

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام)



سبحان

شرکت سرمایه گذاری
سبحان (سهامی عام)

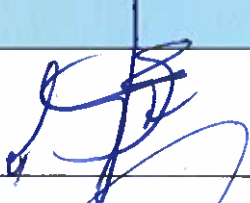
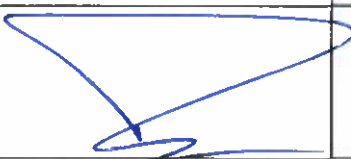
مهر ماه - ۱۴۰۴

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	رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه (با مسئولیت محدود)
	آقای علی اصغر مومنی	نائب رئیس هیات مدیره	شرکت آروین نهاد پایا (سهامی خاص)
	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: ۴۹۴۸۳۰

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۴	موضوع فعالیت
۴	تاریخچه فعالیت شرکت
۵	سهامداران
۵	مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل
۵	ترکیب نیروی انسانی
۶	مشخصات حسابرس / بازرس شرکت
۶	سرمایه شرکت
۶	مبادلات سهام شرکت
۶	روند سودآوری و تقسیم سود
۷	ترکیب سبد سهام
۸	وضعیت مالی شرکت
۹	صورت سود و زیان
۱۰	صورت جریان نقدی
۱۱	صورت حقوق مالکانه
۱۳	هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۴	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن
۱۵	پیش بینی بودجه نقدی
۱۶	پیش بینی ساختار مالی
۱۷	پیش بینی سود و زیان و صورت تغییرات حقوق مالکانه
۱۸	مفروضات مبنای پیش بینی اطلاعات مالی
۲۱	ارزیابی مالی طرح
۲۲	عوامل ریسک
۲۵	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 ، واحد های سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها ، موسسات یا صندوق های -
سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود ، کنترل شرکت ، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه 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 ۱۰۱۰۹۴۶۵۷۵ 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 ۱۳۸۳/۰۷/۰۱ 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 مژده، 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 گزارش 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	۱.۳۳٪
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.

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

ترکیب نیروی انسانی

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

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

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 ۱۰.۰۰۰.۰۰۰ 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	۷۸۰۰.۰۰۰	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
۷۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰	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
۵۳٪	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
۷۰۴	۵۹۳	۷۹۸	سود هر سهم (ریال)
۳۵۰	۳۵۰	۴۱۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۷۸۰۰.۰۰۰	۱۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

ترکیب سبد سهام :

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک صنعت بر اساس آخرین صورت های مالی حسابرسی شده به تاریخ ۳۱ تیر ماه 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 :

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

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
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	۰	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	۹,۸۳۲,۹۶۷
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	۷۸۰,۰۰۰
صرف سهام خزانه	۱۵۵,۲۹۸	۱۰۲,۷۳۱	۲۶,۸۴۶
اندوخته قانونی	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۷۳,۸۰۲
سود انباشته	۱۰,۳۷۴,۶۷۰	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	۵۲۵,۳۲۵	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

