

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۸۶۹۴۴۹

شرکت: سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات

کد صنعت: ۵۶۹۹۸۹

نماد: وسپهر(صادرات)

موضوع: اظهارنظر حسابرس و بازرس قانونی نسبت به گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

با عنایت به ماده ۳ دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۹۵/۰۷/۱۷ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) به پیوست اظهارنظر حسابرس و بازرس قانونی (موسسه حسابرسی و خدمات مالی ارقام نگر آریا) نسبت به گزارش توجیهی افزایش سرمایه مورخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۵ هیئت مدیره شرکت مبنی بر لزوم افزایش سرمایه از مبلغ ۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ به مبلغ ۷۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به منظور جبران مخارج انجام شده بابت سرمایه گذاری های صورت گرفته و اصلاح ساختار مالی ارائه می گردد. بدیهی است انجام افزایش سرمایه یادشده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده می باشد و در این خصوص اطلاع رسانی لازم صورت خواهد گرفت.

شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)

گزارش بازرسی قانونی

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

به انضمام

گزارش توجیهی هیئت‌مدیره در خصوص افزایش سرمایه

فهرست مندرجات

صفحه	عنوان
۲ و ۱	گزارش بازرس قانونی.....
۲۹ تا ۱	گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه.....



گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)

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

۱. گزارش توجیهی شماره ۴۱۷۰-۰۱/۱۰ مورخ ۱۴۰۱/۰۱/۱۷ هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (خالص افزایش سرمایه به مبلغ ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال خواهد بود)، که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی رسیدگی به اطلاعات مالی آتی، مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور با هیات مدیره شرکت است.

۲. گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد و 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. بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات، 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 تهیه شده است.

۴. حتی اگر رویدادهای پیش‌بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش‌بینی‌ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش‌بینی شده اغلب به گونه مورد انتظار رخ نمی‌دهد و تفاوت‌های حاصل می‌تواند با اهمیت باشد.

۲۰ فروردین ۱۴۰۱

بازرس قانونی

مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت ارقام نگر آریا

(حسابداران رسمی)

عباس اسماعیلی

شماره عضویت ۸۱۰۹۷۷

محمد حسین ملکیان

شماره عضویت ۸۳۱۲۷۷





سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات
(سهامی عام)

۱۴۰۱/۰۱/۱۷

تاریخ:

۰۱/۱۰- ۴۱۷۰

شماره:

دارد

پیوست:

به نام خدا

موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت ارقام نگر آریا

موضوع: ارسال گزارش توجیهی افزایش سرمایه

با سلام ،

احتراماً ؛ در راستای اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت به پیوست گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۷۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران از طریق افزایش تعداد سهام عادی جهت بررسی و اظهار نظر تقدیم می گردد.

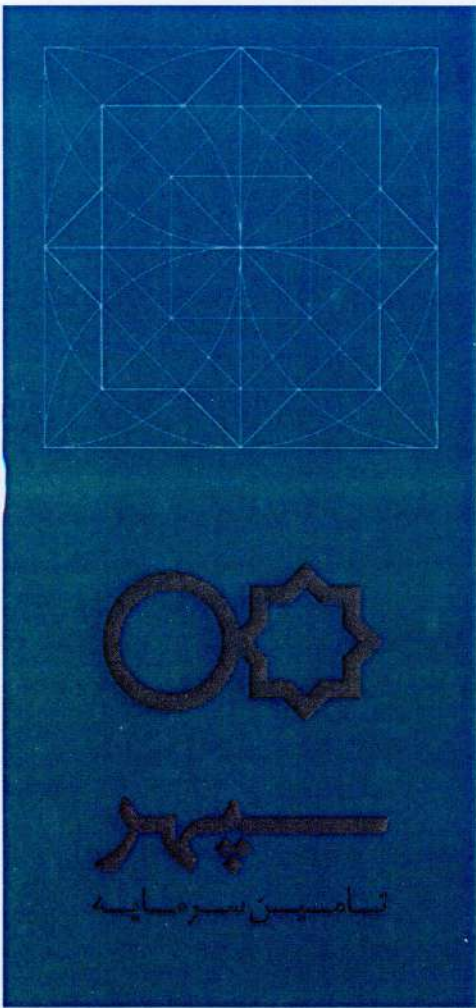
با تجدید احترام

جواد وکیلی
سرپرست



اقدام کننده: بهرام امیری





گزارش توجیهی افزایش سرمایه
شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی پسرصادرات (سهامی عام)

بهمن ۱۴۰۰



سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات
(سهامی عام) مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)

تاریخ:
شماره:
پیوست:

سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفندماه ۱۳۴۷، گزارش توجیهی مربوط به افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)، از مبلغ ۳۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷۵.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲۵۰ درصد) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران ارائه می‌گردد.

این گزارش در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۵ به تایید هیات‌مدیره شرکت رسیده است.

نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از طرف	سمت	امضا
بهروز اعتمادی	شرکت سرمایه‌گذاری عمران و توسعه اوج سپهر اصفهان	رئیس هیات‌مدیره	
سیدرضا موسوی	شرکت سرمایه‌گذاری توسعه سپهر فارس	نایب‌رئیس هیات‌مدیره	
عباس نعیمی	شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران	عضو هیات‌مدیره	
فرهاد رمضان	شرکت واسپاری سپهر صادرات	عضو هیات‌مدیره	
خداداد غریب‌پور جهان آباد	شرکت بانک صادرات ایران	مدیرعامل و عضو هیات‌مدیره	



ارقام نگر آریا
خدمات مدیریت
گزارش

نشانی: تهران، بزرگراه صدر، بلوار کاوه شمالی، نبش قیطره، کوچه الهامی، پلاک
کدپستی: ۱۹۳۸۶۵۳۵۹۷، تلفن: ۰۲۱-۲۲۳۳۶۹۱۵-۲۲۳۳۶۲۹۵-۲۱، فکس: ۰۲۱-۲۶۴۵۸۵۴۷
www.sepehrsaderat.com e-mail: info@sepehrsaderat.com

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

فهرست مطالب

۱	۱- مشخصات ناشر	۱
۱-۱	۱-۱- تاریخچه فعالیت شرکت	۱
۲-۱	۲-۱- موضوع فعالیت شرکت	۱
۳-۱	۳-۱- مشخصات اعضای هیات مدیره	۲
۴-۱	۴-۱- سرمایه و سهامداران	۲
۵-۱	۵-۱- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت	۳
۶-۱	۶-۱- روند سودآوری و تقسیم سود	۳
۴	۲- وضعیت مالی شرکت	۴
۸	۳- ترکیب سرمایه گذاری ها	۸
۳-۱	۳-۱- ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری ها (به تفکیک صنایع)	۹
۳-۲	۳-۲- ترکیب پرتفوی کوتاه مدت (به تفکیک شرکت ها)	۱۰
۳-۳	۳-۳- ترکیب پرتفوی بلندمدت	۱۱
۱۳	۴- درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها	۱۳
۱-۴	۴-۱- درآمد حاصل از سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۳
۲-۴	۴-۲- درآمد حاصل از سرمایه گذاری های بلندمدت	۱۷
۱۸	۵- سایر اطلاعات مالی	۱۸
۱-۵	۵-۱- سایر درآمدهای عملیاتی	۱۸
۲-۵	۵-۲- هزینه های عملیاتی (عمومی و اداری)	۱۸
۳-۵	۵-۳- هزینه های مالی	۱۹
۲۰	۶- تشریح طرح افزایش سرمایه	۲۰
۱-۶	۶-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه	۲۰
۲-۶	۶-۲- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن	۲۰
۳-۶	۶-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن	۲۰
۴-۶	۶-۴- مطالبات سهامداران	۲۱
۲۲	۷- تشریح جزئیات طرح	۲۲
۱-۷	۷-۱- جبران مخارج انجام شده بابت سرمایه گذاری های صورت گرفته قبلی	۲۲
۲-۷	۷-۲- اصلاح ساختار مالی	۲۲
۲۴	۸- ارزیابی طرح افزایش سرمایه	۲۴
۱-۸	۸-۱- پیش بینی صورت سود و زیان	۲۴
۲-۸	۸-۲- مفروضات پیش بینی ها	۲۶
۳-۸	۸-۳- پیش بینی جریان نقدی	۲۷
۴-۸	۸-۴- نتایج ارزیابی مالی و اقتصادی طرح	۲۷
۲۸	۹- مشخصات مشاور	۲۸
۲۸	۱۰- نتیجه گیری	۲۸
۲۹	۱۱- پیشنهاد هیات مدیره به مجمع	۲۹

فهرست جداول

- جدول ۱: اعضای هیات‌مدیره شرکت ۲
- جدول ۲: سهامداران شرکت ۳
- جدول ۳: روند سودآوری و تقسیم سود- مبالغ به میلیون ریال ۳
- جدول ۴: صورت سود و زیان شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات - مبالغ به میلیون ریال ۴
- جدول ۵: صورت وضعیت مالی شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات - مبالغ به میلیون ریال ۵
- جدول ۶: صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات - مبالغ به میلیون ریال ۶
- جدول ۷: صورت جریان های نقدی شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات - مبالغ به میلیون ریال ۷
- جدول ۸: ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت براساس صورت‌های مالی سال ۹۸ و سال ۹۹ ۸
- جدول ۹: ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک بازارها ۸
- جدول ۱۰: ترکیب پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها برحسب صنعت در پایان سال ۱۳۹۸ و سال ۹۹ ۹
- جدول ۱۱: ترکیب پرتفوی بورسی به تفکیک شرکت‌ها و سایر سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت در پایان سال ۱۳۹۸ و سال ۱۳۹۹ ۱۰
- جدول ۱۲: شرکت‌های بورسی و غیربورسی مندرج در سرمایه‌گذاری بلندمدت ۱۱
- جدول ۱۳: درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت- مبالغ به میلیون ریال ۱۳
- جدول ۱۴: درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت- مبالغ به میلیون ریال ۱۷
- جدول ۱۵: سایر درآمدهای عملیاتی- مبالغ به میلیون ریال ۱۸
- جدول ۱۶: هزینه‌های عملیاتی شرکت طی سال مالی ۱۳۹۸ و سال ۱۳۹۹- مبالغ به میلیون ریال ۱۹
- جدول ۱۷: هزینه‌های مالی طی سال مالی ۱۳۹۸ و سال مالی ۱۳۹۹- مبالغ به میلیون ریال ۱۹
- جدول ۱۸: منابع و مصارف افزایش سرمایه (از محل مطالبات و آورده نقدی)- مبالغ به میلیون ریال ۲۰
- جدول ۱۹: منابع تأمین افزایش سرمایه به تفکیک سهامداران- مبالغ به میلیون ریال ۲۰
- جدول ۲۰: اطلاعات مربوط به مطالبات بانک صادرات و سایر سهامداران از گروه مالی- مبالغ به میلیون ریال ۲۱
- جدول ۲۱: حجم سرمایه‌گذاری‌های شرکت در پایان سال مالی ۹۹- مبالغ به میلیون ریال ۲۲
- جدول ۲۲: نسبت‌های مالی شرکت، قبل و بعد از افزایش سرمایه ۲۲
- جدول ۲۳: پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه- مبالغ به میلیون ریال ۲۴
- جدول ۲۴: پیش‌بینی صورت سود و زیان انباشته شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه- مبالغ به میلیون ریال ۲۵
- جدول ۲۵: پیش‌بینی جریان‌های نقدی سال‌های آتی- مبالغ به میلیون ریال ۲۷
- جدول ۲۶: خلاصه ارزیابی مالی طرح ۲۷
- جدول ۲۷: مشخصات مشاور ۲۸

۱. مشخصات ناشر

۱-۱- تاریخچه فعالیت شرکت

در راستای ایجاد یک شرکت سرمایه‌گذاری و مادر (هلدینگ) منسجم، قوی و حرفه‌ای در کنار بانک، شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)، به‌عنوان یکی از شرکت‌های تابعه بانک صادرات ایران با سرمایه اسمی ۶۰۰ میلیارد ریال تأسیس و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۸/۱۴ و طی شماره ۴۶۲۹۰۱ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید.

اعمال مدیریت حرفه‌ای و تخصصی شرکت‌های سرمایه‌پذیر، تجمع سرمایه‌گذاری‌ها، تسریع در طرح‌های سرمایه‌گذاری بازار اولیه و کمک به سودآوری بانک و همچنین اجرای سیاست محدود نمودن بنگاه‌داری بانک، انگیزه اصلی تأسیس این گروه مالی از جانب بانک صادرات ایران بوده است.

به این ترتیب بانک صادرات ایران به‌منظور مدیریت مؤثر شرکت‌های تابعه و وابسته و مقابله با تهدیدها و محدودیت‌ها، تدابیری را اتخاذ نموده که نتیجه آن، توجه بیشتر و نگرش تخصصی به مدیریت شرکت‌های سرمایه‌پذیر با برنامه‌ریزی اقتصادی منظم و سرمایه‌گذاری پربازده به‌منظور حداکثرسازی ثروت سهامداران با بهره‌گیری از کارشناسان و مدیران متخصص و تجربه بازار پول و سرمایه است.

نتیجه این تمهیدات، تأسیس شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات با شایستگی‌های خاص و متفاوت از فرآیندهای بانکداری بوده تا این گروه، با درک شرایط و پیچیدگی‌های سازمانی و مدیریتی، شناسایی عوامل کلیدی موفقیت هر یک از شرکت‌های تابعه و بهره‌گیری از ستادی هوشمند برای بهبود عملکرد و افزایش سود اقتصادی ناشی از سرمایه‌گذاری‌ها، فعالیت شتابنده‌ای را در دستیابی به اهداف مورد نظر بانک به عمل آورد.

۲-۱- موضوع فعالیت شرکت

مطابق ماده ۳ اساسنامه، موضوع فعالیت شرکت عبارت است از:

الف - موضوع فعالیت اصلی:

۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، مؤسسات 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 فعالیت های فرعی

۱- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران‌بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز؛



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

۳- سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری؛

۴-۲- تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛

۴-۳- مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار؛

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

۵- شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیت های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه، اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا پردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آنها در مقررات، منع نشده باشند.

۳-۱- مشخصات اعضای هیات مدیره

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۰/۰۲/۲۱ و صورت جلسات هیات مدیره مورخ ۱۴۰۰/۰۳/۰۵ و ۱۴۰۰/۰۸/۱۱، ترکیب اعضای هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات، به شرح جدول شماره ۱ می باشد.

جدول ۱: اعضای هیات مدیره شرکت

نام	سمت	نماینده
شرکت سرمایه گذاری عمران و توسعه اوج سپهر اصفهان	رئیس هیات مدیره	بهروز اعتمادی
شرکت سرمایه گذاری توسعه سپهر فارس	نایب رئیس هیات مدیره	سید رضا موسوی
شرکت سرمایه گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران	عضو هیات مدیره	عباس نعیمی
شرکت واسپاری سپهر صادرات	عضو هیات مدیره	فرهاد رمضان
شرکت بانک صادرات ایران	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	خداداد غریب پور جهان آباد

۴-۱- سرمایه و سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تأسیس ۶۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال بوده است که به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۵/۱۳ از محل مطالبات حال شده، سود انباشته و آورده نقدی سهامداران، سرمایه شرکت به مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم

۱,۰۰۰ ریال افزایش یافته است. افزایش سرمایه یادشده در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۲۲ به ثبت رسیده است. آخرین ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۲۲، به شرح جدول شماره ۲ می باشد.

