

شرکت سرمایه

گذاری



گزارش عملکرد دوره مالی منتهی

به ۱۳۹۷ / ۰۴ / ۳۱

مقدمه:

با سلام و احترام

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون اوراق بهادار بدین وسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ تقدیم می گردد. این گزارش بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و ارائه شده است.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های هیأت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارایه شده در صورت های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیأت مدیره فراهم می آورد. به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می باشد، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیأت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آن ها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می توان پیش بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه شده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان می شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۵/۱۰ به تأیید هیأت مدیره رسیده است.

پیشاپیش حضور شما گرانمایگان را مغتنم شمرده و دست یاری کلیه ذینفعان را می فشاریم.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
	رئیس هیئت مدیره - غیر موظف	محمد مهدی زرذوگی	شرکت طراحان توسعه آرمان اندیش (سهامی خاص)
	نایب رئیس هیات مدیره - غیر موظف	مهدی محمد کریمی	شرکت توسعه صنعتی فرآور نمک (سهامی خاص)
	عضو هیئت مدیره - غیر موظف	سید حسام الدین عبادی	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
	عضو هیئت مدیره - غیر موظف	مجتبی احمدی	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	محمد هادی بناکار	شرکت آتیه امید توسعه (سهامی خاص)



گزیده اطلاعات عملکرد شرکت اصلی:

در جدول ذیل گزیده‌ای از اطلاعات عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری سبحان ارائه می‌شود:

گزیده اطلاعات عملکرد شرکت

۱۳۹۲/۰۶/۳۱	۱۳۹۳/۰۶/۳۱	۱۳۹۴/۰۶/۳۱	۱۳۹۴/۱۰/۳۰	۱۳۹۵/۱۰/۳۰	۱۳۹۶/۱۰/۳۰	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	شرح
							<u>الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (مبالغ به میلیون ریال):</u>
۵۶۱,۸۱۱	۵۹۴,۵۸۹	۴۹۲,۳۶۷	۸۱,۵۵۶	۳۳۲,۵۴۵	۵۰۶,۵۵۹	۵۷۱,۲۳۰	سود ناخالص
۵۴۶,۳۷۳	۳۰۳,۵۷۰	۳۴۳,۸۱۰	۷۰,۷۸۸	۲۷۶,۸۳۹	۴۴۴,۷۲۳	۵۵۵,۴۸۹	سود عملیاتی
۳,۱۰۶	۷,۳۲۳	۲۸۸۹	۰	۲۵۱۵۷	۶۱۳۳	۱,۶۳۲	درآمد (هزینه) های غیر عملیاتی
۵۴۸,۵۶۰	۵۷۶۱۹۶	۲۶۹,۵۱۵	۷۰,۷۸۹	۲۹۶۱۷۵	۴۵۸,۲۸۴	۵۵۶,۲۴۹	سودخالص پس از کسر مالیات
(۱,۲۲۶)	(۴,۷۷۷)	۰	۳۴,۴۶۷	۰	۰	(۲۸,۴۳۶)	تعدیلات سنواتی
(۱۰,۵۳۲)	۱۱۶۳۵۳	۱۰۲۵۵۹	۳۸,۴۳۶	۵۶,۰۰۹	۲۶۶,۴۵۹	۹۴,۲۴۴	وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
							<u>ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (مبالغ به میلیون ریال):</u>
۱,۴۷۸,۵۵۱	۲,۰۵۵,۵۰۶	۲,۱۴۷,۵۰۴	۲,۲۰۷,۲۴۹	۳۹۶,۴۱۶,۲	۲,۳۹۱,۷۸۹	۲,۷۷۰,۰۸۶	جمع دارائی‌ها
۳۵	۵۳۹۹۱۸	۳۶۲,۳۹۹	۳۷۴,۸۶۰	۶۷۷,۸۳۲	۴۲۸,۹۴۰	۶۴۰,۹۸۸	جمع بدهی‌ها
۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۱,۴۴۴,۱۶۹	۱,۵۱۵,۵۸۸	۱,۷۸۵,۱۰۴	۱,۷۳۸,۵۶۴	۱,۷۳۸,۵۶۴	۱,۹۶۲,۸۴۹	۲,۱۲۹,۰۹۸	جمع حقوق صاحبان سهام
							<u>ج) نرخ بازده (درصد):</u>
%۳۷	%۲۸	%۱۲,۵	%۳,۲	%۱۲,۲	%۱۹	%۲۰	نرخ بازده دارایی‌ها *
%۳۸	%۳۸	%۱۵,۱	%۳,۸	%۱۷	%۲۳	%۲۶	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه) *

- شایان ذکر است نسبت‌های مزبور برای دوره مالی شش ماهه به واسطه تغییر سال مالی شرکت محاسبه شده است و به همین دلیل قابل مقایسه با ادوار قبلی نمیباشد.

پیام هیأت مدیره:

با حمد و سپاس بیکران به درگاه خداوند متعال و ضمن عرض سلام و خوش آمدگویی به سهامداران محترم گزارش هیأت مدیره برای عملکرد دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ به مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام تقدیم می گردد.

هیئت مدیره مفتخر است که امانتدار سهامداران محترم بوده و به منظور حراست و ارتقاء امانت واگذار شده و وظیفه خود می داند که از انجام هیچ کوشش و تلاشی در این راه دریغ نرزد. مدیریت شرکت در راستای تحقق این هدف و با اعتقادی راسخ به منظور ادامه روند پویایی و موفقیت شرکت در سال مالی مورد گزارش در جهت اصلاح و کاهش ریسک پرتفوی و استفاده بهینه از موقعیت های بازار سرمایه، اقدامات اساسی به عمل آورده و برنامه ریزی - های خود را بر اساس رضایت مندی و حفظ و ارتقاء منافع سهامداران بنا نهاده است. گزارش حاضر در برگیرنده اهم فعالیت های شرکت در جهت نیل به اهداف و استراتژی هیئت مدیره شرکت می باشد.

همانطور که سهامداران محترم و فعالان بازار سرمایه اطلاع دارند در دوره مالی مورد گزارش با توجه به شرایط بازار، سال نسبتاً مناسبی برای فعالان بورس بوده و کسب بازدهی ۱۰ درصدی شاخص کل بورس را در طی دوره مالی نشان از آن دارد که بورس توانسته است اندکی جلوتر از سود بانکی باشد. افزایش قیمت ارز، کاهش نرخ سود بانکی، افزایش قیمت جهانی فلزات اساسی، افزایش قیمت نفت و محصولات جهانی از اساسی ترین دلایل بالاتر بودن بازدهی بازار نسبت به سود بانکی بوده است. وجود چنین فضای کسب و کاری و نزولی شدن حجم معاملات باعث شد تا هیأت مدیره با چالش های سختی در تحقق اهداف خود مواجه گردد.

هیئت مدیره و مدیریت شرکت معتقد است موفقیت های کسب شده در سایه الطاف خداوند متعال و حمایت بی دریغ سهامداران محترم حاصل شده است. تعامل مطلوب و استفاده از نظرات و انتقادات سازنده شما سهامداران محترم بی تردید چراغ راه نیل به اهداف ما در آینده خواهد بود. در این راستا بهره مندی از نظرات و رهنمودهای شما عزیزان را ارج نهاده و آن را بستری مناسب جهت بهبود فرآیندهای تصمیم گیری و برنامه ریزی خود می دانیم. همانند سال های گذشته، در دوره جاری با وجود فراز و نشیبهای فراوان، کلیه مدیران و کارکنان شرکت سرمایه گذاری سبحان تمامی تلاش خود را در جهت افزایش منافع سهامداران به کار بسته و در این راستا هیأت مدیره ضمن حفظ و نگهداری سرمایه گذاریهای پرتانسیل، تلاش نموده تا از وضعیت موجود حاکم بر فعالیتهای اقتصادی، بتواند نهایت بهره برداری را نماید.

در دوره شش ماهه جاری شرکت سرمایه گذاری سبحان ضمن استفاده از ظرفیتهای داخلی و حرکت به سوی اهداف و برنامه استراتژیک تهیه شده، افزایش نظارت بر پرتفوی بورسی و غیربورسی، افزایش شفافیت اطلاعاتی، پایش مستمر و متوازن سازی پرتفوی، ترسیم چشم اندازهای عملیاتی گروه سبحان، برنامه ریزی برای ورود به

حوزه‌های کسب و کار پیشران اقتصادی و بهبود مکانیسم راهبری و همچنین واگذاری سهام کم بازده و پرریسک از مهمترین اقدامات هیأت مدیره در سال اقتصاد مقاومتی، تولید و اشتغال بوده است.

از مهمترین شاخص‌های عملکردی شرکت سرمایه‌گذاری سبحان (سهامی عام)، طی دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ می‌توان به افزایش سودآوری شرکت، افزایش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت که قابلیت نقدشوندگی بالایی دارند، اهتمام در وصول مطالبات شرکت، ورود به حوزه‌های دانش بنیان، حل و فصل مهمترین پرونده‌های حقوقی اشاره نمود.

امید است که در ادامه مسیر بتوان با بکارگیری ظرفیت‌های بالقوه شرکت و تحلیل مناسب فرصت‌ها از موقعیت‌های پیش رو، حداکثر بهره‌بهینه را برده و با برنامه ریزی دقیق جهت پیشبرد سرمایه‌گذاری‌های انجام شده، پیشرفت و تعالی روز افزون شرکت را نظاره‌گر باشیم.

در خاتمه لازم می‌دانیم از تمامی سهامداران محترمی که منت نهاده و در این مجمع حضور بهم رسانده‌اند صمیمانه تشکر و قدردانی نماییم. مدیریت شرکت طبق رسالت و وظایف خود در هر زمان با افتخار، پذیرا و پاسخگوی سهامداران محترم بوده و مقدم شما عزیزان را که بدون شک همراه با خیر و برکت برای شرکت است، گرامی می‌دارد.

تاریخچه شرکت:

شرکت سرمایه‌گذاری سبحان (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۶۲/۷/۱۹ با نام شرکت بهدوش (سهامی خاص) به شماره ۴۹۴۸۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیر تجاری تهران برای مدت نامحدود به ثبت رسید و سپس براساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۶۷/۱۲/۱۸ نام شرکت به شرکت توسعه و گسترش کشاورزی سبحان (سهامی خاص) تغییر یافت و طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده در تاریخ ۱۳۷۵/۷/۲۴ به شرکت توسعه کشاورزی سبحان تغییر نام داد. براساس مصوبات مجمع مورخ ۱۳۷۹/۴/۲۷ فعالیت شرکت از اول مرداد ماه سال مالی مذکور راکد و تحویل گروه شرکت‌های راکد سازمان اقتصادی کوثر شد. در تاریخ ۱۳۸۲/۶/۱۲ طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده نام شرکت به شرکت سرمایه‌گذاری سبحان (سهامی خاص) تغییر یافت و فعالیت جدید خود را از آذرماه ۱۳۸۲ آغاز نمود. همچنین طبق مصوبه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۳۸۲/۱۰/۲۰ سال مالی شرکت از ۲۹ اسفند ماه هر سال به پایان دی ماه هر سال تغییر یافت. سپس به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده و عادی بطور فوق العاده ۱۳۸۳/۰۶/۱۸ شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و سال مالی شرکت نیز از ۳۰ دی ماه به ۳۱ شهریور هر سال تغییر پیدا کرد. همچنین بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۴/۱۰/۲۳ سال مالی شرکت از ۳۱ شهریور به ۳۰ دی ماه هر سال تغییر نمود و در نهایت طی تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۴/۱۴ سال مالی از ۳۰ دی ماه هر سال به ۳۱ تیر هر سال تغییر پیدا کرد.

سازمان اقتصادی کوثر سهام کنترلی شرکت سرمایه‌گذاری سبحان (سهامی عام) معادل ۹۰/۸ درصد (نود و هشت درصد) را در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۰۹ به شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران واگذار نمود.

موضوع فعالیت شرکت:

موضوع فعالیت شرکت در دو بخش اصلی و فرعی به شرح زیر ارائه می‌شود:

الف) موضوع فعالیت اصلی

- ۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، 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) موضوع فعالیت های فرعی

۱- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران‌بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی مجاز؛

۲- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به‌تنهایی 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 با هدف کسب انتفاع؛

۴- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:

۴-۱- پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛

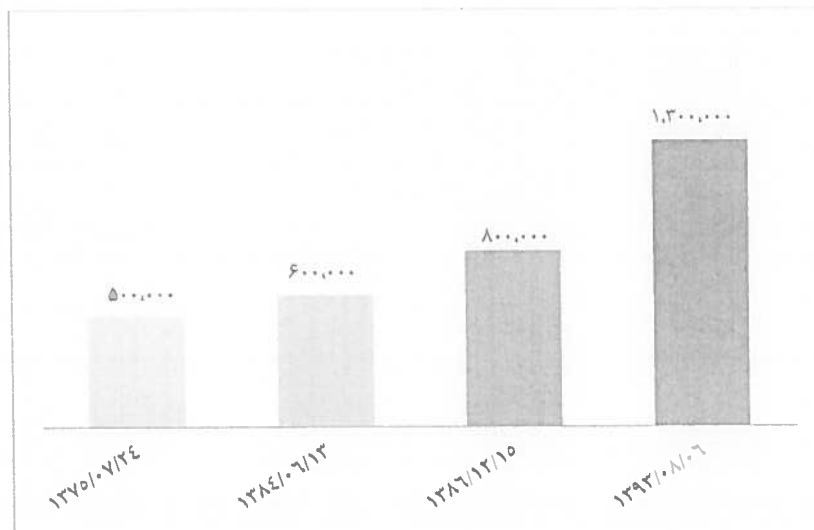
۴-۲- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛

۴-۳- مشارکت در تعهد پذیره‌نویسی اوراق بهادار؛

۴-۴- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛

سرمایه شرکت:

سرمایه شرکت در بدو تأسیس به میزان ۵۰ میلیون ریال بود که طی چند مرحله به شرح نمودار ذیل به مبلغ ۱,۳۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است.



روند تغییرات سرمایه (مبالغ: میلیون ریال)

شایان ذکر است در سال‌های اخیر برنامه افزایش سرمایه شرکت در دستور کار هیأت مدیره بوده که نهایتاً در سال مالی ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ با تهیه گزارش توجیهی و کسب مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار و برگزاری مجمع

سالانه در تاریخ ۱۳۹۳/۰۸/۰۶ سرمایه شرکت از ۸۰۰،۰۰۰ ریال به ۱،۳۰۰،۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران افزایش یافت و در تاریخ ۱۳۹۳/۱۱/۰۷ به ثبت رسید.

ترکیب سهامداران شرکت:

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ در جدول ذیل ارائه شده است.

