

گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)  
به انضمام گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

به نام خدا

**گزارش بازرسی 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 ۷ آبان ۱۴۰۲ هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۷,۸۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۲۸/۲ درصد سرمایه ثبت شده) شامل صورت وضعیت مالی، صورتهای سود و زیان، تغییرات در حقوق مالکانه و بودجه نقدی فرضی و یادداشتهای همراه که پیوست می باشد، 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 بهبود وضعیت ساختار مالی شرکت به منظور پرهیز از تقسیم سود انباشته تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

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

۴- همانگونه که در اهم مفروضات پیش بینی اطلاعات مالی در گزارش توجیهی پیوست منعکس گردیده، در پیش بینی اطلاعات مالی آتی، به منظور پیش بینی درآمدهای عملیاتی، بازدهی ۴۰ درصد جهت پرتفوی سرمایه گذاری ها در نظر گرفته شده است که تحقق آن منوط به وضعیت بازار سرمایه و تحقق سایر مفروضات مندرج در گزارش توجیهی می باشد.

۵- مانده سود انباشته طبق صورتهای مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۲ بالغ بر ۵,۲۷۳ میلیارد ریال بوده که پس از کسر سود سهام مصوب مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۷/۱۷ به میزان ۲,۷۳۰ میلیارد ریال، مانده سود انباشته به مبلغ ۲,۵۴۳ میلیارد ریال کاهش یافته که مبلغ ۲,۲۰۰ میلیارد ریال آن جهت افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است. ملاحظات سازمان بورس و اوراق بهادار (در رابطه با اثرات مالی موارد مندرج در گزارش حسابرسی سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۲ در صورت وجود) در انتقال مبلغ ۲,۲۰۰ میلیارد ریال از سود انباشته به حساب سرمایه مد نظر قرار گرفته است.

۶- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود. زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت‌های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

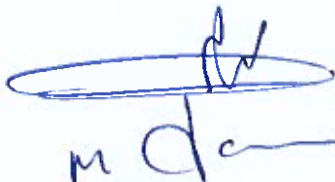
۷- بدیهی است افزایش سرمایه شرکت با رعایت مبانی پیش بینی شده در اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار (شامل اخذ مجوز افزایش سرمایه از سازمان مذکور) امکان پذیر خواهد بود.

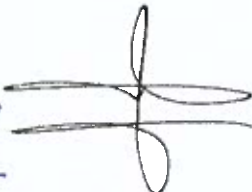
بازرس قانونی

۲۳ آبان ۱۴۰۲



مؤسسه حسابرسی آگاهان و همکاران  
(حسابداران رسمی)

  
 محمد جم  
 ۸۰۰۲۰۴

  
 فرید عزیزی  
 ۹۲۲۰۴۷

# گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)



## سبحان

شرکت سرمایه گذاری  
سبحان (سهامی عام)

آبان ماه - ۱۴۰۲

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 ۷۸۰۰۰۰۰۰۰ ریال به ۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰ ریال ( افزایش به مبلغ ۲۰۲۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۸ درصد ) از محل سود انباشته تقدیم می گردد . با توجه به توجیهات ارائه شده در گزارش ، هیئت مدیره شرکت پیشنهاد می نماید سهامداران محترم با افزایش سرمایه شرکت موافقت فرمایند .  
پیشنهاد افزایش سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۷ به تایید هیات مدیره رسیده است .

امضاء	نام نماینده	سمت	اعضای هیات مدیره
	آقای مجتبی احمدی	رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه (با مسئولیت محدود)
	آقای علی اصغر مومنی	نائب رئیس هیات مدیره	شرکت آروین نهاد پایا (سهامی خاص)
	آقای رضا یارمحمدی	عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
	آقای سیدعلی هاشمی فشارکی	عضو هیات مدیره	شرکت توسعه تجارت دانا سپیدار (سهامی خاص)
	آقای مجید علی فر	عضو هیات مدیره و مدیرعامل	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

## 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 .....
۲۱	ارزیابی مالی طرح .....
۲۲	عوامل ریسک .....
۲۴	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 ۱۳۸۲/۰۷/۰۱ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۲/۰۶/۱۸ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۰۱ در شرکت فرابورس ایران پذیرفته شده و سهام آن از تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۰۷ به عموم عرضه شده است. در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۱ به میزان ۹۱ درصد سهام متعلق به سازمان اقتصادی کوثر به شرکت های سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا معادل ۸۲ درصد و توسعه صنعتی ایران معادل ۹ درصد انتقال یافت.

تغییرات سرمایه شرکت از بدو تاسیس به شرح زیر است :

(ارقام به میلیون ریال)

سال	درصد تغییر	مبلغ افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه	سرمایه قبل	آخرین سرمایه
۱۳۷۵	۹۰۰	۴۵۰	مطالبات حال شده	۵۰	۵۰۰
۱۳۸۴	۱۲۰,۰۰۰	۵۹۹,۵۰۰	مطالبات حال شده	۵۰۰	۶۰۰,۰۰۰
۱۳۸۶	۳۳	۲۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی	۶۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰
۱۳۹۳	۶۳	۵۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده	۸۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰
۱۳۹۹	۲۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	سود انباشته	۱,۳۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰
۱۴۰۰	۲۸	۱,۱۰۰,۰۰۰	سود انباشته	۳,۹۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
۱۴۰۱	۵۶	۲,۸۰۰,۰۰۰	سود انباشته	۵,۰۰۰,۰۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰

## سهامداران

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

درصد	تعداد سهام	نوع شخصیت	نام سهامدار
۴۵.۵۰	۳,۵۴۹,۰۲۳,۹۰۸	حقوقی	شرکت سرمایه گذاری پایتدبیرپارسا
۵.۱۸	۴۰۳,۸۳۵,۳۴۱	حقوقی	شرکت پتروشیران
۲.۸۴	۲۲۱,۸۵۵,۰۴۱	حقوقی	صندوق سرمایه گذاری سروسود مندمدبران
۲.۸۰	۲۱۸,۴۸۷,۴۵۶	حقوقی	صندوق سرمایه گذاری آسمان آرمانی سهام
۲.۲۸	۱۷۸,۰۰۰,۰۰۰	حقوقی	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت
۱.۷۲	۱۳۳,۹۷۴,۴۶۶	حقوقی	صندوق سرمایه گذاری زیتون نماد پایا
۱.۵۰	۱۱۷,۳۶۳,۱۸۷	حقوقی	FIN Gif Spc
۱.۱۵	۹۰,۰۰۰,۰۰۰	حقوقی	شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)
۱.۱۴	۸۸,۷۲۹,۵۱۴	حقوقی	صندوق سرمایه گذاری ا.ب. توسعه فیروزه BFM
۶۴.۱۲	۵,۰۰۱,۱۶۸,۹۱۳	حقوقی / حقیقی	سهامداران بالای یک درصد
۳۵.۹۰	۲,۷۹۸,۸۳۱,۰۸۷	حقوقی / حقیقی	سایر
۱۰۰.۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰		

## مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۷، اشخاص زیر به عنوان اعضای هیات مدیره انتخاب گردیدند.

همچنین بر اساس مصوبه جلسه هیات مدیره مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۷ اعضای هیات مدیره و نمایندگان آن ها معرفی گردیدند.

