

شرکت سرمایه‌گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش بازرسی قانونی

به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام

همراه با گزارش توجیهی هیأت مدیره

در مورد افزایش سرمایه

شرکت سرمایه‌گذاری سبحان (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحات

الف - گزارش بازرسی قانونی در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت (۱) و (۲)

ب - گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه (۱) تا (۲۲)

\* \* \* \* \*



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 ۶ آبان ۱۳۹۹ هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) به آن مجمع، مبنی بر لزوم افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱،۳۰۰ میلیارد ریال فعلی به مبلغ ۳،۹۰۰ میلیارد ریال (معادل ۲،۶۰۰ میلیارد ریال)، مشتمل بر صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان، تغییرات در حقوق مالکانه و بودجه نقدی و یادداشت‌های همراه که پیوست می‌باشد، طبق استاندارد حسابرسی "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 از محل سود انباشته و به منظور اصلاح ساختار مالی و حفظ پرتفوی سرمایه‌گذاران ارائه گردیده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی‌رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می‌شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفیایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- سرمایه‌گذاریهای کوتاه مدت در تاریخ ۱۳۹۹/۴/۳۱، شامل مبلغ ۸۱۵ میلیارد ریال بهای تمام شده اوراق اسناد خزانه اسلامی بوده که با توجه به ماهیت و نوع این اوراق دارای حداقل سود تضمین شده تعلق گرفته دریافت نشده می‌باشد. با توجه به رویه حسابداری شرکت در شناسایی درآمد سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار، ضروری بود تا حداقل مبلغ ۲۵۶ میلیارد ریال سود تحقق یافته این اوراق در حسابهای سال مالی منتهی به پایان تیر ۱۳۹۹ انعکاس می‌یافت و به تبع آن در برآورد درآمدهای آتی ملاک عمل قرار می‌گرفت.



۴- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات هیأت مدیره، این مؤسسه به مواردی برخوردار نمی‌گردد است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی‌کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه، به استثنای آثار موارد مندرج در بند (۳)، گزارش توجیهی یادشده، براساس مفروضات به گونه‌ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۵- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی‌ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه‌ای مورد انتظار رخ نمی‌دهد و تفاوت‌های حاصل می‌تواند با اهمیت باشد.

۶- لازم به ذکر است، براساس الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، با عنایت به میزان افزایش سرمایه درخواستی توسط هیأت مدیره شرکت و آثار مالی بندهای گزارش حسابرس مستقل و بازرسی قانونی نسبت به صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۹ و تصمیمات مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۹/۸/۵ درخصوص تخصیص و تقسیم سود مصوب، انتقال مبلغ ۲،۶۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته به سرفصل سرمایه شرکت، از نظر این مؤسسه بلامانع است. بدیهی است، انجام افزایش سرمایه یادشده با رعایت مبنایی پیش بینی شده در اصلاحیه قانون تجارت و پس از دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار امکان پذیر خواهد بود.

تاریخ: ۲۰ آبان ۱۳۹۹

مؤسسه حسابرسی بهمن  
احمد رضا شریفی (۸۷۱۵۸۱)  
علی مشرقی (۸۰۰۷۳۵)

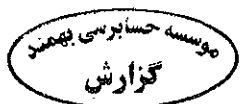


Handwritten signatures and scribbles, including a large signature on the left and a smaller one on the right.

# گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

آبان ماه - ۱۳۹۹



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 ۱.۳۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۳.۹۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (افزایش به مبلغ ۲.۶۰۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۰۰ درصد) از محل سود انباشته تقدیم می گردد. با توجه به توجیحات ارائه شده در گزارش، هیئت مدیره شرکت پیشنهاد می نماید سهامداران محترم با افزایش سرمایه شرکت موافقت فرمایند.

پیشنهاد افزایش سرمایه شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۸/۰۶ به تایید هیات مدیره رسیده است.

امضاء	نام نماینده	سمت	اعضای هیات مدیره
	آقای محمد مهدی زردوگی	رئیس هیات مدیره	شرکت آروین نهاد پایا
	آقای مجتبی احمدی	نائب رئیس هیات مدیره	شرکت پرشیا جاوید پویا
	آقای مجید علیفر	عضو هیات مدیره	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
	آقای سید حسام الدین عبادی	عضو هیات مدیره	شرکت پارس پلیکان فیروزه
	آقای سید محمد حسن ملیحی	عضو هیات مدیره و مدیرعامل	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیرپارسا

شرکت سرمایه گذاری سبحان  
(سهامی عام)  
شماره ثبت: ۴۹۴۸۳

موسسه حسابرسی بهمن  
گزارش

## 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
۲۳	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، واحد های 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 معادل 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.