ردیف	نام سهامداران	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	پایا تدبیر پارسا	۱,۰۶۸,۷۳۶,۰۵۱	۸۲٪
۲	سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	۱۱۸,۰۸۹,۹۰۲	۹٪
۳	سایر	۱۰۰,۳۹۴,۳۳۷	۹٪
	جمع	۱,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

مشخصات اعضای هیئت مدیره:

مشخصات اعضاء هیئت مدیره و نمایندگان آنها در دوره مالی مورد گزارش به شرح ذیل می باشد:

نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از	سمت	موظف/غیر موظف	سطح تحصیلات	رشته تحصیلی
محمد مهدی زردوگی	شرکت طراحان توسعه آرمان اندیش (سهامی خاص)	رئیس هیئت مدیره	غیر موظف	لیسانس	مدیریت
محمدهادی بناکار	شرکت آتیه امید توسعه (سهامی خاص)	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	موظف	دکتری	مدیریت مالی
مهدی محمد کریمی	شرکت توسعه صنعتی فرآور نمک (سهامی خاص)	نایب رئیس هیات مدیره	غیر موظف	فوق لیسانس	حسابداری
سیدحسام الدین عبادی	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	عضو هیئت مدیره	غیر موظف	لیسانس	صنایع
مجتبی احمدی	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)	عضو هیئت مدیره	غیر موظف	فوق لیسانس	حسابداری و مدیریت

نیروی انسانی

سرمایه انسانی شرکت بعنوان با اهمیت‌ترین و گرانبهارترین دارایی شرکت در تحقق اهداف، بقاء، کارایی و موفقیت شرکت نقش اساسی و حائز اهمیت را ایفا می‌کند. جذب و بکارگیری صحیح نیروی انسانی، بهسازی و آموزش، ایجاد انگیزه و برنامه‌ریزی در جهت ارتقای کیفیت و نیز استفاده صحیح از این سرمایه عظیم از طریق تأمین سلامت روحی، بهبود وضعیت معیشتی و بها دادن به مدیریت مشارکتی منجر به تقویت روحیه و استحکام پیوندهای سازمانی شده و در سایه سیاست تمرکز زدایی و تفویض اختیار و توسعه امور آموزش و تعلیمات ویژه و تخصصی موجبات رشد و بالندگی شرکت فراهم خواهد شد. با اذعان نظر به این موضوع، مدیریت شرکت در سال مورد گزارش، ضمن تلاش برای جذب نیروهای توانمند، همواره به برگزاری دوره‌های آموزشی مرتبط و سودمند اهتمام ورزیده است.

لازم به توضیح است با توجه به تغییر سهامدار عمده و همچنین تغییر در شرایط جذب و نگهداری و آیین نامه‌های مربوط به جذب و نگهداشت پرسنل نسبت به تعدیل عمده پرسنل قبل اقدام و جذب نیروهای جدید با شرایط سازمانی در جریان می‌باشد.

تعداد نیروهای در دوره قبل ۲۰ نفر بوده که با توجه به تغییر سهامدار عمده شرکت در جریان بررسی واحد منابع انسانی و تجدید ساختار پرسنلی می‌باشد.

محیط حقوقی:

مهم‌ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت‌های شرکت به شرح ذیل می باشد:

- ✓ قوانین و مقررات عمومی کشور:
 - قانون تجارت
 - قوانین و مقررات بازار اوراق بهادار
 - قانون مالیات‌های مستقیم
 - قانون کار و تامین اجتماعی
 - سایر قوانین مرتبط
- ✓ مصوبات و مقررات داخلی شرکت:

- اساسنامه شرکت
- مصوبات مجامع عمومی شرکت
- مصوبات هیأت مدیره شرکت
- سایر آئین‌نامه‌های اداری و اجرایی شرکت

کمیته‌های تخصصی

کمیته‌های تخصصی به منظور ارتقای کیفیت تصمیم‌گیری‌های استراتژیک و اجرایی به شرح ذیل تشکیل شده‌اند.

- کمیته سرمایه گذاری
- کمیته املاک و مستغلات
- کمیته حسابرسی داخلی
- کمیته سلامت اداری

در ادامه گزارش دو مورد از مهمترین کمیته های شرکت، به طور خلاصه تشریح شده است.

کمیته سرمایه گذاری

هیأت مدیره شرکت در راستای حمایت از منافع سهامداران و ذینفعان خود و در چارچوب برنامه های راهبردی خود و به منظور ایفای مسؤولیت های سرمایه گذاری، کمیته سرمایه گذاری را راه اندازی نموده تا به عنوان مشاور کمیته هیأت مدیره شرکت درخصوص بررسی و تحلیل پیشنهادات سرمایه گذاری اقدام نماید. از جمله مهم ترین اهداف کمیته استفاده از نظرات و تحلیل های متخصصین بازار در خصوص صنایع مختلف بورسی و تصمیم گیری در خصوص انواع سرمایه گذاری ها و خرید و فروش سهام می باشد. همچنین پایش مستمر پرتفوی در کمیته مذکور صورت می گیرد.

کمیته حسابرسی داخلی

این کمیته به منظور کمک به هیأت مدیره شرکت در ایفای مسؤولیت های نظارتی آن در خصوص فرآیندهای راهبردی شرکتی و کنترل های داخلی تشکیل شده است. کفایت و اثر بخشی فرآیندهای راهبردی شرکت و کنترل داخلی، افزایش قابلیت اعتماد به گزارش های مالی منتشر شده از طریق سامانه کدال از جمله مسؤولیت های این کمیته می باشد. همچنین حفظ اطمینان از استقلال ، صلاحیت حرفه ای و عملکرد مطلوب حسابرسان داخلی و مستقل و ارتباط با حسابرس مستقل و داخلی از جمله مسؤولیت های این کمیته می باشد.

چشم انداز شرکت:

"گروه سرمایه‌گذاری پیشنهاد در ارائه خدمات مالی، پیشگام در ارزش آفرینی، منتخب در رتبه بندی سازمان بورس و اوراق بهادار"

بیانیه مأموریت شرکت:

"گروه سرمایه‌گذاری سبحان مجموعه‌ای است فعال در حوزه سرمایه‌گذاری، همسو با اهداف و رویکردهای گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران و در راستای پاسخگویی به کلیه نیازهای مالی و سرمایه‌گذاری در زنجیره ارزش خدمات مالی با بهره‌گیری از هم‌افزایی و تعامل دانایی‌ها و توانایی‌های کلیه سرمایه‌گذاری‌ها و دارایی‌ها و حضور اثرگذار در حوزه های مزیت دار کشور، همچنین با بهره‌مندی از دانش و فن‌آوری و توسعه منابع انسانی، هلدینگ سرمایه‌گذاری چند رشته ایی را پی افکند که توانایی ارائه خدمات مالی و سرمایه‌گذاری متنوع با بالاترین نرخ بازده و کمترین ریسک را متناسب با موضوع فعالیت خود دارا باشد."

اصول ارزشی حاکم بر شرکت:

اعضاء هیأت مدیره، کارکنان و مشاوران شرکت سرمایه‌گذاری سبحان خود را متعهد به رعایت اصول ارزشی ذیل می‌دانند:

- کلیه اعضاء هیأت مدیره، پرسنل و مشاوران به شیوه‌ای مسئولیت پذیر، درست، بانزاکت، متواضع و با وجدان عمل نموده و سعی می‌نمایند پاسخگوی سهامداران بوده و تا حد امکان مفید باشند.
- کلیه پرسنل شرکت اموال، دارایی‌ها و منافع شرکت را متعلق به خود دانسته و در حفظ آن‌ها کوشا می‌باشند.
- نسبت به رعایت کامل قوانین، مقررات و آیین نامه های حاکم بر امور شرکت کوشا می‌باشند.
- پیشنهادات و تصمیمات خود را به گونه‌ای اتخاذ می‌نمایند که به لحاظ منطقی، معتقدند بهترین منافع شرکت در آن است.
- کلیه مدیران و پرسنل شرکت به دنبال افزایش تخصص‌های مالی مورد نیاز برای اثر بخشی کارآمد بر کسب و کار و منافع شرکت می‌باشند.
- کلیه مدیران و کارکنان از حضور در موقعیت های حرفه ای - اداری که در تضاد منافع شرکت می‌باشد، اجتناب می‌نمایند.
- مطابق با قانون عمل می‌نمایند و ضمن پرهیز از هر گونه تبعیض غیر موجه متعهد به رعایت مقررات و دستورالعمل‌های مصوب می‌باشند

- اصل رازداری را رعایت نموده و اطلاعات محرمانه شرکت را نگهداری می‌نمایند.
- نسبت به حفظ منافع، اعتبار و وجهه شرکت کوشا بوده و همچنین از اقدام شخصی نسبت به وظیفه ای که بصورت گروهی بازده مطلوب تری دارد، اجتناب می‌نمایند.

وضعیت بازار سرمایه در دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۷

در دوره زمانی اول بهمن ۱۳۹۶ الی ۳۱ تیر ۱۳۹۷ شاخص کل بورس تهران رشد ۱۰ درصدی را به ثبت رساند. البته بررسی سری زمانی شاخص نشان می‌دهد که این صعود با نوساناتی همراه بوده است. سال ۱۳۹۶ با توجه به شرایط بازار، سال نسبتاً مناسبی برای فعالان بورس بود و کسب بازدهی ۲۴ درصد نشان از آن دارد که بورس توانسته است جلوتر از سود بانکی حرکت نماید. محرک های بازار در دوره مالی مورد گزارش به شرح زیر طبقه بندی می شود.

۱- افزایش قیمت ارز: در بورس تهران نزدیک به ۶۷ درصد از ارزش بازار مربوط به شرکت های تولید کننده مواد خام (commodity) است که قیمت گذاری محصولات این شرکت ها با استفاده از ارز انجام می شود. از این رو افزایش نرخ ارز در بازار آزاد و به تبع آن ارز مبادله ای یکی از مواردی است که منجر به رشد سودآوری شرکت ها در شش ماه گذشته گردید.

۲- کاهش نرخ سود بانکی: با دستورالعمل بانک مرکزی مربوط به کاهش نرخ سود بانکی در شهریورماه ۹۶ سهم پول از نقدینگی افزایش یافته و به تبع آن با افزایش انتظارات تورمی در اقتصاد بازارهای مختلف اقدام به جذب منابع سرگردان کردند که در این میان بورس نیز بی نصیب نماند و حجم معاملات در ماه های پایانی سال و نیز اوایل سال جاری افزایش یافت.

۳- افزایش قیمت فلزات جهانی: با افزایش تقاضا در بازار چین و کنترل تولید فلزات اساسی در این بازار به علت مسائل مربوط به آلودگی هوا و پیمان پاریس قیمت محصولاتی مانند فولاد، مس و سنگ آهن با رشد همراه بود که منجر به افزایش قیمت سهام شرکت های تولید کننده فلزات اساسی و کانه های فلزی در بورس شد.

۴- افزایش قیمت نفت و محصولات پتروشیمی: با افت شاخص دلار در بازارهای جهانی شاهد رشد قیمت محصولات نفتی و پتروشیمی بودیم. همچنین کنترل تولید نفت از سوی اوپک و عدم افزایش تولید نفت شیل در آمریکا و کانادا موجب شد قیمت نفت خام دریای برنت به بالای ۷۰ دلار به ازای هر بشکه نیز طی سال شمسی گذشته برسد و از این بابت برای شرکت های تولید کننده محصولات پالایشی و پتروشیمی ها به عنوان عامل رشد مضاعف شناخته شد.

در چنین شرایطی، بورس برخلاف شرایط کلان اقتصادی بازدهی نسبتاً مناسبی برای سرمایه گذاران به ارمغان آورد و این میزان از بازدهی بیشتر به عوامل کلان محیطی باز می گردد و کمتر به بخش عملیات و توسعه شرکت ها مربوط می گردد که از همین منظر توضیحاتی از منظرگاه تیم کارشناسی شرکت ذیلا ارائه میگردد.

پیش بینی بازار سرمایه در سال مالی آتی

در سال ۱۳۹۷ نیز به نظر می رسد بیشترین عامل اثر گذار بر تحركات بازار عوامل کلان اقتصادی و سیاسی باشد از این رو برای پیش بینی روند تغییرات بازار در سال آینده باید این عوامل را به عنوان شاخص های کلیدی اثر گذار در بازار برشمرد:

۱- ادامه سردرگمی سیاست پولی: با توجه به تصمیمات اخیر بانک مرکزی در کاهش نرخ بهره و سپس افزایش نرخ بهره و طرح های تمدید نرخ بهره بالای ۲۰ درصد به صورت ماهانه به نظر می رسد که سیاستگذار پولی در رابطه با کاهش نرخ بهره و اجرای نقشه نجات بانک ها و افزایش نرخ بهره و کنترل تورم و نرخ دلار به بهای تشدید مشکلات بانک ها بر سر یک دوراهی لاینحل مانده است و با سیاست های متناقض به دنبال دستیابی به هر دو هدف غیرقابل جمع خود است که این موضوع موجب تلاطم در بازار ارز و شبکه پولی می شود.

۲- تنش های سیاسی: با توجه به تنش های سیاسی خارجی و تشدید تحریم های ایالات متحده علیه اقتصاد کشور جذب سرمایه، توسعه کسب و کارها و مواردی از جمله خریدهای خارجی با مشکل همراه خواهد شد که این مسأله بر ورود منابع به بازار سرمایه اثر گذار است و سرمایه گذاران از بابت ریسک های سیاسی با احتیاط بالایی به بازار ورود می کنند و P/E در بازار سرمایه با احتیاط بالایی رشد خواهد کرد.

۳- افزایش نرخ ارز: انتظار برای افزایش نرخ ارز در میان فعالان بازار شدت گرفته و سهم هایی که درآمدهای آنها وابسته به دلار محاسبه می شوند در سال ۱۳۹۷ جذاب تر از پیش خواهد بود و بازار متناسب با این شرایط با احتیاط اقدام به خرید سهم هایی با این ویژگی خواهد نمود.

۴- ادامه روند تقاضا برای برخی از فلزات اساسی: با توجه به محدودیت های تولید در کشور چین و افزایش تقاضا برای مس و روی و پیش بینی برای پایدار بودن این تقاضا در بازارهای بین المللی به نظر می رسد روند قیمتی سهم های فعال در این گروه در صورت حفظ قیمت در بازارهای جهانی شتاب بگیرد.

