



سبحان

شرکت سرمایه گذاری

سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیات مدیره

سال مالی منتهی به

۱۴۰۲/۰۴/۳۱



## فهرست مطالب

۴	مقدمه
۵	کلیات
۵	۱. گزیده اطلاعات مالی
۵	۲. قوانین و مقررات موثر حاکم بر شرکت
۶	۳. سرمایه و ترکیب سهامداران
۷	۴. ماهیت شرکت و صنعت
۸	۵. فرصت ها و تهدیدهای پیش روی شرکت
۱۲	۶. برنامه های توسعه کسب و کار شرکت
۱۳	بازار فروش شرکت و جایگاه شرکت در صنعت
۲۱	تعداد کارکنان شرکت
۲۳	صورت وضعیت مالی
۲۴	صورت سود و زیان
۲۵	صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۲۶	صورت جریان نقدی
۲۷	فهرست زمین و ساختمان
۲۸	سهام خزانه
۲۸	دعای حقوقی با اهمیت له / علیه شرکت
۲۹	کیفیت سود شرکت
۲۹	نسبت های مالی
۳۰	پرداخت سود
۳۰	اطلاعات مربوط به بازار اوراق بهادار
۳۰	۱. وضعیت معاملات و قیمت سهام
۳۱	۲. بازارگردانی
۳۱	حاکمیت شرکی
۳۱	نظام راهبری شرکت
۳۲	اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره
۳۲	اطلاعات مربوط به کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک
۳۳	اصول حاکمیت شرکی
۳۳	اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته
۳۳	گزارش پایداری شرکی
۳۵	اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع
۳۵	تشریح برنامه راهبردی
۳۶	سود سهام پیشنهادی

# مقدمه

مقدمه

مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدینوسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد. این گزارش به عنوان یکی از گزارش‌های سالانه هیئت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی و سایر اطلاعات در دسترس طی سال مالی تا تاریخ این گزارش بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد و برنامه‌های هیئت مدیره فراهم می‌آورد.

به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان می‌شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۱۸ به تایید هیئت مدیره رسیده است. پیشاپیش حضور شما گرانمایگان را مغتنم شمرده و دست یاری کلیه ذینفعان را می‌فشاریم.

– ترکیب اعضای هیئت مدیره

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
	رئیس هیئت مدیره- غیرموظف	مجتبی احمدی	شرکت سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه (با مسئولیت محدود)
	نایب رئیس هیئت مدیره- غیرموظف	نوید قدوسی	شرکت پرشیا جاوید پویا (با مسئولیت محدود)
	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	مجید علی فر	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
	عضو هیئت مدیره- غیرموظف	رضا یار محمدی	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
	عضو هیئت مدیره- غیرموظف	علی اصغر مومنی	شرکت آروین نهاد پایا (سهامی خاص)

## ۱- کلیات

### ۱-۱- گزیده اطلاعات مالی

اطلاعات مالی شرکت (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۱/۰۴/۳۱
الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره		
درآمد های عملیاتی	۵,۷۰۸,۳۲۶	۴,۸۸۲,۵۴۲
سود عملیاتی	۵,۴۸۱,۹۲۰	۴,۷۳۸,۵۲۲
سود خالص	۵,۴۷۶,۲۷۳	۵,۳۴۳,۰۴۶
ب) اطلاعات وضعیت مالی پایان دوره		
جمع دارایی ها	۱۴,۲۸۲,۸۷۲	۱۱,۱۸۶,۸۷۲
جمع بدهی ها	۵۶۳,۹۶۸	۳۴۱,۲۹۴
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۳,۷۱۸,۹۰۴	۱۰,۸۴۵,۵۷۸
ج) نرخ بازده (درصد)		
نرخ بازده دارایی ها	۴۳٪	۵۸٪
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام	۴۵٪	۶۱٪
د) اطلاعات مربوط به سهام		
* سود واقعی هر سهم (ریال)	۷۰۴	۶۸۶
* سود نقدی هر سهم (ریال)	-	۳۲۰
آخرین قیمت هر سهم (ریال)	۲,۷۰۰	۳,۳۱۶

### ۱-۲. قوانین و مقررات موثر حاکم بر فعالیت شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- قانون تجارت

- قانون مالیات ها

- قانون بازار اوراق بهادار و آیین نامه ها و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار

- قانون کار و تأمین اجتماعی

- استانداردهای حسابداری و حسابرسی.

لازم به توضیح است ضوابط و مقررات وضع شده طی سال مالی مورد گزارش تاثیر قابل ملاحظه‌ای بر فعالیت شرکت نداشته است.

### ۱-۳. سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تأسیس به میزان ۵۰ میلیون ریال بود که طی چند مرحله به شرح جدول شماره ۴ به مبلغ ۷,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است.

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۵/۰۷/۲۴	۱,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	آورده نقدی
۱۳۸۴/۰۶/۱۳	۲۰	۶۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۶/۱۲/۱۵	۳۳	۸۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۳/۰۸/۰۶	۶۳	۱,۳۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۹/۱۲/۲۴	۲۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۰/۱۱/۰۵	۲۸	۵,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۱/۰۹/۲۸	۵۶	۷,۸۰۰,۰۰۰	سود انباشته

همچنین سهامداران دارای مالکیت بیش از ۱٪ سهام شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ و تاریخ تایید گزارش به شرح جدول زیر است:

سهامداران عمده شرکت (بالای یک درصد) در پایان سال مالی ۱۴۰۲ و تاریخ تایید گزارش					
ردیف	نام سهامدار	۱۴۰۲/۰۴/۳۱		تاریخ تایید گزارش	
		درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام
۱	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)	۴۵.۵۰	۳,۵۴۹,۰۱۷,۹۰۹	۴۵.۵۰	۳,۵۴۹,۰۱۷,۹۰۹
۲	شرکت پتروشیران (سهامی خاص)	۵.۱۸	۴۰۳,۸۳۵,۳۴۱	۵.۱۸	۴۰۳,۸۳۵,۳۴۱
۳	صندوق سرمایه گذاری سروسود مندمبران	۳.۰۱	۲۳۴,۷۶۵,۳۹۷	۳.۰۸	۲۴۰,۴۰۰,۰۰۰
۴	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت	۲.۲۸	۱۷۸,۰۰۰,۰۰۰	۲.۲۸	۱۷۸,۰۰۰,۰۰۰
۵	صندوق سرمایه گذاری زیتون نماد پایا	۱.۶۵	۱۲۹,۰۲۰,۷۱۸	۱.۶۹	۱۳۱,۹۳۲,۴۷۵
۶	صندوق سرمایه گذاری آسمان آرمانی سهام	۱.۴۷	۱۱۴,۶۴۶,۵۵۸	۲.۷۷	۲۱۵,۹۸۰,۳۲۴
۷	شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)	۱.۱۵	۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱.۱۵	۹۰,۰۰۰,۰۰۰
۸	صندوق بازارگردانی توسعه فیروزه پویا	۱.۰۴	۸۱,۳۰۴,۷۰۵	۱.۱۲	۸۷,۱۰۲,۸۱۷
۹	سایر سهامداران حقوقی	۱.۵۰	۱۱۶,۸۰۵,۱۸۰	۱.۵۰	۱۱۶,۸۰۵,۱۸۰
۱۰	سایر سهامداران	۳۷.۲۱	۲,۹۰۲,۶۰۴,۱۹۲	۳۵.۷۳	۲,۷۸۶,۹۲۵,۹۵۴
	جمع	۱۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰

## ۴-۱. ماهیت شرکت و صنعت

شرکت سرمایه گذاری سبحان به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۹۴۶۵۷۵ در تاریخ ۱۳۶۲/۰۷/۱۹ با نام شرکت بهدوش به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شد و طی شماره ۴۹۴۸۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و متعاقباً در چند نوبت تغییر نام داده و نهایتاً با نام شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی خاص) شروع به فعالیت نمود. به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۰۶/۱۸ صاحبان سهام، نوع شرکت به سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۰۱ طی شماره ۱۱۱۶۷ در شرکت فرابورس ایران پذیرفته شده و سهام آن از تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۰۷ به عموم عرضه شده است. به استناد مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۴/۱۴ صاحبان سهام سال مالی شرکت تغییر یافته و شروع سال مالی از ابتدای مرداد ماه هر سال آغاز و به پایان تیرماه سال بعد منتهی می شود. در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۱ معادل ۹۱ درصد سهام متعلق به سازمان اقتصادی کوثر به شرکت‌های سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (به میزان ۸۲ درصد) و توسعه صنعتی ایران (به میزان ۹ درصد) انتقال یافت. شرکت سرمایه گذاری سبحان از مصادیق نهادهای مالی موضوع بندهای ۲۰ و ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار و بنده ماده ۱ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید محسوب می شود. در حال حاضر شرکت سرمایه گذاری سبحان جز شرکت‌های وابسته شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا و شرکت کنترل کننده نهایی گروه شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران می باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران، نیاوران، خیابان شهید باهنر، بعد از چها راه مژده، نبش کوچه صالحی، ساختمان مهدیار، طبقه ششم واقع است.

### فعالیت اصلی

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) با توجه به موضوع فعالیت خود امکان سرمایه گذاری در سهام منتشر شده در بورس اوراق بهادار، اوراق مشارکت منتشر شده در فرابورس ایران، واحدهای سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله در بورس (ETF)، اوراق بهادار خارج از بورس و فلزات گرانبها، گواهی های سپرده نزد بانکها، دارایی های فیزیکی از جمله ساختمان و املاک، پروژه های ساختمانی و واحدهای تولیدی را دارا می باشد. شرکت در سال مالی مورد گزارش در سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس، سهام شرکت های خارج از بورس، اوراق مشارکت و همچنین املاک سرمایه گذاری نموده و تمرکز فعالیت خود را معطوف به این حوزه ها نموده است.



## ۵-۱. فرصت‌ها و تهدیدهای پیش روی شرکت :

فرصت‌ها و تهدیدهای پیش روی شرکت سرمایه‌گذاری سبحان به عنوان یک شرکت فعال در حوزه بازار سرمایه در ایران، مسلماً وابسته به شرایط اقتصادی کشور و بازار سهام است. بازار سهام ایران به دلیل ماهیت شرکت‌های بزرگ فعال در آن پتانسیل خوبی برای رشد و توسعه دارد. تغییر سبک و ذائقه سرمایه‌گذاری ایرانیان به سمت سرمایه‌گذاری در سهام نیز فرصتی دیگر برای رشد بازار سهام است. اما در مقابل نوسانات بازار سهام ناشی از تلاطمات سیاسی و روابط بین‌الملل و اثرات سرریز آن بر رفتار مالی دولت و رفتار سرمایه‌گذاری مردم نیز از تهدیدات مهم پیش روی این بازار است که شرکت‌های سرمایه‌گذاری اثر بسیار زیادی دارد.

شرکت سرمایه‌گذاری سبحان در تلاش است که با استفاده از نیروی انسانی خبیره و کارآمد و انتخاب سبکی مناسب از سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت با تلاطم‌های مذکور مقابله کرده و از فرصت‌های بازار بهره‌ی حداکثری را ببرد. بنابراین یکی از فرصت‌های پیش روی این شرکت ترکیب نیروی انسانی و شبکه تحلیل‌گران آن است که می‌توانند با تخصیص مناسب دارایی‌های شرکت رشدهای سودآوری بالایی را طی سال‌های آتی فراهم نمایند.

اما همانطور که مطرح شد، شرایط پرریسک بازار سهام با توجه به چشم‌انداز متغیرهای اصلی اثرگذار بر آن از جمله تهدیدهای پیش روی شرکت است که ممکن است در سناریوهایی کاهش سودآوری شرکت را در پی داشته باشد. بنابراین، تحلیل چشم‌انداز بازار سهام و تحولات متغیرهای اصلی اثرگذار بر آن و تخصیص مناسب دارایی‌های شرکت برای گذار از شرایط نامناسب بازار، از جمله ضرورت‌هایی است که می‌تواند با تبدیل تهدیدها به فرصت‌های پیش رو، تداوم سودآوری شرکت را طی سال‌های آتی در پی داشته باشد.

چشم‌انداز بازار سهام: بازار سهام مانند سایر بازارهای دارایی تحت تاثیر نرخ بهره حقیقی (نرخ بهره اسمی منهای تورم انتظاری) است. نرخ بهره اسمی بالا و سیاست پولی انقباضی نظیر کاهش رشد پایه پولی و نقدینگی منجر به افت بازار میشود و انتظارات تورمی نیز پیشران رشد بازار سهام است. از این منظر، پس از تغییر رویکرد سیاسی دولت از انتهای سال ۱۴۰۱، و تلاش برای بهبود روابط بین‌الملل انتظارات تورمی تا اندازه‌ای افت کرد.

