

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۱۱۹۴۲۲۱

شرکت: سرمایه گذاری هامون صبا

کد صنعت: ۵۶۹۹۹۷

نماد: وهامون

موضوع: پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده 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 گزارش توجیهی هیئت مدیره به منظور پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به منظور اصلاح ساختار مالی و سرمایه گذاری در سهام شرکت ها، اوراق مشارکت و سایر اوراق بهادار و عدم خروج نقدینگی از شرکت که در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۰۱ به تصویب هیئت مدیره رسیده و جهت اظهارنظر به حسابرس و بازرس قانونی ارسال شده، ارائه می گردد. اظهارنظر بازرس قانونی نسبت به گزارش مذکور متعاقبا اطلاع رسانی می گردد.

بدیهی است انجام افزایش سرمایه یادشده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده

می باشد.



سرمایه‌گذاری هامون صبا
(سهامی عام)

تاریخ:
شماره:
پیوست:

صورتجلسه هیئت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا (سهامی عام)

ساعت: ۱۰:۰۰

تاریخ: ۱۴۰۳/۰۳/۰۱

شماره: ۱۷۲

اعضاء هیئت مدیره حاضر در جلسه: آقایان مهدی یار سرشار، مهدی علی حسینی، محمدمهدی عسگری ده‌آبادی.
محل جلسه: شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا.

دستور جلسه:

(۱) پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران.

مصوبات:

(۱) گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال در جلسه مطرح و مورد بررسی و تایید و تصویب اعضای محترم هیئت مدیره قرار گرفت و مقرر گردید گزارش مذکور جهت تایید حسابر و بازرس قانونی به سازمان حسابرسی ارسال گردد و اقدامات بعدی از جمله اطلاع رسانی در سامانه کدال و اخذ مجوز سازمان بورس نیز صورت پذیرد. بدیهی است انجام افزایش سرمایه یاد شده منوط به تایید بازرس قانونی شرکت، موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده سهامداران خواهد بود.

جلسه با ذکر صلوات در ساعت ۱۲ به پایان رسید.

مهدی علی حسینی
مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره

مهدی یار سرشار
رئیس هیئت مدیره

محمدمهدی عسگری ده‌آبادی

عضو هیئت مدیره



شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا

گزارش توجیهی افزایش سرمایه از ۵'۰۰۰ به ۱۰'۰۰۰ میلیارد ریال

خردادماه ۱۴۰۳



مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
شرکت سرمایه گذاری هامون صبا (سهامی عام)
با احترام

به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری هامون صبا (سهامی عام) از مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال (به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران (از طریق صدور ۵,۰۰۰ میلیون سهم جدید ۱,۰۰۰ ریالی) که در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۰۱ در جلسه هیئت مدیره مطرح گردیده است، تقدیم می گردد.

اعضای حقوقی هیات مدیره	نماینده حقیقی	سمت
گروه مالی صبا تامین	مهدی یار سرشار	رئیس هیات مدیره
خدمات مدیریت صبا تامین	مهدی علی حسینی	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره
سرمایه گذاری صدر تامین	محمد مهدی عسگری ده آبادی	عضو هیئت مدیره
کارگزاری بیمه تامین آینده	محمد علی زمانی	عضو هیئت مدیره
کارگزاری صبا تامین	فاقد نماینده	عضو هیئت مدیره



فهرست مطالب

بخش اول: کلیات	۱
۱-۱- مشخصات ناشر	۲
۱-۱-۱- تاریخچه فعالیت	۲
۲-۱- موضوع فعالیت شرکت	۲
۱-۲-۱- موضوع فعالیت اصلی	۲
۲-۲-۱- موضوع فعالیت‌های فرعی	۲
۳-۱- بازار سهام شرکت	۳
۴-۱- سهامداران شرکت و تغییرات آن	۳
۵-۱- سایر اطلاعات	۴
۱-۵-۱- اطلاعات مدیران شرکت	۴
۲-۵-۱- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی و بازرس علی البدل	۴
۶-۱- سرمایه شرکت و تغییرات آن	۴
۷-۱- روند سودآوری و تقسیم سود	۵
بخش دوم: ساختار پرتفوی شرکت	۶
۱-۲- ساختار پرتفوی شرکت	۷
۲-۲- سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۷



