

گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

به انضمام گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

به نام خدا

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ ۲۶ مهر ۱۴۰۰ هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۳,۹۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۲۸/۲ درصد سرمایه ثبت شده) مشتمل بر صورت وضعیت مالی، صورتهای سود و زیان، تغییرات در حقوق مالکانه و بودجه نقدی فرضی و یادداشتهای همراه که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابداری "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است.

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 براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- همانگونه که در گزارش توجیهی پیوست منعکس گردیده، افزایش سرمایه با هدف بهبود وضعیت ساختار مالی، حفظ و افزایش عملیات جاری، جلوگیری از خروج وجه نقد و همچنین جلوگیری از فروش بخشی از پرتفوی بورسی پیش بینی شده، لیکن اثرات مالی بازدهی احتمالی سرمایه گذاری در املاک در گزارش پیوست لحاظ نشده است.

۴- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات، این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه، به استثنای آثار مورد مندرج در بند ۳ بالا، گزارش توجیهی یاد شده، براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۵- دوره بازگشت سرمایه به شرح گزارش توجیهی پیوست با نرخ تنزیل ۲۰ درصد (معادل سود بانکی) حدود ۳ سال برآورد گردیده که تحقق آن عمدتاً منوط به وضعیت بازار بورس و اوراق بهادار در سنوات آتی و تحقق سایر مفروضات مندرج در گزارش توجیهی است.

۶- مانده سود انباشته طبق صورتهای مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۰ بالغ بر ۲,۶۲۹ میلیارد ریال بوده که پس از کسر سود سهام مصوب مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۰/۷/۱۲ به مبلغ ۱,۳۶۵ میلیارد ریال، مانده سود انباشته به میزان ۱,۲۶۴ میلیارد ریال می باشد که مبلغ ۱,۱۰۰ میلیارد ریال آن جهت افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است. ملاحظات سازمان بورس و اوراق بهادار (در رابطه با اثرات مالی موارد مندرج در گزارش حسابرسی سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۰ در صورت وجود) در انتقال مبلغ ۱,۱۰۰ میلیارد ریال از سود انباشته به حساب سرمایه مد نظر قرار گرفته است.

۷- 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 مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت‌های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

۸- بدیهی است افزایش سرمایه شرکت با رعایت مبانی پیش بینی شده در اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار (شامل اخذ مجوز افزایش سرمایه از سازمان مذکور) امکان پذیر خواهد بود.

تاریخ: ۱۶ آبان ۱۴۰۰

بازرس قانونی



مؤسسه حسابرسی آگاهان و همکاران  
(حسابداران رسمی)

فرید نکاتی  
۸۹۱۴۸۹

فرید عزیزی  
۹۲۲۰۴۷

# گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)



## سبحان

شرکت سرمایه گذاری  
سبحان (سهامی عام)

مهر ماه - ۱۴۰۰

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام  
با سلام و احترام

به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه موضوع تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه اصلاحی قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفند ۱۳۴۷ از مبلغ ۳.۹۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۵.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال ( افزایش به مبلغ ۱.۱۰۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۸ درصد ) از محل سود انباشته تقدیم می گردد . با توجه به توجیهات ارائه شده در گزارش ، هیئت مدیره شرکت پیشنهاد می نماید سهامداران محترم با افزایش سرمایه شرکت موافقت فرمایند .  
پیشنهاد افزایش سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۷/۲۶ به تایید هیات مدیره رسیده است .

امضاء	نام نماینده	سمت	اعضای هیات مدیره
	آقای سید حسام الدین عبادی	رئیس هیات مدیره	پارس پلیکان فیروزه
	آقای مجتبی احمدی	نائب رئیس هیات مدیره	شرکت پرشیا جاوید پویا
	آقای علی اصغر مومنی	عضو هیات مدیره	شرکت آروین نهاد پایا
	آقای سید محمدحسن ملیحی	عضو هیات مدیره	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
	آقای مجید علی فر	عضو هیات مدیره و مدیرعامل	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیرپارسا

## فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۴	موضوع فعالیت .....
۴	تاریخچه فعالیت شرکت .....
۵	سهامداران .....
۵	مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل .....
۵	ترکیب نیروی انسانی .....
۶	مشخصات حسابرس / بازرس شرکت .....
۶	سرمایه شرکت .....
۶	مبادلات سهام شرکت .....
۶	روند سودآوری و تقسیم سود .....
۷	ترکیب سبد سهام .....
۸	وضعیت مالی شرکت .....
۹	صورت سود و زیان .....
۱۰	صورت جریان نقدی .....
۱۱	صورت حقوق مالکانه .....
۱۳	هدف از انجام افزایش سرمایه .....
۱۴	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن .....
۱۵	پیش بینی بودجه نقدی .....
۱۶	پیش بینی ساختار مالی .....
۱۷	پیش بینی سود و زیان و صورت تغییرات حقوق مالکانه .....
۱۸	مفروضات مبنای پیش بینی اطلاعات مالی .....
۱۹	ارزیابی مالی طرح .....
۲۱	عوامل ریسک .....
۲۲	پیشنهاد هیئت مدیره .....

## مشخصات ناشر

### موضوع فعالیت

مطابق اساسنامه شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد .  
 موضوع فعالیت شرکت در ماده (۳) اساسنامه درج گردیده است ؛ اهم فعالیت های اصلی شرکت عبارت است از :  
 الف- فعالیت اصلی: موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از سرمایه گذاری در سهام ، سهم شرکت ، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها  
 یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های 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 ؛  
 سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.  
 ب- فعالیت فرعی: سرمایه گذاری در مسکوکات ، فلزات گران بها، گواهی سپرده ی بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری مجاز ؛  
 سرمایه گذاری در سهام ، سهم شرکت ، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها ، موسسات یا صندوق های -  
 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 گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیاید ؛  
 سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی ، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع ؛  
 ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله : پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری ، تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار ، مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار و تضمین نقد شوندگی ، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار  
 هم چنین شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیت های 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 و صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد.

### تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۶۲/۰۷/۱۹ با نام شرکت بهدوش (سهامی خاص) در اداره ثبت شرکت های تهران به شماره ۴۹۴۸۳ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۹۴۶۵۷۵ به ثبت رسیده است . متعاقباً در چند نوبت تغییر نام داده و نهایتاً با نام شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی خاص) شروع به فعالیت نمود. شرکت در تاریخ ۱۳۸۳/۰۷/۰۱ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۰۶/۱۸ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۰۱ در شرکت فرابورس ایران پذیرفته شده و سهام آن از تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۰۷ به عموم عرضه شده است. در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۱ به میزان ۹۱ درصد سهام متعلق به سازمان اقتصادی کوثر به شرکت های سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا معادل ۸۲ درصد و توسعه صنعتی ایران معادل ۹ درصد انتقال یافت.  
 تغییرات سرمایه شرکت از بدو تاسیس به شرح زیر است :

(ارقام به میلیون ریال)

سال	درصد تغییر	مبلغ افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه	سرمایه قبل	آخرین سرمایه
۱۳۷۵	۹۰۰	۴۵۰	مطالبات حال شده	۵۰	۵۰۰
۱۳۸۴	۱۲۰,۰۰۰	۵۹۹,۵۰۰	مطالبات حال شده	۵۰۰	۶۰۰,۰۰۰
۱۳۸۶	۳۳	۲۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی	۶۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰
۱۳۹۳	۶۳	۵۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده	۸۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰
۱۳۹۹	۲۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	سود انباشته	۱,۳۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰

## سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ گزارش به شرح زیر می باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	حقوقی	۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۵۱.۲۸
صندوق سرمایه گذاری سرو سودمند مدبران	حقوقی	۱۲۷.۷۴۰.۵۸۴	۳.۲۷
شرکت آروین نهاد پایا	حقوقی	۱.۰۰۰	۰
شرکت پارس پلیکان فیروزه	حقوقی	۱.۰۰۰	۰
شرکت پرشیا جاوید پویا	حقوقی	۱.۰۰۰	۰
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	حقوقی	۱.۰۰۰	۰
سایر سهامداران	حقوقی/حقیقی	۱.۷۷۲.۲۵۵.۴۱۶	۴۵.۴۵
جمع		۳.۹۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰

## مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۰/۰۷/۱۲، اشخاص زیر به عنوان اعضای هیات مدیره انتخاب گردیدند.

همچنین بر اساس مصوبه جلسه هیات مدیره مورخ ۱۴۰۰/۰۷/۲۱ اعضای هیات مدیره و نمایندگان آن ها معرفی گردیدند.

نام نماینده	سمت	اعضای هیات مدیره
آقای سید حسام الدین عبادی	رئیس هیات مدیره	شرکت پارس پلیکان فیروزه (با مسئولیت محدود)
آقای مجتبی احمدی	نایب رئیس هیات مدیره	شرکت پرشیا جاوید پویا (با مسئولیت محدود)
آقای سیدمحمدحسن ملیحی	عضو هیات مدیره	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
آقای علی اصغر مومنی	عضو هیات مدیره	شرکت آروین نهاد پایا (سهامی خاص)
آقای مجید علی فر	عضو هیات مدیره و مدیرعامل	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

## ترکیب نیروی انسانی

ترکیب نیروی انسانی در سه سال اخیر به شرح ذیل می باشد:

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	شرح
۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۴۰۰/۰۴/۳۱	
۱	۱	۱	دکتری
۴	۴	۴	فوق لیسانس
۸	۸	۱۱	لیسانس
۵	۴	۴	دیپلم
۱۸	۱۷	۲۰	جمع



## مشخصات حسابرسی / بازرسی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه ، مورخ ۱۴۰۰/۰۷/۱۲ ، موسسه حسابرسی آگاهان و همکاران به عنوان حسابرس و بازرسی قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است .

### سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۳.۹۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال منقسم به ۳.۹۰۰.۰۰۰ سهم ۱.۰۰۰ ریالی می باشد که در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۱۹ به ثبت رسیده است .

مبالغ بر حسب میلیون ریال

محل افزایش سرمایه	درصد افزایش	سرمایه جدید - میلیون ریال	مبلغ افزایش - میلیون ریال	سرمایه قبلی - میلیون ریال	تاریخ ثبت افزایش سرمایه
سود انباشته	۲۰۰	۳.۹۰۰.۰۰۰	۲.۶۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	۱۳۹۹/۱۲/۱۹

## مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت سرمایه گذاری سبحان طی سه سال اخیر به شرح زیر می باشد .

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	شرح
۹۷۸.۰۱۴.۹۷۱	۳.۱۹۲.۴۵۴.۴۱۳	۲.۶۷۴.۱۴۲.۳۸۴	تعداد سهام معامله شده
۱.۳۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳.۹۰۰.۰۰۰.۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
۲.۲۸۸.۳۲۴	۲۷.۸۵۲.۶۹۷	۲۰.۸۳۱.۰۷۳	ارزش سهام معامله شده - میلیون ریال
۷۷٪	٪۲۴۳	۶۹٪	درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام
۲.۷۷۷	۱۲.۸۴۲	۲.۷۲۰	آخرین قیمت (ریال)

## روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است .

۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۹/۰۴/۳۱	۱۴۰۰/۰۴/۳۱	شرح
۷۵۰	۱.۹۶۲	۶۹۷	سود (زیان) هر سهم (ریال)
۵۰۰	۳۰۰	۳۵۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۱.۳۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	۳.۹۰۰.۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)



### ترکیب سبد سهام :

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک صنعت بر اساس آخرین صورت های مالی حسابرسی شده به تاریخ ۳۱ تیر ماه ۱۴۰۰ به شرح جدول زیر می باشد :

ردیف	صنعت	مبلغ (میلیون ریال)	درصد از کل دارایی ها
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۲۰۱۵.۱۷۸	۳۷.۲۰
۲	صندوق های سرمایه گذاری اوراق مبتنی بر سکه	۸۱۹.۶۰۷	۱۵.۱۳
۳	اسناد خزانه اسلامی	۷۴۸.۸۷۴	۱۳.۸۳
۴	شیمیایی	۱۹۸.۴۰۱	۳.۶۶
	سرمایه گذاری	۲۷۵.۵۱۸	۵.۰۹
۶	املاک و مستغلات	۱.۲۰۳.۴۰۱	۲۲.۲۲
	فلزات اساسی	۸۳.۷۷۵	۱.۵۵
۷	سایر	۷۱.۹۹۷	۱.۳۳
	جمع	۵.۴۱۶.۷۵۱	۱۰۰

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک کوتاه مدت و بلندمدت به شرح جدول زیر می باشد :

