



سبحان

شرکت سرمایه گذاری
سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱



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

فهرست

۵.....	گزیده اطلاعات مالی
۶.....	پیام هیئت مدیره
۸.....	کلیات
۸.....	۱- ماهیت شرکت و صنعت
۸.....	۱-۱- تاریخچه
۸.....	۱-۲- فعالیت اصلی شرکت
۹.....	۱-۲- سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران
۹.....	۱-۲-۱- سرمایه و تغییرات آن
۱۰.....	۱-۲-۲- ترکیب سهامداران شرکت
۱۱.....	۱-۳- قوانین و مقررات حاکم بر شرکت
۱۱.....	۱-۴- فرصتها و تهدیدهای پیش روی شرکت
۱۲.....	۱-۴-۱- ریسک‌های مرتبط به فعالیت شرکت
۱۵.....	۱-۵- نقاط ضعف و قوت داخلی شرکت
۱۵.....	۱-۶- برنامه های توسعه کسب و کار شرکت
۱۶.....	۱-۷- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:
۱۷.....	۱-۸- تاثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه ای بر شرکت
۱۹.....	۱-۹- منابع انسانی و تعداد کارکنان شرکت
۲۰.....	۱-۱۰- اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی
۲۱.....	۱-۱۱- اطلاعات بازارگردان شرکت
۲۳.....	۲- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی
۲۳.....	۲-۱- خلاصه صورت جریان وجوه نقد شرکت
۲۴.....	۲-۲- صورت سود و زیان شرکت
۲۵.....	۲-۳- صورت وضعیت مالی شرکت
۲۶.....	۲-۴- صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۲۷.....	۲-۵- فهرست زمین و ساختمان
۲۸.....	۲-۶- نسبت های مالی
۲۹.....	۲-۷- سهام خزانه
۲۹.....	۲-۸- دعاوی حقوقی با اهمیت له علیه شرکت
۳۰.....	۲-۹- بازار فروش شرکت و جایگاه شرکت در صنعت
۳۳.....	۲-۱۰- وضعیت پرداخت به دولت
۳۴.....	۲-۱۱- کیفیت سود شرکت
۳۴.....	۲-۱۲- پرداخت سود
۳۵.....	۲-۱۳- پیشنهاد هیأت مدیره برای تقسیم سود
۳۵.....	۲-۱۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:
۳۵.....	۲-۱۴-۱- مانده حساب های نهایی اشخاص وابسته
۳۷.....	۳-۱- عملکرد بازار سرمایه
۳۷.....	۳-۱-۱- ارزش و حجم معاملات
۳۸.....	۳-۲- وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت سرمایه گذاری سبجان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۳۸	۳-۳- عملکرد قیمت سهام.....
۴۱	وضعیت کلی پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت.....
۴۱	۴-۱- ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها.....
۴۱	۴-۲- وضعیت سرمایه‌گذاری‌های بورسی.....
۴۴	۴-۳- وضعیت سرمایه‌گذاری بلند مدت.....
۴۴	۴-۴- وضعیت سرمایه‌گذاری در املاک.....
۴۵	۴-۵- شرکت پتروشیمیران.....
۴۵	۴-۶- مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد در مقایسه با اهداف اعلام‌شده.....
۴۵	۴-۶-۱- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی.....
۴۷	حاکمیت شرکت.....
۴۷	۵-۱- نظام راهبری شرکت.....
۴۸	۵-۱-۱- اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره.....
۴۸	۵-۱-۲- تعیین حقوق و مزایا و پاداش هیئت مدیره.....
۴۹	۵-۲- اطلاعات مربوط به کمیته‌های حسابرسی، انتصابات و ریسک.....
۵۰	۵-۲-۱- اقدامات و تصمیمات کمیته.....
۵۱	۵-۳- اصول حاکمیت شرکتی.....
۵۲	۵-۴- گزارش پایداری شرکتی.....
۵۲	۵-۴-۱- تشریح اقدامات هیات مدیره در خصوص اثربخشی اصول حاکمیت شرکتی و کیفیت اجرای آن.....
۵۴	۵-۵- کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی.....
۵۵	۵-۶- ارزیابی اثربخشی اصول حاکمیت شرکتی، هیئت مدیره، مدیرعامل و کمیته‌های تخصصی هیئت مدیره.....
۵۷	۵-۶-۱- نتیجه‌گیری از عملکرد کیفی هیات مدیره و کمیته‌های تخصصی.....
۵۷	۵-۷- اهم اقدامات صورت پذیرفته طی سال مالی مورد گزارش.....
۵۸	۵-۸- اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال گذشته.....
۵۹	اطلاعات تماس با شرکت.....
۵۹	اطلاعات تماس با امور سهام.....

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

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 ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ 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 ۱۴۰۳/۰۶/۱۱ به نایب هیئت مدیره رسیده است.

- اعضای هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری سبحان

امضا	سمت	به نمایندگی از نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل
	رئیس هیئت مدیره	مجتبی احمدی	شرکت سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه (با مسئولیت محدود)
	نایب رئیس هیئت مدیره	علی اصغر مومنی	شرکت (روین نهاد نایا) (سهامی خاص)
	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	مجید علی فر	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
	عضو هیئت مدیره	رضا بارمحمدی	شرکت سرمایه گذاری نایا تدبیر بارسا (سهامی عام)
	عضو هیئت مدیره	بهادر برهان	شرکت سرمایه گذاری توسعه تجارت دانا سینار (سهامی خاص)

شرکت سرمایه گذاری سبحان
سهامی عام
شماره ثبت ۴۹۴۸۳

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

گزیده اطلاعات مالی

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت اصلی در سال جاری
		الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال مالی
۵,۷۰۸,۳۲۶	۶,۲۸۳,۶۲۴	درآمد عملیاتی
۵,۴۸۱,۹۲۰	۵,۹۱۵,۹۸۰	سود عملیاتی
۱,۶۹۸	۴,۹۷۳	درآمد و هزینه های غیر عملیاتی
۵,۴۷۶,۲۷۳	۵,۹۰۹,۸۶۳	سود خالص پس از کسر مالیات
		ب) اطلاعات وضعیت مالی پایان سال مالی
۱۴,۲۸۲,۸۷۲	۱۷,۴۷۴,۴۳۶	جمع دارایی ها
۵۶۳,۹۶۸	۶۰۷,۶۴۲	جمع بدهی ها
۷,۸۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۱۳,۷۱۸,۹۰۴	۱۶,۸۶۶,۷۹۴	جمع حقوق مالکانه
		ج) تغییرات در وضعیت نقدینگی
۲,۲۱۷,۴۱۲	۲,۶۵۳,۳۳۲	خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
(۱۹۲,۹۸۷)	(۴۷,۰۰۹)	خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
(۲,۰۲۷,۵۰۰)	(۲,۵۹۰,۶۵۸)	خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
		چ) نرخ بازده (درصد)
۲۴%	۳۷%	نرخ بازده دارایی ها
۲۶%	۳۹%	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
		د) اطلاعات مربوط به سهام
۷,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۵۴۹	۵۹۳	※ سود پایه هر سهم (ریال)
۳۵۰	-	※ سود نقدی هر سهم (ریال)
۲,۷۰۰	۲,۰۱۱	آخرین قیمت هر سهم (ریال)
۱,۷۶	۱,۶۹	ارزش ویژه هر سهم - ریال
۳,۸۵	۳,۴۰	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه
		ه) سایر اطلاعات
۳۵	۳۴	تعداد کارکنان - نفر (پایان سال)

به نام خدا

با حمد و سپاس بیکران به درگاه قادر متعال و ضمن خوش آمدگویی به سهامداران محترم شرکت، گزارش عملکرد هیئت مدیره برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ را به مجمع عادی سالیانه صاحبان سهام تقدیم می نماید.

با عنایت به ارزیابی عملکرد سالیانه شرکت، شرایط اقتصادی جهان و کشور توفیق حرکت در راستای اهداف از پیش طراحی شده حاصل گردید. سالی که با فراز و نشیبهای فراوان توانستیم مسیر تعالی را به گونه ای که شایسته سهامداران محترم این شرکت است را طی نماییم.

شرکت سرمایه گذاری سبحان در ۳ حیطه اصلی در بازار سرمایه فعالیت خود را متمرکز کرده که از لحاظ تمرکز تخصصی در این ۳ حوزه، فعالیت شرکت متمایز از سایر شرکتهای گروه سرمایه گذاری می باشد. این مهم در راستای استراتژی کلان گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران مبنی بر تقسیم فعالیت شرکتهای مالی زیرگروه در حیطه های تخصصی صورت پذیرفته است. در نتیجه شرکت سرمایه گذاری سبحان فعالیت خود را در بازارهای بدهی، معاملات سهام کوتاه مدت و معاملات مشتقه و کالایی در سال جاری متمرکز نموده است. خلاصه ای از نتیجه این فعالیتها در صفحات پیشرو به استحضار سهامداران می رسد.

هیئت مدیره امیدوار است با بکار گیری از ظرفیتهای مناسب شرکت در راستای سرمایه گذاری و استفاده بهینه از موقعیت های بازار سرمایه در سه حوزه مورد اشاره و تحلیل مناسب از فرصت ها و تهدیدهای بازار، برنامه ریزی مناسب جهت افزایش سود آوری را عملیاتی نماید.

گزارش مذکور مشتمل بر فصول مختلف بر اساس عملکرد سالیانه شرکت در حوزه های سرمایه گذاری، مالی و همچنین برنامه های آتی می باشد.

از درگاه خداوند منان مزید توفیق در راستای تحقق وظیفه خطیر خلق ارزش افزوده برای کلیه ذی نفعان را خواستاریم.

با احترام و سپاس

هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری سبحان

فصل اول: معرفی شرکت

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

کلیات

۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت

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، گواهی های سپرده نزد بانک ها، 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 شرکتهای خارج از بورس، اوراق مشارکت سرمایه گذاری نموده و تمرکز فعالیت خود را معطوف به این حوزه ها نموده است.

۱-۱-۱- تاریخچه

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 مردادماه 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 شرکت های 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 بندهای 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 چهار راه مژده، نبش کوچه صالحی، ساختمان فیروزه، طبقه ششم واقع است.

۱-۱-۲- فعالیت اصلی شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه، به شرح زیر می باشد:

الف) موضوع فعالیت اصلی:

- ۱- 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 را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.
- ۲- 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.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

ب) موضوع فعالیت های فرعی:

- ۱- سرمایه گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری مجاز.
 - ۲- سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد.
 - ۳- سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع.
 - ۴- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله :
 - ۴-۱- پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری
 - ۴-۲- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار
 - ۴-۳- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار
 - ۴-۴- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار
 - ۵- 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 یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن ها در مقررات منع نشده باشند.
- فعالیت اصلی شرکت طی سال مالی مورد گزارش، عمدتاً خرید و فروش سهام و واحد های صندوق سرمایه گذاری در بازار بورس و اوراق بهادار بوده است.

۲-۱- سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران

۱-۲-۱- سرمایه و تغییرات آن

سرمایه شرکت در بدو تأسیس به میزان ۵۰ میلیون ریال شامل تعداد ۵۰ هزار سهم هزار ریالی بوده که طی چند مرحله به شرح جدول زیر به مبلغ ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ارزش هر سهم ۱,۰۰۰ ریال افزایش یافته و در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

- تغییرات سرمایه شرکت

ارقام: میلیون ریال

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	آخرین سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۵/۰۷/۲۴	۱۰۰	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
۱۴۰۲/۱۰/۲۰	۲۸	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته

۲-۱- ترکیب سهامداران شرکت

ترکیب سهامداران (عمده) شرکت در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح زیر است.

- ترکیب سهامداران شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

شرکت سرمایه گذاری سبحان			
ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)	۳,۶۴۸,۲۳۵,۶۷۹	۳۶%
۲	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	۶۰۰,۰۰۷,۶۹۱	۶%
۳	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)	۵۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۵%
۴	صندوق سرمایه گذاری سرو سود مند مدبران	۳۶۱,۵۰۷,۲۳۱	۴%
۵	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی نارنج	۳۵۱,۴۷۹,۸۹۳	۴%
۶	صندوق سرمایه گذاری آسمان آرمانی سهام	۳۴۹,۶۷۷,۵۳۶	۳%
۷	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی موج فیروز	۲۷۸,۵۹۹,۹۲۶	۳%
۸	صندوق سرمایه گذاری فیروزه موقیت	۲۰۵,۱۲۸,۲۰۴	۲%
۹	صندوق سرمایه گذاری زیتون نماد پایا	۱۸۹,۳۷۲,۵۱۰	۲%
۱۰	صندوق سرمایه گذاری بازارگردان توسعه فیروزه پویا	۱۳۷,۴۱۵,۱۹۰	۱%
۱۱	شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)	۱۱۵,۳۸۴,۶۱۵	۱%
۱۲	شرکت پتروشیران (سهامی خاص)	۱۱۳,۴۳۷,۶۱۵	۱%
۱۳	سایر سهامداران	۳,۱۲۱,۷۵۳,۹۱۰	۳۱%
	جمع کل	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۱-۳- قوانین و مقررات حاکم بر شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارت است از :

- اساسنامه شرکت
- مصوبات مجامع عمومی
- مصوبات هیات مدیره، آیین نامه ها و دستورالعمل های داخلی
- قانون تجارت
- قانون مالیات های مستقیم و ارزش افزوده
- قانون بازار اوراق بهادار و آیین نامه ها و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار
- قوانین و دستورالعمل های ابلاغی مبارزه با پولشویی
- قانون کار و تامین اجتماعی
- استانداردهای حسابداری

۱-۴- فرصتها و تهدیدهای پیش روی شرکت

شرکت سرمایه گذاری سبحان در محیطی فعالیت می کند که به واسطه ویژگی های خاص بازار سرمایه ایران، فرصت های قابل توجهی پیش روی آن قرار دارد. یکی از این فرصت ها، رشد و توسعه بازار سرمایه است که ناشی از حضور شرکت های بزرگ و تأثیرگذار در این بازار است. همچنین، تغییر ذائقه سرمایه گذاران ایرانی به سمت سرمایه گذاری در سهام و افزایش تمایل به حضور در بازار سرمایه، به شرکت سرمایه گذاری سبحان این امکان را می دهد تا با جذب سرمایه های جدید و تنوع بخشی به سبد سرمایه گذاری های خود، به سودآوری بیشتری دست یابد.

علاوه بر این، استفاده از نیروی انسانی متخصص و شبکه گسترده تحلیل گران، یکی از مزیت های رقابتی شرکت سرمایه گذاری سبحان محسوب می شود. این نیروی کار ماهر و تحلیل گران مجرب می توانند با ارائه تحلیل های دقیق و انتخاب سبدهای مناسب از سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلندمدت، به شرکت کمک کنند تا از فرصت های بازار به بهترین شکل استفاده کند. ترکیب این منابع انسانی با رویکردهای نوین مدیریت دارایی، می تواند زمینه ساز رشد پایدار و سودآوری بالای شرکت در آینده شود.

با این حال، تهدیدهای مهمی نیز پیش روی شرکت سرمایه گذاری سبحان قرار دارد. نوسانات شدید در بازار سهام ایران به دلیل عوامل مختلف از جمله تحولات سیاسی داخلی و بین المللی، تصمیمات اقتصادی دولت، تغییرات نرخ ارز و افزایش تورم، می تواند به طور مستقیم بر عملکرد و سودآوری شرکت تأثیر بگذارد. این تلاطمات می توانند ریسک سرمایه گذاری ها را افزایش داده و منجر به کاهش بازدهی و سودآوری شرکت در دوره های ناپایداری اقتصادی شوند.

