری نخواهد کرد.

۸. **حسابهای پرداختی تجاری:** مانده حسابهای پرداختی تجاری طبق آخرین صورتهای مالی حسابرسی شده (سال ۱۳۹۳) به مبلغ ۲۸۶,۶۹۰ میلیون ریال میباشد که عمدتاً مربوط به اسناد پرداختی به بانک دی بابت سود سهام سال ۱۳۹۲ (که تا تاریخ تهیه گزارش تسویه شده است) و مانده بدهی به کارگزاری بابت معاملات سهام ۳ روز نهایی پایان سال مالی میباشد. از آنجائیکه طبق مفروضات زیر فرض شده سود سهام هر سال تا پایان همان سال تسویه شود در نتیجه برای سنوات آتی مانده ای جهت حسابهای پرداختی تجاری پیش بینی نگردیده است.

۹. **سایر حسابهای پرداختی:** با در نظر گرفتن روند سنوات گذشته رشد سالانه ۵ درصد جهت سایر حسابهای پرداختی لحاظ گردیده است.

۱۰. **سود سهام پرداختنی:** فرض می شود مانده سود سهام مصوب هر سال ظرف مهلت قانونی (۸ ماه) تا پایان همان سال تسویه می گردد.

۱۱. **ذخیره مزایای پایان خدمت:** جهت ذخیره مزایای پایان خدمت رشد سالانه ۲۰٪ (همانند رشد هزینه های اداری و عمومی) لحاظ شده است.



## ارزیابی طرح افزایش سرمایه

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

جدول ۳: پیش‌بینی صورت سود و زیان برای ۵ سال آتی (ارقام به میلیون ریال)

سال ۱۳۹۸		سال ۱۳۹۷		سال ۱۳۹۶		سال ۱۳۹۵		سال ۱۳۹۴		صورت سود و زیان
عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	
۲۲۳,۵۶۲	۶۶۰,۱۲۶	۱۱۶,۷۷۹	۴۹۶,۸۸۱	۱۱۵,۲۸۱	۴۲۷,۲۴۶	۱۱۴,۴۸۱	۳۸۳,۸۴۸	۱۴۵,۹۰۰	۲۵۶,۳۰۰	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
۱۷۰,۳۳۳	۵۰۵,۶۶۶	۸۸,۴۶۶	۳۸۰,۴۲۸	۸۷,۴۵۱	۳۳۴,۷۵۷	۸۶,۹۵۸	۲۹۳,۸۶۳	۹۸,۱۴۲	۲۸۲,۴۳۱	سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاریها
-	-	۳۵۵,۶۲۵	۳۵۵,۶۲۵	-	-	-	-	-	-	خالص درآمد حاصل از فروش املاک
۳۹۳,۸۹۵	۱,۱۶۵,۷۹۲	۵۶۰,۸۷۰	۱,۲۳۲,۹۳۴	۲۰۲,۷۳۲	۷۷۲,۰۰۳	۲۰۱,۴۳۹	۶۷۷,۷۱۱	۲۴۴,۰۴۲	۵۳۸,۷۳۱	سود ناخالص
(۱۵۵,۵۲۰)	(۱۵۵,۵۲۰)	(۱۲۹,۶۰۰)	(۱۲۹,۶۰۰)	(۱۰۸,۰۰۰)	(۱۰۸,۰۰۰)	(۹۰,۰۰۰)	(۹۰,۰۰۰)	(۷۵,۰۰۰)	(۷۵,۰۰۰)	هزینه های اداری و عمومی
۴۹,۳۵۲	-	۴۶,۸۰۳	۵۵,۳۱۵	۲۴,۳۰۸	۱۰۴,۵۳۲	۲۴,۰۲۹	۹۱,۹۸۳	۲۳,۸۹۴	۵۷,۴۴۶	مازاد (کسری) ارزش سرمایه گذاریها
۲۸۷,۶۲۷	۱,۰۱۰,۲۷۲	۴۷۸,۰۷۳	۱,۱۵۸,۶۴۹	۱۱۹,۰۴۰	۷۶۸,۵۳۵	۱۳۵,۴۶۸	۶۷۹,۶۹۴	۱۹۲,۹۳۶	۵۲۱,۱۷۷	سود (زیان) عملیاتی
۱۴,۱۶۹	۱۴,۱۶۹	۱۲,۸۸۱	۱۲,۸۸۱	۱۱,۷۱۰	۱۱,۷۱۰	۱۰,۶۴۶	۱۰,۶۴۶	۹,۶۷۸	۹,۶۷۸	خالص سایردرآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۳۰۱,۷۹۶	۱,۰۲۴,۴۴۱	۴۹۰,۹۵۴	۱,۱۷۱,۵۳۰	۱۳۰,۷۵۰	۷۸۰,۲۴۵	۱۴۶,۱۱۴	۶۹۰,۳۴۰	۲۰۲,۶۱۴	۵۳۰,۸۵۵	سود قبل از مالیات
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	مالیات بر درآمد
۳۰۱,۷۹۶	۱,۰۲۴,۴۴۱	۴۹۰,۹۵۴	۱,۱۷۱,۵۳۰	۱۳۰,۷۵۰	۷۸۰,۲۴۵	۱۴۶,۱۱۴	۶۹۰,۳۴۰	۲۰۲,۶۱۴	۵۳۰,۸۵۵	سود (زیان) خالص
۸۹۵,۳۹۸	۲,۳۳۰,۴۰۱	۴۵۶,۶۴۴	۱,۵۲۹,۵۴۶	۲۸۴,۳۳۹	۱,۰۶۴,۴۴۹	۳۱۹,۳۷۰	۶۲۰,۹۶۸	۵۱۶,۶۵۶	۵۱۶,۶۵۶	سود انباشته در ابتدای سال مالی
-	(۱,۳۵۱)	-	(۵۸,۵۷۷)	-	(۳۹,۰۱۲)	-	(۳۴,۵۱۷)	-	(۲۶,۵۴۳)	اندوخته قانونی
(۱۹۶,۳۸۲)	(۴۶۸,۶۱۲)	(۵۲,۳۰۰)	(۳۱۲,۰۹۸)	(۵۸,۴۴۵)	(۲۷۶,۱۳۶)	(۸۱,۰۴۵)	(۲۱۲,۳۴۲)	(۴۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب مجمع
۱,۰۰۰,۷۱۲	۲,۸۸۴,۸۷۹	۸۹۵,۳۹۸	۲,۳۳۰,۴۰۱	۴۵۶,۶۴۴	۱,۵۲۹,۵۴۶	۳۸۴,۳۳۹	۱,۰۶۴,۴۴۹	۳۱۹,۳۷۰	۶۲۰,۹۶۸	سود انباشته در پایان سال مالی

## مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان

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

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

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

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

- سود و زیان فروش شرکتهای بورسی طبق جدول شماره ۹ به میزان ۲۱/۲ درصد (براساس بازدهی پرتفوی هدف به میزان ۳۵ درصد به شرح جدول شماره ۶ به کسر بازدهی سود سهام هر سال به میزان ۱۳/۸ درصد) جهت ۵۰ درصد حجم پرتفوی در گردش شرکت در نظر گرفته شده است.

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

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

سود (زیان) فروش (میلیارد ریال)	بهای تمام شده سهام واگذار شده	بهای فروش سهام واگذار شده	جمع حقوق صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (طبق گزارش کارشناس رسمی / آخرین صورتهای مالی)	درصد سرمایه گذاری طبق صورتهای مالی ۹۳/۱/۳۰	شرکت سرمایه پذیر
۶۴,۷۹۰	۳۷,۴۶۰	۱۰۲,۲۵۰	۲۱۳,۰۲۱	٪۴۸	پاک اندیشان امین
۳۴,۷۶۶	۵۰۴	۳۵,۲۷۱	۳۵,۸۴۴	٪۹۸	خدمات مالی دی ایرانیان
(۶۷)	۷,۸۱۴	۷,۷۴۷	۳۰,۹۸۸	٪۲۵	آذرخاک
۹۹,۴۸۹	۴۵,۷۷۸	۱۴۵,۲۶۸		جمع	

۳. **مازاد (کسری) ارزش سرمایه گذاریها:** در دو حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه، مازاد ارزش سرمایه گذاریها به میزان ۳ درصد بهای تمام شده پایان دوره پرتفوی سرمایه گذاریهای بورسی (به شرح جدول شماره ۹) تا سقف مبلغ ذخیره کاهش ارزش شناسایی شده در دفاتر پیش بینی گردیده است.