نام نماینده	سمت	اعضای هیات مدیره
آقای مجتبی احمدی	رئیس هیات مدیره	شرکت پارس پلیکان فیروزه (با مسئولیت محدود)
آقای علی اصغر مومنی	نایب رئیس هیات مدیره	شرکت آروین نهاد پایا (سهامی خاص)
آقای سیدعلی هاشمی فشارکی	عضو هیات مدیره	شرکت توسعه تجارت دانا سپیدار (سهامی خاص)
آقای رضا یارمحمدی	عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
آقای مجید علی فر	عضو هیات مدیره و مدیرعامل	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)



## ترکیب نیروی انسانی

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

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	شرح
۱	۱	۱	دکتری
۴	۴	۱۷	فوق لیسانس
۱۱	۱۵	۱۳	لیسانس
۴	۴	۴	دیپلم
۲۰	۲۴	۳۵	جمع

## مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه ، مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۷ ، موسسه حسابرسی آگاهان و همکاران به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است .

## سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۷.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال منقسم به ۷.۸۰۰.۰۰۰ سهم ۱.۰۰۰ ریالی می باشد که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۰ به ثبت رسیده است .

مبالغ بر حسب میلیون ریال

محل افزایش سرمایه	درصد افزایش	سرمایه جدید - میلیون ریال	مبلغ افزایش - میلیون ریال	سرمایه قبلی - میلیون ریال	تاریخ ثبت افزایش سرمایه
سود انباشته	۵۶	۷۸۰۰.۰۰۰	۲۸۰۰.۰۰۰	۵.۰۰۰.۰۰۰	۱۴۰۱/۰۹/۲۰

## مبادلات سهام شرکت

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

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	شرح
۲۶۷۱.۰۰۱۸۰۰	۲.۹۶۴.۱۰۲۷۴۲	۴.۱۸۹.۲۱۶.۲۴۸	تعداد سهام معامله شده
۳.۹۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۷.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
۲۰.۷۹۹.۴۴۳	۹.۶۶۹.۶۹۰	۱۱.۰۰۶.۶۸۱	ارزش سهام معامله شده -میلیون ریال
۶۸%	۵۹%	۵۴%	درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام
۲.۷۲۰	۳.۳۱۶	۲.۷۰۰	آخرین قیمت (ریال)

## روند سودآوری و تقسیم سود

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

۱۴۰۰/۰۴/۳۱	۱۴۰۱/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	شرح
۵۰۶	۶۸۶	۷۰۴	سود هر سهم (ریال)
۲۵۰	۵۰۰	۲۵۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۳.۹۰۰.۰۰۰	۵.۰۰۰.۰۰۰	۷.۸۰۰.۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

## ترکیب سبد سهام :

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک صنعت بر اساس آخرین صورت های مالی حسابرسی شده به تاریخ ۳۱ تیر ماه ۱۴۰۲ به شرح جدول زیر می باشد :

ردیف	صنعت	مبلغ ( میلیون ریال )	درصد از کل دارایی ها
۱	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	۳,۶۳۷,۱۳۵	۳۳,۰۶
۲	سرمایه گذاریها	۱,۴۴۴,۵۴۵	۱۳,۱۳
۳	چندرشته ای صنعتی	۱,۱۵۸,۰۵۱	۱۰,۵۲
۴	فرآورده های نفتی	۹۳۹,۵۲۸	۸,۵۴
۵	شیمیایی	۷۹۰,۹۲۲	۷,۱۹
۶	فلزات اساسی	۵۱۳,۵۹۰	۴,۶۷
۷	املاک و مستغلات	۴۵۷,۵۵۴	۴,۱۶
۸	بیمه و بازنشستگی	۴۲۵,۰۰۸	۳,۸۷
۹	کانی غیر فلزی	۲۸۲,۰۷۵	۲,۵۶
۱۰	رایانه	۲۵۹,۸۵۹	۲,۳۶
۱۱	غذایی بجز قند و شکر	۲۱۷,۲۷۷	۱,۹۷
۱۲	سیمان آهک گچ	۱۸۶,۲۴۵	۱,۶۹
۱۳	زراعت و خدمات وابسته	۱۳۸,۰۷۸	۱,۲۵
۱۴	دارویی	۱۲۹,۲۷۷	۱,۱۷
۱۵	محصولات فلزی	۱۱۲,۰۰۹	۱,۰۲
۱۶	استخراج زغال سنگ	۱۰۱,۶۸۹	۰,۹۲
۱۷	محصولات کاغذی	۸۸,۹۱۲	۰,۸۱
۱۸	ماشین آلات و تجهیزات	۶۵,۳۴۲	۰,۵۹
۱۹	دستگاههای برقی	۴۴,۵۸۵	۰,۴۱
۲۰	سایر	۱۰,۷۶۵	۰,۱
		۱۱,۰۰۲,۹۴۶	۱۰۰

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

درصد از کل داراییها	مبلغ (میلیون ریال)	شرح	
۵۶.۷۴	۶.۲۴۲.۵۶۹	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	کوتاه مدت
-	-	پذیرفته نشده	
-	-	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	
-	-	پذیرفته نشده	
۲	۲۱۷.۲۷۷	سایر اوراق بهادار	
۳۰.۶۶	۳.۳۷۳.۱۲۱	صندوق های سرمایه گذاری	
-	-	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	بلند مدت
۴.۰۷	۴۴۸.۴۱۱	پذیرفته نشده	
۲.۴	۲۶۴.۰۱۴	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	
-	-	پذیرفته نشده	
-	-	سایر	
۴.۲	۴۵۷.۵۵۴	سرمایه گذاری در املاک	
۱۰۰	۱۱.۰۰۲.۹۴۶	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 .