- ۲-۳- سرمایه گذاری های کوتاه مدت ۷
- بخش سوم: وضعیت مالی شرکت در سنوات گذشته (حسابرسی شده) ۱۰
- ۳-۱- صورت سود و زیان ۱۱
- ۳-۲- صورت وضعیت مالی ۱۲
- بخش چهارم: تشریح طرح افزایش سرمایه ۱۳
- ۴-۱- دلایل توجیهی پیشنهاد افزایش سرمایه و اهداف مربوط ۱۴
- ۴-۲- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن ۱۵
- ۴-۳- منابع و مصارف افزایش سرمایه ۱۵
- ۴-۴- نسبت های مالی ۱۵
- بخش پنجم: تشریح نتایج حاصل از اجرای افزایش سرمایه ۱۶
- ۵-۱- اهم مفروضات مبنای پیش بینی ۱۷
- ۵-۲- مفروضات کلی برآورد اقلام صورت سود و زیان ۱۷
- ۵-۲-۱ درآمد سود سهام ۱۷
- ۵-۲-۲ سود فروش سرمایه گذاری ها ۱۷
- ۵-۲-۳ هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا ۱۸
- ۵-۲-۴ سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی ۱۹
- ۵-۲-۵ هزینه های مالی ۱۹



- ۱۹-۲-۵- تقسیم سود ۱۹
- ۱۹-۳-۵- مفروضات کلی برآورد اقلام صورت وضعیت مالی ۱۹
- ۱۹-۳-۵- ادريافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها ۱۹
- ۱۹-۲-۳-۵- سرمایه گذاری های کوتاه مدت ۱۹
- ۱۹-۳-۳-۵- دارایی های ثابت مشهود و نامشهود ۱۹
- ۲۰-۴-۵- پیش بینی صورت سود و زیان در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ۲۰
- ۲۱-۵-۵- پیش بینی صورت وضعیت مالی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ۲۱
- بخش ششم: توجیه اقتصادی طرح افزایش سرمایه ۲۲
- ۲۳-۱-۶- ارزیابی اقتصادی طرح ۲۳
- ۲۳-۲-۶- نتایج ارزیابی طرح ۲۳
- ۲۴-۳-۶- خالص ارزش فعلی (NPV) ۲۴
- ۲۴-۴-۶- نرخ بازده داخلی (IRR) ۲۴
- ۲۵-۵-۶- عوامل ریسک ۲۵
- ۲۵-۵-۶- ۱ ریسک بازار ۲۵
- ۲۵-۲-۵-۶- ریسک سطوح قیمتی سایر بازارهای موازی ۲۵
- ۲۵-۶-۶- چشم انداز شرکت ۲۵
- ۲۶-۷-۶- نتیجه گیری و پیشنهاد ۲۶

بخش اول: کلیات





۱-۱- مشخصات ناشر

۱-۱-۱- تاریخچه فعالیت

شرکت سرمایه گذاری هامون صبا (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۲۹۶۳۲۳۲ از نهادهای مالی موضوع بندهای ۲۰ و ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار محسوب می‌گردد. این شرکت در تاریخ ۱۳۸۴/۰۷/۰۵ به صورت شرکت سهامی عام تأسیس شده و تحت شماره ثبت ۲۵۶۰۳۸ در اداره ثبت شرکت‌های شهر تهران با نام هامون شمال (سهامی عام) به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۷/۱۵ به شماره ۱۱۲۹۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. همچنین مطابق با تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۲۱ نام شرکت به "شرکت سرمایه گذاری هامون صبا (سهامی عام)" تغییر یافت که در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۲۹ در اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسید. در حال حاضر شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی گروه مالی صباتامین (سهامی عام) می‌باشد و واحد تجاری نهایی، سازمان تأمین اجتماعی است. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، میدان آرژانتین، خیابان شهید احمد قصیر، کوچه احمدیان، پلاک ۱۶، طبقه دوم است.