در نتیجه، تحلیل دقیق چشم اندازهای اقتصادی و سیاسی و تطبیق استراتژی های شرکت با تغییرات این متغیرها، از جمله ضرورت های کلیدی برای مواجهه با تهدیدها است. شرکت سرمایه گذاری سبحان باید با اجرای استراتژی های مدیریت ریسک مناسب و تخصیص بهینه دارایی ها، بتواند از تهدیدهای موجود عبور کرده و تهدیدها را به فرصت های جدید برای رشد و توسعه تبدیل کند. این رویکرد می تواند به تداوم سودآوری و موفقیت بلندمدت شرکت در بازارهای متغیر و ناپایدار کمک کند.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

چشم انداز بازار سهام: چشم انداز بازار سهام ایران در نیمه دوم سال ۱۴۰۳ و سال ۱۴۰۴ متأثر از مجموعه‌ای از عوامل کلیدی اقتصادی و سیاسی است که هم فرصت‌های قابل توجهی را فراهم می‌کند و هم چالش‌هایی اساسی را به همراه دارد. از جمله مهمترین این عوامل، سیاست‌های پولی کشور است. افزایش نرخ‌های بهره بانکی، سپرده‌ها و تأمین مالی به عنوان یکی از مؤلفه‌های اصلی، تأثیر مستقیم بر جریان نقدینگی به سمت بازار سهام دارد. افزایش این نرخ‌ها، سرمایه‌گذاران را به سمت گزینه‌های کم‌ریسک‌تر مانند سپرده‌های بانکی و اوراق دولتی سوق داده و از ورود نقدینگی به بازار سهام جلوگیری کرده است. در چنین شرایطی، تا زمانی که سیاست‌های انقباضی در عرصه پولی حاکم باشد، بازار سهام با موانعی جدی برای دستیابی به رشد پایدار مواجه خواهد بود.

از سوی دیگر، تغییرات قانونی و اصلاحات ساختاری اقتصادی می‌تواند نقش بسزایی در بهبود وضعیت بازار سهام ایفا کند. تصمیمات جدید در خصوص حذف قیمت‌گذاری دستوری و اصلاح نرخ خوراک پالایشگاه‌ها در برنامه هفتم توسعه، از جمله اقداماتی است که می‌تواند شرایط سودآوری شرکت‌های بورسی را بهبود بخشیده و جذابیت بازار سرمایه را افزایش دهد. این اصلاحات با ایجاد فضای شفاف‌تر و حذف موانع قانونی زائد، امکان بهره‌مندی شرکت‌ها از فرصت‌های جدید را فراهم می‌کند. در صورت اجرای مؤثر این اصلاحات، بازار سهام ایران می‌تواند شاهد افزایش تقاضا و ورود سرمایه‌های تازه، به‌ویژه از سوی سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی باشد. تغییرات نرخ ارز نیز یکی دیگر از متغیرهای کلیدی است که بر عملکرد بازار سهام ایران تأثیر عمیقی دارد. نرخ ارز، به ویژه برای شرکت‌های صادرکننده، به عنوان یکی از فاکتورهای اصلی در تعیین سودآوری و ارزش شرکت‌ها محسوب می‌شود. افزایش نرخ ارز در شرایط عدم قطعیت‌های سیاسی و نوسانات ژئوپلیتیک می‌تواند فشار مضاعفی بر بازار وارد کند و به تضعیف بازار سهام منجر شود. با این حال، در صورتی که شرایط ژئوپلیتیک پایدارتر شود و نرخ بهره کاهش یابد، ترکیب این دو عامل می‌تواند با تثبیت نرخ ارز و بهبود عملکرد اقتصادی، زمینه‌ای استثنایی برای رشد بازار سهام ایجاد کند.

نهایتاً، نوسانات شدید در بازارهای موازی نظیر طلا و رمزارزها، به همراه عدم قطعیت‌های سیاسی و اقتصادی، می‌تواند چالش‌های دیگری برای ثبات بازار سهام ایران ایجاد کند. این نوسانات ممکن است سرمایه‌گذاران را به سمت بازارهای موازی سوق دهد و موجب خروج سرمایه از بازار سهام شود. با این حال، اگر دولت و سیاست‌گذاران بتوانند با اجرای اصلاحات اقتصادی و تقویت حمایت‌های قانونی، شرایط مساعدی را برای سرمایه‌گذاری در بازار سهام فراهم کنند، این تهدیدها می‌تواند به فرصت‌های تازه برای رشد و توسعه تبدیل شود. در چنین شرایطی، بازار سهام ایران می‌تواند در سال‌های پیش‌رو با دوره‌هایی از رشد و رونق همراه باشد، البته مشروط به کاهش ریسک‌های کلان و استمرار سیاست‌های حمایتی دولت.

۱-۴-۱- 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 سرمایه‌گذاری سبحان به عنوان یکی از شرکتهای فرعی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران، تیم مدیریک ریسک سعی میکند که در رابطه با برخی ریسک‌ها نظیر ریسک استراتژیک و ریسک مالی و اقتصادی فعالانه عمل کرده و مستمراً آن را رصد و با استفاده از بخشهای مختلف سازمان آن را مدیریت کند. رصد ریسک استراتژیک و تصمیم‌گیری در این زمینه، در شرکت در جلساتی که به صورت هفتگی برگزار می‌شود، انجام می‌شود. ریسک مالی و اقتصادی در جلسات ماهانه تحت عنوان کمیته ریسک و

شرکت سرمایه گذاری سبجان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

کمیته بازار مورد ارزیابی قرار می‌گیرند. 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 شرکتهای 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 می‌کند.

ریسکهای سیاسی: در زمینه ریسکهای سیاسی، روابط بین‌المللی کشور و سیاستهای خارجی به طرق مختلف بر فعالیت شرکت اثرگذار است. تنشهای بین‌المللی و روابط نامطلوب با سایر کشورها، مانع جذب سرمایه‌گذار خارجی می‌شود 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 بین‌المللی و در میزان تنش با سایر کشورها ایجاد میشود می‌تواند 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 سرمایه‌های 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 می‌کند.

ریسکهای بازار: مهمترین ریسکهای بازار در شرایط جاری بازار سرمایه ایران، ریسکهای متاثر از تغییرات نرخ بهره و احتمال وقوع رکود اقتصادی است. طی سالهای اخیر، بانک مرکزی در ایران با هدف کنترل تورم، اقدام به اعمال سیاست کنترل ترازنامه بانکها کرده است به طوریکه برای بانکها سقف رشد ماهانه ترازنامه تعیین کرده است. سقف تعیین شده برای سال ۱۴۰۳ در محدوده‌ی ۲۲ درصد تعیین شده است. این اقدام باعث شده است تا میزان کل عرضه‌ی اعتبار به اقتصاد کاهش پیدا کند. در حالیکه تورم در اقتصاد ایران در محدوده‌ی ۳۰-۳۵ درصد قرار دارد، این سیاست باعث شده است تا میزان کل عرضه‌ی اعتبار به اقتصاد کاهش پیدا کند و در نتیجه با کاهش عرضه‌ی اعتبار نرخ سود در اقتصاد ایران افزایش پیدا کرده است. با توجه به اینکه نرخ سود هزینه فرصت پول محسوب می‌شود، با افزایش نرخ سود، نرخ مورد انتظار بازدهی برای دارایی‌های ریسکی از جمله سهام افزایش پیدا می‌کند که نتیجه‌ی آن کاهش قیمت سهام است. از سوی دیگر، چالش کسری بودجه دولت و شرکتهای دولتی و تامین این کسری از طریق منابع بانکها باعث شده است تا بخشی از عرضه‌ی اعتبار ایجاد شده نیز به تامین مالی دولت و شرکتهای دولتی اختصاص پیدا کند. در واقع هم از منظر عرضه‌ی اعتبار و هم میزان تقاضا شرایط در اقتصاد ایران به سمت افزایش نرخ سود سوق پیدا کرده است. در چنین شرایطی، انتخاب ترکیب مناسب از سهام و ابزارهای درآمد ثابت می‌تواند به کاهش اثرگذاری این ریسک بر سبد سرمایه‌گذاری منجر شود. به علاوه انتخاب سهام شرکتهایی که DPS محور هستند می‌تواند اثر افزایش نرخ سود بر کاهش قیمت سهام را جبران کند.

از سوی دیگر، به دلیل محدودیت در منابع ارزی کشور در کنار وجود تورم، طی سالهای اخیر، نرخ ارز در اقتصاد ایران سالانه افزایش پیدا کرده است. اثر نرخ ارز بر وضعیت سودآوری شرکتهای بسته به میزان وابستگی شرکت به هزینه‌های ارزی و واردات و درآمدهای

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

ارزی ناشی از صادرات می‌تواند متفاوت باشد. با اینحال در اقتصاد ایران به دلیل وجود بازار چندگانه نرخ ارز و اعمال قیمت نرخ نیما بر درآمد شرکتهای بورسی که پایین‌تر از قیمت تعادلی در بازار ارز است، اثر افزایش نرخ ارز بر وضعیت درآمدی شرکتهای تعدیل شده است. انتظار می‌رود با بهبود نرخ نیما و کاهش فاصله بین نرخ نیما و بازار آزاد با بهبود وضعیت درآمدی شرکتهای و بهبود وضعیت سودآوری آنها ارزشگذاری شرکتهای بورسی بهبود پیدا کند.

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.

ریسک نقدشوندگی: ریسک نقدشوندگی میزان سهولت در کسب منابع مالی نقد است. این ریسک در شرکتهای سرمایه‌گذاری ذیل دو مولفه سهولت در فروش دارایی‌ها و تبدیل آنها به منابع نقد با کمترین میزان تنزیل در قیمت و همچنین دسترسی به منابع مالی برای ایفای تعهدات اندازه‌گیری می‌شود. ارزش معاملات یک دارایی در کنار میزان فاصله بین قیمت خرید و فروش یک دارایی، مولفه‌های اندازه‌گیری ریسک نقدشوندگی هستند. به هر میزان که ارزش معاملات یک دارایی بیشتر باشد، تقاضا برای آن دارایی بیشتر بوده و این امکان وجود دارد که بتوان با کمترین نرخ تنزیل دارایی تبدیل به منابع نقد شود. از طرفی به هر میزان که فاصله بین قیمت خرید و فروش کمتر باشد، تقاضا برای دارایی بیشتر بوده و بازار با نقدشوندگی بیشتری مواجه است. طی سالهای اخیر، متاثر از ریسکهای سیستماتیک گفته شده، میزان میانگین ارزش معاملات روزانه در بازار سهام ایران با افت مواجه شده است. از این رو بازار سهام متاثر از این شرایط نسبت به گذشته با ریسک نقدشوندگی بیشتری مواجه است. با اینحال این وضعیت برای تمامی سهام شرکتهای یکسان نیست. خرید سهام شرکتهایی که نسبت به میانگین بلندمدت آنها با افت کمتری در ارزش معاملات مواجه هستند، می‌تواند بخشی از ریسک نقدشوندگی در شرایط جاری را کاهش دهد. به علاوه همانطور که اشاره شد، تغییر در ترکیب سبد دارایی‌ها به سمت دارایی‌های با نقدشوندگی بالاتر مانند ابزارهای با درآمد ثابت که در شرایط رکودی بازار رونق بیشتری دارند، باعث تخفیف ریسک نقدشوندگی می‌شود.

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

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۵-۱- نقاط ضعف و قوت داخلی شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری سبحان با داشتن یکی از متنوع‌ترین پرتفوی‌ها در بخش دارایی‌های پذیرفته شده در بورس، توانسته است در میان شرکت‌های فعال در بازار سرمایه ایران جایگاه قابل توجهی را کسب کند. هرچند دارایی مهم و قابل توجه این شرکت، سهام شرکت پتروشیمیران (به عنوان یک دارایی غیربورسی کلیدی که سودآوری بالایی برای شرکت به همراه داشته است) بوده اما کسب بازده نقدی مناسب و رشد قابل ملاحظه بازده نقدی پرتفوی بورسی شرکت سرمایه‌گذاری سبحان در سال‌های اخیر، کمک قابل ملاحظه‌ای به افزایش سود پایدار این شرکت کرده است. شرکت در حوزه دارایی‌های بورسی بر سهام شرکت‌هایی که بالاترین بازده نقدی را دارا می‌باشند تمرکز دارد و به همین دلیل در سال‌های اخیر وزن صنعت سرمایه‌گذاری در پرتفو به موجب بازده نقدی بالاتر از میانگین بازار افزایش یافته است. کسب بازده نقدی بالا و ایجاد تنوع در دارایی‌ها به عنوان یک عامل کلیدی، شرکت را در مقابل نوسانات قیمتی و اقتصادی که معمولاً در بازار سرمایه ایران مشاهده می‌شود، مقاوم‌تر کرده و سودآوری پایداری را برای سهامداران تضمین می‌کند.

از دیگر نقاط قوت شرکت سرمایه‌گذاری سبحان، می‌توان به توانمندی‌های تیم مدیریتی آن اشاره کرد. مدیران و تحلیل‌گران این شرکت دارای تجربه و دانش تخصصی بالایی در شناخت و تحلیل صنایع مختلف و شرکت‌های فعال در بازار سرمایه هستند. این آشنایی عمیق با بازار و صنایع مختلف به مدیران شرکت این امکان را داده است که به طور هوشمندانه، فرصت‌های سرمایه‌گذاری مناسب را شناسایی و بهترین تصمیمات را در زمینه تخصیص منابع اتخاذ کنند. تحلیل‌گران شرکت به دقت روندها و فرصت‌های موجود در بازار را بررسی کرده و با توجه به تغییرات اقتصادی و سیاسی، استراتژی‌های سرمایه‌گذاری مناسبی را پیشنهاد می‌دهند. این رویکرد هوشمندانه باعث شده است که شرکت سبحان در طول سال‌های اخیر بازدهی مطلوبی را برای سهامداران خود فراهم کند و به عنوان یکی از شرکت‌های معتبر و مورد اعتماد در بازار سرمایه شناخته شود. همچنین جایگاه معتبر و سهم بالای این شرکت در صنعت سرمایه‌گذاری ایران، باعث جلب اعتماد سرمایه‌گذاران خرد و کلان شده و بر اعتبار برند شرکت افزوده است.

در عین حال، برخی نقاط ضعف نیز در شرکت سرمایه‌گذاری سبحان قابل شناسایی است. یکی از مهم‌ترین این نقاط ضعف، تمرکز بالای پرتفوی غیربورسی شرکت در یک دارایی خاص، یعنی سهام پتروشیمیران است. هرچند که این دارایی سودآور بوده است، اما تمرکز زیاد بر این دارایی خاص می‌تواند شرکت را در معرض ریسک‌هایی که متوجه پتروشیمیران است قرار دهد. برای مثال، نوسانات شدید قیمت محصولات پتروشیمی، تغییرات در سیاست‌های دولتی یا نوسانات نرخ ارز نیما می‌تواند به طور مستقیم بر ارزش این دارایی تأثیر منفی بگذارد و در نتیجه، بر عملکرد مالی کلی شرکت نیز اثرگذار باشد. همچنین، نقدشوندگی پایین دارایی‌های غیربورسی شرکت می‌تواند چالش‌های دیگری را نیز به همراه داشته باشد؛ به‌ویژه در شرایطی که شرکت نیاز به نقدینگی فوری یا تغییر در استراتژی‌های سرمایه‌گذاری دارد. از دیگر چالش‌های عمده می‌توان به تأثیرپذیری شرکت از نوسانات اقتصادی و سیاسی کشور اشاره کرد. عواملی مانند تورم، تغییرات نرخ بهره و تحریم‌های بین‌المللی می‌توانند بر عملکرد مالی شرکت و بازدهی پرتفوی آن تأثیر منفی بگذارند. تغییرات در قوانین و مقررات بازار سرمایه نیز ممکن است موجب ایجاد چالش‌هایی در اجرای برنامه‌های شرکت شود و در برخی موارد، هزینه‌های غیرمنتظره‌ای را به همراه داشته باشد.

۶-۱- برنامه‌های توسعه کسب و کار شرکت

- ایجاد تنوع و کاهش تمرکز در پرتفو سرمایه‌گذاری‌های شرکت
- کسب بازده حداکثری از معاملات کوتاه مدت سهام
- اصلاح ساختار و ترکیب سبد دارایی‌ها با در نظر گرفتن ریسک و بازدهی
- بهبود NAV شرکت از طریق بهره‌گیری از فرصت‌های بازار

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

- 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

۱-۷- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:

اهداف مدیریت شرکت و نحوه دستیابی به آنها در جدول زیر فهرست شده است.

