



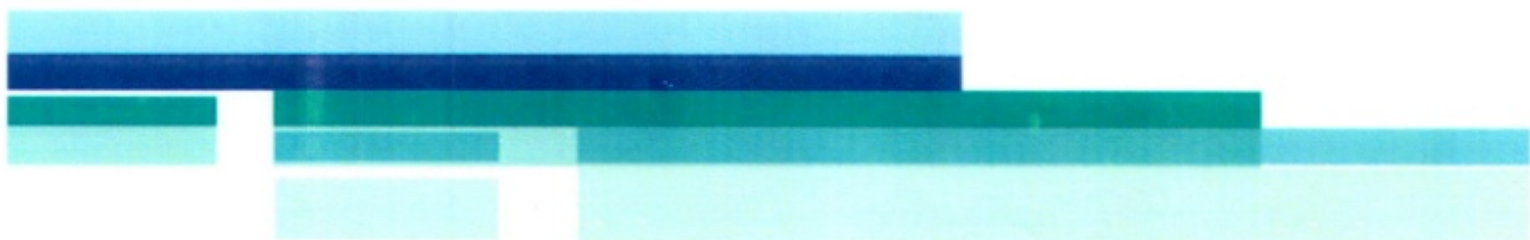
سبحان

شرکت سرمایه گذاری
سبحان (سهامی عام)

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش سالانه هیئت مدیره به مجمع عمومی

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱



شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

فهرست

۵	پیام هیئت مدیره
۷	۱- کلیات
۷	۱-۱- گزیده اطلاعات مالی
۹	۱-۲- قوانین و مقررات حاکم بر شرکت
۹	۱-۳- سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران
۹	۱-۳-۱- سرمایه و تغییرات آن
۱۰	۱-۳-۲- ترکیب سهامداران شرکت
۱۰	۱-۴- ماهیت شرکت و صنعت
۱۰	۱-۴-۱- تاریخچه
۱۱	۱-۴-۲- فعالیت اصلی شرکت
۱۲	۱-۵- فرصتها و تهدیدهای پیش روی شرکت
۱۳	۱-۵-۱- ریسکهای مرتبط به فعالیت شرکت
۱۵	۱-۶- نقاط ضعف و قوت داخلی شرکت
۱۶	۱-۷- محصولات اصلی شرکت
۱۶	۱-۸- پروسه تولید هر یک از محصولات شرکت
۱۶	۱-۹- روش تولید مورد استفاده شرکت
۱۶	۱-۱۰- مقایسه تکنولوژی تولید شرکت با تکنولوژی موجود در سطح کشور و جهان
۱۶	۱-۱۱- مواد اولیه مورد استفاده شرکت
۱۷	۱-۱۲- نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت
۱۷	۱-۱۳- برنامه های توسعه کسب و کار شرکت
۱۸	۱-۱۴- تاثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه ای بر شرکت
۲۰	۱-۱۵- کسب و کار فصلی شرکت
۲۰	۱-۱۶- خدمات پس از فروش محصولات
۲۰	۱-۱۷- منابع انسانی و تعداد کارکنان شرکت
۲۲	۱-۱۸- اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی
۲۴	۲- اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت
۲۴	۲-۱- خلاصه صورت جریان وجوه نقد شرکت
۲۵	۲-۲- صورت سود و زیان شرکت
۲۶	۲-۳- صورت وضعیت مالی شرکت
۲۷	۲-۴- صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۲۸	۲-۵- فهرست زمین و ساختمان
۲۹	۲-۶- سهام خزانه
۲۹	۲-۷- دعاوی حقوقی با اهمیت له علیه شرکت
۳۰	۲-۸- بازار فروش شرکت و جایگاه شرکت در صنعت
۳۳	۲-۹- مرادفات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:
۳۳	۲-۹-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی):
۳۳	۲-۹-۲- وضعیت پرداخت به دولت
۳۴	۲-۹-۳- وضعیت مطالبات از دولت:
۳۴	۲-۱۰- کیفیت سود شرکت
۳۵	۲-۱۱- نسبت های مالی

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۳۶	۲-۱۲- وضعیت معافیت‌های مالیاتی عملکرد شرکت
۳۶	۲-۱۳- پرداخت سود
۳۷	۲-۱۳-۱- پیشنهاد هیأت مدیره برای تقسیم سود
۳۹	۳- اطلاعات مربوط به بازار اوراق بهادار شرکت
۳۹	۳-۱- وضعیت معاملات و قیمت سهام
۳۹	۳-۱-۱- عملکرد قیمت سهام
۴۱	۳-۲- امتیاز و رتبه ناشر در بازار سرمایه و صنعت
۴۱	۳-۳- اطلاعات بازارگردان شرکت
۴۴	۴- وضعیت کلی پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت
۴۴	۴-۱- وضعیت سرمایه‌گذاری‌های بورسی
۴۷	۴-۲- مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد در مقایسه با اهداف اعلام شده
۴۷	۴-۲-۱- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی
۵۰	حاکمیت شرکت
۵۰	۵-۱- نظام راهبری شرکت
۵۱	۵-۱-۱- اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره
۵۱	۵-۱-۲- تعیین حقوق و مزایا و پاداش هیئت مدیره
۵۲	۵-۱-۳- کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی
۵۳	۵-۱-۴- ارزیابی اثربخشی اصول حاکمیت شرکتی، هیئت مدیره، مدیرعامل و کمیته‌های تخصصی هیئت مدیره
۵۵	۵-۱-۵- نتیجه گیری از عملکرد کیفی هیأت مدیره و کمیته‌های تخصصی :
۵۶	۵-۲- اطلاعات مربوط به کمیته‌های حسابرسی، انتصابات و ریسک
۵۷	۵-۲-۱- اقدامات و تصمیمات کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک در سال مالی گذشته:
۵۸	۵-۳- اصول حاکمیت شرکتی
۵۹	۵-۳-۱- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:
۶۰	۵-۳-۲- دلایل هیئت مدیره بابت عدم انجام معامله با اشخاص غیر وابسته
۶۰	۵-۴- گزارش پایداری شرکتی
۶۱	۵-۴-۱- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت‌های اجتماعی
۶۱	۵-۴-۲- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسائل محیط زیست
۶۳	۵-۵- اقدامات انجام شده در خصوص تکالیف مجمع سال گذشته
۶۳	۵-۶- تشریح برنامه‌های راهبردی
۶۴	۵-۷- اهم اقدامات صورت پذیرفته طی سال مالی مورد گزارش
۶۴	اطلاعات تماس با شرکت
۶۴	اطلاعات تماس با امور سهام

سبحان

گزارش فعالیت هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

به مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱



پیام هیئت مدیره

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 ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ 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 فعالیتهای شرکتی 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 بکارگیری 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 سودآوری 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 (سهامی عام)

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

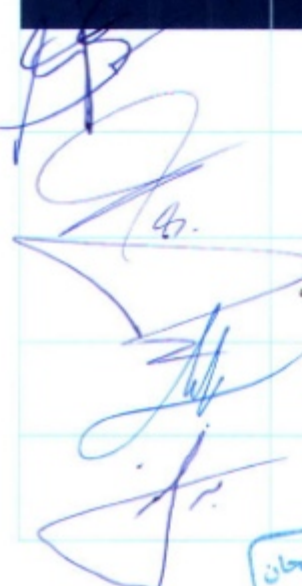
مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

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 ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ 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 تأکید 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 ۲۷/ ۱۴۰۴/۰۵ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

- اعضای هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری سبحان

اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل	به نمایندگی از نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضا
شرکت سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه (با مسئولیت محدود)	مجتبی احمدی	رئیس هیئت مدیره	
شرکت آروین نهاد پایا (سهامی خاص)	علی اصغر مومنی	نایب رئیس هیئت مدیره	
شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	مجید علی فر	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)	سودابه باقرزاده	عضو هیئت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری توسعه تجارت دانا سپیدار (سهامی خاص)	بهادر برهان	عضو هیئت مدیره	

شرکت سرمایه گذاری سبحان
(سهامی عام)
شماره ثبت: ۱۹۱۸۳

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۱- کلیات

۱-۱- گزیده اطلاعات مالی

(مبالغ به میلیون ریال)

درصد تغییرات		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت اصلی در سال جاری
نسبت به سال مالی ۱۴۰۲	نسبت به سال مالی ۱۴۰۳				
الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال مالی					
۴۶٪	۳۳٪	۵,۷۰۸,۳۲۶	۶,۲۸۳,۶۲۴	۸,۳۵۱,۰۵۱	درآمد عملیاتی
۴۳٪	۳۳٪	۵,۴۸۱,۹۲۰	۵,۹۱۵,۹۸۰	۷,۸۵۸,۷۱۰	سود عملیاتی
-	-	۱,۶۹۸	۴,۹۷۳	-	درآمد و هزینه های غیر عملیاتی
۴۳٪	۳۳٪	۵,۴۷۶,۲۷۳	۵,۹۰۹,۸۶۳	۷,۸۵۰,۹۲۱	سود خالص پس از کسر مالیات
۱۹٪	۴۵٪	۲,۲۱۷,۴۱۲	۲,۶۴۲,۲۵۹	۳,۸۳۵,۶۴۱	وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
ب) اطلاعات وضعیت مالی پایان سال مالی					
۵۲٪	۲۴٪	۱۴,۲۸۲,۸۷۲	۱۷,۴۷۴,۴۳۶	۲۱,۷۵۳,۱۳۴	جمع دارایی ها
۸٪	(۵٪)	۵۶۳,۹۶۸	۶۰۷,۶۴۲	۵۷۷,۵۰۳	جمع بدهی ها
۲۸٪	-	۷,۸۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۲۳٪	۲۶٪	۱۳,۷۱۸,۹۰۴	۱۶,۸۶۶,۷۹۴	۲۱,۱۷۵,۶۳۱	جمع حقوق مالکانه
ج) اطلاعات مربوط به سهام					
۲۸٪	-	۷,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۱۳٪	۳۳٪	۷۰۲	۵۹۳	۷۹۸	• سود پایه هر سهم (ریال)
-	-	۳۵۰	۳۵۰	-	• سود نقدی هر سهم (ریال)
د) اطلاعات مربوط به سهام					
(۳٪)	(۱۸٪)	۳۵	۳۴	۲۸	تعداد کارکنان _ نفر (پایان سال)

فصل اول: معرفی شرکت

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۱-۲- 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

۱-۳- سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران

۱-۳-۱- 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.

ارقام: میلیون ریال

- تغییرات سرمایه شرکت

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

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۲-۳-۱- ترکیب سهامداران شرکت

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

- ترکیب سهامداران شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

شرکت سرمایه گذاری سبحان			
ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)	۳,۳۰۱,۰۹۳,۳۳۳	۳۳٪
۲	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	۱,۵۳۷,۳۹۵,۲۷۵	۱۵٪
۳	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)	۵۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۵٪
۴	صندوق سرمایه گذاری آسمان آرمانی سهام	۳۵۰,۸۷۷,۵۳۶	۴٪
۵	صندوق سرمایه گذاری اهرمی بیدار	۳۰۵,۰۰۰,۰۰۰	۳٪
۶	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی موج فیروزه	۲۸۹,۵۱۷,۱۹۴	۳٪
۷	صندوق سرمایه گذاری فیروزه موفقیت	۲۱۴,۷۸۹,۳۳۱	۲٪
۸	صندوق سرمایه گذاری بازارگردان توسعه فیروزه بویا	۱۷۸,۸۳۱,۹۴۳	۲٪
۹	صندوق سرمایه گذاری زیتون نماد پایا	۱۷۶,۱۷۶,۶۰۰	۲٪
۱۰	سهامداران حقیقی بالای ۱ درصد	۱۳۱,۵۵۵,۱۳۱	۱٪
۱۱	سایر سهامداران	۲,۹۸۶,۷۶۳,۶۵۷	۳۰٪
	جمع کل	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۴-۱- 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 شرکت های خارج از بورس، اوراق مشارکت سرمایه گذاری نموده و تمرکز فعالیت خود را معطوف به این حوزه ها نموده است.

۱-۴-۱- تاریخچه

شرکت سرمایه گذاری سبحان به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۹۴۶۵۷۵ با تاریخ ۱۳۶۲/۰۷/۱۹ با نام شرکت بهدوش به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شد و ملی شماره ۴۹۴۸۳ در اداره ثبت شرکت ها 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

شرکت سرمایه گذاری سپهان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

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 سپهان از مصادیق نهادهای مالی موضوع بندهای ۲۰ و ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار و بند ۵ ماده ۱ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید محسوب می شود. در حال حاضر شرکت سرمایه گذاری سپهان (سهامی عام) جز شرکت های وابسته شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام) و شرکت کنترل کننده نهایی گروه شرکت سرمایه گذاری گروه مالی فیروزه (سهامی عام) 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.

۲-۴-۱- 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 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 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.

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 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

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

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.