درصد از کل داراییها	مبلغ(میلیون ریال)	شرح	
		سهام	اوراق مشارکت
کوتاه مدت	۳۵۹.۲۹۳	پذیرفته شده در بورس / فرا بورس	۶.۶
		پذیرفته نشده	-
	۷۴۸.۸۷۴	پذیرفته شده در بورس / فرا بورس	۱۳.۸۳
		پذیرفته نشده	-
	۲۴.۴۵۶	سایر اوراق بهادار	۰.۱
	۲.۸۳۴.۷۸۵	صندوق های سرمایه گذاری	۵۲.۳۳
بلند مدت	۱۹۸.۴۰۱	پذیرفته شده در بورس / فرا بورس	-
		پذیرفته نشده	۳.۶۶
	-	پذیرفته شده در بورس / فرا بورس	-
		پذیرفته نشده	-
	۴۷.۵۴۱	سایر	۰.۸
	۱.۲۰۳.۴۰۱	سرمایه گذاری در املاک	۲۲.۲۲
	۵.۴۱۶.۷۵۱	جمع	۱۰۰

## وضعیت مالی شرکت

صورت وضعیت مالی ، صورت سود و زیان حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت ، به شرح زیر می باشد . صورت های مالی و یادداشت های همراه در سایت اینترنتی شرکت سرمایه گذاری سبحان ( سهامی عام ) به آدرس [www.sobhanic.ir](http://www.sobhanic.ir) و در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار [www.codal.ir](http://www.codal.ir) موجود می باشد.

## صورت وضعیت مالی

صورت وضعیت مالی شرکت در سه سال اخیر به شرح زیر می باشد .

در تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ (میلیون ریال)	در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۳۱ (میلیون ریال)	در تاریخ ۱۴۰۰/۰۴/۳۱ (میلیون ریال)	داراییها
۱.۹۹۴	۴۰۲.۴۳۷	۴۲۷.۹۲۹	دارایی های ثابت مشهود
۴۵.۰۱۰	۱.۱۲۱.۱۱۱	۱.۲۰۳.۴۰۱	سرمایه گذاری در املاک
۴۸۸	۳۰۲	۳۸۲	دارایی های نامشهود
۲۰۲.۸۱۱	۲۱۷.۴۱۱	۲۴۵.۹۴۲	سرمایه گذاری های بلند مدت
۱۲۵	۳.۳۳۶	۲.۵۲۰	دریافتنی های بلند مدت
<b>۲۵۰.۲۲۸</b>	<b>۱.۷۴۴.۵۹۷</b>	<b>۱.۸۸۰.۱۷۴</b>	<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>
۶۶۵	۶۶۵	۶۶۵	پیش پرداخت ها
۶۰۳.۱۷۰	۱.۰۹۵.۲۹۲	۱.۳۶۹.۵۴۸	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۱.۶۴۳.۲۰۷	۲.۵۶۱.۴۰۶	۳.۹۶۷.۴۰۸	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱.۲۰۰	۴.۷۷۲	۱۷.۶۴۴	موجودی نقد
۳۵۲.۹۴۸	-	-	دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش
<b>۲۶۰.۱۱۹۰</b>	<b>۳.۶۶۲.۱۳۵</b>	<b>۵.۲۵۵.۲۶۵</b>	<b>جمع دارایی های جاری</b>
۲.۸۵۱.۶۱۸	۵.۴۰۶.۷۳۲	۷.۲۳۵.۴۳۹	جمع دارایی ها
۱.۳۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	۳.۹۰۰.۰۰۰	سرمایه
۱۳۰.۰۰۰	۱۳۰.۰۰۰	۲۶۴.۸۵۹	اندوخته قانونی
۱.۱۸۲.۱۵۲	۳.۰۸۲.۹۰۶	۲.۶۲۹.۳۷۶	سود انباشته
		(۸۱.۱۹۴)	سهم خزانه
<b>۲.۶۱۲.۱۵۲</b>	<b>۴.۵۱۲.۹۰۶</b>	<b>۶.۷۱۳.۰۴۱</b>	<b>جمع حقوق مالکانه</b>
-	۹۶۵	۹۲۴	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
-	<b>۹۶۵</b>	<b>۹۲۴</b>	<b>جمع بدهی های غیر جاری</b>
۲۱۵.۱۵۸	۴۴۸.۶۳۵	۴۴۴.۵۲۷	سایر پرداختنی ها
۱۸.۲۸۳	۱۰.۹۵۰	۱۰.۱۸۱	مالیات پرداختنی
۶۰.۲۵	۴۳۲.۲۷۶	۶۶.۷۶۶	سود سهام پرداختنی
<b>۲۳۹.۴۶۶</b>	<b>۸۹۲.۸۶۱</b>	<b>۵۲۱.۴۷۴</b>	<b>جمع بدهی های جاری</b>
۲۳۹.۴۶۶	۸۹۳.۸۲۶	۵۲۲.۳۹۸	جمع بدهی ها
۲.۸۵۱.۶۱۸	۵.۴۰۶.۷۳۲	۷.۲۳۵.۴۳۹	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

## صورت سود و زیان

نتیجه عملکرد شرکت در سه سال اخیر به شرح زیر می باشد .

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	شرح
(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	
۴۵۶.۹۲۷	۱.۱۶۹.۲۵۰	۱.۸۴۰.۰۹۰	درآمد سود سهام
۷.۳۵۶	-	-	درآمد سود تضمین شده
۵۴۲.۲۶۰	۱.۴۲۸.۴۱۴	۹۳۶.۱۱۸	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
-	-	-	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
۷۶۳	۱۵	۱۱	سایر درآمدهای عملیاتی
۱.۰۰۷.۳۰۶	۲.۵۹۷.۶۷۹	۲.۷۷۶.۲۱۹	<b>جمع درآمدهای عملیاتی</b>
(۲۲.۵۰۴)	(۳۰.۹۳۸)	(۵۱.۳۰۴)	هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا
(۶۱۵)	(۲.۶۰۲)	(۴.۵۶۲)	هزینه استهلاک
(۹.۶۴۹)	(۱۳.۶۷۷)	(۲۳.۹۵۱)	سایر هزینه ها
(۳۲.۷۶۸)	(۴۷.۲۱۷)	(۷۹.۸۱۷)	<b>جمع هزینه های عملیاتی</b>
۹۷۴.۵۳۸	۲.۵۵۰.۴۶۲	۲.۶۹۶.۴۰۲	سود عملیاتی
-	-	-	هزینه های مالی
۱.۰۱۳	۳۸۹	۱.۰۴۰	سایر درآمد های غیر عملیاتی
۹۷۵.۵۵۱	۲.۵۵۰.۸۵۱	۲.۶۹۷.۴۴۲	سود(زیان) قبل از مالیات
(۲۵۳)	(۹۷)	(۲۶۰)	مالیات بر درآمد
۹۷۵.۲۹۸	۲.۵۵۰.۷۵۴	۲.۶۹۷.۱۸۲	سود خالص
۷۵۰	۱.۹۶۲	۶۹۶	سود ( زیان ) پایه هر سهم عملیاتی
۱	-	۱	سود ( زیان ) پایه هر سهم غیر عملیاتی
۷۵۰	۱.۹۶۲	۶۹۷	سود پایه هر سهم

صورت جریان نقدی

صورت جریان نقدی شرکت در سه سال اخیر به شرح زیر می باشد .