۲-۱- موضوع فعالیت شرکت

۱-۲-۱- موضوع فعالیت اصلی

۱. سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، 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، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.
۲. سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

۱-۲-۲- موضوع فعالیت‌های فرعی

۱. سرمایه گذاری در مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده‌ی بانکی و سپرده‌های سرمایه گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری مجاز



۲. سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به‌طوری که به‌تنهایی یا به‌همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه 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 انتفاع

۴. ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار و تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار

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 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 هامون صبا (سهامی عام) در تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۰۶ در فرابورس ایران عرضه گردید و در گروه شرکت‌های سرمایه‌گذاری با نماد "وهامون" درج گردید.

۱-۴- سهامداران شرکت و تغییرات آن

سرمایه شرکت منقسم به ۵ میلیارد سهم یک هزار ریالی با نام و عادی تماماً پرداخت شده می‌باشد. ترکیب سهامداران شرکت و میزان سهام آنها به شرح جدول ۱ می‌باشد:



جدول ۱- ترکیب سهامداران شرکت

ردیف	شرح	۱۴۰۱/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۱۲/۲۹	
		درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام
۱	شرکت گروه مالی صبا تامين (سهامی عام)	٪۶۶	۳,۲۸۸,۴۱۵,۸۶۴	٪۶۶	۳,۲۸۸,۴۱۵,۸۶۴
۲	صندوق بازارگردانی صبا گستر نفت و گاز تامين	٪۵	۲۵۲,۳۰۸,۸۶۱	٪۵	۲۵۲,۳۰۸,۸۶۱
۳	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)	٪۱	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱	۵۰,۰۰۰,۰۰۰
۴	سایر	٪۲۸	۱,۴۷۹,۲۷۵,۲۷۵	٪۳۰	۱,۵۱۱,۰۲۴,۰۴۳

۱-۵- سایر اطلاعات

۱-۵-۱- اطلاعات مدیران شرکت

ترکیب اعضای هیئت مدیره در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به شرح جدول ۲ می باشد:

جدول ۲- ترکیب اعضای هیئت مدیره

اعضای حقوقی هیات مدیره	نماینده حقیقی	سمت	موظف/ غیرموظف
گروه مالی صبا تامين	مهدی یار سرشار	رئیس هیئت مدیره	غیرموظف
خدمات مدیریت صبا تامين	مهدی علی حسینی	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	موظف
سرمایه گذاری صدر تامين	محمد مهدی عسگری ده آبادی	عضو هیئت مدیره	غیرموظف
کارگزاری بیمه تامين آینده	محمد علی زمانی	عضو هیئت مدیره	غیرموظف
کارگزاری صبا تامين	فاقد نماینده	عضو هیئت مدیره	غیرموظف

۱-۵-۲- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی و بازرس علی البدل

بر اساس تصمیمات مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱، سازمان حسابرسی به عنوان حسابرس مستقل و بازرس

قانونی شرکت برای مدت یک سال انتخاب گردیدند.

۱-۶- سرمایه شرکت و تغییرات آن

سرمایه شرکت منقسم به ۵ میلیارد سهم یک هزار ریالی بانام و عادی تماماً پرداخت شده می باشد. تغییرات سرمایه شرکت

از بدو تأسیس تاکنون به شرح جدول ۳ است.