صورت سود و زیان

نتیجه عملکرد 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
درآمد سود سهام	۲,۲۷۴,۱۲۵	۳,۶۳۹,۹۸۳	۲,۹۸۲,۶۳۷
درآمد سود تضمین شده	۱۱,۵۱۱	۴۱,۲۲۶	۰
سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۵,۰۲۹,۷۶۴	۲۶۰۲,۱۵۱	۲,۶۸۹,۱۹۷
سایر درآمد های عملیاتی	۳۵,۶۵۱	۲۶۴	۳۶,۴۹۲
جمع درآمدهای عملیاتی	۸,۳۵۱,۰۵۱	۶,۲۸۳,۶۲۴	۵,۷۰۸,۳۲۶
هزینه های حقوق ، دستمزد و مزایا	(۳۵۹,۸۰۹)	(۲۶۴,۹۹۴)	(۱۲۸,۳۸۸)
هزینه استهلاک	(۳۹,۵۹۲)	(۳۸,۰۷۷)	(۲۳,۹۲۹)
هزینه های اداری و عمومی	(۹۲,۹۴۰)	(۶۴,۵۷۳)	(۷۴,۰۸۹)
جمع هزینه های عملیاتی	(۴۹۲,۳۴۲)	(۳۶۷,۶۴۴)	(۲۲۶,۴۰۶)
سود (زیان) عملیاتی	۷,۸۵۸,۷۱۰	۵,۹۱۵,۹۸۰	۵,۴۸۱,۹۲۰
هزینه مالی	۰	(۱۷)	(۷,۳۴۵)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۰	۴,۹۷۳	۱,۶۹۸
سود (زیان) قبل از مالیات	۷,۸۵۸,۷۱۰	۵,۹۲۰,۹۳۶	۵,۴۷۶,۲۷۳
مالیات بر درآمد	(۷,۷۸۹)	(۱۱,۰۷۳)	-
سود (زیان) خالص	۷,۸۵۰,۹۲۱	۵,۹۰۹,۸۶۳	۵,۴۷۶,۲۷۳
سود (زیان) پایه هر سهم عملیاتی	۷۹۸	۵۹۴	۷۰۵
سود (زیان) پایه هر سهم غیر عملیاتی	۰	(۱)	(۱)
سود پایه هر سهم - ریال	۷۹۸	۵۹۳	۷۰۴

صورت جریان نقدی

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

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
جریان نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی			
نقد حاصل از عملیات	۳,۸۴۳,۴۳۰	۲,۶۵۳,۳۳۲	۲,۲۱۷,۵۶۰
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۷,۷۸۹)	(۱۱,۰۳۳)	(۱۳۸)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۳,۸۳۵,۶۴۱	۲,۶۴۲,۲۵۹	۲,۲۱۷,۴۲۲
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری			
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۳۳۶,۶۷۹)	(۴۷,۴۷۲)	(۱۹۲,۹۸۷)
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	(۳۳۱,۵۱۹)	(۴۷,۰۰۹)	(۱۹۲,۹۸۷)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۳,۴۹۴,۱۲۲	۲,۵۹۵,۲۵۰	۲,۰۲۴,۴۳۵
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی			
دریافت های نقدی ناشی از فروش سهام خزانه	۱۰۱,۸۲۹	۲۹۱,۸۴۴	۷۸,۵۱۹
دریافت های نقدی بابت ودیعه اجاره املاک	-	۳,۳۴۰	۲۵۲,۹۹۰
پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه	(۱۴۳,۹۱۳)	(۳۲۳,۸۱۷)	(۱۸۱,۴۶۶)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۳,۴۴۰,۶۷۴)	(۲,۵۶۲,۰۲۵)	(۲,۱۷۷,۵۴۳)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۳,۴۸۲,۷۵۸)	(۲,۵۹۰,۶۵۸)	(۲,۰۲۷,۵۰۰)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۱۱,۳۶۴	۴,۵۹۲	(۳,۰۷۵)
مانده وجه نقد در ابتدای سال	۱۱,۱۴۸	۶,۵۵۶	۹,۶۳۱
مانده وجه نقد در پایان سال	۲۲,۵۱۲	۱۱,۱۴۸	۶,۵۵۶

صورت حقوق مالکانه

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

شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع
مانده در ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	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	(۱۵۴,۳۲۶)	۱۳,۷۱۸,۹۰۴
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						
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	-	-	-	(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	(۳۵۴,۳۲۷)	۲۱,۱۷۵,۶۳۱

بخش دوم

تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

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

✓ بهبود وضعیت ساختار مالی و حفظ پرتفوی سرمایه گذاری ها

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) در نظر دارد به منظور بهبود وضعیت ساختار مالی، و حفظ و افزایش عملیات جاری و جلوگیری از خروج وجه نقد و همچنین توسعه فعالیتهای جدید در زمینه تامین مالی و تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار و سرمایه خود را از مبلغ 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	