(ارقام به میلیون ریال)

سال	درصد تغییر	مبلغ افزایش سرمایه	مطلوبات افزایش سرمایه	سرمایه قبل	آخرین سرمایه
۱۳۷۵	۹۰۰	۴۵۰	مطلوبات حال شده	۵۰	۵۰۰
۱۳۸۴	۱۲۰،۰۰۰	۵۹۹،۵۰۰	مطلوبات حال شده	۵۰۰	۶۰۰،۰۰۰
۱۳۸۶	۳۳	۲۰۰،۰۰۰	مطلوبات و آورده نقدی	۶۰۰،۰۰۰	۸۰۰،۰۰۰
۱۳۹۳	۶۳	۵۰۰،۰۰۰	مطلوبات حال شده	۸۰۰،۰۰۰	۱،۳۰۰،۰۰۰



## سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۹۹/۰۸/۰۶ به شرح زیر می باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	حقوقی	۶۵۰.۰۰۰.۰۰۰	۵۰
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	۶۴۹.۹۹۶.۰۰۰	۵۰
جمع		۱.۳۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰٪

## مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

در تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۲۰ مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده تشکیل و پیرو آن اعضای حقوقی جدید به مدت ۲ سال بر اساس

جدول ذیل انتخاب گردیدند.

نام نماینده	سمت	اعضای هیات مدیره
آقای مجید علیفر	عضو هیات مدیره	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
آقای محمد مهدی زردوخی	رئیس هیات مدیره	شرکت آروین نهاد پایا (سهامی خاص)
آقای سید حسام الدین عبادی	عضو هیات مدیره	شرکت پارس پلیکان فیروزه (با مسئولیت محدود)
آقای مجتبی احمدی	نایب رئیس هیات مدیره	شرکت پرشیا جاوید پویا (با مسئولیت محدود)
آقای سید محمد حسن ملیحی	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)

به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۳/۲۰ و جلسه هیات مدیره مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۲۸ اعضای هیات مدیره و نمایندگان آن ها معرفی گردیدند.

## ترکیب نیروی انسانی

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

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱
دکتری	۱	۱	-
فوق لیسانس	۴	۴	۲
لیسانس	۸	۸	۴
دیپلم	۴	۵	۱
جمع	۱۷	۱۸	۷

## مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۹۸/۰۶/۱۷، موسسه حسابرسی بهمند به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

## سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۱.۳۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال منقسم به ۱.۳۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱.۰۰۰ ریالی می باشد که در تاریخ ۱۳۹۳/۱۱/۰۷ به ثبت رسیده است.

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی - میلیون ریال	مبلغ افزایش - میلیون ریال	سرمایه جدید - میلیون ریال	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۳/۱۱/۰۷	۸۰۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	۶۳	مطالبات حال شده

## مبادلات سهام شرکت

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

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱
تعداد سهام معامله شده	۳.۲۰۴.۴۵۴.۴۱۳	۹۷۸.۰۱۴.۹۷۱	۷۲.۳۰۴.۳۶۵
تعداد کل سهام شرکت	۱.۳۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰.۰۰۰
ارزش سهام معامله شده - میلیون ریال	۲۷.۸۹۴.۳۰۰	۲.۲۸۸.۳۲۴	۲۱۵.۲۲۷
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۲۴۶٪	۷۷٪	۱۷٪
آخرین قیمت (ریال)	۱۲.۸۴۲	۲.۷۷۷	۱.۶۵۷

## روند سودآوری و تقسیم سود

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

شرح	۱۳۹۹/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱
سود (زیان) هر سهم (ریال)	۱.۹۶۲	۷۵۰	۴۲۸
سود نقدی هر سهم (ریال)	۳۰۰	۵۰۰	۴۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۱.۳۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰

**ترکیب سبد سهام :**

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک صنعت به شرح جدول زیر می باشد :

ردیف	صنعت	مبلغ ( میلیون ریال )	درصد از کل دارایی ها
۱	اوراق مشارکت	۸۱۴.۷۹۱	۲۱
۲	صندوق های سرمایه گذاری	۱.۷۴۶.۶۱۵	۴۵
۳	چند رشته ای صنعتی	۲.۵۰۰	-
۴	شیمیایی	۱۹۸.۴۰۱	۵
۵	اطلاعات و ارتباطات	۴.۰۰۰	-
۶	املاک و مستغلات	۱.۱۲۱.۱۱۱	۲۹
۷	سایر	۱۵.۸۶۱	-
	جمع	۳.۹۰۳.۲۷۹	۱۰۰

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک صنعت به شرح جدول زیر می باشد :