به طور کلی به نظر می رسد چشم انداز بازدهی بازار سرمایه در سال ۱۳۹۷ به صورت موزون شده بر اساس صنایع و در صورت ثبات نرخ کنونی ارز با الگو برداری از چرخه های قبلی تضعیف پول ملی حداقل ۴۰ درصد باشد که در این بازدهی عواملی مانند ریسک های سیاسی و تنش های داخلی و بین المللی در نظر گرفته شده است. از این رو همانند سال گذشته فعالان بازار نسبت به اخبار مثبت پیرامون شرکت ها محتاطانه واکنش نشان می دهند و در صورت افزایش نرخ بهره به بیش از ۲۰ درصد توجیه پذیری سرمایه گذاری در بازار بورس کمرنگ می شود. در جدول زیر عوامل موثر بر شرایط بازار سرمایه در افق کوتاه مدت جمع بندی شده است:

پیشران ها و ریسک‌ها و ابهامات بازار سرمایه در سال ۱۳۹۷

<p>پیش بینی تداوم رشد اقتصادی با شیب بسیار ملایم تثبیت قیمت نفت بالای ۶۵ دلار افزایش نسبی قیمت فلزات اساسی و برخی فرآورده‌های پتروشیمی بهبود گزارش‌های دوره‌ای بسیاری از شرکت‌ها خصوصا در گروه‌های وابسته به کالاهای اساسی پیش‌بینی مبنی بر ادامه رونق نسبی بازار مسکن در سال ۹۷ ادامه روند تقاضا برای برخی از فلزات اساسی و تاثیرپذیری صنایعی مانند مس، کانه‌های فلزی و روی چشم‌انداز ثبات نرخ ارز در محدوده کنونی (مرداد ۱۳۹۷)</p>	<p>پیشران های بازار</p>
<p>ادامه سردرگمی سیاست های پولی در کشور صحبت‌ها و اقدامات ایران ستیزانه‌ی ترامپ بالا بودن نرخ بازدهی بازار پول و اوراق خزانة اسلامی و جذب منابع از بازار سرمایه افزایش تنش‌های سیاسی در خاورمیانه تحریم‌های اقتصادی، محدودیت‌های صادراتی</p>	<p>ریسک‌ها و ابهامات</p>

گزارش فعالیت هیات مدیره دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱



جایگاه شرکت در صنعت سرمایه گذاری:

نسبت مالکانه	نسبت بدهی	بازدهی سرمایه ROE	بازدهی دارایی‌ها ROA	جمع بدهی ما	جمع دارایی ما	سود (زیان) خالص	سود و زیان عملیاتی	جمع عملیاتی درآمدهای عملیاتی	درآمد فروش سرمایه گذاریها	درآمد حاصل از سرمایه گذاری‌ها	سال مالی	سرمایه	نام شرکت	رتبف
۸۲.۱	۱۸٪	۱۱.۹	۹.۸	۹۵۰.۴۲۶	۸.۱۴۳.۳۳۱	۱.۱۴۴.۱۹۵	۱.۴۱۴.۷۱۸	۱۰۰۰.۹۷۴	۲۳۰.۵۴۵	۸۵۰.۴۲۹	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۲۰۰۰۰۰۰	سر. آتیه دماوند	۱
۹۷.۳	۳٪	۲۰.۳	۱۹.۶	۲۶.۵۵۹	۹۵۰.۳۶۸	۱۸۶.۱۵۶	۱۸۶.۵۲۰	۱۹۴.۳۴۵	۶۱۸.۵۶	۱۳۲.۳۸۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۵۰۰۰۰۰۰	سر. اعتلاء البرز	۲
۸۷.۹	۱۳٪	۸.۸	۷.۷	۵۳۳.۹۶۲	۴۴.۴۱۴.۰۰۳	۳۳۸.۶۰۹	۳۳۸.۷۶۰	۳۸۲.۰۸۲	۸۷.۲۸۵	۳۷۳.۵۱۱	۱۳۹۵/۰۹/۳۰	۱۹.۸۱۷.۳۷۵	سر. بهمن	۳
۹۵.۶	۴٪	۱۵.۷	۱۵.۰	۶۷۰.۵۲	۲۰.۶۵۳.۲۸۶	۴۵۴.۸۸۴	۴۴۲.۷۷۹	۴۷۳.۰۲۲	۱۴.۲۹۶	۲۰۱.۶۵۹	۱۳۹۶/۱۱/۳۰	۱.۶۰۰۰۰۰۰	سر. بوعلی	۴
۹۸.۸	۱٪	۱۶.۸	۱۶.۶	۱۵.۵۱۰	۱.۳۱۱.۷۳۵	۳۲۹.۶۶۸	۳۲۹.۶۶۸	۱۹۵.۹۷۳	۴۴.۸۵۳	۱۵۱.۱۱۸	۱۳۹۵/۰۹/۳۰	۱.۰۰۰۰۰۰۰	سر. پردیس	۵
۸۸.۶	۱۱٪	۳۶.۰	۳۱.۹	۳۵۵.۳۷۲	۲.۱۰۷.۴۱۵	۴۸۱.۵۵۷	۴۷۷.۵۵۷	۳۰۹.۸۱۷	۲.۶۰۱	۳۰۷.۲۱۶	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۲.۰۰۰۰۰۰۰	سر. توسعه گوهران امید	۶
۷۷.۳	۲۳٪	۲۱.۴	۱۶.۵	۲.۴۳۳.۴۱۳	۱۰.۷۵۸.۲۰۶	۲.۳۱۰.۸۹۶	۲.۱۷۸.۱۰۳	۲.۵۲۵.۸۳۱	۹۲۲.۳۹۸	۱.۲۴۴.۲۹۴	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۴.۵۰۰۰۰۰۰	سر. توسعه ملی	۷
۷۱.۰	۲۹٪	۸.۳	۵.۹	۷۰.۳۵۳.۲۷۸	۲۴.۳۵۹.۰۳۳	۱.۴۲۶.۶۵۵	۲.۲۰۵.۹۷۷	۲.۳۳۳.۳۱۸	-	۲.۳۳۹.۲۰۶	۱۳۹۶/۰۳/۳۱	۱۵.۵۰۰۰۰۰۰	سر. خوارزمی	۸
۷۳.۶	۲۶٪	۷.۰	۵.۱	۴.۴۹۴.۴۵۶	۱۷.۰۲۰.۵۴۰	۸۷۶.۵۳۳	۹۱۵.۶۰۲	۹۸۴.۸۰۸	۲۴۸.۶۳۰	۷۳۶.۱۷۸	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۰.۶۷۵۰۰۰۰	سر. سایا	۹
۸۹.۷	۱۰٪	۲۱.۰	۱۸.۸	۹۰.۶۳۴۷	۸.۸۰۸.۹۹۲	۱.۳۶۷.۰۷۰	۱.۳۶۷.۰۷۰	۱.۳۹۶.۹۹۲	۱۴۱.۴۶۱	۱.۲۷۵.۵۳۱	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۵.۳۸۲.۰۰۰۰	سر. سپه	۱۰
۹۴.۸	۵٪	۲۴.۳	۲۳.۱	۷۰.۸۱۲	۱.۳۴۹.۱۸۶	۳۱۱.۱۳۵	۳۰۹.۷۱۸	۳۲۴.۰۵۱	۶۲.۷۷۵	۴.۸۶۵	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۷۵۰۰۰۰۰	سر. صنعت بیمه	۱۱
۹۵.۹	۴٪	۲۰.۹	۲۰.۰	۲۴۹.۳۷۴	۶.۰۹۹.۷۹۴	۱.۰۸۵.۹۷۰	۱.۰۶۸.۷۱۳	۱.۳۰۹.۸۰۸	۱۷۹.۹۲۲	۶۵۳.۳۷۲	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۳.۰۰۰۰۰۰۰	سر. صنعت و معدن	۱۲
۸۵.۵	۱۴٪	-۱.۱	-۱.۰	۱۶۸.۰۴۵	۱.۶۱۶.۳۷۱	-۱۷.۳۲۸	-۴.۶۹۲	۴.۱۹۰	۴۵	۴.۱۴۵	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱.۰۰۰۰۰۰۰	سر. ملت	۱۳
۷۳.۵	۲۶٪	۲۲.۰	۱۶.۳	۳.۹۳۳.۷۲۷	۱۴.۸۰۷.۸۰۰	۱.۷۴۲.۱۴۰	۱.۸۶۹.۰۸۸	۱.۹۲۵.۹۴۷	۱۸۱.۵۵۱	۱.۶۱۸.۴۶۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۷.۰۰۰۰۰۰۰	سر. ملی	۱۴
۸۳.۵	۱۷٪	۷.۸	۶.۵	۹۴.۶۶۲	۵۷۳.۷۵۶	۱۱۵.۲۷۹	۱۱۴.۸۲۰	۱۰۷.۵۱۵	-۲۷.۹۳۵	۱۳۵.۴۵۰	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۴۰۰۰۰۰۰	سر. نیرو	۱۵
۸۶.۳	۱۴٪	۱۶.۱	۱۴.۱										میانگین	۱۶
۸۳٪	۱۸٪	۷.۳	۷.۱	۴۲۸.۹۴۰	۲.۳۱۱.۷۸۹	۴۵۸.۲۸۴	۴۶۴.۷۳۳	۳۳۴.۵۸۸	۱۱۶.۳۶۶	۲۱۸.۳۲۱	۱۳۹۶/۱۰/۳۰	۱.۳۰۰۰۰۰۰	سر. سبحان	۱۷
۷۷٪	۷.۳	۷.۲	۷.۲	۶۶۰.۹۸۸	۲.۷۷۰.۰۰۶	۵۵۶.۲۶۹	۵۵۵.۴۸۹	۵۶۸.۳۳۵	۱۷۰.۷۲۱	۳۹۷.۵۱۴	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱.۳۰۰۰۰۰۰	سر. سبحان	

در شرکت سرمایه‌گذاری سبحان طی دوره مالی مورد گزارش، ۳۰ درصد ر سو خالص از محل سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها (aim Capital) در سال مالی قبل به ترتیب ۲۲ درصد و ۴۲ درصد شده‌اند.

سنجش عملکرد پرتفوی

تحلیل و بررسی صنایع و شرکتها طی فرایندی شامل سه سطح کلی تحلیل و بررسی در سطح کارشناسی، معاونت و کمیته سرمایه گذاری انجام می‌گردد. تحلیل ها در سطح کارشناسی شامل بررسی و تحلیل اقتصاد جهانی و کالاهای اساسی، اقتصاد ملی و وضعیت صنایع و شرکت ها است که هر کدام از آنها به فراخور نیاز به صورت دوره ای یا موردی انجام می‌گیرد. تحلیل های حاصل از منابع تحلیل داخل سازمان و منابع تحلیلی خارج از سازمان پس از جمع بندی در سطح کارشناسی تحویل معاونت سرمایه گذاری شده و در صورت تایید جهت بررسی بیشتر و تصمیم گیری در دستور کار کمیته سرمایه گذاری قرار می‌گیرند. تحلیل ها در هر مرحله در صورت نیاز جهت بازنگری و اعمال اصلاحات به سطح کارشناسی بازگردانده خواهند شد. جدول ذیل ارزش روز و خالص ارزش روز پرتفوی بوری شرکت سرمایه گذاری سبحان و همچنین حجم معاملات شرکت در طی سال مالی اخیر و دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ را در مقایسه با بازار سرمایه نشان می‌دهد.

جدول مقایسه ارزش روز پرتفوی با ارزش بازار بورس و حجم معاملات

شرح	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۶/۱۰/۳۰
ارزش روز پرتفوی بوری شرکت (میلیون ریال)	۱,۴۹۷,۸۶۴	۱,۳۵۶,۰۱۱
خالص ارزش روز داراییهای سهام شرکت (میلیون ریال)	۲,۲۷۹,۵۲۹	۱,۹۶۹,۵۳۰
نسبت قیمت به NAV سهام (درصد)	۹۴,۵٪	۱۰۸,۷٪
ارزش معاملات شرکت (میلیون ریال)	۱,۶۰۷,۲۱۷	۹۰۱,۰۵۳
ارزش کل معاملات بورس و فرابورس (میلیارد ریال)	۷۷۰,۳۲۹	۱,۱۳۷,۵۲۵
نسبت ارزش معاملات شرکت به کل معاملات بازار سرمایه (درصد)	۰,۲۱٪	۰,۰۸٪

مقایسه ارزش روز پرتفوی بوری شرکت و خالص ارزش داراییها در بخش سهام آن حاکی از رشد به ترتیب ۱۰,۷ درصدی ۱۵,۷ درصدی هر یک نسبت به انتهای سال مالی گذشته می باشد. با این وجود با توجه به رشد کمتر از یک درصدی قیمت سهام شرکت از انتهای سال مالی تا تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۳۱، نسبت قیمت به خالص ارزش داراییهای بوری شرکت (NAV) کاهش یافته است. البته ذکر این نکته حایز اهمیت است که سود تقسیمی ۳۰۰ ریالی به ازای هر سهم عملاً تأثیر منفی در قیمت سهام شرکت نداشته است.

ارزش معاملات انجام شده توسط شرکت در ۶ ماهه ابتدای سال مالی مورد گزارش، بیش از ۷۸ درصد نسبت به کل سال مالی قبل افزایش داشته است. این امر منجر به رشد نسبت ارزش معاملات شرکت به کل معاملات بازار سرمایه از ۰,۰۸ درصد سال مالی گذشته به ۰,۲۱ درصد در ۶ ماهه منتهی به تیر ماه سال ۱۳۹۷ شده است.

در جدول ذیل عملکرد پرتفوی بوری شرکت در مقایسه با سایر شاخص های بازار سرمایه نشان داده شده است. همانگونه که ملاحظه می‌گردد بازده پرتفوی و سهام شرکت سرمایه گذاری سبحان در طی دوره ۶ ماهه منتهی به تیر ماه سال ۱۳۹۷ به ترتیب معادل ۱۵,۷ درصد و ۱۸,۸ درصد بوده، این در حالی است که در طی دوره مذکور بازدهی شاخص کل بورس تنها ۱۰ درصد و بازده صنعت سرمایه گذاری معادل ۰,۲- درصد بوده است.

تحلیل بازار های جهانی، تحلیل بنیادی شرکت ها به همراه صنعت مربوطه، تحلیل اقتصاد کشور و بازار داخلی در کنار بررسی روند قیمت داخلی و جهانی انواع محصولات و همچنین تشکیل کمیته پرتفوی متشکل از صاحب نظران و تحلیلگران زبده بازار، علت اصلی موفقیت شرکت در کسب بازدهی بیشتر نسبت به بازار سرمایه بوده است که این سیاست در سال مالی آتی نیز تداوم خواهد داشت.

جدول مقایسه شاخص های مهم بورس و عملکرد پرتفوی شرکت در دوره مورد گزارش

شاخص ها	عملکرد دوره مورد گزارش
بازده پرتفوی بورسی شرکت	٪۱۵,۷
بازده نماد شرکت سرمایه گذاری سبحان با احتساب سود نقدی	٪۱۸,۸
شاخص کل بورس	٪۱۰,۱
شاخص فرابورس	٪۱۲,۸
شاخص صنعت سرمایه گذاری	٪۰,۲-

شرکت از منظر بازار سرمایه

شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۰۱ در فرابورس ایران در گروه سرمایه گذاری ها با نماد «وسبحان» درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۰۷ مورد معامله قرار گرفته است. وضعیت سهام شرکت در سال مالی مورد گزارش به شرح زیر بوده است.

دوره مالی	تعداد سهام معامله شده	تعداد معاملات	تعداد روزهای معاملاتی	تعداد روزهای باز بودن نماد	ارزش معاملات، میلیون ریال
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۷۲,۳۰۴,۳۶۵	۶۳۶۹	۱۱۶	۱۰۹	۱۱۱,۴۲۸

روزهای توقف نماد به دلیل برگزاری مجمع سالانه و همچنین درج تصمیمات مجمع عمومی عادی سالانه بوده است.

رتبه شرکت از لحاظ کیفیت افشا و اطلاع رسانی

وضعیت رتبه بندی شرکت از لحاظ کیفیت افشای اطلاعات در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ بر اساس آخرین ارزیابی منتشر شده از طرف سازمان بورس اوراق بهادار به شرح زیر است:

امتیاز کسب شده	شرح
۷۹	امتیاز نهایی بر اساس گزارش ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱
۸۲	امتیاز نهایی بر اساس گزارش ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

وضعیت سرمایه گذاری‌ها

در جدول ذیل وضعیت سرمایه‌گذاری‌ها به تفکیک بورسی و غیربورسی ارائه شده است. همانطور که ملاحظه می‌گردد ارزش دفتری سرمایه‌گذاری‌های شرکت از ۲,۰۲۲ میلیارد ریال در سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ به ۲,۲۲۲ میلیارد ریال در ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ افزایش یافته که به علت اعمال تغییرات کاهش ارزش سرمایه گذاری ها ، تغییر قابل ملاحظه ای را نشان نمی دهد.

