



۱۳۴۹

موسسه حسابرسی رازدار (حسابداران رسمی)
شماره ثبت بورس و اوراق بهادار

شماره: ۱۴۰۴/۱۴۱۶۵/ط

تاریخ: ۱۴۰۴/۸/۱۱

هیئت مدیره محترم

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

احتراماً، به پیوست یک نسخه گزارش بازرسی قانونی در خصوص
افزایش سرمایه آن شرکت، تقدیم می‌شود.

با آرزوی برخورداری از یاری خداوند
موسسه حسابرسی رازدار (حسابداران رسمی)



ان ، میدان آرژانتین، ابتدای خیابان احمد قصیر (بخارست)

کوچه ۱۹، پلاک ۱۸ - واحد ۱۴ کد پستی: ۱۵۱۳۸۴۲۸۳۷

تلفن: ۸۸۷۲۶۶۶۵ - ۸۸۷۲۶۸۰۲ دورنگار: ۸۹۷۷۴۸۵۲

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)

فهرست مندرجات

<u>شماره صفحه</u>	<u>عنوان</u>
۱	۱- گزارش بازرس قانونی در خصوص افزایش سرمایه
۱ الی ۲۷	۲- گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه



۱۳۴۹

موسسه حسابرسی رازدار (حسابداران رسمی)

مقر سازمان بورس و اوراق بهادار

عضو جامعه حسابداران رسمی ایران

عضو انجمن حسابرسان داخلی ایران

عضو انجمن حسابداران خبره ایران

شناسه ملی ۱۰۱۰۱۲۹۰۸۶

گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه**به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام****شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)****در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷**

- ۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۴۰۴/۷/۲۰ هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۰٫۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۶٫۰۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر اطلاعات مالی فرضی که پیوست می باشد، طبق استاندارد "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.
- ۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته و از طریق صدور سهام جدید به منظور بهبود وضعیت ساختار مالی، حفظ و افزایش عملیات جاری و جلوگیری از خروج وجه نقد و همچنین توسعه فعالیت های جدید در زمینه تامین مالی و تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار تهیه شده است. که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدف هایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.
- ۳- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی مندرج در گزارش توجیهی افزایش سرمایه، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این موسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.
- ۴- سود انباشته شرکت بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۴/۳۱ مبلغ ۱۰٫۳۷۷ میلیارد ریال بوده که پس از تعدیل بابت سود سهام تقسیم شده به مبلغ ۴٫۱۰۰ میلیارد ریال، بالغ بر ۶٫۲۷۷ میلیارد ریال خواهد شد، لذا از کفایت لازم جهت انتقال به حساب سرمایه برخوردار است.
- ۵- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت حاصل می تواند با اهمیت باشد.
- ۶- بدیهی است افزایش سرمایه شرکت می بایست با رعایت مبانی پیش بینی شده در اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار صورت پذیرد.
- ۷- گزارش توجیهی و تاییدیه مدیران به دلیل در جریان بودن روند تایید صلاحیت احدی از اعضا، به تایید اکثریت اعضای هیئت مدیره رسیده است.

موسسه حسابرسی رازدار (حسابداران رسمی)

حسین یحیوی صائین

ایمان نیکوکار

۱۴۰۴ آبان ۶

کد عضویت: ۸۰۰۹۱۱

کد عضویت: ۹۳۲۱۱۸

دفتر مرکزی: تهران، میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر (بخارست)، خیابان ۱۹، پلاک ۱۸، واحد ۴، تهران کهنه سبزی ۱۵۱۳۸۴۳۸۳۷

www.razdarco.ir

تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۲۶۶۶۵

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)



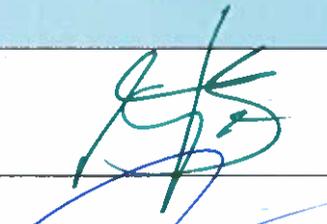
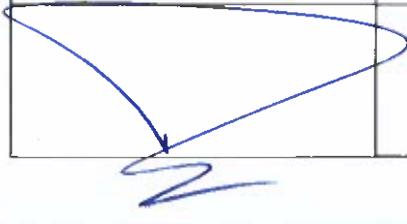
سبحان

شرکت سرمایه گذاری
سبحان (سهامی عام)

مهر ماه - ۱۴۰۴

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
با سلام و احترام

به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه موضوع تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه اصلاحی قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفند ۱۳۴۷ از مبلغ ۱۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۱۶.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (افزایش به مبلغ ۶.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل ۶۰ درصد) از محل سود انباشته تقدیم می گردد . با توجه به توجیهات ارائه شده در گزارش ، هیئت مدیره شرکت پیشنهاد می نماید سهامداران محترم با افزایش سرمایه شرکت موافقت فرمایند .
پیشنهاد افزایش سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۰ به تایید هیات مدیره رسیده است .

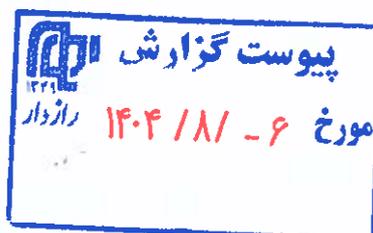
امضاء	نام نماینده	سمت	اعضای هیات مدیره
	آقای مجتبی احمدی	عضو اصلی و رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه (با مسئولیت محدود)
	آقای علی اصغر مومنی	عضو اصلی و نائب رئیس هیات مدیره	شرکت آروین نهاد پایا (سهامی خاص)
	خانم سودابه باقرزاده	عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی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

شرکت سرمایه گذاری سبحان
(سهامی عام)
شماره ثبت ۱۹۶۸۳

پیوست گزارش
مورخ ۱۴۰۴/۸/۶ - ۶
راژدار

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۴	موضوع فعالیت
۴	تاریخچه فعالیت شرکت
۵	سهامداران
۵	مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل
۵	ترکیب نیروی انسانی
۶	مشخصات حسابرس / بازرس شرکت
۶	سرمایه شرکت
۷	مبادلات سهام شرکت
۷	روند سودآوری و تقسیم سود
۸	ترکیب سبد سهام
۱۰	وضعیت مالی شرکت
۱۱	صورت سود و زیان
۱۲	صورت جریان نقدی
۱۳	صورت حقوق مالکانه
۱۶	هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۶	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن
۱۸	پیش بینی بودجه نقدی
۱۹	پیش بینی ساختار مالی
۲۰	پیش بینی سود و زیان و صورت تغییرات حقوق مالکانه
۲۲	مفروضات مبنای پیش بینی اطلاعات مالی
۲۳	ارزیابی مالی طرح
۲۴	عوامل ریسک
۲۷	پیشنهاد هیئت مدیره



مشخصات ناشر

موضوع فعالیت

مطابق اساسنامه شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد .
موضوع فعالیت شرکت در ماده (۳) اساسنامه درج گردیده است ؛ اهم فعالیت های اصلی شرکت عبارت است از :
الف- فعالیت اصلی: موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از سرمایه گذاری در سهام ، سهم 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 نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد ؛
سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.
ب- فعالیت فرعی: سرمایه گذاری در مسکوکات ، فلزات گران بها، گواهی سپرده ی بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری مجاز ؛

سرمایه گذاری در سهام ، سهم 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 ؛

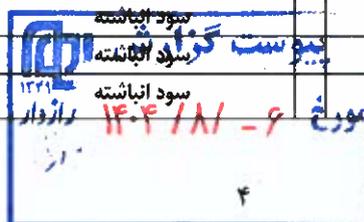
سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی ، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع ؛
ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله : پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری ، تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار ، مشارکت در تعهد پذیر نویسی اوراق بهادار و تضمین نقد شوندگی ، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار
هم چنین شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیت های مذکور در این ماده ، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات و صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد.

تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۶۲/۰۷/۱۹ با نام شرکت بهدوش (سهامی خاص) در اداره ثبت شرکت های تهران به شماره ۴۹۴۸۳ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۹۴۶۵۷۵ به ثبت رسیده است . متعاقباً در چند نوبت تغییر نام داده و نهایتاً با نام شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی خاص) شروع به فعالیت نمود. شرکت در تاریخ ۱۳۸۲/۰۷/۰۱ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۰۶/۱۸ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۰۱ در شرکت فرابورس ایران پذیرفته شده و سهام آن از تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۰۷ به عموم عرضه شده است. در حال حاضر شرکت سرمایه گذاری سبحان 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 مزده، نبش کوچه صالحی، ساختمان فیروزه، طبقه ششم واقع است.
تغییرات سرمایه شرکت از بدو تاسیس به شرح زیر است :

(ارقام به میلیون ریال)

سال	درصد تغییر	مبلغ افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه	سرمایه قبل	آخرین سرمایه
۱۳۷۵	۹۰۰	۴۵۰	مطالبات حال شده	۵۰	۵۰۰
۱۳۸۴	۱۲۰,۰۰۰	۵۹۹,۵۰۰	مطالبات حال شده	۵۰۰	۶۰۰,۰۰۰
۱۳۸۶	۳۳	۲۰۰,۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی	۶۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰
۱۳۹۳	۶۳	۵۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده	۸۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰
۱۳۹۹	۲۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	سود انباشته	۱,۳۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰
۱۴۰۰	۲۸	۱,۱۰۰,۰۰۰	سود انباشته	۳,۹۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
۱۴۰۱	۵۶	۲,۸۰۰,۰۰۰	سود انباشته	۵,۰۰۰,۰۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰
۱۴۰۲	۲۸	۲,۲۰۰,۰۰۰	سود انباشته	۷,۸۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰



سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۳۱ تیرماه ۱۴۰۴ به شرح زیر می باشد .

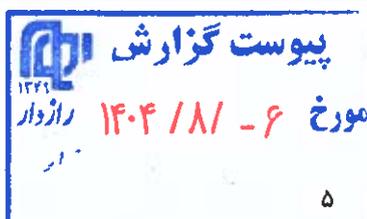
ردیف	نام سهامدار	نوع شخصیت	تعداد سهام	درصد
۱	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)	حقوقی	۳,۳۰۱,۰۹۳,۳۳۳	۳۳.۰۱٪
۲	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	حقوقی	۱,۵۳۷,۳۹۵,۲۷۵	۱۵.۳۷٪
۳	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)	حقوقی	۵۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۵.۲۸٪
۴	سرمایه گذاری آسمان آرمانی سهام صندوق	حقوقی	۳۵۰,۸۷۷,۵۳۶	۳.۵۱٪
۵	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی بیدار	حقوقی	۳۰۵,۰۰۰,۰۰۰	۳.۰۵٪
۶	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی موج فیروز	حقوقی	۲۸۹,۵۱۷,۱۹۴	۲.۹۰٪
۷	سرمایه گذاری فیروزه موفقیت صندوق	حقوقی	۲۱۴,۷۸۹,۳۳۱	۲.۱۵٪
۸	سرمایه گذاری ا.ب. توسعه فیروزه صندوق BFM	حقوقی	۱۷۸,۸۳۱,۹۴۳	۱.۷۹٪
۹	صندوق سرمایه گذاری زیتون نماد پایا	حقوقی	۱۷۶,۱۷۶,۶۰۰	۱.۷۶٪
۱۰	سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) شرکت	حقوقی	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱.۰۰٪
۱۱	بالای ۱ درصد سهامداران	حقیقی	۱۳۱,۵۵۵,۱۳۱	۱.۳۲٪
۱۲	سهامداران سایر	حقوقی/حقیقی	۲,۸۸۶,۷۶۳,۶۵۷	۲۸.۸۷٪
	جمع		۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

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

همچنین بر اساس مصوبه جلسه هیات مدیره مورخ ۱۴۰۳/۰۹/۲۱ اعضای هیات مدیره و نمایندگان آن ها معرفی گردیدند.

نام نماینده	سمت	اعضای هیات مدیره
آقای مجتبی احمدی	عضو اصلی و رئیس هیات مدیره	شرکت پارس پلیکان فیروزه (با مسئولیت محدود)
آقای علی اصغر مومنی	عضو اصلی و نایب رئیس هیات مدیره	شرکت آروین نهاد پایا (سهامی خاص)
آقای بهادر برهان	عضو هیات مدیره	شرکت توسعه تجارت دانا سپیدار (سهامی خاص)
خانم سودابه باقرزاده	عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
آقای مجید علی فر	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)



همچنین به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۸ انتخاب اعضای هیات مدیره شرکت به مدت ۲ سال به شرح جدول زیر می باشد :

ردیف	عضو هیات مدیره	اصلی/علی البدل
۱	شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	اصلی
۲	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)	
۳	شرکت پارس پلیکان فیروزه (با مسئولیت محدود)	
۴	شرکت آروین نهاد پایا (سهامی خاص)	
۵	شرکت پرشیا جاوید پویا (با مسئولیت محدود)	
۶	شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)	علی البدل
۷	شرکت توسعه صنایع داده پردازی خاورمیانه (سهامی خاص)	

ترکیب نیروی انسانی

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

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱
دکتری	۰		۱
فوق لیسانس	۸	۱۴	۱۷
لیسانس	۱۵	۱۵	۱۳
فوق دیپلم	۲	۱	۰
دیپلم	۳	۴	۴
جمع	۲۸	۳۴	۳۵

مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

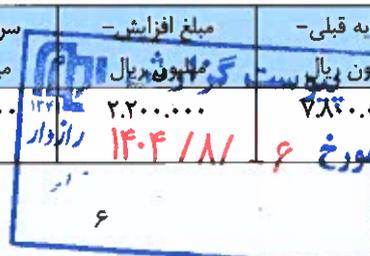
بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه ، مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۸ ، موسسه حسابرسی رازدار به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است .

سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۱۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال منقسم به ۱۰.۰۰۰ سهم ۱.۰۰۰ ریالی می باشد که در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۲۹ به ثبت رسیده است .

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی - میلیون ریال	مبلغ افزایش - میلیون ریال	سرمایه جدید - میلیون ریال	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۴۰۲/۱۱/۲۹	۷.۸۴۰.۰۰۰	۲.۲۰۰.۰۰۰	۱۰.۰۰۰.۰۰۰	۲۸	سود انباشته



مبادلات سهام شرکت

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

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	شرح
۴.۱۸۹.۲۱۶.۳۴۸	۱.۸۱۲.۶۱۰.۶۰۷	۴.۲۹۲.۸۵۷.۷۶۱	تعداد سهام معامله شده
۷.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
۱۱.۰۰۶.۶۸۱	۴.۱۰۳.۷۵۹	۸.۹۷۱.۰۴۷	ارزش سهام معامله شده - میلیون ریال
۵۴%	۱۸%	۴۲%	درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام
۲.۷۰۰	۲.۰۱۱	۲.۰۳۰	آخرین قیمت (ریال)

روند سودآوری و تقسیم سود

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

۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۴۰۴/۰۴/۳۱	شرح
۷۰۵	۵۹۴	۷۹۸	سود هر سهم (ریال)
۳۵۰	۳۵۰	۴۱۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۷.۸۰۰.۰۰۰	۱۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

بازار سهام شرکت :

سهام شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۰۱ در فرابورس پذیرفته شده است. هم اکنون سهام شرکت با طبقه بندی در صنعت گروه سرمایه گذاری با نماد و سبحان در بازار اول فرابورس مورد معامله قرار می گیرد.

نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه :

افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۷.۸۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ افزایش سرمایه ۲.۲۰۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۸ درصد از محل سود انباشته) که به منظور اصلاح ساختار مالی انجام شده صورت گرفته است. افزایش سرمایه مزبور طی تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۱۰/۲۰ تصویب شده و در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۲۹ نزد مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است.