۴. **خالص درآمد حاصل از فروش املاک:** کل درآمد حاصل از فروش املاک ناشی از درآمد فروش واحدهای پروژه سعادت آباد می باشد. کل زیربنا و زیربنای مفید املاک مذکور به ترتیب ۱۲,۳۶۸ و ۷,۲۸۴ مترمربع می باشد. دوره ساخت به مدت ۴ سال در نظر گرفته شده (از سال ۱۳۹۳ شروع گردیده و پیش بینی میگردد در سال ۱۳۹۶ خاتمه یابد). سیاست فروش و پیشرفت فیزیکی و بهای فروش پروژه های سینا ۱ و ۲ بشرح زیر می باشد:

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

شرح	سال ۱۳۹۳		سال ۱۳۹۴		سال ۱۳۹۵		سال ۱۳۹۶		سال ۱۳۹۷	
	سینا ۱	سینا ۲	سینا ۱	سینا ۲	سینا ۱	سینا ۲	سینا ۱	سینا ۲	سینا ۱	سینا ۲
درصد فروش	-	-	-	-	-	-	-	-	٪۱۰۰	٪۱۰۰
درصد پیشرفت فیزیکی	٪۲۵	٪۲۸	٪۲۵	٪۲۵	٪۲۵	٪۲۵	٪۲۵	٪۲۵	٪۲۵	٪۲۲
درصد پیشرفت فیزیکی تجمعی	٪۲۵	٪۲۸	٪۵۰	٪۵۳	٪۷۵	٪۷۸	٪۱۰۰	٪۱۰۰		
سود									۱۶۸,۶۹۲	۱۸۶,۹۳۳

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

۱. هزینه های اداری و عمومی با رشد سالیانه معادل ۲۰٪ پیش بینی گردیده است.
۲. خالص سایر درآمدهای هزینه های غیر عملیاتی عمدتاً بابت سود سپرده بانکی (مربوط به سود روز شمار نسبت به میانگن مانده حساب بانکی) می باشد که با رشد سالیانه معادل ۱۰ درصد پیش بینی می گردد.

#### مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان انباشته:

- میزان سود تقسیمی هر سال به میزان ۴۰ درصد سود خالص سال قبل فرض شده است.

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

#### صنعت فلزات اساسی

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

#### صنعت کانی های فلزی

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

#### صنعت مواد شیمیایی و پتروشیمی

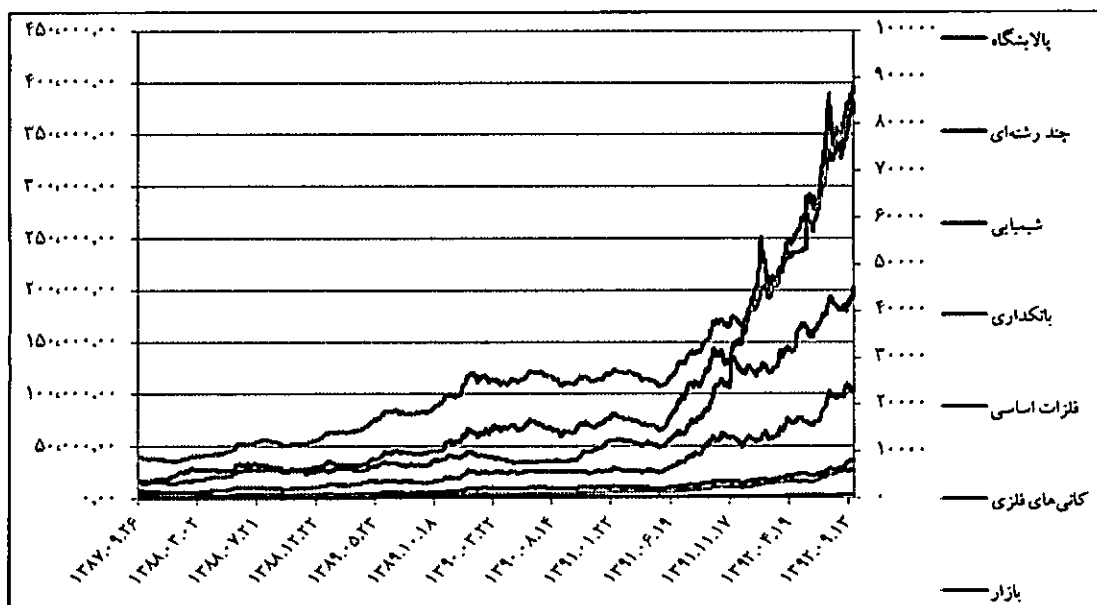
۱. دسترسی به منابع عظیم نفت و گاز.
۲. عزم جدی حاکمیت جهت توسعه صنایع پتروشیمی و کاهش خام فروشی.
۳. وجود بازارهای جهانی و مشتریان پرتقاضا.