شرح هدف	عنوان استراتژی	برنامه عملیاتی
اهداف بلندمدت		
توسعه پرتفوی از طریق سرمایه گذاری های متنوع	بهبود در چینش سبد سرمایه گذاری	شناسایی و تحلیل فرصت های سرمایه گذاری در صنایع مختلف؛ برگزاری جلسات با کارشناسان
افزایش سودآوری پایدار	افزایش بهره وری منابع و دارایی های موجود و کاهش هزینه ها	تحلیل و بهینه سازی پرتفوی موجود؛ استفاده از ابزارهای مالی متنوع برای مدیریت ریسک؛ بازنگری مداوم در هزینه ها
افزایش دانش و سطح توانمندی پرسنل شرکت	ارتقا توانمندی علمی و ایجاد انگیزه جهت بهبود عملکرد	تشویق به گذراندن تحصیلات تکمیلی؛ ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان؛ نیازسنجی آموزشی از یکایک پرسنل؛ طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب
بهبود فرآیندهای نظارتی و حاکمیت شرکتی	ارتقای سیستم های حسابداری، نظارتی و گزارش دهی مالی	پیاده سازی سامانه های پیشرفته مدیریت مالی و حسابداری داخلی؛ افزایش شفافیت از طریق گزارش های مالی دقیق و حسابداری های منظم؛ تعامل مداوم با نهادهای نظارتی بورس
اهداف کوتاه مدت		
حفظ نقدینگی در شرایط نوسانی	فروش دارایی های غیرمولد و بازتخصیص منابع در بخش های پربازده	بررسی وضعیت دارایی ها؛ فروش سریع سهام یا دارایی های کم کاربرد؛ تمرکز بر سرمایه گذاری های سریع الاثر
افزایش شفافیت مالی	ارتقای سیستم های حسابداری و گزارش دهی مالی	اجرای سیستم های ERP؛ آموزش کارکنان در زمینه گزارش دهی مالی؛ تهیه گزارش های ماهانه دقیق برای ذینفعان
بهینه سازی عملیات داخلی	خودکارسازی فرآیندهای کلیدی	پیاده سازی نرم افزارهای مدیریت فرآیند؛ آموزش کارکنان در استفاده از فناوری های جدید؛ تحلیل مستمر عملکرد فرآیندها
کاهش ریسک سرمایه گذاری	متنوع سازی پرتفوی در راستای کنترل ریسک سرمایه گذاری	سرمایه گذاری در اوراق بهادار متناسب با سطح ریسک و اهداف ذینفعان شرکت؛ انجام تحلیل های ریسک برای هر سرمایه گذاری جدید
توسعه بخش تحقیق و توسعه بازار	انجام تحقیقات بازاری و اقتصادی جهت شناسایی فرصت های جدید سرمایه گذاری	برگزاری جلسات منظم با کارشناسان اقتصادی؛ تحلیل داده های کلان اقتصادی برای پیش بینی تغییرات بازار و فرصت های سرمایه گذاری جدید
بهبود ساختار هزینه های شرکت	کنترل و کاهش هزینه های عملیاتی و مالی	اجرای برنامه های بهره وری و کاهش هزینه ها در بخش های اداری و عملیاتی

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۸-۱- تأثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه ای بر شرکت

شرکت سرمایه گذاری سبحان به عنوان یکی از نهادهای مالی فعال در ایران، همواره تحت تأثیر تحولات و نوسانات اقتصادی جهانی قرار دارد. دو مؤلفه مهم که بیشترین تأثیر را بر عملکرد و سودآوری این شرکت دارند، قیمت کالاهای اساسی (کامودیتی‌ها) و نوسانات قیمت انرژی است. این عوامل از طریق مسیرهای مختلف بر تصمیمات سرمایه گذاری شرکت سبحان اثرگذار هستند و می توانند مستقیماً بر نتایج مالی آن تأثیر بگذارند.

۱. تأثیر قیمت کامودیتی‌ها: اقتصاد ایران و بازار سرمایه آن به شدت تحت تأثیر تغییرات قیمت کالاهای اساسی مانند نفت، فلزات و محصولات کشاورزی است. شرکت‌های زیادی در بورس ایران فعالیت می کنند که در زمینه استخراج و تولید این کالاها تخصص دارند. در نتیجه، افزایش قیمت این کالاها می تواند منجر به رشد سودآوری شرکت‌های فعال در این بخش‌ها شود. به طور مثال، افزایش قیمت نفت و فلزات می تواند درآمدهای شرکت‌های پتروشیمی و معدنی را افزایش دهد، که این امر به طور غیرمستقیم به سودآوری شرکت سرمایه گذاری سبحان که در سهام این شرکت‌ها سرمایه گذاری کرده، کمک می کند. این وابستگی بازار سرمایه به قیمت کامودیتی‌ها، نقش تعیین کننده‌ای در چشم انداز سودآوری شرکت‌های سرمایه گذاری دارد.

۲. تأثیر قیمت انرژی: قیمت انرژی نیز یکی از متغیرهای کلیدی است که شرایط اقتصادی ایران را به شدت تحت تأثیر قرار می دهد. افزایش قیمت نفت، به عنوان یکی از مهم ترین منابع درآمد ارزی کشور، می تواند به تقویت عرضه ارز و ایجاد ثبات در بازار ارز منجر شود. از این طریق، بانک مرکزی می تواند با تزریق ارز، نرخ ارز را کنترل کرده و از افزایش شدید تورم جلوگیری کند. به همین ترتیب، افزایش درآمدهای نفتی و ارزی می تواند انتظارات تورمی را کاهش داده و به تثبیت اقتصاد کمک کند. کاهش تورم و بهبود شرایط اقتصادی از طریق کاهش عدم قطعیت‌ها، به سرمایه گذاری‌های بیشتر و شرایط مساعدتری برای فعالیت‌های اقتصادی و سرمایه گذاری منجر خواهد شد.

۳. کاهش عدم قطعیت‌ها و تأثیر آن بر بازار سرمایه: کنترل نرخ ارز و مهار تورم، دو عامل اصلی در ایجاد ثبات در بازارهای دارایی از جمله بازار سهام هستند. هرگونه کاهش در عدم قطعیت‌های اقتصادی، به سود سرمایه گذاری‌ها در بازار سرمایه خواهد بود. شرکت سرمایه گذاری سبحان می تواند با بهره گیری از شرایط مساعدتر اقتصادی و کاهش ریسک‌های محیطی، عملکرد بهتری از خود نشان دهد. این بهبود در شرایط اقتصادی و کاهش عدم قطعیت‌ها، زمینه‌ای برای افزایش جذب سرمایه و رشد بازار سهام فراهم می کند که می تواند منجر به افزایش بازدهی برای سرمایه گذاران شود.

در نهایت، تغییرات در قیمت کالاهای اساسی و انرژی نه تنها به طور مستقیم بر شرکت‌های فعال در بازار سرمایه ایران اثر می گذارد، بلکه با تأثیرگذاری بر متغیرهای کلان اقتصادی نظیر نرخ ارز و تورم، بر سودآوری و عملکرد شرکت سرمایه گذاری سبحان نیز تأثیر مهمی خواهد داشت. با اتخاذ رویکردهای مناسب و تحلیل دقیق روندهای جهانی، شرکت سرمایه گذاری سبحان می تواند از این تغییرات به نفع خود بهره برداری کرده و بهبود عملکرد خود را تضمین کند.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

چشم‌انداز اقتصاد جهانی

چشم‌انداز اقتصاد جهانی در سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ با ترکیبی از فرصت‌ها و چالش‌های پیچیده همراه است. این چشم‌انداز به‌طور عمده تحت تأثیر سیاست‌های پولی انقباضی بانک‌های مرکزی، نحوه مدیریت مالی دولت‌ها پس از همه‌گیری کرونا، و نوسانات در بازارهای انرژی و کالاهای اساسی قرار دارد.

۱. **ادامه سیاست‌های انقباضی و تأثیر آن بر تورم و رکود:** طی سال‌های اخیر، بانک‌های مرکزی کشورهای بزرگ، به ویژه در اقتصادهای پیشرفته، برای مهار تورم، سیاست‌های پولی انقباضی مانند افزایش نرخ بهره را اجرا کرده‌اند. با این حال، به دلیل باقی‌ماندن انتظارات تورمی و عدم کاهش چشمگیر تقاضا، این سیاست‌ها نتوانسته‌اند به‌طور کامل اثرگذار باشند. این وضعیت تا حد زیادی به تأمین مالی گسترده دولت‌ها در دوران بحران کرونا مرتبط است که منجر به افزایش انتظارات تورمی شده است. به همین دلیل، پیش‌بینی می‌شود که بانک‌های مرکزی در سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ همچنان سیاست‌های انقباضی خود را ادامه دهند که این امر احتمالاً به کاهش رشد اقتصادی و تداوم رکود در برخی از کشورها منجر خواهد شد.

۲. **تأثیر بر قیمت کامودیتی‌ها و انرژی:** کاهش تقاضای جهانی در دوران رکود اقتصادی به احتمال زیاد به افت قیمت کالاهای اساسی مانند فلزات و مواد خام منجر خواهد شد. این کاهش قیمت می‌تواند برای کشورهای وابسته به صادرات مواد خام، به‌ویژه در بازارهای سرمایه، تهدیدی جدی باشد. با این حال، بازار انرژی ممکن است از این روند مستثنی باشد. بازیگرانی مانند اوپک پلاس و عربستان سعودی با کنترل تولید و مدیریت عرضه، سعی می‌کنند از کاهش شدید قیمت نفت جلوگیری کنند. این اقدامات می‌تواند به حفظ درآمدهای نفتی کشورهای وابسته هستند کمک کرده و از فشارهای تورمی بکاهد.

۳. **نتیجه‌گیری و چشم‌انداز:** در مجموع، پیش‌بینی می‌شود که رشد اقتصادی جهانی در سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ در مقایسه با میانگین تاریخی خود کمتر باشد. بانک‌های مرکزی احتمالاً به سیاست‌های پولی انقباضی خود ادامه خواهند داد که این امر می‌تواند به کاهش رشد اقتصادی و ادامه رکود در برخی از مناطق منجر شود. کاهش قیمت کامودیتی‌ها نیز ممکن است درآمدهای ارزی کشورهای وابسته به صادرات مواد خام را تحت تأثیر قرار دهد. با این حال، تلاش‌های اوپک پلاس برای کنترل قیمت انرژی می‌تواند به حفظ بخشی از درآمدهای ارزی این کشورها کمک کند و فشارهای تورمی را کاهش دهد.

این شرایط پیچیده نیازمند مدیریت دقیق و اتخاذ استراتژی‌های منعطف در بازارهای سرمایه و سیاست‌های اقتصادی است تا بتوان از فرصت‌ها استفاده کرده و ریسک‌ها را به حداقل رساند.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۹-۱- منابع انسانی و تعداد کارکنان شرکت

سال ۱۴۰۳										سال ۱۴۰۲										جمع
تحصیلات					متوسط تعداد کارکنان (نشر)					تحصیلات					متوسط تعداد کارکنان (نشر)					
دکتری	کارشناسی ارشد	کارشناسی	فوق دیپلم	دیپلم	کمتر از دیپلم	جمع	برون سپاری	موقت	دایم	دکتری	کارشناسی ارشد	کارشناسی	دیپلم	کمتر از دیپلم	جمع	برون سپاری	موقت	دایم		
-	۱۴	۱۰	۱	۴		۳۴	-	۳	۳۱	-	۱۷	۱۴	۴	۱	۳۵	-	۵	۳۰		

- 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 بوری
- برگزاری دوره های تخصصی برای تیم فناوری اطلاعات
- برگزاری دوره های تخصصی برای مالی :
- مدیریت نهادهای مالی
- تجزیه و تحلیل صورتهای مالی/تلفیقی
- معامله گری
- اقتصاد کلان
- آشنایی با صندوق های سرمایه گذاری
- بازاریابی ابزارهای مالی
- سایر دوره های براساس نیاز دپارتمان ها و اهداف توسعه فردی

- ارائه گزارش در خصوص بهبود کیفیت منابع انسانی :

شرکت سرمایه گذاری سپحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

در راستای بهبود کیفیت منابع انسانی در شاخه های رفاهیات شامل

۱-۱: برنامه ریزی جهت برگزاری فعالیت های ورزشی و فرهنگی

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

۳-۱: افزایش سقف تسهیلات قرض الحسنه بانک رسالت

۴-۱: افزایش سقف وام ضروری شرکت

۵-۱: برنامه ریزی جهت افزایش کمک هزینه غیر نقدی برای شش ماهه دوم سال

در راستای انگیزه بخشی و نگهداشت پرسنل:

۱-۱: بهینه کاوی حقوق دستمزد از شرکت های معتبر مالی و سرمایه گذاری

۱-۲: تدوین و اجرای مدل شایستگی در سازمان

۱-۳: تداوم طرح انگیزشی سنوات

۱-۴: 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

۱-۵: برگزاری جلسات حضوری با توجه به نتایج استخراج شده از نظر سنجی در جهت امکان مطرح نمودن موضوعات و مشکلات و ارائه

راهکار

۱-۶: برگزاری دوره های آموزشی در شاخه های تخصصی، مدیریت و رهبری و عمومی

۱-۱۰-اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۷، بازرس قانونی اصلی و علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ به شرح زیر انتخاب گردید و تعیین حق الزحمه آنان به مبلغ ۲.۵۰۰ میلیون ریال ناخالص تعیین گردید.

شرح	نام بازرس / حسابرس	تاریخ انتصاب
اصلی	موسسه حسابرسی آگاهان و همکاران	۱۴۰۲/۰۷/۱۷
علی البدل	موسسه حسابرسی آزمودگان	۱۴۰۲/۰۷/۱۷

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۱-۱۱-اطلاعات بازارگردان شرکت

خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق اختصاصی بازارگردانی توسعه فیروزه پویا
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۲/۰۸/۰۶
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۰۸/۰۶
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۲۶۲,۱۸۴
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال / تعداد سهم)	-
۶	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۳۳۳,۸۱۷
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۲۱۵,۹۵۹
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	۱۰۲,۷۳۱
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۱۵۲,۱۱۷,۱۶۸
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۱۲۵,۰۰۶,۸۶۶
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۱۵۰,۱۸۷

طبق دستور العمل فعالیت بازارگردانی سهام از طریق صندوق های سرمایه گذاری اختصاصی، شرکت در دی ماه ۹۹، اقدام به تنظیم قرارداد بازارگردانی با صندوق سرمایه گذاری توسعه فیروزه پویا نموده است. قرارداد مذکور از تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۶ آغاز و تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۰۶ برقرار می باشد.