همزمان صادرات نفتی نیز افزایش یافت که به بانک مرکزی برای مداخله در بازار ارز و کنترل آن کمک کرد و این مسئله نیز به کاهش انتظارات تورمی کمک کرد. در مقابل تداوم روند کنترل ترازنامه توسط بانک مرکزی که خلق اعتبار بانکها را محدود کرده است، و کاهش احتمالی رشد پایه پولی از نیمه دوم ۱۴۰۲، منجر به افزایش نرخ بهره اسمی در بازار پول شده است. بانک مرکزی همچنین در عملیات سیاست پولی همچنان رویکردی انقباضی دارد و بر اساس آخرین آمار منتشره تا نیمه مهر ۱۴۰۲، این روند همچنان تداوم داشته است. از طرف دیگر به نظر میرسد که در نیمه دوم دولت بخش قابل توجهی از کسری بودجه را با استفاده از انتشار اوراق و منابع بانکی تامین کند که در نتیجه همه این موارد انتظار می‌رود که دستکم در کوتاه مدت و تا پایان پاییز سال جاری روند افزایشی نرخ بهره و به عبارت دیگر خشکی نقدینگی تداوم داشته باشد.

انتظار می‌رود طی همین مدت تورم نیز روندی کاهشی داشته باشد. اما از آنجا که ماهیت سیاست‌های انقباضی پولی کوتاه مدت است، این روند تداوم نداشته در میان مدتی یک ساله نرخ‌های بهره مجدداً کاهش یابند. با کاهش نرخ بهره بازار سهام در بازه کمتر از یکسال مجدداً رشد مناسبی را تجربه کند.



در رابطه با اثر انتظارات تورمی بالا نیز باید توجه داشت که انتظارات تورمی بالا اصولاً منجر به افزایش قیمت داراییها از جمله بازار سهام می‌گردد، اما اگر این انتظارات تورمی بالا ناشی از شرایط ناامن مانند تلاطم سیاسی در اقتصاد باشد، شرایط بین داراییهای مختلف که به عنوان سنگری برای حفظ ثروت و قدرت خرید عمل میکنند، به ضرر بازار سهام می‌چرخد. این مساله از این روست که اعتبار بازار سهام وابسته به پایداری سیاسی است، در حالی که داراییهای موسوم به دارایی امن از جمله طلا و ارز، فارغ از شرایط کشور، در سطح بین‌المللی ارزش دارند. بنابراین با رفتن فضای کشور به سمت و سوی ناامنی اقتصادی و سیاسی بازار سهام موقتاً از تورم عقب می‌ماند.

یکی دیگر از مهمترین عوامل پیشران بازار سهام، نرخ دلار است. نرخ دلار اگر چه با بهبود صادرات نفتی در نیمه اول روندی باثبات داشت، اما فشار تراز پرداختها تحت تاثیر برجام پابرجاست. همچنین انتظار نمیرود روند کاهشی رشد نقدینگی تداوم داشته باشد. هر دوی این عوامل باعث خواهد شد در میان مدت یکساله دلار نیز رشدی نسبی داشته باشد که به رونق بازار کمک کند.

عامل سوم رفتار دولت است، عاملی که در نیمه اول سال ۱۴۰۲، فشار سنگینی بر بازار سهام وارد کرد و بی‌اعتمادی به بازار را افزایش داد. افزایش شوک گونه نرخ خوراک پتروشیمیها چه به صورت مستقیم به دلیل سهم پتروشیمیها در بازار، و چه به صورت غیرمستقیم به دلیل سلطه این صنایع بر فضای کلی بازار، بازار سهام را وارد رکود کرد. همچنین این نگاه را در سهامداران تقویت کرد که وجود فشار مالی در دولت، نهایتاً بر شرکتهای منتقل خواهد کرد و لذا بازار سهام، تحت فشارهای بودجه‌ای دارایی ناامنی است چرا که دولت هر لحظه ممکن است، به منابع شرکتهای دست‌اندازی کند. این وضعیت نهایتاً فشار مضاعفی بر بازار ارز و تورم خواهد داشت.

در نیمه دوم سال ۱۴۰۲، به نظر میرسد که تداوم نرخ بهره بالا، به دلیل مشکلات ترازنامه‌ای بانک‌ها، انتشار اوراق و سیاست انقباضی پولی در کوتاه مدت بسیار محتمل است، اما در نقطه مقابل افزایش چاپ پول ناشی از کسری بودجه و افزایش هزینه‌های دولت و همچنین تزریق برای نجات بانکها نیز وجود خواهد داشت که در میان مدت محقق خواهد شد. بنابراین در مجموع به نظر نمیرسد که وضعیت در بازار پول علیه بازار سهام باشد. از طرف دیگر، چنانچه فضای تعاملات بین‌المللی به ویژه با کشورهای منطقه، همان روال دو ماه ابتدایی سال باشد، و شوک سیاسی جدیدی وارد نشود، فشارهای ترازپرداختها دستکم تا پایان پاییز توسط بانک مرکزی پاسخ داده شود. اگر چه این شرایط بسیار به روند آزادسازی منابع و درآمدهای نفتی وابسته است. بهر حال ترازپرداختها در میان مدت با فشار مواجه است و به این معنا که تقاضای ارز از عرضه آن بالاتر است و بانک مرکزی قادر به تامین این شکاف برای بلندمدت نیست، اما در کوتاه مدت میتواند تا حدی ثبات بازار را حفظ کند. بنابراین ناامنی سیاسی و اقتصادی نیز آسیب جدی به بازار سهام وارد نخواهد کرد. در مجموع چنانچه ریسک سیاستهای دولت بازار سهام را با چالش مواجه نکند، پس از افزایش نرخ ارز در سال گذشته و عدم تعدیل متناسب در بازار سهام، انتظار می‌رود بازار سهام وضعیت مناسبی را پیش رو داشته باشد.

## تأثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه ای بر شرکت

از آنجا که شرکت سرمایه‌گذاری سبحان یک شرکت سرمایه‌گذاری است که در فضای اقتصاد ایران فعالیت می‌کند، مسلماً اقتصاد جهانی از دو جهت قیمت کامودیتی‌ها و قیمت انرژی بر روی فعالیتهای آن اثر دارد. کامودیتیها در اقتصاد ایران و در بازار سرمایه و فضای سرمایه‌گذاری بسیار موثرند چرا که اقتصاد ایران و بازار سرمایه کامودیتی محور هستند. افزایش قیمت آنها برای بسیاری از شرکتهای بازار سرمایه منجر به افزایش حاشیه سود می‌شود. شرکتهای سرمایه‌گذاری مانند سبحان نیز به صورت غیرمستقیم و به واسطه سرمایه‌گذاری‌های خود از افزایش قیمت کامودیتیها منتفع می‌شوند. قیمت انرژی نیز مانند کامودیتیها بر شرایط اقتصاد ایران و بازار سرمایه می‌تواند اثر مطلوبی بگذارد اما مهمترین اثر آن از کانال کاهش تورم است. افزایش درآمدهای نفتی باعث می‌شود که از یک طرف سمت عرضه ارز تقویت شود و بانک مرکزی برای کنترل نرخ ارز، توان مناسبی داشته باشد و از طرف دیگر انتظارات تورمی آحاد اقتصادی با مشاهده افزایش ذخایر ارزی کاهش یابد و این مساله منجر به ثبات در بازار ارز و همچنین تورم از این کانال شود. کاهش تورم با اثری که بر کاهش عدم قطعیت در اقتصاد می‌گذارد میتواند زمینه مناسبی را برای فعالیتهای اقتصادی و سرمایه‌گذاری فراهم کند. اگر چه ثبات در بازار ارز، منجر به ثبات در سایر بازارهای دارایی میشود، اما به طور خاص این مساله در مورد بازار سهام میتواند متفاوت باشد و بازار سهام و سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه میتواند از افزایش قطعیت در اقتصاد نیز منتفع شود.

چشم انداز اقتصاد جهانی: طی یک سال گذشته بانک‌های مرکزی دنیا تلاش کردند که با استفاده از ابزار نرخ بهره تورم را کنترل کنند اما بالا بودن انتظارات تورمی باعث شده که این ابزار کارایی لازم را از دست بدهد و در نتیجه تورم بالا بماند. از دست رفتن کارایی نرخ بهره به مجموعه رفتار مالی دولت‌ها در جریان کرونا و مقابله با رکود باز می‌گردد که نگاه آحاد اقتصادی این بوده که تامین این دولتها منابع پایدار و کافی برای پوشش این کسری را ندارند. لذا با وجود افزایش نرخ بهره، تقاضا در این کشورها کاهش نیافت، و در نتیجه تورم نیز کاهش نیافت. تحت چنین شرایطی انتظار می‌رود که بانکهای مرکزی همچنان به انقباض پولی با استفاده از نرخ بهره ادامه دهند که این امر منجر به تداوم رکود در این کشورها یا به عبارت بهتر رشد اقتصادی کم باشد. این مساله منجر به افت تقاضای برای انرژی و کامودیتی‌ها میشود که در نتیجه انتظار روند کاهشی برای آنها می‌رود. اما در مورد انرژی نقش آفرینی بازیگران بزرگ مانند عربستان و اوپک پلاس مانع از کاهش قیمت انرژی خواهد شد.

بنابراین از جنبه درآمدهای ارزی، افت قیمت کامودیتی منجر به کاهش درآمدهای ارزی غیرنفتی شده و برای افزایش بازار سهام نیز حمایتی ایجاد نخواهد کرد. اما عدم کاهش قیمت انرژی مانع از کاهش درآمدهای نفتی خواهد شد که فشارهای تورمی را میتواند تا حدی کنترل کند.

### ریسک‌های مرتبط به فعالیت شرکت:

شرکت سرمایه‌گذاری سبحان با ریسکهای مختلفی از جمله ریسکهای استراتژیک (اتخاذ تصمیمات اقتصادی، مالی و بازاریابی و فروش جهت حفظ مشتریان و سهم از بازار)، ریسک انطباق (هماهنگی با قوانین و مقررات و حرکت در چارچوب قانون)، ریسک مالی و اقتصادی (ریسکهای سیستماتیک)، ریسک عملیاتی (مشکلات سخت افزاری و نرم افزاری داخل سازمان) مواجه است.

در شرکت سبحان به عنوان یکی از شرکتهای فرعی شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی، تیم مدیریت ریسک سعی میکند که در رابطه با برخی ریسک ها نظیر ریسک استراتژیک و ریسک مالی و اقتصادی فعالانه عمل کرده و مستمرا آن را رصد و با استفاده از بخشهای مختلف سازمان آن را مدیریت کند. رصد ریسک استراتژیک و تصمیم گیری در این زمینه، در شرکت در جلساتی که به صورت هفتگی برگزار می شود، انجام می شود. ریسک مالی و اقتصادی در جلسات ماهانه تحت عنوان کمیته ریسک و کمیته بازار مورد ارزیابی قرار می گیرند. ریسکهای انطباق و ریسکهای عملیاتی به تیمهای متخصص سپرده شده و تیم مدیریت ریسک گزارش دریافت میکند.

این شرکت نیز مانند سایر شرکتهای سرمایه گذاری با ریسکهای سیستماتیک و غیرسیستماتیک مواجه است اما با توجه به ماهیت شرکت که شرکتی سرمایه گذاری است و وابستگی شرایط آن به بازار سهام ایران باعث شده که عمده ریسکهایی که شرکت با آن مواجه است از جنس ریسکهای سیاسی- اقتصادی که همه شرکتهای مالی و غیر مالی را متاثر می کند.

**ریسکهای سیاسی:** در زمینه ریسک های سیاسی، روابط بین المللی کشور و سیاستهای خارجی به طرق مختلف بر فعالیت شرکت اثرگذار است. تنش های بین المللی و روابط نامطلوب با سایر کشورها، مانع جذب سرمایه گذار خارجی می شود به صورت بالقوه میتواند منابع ورودی قابل ملاحظه ای را برای شرکت ایجاد کند، همانطور که در دوره ی برجام چنین فضایی را ایجاد کرده بود. بنابراین نوساناتی که در فضای روابط بین المللی و در میزان تنش با سایر کشورها ایجاد میشود می تواند منابع ورودی و خروجی شرکت را تحت تاثیر قرار دهد. اگر چه باید توجه داشت که یک فضای بدون تنش پایدار منافع پایدار به همراه خواهد داشت. تنش زدایی های موقت و ناپایدار تنها فرصتی برای خروج سرمایه های جامانده در کشور خواهد بود.