جدول ۲: سهامداران شرکت

نام سهامدار	نوع شخصیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت بانک صادرات ایران	سهامی عام	۲۲,۳۷۵,۲۴۱,۸۳۴	۷۴.۵۸
صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی سپهر بازار سرمایه	-	۵,۲۶۲,۱۷۸,۵۶۵	۱۷.۵۴%
شرکت سرمایه گذاری توسعه سپهر فارس	سهامی خاص	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۰.۱
شرکت سرمایه گذاری عمران و توسعه اوج سپهر اصفهان	سهامی خاص	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۰.۱
شرکت واسپاری سپهر صادرات	سهامی خاص	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰.۰۱۷%
شرکت سرمایه گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران	سهامی خاص	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰.۰۱۷%
سایر سهامداران	-	۲,۲۹۲,۵۷۹,۶۰۱	۷.۶۴%
جمع کل	-	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۵-۱- مشخصات حسابرِس و بازرِس قانونی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۰/۰۲/۲۱، مؤسسه ارقام نگر آریا به عنوان حسابرِس و بازرِس قانونی و مؤسسه حسابرِس و خدمات مدیریت آزموده کاران به عنوان بازرِس علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیده اند. حسابرِس و بازرِس قانونی شرکت در سال مالی قبل، مؤسسه حسابرِس و خدمات مدیریت شهود امین بوده است.

۶-۱- روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی چهار سال مالی اخیر به شرح جدول شماره ۳ می باشد.

جدول ۳: روند سودآوری و تقسیم سود- مبلغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰
سود خالص	۳۵,۱۵۸,۴۳۴	۵,۶۴۸,۱۱۶	۱,۶۴۲,۴۷۹	۷۳۹,۹۵۲	۵۰۷,۸۰۹
سود هر سهم (ریال)	۱,۷۲۱	۵۶۵	۲,۷۳۷	۱,۲۳۳	۸۴۶
سود سهام مصوب مجمع	۳۰,۱۸۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۱,۱۷۰,۰۰۰	۴۴۳,۹۷۲	۴۴۹,۹۱۳
سود نقدی هر سهم (ریال)	۱,۰۰۶	۴۸۰	۱,۹۵۰	۷۴۰	۷۵۰
سرمایه	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰

همان طور که در جدول فوق مشاهده می شود، روند سودآوری گروه مالی در سال مالی ۹۸ افزایشی بوده و شرکت، با جذب منابع نقدی توانسته است مبلغ ۵,۶۴۸,۱۱۶ میلیون ریال (۵۶۵ ریال به ازای هر سهم) سود خالص کسب نماید. هم چنین ادامه این روند در سال مالی ۹۹ نیز ادامه پیدا کرده است، به طوری که طی سال مالی ۹۹ مبلغ ۳۵,۱۵۸,۴۳۴ میلیون ریال سود خالص توسط شرکت حاصل شده است. لازم به توضیح است که مبلغ ۳۲,۶۰۳,۵۰۸ میلیون ریال از سود خالص شرکت در سال مالی ۹۹ مربوط به سود فروش سرمایه گذاری ها بوده است.

۲. وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی و صورت جریان های نقدی شرکت طی چهار سال مالی اخیر به شرح جداول شماره ۴ تا ۷ می باشد.

جدول ۴: صورت سود و زیان شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات - مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰
درآمد سود سهام	۷,۴۶۴,۵۱۱	۳,۴۵۶,۱۱۰	۸۰۷,۱۵۰	۵۴۴,۹۳۴	۴۶۲,۶۰۱
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۳۲,۶۰۳,۵۰۸	۲,۲۴۲,۳۵۶	۸۳۰,۴۴۸	۲۳۶,۷۱۶	۲۳۴,۳۴۶
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	(۵,۲۴۳,۴۷۰)	۰	۰	۰	۰
سایر درآمدهای عملیاتی	۴۸۷,۱۹۹	۲۹,۶۳۷	۹۴,۷۷۵	۵۱,۲۴۷	۴۰,۲۵۹
جمع درآمدها	۳۵,۳۱۱,۷۴۸	۵,۷۲۸,۱۰۳	۱,۷۳۲,۳۷۳	۸۳۲,۸۹۷	۷۳۷,۲۰۶
هزینه های عملیاتی	(۱۵۳,۸۲۶)	(۷۹,۱۴۸)	(۵۲,۹۳۸)	(۴۴,۰۷۸)	(۱۶۹,۲۹۸)
سود عملیاتی	۳۵,۱۵۷,۹۲۲	۵,۶۴۸,۹۵۵	۱,۶۷۹,۴۳۵	۷۸۸,۸۱۹	۵۶۷,۹۰۸
هزینه های مالی	۰	(۸,۶۸۲)	(۲۵,۷۱۵)	(۴۱,۳۶۰)	(۵۴,۰۹۹)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵۱۲	۷,۸۴۳	۰	۰	۰
سود قبل از مالیات	۳۵,۱۵۸,۴۳۴	۵,۶۴۸,۱۱۶	۱,۶۵۳,۷۲۰	۷۴۷,۴۵۹	۵۱۳,۸۰۹
مالیات	۰	۰	(۱۱,۲۴۱)	(۷,۵۰۷)	(۶,۰۰۰)
سود خالص	۳۵,۱۵۸,۴۳۴	۵,۶۴۸,۱۱۶	۱,۶۴۲,۴۷۹	۷۳۹,۹۵۲	۵۰۷,۸۰۹



جدول ۵: صورت وضعیت مالی شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات - میانه به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰
دارایی‌ها					
دارایی‌های غیر جاری					
دارایی‌های ثابت مشهود	۳۲۴,۰۲۲	۳۱۸,۱۱۶	۲۷۸,۱۳۴	۲۸۶,۷۵۱	۲۸۶,۷۵۱
دارایی‌های نامشهود	۱۴۸,۶۱۵	۱۴۶,۵۲۱	۱۴۶,۵۰۷	۱۴۶,۷۳۲	۱۴۶,۷۳۲
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۶۵,۱۲۹,۸۸۴	۲۵,۱۵۱,۵۹۲	۱۸,۲۲۲,۰۶۹	۲,۱۴۸,۰۳۴	۲,۱۴۸,۰۳۴
سایر دارایی‌ها	۲,۵۸۵	۳۵۴,۳۹۸	۲,۱۰۳	۲,۱۷۴	۲,۱۷۴
جمع دارایی‌های غیر جاری	۶۵,۶۰۵,۱۰۶	۲۵,۹۷۰,۶۲۷	۱۸,۶۴۸,۸۱۳	۲,۵۸۳,۶۹۱	۲,۵۸۳,۶۹۱
دارایی‌های جاری					
پیش‌پرداخت‌ها	۴,۹۶۷	۱,۱۹۸	۵۳۳	۱۷۷	۱۷۷
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۱۷,۰۸۲,۲۵۶	۳,۱۳۹,۹۵۳	۷۷۳,۵۴۹	۳,۴۶۴,۰۴۹	۳,۴۶۴,۰۴۹
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۶۰,۵۴۲,۵۹۳	۸,۲۸۲,۵۷۲	۶,۰۱۶,۳۵۰	۳,۵۴۳,۸۶۹	۳,۵۴۳,۸۶۹
موجودی نقد	۷۹۱,۶۲۱	۲۵,۵۳۶	۵,۰۶۶	۲۲,۳۳۳	۲۲,۳۳۳
جمع دارایی‌های جاری	۷۸,۴۲۱,۴۳۷	۱۱,۴۴۹,۲۵۹	۶,۷۹۵,۴۹۸	۷,۰۳۰,۴۲۸	۷,۰۳۰,۴۲۸
جمع دارایی‌ها	۱۴۴,۰۲۶,۵۴۳	۳۷,۴۱۹,۸۸۶	۲۵,۴۴۴,۳۱۱	۹,۶۱۴,۱۱۹	۹,۶۱۴,۱۱۹
حقوق مالکانه و بدهی‌ها					
حقوق مالکانه					
سرمایه	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰
صرف سهام خزانه	۳۴۲,۵۶۹	.	.	.	.
اندوخته قانونی	۲,۱۰۰,۳۲۷	۳۴۲,۴۰۶	۶۰,۰۰۰	۵۲,۲۶۸	۵۲,۲۶۸
سود انباشته	۳۳,۵۱۰,۳۳۸	۵,۸۳۲,۰۰۹	۲,۰۵۶,۵۸۵	۵۸۱,۹۵۰	۵۸۱,۹۵۰
سهام خزانه	(۱۳,۶۷۹,۹۸۲)	.	.	.	.
جمع حقوق مالکانه	۵۲,۲۷۳,۲۵۲	۱۶,۱۷۴,۴۱۵	۲,۷۱۶,۵۸۵	۱,۲۳۴,۲۱۸	۱,۲۳۴,۲۱۸
بدهی‌ها					
بدهی‌های غیر جاری					
حصه بلندمدت تعهدات اجاره به شرط تملیک	.	.	.	۱۵۴,۷۴۰	۱۵۴,۷۴۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲,۷۵۴	۱,۳۹۶	۹۵۳	۱,۹۹۷	۱,۹۹۷
جمع بدهی‌های غیر جاری	۲,۷۵۴	۱,۳۹۶	۹۵۳	۱۵۶,۷۳۷	۱۵۶,۷۳۷
بدهی‌های جاری					
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۸۶,۹۴۸,۱۸۷	۲۱,۲۴۱,۲۷۵	۲۱,۳۹۳,۸۰۳	۷,۷۹۹,۷۹۵	۷,۷۹۹,۷۹۵
مالیات پرداختی	.	.	۱۱,۲۴۱	۸,۷۱۵	۸,۷۱۵
حصه جاری تعهدات اجاره به شرط تملیک پرداختی	.	.	.	۶۴,۶۵۴	۶۴,۶۵۴
سود سهام پرداختی	۴,۸۰۰,۰۰۰	.	۱,۲۴۳,۸۸۴	۷۹۹,۹۱۳	۳۵۰,۰۰۰
ذخایر	۲,۳۵۰	۲,۸۰۰	.	.	.
جمع بدهی‌های جاری	۹۱,۷۵۰,۵۳۷	۲۱,۲۴۴,۰۷۵	۲۲,۶۳۷,۷۷۳	۹,۳۴۸,۹۸۵	۹,۳۴۸,۹۸۵
جمع بدهی‌ها	۹۱,۷۵۳,۲۹۱	۲۱,۲۴۵,۴۷۱	۲۲,۶۳۷,۷۲۶	۹,۴۲۷,۷۶۵	۹,۴۲۷,۷۶۵
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۱۴۴,۰۲۶,۵۴۳	۳۷,۴۱۹,۸۸۶	۲۵,۴۴۴,۳۱۱	۹,۶۱۴,۱۱۹	۹,۶۱۴,۱۱۹

ارقام تکراریا

موسسه حسابداری و خدمات مدیریت

جدول ۶: صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات - مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه	صرف سهام خزانة	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانة	جمع کل
مانده در ۱۳۹۵/۰۱/۰۱	۶۰۰,۰۰۰	۰	۲۴,۱۴۷	۴۵۵,۷۴۷	۰	۱,۰۷۹,۸۹۴
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۵						
سود خالص سال ۱۳۹۵	۰	۰	۰	۵۶۲,۳۹۱	۰	۵۶۲,۳۹۱
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۳۵۰,۰۰۰)	۰	(۳۵۰,۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۲۸,۱۲۰	(۲۸,۱۲۰)	۰	۰
مانده در ۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۶۰۰,۰۰۰	۰	۵۲,۲۶۷	۶۴۰,۰۱۸	۰	۱,۲۹۲,۲۸۵
مانده در ۱۳۹۶/۰۱/۰۱	۶۰۰,۰۰۰	۰	۵۲,۲۶۷	۶۴۰,۰۱۸	۰	۱,۲۹۲,۲۸۵
تعدیلات ستواتی	۰	۰	۰	(۵۸,۰۶۷)	۰	(۵۸,۰۶۷)
مانده تعدیل شده در ۱۳۹۶/۰۱/۰۱	۶۰۰,۰۰۰	۰	۵۲,۲۶۷	۵۸۱,۹۵۰	۰	۱,۲۳۴,۲۱۸
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۶						
سود خالص سال ۱۳۹۶	۰	۰	۰	۷۳۹,۹۵۲	۰	۷۳۹,۹۵۲
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۴۴۹,۹۱۳)	۰	(۴۴۹,۹۱۳)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۷,۷۳۲	(۷,۷۳۲)	۰	۰
مانده در ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۶۰۰,۰۰۰	۰	۶۰,۰۰۰	۸۶۴,۲۵۷	۰	۱,۵۲۴,۲۵۷
مانده در ۱۳۹۷/۰۱/۰۱	۶۰۰,۰۰۰	۰	۶۰,۰۰۰	۸۶۴,۲۵۷	۰	۱,۵۲۴,۲۵۷
تعدیلات ستواتی	۰	۰	۰	(۶,۱۷۹)	۰	(۶,۱۷۹)
مانده تعدیل شده در ۱۳۹۷/۰۱/۰۱	۶۰۰,۰۰۰	۰	۶۰,۰۰۰	۸۵۸,۰۷۸	۰	۱,۵۱۸,۰۷۸
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۷						
سود خالص سال ۱۳۹۷	۰	۰	۰	۱,۶۴۲,۴۷۹	۰	۱,۶۴۲,۴۷۹
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۴۴۲,۹۷۲)	۰	(۴۴۲,۹۷۲)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مانده در ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۶۰۰,۰۰۰	۰	۶۰,۰۰۰	۲,۰۵۶,۵۸۵	۰	۲,۷۱۶,۵۸۵
مانده در ۱۳۹۸/۰۱/۰۱	۶۰۰,۰۰۰	۰	۶۰,۰۰۰	۲,۰۵۶,۵۸۵	۰	۲,۷۱۶,۵۸۵
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۸						
سود خالص سال ۱۳۹۸	۰	۰	۰	۵,۶۴۸,۱۱۶	۰	۵,۶۴۸,۱۱۶
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۱,۱۷۰,۰۰۰)	۰	(۱,۱۷۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۹,۴۰۰,۰۰۰	۰	۰	(۴۲۰,۲۸۶)	۰	۸,۹۷۹,۷۱۴
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۲۸۲,۴۰۶	(۲۸۲,۴۰۶)	۰	۰
مانده در ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۳۴۲,۴۰۶	۵,۸۳۲,۰۰۹	۰	۱۶,۱۷۴,۴۱۵
مانده در ۱۳۹۹/۰۱/۰۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۳۴۲,۴۰۶	۵,۸۳۲,۰۰۹	۰	۱۶,۱۷۴,۴۱۵
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹						
سود خالص سال ۱۳۹۹	۰	۰	۰	۳۵,۱۵۸,۴۳۴	۰	۳۵,۱۵۸,۴۳۴
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۴,۸۰۰,۰۰۰)	۰	(۴,۸۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	(۹۲۲,۱۸۳)	۰	۱۹,۰۷۷,۸۱۷
سود (زیان) حاصل از فروش سهام خزانة	۰	۳۴۲,۵۶۹	۰	۰	۰	۳۴۲,۵۶۹
خرید سهام خزانة	۰	۰	۰	۰	(۱۳,۶۷۹,۹۸۲)	(۱۳,۶۷۹,۹۸۲)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۱,۷۵۷,۹۲۱	(۱,۷۵۷,۹۲۱)	۰	۰
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۴۲,۵۶۹	۲,۱۰۰,۳۲۷	۳۳,۵۱۰,۳۳۸	(۱۳,۶۷۹,۹۸۲)	۵۲,۳۷۳,۲۵۲