بخش سوم

پیش بینی عملکرد مالی آتی

پیش بینی بودجه نقدی

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

بودجه نقدی افزایش سرمایه										
شرح	در تاریخ ۱۴۰۵/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۶/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۷/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۸/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۹/۰۴/۳۱	
	میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال	
	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش
وجه حاصل از درآمد عملیاتی	۲,۴۹۵,۶۳۹	۲,۴۹۵,۶۳۹	۸,۷۶۳,۴۳۸	۶,۷۴۷,۴۳۸	۱۰,۴۳۷,۴۳۸	۷,۷۴۵,۲۳۸	۱۲,۵۰۳,۸۳۸	۹,۲۴۴,۶۳۸	۱۴,۹۳۳,۵۳۸	۹,۲۴۴,۶۳۸
فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲,۲۸۷,۵۰۰	۸,۲۸۷,۵۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-
جمع منابع	۴,۷۸۳,۱۳۹	۱۰,۷۸۳,۱۳۹	۸,۷۶۳,۴۳۸	۶,۷۴۷,۴۳۸	۱۰,۴۳۷,۴۳۸	۷,۷۴۵,۲۳۸	۱۲,۵۰۳,۸۳۸	۹,۲۴۴,۶۳۸	۱۴,۹۳۳,۵۳۸	۹,۲۴۴,۶۳۸
پرداختی بابت هزینه های اداری و عمومی	۵۹۱,۲۸۹	۵۹۱,۲۸۹	۷۶۸,۶۷۶	۷۶۸,۶۷۶	۹۹۹,۳۷۹	۹۹۹,۳۷۹	۱,۲۹۹,۰۶۳	۱,۲۹۹,۰۶۳	۱,۶۸۸,۷۸۲	۱,۶۸۸,۷۸۲
پرداختی سود سهام	۴,۳۱۰,۷۶۶	۱۰,۳۱۰,۷۶۶	۴,۳۹۶,۰۷۳	۳,۸۸۸,۰۷۳	۴,۸۱۵,۶۲۹	۳,۴۶۹,۵۲۹	۵,۷۳۳,۵۲۸	۴,۱۰۳,۹۲۸	۶,۷۹۸,۴۸۶	۴,۸۲۸,۶۸۶
حسابهای پرداختی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
پرداختی بابت تحمیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	-	-	۳,۷۰۰,۰۰۰	۲,۰۹۰,۰۰۰	۴,۶۲۰,۰۰۰	۳,۲۷۰,۰۰۰	۵,۴۷۰,۰۰۰	۳,۸۵۰,۰۰۰	۶,۴۵۰,۰۰۰	۲,۷۲۰,۰۰۰
جمع مصارف	۴,۸۰۲,۰۵۵	۱۰,۸۰۲,۰۵۵	۸,۷۶۴,۷۴۹	۶,۷۴۶,۷۴۹	۱۰,۴۳۴,۹۰۸	۷,۷۳۸,۸۰۸	۱۲,۵۰۳,۵۹۱	۹,۲۵۲,۹۹۱	۱۴,۹۳۷,۲۶۸	۹,۲۳۷,۲۶۸
مازاد (کسری) منابع به مصارف	(۱۸,۹۱۶)	(۱۸,۹۱۶)	(۱,۳۱۱)	۶۸۹	۲,۵۲۹	۶,۲۲۹	۱,۲۴۷	(۸,۳۵۳)	(۳,۷۳۰)	۷,۱۷۰
وجه نقد ابتدای سال	۲۲,۵۱۲	۲۲,۵۱۲	۳,۵۹۶	۳,۵۹۶	۳,۵۹۶	۴,۲۸۴	۴,۲۸۴	۱۰,۷۱۴	۶,۰۶۱	۲,۳۶۱
وجه نقد پایان سال	۳,۵۹۶	۳,۵۹۶	۲,۲۸۴	۴,۲۸۴	۴,۸۱۴	۱۰,۷۱۴	۶,۰۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۹,۵۳۱