۵-۱- فرصتها و تهدیدهای پیش روی شرکت

فرصتها و تهدیدهای پیش روی شرکت سرمایه گذاری سبحان، در سال مالی مورد گزارش، بیش از هر زمان دیگری با تحولات کلان اقتصادی و سیاسی کشور و منطقه گره خورده است. بازار سرمایه ایران به واسطه ماهیت شرکت های بزرگ و بنیادی حاضر در آن، همواره ظرفیت رشد و توسعه بالایی داشته است. از سوی دیگر، تغییر تدریجی الگوی سرمایه گذاری خانوارها به سمت بازار سهام، به ویژه در شرایط تورمی اقتصاد ایران، یکی از فرصت های ارزشمند این بازار محسوب می شود. با این حال، در سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴، وقوع جنگ میان ایران و اسرائیل و پیامدهای سیاسی، اقتصادی و امنیتی ناشی از آن، فضای سرمایه گذاری را به شدت تحت تأثیر قرار داده است. این تحولات ضمن افزایش سطح ریسک های سیستماتیک، منجر به تشدید نوسانات بازار سهام، تغییر رفتار سرمایه گذاران و ایجاد بی ثباتی در متغیرهای کلان اقتصادی از جمله نرخ ارز و تورم شده است. همچنین چشم انداز مبهم روابط بین المللی و احتمال اعمال تحریم های جدید یا فعال سازی مکانیزم ماشه از سوی برخی کشورها، تهدیدی جدی برای تداوم ثبات در بازار سرمایه و اقتصاد ملی به شمار می رود. شرکت سرمایه گذاری سبحان در مواجهه با این شرایط، تلاش کرده است با اتکا به ترکیب سرمایه انسانی متخصص و بهره گیری از شبکه تحلیل گران خود، ضمن رصد دقیق تحولات سیاسی و اقتصادی، ترکیبی متوازن از سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلندمدت را انتخاب نماید تا از فرصت های موجود بیشترین بهره برداری انجام گیرد و آثار منفی تهدیدها به حداقل برسد. این رویکرد، به ویژه در شرایط پرنوسان سال ۱۴۰۴، به عنوان یک مزیت رقابتی برای شرکت محسوب می شود.

بدیهی است که ریسک های ناشی از تحولات منطقه ای، ناترازی های ساختاری اقتصاد ایران (از جمله در حوزه انرژی و مالی دولت) و فشارهای ناشی از نوسانات نرخ ارز، همچنان از مهم ترین تهدیدهای پیش روی بازار سرمایه و به تبع آن شرکت سرمایه گذاری سبحان هستند. با این حال، مدیریت شرکت بر این باور است که با تخصیص بهینه منابع، بازنگری در پرتفوی سرمایه گذاری و استفاده از ظرفیت های نوین بازار سرمایه، می توان بخشی از این تهدیدها را به فرصت تبدیل نمود و مسیر سودآوری پایدار را در سال های آتی هموار ساخت.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۱-۵-۱- ریسک‌های مرتبط به فعالیت شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری سبحان با ریسک‌های مختلفی از جمله ریسک‌های استراتژیک (اتخاذ تصمیمات راهبردی)، 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 گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)، تیم مدیریت ریسک سعی میکند که در رابطه با برخی ریسک‌ها 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 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 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 سرمایه‌گذاری با ریسک‌های سیستماتیک و غیرسیستماتیک مواجه است اما با توجه به ماهیت شرکت که شرکتی سرمایه‌گذاری 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: ریسک‌های سیاسی از مسیر عدم قطعیت در تحقق جریان نقدی آتی، باعث افزایش در بازدهی مورد انتظار می‌شوند. به علاوه افزایش در ریسک‌های سیاسی از مسیر کاهش بازدهی مورد انتظار، تصمیم‌گیری شرکت‌ها برای سرمایه‌گذاری را نیز تحت تاثیر قرار داده که باعث می‌شود نرخ رشد جریانهای نقدی آتی نیز تحت تاثیر قرار گیرد. طی ماههای اخیر، به دلیل افزایش تنش‌های سیاسی و نظامی و وقوع جنگ تحمیلی ۱۲ روزه میان ایران و اسرائیل، سطح این گروه از ریسک‌ها افزایش قابل توجهی پیدا کرده است.

ریسک‌های اقتصادی و بازار: مهمترین ریسک‌های اقتصادی برای شرکت‌های بازار سرمایه، ریسک‌های ناشی از تغییراتسه عامل نرخ تورم، نرخ ارز و نرخ سود است. این گروه از ریسک‌ها عمدتاً متاثر از شرایط تامین مالی دولت، سیاست‌های اجرای شده توسط بانک مرکزی و همچنین میزان صادرات نفت و منابع ارزی در دسترس است.

مهمترین ریسک‌های بازار در شرایط جاری بازار سرمایه ایران، ریسک‌های متاثر از تغییرات نرخ بهره و احتمال وقوع رکود اقتصادی است. با اجرای سیاست کنترل ترازنامه توسط بانک مرکزی از اواخر سال ۱۴۰۰ عملاً تزریق منابع اعتباری به اقتصاد با محدودیتهای جدی مواجه شده است. اجرای این سیاست در کنار نرخ تورم ۳۵-۴۰ درصدی در ایران باعث شده کمبود منابع اعتباری باعث بالا رفتن بهای آن که همان نرخ بهره است گردد. از طرف دیگر: این موضوع باعث افزایش نرخ بازده مورد انتظار دارایی‌هایی با ریسک بیشتر نظیر سهام نیز گردیده است که باعث می‌گردد ارزش ذاتی سهام در ارزشگذاری‌ها پایین‌تر محاسبه گردد. از سوی دیگر با توجه به کسری بودجه دولت و شرکت‌های دولتی همین منابع محدود نیز می‌بایست تا حدی صرف آنها گردیده و در نتیجه منابعی برای تزریق به بخش‌های دیگر اقتصاد باقی نخواهد ماند. این موضوع نیز خود از سمت تقاضا باعث افزایش نرخ بهره خواهد شد که نتیجتاً اثر آن مجدداً

شرکت سرمایه گذاری سپاح (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

کاهش ارزش ذاتی دارایی های ریسکی نظیر سهام است. بنابراین هم از منظر عرضه اعتبار و هم از منظر تقاضای اعتبار در اقتصاد ایران نرخ بهره به سمت افزایش خود سوق پیدا کرده است. در چنین شرایطی، انتخاب ترکیب مناسب از سهام و ابزارهای درآمد ثابت می تواند به کاهش اثرگذاری این ریسک بر سبد سرمایه گذاری منجر شود. 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 افزایش نرخ ارز بر تغییر وضعیت سودآوری شرکتها وابسته به ترکیب تامین مواد اولیه شرکتها از محل هزینه های ارزی و واردات و درآمدهای ارزی ناشی از صادرات آنهاست. در اقتصاد ایران به دلیل وجود بازار چندگانه نرخ ارز و اعمال قیمت نرخ ارز نیمایی بر درآمد شرکتهای بورسی (که پایین تر از قیمت ارز در بازار آزاد است)، اثر افزایش نرخ ارز آزاد بر وضعیت درآمدی شرکتها بی اثر شده است و انتظار می رود تنها با بهبود نرخ ارز نیمایی و کاهش فاصله بین نرخ ارز نیمایی و بازار آزاد وضعیت درآمدی و سودآوری شرکتها و پس از آن وضعیت ارزشگذاری شرکتهای بورسی بهبود پیدا کند. ناگفته نماند که از ابتدای سال ۱۴۰۴ از سرعت رشد نرخ ارز نیمایی کاسته شده و در محدوده ۶۹۰۰۰ الی ۷۰۰۰۰ تومان باقی مانده است.

ریسک رفتار مالی و رگولاتوری دولت: از دیگر ریسکهای سیستماتیک، ریسک مرتبط با عملکرد دولت در حوزه قانون گذاری و قیمت گذاری های دستوری 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 شرکتها افزایش یابد یا حمایت های قیمتی از آنها کاهش یابد که از آنجایی که این پدیده مرتبط با شرکت های بسیار بزرگ و اثرگذار بر شاخص سهام است، میتواند بر فضای کلی بازار سهام اثر بگذارد. همچنین از دیگر ریسکها، تغییر قوانین مربوط به قیمت گذاری انواع محصولات توسط دولت است که موجب سرکوب عرضه، کاهش انگیزه سرمایه گذاری، ایجاد رانت، تضعیف توان تولیدکنندگان و تشدید نابرابری ها شده اند. با اینحال وزارت سمت در خردادماه ۱۴۰۴ مخالفت خود با قیمتگذاری دستوری را اعلام کرده و تصمیم به حذف آن گرفته که اجرای این سیاست نیز خود با پیچیدگی هایی همراه خواهد بود.

ریسک نقدشوندگی: ریسک نقدشوندگی میزان سهولت در کسب منابع مالی نقد است. این ریسک در شرکت های سرمایه گذاری ذیل دو مولفه سهولت در فروش دارایی ها و تبدیل آنها به منابع نقد با کمترین میزان تنزیل در قیمت و همچنین دسترسی به منابع مالی برای ایفای تعهدات اندازه گیری می شود. ارزش معاملات یک دارایی در کنار میزان فاصله بین قیمت خرید و فروش یک دارایی، مولفه های اندازه گیری 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 سالها و بخصوص ماه های اخیر، متاثر از ریسکهای سیستماتیک گفته شده، میزان میانگین ارزش معاملات روزانه در بازار سهام ایران بشدت 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 شرکتها یکسان نیست. خرید سهام شرکت هایی که نسبت به میانگین بلندمدت آنها با افت کمتری در ارزش معاملات مواجه هستند، می تواند بخشی از ریسک نقدشوندگی در شرایط جاری را کاهش دهد. به علاوه همانطور که اشاره شد، تغییر در ترکیب سبد

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

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.

ریسک قیمت کامودیتی: در حوزه ریسک‌های اقتصادی مؤثر بر بازار سهام، نوسانات قیمت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی به دلیل نقش پررنگ آن‌ها در بازار سهام، اهمیت ویژه‌ای دارد. از آنجا که ساختار بازار سرمایه کشور به‌طور عمده کالامحور است، تغییرات قیمت جهانی انواع کامودیتی‌ها می‌تواند تأثیر قابل توجهی بر کلیت بازار سهام بگذارد و شرایط رکود یا رونق در بازارهای جهانی، به‌طور مستقیم بر عملکرد آن اثرگذار باشد.

به دلیل ریسک‌های یادشده، سودآوری شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) دچار تغییر و نوسان خواهد شد؛ ازاین‌رو شرکت تلاش می‌کند با ورود به بازارهای جایگزین، همچون سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها و اوراق مشارکت با درآمد ثابت و سایر بازارهای موازی، و همچنین با متنوع‌سازی پرتفوی سرمایه‌گذاری خود، این ریسک‌ها را کاهش دهد.

۶-۱- نقاط ضعف و قوت داخلی شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری سبحان (سهامی عام) 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 (سهامی خاص) (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 سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری 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 به‌طور 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 (سهامی عام) قابل شناسایی است. یکی از مهم‌ترین این نقاط ضعف، تمرکز بالای پرتفوی غیربورسی شرکت در یک دارایی خاص، یعنی سهام شرکت پتروشیمیران (سهامی خاص) است. هرچند که این دارایی سودآور بوده است، اما تمرکز زیاد بر این دارایی خاص می‌تواند شرکت را در معرض ریسک‌هایی که متوجه شرکت پتروشیمیران (سهامی عام) است قرار دهد. برای مثال، نوسانات شدید قیمت محصولات پتروشیمی، تغییرات در سیاست‌های دولتی یا

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

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 غیرپورسی 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.

۷-۱- محصولات اصلی شرکت

شرکت فاقد محصول می‌باشد.

۸-۱- پروسه تولید هر یک از محصولات شرکت

شرکت فاقد هرگونه تولید محصول می‌باشد.

۹-۱- روش تولید مورد استفاده شرکت:

شرکت فاقد هرگونه تولیدات می‌باشد.

۱۰-۱- مقایسه تکنولوژی تولید شرکت با تکنولوژی موجود در سطح کشور و جهان:

شرکت فاقد تولیدات می‌باشد.

۱۱-۱- مواد اولیه مورد استفاده شرکت:

شرکت فاقد مواد اولیه می‌باشد.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۱۲- نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت:

شرکت فاقد مواد اولیه می باشد.