(تجدید ارائه شده)			شرح
در تاریخ ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۴۲۷,۹۲۹	۴۶۹,۷۴۷	۶۴۴,۵۴۸	دارایی های ثابت مشهود
۱,۲۰۳,۴۰۱	۴۶۳,۲۹۷	۴۵۷,۵۵۴	سرمایه گذاری در املاک
۳۸۲	۶۰۳	۶۰۳	دارایی های نامشهود
۲۴۵,۹۴۲	۵۰۶,۸۸۰	۷۱۲,۴۲۵	سرمایه گذاری بلند مدت
۲,۵۲۰	۸,۹۶۰	۶,۹۲۹	دریافتی های بلند مدت
<b>۱,۸۸۰,۱۷۴</b>	<b>۱,۴۴۹,۴۸۷</b>	<b>۱,۸۲۲,۰۵۹</b>	<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>
۶۶۵	-	۴,۹۰۰	پیش پرداخت ها
۱,۴۴۶,۹۵۱	۲,۹۳۶,۹۷۸	۲,۶۱۶,۳۹۰	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۳,۹۶۷,۴۰۸	۶,۷۹۰,۷۷۶	۹,۸۳۲,۹۶۷	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱۷,۶۴۴	۹,۶۳۱	۶,۵۵۶	موجودی نقد
<b>۵,۴۳۲,۶۶۸</b>	<b>۹,۷۳۷,۳۸۵</b>	<b>۱۲,۴۶۰,۸۱۳</b>	<b>جمع دارایی های جاری</b>
<b>۷,۳۱۲,۸۴۲</b>	<b>۱۱,۱۸۶,۸۷۲</b>	<b>۱۴,۲۸۲,۸۷۲</b>	<b>جمع دارایی ها</b>
۳,۹۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰	سرمایه
		۲۶,۸۴۶	صرف سهام خزانه
۲۶۴,۸۵۹	۵۰۰,۰۰۰	۷۷۳,۸۰۲	اندرخته قانونی
۲,۷۰۶,۷۷۹	۵,۳۷۰,۱۱۱	۵,۲۷۲,۵۸۲	سود انباشته
(۸۱,۱۹۴)	(۲۴,۵۳۳)	(۱۵۴,۳۲۴)	سهام خزانه
<b>۶,۷۹۰,۴۴۴</b>	<b>۱۰,۸۴۵,۵۷۸</b>	<b>۱۳,۷۱۸,۹۰۴</b>	<b>جمع حقوق مالکانه</b>
۹۲۴	۱,۴۶۲	۹,۸۴۲	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
<b>۹۲۴</b>	<b>۱,۴۶۲</b>	<b>۹,۸۴۲</b>	<b>جمع بدهی های غیر جاری</b>
۴۴۴,۵۲۷	۲۹۴,۵۱۲	۵۱۹,۵۴۷	سایر پرداختی ها
۱۰,۱۸۱	۹,۹۲۱	۹,۷۷۳	مالیات پرداختی
۶۶,۷۶۶	۳۵,۳۹۹	۲۴,۸۰۶	سود سهام پرداختی
<b>۵۲۱,۴۷۴</b>	<b>۳۳۹,۸۳۲</b>	<b>۵۵۴,۱۲۶</b>	<b>جمع بدهی های جاری</b>
<b>۵۲۲,۳۹۸</b>	<b>۳۴۱,۲۹۴</b>	<b>۵۵۳,۹۶۸</b>	<b>جمع بدهی ها</b>
<b>۷,۳۱۲,۸۴۲</b>	<b>۱۱,۱۸۶,۸۷۲</b>	<b>۱۴,۲۸۲,۸۷۲</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 .

(تجدید ارائه شده)

در تاریخ ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	شرح
(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	
۱,۸۴۰,۰۹۰	۳,۸۹۶,۰۱۰	۲,۹۸۲,۶۳۷	درآمد سود سهام
-	۷,۲۱۰	-	درآمد سود تضمین شده
۷۵۶,۹۱۱	۹۶۳,۶۱۹	۲,۶۸۹,۱۹۷	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
-	(۴,۰۰۰)	-	زیان تغییر کاهش ارزش سرمایه گذاری ها
۱۱	۱۹,۲۰۴	۳۶,۴۹۲	سایر درآمدهای عملیاتی
۲,۵۹۷,۰۱۲	۴,۸۸۲,۰۵۳	۵,۷۰۸,۳۲۶	جمع درآمد های عملیاتی
(۵۱,۳۰۴)	(۷۴,۶۱۴)	(۱۲۸,۳۸۸)	هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا
(۴,۵۶۲)	(۱۷,۲۷۲)	(۲۳,۹۲۹)	هزینه استهلاک
(۲۳,۹۵۱)	(۵۲,۱۳۵)	(۷۴,۰۸۹)	هزینه های اداری و عمومی
(۷۹,۸۱۷)	(۱۴۴,۰۲۱)	(۲۲۶,۴۰۶)	جمع هزینه های عملیاتی
۲,۵۱۷,۱۹۵	۴,۷۳۸,۰۲۲	۵,۴۸۱,۹۲۰	سود عملیاتی
-	-	(۷,۳۴۵)	هزینه های مالی
۱۰۴۰	۶۰۴,۵۲۴	۱,۶۹۸	سایر درآمد های غیر عملیاتی
۲,۵۱۷,۱۹۵	۵,۳۴۳,۰۴۶	۵,۴۷۶,۲۷۳	سود(زیان) قبل از مالیات
(۳۶۰)	-	-	مالیات بر درآمد
۲,۵۱۶,۹۳۵	۵,۳۴۳,۰۴۶	۵,۴۷۶,۲۷۳	سود خالص
۵۰۶	۶۰۸	۷۰۵	سود (زیان) پایه هر سهم عملیاتی
-	۷۸	(۱)	سود (زیان) پایه هر سهم غیر عملیاتی
۵۰۶	۶۸۶	۷۰۴	سود پایه هر سهم (ریال)

صورت جریان نقدی

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

(تجدید ارائه شده)

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	شرح
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
<b>جریان نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی</b>			
۸۳۲,۵۹۳	۵۳۶,۵۵۸	۲,۲۱۷,۵۶۰	نقد حاصل از عملیات
(۱,۰۲۹)	(۲۶۰)	(۱۴۸)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۸۳۱,۵۶۴	۵۳۶,۲۹۸	۲,۲۱۷,۴۱۲	جریان خالص ورود ( خروج) نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
<b>جریان نقد حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری</b>			
-	۷۹۱,۳۵۰	-	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
(۲۹,۹۴۲)	(۹۹,۲۹۱)	(۱۹۲,۹۸۷)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۱۹۳)	(۲۲۱)	-	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۳۰,۱۳۵)	۶۹۱,۸۳۸	(۱۹۲,۹۸۷)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری
۸۰۱,۴۲۹	۱,۲۲۸,۱۳۶	۲,۰۲۴,۴۲۵	جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی
<b>جریان نقد حاصل از فعالیتهای تامین مالی</b>			
۳۴۵,۳۴۹	۹۳,۴۹۸	۷۸,۵۱۹	دریافت نقدی حاصل از فروش سهام خزانه
۷۵,۰۰۰	۸۳,۱۳۰	۲۵۲,۹۹۰	دریافت نقد بابت ودیعه اجاره املاک
(۴۵۲,۳۹۶)	(۱۶,۴۱۰)	(۱۸۱,۴۶۶)	پرداخت نقدی خرید سهام خزانه
(۷۵۶,۵۱۰)	(۱,۳۹۶,۳۶۷)	(۲,۱۷۷,۵۴۳)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۷۸۸,۵۵۷)	(۱,۲۳۶,۱۴۹)	(۲,۰۲۷,۵۰۰)	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای تامین مالی
۱۲,۸۷۲	(۸,۰۱۳)	(۳,۰۷۵)	خالص افزایش ( کاهش ) در وجه نقد
	۱۷,۶۴۴	۹,۶۳۱	مانده وجه نقد ابتدای سال
۱۷,۶۴۴	۹,۶۳۱	۶,۵۵۶	مانده وجه نقد در پایان سال