فصل دوم:

اطلاعات مربوط به وضعیت مالی

و عملکرد مالی شرکت

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۲- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی

۲-۱- خلاصه صورت جریان وجوه نقد شرکت

مبالغ: میلیون ریال

درصد تغییرات	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	شرح
	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	
	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
			جریان نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
۲۰٪	۲,۲۱۷,۵۶۰	۲,۶۵۲,۳۳۲	نقد حاصل از عملیات
(۷۳۸۲٪)	(۱۴۸)	(۱۱,۰۷۳)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۱۹٪	۲,۲۱۷,۴۱۲	۲,۶۴۲,۲۵۹	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری
(۷۵٪)	(۱۹۲,۹۸۷)	(۴۷,۴۷۲)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
-	-	۴۶۳	دریافت های نقدی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود
(۷۶٪)	(۱۹۲,۹۸۷)	(۴۷,۰۰۹)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۳۵٪	۲,۰۲۴,۴۲۵	۲,۵۹۵,۲۵۰	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی
۲۷۲٪	۷۸,۵۱۹	۲۹۱,۸۴۴	دریافت های نقدی ناشی از فروش سهام خزانه
(۹۹٪)	۲۵۲,۹۹۰	۳,۳۴۰	دریافت های نقدی بابت ودیعه اجاره املاک
۷۸٪	(۱۸۱,۴۶۶)	(۳۲۳,۸۱۷)	پرداخت نقدی برای خرید سهام خزانه
۱۸٪	(۲,۱۷۷,۵۴۳)	(۲,۵۶۲,۰۲۵)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
۲۸٪	(۲,۰۲۷,۵۰۰)	(۲,۵۹۰,۶۵۸)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۲۴۹٪)	(۳,۰۷۵)	۴,۵۹۲	خالص (کاهش) در موجودی نقد
(۳۲٪)	۹,۶۳۱	۶,۵۵۶	موجودی نقد در ابتدای دوره
۷۰٪	۶,۵۵۶	۱۱,۱۴۸	موجودی نقد در پایان دوره

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۲-۲- صورت سود و زیان شرکت

مبالغ: میلیون ریال

درصد تغییرات	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	شرح
			درآمدهای عملیاتی
۲۲٪	۲,۹۸۲,۶۳۷	۳,۶۳۹,۹۸۳	درآمد سود سهام
-	۰	۴۱,۲۲۶	درآمد سود تضمین شده
(۳٪)	۲,۶۸۹,۱۹۷	۲,۶۰۲,۱۵۱	سود فروش سرمایه گذاری ها
(۹۹٪)	۳۶,۴۹۲	۲۶۴	سایر درآمدها
۱۰٪	۵,۷۰۸,۳۲۶	۶,۲۸۳,۶۲۴	جمع درآمدهای عملیاتی
			هزینه های عملیاتی
۱۰۶٪	(۱۲۸,۳۸۸)	(۲۶۴,۹۹۴)	هزینه های حقوق، دستمزد و مزایا
۵۹٪	(۲۳,۹۲۹)	(۳۸,۰۷۷)	هزینه استهلاک
(۱۳٪)	(۷۴,۰۸۹)	(۶۴,۵۷۳)	هزینه های اداری و عمومی
۶۲٪	(۲۲۶,۴۰۶)	(۳۶۷,۶۴۴)	جمع هزینه های عملیاتی
۸٪	۵,۴۸۱,۹۲۰	۵,۹۱۵,۹۸۰	سود عملیاتی
۱۹۳٪	۱,۶۹۸	۴,۹۷۳	سایر درآمدهای غیر عملیاتی
(۱۰۰٪)	(۷,۳۴۵)	(۱۷)	هزینه های مالی
۸٪	۵,۴۷۶,۲۷۳	۵,۹۲۰,۹۳۶	سود قبل از مالیات
-	-	(۱۱,۰۷۳)	هزینه مالیات بر درآمد
۸٪	۵,۴۷۶,۲۷۳	۵,۹۰۹,۸۶۳	سود خالص
			سود (زیان) پایه هر سهم
۸٪	۵۵۰	۵۹۴	عملیاتی (ریال)
-	(۱)	(۱)	غیر عملیاتی (ریال)
۸٪	۵۴۹	۵۹۳	سود پایه هر سهم (ریال)

شرکت سرمایه گذاری سبجان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۲-۳- صورت وضعیت مالی شرکت

مبالغ: میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	شرح
		دارایی ها
		دارایی های غیر جاری
۶۴۴,۵۴۸	۶۵۹,۵۴۲	دارایی های ثابت مشهود
۴۵۷,۵۵۴	۴۵۱,۸۱۱	سرمایه گذاری در املاک
۶۰۳	۶۰۳	دارایی های نامشهود
۷۱۲,۴۲۵	۱,۸۹۶,۷۳۸	سرمایه گذاری های بلند مدت
۶,۹۲۹	۲۳,۸۸۳	دریافتی های بلند مدت
۱,۸۲۲,۰۵۹	۳,۰۳۲,۵۷۷	جمع دارایی های غیر جاری
		دارایی های جاری
۴,۹۰۰	۸,۶۳۷	پیش پرداخت ها
۲,۶۱۶,۳۹۰	۱,۹۱۸,۱۵۰	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۹,۸۳۲,۹۶۷	۱۲,۵۰۳,۹۲۴	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۶,۵۵۶	۱۱,۱۴۸	موجودی نقد
۱۲,۴۶۰,۸۱۳	۱۴,۴۴۱,۸۵۹	جمع دارایی های جاری
۱۴,۲۸۲,۸۷۲	۱۷,۴۷۴,۴۳۶	جمع دارایی ها
		حقوق مالکانه و بدهی ها
		حقوق مالکانه
۷,۸۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲۶,۸۴۶	۱۰۲,۷۳۱	صرف سهام خزانه
۷۷۳,۸۰۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۵,۲۷۲,۵۸۲	۶,۰۲۶,۲۴۷	سود انباشته
(۱۵۴,۳۳۴)	(۲۶۲,۱۸۴)	سهام خزانه
۱۳,۷۱۸,۹۰۴	۱۶,۸۶۶,۷۹۴	جمع حقوق مالکانه
		بدهی ها
		بدهی های غیر جاری
۹,۸۴۲	۲۱,۰۸۳	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۹,۸۴۲	۲۱,۰۸۳	جمع بدهی های غیر جاری
		بدهی جاری
۵۱۹,۵۴۷	۵۲۵,۳۴۶	سایر پرداختی ها
۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	مالیات پرداختنی
۲۴,۸۰۶	۵۱,۴۴۰	سود سهام پرداختنی
۵۵۴,۱۲۶	۵۸۶,۵۵۹	جمع بدهی های جاری
۵۶۳,۹۶۸	۶۰۷,۶۴۲	جمع بدهی ها
۱۴,۲۸۲,۸۷۲	۱۷,۴۷۴,۴۳۶	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

شرکت سرمایه گذاری سبجان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۴-۲- صورت تغییرات در حقوق مالکانه

مبالغ: میلیون ریال

شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۴۰۱/۰۵/۰۱	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 سال مالی منتهی به 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)
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	۵,۲۷۲,۵۸۲	(۱۵۴,۳۲۶)	۱۳,۷۱۸,۹۰۴
تغییرات حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱						
سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	-	-	-	۵,۹۰۹,۸۶۳	-	۵,۹۰۹,۸۶۳
سود سهام مصوب	-	-	-	(۲,۷۳۰,۰۰۰)	-	(۲,۷۳۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۲,۲۰۰,۰۰۰	-	-	(۲,۲۰۰,۰۰۰)	-	-
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	(۳۲۳,۸۱۷)	(۳۲۳,۸۱۷)
فروش سهام خزانه	-	۷۵,۸۸۵	-	-	۲۱۵,۹۵۹	۲۹۱,۸۴۴
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۲۲۶,۱۹۸	(۲۲۶,۱۹۸)	-	-
مانده در ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۲,۷۳۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۲۶,۲۴۷	(۲۶۲,۱۸۴)	۱۶,۸۶۶,۷۹۴

شرکت سرمایه گذاری سبجان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۵-۲- فهرست زمین و ساختمان

شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت مکانی	متراژ	تشریح وضعیت و شیفه	تشریح پرونده های حقوقی
زمین									
زمین ساختمان فیروزه طبقه چهارم	۲۹۰.۸۴۴	-	۲۹۰.۸۴۴	اداری	شش دانگ - مبیعه نامه دار	تهران ، نیاوران ، خیابان باهنر	۷۱۴		
زمین ساختمان نیاوران طبقه دوم	۲۸۰.۴۵۷	-	۲۸۰.۴۵۷	اداری	شش دانگ - مبیعه 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	۲۴۰		
ساختمان									
ساختمان فیروزه طبقه چهارم	۲۸۳.۶۲۹	۲۰.۰۵۱	۲۶۳.۵۷۸	اداری	شش دانگ - مبیعه نامه دار	تهران ، نیاوران ، خیابان باهنر	۷۱۴		
ساختمان فیروزه طبقه دوم	۱۴۳.۵۷۳	۱۷.۲۲۹	۱۲۶.۳۴۴		شش دانگ - مبیعه نامه دار	تهران ، نیاوران ، خیابان باهنر	۷۱۴		
ساختمان میرزای شیرازی	۵۳.۸۵۰	۲.۵۱۳	۵۱.۳۳۷	اداری	دو دانگ -	تهران ، خیابان میرزای شیرازی	۲۴۰		

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۲-۶- نسبت های مالی

نسبت های مالی	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	درصد تغییرات
نسبت های نقدینگی			
نسبت جاری	۲۴/۶	۲۲/۵	۹۳%
نسبت بدهی	۰/۰۳	۰/۰۴	(۲۵%)
نسبت های اهرمی			
نسبت بدهی	۰/۰۳	۰/۰۴	(۲۵%)
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰/۰۴	۰/۰۴	-
نسبت های سود آوری			
نرخ بازده داراییها	۳۷	۴۳	(۱۴%)
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)	۳۹	۴۵	(۱۳%)
نسبت های ارزش بازار			
نسبت قیمت به سود هر سهم/رشد سود سالانه (PEG)	۴۳	۱۵۴	(۷۲%)
نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم - مرتبه	۱/۲	۱/۵	(۲۰%)
نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه	۲/۴۰	۳/۸۵	(۱۲%)
نسبت P/S	۰/۰۰۰۳	۰/۰۰۰۵	(۴۰%)
آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تأیید گزارش - ریال	-	۲,۸۶۴	(۱۰۰%)
ارزش دفتری هر سهم - ریال	۱,۶۸۷	۱,۷۵۹	(۴%)

شرکت سرمایه گذاری سیحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۷-۲- سهام خزانه

۱۴۰۲/۰۴/۳۱		۱۴۰۳/۰۴/۳۱		شرح
ارزش (میلیون ریال)	تعداد	ارزش (میلیون ریال)	تعداد	
۲۴,۵۲۳	۸,۷۲۱,۵۲۶	۱۵۴,۳۲۶	۸۱,۳۰۴,۷۰۵	مانده ابتدای سال
۱۸۱,۴۶۶	۶۹,۴۱۲,۷۸۱	۳۲۳,۸۱۷	۱۵۲,۱۱۷,۱۶۸	خرید طی سال
-	۲۸,۲۲۳,۱۶۳	-	۲۹,۰۰۰,۱۸۳	افزایش سرمایه از محل سود انباشته
(۵۱,۶۷۳)	(۲۵,۰۵۲,۷۶۵)	(۲۱۵,۹۵۹)	(۱۲۵,۰۰۶,۸۶۶)	فروش طی سال
۱۵۴,۳۲۶	۸۱,۳۰۴,۷۰۵	۲۶۲,۱۸۴	۱۳۷,۴۱۵,۱۹۰	مانده پایان سال

۸-۲- دعاوی حقوقی با اهمیت له علیه شرکت

درخصوص پرونده ملک میدان نورا، اسناد مالکیت دفترچه ای شش دانگ یک قطعه زمین به مساحت ۳,۹۳۷/۴۲ متر مربع تحت پلاک ثبتی ۲۵۴۴۲ فرعی از ۱۲۶ اصلی بخش ثبتی ۱۱ تهران (اراضی باغ فیض) در تاریخ ۱۳۸۸/۱۱/۰۷ به نام شرکت سرمایه گذاری سیحان صادر شده است . به موجب آراء صادره در تاریخ های ۱۴۰۰/۰۸/۱۸ و ۱۴۰۱/۰۲/۲۰ توسط هیات های نظارت مستقر در اداره کل ثبت استان تهران ، مراتب تعارض پلاک ثبتی مذکور با پلاک ثبتی دیگر (به شماره ۳۸۶۷۷ فرعی از ۱۲۴ اصلی) متعلق به شهرداری تهران ، اعلام و سند مالکیت پلاک ثبتی اخیر اخیرالذکر به عنوان سند مالکیت موخر الصدور و معارض تعیین شده است . متعاقباً شهرداری منطقه ۵ تهران مبادرت به طرح دعوی ابطال سند مالکیت شرکت سرمایه گذاری سیحان در محاکم دادگستری نموده که طی دادنامه قطعی مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۱۶ شعبه ۸ دادگاه تجدید نظر استان تهران با این استدلال که جریان ثبتی منتج به صدور سند مالکیت شرکت سرمایه گذاری سیحان صحیح نبوده و سند مالکیت در محدوده پلاک متعلق به شهرداری تهران صادر شده ، حکم ابطال سند مالکیت شرکت نموده است . اقدامات حقوقی در جهت احقاق حقوق شرکت نسبت به زمین مذکور کماکان در جریان بوده که تاکنون منتج به وضعیت جدیدی نگردیده است.

درخصوص مباحثه نامه تنظیمی به شماره ۱۸۵۱۰۰۷۶ مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۲۵ فی مابین آقای شایسته (فروشنده ملک) و شرکت سیحان (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 سیحان در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ انتقال یابد، به دلیل فراهم نبودن مستندات و مدارک لازم جهت تنظیم سند از طرف فروشنده (صورت جلسه 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 ضمن اینکه در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۲۷ شعبه ۱۴۵ مجتمع عدالت قرار تامین خواسته از اموال خوانده (فروشنده) به میزان ۱۶۷,۲۰۰ میلیون ریال صادر شد و رای دادگاه بدوی نیز در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۹ صادر، که حکم بر محکومیت تضامنی فروشنده به تنظیم رسمی و پرداخت خسارت قراردادی تا زمان تنظیم سند بوده است.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۹-۲- بازار فروش شرکت و جایگاه شرکت در صنعت

صنعت سرمایه گذاری با ارزش روز ۵,۰۲۲,۷۲۷ میلیارد ریالی، در تاریخ ۳۱ تیر ۱۴۰۳، حدود ۵۶ درصد از ارزش روز کل بورس و فرابورس را به خود اختصاص داده است. شرکت سرمایه گذاری سبحان با سرمایه ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریالی و ارزش روز ۲۰,۱۱۰ میلیارد ریالی رتبه ۴۸ را از منظر ارزش روز در بین شرکت های سرمایه گذاری دارد.

- صنعت سرمایه گذاری و شرکت های زیر مجموعه در بازارهای بورس و فرابورس منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

ردیف	شرکت	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۱	گروه مالی صبا تامین	۳۲۹,۵۹۰,۰۰۰	۶.۵۶%
۲	سر. استان فارس	۲۷۱,۶۷۴,۷۳۰	۵.۴۱%
۳	سر. استان خراسان رضوی	۲۵۳,۷۶۲,۹۲۹	۵.۰۵%
۴	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۲۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴.۷۸%
۵	سر. مالی سپهر صادرات	۲۳۱,۱۵۰,۰۰۰	۴.۶۰%
۶	سر. ملی	۲۲۷,۱۵۰,۰۰۰	۴.۵۲%
۷	سر. پارس آریان	۲۱۰,۳۳۵,۰۰۰	۴.۱۹%
۸	سر. استان مازندران	۱۸۲,۹۱۴,۴۷۳	۳.۶۴%
۹	سر. استان اصفهان	۱۶۸,۵۸۱,۵۵۶	۳.۳۴%
۱۰	سر. استان خوزستان	۱۶۲,۵۹۲,۴۲۴	۳.۲۴%
۱۱	سر. خراسان جنوبی	۱۳۵,۶۲۹,۹۹۳	۲.۷۰%
۱۲	سر. سپه	۱۳۵,۰۶۷,۲۰۰	۲.۶۹%
۱۳	سر. استان مرکزی	۱۰۹,۱۶۰,۱۶۰	۲.۱۷%
۱۴	سر. استان سیستان و بلوچستان	۹۷,۶۲۱,۷۶۳	۱.۹۴%
۱۵	سر. استان خراسان شمالی	۹۳,۸۹۲,۷۹۵	۱.۸۷%
۱۶	سر. خوارزمی	۹۳,۶۰۰,۰۰۰	۱.۸۶%
۱۷	سر. استان گلستان	۸۸,۷۱۹,۵۸۴	۱.۷۷%
۱۸	سر. امین مهرگان	۸۷,۸۰۰,۰۰۰	۱.۷۵%
۱۹	سر. استان آذربایجان شرقی	۸۷,۷۲۱,۰۰۴	۱.۷۵%
۲۰	سر. استان اردبیل	۸۰,۹۰۵,۹۸۴	۱.۶۱%
۲۱	سر. استان کرمان	۷۶,۰۴۵,۸۶۸	۱.۵۱%