برآورد قبلی	آخرین برآورد	شرح	
۲.۲۰۰.۰۰۰	۲.۲۰۰.۰۰۰	سود انباشته	منابع
۲.۲۰۰.۰۰۰	۲.۲۰۰.۰۰۰	جمع منابع	
۲.۲۰۰.۰۰۰	۲.۲۰۰.۰۰۰	حفظ پرتفوی سرمایه گذاری ها	مصارف
۲.۲۰۰.۰۰۰	۲.۲۰۰.۰۰۰	جمع مصارف	

پیوست گزارشی
مورخ ۱۴۰۴ / ۸ / ۶ - رازدار
۱۳۹۱

ترکیب سبد سهام :

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک صنعت بر اساس آخرین صورت های مالی حسابرسی شده به تاریخ ۳۱ تیر ماه ۱۴۰۴ به شرح جدول زیر می باشد :

ردیف	صنعت	مبلغ (میلیون ریال)	درصد از کل دارایی ها
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۸,۹۷۲,۱۴۴	۴۹.۱۸
۲	سرمایه گذاری ها	۱,۵۹۵,۰۳۵	۸.۷۴
۳	چند رشته ای صنعتی	۱,۳۵۱,۶۰۶	۷.۴۱
۴	فرآورده های نفتی	۸۳۱,۸۴۵	۴.۵۶
۵	کانی غیر فلزی	۷۳۳,۳۴۷	۴.۰۲
۶	شیمیایی	۶۱۵,۲۸۰	۳.۳۷
۷	زراعت و خدمات وابسته	۵۸۵,۳۶۷	۳.۲۱
۸	غذایی بجز قند و شکر	۵۵۲,۳۶۵	۳.۰۳
۹	بانک ها و موسسات اعتباری	۴۶۰,۶۰۹	۲.۵۲
۱۰	رایانه	۴۵۱,۴۸۳	۲.۴۷
۱۱	املاک و مستغلات	۴۴۶,۰۶۸	۲.۴۴
۱۱	استخراج ذغال سنگ	۳۶۷,۸۸۴	۲.۰۲
۱۲	فلزات اساسی	۳۴۸,۴۵۹	۱.۹۱
۱۳	بیمه و بازنشستگی	۳۱۲,۲۰۲	۱.۷۱
۱۴	محصولات فلزی	۱۵۷,۶۵۶	۰.۸۶
۱۵	فنی و مهندسی	۱۵۵,۴۹۲	۰.۸۵
۱۶	دارویی	۱۲۹,۲۷۸	۰.۷۱
۱۷	محصولات کاغذی	۱۱۷,۰۰۹	۰.۶۴
۱۸	ماشین آلات و تجهیزات	۶۲,۰۷۴	۰.۳۴
۱۹	سایر	۱۹	۰
		۱۸,۲۴۵,۲۲۲	۱۰۰

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

درصد از کل داراییها	مبلغ (میلیون ریال)	شرح	
۴۶	۸.۳۹۲.۸۳۱	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	کوتاه مدت
-	-	پذیرفته نشده	
-	-	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	
-	-	پذیرفته نشده	
-	-	سایر اوراق بهادار	
۴۷.۰۸	۸.۵۸۸.۲۱۱	صندوق های سرمایه گذاری	
-	-	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	بلند مدت
۲.۳۸	۴۳۴.۱۸۲	پذیرفته نشده	
۲.۱۰	۳۸۳.۹۳۰	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	
-	-	پذیرفته نشده	
-	-	سایر	
۲.۴۴	۴۴۶.۰۶۸	سرمایه گذاری در املاک	
۱۰۰	۱۸.۲۴۵.۲۲۲	جمع	

وضعیت مالی شرکت

صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت، به شرح زیر می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سایت اینترنتی شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) به آدرس www.sobhanic.ir و در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار www.codal.ir موجود می باشد.

صورت وضعیت مالی

صورت وضعیت مالی شرکت در سه سال اخیر به شرح زیر می باشد.

شرح	در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
دارایی های ثابت مشهود	۹۶۴,۴۶۱	۶۵۹,۵۴۲	۶۴۴,۵۴۸
سرمایه گذاری در املاک	۴۴۶,۰۶۸	۴۵۱,۸۱۱	۴۵۷,۵۵۴
دارایی های نامشهود	۵,۴۴۳	۶۰۳	۶۰۳
سرمایه گذاری های بلندمدت	۸۱۸,۱۱۲	۱,۸۹۶,۷۳۸	۷۱۲,۴۲۵
دریافتی های بلند مدت	۱۹,۸۵۷	۲۳,۸۸۳	۶,۹۲۹
جمع دارایی های غیر جاری	۲,۲۵۳,۹۴۱	۳,۰۳۲,۵۷۷	۱,۸۲۲,۰۵۹
پیش پرداخت ها	.	۸,۶۳۷	۴,۹۰۰
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۲,۴۹۵,۶۳۹	۱,۹۱۸,۱۵۰	۲,۶۱۶,۳۹۰
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۶,۹۸۱,۰۴۲	۱۲,۵۰۳,۹۲۴	۹,۸۲۲,۹۶۷
موجودی نقد	۲۲,۵۱۲	۱۱,۱۴۸	۶,۵۵۶
جمع دارایی های جاری	۱۹,۴۹۹,۱۹۳	۱۴,۴۴۱,۸۵۹	۱۲,۴۶۰,۸۱۳
جمع دارایی ها	۲۱,۷۵۳,۱۳۴	۱۷,۴۷۴,۴۳۶	۱۴,۲۸۲,۸۷۲
سرمایه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰
صرف سهام خزانه	۱۵۲,۸۰۰	۱۰۲,۷۳۱	۲۶,۸۴۶
اندوخته قانونی	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۷۳,۸۰۲
سود انباشته	۱۰,۳۷۷,۱۶۸	۶,۰۲۶,۲۴۷	۵,۲۷۲,۵۸۲
سهام خزانه	(۳۵۴,۳۳۷)	(۲۶۲,۱۸۴)	(۱۵۴,۳۲۶)
جمع حقوق مالکانه	۲۱,۱۷۵,۶۳۱	۱۶,۸۶۶,۷۹۴	۱۳,۷۱۸,۹۰۴
ذخیره مزایای پایان خدمت	۴۷,۱۸۵	۲۱,۰۸۳	۹,۸۴۲
جمع بدهی های غیر جاری	۴۷,۱۸۵	۲۱,۰۸۳	۹,۸۴۲
سایر پرداختی ها	۴۰۹,۷۷۹	۵۲۵,۳۴۵	۵۱۹,۵۴۷
مالیات پرداختی	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳
سود سهام پرداختی	۱۱۰,۷۶۶	۵۱,۴۴۰	۲۴,۸۰۶
جمع بدهی های جاری	۵۳۰,۳۱۸	۵۸۶,۵۵۹	۵۵۴,۱۲۶
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۲۱,۷۵۳,۱۳۴	۱۷,۴۷۴,۴۳۶	۱۴,۲۸۲,۸۷۲

پیوست گزارشی
 مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۰۶ - رازدار
 ۱۰

صورت سود و زیان

نتیجه عملکرد شرکت در سه سال اخیر به شرح زیر می باشد .