(ارقام: میلیون ریال)

ترکیب سرمایه گذاریها به تفکیک بورسی و غیربورسی

۱۳۹۵/۱۰/۳۰			۱۳۹۶/۱۰/۳۰			۱۳۹۷/۰۴/۳۱			
جمع	بورسی	غیربورسی	جمع	بورسی	غیربورسی	جمع	بورسی	غیر بورسی	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۱,۵۲۶,۹۶۳	۱,۴۱۳,۳۲۶	۱۲۳,۶۳۷	۱,۳۷۹,۰۹۰	۱,۳۷۷,۷۶۶	۱,۳۲۴	۱,۵۶۰,۲۲۶	۱,۵۵۹,۳۷۵	۸۵۱	بهای تمام شده
(۲۲۱,۴۳۴)	(۲۲۰,۱۰۶)	(۱,۳۲۸)	(۲۲,۲۸۴)	(۲۱,۷۵۴)	(۵۳۰)	(۲۲,۶۰۵)	(۲۱,۷۵۴)	(۸۵۱)	ذخیره کاهش ارزش
۱,۳۱۵,۵۲۹	۱,۱۹۳,۲۱۹	۱۲۲,۳۰۹	۱,۳۵۶,۸۰۷	۱,۳۵۶,۰۱۲	۷۹۵	۱,۵۳۷,۶۲۱	۱,۵۳۷,۶۲۱	.	خالص بهای تمام شده
									سرمایه گذاری بلندمدت
۲۷۵,۲۸۸	۲۳,۲۱۳	۲۵۲,۰۷۵	۲۹۲,۸۶۶	۱,۸۳۱	۲۹۲,۸۷۶	۲۹۱,۰۴۵	.	۲۹۱,۰۴۵	بهای تمام شده
(۱۱۵,۶۱۱)	.	(۱۱۵,۶۱۱)	(۱۵۱,۶۹۴)	.	(۱۵۱,۶۹۴)	(۱۳۹,۰۴۸)	.	(۱۳۹,۰۴۸)	ذخیره کاهش ارزش
۱۵۹,۶۷۷	۲۳,۲۱۳	۱۳۶,۴۶۴	۱۴۱,۱۷۱	۱,۸۳۱	۱۴۱,۱۸۱	۱۵۱,۹۹۷	.	۱۵۱,۹۹۷	خالص بهای تمام شده
۱,۴۷۵,۲۰۶			۱,۴۹۷,۹۷۸			۱,۶۸۹,۶۱۸	۱,۵۳۷,۶۲۱	۱۵۱,۹۹۷	جمع خالص سرمایه‌گذاری در سهام
۵۴۱,۴۶۹			۴۲,۶۵۲			۵۳۳,۵۱۰	.	۵۳۳,۵۱۰	سرمایه گذاری در املاک
۲,۰۱۶,۶۷۴			۶۳۰,۲۰۲۲			۲,۲۲۳,۱۲۸	۱,۵۳۷,۶۲۱	۶۸۵,۵۰۷	جمع سرمایه‌گذاری کوتاه مدت ، بلندمدت و املاک

سرمایه گذاری بورسی:

در ذیل به نکات مهمی در مورد سبد سرمایه‌گذاری بورسی شرکت سرمایه‌گذاری سبحان اشاره می‌شود:

خالص بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های بورسی در انتهای دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ برابر با ۱,۵۳۷,۶۲۱ میلیون ریال و خالص ارزش روز سبد برابر ۱,۵۰۶,۸۲۱ میلیون ریال بوده است.

گزارش فعالیت هیأت مدیره دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱



بهای تمام شده و ارزش روز سید سهام بورسی شرکت سرمایه‌گذاری سبحان در تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۳۱

ردیف	دارایی	نوع	تعداد تحت تسلک	بهای هر سهم	بهای کل	قیمت پایانی	ارزش روز (قیمت پایانی)	تفاوت ریالی
۱	اسناد خزانه اسلامی ۹۷۱۲۲۸	اوراق	۲۵۰,۰۰۰	۸۴۸,۳۶۴	۲۱۲,۰۹۱	۸۵۲,۱۳۶	۲۱۲,۸۱۹	۷۲۸
۲	صکوک فولادکاو کیش	اوراق	۱۲۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۷۲۵	۱۲۰,۰۸۷	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۹,۹۱۳	(۱۷۴)
۳	سر. غدیر	سهام	۵۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۳۲	۸۲,۷۰۹	۱,۲۳۳	۶۵,۹۳۳	(۱۶,۷۷۶)
۴	مشارکت ملی نفت ایران	اوراق	۸۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۷۲۵	۸۰,۰۵۸	۹۹۸,۸۵۰	۷۹,۸۵۰	(۲۰۸)
۵	صنایع پتروشیمی خلیج فارس	سهام	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۳۴۶	۷۶,۱۵۳	۶,۲۷۶	۷۴,۵۷۸	(۱,۵۷۵)
۶	سر. امید	سهام	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۴۲۷	۶۸,۵۳۶	۲,۶۶۰	۵۲,۶۸۱	(۱۵,۸۵۵)
۷	اسنادخزانه ۳-بودجه ۹۶-۹۷۰۷۱	اوراق	۷۰,۰۰۰	۹۲۵,۳۵۹	۶۴,۷۷۵	۹۵۲,۲۵۶	۶۶,۶۱۰	۱,۸۳۵
۸	ملی صنایع مس ایران	سهام	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۹۷۶	۵۹,۲۷۶	۲,۶۲۵	۷۷,۹۸۲	۱۸,۷۰۶
۹	گسترش نفت و گاز پارسیان	سهام	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۸۵۱	۵۷,۰۲۷	۲,۵۹۴	۵۱,۳۷۴	(۵,۶۵۳)
۱۰	اسنادخزانه ۳-بودجه ۹۶-۹۷۰۶۱۲	اوراق	۶۰,۰۰۰	۹۴۶,۱۵۰	۵۶,۷۶۹	۹۷۲,۸۴۲	۵۸,۳۲۸	۱,۵۵۹
۱۱	سر. اعتبار ایران	سهام	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۳۶	۴۹,۰۶۷	۱,۹۸۵	۵۸,۹۶۹	۹,۹۰۲
۱۲	سر. صندوق بازنشستگی	سهام	۲۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۷۷۳	۴۶۰,۸۶	۱,۵۰۵	۳۸,۷۴۸	(۷,۳۳۸)
۱۳	اسنادخزانه ۳-بودجه ۹۶-۹۷۱۰۱۰	اوراق	۵۰,۰۰۰	۸۹۰,۷۹۶	۴۴,۵۴۰	۸۹۹,۱۴۹	۴۴,۹۲۵	۳۸۵
۱۴	رایان سایبا	سهام	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۹۰	۴۱,۷۰۹	۱,۲۹۵	۳۸,۴۷۱	(۳,۲۳۸)
۱۵	پتروشیمی جم	سهام	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۲۲	۴۰۰,۹۰	۱۰,۸۱۵	۴۲,۸۳۸	۲,۷۴۸
۱۶	اجاره پتروامید آسیا ۳ ماهه ۲۰ درصد	اوراق	۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۷۲۵	۴۰۰,۲۹	۱,۰۰۰,۰۲۰	۳۹,۹۷۲	(۵۷)
۱۷	پتروشیمی فجر	سهام	۶۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۹۲۵	۳۹,۱۰۲	۴,۴۳۰	۲۸,۹۵۳	(۱۰,۱۴۹)
۱۸	نفت ایران توتل	سهام	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۴۸۳	۳۷,۴۱۳	۴,۶۲۴	۲۲,۸۹۵	(۱۴,۵۱۸)
۱۹	سر. دارویی تامین	سهام	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۲۹۴	۳۱,۴۷۲	۴,۸۲۵	۴۴,۱۴۰	۱۲,۶۶۸
۲۰	بانک پاسارگاد	سهام	۲۰,۸۴۱,۵۳۱	۱,۳۸۹	۲۸,۹۵۴	۹۹۹	۲۵,۳۶۱	(۳,۵۹۳)
۲۱	سر. گروه توسعه ملی	سهام	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۷۵۵	۲۷,۵۴۸	۲,۲۵۹	۲۳,۸۹۰	(۳,۶۵۸)
۲۲	گروه بهمن	سهام	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۷۷	۲۵,۵۳۷	۸۰۸	۲۰,۶۱۸	(۴,۹۱۹)
۲۳	پتروشیمی پردیس	سهام	۲۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۵۳۰	۲۴,۷۰۸	۸,۶۷۲	۲۲,۳۷۰	(۲,۳۳۸)
۲۴	گل گهر	سهام	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۲۳۲	۲۲,۳۱۶	۴,۴۵۸	۱۶,۰۰۲	(۶,۳۱۴)
۲۵	مدیریت انرژی امید تابان هور	سهام	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۷۳۷	۱۹,۱۱۲	۱,۲۲۳	۲۴,۹۰۵	۵,۷۹۳
۲۶	سر. سیه	سهام	۷,۴۰۰,۰۰۰	۱,۹۳۴	۱۴,۳۱۱	۱,۴۰۳	۱۳,۳۳۲	(۹۸۹)
۲۷	سرمایه گذاری توسعه صنایع سبحان	سهام	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۹۸	۱۴,۲۸۳	۱,۰۱۰	۱۰,۲۸۱	(۴,۰۰۲)
۲۸	گروه مینا	سهام	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۴۷۶	۱۳,۴۲۹	۲,۹۸۶	۱۱,۰۰۲	(۲,۴۲۷)
۲۹	پتروشیمی مبین	سهام	۲,۷۰۰,۰۰۰	۴,۷۹۳	۱۲,۹۴۱	۴,۳۹۳	۸,۸۷۱	(۴,۰۷۰)
۳۰	گل گهر	حق تقدم	۵,۷۴۳,۶۴۷	۲,۳۳۲	۱۲,۸۱۸	۴,۴۵۸	۱۱,۷۴۵	(۱,۰۷۳)
۳۱	تولید برق عسلویه مینا	سهام	۸۰۰,۰۰۰	۱۴,۴۶۸	۱۱,۵۷۵	۱۱,۰۵۴	۸,۷۵۷	(۲,۸۱۸)
۳۲	توکا ریل	سهام	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۴۴	۱۰,۲۲۲	۱,۳۸۸	۶,۸۷۲	(۳,۳۵۰)
۳۳	اسنادخزانه ۳-بودجه ۹۶-۹۷۰۹۲۶	اوراق	۱۰,۰۰۰	۸۹۲,۷۱۴	۸,۹۲۷	۹۰۵,۵۳۷	۹۰,۴۹	۱۲۲
۳۴	پتروشیمی خراسان	سهام	۱,۰۰۰,۰۰۰	۸,۵۹۶	۸,۵۹۶	۷,۳۴۹	۷,۲۷۷	(۱,۳۱۹)
۳۵	سر. صنعت و معدن	سهام	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۱۷	۷,۸۹۹	۱,۰۲۵	۶,۱۴۹	(۱,۷۵۰)
۳۶	صنایع شیمیایی ایران	سهام	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۸۳۷	۷,۶۷۳	۳,۳۹۳	۶,۷۲۰	(۹۵۳)

۳۷	ریل پرداز سیر	سهام	۴,۵۵۰,۰۰۰	۱,۶۸۳	۷,۶۵۹	۱,۱۲۹	۵۰,۸۷	(۲,۵۷۲)
۳۸	بیمه زندگی خاورمیانه	سهام	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۳۵	۶,۴۱۹	۵۱۶	۲,۱۵۶	(۴,۲۶۳)
۳۹	دارو اسوه	حق تقدم	۱۱۱,۹۸۲	۶,۲۸۰	۵,۰۹۹	۵,۴۶۶	۴,۴۰۴	(۶۹۵)
۴۰	اعتباری کوثر مرکزی	سهام	۳,۴۰۰,۰۰۰	۱,۴۷۴	۵۰,۱۲	۵۸۸	۶,۱۳۲	۱,۱۲۰
۴۱	کویر تایر	سهام	۱,۰۰۰,۰۰۰	۴,۷۲۱	۴,۷۲۱	۳۰,۷۳	۱,۹۸۰	(۲,۷۴۱)
۴۲	صنایع پتروشیمی کرمانشاه	سهام	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۸۳	۳۰,۸۳	۳۰,۳۰	۳۰,۴۳	(۴۰)
۴۳	دارو اسوه	سهام	۴۰۰,۰۰۰	۶,۲۸۰	۲,۵۱۲	۵,۴۶۶	۲,۲۶۸	۷۵۶
۴۴	ص.س.ج توسعه فناوری آرمانی	سهام	۵۰,۰۰۰	۵۰۰,۴۷۴	۲,۵۰۲	۱۰۰,۰۰۰	۵۰۰	(۲۰۰۰۲)
۴۵	ص.س. با درآمد ثابت فیروزه آسیا	سهام	۲۳۰,۰۰۰	۱۰,۶۳۵	۲,۴۴۶	۱۰,۸۷۵	۲,۵۰۱	۵۵
۴۶	سر. توسعه معادن و فلزات	سهام	۵۲۴,۵۶۹	۱,۵۹۴	۸۳۶	۲,۱۱۲	۱,۰۹۷	۲۶۱
۴۷	سر. توسعه معادن و فلزات	حق تقدم	۴۲۵,۸۴۷	۱,۵۹۴	۶۷۸	۲,۱۱۲	۸۹۱	۲۱۳
۴۸	فراپورس ایران	سهام	۵,۷۱۴,۳۸۵	۱۰۰	۵۷۰	۲,۳۹۹	۱۳,۵۷۵	۱۳,۰۰۳
			۳۹۲,۷۲۶,۸۶۲	۳,۹۷۰	۱,۵۵۹,۳۷۵		۱,۴۹۷,۸۶۴	(۶۱,۵۱۳)