#### چند رشته ای صنعتی

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

#### صنعت بانکداری

۱. کاهش تلاطمات سیاسی و اقتصادی و فراهم آمدن امکان جذب منابع گسترده از سطح جامعه.
  ۲. فراهم آمدن شرایط لازم جهت برقراری مراودات بین المللی.
  ۳. به ثمر رسیدن بخشی از سرمایه گذاری های انجام شده در سال های گذشته.
- در این بین می بایستی تاثیرگذاری تحولات کلان سیاسی بر روی صنایع مختلف مورد تحلیل قرار گیرد. بازدهی صنایع پیشرو در ۵ سال گذشته مطابق نمودار زیر می باشد:



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

جدول ۶: استراژی سرمایه گذاری آتی شرکت سرمایه گذاری بوعلی

ردیف	صنعت	ارزش صنعت ۲۹ اسفند ۹۳ (میلیارد ریال) در بازار بورس	بازدهی ۵ ساله	میانگین بازدهی سالانه	وزن صنایع منتخب در پرتفوی هدف	تأثیر در بازدهی کل پرتفوی
۱	بانک ها و نهادهای پولی	۲۷۶,۰۱۸	۲۳۴	٪۲۷,۳	٪۱۶	٪۴,۴
۲	کانه های فلزی	۱۷۷,۶۳۱	۵۵۵	٪۴۵,۶	٪۱۶	٪۷,۳
۳	فلزات اساسی	۲۷۶,۹۹۹	۳۸۲	٪۳۷	٪۱۶	٪۵,۹
۴	شیمیایی	۶۳۰,۵۴۰	۱۵۶	٪۲۰,۷	٪۱۶	٪۳,۳
۵	چندرشته ای صنعتی	۲۴۷,۷۳۷	۷۵۵	٪۵۳,۶	٪۱۶	٪۸,۶
۶	سایر صنایع		۲۳۷	٪۲۷,۵	٪۲۰	٪۵,۵
	جمع / میانگین	۱,۷۰۸,۹۲۵			٪۱۰۰	٪۳۵

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

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

سال	صنعت باتکداری		صنعت کانی های فلزی		صنعت فلزات اساسی		صنعت محصولات شیمیایی		گروه شرکتهای چند رشته ای صنعتی		صنعت فرآورده های نفتی	
	ارزش بازار	سود تقسیمی	ارزش بازار	سود تقسیمی	ارزش بازار	سود تقسیمی	ارزش بازار	سود تقسیمی	ارزش بازار	سود تقسیمی	ارزش بازار	سود تقسیمی
۱۳۹۲	۴۰۰,۰۷۴	۵۶,۸۱۷	۲۵۴,۴۹۰	۳۰,۶۲۳	۵۷,۱۰۳	۵۱۷,۰۰۹	۹۷,۶۱۴	۱۸۶,۵۳۳	۲۱۱,۱۵۱	۲۸,۱۵۱	۶۸,۱۰۶	۴۷۷,۲۹۷
۱۳۹۱	۲۲۶,۸۰۲	۳۶,۰۸۳	۱۱۰,۹۲۰	۳۱,۳۰۱	۵۲,۶۷۴	۲۵۴,۴۸۷	۲۲۵,۱۳۹	۸۴,۵۳۰	۱۰۶,۹۷۶	۱۸,۱۱۰	۲۱,۱۸۲	۷۲,۲۰۹
۱۳۹۰	۲۹۵,۴۶۷	۲۵,۷۰۹	۱۰۳,۷۷۰	۱۴,۱۵۹	۲۵,۳۳۶	۲۳۵,۲۳۸	۱۱۷,۰۲۹	۱۱,۸۶۹	۱۱۹,۲۷۹	۱۴,۱۱۴	۴,۳۰۷	۲۹,۳۸۲
۱۳۸۹	۱۴۵,۹۸۴	۱۱,۷۷۰	۶۹,۸۰۲	۹,۱۳۹	۲۴,۷۹۵	۱۳۴,۹۵۱	۳۳,۴۳۸	۷,۵۸۰	۸,۳۸۴	۳۳,۴۳۸	۵,۰۰۲	۳۶,۰۵۶