جدول ۷: صورت جریان های نقدی شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات - مبالغ به میلیون ریال

۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	شرح
تجدید ارائه شده	تجدید ارائه شده	تجدید ارائه شده	تجدید ارائه شده	حسابرسی شده	
					جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
۵۹,۶۹۰	۲۳۵,۵۵۸	(۴,۱۲۵,۳۸۶)	(۱,۲۳۷,۰۴۹)	(۶۶,۱۹۱,۲۲۹)	نقد حاصل از عملیات
۰	(۸,۷۱۵)	(۹,۰۶۳)	(۱۱,۲۴۱)	۰	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۵۹,۶۹۰	۲۲۶,۸۴۳	(۴,۱۳۴,۴۴۹)	(۱,۲۴۸,۲۹۰)	(۶۶,۱۹۱,۲۲۹)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
					جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۸۸۰)	(۵۸۲)	(۳۳۷)	(۲,۷۶۳)	(۱۵,۹۰۷)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
۰	۰	۰	۰	(۷,۶۲۹,۴۴۲)	وجوه پرداختی به شرکت های تابعه
(۱۰۵)	(۴۷)	(۷۰)	۰	(۲,۱۶۳)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۹۸۵)	(۶۲۹)	(۴۰۷)	(۲,۷۶۳)	(۷,۶۴۷,۵۱۲)	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
					جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی
۰	۰	۰	۱۸,۰۵۰	۴۱,۷۸۶	دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه
۰	۰	۴,۱۰۰,۰۰۰	۱,۳۴۰,۰۰۰	۸۸,۲۴۳,۰۲۲	وجوه دریافتی از شرکت اصلی
۰	۰	۰	۰	(۱۳,۶۷۹,۹۸۲)	پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه
(۴۹,۹۸۳)	(۶۲,۰۳۲)	(۷۸,۵۹۹)	(۷۷,۸۴۵)	۰	پرداخت های نقدی بابت اصل اقساط اجاره سرمایه ای
(۵۴,۳۲۴)	(۴۲,۲۷۹)	(۲۵,۷۱۵)	(۸,۶۸۲)	۰	پرداخت های نقدی بابت سود اجاره سرمایه ای
(۱۰۴,۳۰۷)	(۱۰۴,۳۱۱)	۳,۹۹۵,۶۸۶	۱,۲۷۱,۵۲۳	۷۴,۶۰۴,۸۲۶	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی
(۴۵,۶۰۲)	۱۲۱,۹۰۳	(۱۳۹,۱۷۰)	۲۰,۴۷۰	۷۶۶,۰۸۵	خالص افزایش/کاهش در وجه نقد
۶۷,۹۳۵	۲۲,۳۳۳	۱۴۴,۲۳۶	۵,۰۶۶	۲۵,۵۳۶	مانده موجودی نقد در ابتدای سال/دوره
۲۲,۳۳۳	۱۴۴,۲۳۶	۵,۰۶۶	۲۵,۵۳۶	۷۹۱,۶۲۱	مانده موجودی نقد در پایان سال/دوره
۰	۰	۰	۱۵,۴۴۰,۴۹۵	۱۹,۰۳۶,۰۳۱	معاملات غیر نقدی



۳. ترکیب سرمایه گذاری ها

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ و صورت های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ به شرح جدول شماره ۸ می باشد.

جدول ۸: ترکیب سرمایه گذاری های شرکت بر اساس صورت های مالی سال ۹۸ و سال ۹۹

سال		۱۳۹۹ حسابرسی شده		۱۳۹۸ حسابرسی شده	
شرح	ارزش دفتری	درصد از کل	ارزش دفتری	درصد از کل	سرمایه گذاری ها
	(میلیون ریال)		(میلیون ریال)		
کوتاه مدت	سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس / فرابورس	۲۲,۳۰۹,۳۲۰	۱۸٪	۶,۷۵۰,۰۲۹	۲۰٪
	واحدهای صندوق سرمایه گذاری	۸,۹۶۰,۸۰۹	۷٪	۱,۵۱۱,۹۳۶	۵٪
	سایر اوراق بهادار	۲۹,۲۷۲,۴۶۴	۲۳٪	۲۰۶۰۸	۰٪
جمع سرمایه گذاری کوتاه مدت		۶۰,۵۴۲,۵۹۳	۴۸٪	۸,۲۸۲,۵۷۲	۲۵٪
بلند مدت	سرمایه گذاری بلندمدت در سهام شرکت های گروه	۱۱,۶۹۱,۱۳۴	۹٪	۶,۵۳۱,۹۷۱	۲۰٪
	سرمایه گذاری بلندمدت در سهام شرکت های وابسته	۲۲,۰۱۷,۵۵۸	۱۸٪	۱۱,۱۱۹,۲۵۱	۳۳٪
	سرمایه گذاری بلندمدت در سهام سایر شرکت ها	۳۱,۴۲۱,۱۹۲	۲۵٪	۷,۵۰۰,۳۷۰	۲۲٪
جمع سرمایه گذاری بلندمدت		۶۵,۱۲۹,۸۸۴	۵۲٪	۲۵,۱۵۱,۵۹۲	۷۵٪
جمع کل سرمایه گذاری ها		۱۲۵,۶۷۲,۴۷۷	۱۰۰٪	۳۳,۴۳۴,۱۶۴	۱۰۰٪

همچنین، سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک بازار در جدول ذیل نشان داده شده است:

جدول ۹: ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک بازارها

سال		۱۳۹۹ حسابرسی شده		۱۳۹۸ حسابرسی شده	
شرح	ارزش دفتری	درصد از کل	ارزش دفتری	درصد از کل	سرمایه گذاری ها
	(میلیون ریال)		(میلیون ریال)		
بورسی / فرابورسی	۱۰۰,۶۹۲,۶۰۴	۷۷٪	۱۴,۹۳۸,۵۵۷	۴۴٪	
غیر بورسی	۳۰,۴۰۸,۱۰۴	۲۳٪	۱۸,۶۸۰,۳۷۰	۵۶٪	
جمع سرمایه گذاری ها		۱۳۱,۱۰۰,۷۰۹	۱۰۰٪	۳۳,۶۱۸,۹۲۷	۱۰۰٪
کاهش ارزش انباشته		(۵,۴۲۸,۲۳۲)	-	(۱۸۴,۷۶۳)	-
خالص سرمایه گذاری ها		۱۲۵,۶۷۲,۴۷۷	-	۳۳,۴۳۴,۱۶۴	-

همان طور که در جدول شماره ۹ مشاهده می شود ۷۷ درصد از کل سرمایه گذاری های شرکت را سرمایه گذاری های بورسی و فرابورسی تشکیل داده است. در ادامه، ترکیب سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلندمدت شرکت در سال مالی ۱۳۹۸ و سال مالی ۱۳۹۹ به تفکیک صنایع و شرکت ها ارائه شده است.



۱-۳- ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری ها (به تفکیک صنایع)

ترکیب سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلندمدت گروه مالی سپهر صادرات به تفکیک صنعت در انتهای سال مالی ۱۳۹۸ و سال مالی ۱۳۹۹ به شرح جدول شماره ۱۰ ارائه گردیده است.

جدول ۱۰: ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری ها برحسب صنعت در پایان سال ۱۳۹۸ و سال ۱۳۹۹

۱۳۹۸ حسابرسی شده		۱۳۹۹ حسابرسی شده		سال
سهم از پرتفوی	بهای تمام شده	سهم از پرتفوی	بهای تمام شده	عنوان
(درصد)	(میلیون ریال)	(درصد)	(میلیون ریال)	
۷٪	۲,۵۰۹,۳۷۶	۲۸٪	۳۶,۷۸۰,۵۶۱	صنعت فعالیت های کمکی به نهاد واسط
۱۵٪	۵,۱۰۴,۱۳۶	۱۸٪	۲۳,۶۵۲,۲۲۰	صنعت بانک
۷٪	۲,۳۹۳,۷۶۲	۱۴٪	۱۸,۲۷۱,۴۷۴	صنعت پتروشیمی
۱۹٪	۶,۳۹۴,۳۴۹	۱۲٪	۱۶,۰۱۲,۶۸۰	صنعت ساختمان
۰٪	۰	۶٪	۷,۷۴۹,۷۶۵	سرمایه گذاری ها
۸٪	۲,۸۳۱,۴۵۳	۵٪	۷,۰۱۷,۹۸۰	چندرشته ای صنعتی
۱٪	۳۶۱,۲۰۰	۵٪	۶,۶۰۹,۵۴۷	صنعت رایانه
۱۴٪	۴,۷۶۷,۲۱۳	۴٪	۴,۶۴۱,۰۴۵	صنعت قندی
۴٪	۱,۳۸۶,۰۷۷	۲٪	۲,۹۵۱,۵۰۳	صنعت فلزی و فلزات اساسی
۰٪	۰	۲٪	۲,۷۴۱,۶۵۲	صنعت استخراج کانه های فلزی
۱٪	۳۵۹,۷۴۷	۱٪	۱,۴۱۷,۵۴۰	صنعت پالایش و نفت
۱۴٪	۴,۸۴۴,۲۱۴	۰٪	۶۳۷,۲۵۱	صنعت برق و انرژی
۰٪	۳۷,۳۷۴	۰٪	۵۶۶,۵۷۷	صنعت دارویی
۱٪	۴۳۶,۷۹۶	۰٪	۵۴۷,۳۶۶	صنعت بیمه و بازنشتگی
۰٪	۰	۰٪	۱۵۷,۰۲۲	صنعت شیمیایی
۱٪	۳۲۷,۸۹۵	۰٪	۱۵۵,۰۱۱	صنعت خدمات فنی مهندسی
۰٪	۰	۰٪	۱۵۴,۳۰۰	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم
۰٪	۱۷,۲۸۵	۰٪	۵۱,۶۶۱	صنایع غذایی بجز قند و شکر
۰٪	۶۰,۰۱۴	۰٪	۳۱,۹۵۶	صنعت سیمان آهک گچ
۰٪	۳۱,۲۵۷	۰٪	۳۱,۲۵۷	صنعت گردشگری
۴٪	۱,۲۵۴,۹۲۷	۰٪	۲۵,۱۹۳	صنعت ماشین آلات و دستگاه های برقی
۱٪	۵۰۱,۸۵۲	۱٪	۸۹۷,۱۴۷	سایر صنایع
۱۰۰٪	۳۳,۶۱۸,۹۲۷	۱۰۰٪	۱۳۱,۱۰۰,۷۰۹	جمع
-	(۱۸۴,۷۶۳)	-	(۵,۴۲۸,۲۳۲)	کاهش ارزش انباشته
-	۳۳,۴۳۴,۱۶۴	-	۱۲۵,۶۷۲,۴۷۷	جمع کل

با توجه به جدول فوق، صنعت فعالیت های کمکی به نهاد واسط با ۲۸ درصد، بیشترین حجم سرمایه گذاری ها را به خود اختصاص داده است. پس از آن، صنایع بانک، پتروشیمی و ساختمان، در رده های بعدی مهم ترین صنایع سرمایه گذاری شده قرار می گیرند.

۲-۳- ترکیب پرتفوی کوتاه مدت (به تفکیک شرکت ها)

پرتفوی کوتاه مدت شرکت در انتهای سال ۱۳۹۸ و سال مالی ۱۳۹۹ شامل سهام شرکت ها و واحدهای سرمایه گذاری در صندوق ها و گواهی سپرده است. تفکیک شرکت هایی که بیش از یک درصد از سرمایه گذاری های کوتاه مدت را تشکیل می دهند به همراه سرمایه گذاری در صندوق ها و گواهی سپرده به صورت جدول شماره ۱۱ ارائه شده است.

جدول ۱۱: ترکیب پرتفوی بورسی به تفکیک شرکت ها و سایر سرمایه گذاری های کوتاه مدت در پایان سال ۱۳۹۸ و سال ۱۳۹۹

سال		۱۳۹۹ حسابرسی شده		۱۳۹۸ حسابرسی شده	
عنوان	نوع	سهم از پرتفوی	بهای تمام شده	سهم از پرتفوی	بهای تمام شده
		(درصد)	(میلیون ریال)	(درصد)	(میلیون ریال)
سر. پارس آریان (آریان)	سهام	۱۹٪	۴,۳۰۴,۶۸۵	۰٪	۰
سر. تامین اجتماعی (شتا)	سهام	۹٪	۲,۰۱۶,۰۳۷	۰٪	۰
سر. توسعه معادن و فلزات (ومعادن)	سهام	۸٪	۱,۶۸۰,۵۷۴	۱٪	۶۵,۸۷۹
سر. غدیر (وغدیر)	سهام	۶٪	۱,۳۹۷,۳۱۲	۲٪	۱۵۹,۷۱۹
سر. خوارزمی (خوارزم)	سهام	۵٪	۱,۲۲۴,۱۰۴	۵٪	۳۳۷,۷۱۸
فولاد مبارکه اصفهان (فولاد)	سهام	۵٪	۱,۱۷۰,۹۲۳	۳٪	۲۰۳,۹۱۰
بانک تجارت (وتجارت)	سهام	۵٪	۱,۰۷۵,۲۵۴	۰٪	۰
فولاد خوزستان (فخوز)	سهام	۴٪	۸۷۴,۶۴۷	۱٪	۳۶,۲۳۹
مخابرات ایران (اتخاير)	سهام	۴٪	۸۳۲,۴۲۴	۰٪	۰
صنایع پتروشیمی خلیج فارس (فارس)	سهام	۴٪	۸۲۵,۸۳۱	۳٪	۲۱۲,۸۴۸
ایران ترانسفو (بترانس)	سهام	۳٪	۶۳۷,۲۵۳	۱۹٪	۱,۲۵۴,۹۲۹
فولاد کاوه جنوب کیش (کاوه)	سهام	۳٪	۵۶۹,۲۸۶	۳٪	۱۶۹,۹۵۴
سر. صدر تامین (تاصیکو)	سهام	۲٪	۵۴۹,۳۳۱	۸٪	۵۵۷,۵۹۳
پالایش نفت اصفهان (شپنا)	سهام	۲٪	۴۱۰,۷۱۸	۵٪	۳۵۹,۷۴۷
نوسازی و ساختمان تهران (ثوسا)	سهام	۲٪	۳۷۱,۱۴۹	۰٪	۰
گسترش نفت و گاز پارسیان (پارسان)	سهام	۲٪	۳۴۱,۲۱۲	۲٪	۱۲۸,۸۲۳
گل گهر (گگل)	سهام	۱٪	۳۰۹,۰۱۹	۲٪	۱۶۰,۰۴۳
سر. نفت (ونفت)	سهام	۱٪	۲۸۳,۵۳۳	۲٪	۱۶۴,۷۶۴
بانک سینا (وسینا)	سهام	۱٪	۲۷۵,۴۱۵	۰٪	۰
دارو اکسیر (دلر)	سهام	۱٪	۲۵۰,۹۰۴	۰٪	۰
پتروشیمی پردیس (شپدیس)	سهام	۱٪	۲۳۶,۴۵۴	۳٪	۲۰۲,۸۹۹
فولاد امیرکبیر کاشان (فجر)	سهام	۱٪	۲۱۵,۷۱۳	۰٪	۰