جدول ۳- سرمایه شرکت و تغییرات آن

ردیف	تاریخ افزایش سرمایه	سرمایه (ارقام به میلیون ریال)		مبلغ افزایش سرمایه	افزایش سرمایه از محل		
		جدید	قبلی		مطالبات	نقدی	آورده غیر نقدی	جمع
۱	۱۳۹۲	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۹,۰۰۰	-	۹۹,۰۰۰	۹۹,۰۰۰
۲	۱۳۹۳	۳۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	-	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
۳	۱۳۹۵	۸۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	-	۵۰۰,۰۰۰
۴	۱۳۹۹	۳,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	-	۲,۲۰۰,۰۰۰
۵	۱۴۰۱	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۲۸,۰۶۳۹	۷۱۹,۳۶۱	۲,۰۰۰,۰۰۰
		جمع کل		۴,۹۹۹,۰۰۰	-	۱,۰۱۸,۳۶۱	۳,۹۸۰,۶۳۹

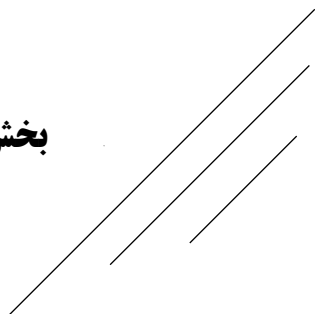
۷-۱- روند سودآوری و تقسیم سود

مبلغ سودخالص و سود تقسیمی شرکت طی ۶ سال گذشته به شرح جدول ۴ است:

جدول ۴- روند سودآوری و تقسیم سود

شرح/تاریخ (ارقام به میلیون ریال)	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
سود خالص	۳۹۵,۵۴۲	۷۴۳,۲۹۴	۳,۳۳۸,۹۲۶	۲,۹۹۳,۱۸۱	۳,۴۳۷,۹۱۶	۴,۴۸۹,۸۰۵
سود تقسیم شده	۳۴۰,۰۰۰	۶۸۲,۹۹۷	۲,۹۲۰,۰۰۰	۲,۹۴۰,۰۰۰	۳,۲۵۰,۰۰۰	-
سرمایه	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰

بخش دوم: ساختار پرتفوی شرکت



سرمایه‌گذاری هامون صبا



۲-۱- ساختار پرتفوی شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا (سهامی عام) اقدام به شناسایی فرصت‌های مناسب سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت و بلندمدت متناسب با ساختار سهامداری شرکت نموده است. در این راستا تشکیل پرتفوی سرمایه‌گذاری و اعمال سیاست‌های مدیریت پرتفوی زمینه تحقق آرمان شرکت که افزایش ثروت سهامداران است را فراهم می‌آورد. به منظور عملیاتی نمودن این هدف شرکت براساس آخرین سرمایه ثبت شده اقدام به تشکیل پرتفوی سرمایه‌گذاری نموده است.

وضعیت کلی سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت شرکت در قالب پرتفوی غیربورسی و بورسی به شرح جدول ۵ و جدول ۶ می‌باشد:

۲-۲- سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت

جدول ۵- سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
شرکت واسپاری صباتامین	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
تامین سرمایه امین	۵,۶۷۶	۴,۵۰۰
حق تقدم تامین سرمایه امین	۱,۶۸۸	۲,۸۶۴
خدمات مدیریت صباتامین OTC	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰
سبدگردان اندیشه صبا	۵۰۰	۵۰۰
کارگزاری صباتامین	۱۱	۱۱
کارگزاری بیمه تامین آینده	۱	۱
جمع	۱۰۸,۸۷۶	۱۰۸,۸۷۶

۲-۳- سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت

جدول ۶- سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت (ارقام به میلیون ریال)