وضعیت سرمایه‌گذاری بورسی شرکت سرمایه‌گذاری سبحان برحسب صنعت

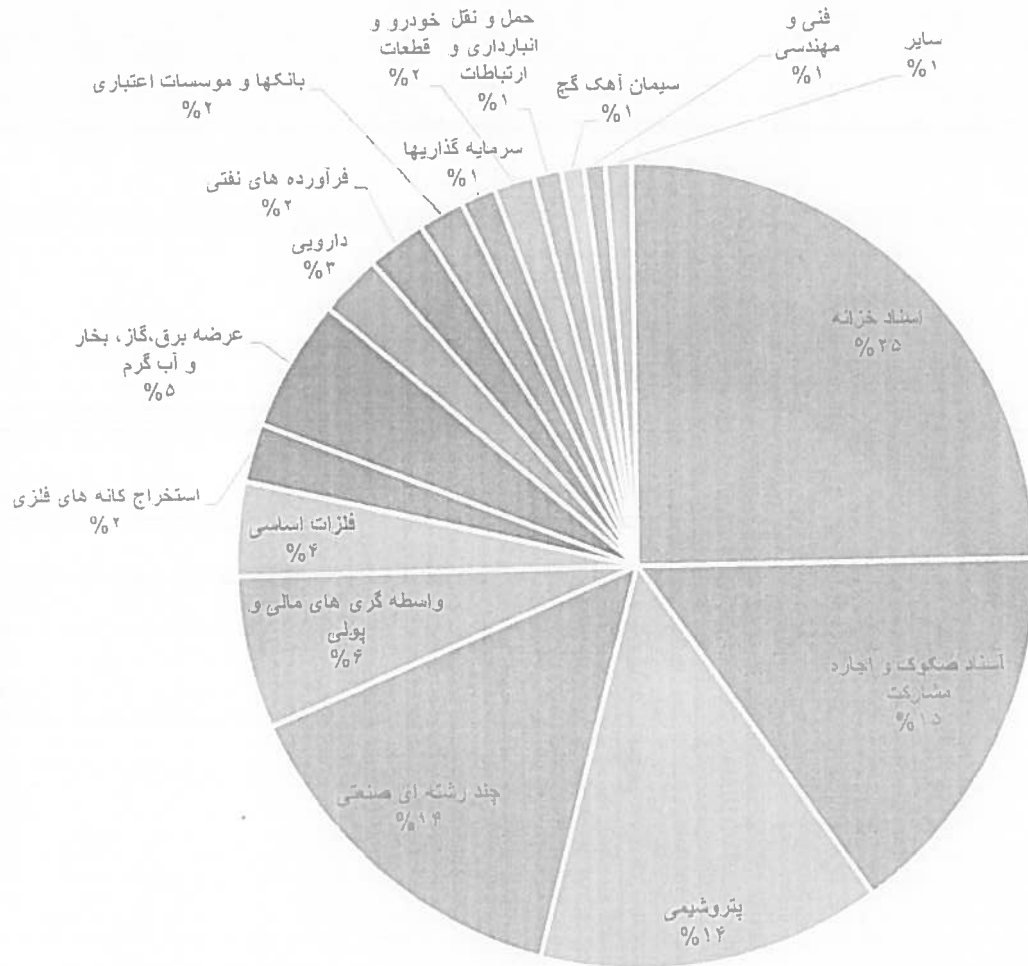
ردیف	نوع صنعت	بهای کل	نسبت به کل	ارزش روز	نسبت به کل	تفاوت ریالی	درصد تغییر
۱	استخراج کانه های فلزی	۳۶,۶۴۸	۲/۳۵%	۲۹,۷۳۵	۱/۹۹%	(۶,۹۱۳)	-۱/۳۷%
۲	اسناد خزانه	۳۸۷,۱۰۲	۲۴/۸۳%	۳۹۱,۷۹۱	۲۶/۱۶%	۴,۶۸۹	۱/۳۳%
۳	اسناد صکوک و اجاره مشارکت	۲۴۰,۱۷۴	۱۵/۴۰%	۲۳۹,۷۳۵	۱۶/۰۱%	(۴۳۹)	-۰/۶۰%
۴	بانک و موسسات اعتباری	۲۸,۹۵۴	۱/۸۶%	۲۵,۳۶۱	۱/۶۹%	(۳,۵۹۳)	-۱/۱۶%
۵	بیمه و بازنشتگی	۶,۴۱۹	۰/۴۱%	۲,۱۵۶	-۱/۱۴%	(۴,۲۶۳)	-۱/۳۷%
۶	چندرشته ای صنعتی	۲۲۴,۸۷۹	۱۴/۴۲%	۱۸۱,۲۵۲	۱۲/۱۰%	(۴۳,۶۲۷)	-۲/۳۳%
۷	حمل و نقل و انبارداری و ارتباطات	۱۷,۸۸۱	۱/۱۵%	۱۱,۹۵۹	-۰/۸۰%	(۵,۹۲۲)	-۰/۳۵%
۸	خودرو و قطعات	۲۵,۵۳۷	۱/۶۴%	۲۰,۶۱۸	۱/۳۸%	(۴,۹۱۹)	-۰/۲۶%
۹	سرمایه گذاری ها	۲۲,۲۱۰	۱/۴۲%	۱۹,۴۷۱	۱/۳۰%	(۲,۷۳۹)	-۱/۱۲%
۱۰	سیمان ، آهک ، گچ	۱۴,۲۸۳	۰/۹۲%	۱۰,۲۸۱	-۰/۶۹%	(۴,۰۰۲)	-۰/۲۳%
۱۱	شیمیایی	۲۱۷,۳۳۰	۱۳/۹۴%	۲۰۸,۲۰۰	۱۳/۹۰%	(۹,۱۳۰)	-۰/۰۴%
۱۲	صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله	۴,۹۴۸	۰/۳۲%	۳,۰۰۱	-۰/۲۰%	(۱,۹۴۷)	-۰/۱۲%
۱۳	صنعت دارویی	۳۹,۰۸۳	۲/۵۱%	۵۱,۸۱۲	۳/۴۶%	۱۲,۷۲۹	۰/۹۵%
۱۴	عرضه برق، گاز ، بخار و آب گرم	۸۲,۷۳۰	۵/۳۱%	۷۱,۴۸۶	۴/۷۷%	(۱۱,۲۴۴)	-۱/۵۳%
۱۵	فراورده های نفتی	۳۷,۴۱۳	۲/۴۰%	۲۲,۸۹۵	۱/۵۳%	(۱۴,۵۱۸)	-۰/۸۷%
۱۶	فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط	۵۷۰	۰/۰۴%	۱۳,۵۷۵	۰/۹۱%	۱۳,۰۰۵	۰/۸۷%
۱۷	فلزات اساسی	۵۹,۲۷۶	۳/۸۰%	۷۷,۹۸۲	۵/۲۱%	۱۸,۷۰۶	۱/۴۰%
۱۸	فنی و مهندسی	۱۳,۴۲۹	۰/۸۶%	۱۱,۰۰۲	-۰/۷۳%	(۲,۴۲۷)	-۰/۱۳%
۱۹	لاستیک و پلاستیک	۴,۷۲۱	۰/۳۰%	۱,۹۸۰	-۰/۱۳%	(۲,۷۴۱)	-۰/۱۷%
۲۰	واسه گری های مالی و پولی	۹۵,۷۸۸	۶/۱۴%	۱۰۳,۵۷۲	۶/۹۱%	۷,۷۸۴	۰/۷۷%
	جمع کل	۱,۵۵۹,۳۷۵	۱۰۰%	۱,۴۹۷,۸۶۴	۱۰۰%	(۶۱,۵۱۱)	

بررسی پرتفوی شرکت نشان می دهد که اسناد خزانه و صکوک و مشارکت با ۳۹ درصد ، چندرشته ای صنعتی و

شیمیایی با ۲۸ درصد، جمعاً ۶۷ درصد از مجموع ارزش بازار را به خود اختصاص داده اند. دلیل

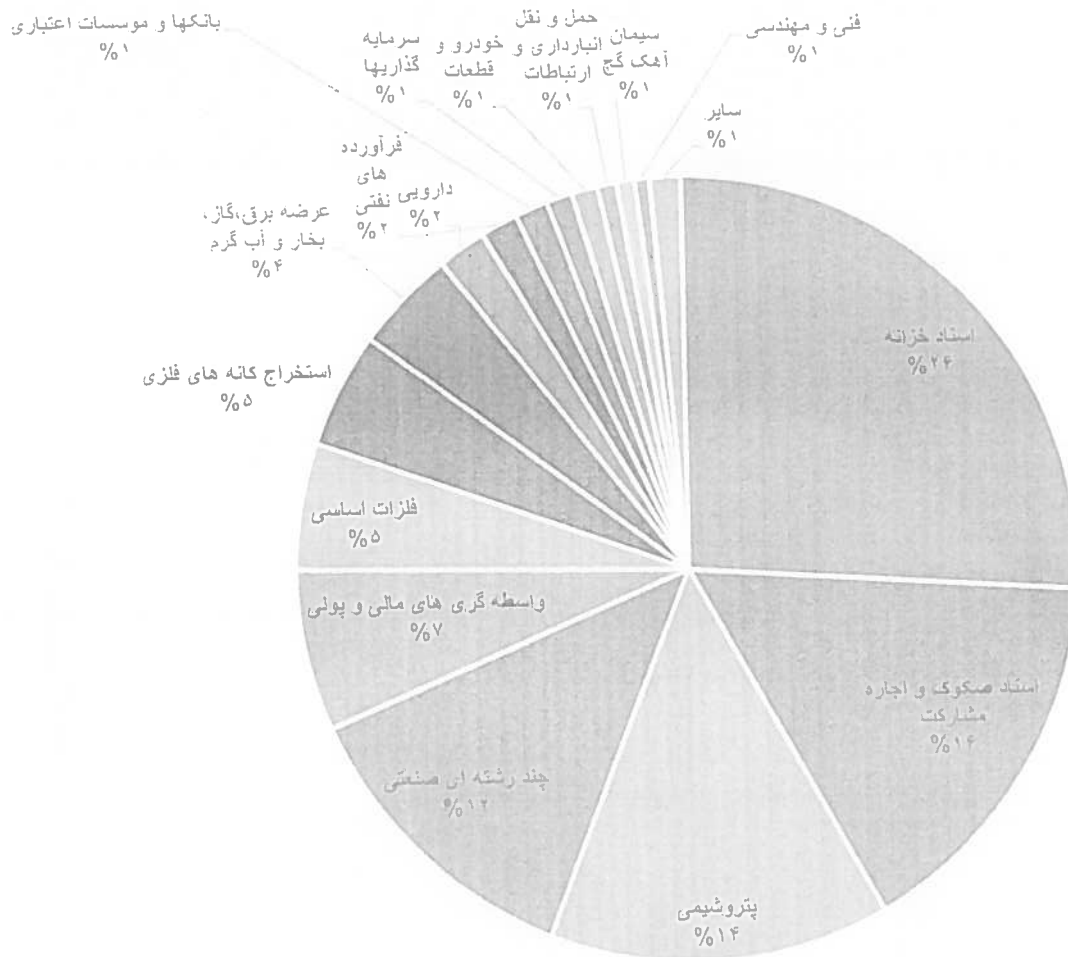
افزایش سهم اوراق با درآمد ثابت در سبد دارایی های شرکت حداکثر استفاده از منابع تا زمان ایفای تعهدات کوتاه مدت (عمدتا بدهی جاری ناشی از مصوبات مجمع سال مالی گذشته) بوده است.

ترکیب صنایع در پرتفوی بورسی سبحان بر اساس بهای تمام شده در تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۳۱



- اسناد خزانه
- اسناد صکوک و اجاره مشارکت
- پتروشیمی
- چند رشته ای صنعتی
- واسطه گری های مالی و پولی
- فلزات اساسی
- استخراج کانه های فلزی
- عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم
- دارویی
- فرآورده های نفتی
- بانکها و موسسات اعتباری
- سرمایه گذاریها
- خودرو و قطعات
- حمل و نقل انبارداری و ارتباطات
- سیمان آهک گچ
- فنی و مهندسی
- سایر

ترکیب صنایع در پرتفوی بورسی بر حسب ارزش بازار در تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۳۱



- استاد خزانه
- استاد صکوک و اجاره مشارکت
- پتروشیمی
- چند رشته ای صنعتی
- واسطه گری های مالی و بونی
- فلزات اساسی
- استخراج کانه های فلزی
- عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم
- دارویی
- فرآورده های نفتی
- سرمایه گذاریها
- خودرو و قطعات
- بانکها و موسسات اعتباری
- حمل و نقل انبارداری و ارتباطات
- سیمان آهک گچ

نسبت سرمایه گذاری های بورسی به کل دارایی ها:

در جدول زیر نسبت سرمایه گذاریهای بورسی به کل دارایی ها در طی سنوات اخیر آورده شده است:

درصد سرمایه گذاری بورسی به مجموع دارایی های طی سنوات گذشته (مبالغ میلیون ریال)

شرح	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۹۴/۱۰/۳۰	۹۵/۱۰/۳۰	۹۶/۱۰/۳۰	۹۷/۰۴/۳۱
سرمایه گذاری بورسی	۴۱۶,۷۷۱	۴۸۵,۹۲۴	۴۰۱,۲۴۰	۴۶۶,۷۱۳	۸۲۴,۹۳۳	۹۹۴,۱۸۰	۹۹۶,۲۱۴	۱,۱۹۳,۲۱۹	۱,۳۵۶,۸۰۵	۱,۵۳۷,۶۲۱
مجموع دارایی ها	۱,۱۴۷,۶۱۸	۱,۴۲۷,۵۷۵	۱,۲۳۱,۶۴۰	۱,۲۴۴,۵۰۱	۱,۴۷۹,۶۴۷	۲,۰۵۵,۵۰۶	۲,۲۰۷,۲۴۹	۲,۴۱۶,۳۹۶	۲,۳۹۶,۷۸۹	۲,۷۷۵,۰۸۶
درصد سرمایه گذاری بورسی	۳۶,۳۲	۳۴,۰۴	۳۲,۶	۵۳,۷	۵۵,۷	۴۸	۴۵	۴۹	۵۶	۵۵

همانطور که مشخص است نسبت سرمایه گذاری بورسی به مجموع دارایی ها تا سال ۱۳۹۰ همواره کاهش داشته اما طی سال های ۱۳۹۱ و ۱۳۹۲ این نسبت افزایش یافته و مجدداً در سال مالی ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ کاهش داشته که عمده دلیل آن ناشی از مشارکت در افزایش سرمایه فسفات کارون و افزایش سرمایه گذاری در بخش املاک و مستغلات (سرمایه گذاریهای بلندمدت) بوده است. این نسبت مجدداً در سال ۱۳۹۵ رو به افزایش گذاشته و به میزان ۵۵٪ در دوره مورد گزارش رسیده است. برنامه شرکت خروج از داراییهای غیر مولد در بخش املاک و تبدیل به سرمایه گذاریهای مولد عمدتاً در بازار سرمایه و خارج از آن متناسب با بازدهی مورد انتظار میباشد.

سرمایه گذاری غیر بورسی:

در ادامه گزارش به بررسی وضعیت سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی می‌پردازیم. ترکیب پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های غیر بورسی شرکت در جدول ذیل ارائه شده است.

سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی شرکت سرمایه‌گذاری سبحان در دوره منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ (مبالغ: میلیون ریال)

							نام شرکت
وضعیت پرتفوی					تعداد سهام	درصد مالکیت	
درآمد سرمایه گذاری - محقق شده (ریال)	درآمد نقدی هر سهم - محقق شده (ریال)	درآمد هر سهم - محقق شده (ریال)	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	خالص بهای تمام شده (ریال)			
۳۱۲,۵۰۰	۶,۸۶۸	۷,۷۰۷	۲,۲۲۹	۱۰۱,۲۰۱	۴۵,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵	پترو شیمیران
-	-	-	۶,۰۰۰	۲۴,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۰	ارتباط سیار هوشمند
۶۸۰	-	-	۹۰۰	۳,۷۱۱	۴,۱۲۲,۶۹۴	-	بیمه معلم
-	-	-	۱,۰۰۰	۱۰	۱۰,۰۰۰	۱۰۰	کارگزاری رسمی بیمه آتیه سبحان
-	-	-	۱,۴۲۴	۷۶۶	۵۳۷,۸۱۵	۰,۳۵	روغن نباتی پارس
-	-	-	۳۷۸	۶۰	۱۵۸,۷۱۸	۰,۰۱۱	روغن نباتی جهان
-	-	-	۲,۴۰۴	۲۵	۱۰,۴۰۰	۰,۰۱	لاستیک دنا
۳۱۳,۱۸۰	۶,۸۶۸	۷,۷۰۷	۱۴,۴۳۵	۱۲۹,۹۷۳	۵۴,۳۲۹,۶۲۷		جمع

سرمایه گذاری غیر بورسی

در ادامه به نکاتی درباره سرمایه گذاری های غیر بورسی شرکت اشاره می شود.