اثر دیگری که روابط بین الملل بر شرکت دارد اثر آن بر انتظارات تورمی است. در فضای اقتصاد ایران رفتار سرمایه گذاری مردم و حتی رفتار مالی دولت گره خورده به چشم انداز روابط بین المللی و تحریمهاست. سهم بالای نفت از اقتصاد ایران، تحریم بانکی و به ویژه بانک مرکزی باعث شده است که ابعاد اثرگذاری این موارد بر اقتصاد ایران بسیار بزرگ باشد که البته رفتار مالی دولت و رفتار سرمایه گذاری مردم نیز خود به خود به تشدید این اثرات تحریم و رفع تحریم کمک می کند.

**ریسکهای اقتصادی:** دومین ریسک سیستماتیک، ریسکهای اقتصادی است که همه شرکتهای با آن مواجه هستند. عمده ترین ریسک اقتصادی در کشور تورم و ریشه های ایجاد آن است. ریشه ایجاد تورم مجموعه ناترازیهای بودجه ای و فرابودجه ای در اقتصاد است. عدم تناسب هزینه ها و درآمدهای دولت و وابستگی آن به درآمدهای نفتی باعث شده است که نهایتا تورم ایجاد شده و در فضای تورمی ریسکهای اقتصادی افزایش یابد.

در فضای تورمی نوسانات نرخ بهره افزایش می یابد، از یک طرف ریشه تورم که کسری بودجه است منجر به افزایش رشد پایه پولی میشود که در بسیاری از مواقع منجر به کاهش نرخ بهره میشود، و از طرف دیگر در برخی مواقع بانک مرکزی سعی میکند با استفاده از نرخ بهره تورم را مهار کند و لذا آن را افزایش میدهد. در نتیجه عوامل ریشه ای تورم، نهایتا منجر به نوسانات شدید در نرخ بهره میشود که ریسکی جدی برای شرکت محسوب میشود. در چنین فضایی که نوسانات تورم و نرخ بهره بالاست، بازار سهام تحت تاثیر نوسانات نرخ بهره با فراز و نشیب های بسیاری مواجه میشود که منجر به افزایش بی اعتمادی به بازار سهام شده و اقبال عمومی به سهام را در میان مدت و بلندمدت کاهش می دهد.

از طرف دیگر، مساله کسری مداوم بودجه، و فقدان برنامه مشخص، دقیق و از پیش طراحی شده برای جبران آن، باعث می‌شود که حجم و میزان انتشار اوراق بدهی دولتی و نرخ موثر آن نیز به ریسک دیگری برای شرکت تبدیل شود. مجدداً نوسانات بالا در نرخ اوراق منجر به نوسانات زیاد و نامطلوب در تقاضا برای سهام میشود، چرا که نرخ بازدهی جذاب این اوراق بخش عمده ای از سرمایه را به سمت خود سوق می‌دهد و منجر به کاهش میل به خرید سهام می‌گردد و بالعکس. از طرف دیگر نوسان زیاد در نرخهای اوراق مدیریت صندوقها (چه سهامی و چه با بازدهی ثابت) را دشوار میکند.

در فضای تورمی، انتظارات تورمی بالا و یا تعدیل نرخ ارز با تورم پس از یک دوره سرکوب منجر به نوسانات شدید ارزی میشود که میتواند ریسک بزرگی برای شرکت باشد. در فضای نوسانات شدید ارزی، عموماً اقبال سرمایه گذاران به سمت داراییهای امن نظیر طلا و مسکن است که رقیب بازار سهام محسوب میشوند. اگرچه در بسیاری مواقع بازار سهام نیز نهایتاً با این بازارها تعدیل شده و بازدهی بیشتری ایجاد می‌کند اما در کوتاه‌مدت، این چنین فضایی میتواند منجر به خروج سرمایه از بازار سهام شود که نهایتاً نمای کلی بازار نوسانی و نامطمئن جلوه میکند. اگر چه با توجه به ساختار بازار سهام، افزایش نرخ ارز در حدی که القا کننده ناپایداری سیاسی و فروپاشی اقتصادی نباشد، نهایتاً اثری مطلوب بر بازار سهام دارد.

**ریسک رفتار مالی و رگولاتوری دولت:** از دیگر ریسکهای سیستماتیک، ریسک مرتبط با عملکرد دولت است. ناترازی پایدار بودجه، و وابستگی دولت به درآمدهای ناپایدار باعث میشود که در صورت اصابت شوک به درآمدهای دولت و افزایش کسری آن، دست اندازی به منابع شرکتهای افزایش یابد یا حمایتهای قیمتی از آنها کاهش یابد که از آنجا این پدیده مرتبط با شرکتهای بسیار بزرگ و اثرگذار بر شاخص سهام است، میتواند بر فضای کلی بازار سهام و در نتیجه شرکت اثر بگذارد. همچنین از دیگر ریسکها، تغییر قوانین مربوط به قیمت گذاری انواع محصولات توسط دولت است که منجر به افزایش بی اعتمادی در نرخ خرید مواد اولیه مصرفی یا نرخ فروش محصولات برخی از صنایع می‌شود.

ریسکهای فوق سبب تغییرات و نوسان سودآوری شرکت می‌گردد، در نتیجه شرکت از طریق ورود به بازارهای جایگزین مانند سرمایه‌گذاری در صندوق ها و اوراق مشارکت با درآمد ثابت و سایر بازارهای موازی و ایجاد تنوع در پرتفوی سرمایه گذاری، سعی میکند ریسک های مذکور را کاهش دهد.

#### ۱-۶. برنامه های توسعه کسب و کار شرکت :

- کسب بازده حداکثری از معاملات کوتاه مدت سهام با اغتنام فرصت ها
- اصلاح ساختار و ترکیب سبد دارایی ها با در نظر گرفتن ریسک و بازدهی
- بهبود NAV شرکت از طریق بهره گیری از فرصتهای بازار
- استمرار حرکت به سمت انطباق فعالیت سرمایه گذاری های شرکت با استراتژی معاملات در سه حوزه کلیدی بازار بدهی، سهام و کالایی
- حضور فعال در بازار ابزارهای نوین مالی

## بازار فروش شرکت و جایگاه شرکت در صنعت

صنعت سرمایه گذاری با ارزش روز ۵,۳۷۵,۸۸۴ میلیارد ریالی، در تاریخ ۳۱ تیر ۱۴۰۲، حدود ۶ درصد از ارزش روز کل بورس و فرابورس را به خود اختصاص داده است. شرکت سرمایه گذاری سبحان با سرمایه ۷,۸۰۰ میلیارد ریالی و ارزش روز ۲۱,۰۶۰ میلیارد ریالی رتبه ۵۱ را از منظر ارزش روز در بین شرکت های سرمایه گذاری دارد.

جدول ۱- صنعت سرمایه گذاری و شرکتهای زیر مجموعه در بازارهای بورس و فرابورس منتهی به ۱۴۰۲ / ۰۴ / ۳۱

ردیف	شرکت	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۱	سر. مالی سپهر صادرات	۴۲۲,۲۵۰,۰۰۰	۷.۸۵%
۲	سر. صبا تامین	۳۷۱,۲۲۰,۰۰۰	۶.۹۱%
۳	سر. استان فارس	۲۷۱,۶۷۴,۷۳۰	۵.۰۵%
۴	سر. استان خراسان رضوی	۲۵۲,۷۶۲,۹۲۹	۴.۷۲%
۵	سر. ملی	۲۵۲,۷۵۰,۰۰۰	۴.۷۲%
۶	سر. پارس آریان	۲۴۶,۹۷۴,۰۰۰	۴.۵۹%
۷	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۲۲۷,۷۰۰,۰۰۰	۴.۲۳%
۸	سر. استان مازندران	۱۸۲,۹۱۴,۴۷۳	۳.۴۰%
۹	سر. استان اصفهان	۱۶۸,۵۸۱,۵۵۶	۳.۱۳%
۱۰	سر. استان خوزستان	۱۶۲,۵۹۲,۴۲۴	۳.۰۲%
۱۱	سر. خراسان جنوبی	۱۳۵,۶۲۹,۹۹۳	۲.۵۲%
۱۲	س. امین توان آفرین ساز	۱۲۴,۷۰۰,۰۰۰	۲.۳۲%
۱۳	سر. سپه	۱۱۷,۴۶۸,۰۰۰	۲.۱۹%
۱۴	سر. استان مرکزی	۱۰۹,۱۶۰,۱۶۰	۲.۰۳%
۱۵	سر. استان سیستان و بلوچستان	۹۷,۶۲۱,۷۶۳	۱.۸۲%
۱۶	سر. خوارزمی	۹۴,۰۶۱,۰۰۰	۱.۷۵%
۱۷	سر. استان خراسان شمالی	۹۳,۸۹۲,۷۹۵	۱.۷۵%
۱۸	سر. سایپا	۹۲,۲۲۸,۴۰۰	۱.۷۲%
۱۹	سر. استان گلستان	۸۸,۷۱۹,۵۸۴	۱.۶۵%
۲۰	سر. استان آذربایجان شرقی	۸۷,۷۲۱,۰۰۴	۱.۶۳%
۲۱	سر. استان اردبیل	۸۰,۹۰۵,۹۸۴	۱.۵۰%
۲۲	سر. استان کرمان	۷۶,۰۴۵,۸۶۸	۱.۴۱%
۲۳	سر. استان یزد	۷۵,۸۲۰,۳۷۷	۱.۴۱%
۲۴	سر. بهمن	۷۳,۵۰۰,۰۰۰	۱.۳۷%
۲۵	سر. استان قم	۶۹,۶۸۵,۵۶۳	۱.۳۰%
۲۶	گروه مالی شهر	۶۸,۹۷۰,۰۰۰	۱.۲۸%
۲۷	سر. استان آذربایجان غربی	۶۸,۱۰۶,۳۳۸	۱.۳۷%
۲۸	سر. استان زنجان	۶۶,۷۶۷,۷۶۹	۱.۲۴%
۲۹	سر. استان گیلان	۶۴,۷۳۸,۹۸۶	۱.۲۰%
۳۰	سر. استان هرمزگان	۶۲,۲۷۷,۴۷۱	۱.۱۶%
۳۱	سر. استان بوشهر	۶۰,۷۶۳,۵۰۸	۱.۱۳%



شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)  
گزارش فعالیت هیات مدیره  
سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱

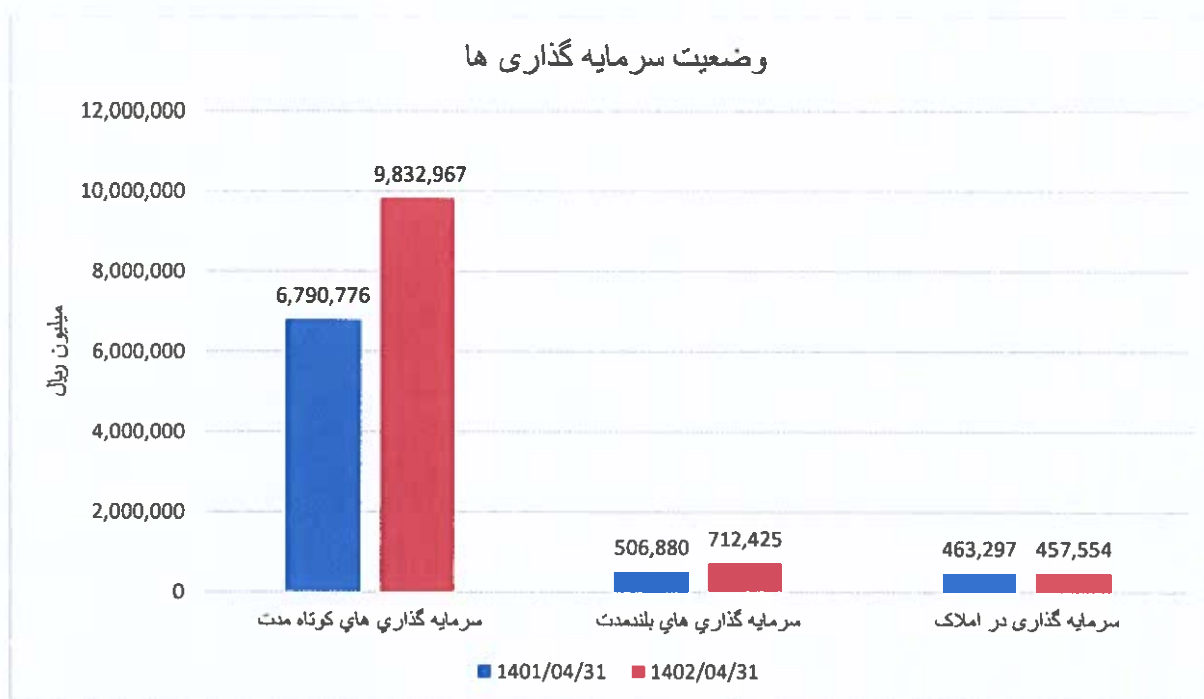
۱۰۰٪	۵۸,۷۴۷,۹۲۴	سر. استان همدان	۳۲
۱۰۷٪	۵۷,۶۹۰,۰۰۰	سر. آتیه دماوند	۳۳
۰۰۹۶٪	۵۱,۶۸۰,۰۰۰	سر. توسعه صنعتی ایران	۳۴
۰۰۸۲٪	۴۴,۱۶۴,۷۸۶	سر. استان کهگیلویه و بویراحمد	۳۵
۰۰۸۱٪	۴۳,۷۶۵,۱۷۵	سر. استان لرستان	۳۶
۰۰۷۷٪	۴۱,۶۴۴,۰۰۰	س.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	۳۷
۰۰۷۳٪	۳۹,۴۸۳,۰۰۰	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	۳۸
۰۰۷۳٪	۳۹,۳۱۴,۷۹۵	سر. استان کردستان	۳۹
۰۰۷۰٪	۳۷,۷۶۸,۰۰۰	سر. توسعه ملی	۴۰
۰۰۶۹٪	۳۷,۱۵۲,۰۰۰	سر. توسعه صنعت و تجارت	۴۱
۰۰۶۹٪	۳۷,۰۱۷,۵۰۶	سر. استان کرمانشاه	۴۲
۰۰۶۸٪	۳۶,۳۲۱,۶۴۴	سر. استان ایلام	۴۳
۰۰۶۶٪	۳۵,۲۹۵,۰۰۰	سر. توسعه گوهران امید	۴۴
۰۰۶۵٪	۳۵,۰۴۰,۴۵۶	تکادو	۴۵
۰۰۶۴٪	۳۴,۲۸۰,۰۰۰	سر. کوثر بهمن	۴۶
۰۰۴۵٪	۲۴,۳۲۰,۰۰۰	سر. صنعت بیمه	۴۷
۰۰۴۳٪	۲۲,۹۵۱,۶۸۸	سر. کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	۴۸
۰۰۴۱٪	۲۲,۰۹۲,۰۰۰	سر. پویا	۴۹
۰۰۴۰٪	۲۱,۷۶۰,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۵۰
۰۰۳۹٪	۲۱,۰۶۰,۰۰۰	سر. سبحان	۵۱
۰۰۳۵٪	۱۹,۰۲۰,۰۰۰	سر. پردیس	۵۲
۰۰۳۳٪	۱۷,۹۶۲,۶۰۰	سر. گروه بهشهر	۵۳
۰۰۳۲٪	۱۷,۰۱۶,۰۰۰	سر. بوعلی	۵۴
۰۰۲۸٪	۱۵,۰۴۵,۰۰۰	سر. هامون صبا	۵۵
۰۰۲۷٪	۱۴,۳۸۸,۰۰۰	سر. صنایع ایران	۵۶
۰۰۲۶٪	۱۳,۹۴۲,۸۴۷	سر. فلات ایرانیان	۵۷
۰۰۲۲٪	۱۱,۹۱۹,۴۰۰	سر. اعتلاء البرز	۵۸
۰۰۲۲٪	۱۱,۹۰۷,۰۰۰	سر. دانایان پارس	۵۹
۰۰۲۲٪	۱۱,۷۳۳,۶۶۵	سر. لقمان	۶۰
۰۰۲۱٪	۱۱,۵۲۰,۴۰۰	سر. توسعه توکا	۶۱
۰۰۲۰٪	۱۰,۸۰۴,۰۰۰	توسعه اقتصادی آرین	۶۲
۰۰۱۸٪	۹,۹۳۶,۰۰۰	سر. الماس حکمت ایرانیان	۶۳
۰۰۱۸٪	۹,۹۳۴,۵۳۰	صنعت و تجارت آداک	۶۴
۰۰۱۷٪	۹,۳۳۰,۰۰۰	سر. و خدمات مدیریت ص. بازنشستگی کشوری	۶۵
۰۰۱۵٪	۸,۳۲۵,۰۰۰	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	۶۶
۰۰۱۵٪	۸,۲۳۰,۰۰۰	سر. اقتصاد نوین	۶۷
۰۰۱۵٪	۷,۸۳۵,۴۰۰	سر. اعتبار ایران	۶۸
۰۰۱۴٪	۷,۴۴۲,۰۰۰	سر. اقتصاد شهر طوبی	۶۹
۰۰۱۳٪	۷,۰۳۵,۰۰۰	سر. ارزش آفرینان	۷۰
۰۰۱۳٪	۷,۰۳۲,۰۰۰	سر. توسعه و تجارت هیرمند	۷۱

۰.۱۲٪	۶,۱۹۵,۰۰۰	سر. معیار صنعت پارس	۷۲
۰.۱۱٪	۵,۹۷۵,۰۰۰	سر. صنعت پتروشیمی ساختمان خلیج فارس	۷۳
۰.۱۰٪	۵,۴۲۷,۸۳۰	سر. آوا نوین	۷۴
۰.۰۹٪	۴,۸۷۲,۰۰۰	سر. جامی	۷۵
۰.۰۹٪	۴,۶۷۴,۰۰۰	سر. افتخار سهام	۷۶
۰.۰۸٪	۴,۱۶۲,۰۰۰	سر. ملت	۷۷
۰.۰۵٪	۲,۷۵۲,۹۳۰	سر. توسعه شمال	۷۸
۱۰۰٪	۵,۳۷۵,۸۸۴,۳۷۱	جمع کل	

## ۲. ترکیب سرمایه گذاری ها

در نمودار شماره ۱، ترکیب سرمایه گذاریهای شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ و همچنین دوره مالی گذشته آورده شده است. همانطور که در نمودار مشخص می باشد، سرمایه گذاری های کوتاه مدت به میزان ۴۵ درصد افزایش و سرمایه گذاری بلند مدت ۴۱ درصد افزایش داشته اند. طبیعتاً این افزایش نسبت به ارزش دفتری بوده و با توجه به تفاوت ارزش بازار و سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها، قضاوت در خصوص حجم سرمایه گذاری در این بخش با عنایت به ارزش روز دارایی باید مدنظر قرار گیرد.

نمودار ۱ - ترکیب سرمایه گذاری های شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ و سال مالی گذشته - ارزش دفتری





## وضعیت سرمایه گذاری های بورسی

بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی شرکت سرمایه گذاری سبحان در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱، معادل ۱۰.۵۵۳ میلیارد ریال می باشد. همچنین ارزش روز پورتفوی بورسی شرکت در تاریخ مذکور برابر ۱۳.۳۱۹ میلیارد ریال بوده و نسبت به بهای تمام شده حدود ۲۶ درصد افزایش نشان می دهد. ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی شرکت به تفکیک صنایع در پایان دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول ذیل است.

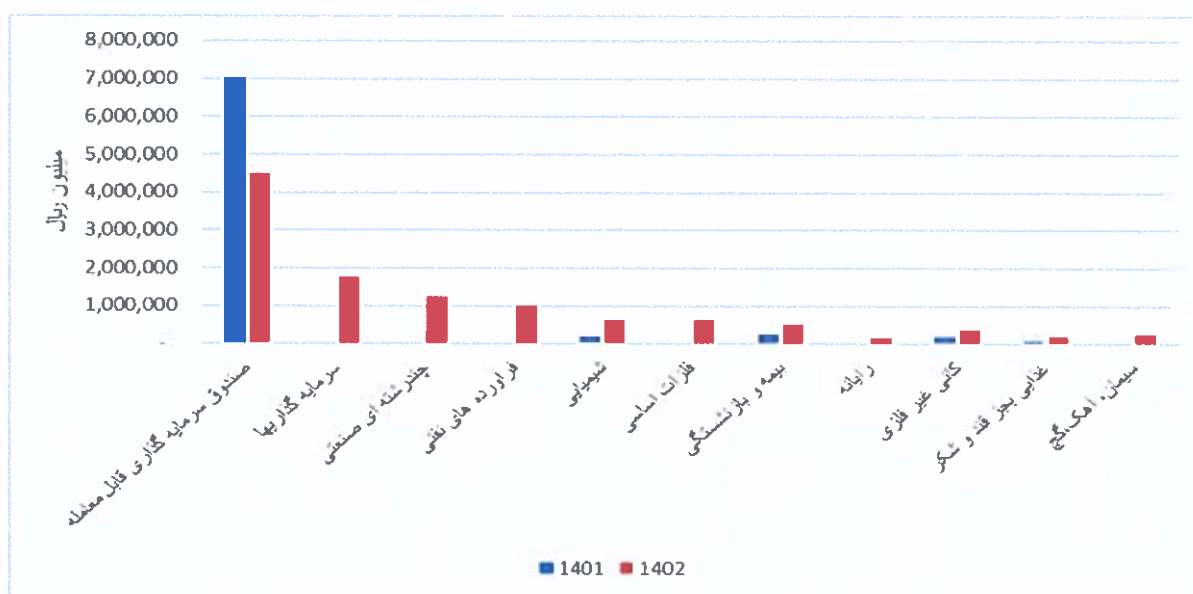
ارقام : میلیون ریال

– ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی شرکت

ردیف	نوع صنعت	کل بهام تمام شده	نسبت به کل *	ارزش روز	نسبت به کل *	تفاوت ریالی
۱	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	۳,۶۳۷,۱۳۵	۳۴%	۴,۴۹۴,۲۸۱	۲۶%	۱۴۶,۸۵۷
۲	سرمایه گذاریها	۱,۲۴۴,۵۲۴	۱۴%	۱,۷۷۹,۳۲۹	۱۴%	۷۸۵,۳۳۴
۳	چندرشته ای صنعتی	۱,۱۶۰,۵۵۱	۱۱%	۱,۲۵۹,۵۵۶	۱۰%	۰۰۵,۹۹
۴	فرآورده های نفتی	۹۳۹,۵۲۸	۹%	۱,۰۱۵,۴۶۶	۸%	۹۳۸,۷۵
۵	شیمیایی	۷۹۰,۹۲۲	۷%	۶۵۱,۳۰۰	۵%	(۱۳۹,۶۲۲)
۶	فلزات اساسی	۵۱۳,۵۹۰	۵%	۶۲۸,۷۸۶	۵%	۱۹۶,۲۵۱
۷	بیمه و بازنشستگی	۴۲۵,۵۰۸	۴%	۵۴۵,۶۷۱	۴%	۱۶۳,۱۲۰
۸	رایانه	۲۵۹,۸۵۹	۲%	۱۹۱,۷۰۰	۱%	(۶۸,۱۵۹)
۹	کانی غیر فلزی	۲۸۲,۰۷۵	۳%	۳۸۶,۴۳۷	۳%	۳۶۲,۱۰۴
۱۰	غذایی بجز قند و شکر	۲۱۷,۲۷۷	۲%	۲۲۰,۸۵۶	۲%	۵۷۹,۳
۱۱	سیمان، آهک، گچ	۱۸۶,۲۴۵	۲%	۲۸۲,۸۴۹	۲%	۶۰۴,۹۶
۱۲	سایر	۶۹۵,۵۰۹	۷%	۸۵۳,۲۰۸	۱۰%	۶۹۹,۱۵۷
	جمع	۱۰,۵۵۳,۷۴۳	۱۰۰%	۱۳,۳۱۹,۴۳۹	۱۰۰%	۱,۷۶۶,۶۹۶

همچنین مقایسه ارزش روز پرتفوی بورسی در نمودار شماره ۲ نشان داده شده است.