درصد از کل داراییها	مبلغ (میلیون ریال)	شرح	
		سهام	اوراق مشارکت
-	-	پذیرفته شده در بورس / فرا بورس	کوتاه مدت
-	-	پذیرفته نشده	
۲۱	۸۱۴.۷۹۱	پذیرفته شده در بورس / فرا بورس	
-	-	پذیرفته نشده	
-	-	سایر اوراق بهادار	کوتاه مدت
۴۵	۱.۷۴۶.۶۱۵	صندوق های سرمایه گذاری	
-	-	پذیرفته شده در بورس / فرا بورس	بلند مدت
۵	۲۰۵.۷۶۲	پذیرفته نشده	
-	-	پذیرفته شده در بورس / فرا بورس	
-	-	پذیرفته نشده	
-	۱۵.۰۰۰	سایر	بلند مدت
۲۹	۱.۱۲۱.۱۱۱	سرمایه گذاری در املاک	
۱۰۰	۳.۹۰۳.۲۷۹	جمع	

## 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 ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ (میلیون ریال)	در تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ (میلیون ریال)	در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۳۱ (میلیون ریال)	درازیبها
۹۵۷	۱.۹۹۴	۴۰۲.۴۳۷	درازیب های ثابت مشهود
۴۵.۰۱۰	۴۵.۰۱۰	۱.۱۲۱.۱۱۱	سرمایه گذاری در املاک
۳۹۱	۴۸۸	۳۰۲	درازیب های نامشهود
۱۰۹.۵۲۱	۲۰۲.۸۱۱	۲۱۷.۴۱۱	سرمایه گذاری های بلند مدت
-	۱۲۵	۳.۳۳۶	دریافتنی های بلند مدت
<b>۱۵۵.۸۷۹</b>	<b>۲۵۰.۴۲۸</b>	<b>۱.۷۴۴.۵۹۷</b>	<b>جمع درازیب های غیر جاری</b>
-	۶۶۵	۶۶۵	پیش پرداخت ها
۵۴۲.۵۲۸	۶۰۳.۱۷۰	۱.۰۹۵.۲۹۲	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۱.۵۵۹.۳۷۵	۱.۶۴۳.۲۰۷	۲.۵۶۱.۴۰۶	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۳.۳۶۰	۱.۲۰۰	۴.۷۷۲	موجودی نقد
۵۱۶.۳۸۰	۳۵۲.۹۴۸	-	درازیب های غیر جاری نگهداری شده برای فروش
<b>۲.۶۲۱.۹۶۳</b>	<b>۲.۶۰۱.۱۹۰</b>	<b>۳.۶۶۲.۱۳۵</b>	<b>جمع درازیب های جاری</b>
<b>۲.۷۷۷.۸۴۲</b>	<b>۲.۸۵۱.۶۱۸</b>	<b>۵.۴۰۶.۷۳۲</b>	<b>جمع درازیب ها</b>
۱.۳۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	۱.۳۰۰.۰۰۰	سرمایه
۱۳۰.۰۰۰	۱۳۰.۰۰۰	۱۳۰.۰۰۰	اندوخته قانونی
۷۲۶.۸۵۴	۱.۱۸۲.۱۵۲	۳.۰۸۲.۹۰۶	سود انباشته
<b>۲.۱۵۶.۸۵۴</b>	<b>۲.۶۱۲.۱۵۲</b>	<b>۴.۵۱۲.۹۰۶</b>	<b>جمع حقوق مالکانه</b>
۲۵۹	-	۹۶۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲۵۹	-	۹۶۵	<b>جمع بدهی های غیر جاری</b>
۲۲۸.۸۴۴	۲۱۵.۱۵۸	۴۴۸.۶۳۵	سایر پرداختنی ها
۲۰۰.۹۸	۱۸.۲۸۳	۱۰.۹۵۰	مالیات پرداختنی
۳۷۱.۷۸۷	۶۰.۲۵	۴۳۳.۲۷۶	سود سهام پرداختنی
<b>۶۲۰.۷۲۹</b>	<b>۲۳۹.۴۶۶</b>	<b>۸۹۲.۸۶۱</b>	<b>جمع بدهی های جاری</b>
<b>۶۲۰.۹۸۸</b>	<b>۲۳۹.۴۶۶</b>	<b>۸۹۲.۸۶۱</b>	<b>جمع بدهی ها</b>
<b>۲.۷۷۷.۸۴۲</b>	<b>۲.۸۵۱.۶۱۸</b>	<b>۵.۴۰۶.۷۳۲</b>	<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی ها</b>

