



مدیریت نظارت بر بازار اولیه

## اطلاعیه صدور مجوز افزایش سرمایه

در اجرای قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب آذرماه ۱۳۸۴)، تقاضای افزایش سرمایه و انتشار سهام جدید شرکت سرمایه گذاری صباتأمین (سهامی عام) در این سازمان مورد بررسی قرار گرفت. بر اساس رسیدگی انجام شده، مواردی حاکی از مغایرت با قوانین و مقررات مربوط در انتشار سهام ملاحظه نگردیده و افزایش سرمایه با مشخصات زیر و با رعایت قوانین و مقررات مربوطه، از نظر این سازمان بلامانع می‌باشد.

سرمایه فعلی: ۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال

تعداد سهام قابل انتشار: ۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم

ارزش اسمی هر سهم: ۱,۰۰۰ ریال

مبلغ افزایش سرمایه: ۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال

منبع تأمین افزایش سرمایه:

- ۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی،

موضوع افزایش سرمایه: افزایش فعالیت‌ها و عدم خروج وجه نقد در رابطه با تسویه مطالبات سهامداران

خاطر نشان می‌سازد، شروع پذیره نویسی حداکثر تا ۶۰ روز از تاریخ این مجوز امکان‌پذیر خواهد بود. عدم شروع پذیره نویسی در مهلت مقرر، موجب ابطال این مجوز گردیده و انجام آن مستلزم اخذ مجوز جدید از این سازمان خواهد بود.

همچنین مطابق ماده ۲۱ قانون بازار اوراق بهادار، ثبت اوراق بهادار نزد سازمان، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری و یا توصیه و سفارشی در مورد شرکت یا طرح مرتبط با اوراق بهادار، توسط سازمان نمی‌باشد.

مدیریت نظارت بر بازار اولیه



سازمان بورس و اوراق بهادار  
SECURITIES & EXCHANGE ORGANIZATION

بسمه تعالی

تاریخ

۱۴۰۰/۱۲/۱۷

شماره

DPM-IOP-۰۰A-۲۶۵

No 13 , Molla sadra Ave, Vanak Sqr  
Tehran, 19395-6366  
Tel: (9821) 88679640-50  
Fax: (9821) 88679650  
IRAN : 1991915814 Tehran

تهران، میدان ونک، ابتدای خیابان ملاصدرا، شماره ۱۳  
تلفن‌ها: ۵۰-۸۸۶۷۹۶۴۰  
نمابر: ۸۸۶۷۹۴۵۰  
کدپستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴

گزارش بازرسی قانونی در خصوص افزایش سرمایه

شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین (سهامی عام)

به انضمام گزارش توجیهی هیأت مدیره

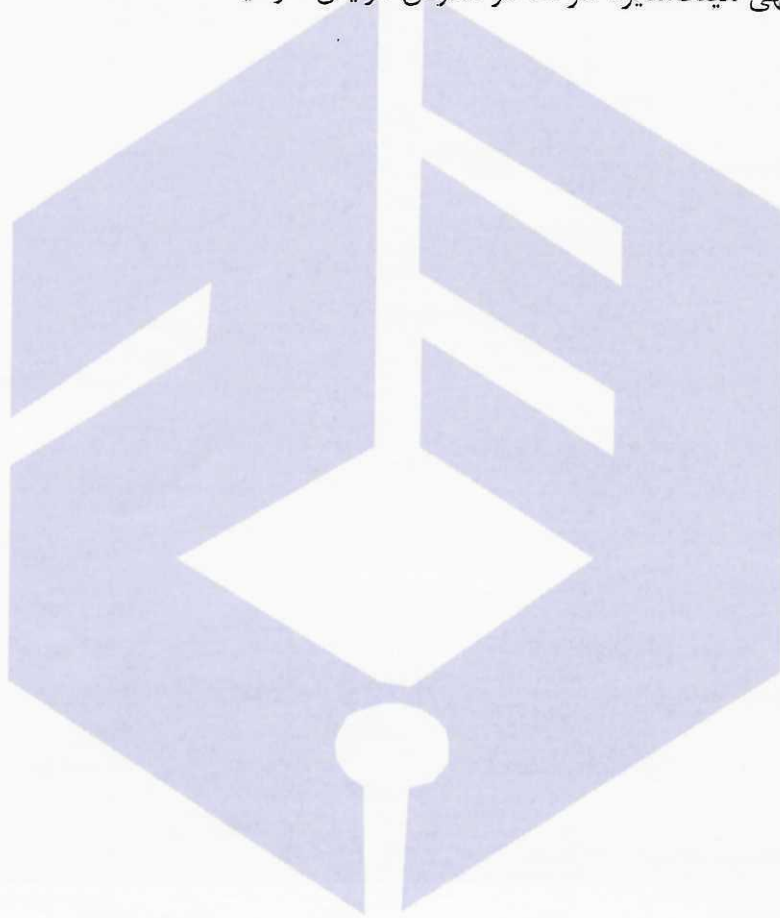
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

سازمان حسابرسی

شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه	عنوان
(۱) و (۲)	گزارش بازرس قانونی
۱ الی ۱۹	گزارش توجیهی هیئت‌مدیره شرکت در خصوص افزایش سرمایه



سازمان حسابرسی

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

- ۱ - گزارش توجیهی مورخ ۴ بهمن ۱۴۰۰ هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری صبا تامین (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۴۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۷۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر صورت وضعیت مالی فرضی، صورت سود و زیان فرضی، صورت جریان وجوه نقد فرضی و یادداشتهای همراه که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این سازمان 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 مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی سهامداران به منظور افزایش فعالیتها و عدم خروج وجه نقد در رابطه با تسویه مطالبات سهامداران تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت 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 هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.
- ۳ - براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق افزایش فعالیتهای تجاری ناشی از خرید و فروش سرمایه گذاریها و در نتیجه افزایش درآمدهای عملیاتی ناشی از خرید و فروش و سود سهام حاصل از سرمایه گذاریها و نیز در نظر گرفتن مدیریت ریسک بازار سرمایه، این سازمان به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این سازمان، گزارش توجیهی یاد شده، براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

**گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه (ادامه)**  
**شرکت سرمایه گذاری صبا تامین (سهامی عام)**

۴- تحقق افزایش سرمایه شرکت منوط به کسب مجوزهای لازم از سازمان بورس و اوراق بهادار در رعایت ماده ۱ قانون افزایش سرمایه شرکتهای پذیرفته شده در بورس و اوراق بهادار تهران مصوب ۱۳۹۹/۰۶/۱۸ مبنی بر عدم امکان تأمین مالی از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم و رعایت الزامات مربوط به آن سازمان می باشد.

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 های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

سید مهدی موبسوی پور

سازمان حسابرسی

نهرام امیری

۱۲ بهمن ۱۴۰۰

سازمان حسابرسی

## مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت سرمایه‌گذاری صباتأمین (سهامی عام)

با احترام

به پیوست گزارش توجیهی هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری صباتأمین (سهامی عام) در راستای اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار در ارتباط با افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۶۶۶۷ درصد) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران (از طریق صدور ۳۰ میلیارد سهم جدید ۱۰۰۰ ریالی) که در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۰۴ به تصویب هیأت مدیره شرکت رسیده است، ارائه می‌گردد.

امضا	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیأت مدیره
	رئیس هیأت مدیره	جلال بهارستان	شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین (سهامی عام)
	نائب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل	سیدمحمدجواد میرطاهر	شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره	علی مهدوی پارسا	شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره	ابراهیم صادقی	شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره	مهدی صادقی شاهدانی	شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین (سهامی عام)

## ۱- مشخصات ناشر

### ۱-۱- تاریخچه:

شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین (سهامی عام) با شناسه ملی ۱۰۱۰۱۹۰۸۳۷۰ در تاریخ ۱۳۷۷/۱۱/۲۱ تحت شماره ۱۴۷۹۶۰ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۸۳/۰۹/۰۴ نام شرکت به شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین (سهامی عام) تغییر یافته و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۲/۰۲ تحت شماره ۱۱۲۵۰ در فهرست شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس اوراق بهادار به عنوان نهاد مالی پذیرفته شده است. سهام این شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۱/۲۰ در فرابورس ایران عرضه گردید. در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین (سهامی عام) جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام) (شستا) می‌باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت تهران، میدان آرژانتین، خیابان شهید احمد قصیر، خیابان شهید احمدیان، پلاک ۱۴ می‌باشد و محل فعالیت اصلی آن در شهر تهران واقع است.

### ۱-۲- فعالیت اصلی:

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه به شرح زیر می‌باشد:

الف- موضوع فعالیت اصلی:

۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکتها، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکتها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

۲- سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

ب- موضوع فعالیت‌های فرعی:

۱- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده ی بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانکها و موسسات مالی اعتباری مجاز؛

۲- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکتها، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکتها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد؛

۳- سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛

۴- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:

۱-۴- پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛

۲-۴- تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛

۳-۴- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار؛



۴-۴- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛

۵- شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های 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 پردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن‌ها در مقررات منع نشده باشند.

### ۳-۱- سهامداران:

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۰۴ مطابق جدول ذیل می‌باشد.

درصد	تعداد سهام	نام سهامدار
۸۵.۸۲	۳۸,۶۱۹,۷۲۹,۳۰۱	شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)
-	۵۴۸,۵۰۰	شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)
-	۵۹۷,۰۱۲	شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین (سهامی عام)
-	۶۵۵,۶۳۱	شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین (سهامی عام)
-	۶۵۳,۰۰۰	شرکت سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام)
۱۴.۱۸	۶,۳۷۷,۸۱۶,۵۵۶	سایر سهامداران حقیقی و حقوقی
۱۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

### ۴-۱- مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل:

به موجب صورت جلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۰ و مصوبه هیأت مدیره مورخ ۱۴۰۰/۱۰/۱۵، اسامی اعضای هیأت مدیره شرکت و نمایندگان آنها به شرح ذیل می‌باشد:

عضو هیأت مدیره	نام نماینده	سمت	موظف / غیر موظف
شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین (سهامی عام)	آقای جلال بهارستان	رئیس هیأت مدیره	غیر موظف
شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)	آقای سیدمحمدجواد میرطاهر	نائب رئیس هیأت مدیره و مدیر عامل	موظف
شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام)	آقای ابراهیم صادقی	عضو هیأت مدیره	غیر موظف
شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین (سهامی عام)	آقای مهدی صادقی شاهدانی	عضو هیأت مدیره	غیر موظف
شرکت سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سهامی عام)	آقای علی مهدوی پارسا	عضو هیأت مدیره	غیرموظف

## ۵-۱- مشخصات حسابرس / بازرس قانونی:

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۰ سازمان حسابرسی به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب شد. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال پیش نیز سازمان حسابرسی بوده است.

## ۶-۱- سرمایه:

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۰۵ طبق اساسنامه مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم یک هزار ریالی با نام می باشد که تماماً تأدیه شده است.

## ۷-۱- روند سودآوری و تقسیم سود شرکت:

مبلغ سود خالص و سود تقسیمی شرکت طی ۵ سال گذشته به شرح جدول ذیل است:

(میلیون ریال)

شرح/تاریخ	۱۴۰۰/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۶/۰۲/۳۱
سود خالص	۸۵,۷۰۲,۶۳۵	۶۷,۹۶۵,۶۷۹	۷,۷۰۵,۴۲۳	۱,۷۰۲,۲۱۲	۲,۸۱۷,۴۹۵
سود تقسیمی	۸۶,۸۵۰,۰۰۰	۶۹,۹۰۰,۰۰۰	۸,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
سرمایه	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰

## ۲- تشریح طرح افزایش سرمایه

### ۱-۲- هدف از افزایش سرمایه:

شرکت در نظر دارد به منظور تأمین منابع لازم جهت افزایش فعالیتها و عدم خروج وجه نقد در رابطه با تسویه مطالبات سهامداران اقدام به افزایش سرمایه نماید و سرمایه خود را از مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۷۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۶۶.۶۷ درصد) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران افزایش دهد. منابع حاصل از این افزایش سرمایه جهت جایگزینی و توسعه پرتفوی شرکت به کار گرفته شده که این موضوع موجب افزایش سودآوری شرکت در سالهای آتی می گردد. لذا افزایش سرمایه باعث بهبود بازده شرکت در سالهای پیش رو خواهد گردید.

## ۲-۲- فرآیند افزایش سرمایه:

سرمایه شرکت در بدو تأسیس در تاریخ ۱۳۷۷/۱۱/۲۱ یکصد میلیون ریال بوده است که طی مراحل به شرح جدول زیر به مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۰۵ به ثبت رسیده است.