در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	شرح
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۲,۹۸۲,۶۳۷	۳,۶۳۹,۹۸۳	۳,۲۷۴,۱۲۵	درآمد سود سهام
۰	۴۱,۲۲۶	۱۱,۵۱۱	درآمد سود تضمین شده
۲,۶۸۹,۱۹۷	۲,۶۰۲,۱۵۱	۵,۰۲۹,۷۶۴	سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۳۶,۴۹۲	۲۶۴	۳۵,۶۵۱	سایر درآمدهای عملیاتی
۵,۷۰۸,۳۲۶	۶,۲۸۳,۶۲۴	۸,۳۵۱,۰۵۱	جمع درآمدهای عملیاتی
(۱۲۸,۳۸۸)	(۲۶۴,۹۹۴)	(۳۵۹,۸۰۹)	هزینه های حقوق ، دستمزد و مزایا
(۲۳,۹۲۹)	(۳۸,۰۷۷)	(۳۷,۵۰۳)	هزینه استهلاک
(۷۴,۰۸۹)	(۶۴,۵۷۳)	(۹۵,۰۲۹)	هزینه های اداری و عمومی
(۲۲۶,۴۰۶)	(۳۶۷,۶۴۴)	(۴۹۲,۳۴۱)	جمع هزینه های عملیاتی
۵,۴۸۱,۹۲۰	۵,۹۱۵,۹۸۰	۷,۸۵۸,۷۱۰	سود (زیان) عملیاتی
(۷,۳۴۵)	(۱۷)	۰	هزینه مالی
۱,۶۹۸	۴,۹۷۳	۰	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۵,۴۷۶,۲۷۳	۵,۹۲۰,۹۳۶	۷,۸۵۸,۷۱۰	سود (زیان) قبل از مالیات
-	(۱۱,۰۷۳)	(۷,۷۸۹)	مالیات بردرآمد
۵,۴۷۶,۲۷۳	۵,۹۰۹,۸۶۳	۷,۸۵۰,۹۲۱	سود (زیان) خالص
۵۵۰	۵۹۴	۷۹۸	سود(زیان) پایه هر سهم عملیاتی
(۱)	(۱)	۰	سود(زیان) پایه هر سهم غیر عملیاتی
۵۴۹	۵۹۳	۷۹۰	سود پایه هر سهم -ریال

پیوست گزارش
مورخ ۱۴۰۴ / ۸ / ۶ - ۶
راژدار

صورت جریان نقدی

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

شرح	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به
	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۴۰۴/۰۴/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
جریان نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی			
نقد حاصل از عملیات	۲,۲۱۷,۵۶۰	۲,۶۵۳,۳۳۲	۳,۸۴۳,۴۳۰
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۱۴۸)	(۱۱۰,۰۷۳)	(۷,۷۸۹)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۲,۲۱۷,۴۱۲	۲,۶۴۲,۲۵۹	۳,۸۳۵,۶۴۱
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری			
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۱۹۲,۹۸۷)	(۴۷,۴۷۲)	(۳۳۶,۶۷۹)
دریافت های نقدی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود	-	۴۶۳	-
پرداخت های نقدی بابت خرید دارایی های نامشهود	-	-	(۴,۸۴۰)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۱۹۲,۹۸۷)	(۴۷,۰۰۹)	(۳۴۱,۵۱۹)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۲,۰۲۴,۴۲۵	۲,۵۹۵,۲۵۰	۳,۴۹۴,۱۲۲
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی			
دریافت های نقدی ناشی از فروش سهام خزانه	۷۸,۵۱۹	۲۹۱,۸۴۴	۱۰۱,۸۲۹
دریافت های نقدی بابت ودیعه اجاره املاک	۲۵۲,۹۹۰	۳,۳۴۰	-
پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه	(۱۸۱,۴۶۶)	(۳۲۳,۸۱۷)	(۱۴۳,۹۱۳)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۲,۱۷۷,۵۴۳)	(۲,۵۶۲,۰۲۵)	(۳,۴۴۰,۶۷۴)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۲,۰۲۷,۵۰۰)	(۲,۵۹۰,۶۵۸)	(۳,۴۸۲,۷۵۸)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	(۳,۰۷۵)	۴,۵۹۲	۱۱,۳۶۴
مانده وجه نقد در ابتدای سال	۹,۶۳۱	۶,۵۵۶	۱۱,۱۴۸
مانده وجه نقد در پایان سال	۶,۵۵۶	۱۱,۱۴۸	۲۲,۵۱۲

پیوست گزارش
 تاریخ: ۱۴۰۴ / ۱۱ / ۰۶
 رازدار
 ۱۲

صورت حقوق مالکانه

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

شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندرخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
مانده در ۱۴۰۱/۰۵/۰۱	۵,۰۰۰,۰۰۰	-	۵۰۰,۰۰۰	۵,۳۷۰,۱۱۱	(۲۴,۵۳۳)	۱۰,۸۴۵,۵۷۸
تغییرات حقوق مالکانه سال ۱۴۰۲						
سودخالص سال ۱۴۰۲	-	-	-	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	(۱۵۴,۳۳۶)	۱۳,۷۱۸,۹۰۴
مانده در ۱۴۰۲/۰۵/۰۱	۷,۸۰۰,۰۰۰	۲۶,۸۴۶	۷۷۳,۸۰۲	۵,۲۷۲,۵۸۲	(۱۵۴,۳۳۶)	۱۳,۷۱۸,۹۰۴
تغییرات حقوق مالکانه سال ۱۴۰۳						
سودخالص سال ۱۴۰۳	-	-	-	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
مانده در ۱۴۰۳/۰۵/۰۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۲,۷۳۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۲۶,۲۴۷	(۲۶۲,۱۸۴)	۱۶,۸۶۶,۷۹۴
تغییرات حقوق مالکانه سال ۱۴۰۴						
سودخالص سال ۱۴۰۴	-	-	-	۷,۸۵۰,۹۲۱	-	۷,۸۵۰,۹۲۱
سود سهام مصوب	-	-	-	(۲,۵۰۰,۰۰۰)	-	(۲,۵۰۰,۰۰۰)
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	(۱۴۳,۹۱۳)	(۱۴۳,۹۱۳)
فروش سهام خزانه	-	۵۰,۰۶۹	-	-	۵۱,۷۶۰	۱۰۱,۸۳۹
مانده در ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹,۳۷۷,۱۶۸	(۳۵۴,۳۳۷)	۲۱,۱۷۵,۶۳۱

نیوست گزارش
مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۰۶
راژدار

نسبت های مالی :

نسبت های مالی	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۴۰۴/۰۴/۳۱
نسبت های نقدینگی			
نسبت جاری	۲۲.۵	۲۴.۶	۳۶.۸
نسبت بدهی	۰.۰۴	۰.۰۳	۰.۰۳
نسبت های اهرمی			
نسبت بدهی	۰.۰۴	۰.۰۳	۰.۰۳
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰.۰۴	۰.۰۴	۰.۰۳
نسبت های سود آوری			
نرخ بازده داراییها	۴۳	۳۷	۴۰
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)	۴۵	۳۹	۴۱
نسبت های ارزش بازار			
نسبت قیمت به سود هر سهم / رشد سود سالانه (PEG)	۱۵۴	۴۳	۸
نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم - مرتبه	۱.۵	۱.۲	۱.۰
نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه	۳.۸۵	۳.۴۰	۲.۵۹
نسبت P/S	۰.۰۰۰۵	۰.۰۰۰۳	۰.۰۰۰۲
ارزش دفتری هر سهم - ریال	۱,۷۵۹	۱,۶۸۷	۲,۱۱۸
ارزش ویژه هر سهم	۱.۷۶	۱.۶۹	۲.۱۲
آخرین قیمت هر سهم	۲,۷۰۰	۲,۰۱۱	۲,۰۳۰

پیوست گزارش
 تاریخ: ۱۴۰۴ / ۱۱ / ۶
 رازدار

بخش دوم

تشریح طرح افزایش سرمایه

پیوست گزارش
شماره ۱۴۰۴/۸۱ - ۶ مورخ
راژدار

هدف از انجام افزایش سرمایه

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

✓ بهبود وضعیت ساختار مالی و حفظ پرتفوی سرمایه گذاری ها

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) در نظر دارد به منظور بهبود وضعیت ساختار مالی، و حفظ و افزایش عملیات جاری و جلوگیری از خروج وجه نقد و همچنین توسعه فعالیتهای جدید در زمینه تامین مالی و تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار و سرمایه خود را از مبلغ ۱۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۱۶.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۶۰ درصد) از محل سود انباشته افزایش دهد. شایان ذکر است در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت با کمبود منابع جهت گسترش فعالیتهای مواجه شده که لزوماً ناچار به فروش بخشی از پرتفوی بورسی خود شده و در نتیجه با عدم توسعه، کاهش سودآوری و ساختار مالی نامناسب در سالهای آتی مواجه خواهد گردید.