نمودار ۲ - ترکیب صنایع در پورتفوی بورسی شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱

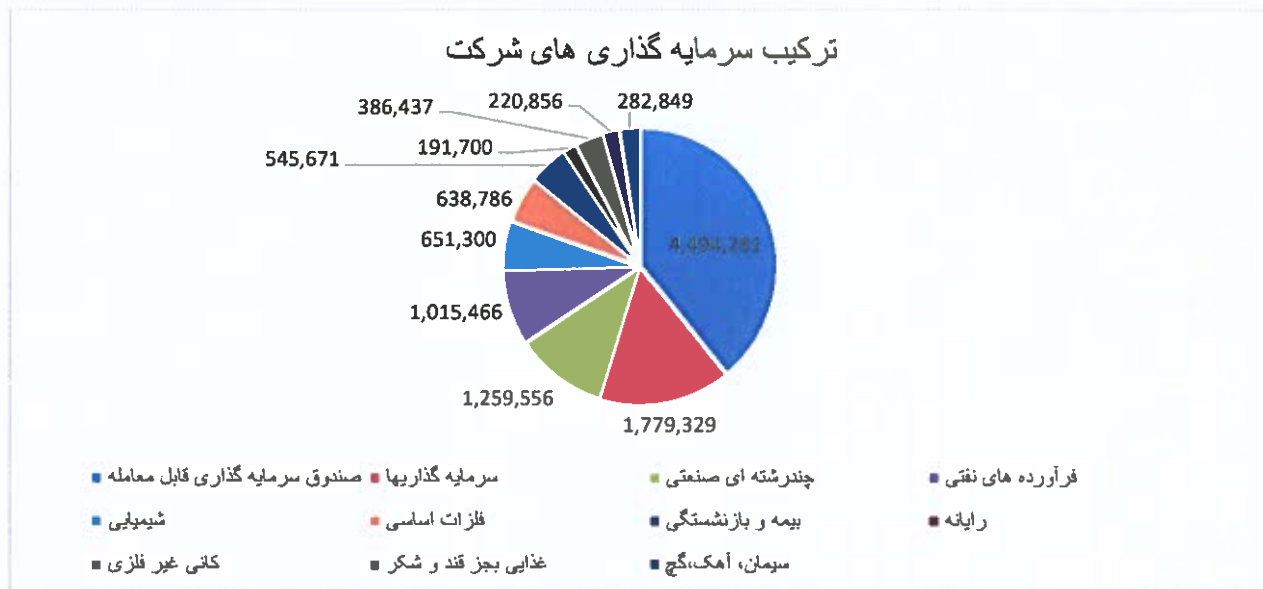


شرکت با اتخاذ موضع فعال و تحلیل صنایع و شرکتهای بورسی و چیدمان صحیح پورتفوی خود و استفاده از فرصتهای بازار ۲۶۸۹ میلیارد ریال سود حاصل از واگذاری ها شناسایی نموده است. این استراتژی در دوره های آتی نیز پی گیری خواهد شد. بررسی پورتفوی شرکت نشان می دهد که صندوق های سرمایه گذاری ، ابزارهای معاملاتی مبتنی بر طلا بخش اصلی ارزش بازار پرتفوی را به خود اختصاص داده است. یادآور می شود تقسیم بندی فوق صرفاً مربوط به سبد دارایی های بورسی شرکت می باشد و دربرگیرنده سرمایه گذاری در سهام پتروشمیران و املاک که مجموعاً ۵ درصد از خالص ارزش دارایی های شرکت را تشکیل می دهند نمی باشد.

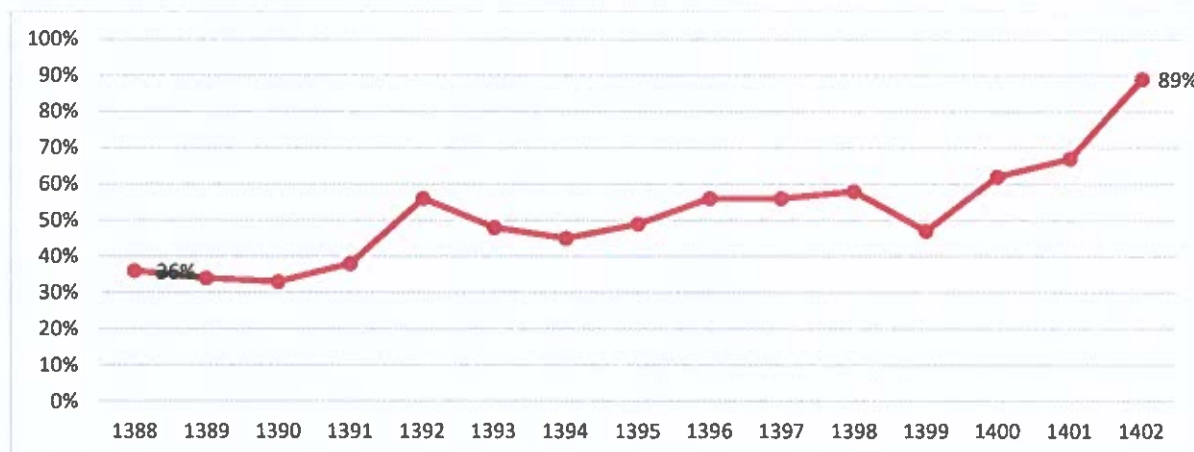
ترکیب سرمایه گذاری های شرکت بر اساس ارزش بازار (مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	نوع صنعت	ارزش روز	نسبت به کل *
۱	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	۳,۴۹۴,۲۸۱	۲۶%
۲	سرمایه گذاریها	۱,۷۷۹,۳۲۹	۱۴%
۳	چندرشته ای صنعتی	۱,۲۵۹,۵۵۶	۱۰%
۴	فرآورده های نفتی	۱,۰۱۵,۴۶۶	۸%
۵	شیمیایی	۶۵۱,۳۰۰	۵%
۶	فلزات اساسی	۶۳۸,۷۸۶	۵%
۷	بیمه و بازنشستگی	۵۴۵,۶۷۱	۴%
۸	رایانه	۱۹۱,۷۰۰	۱%
۹	کانی غیر فلزی	۳۸۶,۴۳۷	۳%
۱۰	غذایی بجز قند و شکر	۲۲۰,۸۵۶	۲%
۱۱	سیمان، آهک، گچ	۲۸۲,۸۴۹	۲%
۱۲	سایر	۸۵۳,۲۰۸	۱۰%
	جمع	۱۳,۳۱۹,۴۳۹	۱۰۰%

نمودار ۳- ترکیب سرمایه گذاری های شرکت بر اساس ارزش بازار



نمودار ۴ - درصد سرمایه گذاری پورسی به بهای تمام شده مجموع دارایی های طی سنوات گذشته



## ۵. وضعیت سرمایه گذاری بلند مدت

ارزش دفتری سرمایه گذاری های بلندمدت از ۵۰۷ میلیارد ریال در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ به ۷۱۲ میلیارد ریال در انتهای سال مالی جاری افزایش یافته است، که علت آن سرمایه گذاری در بیمه انکایی رایا ( شرکت در شرف تاسیس) میباشد.

## ۶. وضعیت سرمایه گذاری در املاک

بهای تمام شده سرمایه گذاری در حوزه املاک از ۴۶۳ میلیارد ریال در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ به ۴۵۷ میلیارد ریال در انتهای سال مالی جاری کاهش یافته است که علت آن شناسایی هزینه استهکاک املاک طی سال بوده است.

## شرکت پتروشیمیران

شرکت پتروشیمیران مالکیت ۴۵ درصد از واحد پروپیلین مجتمع الفین دهم (پلی پیلن جم) واقع در عسلویه را در اختیار دارد که ظرفیت تولیدی این واحد ۳۰۰ هزار تن پلی پروپیلن در سال است. مجتمع پتروشیمی جم به عنوان بزرگترین مجتمع الفین جهان در منطقه عسلویه راه اندازی شده است. محصولات الفین دهم شامل اتیلن، پروپیلن، پلی اتیلن سنگین، پلی اتیلن سبک خطی، پلی پروپیلن، اتیلن گلایکول، بوتادین، آلفا آمین و بنزن پیرولیز هستند. شرکت پلی پروپیلن جم در تاریخ ۱۳۸۸/۰۱/۰۱ به بهره برداری تجاری رسیده است و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۲۷ نماد شرکت تحت عنوان جم-پیلن در بازار فرابورس عرضه اولیه گردید.

میزان تولید واقعی محصول پلی پروپیلن در کشور سالانه ۸۶۳ هزار تن است. در این میان سهم شرکت پلی پروپیلن جم معادل ۳۱ درصد می باشد. بر اساس آمار موجود ظرفیت اسمی محصول پلی پروپیلن در کشور در حال حاضر بیش از ۱.۱۳۰ هزار تن بوده که عدم انطباق ظرفیت اسمی به واقعی عمدتاً مربوط به کمبود خوراک مجتمع های پتروشیمی می باشد.

یکی از سیاست های راهبردی شرکت پلی پروپیلن جم در بازار ایران تولید گریدهای خاص پلی پروپیلن که سابق بر این از طریق واردات تامین میگرددیده است، بوده است به نحوی که با تولید گریدهای کوپلیمر ضربه پذیر و رندوم شرکت پلی پروپیلن جم واردات این محصولات به حداقل رسیده است. شرکت پلی پروپیلن جم موفق شد با تولید گرید ترپلیمر برای اولین بار در کشور مشتریان صنایع بسته بندی را از واردات این گرید خاص و تخصصی بی نیاز گرداند و با پوشش بازار حدوداً ۱۷ هزار تنی از خروج ۲۲ میلیون دلار ارز از کشور جلوگیری بعمل آورد.

شرکت سرمایه گذاری سبحان ۱۲.۵ درصد سهام این شرکت را در اختیار دارد. سهم شرکت سبحان بابت سود تقسیمی شرکت مزبور (سهم سبحان) در سال مالی مورد گزارش مبلغ ۲.۳۷۵ میلیارد ریال ( به ازای هر سهم ۱۶۶۷۰ ریال) بوده که نسبت به سال مالی قبل ( سود هر سهم ۲۳.۴۰۰ ریال) با ۲۹ درصد کاهش روبرو بوده که دلیل اصلی کاهش مزبور تقسیم سود هر سهم با نرخ کمتری بوده است.

### مهم ترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد در مقایسه با اهداف اعلام شده

. همانگونه که ملاحظه می گردد بازده سهام شرکت سرمایه گذاری سبحان در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ معادل ۴۹.۵ درصد بوده است که به مراتب عملکرد مناسبی در قیاس با شاخص های بازار سرمایه داشته است.

شاخص ها	عملکرد در سال مالی مورد گزارش
بازده خالص دارایی ها با احتساب سود تقسیمی	۴۴.۰٪
بازده نماد شرکت سرمایه گذاری سبحان با احتساب سود نقدی	۴۹.۵٪
شاخص کل بورس	۳۴.۷٪
شاخص فرابورس	۳۴.۸٪
شاخص صنعت سرمایه گذاری	۱۳.۴٪

### . عملکرد بازار سرمایه

تغییر درصد	۱۴۰۱/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	شرح
۲۹٪	۷۷,۲۱۱,۱۵۲	۹۹,۷۸۴,۸۸۹	ارزش کل بازار سرمایه (میلیارد ریال)
۳۵٪	۱,۴۷۱,۸۹۸.۲	۱,۹۸۳,۱۳۳.۶	شاخص کل بورس
۳۵٪	۱۹,۵۳۹.۵	۲۶,۳۵۰.۶	شاخص فرابورس
۷۳٪	۴۰۳,۷۸۱.۷	۶۹۹,۹۳۹.۸	شاخص هم وزن
۴۱٪	۸۱,۷۴۴.۳	۱۱۵,۱۵۳.۸	شاخص 30 شرکت بزرگ

### - ارزش و حجم معاملات

درصد تغییر	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	شرح
۵۰٪	۹,۰۲۸,۱۵۱	۱۳,۵۵۴,۸۶۸	بورس
۵۳٪	۳,۷۶۲,۶۱۷	۵,۷۴۰,۳۷۲	فرابورس
۵۱٪	۱۲,۷۹۰,۷۶۸	۱۹,۲۹۵,۲۴۰	کل بازار سرمایه
۵۴٪	۱,۶۰۰,۴۸۴	۲,۴۶۲,۸۶۱	بورس
۶۷٪	۶۴۹,۴۸۲	۱,۰۸۷,۶۸۶	فرابورس
۵۸٪	۲,۲۴۹,۹۶۶	۳,۵۵۰,۵۴۸	کل بازار سرمایه

با توجه به برخی دشواری های اقتصاد داخلی به ویژه در حوزه بانکی، وضعیت نامشخص تحریم ها و تردید در تداوم همکاری اقتصادی شرکت ها، همچنین با نامشخص بودن نتایج مذاکرات و رشد قابل ملاحظه تورم پیش بینی می شود که بازدهی بازار سرمایه در سال آتی در محدوده تورم به شکل مثبت محقق شود.

#### ۷-۱. تعداد کارکنان شرکت :

سرمایه انسانی شرکت بعنوان با اهمیت ترین و گرانبهاترین دارایی شرکت در تحقق اهداف، بقاء، کارایی و موفقیت شرکت نقش اساسی و حائز اهمیتی را ایفا می کند. جذب و بکارگیری صحیح نیروی انسانی، بهسازی و آموزش، ایجاد انگیزه و برنامه ریزی 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 دوره های آموزشی مرتبط و سودمند اهتمام ورزیده است.

#### – ترکیب نیروی انسانی

میانگین تعداد کارکنان طی سال مالی مورد گزارش و سال مالی قبل به شرح زیر بوده است.

شرکت اصلی		عنوان واحد
۱۴۰۱	۱۴۰۲	
۲۵	۳۵	کارکنان قراردادی

سال ۱۴۰۲								سال ۱۴۰۱					جمع					
تحصیلات				متوسط تعداد کارکنان (نفر)				تحصیلات			متوسط تعداد کارکنان (نفر)							
دیگر	کارشناسی ارشد	کارشناسی	دیپلم	کمتر از دیپلم	جمع	برون سپاری	موقت	دایم	دیگر	کارشناسی ارشد	کارشناسی	دیپلم		کمتر از دیپلم	جمع	برون سپاری	موقت	دایم
	۱۷	۱۳	۴	۱	۳۵		۵	۳۰		۱۲	۱۲	۲	۱	۲۷		۲		۲۴

- ارائه دلایل کاهش یا افزایش تعداد پرسنل : جذب پرسنل با توجه به اعلام نیاز مدیران و در راستای اجرای سیاست های توسعه ای گروه می باشد. خروج پرسنل براساس استعفای کارکنان بنا به دلایل شخصی می باشد.