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	شرح
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
<b>جریان نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی</b>			
۸۸۶,۰۷۲	۲۴۴,۸۱۳	۹۰۷,۵۹۳	نقد حاصل از عملیات
(۱,۵۲۵)	(۷,۴۳۰)	(۱,۰۲۹)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۸۸۴,۵۴۷	۲۳۷,۳۸۳	۹۰۶,۵۶۴	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
<b>جریان نقد حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری</b>			
۶۰۰	۴۰	-	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
(۱,۴۵۰)	(۱۰,۸۹۷)	(۲۹,۹۴۲)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۳۶۵)	(۲۰۵)	(۱۹۳)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۱,۲۱۵)	(۱۱,۰۶۲)	(۳۰,۱۳۵)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری
۸۸۳,۳۳۲	۲۲۶,۳۲۱	۸۷۶,۴۲۹	جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی
<b>جریان نقد حاصل از فعالیتهای تامین مالی</b>			
-	-	(۴۵۲,۳۹۶)	پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه
-	-	۳۴۵,۳۴۹	دریافت های حاصل از فروش سهام خزانه
(۸۸۵,۷۶۲)	(۲۲۲,۷۴۹)	(۷۵۶,۵۱۰)	پرداخت نقدی بابت سود سهام
(۸۸۵,۷۶۲)	(۲۲۲,۷۴۹)	(۸۶۳,۵۵۷)	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای تامین مالی
(۲,۴۳۰)	۳,۵۷۲	۱۲,۸۷۲	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۳,۶۳۰	۱,۲۰۰	۴,۷۷۲	مانده وجه نقد ابتدای سال
۱,۲۰۰	۴,۷۷۲	۱۷,۶۴۴	مانده وجه نقد در پایان سال

صورت حقوق مالکانه

صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت در سه سال اخیر به شرح زیر می باشد .

شرح	سرمایه	انداخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
مانده در ۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۶۹۹,۰۹۸	-	۲,۱۲۹,۰۹۸
مانده در ۱۳۹۷/۰۵/۰۱	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۶۹۹,۰۹۸	-	۲,۱۲۹,۰۹۸
اصلاح اشتباهات			۲۷,۷۵۶		۲۷,۷۵۶
مانده تجدید ارائه شده در ۱۳۹۷/۰۵/۰۱	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۷۲۶,۸۵۴		۲,۱۵۶,۸۵۴
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱					-
سود خالص			۹۷۵,۲۹۸		۹۷۵,۲۹۸
انداخته قانونی					-
سود سهام مصوب			(۵۲۰,۰۰۰)		(۵۲۰,۰۰۰)
مانده در ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۱,۱۸۲,۱۵۲	-	۲,۶۱۲,۱۵۲
مانده در ۱۳۹۸/۰۵/۰۱	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۱,۱۴۹,۳۹۶	-	۲,۵۷۹,۳۹۶
اصلاح اشتباهات			۳۲,۷۵۶		۳۲,۷۵۶
مانده تجدید ارائه شده در ۱۳۹۸/۰۵/۰۱	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۱,۱۸۲,۱۵۲		۲,۶۱۲,۱۵۲
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱					-
سود خالص			۲,۵۵۰,۷۵۴		۲,۵۵۰,۷۵۴
انداخته قانونی					-
سود سهام مصوب			(۶۵۰,۰۰۰)		(۶۵۰,۰۰۰)
مانده در ۱۳۹۹/۰۴/۳۱	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۳,۰۸۲,۹۰۶	-	۴,۵۱۲,۹۰۶
مانده در ۱۳۹۹/۰۵/۰۱	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۳,۰۸۲,۹۰۶	-	۴,۵۱۲,۹۰۶
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱					-
سود خالص			۲,۶۹۷,۱۸۲		۲,۶۹۷,۱۸۲
انداخته قانونی		۱۳۴,۸۵۹	(۱۳۴,۸۵۹)		۰
سود سهام مصوب			(۳۹۰,۰۰۰)		(۳۹۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۲,۶۰۰,۰۰۰		(۲,۶۰۰,۰۰۰)		۰
خرید سهام خزانه				(۴۵۲,۲۹۶)	(۴۵۲,۲۹۶)
فروش سهام خزانه				۳۷۱,۲۰۲	۳۷۱,۲۰۲
سود (زیان) حاصل از فروش سهام خزانه				(۲۵,۸۵۳)	(۲۵,۸۵۳)
مانده در ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	۳,۹۰۰,۰۰۰	۲۶۴,۸۵۹	۲,۶۲۹,۳۷۶	(۸۱,۰۹۴)	۶,۷۱۳,۱۴۱

---

## **بخش دوم**

# **تشریح طرح افزایش سرمایه**

---

## هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) ، از افزایش سرمایه موضوع این گزارش ، به شرح زیر می باشد :

✓ بهبود وضعیت ساختار مالی و حفظ پرتفوی سرمایه گذاری ها

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) در نظر دارد به منظور بهبود وضعیت ساختار مالی، و حفظ و افزایش عملیات جاری و جلوگیری از خروج وجه نقد و همچنین توسعه فعالیتهای جدید در زمینه تامین مالی و تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار و .... سرمایه خود را از مبلغ ۳.۹۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۵.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲۸ درصد) از محل سود انباشته افزایش دهد. شایان ذکر است در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت با کمبود منابع جهت گسترش فعالیتهای مواجه شده که لزوماً ناچار به فروش بخشی از پرتفوی بورسی خود شده و در نتیجه با عدم توسعه ، کاهش سودآوری و ساختار مالی نامناسب در سالهای آتی مواجه خواهد گردید.

## مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

با توجه به برنامه ارائه شده ، شرکت سرمایه گذاری سبحان ( سهامی عام ) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳.۹۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۵.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۸ درصد ، از محل سود انباشته افزایش دهد .  
مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۱.۱۰۰.۰۰۰ میلیون ریال و منابع تامین آن به شرح جدول زیر می باشد .