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

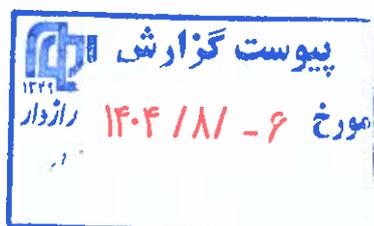
با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۱۶.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال معادل ۶۰ درصد، از محل سود انباشته افزایش دهد. مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۶.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال و منابع تامین آن به شرح جدول زیر می باشد.

مبلغ (میلیون ریال)	شرح	
۶.۰۰۰.۰۰۰	سود انباشته	منابع
۶.۰۰۰.۰۰۰	جمع منابع	
۶.۰۰۰.۰۰۰	حفظ پرتفوی سرمایه گذاری ها	مصارف
۶.۰۰۰.۰۰۰	جمع مصارف	

پیوست گزارش،
مورخ ۶ - ۱۴۰۴ / ۸ / ۱۴۰۴
راژدار

بخش سوم

پیش بینی عملکرد مالی آتی



پیش بینی بودجه نقدی

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

در تاریخ ۱۴۰۹/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۸/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۷/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۶/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۵/۰۴/۳۱		شرح
میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		
عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	
۸۸۲۵,۲۱۷	۱۴,۰۸۵,۹۱۷	۸۸۲۵,۲۱۷	۱۱,۸۸۸,۰۱۷	۷,۴۵۶,۴۱۷	۱۰,۰۰۰,۴۱۷	۶,۵۴۰,۴۱۷	۸,۴۶۰,۴۱۷	۲,۴۹۵,۶۲۹	۲,۴۹۵,۶۲۹	بوجوه حاصل از درآمد عملیاتی
-	-	-	-	-	-	-	-	۸,۲۸۷,۵۰۰	۲,۲۸۷,۵۰۰	فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۸۸۲۵,۲۱۷	۱۴,۰۸۵,۹۱۷	۸۸۲۵,۲۱۷	۱۱,۸۸۸,۰۱۷	۷,۴۵۶,۴۱۷	۱۰,۰۰۰,۴۱۷	۶,۵۴۰,۴۱۷	۸,۴۶۰,۴۱۷	۱۰,۷۸۳,۱۲۹	۴,۷۸۳,۱۲۹	جمع مبلغ
۱,۶۸۸,۷۸۲	۱,۶۸۸,۷۸۲	۱,۲۹۹,۰۶۲	۱,۲۹۹,۰۶۲	۹۹۹,۲۷۹	۹۹۹,۲۷۹	۷۶۸,۶۷۶	۷۶۸,۶۷۶	۵۹۱,۳۸۹	۵۹۱,۳۸۹	پرداختی بابت هزینه های جاری و عمومی
۴,۵۲۲,۸۷۵	۶,۳۷۴,۶۷۵	۳,۸۹۹,۲۱۷	۵,۴۲۵,۶۱۷	۳,۳۲۵,۱۱۹	۴,۵۹۷,۱۱۹	۳,۷۸۲,۵۶۲	۴,۱۴۴,۵۶۲	۱۰,۳۱۰,۷۶۶	۴,۳۱۰,۷۶۶	پرداختی سود سهام
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	حسابهای پرداختی
۲۶۰,۴۰۰۰	۶۰,۲۲۰,۰۰۰	۳,۶۲۷,۰۰۰	۵,۱۶۴,۰۰۰	۳,۱۳۲,۰۰۰	۴,۴۰۴,۰۰۰	۱,۹۹۰,۰۰۰	۳,۵۵۰,۰۰۰	-	-	پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۸۸۲۵,۶۵۷	۱۴,۰۸۵,۴۵۷	۸۸۲۵,۲۸۰	۱۱,۸۸۸,۶۸۰	۷,۴۵۶,۳۹۸	۱۰,۰۰۰,۳۹۸	۶,۵۴۳,۳۳۸	۸,۴۶۳,۳۳۸	۱۰,۸۰۲,۰۵۵	۴,۸۰۲,۰۵۵	جمع مطرف
(۲۴۰)	۴۶۰	(۶۳)	(۶۶۳)	۱۹	۱۹	(۲,۸۲۲)	(۲,۸۲۲)	(۱۸,۹۱۶)	(۱۸,۹۱۶)	ملازاد (کسری) منابع به مصارف
۷۲۰	۱۳۰	۷۹۳	۷۹۳	۷۷۴	۷۷۴	۳,۵۹۶	۳,۵۹۶	۲۲,۵۱۲	۲۲,۵۱۲	وجه نقد ابتدای سال
۲۸۹	۵۸۹	۷۳۰	۱۳۰	۷۹۳	۷۹۳	۷۷۴	۷۷۴	۳,۵۹۶	۳,۵۹۶	وجه نقد پان سال