## صورت سود و زیان

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

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱ (میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ (میلیون ریال)	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ (میلیون ریال)
درآمد سود سهام	۱.۱۶۹.۲۵۰	۴۵۶.۹۲۷	۳۹۷.۵۱۴
درآمد سود تضمین شده	-	۷.۳۵۶	۲.۹۲۰
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۱.۴۲۸.۴۱۴	۵۴۲.۲۶۰	۱۷۰.۷۲۱
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	-	-	(۳۲۱)
سایر درآمدهای عملیاتی	۱۵	۷۶۳	۳۹۶
<b>جمع درآمدهای عملیاتی</b>	<b>۲.۵۹۷.۶۷۹</b>	<b>۱.۰۰۷.۳۰۶</b>	<b>۵۷۱.۲۳۰</b>
هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا	(۳۰.۹۳۸)	(۲۲.۵۰۴)	(۱۲.۱۳۷)
هزینه استهلاک	(۲.۶۰۲)	(۶۱۵)	(۳.۲۹۶)
سایر هزینه ها	(۱۳.۶۷۷)	(۹.۶۴۹)	(۳۰۸)
<b>جمع هزینه های عملیاتی</b>	<b>(۴۷.۲۱۷)</b>	<b>(۳۲.۷۶۸)</b>	<b>(۱۵.۷۴۱)</b>
سود عملیاتی	۲.۵۵۰.۴۶۲	۹۷۴.۵۳۸	۵۵۵.۴۸۹
هزینه های مالی	-	-	(۴۶۴)
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۲۸۹	۱.۰۱۳	۱.۶۳۲
سود(زیان) قبل از مالیات	۲.۵۵۰.۸۵۱	۹۷۵.۵۵۱	۵۵۶.۶۵۷
مالیات بر درآمد	(۹۷)	(۲۵۳)	(۴۰۸)
سود خالص	۲.۵۵۰.۷۵۴	۹۷۵.۲۹۸	۵۵۶.۲۴۹
سود (زیان) پایه هر سهم عملیاتی	۱.۹۶۲	۷۵۰	۴۲۷
سود (زیان) پایه هر سهم غیر عملیاتی	-	۱	۱
سود پایه هر سهم	۱.۹۶۲	۷۵۰	۴۲۸

صورت جریان نقدی

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

دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۴/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
۹۴,۲۴۴	۸۸۶,۰۷۲	۲۴۴,۸۱۳	نقد حاصل از عملیات
(۴۹۶)	(۱,۵۲۵)	(۷,۴۳۰)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۹۳,۷۴۸	۸۸۴,۵۴۷	۲۳۷,۳۸۳	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۱,۴۰۹	۶۰۰	۴۰	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
(۱۲۳)	(۱,۴۵۰)	(۱۰,۸۹۷)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۱۶۰)	(۳۶۵)	(۲۰۵)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت نامشهود
(۱۶۷)			قرض الحسنه پرداختی به شرکت عمران سبحان
۶۸,۵۲۴			بازپرداخت بخشی از قرض الحسنه پرداختی به شرکت عمران سبحان
۶۹,۴۸۳	(۱,۲۱۵)	(۱۱,۰۶۲)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۱۶۳,۲۳۱	۸۸۳,۳۳۲	۲۲۶,۳۲۱	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۱۵۹,۸۱۰)	(۸۸۵,۷۶۲)	(۲۲۲,۷۴۹)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۱۵۹,۸۱۰)	(۸۸۵,۷۶۲)	(۲۲۲,۷۴۹)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۳,۴۲۱	(۲,۴۳۰)	۳,۵۷۲	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۲۰۹	۳,۶۳۰	۱,۲۰۰	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۳,۶۳۰	۱,۲۰۰	۴,۷۷۲	مانده موجودی نقد در پایان سال

صورت حقوق مالکانه

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

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۳۹۶/۱۱/۰۱	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۵۶۱,۲۸۵	۱,۹۹۱,۲۸۵
اصلاح اشتباهات			(۲۸,۴۳۶)	(۲۸,۴۳۶)
مانده تجدید ارائه شده در ۱۳۹۶/۱۱/۰۱	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۵۴۲,۸۴۹	۱,۹۶۲,۸۴۹
تغییرات در حقوق مالکانه طی دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱				
سود خالص			۵۵۶,۲۴۹	۵۵۶,۲۴۹
اندوخته قانونی			-	-
سود سهام مصوب			(۳۹۰,۰۰۰)	(۳۹۰,۰۰۰)
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
اندوخته 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
اندوخته قانونی			-	-
سود سهام مصوب			(۶۵۰,۰۰۰)	(۶۵۰,۰۰۰)
مانده در ۱۳۹۹/۰۴/۳۱	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۳,۰۸۲,۹۰۶	۴,۵۱۲,۹۰۶

---

## 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:

✓ اصلاح 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 ۱.۳۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۳.۹۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲۰۰ درصد) از محل سود انباشته افزایش دهد. شایان ذکر است در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت با کمبود منابع جهت گسترش فعالیت‌ها 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 ۱.۳۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۳.۹۰۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۰۰ درصد، از محل سود انباشته افزایش دهد. مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۲.۶۰۰.۰۰۰ میلیون ریال و منابع تامین آن به شرح جدول زیر می باشد.