مبلغ	شرح	
۱.۱۰۰.۰۰۰	سود انباشته	منابع
۱.۱۰۰.۰۰۰	جمع منابع	
۱.۱۰۰.۰۰۰	اصلاح ساختار مالی	مصارف
۱.۱۰۰.۰۰۰	جمع مصارف	



---

# بخش سوم

## پیش بینی عملکرد مالی آتی

---

### پیش بینی بودجه نقدی

پیش بینی بودجه نقدی شرکت برای چهار سال آتی به شرح ذیل می باشد :

بودجه نقدی افزایش سرمایه								
در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۳۱		شرح
میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		
عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	
۴,۱۷۷,۱۸۹	۴,۷۴۱,۱۸۹	۳,۴۳۵,۱۳۹	۳,۹۰۵,۵۳۹	۲,۹۱۳,۳۳۹	۳,۲۶۹,۳۳۹	۱,۱۶۲,۵۴۸	۱,۱۶۲,۵۴۸	وجه حاصل از درآمد عملیاتی
-	-	-	-	-	-	۱,۴۵۱,۴۰۰	۳۵۶,۷۰۰	فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۴,۱۷۷,۱۸۹	۴,۷۴۱,۱۸۹	۳,۴۳۵,۱۳۹	۳,۹۰۵,۵۳۹	۲,۹۱۳,۳۳۹	۳,۲۶۹,۳۳۹	۲,۶۱۳,۹۴۸	۱,۵۱۹,۲۴۸	جمع منابع
۱۸۳,۷۲۸	۱۸۳,۷۲۸	۱۴۶,۹۸۲	۱۴۶,۹۸۲	۱۱۷,۵۸۶	۱۱۷,۵۸۶	۹۴,۰۶۹	۹۴,۰۶۹	پرداختی بابت هزینه های اداری و عمومی
۲,۰۱۲,۸۲۲	۲,۲۹۴,۸۲۲	۱,۶۵۶,۴۹۶	۱,۸۹۱,۶۹۶	۱,۵۴۳,۰۵۴	۱,۶۱۸,۷۰۴	۲,۶۳۱,۷۶۶	۱,۴۳۱,۷۶۶	پرداختی سود سهام
-	-	-	-	۱۶۶,۰۰۰	۱۶۶,۰۰۰	-	-	حسابهای پرداختی
۱,۹۸۰,۰۰۰	۲,۲۶۳,۰۰۰	۱,۶۳۲,۰۰۰	۱,۸۶۶,۰۰۰	۱,۰۹۲,۰۰۰	۱,۳۷۸,۰۰۰	-	-	پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۴,۱۷۶,۵۵۰	۴,۷۴۱,۵۵۰	۳,۴۳۵,۴۷۸	۳,۹۰۴,۶۷۸	۲,۹۱۸,۶۴۰	۳,۲۸۰,۲۹۰	۲,۶۲۵,۸۳۵	۱,۵۲۵,۸۳۵	جمع مصارف
۶۳۹	(۳۶۱)	(۳۳۹)	۸۶۱	(۵,۳۰۱)	(۱۰,۹۵۱)	(۱۱,۸۸۷)	(۶,۵۸۷)	مازاد (کسری) منابع به مصارف
۱۱۷	۹۶۷	۴۵۶	۱۰۶	۵,۷۵۷	۱۱,۰۵۷	۱۷,۶۴۴	۱۷,۶۴۴	وجه نقد ابتدای سال
۷۵۶	۶۰۶	۱۱۷	۹۶۷	۴۵۶	۱۰۶	۵,۷۵۷	۱۱,۰۵۷	وجه نقد پایان سال

پیش بینی ساختار مالی آتی

پیش بینی صورت وضعیت مالی شرکت برای چهار سال آتی به شرح ذیل می باشد :