۱۳۹۸ حسابرسی شده		۱۳۹۹ حسابرسی شده		سال	
سهم از پرتفوی	بهای تمام شده	سهم از پرتفوی	بهای تمام شده	نوع	عنوان
(درصد)	(میلیون ریال)	(درصد)	(میلیون ریال)		
۵٪	۳۲۷,۸۹۵	۱٪	۱۵۵,۰۱۱	سهام	گروه مینا (ریمپنا)
۱٪	۸۵,۸۲۵	۱٪	۱۴۲,۷۳۳	سهام	سر. نفت و گاز تامین (تاپیکو)
۲٪	۱۵۷,۸۰۳	۱٪	۱۳۰,۹۳۴	سهام	ملی صنایع مس ایران (فملی)
۵٪	۳۳۰,۶۱۲	۱٪	۱۱۲,۹۶۳	سهام	سر. مس سرچشمه (سرچشمه)
۱٪	۶۸,۱۰۹	۰٪	۶۸,۱۰۹	سهام	نهادهای مالی بورس انرژی (انرژی ۱)
۲٪	۱۳۳,۳۲۸	۰٪	۵۱,۵۸۵	سهام	صنایع پتروشیمی کرمانشاه (کرمانشا)
۱٪	۶۹,۶۰۵	۰٪	۴۸,۷۷۶	سهام	بیمه اتکائی ایرانیان (اتکائی)
۲٪	۱۴۵,۱۱۱	۰٪	۳۳,۸۵۱	سهام	چادرملو (کچاد)
۲٪	۱۱۸,۲۵۲	۰٪	۲,۵۲۹	سهام	سر. امید (وامید)
۲٪	۱۰۷,۳۴۱	۰٪	۰	سهام	سر. سپه (وسپه)
۱٪	۶۶,۳۳۱	۰٪	۰	سهام	باما (کاما)
۳٪	۲۱۶,۷۴۴	۰٪	۰	سهام	رایان سایا (ولسایا)
۱۳٪	۹۰۷,۶۰۹	۸٪	۱,۸۲۱,۱۵۰	-	سایر
۱۰۰٪	۶,۷۵۰,۰۲۹	۱۰۰٪	۲۲,۳۰۹,۳۲۰		جمع سرمایه گذاری در سهام
-	۱,۵۱۱,۹۳۶	-	۸,۹۶۰,۸۰۹		سرمایه گذاری در واحدهای صندوقها
-	۲۰,۶۰۸	-	۲۹,۲۷۲,۴۶۴		سایر سرمایه گذاری
-	۸,۲۸۲,۵۷۲	-	۶۰,۵۴۲,۵۹۳		جمع کل سرمایه گذاری کوتاه مدت

۳-۳- ترکیب پرتفوی بلندمدت

پرتفوی سرمایه گذاری بلندمدت شرکت در انتهای سال مالی ۱۳۹۸ و سال مالی ۱۳۹۹ به شرح جدول شماره ۱۲ می باشد.

جدول ۱۲: شرکت های بورسی و غیربورسی مندرج در سرمایه گذاری بلندمدت

۱۳۹۸ حسابرسی شده		۱۳۹۹ حسابرسی شده			سال	
سهم از پرتفوی	بهای تمام شده	سهم از پرتفوی	مالکیت	بهای تمام شده	نوع	عنوان
(درصد)	(میلیون ریال)	(درصد)	(درصد)	(میلیون ریال)		
						سرمایه گذاری در شرکت های گروه
						غیر بورسی
۱۳٪	۳,۵۵۶,۷۴۴	۵٪	۹۵	۳,۵۵۶,۷۴۴	سهام	شرکت سرمایه گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران
۶٪	۱,۶۰۶,۷۳۴	۲٪	۱۰۰	۱,۶۰۶,۷۳۴	سهام	شرکت سرمایه گذاری عمران و توسعه اوج سپهر اصفهان
۴٪	۱,۰۷۱,۱۵۷	۲٪	۱۰۰	۱,۰۷۱,۱۵۷	سهام	شرکت سرمایه گذاری توسعه سپهر فارس
۰٪	۳۱,۲۵۷	۰٪	۶۰	۳۱,۲۵۷	سهام	شرکت سرمایه گذاری خدمات نوین گردشگری سپهر جم
۰٪	۰	۰٪	۱۰۰	۱۳۰	سهام	شرکت آرمان توسعه مهر خوارزمی
۱٪	۱۵۵,۹۹۷	۰٪	۰	۰	سهام	شرکت توسعه سپهر ماندگار خراسان
۰٪	۱۰۳,۰۸۲	۰٪	۵۱	۱۰۳,۰۸۲	سهام	شرکت تحقیق و گسترش صنایع معدنی پارس کانی
۰٪	۵,۰۰۰	۰٪	۵۰	۵,۰۰۰	سهام	شرکت تدبیر و اندیشه مطالبات سپهر
۰٪	۲,۰۰۰	۰٪	۲۰	۲,۰۰۰	سهام	شرکت فناوری و راه حل های هوشمند سپهر
۳۶٪	۶,۵۳۱,۹۷۱	۹٪	-	۶,۳۷۱,۱۰۴		جمع غیر بورسی
						بورسی

۱۳۹۸ حسابرسی شده		۱۳۹۹ حسابرسی شده			سال	
سهم از پرتفوی	بهای تمام شده	سهم از پرتفوی	مالکیت	بهای تمام شده	نوع	عنوان
(درصد)	(میلیون ریال)	(درصد)	(درصد)	(میلیون ریال)		
۰٪	۰	۸٪	۶۷	۵,۳۱۵,۰۳۰	سهام	توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی (مفاخر)
۰٪	۶,۵۳۱,۹۷۱	۸٪	-	۵,۳۱۵,۰۳۰		جمع بورسی
۳۱٪	۶,۵۳۱,۹۷۱	۱۷٪	-	۱۱,۶۹۱,۱۳۴		جمع سرمایه گذاری در شرکت های گروه
						سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
						غیر بورسی
۳٪	۸۳۹,۹۴۹	۲٪	۱۴	۱,۳۱۲,۳۴۹	سهام	شرکت تامین سرمایه سپهر
۱٪	۳۵۳,۳۰۰	۲٪	۴۰	۱,۱۱۷,۷۰۰	سهام	پرداخت الکترونیک سپهر (منا کارت آریا سابق)
۱۹٪	۴,۸۴۳,۶۹۰	۷٪	۳۷	۴,۸۴۳,۶۹۰	سهام	شرکت انرژی سپهر
۰٪	۵۵۱	۱۴٪	۳۷	۹,۷۸۱,۹۴۹	حق تقدم	شرکت انرژی سپهر - حق تقدم
۱۹٪	۴,۷۵۵,۳۵۶	۷٪	۴۰	۴,۶۴۱,۰۴۵	سهام	شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی
۴۳٪	۱۰,۸۰۸,۷۴۶	۳۱٪	-	۲۱,۶۹۶,۷۳۳		جمع غیر بورسی
						بورسی
۱٪	۲۲۳,۶۵۲	۰٪	۱۴	۳۲۰,۸۲۵	سهام	بیمه سرمد (وسرمد)
۰٪	۸۶,۸۵۳	۰٪	-	۰	حق تقدم	بیمه سرمد (وسرمدح)
۱٪	۳۱۰,۵۰۵	۰٪	-	۳۲۰,۸۲۵		جمع بورسی
۴۴٪	۱۱,۱۱۹,۳۵۱	۳۱٪	-	۲۲,۰۱۷,۵۵۸		جمع سرمایه گذاری در سهام شرکت های وابسته
						سایر شرکت ها
						بورسی
۲۰٪	۵,۱۰۴,۱۳۶	۳۲٪	۱۰	۲۲,۳۰۱,۵۵۲	سهام	بانک صادرات ایران (وبصادر)
۰٪	۰	۱۳٪	۱۴	۹,۴۰۲,۳۶۸	سهام	سر. مسکن (نمسکن)
۳٪	۸۱۴,۰۷۰	۳٪	۹	۲,۱۶۸,۳۷۲	وثیقه	سر. خوارزمی (وخارزم)
۰٪	۹۶,۷۳۸	۰٪	-	۳۳۹,۳۳۴	وثیقه	سر. نفت و گاز تامین (تایپکو)
۱٪	۳۳۷,۸۲۱	۰٪	-	۲۶۶,۲۰۸	وثیقه	سر. صندوق بازنشستگی (وصندوق)
۱٪	۱۵۹,۰۰۲	۰٪	-	۱۴۱,۵۱۲	وثیقه	سر. امید (وامید)
۲۵٪	۶,۴۱۱,۷۷۷	۴۹٪	-	۳۴,۵۱۹,۱۵۶		جمع بورسی
						غیر بورسی
۰٪	۳,۷۰۳	۰٪	۱۶	۳,۷۰۳	سهام	شرکت عمران و مسکن سازان خراسان جنوبی
۰٪	۷۷۷	۰٪	۱۸	۱,۶۵۳	سهام	شرکت عمران و مسکن سازان خوزستان
۰٪	۱۷,۸۲۶	۰٪	۴۰	۱۷,۸۲۶	سهام	صنایع نیرو گسترش کردستان
۰٪	۳۶۷	۰٪	۱۷	۳۷۳	سهام	شرکت عمران و مسکن سازان بوشهر
۰٪	۵,۶۴۷	۰٪	۴۶	۵,۶۴۷	سهام	شرکت صنعتی فرو کروم بافت
۵٪	۱,۳۴۶,۱۶۴	۳٪	۱۱	۲,۳۰۲,۱۶۴	سهام	شرکت پتروشیمی گچساران
۰٪	۲	۰٪	-	۲	سهام	شرکت صرافی سپهر صادرات
۵٪	۱,۳۷۳,۳۵۶	۳٪	-	۲,۳۳۰,۳۶۸		جمع غیر بورسی
۳۰٪	۷,۶۸۵,۱۳۳	۵۲٪	-	۳۶,۸۴۹,۴۲۴		جمع سرمایه گذاری در سهام سایر شرکت ها
۱۰۰٪	۲۵,۳۳۶,۳۵۵	۱۰۰٪	-	۷۰,۵۵۸,۱۱۶		جمع سرمایه گذاری بلند مدت
-	(۱۸۴,۷۴۳)	-	-	(۵,۴۳۸,۳۳۳)		زیان کاهش ارزش
-	۲۵,۱۵۱,۵۹۲	-	-	۶۵,۱۲۹,۸۸۴		خالص سرمایه گذاری بلند مدت



همانطور که از مندرجات جدول فوق مشخص می‌باشد، بیشترین ارزش سهام در پرتفوی بلندمدت شرکت، مربوط به بانک صادرات، انرژی سپهر و سرمایه گذاری مسکن به ترتیب با بهای تمام شده ۲۲،۳۰۲، ۱۴،۶۲۶ و ۹،۴۰۲ میلیارد ریال است.

۴. درآمد حاصل از سرمایه گذاری‌ها

۴-۱- درآمد حاصل از سرمایه گذاری‌های کوتاهمدت

درآمد پرتفوی کوتاهمدت شامل درآمد سود سهام و سود (زیان) حاصل از فروش سهام طی دوره‌های منتهی به سال مالی ۱۳۹۸ و سال مالی ۱۳۹۹، به شرح جدول شماره ۱۳ است.