پتروشیمیران

شرکت پتروشیمیران مالکیت ۵۱ درصد از واحد پروپیلین مجتمع الفین دهم (پتروشیمی جم) واقع در عسلویه را در اختیار دارد که ظرفیت تولیدی این واحد ۳۰۰ هزار تن پلی پروپیلین در سال است. مجتمع پتروشیمی جم به عنوان بزرگترین مجتمع الفین جهان در منطقه عسلویه راه اندازی شده است. محصولات الفین دهم شامل اتیلن، پروپیلین، پلی اتیلن سنگین، پلی اتیلن سبک خطی، پلی پروپیلین، اتیلن گلاکول، بوتادین، آلفا آمین و بنزن پیرولیز هستند. شرکت پلی پروپیلین جم در تاریخ ۱/۱/۸۸ به بهره برداری تجاری رسیده است. میزان تولید واقعی محصول پلی پروپیلین در کشور سالانه ۸۵۰،۰۰۰ تن است. در این میان سهم شرکت پلی پروپیلین جم معادل ۲۹ درصد می باشد. بر اساس آمار موجود ظرفیت اسمی محصول پلی پروپیلین در کشور در حال حاضر بیش از ۱،۰۴۵،۰۰۰ تن بوده که عدم انطباق ظرفیت اسمی به واقعی عمدتاً مربوط به کمبود خوراک مجتمع های پتروشیمی می باشد.

مصرف سالانه محصولات PP در کشور حدود ۷۰۰،۰۰۰ تن است که میزان ۱۳،۰۰۰ تن از محل واردات تأمین می گردد که عمدتاً شامل گریدهایی است که توان تولید داخلی برای آنها در حال حاضر وجود ندارد.

سهم شرکت پتروشیمیران از بازار

ظرفیت اسمی تولید در کشور	تولید واقعی کشور در سال ۱۳۹۵	مصرف کشور در سال ۱۳۹۵	واردات در سال ۱۳۹۵	تولید شرکت در سال ۱۳۹۵	سهم شرکت از کل تولید کشور (درصد)
۱،۰۴۵،۰۰۰	۸۶۷،۰۰۰	۶۸۷،۰۰۰	۱۳،۰۰۰	۲۵۲،۰۰۰	۲۹

در جدول ذیل خلاصه تولید و فروش شرکت از سال ۱۳۹۲ لغایت ۱۳۹۶ آورده شده است:

ارزش بازار به تفکیک صنعت

سال	واحد	۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶
تولید	هزار تن	۱۹۲	۲۰۴	۲۲۲	۲۵۱	-
مقدار فروش	هزار تن	۲۰۱	۱۹۸	۲۲۳	۲۵۰	۲۶۴
ارزش فروش داخلی	میلیون ریال	۶،۶۹۵،۶۸۰	۶،۶۲۵،۶۹۸	۵،۴۴۶،۷۰۷	۷،۱۵۶،۱۴۱	۹،۷۹۴،۵۹۱
ارزش فروش صادراتی	میلیون ریال	۱،۰۸۱،۷۵۶	۱،۷۲۶،۴۴۸	۲،۳۶۵،۷۴۹	۱،۷۹۳،۲۱۱	۲،۰۲۷،۵۷۶
ارزش کل محصول	میلیون ریال	۷،۷۷۷،۴۳۶	۸،۳۵۲،۱۴۶	۷،۸۱۲،۴۵۶	۸،۹۴۸،۵۳۱	۱۱،۸۲۲،۱۶۷

در جدول ذیل مقایسه آخرین وضعیت صورت های مالی تلفیقی ارائه شده است:

حاصله صورت سود و زیان - ارقام: میلیون ریال

سال	۱۳۹۶	۱۳۹۵	افزایش یا کاهش تغییرات - مقدار	افزایش یا کاهش تغییرات - درصد
فروش	۱۱.۸۲۱.۸۵۳	۸.۹۴۸.۵۳۱	۲.۸۷۳.۳۲۲	٪۳۲
سود عملیاتی	۵۳۴.۳۳۶۵	۲.۴۳۰.۵۲۱	۹۳۵.۰۱۳	٪۳۸
سود خالص	۳.۶۰۶.۰۷۱	۲.۵۰۹.۶۲۰	۱.۰۹۶.۴۵۱	٪۴۴
جمع دارایی ها	۶.۹۰۷.۸۹۴	۱.۸۱۳.۳۸۸	۵.۱۳۲.۲۹۷	٪۳۵
جمع حقوق صاحبان سهام	۵.۸۴۰.۱۱۴	۳.۳۲۴.۶۴۲	۲.۵۱۵.۴۷۲	٪۷۶
بازده دارایی ها	٪۵۲.۲	٪۴۸.۹	٪۳.۳	٪۷
بازده حقوق صاحبان سهام	٪۶۱.۷	٪۷۵.۵	(٪۱۴.۵)	(٪۱۹.۲)

شرکت سرمایه‌گذاری سبحان ۱۲.۵ درصد سهام این شرکت را در اختیار دارد. سهم شرکت سبحان از سود نقدی این شرکت در دوره مالی جاری ۳۱۲،۵۰۰ میلیون ریال بوده است. پیش بینی میشود با افزایش قیمت ارز روند سوددهی این شرکت در سال مالی آتی کماکان در مسیر بهبود حرکت کند.

شرکت ارتباطات هوشمند امین

در سال ۱۳۹۴ سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی ایران، طی فراخوانی از شرکت های متقاضی پروانه اپراتور مجازی موبایل (MVNO) دعوت به ارسال مدارک نمود. بر همین اساس کنسرسیومی متشکل از شرکت مدیریت توسعه راهبردی امین، شرکت سرمایه‌گذاری سبحان و شرکت Elephant Talk و با نمایندگی شرکت مدیریت توسعه راهبردی امین (به عنوان عضو پیشرو کنسرسیوم) برای دریافت مجوز اقدام نمود. در اسفند ۱۳۹۴، کنسرسیوم مذکور موفق به دریافت موافقت اصولی برای دریافت پروانه MVNO گردید.

این کنسرسیوم به منظور پیشبرد دقیق تر و مطابق با قانون تجارت جمهوری اسلامی ایران، اقدام به تأسیس شرکت ارتباطات سیار هوشمند امین (سهامی خاص) در مورخ ۱۳۹۵/۰۶/۲۰ تحت شماره ۴۹۸۱۱۲ در اداره ثبت

شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری ایران به ثبت رسیده است و موفق به اخذ موافقت‌نامه اصولی اپراتور مجازی موبایل شده است.

هم اکنون این کنسرسیوم به پشتوانه‌ی سهامداران خود، تیم فنی و مدیریتی، توان فنی مجموعه و نیز شبکه‌ی ارائه‌دهندگان خدمات ارزش افزوده بر بستر موبایل به عنوان تنها MVNO تخصصی در حوزه کودک و نوجوان مطرح است.

مجتمع فرآورده‌های فسفات کارون

- موضوع فعالیت: تولید مواد اولیه صنایع شوینده، آرایشی، بهداشتی و شیمیایی
- ظرفیت کارخانه: تولید ۵۰ هزار تن سدیم‌تری پلی فسفات یا STPP
- کاربرد STPP: سدیم‌تری پلی فسفات دارای کاربردهای مختلفی است؛ از جمله به عنوان ماده اولیه پودرهای شوینده، نگهدارنده مواد غذایی، در تصفیه آب و به عنوان پراکنده‌ساز در صنایع رنگ، سرامیک، سیمان و کاغذ مورد مصرف قرار می‌گیرد.

احداث کارخانه از سال ۱۳۸۴ شروع و تا پایان سال ۱۳۸۸ ادامه یافت اما به دلیل عدم تأمین مواد اولیه لازم امکان راه اندازی طرح میسر نگردید.

با توجه به تحولات اخیر اقتصادی کشور و ایجاد فرصت‌های جدید جهت سرمایه‌گذاری در این صنعت و همچنین توجیه‌پذیر بودن طرح بر اساس گزارش توجیهی فنی، مالی، اقدامات لازم جهت بازسازی و آماده سازی کارخانه جهت بهره‌برداری از زمستان سال ۱۳۹۲ آغاز و در پاییز سال ۱۳۹۳ به اتمام رسید و پس از انجام مرحله پیش راه‌اندازی، اولین محصول شرکت در تاریخ ۱۳۹۳/۰۹/۲۷ به صورت آزمایشی تولید گردید. از ابتدای دی ماه ۱۳۹۳ طی دوران راه اندازی و تولید آزمایشی واحد STPP مقدار ۷۱۴ تن محصول با کیفیت مناسب از اسید فسفریک تولید گردید که ۶۹۷ تن از آن به فروش رسید.

متأسفانه از ابتدای سال ۱۳۹۳ شاهد روند نزولی در قیمت های STPP بوده ایم. بر اساس آمارهای رسمی منتشره از سوی گمرک جمهوری اسلامی ایران، متوسط قیمت STPP از ۱,۱۴۴ دلار در سال ۱۳۹۱ به ۸۸۱ دلار در سال ۱۳۹۴ کاهش یافته است. در حال حاضر نیز قیمت جهانی STPP به ۸۲۰ دلار رسیده است. علیرغم کاهش در قیمت جهانی STPP، قیمت مواد اولیه تولید غیر از خاک فسفات افزایش قابل توجه داشته است.

در حال حاضر با توجه به «نوسانات قیمتی محصول نهایی» و «مشکل در تأمین مواد اولیه»، امکان تولید محصول به صورت انبوه و صنعتی وجود نداشته و آخرین وضعیت شرکت متوقف می باشد.

شرکت سرمایه گذاری سبحان در سال جاری با پیشنهاد افزایش سرمایه این شرکت موافقت نمود و کماکان سرمایه شرکت ۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد. در دوره مالی جاری متناسب با برآورد کارشناس رسمی از خالص ارزش دارایی های شرکت، ذخیره کاهش ۲۸ میلیارد ریالی برای این سرمایه گذاری در حسابهای شرکت منظور شده و هیأت مدیره در نظر دارد در صورت وجود خریدار نسبت به واگذاری آن اقدام نماید و همچنین دلیل انتقال از سرفصل سرمایه گذاری ها به دارائی های در جریان فروش صورت پذیرفته است.

سرمایه گذاری در املاک:

در جدول ذیل سرمایه گذاری های صورت گرفته شرکت سرمایه گذاری سبحان در بخش املاک ارائه شده است که به تفکیک در مورد هر یک، توضیحاتی در ادامه ارائه می شود:

سرمایه گذاری در بخش املاک

مانده در ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ (میلیون ریال)	مانده در ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ (میلیون ریال)	متراز	مشخصات
۴۵,۰۱۰	۴۵,۰۱۰	۳,۹۳۷	ملک واقع در میدان نور
۳۵۲,۱۵۶	۳۵۲,۵۴۳	۲۰,۰۰۰	ملک بلوار فردوس - قطعه زمینی به بلاک ثبتی ۳۶۵/۱۶۴ با کاربری تجاری مسکونی
۱۴۵,۴۸۶	۱۴۵,۹۶۱	۵۲۸	ملک فرمانیه واقع در خیابان آقائی
۵۴۲,۶۵۲	۵۴۳,۵۱۴		جمع کل

ملک میدان نور

در سنوات گذشته شرکت سرمایه گذاری سبحان قراردادی با موضوعیت خرید ۳ قطعه ملک با آقای یوسفی به ارزش ۸۷۰/۹ میلیارد ریال منعقد نموده و از این بابت مبلغ ۷۴/۳ میلیارد ریال نقداً پرداخت و مبلغ ۱۲۷/۲ میلیارد ریال نیز چک به فروشنده تسلیم نمود. شرکت بابت زمین میدان نور طی مبیعه نامه شماره ۲۲۵۵۶/۱ مورخ ۱۳۸۸/۰۷/۰۷ مبلغ ۴۵ میلیارد ریال به آقای یوسفی پرداخت نمود و سند ملک مذکور در تاریخ ۱۳۸۸/۱۱/۰۷ به نام شرکت سرمایه گذاری سبحان منتقل شد ولیکن در خصوص ملک میدان توحید با توجه به تعلق آن به غیر، امکان انتقال سند به این شرکت میسر نشد و حکم بطلان مبیعه نامه نیز در تاریخ ۱۳۹۱/۱۱/۳۰ توسط شعبه ۲۱۷ دادگاه حقوقی تهران صادر گردید. شرکت با آقای یوسفی توافقنامه ای در سال ۱۳۸۹ منعقد نمود که در راستای اجرای آن و اقدامات قضایی شرکت در محاکم، مبلغ ۷/۵ میلیارد ریال نقداً دریافت، ۷۲ میلیارد ریال از اسناد شرکت سبحان عودت و مبلغ ۳۰ میلیارد ریال نیز از فروشنده، چک دریافت نمود. همچنین در تاریخ ۱۳۹۲/۰۶/۳۱ به موجب توافقنامه ای که فی مابین شرکت و آقایان یوسفی و دریابیگی منعقد شد مقرر گردید نامبردگان بابت مطالبات نقدی شرکت و خسارات وارده مبلغ ۱۲۰ میلیارد ریال به شرکت

پرداخت نموده و ظرف سه ماه الباقی چک‌های شرکت را عودت نمایند که در همین راستا مبلغ ۷۰ میلیارد ریال از محل مطالبات آقای دریاییگی از شرکت فرآوری و توسعه ابنیه شاهد در جریان خرید سه دانگ ملک بلوار فردوس از آن شرکت به شرکت سبحان پرداخت و در ثمن معامله تهاتر گردید ولی الباقی چک‌های شرکت که نزد بانک تجارت می‌باشد عودت داده نشده، در حالی که مبلغ ۵۰ میلیارد ریال از مطالبات نقدی شرکت نیز همچنان پرداخت نگردیده است. بنابراین نظر به آنکه نامبردگان محکوم به ایفاء تعهدات خود ظرف سه ماه از تاریخ توافقنامه بودند و به تعهد خود عمل نکردند لذا شرکت از بابت طلب ۵۰ میلیاردی مذکور ملک نور که بهای آن به مبلغ ۴۵ میلیارد ریال قبلاً پرداخت شده و سند آن به نام شرکت می‌باشد وفق صورت تکالیف مجمع مورخ ۱۳۹۳/۱۰/۲۱ و مصوبه مورخ ۱۳۹۴/۰۲/۲۷ هیأت مدیره در حساب دارائی‌های املاک خود ثبت کرده است.

ملک بلوار فردوس

این ملک تحت پلاک ثبتی ۳۶۵/۱۶۴ واقع در تهران، بلوار فردوس غرب، جنب هنرستان شهید مدرس دارای مساحت ۲۰ هزار متر مربع می‌باشد. حسب توافقنامه با شهرداری منطقه ۵، ۵۰ درصدی از ملک بابت تغییر کاربری از آموزشی به تجاری، اداری با احتساب ۱۶۰۰ متر مربع اصلاحی در سهم شهرداری قرار گرفته است. در حال حاضر مالکیت رسمی ششدانگ ملک بلوار فردوس به نام شرکت سرمایه گذاری سبحان می‌باشد. برنامه فروش این ملک در دستور کار هیئت مدیره قرار دارد.

ملک فرمانیه

این ملک تحت پلاک ثبتی ۸/۱۷۳۱ واقع در خیابان آقایی، بن بست مهتاب بوده به ارزش ۱۴۴،۸۵۰ میلیون ریال از شرکت اروند راه بابت مطالبات شرکت در پروژه شهرک چشمه، دریافت و با هزینه های جانبی به ارزش ۱۴۵،۹۶۱ ریال از دفاتر ثبت شده است که سند قطعی آن به نام شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۲۱ انتقال یافته است. برنامه فروش این ملک در دستور کار هیئت مدیره قرار دارد که انشالله به زودی عملیاتی خواهد شد.