پیوست گزارش
مورخ ۱۴۰۴/۸/۶ - رازدار

بیش بینی ساختار مالی آتی

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

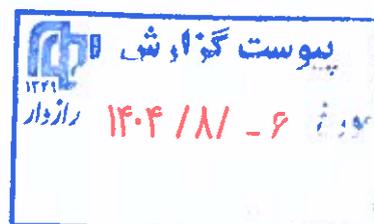
در تاریخ ۱۴۰۹/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۸/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۷/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۶/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۵/۰۴/۳۱		شرح
میلیون ریال										
در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	
										دلاری های غیر جاری:
۷۷۶,۹۴۶	۷۷۶,۹۴۶	۸۱۴,۴۴۹	۸۱۴,۴۴۹	۸۵۱,۹۵۲	۸۵۱,۹۵۲	۸۸۹,۴۵۵	۸۸۹,۴۵۵	۹۲۶,۹۵۸	۹۲۶,۹۵۸	دلاری های ثابت مشهود
۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸	سرمایه گذاری در اسلاک
۵,۴۴۲	۵,۴۴۲	۵,۴۴۲	۵,۴۴۲	۵,۴۴۲	۵,۴۴۲	۵,۴۴۲	۵,۴۴۲	۵,۴۴۲	۵,۴۴۲	دلاری نامشهود
۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲	سرمایه گذاری بلند مدت
۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷	دریافتی های بلند مدت
۲,۰۶۶,۴۲۶	۲,۰۶۶,۴۲۶	۲,۱۰۳,۹۲۹	۲,۱۰۳,۹۲۹	۲,۱۴۱,۴۳۲	۲,۱۴۱,۴۳۲	۲,۱۷۸,۹۳۵	۲,۱۷۸,۹۳۵	۲,۲۱۶,۴۳۸	۲,۲۱۶,۴۳۸	جمع دلاری های غیر جاری
										دلاری های جاری:
										پیش پرداخت ها
۱۳,۱۸۹,۹۳۲	۱۶,۶۳۳,۶۳۲	۱۰,۴۲۲,۳۱۷	۱۴,۰۸۵,۹۱۷	۸,۸۳۵,۲۱۷	۱۱,۸۸۸,۰۱۷	۷,۴۵۶,۴۱۷	۱۰,۰۰۰,۰۴۱۷	۶,۵۴۰,۴۱۷	۸,۴۶۰,۴۱۷	در رفتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۲۱,۷۱۴,۰۴۲	۲۴,۲۹۱,۰۴۲	۱۹,۱۱۰,۰۴۲	۲۸,۲۶۹,۰۴۲	۱۵,۴۷۳,۰۴۲	۲۳,۱۰۵,۰۴۲	۱۲,۳۴۱,۰۴۲	۱۸,۷۰۱,۰۴۲	۱۰,۳۵۱,۰۴۲	۱۵,۱۵۱,۰۴۲	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۲۸۹	۵۸۹	۷۳۰	۱۳۰	۷۹۳	۷۹۳	۷۷۴	۷۷۴	۳۵۹۶	۳۵۹۶	بوجودی نقد
۲۴,۹۰۴,۴۴۲	۵۰,۹۲۵,۲۶۲	۲۹,۵۳۳,۰۸۸	۴۲,۳۵۵,۰۸۸	۲۴,۳۰۹,۰۵۲	۳۴,۹۹۳,۸۵۲	۱۹,۷۹۸,۲۳۲	۲۸,۷۰۲,۲۳۲	۱۶,۸۹۵,۰۵۴	۲۳,۶۱۵,۰۵۴	جمع دلاری های جاری
۳۶,۹۷۰,۶۸۹	۵۲,۹۹۱,۶۸۹	۳۱,۶۳۷,۰۱۷	۴۴,۴۵۹,۰۱۷	۲۶,۴۵۰,۴۸۴	۳۷,۱۳۵,۲۸۴	۲۱,۹۷۷,۱۶۸	۳۰,۸۸۱,۱۶۸	۱۹,۱۱۱,۴۹۲	۲۵,۸۳۱,۴۹۲	جمع دلاری ها
										حقوق مالکانه و بدهی ها:
										حقوق مالکانه
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰	صرف سهام خزانه
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۲۶,۱۹۸	اندوخته قانونی
۲۵,۷۰۵,۴۸۹	۲۵,۱۲۶,۴۸۹	۲۰,۳۷۱,۸۱۷	۲۶,۵۹۳,۸۱۷	۱۵,۱۸۵,۲۸۴	۱۹,۲۷۰,۰۸۴	۱۰,۷۱۱,۹۶۸	۱۳,۰۱۵,۹۶۸	۷,۸۴۶,۲۹۲	۸,۳۴۰,۰۹۴	سود انباشته
(۳۵۴,۳۲۷)	(۳۵۴,۳۲۷)	(۳۵۴,۳۲۷)	(۳۵۴,۳۲۷)	(۳۵۴,۳۲۷)	(۳۵۴,۳۲۷)	(۳۵۴,۳۲۷)	(۳۵۴,۳۲۷)	(۳۵۴,۳۲۷)	(۳۵۴,۳۲۷)	سهام خزانه
۳۶۵۰۳,۹۵۲	۵۲,۵۲۴,۹۵۲	۳۱,۱۷۰,۲۸۰	۴۲,۹۹۲,۲۸۰	۲۵,۹۸۲,۷۴۷	۳۶,۶۶۸,۵۴۷	۲۱,۵۱۰,۴۳۱	۳۰,۴۱۴,۴۳۱	۱۸,۶۴۴,۷۵۵	۲۵,۳۴۴,۷۵۵	جمع حقوق مالکانه
										بدهی های غیر جاری:
۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	ذخیره مرئی برای ایمن خدمت کارکنان
۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	جمع بدهی های غیر جاری
										بدهی های جاری:
۴۰,۹,۷۷۹	۴۰,۹,۷۷۹	۴۰,۹,۷۷۹	۴۰,۹,۷۷۹	۴۰,۹,۷۷۹	۴۰,۹,۷۷۹	۴۰,۹,۷۷۹	۴۰,۹,۷۷۹	۴۰,۹,۷۷۹	۴۰,۹,۷۷۹	سایر پرداختنی ها
۹,۷۷۲	۹,۷۷۲	۹,۷۷۲	۹,۷۷۲	۹,۷۷۲	۹,۷۷۲	۹,۷۷۲	۹,۷۷۲	۹,۷۷۲	۹,۷۷۲	مالیات پرداختنی
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	سود سهام پرداختنی
۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲	جمع بدهی های جاری
۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷	جمع بدهی ها
۳۶,۹۷۰,۶۸۹	۵۲,۹۹۱,۶۸۹	۳۱,۶۳۷,۰۱۷	۴۴,۴۵۹,۰۱۷	۲۶,۴۵۰,۴۸۴	۳۷,۱۳۵,۲۸۴	۲۱,۹۷۷,۱۶۸	۳۰,۸۸۱,۱۶۸	۱۹,۱۱۱,۴۹۲	۲۵,۸۳۱,۴۹۲	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

پیوست گزارشی
 مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۰۶
 رازدار

پیش بینی صورت سود و زیان و صورت تغییرات حقوق مالکانه

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

سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۰۴/۳۱ میلیون ریال		سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۰۴/۳۳ میلیون ریال		سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۰۴/۳۲ میلیون ریال		سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۰۴/۳۲ میلیون ریال		سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۳۱ میلیون ریال		شرح
افزایش	عدم افزایش									
۱۱۶۰۲۸۲۲	۱۶۶۲۳۶۲۲	۱۴۰۸۵,۹۱۷	۱۰,۴۲۲,۳۱۷	۸,۸۲۵,۲۱۷	۱۱,۸۸۸,۰۱۷	۷,۴۵۶,۴۱۷	۱۰,۰۰۰,۴۱۷	۶,۵۴۰,۴۱۷	۸,۴۶۰,۴۱۷	درآمد های عملیاتی
-	-	-	-	-	-	-	-	۱,۶۵۷,۵۰۰	۴۵۷,۵۰۰	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۱۱۶۰۲۸۲۲	۱۶۶۲۳۶۲۲	۱۴۰۸۵,۹۱۷	۱۰,۴۲۲,۳۱۷	۸,۸۲۵,۲۱۷	۱۱,۸۸۸,۰۱۷	۷,۴۵۶,۴۱۷	۱۰,۰۰۰,۴۱۷	۸,۱۹۷,۹۱۷	۸,۹۱۷,۹۱۷	سود عملیاتی ناخالص
(۱,۶۸۸,۷۸۲)	(۱,۶۸۸,۷۸۲)	(۱,۲۹۹,۰۶۳)	(۱,۲۹۹,۰۶۳)	(۹۹۹,۲۷۹)	(۹۹۹,۲۷۹)	(۷۶۸,۶۷۶)	(۷۶۸,۶۷۶)	(۵۹۱,۲۸۹)	(۵۹۱,۲۸۹)	هزینه لاری و عمومی
(۳۷۵۰۳)	(۳۷۵۰۳)	(۳۷۵۰۳)	(۳۷۵۰۳)	(۳۷۵۰۳)	(۳۷۵۰۳)	(۳۷۵۰۳)	(۳۷۵۰۳)	(۳۷۵۰۳)	(۳۷۵۰۳)	هزینه استهلاک
۹,۸۷۶,۵۴۷	۱۴,۹۰۷,۳۴۷	۹,۰۸۵,۷۵۱	۱۲,۷۴۹,۳۵۱	۷,۷۹۸,۴۳۵	۱۰,۸۵۱,۳۳۵	۶,۶۵۰,۳۳۸	۹,۱۹۴,۳۳۸	۷,۵۶۹,۱۲۴	۸,۲۸۹,۱۲۴	سود عملیاتی
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	هزینه مالی
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	سایر درآمدهای غیر عملیاتی
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	مالیات بر درآمد
۹,۸۷۶,۵۴۷	۱۴,۹۰۷,۳۴۷	۹,۰۸۵,۷۵۱	۱۲,۷۴۹,۳۵۱	۷,۷۹۸,۴۳۵	۱۰,۸۵۱,۳۳۵	۶,۶۵۰,۳۳۸	۹,۱۹۴,۳۳۸	۷,۵۶۹,۱۲۴	۸,۲۸۹,۱۲۴	سود خالص
گردش حساب سود و زیان انباشته										
۹,۸۷۶,۵۴۷	۱۴,۹۰۷,۳۴۷	۹,۰۸۵,۷۵۱	۱۲,۷۴۹,۳۵۱	۷,۷۹۸,۴۳۵	۱۰,۸۵۱,۳۳۵	۶,۶۵۰,۳۳۸	۹,۱۹۴,۳۳۸	۷,۵۶۹,۱۲۴	۸,۲۸۹,۱۲۴	سود خالص
۲۰,۳۷۱,۸۱۷	۲۶,۵۹۳,۸۱۷	۱۵,۱۸۵,۲۸۴	۱۹,۲۷۰,۰۸۴	۱۰,۷۱۱,۹۶۸	۱۲,۰۱۵,۹۶۸	۷,۸۴۶,۲۹۲	۸,۳۴۰,۰۹۴	۱۰,۳۷۷,۱۶۸	۱۰,۳۷۷,۱۶۸	سود انباشته در ابتدای سال
۳۰,۳۴۸,۳۶۴	۴۱,۵۰۱,۱۶۴	۲۴,۲۷۱,۰۳۵	۳۲,۰۱۹,۴۳۵	۱۸,۵۱۰,۴۰۲	۲۳,۸۶۷,۲۰۲	۱۴,۴۹۶,۵۳۰	۱۷,۵۳۴,۳۳۲	۱۷,۹۴۶,۲۹۲	۱۸,۶۶۶,۲۹۲	سود قابل تخصیص
(۴,۵۴۲,۸۷۵)	(۶,۳۷۶,۶۷۵)	(۳,۸۹۹,۲۱۷)	(۵,۲۲۵,۶۱۷)	(۳,۲۲۵,۱۱۹)	(۴,۵۹۷,۱۱۹)	(۳,۷۸۴,۵۶۲)	(۴,۱۴۴,۵۶۲)	(۱۰,۱۰۰,۰۰۰)	(۴,۱۰۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	سود و (زیان) حاصل از فروش سهام خزانه
-	-	-	-	-	-	-	(۳۷۲,۸۰۲)	-	(۲۲۶,۱۹۸)	اندوخته قانونی
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(۶,۰۰۰,۰۰۰)	افزایش سرمایه از محل سود انباشته
۲۵,۷۰۵,۴۸۹	۳۵,۱۲۶,۴۸۹	۲۰,۳۷۱,۸۱۷	۲۶,۵۹۳,۸۱۷	۱۵,۱۸۵,۲۸۴	۱۹,۲۷۰,۰۸۴	۱۰,۷۱۱,۹۶۸	۱۲,۰۱۵,۹۶۸	۷,۸۴۶,۲۹۲	۸,۳۴۰,۰۹۴	سود انباشته در پایان سال