۱۳- برنامه های توسعه کسب و کار شرکت

- تنوع بخشی و کاهش تمرکز در پرتفوی سرمایه گذاری ها با هدف ارتقای تاب آوری در برابر نوسانات بازار و افزایش کارایی ترکیب دارایی ها
- بهینه سازی بازدهی کوتاه مدت از طریق معاملات سهام با بهره گیری از رویکرد تحلیلی و تصمیم گیری مبتنی بر داده های لحظه ای بازار
- بازنگری و اصلاح ساختار پرتفوی شرکت با لحاظ نمودن ملاحظات ریسک و بازدهی، در جهت ایجاد توازن میان سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلندمدت
- افزایش خالص ارزش دارایی ها از طریق شناسایی و بهره برداری به موقع از فرصت های ارزش آفرین موجود در بازار سرمایه
- تداوم همراستاسازی فعالیت های سرمایه گذاری شرکت با استراتژی کلان معاملات در سه حوزه کلیدی بازار بدهی، سهام و بازارهای کالایی
- حضور فعال و هدفمند در بازار ابزارهای نوین مالی به منظور استفاده از ظرفیت های موجود در ابزارهایی همچون اوراق مشتقه، صندوق های سرمایه گذاری و سایر ابزارهای نوآورانه
- ارتقای نظام مدیریت ریسک و کنترل های داخلی جهت پایش مستمر تهدیدهای احتمالی بازار و حفاظت از منافع سهامداران
- توسعه زیرساخت های فناورانه و سامانه های تحلیلی به منظور تسهیل فرآیند تصمیم گیری، شفافیت بیشتر و افزایش سرعت واکنش به تحولات بازار
- ایجاد مزیت رقابتی پایدار از طریق سرمایه گذاری در صنایع نوظهور و حوزه های دانش بنیان با رویکرد آینده پژوهی و توجه به روندهای جهانی
- بهبود تعامل با ذی نفعان و افزایش شفافیت در اطلاع رسانی به منظور جلب اعتماد سرمایه گذاران و ارتقای جایگاه شرکت در بازار سرمایه

شرکت سرمایه گذاری سپحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۱۴-۱- تاثیر شرایط اقتصادی جهانی و منطقه ای بر شرکت

اقتصاد جهانی:

مطابق با آمار منتشر شده از سوی صندوق بین المللی پول رشد اقتصاد جهانی برای سال ۲۰۲۴ در محدوده ۳.۱٪ ثبت شده است که این موضوع ناشی از پایداری بهتر از انتظار در اقتصادهای بزرگ، به ویژه آمریکا و بازارهای نوظهور بوده است. مطابق با آخرین پیش بینی های این نهاد رشد اقتصادی برای سال های ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ نیز به ترتیب ۳٪ و ۳.۱٪ پیش بینی گردیده است که حاکی از حفظ این مقاومت اقتصادی و سیاست های مالی نسبتاً ملایم است. با این حال این سطح رشد همچنان زیر میانگین بلندمدت پیش از پاندمی (۲۰۱۹-۲۰۲۰) قرار دارد. از سوی دیگر با نگاهی به آمار تورم جهانی برای سال ۲۰۲۴ (معادل ۵.۹٪) و پیش بینی آن برای سالهای ۲۰۲۵ (معادل ۴.۲٪) و ۲۰۲۶ (معادل ۳.۶٪) متوجه انتظار سیر نزولی روند تورم در سال های پیش رو خواهیم شد که این پیش بینی عمدتاً ناشی از رفع مشکلات زنجیره تأمین، ثبات نسبی در شرایط مالی بین المللی و یا کاهش هزینه های تعرفه های اقتصادهای دنیا است. این در حالی است که با روی کار آمدن ترامپ به عنوان رئیس جمهور آمریکا و راه اندازی جنگ تعرفه ای با سایر کشورها خطراتی مانند افزایش مجدد تعرفه ها یا تنش های ژئوپلیتیک وجود دارد که می تواند این روند کاهش تورم را کند یا معکوس کند.

در سال ۲۰۲۴، اقتصاد ایالات متحده برخلاف برخی پیش بینی های اولیه، عملکردی بهتر از انتظار داشت و رشد آن در حدود ۲.۶٪ تثبیت شد، هرچند انتظار می رود در سال ۲۰۲۵ این نرخ به حدود ۲.۱٪ کاهش یابد. عامل اصلی این تعدیل، تأثیرات ماندگار سیاست های پولی انقباضی فدرال رزرو و محدودیت های اعتباری است، در حالی که بخشی از فشار ناشی از تورم بالا در نیمه دوم ۲۰۲۴ فروکش کرده است. نرخ بهره فدرال رزرو از اواسط ۲۰۲۳ در محدوده ۵.۲۵٪ تا ۵.۵۰٪ باقی ماند و کاهش تدریجی آن احتمالاً از اواخر ۲۰۲۵ آغاز خواهد شد. در این میان، هزینه های مصرف کنندگان آمریکایی تحت تأثیر کاهش پس اندازهای مازاد دوران پاندمی و افزایش بدهی خانوارها رشد کندتری را تجربه می کند، هرچند بازار کار همچنان نشانه های پایداری و نرخ بیکاری نسبتاً پایین را حفظ کرده است.

در سوی دیگر، اقتصاد چین در سال ۲۰۲۴ رشدی حدود ۵٪ را ثبت کرده و پیش بینی می شود که در سال ۲۰۲۵ به ۴.۵٪ برسد. این روند کاهشی عمدتاً ناشی از چالش های ساختاری در بازار املاک و مستغلات، بدهی بالای دولت های محلی و تداوم گذار اقتصادی به سمت بخش های با بهره وری بالاتر است. با این وجود، تمرکز استراتژیک چین بر توسعه فناوری های پیشرفته، انرژی های تجدیدپذیر و صنایع سبز می تواند نقش مهمی در حفظ ثبات نسبی و کاهش ریسک های اقتصادی ایفا کند.

بر اساس آخرین ارزیابی های بانک جهانی و مؤسسات مالی بین المللی از جمله جی بی مورگان، بازار کامودیتی ها در سال ۲۰۲۴ به طور کلی روندی با ثبات یا اندکی نزولی را تجربه کرده است، هرچند در برخی بخش ها استثناهایی دیده می شود. قیمت نفت برنت در سال ۲۰۲۴ به طور میانگین در محدوده ۸۳ دلار در هر بشکه تثبیت شد، اما پیش بینی می شود در سال ۲۰۲۵، به دلیل افزایش عرضه از سوی تولیدکنندگان عمده و تعدیل نسبی رشد تقاضا، حدود ۸ تا ۱۰ درصد کاهش یابد. در بازار گاز طبیعی، مازاد عرضه در ایالات متحده و اروپا طی ۲۰۲۴ فشار نزولی بر قیمت ها وارد کرد، اما پیش بینی می شود با افزایش تقاضا برای LNG به ویژه در آسیا، از نیمه دوم ۲۰۲۵ بخشی از این افت جبران شود.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

در بخش فلزات گرانبها، کاهش تدریجی نرخ‌های بهره در ایالات متحده و افت بازده واقعی اوراق خزانه، موجب رشد تقاضا برای طلا و نقره در ۲۰۲۴ شد و قیمت طلا به سطوحی نزدیک به ۲۷۹۰ دلار در هر اونس نیز رسید. این در حالیست که با آغاز سال ۲۰۲۵ این روند با شتاب بیشتری ادامه پیدا کرد و تا محدوده قیمتی ۳۴۹۰ دلار به ازای هر اونس نیز رسید که بخشی از آن مربوط به افزایش تنش‌های ژئوپلیتیک بوده است. همچنین، برای فلزاتی مانند مس و نیکل، با توجه به رشد سرمایه‌گذاری در بخش انرژی‌های تجدیدپذیر و زیرساخت‌های مرتبط، در سال ۲۰۲۵ افزایش تقاضا پیش‌بینی گردیده است، اما در نیمه اول سال ۲۰۲۵ نیکل با کاهش قیمت مواجه شده است. از سوی دیگر اما قیمت مس با نوسانات زیادی همراه بوده؛ به گونه‌ای که در برخی مقاطع قیمت آن به سطوح ۱۰۰۰۰ دلار به ازای هر تن نیز رسیده است.

اقتصاد ایران:

در چهار ماه نخست ۱۴۰۴ ایران دستخوش اتفاقات سیاسی مختلفی شد به گونه‌ای که فضای تصمیم‌گیری برای سیاست‌گذاران و سرمایه‌گذاران با چالش‌های مختلفی روبرو گردید. در سه ماهه نخست سال خوشبینی ناشی از آغاز مذاکرات با آمریکا و سناریو توافق احتمالی در خصوص برنامه هسته‌ای ایران فضای کلی اقتصادی کشور را وارد فاز رونق احتمالی و شکوفایی ناشی از گشایش‌های سیاسی کرد؛ اما به یکباره حمله نظامی اسرائیل به ایران محاسبات فعالان بازار را بهم زده و آینده نامعلومی برای فضای اقتصادی کشور ترسیم کرد. سناریو کاهش تنش‌ها و تحریم، و افزایش فروش نفت و بهبود وضعیت حساب مالی و سرمایه ایران به یکبار رنگ باخت و مجدداً فضای مبهم تصمیم‌گیری برای فعالان اقتصادی پیش روی آنان قرار گرفته است.

بازار ارز ایران در حال حاضر در نقطه‌ای ایستاده که می‌توان آن را «دو راهی شکننده» نامید؛ مسیری که می‌تواند یا به سمت تثبیت نسبی و تعدیل انتظارات تورمی برود، یا به سمت جهش‌های ارزی و بی‌ثباتی بیشتر:

سناریوی اول - کاهش تنش‌ها و بهبود ورودی ارز: در صورت کاهش نسبی تنش‌های سیاسی و ژئوپلیتیک و ایجاد گشایش‌های محدود در حوزه تحریم‌ها، به‌ویژه در صادرات نفت و بازگشت بخشی از منابع مسدودشده، ظرفیت برای افزایش عرضه ارز و بهبود وضعیت حساب سرمایه فراهم می‌شود. این روند اگر با افت انتظارات تورمی همراه شود، می‌تواند موجب شود نرخ دلار تا پایان سال تنها در محدوده تک‌رقمی (۵ تا ۱۰ درصد) رشد کند. با این حال ثابت ماندن نرخ ارز مرکز مبادله در روزهای پس از جنگ تحمیلی ۱۲ روزه نتوانسته است نقدینگی را از بازار ارز و طلا به سمت بازار سرمایه هدایت کند و بازدهی بورس را بهبود دهد.

سناریوی دوم - تشدید تنش‌ها و تداوم فشار بر حساب ارزی: در صورت حفظ تنش‌ها میان ایران و اسرائیل و حتی کشورهای اروپایی، به‌ویژه با توجه به احتمال افزایش فشار تحریم‌های بیشتر و فعالسازی احتمالی مکانیزم ماشه، بازار ارز با ریسک جدی جهش قیمتی روبه‌رو خواهد بود. در چنین شرایطی بازارهای موازی سرمایه‌گذاری از جمله بازار طلا و صندوق‌های با درآمد ثابت (سپرده‌های بانکی) مأمون امنی برای سپرده‌های سرمایه‌گذاران خواهند شد.

در شرایط فعلی، با همزمانی شکنندگی ذخایر ارزی، کاهش اعتماد فعالان اقتصادی و احتمال افزایش شوک‌های سیاسی، بازار ارز در برابر هر موج جدید نااطمینانی بسیار حساس است. هرگونه از بین رفتن امید به بهبود روابط خارجی یا بروز شوک ژئوپلیتیک می‌تواند به سرعت انتظارات تورمی را شعله‌ور کرده و بازار را به سمت نرخ‌های بالاتر سوق دهد.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

اقتصاد و بازار سهام: آنچه تعیین کننده وضعیت بازار سهام در سال پیش روست، وضعیت سیاست های پولی و وضعیت تنش های بین المللی بخصوص جنگ با اسرائیل و آمریکا و همچنین بازگشت تحریم های بین المللی از طریق فعال سازی مکانیزم ماشه است. بنابراین بدیهی است که در سناریوهایی که در بخش قبل معرفی شد، در سناریوی کاهش تنش ها بازار سهام بازار برنده یک سال آتی و در سناریوی افزایش تنش ها بازار بازنده قطعی یک سال آتی خواهد بود. در سناریوی کاهش تنش ها دو عامل کاهش نرخ بهره و افزایش نرخ ارز مرکز مبادله علی رغم کاهش نسبی نرخ در بازار آزاد می تواند به رونق بازار سهام کمک کند. در مقابل، در سناریوی افزایش تنش ها بازار سهام از دو منظر تحت تاثیر قرار می گیرد، تنگنای منابع ریالی در اقتصاد و افزایش نااطمینانی ها و ریسک سرمایه گذاری. در این سناریوی ناترازیهای مختلف از جمله ناترازی انرژی نیز فشار بیشتری را بر شرکت ها متحمل خواهد کرد. در واقع در این سناریو حتی فضای تورمی نمی تواند سود اسمی قابل ملاحظه ای برای بازار رقم بزند.

۱-۱۵- کسب و کار فصلی شرکت:

حجم فعالیت شرکت در فصول خاص دارای تغییرات با اهمیتی نمی باشد.

۱-۱۶- خدمات پس از فروش محصولات:

شرکت فاقد خدمات پس از فروش می باشد.

۱-۱۷- منابع انسانی و تعداد کارکنان شرکت

سال ۱۴۰۳										سال ۱۴۰۴									
تحصیلات					متوسط تعداد کارکنان (نفر)					تحصیلات					متوسط تعداد کارکنان (نفر)				
دکتری	کارشناسی ارشد	کارشناسی	فوق دیپلم	دیپلم	کمتر از دیپلم	جمع	دیپلم	موقت	دیپلم	دیپلم	کارشناسی ارشد	کارشناسی	فوق دیپلم	دیپلم	کمتر از دیپلم	جمع	دیپلم	موقت	دیپلم
-	۱۴	۱۰	۱	۴		۳۴	-	۳	۳۱	-	۸	۱۵	۲	۳	-	۲۸	-	۲	۲۶

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

- ارائه دلایل کاهش یا افزایش تعداد پرسنل :
 - افزایش نیرو نداشته و کاهش نیرو بدلیل استعفای کارکنان بوده است .
- گزارش در خصوص دوره های آموزشی تخصصی برگزار شده جهت کارکنان :

- ❖ برگزاری دوره های تخصصی:
 - دوره تحلیل کسب و کار
 - کارگاه OKR
 - مدیریت اجرایی
- ❖ برگزاری دوره های تخصصی برای تیم فناوری اطلاعات :
 - تیم قرمز
 - امنیت و پندوز
- ❖ برگزاری دوره های تخصصی برای تیم مالی :
 - حسابداری مالی
- ❖ سایر دوره های براساس نیاز دپارتمان ها و اهداف توسعه فردی
 - مهارت های ارتباط موثر / مدیریت

- ارائه گزارش در خصوص بهبود کیفیت منابع انسانی :
- در راستای بهبود کیفیت منابع انسانی در شاخه های رفاهیات شامل

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

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

۳-۱ : افزایش سقف وام ضروری و ایجاد وام های ازدواج ، اضطراری حوادث و قوت بستگان

۵-۱ : تجمیع کمک هزینه های غیر نقدی (سب و هایپر) و افزایش مبلغ آن

در راستای انگیزه بخشی و نگهداشت پرسنل:

- ۱-۱ : بهینه کاوی حقوق دستمزد از شرکت های معتبر مالی و سرمایه گذاری
- ۱-۲ : اجرای مدل شایستگی در سازمان
- ۱-۳ : تدوین برنامه جانشین پروری در راستای توسعه مسیر شغلی نیروهای کلیدی سازمان
- ۱-۴ : اجرای برنامه توسعه فردی کارمندان در جهت شناسایی نیازهای آموزشی و توانمند سازی کارمندان
- ۱-۵ : تداوم طرح انگیزشی سنوات

شرکت سرمایه گذاری سپهان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

- ۱-۶: 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
- ۱-۷: برگزاری جلسات حضوری با توجه به نتایج استخراج شده از نظر سنجی در جهت امکان مطرح نمودن موضوعات و مشکلات و ارائه راهکار
- ۱-۸: برگزاری دوره های آموزشی در شاخه های تخصصی، مدیریت و رهبری و عمومی

۱-۱۸-اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۰۷/۲۳، بازرس قانونی اصلی و علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ به شرح زیر انتخاب گردید و تعیین حق الزحمه آنان به مبلغ ۳.۷۵۰ میلیون ریال ناخالص تعیین گردید.