**- گزارش در خصوص دوره های آموزشی تخصصی برگزار شده جهت کارکنان :**

برگزاری دوره های تخصصی : MSP ، گردهمایی نقد و بررسی بودجه سال، طراحی داشبوردهایی هوش تجاری، دوره آموزش اقتصاد ایران برای تیم بورسی  
SOC Analyst ، FOR ۵۷۲ ، PWK.CEH، SOC Analyst ، توسعه بدافزار ویندوز، پیاده سازی دیتا بیس برای تیم فناوری اطلاعات  
دعاوی شرکت ها و ورشکستگی برای تیم حقوقی  
بررسی قوانین و مقررات حاکم برای تیم جسورانه، زبان تخصصی حسابداری، کاربرد نرم افزار کامفار، صورتهای تلفیقی برای تیم مالی  
HSE ، دوره پیشرفته روابط عمومی مدرن برای تیم اجرایی اداری  
آموزش تشریفات برای تیم خدمات  
دوره رویکردها و سبک های رهبری، برای کلیه مدیران و معاونین

**- ارائه گزارش در خصوص بهبود کیفیت منابع انسانی :**

در راستای بهبود کیفیت منابع انسانی در شاخه های رفاهیات شامل

۱-۱ : افزایش مبلغ مزایای مناسبتی در طول سال

۲-۱ : افزایش تعهدات بیمه تکمیلی و ارائه خدمات بهتر

۳-۱ : ایجاد امکان استفاده از تسهیلات قرض الحسنه بانک رسالت

در راستای انگیزه بخشی و نگهداشت پرسنل:

۱-۱ : تعبیه طرح انگیزشی سنوات

۱-۲ : برگزاری نظر سنجی از پرسنل با رویکرد دغدغه های پرسنل از جمله میزان رضایت از حقوق، محیط کار، روابط بین کاری با همکاران و مافوق و رشد و یادگیری

۱-۳ : برگزاری جلسات حضوری با توجه به نتایج استخراج شده از نظر سنجی در جهت امکان مطرح نمودن موضوعات و مشکلات و ارائه راهکار

۱-۴ : برگزاری دوره های آموزشی در شاخه های تخصصی ، مدیریت و رهبری و عمومی



## ۸-۱. اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت :

### صورت وضعیت مالی

ارقام: میلیون ریال

شرح	پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	پایان سال مال منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱
<b>دارایی ها</b>		
دارایی های غیر جاری		
دارایی های ثابت مشهود	۶۴۴,۵۴۸	۴۶۹,۷۴۷
سرمایه گذاری در املاک	۴۵۷,۵۵۴	۴۶۳,۲۹۷
دارایی های نامشهود	۶۰۳	۶۰۳
سرمایه گذاری بلند مدت	۷۱۲,۴۲۵	۵۰۶,۸۸۰
دریافتنی های بلند مدت	۶,۹۲۹	۸,۹۶۰
جمع دارایی های غیر جاری	۱,۸۲۲,۰۵۹	۱,۴۴۹,۴۸۷
دارایی های جاری		
پیش پرداخت ها	۴,۹۰۰	-
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۲,۶۱۶,۳۹۰	۲,۹۳۶,۹۷۸
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۹,۸۳۲,۹۶۷	۶,۷۹۰,۷۷۶
موجودی نقد	۶,۵۵۶	۹,۶۳۱
جمع دارایی های جاری	۱۲,۴۶۰,۸۱۳	۹,۷۳۷,۳۸۵
جمع دارایی ها	۱۴,۲۸۲,۸۷۲	۱۱,۱۸۶,۸۷۲
<b>حقوق مالکانه و بدهی ها</b>		
حقوق مالکانه		
سرمایه	۷,۸۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
صرف سهام خزانه	۲۶,۸۴۶	-
اندوخته قانونی	۷۷۳,۸۰۲	۵۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۵,۲۷۲,۵۸۲	۵,۳۷۰,۱۱۱
سهام خزانه	(۱۵۴,۳۲۶)	(۲۴,۵۳۳)
جمع حقوق مالکانه	۱۳,۷۱۸,۹۰۴	۱۰,۸۴۵,۵۷۸
<b>بدهی ها</b>		
بدهی های غیر جاری		
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۹,۸۴۲	۱,۴۶۲
جمع بدهی های غیر جاری	۹,۸۴۲	۱,۴۶۲
بدهی جاری		
سایر پرداختنی ها	۵۱۹,۵۴۷	۲۹۴,۵۱۲
مالیات پرداختنی	۹,۷۷۳	۹,۹۲۱

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)  
گزارش فعالیت هیات مدیره  
سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱

سود سهام پرداختی	۲۴,۸۰۶	۳۵,۳۹۹
جمع بدهی های جاری	۵۵۴,۱۲۶	۳۳۹,۸۳۲
جمع بدهی	۵۶۳,۹۶۸	۳۴۱,۲۹۴
جمع حقوق مالکانه و بدهی	۱۴,۲۸۲,۸۷۲	۱۱,۱۸۶,۸۷۲

### صورت سود و زیان

ارقام: میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱
<b>درآمدهای عملیاتی</b>		
درآمد سود سهام	۲,۹۸۲,۶۲۷	۳,۸۹۶,۵۱۰
درآمد سود تضمین شده	-	۷,۲۱۰
سود فروش سرمایه گذاری ها	۲,۶۸۹,۱۹۷	۹۶۳,۶۱۹
(زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	-	(۳,۰۰۰)
سایر درآمدها	۲۶,۳۹۲	۱۹,۲۰۴
<b>جمع درآمدهای عملیاتی</b>	<b>۵,۷۰۸,۲۲۶</b>	<b>۴,۸۸۲,۵۴۳</b>
<b>هزینه های عملیاتی</b>		
هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا	(۱۲۸,۳۸۸)	(۷۴,۶۱۴)
هزینه استهلاک	(۳۳,۹۳۹)	(۱۷,۲۷۲)
هزینه های اداری و عمومی	(۷۴,۰۸۹)	(۵۲,۱۳۵)
جمع هزینه های عملیاتی	(۲۲۶,۴۰۶)	(۱۴۴,۰۲۱)
<b>سود عملیاتی</b>	<b>۵,۴۸۱,۹۲۰</b>	<b>۴,۷۳۸,۵۲۲</b>
هزینه های مالی	(۷,۳۴۵)	۰
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۱,۶۹۸	۶۰۴,۵۲۳
<b>سود (زیان) قبل از مالیات</b>	<b>۵,۴۷۶,۲۷۳</b>	<b>۵,۳۳۲,۰۴۶</b>
مالیات بردرآمد سال جاری	۰	۰
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۵,۴۷۶,۲۷۳</b>	<b>۵,۳۳۲,۰۴۶</b>
<b>سود (زیان) پایه هر سهم:</b>		
عملیاتی (ریال)	۷۰۵	۶۰۸
غیرعملیاتی (ریال)	(۱)	۷۸
<b>سود پایه هر سهم (ریال)</b>	<b>۷۰۴</b>	<b>۶۸۶</b>

\* سود هر سهم تعدیل شده سال ۱۴۰۲ یا سرمایه جدید ۷۰۴ ریال میباشد. بنابراین سود هر سهم ۳ درصد افزایش یافته است.

## صورت تغییرات در حقوق مالکانه

مبالغ: میلیون ریال

- صورت تغییرات در حقوق مالکانه در سال مورد گزارش و مقایسه آن با سال قبل

شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۴۰۰/۰۵/۰۱	۳,۹۰۰,۰۰۰	-	۲۶۴,۸۵۹	۲,۷۰۶,۷۷۹	(۸۱,۱۹۳)	۶,۷۹۰,۴۴۴
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱						
سود خالص	-	-	-	۵,۳۳۲,۰۴۶	-	۵,۳۳۲,۰۴۶
سود سهام مصوب	-	-	-	(۱,۳۶۵,۰۰۰)	-	(۱,۳۶۵,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۱,۱۰۰,۰۰۰	-	-	(۱,۱۰۰,۰۰۰)	-	-
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	(۱۶,۴۱۰)	(۱۶,۴۱۰)
فروش سهام خزانه	-	-	-	۲۰,۴۲۷	۷۲,۰۷۱	۹۲,۴۹۸
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 حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱						
سود خالص	-	-	-	۵,۴۷۶,۲۷۳	۰	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)
فروش سهام خزانه	-	۲۶,۸۴۶	-	-	۵۱,۶۷۳	۷۸,۵۱۹
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۲۷۳,۸۰۲	(۲۷۳,۸۰۲)	-	-
مانده در ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۷,۸۰۰,۰۰۰	۲۶,۸۴۶	۷۷۳,۸۰۲	۵,۳۷۲,۵۸۲	(۱۵۲,۳۲۶)	۱۳,۷۱۸,۹۰۴

## صورت جریان نقدی

صورت جریان نقدی

ارقام: میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	شرح
		جریان نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
۵۳۶,۵۵۸	۲,۲۱۷,۵۶۰	جریان نقد حاصل از عملیات
(۲۶۰)	(۱۴۸)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۵۳۶,۲۹۸	۲,۲۱۷,۴۱۲	جریان خالص ورود وجه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
		جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۷۹۱,۳۵۰	۰	دریافت های نقدی ناشی از فروش دارایی های ثابت مشهود
(۹۹,۲۹۱)	(۱۹۲,۹۸۷)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۲۲۱)	۰	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت نامشهود
۶۹۱,۸۳۸	(۱۹۲,۹۸۷)	جریان خالص خروج (ورود) وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
۱,۲۲۸,۱۳۶	۲,۰۲۴,۴۲۵	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
		جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی
۹۳,۴۹۸	۷۸,۵۱۹	دریافت های نقدی ناشی از فروش سهام خزانه
۸۳,۱۳۰	۲۵۲,۹۹۰	دریافت نقد بابت ودیعه اجاره املاک
(۱۶,۴۱۰)	(۱۸۱,۳۶۶)	پرداخت نقدی برای خرید سهام خزانه
(۱,۳۹۶,۲۶۷)	(۲,۱۷۷,۵۳۳)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۱,۲۳۶,۱۳۹)	(۲,۰۲۷,۵۰۰)	جریان خالص (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۸۰۱۳)	(۳۰۷۵)	خالص (کاهش) در موجودی نقد
۱۷,۶۴۴	۹۶۳۱	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۹۶۳۱	۶,۵۵۶	مانده موجودی نقد در پایان سال

### ۹-۱. فهرست زمین و ساختمان :

مطابق مصوبه مورخ ۲۶ تیر ۱۴۰۰ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار ، فهرست زمین و ساختمان شرکت سبحان به شرح زیر می باشد:

شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استیلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت مکانی	متراژ	تشریح وضعیت و وثیقه	تشریح پرونده های حقوقی
<b>زمین</b>									
زمین ساختمان مهدیار طبقه چهارم	۲۹۰.۸۴۳	-	۲۹۰.۸۴۳	اداری	شش دانگ- مپایه نامه دار	تهران ، نیاوران ، خیابان باهنر	۷۱۴		
زمین ساختمان نیاوران طبقه دوم	۲۸۰.۴۵۷	-	۲۸۰.۴۵۷	اداری	شش دانگ- مپایه نامه دار	تهران ، نیاوران ، خیابان باهنر	۷۱۴		
زمین ملک نور	۴۵.۰۱۰	-	۴۵.۰۱۰	فضای سبز	شش دانگ	تهران- اتوبان حکیم	۳,۹۳۷		
زمین ساختمان میرزای شیرازی	۱۵.۹۲۲	-	۱۵.۹۲۲	اداری	دو دانگ	تهران ، خیابان میرزای شیرازی	۲۳۰		
<b>ساختمان</b>									
ساختمان مهدیار طبقه چهارم	۲۵۱,۶۲۹	۶,۰۵۱	۲۴۵,۵۷۸	اداری	شش دانگ- مپایه نامه دار	تهران ، نیاوران ، خیابان باهنر	۷۱۴		
ساختمان مهدیار طبقه دوم	۱۴۳,۵۷۳	۱۱,۴۸۶	۱۳۲,۰۸۷		شش دانگ- مپایه نامه دار	تهران ، نیاوران ، خیابان باهنر	۷۱۴		
ساختمان میرزای شیرازی	۵۲,۸۵۰	۱,۶۱۶	۵۱,۲۳۴	اداری	دو دانگ-	تهران ، خیابان میرزای شیرازی	۲۳۰		



## ۱-۱۰. سهام خزانہ :

در حال حاضر هیات مدیره شرکت برای اخذ مجوز بابت خریداری سهام خزانہ برنامه ای در دستور کار ندارد .