ترکیب درآمد سرمایه گذاری‌ها

در جدول زیر مجموع درآمد های شرکت و منابع شناسایی آن در سال مالی مورد گزارش آورده شده و با سال مالی قبل مورد مقایسه قرار گرفته است.

ترکیب درآمد حاصل از سرمایه گذاری‌ها

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۶	مقدار تغییر (میلیون ریال)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۳۹۷،۵۱۴	۲۱۸،۲۲۱	۱۷۹،۲۹۳
سود حاصل از فروش سرمایه گذاریها	۱۷۰،۷۲۱	۱۱۶،۳۶۷	۵۴،۳۵۴
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاریها	(۳۲۱)	۱۷۰،۷۱۴	(۱۷۱،۰۳۵)

سایر درآمدهای عملیاتی	۳۹۶	۱,۲۵۶	(۸۶۱)
درآمدهای غیر عملیاتی	۱,۶۳۲	۶,۱۳۳	(۴,۵۰۱)
جمع کل	۵۶۹,۹۴۲	۵۱۲,۶۹۲	۵۷,۲۵۰

لازم به توضیح است که این دوره مالی به علت تغییر سال مالی ، ۶ ماهه میباشد و از این رو قابلیت مقایسه مستقیم با سال مالی قبل (دوازده ماهه) ندارد.

خالص ارزش دارایی‌های شرکت (NAV)

خالص ارزش روز دارایی‌های شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ معادل ۳,۲۵۶ میلیارد ریال بوده که به ازای هر سهم ۲,۵۰۵ ریال است . شرح خالص ارزش روز دارائی ها در جدول ذیل آورده شده است.

شرح خالص ارزش روز دارائی‌های شرکت سرمایه‌گذاری سبحان اعداد: میلیون ریال

شرح	۱۳۹۷/۰۴/۳۱
حقوق صاحبان سهام:	
سرمایه	۱,۳۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱۳۰,۰۰۰
سود انباشته	۶۹۹,۰۹۸
جمع حقوق صاحبان سهام	۲,۱۲۹,۰۹۸
ارزش افزوده سرمایه گذاریهای غیر بورسی و املاک **	۱,۱۲۶,۸۷۹
خالص مازاد ارزش روز دارائی ها	۱,۱۲۶,۸۷۹
خالص ارزش روز دارائی ها پس از تجدید ارزیابی	۳,۲۵۵,۹۷۷
تعداد سهام	۱,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰
NAV- ریال	۲,۵۰۵ ریال

* در محاسبه NAV سال مالی ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ افزایش ارزش برای سید بورسی کوتاه مدت لحاظ نشده است.

** بر اساس آخرین گزارش رسمی کارشناسان دادگستری و یا ارزیاب مستقل

تجزیه و تحلیل 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)، تورم، و 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 سرمایه پذیر بوده و اثرات آن بصورت غیرمستقیم (از طریق سود سهام شرکت‌های مذکور) بر شرکت سرمایه‌گذاری سبحان است.

از آنجایی که سال مالی شرکت سرمایه‌گذاری سبحان با سال مالی شرکت‌های سرمایه پذیر منطبق نیست، اثرات ناشی از موارد فوق‌الذکر با یک فاصله زمانی چندماهه در شرکت سرمایه‌گذاری سبحان مشاهده می‌شود. بنابراین همانطور که در بازار سرمایه مشهود است تغییرات سود آوری شرکت‌های سرمایه‌پذیر عموماً اثرات کمتری بر ارزش روز سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری داشته و ریسک‌پذیری پرتفوی شرکت‌های سرمایه‌گذاری کمتر خواهد بود. البته ترکیب و تنوع پرتفوی بسیار حائز اهمیت است.

سایر ریسک‌های مرتبط با شرکت عبارت است از:

- ریسک تغییر در قوانین و مقررات: تغییر در تصمیمات مؤثر بر شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران در قالب قانون بودجه سالانه دولت و سایر قوانین، مقررات و آیین‌نامه‌ها می‌تواند بر سودآوری شرکت‌ها و بازده آنها مؤثر باشد.

- ریسک نقد شوندگی: نقدشوندگی پایین سهام برخی از شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار و فرابورس ایران از جمله ریسک‌هایی است که بر فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری سبحان مؤثر است.

باتوجه به اینکه اجتناب از ریسک‌های سیستماتیک تقریباً امکان‌پذیر نیست، شرکت سرمایه‌گذاری سبحان با استفاده از تکنیک‌های تنوع‌بخشی و انتخاب مجموعه‌ای از اوراق بهادار و صنایع پربازده سعی می‌نماید ریسک غیرسیستماتیک را کاهش دهد.

اهم فعالیت‌ها و اقدامات هیأت مدیره در دوره مالی مورد گزارش

- ۱) تدوam سرمایه‌گذاری در صنایع مزیت‌دار و شرکت‌های سودده با استفاده از تحلیل‌های کارشناسی و نظرات متخصصین؛
- ۲) واگذاری داراییهای غیر مولد شامل زمین و ساختمان
- ۳) تکمیل سیستم‌های مالی و حسابداری و ایجاد بانک‌های اطلاعاتی مورد نیاز در شبکه‌های داخلی؛
- ۴) انجام اقدامات لازم در زمینه نیروی انسانی متخصص، به ویژه در سطوح کارشناسی و مدیریتی در راستای تقویت نیروی انسانی متخصص از طریق جذب، بکارگیری و آموزش کارکنان از طریق حضور آنان در سمینارها و دوره‌های آموزشی خارج از شرکت؛
- ۵) اصلاح پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت با تاکید بر چابک سازی و نقد شوندگی و متناسب با چشم انداز مزیت صنایع
- ۶) به روزآوری و انجام اصلاحات اساسی در زمینه شبکه‌های کامپیوتری (سخت افزار و نرم افزارهای پشتیبانی)؛
- ۷) انجام اقدامات لازم در راستای وصول مطالبات شرکت تعیین تکلیف پرونده های حقوقی
- ۸) تدوین برنامه های شرکت در راستای سیاست های اقتصاد مقاومتی؛
- ۹) آغاز بازنگری در پرتفوی هدف در راستای مدیریت بهتر دارایی‌ها، افزایش سودآوری مستمر و رعایت الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- ۱۰) تدوین استراتژی‌های سرمایه‌گذاری بلندمدت و کوتاه‌مدت در بازارهای مالی و پولی، تحلیل ریسک سرمایه‌گذاری‌ها و پیش‌بینی کاهش خطر ریسک سرمایه‌گذاری؛
- ۱۱) پیگیری مستمر در جهت وصول مطالبات سنواتی و تاریخ گذشته و مدیریت نقدینگی به منظور استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری پربازده.
- ۱۲) حضور در مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر و تهیه گزارشات مجامع و همچنین حضور در سمینارها و دوره‌های آموزشی تخصصی بازار سرمایه.

اقدامات حقوقی

شرکت سرمایه‌گذاری سبحان تمامی فعالیت‌ها و عملکرد خود را با قوانین و مقررات موضوعه مملکتی و آیین‌نامه‌های مصوب، مجموعه قوانین و مقررات حقوقی و جزایی منطبق نموده و همواره قوانین یاد شده خصوصاً قوانین مشروحه ذیل بر روابط و اعمال اداری و حقوقی این شرکت حاکم هستند:

۱) قانون تجارت و لایحه اصلاحی قسمتی از قانون تجارت

۲) مجموعه قوانین و مقررات بازار سرمایه ایران

۳) مجموعه قوانین و مقررات مالیات‌های مستقیم

۴) قوانین پولی و بانکی

۵) قوانین کار و امور اجتماعی

در راستای حل و فصل مسائل حقوقی موارد زیر در سال مالی مورد گزارش دنبال شده است:

➤ پرونده پروژه السو

در خصوص پروژه السو شرکت در راستای مطالبه طلب خود به مبلغ ۴۲,۵۰۰ میلیون ریال از آقای امیرجمال غریب‌لو به انضمام سود مورد توافق به مبلغ ۱۰,۵۰۰ میلیون ریال بموجب صلح نامه مورخ ۸۹/۶/۱۷ اقدام به طرح دعوی نمود که نهایتاً به موجب دادنامه مورخ ۱۳۹۳/۱۰/۲۱ توسط شعبه ۲۱۷ دادگاه عمومی تهران حکم بر محکومیت آقای امیرجمال غریب‌لو به پرداخت مبلغ ۴۲,۵۰۰ میلیون ریال به نفع شرکت به انضمام خسارات تاخیر تادیه صادر گردید ولیکن نسبت به مازاد بر مبلغ فوق (۱۰,۵۰۰ میلیون ریال) با تلقی آن به عنوان سود ربوی دعوی شرکت رد شد. با توجه به رد دعوی شرکت در خصوص مازاد بر مبلغ مذکور نسبت به این قسمت تجدیدنظرخواهی به عمل آمد که پرونده به شعبه ۳۰ دادگاه تجدیدنظر تهران ارجاع و متعاقب جلسه دادرسی مورخ ۱۳۹۴/۶/۱۶، دادگاه تجدیدنظر، دفاعیات وکلای شرکت را پذیرفت و نهایتاً به موجب دادنامه مورخ ۹۴/۶/۱۸ رأی بر محکومیت آقای غریب‌لو به پرداخت مبلغ ۱۰,۵۰۰ میلیون ریال دیگر علاوه بر مبلغ محکومیت قبلی که جمعا مبلغ ۵۳ میلیارد ریال خواهد شد به انضمام خسارت تاخیر تادیه قراردادی (۲۶٪) در دو ماه اول از تاریخ ۸۹/۸/۱۳ و ۲۶٪ از تاریخ ۸۹/۱۰/۱۳ تا تاریخ اجرای حکم) صادر کرد. در حال حاضر مراحل اجرایی رأی موصوف در قبال مبلغ ۱۵۷,۰۶۰ میلیون ریال (بابت اصل طلب و خسارات متعلقه) در حال اقدام می‌باشد و در همین راستا ملک موضوع پروژه السو (پلاک ثبتی ۲۳۹۵/۹۱۹۰۱) توسط آقای غریب‌لو و شرکت السو به اجرای احکام مدنی معرفی و به نفع شرکت سبحان توقیف شده تا از محل فروش آن طلب شرکت وصول گردد. شایان ذکر است ملک مزبور توسط کارشناس منتخب اجرای احکام به ارزش ۱,۳۳۸,۳۰۰ میلیون ریال ارزیابی گردیده است. سپس با توجه به اعتراض آقای غریب‌لو به نظر کارشناسی، موضوع به هیأت کارشناسان ارجاع گردید. هیأت کارشناسان رسمی دادگستری منتخب دادگاه در خصوص ارزیابی ملک توقیف شده از نامبرده به دلیل غیر مرتبط بودن کاربری پروژه با صلاحیت‌های کارشناسان، اعلام عدم صلاحیت نمودند که به همین جهت هیأت جدیدی از کارشناسان تعیین خواهد شد. همچنین نامبرده دادخواستی به خواسته اعاده دادرسی به شعبه ۳۰

دادگاه تجدیدنظر تهران تقدیم نموده که با توجه به ادعای اعسار وی نسبت به پرداخت هزینه دادرسی جلسه رسیدگی به تاریخ ۱۳۹۶/۰۶/۲۱ ساعت ۱۱ تعیین گردید و نهایتاً با توجه به دفاعیات شرکت دعوی اعسار نامبرده رد شد. مضافاً آنکه شرکت بابت پیگیری تخلفات آقای غریلو در اخذ پروانه ساختمانی غیر متعارف و برخورداری از امتیازات غیرقانونی که در ارزیابی گزارشات کارشناسی بسیار موثر بوده است اقدام به تنظیم و ارسال نامه هایی خطاب به مراجع مختلف از جمله شهرداری و شورای شهر تهران، سازمان بازرسی کل کشور، نمایندگان مجلس، سازمان میراث فرهنگی و ... نمود که در همین راستا در تاریخ ۱۳۹۶/۰۷/۳۰ جلسه ای با حضور مدیرعامل و مدیر حقوقی شرکت با معاونت شهرسازی شهرداری منطقه ۲ تهران برگزار و مقرر شد از تمدید پروانه ساختمانی ملک آقای غریلو خودداری گردد که این مهم به مرحله اجرا رسیده است. آقای غریلو پس از رد دعوای اعسار از هزینه اعاده دادرسی اقدام به پرداخت هزینه مزبور نمود و جلسه اعاده دادرسی در شعبه ۳۰ دادگاه تجدیدنظر تهران تشکیل شد و نهایتاً دادگاه با صدور دادنامه مورخ ۱۳۹۷/۰۴/۳۰ رای به رد اعاده دادرسی صادر کرد. در حال حاضر پرونده برای ادامه عملیات اجرایی به اجرای احکام شعبه ۲۱۷ مجتمع قضایی مفتوح اعاده گردیده است.

پرونده ملک نور

با توجه به وجود معارض در ملک نور (پلاک ثبتی ۱۲۴/۳۸۶۷۷) که بابت مطالبات شرکت از آقای یوسفی دریافت شده، شرکت دعوای مذکور را در تاریخ ۹۴/۶/۲۹ طرح کرد و جلسه رسیدگی آن در تاریخ ۱۳۹۴/۹/۱۴ برگزار گردید. موضوع به کارشناسی ارجاع شده و کارشناس خواسته شرکت سبحان را تایید کرده است. در حال حاضر شهرداری به نظر کارشناسی اعتراض کرده و موضوع به هیأت کارشناسان ارجاع شده است. پیرو صدور قرار ارجاع به هیأت کارشناسان توسط دادگاه، در تاریخ ۱۳۹۶/۰۵/۲۴ کارشناسان منتخب با حضور وکیل شرکت و نیز نماینده حقوقی شهرداری جهت کارشناسی در محل ملک نور حضور یافتند، با توجه به فقدان نقشه جانمایی ملک معارض و ملک شرکت و لزوم انجام نقشه برداری دقیق جهت تعیین معارض و میزان آن، کارشناسان منتخب دادگاه که هر سه صرفاً دارای صلاحیت ثبتی بودند نامه‌ای را خطاب به دادگاه تنظیم کردند که دو تن از کارشناسان رشته نقشه برداری نیز تعیین شوند تا در معیت آنان در قالب هیأت پنج نفره کارشناسی، اقدام به کارشناسی گردد. دادگاه اخیراً دو کارشناس نقشه بردار را نیز تعیین و کارشناسان اقدامات خود را انجام داده اند که گزارش آنان به زودی به دادگاه تقدیم خواهد شد.

بخش مالی:

در این فصل صورتهای مالی شرکت سرمایه‌گذاری سبحان ارائه می‌شود.