شماره ثبت: ۱۴۰۴ / ۱ / ۶ - رازدار

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

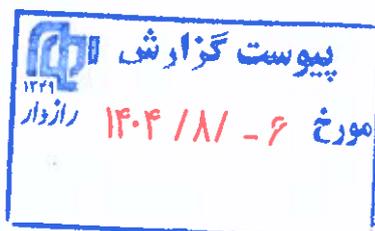
شرح	سرمایه		اندوخته قانونی		سود انباشته		جمع کل	
	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش
مانده در ۱۴۰۴/۰۵/۰۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۳۷۷,۱۶۸	۱۰,۳۷۷,۱۶۸	۲۱,۳۷۷,۱۶۸	۲۱,۳۷۷,۱۶۸
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۳۱								
سود خالص					۸,۲۸۹,۱۲۴	۷,۵۶۹,۱۲۴	۸,۲۸۹,۱۲۴	۷,۵۶۹,۱۲۴
اندوخته قانونی			۲۲۶,۱۹۸	-	(۲۲۶,۱۹۸)	-	-	-
سود سهام مصوب					(۴,۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰,۱۰۰,۰۰۰)	(۴,۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰,۱۰۰,۰۰۰)
انتقال به سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰				(۶,۰۰۰,۰۰۰)			
مانده در ۱۴۰۵/۰۴/۳۱	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۲۶,۱۹۸	۱,۰۰۰,۰۰۰	۸,۳۴۰,۰۹۴	۷,۸۴۶,۲۹۲	۲۵,۵۶۶,۲۹۲	۱۸,۸۴۶,۲۹۲
مانده در ۱۴۰۵/۰۵/۰۱	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۲۶,۱۹۸	۱,۰۰۰,۰۰۰	۸,۳۴۰,۰۹۴	۷,۸۴۶,۲۹۲	۲۵,۵۶۶,۲۹۲	۱۸,۸۴۶,۲۹۲
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۰۴/۳۱								
سود خالص					۹,۱۹۴,۲۳۸	۶,۶۵۰,۲۳۸	۹,۱۹۴,۲۳۸	۶,۶۵۰,۲۳۸
اندوخته قانونی			۳۷۳,۸۰۲	-	(۳۷۳,۸۰۲)	-	-	-
سود سهام مصوب					(۴,۱۴۴,۵۶۲)	(۳,۷۸۴,۵۶۲)	(۴,۱۴۴,۵۶۲)	(۳,۷۸۴,۵۶۲)
مانده در ۱۴۰۶/۰۴/۳۱	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۱۵,۹۶۸	۱۰,۷۱۱,۹۶۸	۳۰,۶۱۵,۹۶۸	۲۱,۷۱۱,۹۶۸
مانده در ۱۴۰۶/۰۵/۰۱	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۱۵,۹۶۸	۱۰,۷۱۱,۹۶۸	۳۰,۶۱۵,۹۶۸	۲۱,۷۱۱,۹۶۸
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۰۴/۳۱								
سود خالص					۱۰,۸۵۱,۲۳۵	۷,۷۹۸,۴۳۵	۱۰,۸۵۱,۲۳۵	۷,۷۹۸,۴۳۵
اندوخته قانونی								
سود سهام مصوب					(۴,۵۹۷,۱۱۹)	(۳,۳۲۵,۱۱۹)	(۴,۵۹۷,۱۱۹)	(۳,۳۲۵,۱۱۹)
مانده در ۱۴۰۷/۰۴/۳۱	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۲۷۰,۰۸۴	۱۵,۱۸۵,۲۸۴	۳۶,۸۷۰,۰۸۴	۲۶,۱۸۵,۲۸۴
مانده در ۱۴۰۷/۰۵/۰۱	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۲۷۰,۰۸۴	۱۵,۱۸۵,۲۸۴	۳۶,۸۷۰,۰۸۴	۲۶,۱۸۵,۲۸۴
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۰۴/۳۱								
سود خالص					۱۲,۷۴۹,۳۵۱	۹,۰۸۵,۷۵۱	۱۲,۷۴۹,۳۵۱	۹,۰۸۵,۷۵۱
اندوخته قانونی								
سود سهام مصوب					(۵,۴۲۵,۶۱۷)	(۳,۸۹۹,۲۱۷)	(۵,۴۲۵,۶۱۷)	(۳,۸۹۹,۲۱۷)
مانده در ۱۴۰۸/۰۴/۳۱	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۵۹۳,۸۱۷	۲۰,۳۷۱,۸۱۷	۴۴,۱۹۳,۸۱۷	۳۱,۳۷۱,۸۱۷
مانده در ۱۴۰۸/۰۵/۰۱	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۵۹۳,۸۱۷	۲۰,۳۷۱,۸۱۷	۴۴,۱۹۳,۸۱۷	۳۱,۳۷۱,۸۱۷
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۰۴/۳۱								
سود خالص					۱۴,۹۰۷,۳۴۷	۹,۸۷۶,۵۴۷	۱۴,۹۰۷,۳۴۷	۹,۸۷۶,۵۴۷
اندوخته قانونی								
سود سهام مصوب					(۶,۳۷۴,۶۷۵)	(۴,۵۴۲,۸۷۵)	(۶,۳۷۴,۶۷۵)	(۴,۵۴۲,۸۷۵)
مانده در ۱۴۰۹/۰۴/۳۱	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۱۲۶,۴۸۹	۲۵,۷۰۵,۴۸۹	۵۲,۷۲۶,۴۸۹	۳۶,۷۰۵,۴۸۹

پیوست گزارش
 مورخ ۱۴۰۴/۸/۶ - رازدار
 ۲۱

اهم مفروضات مبنای پیش بینی اطلاعات مالی آتی

در پیش بینی اطلاعات مالی در حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه فوق مفروضاتی به شرح زیر به کار رفته است :