جدول ۱۳: درآمد حاصل از سرمایه گذاری‌های کوتاهمدت - مبالغ به میلیون ریال

۱۳۹۸ حسابرسی شده			۱۳۹۹ حسابرسی شده			نوع	شرح
جمع -	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری	درآمد حاصل از سود سهام	جمع	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری	درآمد حاصل از سود سهام		
۲۱۷,۰۷۴	۱۳۶,۱۸۴	۸۰,۸۹۰	۵,۷۴۰,۴۶۴	۵,۶۹۴,۸۹۸	۴۵,۵۶۶	سهام	ایران ترانسفو (برانس)
۱۰۸,۳۷۷	۴۲,۳۹۴	۶۵,۹۸۳	۲,۰۷۰,۹۸۰	۲,۰۵۴,۳۰۷	۱۶,۶۷۳	سهام	پالایش نفت اصفهان (سپنا)
۱۲۹,۸۴۶	۱۱۹,۵۱۵	۱۰,۳۳۱	۱,۵۸۰,۴۱۵	۱,۵۷۸,۴۷۷	۱,۹۳۷	سهام	گروه مپنا (رمپنا)
۱۵,۳۵۴	۷۱۵	۱۴,۶۳۹	۱,۳۳۶,۳۱۷	۱,۳۲۱,۰۰۴	۱۵,۳۱۳	سهام	ملی صنایع مس ایران (مفلی)
۵۰,۰۷۹	۱۰,۲۵۹	۳۹,۸۲۰	۹۶۶,۹۵۳	۹۶۶,۹۵۱	۲	سهام	چادرملو (کچاد)
.	.	.	۹۰۳,۴۸۰	۸۰۱,۶۵۵	۱۰۱,۸۲۴	سهام	سر. تأمین اجتماعی (شتا)
۳۹,۴۷۵	۳۹,۴۷۵	.	۸۸۴,۰۵۸	۷۵۲,۰۸۶	۱۳۱,۹۷۲	سهام	سر. غدیر (وغدیر)
۴۴,۷۸۹	.	۴۴,۷۸۹	۸۲۵,۰۵۲	۷۷۲,۶۸۴	۵۲,۳۶۹	سهام	گسترش نفت و گاز پارسیان (پارسان)
۴۱,۹۳۴	۱۷,۲۷۴	۲۴,۶۶۰	۸۲۲,۷۹۲	۸۲۲,۷۹۲	.	سهام	رایان سایپا (ولسایپا)
۱۸۶,۵۴۲	۱۸۶,۵۴۲	.	۸۱۲,۶۴۷	۸۰۸,۹۹۶	۳,۶۵۱	سهام	کاغذ پارس (چکاپا)
۳۴,۶۰۷	۱,۳۷۲	۳۳,۲۳۵	۶۷۹,۸۰۹	۶۱۹,۳۸۸	۶۰,۴۲۱	سهام	سر. امید (وامید)
۷۹,۶۳۵	.	۷۹,۶۳۵	۶۶۷,۷۰۷	۵۴۹,۲۵۹	۱۱۸,۴۴۸	سهام	سر. صدر تأمین (تاصیکو)
۲۵,۳۸۵	۲۸۷	۲۵,۰۹۸	۶۶۳,۸۶۵	۶۲۱,۹۳۹	۴۱,۹۲۶	سهام	فولاد مبارکه اصفهان (فولاد)
۷۰,۹۰۰	۲۷,۹۶۶	۴۲,۹۳۴	۶۵۶,۴۳۲	۶۴۹,۵۸۳	۶,۸۴۹	سهام	سر. مس سرچشمه (سرچشمه)
۳۴,۱۱۴	(۱,۰۰۹)	۳۵,۱۲۳	۶۳۰,۹۰۴	۴۴۴,۴۵۶	۱۸۶,۴۴۸	صندوق	پارند پایدار سپهر (پارند)
۷۱,۵۵۲	۴۵,۷۶۶	۲۵,۸۰۶	۵۱۹,۱۳۳	۴۸۵,۲۷۴	۳۳,۸۵۹	سهام	صنایع پتروشیمی خلیج فارس (فارس)
۶۵,۷۹۹	۴۷,۳۰۹	۱۸,۴۹۰	۵۰۹,۴۱۲	۴۹۵,۳۱۱	۱۴,۱۰۱	سهام	سر. دارویی تأمین (تیبیکو)
.	.	.	۴۹۹,۹۸۲	۴۹۰,۹۶۷	۹,۰۱۵	سهام	گروه بهمن (خبهمن)
۳۸,۹۰۳	۸,۱۱۰	۳۰,۷۹۳	۴۸۳,۳۳۶	۴۴۰,۶۸۴	۴۲,۶۵۲	سهام	پتروشیمی پردیس (شپدیس)
۱۴,۷۵۸	۱,۲۲۶	۱۳,۵۳۲	۴۴۲,۸۱۲	۴۳۱,۹۲۰	۱۰,۸۹۲	سهام	صنایع پتروشیمی کرمانشاه (کرمانشا)
۱۱,۳۸۲	۹,۹۶۲	۱,۴۲۰	۳۰۹,۹۲۰	۳۰۹,۹۲۰	.	سهام	باما (کاما)
۷۱,۹۶۷	۲۶,۶۲۱	۴۵,۳۴۶	۲۸۶,۱۰۶	۲۳۲,۸۰۴	۵۳,۳۰۲	سهام	سر. نفت و گاز تأمین (تاپیکو)
.	.	.	۲۷۳,۵۸۰	۲۶۹,۵۵۲	۴,۰۲۸	سهام	کاشی پارس (کپارس)
۳,۴۰۸	.	۳,۴۰۸	۳۶۳,۴۷۱	۲۵۸,۷۴۱	۱۰۴,۷۳۰	سهام	بیمه ما (ما)
۲,۰۱۵	۲,۰۱۵	.	۲۵۶,۳۹۶	۲۴۷,۸۳۴	۸,۵۶۲	سهام	فولاد کاوه جنوب کیش (کاوه)
۸,۹۳۰	۳,۳۸۰	۵,۵۵۰	۲۵۲,۷۶۴	۲۵۲,۷۶۴	.	سهام	معادن روی ایران (کروی)
۱۵,۴۳۶	.	۱۵,۴۳۶	۲۴۲,۲۵۸	۲۴۲,۲۵۸	.	سهام	سر. سپه (وسپه)
۱۱,۰۸۵	۶۹۰	۱۰,۳۹۵	۲۴۱,۰۰۶	۲۳۵,۸۱۳	۵,۱۹۳	سهام	پتروشیمی خراسان (خراسان)
.	.	.	۲۲۴,۳۲۶	۲۲۴,۳۲۶	.	سهام	پتروشیمی نوری (نوری)
۱۷,۸۵۳	۸,۸۵۳	۹,۰۰۰	۲۰۹,۲۰۰	۲۰۷,۴۷۷	۱,۷۲۳	سهام	مین انرژی خلیج فارس (مین)

۱۳۹۸ حسابرسی شده			۱۳۹۹ حسابرسی شده			نوع	شرح
جمع	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری	درآمد حاصل از سود سهام	جمع	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری	سود حاصل از سود سهام		
۶۱,۹۳۶	۱۶,۸۵۲	۴۵,۰۷۴	۲۰۷,۹۹۹	۱۱۹,۱۹۹	۸۸,۸۰۰	سهام	سر. صندوق بازنشستگی (وصندوق)
۱۰,۴۴۵	.	۱۰,۴۴۵	۲۰۰,۵۷۶	۲۰۰,۵۷۴	۲	سهام	گل گهر (کگل)
۴,۸۴۵	۲,۹۰۷	۱,۹۳۸	۱۷۸,۷۷۸	۱۷۸,۷۷۸	.	سهام	تبرک تبرک (تبرک)
۲۳,۸۰۷	۲۳,۸۰۷	.	۱۷۳,۳۳۸	۱۷۳,۳۳۸	.	سهام	ایران خودرو (خودرو)
۱۱,۳۱۴	(۲۴۲)	۱۱,۴۵۶	۱۳۴,۵۱۶	۳۰,۲۸۵	۱۰۴,۲۳۱	صندوق	امین یکم فردا (امینیکم)
۱۰,۵۳۲	۱۰,۵۳۲	.	۱۲۵,۱۳۰	۱۱۰,۴۶۶	۱۴,۶۶۴	سهام	بیمه اتکائی ایرانیان (اتکای)
۷,۲۲۵	۵۹۰	۶,۶۳۵	۱۱۵,۳۶۹	۱۰۵,۹۳۱	۹,۴۳۸	سهام	سیمان خوزستان (سخوز)
۳۶,۸۳۱	۲۶,۸۲۱	.	۱۱۴,۷۱۰	۱۱۴,۷۱۰	.	سهام	صنایع ماشینهای اداری ایران (مادیرا)
.	.	.	۱۰۸,۵۷۶	۱۰۸,۵۷۶	.	سهام	سر. ساختمان ایران (وساخت)
.	.	.	۹۳,۶۹۳	۸۰,۷۹۹	۱۲,۸۹۴	سهام	فولاد خوزستان (فخوز)
۱۵,۶۷۷	۱۵,۶۷۷	.	۸۹,۰۱۸	۸۹,۰۱۸	.	صندوق	آرمان آتی کوثر (آکورد)
۳۲,۳۵۵	۲۶,۴۵۴	۵,۹۰۱	۸۳,۵۵۲	۸۳,۵۵۲	.	سهام	کالسیمین (فاسمین)
۲,۵۶۳	۲,۵۶۳	.	۸۳,۰۸۳	۷۷	۸۳,۰۰۶	سهام	سر. توسعه معادن و فلزات (ومعادن)
.	.	.	۶۳,۷۳۴	۶۳,۷۳۴	.	سهام	پتروشیمی جم (جم)
۳۹,۸۵۶	.	۳۹,۸۵۶	۵۹,۷۱۶	۱۹	۵۹,۶۹۷	سهام	سر. خوارزمی (وخارزم)
.	.	.	۵۹,۴۰۰	۵۶,۲۹۸	۳,۱۰۲	سهام	مدیریت صنعت شوینده ت.ص بهشهر (شوینده)
۳۸,۲۱۳	۳۸,۲۱۳	.	۵۸,۹۷۶	۵۸,۹۷۶	.	سهام	پتروشیمی قائد بصیر (شبصیر)
.	.	.	۵۲,۷۰۹	۵۲,۷۰۹	.	سایر	بانک صادرات-بازار گردان (ومصادر-بازار گردان)
.	.	.	۵۲,۵۲۲	۴۹,۹۰۰	۲,۶۲۲	سهام	تامین سرمایه بانک ملت (ملت)
.	.	.	۵۱,۳۸۷	۵۱,۳۸۷	.	سهام	کیمدارو (دکیمی)
۴,۵۶۵	.	۴,۵۶۵	۵۰,۱۱۶	(۶,۲۹۰)	۵۶,۴۰۶	صندوق	دارا الگوریتم - دارا)
۱۰,۵۳۰	۱۰,۵۳۰	.	۴۸,۶۴۲	۴۸,۶۴۲	.	صندوق	اعتقاد آفرین پارسیان (اعتقاد)
.	.	.	۴۷,۵۶۴	۴۲,۳۲۸	۵,۲۳۶	سهام	توسعه خدمات دریایی و بندری سینا (حسینا)
.	.	.	۴۵,۰۰۱	۴۵,۰۰۱	.	سهام	ذوب آهن اصفهان (ذوب)
.	.	.	۴۳,۶۰۵	۴۳,۶۰۵	.	سهام	مجتمع صنایع و معادن احیاء سپاهان (واحیا)
.	.	.	۴۲,۱۶۹	۴۲,۱۶۹	.	حق تقدم	سر. توسعه معادن و فلزات (حق تقدم) (ومعادنح)
۱۷۲,۳۶۶	۱۶۹,۲۴۴	۳,۱۲۲	۳۵,۴۳۵	۳۵,۴۳۵	.	سهام	گروه توسعه هنر ایران (وهنر)
.	.	.	۳۳,۷۲۰	۲۸,۶۸۹	۵,۰۳۱	سهام	پارس دارو (دپارس)
۴۹۱	۴۹۱	.	۳۲,۸۴۵	۳۲,۸۴۵	.	صندوق	ص س اندیشه ورزشان صبا تامین (اوصتا)
.	.	.	۳۰,۸۸۷	۲۸,۱۳۷	۲,۷۵۰	سهام	گروه توسعه مالی مهر آیندگان (ومهران)
۶۱,۵۰۸	۵۲,۰۵۸	۹,۴۵۰	۲۹,۵۳۰	۲۹,۵۳۰	.	سهام	پتروشیمی شازند (شاراک)
۵۳,۵۶۳	۴۲,۷۰۱	۱۰,۸۶۲	۲۶,۶۴۷	۱۲,۶۴۸	۱۳,۹۹۹	سهام	سر. نفت (ونفت)
۱۳,۰۷۷	(۸۱۸)	۱۳,۸۹۵	۲۵,۴۲۱	(۱,۷۹۱)	۲۷,۲۱۲	صندوق	کمند (کمند)
.	.	.	۲۵,۳۹۰	۲۵,۳۹۰	.	سهام	پتروشیمی پارس (پارس)
۲۳,۲۴۱	۲۳,۲۴۱	.	۲۳,۶۷۲	۱۹,۲۱۳	۴,۴۶۰	سهام	داروپخش (وپخش)
.	.	.	۲۳,۴۵۱	.	۲۳,۴۵۱	صندوق	اندوخته پایدار سپهر
.	.	.	۲۲,۹۹۰	۲۲,۹۹۰	.	حق تقدم	گل گهر (حق تقدم) (کگلح)
.	.	.	۲۰,۹۹۶	۱۹,۸۰۶	۱,۱۹۰	سهام	پالایش نفت لاوان (شاوان)
.	.	.	۱۹,۵۴۶	۱۹,۵۴۶	.	سهام	پدیده شیمی قرن (قرن)
.	.	.	۱۳,۱۱۴	۱۳,۱۱۴	.	سهام	سر. کشاورزی کوثر (زکوثر)

ارزاقام نگار آریا

موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت

۱۳۹۸ حسابرسی شده			۱۳۹۹ حسابرسی شده			نوع	شرح
جمع	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری	درآمد حاصل از سود سهام	جمع	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری	درآمد حاصل از سود سهام		
۰	۰	۰	۱۲,۰۶۶	۱۲,۰۲۱	۴۶	سهام	بیمه سامان (ساما)
۷۲۰	۰	۷۲۰	۱۱,۹۵۹	(۵۴۵)	۱۲,۵۰۴	صندوق	ارمغان ایرانیان (ارمغان)
۱۲,۷۷۰	۱۲,۲۵۷	۵۱۳	۱۱,۸۳۱	۱۱,۸۳۱	۰	سهام	نفت پاسارگاد (شپاس)
۰	۰	۰	۱۱,۳۹۴	۱۱,۳۹۴	۰	سهام	قند قزوین (قزوین)
۶,۸۴۰	۰	۶,۸۴۰	۱۰,۳۶۰	۰	۱۰,۲۶۰	سهام	سپرده گذاری و تسویه وجوه (سپرده)
۰	۰	۰	۱۰,۱۳۸	۱۰,۱۳۸	۰	سهام	آهن و فولاد ارفع (ارفع)
۰	۰	۰	۹,۳۰۰	۰	۹,۳۰۰	سهام	سر. پارس آریان (آریان)
۰	۰	۰	۸,۷۶۴	۲,۸۸۲	۵,۸۸۲	سهام	دارو اکسیر (دلر)
۴,۸۷۰	۱۱۱	۴,۷۵۹	۷,۹۷۷	۶	۷,۹۷۱	صندوق	مشترک آسمان امید (آسامید)
۰	۰	۰	۶,۳۶۵	۶,۲۶۵	۰	صندوق	ص. س. یاقوت آگاه-ثابت (یاقوت)
۵,۳۵۵	۵,۳۵۵	۰	۶,۱۵۹	۶,۱۵۹	۰	صندوق	با درآمد ثابت کیان (کیان)
۰	۰	۰	۶,۰۶۰	۶,۰۶۰	۰	سهام	ملی سرب و روی (سرب)
۳۰,۵۲۱	۳۰,۵۲۱	۰	۵,۹۷۶	۵,۹۷۶	۰	سهام	پتروشیمی فن آوران (شفن)
۰	۰	۰	۵,۱۰۱	۵,۱۰۱	۰	سهام	پاکسان (شپاکسا)
۰	۰	۰	۴,۸۴۹	۴,۸۴۹	۰	حق تقدم	فولاد کاوه جنوب کیش (حق تقدم) (کاومح)
۶۳,۴۰۱	۶۲,۰۳۳	۱,۳۶۸	۴,۷۲۸	۰	۴,۷۲۸	سهام	فراپورس ایران (فراپورس)
۲,۲۷۴	۲,۲۷۴	۰	۴,۴۷۴	۴,۴۷۴	۰	سهام	سر. پتروشیمی (وپترو)
۰	۰	۰	۳,۶۵۵	۳,۶۵۵	۰	سهام	بیمه رازی (ورازی)
۱۵,۵۳۶	۹,۴۵۹	۶,۰۶۷	۳,۴۳۵	۳,۴۳۵	۰	سهام	پتروشیمی زاگرس (زاگرس)
۴,۰۲۰	۴,۰۲۰	۰	۳,۲۵۳	۳,۲۵۳	۰	سهام	تامین سرمایه نوین (تنوین)
۰	۰	۰	۳,۲۱۷	۳,۲۱۷	۰	سهام	نفت ایرانول (شرانل)
۰	۰	۰	۲,۹۳۶	۲,۹۳۶	۰	سهام	بیمه پارسیان (پارسیان)
۰	۰	۰	۲,۵۴۴	۲,۵۴۴	۰	صندوق	با درآمد ثابت تصمیم (تصمیم)
۰	۰	۰	۲,۳۸۲	۲,۳۸۲	۰	سهام	لامپ پارس شهاب (شهاب)
۰	۰	۰	۲,۱۶۰	۲,۱۶۰	۰	سهام	پتروشیمی مارون (مارون)
۰	۰	۰	۱,۹۲۱	۱,۹۲۱	۰	حق تقدم	صنایع نسوز توکا (حق تقدم) (کتوکاح)
۰	۰	۰	۱,۸۱۲	۶۲۸	۱,۱۸۵	سهام	دارو اسوه (داسوه)
۶۷۳	۶۷۳	۰	۱,۷۵۶	۱,۵۱۲	۲۴۴	سهام	سر. پارس توشه (توشه)
۰	۰	۰	۱,۶۰۹	۱,۶۰۹	۰	اوراق	استاد خزانه-۲ بودجه ۹۸-۹۹-۹۹-۴۳ (بخز ۸۰۲)
۰	۰	۰	۱,۴۷۷	۰	۱,۴۷۷	سهام	بیمه البرز (البرز)
۰	۰	۰	۱,۴۵۸	۱,۴۵۸	۰	صندوق	آوای فردای زاگرس (فردا)
۰	۰	۰	۱,۳۷۱	۱,۳۷۱	۰	سهام	آسیا سیر ارس (حآسا)
۰	۰	۰	۱,۲۵۲	۱,۲۵۲	۰	سایر	سکه تمام بهار تحویل اروزه صادرات (سکه ۹۹۹۱۲ پ ۰۴)
۰	۰	۰	۹۵۸	۹۵۸	۰	سهام	دارویی ره آورد تامین (درهاور)
۰	۰	۰	۷۸۲	(۱۸۸)	۹۷۰	صندوق	گنجینه آینده روشن (صایند)
۰	۰	۰	۷۷۷	۷۷۷	۰	سهام	بانک خاورمیانه (خاور)
۳۶۳	۰	۲۶۳	۷۰۳	۰	۷۰۳	سهام	نهادهای مالی بورس اوراق بهادار (نبورس)
۰	۰	۰	۶۳۴	۶۳۴	۰	سهام	دارو عییدی (عییدی)
۰	۰	۰	۶۰۷	۶۰۷	۰	صندوق	سهام زرین گوروش (زرین)