پیش بینی ساختار مالی آتی

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

شرح	در تاریخ ۱۴۰۵/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۶/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۷/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۸/۰۴/۳۱		در تاریخ ۱۴۰۹/۰۴/۳۱	
	میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال	
	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه	در صورت عدم افزایش سرمایه	در صورت افزایش سرمایه
دارایی های غیر جاری:										
دارایی های ثابت مشهود	۹۲۶,۹۵۸	۹۲۶,۹۵۸	۸۸۹,۴۵۵	۸۸۹,۴۵۵	۸۵۱,۹۵۲	۸۵۱,۹۵۲	۸۱۴,۴۴۹	۸۱۴,۴۴۹	۷۷۶,۹۴۶	۷۷۶,۹۴۶
سرمایه گذاری در املاک	۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸	۴۴۶,۰۶۸
دارایی نامشهود	۵,۴۴۳	۵,۴۴۳	۵,۴۴۳	۵,۴۴۳	۵,۴۴۳	۵,۴۴۳	۵,۴۴۳	۵,۴۴۳	۵,۴۴۳	۵,۴۴۳
سرمایه گذاری بلند مدت	۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲	۸۱۸,۱۱۲
دریافتنی های بلند مدت	۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷	۱۹,۸۵۷
جمع دارایی های غیر جاری	۲,۲۱۶,۴۳۸	۲,۲۱۶,۴۳۸	۲,۱۷۸,۹۳۵	۲,۱۷۸,۹۳۵	۲,۱۴۱,۴۳۲	۲,۱۴۱,۴۳۲	۲,۱۰۳,۹۲۹	۲,۱۰۳,۹۲۹	۲,۰۶۶,۴۲۶	۲,۰۶۶,۴۲۶
دارایی های جاری:										
پیش پرداخت ها	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۸,۷۶۳,۴۳۸	۸,۷۶۳,۴۳۸	۷,۷۴۵,۲۳۸	۷,۷۴۵,۲۳۸	۶,۷۲۷,۰۳۸	۶,۷۲۷,۰۳۸	۵,۷۰۸,۸۳۸	۵,۷۰۸,۸۳۸	۴,۶۹۰,۶۳۸	۴,۶۹۰,۶۳۸
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۵,۱۵۱,۰۴۲	۱۵,۱۵۱,۰۴۲	۱۲,۴۴۱,۰۴۲	۱۲,۴۴۱,۰۴۲	۱۰,۷۱۱,۰۴۲	۱۰,۷۱۱,۰۴۲	۸,۹۴۱,۰۴۲	۸,۹۴۱,۰۴۲	۷,۱۷۱,۰۴۲	۷,۱۷۱,۰۴۲
موجودی نقد	۳,۵۹۶	۳,۵۹۶	۲,۲۸۴	۲,۲۸۴	۱,۰۶۱	۱,۰۶۱	۶۰۶	۶۰۶	۲۰۶	۲۰۶
جمع دارایی های جاری	۲۳,۹۱۸,۰۷۵	۲۳,۹۱۸,۰۷۵	۲۰,۹۱۰,۵۶۴	۲۰,۹۱۰,۵۶۴	۱۸,۴۴۵,۱۲۵	۱۸,۴۴۵,۱۲۵	۱۶,۶۵۶,۴۲۶	۱۶,۶۵۶,۴۲۶	۱۴,۸۵۲,۳۱۲	۱۴,۸۵۲,۳۱۲
جمع دارایی ها	۲۶,۱۳۴,۵۱۳	۲۶,۱۳۴,۵۱۳	۲۲,۳۶۹,۴۹۹	۲۲,۳۶۹,۴۹۹	۲۰,۶۸۶,۵۵۷	۲۰,۶۸۶,۵۵۷	۱۸,۷۶۰,۳۵۵	۱۸,۷۶۰,۳۵۵	۱۶,۹۱۸,۷۳۸	۱۶,۹۱۸,۷۳۸
حقوق مالکانه و بدهی ها :										
حقوق مالکانه										
سرمایه	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰
سود سهام خزانه	۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰	۱۵۲,۸۰۰
اندوخته قانونی	۱,۲۳۶,۱۹۸	۱,۲۳۶,۱۹۸	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۸,۶۴۳,۱۱۵	۸,۶۴۳,۱۱۵	۷,۷۲۷,۰۳۸	۷,۷۲۷,۰۳۸	۶,۷۲۷,۰۳۸	۶,۷۲۷,۰۳۸	۵,۷۰۸,۸۳۸	۵,۷۰۸,۸۳۸	۴,۶۹۰,۶۳۸	۴,۶۹۰,۶۳۸
جمع حقوق مالکانه	۲۵,۶۶۶,۷۷۶	۲۵,۶۶۶,۷۷۶	۲۵,۷۷۷,۰۳۸	۲۵,۷۷۷,۰۳۸	۲۳,۵۲۷,۸۳۸	۲۳,۵۲۷,۸۳۸	۲۲,۳۶۱,۲۳۸	۲۲,۳۶۱,۲۳۸	۲۱,۱۴۲,۴۳۸	۲۱,۱۴۲,۴۳۸
بدهی های غیر جاری :										
ذخیره مزایای پایان 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	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵	۴۷,۱۸۵
بدهی های جاری :										
سایر پرداختنی ها	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
مالیات پرداختنی	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳	۹,۷۷۳
سود سهام پرداختنی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جمع بدهی های جاری	۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲	۴۱۹,۵۵۲
جمع بدهی ها	۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷	۴۶۶,۷۳۷
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۲۶,۱۳۴,۵۱۳	۲۶,۱۳۴,۵۱۳	۲۲,۳۶۹,۴۹۹	۲۲,۳۶۹,۴۹۹	۲۰,۶۸۶,۵۵۷	۲۰,۶۸۶,۵۵۷	۱۸,۷۶۰,۳۵۵	۱۸,۷۶۰,۳۵۵	۱۶,۹۱۸,۷۳۸	۱۶,۹۱۸,۷۳۸