شرح	نام بازرس/ حسابرس	تاریخ انتصاب
اصلی	موسسه حسابرسی آگاهان و همکاران	۱۴۰۳/۰۷/۲۳
علی البدل	موسسه حسابرسی آزمودگان	۱۴۰۳/۰۷/۲۳

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 ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۲- اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت

۲-۱- خلاصه صورت جریان وجوه نقد شرکت

مبالغ: میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	درصد تغییرات
جریان نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی				
نقد حاصل از عملیات	۳,۸۴۳,۴۳۰	۲,۶۵۳,۳۳۲	۲,۲۱۷,۵۶۰	۴۵٪
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۷,۷۸۹)	(۱۱,۰۷۳)	(۱۴۸)	(۳۰٪)
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۳,۸۳۵,۶۴۱	۲,۶۴۲,۲۵۹	۲,۲۱۷,۴۱۲	۴۵٪
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری				
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۳۳۶,۶۷۹)	(۴۷,۴۷۲)	(۱۹۲,۹۸۷)	۶۰۹٪
دریافت های نقدی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود	-	۴۶۳	-	-
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت نامشهود	(۴,۸۴۰)	-	-	-
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۳۴۱,۵۱۹)	(۴۷,۰۰۹)	(۱۹۲,۹۸۷)	۶۲۶٪
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۳,۴۹۴,۱۲۲	۲,۵۹۵,۲۵۰	۲,۰۲۴,۴۲۵	۳۵٪
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی				
دریافت های نقدی ناشی از فروش سهام خزانه	۱۰۱,۸۲۹	۲۹۱,۸۴۴	۷۸,۵۱۹	(۶۵٪)
دریافت های نقدی بابت ودیعه اجاره املاک	-	۳,۳۴۰	۲۵۲,۹۹۰	-
پرداخت نقدی برای خرید سهام خزانه	(۱۴۳,۹۱۳)	(۳۲۳,۸۱۷)	(۱۸۱,۴۶۶)	(۵۶٪)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۳,۴۴۰,۶۷۴)	(۲,۵۶۲,۰۲۵)	(۲,۱۷۷,۵۴۳)	۳۴٪
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۳,۴۸۲,۷۵۸)	(۲,۵۹۰,۶۵۸)	(۲,۰۲۷,۵۰۰)	۳۴٪
خالص (کاهش) در موجودی نقد	۱۱,۳۶۴	۴,۵۹۲	(۳,۰۷۵)	۱۴۷٪
موجودی نقد در ابتدای دوره	۱۱,۱۴۸	۶,۵۵۶	۹,۶۳۱	۷۰٪
موجودی نقد در پایان دوره	۲۲,۵۱۲	۱۱,۱۴۸	۶,۵۵۶	۱۰۳٪

شرکت سرمایه گذاری سپهان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۲-۲- صورت سود و زیان شرکت

مبالغ: میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
درآمدهای عملیاتی				
درآمد سود سهام	۳,۲۷۴,۱۲۵	۳,۶۳۹,۹۸۳	۲,۹۸۲,۶۳۷	(۱۰٪)
درآمد سود تضمین شده	۱۱,۵۱۱	۴۱,۲۲۶	-	(۷۲٪)
سود فروش سرمایه گذاری ها	۵,۰۲۹,۷۶۴	۲,۶۰۲,۱۵۱	۲,۶۸۹,۱۹۷	۹۳٪
سایر درآمدها	۳۵,۶۵۱	۲۶۴	۳۶,۴۹۲	۱۳۴۰۴٪
جمع درآمدهای عملیاتی	۸,۳۵۱,۰۵۱	۶,۲۸۳,۶۲۴	۵,۷۰۸,۳۲۶	۳۳٪
هزینه های عملیاتی				
هزینه های حقوق، دستمزد و مزایا	(۳۵۹,۸۰۹)	(۲۶۴,۹۹۴)	(۱۲۸,۳۸۸)	۳۶٪
هزینه استهلاک	(۳۷,۵۰۳)	(۳۸,۰۷۷)	(۲۳,۹۲۹)	۴٪
هزینه های اداری و عمومی	(۹۵,۰۲۹)	(۶۴,۵۷۳)	(۷۴,۰۸۹)	۴۴٪
جمع هزینه های عملیاتی	(۴۹۲,۳۹۱)	(۳۶۷,۶۴۴)	(۲۲۶,۴۰۶)	۳۴٪
سود عملیاتی	۷,۸۵۸,۷۱۰	۵,۹۱۵,۹۸۰	۵,۴۸۱,۹۲۰	۳۳٪
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	-	۴,۹۷۳	۱,۶۹۸	-
هزینه های مالی	-	(۱۷)	(۷,۳۴۵)	-
سود قبل از مالیات	۷,۸۵۸,۷۱۰	۵,۹۲۰,۹۳۶	۵,۴۷۶,۲۷۳	۳۳٪
هزینه مالیات بر درآمد	(۷,۷۸۹)	(۱۱,۰۷۳)	-	(۳۰٪)
سود خالص	۷,۸۵۰,۹۲۱	۵,۹۰۹,۸۶۳	۵,۴۷۶,۲۷۳	۳۳٪
سود (زیان) پایه هر سهم				
عملیاتی (ریال)	۷۹۸	۵۹۴	۵۵۰	۳۳٪
غیرعملیاتی (ریال)	-	(۱)	(۱)	-
سود پایه هر سهم (ریال)	۷۹۸	۵۹۳	۵۴۹	۳۳٪

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۳-۲- صورت وضعیت مالی شرکت

مبالغ: میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱
دارایی ها		
دارایی های غیر جاری		
دارایی های ثابت مشهود	۹۶۴,۴۶۱	۶۵۹,۵۴۲
سرمایه گذاری در املاک	۴۴۶,۰۶۸	۴۵۱,۸۱۱
دارایی های نامشهود	۵,۴۴۳	۶۰۳
سرمایه گذاری های بلند مدت	۸۱۸,۱۱۲	۱,۸۹۶,۷۳۸
دریافتنی های بلند مدت	۱۹,۸۵۷	۲۳,۸۸۳
جمع دارایی های غیر جاری	۲,۲۵۳,۹۴۱	۳,۰۳۲,۵۷۷
دارایی های جاری		
بیش پرداخت ها	-	۸,۶۳۷
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۲,۴۹۵,۶۳۹	۱,۹۱۸,۱۵۰
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۶,۹۸۱,۰۴۲	۱۲,۵۰۳,۹۳۴
موجودی نقد	۲۲,۵۱۲	۱۱,۱۴۸
جمع دارایی های جاری	۱۹,۴۹۹,۱۹۳	۱۴,۴۴۱,۸۵۹
جمع دارایی ها	۲۱,۷۵۳,۱۳۴	۱۷,۴۷۴,۴۳۶
حقوق مالکانه و بدهی ها		
حقوق مالکانه		
سرمایه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
صرف سهام خزانة	۱۵۵,۲۹۸	۱۰۲,۷۳۱
اندوخته قانونی	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۱۰,۳۷۴,۶۷۰	۶,۰۲۶,۲۴۷
سهام خزانة	(۳۵۴,۳۳۷)	(۲۶۲,۱۸۴)
جمع حقوق مالکانه	۲۱,۱۷۵,۶۳۱	۱۶,۸۶۶,۷۹۴
بدهی ها		
بدهی های غیر جاری		
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴۷,۱۸۵	۲۱,۰۸۳
جمع بدهی های غیر جاری	۴۷,۱۸۵	۲۱,۰۸۳
بدهی جاری		
سایر پرداختنی ها	۴۰۹,۷۷۹	۵۲۵,۳۴۶
مالیات پرداختنی	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳
سود سهام پرداختنی	۱۱۰,۷۶۶	۵۱,۴۴۰
جمع بدهی های جاری	۵۳۰,۳۱۸	۵۸۶,۵۵۹
جمع بدهی ها	۵۷۷,۵۰۳	۶۰۷,۶۴۲
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۲۱,۷۵۳,۱۳۴	۱۷,۴۷۴,۴۳۶

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۴-۲- صورت تغییرات در حقوق مالکانه

مبالغ: میلیون ریال

شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود اثبات‌شده	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۴۰۲/۰۵/۰۱	۷,۸۰۰,۰۰۰	۲۶,۸۴۶	۷۷۳,۸۰۲	۵,۲۷۲,۵۸۲	(۱۵۴,۳۲۶)	۱۳,۷۱۸,۹۰۴
تغییرات حقوق مالکانه سال ۱۴۰۳						
سود خالص سال ۱۴۰۳	-	-	-	۵,۹۰۹,۸۶۳	-	۵,۹۰۹,۸۶۳
سود سهام مصوب	-	-	-	(۲,۷۳۰,۰۰۰)	-	(۲,۷۳۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۲,۴۰۰,۰۰۰	-	-	(۲,۴۰۰,۰۰۰)	-	-
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	۶,۰۲۶,۳۴۷	(۲۶۲,۱۸۴)	۱۶,۸۶۶,۷۹۴
تغییرات حقوق مالکانه سال ۱۴۰۴						
سود خالص سال ۱۴۰۴	-	-	-	۷,۸۵۰,۹۲۱	-	۷,۸۵۰,۹۲۱
افزایش سرمایه	-	-	-	(۳,۵۰۰,۰۰۰)	-	(۳,۵۰۰,۰۰۰)
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	(۱۴۳,۹۱۳)	(۱۴۳,۹۱۳)
فروش سهام خزانه	-	۵۰,۰۶۹	-	-	۵۱,۷۶۰	۱۰۱,۸۲۹
مانده در ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۳۷۷,۱۶۸	(۳۵۴,۳۳۷)	۲۱,۱۷۵,۶۳۱

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

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	مترائز	تشریح وضعیت وثیقه	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	۵۵۷.۵۰۱	۳۶.۳۳۷	۵۲۱.۱۶۴	اداری	شش دانگ - مبیعه نامه دار	تهران - نیاوران - خیابان باهنر	۷۱۴		
ساختمان فیروزه طبقه دوم	۱۴۳.۵۷۳	۲۲.۹۷۲	۱۲۰.۶۰۱	اداری	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 ۱۴۰۳/۰۳/۳۱

۲-۶- سهام خزانه

شرح	۱۴۰۴/۰۴/۳۱		۱۴۰۳/۰۴/۳۱	
	تعداد	ارزش (میلیون ریال)	تعداد	ارزش (میلیون ریال)
مانده ابتدای سال	۱۳۷,۴۱۵,۱۹۰	۲۶۲,۱۸۴	۸۱,۳۰۴,۷۰۵	۱۵۴,۳۲۶
خرید طی سال	۶۷,۶۳۵,۴۷۳	۱۴۳,۹۱۳	۱۵۲,۱۱۷,۱۶۸	۳۲۳,۸۱۷
افزایش سرمایه از محل سود انباشته	-	-	۲۹,۰۰۰,۱۸۳	-
فروش طی سال	(۲۶,۲۱۸,۷۲۰)	(۵۱,۷۶۰)	(۱۲۵,۰۰۶,۸۶۶)	(۲۱۵,۹۵۹)
مانده پایان سال	۱۷۸,۸۳۱,۹۴۳	۳۵۴,۳۳۷	۱۳۷,۴۱۵,۱۹۰	۲۶۲,۱۸۴

۲-۷- دعاوی حقوقی با اهمیت له علیه شرکت

درخصوص پرونده ملک میدان نور، 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 سبحان 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 اخیرالذکر به عنوان سند مالکیت موخر الصدور و معارض تعیین شده است. متعاقباً شهرداری منطقه ۵ تهران میادرت به طرح دعوای ابطال سند مالکیت شرکت سرمایه گذاری سبحان 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 سبحان صحیح نبوده و سند مالکیت در محدوده پلاک متعلق به شهرداری تهران صادر شده، حکم ابطال سند مالکیت شرکت نموده است. نظر به اینکه مساحت پلاک ثبتی ۲۵۴۴۲ فرعی از ۱۲۶ اصلی بخش ۱۱ تهران (متعلق به شرکت سرمایه گذاری سبحان) ۳,۹۳۷/۴۲ متر مربع و مساحت پلاک ثبتی ۳۸۶۷۷ فرعی از ۱۲۴ اصلی بخش ۱۱ تهران (متعلق به شهرداری تهران) ۱,۷۸۵ متر مربع می باشد و با عنایت به اینکه در سوابق ثبتی به احتمال وقوع اشتباه در تعیین حدود پلاک ثبتی ۲۵۴۴۲ فرعی از ۱۲۶ اصلی بخش ۱۱ تهران اشاره شده است، لذا شرکت از طریق انتخاب وکیل در حال پیگیری موضوع در اداره ثبت اسناد و املاک کن می باشد تا در صورت اثبات وقوع اشتباه و همچنین اثبات استقرار حدود اربعه مندرج در سند مالکیت در محدوده پلاک ۱۲۶ اصلی، سند مالکیت برای مساحت باقیمانده (۲,۱۵۲ متر مربع) صادر شود.