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

ردیف	شرکت	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۲۲	سر. استان یزد	۷۵,۸۲۰,۳۷۷	۱.۵۱٪
۲۳	سر. سایبا	۷۲,۴۲۸,۴۰۰	۱.۴۴٪
۲۴	سر. استان قم	۶۹,۶۸۵,۵۶۳	۱.۳۹٪
۲۵	سر. استان آذربایجان غربی	۶۸,۱۰۶,۳۳۸	۱.۳۶٪
۲۶	سر. استان زنجان	۶۶,۷۶۷,۷۶۹	۱.۳۳٪
۲۷	سر. استان گیلان	۶۴,۷۳۸,۹۸۶	۱.۲۹٪
۲۸	گروه مالی شهر	۶۴,۶۸۰,۰۰۰	۱.۲۹٪
۲۹	سر. استان هرمزگان	۶۲,۲۷۷,۴۷۱	۱.۲۴٪
۳۰	سر. استان بوشهر	۶۰,۷۶۳,۵۰۸	۱.۲۱٪
۳۱	سر. استان همدان	۵۸,۷۴۷,۹۲۴	۱.۱۷٪
۳۲	سر. آتیه دماوند	۵۶,۵۲۵,۰۰۰	۱.۱۳٪
۳۳	سر. توسعه ملی	۵۳,۸۰۷,۰۰۰	۱.۰۷٪
۳۴	سر. بهمن	۵۰,۷۵۴,۰۰۰	۱.۰۱٪
۳۵	سر. مس سرچشمه	۴۷,۷۶۵,۰۰۰	۰.۹۵٪
۳۶	سر. استان کهگیلویه و بویراحمد	۴۴,۱۶۴,۷۸۶	۰.۸۸٪
۳۷	سر. استان لرستان	۴۳,۷۶۵,۱۷۵	۰.۸۷٪
۳۸	سر. توسعه صنعت و تجارت	۴۲,۰۵۶,۰۰۰	۰.۸۴٪
۳۹	سر. استان کردستان	۳۹,۳۱۴,۷۹۵	۰.۷۸٪
۴۰	س.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	۳۹,۲۸۸,۰۰۰	۰.۷۸٪
۴۱	سر. استان کرمانشاه	۳۷,۰۱۷,۵۰۶	۰.۷۴٪
۴۲	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	۳۶,۷۲۰,۰۰۰	۰.۷۳٪
۴۳	سر. استان ایلام	۳۶,۳۲۱,۶۴۴	۰.۷۲٪
۴۴	سر. توسعه صنعتی ایران	۳۵,۸۴۰,۰۰۰	۰.۷۱٪
۴۵	سر. توسعه گوهران امید	۳۳,۷۸۰,۰۰۰	۰.۶۷٪
۴۶	سر. کوثر بهمن	۳۱,۳۳۰,۰۰۰	۰.۶۲٪
۴۷	گروه مالی داتام	۲۰,۹۷۰,۰۰۰	۰.۴۲٪
۴۸	سر. سبحان	۲۰,۱۱۰,۰۰۰	۰.۴۰٪

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

ردیف	شرکت	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۴۹	سر. پویا	۱۸,۳۴۰,۰۰۰	۰.۳۷٪
۵۰	سر. پردیس	۱۷,۶۴۹,۹۰۰	۰.۳۵٪
۵۱	سر. صنعت بیمه	۱۷,۰۵۶,۰۰۰	۰.۳۴٪
۵۲	سر. بوعلی	۱۶,۷۳۱,۰۰۰	۰.۳۳٪
۵۳	سر. گروه بهشهر	۱۵,۸۷۶,۲۰۰	۰.۳۲٪
۵۴	تکادو	۱۵,۵۹۸,۷۸۳	۰.۳۱٪
۵۵	سر. توسعه توکا	۱۵,۱۵۶,۰۰۰	۰.۳۰٪
۵۶	سر. ایساتیس پویا	۱۱,۷۳۷,۴۴۰	۰.۲۳٪
۵۷	سر. کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	۱۱,۴۶۷,۰۵۰	۰.۲۳٪
۵۸	سر. صنایع ایران	۱۱,۱۵۴,۰۰۰	۰.۲۲٪
۵۹	سر. هامون صبا	۱۰,۹۱۰,۰۰۰	۰.۲۲٪
۶۰	صنعت و تجارت آداک	۹,۹۳۴,۵۳۰	۰.۲۰٪
۶۱	سر. اعتبار ایران	۹,۲۶۴,۵۰۰	۰.۱۸٪
۶۲	سر. دانایان پارس	۹,۲۶۱,۰۰۰	۰.۱۸٪
۶۳	سر. اعتلاء البرز	۹,۲۲۸,۰۰۰	۰.۱۸٪
۶۴	توسعه اقتصادی آرین	۹,۰۶۴,۰۰۰	۰.۱۸٪
۶۵	سر. لقمان	۸,۷۹۲,۱۴۱	۰.۱۸٪
۶۶	سر. الماس حکمت ایرانیان	۸,۷۱۲,۰۰۰	۰.۱۷٪
۶۷	سر. معیار صنعت پارس	۸,۳۱۰,۰۰۰	۰.۱۷٪
۶۸	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۷,۷۸۴,۰۰۰	۰.۱۵٪
۶۹	سر. و خدمات مدیریت ص. بازنشستگی کشوری	۷,۶۵۹,۰۰۰	۰.۱۵٪
۷۰	سر. جامی	۷,۶۴۵,۰۰۰	۰.۱۵٪
۷۱	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	۷,۵۵۰,۰۰۰	۰.۱۵٪
۷۲	سر. اقتصاد نوین	۷,۰۹۰,۰۰۰	۰.۱۴٪
۷۳	سر. اقتصاد شهر طوبی	۷,۰۵۹,۰۰۰	۰.۱۴٪
۷۴	سر. ارزش آفرینان	۶,۵۴۰,۰۰۰	۰.۱۳٪

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

ردیف	شرکت	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۷۵	سر. فلات ایرانیان	۵,۶۹۰,۰۸۴	۰.۱۱٪
۷۶	سر. آوا نوین	۵,۶۲۱,۸۸۰	۰.۱۱٪
۷۷	سر. وثوق امین	۴,۸۰۹,۶۰۰	۰.۱۰٪
۷۸	سر. فنی و مهندسی مشانیر	۴,۲۵۵,۶۸۰	۰.۰۸٪
۷۹	سر. صنعت پتروشیمی ساختمان خلیج فارس	۳,۶۵۷,۵۰۰	۰.۰۷٪
۸۰	سر. ملت	۳,۵۶۳,۰۰۰	۰.۰۷٪
۸۱	آرین توسکا	۳,۵۰۴,۶۰۰	۰.۰۷٪
۸۲	سر. افتخار سهام	۳,۱۲۸,۰۰۰	۰.۰۶٪
۸۳	سر. توسعه و تجارت هیرمند	۲,۶۳۳,۴۰۰	۰.۰۵٪
۸۴	سر. توسعه شمال	۲,۶۳۳,۰۴۰	۰.۰۵٪
	جمع	۵,۰۲۲,۷۲۷,۰۳۳	۱۰۰٪

۱-۲- وضعیت پرداخت به دولت

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۱۰.۸۹۹	۱۴۸	۲۶۰	۷۲۶۴٪	نقل و انتقال طبقات ۳ و ۷ و مالیات اجاره
۲	مالیات حقوق	۳۰.۰۷۵	۹.۵۱۷	۵.۴۰۹	۲۱۶٪	افزایش مصوبات وزارت کار و رشد تصاعدی مالیات
۳	بیمه سهم کارفرما	۲۹.۰۸۱	۱۵.۵۵۰	۸.۴۳۲	۹۲٪	افزایش مصوبات وزارت کار و جبران تورم سالیانه
۴	مالیات ارزش افزوده	-	۱.۴۰۵	-	-	
	جمع	۷۰.۰۵۵	۲۶.۶۲۰	۱۴.۱۰۱	۱۶۳٪	

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

۱۱-۲- کیفیت سود شرکت

مبالغ: میلیون ریال

نسبت جریان نقدی عملیاتی به سود(زیان) عملیاتی	سود(زیان) حاصل از منابع غیر عملیاتی	سود(زیان) حاصل از منابع عملیاتی	سود (زیان) خالص	سال مالی منتهی به
۴/۷۱	۴,۹۷۳	۵,۹۳۵,۹۷۵	۵,۹۲۹,۸۵۸	۱۴۰۳/۰۴/۳۱
۴/۰۵	۱,۶۹۸	۵,۴۸۱,۲۷۳	۵,۴۷۶,۲۷۳	۱۴۰۲/۰۴/۳۱
۱/۱۳	۶۰۴,۵۲۴	۴,۷۳۸,۵۲۲	۵,۳۴۳,۰۴۶	۱۴۰۱/۰۴/۳۱
۳/۳۱	۷۸۰	۲,۵۱۷,۱۹۵	۲,۵۱۷,۹۷۵	۱۴۰۰/۰۴/۳۱

۱۲-۲- پرداخت سود

پیرو آگهی زمان بندی پرداخت سود (موضوع رعایت مفاد ماده ۱۲ دستور العمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های پذیرفته شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار) اعلام شده در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۷ در سامانه کدال ، سود کلیه سهامداران حقیقی و حقوقی دارای کد سجام در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۰۱ از طریق شرکت شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه به شماره حساب سهامداران واریز گردید.

مبالغ: میلیون ریال

دلایل عدم پرداخت کامل سود کامل	سود سهام پرداخت شده (تا پایان سال مالی)	سود سهام پرداخت شده از طریق سجام (تا پایان سال مالی)	درصد تقسیم شده به سود پیشنهادی	سود سهام منسوب مجمع	سود سهام پیشنهادی هیات مدیره	سال مالی
عدم مراجعه سهامداران	۲.۷۰۲.۴۲۷	۱.۱۸۱.۵۸۲	۱۲۵	۲.۷۳۰.۰۰۰	۲.۱۸۴.۰۰۰	۱۴۰۲/۰۴/۳۱
عدم مراجعه سهامداران	۲.۱۷۷.۵۴۳	۷۶۴.۰۷۸	۴۶۰	۲.۵۰۰.۰۰۰	۵۳۴.۳۰۴	۱۴۰۱/۰۴/۳۱
عدم مراجعه سهامداران	۱.۴۱۳.۴۶۵	۴۳۱.۲۵۵	۵۰۶	۱.۳۶۵.۰۰۰	۲۶۹.۷۱۸	۱۴۰۰/۰۴/۳۱

شرکت سرمایه گذاری سبجان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۱۳-۲- پیشنهاد هیأت مدیره برای تقسیم سود

هیئت مدیره با توجه به وضعیت نقدینگی و توان پرداخت سود از جمله وضعیت نقدینگی در حال حاضر و در دوره پرداخت سود، منابع تامین وجوه نقد جهت پرداخت سود و نیز با توجه به قوانین و مقررات موجود و برنامه های آتی شرکت، پیشنهاد مبلغ ۵۹۰,۹۸۶ میلیون ریال را ارائه نموده است.

۱۴-۲- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:

در جدول زیر اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته آورده شده است:

مبالغ: میلیون ریال

- جدول معاملات وابسته

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	ودیعه اجاره	کارمزد کارگزاری	انجام هزینه به نیت از شرکت
واحد تجاری اصلی و نهایی	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	عضو هیئت مدیره	✓	-	-	۵,۷۰۷
واحد های تجاری هم گروه	شرکت سرمایه گذاری ایران و فرانسه		✓	۳,۳۴۰	-	-
	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت		✓	-	-	۹۸۷
	شرکت کارگزاری فیروزه آسیا			-	۱۵,۳۶۲	-
مجموع						۶,۶۹۴

۱۴-۱-۲- مانده حساب های نهایی اشخاص وابسته

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	سایر دریافتی ها	سایر پرداختی ها	خالص طلب (بدهی)	
					۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۰۴/۳۱
واحد تجاری اصلی و نهایی	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	عضو هیئت مدیره	۱۴۹,۹۸۶	-	۱۴۹,۹۸۶	۱۵۰,۰۰۰
واحد تجاری اصلی	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	عضو هیئت مدیره	۱۳۹,۵۰۰	-	۱۳۹,۵۰۰	۱۳۹,۵۰۰
واحد های تجاری هم گروه	شرکت سیدگردان توسعه فیروزه آسیا	عضو مشترک هیات مدیره	-	(۱۱۶,۰۵۷)	(۱۱۶,۰۵۷)	(۱۱۵,۵۶۰)
واحد های تجاری هم گروه	شرکت سرمایه گذاری ایران و فرانسه	عضو مشترک هیات مدیره	-	(۶۸,۶۸۰)	(۶۸,۶۸۰)	(۶۵,۳۴۰)
واحد های تجاری هم گروه	شرکت گروه توسعه مالی فیروزه	عضو مشترک هیات مدیره	-	(۶۷,۴۱۱)	(۶۷,۴۱۱)	(۶۷,۴۱۱)
واحد های تجاری هم گروه	شرکت کارگزاری فیروزه آسیا		-	(۱۰۷)	(۱۰۷)	(۴,۵۹۰)
مجموع			۲۸۹,۴۸۶	(۲۵۲,۲۵۵)	۳۷,۲۳۱	۳۶,۵۹۹

فصل سوم: بررسی وضعیت بازار سرمایه

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۳-۱- عملکرد بازار سرمایه

درصد تغییر	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	شرح
-۴٪	۹۲,۹۴۰,۲۵۲	۸۸,۸۲۱,۱۳۱	ارزش کل بازار سرمایه (میلیارد ریال)
۹.۵٪	۱,۹۸۳,۱۳۴	۲,۱۷۲,۱۹۲	شاخص کل بورس
-۱۵٪	۲۶,۳۵۱	۲۲,۲۹۴	شاخص فرابورس
-۱٪	۶۹۹,۹۴۰	۶۹۳,۹۸۶	شاخص هم وزن
۱۸٪	۱۱۵,۱۵۴	۱۳۵,۵۸۲	شاخص ۳۰ شرکت بزرگ

۳-۱-۱- ارزش و حجم معاملات

درصد تغییر	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	شرح	
-۱۲٪	۱۸,۲۳۳,۵۰۳	۱۶,۱۳۶,۵۱۲	بورس	ارزش کل معاملات (میلیارد ریال)
۰٪	۸,۴۵۷,۳۳۷	۸,۴۷۸,۱۷۶	فرابورس	
-۸٪	۲۶,۶۹۰,۸۴۰	۲۴,۶۱۴,۶۸۸	کل بازار سرمایه	
-۱۸٪	۲,۷۷۶,۹۰۱	۲,۲۷۸,۱۸۸	بورس	حجم کل معاملات (میلیون سهم/قرارداد)
-۱۳٪	۱,۲۵۶,۸۴۲	۱,۰۸۹,۵۹۴	فرابورس	
-۱۷٪	۴,۰۳۳,۷۴۳	۳,۳۶۷,۷۸۲	کل بازار سرمایه	

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۳-۲- وضعیت معاملات و قیمت سهام

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

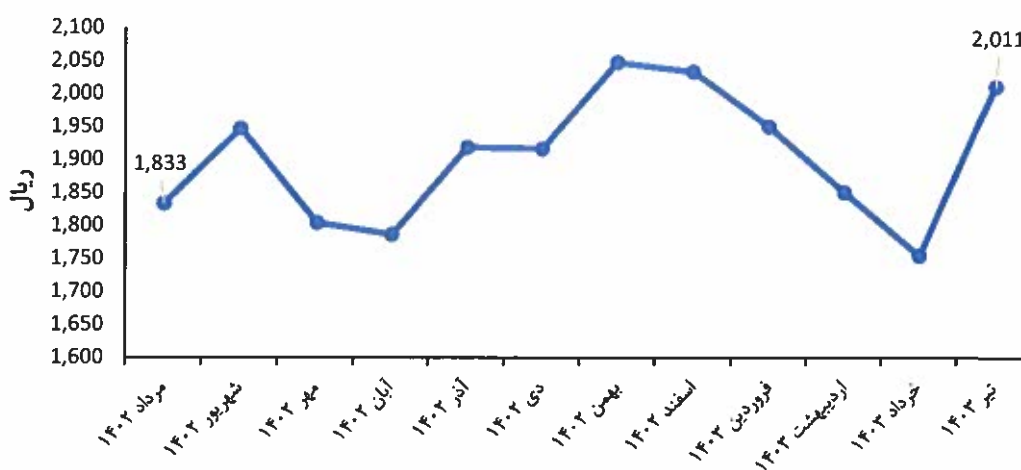
وضعیت سهام شرکت طی ۳ سال اخیر به شرح زیر بوده است:

سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده (میلیون سهم)	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	تعداد روزهای باز بدون نماد	تعداد روزهایی که نماد معامله شده است (روز)	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد سهام شناور آزاد	قیمت سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)
۱۴۰۱/۰۴/۳۱	۲,۹۶۴	۹,۶۶۹,۶۹۰	۲۲۵	۲۲۵	۱۶,۵۸۰,۰۰۰	%۳۲.۶۱	۳,۳۱۶	۵,۰۰۰,۰۰۰
۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۴,۱۸۹	۱۱,۰۰۶,۶۸۱	۲۳۱	۲۳۱	۲۱,۰۶۰,۰۰۰	%۳۷.۲۶	۲,۷۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰
۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱,۸۱۳	۴,۱۰۳,۷۹۵	۲۲۶	۲۲۶	۲۰,۱۱۰,۰۰۰	%۳۰.۲۰	۲,۰۱۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰

۳-۳- عملکرد قیمت سهام

در سال منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۳ شاخص کل با ۹.۵ درصد رشد به عدد ۲,۱۷۲,۱۹۲ واحد رسید. در این بین قیمت سهام شرکت با احتساب افزایش سرمایه از عدد ۱,۸۳۳ تومان به ۲,۰۱۱ تومان رسید و رشد ۹.۷ درصدی را رقم زد.