ترازنامه

ترازنامه مقایسه‌ای شرکت سرمایه‌گذاری سبحان در پایان دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ و دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ و ۱۳۹۵/۱۰/۰۳ به شرح جدول زیر ارائه می‌شود

۱۳۹۵/۱۰/۳۰		۱۳۹۶/۱۰/۳۰		۱۳۹۷/۰۴/۳۱		شرح
درصد از دارایی‌ها	میلیون ریال	درصد از دارایی‌ها	میلیون ریال	درصد از دارایی‌ها	میلیون ریال	
داراییها						
دارایی‌های جاری:						
						موجودی نقد
۰.۳	۸,۱۴۶	۰	۲۰۹	۱	۳,۶۳۰	
۵۴.۴	۱,۳۱۵,۵۲۹	۵۶.۹	۱,۳۵۶,۰۱۲	۵۵.۵	۱,۵۳۷,۶۲۱	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۱۳.۷	۳۳,۵۴۲	۱۳.۸	۳۳۷,۲۶۱	۱۹.۴	۵۳۶,۵۷۶	حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری
۰	۰	۰	۰	۱۸.۶	۵۱۶,۳۸۰	دارائی نگهداری شده برای فروش
۶۸.۵	۱,۶۵۴,۲۱۷	۷۱	۱,۶۹۳,۴۸۲	۹۴	۲,۵۹۴,۲۰۷	جمع دارایی‌های جاری
						دارایی‌های غیر جاری:
۰	۵۹,۵۱۶	۰	۲,۰۵۳	۰	۹۵۷	دارایی‌های ثابت مشهود
۲.۵	۵۱۶	۰	۴۹۷	۰	۳۹۱	دارایی‌های نامشهود
۰	۱۵۹,۶۷۷	۵.۹	۱۵۴,۶۲۳	۴.۷	۱۲۹,۵۲۱	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۶.۶	۵۴۱,۴۶۸	۲۲.۲	۵۴۲,۶۵۲	۱.۶	۴۵,۰۱۰	سرمایه‌گذاری در املاک
۰	۱۰۰۰	۰.۱۴	۳,۴۸۳	۰	۰	سایر دارائی‌ها
۳۱.۵	۷۶۲,۱۷۸	۲۸.۹	۷۰۳,۳۰۷	۶	۱۷۵,۸۷۹	جمع دارایی‌های غیر جاری
۱۰۰	۲,۴۱۶,۳۹۶	۱۰۰	۲,۳۹۶,۷۸۹	۱۰۰	۲,۷۷۰,۰۸۶	جمع دارایی‌ها
بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام						
بدهی‌های جاری:						
						حساب‌ها و اسناد پرداختی تجاری
۵.۸	۱۴۰,۳۴۵	۳.۶	۲۳۴,۱۷۳	۷.۹	۲۱۷,۵۸۱	
۰.۱	۲,۰۰۸	۵.۷	۱۴۱,۱۳۲	۱۳.۴	۳۷۱,۷۸۷	سود سهام پرداختی
۳.۴	۸۳,۲۴۳	۲.۱	۵۱,۴۴۸	۱.۹	۵۱,۳۶۱	ذخیره مالیات
۰	۰	۰	۰	۰	۰	بیش دریافتها
۱۰.۳	۲۴۹,۳۷۶	۵.۹	۱۴۵,۹۶۷	۰	۰	بدهی به سازمان اقتصادی کوثر
۱۹.۷	۴۷۵,۹۷۴	۱۷.۴	۴۲۶,۷۵۴	۲۳	۶۴۰,۷۲۹	جمع بدهی‌های جاری
بدهی‌های غیر جاری:						
۰.۱	۱,۸۵۷	۰	۲,۱۸۶	۰	۲۵۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۸.۳	۲۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	بدهی‌های بلند مدت به سازمان اقتصادی کوثر
۸.۴	۲۰۱,۸۵۷	۰	۲,۱۸۶	۰	۲۵۹	جمع بدهی‌های غیر جاری
۲۸.۱	۶۷۷,۸۳۲	۱۷.۵	۴۲۸,۹۴۰	۲۳	۶۴۰,۹۸۸	جمع بدهی‌ها
حقوق صاحبان سهام:						
۵۳.۸	۱,۳۰۰,۰۰۰	۵۳.۲	۱,۳۰۰,۰۰۰	۴۶.۹	۱,۳۰۰,۰۰۰	سرمایه (یک میلیارد و سیصد میلیون سهام هزار ریالی)
۴.۶	۱۱۰,۱۰۰	۵.۳	۱۳۰,۰۰۰	۴.۷	۱۳۰,۰۰۰	ادوخته قانونی
۱۳.۶	۲۳۸,۴۶۳	۲۲	۵۳۲,۸۴۹	۲۵.۲	۶۹۹,۰۹۸	سود انباشته
۷۱.۹	۱,۷۳۸,۵۶۴	۸۲	۱,۹۶۲,۸۴۹	۷۷	۲,۱۲۹,۰۹۸	جمع حقوق صاحبان سهام
۱۰۰	۲,۴۱۶,۳۹۶	۱۰۰	۲,۳۹۱,۷۸۹	۱۰۰	۲,۷۷۰,۰۸۶	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام



سود و زیان

صورت سود و زیان مقایسه‌ای شرکت نیز از دوره ۶ ماهه ۱۳۹۷ لغایت دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ و ۱۳۹۵/۱۰/۳۰ در جدول ذیل ارائه شده است.

صورت سود و زیان مقایسه‌ای شرکت از سال لغایت دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱

۱۳۹۵/۱۰/۳۰		۱۳۹۶/۱۰/۳۰		۱۳۹۷/۰۴/۳۱		شرح
درصد از سود ناخالص	میلیون ریال	درصد از سود ناخالص	میلیون ریال	درصد از سود ناخالص	میلیون ریال	
۵۸	۲۹۴,۹۶۵	۶۵	۲۱۸,۲۲۱	۷۰	۳۹۷,۵۱۴	درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها
۴۲	۲۸,۲۶۱	۳۵	۱۱۶,۳۶۶	۳۰	۱۷۰,۷۲۱	خالص درآمد (زیان) حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها
۱۰۰	۳۳۳,۲۲۷	۱۰۰	۳۳۴,۵۸۸	۱۰۰	۵۶۸,۲۳۵	سود ناخالص
(۱۴)	(۲۹,۵۶۱)	(۱۲,۵)	(۴۱,۸۳۶)	(۳)	(۱۵,۷۴۱)	هزینه‌های اداری و عمومی
(۶)	(۳۴,۵۲۲)	۴۸,۷	۱۷۰,۷۱۴	.	(۳۲۱)	درآمد (هزینه) تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها
۷	۵,۶۹۴	۰,۳	۱,۲۵۷	.	۳۹۶	سایر درآمدهای عملیاتی
۸۷	۲۷۶,۸۴۰	۱۳۶,۶	۴۶۴,۷۲۳	۹۸	۵۵۵,۴۸۹	سود عملیاتی
.	.	(۳,۲)	(۱۱,۰۴۱)	.	(۴۶۴)	هزینه‌های مالی
.	۲۵,۱۵۷	۲	۶,۱۳۳	۱	۱,۶۳۲	سایر درآمدهای غیر عملیاتی
۸۶	۳۰۱,۹۹۷	۱۳۵	۴۵۹,۸۱۵	۹۸	۵۵۶,۶۵۷	سود قبل از کسر مالیات
(۳۲)	(۵,۸۲۱)	(۰,۴۵)	(۱,۵۳۱)	.	(۲۰۸)	مالیات
۵۵	۲۹۶,۱۷۶	۱۳۴,۶	۴۵۸,۲۸۴	۹۸	۵۵۶,۲۴۹	سود خالص
	۴۳۷,۰۹۵		۳۲۸,۴۶۴		۵۶۱,۲۸۵	سود انباشته در ابتدای سال مالی
	.		.		(۲۸,۴۳۶)	تعدیلات سنواتی
	۴۳۷,۰۹۵		۳۲۸,۴۶۴		۵۳۲,۸۴۹	سود انباشته در ابتدای سال مالی - تعدیل شده
(۳۹۰,۰۰۰)		(۱۳۴,۰۰۰)		(۳۹۰,۰۰۰)		سود سهام پرداختی مصوب مجمع عمومی
	۳۴۳,۲۷۲		۵۵۲,۷۴۸		۶۹۹,۰۹۸	سود قابل تخصیص
(۱۴,۸۰۸)		(۱۹,۸۹۹)		.	.	اندوخته قانونی
	۳۲۸,۴۶۳		۵۶۱,۲۸۵		۷۰۴,۰۹۸	سود انباشته در پایان سال مالی

صورت جریان وجوه نقد

صورت جریان وجوه نقد مقایسه ای شرکت برای سالهای مالی ۱۳۹۵، ۱۳۹۶ و دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ ارائه شده است.

صورت جریان وجوه نقد مقایسه ای شرکت از سال ۱۳۹۵ لغایت سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱

۱۳۹۵/۱۰/۳۰	۱۳۹۶/۱۰/۳۰	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۵۶,۰۰۹	۲۶۶,۴۵۹	(۹۴,۲۴۴)	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
			بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تامین مالی:
	(۱۱,۰۴۱)	(۴۶۴)	سود پرداختی بابت تامین مالی
(۲۷,۴۳۳)	(۲۰۶,۰۵۵)	(۱۵۹,۳۴۶)	سود سهام پرداختی به سهامداران
			مالیات بردرآمد:
.	(۳۳,۳۲۵)	(۴۹۶)	مالیات بر درآمد پرداختی
			فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:
(۵۸,۳۴۸)	(۱,۱۲۴)	(۱۲۳)	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود
۵۳۹	۳۳۷	۱,۴۰۹	وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود
(۲۴۴)	(۱۱۵)	(۱۶۰)	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت نامشهود
(۶۹,۱۴۱)	(۲۴,۷۳۷)	(۱۶۷)	قرض الحسنه پرداختی به شرکت عمران سبحان
.	۱,۷۶۴	۶۸,۵۲۴	دریافتی بابت قرض الحسنه پرداختی به شرکت عمران سبحان
(۱۴۷,۱۹۸)	(۲۳,۹۷۵)	۶۹,۴۸۳	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه گذاری
(۹۸,۶۲۳)	.	.	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی
			فعالیت‌های تامین مالی:
(۹۸,۶۲۳)	(۷,۹۳۷)	۳,۴۲۱	خالص (کاهش) افزایش در وجه نقد
۱۰۶,۷۶۸	۸,۱۴۶	۲۰۹	مانده وجه نقد در آغاز سال مالی
۸,۱۴۶	۲۰۹	۳,۶۳۰	مانده وجه نقد در پایان سال مالی

نسبت‌های مالی

نسبت‌های مالی شرکت برای سالهای مالی ۱۳۹۶، ۱۳۹۵ و دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ در جدول ذیل ارائه شده است.

مهمترین نسبت های مالی

شرح	واحد سنجش	۹۷/۰۴/۳۱	۹۶/۱۰/۳۰	۹۵/۱۰/۳۰
نسبت جاری	مرتبّه	۴،۱	۳،۹	۳،۴
نسبت آتی	مرتبّه	۴،۱	۳،۹	۳،۴
نسبت بدهی	درصد	۲۳	۱۸	۲۸
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	درصد	۲۶	۲۳،۳	۱۷
بازده دارائیه‌ها (ROE)	درصد	۲۰	۱۹،۲	۱۲،۲
ارزش ویژه هر سهم - ریال	ریال	۲،۵۰۵	۱،۵۳۱	۱،۳۳۷
سرمایه (میلیون ریال)	میلیون ریال	۱،۳۰۰،۰۰۰	۱،۳۰۰،۰۰۰	۱،۳۰۰،۰۰۰

اهداف و برنامه های آتی شرکت

در چارچوب اساسنامه و با توجه به سیاست‌های کلان و برنامه استراتژیک شرکت سرمایه‌گذاری سبحان محور اصلی برنامه‌های شرکت در سال مالی آتی به شرح زیر خواهد بود:

- اجرای بازارگردانی سهام شرکت در راستای افزایش نقدشوندگی و تنظیم عرضه و تقاضای اوراق و تحدید دامنه نوسان قیمت آن؛
- توسعه فعالیت‌های شرکت در حوزه بازار سرمایه و ورود به سرمایه‌گذاری‌های با بازده بالاتر و ریسک کمتر؛
- نظارت و کنترل مداوم و مستمر کمی و کیفی بر پرتفوی شرکت از طرق مختلف از جمله شرکت در همایش‌ها، بازدیدها، مجامع و جلسات کانون نهادها؛
- تبدیل و جایجایی سهام کم بازده و همچنین خروج از صنایع با بازدهی پایین؛
- تحلیل بنیادی صنایع مهم بورسی و همچنین شرکت‌های پذیرفته شده در بورس با اولویت شرکت‌ها و صنایع موجود در پرتفوی فعلی؛
- افزایش سطح تخصص و دانش کارکنان با برگزاری کلاسهای آموزشی و یا دوره‌های ارائه شده در دانشگاهها و مراکز علمی؛
- تلاش در جهت ارتقای وضعیت شرکت در صنعت سرمایه‌گذاری؛

- حفظ ساختار سودآوری شرکت در جهت کسب ۸۰ درصد درآمد شرکت از محل سود نقدی (Dividend) و ۲۰ درصد از محل سود واگذاریها (capital gain).
- تلاش در جهت شفافیت بیشتر و ارتقا امتیاز اطلاع رسانی در بورس ، و بازارگردانی سهام و بالا بردن میزان سهام شناور جهت رسیدن به استانداردهای مورد قبول سازمان بورس و اوراق بهادار
- در خاتمه، هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری سبحان ضمن تشکر و قدردانی از حضور سهامداران محترم در مجمع عمومی سالیانه و با تقدیر و سپاس از مدیران و همکاران شرکت، پیشنهاد می‌نماید مجمع محترم:
 - نسبت به تصویب صورت‌های مالی اقدام کنند؛
 - با تقسیم ۵۰ درصد سود حاصله در دوره مالی مورد گزارش در بین سهامداران موافقت نماید.

تعهدات و بدهی های احتمالی:

تعهدات و بدهی های احتمالی شرکت به شرح یادداشت ۲۹ و ۱۱ صورتهای مالی می باشد که در زیر آورده شده است.

- ۱- با توجه به سرمایه گذاری انجام شده در صندوق مشترک سرمایه گذاری کوثر، شرکت ضامن نقدشوندگی اوراق سهام صادر شده توسط صندوق بوده که در صورت تسویه و یا انحلال آن، شرکت ملزم به پرداخت تعهدات تسویه نشده می باشد.
- ۲- شرکت در فاصله زمانی ۸۳/۰۷/۰۱ لغایت ۹۳/۰۶/۳۱ توسط سازمان تأمین اجتماعی رسیدگی حسابرسی شده که مبلغ ۹,۶۰۶ میلیون ریال اعلام بدهی گزارش شده مورد اعتراض شرکت قرار گرفت و جلسه هیأت بدوی مربوطه در تاریخ ۹۶/۰۷/۳۰ برگزار گردید که نتیجه رأی هیأت تا تاریخ تهیه صورتهای مالی از سوی سازمان تأمین اجتماعی اعلام نگردیده است و از این بابت ذخیره ای در حسابها منظور نشده است و فرآیند اعتراض به احکام صادره ادامه دارد. ضمناً شرکت برای سال ۱۳۹۴ نیز مورد حسابرسی سازمان تأمین اجتماعی قرار گرفت که مبلغ ۲,۱۴۸ میلیون ریال اعلام بدهی صادر گردید .

اطلاعات تماس با شرکت

آدرس پستی: تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند، کوچه ۲۹، پلاک ۱

تلفن تماس: ۳-۸۸۸۷۰۶۴۱

نمابر: ۵-۸۸۸۸۳۰۰۵

آدرس پست الکترونیکی: www.sobhaninvestment.ir

ایمیل: info@sobhaninvestment.ir

آدرس واحد امور سهام: تهران - خیابان گاندی - خیابان شانزدهم - پلاک ۹

مسئول پاسخگویی به سوالات سهامداران محترم: سرکار خانم میرزاجانی

نظر به اینکه ظرف یک ماه آینده اقامتگاه قانونی شرکت به محل جدید منتقل میگردد، آدرس فوق ذکر
هنوز به ثبت نرسیده است.