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

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

بیانیه ثبت سهام شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)

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

سال ۱۳۹۸		سال ۱۳۹۷		سال ۱۳۹۶		سال ۱۳۹۵		سال ۱۳۹۴		بهای تمام شده سرمایه گذاری
انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	
۱۶۰۶,۹۲۰	۴,۷۷۰,۴۳۱	۸۳۴,۵۸۲	۳,۵۸۸,۹۴۲	۸۲۵,۰۱۱	۳,۱۵۸,۰۸۷	۸۲۰,۳۵۶	۱,۹۷۲,۲۹۶	۹۲۵,۸۶۴	۹۲۵,۸۶۴	بهای تمام شده ابتدای دوره
.	.	.	.	.	.	.	۸۰۰,۰۰۰	.	۸۰۰,۰۰۰	منابع حاصل از افزایش سرمایه
(۸۰۳,۴۶۰)	(۳,۳۸۵,۲۱۵)	(۴۱۷,۲۹۱)	(۱,۷۹۴,۴۷۲)	(۴۱۲,۵۰۵)	(۱,۵۷۹,۰۴۴)	(۴۱۰,۱۷۸)	(۱,۳۸۶,۱۴۸)	(۴۴۲,۹۳۲)	(۸۶۲,۹۳۲)	کاهش ۵۰ درصدی پرتفوی) بابت فروش سرمایه گذاریها
۸۰۳,۴۶۰	۳,۳۸۵,۲۱۵	۴۱۷,۲۹۱	۱,۷۹۴,۴۷۲	۴۱۲,۵۰۵	۱,۵۷۹,۰۴۴	۴۱۰,۱۷۸	۱,۳۸۶,۱۴۸	۴۴۲,۹۳۲	۸۶۲,۹۳۲	مانده سرمایه گذاری پس از فروش ۵۰ درصد پرتفوی
۹۷۲,۷۹۲	۲,۸۹۰,۸۸۱	۵۰۵,۷۵۷	۲,۱۷۲,۹۰۰	۴۹۹,۹۵۷	۱,۹۱۳,۸۰۱	۴۹۷,۱۳۶	۱,۶۸۰,۰۱۱	۵۶۱,۰۷۴	۱,۰۴۵,۸۷۴	وجوه نقد حاصل از فروش ۵۰ درصدی پرتفوی سرمایه گذاریهای بورسی
									۱۴۵,۳۶۸	وجوه نقد حاصل از فروش سرمایه گذاریهای غیربورسی
۲۰۲,۳۰۵	۶۲۷,۴۷۷	۱۱۶,۴۸۰	۴۸۴,۹۵۴	۱۱۵,۱۲۱	۴۲۶,۵۶۶	۱۲۰,۷۶۵	۳۵۸,۳۳۹	۱۸۷,۲۳۵	۲۷۵,۵۵۵	وجوه نقد حاصل از درآمد سرمایه گذاریهای بورسی و غیربورسی
		۶۸۹,۶۰۷	۶۸۹,۶۰۷							وجوه نقد حاصل از فروش املاک
								۴۲۳,۹۳۱	۴۲۳,۹۳۱	وجوه دریافتی بابت مطالبات از شرکتهای گروه
۱۴,۱۶۹	۱۴,۱۶۹	۱۲,۸۸۱	۱۲,۸۸۱	۱۱,۷۱۰	۱۱,۷۱۰	۱۰,۶۴۶	۱۰,۶۴۶	۹,۶۷۸	۹,۶۷۸	وجوه نقد حاصل از سود سیزده بانکی
								(۳۸۶,۶۹۰)	(۳۸۶,۶۹۰)	وجوه پرداختی بابت تسویه بدهی
				(۶۲,۵۷۳)	(۶۲,۵۷۳)	(۶۶,۶۹۷)	(۶۶,۶۹۷)	(۶۶,۶۹۷)	(۶۶,۶۹۷)	وجوه پرداختی بابت هزینه های ساخت املاک
(۱۹۶,۳۸۲)	(۲۶۸,۶۱۲)	(۵۲,۳۰۰)	(۳۱۲,۰۹۸)	(۵۸,۴۲۵)	(۲۷۶,۱۳۶)	(۸۱,۰۴۵)	(۲۱۲,۳۴۲)	(۴۲,۰۰۰)	(۴۲,۰۰۰)	سود سهام پرداختنی