نام شرکت	۱۴۰۲/۱۲/۲۹			۱۴۰۱/۱۲/۲۹		
	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد سهام	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد سهام
صندوق اعتماد آفرین پارسیان	۷,۰۶۰	۵,۰۰۰	۱۰۵,۶۰۱	۵,۵۹۶	۵,۰۰۰	۱۰۵,۶۰۱
بانک ملت	۹۸۹,۰۴۳	۵۸۱,۷۴۵	۴۱۴,۵۱۹,۳۴۶	۹۰۰,۸۵۴	۷۵۰,۷۷۶	۲۶۵,۹۷۳,۹۰۹
بانک تجارت	۸۱۲,۸۳۸	۹۲۳,۹۶۳	۵۳۵,۱۱۴,۱۲۵	۲۹۹,۵۹۱	۴۲۳,۳۴۷	۱۴۷,۸۰۰,۰۰۰
سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین	۹۱۹,۶۸۵	۳۹۱,۸۱۸	۵۷,۸۴۱,۸۴۰	۸۷۴,۸۷۴	۳۴۳,۸۲۳	۵۰,۶۰۰,۰۰۰
فولاد خوزستان	۵۵۳,۷۷۶	۳۷۳,۲۳۵	۱۴۲,۸۷۲,۹۵۴	۵۲۸,۰۶۰	۳۱۶,۰۰۳	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰
بیمه البرز	۱,۰۰۶,۴۹۶	۶۳۱,۲۰۲	۳۸۶,۲۲۲,۵۷۰	۷۸۵,۰۴۴	۶۵۷,۹۸۴	۳۳۳,۶۳۵,۴۱۲