در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۳۱		شرح
میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		
در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	
								دارایی های غیر جاری:
۴۰۹,۶۸۱	۴۰۹,۶۸۱	۴۱۴,۲۴۳	۴۱۴,۲۴۳	۴۱۸,۸۰۵	۴۱۸,۸۰۵	۴۲۳,۳۶۷	۴۲۳,۳۶۷	دارایی های ثابت مشهود
۱,۲۰۳,۴۰۱	۱,۲۰۳,۴۰۱	۱,۲۰۳,۴۰۱	۱,۲۰۳,۴۰۱	۱,۲۰۳,۴۰۱	۱,۲۰۳,۴۰۱	۱,۲۰۳,۴۰۱	۱,۲۰۳,۴۰۱	سرمایه گذاری در املاک
۳۸۲	۳۸۲	۳۸۲	۳۸۲	۳۸۲	۳۸۲	۳۸۲	۳۸۲	دارایی نامشهود
۲۴۵,۹۴۲	۲۴۵,۹۴۲	۲۴۵,۹۴۲	۲۴۵,۹۴۲	۲۴۵,۹۴۲	۲۴۵,۹۴۲	۲۴۵,۹۴۲	۲۴۵,۹۴۲	سرمایه گذاری بلند مدت
۲,۵۲۰	۲,۵۲۰	۲,۵۲۰	۲,۵۲۰	۲,۵۲۰	۲,۵۲۰	۲,۵۲۰	۲,۵۲۰	دریافتی های بلند مدت
۱,۸۶۱,۹۲۶	۱,۸۶۱,۹۲۶	۱,۸۶۶,۴۸۸	۱,۸۶۶,۴۸۸	۱,۸۷۱,۰۵۰	۱,۸۷۱,۰۵۰	۱,۸۷۵,۶۱۲	۱,۸۷۵,۶۱۲	جمع دارایی های غیر جاری
								دارایی های جاری:
۶۶۵	۶۶۵	۶۶۵	۶۶۵	۶۶۵	۶۶۵	۶۶۵	۶۶۵	پیش پرداخت ها
۵,۲۶۹,۹۰۲	۵,۹۴۷,۱۰۲	۴,۳۸۴,۱۸۹	۴,۹۴۸,۱۸۹	۳,۶۴۲,۱۳۹	۴,۱۱۲,۵۳۹	۳,۱۲۰,۳۳۹	۳,۴۷۶,۳۳۹	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۷,۴۹۱,۴۰۸	۹,۱۸۴,۴۰۸	۵,۵۱۱,۴۰۸	۶,۹۲۱,۴۰۸	۳,۸۷۹,۴۰۸	۵,۰۵۵,۴۰۸	۲,۷۸۷,۴۰۸	۳,۶۷۷,۴۰۸	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۷۵۶	۶۰۶	۱۱۷	۹۶۷	۴۵۶	۱۰۶	۵,۷۵۷	۱۱,۰۵۷	موجودی نقد
۱۲,۷۶۲,۳۳۱	۱۵,۱۳۲,۷۸۱	۹,۸۹۶,۳۸۰	۱۱,۸۷۱,۲۳۰	۷,۵۲۲,۶۶۸	۹,۱۶۸,۷۱۸	۵,۹۱۴,۱۶۹	۷,۱۶۵,۴۶۹	جمع دارایی های جاری
۱۴,۶۲۴,۶۵۷	۱۶,۹۹۴,۷۰۷	۱۱,۷۶۲,۸۶۸	۱۳,۷۳۷,۷۱۸	۹,۳۹۳,۷۱۸	۱۱,۰۳۹,۷۶۸	۷,۷۸۹,۷۸۱	۹,۰۴۱,۰۸۱	جمع دارایی ها
								حقوق مالکانه و بدهی ها :
								حقوق مالکانه
۳,۹۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳۹۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۴۲۶,۷۲۹	اندوخته قانونی
۱۰,۱۲۶,۲۱۹	۱۱,۲۸۶,۲۶۹	۷,۲۶۴,۴۳۰	۸,۰۲۹,۲۸۰	۴,۸۹۵,۲۸۰	۵,۳۳۱,۳۳۰	۳,۱۲۵,۳۴۳	۳,۲۳۹,۹۱۴	سود انباشته
(۸۱,۱۹۴)	(۸۱,۱۹۴)	(۸۱,۱۹۴)	(۸۱,۱۹۴)	(۸۱,۱۹۴)	(۸۱,۱۹۴)	(۸۱,۱۹۴)	(۸۱,۱۹۴)	سهم خزانة
۱۴,۳۳۵,۰۲۵	۱۶,۷۰۵,۰۷۵	۱۱,۴۷۳,۲۳۶	۱۳,۴۴۸,۰۸۶	۹,۱۰۴,۰۸۶	۱۰,۷۵۰,۱۳۶	۷,۳۳۴,۱۴۹	۸,۵۸۵,۴۴۹	جمع حقوق مالکانه
								بدهی های غیر جاری :
۹۲۴	۹۲۴	۹۲۴	۹۲۴	۹۲۴	۹۲۴	۹۲۴	۹۲۴	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۹۲۴	۹۲۴	۹۲۴	۹۲۴	۹۲۴	۹۲۴	۹۲۴	۹۲۴	جمع بدهی های غیر جاری
								بدهی های جاری :
۲۷۸,۵۲۷	۲۷۸,۵۲۷	۲۷۸,۵۲۷	۲۷۸,۵۲۷	۲۷۸,۵۲۷	۲۷۸,۵۲۷	۴۴۴,۵۲۷	۴۴۴,۵۲۷	سایر پرداختی ها
۱۰,۱۸۱	۱۰,۱۸۱	۱۰,۱۸۱	۱۰,۱۸۱	۱۰,۱۸۱	۱۰,۱۸۱	۱۰,۱۸۱	۱۰,۱۸۱	مالیات پرداختنی
-	-	-	-	-	-	-	-	سود سهام پرداختنی
۲۸۸,۷۰۸	۲۸۸,۷۰۸	۲۸۸,۷۰۸	۲۸۸,۷۰۸	۲۸۸,۷۰۸	۲۸۸,۷۰۸	۴۵۴,۷۰۸	۴۵۴,۷۰۸	جمع بدهی های جاری
۲۸۹,۶۳۲	۲۸۹,۶۳۲	۲۸۹,۶۳۲	۲۸۹,۶۳۲	۲۸۹,۶۳۲	۲۸۹,۶۳۲	۴۵۵,۶۳۲	۴۵۵,۶۳۲	جمع بدهی ها
۱۴,۶۲۴,۶۵۷	۱۶,۹۹۴,۷۰۷	۱۱,۷۶۲,۸۶۸	۱۳,۷۳۷,۷۱۸	۹,۳۹۳,۷۱۸	۱۱,۰۳۹,۷۶۸	۷,۷۸۹,۷۸۱	۹,۰۴۱,۰۸۱	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

### پیش بینی صورت سود و زیان و صورت تغییرات حقوق مالکانه

پیش بینی سود و زیان شرکت برای چهار سال آتی به شرح ذیل می باشد :

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ میلیون ریال		سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ میلیون ریال		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ میلیون ریال		سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ میلیون ریال		شرح
افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	
۵,۰۶۲,۹۰۲	۵,۷۴۰,۱۰۲	۴,۱۷۷,۱۸۹	۴,۷۴۱,۱۸۹	۳,۴۳۵,۱۳۹	۳,۹۰۵,۵۳۹	۲,۹۱۳,۳۳۹	۳,۲۶۹,۳۳۹	درآمد های عملیاتی
-	-	-	-	-	-	۲۷۱,۴۰۰	۶۶,۷۰۰	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۵,۰۶۲,۹۰۲	۵,۷۴۰,۱۰۲	۴,۱۷۷,۱۸۹	۴,۷۴۱,۱۸۹	۳,۴۳۵,۱۳۹	۳,۹۰۵,۵۳۹	۳,۱۸۴,۷۳۹	۳,۳۳۶,۰۳۹	سود عملیاتی ناخالص
(۱۸۳,۷۲۸)	(۱۸۳,۷۲۸)	(۱۴۶,۹۸۲)	(۱۴۶,۹۸۲)	(۱۱۷,۵۸۶)	(۱۱۷,۵۸۶)	(۹۴,۰۶۹)	(۹۴,۰۶۹)	هزینه اداری و عمومی
(۴,۵۶۲)	(۴,۵۶۲)	(۴,۵۶۲)	(۴,۵۶۲)	(۴,۵۶۲)	(۴,۵۶۲)	(۴,۵۶۲)	(۴,۵۶۲)	هزینه استهلاک
۴,۸۷۴,۶۱۲	۵,۵۵۱,۸۱۲	۴,۰۲۵,۶۴۵	۴,۵۸۹,۶۴۵	۳,۳۱۲,۹۹۱	۳,۷۸۳,۳۹۱	۳,۰۸۶,۱۰۸	۳,۲۳۷,۴۰۸	سود عملیاتی
-	-	-	-	-	-	-	-	سایر درآمدهای غیر عملیاتی
-	-	-	-	-	-	-	-	مالیات بر درآمد
۴,۸۷۴,۶۱۲	۵,۵۵۱,۸۱۲	۴,۰۲۵,۶۴۵	۴,۵۸۹,۶۴۵	۳,۳۱۲,۹۹۱	۳,۷۸۳,۳۹۱	۳,۰۸۶,۱۰۸	۳,۲۳۷,۴۰۸	سود خالص

پیش بینی صورت تغییرات حقوق مالکانه شرکت برای چهار سال آتی به شرح ذیل می باشد :