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	سرمایه جدید (میلیون ریال)	مبلغ افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه (میلیون ریال)		
				مطالبات	نقدی	آورده غیرنقدی
۱۳۸۲/۰۶/۰۸	۱۰۰	۳۰,۰۰۰	۲۹,۹۰۰	۰	۲۹,۹۰۰	۰
۱۳۸۳/۰۳/۳۰	۳۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۰	۷۰,۰۰۰	۰
۱۳۸۳/۰۸/۱۱	۱۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۷۹,۹۵۵	۴۷۰,۰۴۵
۱۳۸۴/۰۳/۰۱	۸۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱۹۲,۰۰۰	۱۰۸,۱۸۴	۸۹۹,۸۱۶
۱۳۸۷/۱۰/۲۸	۲,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۵,۰۲۵	۴۹۶,۸۴۸	۲۹۸,۱۲۷
۱۳۹۳/۱۰/۰۹	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰
۱۳۹۸/۱۰/۲۳	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰
۱۴۰۰/۰۶/۰۵	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۹,۰۴۲,۳۵۶	۹۵۷,۶۴۴	۰

## ۲-۳- منابع و مصارف افزایش سرمایه:

مبلغ سرمایه‌گذاری مورد نیاز به منظور دستیابی به اهداف افزایش سرمایه برابر با ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی به شرح جدول زیر است:

شرح	مانده مطالبات در تاریخ گزارش	سهم منابع از افزایش سرمایه	توضیحات
مطالبات سهامداران (شستا)	۲۵.۷۴۶.۰۰۰	۸۵.۸۲ درصد	منابع ناشی از مطالبات و آورده نقدی برآوردی است. به عبارتی، تنها سهم سهامدار عمده (شستا) از محل مطالبات و سهم سایر دارندگان حق تقدم از محل آورده نقدی در نظر گرفته شده است. با این حال، با توجه به امکان نقل و انتقال حق تقدم و همچنین وصول سود سهام تا تاریخ مجمع، ترکیب فوق می‌تواند تغییر نماید.
آورده نقدی	۴.۲۵۴.۰۰۰	۱۴.۱۸ درصد	

مطالبات سهامداران (شستا) مطابق دفتر در تاریخ تنظیم گزارش حاضر، شامل مبلغ ۴۵.۳۴۲.۸۷۱ میلیون ریال می‌باشد. لذا با فرض عدم تغییر در درصد مالکیت شستا ناشی از افزایش سرمایه حاضر، مبلغ برآوردی افزایش سرمایه از محل مطالبات ۲۵.۷۴۶.۰۰۰ میلیون ریال در نظر گرفته شده است.

## ۴-۲- نسبت های مالی

نسبت های مالی شرکت بر اساس آخرین صورتهای مالی حسابرسی شده شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ماه ۱۴۰۰ به شرح زیر بوده است:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۳۱	نحوه محاسبه	شرح
<b>نسبت های نقدینگی:</b>				
۷۸٪	۶۲٪	۳۴٪	دارایی های جاری تقسیم بر بدهی های جاری	نسبت جاری
۷۸٪	۶۲٪	۳۴٪	دارایی های جاری منهای موجودی کالا و پیش پرداختها تقسیم بر بدهی های جاری	نسبت آتی
<b>نسبت های اهرمی:</b>				
۴۸٪	۶٪	۱۷٫۴٪	کل بدهی ها تقسیم بر کل دارایی ها	نسبت بدهی
۱۶۷	۳۹٫۹	۵۵٫۳	سود قبل از کسر بهره و مالیات تقسیم بر هزینه بهره	نسبت پوشش بهره
۵۲٪	۹۴٪	۸۲٫۶٪	ارزش ویژه تقسیم بر کل دارایی ها	نسبت مالکانه
<b>نسبت های سودآوری:</b>				
۳۲٪	۷۸٪	۶۵٪	سود خالص تقسیم بر ارزش ویژه	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام
۱۷٪	۷۳٪	۵۴٪	سود خالص تقسیم بر کل دارایی ها	نسبت بازده دارایی ها

نسبت جاری از ۶۲ درصد در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ به ۳۴ درصد در تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۳۱ کاهش یافته است. با این حال، در صورت در نظر گرفتن سود سهام مصوب مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۰، این نسبت به ۵۹ درصد کاهش می یابد. به عبارتی، بهای تمام شده داراییهای جاری به میزان قابل ملاحظه ای کمتر از بدهیهای جاری می باشد. لذا افزایش سرمایه شرکت به منظور تسویه بدهی ها و جلوگیری از کاهش قابل ملاحظه پرتفوی ضروری به نظر می رسد.

### ۳- وضعیت مالی شرکت:

#### ۳-۱- صورت وضعیت مالی:

(میلیون ریال)

۱۳۹۷/۰۲/۳۱ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۲/۳۱ (تجدید ارائه شده)	۱۴۰۰/۰۲/۳۱	شرح
حسابرسی شده				
				<b>دارایی ها</b>
				<b>داراییهای غیر جاری</b>
۲۰۰,۶۴۳	۳۰۱,۴۷۴	۲۹۷,۹۱۲	۳۳۳,۹۰۰	داراییهای ثابت مشهود و نامشهود
۲۷,۹۱۶,۸۵۳	۲۸,۷۳۶,۳۹۶	۶۲,۲۶۱,۶۹۱	۹۷,۹۰۷,۱۴۸	سرمایه گذاری های بلندمدت
۱,۷۶۶	۳,۷۱۷	۴۸۰	۶,۰۹۶	دریافتی های بلندمدت
<b>۳۸,۱۱۹,۲۶۲</b>	<b>۲۹,۰۴۱,۵۸۷</b>	<b>۶۲,۶۶۴,۰۸۳</b>	<b>۹۸,۲۴۷,۱۴۴</b>	<b>جمع داراییهای غیر جاری</b>
				<b>داراییهای جاری</b>
۹۹۸	۱,۸۶۴	۲,۹۸۲	۳,۹۴۵	پیش پرداختها
۵,۸۴۷,۸۸۶	۹,۶۸۰,۱۱۵	۱۰,۰۶۴,۲۰۵	۳۷,۲۰۷,۱۸۶	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۴,۰۴۹,۱۷۸	۴,۱۷۷,۲۵۶	۱۸,۷۹۲,۶۵۳	۲۰,۹۱۸,۰۶۵	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۷,۴۷۹	۹,۱۹۵	۱,۱۳۹,۸۱۶	۹۶۷,۲۵۳	موجودی نقد
<b>۹,۹۰۵,۵۴۱</b>	<b>۱۳,۸۶۸,۴۳۰</b>	<b>۲۹,۹۹۹,۶۵۵</b>	<b>۵۹,۰۹۵,۴۴۹</b>	<b>جمع</b>
۱,۸۶۴,۰۵۹	۳,۳۶۶,۶۸۷	۳۵۴,۶۱۰	۲,۷۳۱,۲۱۸	داراییهای نگهداری شده برای فروش
<b>۱۱,۷۶۹,۶۰۱</b>	<b>۱۷,۲۳۵,۱۱۷</b>	<b>۳۰,۳۵۴,۲۶۶</b>	<b>۶۱,۸۱۶,۶۶۷</b>	<b>جمع داراییهای جاری</b>
<b>۴۹,۸۸۸,۸۶۳</b>	<b>۴۶,۲۷۶,۷۰۴</b>	<b>۹۳,۰۱۸,۷۴۷</b>	<b>۱۶۰,۰۶۳,۸۱۱</b>	<b>جمع کل دارایی</b>
				<b>حقوق مالکانه و بدهی ها</b>
				<b>حقوق مالکانه</b>
۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴,۰۰۰,۰۰۰	.	.	۲۹,۵۲۸,۷۸۰	افزایش سرمایه در جریان
.	.	.	(۸۷۳,۲۴۲)	سهم خزانه
۱,۱۸۲,۲۶۶	۱,۱۸۲,۳۶۵	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۶,۳۲۲,۷۹۹	۱۲,۰۲۸,۲۲۴	۷۱,۱۷۶,۲۶۷	۸۶,۹۶۷,۲۴۸	سود انباشته
<b>۲۲,۵۰۵,۱۶۵</b>	<b>۲۴,۲۱۰,۵۸۹</b>	<b>۸۷,۶۷۶,۲۶۷</b>	<b>۱۳۲,۱۲۲,۷۸۶</b>	<b>جمع حقوق مالکانه</b>
				<b>بدهی ها</b>
				<b>بدهی های غیر جاری</b>
۶,۱۰۰	۷,۴۰۹	۸,۶۱۵	۱۱,۹۹۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
.	.	.	۱۰,۱۷۰,۸۸۷	پرداختی های بلندمدت
<b>۶,۱۰۰</b>	<b>۷,۴۰۹</b>	<b>۸,۶۱۵</b>	<b>۱۰,۱۸۲,۸۸۶</b>	<b>جمع بدهیهای غیر جاری</b>
				<b>بدهی های جاری</b>
۶,۴۹۰,۴۷۵	۷,۴۴۲,۲۲۱	۳۷۰,۹۰۷	۳,۹۱۴,۸۷۴	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
۵۵	.	۱۰۲,۹۸۱	۹۰,۴۲۷	مالیات پرداختی
.	.	.	۶,۲۷۸,۴۳۲	سود سهام پرداختی
۲۰,۸۸۷,۰۶۸	۱۴,۶۱۶,۴۸۵	۴,۸۵۹,۹۷۷	۷,۴۷۴,۴۰۵	تسهیلات مالی
<b>۲۷,۳۷۷,۵۹۸</b>	<b>۲۲,۰۵۸,۷۰۶</b>	<b>۵,۳۳۳,۸۶۵</b>	<b>۱۷,۷۵۸,۱۳۸</b>	<b>جمع بدهیهای جاری</b>
<b>۲۷,۳۸۳,۶۹۸</b>	<b>۲۲,۰۶۶,۱۱۵</b>	<b>۵,۳۴۲,۴۸۰</b>	<b>۲۷,۹۴۱,۰۲۴</b>	<b>جمع بدهیها</b>
<b>۴۹,۸۸۸,۸۶۳</b>	<b>۴۶,۲۷۶,۷۰۴</b>	<b>۹۳,۰۱۸,۷۴۷</b>	<b>۱۶۰,۰۶۳,۸۱۱</b>	<b>جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام</b>

۲-۳- صورت سود و زیان:

(میلیون ریال)

۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۴۰۰/۰۲/۳۱	شرح
حسابرسی شده				
۷۳۰,۲۱۳	۱۶,۲۳۲,۱۴۲	۴۹,۳۸۳,۵۶۶	۵۱,۵۷۴,۶۹۸	سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۲,۵۴۲,۳۹۲	۳,۴۶۶,۲۸۹	۲۰,۵۶۳,۵۹۸	۳۵,۷۶۷,۶۴۳	درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها
۵۰,۶۶۵	۵,۸۳۰	۲۹۳,۳۳۴	۱۸۲,۷۱۵	سایر درآمدهای عملیاتی
۳,۳۲۳,۲۷۰	۱۹,۷۰۴,۲۶۱	۷۰,۲۴۰,۴۹۸	۸۷,۵۲۵,۰۵۶	جمع درآمدهای عملیاتی
				هزینه های عملیاتی
(۳۴,۰۴۷)	(۵۷,۵۹۰)	(۷۳,۳۷۸)	(۹۳,۵۲۴)	هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا
(۹,۸۷۱)	(۱۰,۰۷۳)	(۱۰,۲۹۵)	(۱۳,۷۳۸)	هزینه استهلاک
-	(۱,۶۲۰)	(۳,۲۸۹)	(۳,۲۹۱)	هزینه اجاره
(۲۲,۹۸۳)	(۳۷۴,۳۶۱)	(۳۳۹,۱۰۹)	(۸۳,۴۶۴)	سایر هزینه های عملیاتی
(۶۶,۹۰۱)	(۴۴۳,۶۴۴)	(۴۲۶,۰۷۱)	(۱۹۴,۰۱۷)	جمع هزینه های عملیاتی
۳,۲۵۶,۳۶۹	۱۹,۲۶۰,۶۱۷	۶۹,۸۱۴,۴۲۷	۸۷,۳۳۱,۰۳۹	سود عملیاتی
(۱,۵۵۶,۳۶۳)	(۱۱,۵۴۶,۲۱۹)	(۱,۷۴۶,۰۵۱)	(۱,۵۷۹,۹۴۲)	هزینه های مالی
۲,۷۶۱	(۸,۹۷۵)	۲۸۴	۲,۷۶۴	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱,۷۰۲,۷۶۷	۷,۷۰۵,۴۲۳	۶۸,۰۶۸,۶۶۰	۸۵,۷۵۳,۸۶۱	سود قبل از مالیات
(۵۵۵)	۰	(۱۰۲,۹۸۱)	(۵۱,۲۲۶)	هزینه مالیات بر درآمد
۱,۷۰۲,۲۱۲	۷,۷۰۵,۴۲۳	۶۷,۹۶۵,۶۷۹	۸۵,۷۰۲,۶۳۵	سود خالص