۱۴۰۲/۱۲/۲۹			۱۴۰۱/۱۲/۲۹			نام شرکت
ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد سهام	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد سهام	
۰	۰	۰	۹۱۲,۹۵۰	۵۷۰,۲۲۰	۲۳۳,۹۶۲,۲۶۳	فولاد مبارکه اصفهان
۲۳,۰۳۵	۲۷,۵۷۰	۵,۶۶۹,۴۹۰	۲۳,۳۲۰	۲۷,۵۷۰	۴,۷۷۹,۶۶۰	ارتباطات سیار
۶۳۳,۰۶۰	۳۳۹,۲۳۶	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۷۴۶,۶۰۰	۳۷۶,۹۲۹	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	گسترش نفت و گاز پارسیان
۲۶۲,۹۵۷	۲۵۹,۸۶۸	۷,۶۰۷,۱۸۰	۱,۸۰۸,۸۲۸	۱,۷۵۲,۸۳۴	۶۶,۶۸۰,۰۰۰	صندوق اندیشه ورزان صبا تامین
۱,۸۳۸,۲۲۶	۱,۸۳۴,۳۲۶	۲۲۰,۹۴۰,۵۷۳	۰	۰	۰	سرمایه گذاری صدر تامین
۱۸۹,۰۷۰	۲۳۴,۳۴۸	۱,۴۰۰,۰۰۰	۲۶۱,۱۰۰	۲۳۴,۳۴۸	۱,۴۰۰,۰۰۰	پتروشیمی زاگرس
۰	۰		۷۶۲,۰۰۰	۱۴۳,۹۷۸	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری غدیر
۰	۰		۱۴۱,۷۵۰	۱۲۲,۲۶۱	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	بانک صادرات ایران
۴۱۴,۶۶۹	۷۷,۳۶۲	۱۴,۷۱۵,۰۰۰	۴۴۹,۹۵۲	۸۵,۹۵۷	۱۶,۳۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری داروئی تامین
۰	۰		۶۴۸,۶۵۰	۱۶۲,۰۶۸	۵,۰۰۰,۰۰۰	پتروشیمی خراسان
۱۵۸,۷۴۵	۸۲,۸۷۷	۱۲,۹۸۰,۰۰۰	۲۰۴,۷۵۰	۹۵,۷۷۵	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	مدیریت پروژه های نیروگاهی ایران
۳۳۹,۹۳۰	۳۷۵,۹۳۱	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۷,۱۷۵	۲۰۸,۴۶۹	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	پالایش نفت تبریز
۲۷۸,۰۰۰	۱۷۵,۵۰۹	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۷۶,۵۰۰	۱۷۵,۵۰۹	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	پالایش نفت بندرعباس
۰	۰		۷۳۰,۲۷۵	۱۹۲,۶۹۷	۹۷,۵۰۰,۰۰۰	ملی صنایع مس ایران
۰	۰		۱۸۳,۳۸۴	۱۲۹,۸۴۷	۴۶,۰۳۰,۲۲۲	ذوب آهن اصفهان
۳۱۵,۹۰۰	۳۴,۵۷۳	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۶۹,۴۰۰	۳۸,۴۱۴	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی
۲,۰۲۳	۱,۷۲۳	۷۶۸,۰۰۰	۳۰,۴۶۴	۱۷,۸۰۹	۵,۱۲۰,۰۰۰	بیمه اتکائی امین
۱۵,۱۵۶	۳۷,۰۷۳	۵,۴۸۹,۳۶۴	۱۵,۵۶۲	۳۷,۰۷۳	۴,۹۴۰,۴۲۸	تجارت الکترونیک پارسیان
۱۵۵,۹۰۴	۱۹۳,۳۰۱	۹,۳۴۶,۷۵۴	۶۴	۱۸	۵,۰۰۰	کشت و دامداری فکا
۳۰۰,۲۳۳	۹۸,۲۷۴	۵۳,۰۴۴,۷۳۵	۲۹۴,۶۲۲	۱۰۸,۵۲۷	۳۵,۸۴۲,۱۰۵	پالایش نفت اصفهان
۲۰,۰۳۷	۳۷,۴۸۶	۱,۴۶۵,۷۶۴	۲۱,۴۰۰	۳۷,۴۸۶	۱,۴۶۵,۷۶۴	سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا
۱۱۱,۵۶۴	۲۴,۰۰۶	۳,۶۰۰,۰۰۰	۹۳,۳۶۰	۲۵,۷۹۶	۴,۰۰۰,۰۰۰	داروسازی اکسیر
۱۷۳,۱۵۹	۱۷,۹۲۷	۱۰,۸۳۵,۹۸۳	۱۹۹,۳۸۲	۱۹,۹۱۹	۱۲,۰۳۹,۹۸۲	صنایع خاک چینی ایران
۱۳۶,۹۳۳	۱۲۲,۵۱۵	۵,۴۷۰,۷۶۹	۱۸۰	۳۹	۱۲,۸۵۰	معدنی املاح ایران
۱,۳۸۶	۱۸۴	۶۰,۰۰۰	۱,۱۲۵	۱۸۴	۶۰,۰۰۰	کشت و دام گلدهشت نمونه اصفهان
۲۹	۴۳۰		۱۴۲	۴۳۰	۱۷,۱۴۱	لغابیران
۶۷	۷	۲,۰۰۰	۱۷۱	۲۰	۲,۰۰۰	پارس الکتریک
۴۷	۲	۹,۶۲۰	۴۱	۲	۱,۰۰۰	کاشی الوند
۰	۰		۰	۲	۱,۰۰۰	سرمایه گذاری ارشک
۱۴,۲۳۰	۲۰,۱۲۳	۸۳۲,۶۴۷	۱۲	۱	۱,۰۰۰	ملارد شیر
۳۳۸,۲۸۸	۲۹۹,۵۶۳	۲۸۴,۹۹۴,۰۰۰	۳۶۸,۷۹۰	۲۹۹,۵۶۹	۲۸۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری تامین اجتماعی
۰	۰		۱۲۶,۳۶۲	۷۱,۶۳۲	۲۷,۴۹۹,۹۹۹	پالایش نفت تهران (سهامی عام)
۲۶۵,۸۱۰	۱۷۷,۳۸۴	۱۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۱۴,۳۲۰	۱۷۷,۳۸۴	۱۹,۰۰۰,۰۰۰	سیمان شرق