## ۱-۱۱. دعوی حقوقی با اهمیت له / علیه شرکت :

### پرونده ملک نور

درخصوص پرونده ملک میدان نور، طرح دعوی از سوی شرکت سرمایه گذاری سبحان به طرفیت شهرداری منطقه ۵ تهران و اداره ثبت کن به خواسته ابطال سند معارض پلاک ثبت ۱۲۴/۳۸۶۷۷ متعلق به شهرداری با پلاک ثبتی ۱۲۶/۲۵۴۴۲ شرکت (که موخر بر سند مالکیت شرکت سبحان صادر گردیده) در دیوان عالی کشور در جریان بوده که مطابق با رای مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۲۰ هیات نظارت موضوع ماده ۲۵ قانون ثبت مستقر در اداره ثبت اسناد و املاک تهران ضمن اعتراض شهرداری به رای صادره هیات، دعوی به خواسته ابطال اسناد مالکیت شرکت از ناحیه شهرداری مطرح بوده که در نهایت رای به نفع شرکت مبنی بر بطلان دعوا صادر و ابلاغ گردید. با صدور رای بدوی دادخواست تجدید نظر خواهی شهرداری در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۴ ابلاغ و تبادل لوائح انجام شده است. نهایتاً پرونده به شعبه ۸ دادگاه تجدیدنظر ارجاع و آن شعبه اقدام به صدور قرار کارشناسی جهت بررسی موضوع تقدم و تاخر اسناد مالکیت طرفین نموده که در این خصوص لایحه دفاعیه از سوی شرکت تنظیم و نظریه کارشناسی به تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۱۵ صادر و ابلاغ شده و پرونده کماکان در جریان رسیدگی است.

درخصوص مبیعه نامه تنظیمی به شماره ۱۸۵۱۰۰۷۶ مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۲۵ فیما بین آقای شایسه (فروشنده ملک) و شرکت سبحان (خریدار) که مقرر بوده سند مالکیت تمامی ۶ دانگ چهار واحد آپارتمان به پلاک ثبتی ۱۰۰ فرعی از ۹۰۱ اصلی واقع در خیابان با هنر منطقه نیاوران تهران بنام شرکت سبحان در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ انتقال یابد، به دلیل فراهم نبودن مستندات و مدارک لازم جهت تنظیم سند از طرف فروشنده (از جمله گواهی پایان کار، صورت مجلس تفکیکی و ...) موضوع فوق محقق نشده و در این خصوص اظهارنامه ای به فروشنده بابت مطالبه وجه التزام قرارداد به دلیل تاخیر در تنظیم سند رسمی ارسال گردید و اختلافات با فروشنده و موانع موجود از سوی شرکت تامین و دادخواست الزام به تنظیم سند رسمی و مطالبه خسارات قراردادی و تامین خواسته صادر و پرداخت هزینه های دادرسی و انجام امور مذکور از سوی شرکت، وقت رسیدگی به تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۲۴ تعیین گردید. در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۲۷ شعبه ۱۴۵ مجتمع عدالت قرار تامین خواسته از اموال خوانده (فروشنده) به میزان ۱۶۷،۲۰۰ میلیون ریال صادر و پرونده در جریان رسیدگی می باشد.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)  
گزارش فعالیت هیات مدیره  
سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱

۱۲-۱. کیفیت سود شرکت :

میلیون ریال	نسبت جریان نقدی عملیاتی به سود(زیان) حاصل از منابع غیر عملیاتی	سود(زیان) حاصل از منابع عملیاتی	سود (زیان)خالص	سال مالی منتهی به
۴۰۵	۱۶۹۸	۵,۴۸۱,۳۷۳	۵,۴۴۶,۳۷۳	۱۴۰۲/۰۴/۳۱
۱۱۳	۶۰۴,۵۲۴	۴,۷۳۸,۵۲۲	۵,۳۴۳,۰۴۶	۱۴۰۱/۰۴/۳۱
۳۳۱	۷۸۰	۲,۵۱۷,۱۹۵	۲,۵۱۷,۹۷۵	۱۴۰۰/۰۴/۳۱

۱۳-۱. نسبت های مالی :

نسبت های مالی	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۱/۰۴/۳۱	۱۴۰۰/۰۴/۳۱
نسبت های نقدینگی			
نسبت جاری	۲۲.۴	۲۸.۷	۱۰.۴
نسبت بدهی	۰.۰۴	۰.۰۳	۰.۰۷
نسبت های اهرمی			
نسبت بدهی	۰.۰۴	۰.۰۳	۰.۰۷
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰.۰۴	۰.۰۳	۰.۰۸
نسبت های سود آوری			
نرخ بازده داراییها	۲۳	۵۸	۳۹
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)	۴۵	۶۱	۴۴
نسبت های ارزش بازار			
نسبت قیمت به سود هر سهم/رشد سود سالانه (PEG)	۱۵۴	۴	-۶۵۶
نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم - مرتبه	۱.۵	۲.۴	۳.۱
نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه	۳.۸۵	۴.۸۴	۸.۴۳
نسبت P/S	۰.۰۰۰۵	۰.۰۰۰۷	۰.۰۰۰۱
آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تایید گزارش - ریال	۲,۸۶۴	۳,۵۳۹	۳,۶۳۵
ارزش دفتری هر سهم - ریال	۱,۷۵۹	۱,۳۹۰	۸۷۱



## ۱-۴. پرداخت سود :

ارایه اطلاعات درباره نحوه پرداخت سود نقدی سهامداران در سال مالی گذشته بشرح جدول زیر است :

سال مالی	سود سهام پیشنهادی هیات مدیره	سود سهام مصوب مجمع	درصد تقسیم شده به سود پیشنهادی	سود سهام پرداخت شده از طریق سهام (تا پایان سال مالی)	سود سهام پرداخت شده (تا پایان سال مالی)	دلایل عدم پرداخت کامل سود کامل
۱۴۰۱/۰۴/۳۱	۵۳۴,۳۰۴	۲,۵۰۰,۰۰۰	۴۶۷.۹	۸۷۴,۰۲۱	۲,۴۹۲,۷۴۵	عدم مراجعه سهامداران
۱۴۰۰/۰۴/۳۱	۲۶۹,۷۱۸	۱,۳۶۵,۰۰۰	۵۰۶.۱	۰	۱,۳۵۵,۳۵۸	عدم مراجعه سهامداران
۱۳۹۹/۰۴/۳۱	۲۵۵,۰۷۵	۳۹۰,۰۰۰	۱۵۲	۰	۳۸۶,۹۷۱	عدم مراجعه سهامداران

## ۲-اطلاعات مربوط به بازار اوراق بهادار شرکت

### ۱-۲ وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۰۱ در فرابورس ایران در گروه سرمایه گذاری‌ها با نماد «سبحان» درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۰۷ مورد معامله قرار گرفته است.

### وضعیت سهام شرکت طی ۳ سال اخیر به شرح زیر بوده است:

سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهای بسته بودن نماد	درصد سهام شناور آزاد	پایان سال مالی	
						ارزش بازار (میلیون ریال)	قیمت سهام (ریال)
۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۴,۱۸۹,۲۱۶,۲۴۸	۱۱,۰۰۶,۶۸۱	۲۳۱	۷	۲۳.۵۱%	۲۱,۰۶۰,۰۰۰	۲,۷۰۰
۱۴۰۱/۰۴/۳۱	۲,۹۶۴,۱۰۲,۷۲۲	۹,۶۶۹,۶۹۰	۲۲۵	۱۱	۲۵%	۱۶,۵۸۰,۰۰۰	۲,۳۱۶
۱۴۰۰/۰۴/۳۱	۲,۶۷۱,۰۰۱,۸۰۰	۲۰,۷۹۹,۴۴۲	۱۸۶	۵۶	۴۵.۵۲%	۱۰,۶۰۸,۰۰۰	۲,۷۲۰

## ۲-۲ بازارگردانی :

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازار گردان	صندوق بازار گردانی فیروزه پویا
۲	آغاز دوره بازار گردانی	۱۳۹۹/۰۷/۲۳
۳	پایان دوره بازار گردانی	۱۴۰۲/۰۷/۲۲
۴	مبلغ اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۱۵۴,۷۵۵
۵	مبلغ اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال/تعداد سهام)	-
۶	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۱۸۱,۴۶۶
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	(۵۱,۶۷۳)
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	۲۶,۸۴۶
۹	تعداد سهام خریداری شده	۶۹,۴۱۲,۷۸۱
۱۰	تعداد سهام فروخته شده	۲۵,۰۵۲,۷۶۵
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۸۱,۳۰۴,۷۰۵

## ۳ حاکمیت شرکتی

### ۳-۱ نظام راهبری شرکت

ترکیب اعضای هیات مدیره شرکت در دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول زیر بوده است:

– ترکیب اعضای هیات مدیره و نمایندگان

نام نام خانوادگی	مه نمایندگی	صفت	تحصیلات مدارک حرفه ای	زمینه های سوابق کاری	تاریخ تصویب در هیات مدیره	ایران مالکیت در سهام شرکت	تصویب همزمان در هیات مدیره سایر شرکت ها	تصویب قبلی در هیات مدیره سایر شرکت ها در ۵ سال اخیر
مجتبی احمدی	شرکت سرمایه گذاری پارس پیکان فیروزه (با مسئولیت محدود)	رئیس هیات مدیره	فوق لیسانس حسابداری	بازار سرمایه	۱۴۰۱/۰۷/۲۳	-	شرکت سرمایه گذاری پایا کنیور پارسا	شرکت سرمایه گذاری پایا کنیور پارسا
							شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران	شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران
							شرکت سرمایه گذاری جاسی	شرکت سرمایه گذاری جاسی
							شرکت سرمایه گذاری ایران و فرانسه	شرکت سرمایه گذاری ایران و فرانسه
							شرکت سرمایه گذاری وفاق ایران	شرکت سرمایه گذاری وفاق ایران
مجید علی فر	شرکت سرمایه گذاری پایا کنیور پارسا (سهامی خاص)	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	دکتری	علوم اقتصادی	۱۴۰۱/۰۷/۲۳	-	شرکت سرمایه گذاری پایا کنیور پارسا	شرکت سرمایه گذاری پایا کنیور پارسا
							شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران	شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران
							شرکت سرمایه گذاری ایران و فرانسه	شرکت سرمایه گذاری ایران و فرانسه
							شرکت سرمایه گذاری وفاق ایران	شرکت سرمایه گذاری وفاق ایران
علی اصغر موینی	شرکت آرون پناه پایا (سهامی خاص)	عضو هیات مدیره	لیسانس	حسابداری	۱۴۰۱/۰۷/۲۳	-	شرکت سرمایه گذاری پایا کنیور پارسا	شرکت سرمایه گذاری پایا کنیور پارسا
							شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران	شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران
							شرکت سرمایه گذاری ایران و فرانسه	شرکت سرمایه گذاری ایران و فرانسه
							شرکت سرمایه گذاری وفاق ایران	شرکت سرمایه گذاری وفاق ایران
نوید قدوسی	شرکت پرشیا جلیه پویا (با مسئولیت محدود)	نائب رئیس هیات مدیره	فوق لیسانس	علوم اقتصادی	۱۴۰۲/۰۲/۲۹	-	شرکت سرمایه گذاری صنعت و تجارت	شرکت سرمایه گذاری صنعت و تجارت
رشا یارمعددی	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه سنتس ایران (سهامی عام)	عضو هیات مدیره	فوق لیسانس	مدیریت	۱۴۰۱	-	شرکت ترفیج صنعت ایران	شرکت ترفیج صنعت ایران

### اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره

طی سال مالی مورد گزارش جمعا ۱۵ جلسه هیئت مدیره از شماره ۱۷۶ الی ۱۹۰ تشکیل گردیده است. جلسات به تفکیک شماره جلسه به شرح زیر میباشند.

### اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره

تاریخ جلسات هیئت مدیره در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱		
شماره جلسه	حضور اعضا	تاریخ
۱۷۶	تمام اعضا	۱۴۰۱/۰۵/۲۶
۱۷۷	تمام اعضا - به غیر از آقای ملیحی	۱۴۰۱/۰۶/۲۳
۱۷۸	تمام اعضا	۱۴۰۱/۰۶/۳۰
۱۷۹	تمام اعضا	۱۴۰۱/۰۶/۳۰
۱۸۰	تمام اعضا	۱۴۰۱/۰۷/۲۴
۱۸۱	تمام اعضا	۱۴۰۱/۰۸/۲۹
۱۸۲	تمام اعضا	۱۴۰۱/۰۹/۲۷
۱۸۳	تمام اعضا	۱۴۰۱/۱۰/۲۵
۱۸۴	تمام اعضا	۱۴۰۱/۱۱/۲۵
۱۸۵	تمام اعضا	۱۴۰۱/۱۲/۲۱
۱۸۶	تمام اعضا	۱۴۰۲/۰۱/۲۷
۱۸۷	تمام اعضا	۱۴۰۲/۰۲/۳۱
۱۸۸	تمام اعضا	۱۴۰۲/۰۳/۲۸
۱۸۹	تمام اعضا	۱۴۰۲/۰۳/۳۰
۱۹۰	تمام اعضا	۱۴۰۲/۰۴/۲۵

### اطلاعات مربوط به کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات / مدارک حرفه ای	تاریخ عضویت در کمیته			دورات حضور در جلسات کمیته در سال مالی گذشته			عضویت همزمان در کمیته حسابرسی، ریسک، انتصابات سایر شرکت ها (از نام شرکت)	خلاصه سوابق
			حسابرسی	انتصابات	ریسک	حسابرسی	انتصابات	ریسک		
مجتبی احمدی	رئیس کمیته	فوق لیسانس حسابداری	۱۴۰۰/۱۲/۱۵			۶			عضویت در هیات مدیره شرکت ها	
احمدرضا شریفی فزونی	عضو کمیته		۱۴۰۰/۱۲/۱۵			۶			مدیر حسابرسی موسسه بهمن	
بهنام رضایی	عضو کمیته		۱۴۰۰/۱۲/۱۵			۶			مدیر مالی شرکت های پورسی	
مجید علی فر	رئیس کمیته	دکتری علوم اقتصادی	۱۴۰۱/۱۱/۲۵			۱			عضویت در هیات مدیره شرکت ها	
ستاره میرزاجانی	عضو کمیته		۱۴۰۱/۱۱/۲۵			۱			عضو کمیته انتصابات سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران و اعتبار ایران	
مزده افتخار	عضو کمیته		۱۴۰۱/۱۱/۲۵			۱			عضو کمیته انتصابات سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت	
مجید علی فر	رئیس کمیته	دکتری علوم اقتصادی	۱۴۰۱/۱۲/۲۵			۲			عضویت در هیات مدیره شرکت ها	
حسام سعیدی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد	۱۴۰۱/۱۲/۲۵			۲			عضویت در هیات مدیره شرکت ها	
محمد پروانه	عضو کمیته	کارشناسی ارشد	۱۴۰۱/۱۲/۲۵			۲			عضویت در هیات مدیره شرکت ها	

## اصول حاکمیت شرکتی

ردیف	اصول حاکمیت شرکتی	اقدامات انجام شده توسط هیات مدیره
۱	چارچوب حاکمیت شرکتی اثربخش	هیات مدیره بر اساس ماده دو دستورالعمل حاکمیت شرکتی بصورت دوره ای نسبت به ایجاد، استمرار و تقویت سازوکارهای اثربخشی جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی جهت اثربخشی چارچوب حاکمیت شرکتی، حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها، رعایت حقوق سایر ذینفعان، انگیزه بخشی به ذینفعان، افشا و شفافیت و مسوولیت پذیری هیات مدیره، اقدام می نماید و تا حد معقولی نسبت به استقرار سازوکارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی در شرکت فرعی نیز اقدام نموده و بصورت دوره ای بر اجرای اثربخش آن نظارت می کند.
۲	حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها	
۳	رعایت حقوق ذینفعان	
۴	سرمایه گذاران نهادی، بازار سهام و سایر واسطه های مالی	
۵	افشا و شفافیت	
۶	مسئولیت پذیری هیات مدیره	

## اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

نوع	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	شماره ماده ۱۱۶	دیده اجاره	درآمد اجاره	انجام هزینه به نایب (سرمایه در گردش)	انجام هزینه به نایب از اشخاص وابسته
واحد تجاری اصلی و نهایی	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	عضو هیات مدیره	✓	-	-	(۲,۴۹۶)	-
واحد تجاری اصلی	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	عضو هیات مدیره	✓	-	-	(۲۰۰)	-
واحد های تجاری هم گروه	شرکت ترغیب صنعت ایران	عضو مشترک هیات مدیره	✓	(۳۹۶۰۰)	-	-	-
واحد های تجاری هم گروه	شرکت سیدگردان توسعه فیروزه آسیا	عضو مشترک هیات مدیره	✓	(۸۰,۸۶۰)	۹,۲۶۰	-	-
واحد های تجاری هم گروه	شرکت سرمایه گذاری ایران و فراتسه	عضو مشترک هیات مدیره	✓	(۶۵,۳۴۰)	-	-	-
واحد های تجاری هم گروه	شرکت گروه توسعه مالی فیروزه	عضو مشترک هیات مدیره		(۶۷۵,۰۰۰)	-	(۲۵)	۱۱۳
واحد های تجاری هم گروه	کارگزاری فیروزه آسیا		✓	(۴,۵۹۰)	-	-	-
سایر اشخاص وابسته	شرکت سرمایه گذاری جامی	عضو مشترک هیات مدیره	✓	(۲۶,۴۶۰)	-	-	-
				(۲۸۴,۰۵۰)	۹,۲۶۰	(۲,۵۲۱)	۱۱۳

## گزارش پایداری شرکتی

### ساز و کار شرکت برای مدیریت پایداری

**بعد اقتصادی و مالی:** شرکت سرمایه گذاری سبحان خود را متعهد به انطباق کامل با قوانین و پایبندی به اخلاق کسب و کار در تمامی فعالیت های خود میداند. این مساله از طریق استقرار سازو کارهای کنترل و نظارت داخلی در شرکت، ایفای تعهدات کانونی و پاسخگویی به هنگام به درخواست های مراجع قانونی، دنبال شده است. و در این راستا می توان به مهمترین اقدامات و دستاوردهای شرکت به شرح زیر اشاره نمود:

**بعد اجتماعی:** به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت در سال ۱۴۰۱ که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۹ برگزار گردید، «مجمع مصوب نمود تا سقف مبلغ ۵,۳۰۰ میلیون ریال، به منظور مشارکت در فعالیتهای اجتماعی یا امور عام المنفعه در اختیار هیئت مدیره قرار گیرد». پیرو تصمیم گروه مبنی بر تعریف پروژههای مسئولیت اجتماعی در حوزه افراد دارای معلولیت و تمرکز تخصصی بر این حوزه، مبلغ مذکور صرف هزینههای تجهیز مؤسسات خیریه فعال در حوزه ارائه خدمات به افراد دارای معلولیت شد.

گروه پس از بررسی و نیازسنجی مؤسسات خیریه قانونی در قالب دو پروژه به اولویت بندی و هزینه بودجه مذکور پرداخت. در پروژه اول، مؤسسه خیریه بچه های آسمان که یک مؤسسه خیریه در امر نگهداری و توانبخشی معلولین بی سرپرست در تهران است با اولویت نیاز به توسعه فضای کاردرمانی و روانشناسی انتخاب شد. شرکت سرمایه گذاری سبحان در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۲۹ سه عدد کانکس به مبلغ ۳,۰۰۰ میلیون ریال برای این پروژه خریداری کرد. در پروژه دوم، خیریه همدم فتح المبین که یک مؤسسه خیریه در امر توانبخشی دختران بی سرپرست و کم توان ذهنی در مشهد است با اولویت تجهیز بخش لاندری (رختشورخانه) انتخاب شد. به همین منظور، در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۰۳ مبلغ ۲,۳۰۰ میلیون ریال جهت تأمین بخشی از هزینه خرید ماشین لباسشویی صنعتی به قیمت ۳,۱۲۰ میلیون ریال پرداخت شد. هزینه این پروژه به صورت مشترک با سایر شرکتهای گروه (شرکت سرمایه گذاری جامی و شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران) تأمین شد.

ردیف	موضوع	مبلغ (میلیون ریال)	جزئیات اقدامات انجام شده
۱	خرید کانکس برای خیریه بچه های آسمان تهران	۳,۰۰۰	صورت گرفته در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۲۹ با خرید کانکس جهت توسعه فضای کاردرمانی و روانشناسی خیریه بچه های آسمان
۲	خرید ماشین لباسشویی صنعتی برای خیریه همدم فتح المبین مشهد	۲,۳۰۰	صورت گرفته در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۰۳ با پرداخت بخش اول از مبلغ لازم جهت خرید و نصب ماشین لباسشویی صنعتی برای تجهیز اتاق لاندری خیریه همدم فتح المبین
	جمع		۵,۳۰۰ میلیون ریال

**بعد زیست محیطی:** با توجه به ماهیت فعالیت، مورد خاصی در ارتباط با اجرای قوانین و مقررات زیست محیطی وجود ندارد.



## اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع

بند گزارش حسابرس مستقل / بازرس قانونی	تکلیف مجمع	اقدامات انجام شده	نتایج اقدامات
بند ۶ گزارش - درخصوص انتقال اسناد مالکیتی ساختمان فیروزه - ساختمان میرزای شیرازی	پیگیری در خصوص انتقال قطعی اسناد	پیگیری های حقوقی انجام شده	منجر به انتقال قطعی اسناد ملک میرزای شیرازی
بند ۱۳-۱۰-۱۶ - گزارش	رعایت کامل قانون تجارت - اساسنامه و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار	اقدام در خصوص اجرای کامل قانون تجارت و اساسنامه و الزامات سازمان بورس	حذف بسیاری از موارد موجود در گزارش سال جاری

## تشریح برنامه های راهبردی

شرح هدف	عنوان استراتژی	نام برنامه عملیاتی
سودآوری مداوم و پایدارو افزایش روند سودآوری	بهبود و چینش صحیح سبد سرمایه گذاری، مدیریت وجوه نقد، مشارکت با پیمانکاران در حوزه املاک، خروج از سهام کم بازده غیربورسی و کاهش هزینه ها	تشکیل و ادامه برگزاری جلسات کمیته سرمایه گذاری، استفاده بهینه از کادر تخصصی گروه (مالی و سرمایه گذاری) جهت افزایش کارایی و کاهش هزینه حرکت به سمت تخصیص منابع بر اساس الزامات بورس
ایجاد ارزش افزوده برای سهامداران و ذینفعان و افزایش شفافیت سازمانی	استقرار نظام و ساختار حاکمیت شرکتی و بسط و گسترش آن	بهبود ساختار سازمانی بر اساس استراتژیهای مدون شده شرکت و الزامات مقرر از سوی نهادهای ذیربط از جمله سازمان بورس و اوراق بهادار
افزایش دانش و سطح توانمندی پرسنل شرکت	ارتقاء توانمندی علمی	تشویق به گذراندن تحصیلات تکمیلی
		ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان
	ایجاد انگیزش جهت افزایش وفاداری سازمانی و بهبود عملکرد	نیازسنجی آموزشی از یکایک پرسنل
		طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب

همچنین در چارچوب اساسنامه و بر اساس سیاست های کلان شرکت برخی دیگر از برنامه های شرکت به شرح زیر خواهد بود:

- تضمین تداوم نرخ رشد سودآوری شرکت همگام با متغیرهای کلان (تورم، بازده شرکتهای بورسی، ریسک مورد انتظار و ...)
- تلاش در جهت ارتقاء وضعیت شرکت در صنعت سرمایه گذاری؛
- تبدیل و جابجایی سهام کم بازده و همچنین خروج از صنایع با بازدهی پایین؛
- بازبینی مداوم استراتژی های سرمایه گذاری و ایجاد تنوع در سبد سرمایه گذاری های شرکت با هدف کاهش ریسک و افزایش بازده؛

### سود سهام پیشنهادی

با توجه به نقدینگی و توان پرداخت سود، پیشنهاد هیات مدیره برای تقسیم سود مبلغ ۲.۱۸۴.۰۰۰ میلیون ریال می باشد.

### اطلاعات تماس با شرکت

آدرس شرکت: تهران، نیاوران، خیابان شهید باهنر، بعد از خیابان نجابت جو، نبش کوچه صالحی، ساختمان فیروزه، طبقه هفتم

کدپستی: ۱۹۷۱۹۸۳۱۰۵

تلفن تماس: ۲۲۷۰۵۰۹۳

نمابر: ۲۲۷۴۵۹۸۰

### اطلاعات تماس با امور سهام

آدرس شرکت: تهران - خیابان میرزای شیرازی - بالاتر از مطهری - کوچه شهدا - پلاک ۱۵ - طبقه اول

تلفن تماس: ۲۲۷۰۵۱۰۴

نمابر: ۸۸۸۷۸۵۴۵