### ۳-۳- صورت جریان وجوه نقد:

(میلیون ریال)

۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۴۰۰/۰۲/۳۱	شرح
حسابرسی شده				
				جریانهای نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
۲,۹۲۱,۰۴۶	۱۹,۹۲۹,۵۷۱	۱۵,۶۶۹,۲۷۳	۱۶,۳۳۲,۸۴۸	نقد حاصل از عملیات
(۵۰۰)	(۱۵۰)	(۶۹)	(۵۱,۲۲۶)	پرداختهای نقدی بابت مالیات بر درآمد
۲,۹۲۰,۵۴۶	۱۹,۹۲۹,۴۲۱	۱۵,۶۶۹,۲۰۴	۱۶,۲۸۱,۶۲۲	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
				جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری
(۱,۱۲۸)	(۱۱۰,۹۰۵)	(۶,۷۳۳)	(۵۰,۰۴۸)	پرداخت های نقدی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود و نامشهود
۶۵۹	-	-	۷,۷۲۲	وجوه حاصل از فروش داراییهای ثابت مشهود
(۴۷۹)	(۱۱۰,۹۰۵)	(۶,۷۳۳)	(۴۲,۳۲۶)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۲,۹۲۰,۰۶۷	۱۹,۸۱۸,۵۱۶	۱۵,۶۶۲,۴۷۱	۱۶,۲۳۹,۲۹۶	جریان خالص نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی
				جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تأمین مالی
۱,۴۷۳,۷۱۳	۲,۰۰۰,۷۱۱	-	-	دریافت های نقدی حاصل از انتشار اوراق اختیار تبیی
-	-	-	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	دریافت نقدی حاصل از انتشار اوراق صکوک ملی صنایع مس ایران
-	-	-	۴۸۶,۴۲۴	دریافت های نقدی بابت افزایش سرمایه
۸۶۰,۰۰۰	-	۳,۹۷۷,۰۰۰	۷,۱۲۰,۰۰۰	دریافت تسهیلات مالی
(۱,۲۰۰,۰۰۰)	(۸,۴۶۷,۳۳۰)	(۸,۴۴۳,۵۴۸)	(۴,۷۲۰,۰۰۰)	بازپرداخت اصل تسهیلات
(۱,۲۸۲,۹۲۲)	(۱۱,۳۵۰,۱۸۱)	(۱,۵۶۵,۳۰۲)	(۷۱۵,۸۶۰)	بازپرداخت سود تسهیلات
-	-	-	(۱,۸۹۶,۶۰۳)	پرداختهای نقدی بابت خرید سهام خزانه
-	-	-	۱,۰۱۱,۷۰۸	دریافتهای نقدی حاصل از فروش سهام خزانه
(۳,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۸,۵۰۰,۰۰۰)	(۲۷,۶۹۷,۵۲۸)	پرداختهای نقدی بابت سود سهام
(۳,۱۴۹,۲۰۹)	(۱۹,۸۱۶,۸۰۰)	(۱۴,۵۳۱,۸۵۰)	(۱۶,۴۱۱,۸۵۹)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای تأمین مالی
(۲۲۹,۱۴۲)	۱,۷۱۶	۱,۱۳۰,۶۲۱	(۱۷۲,۵۶۳)	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۲۳۶,۶۲۱	۷,۴۷۹	۹,۱۹۵	۱,۱۳۹,۸۱۶	موجودی نقد در ابتدای دوره
۷,۴۷۹	۹,۱۹۵	۱,۱۳۹,۸۱۶	۹۶۷,۲۵۳	موجودی نقد در پایان دوره



### ۴- ارزیابی طرح افزایش سرمایه:

#### ۴-۱- پیش بینی صورت وضعیت مالی:

(میلیون ریال)

۱۴۰۴/۰۲/۳۱		۱۴۰۳/۰۲/۳۱		۱۴۰۲/۰۲/۳۱		۱۴۰۱/۰۲/۳۱		۱۴۰۰/۰۲/۳۱	
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	واقعی	
									دارایی‌ها
									داراییهای غیر جاری
۲۷۸,۹۴۸	۲۷۸,۹۴۸	۲۹۲,۶۸۶	۲۹۲,۶۸۶	۳۰۶,۴۲۴	۳۰۶,۴۲۴	۳۲۰,۱۶۲	۳۲۰,۱۶۲	۳۳۳,۹۰۰	داراییهای ثابت مشهود و نامشهود
۱۱۴,۰۶۶,۹۳۳	۱۵۶,۹۵۹,۰۵۵	۱۰۳,۸۸۲,۸۲۲	۱۴۲,۹۷۶,۰۲۱	۹۶,۸۶۰,۷۷۰	۱۳۱,۱۰۳,۴۰۶	۹۵,۱۰۳,۸۱۰	۱۲۱,۹۲۷,۴۹۲	۹۷,۹۰۷,۱۴۸	سرمایه گذاری های بلندمدت
۶,۰۹۶	۶,۰۹۶	۶,۰۹۶	۶,۰۹۶	۶,۰۹۶	۶,۰۹۶	۶,۰۹۶	۶,۰۹۶	۶,۰۹۶	دریافتنی های بلندمدت
۱۱۴,۳۵۱,۹۷۷	۱۵۷,۲۴۴,۰۹۹	۱۰۴,۱۸۱,۶۰۴	۱۴۳,۲۷۴,۸۰۳	۹۷,۱۷۳,۲۹۰	۱۳۱,۴۱۵,۹۳۶	۹۵,۴۳۰,۱۳۸	۱۲۲,۲۵۳,۷۵۰	۹۸,۲۴۷,۱۴۴	جمع داراییهای غیر جاری
									داراییهای جاری
۲,۹۴۵	۲,۹۴۵	۲,۹۴۵	۲,۹۴۵	۲,۹۴۵	۲,۹۴۵	۲,۹۴۵	۲,۹۴۵	۲,۹۴۵	پیش پرداختها
۱۹,۸۳۴,۴۰۳	۲۷,۵۰۸,۸۱۱	۱۸,۴۵۵,۹۰۰	۲۵,۱۷۸,۰۹۱	۱۸,۱۱۱,۰۰۴	۲۳,۳۷۶,۷۶۲	۱۹,۰۸۱,۶۷۸	۲۰,۶۵۹,۱۶۳	۳۷,۲۰۷,۱۸۶	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۲۴,۹۵۸,۰۱۱	۲۵,۶۸۱,۰۴۲	۲۲,۴۱۱,۹۸۳	۳۲,۱۸۵,۲۸۳	۲۰,۶۵۶,۴۷۱	۲۹,۲۱۷,۱۲۹	۲۰,۲۱۷,۲۴۸	۲۶,۹۲۳,۱۵۱	۲۰,۹۱۸,۰۶۵	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۲,۸۱۹,۹۶۴	۲,۸۱۹,۹۶۴	۲,۳۴۹,۹۷۰	۲,۳۴۹,۹۷۰	۱,۹۵۸,۳۰۸	۱,۹۵۸,۳۰۸	۱,۶۳۱,۹۲۴	۱,۶۳۱,۹۲۴	۹۶۷,۲۵۳	موجودی نقد
۴۷,۶۱۵,۳۲۳	۶۶,۰۱۲,۷۶۱	۴۳,۲۲۰,۷۹۸	۵۹,۷۱۶,۲۸۹	۴۰,۷۲۸,۷۲۸	۵۴,۵۵۵,۱۴۵	۴۰,۹۴۰,۷۹۵	۴۹,۲۱۷,۱۸۲	۵۹,۰۹۵,۴۴۹	جمع
								۲,۷۲۱,۲۱۸	داراییهای نگهداری شده برای فروش
۴۷,۶۱۵,۳۲۳	۶۶,۰۱۲,۷۶۱	۴۳,۲۲۰,۷۹۸	۵۹,۷۱۶,۲۸۹	۴۰,۷۲۸,۷۲۸	۵۴,۵۵۵,۱۴۵	۴۰,۹۴۰,۷۹۵	۴۹,۲۱۷,۱۸۲	۶۱,۸۱۶,۶۶۷	جمع داراییهای جاری
۱۶۱,۹۶۷,۳۰۲	۲۲۳,۲۵۶,۸۶۱	۱۴۷,۴۰۲,۴۰۳	۲۰۲,۹۹۱,۰۹۳	۱۳۷,۹۰۲,۰۱۹	۱۸۵,۹۷۱,۰۷۲	۱۳۶,۳۷۰,۹۳۴	۱۷۱,۴۷۰,۹۳۳	۱۶۰,۰۶۳,۸۱۱	جمع کل دارایی





۱۴۰۴/۰۲/۳۱		۱۴۰۳/۰۲/۳۱		۱۴۰۲/۰۲/۳۱		۱۴۰۱/۰۲/۳۱		۱۴۰۰/۰۲/۳۱	
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	واقعی	
									حقوق مالکانه و بدهی ها
									حقوق مالکانه
۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
.	.	.	.	.	.	.	.	۲۹,۵۲۸,۷۸۰	افزایش سرمایه در جریان
(۸۷۳,۲۴۲)	(۸۷۳,۲۴۲)	(۸۷۳,۲۴۲)	(۸۷۳,۲۴۲)	(۸۷۳,۲۴۲)	(۸۷۳,۲۴۲)	(۸۷۳,۲۴۲)	(۸۷۳,۲۴۲)	(۸۷۳,۲۴۲)	سهام خزانه
۴,۵۰۰,۰۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	۴,۴۳۸,۳۱۷	۴,۶۹۳,۳۱۷	۱,۵۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۷۶,۰۱۰,۵۹۹	۱۰۲,۳۳۵,۴۸۷	۶۵,۵۸۵,۳۸۵	۸۶,۶۳۵,۰۷۰	۵۸,۷۱۴,۶۶۸	۷۳,۳۲۴,۷۲۱	۵۵,۹۴۵,۲۶۹	۶۰,۷۹۰,۲۶۷	۸۶,۹۶۷,۲۴۸	سود انباشته
۱۲۴,۶۳۷,۳۵۷	۱۸۳,۹۶۲,۲۴۵	۱۱۴,۲۱۲,۱۴۳	۱۶۸,۳۶۱,۸۲۸	۱۰۷,۳۴۱,۴۲۶	۱۵۴,۹۵۱,۴۷۹	۱۰۴,۵۱۰,۳۴۴	۱۳۹,۶۱۰,۳۴۲	۱۳۲,۱۲۲,۷۸۶	جمع حقوق مالکانه
									بدهی ها
									بدهی های غیر جاری
۳۴,۳۷۰	۳۴,۳۷۰	۲۶,۳۶۲	۲۶,۳۶۲	۲۰,۲۷۸	۲۰,۲۷۸	۱۵,۵۹۹	۱۵,۵۹۹	۱۱,۹۹۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱۰,۱۷۰,۸۸۷	۱۰,۱۷۰,۸۸۷	۱۰,۱۷۰,۸۸۷	۱۰,۱۷۰,۸۸۷	۱۰,۱۷۰,۸۸۷	۱۰,۱۷۰,۸۸۷	۱۰,۱۷۰,۸۸۷	۱۰,۱۷۰,۸۸۷	۱۰,۱۷۰,۸۸۷	پرداختی های بلندمدت
۱۰,۳۰۵,۱۵۷	۱۰,۳۰۵,۱۵۷	۱۰,۱۹۷,۲۴۹	۱۰,۱۹۷,۲۴۹	۱۰,۱۹۱,۱۶۵	۱۰,۱۹۱,۱۶۵	۱۰,۱۸۶,۴۸۶	۱۰,۱۸۶,۴۸۶	۱۰,۱۸۲,۸۸۶	جمع بدهیهای غیر جاری
									بدهی های جاری
۱۴,۴۲۸,۲۰۸	۱۴,۴۲۸,۲۰۸	۱۰,۴۱۳,۳۰۹	۱۰,۴۱۳,۳۰۹	۷,۵۱۵,۶۲۵	۷,۵۱۵,۶۲۵	۵,۴۲۴,۲۷۲	۵,۴۲۴,۲۷۲	۳,۹۱۴,۸۷۴	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
۹۰,۴۲۷	۹۰,۴۲۷	۹۰,۴۲۷	۹۰,۴۲۷	۹۰,۴۲۷	۹۰,۴۲۷	۹۰,۴۲۷	۹۰,۴۲۷	۹۰,۴۲۷	مالیات پرداختی
۵,۱۳۱,۷۴۸	۷,۰۹۶,۴۱۹	۵,۰۱۴,۸۷۱	۶,۵۵۳,۸۷۵	۵,۲۸۸,۹۷۰	۵,۲۴۷,۹۷۰	۸,۶۸۵,۰۰۰	۸,۶۸۵,۰۰۰	۶,۲۷۸,۴۳۲	سود سهام پرداختی
۷,۴۷۴,۴۰۵	۷,۴۷۴,۴۰۵	۷,۴۷۴,۴۰۵	۷,۴۷۴,۴۰۵	۷,۴۷۴,۴۰۵	۷,۴۷۴,۴۰۵	۷,۴۷۴,۴۰۵	۷,۴۷۴,۴۰۵	۷,۴۷۴,۴۰۵	تسهیلات مالی
۲۷,۱۲۴,۷۸۸	۲۹,۰۸۹,۴۵۹	۲۲,۹۹۳,۰۱۱	۲۴,۵۳۳,۰۱۶	۲۰,۳۶۹,۴۲۷	۲۰,۸۲۸,۴۲۷	۲۱,۶۷۴,۱۰۴	۲۱,۶۷۴,۱۰۴	۱۷,۷۵۸,۱۳۸	جمع بدهیهای جاری
۳۷,۳۲۹,۹۴۵	۳۹,۲۹۴,۶۱۶	۳۳,۱۹۰,۳۶۰	۳۴,۷۲۹,۳۶۵	۳۰,۵۶۰,۵۹۲	۳۱,۰۱۹,۵۹۲	۳۱,۸۶۰,۵۸۹	۳۱,۸۶۰,۵۸۹	۲۷,۹۴۱,۰۲۴	جمع بدهیها
۱۶۱,۹۶۷,۳۰۲	۲۲۳,۲۵۶,۸۶۱	۱۴۷,۴۰۲,۴۰۳	۲۰۲,۹۹۱,۰۹۳	۱۳۷,۹۰۲,۰۱۹	۱۸۵,۹۷۱,۰۷۲	۱۳۶,۳۷۰,۹۳۴	۱۷۱,۴۷۰,۹۳۳	۱۶۰,۰۶۳,۸۱۱	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام



۴-۲- پیش بینی صورت سود و زیان:

(میلیون ریال)

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۲/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۲/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۳۱	شرح
انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	واقعی سال	
									درآمدهای عملیاتی
۱۸,۹۴۴,۲۲۱	۲۶,۲۷۴,۱۹۶	۱۷,۶۲۷,۵۸۶	۲۴,۰۴۸,۰۸۰	۱۷,۲۹۸,۱۶۹	۲۲,۳۲۷,۵۹۷	۱۸,۲۳۱,۹۶۵	۱۹,۷۳۱,۹۶۵	۳۵,۵۳۷,۳۰۱	درآمد سود سهام
۸۴۸,۹۲۲	۸۴۸,۹۲۲	۶۱۲,۶۹۵	۶۱۲,۶۹۵	۴۴۲,۲۰۲	۴۴۲,۲۰۲	۳۱۹,۱۵۱	۳۱۹,۱۵۱	۲۳۰,۳۴۲	درآمد سود تضمین شده
۴۵,۴۶۶,۱۳۰	۶۳,۰۵۸,۰۷۰	۴۲,۳۰۶,۲۰۷	۵۷,۷۱۵,۳۹۳	۴۱,۵۱۵,۶۰۶	۵۳,۵۸۶,۲۳۲	۴۳,۷۵۶,۷۱۵	۴۷,۳۵۶,۷۱۵	۵۱,۵۷۴,۶۹۸	سود فروش سرمایه گذاری
۵۵۶,۱۹۶	۵۵۶,۱۹۶	۴۲۷,۸۴۳	۴۲۷,۸۴۳	۳۲۹,۱۱۰	۳۲۹,۱۱۰	۲۵۳,۱۶۲	۲۵۳,۱۶۲	۱۸۲,۷۱۵	سایر درآمدهای عملیاتی
۶۵,۸۱۵,۴۶۸	۹۰,۷۳۷,۲۸۳	۶۰,۹۷۴,۳۳۰	۸۲,۸۰۴,۰۱۱	۵۹,۵۸۵,۰۸۷	۷۶,۶۸۵,۱۴۰	۶۲,۵۶۰,۹۹۳	۶۷,۶۶۰,۹۹۳	۸۷,۵۲۵,۰۵۶	جمع درآمدهای عملیاتی
									هزینه های عملیاتی
(۲۶۷,۱۱۴)	(۲۶۷,۱۱۴)	(۲۰۵,۴۷۲)	(۲۰۵,۴۷۲)	(۱۵۸,۰۵۶)	(۱۵۸,۰۵۶)	(۱۲۱,۵۸۱)	(۱۲۱,۵۸۱)	(۹۳,۵۲۴)	هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا
(۱۳,۷۳۸)	(۱۳,۷۳۸)	(۱۳,۷۳۸)	(۱۳,۷۳۸)	(۱۳,۷۳۸)	(۱۳,۷۳۸)	(۱۳,۷۳۸)	(۱۳,۷۳۸)	(۱۳,۷۳۸)	هزینه استهلاک
(۹,۳۹۹)	(۹,۳۹۹)	(۷,۲۳۰)	(۷,۲۳۰)	(۵,۵۶۲)	(۵,۵۶۲)	(۴,۲۷۸)	(۴,۲۷۸)	(۳,۲۹۱)	هزینه اجاره
(۲۳۸,۳۸۲)	(۲۳۸,۳۸۲)	(۱۸۳,۳۷۰)	(۱۸۳,۳۷۰)	(۱۴۱,۰۵۴)	(۱۴۱,۰۵۴)	(۱۰۸,۵۰۳)	(۱۰۸,۵۰۳)	(۸۳,۴۶۴)	سایر هزینه های عملیاتی
(۵۲۸,۶۳۳)	(۵۲۸,۶۳۳)	(۴۰۹,۸۱۱)	(۴۰۹,۸۱۱)	(۳۱۸,۴۱۰)	(۳۱۸,۴۱۰)	(۲۴۸,۱۰۱)	(۲۴۸,۱۰۱)	(۱۹۴,۰۱۷)	جمع هزینه های عملیاتی
۶۵,۲۸۶,۸۳۶	۹۰,۲۰۸,۷۵۰	۶۰,۵۶۴,۵۱۹	۸۲,۳۹۴,۲۰۰	۵۹,۲۶۶,۶۷۸	۷۶,۳۶۶,۷۳۰	۶۲,۳۱۲,۸۹۲	۶۷,۴۱۲,۸۹۲	۸۷,۳۳۱,۰۳۹	سود عملیاتی
(۳,۵۴۹,۸۷۳)	(۳,۵۴۹,۸۷۳)	(۳,۵۴۹,۸۷۳)	(۳,۵۴۹,۸۷۳)	(۳,۵۴۹,۸۷۳)	(۳,۵۴۹,۸۷۳)	(۳,۵۴۹,۸۷۳)	(۳,۵۴۹,۸۷۳)	(۱,۵۷۹,۹۴۲)	هزینه های مالی
۵,۷۳۱	۵,۷۳۱	۴,۷۷۶	۴,۷۷۶	۳,۹۸۰	۳,۹۸۰	۳,۳۱۷	۳,۳۱۷	۲,۷۶۴	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۶۱,۷۴۲,۶۹۴	۸۶,۶۶۴,۶۰۹	۵۷,۰۱۹,۴۲۳	۷۸,۸۴۹,۱۰۳	۵۵,۷۲۰,۷۸۵	۷۲,۸۲۰,۸۳۸	۵۸,۷۶۶,۳۳۶	۶۳,۸۶۶,۳۳۶	۸۵,۷۵۳,۸۶۱	سود قبل از مالیات
								(۵۱,۲۲۶)	هزینه مالیات بر درآمد
۶۱,۷۴۲,۶۹۴	۸۶,۶۶۴,۶۰۹	۵۷,۰۱۹,۴۲۳	۷۸,۸۴۹,۱۰۳	۵۵,۷۲۰,۷۸۵	۷۲,۸۲۰,۸۳۸	۵۸,۷۶۶,۳۳۶	۶۳,۸۶۶,۳۳۶	۸۵,۷۰۲,۶۳۵	سود خالص
۱,۳۷۲	۱,۱۵۶	۱,۲۶۷	۱,۰۵۱	۱,۲۳۸	۹۷۱	۱,۳۰۶	۸۵۲	۱,۹۰۵	سود هر سهم (ریال)



۳-۴- پیش بینی صورت جریان وجوه نقد:

(میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۲/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۲/۳۱	
	واقعی	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
جریانهای نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی								
نقد حاصل از عملیات	۱۶,۳۳۲,۸۴۸	۵۸,۱۸۶,۷۵۵	۶۴,۲۹۲,۹۹۰	۶۰,۱۶۱,۹۹۰	۸۸,۱۸۶,۷۵۵	۵۸,۱۸۶,۷۵۵	۵۵,۲۲۰,۴۷۰	۷۴,۴۴۱,۵۱۶
پرداختهای نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۵۱,۲۲۶)	.	.	.	.	.	.	.
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی	۱۶,۲۸۱,۶۲۳	۵۸,۱۸۶,۷۵۵	۶۴,۲۹۲,۹۹۰	۶۰,۱۶۱,۹۹۰	۸۸,۱۸۶,۷۵۵	۵۸,۱۸۶,۷۵۵	۵۵,۲۲۰,۴۷۰	۷۴,۴۴۱,۵۱۶
جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری								
پرداخت های نقدی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود و نامشهود	(۵۰,۰۴۸)	.	.	.	.	.	.	.
وجوه حاصل از فروش داراییهای ثابت مشهود	۷,۷۲۲	.	.	.	.	.	.	.
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۴۲,۳۲۶)	.	.	.	.	.	.	.
جریان خالص نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	۱۶,۲۳۹,۲۹۷	۵۸,۱۸۶,۷۵۵	۶۴,۲۹۲,۹۹۰	۶۰,۱۶۱,۹۹۰	۸۸,۱۸۶,۷۵۵	۵۸,۱۸۶,۷۵۵	۵۵,۲۲۰,۴۷۰	۷۴,۴۴۱,۵۱۶
جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تأمین مالی								
دریافت های نقدی حاصل از انتشار اوراق اجاره	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	.	.	.	.	.	.	.
پرداختهای نقدی بابت خرید سهام خزانه	(۱,۸۹۶,۶۰۳)	.	.	.	.	.	.	.



گزارش توجیحی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری صباپن (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۲/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۲/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۳۱	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	واقعی	
.	.	.	.	.	.	.	.	۱,۰۱۱,۷۰۸	دریافتهای نقدی حاصل از فروش سهام خزانه
.	.	.	.	.	.	.	.	۷,۱۲۰,۰۰۰	دریافت تسهیلات مالی
.	.	.	.	.	.	۴۷۱,۲۲۰	۴,۷۲۵,۲۲۰	۴۸۶,۴۲۴	وجوه نقد حاصل از افزایش سرمایه
.	.	.	.	.	.	.	.	(۴,۷۲۰,۰۰۰)	بازپرداخت اصل تسهیلات
(۳,۵۴۹,۸۷۳)	(۳,۵۴۹,۸۷۳)	(۳,۵۴۹,۸۷۳)	(۳,۵۴۹,۸۷۳)	(۳,۵۴۹,۸۷۳)	(۳,۵۴۹,۸۷۳)	(۳,۵۴۹,۸۷۳)	(۳,۵۴۹,۸۷۳)	(۷۱۵,۸۶۰)	بازپرداخت سود تسهیلات
(۵۱,۲۰۰,۶۰۳)	(۷۰,۴۲۱,۶۴۹)	(۵۰,۴۲۲,۸۰۶)	(۶۴,۷۳۲,۸۴۹)	(۵۶,۲۸۵,۷۳۲)	(۶۰,۴۱۶,۷۳۲)	(۸۴,۴۴۳,۴۳۲)	(۵۸,۶۹۷,۴۳۲)	(۲۷,۶۹۷,۵۲۸)	پرداختهای نقدی بابت سود سهام
(۵۴,۷۵۰,۴۷۶)	(۷۳,۹۷۱,۵۲۲)	(۵۳,۹۷۲,۶۷۹)	(۶۸,۲۸۲,۷۲۲)	(۵۹,۸۳۵,۶۰۵)	(۶۳,۹۶۶,۶۰۵)	(۸۷,۵۲۲,۰۸۵)	(۵۷,۵۲۲,۰۸۵)	(۱۶,۴۱۱,۸۵۹)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای تأمین مالی
۴۶۹,۹۹۴	۴۶۹,۹۹۴	۳۹۱,۶۶۲	۳۹۱,۶۶۲	۳۲۶,۳۸۵	۳۲۶,۳۸۵	۶۶۴,۶۷۱	۶۶۴,۶۷۱	(۱۷۲,۵۶۲)	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۲,۳۴۹,۹۷۰	۲,۳۴۹,۹۷۰	۱,۹۵۸,۳۰۸	۱,۹۵۸,۳۰۸	۱,۶۳۱,۹۲۴	۱,۶۳۱,۹۲۴	۹۶۷,۲۵۳	۹۶۷,۲۵۳	۱,۱۳۹,۸۱۶	موجودی نقد در ابتدای دوره
۲,۸۱۹,۹۶۴	۲,۸۱۹,۹۶۴	۲,۳۴۹,۹۷۰	۲,۳۴۹,۹۷۰	۱,۹۵۸,۳۰۸	۱,۹۵۸,۳۰۸	۱,۶۳۱,۹۲۴	۱,۶۳۱,۹۲۴	۹۶۷,۲۵۳	موجودی نقد در پایان دوره



## ۵- مفروضات پیش‌بینی‌ها:

مبانی و مفروضات پیش‌بینی براساس عملکرد سنوات گذشته و وضعیت کنونی شرکت و بازار بورس اوراق بهادار و پیش‌بینی آینده تدوین شده است، بدیهی است با تغییر این مفروضات، پیش‌بینی آینده نیز دچار تغییر خواهد شد.