۱۴۰۲/۱۲/۲۹			۱۴۰۱/۱۲/۲۹			نام شرکت
ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد سهام	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد سهام	
۶۴۰	۶۵۶	۲۱۱,۹۵۶	۲۹۲,۶۹۴	۳۰۰,۳۰۰	۷۴,۸۹۶,۰۰۰	سرمایه گذاری صبا تامین
۷۴,۳۰۴	۹۳,۱۱۱	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۸۹,۴۰۰	۹۳,۱۱۱	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	فروسلیس ایران
۳۱۴,۱۸۱	۲۰۷,۶۲۲	۸,۹۸۶,۸۶۱	۲۲۶,۸۷۰	۱۲۸,۹۰۸	۷,۰۰۰,۰۰۰	سیمان فارس و خوزستان
۲۱۳,۸۲۴	۱۰۸,۲۹۸	۴,۲۱۳,۲۸۵	۱۸۱,۰۷۸	۱۲۰,۳۳۱	۴,۶۸۱,۴۲۸	سیمان ارومیه
۹۵,۴۵۶	۱۲۹,۴۵۷	۷,۸۶۹,۴۱۵	۰	۰	۰	کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران
۶۹,۸۲۰	۷۹,۲۸۷	۵,۵۳۲,۴۶۸	۰	۰	۰	پتروشیمی ارومیه
۲,۶۸۹	۵,۳۲۳	۲,۰۴۸,۰۰۰	۰	۰	۰	حق تقدم بیمه اتکایی امین
۰	۰		۱۹۱,۶۳۵	۹۱,۵۳۱	۱۳,۶۶۸,۷۱۱	حق تقدم س نفت و گاز پتروشیمی تامین
۱۰۷,۶۸۸	۱۰۰,۲۳۰	۵,۱۶۸,۱۲۷	۷۶,۰۹۰	۵۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلا صبا
۰	۰		۷۰	۷۰	۷۰,۲۴۷	تامین سرمایه کیمیا
۰	۰		۴۱,۹۸۰	۴۰,۰۰۸	۴,۰۰۰,۰۰۰	بازده پایه بازار صبا (دیبا)
۲۳۳,۹۶۳	۲۳۱,۸۷۸	۹,۱۷۵,۰۰۰	۲۰۲,۸۰۰	۱۹۱,۹۰۱	۸,۰۰۰,۰۰۰	انتخاب الکترونیک آرمان
۰	۰		۵۰,۴۷۰	۵۰,۰۰۹	۵,۰۰۰,۰۰۰	صندوق س. نوع دوم نیلی دماوند
۳۴۴,۶۲۰	۶۰۲,۰۱۲	۶۰,۷۷۹,۵۵۶				گروه دارویی برکت
۱۲۱,۱۰۶	۱۷۵,۱۲۶	۱۵,۴۲۹,۴۸۸				توسعه حمل و نقل ریلی پارسین
۱۰,۷۱۹	۱۰,۱۲۹	۹۰۰,۰۰۰				دارویی آرایشی بهداشتی آریان کیمیاتک
۶۳,۵۸۵	۸۹,۰۸۹	۳,۵۴۴,۳۰۳				سرمایه گذاری توسعه شهری توس گستر
۱۰,۱۲۵	۸,۲۳۱	۵۰۰,۰۰۰				کشتیرانی دریای خزر
۱۲۷,۶۳۹	۱۸۸,۸۵۶	۸۴,۳۶۱,۳۳۸				لبنیات پاک
۱۴۰,۷۳۸	۱۱۵,۹۹۴	۲۷,۱۵۹,۰۷۸				فولاد امیر کبیر کاشان
۱۸,۹۵۸	۱۹,۲۰۵	۱,۱۶۶,۶۶۶				حق تقدم کشتیرانی دریای خزر
۱۱۰	۱۸	۴,۶۶۶				حق تقدم پارس الکترونیک
۶۶,۰۷۶	۸۲,۰۸۷	۴۶,۰۴۶,۰۰۰				حق تقدم بیمه البرز
۱۸۳,۴۰۳	۱۸۷,۷۵۵	۳۸,۶۶۰,۰۰۰				صبا فولاد خلیج فارس
۵۲,۱۸۳	۵۰,۰۶۰	۴,۳۶۶,۸۱۲				صندوق س. پشتوانه طلا نهایت نگر
۱۲,۵۲۹,۱۸۴	۹,۸۶۲,۹۸۹	۲,۶۳۳,۰۳۱,۳۳۴	۱۳,۹۷۲,۴۱۳	۸,۷۱۹,۶۵۹	۲,۱۳۰,۱۴۱,۷۲۲	جمع