شرح		مبلغ
منابع	سود انباشته	۲.۶۰۰.۰۰۰
	جمع منابع	۲.۶۰۰.۰۰۰
مصارف	اصلاح ساختار مالی	۲.۶۰۰.۰۰۰
	جمع مصارف	۲.۶۰۰.۰۰۰

---

# 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 ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	شرح
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	وجه حاصل از دارآمد عملیاتی
۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	جمع منابع
۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	پرداختی بابت هزینه های اداری و عمومی
۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	پرداختی سود سهام
۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	حسابهای پرداختی
۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	پرداختی بابت محمول سهامه گذاری های کوتاه مدت
۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	جمع مصارف
۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	ماباد (کسری) منابع به مصارف
۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	وجه نقد ابتدای سال
۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	۱۱۷۱۱۱۱۱	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 ۱۴۰۳/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۰/۰۴/۳۱		شرح
میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		
در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	
								دارایی های غیر جاری
۳۹۲,۰۲۹	۳۹۲,۰۲۹	۲۹۴,۶۳۱	۲۹۴,۶۳۱	۲۹۷,۲۳۳	۲۹۷,۲۳۳	۲۹۹,۸۳۵	۲۹۹,۸۳۵	دارایی های ثابت مشهود
۱,۱۲۱,۱۱۱	۱,۱۲۱,۱۱۱	۱,۱۲۱,۱۱۱	۱,۱۲۱,۱۱۱	۱,۱۲۱,۱۱۱	۱,۱۲۱,۱۱۱	۱,۱۲۱,۱۱۱	۱,۱۲۱,۱۱۱	سرمایه گذاری در املاک
۳۰۲	۳۰۲	۳۰۲	۳۰۲	۳۰۲	۳۰۲	۳۰۲	۳۰۲	دارایی نامشهود
۲۱۷,۴۱۱	۲۱۷,۴۱۱	۲۱۷,۴۱۱	۲۱۷,۴۱۱	۲۱۷,۴۱۱	۲۱۷,۴۱۱	۲۱۷,۴۱۱	۲۱۷,۴۱۱	سرمایه گذاری در شرکت
۳,۳۳۶	۳,۳۳۶	۳,۳۳۶	۳,۳۳۶	۳,۳۳۶	۳,۳۳۶	۳,۳۳۶	۳,۳۳۶	در اقسامی های بلند مدت
۱,۷۳۶,۱۸۹	۱,۷۳۶,۱۸۹	۱,۷۳۶,۷۹۱	۱,۷۳۶,۷۹۱	۱,۷۳۹,۳۹۳	۱,۷۳۹,۳۹۳	۱,۷۴۱,۹۹۵	۱,۷۴۱,۹۹۵	جمع دارایی های غیر جاری
								دارایی های جاری
۶۶۵	۶۶۵	۶۶۵	۶۶۵	۶۶۵	۶۶۵	۶۶۵	۶۶۵	پیش برداشت ها
۲,۲۸۰,۱۵۲	۲,۸۸۱,۴۵۲	۱,۹۰۹,۰۲۷	۳,۲۴۶,۲۲۷	۱,۶۰۰,۵۲۷	۲,۷۱۳,۷۲۷	۱,۱۷۴,۵۲۷	۲,۳۱۸,۵۲۷	در اقسامی های بلند مدت
۲,۰۷۱,۴۰۶	۶,۰۷۴,۴۰۶	۱,۲۸۱,۴۰۶	۴,۶۲۴,۴۰۶	۶۶۱,۴۰۶	۳,۴۲۴,۴۰۶	۲۵۱,۴۰۶	۲,۵۶۱,۴۰۶	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۶,۶۴۹	۸,۱۹۹	۹,۶۸۸	۲,۶۳۸	۲,۹۰۷	۲۵۷	۹,۳۱۹	۱۴,۰۱۹	موارد نقد
۲,۳۵۸,۸۷۱	۹,۹۶۴,۶۲۱	۳,۲۰۰,۷۸۶	۷,۸۷۳,۹۳۶	۲,۲۶۶,۵۰۵	۶,۱۳۹,۰۵۵	۱,۸۴۵,۹۱۷	۴,۸۹۴,۶۱۷	جمع دارایی های جاری
۶,۰۹۳,۰۶۰	۱۱,۶۹۸,۸۱۰	۴,۹۳۷,۵۷۷	۹,۶۱۰,۷۲۷	۳,۹۸۵,۸۹۸	۷,۸۷۸,۴۴۸	۳,۶۷۷,۹۱۲	۶,۶۳۶,۶۱۲	جمع دارایی ها
								حقوق مالکانه و بدهی ها
								حقوق مالکانه
۱,۳۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۳۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۳۵۴,۳۷۸	۱۳۰,۰۰۰	۲۳۲,۶۵۸	ادراجه قانونی
۴,۲۶۸,۵۱۰	۷,۱۱۴,۲۶۰	۳,۲۱۳,۰۲۷	۵,۰۲۶,۱۷۷	۲,۲۶۶,۳۴۸	۳,۳۲۹,۵۱۹	۱,۷۸۷,۳۶۲	۲,۰۴۳,۴۰۴	سود انباشته
۵,۷۹۸,۵۱۰	۱۱,۴۰۴,۲۶۰	۴,۶۴۳,۰۲۷	۹,۴۱۶,۱۷۷	۳,۶۹۱,۳۴۸	۷,۵۸۳,۸۹۸	۳,۲۱۷,۳۶۲	۶,۱۷۶,۰۶۲	جمع حقوق مالکانه
								بدهی های غیر جاری
۹۶۵	۹۶۵	۹۶۵	۹۶۵	۹۶۵	۹۶۵	۹۶۵	۹۶۵	بخش برابری با مانده خدمت کارکنان
۹۶۵	۹۶۵	۹۶۵	۹۶۵	۹۶۵	۹۶۵	۹۶۵	۹۶۵	جمع بدهی های غیر جاری
								بدهی های جاری
۲۸۲,۶۳۵	۲۸۲,۶۳۵	۲۸۲,۶۳۵	۲۸۲,۶۳۵	۲۸۲,۶۳۵	۲۸۲,۶۳۵	۴۴۸,۶۳۵	۴۴۸,۶۳۵	بسیار پرداختی ها
۱۰,۹۵۰	۱۰,۹۵۰	۱۰,۹۵۰	۱۰,۹۵۰	۱۰,۹۵۰	۱۰,۹۵۰	۱۰,۹۵۰	۱۰,۹۵۰	مالیات پرداختی
								سود سهام پرداختی
۲۹۳,۵۸۵	۲۹۳,۵۸۵	۲۹۳,۵۸۵	۲۹۳,۵۸۵	۲۹۳,۵۸۵	۲۹۳,۵۸۵	۴۵۹,۵۸۵	۴۵۹,۵۸۵	جمع بدهی های جاری
۲۹۴,۵۵۰	۲۹۴,۵۵۰	۲۹۴,۵۵۰	۲۹۴,۵۵۰	۲۹۴,۵۵۰	۲۹۴,۵۵۰	۴۶۰,۵۵۰	۴۶۰,۵۵۰	جمع بدهی ها
۶,۰۹۳,۰۶۰	۱۱,۶۹۸,۸۱۰	۴,۹۳۷,۵۷۷	۹,۶۱۰,۷۲۷	۳,۹۸۵,۸۹۸	۷,۸۷۸,۴۴۸	۳,۶۷۷,۹۱۲	۶,۶۳۶,۶۱۲	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 :