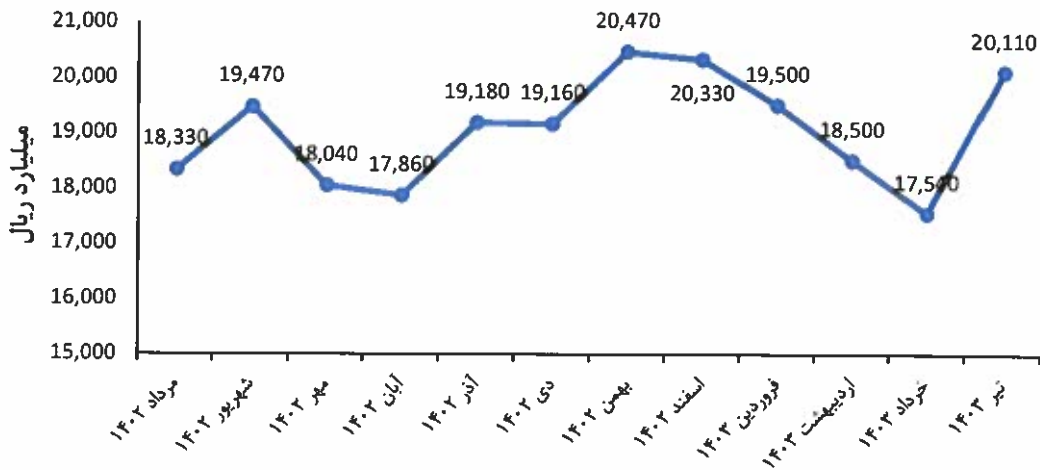
نمودار قیمت وسبحان



* قیمت با توجه به آخرین افزایش سرمایه شرکت تعدیل شده است.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

نمودار ارزش بازار و سبحان



مقایسه وضعیت و سبحان و شاخص کل



فصل چهارم:

بررسی پورتفوی سرمایه گذاری ها

و عملکرد شرکت

شرکت سرمایه گذاری سپحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

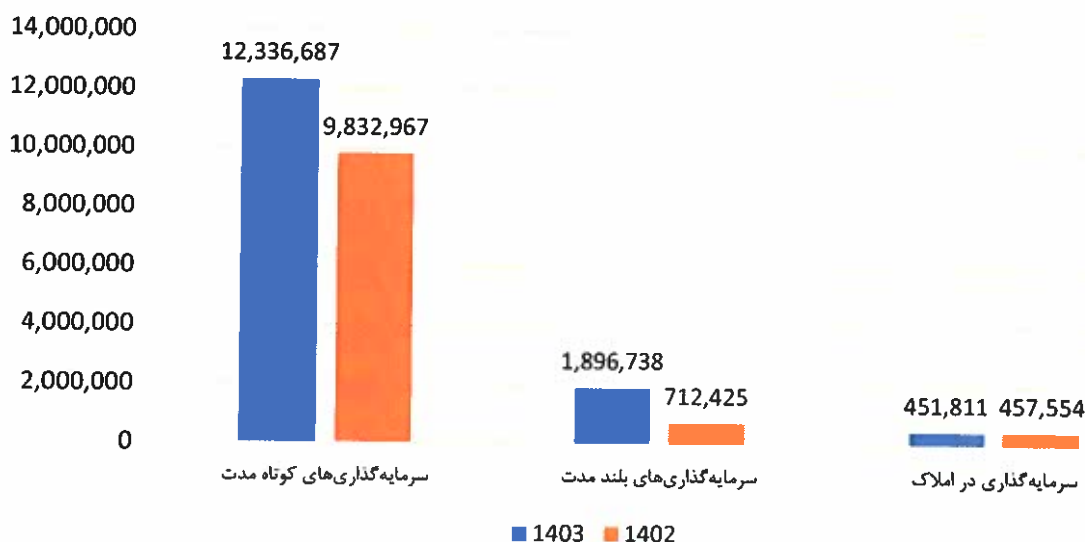
وضعیت کلی پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت

۴-۱- ترکیب سرمایه گذاری ها

در نمودار شماره ۱، ترکیب سرمایه گذاریهای شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ و همچنین دوره مالی گذشته آورده شده است. همانطور که در نمودار مشخص می باشد، سرمایه گذاری های کوتاه مدت به میزان ۲۵ درصد افزایش و سرمایه گذاری بلند مدت ۱۶۰ 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 ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ و سال مالی گذشته - ارزش دفتری

وضعیت سرمایه گذاری ها



۴-۲- وضعیت سرمایه گذاری های بورسی

بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی شرکت سرمایه گذاری سپحان در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱، معادل ۷,۲۹۱ میلیارد ریال می باشد. همچنین ارزش روز پورتفوی بورسی شرکت در تاریخ مذکور برابر ۷,۷۳۹ میلیارد ریال بوده و نسبت به بهای تمام شده حدود ۶ 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

شرکت سرمایه گذاری سبجان (سهامی عام)

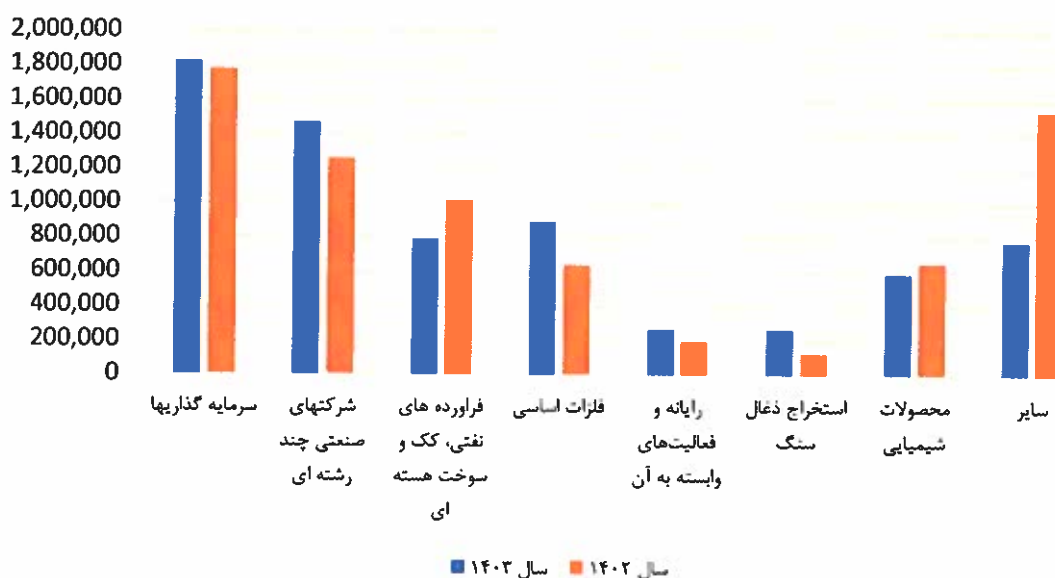
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

ردیف	صنعت	بهای تمام شده	نسبت به کل %	ارزش بازار	نسبت به کل %	تفاوت ریالی
۱	سرمایه گذاریها	۱,۶۰۲,۶۱۰	۲۱%	۱,۸۲۴,۲۱۹	۲۴%	۲۲۱,۶۰۹
۲	شرکتهای صنعتی چند رشته ای	۱,۴۲۰,۲۴۷	۱۹%	۱,۴۷۱,۱۴۰	۱۹%	۲۱۸,۱۳۰
۳	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۹۶۸,۹۷۳	۱۳%	۷۹۳,۲۷۰	۱۰%	-۱۷۵,۷۰۳
۴	فلزات اساسی	۶۲۲,۸۴۷	۸%	۸۹۲,۸۰۶	۱۲%	۲۶۹,۹۵۹
۵	رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۴۸۳,۷۰۸	۷%	۲۶۹,۱۴۵	۳%	-۲۱۴,۵۶۳
۶	استخراج ذغال سنگ	۳۶۹,۰۳۳	۵%	۲۶۷,۶۶۸	۳%	-۱۰۱,۳۶۵
۷	محصولات شیمیایی	۳۶۸,۰۲۶	۵%	۵۹۰,۷۴۱	۸%	۲۲۲,۷۱۵
۸	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۳۲۰,۱۱۲	۴%	۲۴۲,۵۰۰	۳%	-۷۷,۶۱۲
۹	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۲۹۵,۹۲۳	۴%	۲۹۶,۶۵۵	۴%	۷۳۲
۱۰	بانکها و موسسات اعتباری	۲۵۴,۳۴۰	۳%	۲۳۹,۲۰۰	۳%	-۱۵,۱۴۰
۱۱	سایر	۷۵۲,۵۱۲	۱۱%	۸۵۲,۱۱۶	۱۱%	۹۹,۶۰۴
	جمع	۷,۴۵۸,۳۳۱	۱۰۰%	۷,۷۳۹,۴۶۰	۱۰۰%	۴۴۸,۳۶۶

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

نمودار ۲ - ترکیب صنایع در پرتفوی بورسی شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

ارزش بازار پرتفوی بورسی در سال های مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳



شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

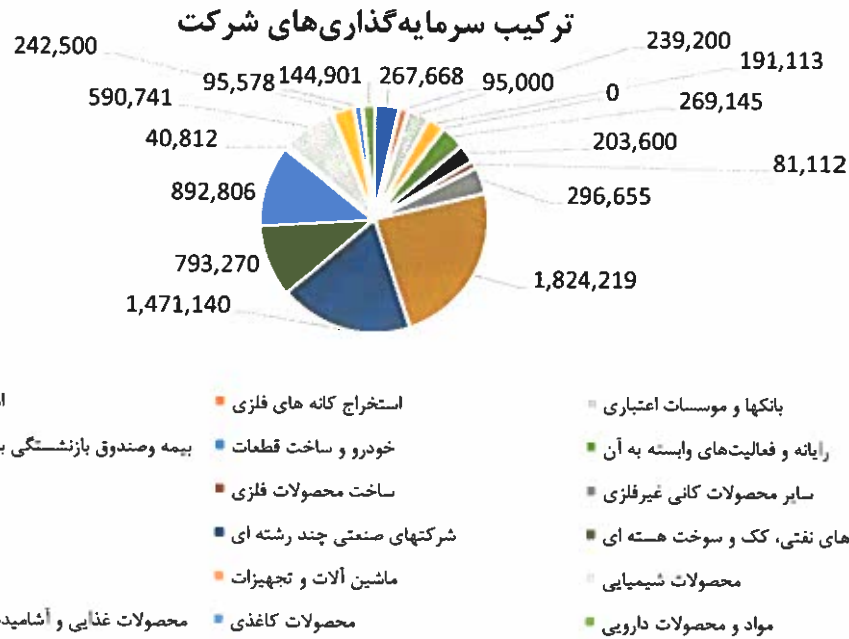
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

شرکت با اتخاذ موضع فعال و تحلیل صنایع و شرکتهای بورسی و چیدمان صحیح پرتفوی خود و استفاده از فرصتهای بازار ۲۶۲۲ میلیارد ریال سود حاصل از واگذاری ها شناسایی نموده است. این استراتژی در دوره های آتی نیز پی گیری خواهد شد. بررسی پرتفوی شرکت نشان می دهد که شرکتهای سرمایه گذاری و چندرشته ای صنعتی، فرآورده های نفتی و فلزات اساسی 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 پتروشیران و املاک نمی باشد.

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

ردیف	صنعت	ارزش بازار	نسبت به کل %
۱	سرمایه گذاریها	۱,۸۲۴,۲۱۹	۲۴%
۲	شرکتهای صنعتی چند رشته ای	۱,۴۷۱,۱۴۰	۱۹%
۳	فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۷۹۳,۲۷۰	۱۰%
۴	فلزات اساسی	۸۹۲,۸۰۶	۱۲%
۵	رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۲۶۹,۱۴۵	۳%
۶	استخراج ذغال سنگ	۲۶۷,۶۶۸	۳%
۷	محصولات شیمیایی	۵۹۰,۷۴۱	۸%
۸	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۲۴۲,۵۰۰	۳%
۹	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۲۹۶,۶۵۵	۴%
۱۰	بانکها و موسسات اعتباری	۲۳۹,۲۰۰	۳%
۱۱	سایر	۸۵۲,۱۱۶	۱۱%
	جمع	۷,۷۳۹,۴۶۰	۱۰۰%

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱
نمودار ۳- ترکیب سرمایه گذاری های شرکت بر اساس ارزش بازار



۴-۳- وضعیت سرمایه گذاری بلند مدت

ارزش دفتری سرمایه گذاری های بلندمدت از ۷۱۲ میلیارد ریال در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ به ۱,۸۹۶ میلیارد ریال در انتهای سال مالی جاری افزایش یافته است، که علت آن سرمایه گذاری در صندوق اهرمی موج فیروزه می باشد.

۴-۴- وضعیت سرمایه گذاری در املاک

بهای تمام شده سرمایه گذاری در حوزه املاک از ۴۵۷ میلیارد ریال در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ به ۴۵۱ میلیارد ریال در انتهای سال مالی جاری کاهش یافته است که علت آن شناسایی هزینه استهکاک املاک طی سال بوده است.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۴-۵- 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 گلاکول، 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 میگردد بوده 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 سرمایه گذاری سبحان بابت سود تقسیمی شرکت مزبور در سال مالی مورد گزارش مبلغ ۲.۷۷۸ میلیارد ریال (به ازای هر سهم ۲۷۷.۸ ریال) بوده که نسبت به سال مالی قبل (سود هر سهم ۲۳.۴۰۰ ریال) با ۱۶ درصد افزایش روبرو بوده است.

۴-۶- مهم ترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد در مقایسه با اهداف اعلام شده

۴-۶-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی

همانگونه که ملاحظه می گردد بازده سهام شرکت سرمایه گذاری سبحان در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ معادل ۹.۷ درصد بوده است که به مراتب عملکرد قابل قبولی در قیاس با شاخص های بازار سرمایه داشته است.

شرح	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱
بازده خالص دارایی ها یا احتساب سود تقسیمی	۱۲.۸٪
بازده نماد شرکت سرمایه گذاری سبحان با احتساب سود نقدی	۹.۷٪
شاخص کل بورس	۹.۵٪
شاخص فرابورس	(۱۵٪)
شاخص صنعت سرمایه گذاری	۲٪

فصل پنجم: عملکرد شرکت

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

حاکمیت شرکت

۱-۵-نظام راهبری شرکت

نام و نام خانوادگی	رد نمایندگی	سمت	تحصیلات / مدرک حرفه ای	زمینه های سابق کاری	موظف / غیر موظف	تاریخ عضویت در هیئت مدیره	میزان مالکیت در سهام شرکت	عضویت همزمان در هیئت مدیره سایر شرکتها / کمیته سایر شرکتها	عضویت قبلی در هیئت مدیره سایر شرکتها در ۵ سال اخیر
مجتبی احمدی	سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه	رئیس هیات مدیره	کارشناسی ارشد حسابداری	بازار سرمایه	غیر موظف	۱۴۰۳/۰۳/۰۶	-	عضویت در هیئت مدیره شرکتهای سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا و توسعه صنعت و تجارت عضویت در کمیته حسابرسی شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت و کمیته انتصابات شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران و عضو هیئت مدیره شرکتهای سرمایه گذاری بورسی و غیربورسی
علی اصغر مومنی	آروین نهاد پایا	نائب رئیس هیات مدیره	کارشناسی حسابداری	بازار سرمایه	غیر موظف	۱۴۰۳/۰۳/۰۶	-	عضویت در هیئت مدیره شرکتهای سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا و اعتبار ایران عضویت در کمیته حسابرسی شرکت سرمایه گذاری سبحان و کمیته انتصابات شرکتهای سرمایه گذاری سبحان و اعتبار ایران	مدیر مالی شرکت های سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت ، توسعه صنعتی ایران و عضو هیات مدیره شرکت های بورسی و غیر بورسی
مجید علی فر	گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	دکتری اقتصاد	بازار سرمایه	موظف	۱۴۰۳/۰۳/۰۶	-	عضویت در هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا عضویت در کمیته ریسک شرکتهای سرمایه گذاری اعتبار ایران، پایا تدبیر پارسا و سبحان	عضو هیات مدیره شرکت های بورسی و غیر بورسی
رضا یارمحمدی	سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	عضو هیات مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت	بازار سرمایه	غیر موظف	۱۴۰۳/۰۳/۰۶	-	شرکت ترغیب صنعت ایران سدید تدبیر	کارشناس عرضه و پذیرش سازمان بورس و اوراق بهادار، مدیر سرمایه گذاری سیدگردان فیروزه، معامله گری ابرار مشتقه در سازمان بورس و اوراق بهادار و عضو هیئت مدیره شرکتهای سرمایه گذاری بورسی و غیربورسی
بهادر برهان	سرمایه گذاری توسعه تجارت دانا سپیدار	عضو هیات مدیره	کارشناسی ارشد مالی	بازار سرمایه	غیر موظف	۱۴۰۳/۰۳/۰۶	-	-	مدیر صندوق افرا نماد پایدار، تحلیلگر بازار سرمایه شرکت کارگزاری ایمن بورس

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۱-۱-۵-اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره

طی دوره مالی مورد گزارش جمعا ۲۱ جلسه هیئت مدیره از شماره ۱۹۱ الی ۲۱۱ تشکیل گردیده است. جلسات به تفکیک شماره جلسه به شرح زیر میباشند.