در خصوص مبیعه نامه تنظیمی به شماره ۱۸۵۱۰۰۷۶ مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۲۵ فیما بین آقای شایسته (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 (صورت جلسه تفکیکی و ...) موضوع فوق محقق نشده و دراین 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

شرکت سرمایه گذاری سپهان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

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. به موجب دادنامه مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۳ با رد تجدیدنظرخواهی فروشنده؛ دادنامه بدوی صادره به نفع شرکت سپهان مبنی بر محکومیت آقای شایسته به اخذ پایانکار، صورتمجلس تفکیکی، ثبت تقسیم نامه و تنظیم سند رسمی انتقال ۴ واحد آپارتمان و محکومیت تضامنی فروشنده به پرداخت وجه التزام قراردادی و پرداخت هزینه دادرسی و حق الوکاله وکیل طبق تعرفه در حق شرکت سپهان را تأیید نمود و اجرائیه به تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۲ صادر و پرونده در مرحله اجرای حکم می باشد.

۸-۲- بازار فروش شرکت و جایگاه شرکت در صنعت

صنعت سرمایه گذاری با ارزش روز ۵,۰۹۴,۳۵۲ میلیارد ریالی، در تاریخ ۳۱ تیر ۱۴۰۴، حدود ۴.۷ درصد از ارزش روز کل بورس و فرابورس را به خود اختصاص داده است. شرکت سرمایه گذاری سپهان با سرمایه ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریالی و ارزش روز ۲۰,۳۰۰ میلیارد ریالی رتبه ۴۹ 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 ۱۴۰۴ / ۰۴ / ۳۱

ردیف	شرکت	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۱	گروه مالی صبا تامین	۳۹۹,۹۷۰,۰۰۰	۷.۸۵٪
۲	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۲۷۸,۱۰۰,۰۰۰	۵.۴۶٪
۳	سر. استان فارس	۲۷۱,۶۷۴,۷۳۰	۵.۳۳٪
۴	سر. استان خراسان رضوی	۲۵۳,۷۶۲,۹۳۹	۴.۹۸٪
۵	سر. مالی سپهر صادرات	۲۴۹,۰۷۵,۰۰۰	۴.۸۹٪
۶	سر. استان مازندران	۱۸۲,۹۱۴,۴۷۳	۳.۵۹٪
۷	سر. استان اصفهان	۱۶۸,۵۸۱,۵۵۶	۳.۳۱٪
۸	سر. استان خوزستان	۱۶۲,۵۹۲,۴۲۴	۳.۱۹٪
۹	سر. سپه	۱۶۱,۷۳۸,۰۰۰	۳.۱۷٪
۱۰	سر. خوارزمی	۱۴۶,۰۴۰,۰۰۰	۲.۸۷٪
۱۱	سر. خراسان جنوبی	۱۳۵,۶۲۹,۹۹۳	۲.۶۶٪
۱۲	سر. امین مهرگان	۱۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۲.۴۱٪
۱۳	سر. سایپا	۱۲۰,۱۷۲,۰۰۰	۲.۳۶٪
۱۴	سر. استان مرکزی	۱۰۹,۱۶۰,۱۶۰	۲.۱۴٪
۱۵	سر. استان سیستان و بلوچستان	۹۷,۶۲۱,۷۶۳	۱.۹۳٪

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

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

۱۶	سر. بهمن	۹۶,۵۳۶,۰۰۰	۱.۸۹٪
۱۷	سر. استان خراسان شمالی	۹۳,۸۹۲,۷۹۵	۱.۸۴٪
۱۸	سر. استان گلستان	۸۸,۷۱۹,۵۸۴	۱.۷۴٪
۱۹	سر. استان آذربایجان شرقی	۸۷,۷۲۱,۰۰۴	۱.۷۲٪
۲۰	سر. استان اردبیل	۸۰,۹۰۵,۹۸۴	۱.۵۹٪
۲۱	گروه مالی شهر	۸۰,۷۱۸,۰۰۰	۱.۵۸٪
۲۲	سر. استان کرمان	۷۶,۰۴۵,۸۶۸	۱.۴۹٪
۲۳	سر. استان یزد	۷۵,۸۲۰,۳۷۷	۱.۴۹٪
۲۴	سر. استان قم	۶۹,۶۸۵,۵۶۳	۱.۳۷٪
۲۵	سر. استان آذربایجان غربی	۶۸,۱۰۶,۳۳۸	۱.۳۴٪
۲۶	سر. استان زنجان	۶۶,۷۶۷,۷۶۹	۱.۳۱٪
۲۷	سر. استان گیلان	۶۴,۷۳۸,۹۸۶	۱.۲۷٪
۲۸	سر. استان هرمزگان	۶۲,۲۷۷,۴۷۱	۱.۲۳٪
۲۹	سر. استان بوشهر	۶۰,۷۶۳,۵۰۸	۱.۱۹٪
۳۰	سر. آتیه دماوند	۶۰,۲۳۶,۱۰۰	۱.۱۸٪
۳۱	سر. من سرچشمه	۵۸,۹۰۵,۰۰۰	۱.۱۶٪
۳۲	سر. استان همدان	۵۸,۷۴۷,۹۲۴	۱.۱۵٪
۳۳	سر. توسعه گوهرا ن امید	۵۸,۴۰۰,۰۰۰	۱.۱۵٪
۳۴	سر. توسعه صنعتی ایران	۵۴,۳۵۵,۰۰۰	۱.۰۷٪
۳۵	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	۴۹,۹۴۶,۰۰۰	۰.۹۸٪
۳۶	س.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	۴۸,۹۸۴,۰۰۰	۰.۹۶٪
۳۷	سر. توسعه ملی	۴۷,۴۳۷,۰۰۰	۰.۹۳٪
۳۸	سر. استان کهگیلویه و بویراحمد	۴۴,۱۶۴,۷۸۶	۰.۸۷٪
۳۹	سر. استان لرستان	۴۳,۷۶۵,۱۷۵	۰.۸۶٪
۴۰	سر. توسعه صنعت و تجارت	۴۱,۱۶۰,۰۰۰	۰.۸۱٪
۴۱	سر. استان کردستان	۳۹,۳۱۴,۷۹۵	۰.۷۷٪
۴۲	سر. استان کرمانشاه	۳۷,۰۱۷,۵۰۶	۰.۷۳٪
۴۳	سر. استان ایلام	۳۶,۳۲۱,۶۴۴	۰.۷۱٪
۴۴	سر. کوثر بهمن	۳۲,۶۶۰,۰۰۰	۰.۶۴٪
۴۵	سر. گروه بهشهر	۳۱,۷۹۲,۸۵۰	۰.۶۲٪
۴۶	سر. سلیم	۲۶,۱۹۴,۹۶۵	۰.۵۱٪
۴۷	گروه مالی کیان	۲۱,۳۴۲,۷۵۰	۰.۴۳٪
۴۸	گروه مالی دانام	۲۰,۹۰۴,۰۰۰	۰.۴۱٪

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۰.۴۰٪	۲۰,۳۰۰,۰۰۰	سر. سبحان	۴۹
۰.۳۵٪	۱۸,۰۶۴,۰۰۰	سر. صنعت بیمه	۵۰
۰.۳۴٪	۱۷,۵۰۸,۰۰۰	سر. بوعلی	۵۱
۰.۳۱٪	۱۶,۰۳۰,۰۰۰	سر. پویا	۵۲
۰.۳۱٪	۱۵,۶۲۶,۰۰۰	سر. پایا تدبیر پارسا	۵۳
۰.۳۰٪	۱۵,۴۱۰,۰۰۰	سر. پردیس	۵۴
۰.۲۸٪	۱۴,۰۵۶,۰۰۰	تکادو	۵۵
۰.۲۷٪	۱۳,۸۶۰,۰۰۰	سر. هامون صبا	۵۶
۰.۲۲٪	۱۰,۹۸۹,۰۰۰	سر. مهر	۵۷
۰.۲۱٪	۱۰,۸۰۵,۶۰۰	سر. فنی و مهندسی مشاییر	۵۸
۰.۲۱٪	۱۰,۵۸۷,۶۷۵	سر. کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	۵۹
۰.۲۰٪	۹,۹۲۴,۵۳۰	صنعت و تجارت آداک	۶۰
۰.۱۹٪	۹,۸۵۰,۵۰۰	سر. ساختمانی نوین	۶۱
۰.۱۹٪	۹,۵۶۸,۷۱۷	سر. لقمان	۶۲
۰.۱۸٪	۹,۳۳۶,۰۰۰	سر. توسعه توکا	۶۳
۰.۱۸٪	۹,۲۴۹,۰۰۰	سر. و خدمات مدیریت ص. بازنشستگی کشوری	۶۴
۰.۱۷٪	۸,۷۱۱,۶۰۰	سر. اعتلاء البرز	۶۵
۰.۱۷٪	۸,۶۲۰,۰۰۰	توسعه اقتصادی آراین	۶۶
۰.۱۷٪	۸,۵۹۱,۷۲۴	سر. ایستایس پویا	۶۷
۰.۱۶٪	۷,۹۶۰,۰۰۰	سر. الماس حکمت ایرانیان	۶۸
۰.۱۴٪	۷,۳۰۰,۰۰۰	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	۶۹
۰.۱۴٪	۷,۲۵۱,۲۰۰	سر. صنایع ایران	۷۰
۰.۱۴٪	۷,۱۰۱,۰۰۰	سر. داناایان پارس	۷۱
۰.۱۴٪	۶,۹۶۹,۶۰۰	سر. آوا نوین	۷۲
۰.۱۳٪	۶,۶۹۵,۰۰۰	سر. افتخار سهام	۷۳
۰.۱۳٪	۶,۶۱۵,۰۰۰	سر. اعتبار ایران	۷۴
۰.۱۳٪	۶,۱۶۵,۰۰۰	سر. اقتصاد شهر طوبی	۷۵
۰.۱۳٪	۶,۱۰۲,۹۱۷	سر. فلات ایرانیان	۷۶
۰.۱۳٪	۵,۹۴۰,۰۰۰	سر. جامی	۷۷
۰.۱۱٪	۵,۷۹۸,۴۰۰	سر. وثوق امین	۷۸
۰.۱۱٪	۵,۳۵۴,۴۰۰	سر. پارس آریان	۷۹
۰.۱۰٪	۵,۰۴۰,۰۰۰	سر. اقتصاد نوین	۸۰
۰.۱۰٪	۵,۰۲۴,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۸۱

شرکت سرمایه گذاری سپهان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۸۲	سر. صنعت پتروشیمی ساختمان خلیج فارس	۴,۱۱۰,۰۰۰	۰.۰۸٪
۸۳	سر. ارزش آفرینان	۳,۸۷۹,۰۰۰	۰.۰۸٪
۸۴	آرین توسکا	۳۷۷۸۲۰۰	۰.۰۷٪
۸۵	سر. ملت	۳,۷۶۸,۰۰۰	۰.۰۷٪
۸۶	سر. معیار صنعت پارس	۳,۵۸۹,۵۰۰	۰.۰۷٪
۸۷	سر. توسعه شمال	۲,۳۰۰,۲۵۳	۰.۰۵٪
۸۸	سر. توسعه و تجارت هیرمند	۲,۱۴۱,۴۰۰	۰.۰۴٪
جمع کل		۵,۰۹۴,۳۵۲,۹۸۶	۱۰۰٪

۲-۹- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:

۲-۹-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی):

شرکت فاقد آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری می باشد.

۲-۹-۲- وضعیت پرداخت به دولت

ردیف	شرح	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۷,۷۸۹	۱۱,۰۷۳	۱۴۸	-۳۰٪	-
۲	مالیات حقوق	۳۳,۵۹۳	۳۰,۰۷۵	۹,۵۱۷	۱۲٪	-
۳	بیمه سهم کارفرما	۳۷,۶۰۴	۲۹,۸۱۰	۱۵,۵۵۰	۲۶٪	-
۴	مالیات ارزش افزوده	-	-	۱,۴۰۵	-	-
جمع		۷۸,۹۸۶	۷۰,۹۵۸	۲۶,۶۲۰	۱۱٪	-

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۳-۹-۲- وضعیت مطالبات از دولت:

شرکت فاقد هرگونه مطالبات از دولت می باشد.