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 :

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۰۴/۳۲		سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۰۴/۳۲		سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۰۴/۳۳		سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۰۴/۳۱	
	میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال	
	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش	افزایش	عدم افزایش
درآمد های عملیاتی	۸,۷۶۳,۴۳۸	۶,۷۴۷,۴۳۸	۱۰,۴۳۷,۴۳۸	۷,۷۴۵,۳۳۸	۱۲,۵۰۳,۸۳۸	۹,۲۴۴,۶۳۸	۱۴,۹۳۳,۵۳۸	۱۰,۹۹۳,۹۳۸	۱۷,۷۸۱,۴۵۳	۱۲,۲۷۵,۲۵۳
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۴۵۷,۵۰۰	۱,۶۵۷,۵۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-
سود عملیاتی ناخالص	۹,۲۲۰,۹۳۸	۸,۴۰۴,۹۳۸	۱۰,۴۳۷,۴۳۸	۷,۷۴۵,۳۳۸	۱۲,۵۰۳,۸۳۸	۹,۲۴۴,۶۳۸	۱۴,۹۳۳,۵۳۸	۱۰,۹۹۳,۹۳۸	۱۷,۷۸۱,۴۵۳	۱۲,۲۷۵,۲۵۳
هزینه اداری و عمومی	(۵۹۱,۲۸۹)	(۵۹۱,۲۸۹)	(۷۶۸,۶۷۶)	(۷۶۸,۶۷۶)	(۹۹۹,۲۷۹)	(۹۹۹,۲۷۹)	(۱,۲۹۹,۰۶۳)	(۱,۲۹۹,۰۶۳)	(۱,۶۸۸,۷۸۲)	(۱,۶۸۸,۷۸۲)
هزینه استهلاک	(۳۷,۵۰۳)	(۳۷,۵۰۳)	(۳۷,۵۰۳)	(۳۷,۵۰۳)	(۳۷,۵۰۳)	(۳۷,۵۰۳)	(۳۷,۵۰۳)	(۳۷,۵۰۳)	(۳۷,۵۰۳)	(۳۷,۵۰۳)
سود عملیاتی	۸,۵۹۲,۱۴۵	۷,۷۷۶,۱۴۵	۹,۶۳۱,۲۵۸	۶,۹۳۹,۰۵۸	۱۱,۴۶۷,۰۵۶	۸,۲۰۷,۸۵۶	۱۳,۵۹۶,۹۷۲	۹,۶۵۷,۲۷۲	۱۶,۰۵۵,۱۶۸	۱۰,۵۴۸,۹۶۸
هزینه مالی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
مالیات بر درآمد	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص	۸,۵۹۲,۱۴۵	۷,۷۷۶,۱۴۵	۹,۶۳۱,۲۵۸	۶,۹۳۹,۰۵۸	۱۱,۴۶۷,۰۵۶	۸,۲۰۷,۸۵۶	۱۳,۵۹۶,۹۷۲	۹,۶۵۷,۲۷۲	۱۶,۰۵۵,۱۶۸	۱۰,۵۴۸,۹۶۸