۱۳۹۸ حایرسی شده			۱۳۹۹ حایرسی شده			نوع	شرح
جمع	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری	درآمد حاصل از سود سهام	جمع	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری	سود حاصل از سود سهام		
۴۰۷	۰	۴۰۷	۵۳۰	۰	۵۳۰	سهام	نهادهای مالی بورس انرژی (انرژی ۱)
۰	۰	۰	۴۰۲	۴۰۲	۰	حق تقدم	کارخانجات داروپخش (حق تقدم) (داروح)
۱۲۹	۰	۱۲۹	۳۲۱	۹۰	۲۳۱	صندوق	ص. س. با درآمد ثابت معیار-د (دمعیار)
۰	۰	۰	۲۹۷	۲۹۷	۰	سهام	کارخانجات داروپخش (دارو)
۰	۰	۰	۲۸۵	۰	۲۸۵	سهام	توسعه بین المللی پدیده شاندریز (گشان)
۳,۸۲۲	۳,۸۲۲	۰	۱۵۴	۱۵۴	۰	اوراق	اسناد خزانه-م ۲۴ بودجه ۹۶-۹۶۲۵-۹۹۰۶۲۵ (اخز ۶۲۴۱)
۰	۰	۰	۱۳۰	۱۳۰	۰	سهام	تولید ژلاتین کپسول ایران (دکپسول)
۰	۰	۰	۶۴	۰	۶۴	اوراق	مربحه عام دولت ۲ ش.خ صادرات ۰۲۱۲ (اراد ۲۱)
۰	۰	۰	۵۰	۰	۵۰	سهام	بیمه زندگی باران (باران)
۰	۰	۰	۲۶	۲۶	۰	سهام	صنایع نسوز توکا (کتوکا)
۶,۲۱۵	۶,۲۱۵	۰	۲۴	۰	۲۴	سهام	پتروشیمی شیراز (شیراز)
۰	۰	۰	۱	۱	۰	صندوق	ص س پشتوانه طلای مفید (عیار)
۸۱	۸۱	۰	۰	۰	۰	سهام	مخابرات ایران (اخبار)
۲,۶۶۰	۲,۶۶۰	۰	۰	۰	۰	سهام	همکاران سیستم (سیستم)
۴۳,۳۶۱	۴۳,۳۶۱	۰	۰	۰	۰	سهام	جنرال مکانیک (رنیک)
۹,۵۹۳	۹,۵۹۳	۰	۰	۰	۰	سهام	پتروشیمی غدیر (شغدیر)
۱۷۴,۳۹۹	۱۷۴,۳۹۳	۳۶	۰	۰	۰	سهام	توسعه و عمران استان کرمان
۱۷,۲۹۰	۱۵,۹۷۱	۱,۳۱۹	۰	۰	۰	سهام	دارو پخش (دشیمی)
۱۱,۳۱۸	۱۱,۳۱۸	۰	۰	۰	۰	سهام	کشتریانی ایران (حکشی)
۳,۱۹۷	۳,۱۹۷	۰	۰	۰	۰	سهام	پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان (پترول)
۷۵۳	۷۵۳	۰	۰	۰	۰	سهام	تجارت الکترونیک پارسیان (رتاپ)
۴۵,۷۶۷	۴۵,۷۱۶	۵۱	۰	۰	۰	سهام	معادن بافق (کیافق)
۷۶۰	۷۶۰	۰	۰	۰	۰	سهام	معدنی دماوند (کدما)
۲,۶۹۰	۲,۶۹۰	۰	۰	۰	۰	سهام	سبحان دارو (وسبحان)
۱۰	۸	۲	۰	۰	۰	سهام	سرمایه گذاری ملی (ونیکی)
۱۵,۸۸۰	۱۵,۸۸۰	۰	۰	۰	۰	سهام	تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (لوتوس)
۱,۸۵۰	۱,۸۵۰	۰	۰	۰	۰	سهام	سر. آتیه دماوند (واتی)
۱۰,۳۵۷	۱۰,۳۵۷	۰	۰	۰	۰	سهام	تکادو (وکادو) - حق تقدم
۳۷۰	۳۷۰	۰	۰	۰	۰	سهام	کشت و دامداری فکا (زفکا)
۱۱۰	۱۱۰	۰	۰	۰	۰	سهام	داده گشتر عصر نوین (های وب)
۲۳	۲۳	۰	۰	۰	۰	سهام	مدیریت انرژی امید تابان هور (وهور)
۱۱۲	۱۱۲	۰	۰	۰	۰	سهام	گروه اقتصادی کرمان خودرو (کرمان خودرو)
۱۳,۶۳۷	۱۳,۶۳۷	۰	۰	۰	۰	سهام	نفت سپاهان (شسپا)
۳,۰۱۲	۳,۰۱۲	۰	۰	۰	۰	سهام	تأمین مواد اولیه فولاد صباتور (کتور)
۶,۱۶۳	۶,۱۶۳	۰	۰	۰	۰	سهام	سر. البرز (والبرز)
۲۴,۲۵۹	۲۳,۹۸۳	۲۷۶	۰	۰	۰	سهام	تکادو (وکادو)
۱۲۷	۱۲۷	۰	۰	۰	۰	سهام	بانک پاسارگاد
۳۸,۱۱۱	۳۸,۱۱۱	۰	۰	۰	۰	سهام	سرمایه گذاری صنعت و معدن
۱۱,۶۱۹	۱۱,۶۱۹	۰	۰	۰	۰	سهام	سیمان هرمزگان
۲	۲	۰	۰	۰	۰	سهام	بانک سامان
۲۵,۵۲۸	۲۲,۶۰۷	۲,۹۲۱	۰	۰	۰	سهام	سنگ آهن گهر زمین

ارقام نگر آریا

۱۳۹۸ حسابرسی شده			۱۳۹۹ حسابرسی شده			نوع	شرح
جمع	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری	درآمد حاصل از سود سهام	جمع	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری	درآمد حاصل از سود سهام		
۲۵,۹۳۲	۲۵,۸۸۷	۴۵	۰	۰	۰	سهام	سرمایک اردکان
۷۰	۷۰	۰	۰	۰	۰	حق تقدم	آهنگری تراکتور- حق تقدم
۸,۳۱۰	۸,۱۵۶	۵۴	۰	۰	۰	سهام	آهنگری تراکتور
۱۴,۳۰۰	۱۳,۱۹۸	۱,۱۰۲	۰	۰	۰	سهام	بهمن لیزینگ
۴۰	۴۰	۰	۰	۰	۰	سهام	سیمان سپاهان
۷۲۵	۱۰۱	۶۲۴	۰	۰	۰	سهام	مس باهنر
۳۲,۵۲۲	۳۲,۵۲۲	۰	۰	۰	۰	سهام	شهر سازی و خانه سازی باغیشه
۵۶۴	۲۵۸	۳۰۶	۰	۰	۰	صندوق	امین ملت
۶۳۶	۶۳۶	۰	۰	۰	۰	اوراق	اسناد خزانه-م ۶ بودجه ۹۷-۹۹۰۴۳۳ (بخش ۶۱)
۱,۹۶۷	۱,۹۶۷	۰	۰	۰	۰	اوراق	اسناد خزانه-م ۳ بودجه ۹۷-۹۹۰۷۲۱ (بخش ۷۰۳)
۳,۹۴۹	۳,۹۴۹	۰	۰	۰	۰	اوراق	اسناد خزانه-م ۲۳ بودجه ۹۶-۹۹۰۵۲۸ (بخش ۶۲۳)
۶,۵۷۳	۶,۵۷۳	۰	۰	۰	۰	اوراق	اسناد خزانه-م ۴ بودجه ۹۷-۹۹۱۰۲۲ (بخش ۷۰۴)
۱۰,۸۷۹	۱۰,۸۷۹	۰	۰	۰	۰	سایر	سلف نفت خام سبک داخلی ۹۸۱ (سنت ۹۸۱)
۰	۰	۰	(۱)	(۱)	۰	اوراق	اسناد خزانه-م ۶ بودجه ۹۸-۹۹۰۵۱۹ (بخش ۸۰۶)
۰	۰	۰	(۱۶)	(۱۶)	۰	اوراق	اسناد خزانه-م ۱۳ بودجه ۹۸-۹۹۰۲۱۹ (بخش ۸۱۳)
۰	۰	۰	(۷۷)	(۷۷)	۰	اوراق	اسناد خزانه-م ۱۲ بودجه ۹۸-۹۹۰۱۱۱۱ (بخش ۸۱۲)
۰	۰	۰	(۱۸۹)	(۱۸۹)	۰	سهام	پگاه فارس (غفارس)
۰	۰	۰	(۷۱۵)	(۷۱۵)	۰	سهام	روز دارو (دروز)
۰	۰	۰	(۸۷۹)	(۸۷۹)	۰	اوراق	اسناد خزانه-م ۱۶ بودجه ۹۸-۹۹۰۵۰۳ (بخش ۸۱۶)
۰	۰	۰	(۵,۸۴۲)	(۵,۸۴۲)	۰	صندوق	سیجان
۰	۰	۰	(۷,۸۲۴)	(۷,۸۲۴)	۰	سهام	دارو فارابی (دفارا)
۱,۱۶۸	۱,۱۶۸	۰	(۸,۴۱۵)	(۸,۴۱۵)	۰	سهام	کاسپین تامین (کاسپین)
۳,۷۶۴,۳۹۹	۱,۸۹۷,۰۶۵	۸۶۷,۳۳۴	۲۷,۱۵۹,۳۳۴	۲۵,۶۱۳,۳۰۶	۱,۵۴۶,۰۱۸	جمع درآمد سرمایه گذاری های کوتاه مدت	

۴-۲- درآمد حاصل از سرمایه گذاری های بلندمدت

جزئیات درآمد سرمایه گذاری های بلندمدت به شرح جدول شماره ۱۴ می باشد.

جدول ۱۴: درآمد حاصل از سرمایه گذاری های بلندمدت- مبالغ به میلیون ریال

۱۳۹۸ حسابرسی شده			۱۳۹۹ حسابرسی شده			شرح
جمع	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری	درآمد حاصل از سود سهام	جمع	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری	درآمد حاصل از سود سهام	
۳۴۱,۰۵۸	۳۴۱,۰۵۸	۰	۶,۷۰۶,۹۸۶	۶,۷۰۶,۹۸۶	۰	بانک صادرات ایران (وبصادر)
۴۷۴,۹۹۳	۰	۴۷۴,۹۹۳	۲,۰۰۲,۴۱۹	۰	۲,۰۰۲,۴۱۹	شرکت سرمایه گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران
۷۹۹,۹۷۰	۰	۷۹۹,۹۷۰	۹۵۴,۹۶۱	۰	۹۵۴,۹۶۱	شرکت سرمایه گذاری عمران و توسعه اوج سپهر اصفهان
۵۰۷,۰۵۱	۰	۵۰۷,۰۵۱	۸۷۱,۳۳۵	۰	۸۷۱,۳۳۵	شرکت تامین سرمایه سپهر
۰	۰	۰	۸۵۷,۸۱۸	۰	۸۵۷,۸۱۸	شرکت آرمان توسعه مهر خوارزمی
۶۴۹,۹۷۴	۰	۶۴۹,۹۷۴	۶۶۹,۴۷۲	۰	۶۶۹,۴۷۲	شرکت سرمایه گذاری توسعه سپهر فارس
۰	۰	۰	۴۸۰,۰۰۰	۰	۴۸۰,۰۰۰	شرکت توسعه نیشگر و صنایع جانبی
۱۰,۰۰۰	۰	۱۰,۰۰۰	۲۴۴,۳۴۵	۲۴۴,۳۴۵	۰	شرکت توسعه سپهر ماندگار خراسان
۴,۳۳۳	۴,۳۳۳	۰	۷۴,۷۹۱	۰	۷۴,۷۹۱	سر. مسکن (شمسکن)

۱۳۹۸ حسابرسی شده			۱۳۹۹ حسابرسی شده			شرح
جمع	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری	درآمد حاصل از سود سهام	جمع	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری	درآمد حاصل از سود سهام	
۰	۰	۰	۲۸,۳۱۲	۲۸,۳۱۲	۰	توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی (مفاخر)
۶۵,۱۴۰	۰	۶۵,۱۴۰	۱۸,۱۵۹	۱۰,۵۵۹	۷,۶۰۰	شرکت بیمه سرمد (وسرمد)
۱۹	۰	۱۹	۸۱	۰	۸۱	شرکت عمران و مسکن سازان خوزستان
۳	۰	۳	۱۶	۰	۱۶	شرکت صرافی سپهر صادرات
۸۱,۶۰۰	۰	۸۱,۶۰۰	۰	۰	۰	شرکت تحقیق و گسترش صنایع معدنی پارس کانی
۲۶	۰	۲۶	۰	۰	۰	شرکت انرژی سپهر
۲,۹۳۴,۰۶۷	۳۴۵,۲۹۱	۲,۵۸۸,۷۷۶	۱۳,۹۰۸,۶۹۵	۶,۹۹۰,۳۰۲	۵,۹۱۸,۴۹۳	جمع درآمد سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۵,۶۹۸,۴۶۶	۲,۲۴۲,۳۵۶	۳,۴۵۶,۱۱۰	۴۰,۰۶۸,۰۱۹	۳۲,۶۰۳,۵۰۸	۷,۴۶۴,۵۱۱	جمع درآمدهای سرمایه گذاری

۵. سایر اطلاعات مالی

۱-۵- سایر درآمدهای عملیاتی

سایر درآمدهای عملیاتی شرکت در جدول شماره ۱۵ ارائه شده است:

جدول ۱۵: سایر درآمدهای عملیاتی - مانع به میلیون ریال

۱۳۹۸ حسابرسی شده	۱۳۹۹ حسابرسی شده	شرح
۲۴,۸۵۴	۴۸,۳۱۶	برگشت هزینه کارمزد معاملات سهام
۴,۷۸۳	۴۳۸,۸۸۳	سود سپرده بانکی
۲۹,۶۳۷	۴۸۷,۱۹۹	جمع

۲-۵- هزینه های عملیاتی (عمومی و اداری)

هزینه های عملیاتی شرکت طی سال مالی ۱۳۹۸ و سال مالی ۱۳۹۹ به شرح جدول شماره ۱۶ می باشد.