۱۰-۲- کیفیت سود شرکت

مبالغ: میلیون ریال

نسبت جریان نقدی عملیاتی به سود(زیان)عملیاتی	سود(زیان)حاصل از منابع غیرعملیاتی	سود(زیان)حاصل از منابع عملیاتی	سود (زیان)خالص	سال مالی منتهی به
۴/۸۹	-	۷,۸۵۶,۲۱۲	۷,۸۴۸,۴۲۳	۱۴۰۴/۰۴/۳۱
۴/۴۹	۴,۹۷۳	۵,۹۱۵,۹۸۰	۵,۹۰۹,۸۶۳	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

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۱۱-۲-نسبت های مالی

نسبت های مالی	۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	دلایل تغییرات
نسبت های نقدینگی				
نسبت جاری	۳۶/۸	۲۴/۶	۲۲/۵	-
نسبت بدهی	۰/۰۳	۰/۰۳	۰/۰۴	-
نسبت های اهرمی				
نسبت بدهی	۰/۰۳	۰/۰۳	۰/۰۴	-
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰/۰۳	۰/۰۴	۰/۰۴	-
نسبت های سود آوری				
نرخ بازده داراییها	۴۰	۳۷	۴۲	-
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)	۴۱	۳۹	۴۵	-
نسبت های ارزش بازار				
نسبت قیمت به سود هر سهم (ارشد سود سالانه (PEG)	۸	۴۳	۱۵۴	-
نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم - مرتبه	۱	۱/۲	۱/۵	-
نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه	۲/۵۹	۳/۴۰	۳/۸۵	-
نسبت P/S	۰/۰۰۰۲	۰/۰۰۰۳	۰/۰۰۰۵	-
آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تأیید گزارش - ریال	-	۲,۱۴۰	۲,۸۶۴	-
ارزش دفتری هر سهم - ریال	۲,۱۱۸	۱,۶۸۷	۱,۷۵۹	-

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۱۲-۲- وضعیت معافیت‌های مالیاتی عملکرد شرکت

طبق قوانین مالیاتی، مالیات درآمد در دوره مالی جاری و سنوات قبلی عمدتاً مربوط به خرید و فروش اوراق بهادار در بازار بورس اوراق بهادار می‌باشد، که بصورت مقطوع کسر و پرداخت شده است. درآمدهای حاصل از سود سهام شناسایی شده از مجامع شرکت‌های سرمایه پذیر نیز معاف از مالیات می‌باشد.

۱۳-۲- پرداخت سود

پرو 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

سال مالی	سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره	سود سهام مصوب مجمع	درصد تقسیم شده به سود پیشنهادی	پرداخت شده از طریق سجام (تا پایان سال مالی)	سود سهام پرداخت شده (تا پایان سال مالی)	دلایل عدم پرداخت کامل سود
۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۷۸۴,۸۴۲	-	-	-	-	-
۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۵۹۰,۹۸۶	۳,۵۰۰,۰۰۰	۵۹۲	۱,۷۴۴,۷۰۷	۳,۴۴۰,۶۷۵	عدم مراجعه سهامداران
۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۲,۱۸۴,۰۰۰	۲,۷۳۰,۰۰۰	۱۲۵	۱,۱۸۱,۵۸۲	۲,۷۰۲,۴۲۷	عدم مراجعه سهامداران
۱۴۰۱/۰۴/۳۱	۵۳۴,۳۰۴	۲,۵۰۰,۰۰۰	۴۶۰	۷۶۴,۰۷۸	۲,۱۷۷,۵۴۳	عدم مراجعه سهامداران
۱۴۰۰/۰۴/۳۱	۲۶۹,۷۱۸	۱,۳۶۵,۰۰۰	۵۰۶	۴۳۱,۲۵۵	۱,۴۱۳,۴۶۵	عدم مراجعه سهامداران

شایان به ذکر است پیشنهاد حداکثر سود قابل تقسیم برای مجمع سال ۱۴۰۴ مبلغ ۷۸۴,۸۴۲ ریال (معادل ۷۸ ریال برای هر سهم) می‌باشد.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۱-۱۳-۲- 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 ۷۸۴,۸۴۲ میلیون ریال را ارائه نموده است.

۱۴-۲- سیاست تقسیم سود شرکت های فرعی و وابسته

شرکت فاقد شرکت های فرعی و وابسته می باشد.

فصل سوم: بررسی وضعیت بازار سرمایه

۳- اطلاعات مربوط به بازار اوراق بهادار شرکت

۳-۱- 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 روزهایی که نماد معامله شده است (روز)	ارزش بازار (میلیون ریال)	قیمت سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)
۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۴,۱۸۹	۱۱,۰۰۶,۶۸۱	۲۳۱	۲۱,۰۶۰,۰۰۰	۲,۷۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰
۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱,۸۱۳	۴,۱۰۳,۷۹۵	۲۳۶	۲۰,۱۱۰,۰۰۰	۲,۰۱۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۴,۲۹۳	۸,۹۷۰,۸۷۳	۲۳۹	۲۰,۳۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰

۳-۱-۱- عملکرد قیمت سهام

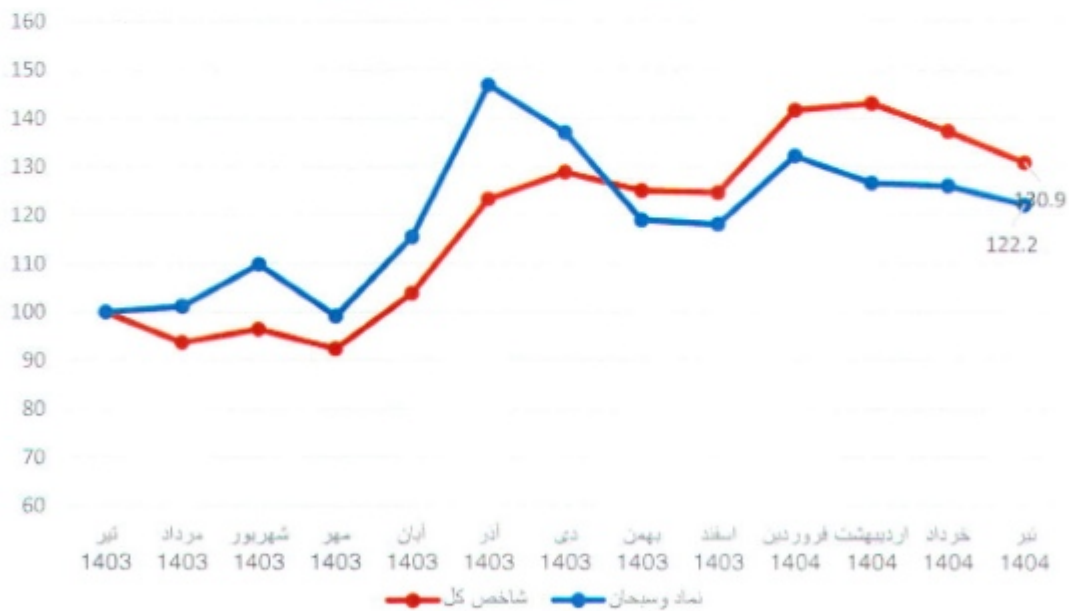
در سال منتهی به ۳۱ تیر ۱۴۰۴ شاخص کل با ۳۱ درصد رشد به عدد ۲,۸۴۳,۹۰۴ واحد رسید. در این بین قیمت سهام شرکت با احتساب افزایش سرمایه و سود نقدی از عدد ۱۶۶۱ ریال به ۲۰۳۰ ریال رسید و رشد ۲۲ درصدی را رقم زد.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

نمودار قیمت و سبحان



مقایسه وضعیت و سبحان و شاخص کل



شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۲-۳- امتیاز و رتبه ناشر در بازار سرمایه و صنعت

در راستای اجرای مفاد دستورالعمل امتیازدهی به ناشران اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، امتیاز و رتبه شرکت در بازار سرمایه و صنعت برای بازه زمانی یکساله منتهی به شهریور ماه ۱۴۰۳ به شرح جدول ذیل است:

عنوان امتیاز	مفاد مبنای محاسبات در دستورالعمل امتیازدهی	امتیاز
امتیاز شفافیت اطلاعاتی	ماده ۶	۸۵.۰۸
امتیاز حاکمیت شرکتی	ماده ۱۱	۸۰.۶۸
امتیاز نقش آفرینی در توسعه بازار سرمایه	ماده ۱۰	۳۵
امتیاز کلی ناشر با اعمال ضرایب	ماده ۵	۷۶.۶۸
رتبه ناشر در بازار سرمایه	-	۳۵۰
رتبه ناشر در صنعت	-	۲۵

۳-۳- 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	۱۴۰۳/۰۸/۰۹
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۴/۰۸/۰۹
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۳۵۴,۳۳۷
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال) / تعداد سهم	-
۶	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۱۴۳,۹۱۳
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۵۱,۷۶۰
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	۵۰,۰۶۹
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۶۷,۶۳۵,۴۷۳
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۲۶,۳۱۸,۷۳۰
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۱۷۸,۸۳۱,۹۴۳

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

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 ۱۴۰۳/۰۸/۰۹ آغاز و تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۰۹ برقرار می باشد.

فصل چهارم:

بررسی پورتفوی سرمایه گذاری ها و عملکرد شرکت

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

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

۴-۱- وضعیت سرمایه گذاری های بورسی

بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی شرکت سرمایه گذاری سبحان در ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱، معادل ۸,۶۲۸ میلیارد ریال می باشد که صنعت سرمایه گذاری با ۱۸ درصد بیشترین سهم از پرتفوی را به خود اختصاص داده است. همچنین ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت در تاریخ مذکور برابر ۱۰,۰۸۷ میلیارد ریال بوده و نسبت به بهای تمام شده حدود ۱۷ درصد افزایش نشان می دهد. بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی شرکت به تفکیک صنایع در پایان دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول ذیل است.

ترکیب صنایع در پورتفوی بورسی شرکت در ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ (بهای تمام شده و ارزش روز) ارقام: میلیون ریال

ردیف	صنعت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	نسبت به کل	ارزش بازار (میلیون ریال)	نسبت به کل
۱	سرمایه گذاریها	۱,۵۹۵,۰۴۲	۱۸٪	۲,۱۰۰,۳۳۸	۲۱٪
۲	شرکتهای صنعتی چند رشته ای	۱,۳۵۱,۶۰۶	۱۶٪	۱,۷۳۹,۰۵۴	۱۷٪
۳	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۸۳۱,۸۴۵	۱۰٪	۱,۰۱۱,۸۰۰	۱۰٪
۴	بانکها و موسسات اعتباری	۴۶۰,۶۰۹	۵٪	۷۴۵,۳۷۹	۷٪
۵	زراعت و خدمات وابسته	۵۸۵,۳۶۷	۷٪	۶۹۷,۴۰۱	۷٪
۶	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۷۳۳,۳۴۷	۸٪	۶۷۱,۱۸۴	۷٪
۷	محصولات شیمیایی	۴۱۶,۸۸۰	۵٪	۶۴۲,۴۰۴	۶٪
۸	بیمه و صندوق بازتستگی به جز تأمین اجتماعی	۳۱۲,۳۰۲	۴٪	۶۰۳,۸۷۳	۶٪
۹	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۵۵۲,۳۶۵	۶٪	۵۶۸,۱۲۰	۶٪
۱۰	فلزات اساسی	۳۴۸,۴۶۰	۴٪	۴۳۰,۰۲۵	۴٪
۱۱	سایر صنایع	۱,۴۴۰,۸۷۵	۱۷٪	۸۷۸,۳۵۶	۹٪
	جمع	۸,۶۲۸,۵۹۸	۱۰۰٪	۱۰,۰۸۷,۹۳۴	۱۰۰٪

* به دلیل روند گردن اعداد به سمت بالا جمع دقیق ۱۰۰٪ ممکن است حاصل نشود.

همانگونه که ملاحظه می گردد، ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی در ۱۲ ماهه منتهی به تیر ۱۴۰۴ معادل ۱۴۵۹ میلیارد ریال بیشتر از بهای تمام شده سرمایه گذاری ها می باشد که نشان از چینش صحیح پورتفوی و سرمایه گذاری در صنایع پربازده بوده است.

همچنین، ملاحظه می گردد که بهای تمام شده پرتفوی بورسی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ نسبت به سال مالی گذشته ۱۸ درصد افزایش یافته است.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ و ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ (بهای تمام شده)

ارقام: میلیون ریال

ترکیب صنایع در پرتفوی شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ و ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ (بهای تمام شده)

ردیف	دارایی	بهای تمام شده ۱۴۰۴/۰۴/۳۱		بهای تمام شده ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	
		نسبت به کل	دوره جاری	نسبت به کل	دوره جاری
۱	سرمایه گذاریها	۱۸٪	۱,۵۹۵,۰۴۲	۲۲٪	۱,۶۰۳,۶۱۰
۲	شرکتهای صنعتی چند رشته ای	۱۶٪	۱,۳۵۱,۶۰۶	۱۷٪	۱,۳۵۳,۰۱۰
۳	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۱۰٪	۸۳۱,۸۴۵	۱۳٪	۹۶۸,۹۷۳
۴	بانکها و موسسات اعتباری	۵٪	۴۶۰,۶۰۹	۳٪	۲۵۴,۳۴۰
۵	زراعت و خدمات وابسته	۷٪	۵۸۵,۳۶۷	۲٪	۱۳۸,۰۷۸
۶	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۸٪	۷۳۳,۳۴۷	۴٪	۲۹۵,۹۲۳
۷	محصولات شیمیایی	۵٪	۴۱۶,۸۸۰	۵٪	۳۶۸,۰۲۶
۸	سایر صنایع	۳۱٪	۲,۶۵۳,۹۰۲	۳۳٪	۲,۴۱۰,۱۳۴
	جمع	۱۰۰٪	۸,۶۲۸,۵۹۸	۱۰۰٪	۷,۲۹۱,۰۹۴

* به دلیل رند کردن اعداد به سمت بالا جمع دقیق ۱۰۰٪ ممکن است حاصل نشود.