شرح	سرمایه		اندوخته قانونی		سود انباشته		جمع کل
	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	
مانده در ۱۴۰۱/۰۵/۰۱	۳,۹۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۲۶۴,۸۵۹	۲۶۴,۸۵۹	۲,۶۲۹,۳۷۶	۲,۶۲۹,۳۷۶	۶,۷۹۴,۲۳۵
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱							-
سود خالص					۳,۲۳۷,۴۰۸	۳,۲۳۷,۴۰۸	۳,۲۳۷,۴۰۸
اندوخته قانونی			۱۶۱,۸۷۰	۱۲۵,۱۴۱	(۱۶۱,۸۷۰)	(۱۲۵,۱۴۱)	-
سود سهام مصوب					(۱,۳۶۵,۰۰۰)	(۱,۳۶۵,۰۰۰)	(۲,۴۶۵,۰۰۰)
انتقال به سرمایه	۱,۱۰۰,۰۰۰				(۱,۱۰۰,۰۰۰)		-
مانده در ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۴۲۶,۷۲۹	۳۹۰,۰۰۰	۳,۲۳۹,۹۱۴	۳,۱۲۵,۳۴۳	۸,۶۶۶,۶۴۳
مانده در ۱۴۰۱/۰۵/۰۱	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۴۲۶,۷۲۹	۳۹۰,۰۰۰	۳,۲۳۹,۹۱۴	۳,۱۲۵,۳۴۳	۸,۶۶۶,۶۴۳
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱							-
سود خالص					۳,۷۸۳,۳۹۱	۳,۳۱۲,۹۹۱	۳,۷۸۳,۳۹۱
اندوخته قانونی			۷۳,۲۷۱		(۷۳,۲۷۱)		-
سود سهام مصوب					(۱,۶۱۸,۷۰۴)	(۱,۵۴۳,۰۵۴)	(۱,۵۴۳,۰۵۴)
مانده در ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۵,۳۳۱,۳۳۰	۴,۸۹۵,۲۸۰	۱۰,۸۳۱,۳۳۰
مانده در ۱۴۰۲/۰۵/۰۱	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۵,۳۳۱,۳۳۰	۴,۸۹۵,۲۸۰	۱۰,۸۳۱,۳۳۰
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱							-
سود خالص					۴,۵۸۹,۶۴۵	۴,۰۲۵,۶۴۵	۴,۵۸۹,۶۴۵
اندوخته قانونی			-				-
سود سهام مصوب					(۱,۸۹۱,۶۹۶)	(۱,۶۵۶,۴۹۶)	(۱,۶۵۶,۴۹۶)
مانده در ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۸,۰۲۹,۲۸۰	۷,۲۶۴,۴۳۰	۱۳,۵۲۹,۲۸۰
مانده در ۱۴۰۳/۰۵/۰۱	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۸,۰۲۹,۲۸۰	۷,۲۶۴,۴۳۰	۱۳,۵۲۹,۲۸۰
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱							-
سود خالص					۵,۵۵۱,۸۱۲	۴,۸۷۴,۶۱۲	۵,۵۵۱,۸۱۲
اندوخته قانونی							-
سود سهام مصوب					(۲,۲۹۴,۸۲۲)	(۲,۰۱۲,۸۲۲)	(۲,۰۱۲,۸۲۲)
مانده در ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۱۱,۲۸۶,۲۶۹	۱۰,۱۲۶,۲۱۹	۱۶,۷۸۶,۲۶۹

## اهم مفروضات مبنای پیش بینی اطلاعات مالی آتی

در پیش بینی اطلاعات مالی در حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه فوق مفروضاتی به شرح زیر به کار رفته است :

- ✓ مبنای پیش بینی ها در هر دو حالت افزایش سرمایه و عدم آن ، بر اساس پرتفوی سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است .
- ✓ به منظور پیش بینی درآمد عملیاتی در هر دو حالت ، بازدهی ۴۰ درصد از پرتفوی سرمایه گذاری کوتاه مدت در نظر گرفته شده است . همچنین کلیه وجوه مازاد در هر دو حالت تماما صرف خرید پرتفوی سرمایه گذاری کوتاه مدت خواهد شد .
- ✓ کل درآمد عملیاتی ناشی از سود نقدی مجامع در سال بعد دریافت خواهد شد .
- ✓ توضیح اینکه در صورت عدم انجام افزایش سرمایه ، و تقسیم سود انباشته ، جهت پرداخت مطالبات سهامداران ، مبلغ ۱.۱۸۰.۰۰۰ میلیون ریال و در صورت افزایش سرمایه مبلغ ۲۹۰.۰۰۰ میلیون ریال از پرتفوی کوتاه مدت با سود ۲۳ درصدی به فروش خواهد رسید .
- ✓ در هر دو حالت طبق رویه سالانه ۵ درصد از سود خالص به عنوان اندوخته قانونی منظور گردیده و کسر آن تا زمانی که میزان آن به ۱۰ درصد سرمایه شرکت بالغ گردد همچنان ادامه خواهد یافت .
- ✓ سیاست تقسیم سود از سال ۱۴۰۰ به بعد در حالت های انجام افزایش سرمایه و عدم انجام آن ۵۰ درصد سودخالص در نظر گرفته شده است
- ✓ با توجه به ماهیت فعالیت های شرکت ، هزینه های عمومی و اداری در شرایط افزایش و عدم افزایش ثابت بوده و تغییر نمی یابد و نرخ رشد هزینه های اداری و عمومی برای سالهای آتی معادل ۲۵٪ در نظر گرفته شده است .
- ✓ سیاست پرداخت سود سهام مصوب در هر دو صورت بصورت ۱۰۰ درصد کل سود سهام مصوب می باشد. همچنین سودهای سهام پرداختی قبلی تماما در سال نخست پرداخت خواهد شد .
- ✓ با توجه به اینکه درآمد های شرکت کلا ناشی از سرمایه گذاری در سهام شرکت ها می باشد و مالیات آنها در منبع محاسبه می گردد لذا در صورت های مالی مبلغی به عنوان ذخیره مالیات عملکرد در نظر گرفته نشده است .