جدول ۱۶: هزینه‌های عملیاتی شرکت طی سال مالی ۱۳۹۸ و سال مالی ۱۳۹۹ - مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۹ حسابرسی شده	۱۳۹۸ حسابرسی شده
حقوق و دستمزد و مزایا	۴۷,۹۷۴	۲۴,۹۱۲
حق الزحمه، حق مشاوره و حق حضور	۱۶,۶۶۸	۲,۹۰۰
استهلاک	۱۰,۰۶۹	۷,۳۰۹
کارانه، عیدی، پاداش و بهره‌وری	۱۸,۰۸۲	۶,۹۳۷
بیمه بیکاری، سهم کارفرما، بیمه تکمیلی	۸,۴۸۸	۴,۴۸۰
حق حضور و پاداش هیات‌مدیره	۸,۱۴۳	۲,۲۴۰
ملزومات اداری	۴,۴۱۶	۴۲۷
چاپ و کتب و نشریات و تبلیغات	۲,۹۵۴	۹۹۷
بازخرید سنوات خدمت و مرخصی کارکنان	۶,۰۵۷	۲,۰۶۰
حق الزحمه حسابرسی	۴,۳۱۲	۲,۷۸۵
آبدارخانه و پذیرایی	۵,۱۲۳	۲,۶۴۲
حق الزحمه خرید خدمت	۶,۸۳۰	۱,۵۵۱
هزینه تعمیر و نگهداری دارایی‌ها و بیمه	۲,۲۲۹	۱,۸۲۲
هزینه ایاب و ذهاب	۱,۲۴۶	۷۸۶
آب برق و گاز و تلفن مصرفی و اینترنت و سوخت	۱,۴۱۰	۱,۱۴۷
پشتیبانی نرم‌افزار	۷۴۸	۴۱۴
سایر هزینه‌ها	۹,۰۷۹	۱۵,۷۳۹
جمع	۱۵۳,۸۲۶	۷۹,۱۴۸

۳-۵- هزینه‌های مالی

هزینه‌های مالی شرکت طی سال مالی ۱۳۹۸ و سال مالی ۱۳۹۹ به شرح جدول شماره ۱۷ می‌باشد.

جدول ۱۷: هزینه‌های مالی طی سال مالی ۱۳۹۸ و سال مالی ۱۳۹۹ - مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۹ حسابرسی شده	۱۳۹۸ حسابرسی شده
تعهدات اجاره سرمایه‌ای	۰	۸,۶۸۲

هزینه‌های مالی در سال مالی ۱۳۹۸، بابت قرارداد اجاره به شرط تملیک ساختمان اداری و تجاری شرکت بوده است.



۶. تشریح طرح افزایش سرمایه

۶-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات از انجام افزایش سرمایه موضوع این گزارش توجیهی، به شرح موارد زیر می باشد:

- ۱) جبران مخارج انجام شده بابت سرمایه گذاری های صورت گرفته قبلی،
- ۲) اصلاح ساختار مالی.

۶-۲- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۷۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران به شرح جدول شماره ۱۸ افزایش دهد.

جدول ۱۸: منابع و مصارف افزایش سرمایه (از محل مطالبات و آورده نقدی)-مبالغ به میلیون ریال

شرح	مبلغ	درصد
مطالبات حال شده سهامداران	۳۴,۵۵۰,۶۰۹	۷۷٪
آورده نقدی سهامداران	۱۰,۴۴۹,۳۹۱	۲۳٪
جمع منابع	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪
جبران مخارج سرمایه گذاری های انجام شده	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪
جمع مصارف	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۶-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

افزایش سرمایه شرکت به میزان ۴۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و طی یک مرحله از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران انجام می شود. سهم هر یک از سهامداران از آورده نقدی و مطالبات به شرح جدول شماره ۱۹ می باشد.

جدول ۱۹: منابع تأمین افزایش سرمایه به تفکیک سهامداران-مبالغ به میلیون ریال

مبلغ کل	منابع تأمین افزایش سرمایه			سهامداران
	آورده نقدی	سایر مطالبات سهامداران	مطالبات مجتمع سال مالی ۱۳۹۹	
۳۳,۵۶۲,۸۶۳	۰	۶,۲۶۴,۵۷۰	۲۲,۵۰۹,۴۹۳	بانک صادرات ایران
۷,۸۹۳,۲۶۸	۷,۱۱۳,۲۶۸	۰	۴,۵۸۰,۳۳۰	صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی سپهر بازار سرمایه
۴۵,۰۰۰	۱۰,۰۲۰	۰	۳۰,۱۸۰	سرمایه گذاری توسعه سپهر فارس
۴۵,۰۰۰	۱۰,۰۲۰	۰	۳۰,۱۸۰	سرمایه گذاری عمران و توسعه اوج سپهر اصفهان
۷,۵۰۰	۱,۶۷۰	۰	۵,۰۳۰	واسپاری سپهر صادرات
۷,۵۰۰	۱,۶۷۰	۰	۵,۰۳۰	سرمایه گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران
۳,۴۳۸,۸۶۹	۳,۴۱۲,۷۴۳	۰	۱۲۶,۱۲۶	سایر سهامداران
۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۴۴۹,۳۹۱	۶,۲۶۴,۵۷۰	۲۳,۴۸۶,۰۳۹	جمع کل

۶-۴- مطالبات سهامداران

جزئیات مطالبات سهامداران عمده شرکت و منشا ایجاد آن در تاریخ گزارش، به شرح جدول ذیل می باشد.

جدول ۲۰: اطلاعات مربوط به مطالبات بانک صادرات و سایر سهامداران از گروه مالی - مبالغ به میلیون ریال

سهمداران	درصد مالکیت	مطالبات مجمع سال مالی ۱۳۹۸	مطالبات مجمع سال مالی ۱۳۹۹	سایر مطالبات سهامداران	جمع مطالبات سهامداران
بانک صادرات ایران	۷۴.۵۸٪	۴,۷۸۸,۸۰۰	۲۲,۵۰۹,۴۹۳	۶,۲۶۴,۵۷۰	۳۳,۵۶۲,۸۶۳
صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی سپهر بازار سرمایه	۱۷.۵۴٪	۰	۴,۵۸۰,۳۳۰	۰	۷۸۰,۰۰۰
سرمایه گذاری توسعه سپهر فارس	۰.۱٪	۴,۸۰۰	۳۰,۱۸۰	۰	۳۴,۹۸۰
سرمایه گذاری عمران و توسعه اوج سپهر اصفهان	۰.۱٪	۴,۸۰۰	۳۰,۱۸۰	۰	۳۴,۹۸۰
واسپاری سپهر صادرات	۰.۰۱۷٪	۸۰۰	۵,۰۳۰	۰	۵,۸۳۰
سرمایه گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران	۰.۰۱۷٪	۸۰۰	۵,۰۳۰	۰	۵,۸۳۰
سایر سهامداران	۷.۶۴٪	۰	۱۲۶,۱۲۶	۰	۱۲۶,۱۲۶
جمع کل	۱۰۰٪	۴,۸۰۰,۰۰۰	۲۳,۴۸۶,۰۳۹	۶,۲۶۴,۵۷۰	۳۴,۵۵۰,۶۰۹



۷. تشریح جزئیات طرح

جزئیات طرح افزایش سرمایه پیشنهادی، به شرح موارد ذیل می باشد:

۷-۱- جبران مخارج انجام شده بابت سرمایه گذاری های صورت گرفته قبلی

میزان سرمایه گذاری های انجام گرفته در شرکت طی سال مالی ۱۳۹۹، مبلغ ۹۷,۴۸۱,۷۸۲ میلیون ریال می باشد که در صورت تحقق افزایش سرمایه موضوع این گزارش، مصارف مذکور در قالب بخشی از مخارج سرمایه گذاری های انجام شده از این محل، جبران می گردد:

جدول ۲۱: حجم سرمایه گذاری های انجام شده در سال مالی ۹۹- مبالغ به میلیون ریال

شرح	مانده در ابتدای سال مالی ۱۳۹۹	خرید / افزایش سرمایه	فروش / کاهش سرمایه	مانده در پایان سال مالی ۹۹
جمع سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۸,۲۸۲,۵۷۲	۱۲۶,۸۸۳,۲۴۷	۷۴,۶۲۳,۲۲۶	۶۰,۵۴۲,۵۹۳
جمع خالص سرمایه گذاری بلند مدت	۲۵,۳۳۶,۳۵۵	۵۱,۶۰۴,۸۲۰	۶,۳۸۳,۰۵۹	۷۰,۵۵۸,۱۱۶
جمع کل سرمایه گذاری کوتاه مدت و بلند مدت	۳۳,۶۱۸,۹۲۷	۱۷۸,۴۸۸,۰۶۷	۸۱,۰۰۶,۲۸۵	۱۳۱,۱۰۰,۷۰۹
خالص افزایش در سرمایه گذاری های کوتاه مدت		۵۲,۲۶۰,۰۲۱		
خالص افزایش در سرمایه گذاری های بلند مدت		۴۵,۲۲۱,۷۶۱		
خالص افزایش در سرمایه گذاری های شرکت		۹۷,۴۸۱,۷۸۲		

۷-۲- اصلاح ساختار مالی

با عنایت به اهمیت ساختار مالی شرکت ها نزد بانک ها، موسسات مالی و افراد متقاضی سهام، اصلاح و بهبود ساختار مالی از طریق افزایش سرمایه شرکت، بستر لازم برای دستیابی به منابع مالی جدید و تامین مالی برای استفاده از فرصت های آتی را فراهم خواهد نمود.

در جدول شماره ۲۲، نسبت های مرتبط با ساختار سرمایه، قبل و بعد از افزایش سرمایه پیشنهادی ارائه شده است. مبنای محاسبه نسبت های سال مالی ۹۹، صورت های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ شرکت و محاسبه نسبت های سال های مالی ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱، بر اساس پیش بینی صورت وضعیت مالی شرکت در سال های مزبور می باشد.

جدول ۲۲: نسبت های مالی شرکت، قبل و بعد از افزایش سرمایه

شرح	۱۴۰۱/۱۲/۲۹		۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه		
نسبت جاری	۱۴۳%	۱۷۰%	۸۵%	۹۲%
نسبت مالکیت	۴۵%	۵۹%	۳۶%	۳۲%
نسبت حقوق مالکانه به کل بدهی ها	۸۱%	۱۴۵%	۵۷%	۴۶%
نسبت بدهی به حقوق مالکانه	۱۲۳%	۶۹%	۱۷۶%	۲۱۶%
نسبت بدهی جاری به حقوق مالکانه	۱۲۳%	۶۹%	۱۷۶%	۲۱۶%

همانطور که ملاحظه می شود با انجام افزایش سرمایه، کلیه نسبت های مالی مذکور در جدول فوق، وضعیت مناسب تری پیدا می کنند. به طور مثال، نسبت مجموع بدهی های شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات به حقوق مالکانه آن، ۲.۱۶ برابر است. نسبت مزبور، معرف کاهش توان پرداخت بدهی ها توسط شرکت بوده و هرچه نسبت مذکور افزایش یابد، ریسک تقبل شده توسط اعتباردهندگان نیز افزایش می یابد. با انجام افزایش سرمایه و تغییر ساختار سرمایه، نسبت مزبور به ۰.۶۹ کاهش می یابد که به معنی کاهش قابل توجه ریسک اعتباردهندگان به شرکت می باشد.



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)

۸. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۸-۱- پیش بینی صورت سود و زیان

پیش بینی صورت سود و زیان و سود و زیان انباشته شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول شماره ۲۳ و ۲۴ می باشد.

جدول ۲۳: پیش بینی صورت سود و زیان شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه-مبالغ به میلیون ريال