ارزش بازار سرمایه گذاری های بورسی شرکت در سال مالی مورد گزارش در مقایسه با سال گذشته به تفکیک صنایع به شرح جدول ذیل می باشد. همانگونه که ملاحظه می گردد ارزش بازار پرتفوی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ نسبت به سال مالی قبل حدود ۳۰ درصد افزایش یافته است.

ارقام: میلیون ریال

ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در پایان ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ و ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ (ارزش روز)

ردیف	دارایی	ارزش بازار ۱۴۰۴/۰۴/۳۱		ارزش بازار ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	
		نسبت به کل	دوره جاری	نسبت به کل	دوره جاری
۱	سرمایه گذاریها	۲۱٪	۲,۱۰۰,۳۳۸	۲۴٪	۱,۸۲۴,۲۱۹
۲	شرکتهای صنعتی چند رشته ای	۱۷٪	۱,۷۳۹,۰۵۳	۱۹٪	۱,۴۷۱,۱۴۰
۳	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۱۰٪	۱,۰۱۱,۸۰۰	۱۰٪	۷۹۳,۲۷۰
۴	بانکها و موسسات اعتباری	۷٪	۷۴۵,۳۷۹	۳٪	۲۳۹,۳۰۰
۵	زراعت و خدمات وابسته	۷٪	۶۹۷,۴۰۱	۳٪	۲۰۳,۶۰۰
۶	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۷٪	۶۷۱,۱۸۴	۴٪	۲۹۶,۶۵۵
۷	محصولات شیمیایی	۶٪	۶۴۲,۴۰۴	۸٪	۵۹۰,۷۴۱
۸	سایر صنایع	۲۵٪	۲,۴۸۰,۳۷۴	۳۰٪	۲,۳۲۰,۶۳۵
	جمع	۱۰۰٪	۱۰,۰۸۷,۹۳۴	۱۰۰٪	۷,۷۳۹,۴۶۰

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

جزئیات سرمایه گذاری ها در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ به شرح ذیل می باشد.

- ترکیب سرمایه گذاری های شرکت اصلی در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ (میلیون ریال)

ردیف	دارایی	نوع	تعداد	بهای هر دارایی	بهای تمام شده کل (میلیون ریال)	قیمت پایانی	ناخالص ارزش فروش با قیمت پایانی (میلیون ریال)	سود و زیان ناخالص با قیمت پایانی (میلیون ریال)
۱	پتروشیران	سهام	۳۶۱,۲۵۰,۰۰۰	۵۴۹	۱۹۸,۴۰۱	-	۱۷,۶۲۲,۸۶۲	-
۲	سرمایه گذاری پشتوانه طلا تایان تمدن (تابش)	صندوق	۵۲,۳۰۲,۹۲۴	۲۴,۴۴۵	۱,۲۷۸,۵۳۵	۲۹,۸۲۳	۱,۵۵۹,۸۳۰	۲۸۱,۲۹۵
۳	سرمایه گذاری طلای زرین آگاه (مقال)	صندوق	۲۵,۶۳۰,۹۷۳	۵۸,۵۲۳	۱,۵۰۰,۰۰۰	۵۹,۸۸۰	۱,۵۳۴,۷۸۳	۳۴,۷۸۳
۴	گروه مالی صبا تامین (صبا)	سهام	۳۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۸۱۵	۱,۰۶۹,۷۰۷	۳,۴۷۸	۱,۳۲۱,۶۴۰	۲۵۱,۹۳۳
۵	سرمایه گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر طلا آتش فیروزه (آتش)	صندوق	۹۸,۲۲۵,۰۰۰	۱۳,۳۵۸	۱,۳۱۲,۱۱۴	۱۳,۴۲۶	۱,۳۱۸,۷۶۹	۶,۶۵۵
۶	سرمایه گذاری غدیر (وغدیر)	سهام	۱۲۵,۸۰۵,۴۴۰	۷,۳۷۰	۹۲۷,۲۴۷	۹,۶۹۰	۱,۲۱۹,۰۵۵	۲۹۱,۸۰۷
۷	سرمایه گذاری طلای دنا زاکرس (جواهر)	صندوق	۳۴,۳۰۲,۶۲۲	۲۶,۹۶۷	۹۲۵,۰۲۷	۲۷,۶۰۱	۹۴۶,۷۸۷	۲۱,۷۶۰
۸	سرمایه گذاری ارمغان فیروزه آسیا (فیروزه)	صندوق	۱۲,۷۳۳,۷۴۷	۶۲,۱۱۸	۷۹۰,۹۹۶	۶۲,۸۷۵	۸۰۰,۶۳۴	۹,۶۳۹
۹	سرمایه گذاری طلای سرخ نوویرا (نهل)	صندوق	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۷۳۲	۶۱۴,۶۲۳	۳۶,۹۸۹	۷۳۹,۷۸۰	۱۲۵,۱۴۷
۱۰	سرمایه گذاری خوارزمی (وخارزم)	سهام	۲۶۰,۴۰۰,۰۰۱	۱,۴۱۱	۳۶۷,۲۹۴	۲,۴۳۴	۶۳۳,۸۱۴	۲۶۶,۵۱۹
۱۱	بانک اقتصاد نوین (ونوین)	سهام	۱۶۶,۲۰۲,۵۶۱	۲,۰۹۰	۳۴۷,۴۰۹	۳,۷۵۷	۶۲۴,۴۲۳	۲۷۷,۰۱۴
۱۲	معذنی املاح ایران (شاملا)	سهام	۴۱,۵۸۲,۳۱۸	۸,۷۴۵	۳۶۳,۶۲۳	۱۳,۷۸۰	۵۷۳,۰۰۴	۲۰۹,۳۸۲
۱۳	نفت بهران (شهرن)	سهام	۳۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۴۶۴	۴۴۸,۷۱۷	۱۵,۰۵۰	۵۴۱,۸۰۰	۹۳,۰۸۳
۱۴	سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا)	سهام	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۶۱	۴۲۴,۳۵۹	۱,۳۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۹۵,۶۴۱
۱۵	بیمه اتکایی رایا (رایا)	سهام	۴۷۱,۵۴۱,۵۰۱	۵۰۰	۲۳۵,۷۷۱	۱,۰۱۷	۴۷۹,۵۵۸	۲۴۳,۷۸۷
۱۶	نفت پارس (شنتفت)	سهام	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۶۶۳	۳۸۳,۱۲۹	۹,۴۰۰	۴۷۰,۰۰۰	۸۶,۸۷۱
۱۷	سرمایه گذاری کشاورزی کوثر (زکوثر)	سهام	۱۷,۱۰۰,۰۰۰	۱۸,۲۱۶	۳۱۱,۴۸۹	۲۷,۳۱۰	۴۶۷,۰۰۱	۱۵۵,۵۱۲
۱۸	کارخانجات تولیدی شیشه دارویی رازی (کراز)	سهام	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۷۲	۴۳۷,۴۲۵	۱,۰۳۴	۴۶۵,۳۰۰	۲۷,۸۷۵

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

ردیف	دارایی	نوع	تعداد	بهای هر دارایی	بهای تمام شده کل (میلیون ریال)	قیمت پایانی	ناخالص ارزش فروش با قیمت پایانی (میلیون ریال)	سود و زیان ناخالص با قیمت پایانی (میلیون ریال)
۱۹	اقتصادی و خودکفایی آزادگان (خودکفا)	سهام	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۹۶	۴۲۶,۶۸۶	۶,۳۷۰	۴۴۵,۹۰۰	۱۹,۲۱۴
۲۰	صندوق واسطه گری مالی یکم (دارا یکم)	صندوق	۱,۳۶۵,۱۴۸	۳۸۴,۰۲۴	۵۲۴,۲۴۹	۲۸۹,۴۲۰	۳۹۵,۱۰۱	-۱۲۹,۱۴۸
۲۱	ملی صنایع مس ایران (فملی)	سهام	۵۶,۰۳۰,۷۶۹	۴,۶۳۵	۲۵۹,۷۲۴	۶,۳۸۰	۳۵۷,۴۷۶	۹۷,۷۵۲
۲۲	سایر	-	-	-	۵,۵۵۱,۰۸۶	-	۷,۷۵۸,۸۴۳	۲,۲۰۷,۷۵۷
	جمع	-	-	-	۱۸,۶۹۷,۶۲۰	-	۴۰,۷۹۶,۳۵۹	۲۲,۰۹۸,۷۴۰

۴-۲- مهم ترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد در مقایسه با اهداف اعلام شده

۴-۲-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی

سنجش عملکرد پرتفوی: تحلیل و بررسی صنایع و شرکت ها طی فرایندی شامل سه سطح کلی تحلیل و بررسی در سطح کارشناسی، معاونت و کمیته سرمایه گذاری انجام می گردد. تحلیل ها در سطح کارشناسی شامل بررسی و تحلیل اقتصاد جهانی و کالاهای اساسی، اقتصاد ملی و وضعیت صنایع و شرکت ها است که هر کدام از آن ها به فراخور نیاز به صورت دوره ای یا موردی انجام می گیرد. تحلیل های حاصل از منابع تحلیل داخل سازمان و منابع تحلیلی خارج از سازمان پس از جمع بندی در سطح کارشناسی تحویل معاونت سرمایه گذاری شده و در صورت تایید جهت بررسی بیشتر و تصمیم گیری در دستور کار کمیته سرمایه گذاری قرار می گیرند. تحلیل ها در هر مرحله در صورت نیاز جهت بازنگری و اعمال اصلاحات به سطح کارشناسی بازگردانده خواهند شد.

جدول ذیل خالص ارزش روز پرتفوی شرکت سرمایه گذاری سبحان در طی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ را در مقایسه با بازار سرمایه نشان می دهد. همانگونه که ملاحظه می گردد بازده سهام شرکت سرمایه گذاری سبحان در این بازه زمانی ۲۲ درصد بوده است. در طی دوره مذکور شاخص کل بورس با ۳۱ درصد و شاخص فرابورس با ۱۴ درصد افزایش مواجه شده اند. همچنین، شاخص صنعت سرمایه گذاری در طی این دوره تقریباً ۱۵ درصد افزایش یافته است. خالص ارزش دارایی های شرکت نیز در این دوره حدود ۲۷ درصد افزایش یافته است.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

مقایسه شاخص های مهم بورسی و عملکرد پورتنوی شرکت در دوره مالی مورد گزارش

دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	شرح
۲۷٪	بازده خالص دارایی ها با احتساب سود تقسیمی
۳۲٪	بازده نماد شرکت سرمایه گذاری سبحان با احتساب سود تقسیمی
۳۱٪	شاخص کل بورس
۱۴٪	شاخص فرابورس
۱۵٪	شاخص صنعت سرمایه گذاری

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	به نمایندگی	سمت	تحصیلات / مدرک حرفه ای	زمینه های سوابق کاری	موظف / غیر موظف	تاریخ عضویت در هیئت مدیره	میزان مالکیت در سهام شرکت	عضویت همزمان در هیئت مدیره سایر شرکتها و کمیته سایر شرکتها	عضویت قبلی در هیئت مدیره سایر شرکتها در ۵ سال اخیر
مجتبی احمدی	سرمایه گذاری پارس پلکان 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
سودابه باقرزاده	سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	عضو هیات مدیره	کارشناسی ارشد حسابداری	بازار سرمایه	غیر موظف	۱۴۰۳/۰۸/۱۴	-	شرکت ترغیب صنعت ایران سدید تدبیر	مدیر سرمایه گذاری خصوصی گروه مالی فیروزه، کارشناس ارشد ارزشگذاری تامین سرمایه نوین، کارشناس ارشد سرمایه گذاری مشاور سرمایه گذاری نیکی گستر
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 ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

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

طی دوره مالی مورد گزارش جمعا ۱۶ جلسه هیئت مدیره از شماره ۲۱۲ الی ۲۲۷ تشکیل گردیده است . جلسات به تفکیک شماره جلسه به شرح زیر میباشند.

تاریخ جلسات هیئت مدیره در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	
شماره جلسه	تاریخ
۲۱۲	۱۴۰۳/۰۵/۰۷
۲۱۳	۱۴۰۳/۰۶/۱۱
۲۱۴	۱۴۰۳/۰۷/۰۸
۲۱۵	۱۴۰۳/۰۸/۰۶
۲۱۶	۱۴۰۳/۰۸/۱۴
۲۱۷	۱۴۰۳/۰۹/۱۱
۲۱۸	۱۴۰۳/۰۹/۲۱
۲۱۹	۱۴۰۳/۰۹/۲۵
۲۲۰	۱۴۰۳/۱۰/۰۹
۲۲۱	۱۴۰۳/۱۱/۰۷
۲۲۲	۱۴۰۳/۱۲/۰۵
۲۲۳	۱۴۰۴/۰۱/۱۷
۲۲۴	۱۴۰۴/۰۲/۰۷
۲۲۵	۱۴۰۴/۰۳/۱۱
۲۲۶	۱۴۰۴/۰۴/۰۸
۲۲۷	۱۴۰۴/۰۴/۱۸
۲۲۸	۱۴۰۴/۰۵/۲۷

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 میباشد. حق حضور اعضای غیرموظف هیأت مدیره و عضو کمیته های هیأت مدیره براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۰۷/۲۳ تعیین شده است.