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	
	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش
درآمد های عملیاتی	۲,۱۱۱,۵۲۷	۱,۲۶۷,۵۲۷	۲,۵۰۶,۷۲۷	۱,۳۹۴,۵۲۷	۳,۰۲۹,۲۲۷	۱,۷۰۲,۰۲۷	۳,۶۷۴,۳۵۲	۲,۰۷۲,۱۵۲
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۳۸۵,۲۰۰	-	-	-	-	-	-	-
سود عملیاتی ناخالص	۲,۱۱۱,۵۲۷	۱,۲۶۷,۵۲۷	۲,۵۰۶,۷۲۷	۱,۳۹۴,۵۲۷	۳,۰۲۹,۲۲۷	۱,۷۰۲,۰۲۷	۳,۶۷۴,۳۵۲	۲,۰۷۲,۱۵۲
هزینه اداری و عمومی	(۵۵,۷۶۹)	(۵۵,۷۶۹)	(۶۹,۷۱۱)	(۶۹,۷۱۱)	(۸۷,۱۳۹)	(۸۷,۱۳۹)	(۱۰۸,۹۳۳)	(۱۰۸,۹۳۳)
هزینه استهلاک	(۳,۶۰۲)	(۳,۶۰۲)	(۳,۶۰۲)	(۳,۶۰۲)	(۳,۶۰۲)	(۳,۶۰۲)	(۳,۶۰۲)	(۳,۶۰۲)
سود عملیاتی	۲,۰۵۳,۱۵۶	۱,۶۹۲,۲۵۶	۲,۴۳۴,۴۱۴	۱,۳۲۱,۲۱۴	۲,۹۴۹,۴۸۶	۱,۵۱۲,۲۸۶	۳,۵۶۲,۸۲۶	۱,۹۶۱,۶۲۶
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	-	-	-	-	-	-	-	-
مالیات بر درآمد	-	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص	۲,۰۵۳,۱۵۶	۱,۶۹۲,۲۵۶	۲,۴۳۴,۴۱۴	۱,۳۲۱,۲۱۴	۲,۹۴۹,۴۸۶	۱,۵۱۲,۲۸۶	۳,۵۶۲,۸۲۶	۱,۹۶۱,۶۲۶