(۱۵۵,۵۳۰)	(۱۵۵,۵۳۰)	(۱۲۹,۶۰۰)	(۱۲۹,۶۰۰)	(۱۰۸,۰۰۰)	(۱۰۸,۰۰۰)	(۹۰,۰۰۰)	(۹۰,۰۰۰)	(۷۵,۰۰۰)	(۷۵,۰۰۰)	هزینه های انباری و عمومی
۸۳۸,۲۶۶	۲,۹۰۸,۳۹۵	۱,۱۴۲,۸۲۵	۲,۹۲۰,۶۴۲	۳۹۷,۷۷۰	۱,۹۰۵,۳۶۷	۳۹۰,۸۰۵	۱,۶۷۹,۹۵۷	۳۲۳,۵۳۱	۱,۰۵۱,۹۱۸	خالص وجه نقد طی دوره
۱,۶۴۱,۷۳۵	۵,۲۹۳,۶۱۱	۱,۵۶۰,۱۱۶	۴,۷۱۵,۱۱۵	۸۱۰,۳۷۵	۳,۴۸۴,۴۱۱	۸۰۰,۹۸۳	۳,۰۶۶,۱۰۵	۷۹۶,۶۶۲	۱,۹۱۴,۸۵۰	بهای تمام شده آخر دوره
۴۹,۳۵۲	.	۴۶۸۰۳	۵۵,۳۱۵	۲۴,۳۰۸	۱۰,۴۵۲۲	۲۴,۰۲۹	۹۱,۹۸۳	۲۳,۸۹۴	۵۷,۴۴۶	مبلغ مازاد ارزش سرمایه گذاریها
۱,۶۹۰,۹۷۷	۵,۲۹۳,۶۱۱	۱,۶۰۶,۹۲۰	۴,۷۷۰,۴۳۰	۸۳۴,۵۸۲	۳,۵۸۸,۹۴۲	۸۲۵,۰۱۲	۳,۱۵۸,۰۸۸	۸۲۰,۳۵۷	۱,۹۷۲,۲۹۶	ارزش بازار پایان دوره سرمایه گذاری
(۱۴۰,۹۸۹)	.	(۱۹۰,۳۴۱)	.	(۳۳۷,۰۴۴)	(۵۵,۳۱۵)	(۳۶۱,۳۵۳)	(۱۵۹,۸۴۷)	(۳۸۵,۳۸۲)	(۳۵۱,۸۳۰)	مانده کسری ارزش سرمایه گذاری در پایان سال
۱,۶۹۰,۹۷۷	۵,۲۹۳,۶۱۱	۱,۶۰۶,۹۲۰	۴,۷۷۰,۴۳۰	۸۳۴,۵۸۲	۳,۵۸۸,۹۴۲	۸۲۵,۰۱۲	۳,۱۵۸,۰۸۸	۸۲۰,۳۵۷	۱,۹۷۲,۲۹۶	بهای تمام شده آخر دوره پس از اعمال مازاد ارزش
۱۷۰,۳۳۳	۵۰,۵۶۶۶	۸۸,۴۶۶	۳۸۰,۴۲۸	۸۷,۴۵۱	۲۲۴,۷۵۷	۸۶,۹۵۸	۲۹۳,۸۶۲	۹۸,۱۴۲	۱۸۲,۹۴۲	سود فروش پرتفوی بورسی به میزان ۳۱.۲ درصد
۲۲۱,۷۵۵	۶۵۸,۳۱۹	۱۱۵,۱۷۲	۴۹۵,۲۷۴	۱۱۲,۸۵۲	۴۳۵,۸۱۶	۱۱۳,۲۰۹	۲۸۲,۵۷۷	۱۲۷,۷۶۹	۲۳۸,۱۶۹	درآمد حاصل از سرمایه گذاریهای بورسی به میزان ۱۳.۸ درصد
۱,۸۰۷	۱,۸۰۷	۱,۶۰۷	۱,۶۰۷	۱,۴۲۹	۱,۴۲۹	۱,۲۷۱	۱,۲۷۱	۱,۸۱۳	۱,۸۱۳	درآمد حاصل از سرمایه گذاریهای غیربورسی
۲۲۲,۵۶۲	۶۶۰,۱۳۶	۱۱۶,۷۷۹	۴۹۶,۸۸۱	۱۱۵,۳۸۱	۴۲۷,۲۴۶	۱۱۴,۴۸۱	۳۸۳,۸۴۸	۱۴۵,۹۰۰	۳۵۶,۳۰۰	جمع درآمد حاصل از سرمایه گذاریهای بورسی و غیربورسی
۲۲,۳۵۶	۹۹,۳۷۶	۲۲,۰۵۶	۸۷,۴۴۹	۲۲,۸۹۶	۷۶,۷۷۰	۲۹,۱۸۰	۵۱,۳۶۰	۷۰,۵۱۵	۷۰,۵۱۵	وصول ۲۰ درصد از درآمد حاصل از سرمایه گذاریهای بورسی سال قبل
۱۷۸,۸۴۹	۵۳۸,۱۰۱	۹۳,۴۲۴	۴۹۷,۵۰۵	۹۲,۳۲۵	۴۴۹,۷۹۶	۹۱,۵۸۵	۲۰۷,۰۷۹	۱۱۶,۷۲۰	۲۰۵,۰۴۰	وصول ۸۰ درصد از درآمد حاصل از سرمایه گذاریهای بورسی هرسال
۲۰۲,۳۰۵	۶۲۷,۴۷۷	۱۱۶,۴۸۰	۴۸۴,۹۵۴	۱۱۵,۱۲۱	۴۲۶,۵۶۶	۱۲۰,۷۶۵	۳۵۸,۳۳۹	۱۸۷,۲۳۵	۲۷۵,۵۵۵	منابع حاصل از وصول سود سهام دریافتنی