### ۵-۱- اقلام صورت سود و زیان:

۱. سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها: در گزارش حاضر، فرض گردیده است که سود حاصل از فروش

سرمایه‌گذاری‌ها در هر سال متناسب با جمع بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت ابتدای دوره باشد. میانگین این نسبت در سالهای مالی منتهی به اردیبهشت ۱۳۹۵ تا سال مالی منتهی به اردیبهشت ۱۴۰۰ برابر با ۴۴ درصد بوده است. با این حال، از آنجایی که این نسبت در دو سال مالی اخیر به نحو قابل ملاحظه‌ای بالاتر از میانگین سالهای پیشین بوده است، این نرخ تعدیل شده و از نرخ ۳۶ درصد به این منظور استفاده گردیده است. لذا سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها در پیش‌بینی هر سال معادل ۳۶ درصد مجموع سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت و بلندمدت در پایان سال مالی قبل در نظر گرفته می‌شود. به شرح بند ۱-۲ این گزارش، در صورت افزایش سرمایه، شرکت ضرورتی جهت فروش سهام به منظور پرداخت مطالبات سهامداران به میزان افزایش سرمایه نداشته و لذا اندازه پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت به میزان افزایش سرمایه افزایش می‌یابد. بنابراین، سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها متناسب با این مبلغ، افزایش خواهد یافت.

۲. سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها: برای پیش‌بینی درآمد حاصل از سود سهام، از نسبت درآمد سود سهام

سالهای گذشته به بهای تمام شده سرمایه‌گذاری‌های شرکت در ابتدای هر سال استفاده گردیده است. میانگین این نسبت برای سالهای مالی منتهی به اردیبهشت ۱۳۹۵ تا سال مالی منتهی به اردیبهشت ۱۴۰۰ برابر با ۲۰ درصد بوده است. با این حال، از آنجایی که رشد قابل ملاحظه شاخص بورس در دو سال مالی اخیر موجب گردیده نسبت سود به قیمت شرکتها در طی این دوره به ارقام بسیار بالاتر و غیرقابل مقایسه با سالهای گذشته افزایش یابد و این رشد قیمت متناسب با رشد منافع قابل تقسیم در شرکتها نبوده، نسبت مورد استفاده برای پیش‌بینی درآمد سود سهام، ۱۵ درصد در نظر گرفته شده است. همچنین برای سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ماه ۱۴۰۱، در صورت افزایش سرمایه، شرکت این امکان را خواهد داشت تا وجوه حاصل از افزایش سرمایه را در جهت توسعه پرتفوی خود به کار گیرد. در این حالت، سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها نیز متناسب با مبلغ وجوه مزبور افزایش می‌یابد.

۳. سایر درآمدهای عملیاتی و غیرعملیاتی: سایر درآمدهای عملیاتی و غیر عملیاتی تحت تأثیر افزایش سرمایه

قرار نمی‌گیرد و رشد سالانه آن معادل ۳۰ درصد فرض شده است.

۴. هزینه‌های اداری و تشکیلاتی: با توجه به انتظارات شرایط تورمی حاکم بر اقتصاد کشور برای سال‌های آتی

هزینه‌های مزبور نسبت به سال ماقبل خود ۳۰ درصد افزایش داده شده است.



۵. **هزینه مالی:** با توجه به متوسط نرخ تسهیلات مالی شرکت، هزینه مالی معادل ۲۳ درصد مانده تسهیلات مالی پیش بینی شده برای هر سال برآورد شده است. همچنین در خصوص هزینه مالی مربوط به اوراق اجاره منتشر شده شرکت، نرخ هزینه مالی معادل ۱۸ درصد در نظر گرفته شده است.
۶. **مالیات:** با توجه به اینکه درآمدهای شرکت عمدتاً شامل سود حاصل از سرمایه‌گذاری و سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری می‌باشد، لذا طبق قانون مالیاتهای مستقیم دارای معافیت مالیاتی بوده و در نتیجه مالیاتی برای درآمدهای مذکور محاسبه نشده است.
۷. **سود تقسیمی:** با توجه به عملکرد سنوات گذشته و سیاست‌های سهامدار عمده فرض بر این است که حدود ۹۰ درصد از سود خالص اکتسابی هر سال به عنوان سود تقسیمی در سال بعد در نظر گرفته می‌شود.
۸. **اندوخته قانونی:** اندوخته قانونی طبق ماده ۱۴۰ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت در حسابها منظور گردیده است.

## ۲-۵- ارقام صورت وضعیت مالی:

۱. **سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت و سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت:** با عنایت به این موضوع که فعالیت اصلی شرکت سرمایه‌گذاری در سهام شرکتها و سایر اوراق بهادار می‌باشد، فرض گردیده که ۲۰ درصد از وجوه حاصل از عملکرد پس از تعدیل بابت افزایش یا کاهش دریافتی‌ها و پرداختی‌ها به سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و باقیمانده به رشد سرمایه‌گذاری بلندمدت شرکت اختصاص یابد.
۲. **دریافتی‌های تجاری و غیر تجاری:** عمده دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری مربوط به مانده سود سهام دریافتی از شرکتهای سرمایه‌پذیر می‌باشد. لذا فرض شده است که این حساب متناسب با افزایش و کاهش درآمد سود سهام تغییر خواهد کرد.
۳. **پرداختی‌های تجاری و غیرتجاری:** تغییرات مانده حسابهای پرداختی تجاری و غیرتجاری متناسب با تغییر در درآمدهای شرکت فرض گردیده است.
۴. **تسهیلات مالی:** پیش بینی شده است که در طی سالهای مالی آتی، شرکت صرفاً سود تحقق یافته تسهیلات را پرداخت نموده و اصل تسهیلات در زمان سررسید تمدید گردد.



## ۶- ارزیابی اقتصادی طرح افزایش سرمایه

### ۶-۱- پیش بینی جریان های نقدی:

شرح	سرمایه گذاری	۱۴۰۱/۰۲/۳۱	۱۴۰۲/۰۲/۳۱	۱۴۰۳/۰۲/۳۱	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۶۳,۸۶۶,۳۳۶	۷۲,۸۲۰,۸۳۸	۷۸,۸۴۹,۱۰۳	۸۶,۶۶۴,۶۰۹
کسر میشود: سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۵۸,۷۶۶,۳۳۶	۵۵,۷۲۰,۷۸۵	۵۷,۰۱۹,۴۲۳	۶۱,۷۴۲,۶۹۴
خالص جریان های نقدی تغییرات سود		۵,۱۰۰,۰۰۰	۱۷,۱۰۰,۰۵۳	۲۱,۸۲۹,۶۸۰	۲۴,۹۲۱,۹۱۵
ارزش فعلی	(۳۰,۰۰۰,۰۰۰)	۴,۱۸۰,۳۲۸	۱۱,۴۸۸,۸۸۳	۱۲,۰۲۱,۷۵۵	۱۱,۲۴۹,۷۳۰
ارزش فعلی خالص (NPV)	۸,۹۴۰,۶۹۵				

### ۶-۲- نتایج ارزیابی طرح:

نتایج ارزیابی مالی براساس اطلاعات ارائه شده به شرح جدول ذیل است:

مقدار	معیار اندازه گیری
۸,۹۴۰,۶۹۵	ارزش فعلی خالص (میلیون ریال)
۳۴.۲۲	نرخ بازده داخلی (IRR)-درصد
۲۸.۳	دوره ساده بازگشت سرمایه گذاری-ماه
۳۸.۴۶	دوره بازگشت سرمایه تنزیل شده-ماه
۲۲ درصد	نرخ تنزیل (حداقل بازده مورد انتظار)-درصد



### ۳-۶- خالص ارزش فعلی (NPV):

خالص ارزش فعلی نشان دهنده خالص جریان‌های ورودی و خروجی تنزیل شده طرح در زمان حال است. در صورتی که خالص ارزش فعلی طرح مثبت باشد، اجرای طرح از نظر اقتصادی توجیه پذیر است. در صورتی که خالص ارزش فعلی طرح برابر با صفر باشد، اجرا یا عدم اجرای طرح تأثیری بر افزایش ثروت نخواهد داشت. در صورتی که خالص ارزش فعلی طرح منفی باشد، نباید طرح به اجرا درآید. همانطور که در بخش ۱-۶ مشخص شده است خالص ارزش فعلی طرح افزایش سرمایه شرکت در حدود ۸.۹۴۰.۶۹۵ میلیون ریال مثبت است، بنابراین اجرای آن از نظر اقتصادی توجیه دارد.

### ۴-۶- نرخ بازده داخلی (IRR):

نرخ بازده داخلی نشان‌دهنده نرخ بازدهی است که در صورت اجرای طرح و با در نظر گرفتن ارزش زمانی پول و ریسک‌های مترتب بر طرح، عاید سرمایه‌گذار خواهد شد. در صورتی که نرخ بازده داخلی بزرگتر از نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذار یا هزینه فرصت اقتصاد (نرخ بازده بدون ریسک) باشد، اجرای طرح از توجیه اقتصادی برخوردار است. همانطور که در جدول ۱-۶ مشاهده می‌شود نرخ بازده داخلی طرح در حدود ۳۴.۲۲ درصد است که از نرخ بازده بدون ریسک (۲۲ درصد) بزرگتر است و اجرای طرح از نظر اقتصادی توجیه دارد.

### ۷- مدیریت ریسک:

#### ۱-۷- ریسک بازار:

بخشی از پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت به سرمایه‌گذاری در صنایعی اختصاص یافته که توان سودآوری آنها تحت تأثیر تغییرات نرخ ارز است. از جمله این صنایع می‌توان به صنعت استخراج کانه‌های فلزی و محصولات شیمیایی اشاره کرد. از آنجایی که قیمت جهانی محصولات این صنایع با نرخ ارز تسعیر می‌شود، در صورت تقویت نرخ ارز در مقابل ریال، درآمد ریالی این شرکتها افزایش یافته و به تبع آن سودآوری آنها رشد می‌کند. کاهش نرخ ارز نیز میتواند درآمد ریالی این شرکتها را کاهش دهد. از این جهت رصد تحركات نرخ ارز برای شرکت حائز اهمیت است.

#### ۲-۷- ریسک سایر قیمتها:

شرکت در معرض ریسک‌های قیمت اوراق بهادار مالکانه (سهام) ناشی از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مالکانه قرار دارد که آن هم به نوبه خود به عوامل متعددی همچون وضعیت عمومی اقتصاد، نرخ بهره، نرخ ارز، قیمت‌های جهانی محصولات و نظایر آن وابسته است. برخی از سرمایه‌گذارها در اوراق بهادار مالکانه در شرکت به جای اهداف مبادله، برای اهداف استراتژیک نگهداری می‌شود. شرکت به طور فعال این سرمایه‌گذاری‌ها را مبادله نمی‌کند. همچنین شرکت سایر سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مالکانه را برای اهداف مبادله نگهداری می‌کند.





## ۸- جمع‌بندی، نتیجه‌گیری و پیشنهاد:

هیأت مدیره از مجمع عمومی محترم تقاضا دارد با توجه به اینکه افزایش سرمایه می‌تواند باعث اصلاح ساختار مالی و رشد سودآوری شرکت به دلیل توسعه پرتفوی سرمایه‌گذاری های شرکت گردد، با افزایش سرمایه از مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال موافقت فرمایند.