شرح	۱۳۹۸/۱۲/۳۹		۱۳۹۹/۱۲/۳۰		۱۴۰۰/۱۲/۳۹		۱۴۰۱/۱۲/۳۹		۱۴۰۲/۱۲/۳۹		۱۴۰۳/۱۲/۳۰		۱۴۰۴/۱۲/۳۹		۱۴۰۵/۱۲/۳۹	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
درآمد سود سهام	۲,۳۲۲,۳۵۶	۲,۳۲۲,۳۵۶	۲,۳۲۲,۳۵۶	۲,۳۲۲,۳۵۶	۲,۳۲۲,۳۵۶	۲,۳۲۲,۳۵۶	۲,۳۲۲,۳۵۶	۲,۳۲۲,۳۵۶	۲,۳۲۲,۳۵۶	۲,۳۲۲,۳۵۶	۲,۳۲۲,۳۵۶	۲,۳۲۲,۳۵۶	۲,۳۲۲,۳۵۶	۲,۳۲۲,۳۵۶	۲,۳۲۲,۳۵۶	۲,۳۲۲,۳۵۶
سود فروش سرمایه گذاری‌ها	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷
سایر درآمدهای عملیاتی	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷	۲۹,۶۳۷
جمع درآمدهای عملیاتی	۲,۳۸۱,۶۲۹	۲,۳۸۱,۶۲۹	۲,۳۸۱,۶۲۹	۲,۳۸۱,۶۲۹	۲,۳۸۱,۶۲۹	۲,۳۸۱,۶۲۹	۲,۳۸۱,۶۲۹	۲,۳۸۱,۶۲۹	۲,۳۸۱,۶۲۹	۲,۳۸۱,۶۲۹	۲,۳۸۱,۶۲۹	۲,۳۸۱,۶۲۹	۲,۳۸۱,۶۲۹	۲,۳۸۱,۶۲۹	۲,۳۸۱,۶۲۹	۲,۳۸۱,۶۲۹
هزینه های عملیاتی	(۹۹,۱۴۸)	(۹۹,۱۴۸)	(۹۹,۱۴۸)	(۹۹,۱۴۸)	(۹۹,۱۴۸)	(۹۹,۱۴۸)	(۹۹,۱۴۸)	(۹۹,۱۴۸)	(۹۹,۱۴۸)	(۹۹,۱۴۸)	(۹۹,۱۴۸)	(۹۹,۱۴۸)	(۹۹,۱۴۸)	(۹۹,۱۴۸)	(۹۹,۱۴۸)	(۹۹,۱۴۸)
سود عملیاتی	۲,۲۸۲,۴۸۱	۲,۲۸۲,۴۸۱	۲,۲۸۲,۴۸۱	۲,۲۸۲,۴۸۱	۲,۲۸۲,۴۸۱	۲,۲۸۲,۴۸۱	۲,۲۸۲,۴۸۱	۲,۲۸۲,۴۸۱	۲,۲۸۲,۴۸۱	۲,۲۸۲,۴۸۱	۲,۲۸۲,۴۸۱	۲,۲۸۲,۴۸۱	۲,۲۸۲,۴۸۱	۲,۲۸۲,۴۸۱	۲,۲۸۲,۴۸۱	۲,۲۸۲,۴۸۱
هزینه های مالی	(۸,۶۸۲)	(۸,۶۸۲)	(۸,۶۸۲)	(۸,۶۸۲)	(۸,۶۸۲)	(۸,۶۸۲)	(۸,۶۸۲)	(۸,۶۸۲)	(۸,۶۸۲)	(۸,۶۸۲)	(۸,۶۸۲)	(۸,۶۸۲)	(۸,۶۸۲)	(۸,۶۸۲)	(۸,۶۸۲)	(۸,۶۸۲)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۷۸۳۳	۷۸۳۳	۷۸۳۳	۷۸۳۳	۷۸۳۳	۷۸۳۳	۷۸۳۳	۷۸۳۳	۷۸۳۳	۷۸۳۳	۷۸۳۳	۷۸۳۳	۷۸۳۳	۷۸۳۳	۷۸۳۳	۷۸۳۳
سود قبل از مالیات	۲,۲۸۱,۶۳۲	۲,۲۸۱,۶۳۲	۲,۲۸۱,۶۳۲	۲,۲۸۱,۶۳۲	۲,۲۸۱,۶۳۲	۲,۲۸۱,۶۳۲	۲,۲۸۱,۶۳۲	۲,۲۸۱,۶۳۲	۲,۲۸۱,۶۳۲	۲,۲۸۱,۶۳۲	۲,۲۸۱,۶۳۲	۲,۲۸۱,۶۳۲	۲,۲۸۱,۶۳۲	۲,۲۸۱,۶۳۲	۲,۲۸۱,۶۳۲	۲,۲۸۱,۶۳۲
هزینه مالیات بر درآمد	(۵,۲۵۸,۱۱۶)	(۵,۲۵۸,۱۱۶)	(۵,۲۵۸,۱۱۶)	(۵,۲۵۸,۱۱۶)	(۵,۲۵۸,۱۱۶)	(۵,۲۵۸,۱۱۶)	(۵,۲۵۸,۱۱۶)	(۵,۲۵۸,۱۱۶)	(۵,۲۵۸,۱۱۶)	(۵,۲۵۸,۱۱۶)	(۵,۲۵۸,۱۱۶)	(۵,۲۵۸,۱۱۶)	(۵,۲۵۸,۱۱۶)	(۵,۲۵۸,۱۱۶)	(۵,۲۵۸,۱۱۶)	(۵,۲۵۸,۱۱۶)
سود حاصل	۲,۲۷۶,۳۷۴	۲,۲۷۶,۳۷۴	۲,۲۷۶,۳۷۴	۲,۲۷۶,۳۷۴	۲,۲۷۶,۳۷۴	۲,۲۷۶,۳۷۴	۲,۲۷۶,۳۷۴	۲,۲۷۶,۳۷۴	۲,۲۷۶,۳۷۴	۲,۲۷۶,۳۷۴	۲,۲۷۶,۳۷۴	۲,۲۷۶,۳۷۴	۲,۲۷۶,۳۷۴	۲,۲۷۶,۳۷۴	۲,۲۷۶,۳۷۴	۲,۲۷۶,۳۷۴



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)
جدول ۲۴: پیش بینی صورت سود و زیان اثباته شرکت در حالت انجم و عدم انجم افزایش سرمایه - مبلغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸/۱۲/۲۹		۱۳۹۹/۱۲/۳۰		۱۴۰۰/۱۲/۲۹		۱۴۰۱/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴۰۳/۱۲/۳۰		۱۴۰۴/۱۲/۲۹		۱۴۰۵/۱۲/۲۹	
	انجم	عدم انجم	انجم	عدم انجم	انجم	عدم انجم	انجم	عدم انجم	انجم	عدم انجم	انجم	عدم انجم	انجم	عدم انجم	انجم	عدم انجم
سود خالص	۵,۳۲۸,۱۱۶	۳۵,۱۵۸,۲۳۴	۳۱,۲۰۷,۹۶۸	۳۱,۲۰۷,۹۶۸	۳۱,۲۰۷,۹۶۸	۳۱,۲۰۷,۹۶۸	۳۱,۲۰۷,۹۶۸	۳۱,۲۰۷,۹۶۸	۳۱,۲۰۷,۹۶۸	۳۱,۲۰۷,۹۶۸	۳۱,۲۰۷,۹۶۸	۳۱,۲۰۷,۹۶۸	۳۱,۲۰۷,۹۶۸	۳۱,۲۰۷,۹۶۸	۳۱,۲۰۷,۹۶۸	۳۱,۲۰۷,۹۶۸
سود اثباته ابتدای سال	۲,۰۵۴,۵۵۵	۵,۸۳۲,۰۰۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹
تعدلات سنواتی	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
سود اثباته ابتدای سال تعدیل شده	۲,۰۵۴,۵۵۵	۵,۸۳۲,۰۰۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹
سود قابل تخصیص	۷۷۰,۴۷۰۱	۴۰,۹۹۰,۴۴۳	۶۴,۷۱۸,۳۰۷	۶۴,۷۱۸,۳۰۷	۶۴,۷۱۸,۳۰۷	۶۴,۷۱۸,۳۰۷	۶۴,۷۱۸,۳۰۷	۶۴,۷۱۸,۳۰۷	۶۴,۷۱۸,۳۰۷	۶۴,۷۱۸,۳۰۷	۶۴,۷۱۸,۳۰۷	۶۴,۷۱۸,۳۰۷	۶۴,۷۱۸,۳۰۷	۶۴,۷۱۸,۳۰۷	۶۴,۷۱۸,۳۰۷	۶۴,۷۱۸,۳۰۷
سود سهام صوب سال قبل	(۱,۱۷۰,۰۰۰)	(۴۸۰,۰۰۰)	(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)	(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)	(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)	(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)	(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)	(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)	(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)	(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)	(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)	(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)	(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)	(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)	(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)	(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه از محل سود اثباته	(۳۲۰,۰۲۸۶)	(۹۲۲,۸۳)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
تخصیص به دوره گذشته قانونی	(۲۸۲,۴۰۶)	(۱,۷۵۷,۵۲۱)	(۸۹۹,۱۷۳)	(۸۹۹,۱۷۳)	(۸۹۹,۱۷۳)	(۸۹۹,۱۷۳)	(۸۹۹,۱۷۳)	(۸۹۹,۱۷۳)	(۸۹۹,۱۷۳)	(۸۹۹,۱۷۳)	(۸۹۹,۱۷۳)	(۸۹۹,۱۷۳)	(۸۹۹,۱۷۳)	(۸۹۹,۱۷۳)	(۸۹۹,۱۷۳)	(۸۹۹,۱۷۳)
سود اثباته پایان سال	۵,۸۳۲,۰۰۹	۳۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳,۲۱۸,۳۳۴	۳۳,۲۱۸,۳۳۴	۳۳,۲۱۸,۳۳۴	۳۳,۲۱۸,۳۳۴	۳۳,۲۱۸,۳۳۴	۳۳,۲۱۸,۳۳۴	۳۳,۲۱۸,۳۳۴	۳۳,۲۱۸,۳۳۴	۳۳,۲۱۸,۳۳۴	۳۳,۲۱۸,۳۳۴	۳۳,۲۱۸,۳۳۴	۳۳,۲۱۸,۳۳۴	۳۳,۲۱۸,۳۳۴	۳۳,۲۱۸,۳۳۴





۸-۲- مفروضات پیش‌بینی‌ها

پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه بر اساس مفروضاتی به شرح زیر انجام شده است.

- فرض شده است که در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، مانده منابع مالی ناشی از تفاوت سود انباشته انتها و ابتدای دوره، در سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت، منظور می‌شود.
- در پیش‌بینی سال مالی ۱۴۰۰، که افزایش سرمایه شرکت در آن سال، انجام نگرفته است، بازده فروش سهام بورسی و غیر بورسی، معادل سال مال ۱۳۹۹ و به ترتیب معادل ۴۲ و ۱۱ درصد در نظر گرفته شده است.
- در هر دو حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه، نرخ بازده فروش سهام بورسی در سال مالی ۱۴۰۱، به میزان ۲۱ درصد و در سال‌های مالی ۱۴۰۲ الی ۱۴۰۵، با دو درصد افزایش، معادل ۲۳ درصد منظور گردیده است. همچنین، نرخ بازده مذکور در مورد فروش سهام غیر بورسی، منطبق با بازده سال مالی ۹۹ و برای تمام سال‌های مورد پیش‌بینی، معادل ۱۱ درصد در نظر گرفته شده است.
- نرخ بازده سود تقسیمی پورتنفوی بورسی و غیر بورسی در سال مالی ۱۴۰۰، معادل ۱۶ درصد و در سال‌های ۱۴۰۱ الی ۱۴۰۵، معادل ۱۸ درصد فرض شده است.
- فروش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، به ترتیب، به میزان ۴۲ و ۵۵ درصد مانده پایان دوره سال مالی قبل آن، در نظر گرفته شده است.
- مبلغ سایر درآمدهای عملیاتی در اولین سال پیش‌بینی (۱۴۰۰)، برابر با سایر درآمدها در سال مالی ۹۸ منظور شده و در سال‌های آتی با نرخ ۱۵ درصد رشد کرده است. تفاوتی در مبلغ سایر درآمدهای عملیاتی در دو حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه نمی‌باشد.
- غیر از سال اول که تقسیم سود، مطابق با مجمع سال مالی ۱۳۹۹ شرکت منظور شده است؛ در سایر موارد، مطابق با متوسط رویه قبلی شرکت، نسبت تقسیم سود، ۵۵ درصد لحاظ گردیده است.
- در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، نرخ رشد هزینه‌های عملیاتی، ۲۰٪ فرض شده است.
- با توجه به ماهیت درآمدهای شرکت، هزینه مالیات بر درآمد، صفر منظور شده است.

ارقام نگر آریا

موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت

گزارش

۸-۳- پیش بینی جریانات نقدی

خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی) ناشی از افزایش سرمایه به شرح جدول شماره ۲۵ خواهد بود:

جدول ۲۵: پیش بینی جریانات نقدی سال های آتی - مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۵/۱۲/۲۹
سود	۳۶,۲۱۱,۰۰۰	۴۷,۲۶۶,۰۸۶	۵۳,۹۶۳,۹۳۷	۶۱,۴۵۱,۰۳۶	۶۹,۹۲۲,۵۴۲
خالص	۳۰,۰۴۶,۹۵۲	۳۵,۸۹۴,۹۶۷	۴۰,۹۷۳,۹۰۳	۴۵,۱۳۵,۴۴۶	۴۹,۶۶۳,۰۷۴
خالص تغییرات سود	۶,۱۶۴,۰۴۸	۱۱,۳۷۱,۱۱۹	۱۲,۹۹۰,۰۳۴	۱۶,۳۱۵,۵۹۰	۲۰,۲۵۹,۴۶۹
جریان نقد خروجی (سرمایه گذاری اولیه)	(۴۵,۰۰۰,۰۰۰)				
خالص جریان های نقدی	(۳۸,۸۳۵,۹۵۲)	۱۱,۳۷۱,۱۱۹	۱۲,۹۹۰,۰۳۴	۱۶,۳۱۵,۵۹۰	۲۰,۲۵۹,۴۶۹

۸-۴- نتایج ارزیابی مالی و اقتصادی طرح

بر اساس اطلاعات ارائه شده، نتیجه ارزیابی مالی طرح پیشنهادی، به شرح جدول شماره ۲۶ است.

جدول ۲۶: خلاصه ارزیابی مالی طرح

میزان	معیار ارزیابی
۴۳۱,۸۷۲	ارزش فعلی خالص (NPV) - میلیون ریال
%۱۸.۶	نرخ بازده داخلی (IRR)
۳ سال و ۱۱ ماه	دوره برگشت سرمایه عادی
۴ سال و ۱۰ ماه	دوره برگشت سرمایه تنزیل شده
۱۸%	نرخ تنزیل



**۹. مشخصات مشاور**

شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)، به منظور انجام طرح، تهیه گزارش امکان سنجی، طراحی تأمین مالی و انتشار سهام خود از خدمات مشاور زیر استفاده نموده است.

جدول ۲۷: مشخصات مشاور

نام مشاور	شخصیت حقوقی	موضوع	اقامتگاه	شماره تماس
تأمین سرمایه سپهر	سهامی خاص	مشاور عرضه	تهران، بلوار نلسون ماندلا، نبش آرش غربی، پلاک ۱۱۳، طبقه ۵	۰۲۱-۸۸۱۹۳۸۷۰

حدود مسئولیت مشاور، بر اساس قرارداد منعقد شده به شرح زیر است:

- (۱) بررسی برنامه یا طرح موضوع تأمین مالی ناشر و ارائه مشاوره در خصوص شیوه تأمین مالی مناسب،
- (۲) ارائه مشاوره در خصوص قوانین و مقررات عرضه‌ی اوراق بهادار و تکالیف قانونی ناشر،
- (۳) تهیه گزارش توجیهی افزایش سرمایه و مشارکت در پاسخ گویی به حسابرس و بازرس به منظور کسب گزارش مطلوب.

۱۰. نتیجه گیری

بر اساس محاسبات انجام شده، با انجام افزایش سرمایه، شرکت توانایی ایجاد سودهای مازادی به شرح مندرج در جدول پیش‌بینی صورت سود و زیان در سال‌های مختلف را خواهد داشت که ارزش فعلی خالص طرح مبلغ ۴۳۱,۸۷۲ میلیون ریال و نرخ بازده داخلی سرمایه گذاری معادل ۱۸.۶ درصد برآورد می‌شود. لذا با توجه به مثبت بودن خالص جریان‌های نقدی از یک سو و بالاتر بودن نرخ بازده داخلی از نرخ بازده بدون ریسک در بازار از سوی دیگر، این افزایش سرمایه، توجیه پذیر خواهد بود.



ارقام نگر آریا

موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت

گزارش



۱۱. پیشنهاد هیات‌مدیره به مجمع

۱- بنا به مراتب فوق و با توجه به این که براساس کلیه معیارهای ارزیابی طرح‌های سرمایه‌گذاری، افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات، از توجیه مالی و اقتصادی قابل قبولی برخوردار می‌باشد. هیات‌مدیره شرکت، از مجمع تقاضا دارد با تصویب افزایش سرمایه مطرح شده از محل مطالبات و آورده نقدی از مبلغ ۳۰.۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به ۷۵.۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال، این شرکت را در جهت رسیدن به اهداف تعیین شده یاری رسانند. امید است با استعانت از الطاف الهی، شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)، با ادامه مسیر رشد و شکوفایی خود، سهم قابل ملاحظه‌ای در اهداف بانک صادرات ایران و صنعت سرمایه‌گذاری کشور داشته باشد.

۲- افزایش سرمایه، از طریق صدور سهام عادی با نام جدید انجام گردد.

۳- در افزایش سرمایه، حق تقدم کلیه سهامداران، رعایت می‌شود.

۴- در افزایش سرمایه، سایر قوانین و مقررات، رعایت می‌گردد.