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	افزایش	عدم افزایش
مانده در ۱۳۹۹/۰۵/۰۱	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۳,۰۸۲,۹۰۶	۳,۰۸۲,۹۰۶	۴,۵۱۲,۹۰۶	۴,۵۱۲,۹۰۶
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	-	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص	-	-	۱۰۲,۶۵۸	(۱۰۲,۶۵۸)	۲,۰۵۳,۱۵۶	۱,۶۹۲,۲۵۶	۲,۰۵۳,۱۵۶	۱,۶۹۲,۲۵۶
اندوخته قانونی	-	-	-	-	(۳۹۰,۰۰۰)	(۳۹۰,۰۰۰)	(۳۹۰,۰۰۰)	(۳۹۰,۰۰۰)
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۲,۶۰۰,۰۰۰)	-	-	-
انتقال به سرمایه	۲,۶۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-
مانده در ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	۲,۹۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۲۳۲,۶۵۸	۱۳۰,۰۰۰	۲,۰۴۲,۴۰۴	۱,۷۸۷,۲۶۲	۶,۱۷۶,۰۶۲	۳,۲۱۷,۳۶۲
مانده در ۱۴۰۰/۰۵/۰۱	۲,۹۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۲۳۲,۶۵۸	۱۳۰,۰۰۰	۲,۰۴۲,۴۰۴	۱,۷۸۷,۲۶۲	۶,۱۷۶,۰۶۲	۳,۲۱۷,۳۶۲
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	-	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص	-	-	-	-	۲,۴۳۴,۴۱۴	۱,۳۲۱,۲۱۴	۲,۴۳۴,۴۱۴	۱,۳۲۱,۲۱۴
اندوخته قانونی	-	-	۱۲۱,۷۲۱	(۱۲۱,۷۲۱)	-	-	-	-
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۱,۰۲۶,۵۷۸)	(۸۴۷,۲۲۸)	(۱,۰۲۶,۵۷۸)	(۸۴۷,۲۲۸)
مانده در ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	۲,۹۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۳۵۴,۳۷۸	۱۳۰,۰۰۰	۲,۳۲۹,۵۱۹	۲,۲۶۱,۳۴۸	۷,۵۸۳,۸۹۸	۳,۶۹۱,۲۴۸
مانده در ۱۴۰۱/۰۵/۰۱	۲,۹۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۳۵۴,۳۷۸	۱۳۰,۰۰۰	۲,۳۲۹,۵۱۹	۲,۲۶۱,۳۴۸	۷,۵۸۳,۸۹۸	۳,۶۹۱,۲۴۸
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	-	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص	-	-	۳۵,۶۲۲	(۳۵,۶۲۲)	۲,۹۴۹,۴۸۶	۱,۶۱۲,۲۸۶	۲,۹۴۹,۴۸۶	۱,۶۱۲,۲۸۶
اندوخته قانونی	-	-	-	-	(۳۵,۶۲۲)	(۳۵,۶۲۲)	(۳۵,۶۲۲)	(۳۵,۶۲۲)
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۱,۲۱۷,۲۰۷)	(۶۶۰,۶۰۷)	(۱,۲۱۷,۲۰۷)	(۶۶۰,۶۰۷)
مانده در ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۲,۹۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۵,۰۲۶,۱۷۷	۳,۲۱۲,۰۲۷	۹,۳۱۶,۱۷۷	۴,۶۴۲,۰۲۷
مانده در ۱۴۰۲/۰۵/۰۱	۲,۹۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۵,۰۲۶,۱۷۷	۳,۲۱۲,۰۲۷	۹,۳۱۶,۱۷۷	۴,۶۴۲,۰۲۷
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	-	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص	-	-	-	-	۳,۵۶۲,۸۲۶	۱,۹۶۱,۶۲۶	۳,۵۶۲,۸۲۶	۱,۹۶۱,۶۲۶
اندوخته قانونی	-	-	-	-	(۱,۴۷۴,۷۴۳)	(۸۰۶,۱۳۳)	(۱,۴۷۴,۷۴۳)	(۸۰۶,۱۳۳)
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۷,۱۱۴,۲۶۰)	(۴,۳۶۸,۵۱۰)	(۷,۱۱۴,۲۶۰)	(۴,۳۶۸,۵۱۰)
مانده در ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۲,۹۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۷,۱۱۴,۲۶۰	۴,۳۶۸,۵۱۰	۱۱,۴۰۴,۲۶۰	۵,۷۹۸,۵۱۰