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						۸,۵۹۲,۱۴۵	۷,۷۷۶,۱۴۵	۸,۵۹۲,۱۴۵	۷,۷۷۶,۱۴۵
اندوخته قانونی				۲۲۶,۱۹۸	-	(۲۲۶,۱۹۸)	۰	-	-
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	۸,۶۴۳,۱۱۵	۸,۰۵۳,۳۱۳	۲۵,۸۶۹,۳۱۳	۱۹,۰۵۳,۳۱۳
مانده در ۱۴۰۵/۰۵/۰۱		۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۲۶,۱۹۸	۱,۰۰۰,۰۰۰	۸,۶۴۳,۱۱۵	۸,۰۵۳,۳۱۳	۲۵,۸۶۹,۳۱۳	۱۹,۰۵۳,۳۱۳
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۰۴/۳۱									
سود خالص						۹,۶۳۱,۲۵۸	۹,۹۳۹,۰۵۸	۹,۶۳۱,۲۵۸	۹,۹۳۹,۰۵۸
اندوخته قانونی				۳۷۳,۸۰۲		(۳۷۳,۸۰۲)		-	-
سود سهام مصوب						(۴,۲۹۶,۰۷۳)	(۳,۸۸۸,۰۷۳)	(۴,۲۹۶,۰۷۳)	(۳,۸۸۸,۰۷۳)
مانده در ۱۴۰۶/۰۴/۳۱		۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۶۰۴,۴۹۹	۱۱,۱۰۴,۲۹۹	۳۱,۲۰۴,۴۹۹	۲۲,۱۰۴,۲۹۹
مانده در ۱۴۰۶/۰۵/۰۱		۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۶۰۴,۴۹۹	۱۱,۱۰۴,۲۹۹	۳۱,۲۰۴,۴۹۹	۲۲,۱۰۴,۲۹۹
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۰۴/۳۱									
سود خالص						۱۱,۴۶۷,۰۵۶	۸,۲۰۷,۸۵۶	۱۱,۴۶۷,۰۵۶	۸,۲۰۷,۸۵۶
اندوخته قانونی						-		-	-
سود سهام مصوب						(۴,۸۱۵,۶۲۹)	(۳,۴۶۹,۵۲۹)	(۴,۸۱۵,۶۲۹)	(۳,۴۶۹,۵۲۹)
مانده در ۱۴۰۷/۰۴/۳۱		۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۲۵۵,۹۲۵	۱۵,۸۴۲,۶۲۵	۳۷,۸۵۵,۹۲۵	۲۶,۸۴۲,۶۲۵
مانده در ۱۴۰۷/۰۵/۰۱		۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۲۵۵,۹۲۵	۱۵,۸۴۲,۶۲۵	۳۷,۸۵۵,۹۲۵	۲۶,۸۴۲,۶۲۵
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۰۴/۳۱									
سود خالص						۱۳,۵۹۶,۹۷۲	۹,۶۵۷,۳۷۲	۱۳,۵۹۶,۹۷۲	۹,۶۵۷,۳۷۲
اندوخته قانونی								-	-
سود سهام مصوب						(۵,۷۳۳,۵۲۸)	(۴,۱۰۳,۹۲۸)	(۵,۷۳۳,۵۲۸)	(۴,۱۰۳,۹۲۸)
مانده در ۱۴۰۸/۰۴/۳۱		۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۸,۱۱۹,۳۶۹	۲۱,۳۹۶,۰۶۹	۴۵,۷۱۹,۳۶۹	۳۲,۳۹۶,۰۶۹
مانده در ۱۴۰۸/۰۵/۰۱		۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۸,۱۱۹,۳۶۹	۲۱,۳۹۶,۰۶۹	۴۵,۷۱۹,۳۶۹	۳۲,۳۹۶,۰۶۹
تغییرات در حقوق مالکانه طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۰۴/۳۱									
سود خالص						۱۶,۰۵۵,۱۶۸	۱۰,۵۴۸,۹۶۸	۱۶,۰۵۵,۱۶۸	۱۰,۵۴۸,۹۶۸
اندوخته قانونی								-	-
سود سهام مصوب						(۶,۷۹۸,۴۸۶)	(۴,۸۲۸,۶۸۶)	(۶,۷۹۸,۴۸۶)	(۴,۸۲۸,۶۸۶)
مانده در ۱۴۰۹/۰۴/۳۱		۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۳۷۶,۰۵۲	۲۷,۱۱۶,۳۵۲	۵۴,۹۷۶,۰۵۲	۲۸,۱۱۶,۳۵۲