صورت حقوق مالکانه

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

شرح	سرمایه میلیون ریال	صرف سهام خزانه میلیون ریال	انندوخته قانونی میلیون ریال	سود انباشته میلیون ریال	سهام خزانه میلیون ریال	جمع کل میلیون ریال
مانده در ۱۳۹۹/۰۵/۰۱	۱,۳۰۰,۰۰۰	-	۱۳۰,۰۰۰	۳,۰۸۲,۹۰۶	-	۴,۵۱۲,۹۰۶
اصلاح اشتباهات	-	-	-	۲۵۶,۶۱۰	-	۲۵۶,۶۱۰
مانده تجدید ارائه شده در ۱۳۹۹/۰۵/۰۱	۱,۳۰۰,۰۰۰	-	۱۳۰,۰۰۰	۳,۳۳۹,۵۱۶	-	۴,۷۶۹,۵۱۶
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	-	-	-	-	-	-
سود خالص	-	-	-	۲,۶۹۷,۱۸۲	-	۲,۶۹۷,۱۸۲
اصلاح اشتباهات	-	-	-	(۱۷۹,۲۰۷)	-	(۱۷۹,۲۰۷)
سود خالص تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	-	-	-	۲,۵۱۷,۹۷۵	-	۲,۵۱۷,۹۷۵
سود سهام مصوب	-	-	-	(۳۹۰,۰۰۰)	-	(۳۹۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۲,۶۰۰,۰۰۰	-	-	(۲,۶۰۰,۰۰۰)	-	-
خرید سهام خزانه	-	-	-	(۴۵۲,۳۹۶)	(۴۵۲,۳۹۶)	(۴۵۲,۳۹۶)
فروش سهام خزانه	-	-	-	۳۷۱,۲۰۲	۳۷۱,۲۰۲	۳۷۱,۲۰۲
(زیان) حاصل از فروش سهام خزانه	-	-	-	(۲۵,۸۵۳)	-	(۲۵,۸۵۳)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۱۳۴,۸۵۹	(۱۳۴,۸۵۹)	-	-
مانده در ۱۴۰۰/۰۴/۳۱	۳,۹۰۰,۰۰۰	-	۲۶۴,۸۵۹	۲,۷۰۶,۷۷۹	(۸۱,۱۹۴)	۶,۷۹۰,۴۴۴
مانده در ۱۴۰۰/۰۵/۰۱	۳,۹۰۰,۰۰۰	-	۲۶۴,۸۵۹	۲,۷۰۶,۷۷۹	(۸۱,۱۹۴)	۶,۷۹۰,۴۴۴
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	-	-	-	-	-	-
سود خالص سال مالی منتهی ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	-	-	-	۵,۳۴۳,۰۴۶	-	۵,۳۴۳,۰۴۶
سود سهام مصوب	-	-	-	(۱,۳۶۵,۰۰۰)	-	(۱,۳۶۵,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۱,۱۰۰,۰۰۰	-	-	(۱,۱۰۰,۰۰۰)	-	-
خرید سهام خزانه	-	-	-	(۱۶,۴۱۰)	(۱۶,۴۱۰)	(۱۶,۴۱۰)
فروش سهام خزانه	-	-	-	۷۳,۰۷۱	۷۳,۰۷۱	۷۳,۰۷۱
(زیان) حاصل از فروش سهام خزانه	-	-	-	۲۰,۴۲۷	-	۲۰,۴۲۷
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۲۳۵,۱۴۱	(۲۳۵,۱۴۱)	-	-
مانده در ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	۵,۰۰۰,۰۰۰	-	۵۰۰,۰۰۰	۵,۳۷۰,۱۱۱	(۲۴,۵۳۳)	۱۰,۸۴۵,۵۷۸
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	-	-	-	-	-	-
سود خالص سال مالی منتهی ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	-	-	-	۵,۴۷۶,۲۷۳	-	۵,۴۷۶,۲۷۳
سود سهام مصوب	-	-	-	(۲,۵۰۰,۰۰۰)	-	(۲,۵۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۲,۸۰۰,۰۰۰	-	-	(۲,۸۰۰,۰۰۰)	-	-
خرید سهام خزانه	-	-	-	(۱۸۱,۴۶۶)	(۱۸۱,۴۶۶)	(۱۸۱,۴۶۶)
فروش سهام خزانه	-	۲۶,۸۴۶	-	۵۱,۶۷۳	۵۱,۶۷۳	۷۸,۵۲۱
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۲۷۳,۸۰۲	(۲۷۳,۸۰۲)	-	-
مانده در ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۷,۸۰۰,۰۰۰	۲۶,۸۴۶	۷۷۳,۸۰۲	۵,۲۷۲,۵۸۲	(۱۵۴,۳۲۶)	۱۳,۷۱۸,۹۰۴

---

## **بخش دوم**

# **تشریح طرح افزایش سرمایه**

---



## هدف از انجام افزایش سرمایه

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

✓ بهبود وضعیت ساختار مالی و حفظ پرتفوی سرمایه گذاری ها

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) در نظر دارد به منظور بهبود وضعیت ساختار مالی، و حفظ و افزایش عملیات جاری و جلوگیری از خروج وجه نقد و همچنین توسعه فعالیتهای جدید در زمینه تامین مالی و تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار و ... سرمایه خود را از مبلغ ۷.۸۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۱۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲۸ درصد) از محل سود انباشته افزایش دهد. شایان ذکر است در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت با کمبود منابع جهت گسترش فعالیتهای مواجه شده که لزوماً ناچار به فروش بخشی از پرتفوی بورسی خود شده و در نتیجه با عدم توسعه ، کاهش سودآوری و ساختار مالی نامناسب در سالهای آتی مواجه خواهد گردید.

## مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

با توجه به برنامه ارائه شده ، شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۷.۸۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۱۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۸ درصد ، از محل سود انباشته افزایش دهد .  
مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۲.۲۰۰.۰۰۰ میلیون ریال و منابع تامین آن به شرح جدول زیر می باشد .

مبلغ	شرح
۲.۲۰۰.۰۰۰	سود انباشته
۲.۲۰۰.۰۰۰	جمع منابع
۲.۲۰۰.۰۰۰	حفظ پرتفوی سرمایه گذاری ها
۲.۲۰۰.۰۰۰	جمع مصارف

---

# بخش سوم

## پیش بینی عملکرد مالی آتی

---

**پیش بینی بودجه نقدی**

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

**بودجه نقدی افزایش سرمایه**

در تاریخ ۱۴۰۷/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۶/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۵/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۳۱		شرح
میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		
عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	
۷,۶۹۸,۲۴۹	۱۰,۷۳۵,۴۸۷	۷,۶۹۸,۲۴۹	۸,۹۳۱,۱۸۷	۶,۳۸۴,۲۴۹	۷,۴۱۳,۱۸۷	۵,۴۹۲,۲۴۹	۶,۳۳۳,۱۸۷	۲,۴۱۶,۳۹۰	۲,۴۱۶,۳۹۰	وجوه حاصل از درآمد عملیاتی
-	-	-	-	-	-	-	-	۲,۲۰۵,۰۹۶	۰	فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۷,۶۹۸,۲۴۹	۱۰,۷۳۵,۴۸۷	۷,۶۹۸,۲۴۹	۸,۹۳۱,۱۸۷	۶,۳۸۴,۲۴۹	۷,۴۱۳,۱۸۷	۵,۴۹۲,۲۴۹	۶,۳۳۳,۱۸۷	۴,۶۲۱,۴۸۶	۲,۴۱۶,۳۹۰	جمع منابع
۶۱۷,۹۱۱	۶۱۷,۹۱۱	۴۹۴,۳۲۹	۴۹۴,۳۲۹	۳۹۵,۴۶۳	۳۹۵,۴۶۳	۳۱۶,۳۷۰	۳۱۶,۳۷۰	۲۵۳,۰۹۶	۲۵۳,۰۹۶	پرداختی بابت هزینه های اداری و عمومی
۴,۳۶۸,۱۴۹	۵,۱۰۸,۶۱۵	۳,۶۳۹,۴۲۸	۴,۳۵۵,۸۹۷	۳,۰۲۱,۹۷۵	۳,۵۲۶,۴۴۴	۳,۲۵۸,۹۸۷	۳,۶۲۸,۰۸۱	۴,۳۵۴,۸۰۶	۲,۱۵۴,۸۰۶	پرداختی سود سهام
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	حسابهای پرداختی
۲,۷۱۰,۰۰۰	۵,۰۱۰,۰۰۰	۳۵۶۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۲,۹۷۰,۰۰۰	۳,۴۸۰,۰۰۰	۱,۹۳۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	-	-	پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۷,۶۹۶,۰۵۶	۱۰,۷۳۶,۵۲۵	۷,۶۹۳,۷۵۷	۸,۹۳۰,۲۲۶	۶,۳۸۷,۴۲۸	۷,۴۱۱,۹۰۷	۵,۵۰۵,۳۵۸	۶,۳۴۴,۴۵۱	۴,۶۰۷,۹۰۲	۲,۴۰۷,۹۰۲	جمع مصارف
۲,۱۹۲	(۱,۰۳۹)	۴,۴۹۲	۹۶۱	(۳,۱۸۹)	۱,۳۸۰	(۱۳,۱۰۹)	(۱۱,۲۶۴)	۱۳,۵۸۴	۸,۴۸۸	مازاد ( کسری ) منابع به مصارف
۸,۳۳۴	۶,۰۲۰	۳,۸۴۲	۵,۰۶۰	۷,۰۳۱	۳,۷۷۹	۲,۰۱۴۰	۱۵,۰۴۴	۶,۵۵۶	۶,۵۵۶	وجه نقد ابتدای سال
۱۰,۵۲۶	۴,۹۸۲	۸,۳۳۴	۶,۰۲۰	۳,۸۴۲	۵,۰۶۰	۷,۰۳۱	۳,۷۷۹	۲,۰۱۴۰	۱۵,۰۴۴	وجه نقد پایان سال