## بیانیه ثبت

موضوع ماده ۲۲ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب ۱۳۸۴)

فرم ب - ۲/۳

بیانیه ثبت سهام در دست انتشار شرکت‌های سهامی عام ناشی از افزایش سرمایه

## سرمایه‌گذاری‌ها و هلدینگ‌ها

شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی عام)

ثبت شده در استان تهران - شهر تهران - به شماره ثبت ۱۴۷۹۶۰

آدرس: تهران - میدان آرژانتین - خ شهید احمدیان (پانزدهم) - شماره ۱۴ - ساختمان صبا

تلفن: ۸۸۷۲۱۳۶۱ - ۸۸۷۰۷۵۰۶

کد پستی: ۱۵۱۳۸۱۴۴۱۴

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار [۱۱۲۵۰]

ثبت شده در [۱۳۹۳/۰۲/۰۲]

### تذکر:

ثبت اوراق بهادار نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری و یا توصیه و سفارشی در مورد شرکت‌ها یا طرح‌های مرتبط با اوراق بهادار توسط سازمان نمی‌باشد.

## سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی عام)

مبلغ افزایش سرمایه

[ ۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم عادی یک هزار ریالی ]

[ معادل ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال ]

---

این بیانیه، به منظور انتشار اطلاعات مرتبط با عرضه سهام در دست انتشار شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی عام)، بر اساس مجموعه فرم‌ها، اطلاعات، اسناد و مدارکی که در مرحله ثبت به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه شده، توسط ناشر تهیه و ارائه گردیده است. سرمایه‌گذاران به منظور دسترسی به اطلاعات مالی شرکت می‌توانند به سامانه جامع اطلاع‌رسانی ناشران اوراق بهادار به آدرس [www.Codal.ir](http://www.Codal.ir) مراجعه نمایند. آگهی‌های شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی عام) از طریق روزنامه اطلاعات منتشر و به عموم ارائه خواهد گردید.

فهرست مطالب

عنوان

صفحه

۱. مشخصات ناشر ..... ۴
۲. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه ..... ۷
۳. تشریح طرح افزایش سرمایه ..... ۸
۴. تشریح جزییات طرح ..... ۹
۵. برنامه های شرکت در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه ..... ۱۷
۶. تغییرات ایجاد شده در اطلاعات شرکت پس از تهیه گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه ..... ۱۷
۷. چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط ..... ۱۷
۸. پذیرهنویسی سهام ..... ۱۸

## ۱. مشخصات ناشر

### ۱/۱. تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین (سهامی عام) با شناسه ملی ۱۰۱۰۱۹۰۸۳۷۰ در تاریخ ۱۳۷۷/۱۱/۲۱ تحت شماره ۱۴۷۹۶۰ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۸۳/۰۹/۰۴ نام شرکت به شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین (سهامی عام) تغییر یافته و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۲/۰۲ تحت شماره ۱۱۲۵۰ در فهرست شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس اوراق بهادار به عنوان نهاد مالی پذیرفته شده است. سهام این شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۱/۲۰ در فرابورس ایران عرضه گردید. در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین (سهامی عام) جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام) (شستا) می‌باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت تهران، میدان آرژانتین، خیابان شهید احمد قصیر، خیابان شهید احمدیان، پلاک ۱۴ می‌باشد و محل فعالیت اصلی آن در شهر تهران واقع است.

### ۱/۲. موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه به شرح زیر می‌باشد:

الف- موضوع فعالیت اصلی :

۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

۲- سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد. ب - موضوع فعالیت‌های فرعی:

۱- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده ی بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری مجاز؛  
۲- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد؛

۳- سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛

۴- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:

۴-۱- پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛

۴-۲- تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛

۴-۳- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار؛

۴-۴- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛

۵- شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های 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 فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن‌ها در مقررات منع نشده باشند.

### ۱/۳. بازار سهام شرکت

سهام شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین سهامی عام، در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۱۳ در فرابورس ایران پذیرفته و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۱/۱۱ به عنوان دویست و چهاردهمین نماد معاملاتی در فهرست نرخ‌های فرابورس ایران درج گردید. هم‌اکنون سهام شرکت با طبقه‌بندی در صنعت سرمایه‌گذاری‌بها، با نماد صبا و در بازار اول فرابورس مورد معامله قرار می‌گیرد.

۱/۴. ترکیب سهامداران

سهامداران	نوع شخصیت	تعداد سهام	درصد سهام
شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)	حقوقی	۳۸,۶۱۹,۷۲۹,۳۰۱	۸۵/۸۲
شرکت سرمایه گذاری سپمان تأمین (سهامی عام)	حقوقی	۵۴۸,۵۰۰	*
شرکت سرمایه گذاری دارویی تأمین (سهامی عام)	حقوقی	۵۹۷,۰۱۲	*
شرکت سرمایه گذاری صدر تأمین (سهامی عام)	حقوقی	۶۵۵,۶۳۱	*
شرکت سرمایه گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام)	حقوقی	۶۵۳,۰۰۰	*
سایر سهامداران	حقیقی و حقوقی	۶,۳۷۷,۸۱۶,۵۵۶	۱۴/۱۸
جمع		۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۱/۵. مشخصات اعضای هیئت مدیره

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۰ و مصوبه مورخ ۱۴۰۰/۱۰/۱۵ اسامی اعضای هیئت مدیره و نمایندگان آنها به شرح ذیل است..

نام	سمت	نماینده	موظف/غیرموظف
شرکت سرمایه گذاری دارویی تأمین (سهامی عام)	رئیس هیأت مدیره	آقای جلال بهارستان	غیر موظف
شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)	نائب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل	آقای سیدمحمدجواد میرطاهر	موظف
شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام)	عضو هیأت مدیره	آقای ابراهیم صادقی	غیر موظف
شرکت سرمایه گذاری صدر تأمین (سهامی عام)	عضو هیأت مدیره	آقای مهدی صادقی شاهدانی	غیر موظف
شرکت سرمایه گذاری سپمان تأمین (سهامی عام)	عضو هیأت مدیره	آقای علی مهدوی پارسا	غیر موظف

۱/۶. مشخصات حسابرس و بازرسی قانونی شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۰ سازمان حسابرسی به عنوان حسابرس و بازرسی قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرسی قانونی شرکت در سال مالی قبل نیز سازمان حسابرسی بوده است.

۱/۷. وضعیت سهام شرکت

وضعیت سهام شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین طی سال جاری به شرح زیر می باشد:

شرح	سال جاری (تا تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۳۰)
تعداد کل سهام شرکت	۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد سهام شناور آزاد	۱۰.۸۴%
آخرین قیمت (ریال)	۶,۰۳۰

بیانیه ثبت سهام شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی عام)

۱/۸. روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر می باشد:

سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	شرح
۷۰۱	۴,۵۳۱	۵,۷۶۲ (*)	سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)
۷۷۳	۴,۶۶۰	۱,۹۳۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

(\*) سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی برای سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ماه ۱۴۰۰، مطابق استاندارد حسابداری شماره ۳۰ و بر اساس میانگین موزون سهام عادی در جریان شرکت در طی سال مالی محاسبه گردیده است لیکن با توجه به ثبت افزایش سرمایه پیشین شرکت (از مبلغ ۱۵,۰۰۰ میلیارد ریال به ۴۵,۰۰۰ میلیارد ریال) در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۰۶ (قبل از برگزاری مجمع عمومی عادی صاحبان سهام)، سود نقدی هر سهم با سرمایه جدید محاسبه گردیده است.

۱/۹. ترکیب سرمایه گذاری ها

۱/۹/۱. ترکیب سرمایه گذاری های شرکت براساس صورت های مالی حسابرسی شده ۱۴۰۰/۰۲/۳۱ به شرح جدول زیر می باشد:

درصد از کل	مبلغ (میلیون ریال)	شرح	
		سهام	اوراق مشارکت
۷.۸٪	۹,۲۴۵,۷۶۷	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	کوتاه مدت
۰٪	۰	پذیرفته نشده	
۵.۸٪	۶,۹۰۰,۵۶۹	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	
۴.۰٪	۴,۷۷۱,۷۳۹	پذیرفته نشده	
۰٪	۰	سپرده بانکی	
۶۸.۷٪	۸۱,۶۵۴,۱۹۳	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	بلند مدت
۱۳.۷٪	۱۶,۲۵۲,۹۵۴	پذیرفته نشده	
۰٪	۰	پذیرفته شده در بورس / فرابورس	
۰٪	۰	پذیرفته نشده	
۰	۰	سپرده بانکی	
۰٪	۰	سایر	
۱۰۰٪	۱۱۸,۸۲۵,۲۱۳	جمع	

۱/۹/۲. ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک صنعت به شرح جدول زیر است:

ردیف	صنعت	مبلغ (میلیون ریال)	درصد از کل دارایی - ها
۱	محصولات شیمیایی	۴۸,۷۹۹,۵۳۰	۴۱.۱٪
۲	استخراج کانه های فلزی	۲۶,۸۹۵,۳۰۱	۲۲.۶٪
۳	بانک ها و موسسات اعتباری	۱۱,۳۱۴,۸۱۹	۹.۵٪
۴	فلزات اساسی	۶,۴۸۵,۸۴۶	۵.۵٪
۵	فعالیت کمکی به نهادهای مالی واسط	۳,۷۱۵,۱۳۴	۳.۱٪
۶	بیمه و بازنشتی	۳,۱۲۲,۵۴۵	۲.۶٪
۷	سرمایه گذاری ها	۲,۷۶۳,۰۸۴	۲.۳٪
۸	سایر	۱۵,۷۲۸,۹۶۴	۱۳.۲٪
	جمع	۱۱۸,۸۲۵,۲۱۳	۱۰۰٪

بیانیه ثبت سهام شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی عام)

۱/۹/۳. ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک سرمایه گذاری های مدیریتی و غیر مدیریتی به شرح جدول زیر است:

درصد از کل	مبلغ (میلیون ریال)	شرح سرمایه گذاری
۰٪	۰	پذیرفته شده در بورس / فرابورس
۲.۷٪	۳,۱۶۴,۱۷۸	پذیرفته نشده
۸۲.۳٪	۹۷,۸۰۰,۵۲۹	پذیرفته شده در بورس / فرابورس
۱۵.۰٪	۱۷,۸۶۰,۵۰۵	پذیرفته نشده

۱/۱۰. ارزش خالص دارایی های هر سهم (NAV):

ارزش خالص دارایی های هر سهم (NAV) بر اساس آخرین پرتفوی ارائه شده در سامانه کدال به تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ به صورت زیر می باشد:

ارزش خالص دارایی های هر سهم (NAV) شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی عام)	
۱۰۶,۴۳۷,۲۶۲	بهای تمام شده پرتفوی بورسی
۳۲۰,۰۶۷,۶۱۴	ارزش روز پرتفوی بورسی
۲۱۳,۶۳۰,۳۵۲	سود (زیان) پرتفوی بورسی
۲۴,۱۵۰,۱۸۱	بهای تمام شده پرتفوی غیر بورسی
۲۴,۱۵۰,۱۸۱	ارزش روز پرتفوی غیر بورسی
۰	سود (زیان) پرتفوی غیر بورسی
۶۸,۴۲۰,۷۳۸	حقوق صاحبان سهام
۲۸۲,۰۵۱,۰۹۰	NAV شرکت
۶,۲۶۸	خالص دارایی هر سهم

## ۲. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و از محل مطالبات حال شده سهامداران بوده که به منظور جبران مخارج انجام شده بابت سرمایه گذاری در شرکتهای بورسی و غیر بورسی صورت گرفته است. نتایج حاصل از افزایش سرمایه مزبور که طی تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۶/۲۲ تصویب شده و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۰۵ نزد مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسیده، در جدول ذیل منعکس شده است.