تاریخ جلسات هیئت مدیره در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	
تاریخ	شماره جلسه
۱۴۰۲/۰۵/۲۲	۱۹۱
۱۴۰۲/۰۶/۱۹	۱۹۲
۱۴۰۲/۰۶/۲۷	۱۹۳
۱۴۰۲/۰۷/۲۴	۱۹۴
۱۴۰۲/۰۸/۰۷	۱۹۵
۱۴۰۲/۰۸/۰۷	۱۹۶
۱۴۰۲/۰۸/۰۷	۱۹۷
۱۴۰۲/۰۹/۱۲	۱۹۸
۱۴۰۲/۱۰/۰۶	۱۹۹
۱۴۰۲/۱۰/۱۰	۲۰۰
۱۴۰۲/۱۰/۱۸	۲۰۱
۱۴۰۲/۱۰/۲۰	۲۰۲
۱۴۰۲/۱۰/۲۶	۲۰۳
۱۴۰۲/۱۱/۰۸	۲۰۴
۱۴۰۲/۱۲/۱۳	۲۰۵
۱۴۰۳/۰۱/۱۹	۲۰۶
۱۴۰۳/۰۱/۲۷	۲۰۷
۱۴۰۳/۰۲/۰۹	۲۰۸
۱۴۰۳/۰۳/۰۶	۲۰۹
۱۴۰۳/۰۳/۰۶	۲۱۰
۱۴۰۳/۰۴/۱۰	۲۱۱

۱-۲-۵-تعیین حقوق و مزایا و پاداش هیئت مدیره

تصمیم گیری در خصوص تعیین حقوق و مزایای مدیرعامل و عضو موظف هیأت مدیره شرکت با هیأت مدیره میباشند. حق حضور اعضای غیرموظف هیأت مدیره و عضو کمیته های هیأت مدیره براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۷ تعیین شده است.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۲-۵- اطلاعات مربوط به کمیته های حسابرسی، انتصابات و ریسک

نام و نام خانوادگی	سبب	تحصیلات	تاریخ عضویت در کمیته			دفعات حضور در جلسات کمیته			خلاصه سوابق
			حسابرسی	انتصابات	ریسک	حسابرسی	انتصابات	ریسک	
علی اصفرمؤمنی	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۲/۱۰/۱۸			۳			مدیر مالی شرکت های سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت، توسعه صنعتی ایران و عضو هیات مدیره شرکت های بورسی و غیر بورسی
بهنام رضائی اتاویز	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۲/۱۰/۲۶			۶			عضو جامعه حسابداران رسمی و مدیر ارشد موسسه حسابرسی تدوین و همکارن به مدت ۱۰ سال
بهروز عبدالله الوارسی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۳/۰۱/۲۷			۳			عضو جامعه حسابداران رسمی، مدیر مالی شرکت سامان مجد به مدت ۵ سال و کارشناس رسمی دادگستری
علی اصفرمؤمنی	رئیس کمیته	کارشناسی حسابداری	۱۴۰۲/۱۰/۱۸			۲			مدیر مالی شرکت های سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت، توسعه صنعتی ایران و عضو هیات مدیره شرکت های بورسی و غیر بورسی
مژده افتخار	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت	۱۴۰۲/۱۰/۱۸			۲			در شرکت Royal Pwch Shell ۱۵ سال با سمت مدیر ارشد منابع انسانی، ۱۰ سال سابقه کار با سمت مدیر امور اداری و منابع انسانی در شرکت Asea Brown Boveri
ستاره میرزاجانی سنگری	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت	۱۴۰۲/۱۰/۱۸			۲			کارشناس بازرگانی خارجی در شرکت مهندسی فریزوه، در شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران با عناوین مسئول دفتر معاونت مالی و کارشناس حسابداری کارشناس منابع انسانی و کارشناس ارشد منابع انسانی، مدیر سهام و مجامع سمت مدیر جذب و استخدام و آموزش
مجید علی فر	رئیس کمیته	دکتری اقتصاد	۱۴۰۳/۱۰/۱۸			۳			رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا، رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران
حسام سعیدی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت	۱۴۰۳/۱۰/۱۸			۳			عضو هیات مدیره شرکت های بورسی و غیر بورسی
محمد پروانه	عضو کمیته		۱۴۰۳/۱۰/۱۸			۳			مدیر سرمایه گذاری در شرکت آتیه پارسین پارس به مدت ۲ سال، مدیر سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری صنایع ایران به مدت ۲ سال

شرکت سرمایه گذاری سپحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۱-۲-۵- اقدامات و تصمیمات کمیته

تشکیل کمیته حسابرسی

- هدف از تشکیل کمیته حسابرسی کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیأت مدیره در راستای کسب اطمینان معقول از تحقق اهداف مدیریت به شرح زیر می باشد:
- اثربخشی حسابرسی داخلی، قابلیت اتکا به گزارشات مالی، استقلال و اثربخشی حسابرسی مستقل، رعایت قوانین و مقررات و آیین نامه های لازم الاجرا، مصوبات مجامع عمومی و هیأت مدیره شرکت
 - برنامه سالانه حسابرسی داخلی شرکت، براساس ارزیابی ریسک فعالیتهای شرکت و سایر اولویتهای تعیین شده توسط هیأت مدیره و کمیته حسابرسی تدوین و پس از تأیید آن در کمیته حسابرسی به تصویب هیأت مدیره می رسد.
 - همچنین گزارش عملکرد سالانه کمیته، به سمع و نظر هیأت مدیره می رسد.
- تعداد جلسات کمیته حسابرسی در طی سال گذشته ۶ جلسه می باشد.

تشکیل کمیته ریسک

- با توجه به اهمیت شناسایی ریسک در شرکت و در راستای الزامات بورس و در جهت کاستن ریسک های موجود، کمیته ریسک شرکت با تصویب هیأت مدیره و حکم مدیر عامل شرکت تشکیل گردید.
- هدف کلی از تشکیل کمیته ریسک شناسایی ریسک ها در سطوح مختلف سازمان، ارایه راهکارهای بهبود و حذف یا حداقل نمودن ریسک ها است.
- تعداد جلسات کمیته ریسک در طی سال گذشته ۳ جلسه می باشد.

تشکیل کمیته انتصابات

- کمیته انتصابات با هدف بررسی و احراز شرایط مقرر برای نامزدهای هیأت مدیره، از جمله بررسی احراز شرایط ذکر شده در این دستورالعمل در خصوص استقلال نامزدها، پیشنهاد انتصاب و برکناری مدیرعامل و مدیران ارشد شرکت اصلی و اعضای هیأت مدیره، پیشنهاد نامزدهایی برای عضویت در کمیته های تخصصی به هیأت مدیره، پیشنهاد برنامه آموزشی اتخاذ سیاست های لازم به منظور توجیه وظائف هیأت مدیره برای اعضای جدید هیأت مدیره، مدیرعامل و مدیران ارشد با حکم هیأت مدیره تشکیل گردید.
- تعداد جلسات کمیته انتصابات طی سال گذشته ۲ جلسه می باشد.

شرکت سرمایه گذاری سیحان (سهامی عام) گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۳-۵- اصول حاکمیت شرکتی

۱- راهبری شرکت

هیات مدیره براساس ماده دو دستورالعمل حاکمیت شرکتی بصورت دوره ای نسبت به ایجاد، استمرار و تقویت سازوکارهای اثربخش 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. همچنین جهت دستیابی به اهداف تعیین شده شرکت آن را مستندسازی می نماید.

۲- هیات مدیره و مدیرعامل:

اعضای هیات مدیره و مدیرعامل دارای تحصیلات، تجربه و فاقد محکومیت قطعی کیفری موثر یا انضباطی موضوع قوانین و مقررات بازار سرمایه هستند. اکثریت اعضای هیات مدیره غیرموظف هستند.

در ترکیب هیات مدیره، حداقل یک عضو غیرموظف که دارای تحصیلات مالی (حسابداری، مدیریت مالی، اقتصاد، و مدیریت با گرایش مالی) و تجربه مرتبط باشد، حضور دارد.

عضو موظف هیات مدیره در شرکتی دیگر، مدیرعامل یا عضو موظف هیات مدیره نیست. هیچ یک از اعضای هیات مدیره اصالتاً یا به نمایندگی از شخص حقوقی همزمان در بیش از ۳ شرکت به عنوان عضو غیرموظف هیات مدیره انتخاب نشده است. اعضای هیات مدیره در این خصوص، اقرارنامه‌ای را نیز به کمیته انتصابات ارائه نموده اند.

هیات مدیره اخلاق سازمانی را در شرکت تدوین و پیاده سازی کرده است و بر اجرای آن اطمینان نسبی حاصل می کند.

هیات مدیره با اتخاذ رویه‌های مناسب، در چارچوب قوانین و مقررات، رعایت یکسان حقوق کلیه سهامداران از جمله حضور و اعمال حق رأی در مجامع عمومی صاحبان سهام، دسترسی به اطلاعات به موقع و قابل اتکای شرکت، تملک و ثبت مالکیت سهام، سهیم بودن در منافع شرکت و پرداخت به موقع سود سهام را برقرار نموده است. معاملات با اشخاص وابسته پس از کنترل مناسب تضاد منافع و اطمینان از رعایت منافع شرکت و سهامداران در هیات مدیره و مجمع عمومی صاحبان سهام مصوب می گردد.

هیات مدیره اقدامات لازم را جهت استقرار سازوکارهای کنترل داخلی اثربخش به منظور اطمینان بخشی معقول از حفاظت از دارایی‌ها و منابع شرکت در برابر اتلاف، تقلب و سوء استفاده، تحقق کارایی و اثربخشی عملیات شرکت، پگزارشگری مالی و غیرمالی و رعایت قوانین و مقررات، برقرار نموده است. همچنین واحد حسابرسی داخلی را مطابق با ضوابط و مقررات سازمان، تشکیل و مورد نظارت قرار داده است.

هیات مدیره سیستم کنترل‌های داخلی را به‌طور سالانه بررسی و نتایج آن را در "گزارش کنترل‌های داخلی" درج و افشا می نماید. حسابرس مستقل شرکت نیز در گزارش خود به مجمع عمومی صاحبان سهام در خصوص رعایت استقرار و به‌کارگیری سیستم کنترل‌های داخلی مناسب و اثربخش توسط شرکت مطابق با ضوابط و مقررات مرتبط، اظهارنظر می کند.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

هیات مدیره سازوکاری را طراحی و پیاده‌سازی نموده که از رعایت کلیه قوانین و مقررات در خصوص دارندگان اطلاعات نهانی اطمینان حاصل نماید.

اعضای هیات مدیره برای سمت خود به عنوان عضو هیات مدیره، وجوهی را تحت عنوان پاداش یا سایر عناوین، غیر از آنچه که در مجمع عمومی صاحبان سهام تعیین شده، دریافت نمی نمایند.

هیات مدیره ضمن اطلاع از الزامات کاری و مسئولیت های خود، به‌طور پیوسته مهارت‌ها و آگاهی‌های خود را در زمینه کسب و کار و حاکمیت شرکتی به روز می‌کند تا وظایف خود را در هیات مدیره و کمیته‌های آن به نحو اثربخش انجام دهد. هیات مدیره از طراحی و اجرای مناسب سازوکارهای برقراری روابط مؤثر با سرمایه‌گذاران بخصوص از طریق سامانه کدال اطمینان می‌یابد.

مدیرعامل مسئولیت اصلی امور اجرایی شرکت را بر عهده دارد. در این راستا، وی قوانین و مقررات، تصمیمات و مصوبات هیات مدیره را اجرا و گزارش‌های دقیق، به موقع و شفاف از عملکرد خود و شرکت در اختیار هیات مدیره قرار می‌دهد.

هیات مدیره دارای یک دبیرخانه مستقل بوده که مسئولیت هماهنگی و مستندسازی جلسات هیات مدیره، جمع‌آوری اطلاعات موردنیاز و پیگیری انجام امور کارشناسی مورد درخواست اعضای هیات مدیره و اطمینان‌بخشی از انجام تکالیف قانونی هیات مدیره، را عهده دار است.

جلسات هیات مدیره باید در هر ماه حداقل یکبار برگزار می‌شود. ترتیب و تاریخ برگزاری جلسات هیات مدیره در اولین جلسه هیات مدیره برای دوره‌های شش‌ماهه به تصویب هیات مدیره می‌رسد.

شرکت در راستای بهبود نظام حاکمیت شرکتی، مبادرت به ایجاد کمیته‌های تخصصی زیر با مشارکت اعضای هیات مدیره و مدیران اجرایی نموده است.

۴-۵- گزارش پایداری شرکتی

۴-۵-۱- تشریح اقدامات هیات مدیره در خصوص اثربخشی اصول حاکمیت شرکتی و کیفیت اجرای آن

بهبود نظام حاکمیت شرکتی و گزارش پایداری

در اجرای مفاد ماده ۳۹ و ۴۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی و در جهت توسعه پایدار و ایجاد ساز و کاری برای سنجش و ارزیابی توان ایجاد ارزش در کوتاه مدت و بلند مدت اقدامات ذیل توسط شرکت در ابعاد اجتماعی، اقتصادی و زیست محیطی انجام شده است:

ساز و کار سازمان 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 میدانند. این مساله از طریق استقرار ساز و کارهای کنترل و نظارت داخلی در شرکت، ایفای تعهدات قانونی 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:

- رعایت الزامات مندرج در دستورالعمل حاکمیت شرکتی

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

* عملکرد مالی شفاف، به روز و مسئولانه در بورس اوراق بهادار تهران از جمله:

* ارائه صورت های مالی زودتر از موعد مقرر شده و متعاقبا برگزاری مجامع تنها در ماه پس از اتمام سال مالی

* پرداخت سود سهام طبق زمانبندی اعلام شده

- ارائه گزارش های منظم و به موقع به کلیه مراجع قانونی

- فعالیت مدیریت حسابرسی داخلی و کنترل یکپارچه

بعد اجتماعی: در سال ۱۴۰۲، شرکت سرمایه گذاری سبحان مبلغ ۵,۵۰۲,۰۰۰,۰۰۰ ریال را به منظور اجرای پروژه های مسئولیت اجتماعی اختصاص داد. این بودجه با هدف حمایت از افراد دارای معلولیت و توجه به حوزه هایی که نیازمند اقدام فوری و ویژه بودند، مانند حوادث و بلایای طبیعی، هزینه شد.