پیش بینی ساختار مالی آتی

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

در تاریخ ۱۴۰۷/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۶/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۵/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۳۱		شرح
میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		
در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	
										دارایی های غیر جاری:
۵۲۴,۹۰۲	۵۲۴,۹۰۲	۵۴۸,۸۲۲	۵۴۸,۸۲۲	۵۷۲,۷۴۱	۵۷۲,۷۴۱	۵۹۶,۶۶۰	۵۹۶,۶۶۰	۶۲۰,۶۱۹	۶۲۰,۶۱۹	دارایی های ثابت مشهود
۴۵۷,۵۵۴	۴۵۷,۵۵۴	۴۵۷,۵۵۴	۴۵۷,۵۵۴	۴۵۷,۵۵۴	۴۵۷,۵۵۴	۴۵۷,۵۵۴	۴۵۷,۵۵۴	۴۵۷,۵۵۴	۴۵۷,۵۵۴	سرمایه گذاری در املاک
۶۰۲	۶۰۲	۶۰۲	۶۰۲	۶۰۲	۶۰۲	۶۰۲	۶۰۲	۶۰۲	۶۰۲	دارایی نامشهود
۷۱۲,۴۲۵	۷۱۲,۴۲۵	۷۱۲,۴۲۵	۷۱۲,۴۲۵	۷۱۲,۴۲۵	۷۱۲,۴۲۵	۷۱۲,۴۲۵	۷۱۲,۴۲۵	۷۱۲,۴۲۵	۷۱۲,۴۲۵	سرمایه گذاری بلند مدت
۶,۹۲۹	۶,۹۲۹	۶,۹۲۹	۶,۹۲۹	۶,۹۲۹	۶,۹۲۹	۶,۹۲۹	۶,۹۲۹	۶,۹۲۹	۶,۹۲۹	دریافتنی های بلند مدت
۱,۷۰۲,۴۱۴	۱,۷۰۲,۴۱۴	۱,۷۲۶,۳۳۲	۱,۷۲۶,۳۳۲	۱,۷۵۰,۲۷۲	۱,۷۵۰,۲۷۲	۱,۷۷۴,۲۰۱	۱,۷۷۴,۲۰۱	۱,۷۹۸,۱۳۰	۱,۷۹۸,۱۳۰	جمع دارایی های غیر جاری
										دارایی های جاری:
۴,۹۰۰	۴,۹۰۰	۴,۹۰۰	۴,۹۰۰	۴,۹۰۰	۴,۹۰۰	۴,۹۰۰	۴,۹۰۰	۴,۹۰۰	۴,۹۰۰	پیش پرداخت ها
۱۲,۲۳۲,۷۶۴	۱۲,۰۷۸,۴۰۲	۹,۵۴۴,۵۴۹	۱۰,۹۳۵,۴۸۷	۷,۸۹۸,۲۴۹	۹,۱۳۱,۱۸۷	۶,۵۸۴,۴۴۹	۷,۶۱۳,۱۸۷	۵,۶۹۲,۳۴۹	۶,۵۳۳,۱۸۷	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی
۱۸,۹۰۰,۶۲۲	۲۴,۹۰۰,۶۲۲	۱۶,۱۹۰,۶۲۲	۱۹,۸۹۲,۹۶۷	۱۲,۶۲۰,۶۲۲	۱۵,۷۱۲,۹۶۷	۹,۶۶۰,۶۲۲	۱۲,۲۳۲,۹۶۷	۷,۷۲۰,۶۲۲	۹,۸۳۲,۹۶۷	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱۰,۵۲۶	۴,۹۸۲	۸,۳۳۴	۶,۰۲۰	۳,۸۴۲	۵,۰۶۰	۷,۰۳۱	۳,۷۷۹	۲۰,۱۴۰	۱۵,۰۴۴	موجودی نقد
۳۱,۱۴۹,۸۱۲	۳۷,۹۹۱,۲۵۱	۲۵,۶۵۸,۴۰۵	۳۰,۸۲۹,۳۷۴	۲۰,۵۳۷,۶۱۳	۲۴,۸۵۴,۱۱۳	۱۶,۲۵۶,۸۰۲	۱۹,۸۵۴,۸۳۳	۱۳,۴۴۷,۹۱۱	۱۶,۳۸۶,۰۹۸	جمع دارایی های جاری
۳۲,۸۵۲,۲۲۶	۳۹,۶۹۳,۶۶۵	۲۷,۳۸۴,۷۴۸	۳۲,۵۶۵,۷۱۷	۲۲,۳۸۷,۸۸۵	۲۶,۶۰۴,۳۸۵	۱۸,۰۳۱,۰۰۳	۲۱,۶۲۹,۰۳۴	۱۵,۲۴۶,۰۴۱	۱۸,۱۸۴,۲۲۸	جمع دارایی ها
										حقوق مالکانه و بدهی ها:
										حقوق مالکانه
										سرمایه
۷۸۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	صرف سهام خزانه
۲۶,۸۴۶	۲۶,۸۴۶	۲۶,۸۴۶	۲۶,۸۴۶	۲۶,۸۴۶	۲۶,۸۴۶	۲۶,۸۴۶	۲۶,۸۴۶	۲۶,۸۴۶	۲۶,۸۴۶	اندوخته قانونی
۷۸۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۲۳,۸۶۰,۵۴۴	۲۸,۲۸۱,۹۸۳	۱۸,۳۹۳,۰۶۶	۲۱,۱۵۴,۰۳۵	۱۳,۲۹۶,۲۰۲	۱۵,۱۹۲,۷۰۳	۹,۰۳۹,۳۲۱	۱۰,۲۱۷,۳۵۲	۵,۶۵۴,۳۵۹	۶,۱۷۲,۵۴۶	سهام خزانه
(۱۵۴,۳۲۶)	(۱۵۴,۳۲۶)	(۱۵۴,۳۲۶)	(۱۵۴,۳۲۶)	(۱۵۴,۳۲۶)	(۱۵۴,۳۲۶)	(۱۵۴,۳۲۶)	(۱۵۴,۳۲۶)	(۱۵۴,۳۲۶)	(۱۵۴,۳۲۶)	جمع حقوق مالکانه
۳۲,۳۱۳,۰۶۴	۳۹,۱۵۴,۵۰۳	۲۶,۸۴۵,۵۸۶	۳۲,۰۲۶,۵۵۵	۲۱,۲۳۸,۷۲۳	۲۶,۰۶۵,۲۲۳	۱۷,۴۹۱,۸۴۱	۲۱,۰۸۹,۸۷۲	۱۴,۱۰۶,۸۷۹	۱۷,۰۴۵,۰۶۶	بدهی های غیر جاری:
										ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	جمع بدهی های غیر جاری
۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	۹,۸۴۲	بدهی های جاری:
۵۱۹,۵۴۷	۵۱۹,۵۴۷	۵۱۹,۵۴۷	۵۱۹,۵۴۷	۵۱۹,۵۴۷	۵۱۹,۵۴۷	۵۱۹,۵۴۷	۵۱۹,۵۴۷	۵۱۹,۵۴۷	۵۱۹,۵۴۷	سایر پرداختنی ها
۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	مالیات پرداختنی
-	-	-	-	-	-	-	-	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	سود سهام پرداختنی
۵۲۹,۳۲۰	۵۲۹,۳۲۰	۵۲۹,۳۲۰	۵۲۹,۳۲۰	۵۲۹,۳۲۰	۵۲۹,۳۲۰	۵۲۹,۳۲۰	۵۲۹,۳۲۰	۱,۱۲۹,۳۲۰	۱,۱۲۹,۳۲۰	جمع بدهی های جاری
۵۳۹,۱۶۲	۵۳۹,۱۶۲	۵۳۹,۱۶۲	۵۳۹,۱۶۲	۵۳۹,۱۶۲	۵۳۹,۱۶۲	۵۳۹,۱۶۲	۵۳۹,۱۶۲	۱,۱۳۹,۱۶۲	۱,۱۳۹,۱۶۲	جمع بدهی ها
۳۲,۸۵۲,۲۲۶	۳۹,۶۹۳,۶۶۵	۲۷,۳۸۴,۷۴۸	۳۲,۵۶۵,۷۱۷	۲۲,۳۸۷,۸۸۵	۲۶,۶۰۴,۳۸۵	۱۸,۰۳۱,۰۰۳	۲۱,۶۲۹,۰۳۴	۱۵,۲۴۶,۰۴۱	۱۸,۱۸۴,۲۲۸	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