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 ۴۲ درصد از پرتفوی سرمایه گذاری کوتاه مدت در نظر گرفته شده است . همچنین کلیه وجوه مازاد در هر دو حالت تماماً 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 کلاً ناشی از سرمایه گذاری در سهام شرکت ها می باشد و مالیات آنها در منبع محاسبه می گردد لذا در صورت های مالی مبلغی به عنوان ذخیره مالیات عملکرد در نظر گرفته نشده است .

ارزیابی مالی طرح

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

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۰۴/۳۱
سود خالص در حالت افزایش سرمایه	۸,۵۹۲,۱۴۵	۹,۶۳۱,۲۵۸	۱۱,۴۶۷,۰۵۶	۱۳,۵۹۶,۹۷۲	۱۶,۰۵۵,۱۶۸
سود خالص در حالت عدم افزایش سرمایه	۷,۷۷۶,۱۴۵	۶,۹۳۹,۰۵۸	۸,۲۰۷,۸۵۶	۹,۶۵۷,۳۷۲	۱۰,۵۴۸,۹۶۸
خالص تغییرات سود خالص	۸۱۶,۰۰۰	۲,۶۹۲,۲۰۰	۳,۲۵۹,۲۰۰	۳,۹۳۹,۶۰۰	۵,۵۰۶,۲۰۰
خالص جریان نقد ورودی	۸۱۶,۰۰۰	۲,۶۹۲,۲۰۰	۳,۲۵۹,۲۰۰	۳,۹۳۹,۶۰۰	۵,۵۰۶,۲۰۰
جریان نقد تنزیل شده	۶۱۳,۵۳۴	۱,۵۲۱,۹۶۳	۱,۳۸۵,۳۳۹	۱,۲۵۹,۰۵۸	۱,۳۲۳,۱۰۳

معیار مالی استفاده شده	نتیجه ارزیابی
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)	۳۳٪
نرخ بازده داخلی (IRR)	۳۳.۷۱٪
ارزش فعلی خالص (میلیون ریال)	۷۷,۴۴۱
دوره بازگشت سرمایه (سال)	۴.۱۱

سال	مابه التفاوت سود قبل و بعد از افزایش سرمایه	ارزش فعلی - نرخ تنزیل ٪۳۳	جریان بازگشت سرمایه
	افزایش سرمایه پیشنهادی هیات مدیره		
۱۴۰۵	۸۱۶,۰۰۰	۶۱۳,۵۳۴	۵,۳۸۶,۴۶۶
۱۴۰۶	۲,۶۹۲,۲۰۰	۱,۵۲۱,۹۶۳	۳,۸۶۴,۵۰۳
۱۴۰۷	۳,۲۵۹,۲۰۰	۱,۳۸۵,۳۳۹	۲,۴۷۹,۱۶۴
۱۴۰۸	۳,۹۳۹,۶۰۰	۱,۲۵۹,۰۵۸	۱,۲۲۰,۱۰۷
۱۴۰۹		۱,۳۲۳,۱۰۳	-۱۰۲,۹۹۷

عوامل ریسک

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

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 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.

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 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 پایین تر محاسبه گردد. از سوی دیگر با توجه به کسری 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 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.

بخش پایانی

پیشنهاد هیئت مدیره

پیشنهاد هیات مدیره :

گزارش توجیهی حاضر در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و اساسنامه شرکت به منظور توجیه افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام) از مبلغ 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 .