## ارزیابی مالی طرح

بر اساس اطلاعات ارائه شده، بازده سرمایه گذاری وجوه حاصل از افزایش سرمایه به شرح جدول زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	شرح
۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۱/۰۴/۳۱	
۵,۵۵۱,۸۱۲	۴,۵۸۹,۶۴۵	۳,۷۸۳,۳۹۱	۳,۲۳۷,۴۰۸	سود خالص در حالت افزایش سرمایه
۴,۸۷۴,۶۱۲	۴,۰۲۵,۶۴۵	۳,۳۱۲,۹۹۱	۳,۰۸۶,۱۰۸	سود خالص در حالت عدم افزایش سرمایه
۶۷۷,۲۰۰	۵۶۴,۰۰۰	۴۷۰,۴۰۰	۱۵۱,۳۰۰	خالص تغییرات سود خالص
۶۷۷,۲۰۰	۵۶۴,۰۰۰	۴۷۰,۴۰۰	۱۵۱,۳۰۰	خالص جریان نقد ورودی
۳۲۶,۵۸۲	۳۲۶,۳۸۹	۳۲۶,۶۶۷	۱۲۶,۰۸۳	جریان نقد تنزیل شده

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۲۰٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)
۲۸.۹٪	نرخ بازده داخلی (IRR)
۴,۷۶۷	ارزش فعلی خالص (میلیون ریال)
۳.۱	دوره بازگشت سرمایه (سال)

سال	مابه التفاوت سود قبل و بعد از افزایش سرمایه	ارزش فعلی - نرخ تنزیل ۲۰٪	جریان بازگشت سرمایه
	افزایش سرمایه پیشنهادی هیات مدیره		
۱۴۰۱	۱۵۱,۳۰۰	۱۲۶,۰۸۳	۹۷۳,۹۱۷
۱۴۰۲	۴۷۰,۴۰۰	۳۲۶,۶۶۷	۶۴۷,۲۵۰
۱۴۰۳	۵۶۴,۰۰۰	۳۲۶,۳۸۹	۳۲۰,۸۶۱
۱۴۰۴	۶۷۷,۲۰۰	۳۲۶,۵۸۲	-۵,۷۲۱

## عوامل ریسک

شرکت سرمایه‌گذاری سبحان نیز مانند سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری که در صنعت سرمایه‌گذاری فعال هستند، ناچار به مواجهه با انواع ریسک‌های سیستماتیک از قبیل ریسک بازار (نوسانات قیمت سهام، عرضه‌های گسترده سهام توسط دولت و سهامداران شبه دولتی، وضع قوانین و مقررات جدید...)، ریسک ناشی از نرخ بهره (اعلام سیاست‌های پولی و مالی توسط بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران) و تورم، ریسک نوسانات نرخ ارز است. تعیین نرخ بهره توسط بانک مرکزی و تعیین نرخ ارز توسط دولت که همه ساله در ابتدای هر سال اعلام می‌شود دارای اثرات مستقیم بر شرکت‌های سرمایه‌پذیر بوده و اثرات آن بصورت غیرمستقیم (از طریق سود سهام شرکت‌های مذکور) بر شرکت سرمایه‌گذاری سبحان است. ریسک انتشار اوراق بدهی از سوی دولت جهت پرداخت بدهی‌های خود، اجرای سیاست کنترل تورم از سوی دولت، تغییر قیمت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی، نوسانات شدید قیمت نفت و احتمال عدم رفع تحریم‌های بین‌المللی مهمترین ریسک‌های مرتبط بر شرکت سبحان می‌باشد.

از آنجائیکه فعالیت اصلی شرکت سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس می‌باشد، مهمترین ریسک‌هایی را که شرکت با آن مواجه است می‌توان در دوبرخ ریسک سیستماتیک و ریسک غیرسیستماتیک طبقه‌بندی کرد، ریسک غیرسیستماتیک مربوط به آن بخش از عدم اطمینانی می‌باشد که منشا آن رویدادها و اتفاقات مربوط به سهام یک شرکت خاص می‌باشد. بهترین استراتژی جهت کاهش این ریسک، تشکیل پرتفوی متنوع از انواع سهام و اوراق بهادار موجود در بازار می‌باشد. شرکت سرمایه‌گذاری سبحان نیز به منظور کاهش این ریسک همیشه با سرمایه‌گذاری در سبدی متنوع، سعی در کاهش این ریسک نموده، اما ریسک سیستماتیک سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار تهران مهمترین ریسکی است که شرکت با آن مواجه است و می‌توان به صورت زیر آنرا تقسیم‌بندی نمود:

### الف) ریسک سیاسی :

تحولات سیاسی سالهای اخیر در حوزه داخلی و مخصوصاً در حوزه سیاست خارجی منجر به تاثیرات قابل توجهی بر اقتصاد داخلی شده است. از مهمترین اتفاقات این حوزه اعمال تحریم‌های بانکی می‌باشد که تاثیرات قابل توجهی بر فعالیت‌های صادراتی و وارداتی شرکتها گذاشته است که با توجه به سیاستهای دولت جدید امید به بهبود شرایط وجود دارد.

### ب) ریسک نوسان نرخ ارز:

نوسانات نرخ ارز یکی دیگر از ریسک‌هایی است که مستقیماً شرکت‌های سرمایه‌پذیر صادرکننده و واردکننده بورسی را تحت تاثیر قرار می‌دهد.

### ج) اقتصاد جهانی و نوسانات قیمت مواد پایه

بحران‌های جهانی و دیگر رویدادها در اقتصاد جهانی تاثیرات مستقیمی را بر قیمت نفت، فلزات پایه و دیگر مواد پایه می‌گذارد. از آنجائیکه بخش عمده‌ای از شرکت‌های بازار سرمایه ایران، تولیدکننده این محصولات هستند، نوسانات قیمت این مواد سبب نوسانات شدیدی در بازار سرمایه خواهد شد که خود بخش مهمی از ریسک سیستماتیک بازار می‌باشد.



---

# بخش پایانی

## پیشنهاد هیئت مدیره

---

## پیشنهاد هیات مدیره :

گزارش توجیهی حاضر در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و اساسنامه شرکت به منظور توجیه افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) از مبلغ ۳.۹۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۵.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به منظور تامین مخارج مورد نیاز جهت تحصیل سرمایه گذاری های جدید در سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، از محل سود انباشته و از طریق صدور سهام جدید تهیه شده است .

با توجه به موضوعات مطرح شده در بخش های پیشین و نظر به وضعیت فعلی صنعت و شرکت ، انجام افزایش سرمایه را می توان به عنوان فرصتی طلایی جهت دستیابی به اهداف مد نظر مندرج در گزارش تلقی نمود . لذا پیشنهاد می گردد سهامداران محترم با افزایش سرمایه شرکت با جزئیات پیش گفته موافقت نمایند و در صورت موافقت سهامداران محترم ، مفاد ماده ۷ اساسنامه نیز به شرح زیر تغییر خواهد یافت :

ماده ۷ اساسنامه :

سرمایه شرکت مبلغ ۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال ( پنج هزار میلیارد ریال ) است که به ۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم عادی یک هزار ریالی با نام تقسیم شده ، و از سوی سهامداران تادیه شده است .