## عوامل ریسک

سرمایه گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت سرمایه گذاری بوعلی، با ریسک‌های با اهمیتی همراه است. سرمایه گذاران باید پیش از تصمیم گیری در خصوص سرمایه گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می باشد:

- مهم ترین عامل تاثیر گذار در توجیه اقتصادی بودن افزایش سرمایه شرکت، تحقق میزان سود ناشی از سرمایه گذاری در بازار سرمایه است. هر چند به صورت منطقی و محتاطانه تحقق سود ۳۵ درصدی در سال هدف گذاری شده است، با این حال شرایط عمومی اقتصاد و بازار تاثیر بسیاری بر تحقق این هدف دارد.

## پذیره نویسی سهام

### نحوه عمل ناشر در صورت عدم استفاده سهامداران از حق تقدم ها در عرضه

در صورت عدم مشارکت کامل سهامداران در افزایش سرمایه در مهلت استفاده از حق تقدم، سهام پذیره نویسی نشده توسط شرکت از طریق بورس اوراق بهادار تهران عرضه و مبلغ حاصل از فروش پس از کسر هزینه‌ها و کارمزد متعلقه به حساب بستانکاری سهامداران منظور خواهد شد.

شایان ذکر است که در صورت عدم تکمیل مبلغ افزایش سرمایه پس از عرضه عمومی سهام، شرکت تأمین سرمایه آرمان (سهامی خاص) متعهد می گردد تا نسبت به خرید کل سهام باقی مانده ظرف مدت ۵ روز پایانی عرضه عمومی اقدام نماید.

### مشخصات متعهد پذیره نویسی

به منظور حصول اطمینان از تکمیل پذیره نویسی تمامی سهام در نظر گرفته شده جهت عرضه عمومی، شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)، از خدمات متعهد پذیره نویسی زیر استفاده می نماید.

نام متعهد	شخصیت حقوقی	موضوع فعالیت	نوع قرارداد	میزان تعهدات
تأمین سرمایه آرمان	سهامی خاص	بازارگردانی، تعهد پذیره نویسی، پذیره نویسی و تعهد خرید اوراق	متعهد پذیره نویسی	حق تقدم های استفاده نشده