## 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 ۱۳۹۹ 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 .
- ✓ 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 ۲.۱۱۰.۰۰۰ 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 می باشد.
- ✓ 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

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱
سود خالص در حالت افزایش سرمایه	۲,۰۵۲,۱۵۶	۲,۴۳۴,۴۱۴	۲,۹۴۹,۴۸۶	۳,۵۶۲,۸۲۶
سود خالص در حالت عدم افزایش سرمایه	۱,۶۹۴,۴۵۶	۱,۳۲۱,۲۱۴	۱,۶۱۲,۲۸۶	۱,۹۶۱,۶۲۶
خالص تغییرات سود خالص	۳۵۸,۷۰۰	۱,۱۱۳,۲۰۰	۱,۳۳۷,۲۰۰	۱,۶۰۱,۲۰۰
خالص جریان نقد ورودی	۳۵۸,۷۰۰	۱,۱۱۳,۲۰۰	۱,۳۳۷,۲۰۰	۱,۶۰۱,۲۰۰
جریان نقد تنزیل شده	۲۹۸,۹۱۷	۷۷۳,۰۵۶	۷۷۳,۸۴۳	۷۷۲,۱۸۴

معیار مالی استفاده شده	نتیجه ارزیابی
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)	۲۰٪
نرخ بازده داخلی (IRR)	۲۸.۹٪
ارزش فعلی خالص (میلیون ریال)	۱۴,۹۹۹
دوره بازگشت سرمایه (سال)	۳.۱

سال	ماه تفاوت سود قبل و بعد از افزایش سرمایه	ارزش فعلی - نرخ تنزیل ۲۰٪	جریان بازگشت سرمایه
<b>افزایش سرمایه پیشنهادی هیات مدیره</b>			
۱۴۰۰	۳۵۸,۷۰۰	۳۶۷,۶۶۸	۲,۲۳۲,۳۳۳
۱۴۰۱	۱,۱۱۳,۲۰۰	۹۵۰,۸۵۸	۱,۲۸۱,۴۷۴
۱۴۰۲	۱,۳۳۷,۲۰۰	۹۵۱,۸۲۶	۳۲۹,۶۴۸
۱۴۰۳	۱,۶۰۱,۲۰۰	۹۴۹,۷۸۶	-۶۲۰,۱۳۸

## 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 پشتیبانی کافی از برجام از سوی کشور های اروپایی مهمترین ریسک‌های مرتبط بر شرکت سبحان می باشد.

از آنجائیکه فعالیت اصلی شرکت سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس می باشد، مهمترین ریسکهایی را که شرکت با آن مواجه است می توان در دو بخش ریسک سیستماتیک و ریسک غیرسیستماتیک طبقه بندی کرد، ریسک غیرسیستماتیک مربوط به آن بخش از عدم اطمینانی می باشد که منشا آن رویدادها و اتفاقات مربوط به سهام یک شرکت خاص می باشد. بهترین استراتژی جهت کاهش این ریسک، تشکیل پرتفویی متنوع از انواع سهام و اوراق بهادار موجود در بازار می باشد. 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 می توان به صورت زیر آنرا تقسیم بندی نمود:

### الف) ریسک سیاسی :

تحولات سیاسی سالهای اخیر در حوزه داخلی و مخصوصا در حوزه سیاست خارجی منجر به تاثیرات قابل توجهی بر اقتصاد داخلی شده است. از مهمترین اتفاقات این حوزه اعمال تحریم‌های بانکی می باشد 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 مستقیما شرکت‌های صادرکننده و وارد کننده بورسی را تحت تاثیر قرار می دهد.

### 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 می گذارد. از آنجائیکه بخش عمده ای 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 می باشد.



---

# 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 ۱.۳۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۳.۹۰۰.۰۰۰ 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 ۳.۹۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال ( سه هزار و نهصد میلیارد ریال ) است که به ۳.۹۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم عادی یک هزار ریالی با نام تقسیم شده ، و از سوی سهامداران تادیه شده است .