ارقام به میلیون ریال

شرح	برآورد انجام شده مطابق بیانیه ثبت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۰۵	اطلاعات واقعی در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۰۶	مبلغ مغایرت	دلایل مغایرت ایجاد شده
منابع	افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	-
	جمع منابع	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	-
مصارف	تسویه مطالبات سهامدار عمده و اصلاح ساختار مالی	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	-
	جمع مصارف	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	-



بیانیه ثبت سهام شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی عام)

همچنین صورت سود و زیان پیش بینی شده بر اساس گزارش توجیهی افزایش سرمایه و محقق برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۳۱ در جدول زیر ارائه گردیده است:

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۳۱ (پیش بینی بر اساس گزارش توجیهی)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۳۱ (واقعی)
درآمد عملیاتی	۵۸,۸۰۵,۰۵۰	۸۷,۵۲۵,۰۵۶
هزینه های عملیاتی	(۱۳۷,۷۳۵)	(۱۹۴,۰۱۸)
سود عملیاتی	۵۸,۶۶۷,۳۱۵	۸۷,۳۳۱,۰۳۹
هزینه های مالی	(۲,۱۶۸,۴۶۳)	(۱,۵۷۹,۹۴۲)
سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی	۸,۱۶۰	۲,۷۶۴
سود خالص	۵۶,۵۰۷,۰۱۲	۸۵,۷۰۲,۶۳۵

با توجه به جدول فوق، شرکت سرمایه گذاری صباتامین توانسته تا در سال اول مورد پیش بینی در گزارش توجیهی افزایش سرمایه فوق الذکر، عملکردی مناسب تر از پیش بینی مندرج در گزارش توجیهی را محقق سازد. به عبارتی، شرکت توانسته در سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ماه ۱۴۰۰، درآمد عملیاتی را به میزان ۱۴۹ درصد مقدار پیش بینی شده و سود خالصی معادل ۵۲ درصد مقدار پیش بینی شده کسب نماید.

### ۳. تشریح طرح افزایش سرمایه

#### ۳/۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی عام)، از افزایش سرمایه موضوع این بیانیه ثبت، به شرح زیر می باشد:

شرکت در نظر دارد با هدف جلوگیری از خروج وجه نقد جهت پرداخت سود سهام به سهامداران و همچنین جبران مخارج انجام شده بابت سرمایه گذاری در شرکت های بورسی و غیر بورسی و متعاقبا توسعه پرتفوی سرمایه گذاری های خود، سرمایه خود را از مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۷۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۶۶/۶۷ درصد) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران افزایش دهد. منابع حاصل از این افزایش سرمایه جهت جایگزینی و توسعه پرتفوی شرکت به کار گرفته شده که این موضوع موجب افزایش سودآوری شرکت در سالهای آتی می گردد. لذا افزایش سرمایه باعث اصلاح ساختار و بهبود بازده شرکت در سالهای پیش رو خواهد گردید.

#### ۳/۲. سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

ارقام به میلیون ریال

شرح	آخرین برآورد در ۱۴۰۰/۱۱/۱۸	مبلغ
افزایش سرمایه از محل آورده و مطالبات حال شده سهامداران	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع منابع
جمع منابع	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	
پرداخت مطالبات سهامداران و جبران مخارج انجام شده بابت سرمایه گذاری	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع مصارف
جمع مصارف	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	

#### ۳/۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

## بیانیه ثبت سهام شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی عام)

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر افزایش دهد.

• ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۶۶/۶۷ درصد) از محل مطالبات و آورده نقدی

### ۳/۴. مطالبات سهامداران

جزئیات مطالبات سهامداران عمده شرکت و منشاء ایجاد آن در تاریخ تهیه بیانیه ثبت به شرح ذیل می باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

سهامدار	درصد سهامداری	مبلغ مطالبات ناشی از سود سهام	مبلغ سایر مطالبات	جمع مطالبات سهامدار	سهام از افزایش سرمایه
شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا)	۸۶.۴۳	۴۵.۳۴۲.۸۷۱	-	۴۵.۳۴۲.۸۷۱	۲۵.۹۲۹.۰۰۰
سایر سهامداران	۱۳.۵۷	۷.۵۴۲.۳۵۳	-	۷.۵۴۲.۳۵۳	۴.۰۷۱.۰۰۰
<b>جمع</b>	<b>۱۰۰</b>	<b>۵۲.۸۸۵.۲۲۴</b>	<b>-</b>	<b>۵۲.۸۸۵.۲۲۴</b>	<b>۳۰.۰۰۰.۰۰۰</b>

### ۴. تشریح جزئیات طرح

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می باشد:

#### ۴/۱. جبران مخارج بابت سرمایه گذاری های صورت گرفته

شرکت به شرح جدول زیر اقدام به تحصیل سرمایه گذاری ها نموده است:

(ارقام به میلیون ریال)

تغییرات پرتفوی	بهای تمام شده پرتفوی		شرح
	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۴۰۰/۰۲/۳۱	
۴۴,۷۵۵,۶۱۶	۵۴,۸۶۶,۱۱۱	۹۹,۶۲۱,۷۲۷	بورسی
(۱,۰۰۸,۱۷۹)	۲۲,۹۳۲,۸۸۳	۲۱,۹۲۴,۷۰۴	غیر بورسی
۴۳,۷۴۷,۴۳۷	۷۷,۷۹۸,۹۹۴	۱۲۱,۵۴۶,۴۳۱	<b>جمع</b>

#### ۴/۱/۱. تدابیر ناشر نسبت به نقدینگی حاصل از افزایش سرمایه

با توجه به اینکه در صورت عدم افزایش سرمایه، شرکت می بایست بخشی از سبد سرمایه گذاریهای خود را به فروش رسانده و چنین ضرورتی انعطاف پذیری شرکت در مدیریت ریسک در تغییرات سریع بازار سرمایه را کاهش می دهد، لذا شرکت از فرصت ناشی از این افزایش سرمایه و در نتیجه عدم الزام به فروش سهام جهت پرداخت سود سهام به سهامداران، جهت ایجاد سبد سرمایه گذاری بهینه و حداکثرسازی سودآوری شرکت و متعاقباً حداکثرسازی بازدهی سهامداران بهره خواهد برد. همچنین، در شرایط مقتضی و متناسب با استراتژی های شرکت، حفظ و یا کسب درصد مالکیت جهت بهره برداری از منافع مرتبط با نفوذ و یا کنترل در برخی از شرکت ها در دستور کار قرار خواهد گرفت. همچنین شرکت سرمایه گذاری صباتامین به منظور حفظ درصد مالکیت خود می بایست اقدام به مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای سرمایه پذیر نماید. بدیهی است انجام افزایش سرمایه و جلوگیری از خروج منابع از شرکت، توانمندی شرکت در تحقق این امر را ارتقا می دهد.

۴/۲. اصلاح ساختار مالی  
 ۴/۲/۲. صورت وضعیت مالی

-ترازنامه  
 (میلیون ریال)

۱۳۹۷/۰۲/۳۱ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۲/۳۱ (تجدید ارائه شده)	۱۴۰۰/۰۲/۳۱	شرح
حسابرسی شده				
				<b>دارایی ها</b>
				<b>داراییهای غیر جاری</b>
۲۰۰,۶۴۳	۳۰۱,۴۷۴	۲۹۷,۹۱۲	۳۳۳,۹۰۰	داراییهای ثابت مشهود و نامشهود
۳۷,۹۱۶,۱۵۳	۲۸,۷۳۶,۳۹۶	۶۲,۳۶۱,۶۹۱	۹۷,۹۰۷,۱۴۸	سرمایه گذاری های بلندمدت
۱,۷۶۶	۳,۷۱۷	۴,۸۸۰	۶,۰۹۶	دریافتی های بلندمدت
۳۸,۱۱۹,۲۶۲	۲۹,۰۴۱,۵۸۷	۶۲,۶۶۴,۴۸۳	۹۸,۲۴۷,۱۴۴	<b>جمع داراییهای غیر جاری</b>
				<b>داراییهای جاری</b>
۹۹۸	۱,۸۶۴	۲,۹۸۲	۲,۹۴۵	پیش پرداختها
۵,۸۴۷,۸۸۶	۹,۶۸۰,۱۱۵	۱۰,۰۶۴,۲۰۵	۳۷,۲۰۷,۱۸۶	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۴,۰۴۹,۱۷۸	۴,۱۷۷,۲۵۶	۱۸,۷۹۲,۶۵۳	۲۰,۹۱۸,۰۶۵	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۷,۴۷۹	۹,۱۹۵	۱,۱۳۹,۸۱۶	۹۶۷,۲۵۳	موجودی نقد
۹,۹۰۵,۵۴۱	۱۳,۸۶۸,۴۳۰	۲۹,۹۹۹,۶۵۵	۵۹,۰۹۵,۴۴۹	<b>جمع</b>
۱,۸۶۴,۰۵۹	۳,۳۶۶,۶۸۷	۳۵۴,۶۱۰	۲,۷۲۱,۲۱۸	داراییهای نگهداری شده برای فروش
۱۱,۷۶۹,۶۰۱	۱۷,۲۳۵,۱۱۷	۳۰,۳۵۴,۲۶۶	۶۱,۸۱۶,۶۶۷	<b>جمع داراییهای جاری</b>
۴۹,۸۸۸,۸۶۳	۴۶,۲۷۶,۷۰۴	۹۳,۰۱۸,۷۴۷	۱۶۰,۰۶۳,۸۱۱	<b>جمع کل دارایی</b>
				<b>حقوق مالکانه و بدهی ها</b>
				<b>حقوق مالکانه</b>
۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴,۰۰۰,۰۰۰	.	.	۲۹,۵۲۸,۷۸۰	افزایش سرمایه در جریان
.	.	.	(۸۷۳,۲۴۲)	سهام خزانه
۱,۱۸۲,۳۶۶	۱,۱۸۲,۳۶۵	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۶,۳۲۲,۷۹۹	۱۲,۰۲۸,۲۲۴	۷۱,۱۷۶,۲۶۷	۸۶,۹۶۷,۲۴۸	سود انباشته
۲۲,۵۰۵,۱۶۵	۲۴,۲۱۰,۵۸۹	۸۷,۶۷۶,۲۶۷	۱۳۲,۱۲۲,۷۸۶	<b>جمع حقوق مالکانه</b>
				<b>بدهی ها</b>
				<b>بدهی های غیر جاری</b>
۶,۱۰۰	۷,۴۰۹	۸,۶۱۵	۱۱,۹۹۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
.	.	.	۱۰,۱۷۰,۸۸۷	پرداختی های بلندمدت
۶,۱۰۰	۷,۴۰۹	۸,۶۱۵	۱۰,۱۸۲,۸۸۶	<b>جمع بدهیهای غیر جاری</b>
				<b>بدهی های جاری</b>
۶,۴۹۰,۴۷۵	۷,۴۴۲,۲۲۱	۳۷۰,۹۰۷	۳,۹۱۴,۸۷۴	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
۵۵	.	۱۰۲,۹۸۱	۹۰,۴۲۷	مالیات پرداختی

بیانیه ثبت سهام شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی عام)

۱۳۹۷/۰۲/۳۱ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۲/۳۱ (تجدید ارائه شده)	۱۴۰۰/۰۲/۳۱	شرح
حسابرسی شده				
۰	۰	۰	۶,۲۷۸,۴۳۲	سود سهام پرداختنی
۲۰,۸۸۷,۰۶۸	۱۴,۶۱۶,۴۸۵	۴,۸۵۹,۹۷۷	۷,۴۷۴,۴۰۵	تسهیلات مالی
۲۷,۳۷۷,۵۹۸	۲۲,۰۵۸,۷۰۶	۵,۳۳۳,۱۶۵	۱۷,۷۵۸,۱۳۸	جمع بدهیهای جاری
۲۷,۳۸۳,۶۹۸	۲۲,۰۶۶,۱۱۵	۵,۳۴۲,۴۸۰	۲۷,۹۴۱,۰۲۴	جمع بدهیها
۴۹,۸۸۸,۸۶۳	۴۶,۲۷۶,۷۰۴	۹۳,۰۱۸,۷۴۷	۱۶۰,۰۶۳,۸۱۱	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

- صورت سود و زیان:

(میلیون ریال)

۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۴۰۰/۰۲/۳۱	شرح
حسابرسی شده				
۷۳۰,۲۱۳	۱۶,۲۳۲,۱۴۲	۴۹,۳۸۳,۵۶۶	۵۱,۵۷۴,۶۹۸	سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۲,۵۴۲,۳۹۲	۳,۴۶۶,۲۸۹	۲۰,۵۶۳,۵۹۸	۳۵,۷۶۷,۶۴۳	درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها
۵۰,۶۶۵	۵,۸۳۰	۲۹۳,۳۳۴	۱۸۲,۷۱۵	سایر درآمدهای عملیاتی
۳,۳۲۳,۲۷۰	۱۹,۷۰۴,۲۶۱	۷۰,۲۴۰,۴۹۸	۸۷,۵۲۵,۰۵۶	جمع درآمدهای عملیاتی
هزینه های عملیاتی				
(۳۴,۰۴۷)	(۵۷,۵۹۰)	(۷۳,۳۷۸)	(۹۳,۵۲۴)	هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا
(۹,۸۷۱)	(۱۰,۰۷۳)	(۱۰,۲۹۵)	(۱۳,۷۳۸)	هزینه استهلاک
-	(۱,۶۲۰)	(۳,۲۸۹)	(۳,۲۹۱)	هزینه اجاره
(۲۲,۹۸۳)	(۳۷۴,۳۶۱)	(۳۳۹,۱۰۹)	(۸۳,۴۶۴)	سایر هزینه های عملیاتی
(۶۶,۹۰۱)	(۴۴۳,۶۴۴)	(۴۳۶,۰۷۱)	(۱۹۴,۰۱۷)	جمع هزینه های عملیاتی
۳,۲۵۶,۳۶۹	۱۹,۲۶۰,۶۱۷	۶۹,۸۱۴,۴۲۷	۸۷,۳۳۱,۰۳۹	سود عملیاتی
(۱,۵۵۶,۳۶۳)	(۱۱,۵۴۶,۲۱۹)	(۱,۷۴۶,۰۵۱)	(۱,۵۷۹,۹۴۲)	هزینه های مالی
۲,۷۶۱	(۸,۹۷۵)	۲۸۴	۲,۷۶۴	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱,۷۰۲,۷۶۷	۷,۷۰۵,۴۲۳	۶۸,۰۶۸,۶۶۰	۸۵,۷۵۳,۸۶۱	سود قبل از مالیات
(۵۵۵)	۰	(۱۰۲,۹۸۱)	(۵۱,۲۲۶)	هزینه مالیات بر درآمد
۱,۷۰۲,۲۱۲	۷,۷۰۵,۴۲۳	۶۷,۹۶۵,۶۷۹	۸۵,۷۰۲,۶۳۵	سود خالص

– صورت جریان وجوه نقد:

(میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱
<b>حسابرسی شده</b>				
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی				
نقد حاصل از عملیات	۱۶,۳۳۲,۸۴۸	۱۵,۶۶۹,۲۷۳	۱۹,۹۲۹,۵۷۱	۲,۹۲۱,۰۴۶
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۵۱,۲۲۶)	(۶۹)	(۱۵۰)	(۵۰۰)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۱۶,۲۸۱,۶۲۲	۱۵,۶۶۹,۲۰۴	۱۹,۹۲۹,۴۲۱	۲,۹۲۰,۵۴۶
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری				
پرداخت های نقدی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود و نامشهود	(۵۰,۰۴۸)	(۶,۷۳۳)	(۱۱۰,۹۰۵)	(۱,۱۳۸)
وجوه حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود	۷,۷۲۲	-	-	۶۵۹
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۴۲,۳۲۶)	(۶,۷۳۳)	(۱۱۰,۹۰۵)	(۴۷۹)
جریان خالص نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	۱۶,۲۳۹,۲۹۶	۱۵,۶۶۲,۴۷۱	۱۹,۸۱۸,۵۱۶	۲,۹۲۰,۰۶۷
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی				
دریافت های نقدی حاصل از انتشار اوراق اختیاری تبعی	-	-	۲,۰۰۰,۷۱۱	۱,۴۷۳,۷۱۳
دریافت نقدی حاصل از انتشار اوراق صکوک ملی صنایع مس ایران	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-
دریافت های نقدی بابت افزایش سرمایه	۴۸۶,۴۲۴	-	-	-
دریافت تسهیلات مالی	۷,۱۲۰,۰۰۰	۳,۹۷۷,۰۰۰	-	۸۶۰,۰۰۰
بازپرداخت اصل تسهیلات	(۴,۷۲۰,۰۰۰)	(۸,۴۴۳,۵۴۸)	(۸,۴۶۷,۳۳۰)	(۱,۲۰۰,۰۰۰)
بازپرداخت سود تسهیلات	(۷۱۵,۸۶۰)	(۱,۵۶۵,۳۰۲)	(۱۱,۳۵۰,۱۸۱)	(۱,۲۸۲,۹۲۲)
پرداخت های نقدی بابت خرید سهام خزانه	(۱,۸۹۶,۶۰۳)	-	-	-
دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه	۱,۰۱۱,۷۰۸	-	-	-
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۲۷,۶۹۷,۵۲۸)	(۸,۵۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۳,۰۰۰,۰۰۰)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی	(۱۶,۴۱۱,۸۵۹)	(۱۴,۵۳۱,۸۵۰)	(۱۹,۸۱۶,۸۰۰)	(۳,۱۴۹,۲۰۹)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	(۱۷۲,۵۶۳)	۱,۱۳۰,۶۲۱	۱,۷۱۶	(۲۲۹,۱۴۲)
موجودی نقد در ابتدای دوره	۱,۱۳۹,۸۱۶	۹,۱۹۵	۷,۴۷۹	۲۳۶,۶۲۱
موجودی نقد در پایان دوره	۹۶۷,۲۵۳	۱,۱۳۹,۸۱۶	۹,۱۹۵	۷,۴۷۹

۴/۲/۳. نسبت های مالی

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۳۱	نحوه محاسبه	شرح
<b>نسبت های نقدینگی:</b>				
۷۸٪	۶۲۱٪	۳۴۸٪	دارایی های جاری تقسیم بر بدهی های جاری	نسبت جاری
۷۸٪	۶۲۱٪	۳۴۸٪	دارایی های جاری منهای موجودی کالا و پیش پرداخت ها تقسیم بر بدهی های جاری	نسبت آنی
<b>نسبت های اهرمی:</b>				
۴۸٪	۶٪	۱۷.۴٪	کل بدهی ها تقسیم بر کل دارایی ها	نسبت بدهی
۱۶۷	۳۹.۹	۵۵.۳	سود قبل از کسر بهره و مالیات تقسیم بر هزینه بهره	نسبت پوشش بهره
۵۲٪	۹۴٪	۸۲.۶٪	ارزش ویژه تقسیم بر کل دارایی ها	نسبت مالکانه
<b>نسبت های سودآوری:</b>				
۳۲٪	۷۸٪	٪۶۵	سود خالص تقسیم بر ارزش ویژه	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام
۱۷٪	۷۳٪	۵۴٪	سود خالص تقسیم بر کل دارایی ها	نسبت بازده دارایی ها

نسبت جاری از ۶۲۱ درصد در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ به ۳۴۸ درصد در تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۳۱ کاهش یافته است. با این حال، در صورت در نظر گرفتن سود سهام مصوب مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۰، این نسبت به ۵۹ درصد کاهش می یابد. به عبارتی، بهای تمام شده دارایی های جاری به میزان قابل ملاحظه ای کمتر از بدهی های جاری می باشد. لذا افزایش سرمایه شرکت به منظور تسویه بدهی ها و جلوگیری از کاهش قابل ملاحظه پرتفوی ضروری به نظر می رسد.

## ۵. برنامه‌های شرکت در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه

در حالت عدم افزایش سرمایه، شرکت به منظور بازپرداخت مطالبات سهامداران خود ناچار به فروش بخشی از پرتفوی سهام و سایر اوراق بهادار خود خواهد شد. به هر جهت با توجه به وجود فرصت‌ها و ریسک‌های بازار سهام و نوسانات قیمتها، ضرورت فروش بخشی از پرتفوی منجر به کاهش انعطاف پذیری شرکت در مقابله با این فرصت‌ها و ریسک‌ها و متعاقبا کاهش سودآوری احتمالی خواهد گردید. با این حال، در چنین شرایطی نیز گزینش سهام جهت فروش متناسب با استراتژی‌های مدیریت شرکت و با در نظر گرفتن شرایط بازار سهام و وضعیت کلان اقتصادی در زمان تسویه مطالبات صورت خواهد گرفت.

## ۶. تغییرات ایجاد شده در اطلاعات شرکت پس از تهیه گزارش توجیهی هیئت مدیره در

### خصوص افزایش سرمایه

در فاصله زمانی تهیه گزارش توجیهی هیئت مدیره تا زمان ارسال بیانیه ثبت، تغییرات بااهمیتی در اطلاعات شرکت رخ نداده است.

## ۷. چشم‌انداز شرکت و ریسک‌های مرتبط

فعالیت شرکت و به تبع آن نتایج حاصل از افزایش سرمایه با ریسک‌هایی نیز همراه است. با توجه به فعالیت شرکت در حوزه بازار سرمایه، کلیه مسائلی که بتواند به صورت بالقوه بر تغییرات قیمتها در بازار بورس و اوراق بهادار تأثیر گذار باشد در زمره ریسک‌های شرکت تلقی می‌گردد. برخی از ریسک‌های مرتبط با فعالیت شرکت که میتواند در تصمیم سرمایه‌گذاران اثرگذار باشد به شرح ذیل می‌باشند:

الف. تغییرات در سیاست‌های بانک مرکزی در ارتباط با نرخ بهره بانکی میتواند باعث تغییر در سطح هزینه‌های مالی شرکتهای سرمایه پذیر (و یا تغییر در سطح درآمدهای حاصل از تسهیلات در مورد بانکها) گردد و بر سودآوری این شرکتهای تأثیرگذار باشد.

ب. بخشی از پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت به سرمایه‌گذاری در صنایعی اختصاص یافته که توان سودآوری آنها تحت تأثیر تغییرات نرخ ارز است. در مورد برخی این صنایع، بهای عوامل و نهاده‌های تولید و در برخی صنایع، درآمدهای ناشی از محصولات و همچنین در خصوص برخی از صنایع هر دوی موارد فوق تحت تأثیر نرخ تبدیل ارز به ریال قرار دارد. از آنجایی که قیمت جهانی محصولات و یا نهاده‌های با نرخ ارز تسعیر می‌شود، در صورت بروز تغییرات در نرخ تبدیل ارز در مقابل ریال، درآمدها یا هزینه‌ها و به تبع آن سودآوری آنها تغییر خواهد کرد. از این جهت رصد تحركات نرخ ارز برای شرکت حائز اهمیت است.

همچنین از آنجایی که سودآوری بسیاری از شرکتهای سرمایه پذیر، تحت تأثیر تغییرات و نوسانات نرخ جهانی کالاها و فلزات اساسی قرار دارد لذا این موضوع می‌تواند منجر به نوسانات در قیمت سهام این شرکتهای و متعاقبا تغییر در سودآوری شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین نیز گردد.

علاوه بر این، هر گونه تغییر در بازارهای موازی از جمله بازار مسکن، طلا و سکه می‌تواند منجر به کاهش یا افزایش جذابیت بازار سرمایه برای سرمایه‌گذاران شده و منجر به ورود یا خروج نقدینگی از این بازار گردد.

## ۸. پذیره نویسی سهام

### ۸/۱. نحوه عمل ناشر در صورت وجود حق تقدم استفاده نشده ناشی از افزایش سرمایه

در صورت وجود حق تقدم استفاده نشده (سهام پذیره نویسی نشده) ناشی از افزایش سرمایه، شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی عام) موظف است نسبت به عرضه عمومی آن از طریق فرابورس ایران اقدام نماید.

### ۸/۲. مشخصات متعهد/متعهدان پذیره نویسی

در صورت عدم تکمیل مبلغ افزایش سرمایه و به منظور حصول اطمینان از تکمیل پذیره نویسی تمامی سهام در نظر گرفته شده جهت عرضه عمومی، شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی متعهد گردیده تا نسبت به خرید کل حق تقدم های استفاده نشده (سهام پذیره نویسی نشده) حداکثر ظرف مدت ۵ روز پایانی مهلت عرضه عمومی اقدام نماید. مشخصات متعهد/متعهدان پذیره نویسی به شرح جدول زیر می باشد:

نام متعهد	شخصیت حقوقی	موضوع فعالیت	میزان تعهدات
شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی	سهامی عام	سرمایه گذاری	خرید تمام حق تقدم های پذیره نویسی نشده در پایان دوره عرضه عمومی

### ۸/۳. هزینه های قبولی سمت متعهد/متعهدان پذیره نویسی

نظر به توافق صورت گرفته با شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی هزینه ای بابت قبولی متعهد پذیره نویسی از شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین دریافت نمی گردد.

### ۸/۴. حدود مسئولیت متعهد/متعهدان پذیره نویسی، بر اساس قرارداد/قراردادهای منعقد شده به شرح زیر است:

شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام) متعهد است تا نسبت به خرید کل حق تقدم استفاده نشده ظرف مدت ۵ روز پایانی عرضه عمومی اقدام نماید.

### ۸/۵. نحوه عمل ناشر در خصوص وجوه ناشی از فروش حق تقدم استفاده نشده

شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی عام) موظف است وجوه حاصل از فروش حق تقدم های استفاده نشده (سهام پذیره نویسی نشده) و پاره سهام ناشی از افزایش سرمایه را پس از کسر هزینه های مربوطه و کارمزد فروش حق تقدم های یاد شده (مطابق دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه)، به حساب دارندگان حق تقدم های یاد شده منظور نماید.