شرکت سرمایه گذاری سپاحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۳-۱-۵- کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی

۱- قوانین و چارچوب اصول حاکمیت شرکتی در شرکت سرمایه گذاری سپاحان 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 سپاحان از جمله با تشکیل کمیته های ذیل مورد ارزیابی و بررسی قرار می گیرد.

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

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 سپاحان

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

شرکت سرمایه گذاری سپهان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۴-۵- 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			
اثربخشی هیات مدیره			
مولفه ها	شاخص ها	رعایت	عدم رعایت
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.	✓	
	صورتحجلسه: 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.	✓	
	میزان حضور: هیات مدیره باید تعداد جلسات برگزار شده و جلسات کمیته ها و دفعات حضور هریک 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	✓	

شرکت سرمایه گذاری سبجان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

✓	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.	ساختار حاکمیتی
✓	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 اقراراتمه 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 .	✓		
جلسات	برنامه جلسات کمیته حسابرسی در اولین جلسه تصویب شده باشد .	✓		
	صورتهای جلسات 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.	✓		

شرکت سرمایه گذاری سپاحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

		✓	کمیته حسابرسی ضمن اظهار نظر نسبت به معاملات با اشخاص وابسته، نسبت به انعکاس رتوس معاملات بررسی شده به هیات مدیره اقدام نموده است و به پیوست گزارش فعالیت افشا شده است.	وظایف
--	--	---	--	-------

۵-۱-۵- 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.

شرکت سرمایه گذاری سبجان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

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

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	تاریخ عضویت در کمیته			دفعات حضور در جلسات کمیته			عضویت همزمان در کمیته سایر شرکت ها	خلاصه سوابق
			حسابرسی	انتصابات	ریسک	حسابرسی	انتصابات	ریسک		
علی اصغر مؤمنی	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۲/۱۰/۱۸			۶	۱		شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران	مدیر مالی شرکت های سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت، توسعه صنعتی ایران و عضو هیات مدیره شرکت های بوری و غیر بوری
بهنام رضایی اناویز	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۲/۱۰/۲۶			۶			عضو کمیته حسابرسی شرکت اعتبار ایران	عضو جامعه حسابداران رسمی و مدیر ارشد موسسه حسابرسی تدوین و همکاران به مدت ۱۰ سال
بهروز عبادالله الوارسی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۳/۰۱/۲۷			۶			عضو کمیته حسابرسی توسعه صنعتی ایران	عضو جامعه حسابداران رسمی، مدیر مالی شرکت سامان مجد به مدت ۵ سال و کارشناس رسمی دادگستری
سودابه باقرزاده	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۳/۰۹/۲۵				۰		-	مدیر سرمایه گذاری خصوصی گروه مالی فیروزه، کارشناس ارشد ارزشگذاری تامین سرمایه نوین، کارشناس ارشد سرمایه گذاری مشاور سرمایه گذاری نیکی گستر
خاتمه جاذبه کمیلی زاده	عضو کمیته	کارشناسی ارشد اقتصاد	۱۴۰۳/۰۹/۲۵				۰		عضو کمیته انتصابات شرکت جامی و گروه توسعه مالی فیروزه	مدیر توسعه گروه توسعه مالی فیروزه، مدیر منابع انسانی و روابط عمومی
ستاره میرزاجانی سنگری	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت	۱۴۰۲/۱۰/۱۸				۱		عضویت در کمیته انتصابات شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران	کارشناس بازرگانی خارجی در شرکت مهندسی فیروزه، 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	۱۴۰۲/۱۰/۱۸			۵			عضو کمیته ریسک شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران و اعتبار ایران	رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا، رئیس هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران
حامد سعیدی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت	۱۴۰۲/۱۰/۱۸			۵				عضو هیات مدیره شرکت های بوری و غیر بوری
محمد پروانه	عضو کمیته		۱۴۰۲/۱۰/۱۸			۵				مدیر سرمایه گذاری در شرکت آتیه پارسیس پارس به مدت ۲ سال، مدیر سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری صنایع ایران به مدت ۲ سال

شرکت سرمایه گذاری سپهان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

۱-۲-۵- اقدامات و تصمیمات کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک در سال مالی

گذشته:

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 میباشد:

- 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، ارائه راهکارهای بهبود و حذف یا حداقل نمودن ریسک ها است.

تعداد جلسات کمیته ریسک در طی سال گذشته ۵ 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 ۱ جلسه می باشد.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

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، سهمیم 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 به طور سالانه بررسی و نتایج آن را در "گزارش کنترل‌های داخلی" درج و افشا می نماید. حسابررس مستقل شرکت نیز در گزارش خود به مجمع عمومی صاحبان سهام در خصوص رعایت استقرار و به کارگیری 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 ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

هیات مدیره سازوکاری را طراحی و پیاده سازی 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، به طور پیوسته مهارت ها و آگاهی های خود را در زمینه کسب و کار و حاکمیت شرکتی به روز می کند تا وظایف خود را در هیات مدیره و کمیته های آن به نحو اثربخش انجام دهد. هیات مدیره از طراحی و اجرای مناسب سازوکارهای برقراری روابط مؤثر با سرمایه گذاران بخصوص از طریق سامانه کدال اطمینان می یابد.

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 گزارش های دقیق، به موقع و شفاف از عملکرد خود و شرکت در اختیار هیات مدیره قرار می دهد.

هیات مدیره دارای یک دبیرخانه مستقل بوده که مسئولیت هماهنگی و مستندسازی جلسات هیات مدیره، جمع آوری اطلاعات مورد نیاز و پیگیری انجام امور کارشناسی مورد درخواست اعضای هیات مدیره و اطمینان بخشی از انجام تکالیف قانونی هیات مدیره، را عهده دار است.

جلسات هیات مدیره باید در هر ماه حداقل یکبار برگزار می شود. ترتیب و تاریخ برگزاری جلسات هیات مدیره در اولین جلسه هیات مدیره برای دوره های شش ماهه به تصویب هیات مدیره می رسد.

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

۱-۳-۵-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 ۱۳۹	کارمزد کارگزاری	اجاره	انجام هزینه به نیابت از شرکت
واحد تجاری اصلی و نهایی	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	عضو هیئت مدیره	✓	-	-	۶,۱۰۷
واحدهای تجاری هم گروه	کارگزاری فیروزه آسیا	عضو مشترک هیئت مدیره	✓	۴۳,۶۰۷	-	-
واحدهای تجاری هم گروه	شرکت سیدگردان توسعه فیروزه	عضو مشترک هیئت مدیره	✓	-	۵,۷۳۶	-
واحدهای تجاری هم گروه	شرکت مشاوره سرمایه گذاری دانش فیروزه	سایر	✓	-	۲,۱۵۳	-
مجموع				۴۳,۶۰۷	۷,۸۸۹	۶,۱۰۷

6. | $\frac{1}{2}$ |

شرکت سرمایه‌گذاری سپهان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

بعد اجتماعی: شرکت سرمایه‌گذاری سپهان در سال ۱۴۰۳ مبلغ ۵,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برای مسئولیت اجتماعی خود در نظر گرفت. پیرو تصمیم شرکت مبنی بر تعریف پروژه‌های مسئولیت اجتماعی در حوزه افراد دارای معلولیت و تمرکز تخصصی بر این حوزه، همچنین در مواردی که مستلزم توجه بیشتر هستند مانند حوادث و بلایای طبیعی، مبلغ مذکور در این حوزه‌ها صرف شد.

در راستای تحقق این اهداف و با باور به نقش مؤثر بخش خصوصی در ارتقاء کیفیت زندگی اقشار کم برخوردار، شرکت سرمایه‌گذاری سپهان، بودجه تخصصی را به تجهیز و راه‌اندازی اتاق کاردرمانی در انجمن ضایعات نخاعی استان هرمزگان و تجهیز موسسه خیریه مهرورزان مها هرمزگان اختصاص داد.

این فضا با هدف ارائه خدمات توانبخشی و بازتوانی جسمی به بیماران دارای ضایعه نخاعی طراحی و تجهیز شده و بستر مناسبی برای دسترسی این عزیزان به تجهیزات تخصصی و افزایش استقلال فردی فراهم آورده است.

۱-۴-۵- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت های اجتماعی

مبلغی که در مجمع برای هزینه‌کرد در حوزه مسئولیت اجتماعی به تصویب رسیده است به شرح زیر می‌باشد:

ردیف	موضوع	مبلغ (ریال)
۱	تجهیز و احداث مرکز کاردرمانی انجمن ضایعات نخاعی هرمزگان	۴,۸۲۰,۲۰۸,۸۰۰
۲	تجهیز موسسه خیریه مهرورزان مها هرمزگان	۱,۰۸۲,۸۴۰,۰۰۰
	جمع	۵,۹۰۳,۰۴۸,۸۰۰

*مبالغ هزینه‌شده در حوزه مسئولیت‌های اجتماعی به تفکیک هر موضوع (اقدام صورت‌گرفته) ارائه شده است.

در تجهیز انجمن ضایعات نخاعی استان هرمزگان شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت، شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار و شرکت سرمایه‌گذاری جامی نیز مشارکت داشته است.

۲-۴-۵- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسائل محیط زیست

بعد زیست محیطی: با توجه به محوریت یافتن مسائل زیست محیطی در سطح جهانی، گروه در این راستا فعالیت‌های خود را در بخش‌های مختلف، بر روی بهبود مستمر محیط‌زیست و مسئولیت اجتماعی متمرکز کرده است. احتراماً به استحضار می‌رسانیم گروه مالی فیروزه با برخورداری از استراتژی‌های نوآورانه و توسعه فعالیت‌های زیست محیطی و انسانی، توانسته است در مسیر حفاظت از محیط‌زیست گام بردارد. این گزارش به مرور عملکرد ما می‌پردازد.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

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 پاکس 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 هرچند 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 نهاده شدن فرهنگ زیست محیطی، پایداری توسعه و حفاظت از محیط زیست منجر خواهد شد.

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 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
- 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

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

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

بند گزارش حسابرس مستقل / بازرس قانونی	تکالیف مجمع	اقدامات انجام شده	نتایج اقدامات
مالیات عملکرد سال های ۹۸، ۹۹ و ۱۴۰۰	انجام اقدامات لازم جهت رفع ایراد مطروحه	شرکت در هیات بدوی عملکرد سال ۱۴۰۰	رای هیات بدوی مبنی بر قرار کارشناسی
وضعیت اسناد مالکیت دارایی ها ثابت مشهود و سرمایه گذاری در املاک	انجام اقدامات لازم جهت رفع ایراد مطروحه	رفع ایرادات مطروحه	پرونده در مرحله اجرای حکم می باشد.
عدم رعایت ضوابط و مقررات وضع شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار	رعایت ضوابط و مقررات	رفع ایرادات مطروحه	تعدیل بندهای حسابرسی نسبت به سال مشابه قبل

۵-۶- تشریح برنامه های راهبردی

- توسعه سرمایه گذاری ها در حوزه های درآمدی پایدار از طریق متنوع سازی بهینه پرتفوی و ارتقای قدرت رقابت پذیری در بازار سرمایه.
- گسترش سرمایه گذاری در صنایع رو به رشد و فرصت های پربازده بر مبنای مطالعات آینده پژوهی و شناسایی دقیق فرصت های بالقوه اقتصادی.
- به کارگیری استراتژی های متنوع و نوین سرمایه گذاری در بازار ابزارهای مالی نوین با هدف افزایش بازدهی و مدیریت بهینه ریسک.
- طراحی و استقرار سیستم جامع اطلاعات مدیریت (MIS) و ایجاد هم افزایی درون گروهی در حوزه منابع انسانی با هدف ارتقای بهره وری سازمانی.
- توسعه واحد مدیریت امور سهام و روابط سرمایه گذاران به منظور تقویت ارتباط با سهامداران و پاسخگویی اثربخش به ذی نفعان.
- برگزاری منظم جلسات هیات مدیره و کمیته های تخصصی شامل کمیته حسابرسی داخلی، سرمایه گذاری و ریسک، در راستای ارتقای شفافیت و انضباط حاکمیتی.
- تدوین و اجرای منشورهای کمیته های تخصصی شامل منشور هیات مدیره، کمیته حسابرسی داخلی و کمیته سرمایه گذاری و ریسک به منظور نظام مند کردن فرآیندهای تصمیم گیری.
- پیاده سازی چارچوب اثربخش حاکمیت شرکتی به عنوان بستر اصلی ارتقای اعتماد سرمایه گذاران و تضمین شفافیت و سلامت مالی شرکت.

شرکت سرمایه گذاری سپاحان (سهامی عام)
گزارش فعالیت هیئت مدیره - سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱

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

- ۱- بازارگردانی موثر سهام شرکت سرمایه گذاری سپاحان در راستای حفظ منافع سهامداران خرد و عملیاتی کردن الزامات سازمان بورس
- ۲- اصلاح ساختار پرتفوی شرکت با هدف مدیریت دارایی ها و کسب منافع بالاتر در راستای انتفاع سهامداران

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 - ۲۲۷۰۴۰۹۳

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