- ✓ مبنای پیش بینی ها در هر دو حالت افزایش سرمایه و عدم آن ، بر اساس پرتفوی سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است .
- ✓ به منظور پیش بینی درآمد عملیاتی در هر دو حالت ، بازدهی ۴۰ درصد از پرتفوی سرمایه گذاری کوتاه مدت در نظر گرفته شده است . همچنین کلیه وجوه مازاد در هر دو حالت تماما صرف خرید پرتفوی سرمایه گذاری کوتاه مدت خواهد شد .
- ✓ کل درآمد عملیاتی ناشی از سود نقدی مجامع در سال بعد دریافت خواهد شد .
- ✓ توضیح اینکه در صورت عدم انجام افزایش سرمایه ، و تقسیم سود انباشته ، جهت پرداخت مطالبات سهامداران ، مبلغ ۶۶۳۰.۰۰۰ میلیون ریال از پرتفوی کوتاه مدت با سود ۱۶۵۷.۵۰۰ میلیون ریال به فروش خواهد رسید .
- ✓ در هر دو حالت طبق رویه سالانه ۵ درصد از سود خالص به عنوان اندوخته قانونی منظور گردیده و کسر آن تا زمانی که میزان آن به ۱۰ درصد سرمایه شرکت بالغ گردد همچنان ادامه خواهد یافت .
- ✓ سیاست تقسیم سود از سال ۱۴۰۴ به بعد در حالت های انجام افزایش سرمایه و عدم انجام آن ۵۰ درصد سودخالص در نظر گرفته شده است
- ✓ با توجه به ماهیت فعالیت های شرکت ، هزینه های عمومی و اداری در شرایط افزایش و عدم افزایش ثابت بوده و تغییر نمی یابد و نرخ رشد هزینه های اداری و عمومی برای سالهای آتی معادل ۳۰٪ در نظر گرفته شده است .
- ✓ سیاست پرداخت سود سهام در هر دو صورت بصورت ۱۰۰ درصد کل سود سهام مصوب مجامع می باشد .
- ✓ با توجه به اینکه درآمد های شرکت کلا ناشی از سرمایه گذاری در سهام شرکت ها می باشد و مالیات آنها در منبع محاسبه می گردد لذا در صورت های مالی مبلغی به عنوان ذخیره مالیات عملکرد در نظر گرفته نشده است .



ارزیابی مالی طرح

بر اساس اطلاعات ارائه شده ، بازده سرمایه گذاری وجوه حاصل از افزایش سرمایه به شرح جدول زیر است :

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به	شرح				
۱۴۰۹/۰۴/۳۱	۱۴۰۸/۰۴/۳۱	۱۴۰۷/۰۴/۳۱	۱۴۰۶/۰۴/۳۱	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	
۱۴,۹۰۷,۳۴۷	۱۲,۷۴۹,۳۵۱	۱۰,۸۵۱,۲۳۵	۹,۱۹۴,۲۳۸	۸,۲۸۹,۱۲۴	سود خالص در حالت افزایش سرمایه
۹,۸۷۶,۵۴۷	۹,۰۸۵,۷۵۱	۷,۷۹۸,۴۳۵	۶,۶۵۰,۲۳۸	۷,۵۶۹,۱۲۴	سود خالص در حالت عدم افزایش سرمایه
۵,۰۳۰,۸۰۰	۳,۶۶۳,۶۰۰	۳,۰۵۲,۸۰۰	۲,۵۴۴,۰۰۰	۷۲۰,۰۰۰	خالص تغییرات سود خالص
۵,۰۳۰,۸۰۰	۳,۶۶۳,۶۰۰	۳,۰۵۲,۸۰۰	۲,۵۴۴,۰۰۰	۷۲۰,۰۰۰	خالص جریان نقد ورودی
۱,۳۵۴,۹۴۱	۱,۲۸۲,۷۲۸	۱,۳۸۹,۵۳۱	۱,۵۰۵,۳۲۵	۵۵۳,۸۴۶	جریان نقد تنزیل شده

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۳۰٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)
۳۰.۵۸٪	نرخ بازده داخلی (IRR)
۶۶,۴۴۰	ارزش فعلی خالص (میلیون ریال)
۴سال و ۱۱ ماه	دوره بازگشت سرمایه (سال)

سال	مابه التفاوت سود قبل و بعد از افزایش سرمایه	ارزش فعلی - نرخ تنزیل ۳۲٪	جریان بازگشت سرمایه
	افزایش سرمایه پیشنهادی هیات مدیره		
۱۴۰۵	۷۲۰,۰۰۰	۵۵۳,۸۴۶	۵,۴۴۶,۱۵۴
۱۴۰۶	۲,۵۴۴,۰۰۰	۱,۵۰۵,۳۲۵	۳,۹۴۰,۸۲۸
۱۴۰۷	۳,۰۵۲,۸۰۰	۱,۳۸۹,۵۳۱	۲,۵۵۱,۲۹۷
۱۴۰۸	۳,۶۶۳,۶۰۰	۱,۲۸۲,۷۲۸	۱,۲۶۸,۵۶۹
۱۴۰۹		۱,۳۵۴,۹۴۱	-۸۶,۳۷۲

پیوست گزارش
مورخ ۶ - ۱۴۰۴ / ۱۱ / ۱۳۸۱
راژدار

عوامل ریسک

شرکت سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری سبحان به عنوان یکی از شرکت‌های فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری 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 تصمیم گیری 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 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

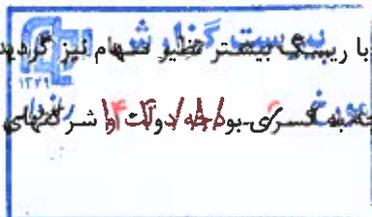
الف) ریسک سیاسی :

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 شرکتهای 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.

ب) 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.

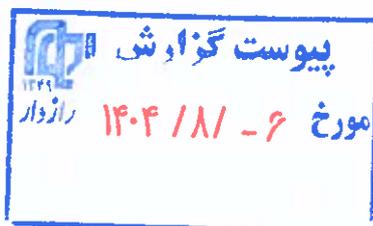
مهمترین ریسکهای بازار در شرایط جاری بازار سرمایه ایران، ریسکهای متاثر از تغییرات نرخ بهره و احتمال وقوع رکود اقتصادی است. با اجرای سیاست کنترل ترانزنامه توسط بانک مرکزی از اواخر سال ۱۴۰۰ عملاً تزریق منابع اعتباری به اقتصاد با محدودیتهای جدی مواجه شده است. اجرای این سیاست در کنار نرخ تورم ۳۵-۴۰ درصدی در ایران باعث شده کمبود منابع اعتباری باعث بالارفتن بهای آن که همان نرخ بهره است گردد. از طرف دیگر؛ این موضوع باعث افزایش نرخ بازده موردانتظار دارایی‌هایی با ریسک بیشتر نظیر سهام نیز گردیده است که باعث می‌گردد ارزش ذاتی سهام در ارزشگذاری‌ها پایین تر محاسبه گردد. از سوی دیگر با توجه به گسری بودجه دولت و شرکت‌های دولتی همین منابع محدود



نیز می بایست تا حدی صرف آنها گردیده و در نتیجه منابعی برای تزریق به بخش های دیگر اقتصاد باقی نخواهد ماند. این موضوع نیز خود از سمت تقاضا باعث افزایش نرخ بهره خواهد شد که نتیجتاً اثر آن مجدداً 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.

ج) 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 حمایتهای قیمتی از آنها کاهش یابد که از آنجایی که این پدیده مرتبط با شرکتها 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 نابرابریها 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.



بخش پایانی

پیشنهاد هیئت مدیره

پیوست گزارشی
مورخ ۱۴۰۴/۸/۶ - رازدار

پیشنهاد هیات مدیره :

گزارش توجیهی حاضر در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و اساسنامه شرکت به منظور توجیه افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) از مبلغ ۱۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به ۱۶.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به منظور تامین مخارج مورد نیاز جهت تحصیل سرمایه گذاری های جدید در سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، از محل سود انباشته و از طریق صدور سهام جدید تهیه شده است.

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

ماده ۷ اساسنامه :

سرمایه شرکت مبلغ ۱۶.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال (شانزده هزار میلیارد ریال) است که به ۱۶.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم عادی یک هزار ریالی با نام تقسیم شده، و از سوی سهامداران تادیه شده است.