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

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

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۰۴/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۰۴/۳۱	
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش
درآمد های عملیاتی	۶,۳۳۲,۱۸۷	۵,۴۹۲,۲۴۹	۷,۴۱۳,۱۸۷	۶,۳۸۴,۲۴۹	۸,۹۳۱,۱۸۷	۷,۶۹۸,۲۴۹	۱۰,۷۳۵,۴۸۷	۹,۲۵۴,۵۴۹	۱۲,۸۷۸,۴۰۲	۱۰,۴۷۷,۴۶۴
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۰	۱۰۲,۷۵۱	-	-	-	-	-	-	-	-
سود عملیاتی ناخالص	۶,۳۳۲,۱۸۷	۵,۵۹۵,۰۰۰	۷,۴۱۳,۱۸۷	۶,۳۸۴,۲۴۹	۸,۹۳۱,۱۸۷	۷,۶۹۸,۲۴۹	۱۰,۷۳۵,۴۸۷	۹,۲۵۴,۵۴۹	۱۲,۸۷۸,۴۰۲	۱۰,۴۷۷,۴۶۴
هزینه اداری و عمومی	(۲۵۳,۰۹۶)	(۲۵۳,۰۹۶)	(۲۳,۹۲۹)	(۳۱۶,۳۷۰)	(۳۹۵,۴۶۳)	(۳۹۵,۴۶۳)	(۴۹۴,۳۲۹)	(۴۹۴,۳۲۹)	(۶۱۷,۹۱۱)	(۶۱۷,۹۱۱)
هزینه استهلاک	(۲۳,۹۲۹)	(۲۳,۹۲۹)	(۲۳,۹۲۹)	(۲۳,۹۲۹)	(۲۳,۹۲۹)	(۲۳,۹۲۹)	(۲۳,۹۲۹)	(۲۳,۹۲۹)	(۲۳,۹۲۹)	(۲۳,۹۲۹)
سود عملیاتی	۶,۰۵۶,۱۶۲	۵,۳۱۷,۹۷۵	۷,۰۷۲,۸۸۷	۶,۰۴۳,۹۴۹	۸,۵۱۱,۷۹۵	۷,۲۷۸,۸۵۷	۱۰,۲۱۷,۲۲۹	۸,۷۲۶,۲۹۱	۱۲,۲۳۶,۵۶۲	۹,۸۳۵,۶۲۴
هزینه مالی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
مالیات بردرآمد	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص	۶,۰۵۶,۱۶۲	۵,۳۱۷,۹۷۵	۷,۰۷۲,۸۸۷	۶,۰۴۳,۹۴۹	۸,۵۱۱,۷۹۵	۷,۲۷۸,۸۵۷	۱۰,۲۱۷,۲۲۹	۸,۷۲۶,۲۹۱	۱۲,۲۳۶,۵۶۲	۹,۸۳۵,۶۲۴

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

شرح	سرمایه		ندوخت قانونی		سود ثبت		جمع کل	
	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش
مقدمه در ۱۴۰۲-۵-۰۱	۷,۸۰۰,۰۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰	۷۷۳,۸۰۲	۷۷۳,۸۰۲	۵,۲۷۲,۵۸۲	۵,۲۷۲,۵۸۲	۱۳,۸۴۶,۳۸۶	۱۳,۸۴۶,۳۸۶
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳-۰۶-۳۱								
سود خالص					۶,۰۵۶,۱۶۲	۵,۴۱۷,۹۷۵	۶,۰۵۶,۱۶۲	۵,۴۱۷,۹۷۵
ندوخت قانونی			۲۲۶,۱۹۸	۶,۱۹۸	(۲۲۶,۱۹۸)	(۶,۱۹۸)		
سود سهام مصوب					(۲,۷۳۰,۰۰۰)	(۴,۹۳۰,۰۰۰)	(۲,۷۳۰,۰۰۰)	(۴,۹۳۰,۰۰۰)
انتقال به سرمایه	۲,۲۰۰,۰۰۰				(۲,۲۰۰,۰۰۰)			
مقدمه در ۱۴۰۳-۰۶-۳۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۶,۱۷۲,۵۶۶	۵,۶۵۴,۳۵۹	۱۷,۱۷۲,۵۶۶	۱۴,۲۲۴,۳۵۹
مقدمه در ۱۴۰۳-۵-۰۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۶,۱۷۲,۵۶۶	۵,۶۵۴,۳۵۹	۱۷,۱۷۲,۵۶۶	۱۴,۲۲۴,۳۵۹
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴-۰۶-۳۱								
سود خالص					۷,۰۷۲,۸۸۷	۶,۴۲۴,۹۴۹	۷,۰۷۲,۸۸۷	۶,۴۲۴,۹۴۹
ندوخت قانونی								
سود سهام مصوب					(۳,۰۲۸,۰۸۱)	(۲,۶۵۸,۹۸۷)	(۳,۰۲۸,۰۸۱)	(۲,۶۵۸,۹۸۷)
مقدمه در ۱۴۰۴-۰۶-۳۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۱۰,۲۱۷,۳۵۲	۹,۰۳۹,۳۲۱	۲۱,۲۱۷,۳۵۲	۱۷,۶۱۹,۳۲۱
مقدمه در ۱۴۰۴-۵-۰۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۱۰,۲۱۷,۳۵۲	۹,۰۳۹,۳۲۱	۲۱,۲۱۷,۳۵۲	۱۷,۶۱۹,۳۲۱
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۵-۰۶-۳۱								
سود خالص					۸,۵۱۱,۷۹۵	۷,۲۷۸,۸۵۷	۸,۵۱۱,۷۹۵	۷,۲۷۸,۸۵۷
ندوخت قانونی								
سود سهام مصوب					(۳,۵۴۶,۴۴۴)	(۳,۰۲۱,۹۷۵)	(۳,۵۴۶,۴۴۴)	(۳,۰۲۱,۹۷۵)
مقدمه در ۱۴۰۵-۰۶-۳۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۱۵,۱۹۲,۷۰۳	۱۳,۲۹۶,۲۰۳	۲۶,۱۹۲,۷۰۳	۲۱,۸۷۶,۲۰۳
مقدمه در ۱۴۰۵-۵-۰۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۱۵,۱۹۲,۷۰۳	۱۳,۲۹۶,۲۰۳	۲۶,۱۹۲,۷۰۳	۲۱,۸۷۶,۲۰۳
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۶-۰۶-۳۱								
سود خالص					۱۰,۲۱۷,۲۲۹	۸,۷۳۶,۲۹۱	۱۰,۲۱۷,۲۲۹	۸,۷۳۶,۲۹۱
ندوخت قانونی								
سود سهام مصوب					(۴,۲۵۵,۸۹۷)	(۳,۶۳۹,۶۲۸)	(۴,۲۵۵,۸۹۷)	(۳,۶۳۹,۶۲۸)
مقدمه در ۱۴۰۶-۰۶-۳۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۲۱,۱۵۴,۰۳۵	۱۸,۳۹۲,۰۶۶	۳۲,۱۵۴,۰۳۵	۲۶,۹۷۳,۰۶۶
مقدمه در ۱۴۰۶-۵-۰۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۲۱,۱۵۴,۰۳۵	۱۸,۳۹۲,۰۶۶	۳۲,۱۵۴,۰۳۵	۲۶,۹۷۳,۰۶۶
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۷-۰۶-۳۱								
سود خالص					۱۲,۲۳۶,۵۶۲	۹,۸۳۵,۶۲۴	۱۲,۲۳۶,۵۶۲	۹,۸۳۵,۶۲۴
ندوخت قانونی								
سود سهام مصوب					(۵,۱۰۸,۶۱۵)	(۴,۳۶۸,۱۴۶)	(۵,۱۰۸,۶۱۵)	(۴,۳۶۸,۱۴۶)
مقدمه در ۱۴۰۷-۰۶-۳۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۲۸,۲۸۱,۹۸۳	۲۳,۸۶۰,۵۶۴	۳۹,۲۸۱,۹۸۳	۳۲,۴۴۰,۵۶۴