به اطلاع سهامداران محترم می رسانیم که شرکت سرمایه گذاری سبحان در راستای مسئولیت اجتماعی خود، اقدام به حمایت از بیمارستان رفیده کرده است. این بیمارستان، تنها مرکز تخصصی در ایران برای درمان آسیب های جسمی و حرکتی است که بیماران از سراسر کشور به آن مراجعه می کنند. به همین منظور، شرکت سرمایه گذاری سبحان دستگاه بیوفیدبک مورد نیاز این بیمارستان را با مبلغ ۲,۵۳۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال خریداری کرده است.

همچنین، به دنبال فرسوده شدن و از کار افتادن آبگرمکن خیریه همدم و به دلیل غیرقابل تعمیر بودن آن، شرکت سرمایه گذاری سبحان اقدام به خرید آبگرمکن جدید برای این مرکز کرده است. این پروژه با هزینه ای بالغ بر ۲,۹۷۲,۰۰۰,۰۰۰ ریال به انجام رسیده است که به نفع ۴۰۰ دختر این خیریه برای سال های آینده خواهد بود.

مبلغی که در مجمع برای هزینه کرد در حوزه مسئولیت اجتماعی به تصویب رسیده است به شرح زیر می باشد:

ردیف	موضوع	مبلغ (ریال)
۱	دستگاه بیوفیدبک	۲,۵۳۰,۰۰۰,۰۰۰
۲	آبگرمکن خیریه همدم	۲,۹۷۲,۰۰۰,۰۰۰
	جمع	۵,۵۰۲,۰۰۰,۰۰۰

*مبالغ هزینه شده در حوزه مسئولیت های اجتماعی به تفکیک هر موضوع (اقدام صورت گرفته) ارائه شده است.

همچنین هیئت مدیره و کمیته مسئولیت اجتماعی شرکت تصمیم گرفتند که به جای چاپ تقویم و تهیه هدایا برای عید، بودجه اختصاص یافته به این منظور را صرف برآورده کردن آرزوهای کودکان نیازمند کنند.

شرکت سرمایه گذاری سبحان علاوه بر فعالیت های اقتصادی، به مسئولیت های اجتماعی خود نیز متعهد است و در جهت بهبود شرایط زندگی افراد نیازمند تلاش می کند. امیدواریم این اقدامات مورد رضایت سهامداران محترم قرار گرفته باشد.

بعد زیست محیطی: با توجه به محوریت یافتن مسائل زیست محیطی در سطح جهانی، گروه در این راستا فعالیت های خود را در بخش های مختلف، بر روی بهبود مستمر محیط زیست و مسئولیت اجتماعی متمرکز کرده است. احتراماً به استحضار می رسانیم گروه

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

مالی فیروزه با برخورداری از استراتژی‌های نوآورانه و توسعه فعالیت‌های زیست محیطی و انسانی، توانسته است در مسیر حفاظت از محیط زیست گام بردارد. این گزارش به مرور عملکرد ما می‌پردازد.

فرهنگ سازی زیست محیطی در بخش سازمان، یکی از ارکان اساسی در امر حفظ محیط زیست است. بدون توجه به آموزش، هر اقدامی در جهت حفاظت از محیط زیست، موقتی و مقطعی است و ساختن هر بنایی هر چند عظیم بدون وجود پایه های محکم فرهنگ حفاظت از محیط زیست، غیر قابل اطمینان خواهد بود. در پی این امر با اجرای

- طرح تفکیک پسماند تر و خشک
- تفکیک کاغذ از پسماندهای خشک
- استفاده از شیرآلات دارای چشمی در جهت صرفه جویی در مصرف آب
- با بهرمندی از باکس بازیافت باتری در جهت تولید پروتز پا
- استند بازیافت درب بطری در جهت تولید ولیچر
- همچنین با حذف ۲۰۰۰ لیوان پلاستیکی در ماه

در سازمان بر آن شدیم تا در مسیر فرهنگ سازی و مسئولیت اجتماعی گامی هر چند کوچک برداریم. هدف فرهنگ سازی، ساختن الگوی صحیح فرهنگی و رفتاری زیست محیطی است، با وجود اینکه که فرهنگ سازی فرایندی زمان بر است، بدیهی است نتیجه آن به نهادینه شدن فرهنگ زیست محیطی، پایداری توسعه و حفاظت از محیط زیست منجر خواهد شد.

۵-۵- کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی

۱- قوانین و چارچوب اصول حاکمیت شرکتی در شرکت سرمایه گذاری سبحان بر پایه آیین نامه نظام راهبری شرکتی مصوب ۱۳۸۶/۰۸/۱۱ سازمان بورس و اوراق بهادار تهران و دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مورخ ۱۳۹۷/۰۴/۲۴ و اصلاحیه بعدی آن مورخ ۱۴۰۱/۰۷/۱۸ تدوین و به طور مستمر ساز و کارهای اجرایی آن توسط هیات مدیره و مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری سبحان از جمله با تشکیل کمیته‌های ذیل مورد ارزیابی و بررسی قرار می گیرد.

۲- مزیت استفاده از دستورالعمل حاکمیت شرکتی برای سهامداران در شرکت سرمایه گذاری سبحان

تسهیل فرایند نظارت مؤثر بر مدیران

تضمین امنیت بیشتر به سهامداران در مورد سرمایه شان

فراهم کردن انگیزه های مناسب برای مدیریت و هیئت مدیره به منظور پیگیری اهداف در راستای منافع شرکت

اطمینان دادن به سهامداران برای افشای اطلاعات شفاف و کافی در خصوص مسایل شرکت

۳- مزیت استفاده از دستورالعمل حاکمیت شرکتی برای سازمان در شرکت سرمایه گذاری سبحان

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱
کمک به باقیماندن در محیط به شدت رقابتی (از طریق ادغام، مالکیت، مشارکت و کاهش ریسک)

بهبود دسترسی به بازارهای سرمایه و بازارهای مالی.

فراهم کردن اتخاذ سیاست های مدیریت دارایی ها

کاهش احتمال وقوع تعارض بر سر منافع

۴- مدیریت مسئولانه کسب و کار

۵-۶- ارزیابی اثربخشی اصول حاکمیت شرکتی، هیئت مدیره، مدیرعامل و کمیته های تخصصی هیئت مدیره

مطابق با فرایند اجرایی حاکمیت شرکتی مصوب هیات مدیره و کمیته حسابرسی شرکت، جهت بررسی اثربخشی اعضای هیات مدیره از ۴ مولفه و ۱۷ شاخص کیفی و ۱ شاخص کمی و جهت بررسی اثربخشی کمیته های تخصصی از ۳ مولفه و ۱۶ شاخص کیفی به شرح چک لیست زیر بررسی شده است:

پیاده سازی حاکمیت شرکتی				
اثر بخشی هیات مدیره				
مولفه ها	شاخص ها	رعایت	عدم رعایت	توضیحات/ عطف
ساختار و ترکیب هیات مدیره	تعداد اعضا : تعداد اعضای هیات مدیره حداقل ۵ نفر باشد	✓		
	درصد اعضا: اکثریت اعضای هیات مدیره باید غیر موظف باشد.	✓		
	ترکیب بهینه: رعایت ترکیب بهینه مهارت تخصص و تجربه اعضای هیات مدیره و اعضا فاقد محکومیت کیفری و حداقل یک عضو دارا ی تحصیلات مالی باشد و اقرار نامه ی این موضوع به کمیته انتصابات ارائه شده باشد همچنین اقرارنامه مبنی بر آگاهی از الزامات مقرراتی و مسئولیت های خود ارائه نموده اند.	✓		
	میزان عضویت اعضا : اعضای موظف نمی توانند در شرکتی دیگر مدیرعامل یا عضو موظف باشند و هیچ یک از اعضا نباید در بیش از ۳ شرکت عضو غیر موظف باشند همچنین در این خصوص اقرار نامه ای به کمیته انتصابات ارائه نمایند	✓		
	تفکیک: رئیس هیات مدیره نباید همزمان مدیرعامل شرکت یا دارای سمت اجرایی باشد و منشور هیات مدیره باید صریح و روشن باشد	✓		
جلسات هیات مدیره	دبیر خانه دبیرخانه مستقل هیات مدیره که مسئول هماهنگی جلسات توسط ریاست دبیرخانه که به پیشنهاد رئیس هیات مدیره و تصویب هیات مدیره منصوب می گردد، باید وجود داشته باشد. و دبیر هیات مدیره منصوب شده باشد.	✓		
	صورتجلسه : دستور جلسات عادی آتی هیات مدیره با پیشنهاد هرکدام از اعضا باشد و دبیر هیات مدیره مسئول تنظیم صورت مذاکرات و پیگیری مصوبات می باشد.	✓		
	تعداد جلسات : جلسات هیات مدیره حداقل ماهی یکبار باشدو ترتیب و تاریخ جلسه ها در اولین دوره های ۶ ماهه به تصویب برسد.	✓		

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

	✓	میزان حضور : هیات مدیره باید تعداد جلسات برگزار شده و جلسات کمیته ها و دفعات حضور هر یک از اعضا را در گزارش سالانه خود به مجمع عمومی درج کند.	
	✓	دستور جلسه : خلاصه موضوعاتی که قرار است در هر جلسه مطرح شود، طی دستور جلسه ای همراه با دعوتنامه و مستندات مربوطه، به نحو و بافاصله زمانی مناسب قبل از جلسه به اطلاع اعضا رسیده است.	
	✓	دبیر: دبیر هیات مدیره تمام مصوبات و صورت مذاکرات را به ترتیب شماره و تاریخ جلسه نگهداری کند.	
ارزیابی عملکرد	✓	عملکرد کمی: مقایسه و نتیجه گیری عملکرد کمی شرکت و ارائه گزارش در این خصوص	
ساختار حاکمیتی	✓	تصویب ارزشها : برنامه راهبردی ، منشور اخلاق سازمانی یا آیین نامه ها لازم جهت اداره امور برای شرکت تدوین گردد.	
	✓	تصمیم گیری : در خصوص موضوعات بااهمیت ، تصمیم گیری اعضا پس از استماع گزارش بالاترین مقام مالی شرکت صورت گیرد و در گزارش ها قید گردد.	
	✓	وظایف هیات مدیره : موضوع عدم تفویض وظایف هیات مدیره مطابق ماده ۱۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی	
	✓	حقوق و مزایا: حقوق و مزایای اعضای هیات مدیره و مدیران ارشد متناسب با عملکرد آنان و مطابق با قوانین یا مصوبات مجمع عمومی تعیین گردیده است.	
	✓	منشور: منشور هیات مدیره به تصویب اعضای هیات مدیره رسیده باشد.	
	✓	حسابرس داخلی : ایجاد واحد حسابرسی داخلی جهت استقرار سازوکارهای کنترل داخلی اثربخش و حفاظت از دارایی و منافع شرکت در برابر تقلب	

پیاده سازی حاکمیت شرکتی

اثر بخشی کمیته های تخصصی

مولفه ها	شاخص ها	رعایت	عدم رعایت	توضیحات/ عطف
ساختار و ترکیب	شرکت از کمیته حسابرسی بهره مند باشد	✓		
	شرکت از کمیته ریسک بهره مند باشد	✓		
	شرکت از کمیته انتصابات بهره مند باشد	✓		
	هیچ یک از اعضای کمیته ها در بیش از ۳ شرکت ثبت شده یا نهاد مالی نباید عضو کمیته باشند و اقرارنامه این موضوع اخذ شده باشد.	✓		
	اقرار نامه از اعضای کمیته ها اخذ شده باشد	✓		
	منشور کمیته های حسابرسی، ریسک و انتصابات به تایید هیات مدیره رسیده است	✓		
	تعداد اعضای کمیته های تخصصی هیات مدیره موضوع ماده ۱۴، ۳ یا ۵ نفر می باشد .	✓		
	اکثریت اعضای کمیته ها عضو مستقل خارج از هیات مدیره هستند .	✓		
	کمیته ها بر اساس حدود وظایف تعیین شده در دستورالعمل حاکمیت شرکتی اقدام می نمایند	✓		
	حداقل یکی از اعضای کمیته ریسک دارای تخصص، دانش و تجربه کافی در زمینه ریسک می باشد .	✓		

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

	✓	برنامه جلسات کمیته حسابرسی در اولین جلسه تصویب شده باشد .	جلسات
	✓	صورتجلسات توسط دبیر به صورت منظم تهیه و بایگانی و پیگیری گردد.	
	✓	لیستی از موضوعات جلسات برگزار شده و تعداد جلسات در پایان سال ارائه گردد.	
	✓	بررسی اثربخشی عملکرد شرکت در دوره های سه ماهه را داشته باشند	
	✓	با تشکیل کمیته ریسک ، کسب اطمینان از استقرار سازوکار های مناسب برای مدیریت ریسک داشته باشند.	
	✓	کمیته حسابرسی ضمن اظهار نظر نسبت به معاملات با اشخاص وابسته ، نسبت به انعکاس رئوس معاملات بررسی شده به هیات مدیره اقدام نموده است و به پیوست گزارش فعالیت افشا شده است.	وظایف

۱-۶-۵- نتیجه گیری از عملکرد کیفی هیات مدیره و کمیته های تخصصی :

با بررسی موارد چک لیست های فوق در خصوص بررسی کیفی اثربخشی هیات مدیره و کمیته های تخصصی ، باتوجه به وجود تمام مستندات مربوط و همچنین تشریح و درج اطلاعاتی از موارد کنترل شده در فوق ، نتیجه بر اساس معیار های دستورالعمل حاکمیت شرکتی به صورت مطلوب ارزیابی میگردد . لازم به ذکر است درخصوص مولفه ارزیابی عملکرد هیات مدیره که از شاخص کمی استفاده شده ، در قسمت ۷ گزارش به تفصیل بررسی و نتیجه تشریح گردیده است.

۷-۵- اهم اقدامات صورت پذیرفته طی سال مالی مورد گزارش

- ۱- ثبت افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۷,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته
- ۲- بازارگردانی موثر سهام شرکت سرمایه گذاری سبحان در راستای حفظ منافع سهامداران خرد و عملیاتی کردن الزامات سازمان بورس
- ۳- اصلاح ساختار پرتفوی شرکت با هدف مدیریت دارایی ها و کسب منافع بالاتر در راستای انتفاع سهامداران

شرکت سرمایه گذاری سبجان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

۸-۵- اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال گذشته

نتایج اقدامات	اقدامات انجام شده	تکالیف مجمع	بند گزارش حسابرس مستقل / بازرس قانونی
رای هیات بدوی مبنی بر قرار کارشناسی	شرکت در هیات بدوی عملکرد سال ۱۴۰۰	انجام اقدامات لازم جهت رفع ایراد مطروحه	مالیات عملکرد سال های ۹۸؛ ۹۹ و ۱۴۰۰
دریافت پایان کار ساختمان و رای دادگاه بدوی مورخ مبنی بر محکومیت تضامنی فروشنده	رفع ایرادات مطروحه	انجام اقدامات لازم جهت رفع ایراد مطروحه	وضعیت اسناد مالکیت دارایی ها ثابت مشهود و سرمایه گذاری در املاک
تعدیل بندهای حسابرسی نسبت به سال مشابه قبل	رفع ایرادات مطروحه	رعایت ضوابط و مقررات	عدم رعایت مفاد ماده ۱۰۶ ماده اصلاحیه قانون تجارت و ماده ۲۷ اساسنامه مبنی بر ثبت صورتجلسه در مرجع ثبت شرکت ها
تعدیل بندهای حسابرسی نسبت به سال مشابه قبل	رفع ایرادات مطروحه	رعایت ضوابط و مقررات	عدم رعایت ضوابط و مقررات وضع شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار
تعدیل بندهای حسابرسی نسبت به سال مشابه قبل	رفع ایرادات مطروحه	رعایت دستورالعمل مزبور	عدم رعایت برخی مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی

شرکت سرمایه گذاری سبجان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

اطلاعات تماس با شرکت

آدرس : تهران، نیاوران، خیابان شهید باهنر، بعد از خیابان نجابت جو، نبش کوچه صالحی، ساختمان فیروزه، طبقه سوم
کد پستی : ۱۹۷۱۹۸۳۱۰۳
تلفن : ۲۲۷۰۵۰۹۳ - ۲۲۰۷۰۴۰۹۳

اطلاعات تماس با امور سهام

آدرس شرکت : تهران - خیابان میرزای شیرازی - بالاتر از مطهری - کوچه شهدا - پلاک ۱۵ - طبقه اول
تلفن تماس : ۲۲۷۰۵۱۰۴
نمابر : ۸۸۷۸۵۴۵