## 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 ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است .
- ✓ به منظور پیش بینی درآمد عملیاتی در هر دو حالت ، بازدهی ۴۰ درصد از پرتفوی سرمایه گذاری کوتاه مدت در نظر گرفته شده است . همچنین کلیه وجوه مازاد در هر دو حالت تماما صرف خرید پرتفوی سرمایه گذاری کوتاه مدت خواهد شد .
- ✓ کل درآمد عملیاتی ناشی از سود نقدی مجامع در سال بعد دریافت خواهد شد .
- ✓ توضیح اینکه در صورت عدم انجام افزایش سرمایه ، و تقسیم سود انباشته ، جهت پرداخت مطالبات سهامداران ، مبلغ ۲.۱۰۲.۳۴۵ میلیون ریال از پرتفوی کوتاه مدت (به شرح ذیل ) با سود ۱۰۲.۷۵۱ میلیون ریالی به فروش خواهد رسید .

دارایی	بهای تمام شده کل	خالص ارزش فروش	سود و زیان خالص
فیروزه آسیا (فیروزا)	۹۳۲,۸۶۴,۲۰۶,۴۳۱	۹۵۸,۵۲۴,۴۳۵,۰۲۴	۲۵,۶۶۰,۲۲۸,۵۹۳
نفت پارس (شنفت)	۴۸۹,۳۹۷,۴۶۱,۳۹۸	۴۴۵,۸۲۷,۹۵۵,۸۰۰	(۴۳,۵۶۹,۵۰۵,۵۹۸)
صندوق واسطه گری مالی یکم (دارایکم)	۲۹۱,۵۸۹,۱۴۹,۸۵۴	۳۲۹,۷۶۷,۹۳۵,۰۰۰	۳۸,۱۷۸,۷۸۵,۱۴۶
معدنی املاح ایران (شاملا)	۲۷۱,۳۸۰,۱۵۸,۵۸۸	۳۵۶,۸۸۳,۵۴۲,۴۰۰	۸۵,۵۰۳,۲۸۳,۸۱۲
طلای زرین آگاه (مثقال)	۱۱۷,۱۱۴,۳۶۸,۵۲۴	۱۱۴,۰۹۲,۴۲۴,۶۰۱	(۳,۰۲۱,۹۴۳,۹۲۳)
	۲,۱۰۲,۳۴۵,۳۴۴,۷۹۵	۲,۲۰۵,۰۹۶,۲۹۲,۸۲۵	۱۰۲,۷۵۰,۹۴۸,۰۳۰

- ✓ 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 ۱۴۰۲ 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 در هر دو صورت بصورت ۱۰۰ درصد کل سود سهام مصوب مجامع 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 ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۰۴/۳۱
سود خالص در حالت افزایش سرمایه	۶,۰۵۶,۱۶۲	۷,۰۷۲,۸۸۷	۸,۵۱۱,۷۹۵	۱۰,۲۱۷,۲۲۹	۱۲,۲۳۶,۵۶۲
سود خالص در حالت عدم افزایش سرمایه	۵,۳۱۷,۹۷۵	۶,۰۴۳,۹۴۹	۷,۲۷۸,۸۵۷	۸,۷۳۶,۲۹۱	۹,۸۳۵,۶۲۴
خالص تغییرات سود خالص	۷۳۸,۱۸۷	۱,۰۲۸,۹۳۸	۱,۲۳۲,۹۳۸	۱,۴۸۰,۹۳۸	۲,۴۰۰,۹۳۸
خالص جریان نقد ورودی	۷۳۸,۱۸۷	۱,۰۲۸,۹۳۸	۱,۲۳۲,۹۳۸	۱,۴۸۰,۹۳۸	۲,۴۰۰,۹۳۸
جریان نقد تنزیل شده	۵۵۹,۲۳۳	۵۹۰,۵۲۹	۵۳۶,۰۶۷	۴۸۷,۷۹۹	۵۹۹,۱۱۷

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۳۲٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)
۴۲.۹۲٪	نرخ بازده داخلی (IRR)
۴۳۳,۸۹۸	ارزش فعلی خالص (میلیون ریال)
۴.۱	دوره بازگشت سرمایه (سال)

سال	مابه التفاوت سود قبل و بعد از افزایش سرمایه	ارزش فعلی - نرخ تنزیل ۳۲٪	جریان بازگشت سرمایه
	افزایش سرمایه پیشنهادی هیات مدیره		
۱۴۰۳	۷۳۸,۱۸۷	۵۵۹,۲۳۳	۱,۶۴۰,۷۶۷
۱۴۰۴	۱,۰۲۸,۹۳۸	۵۹۰,۵۲۹	۱,۰۵۰,۲۳۸
۱۴۰۵	۱,۲۳۲,۹۳۸	۵۳۶,۰۶۷	۵۱۴,۱۷۱
۱۴۰۶	۱,۴۸۰,۹۳۸	۴۸۷,۷۹۹	۲۶,۳۷۲
۱۴۰۷		۵۹۹,۱۱۷	-۵۷۲,۷۴۵



## عوامل ریسک

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

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

### الف) ریسک سیاسی :

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

### ب) ریسک نوسان نرخ ارز:

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

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

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

---

# بخش پایانی

## پیشنهاد هیئت مدیره

---

## پیشنهاد هیات مدیره :

گزارش توجیهی حاضر در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و اساسنامه شرکت به منظور توجیه افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) از مبلغ ۷.۸۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۱۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به منظور تامین مخارج مورد نیاز جهت تحصیل سرمایه گذاری های جدید در سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران ، از محل سود انباشته و از طریق صدور سهام جدید تهیه شده است .

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

ماده ۷ اساسنامه :

سرمایه شرکت مبلغ ۱۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال ( ده هزار میلیارد ریال ) است که به ۱۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم عادی یک هزار ریالی با نام تقسیم شده ، و از سوی سهامداران تادیه شده است .