بخش سوم: وضعیت مالی شرکت در سنوات گذشته (حسابرسی شده)



سرمایه‌گذاری هامون صبا



۳-۱- صورت سود و زیان

جدول ۷- صورت سود و زیان شرکت سرمایه گذاری هامون صبا طی سالیان اخیر

شرح (ارقام به میلیون ریال)	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
خالص سود حاصل از سرمایه گذاری‌ها	۱,۴۴۲,۲۰۹	۱,۱۱۹,۳۶۲	۸۵۲,۳۹۳	۳۳۳,۷۲۷	۲۰۷,۶۱۸
خالص سود حاصل از فروش سرمایه گذاری‌ها	۳,۲۵۰,۵۰۴	۲,۳۹۰,۷۶۷	۲,۱۹۶,۳۳۹	۳,۰۵۳,۱۷۹	۵۶۰,۵۱۲
درآمد سود تضمین شده	۳۶۸	۳۲,۸۱۴	۱۲۲	۴۳۶	۲۱۸
جمع درآمدهای حاصل از سرمایه گذاری‌ها	۴,۶۹۸,۶۳۵	۳,۵۴۲,۹۴۳	۳,۰۴۸,۸۵۴	۳,۳۸۷,۳۴۲	۷۶۸,۳۴۸
کاهش ارزش سرمایه گذاری‌ها	-	-	-	-	-
هزینه‌های اداری تشکیلاتی	(۱۰۷,۰۸۸)	(۷۲,۰۹۸)	(۳۹,۰۸۵)	(۴۰,۰۳۰)	(۲۲,۵۳۹)
خالص سایر درآمدها (هزینه‌های عملیاتی)	(۹۲,۸۱۴)	(۲۸,۷۲۸)	(۱۳,۴۶۵)	-	-
سود (زیان) عملیاتی	۴,۴۹۸,۷۳۳	۳,۴۴۲,۱۱۷	۲,۹۹۶,۳۰۴	۳,۳۴۷,۳۱۲	۷۴۵,۸۰۹
هزینه های مالی	(۹,۰۲۲)	(۳,۶۲۱)	(۳,۰۶۰)	(۸,۰۹۳)	(۲,۹۳۲)
خالص سایر درآمدها (هزینه های غیر عملیاتی)	۹۴	۱۷۰	۴۱	(۱۷)	۴۱۸
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۴,۴۸۹,۸۰۵	۳,۴۳۸,۶۶۶	۲,۹۹۳,۲۸۵	۳,۳۳۹,۲۰۲	۷۴۳,۲۹۴
هزینه مالیات	-	(۷۵۰)	(۱۰۴)	(۲۷۶)	-
سود خالص	۴,۴۸۹,۸۰۵	۳,۴۳۷,۹۱۶	۲,۹۹۳,۱۸۱	۳,۳۳۸,۹۲۶	۷۴۳,۲۹۴
مانده سود (زیان) انباشته نقل از سال قبل	۳,۵۹۳,۱۲۵	۳,۲۶۷,۱۰۵	۳,۲۴۶,۹۷۸	۷۵۸,۰۰۰	۳۷۹,۹۹۲
تعدیلات طی دوره	-	-	-	-	-
سود قابل تخصیص	۸,۰۸۲,۹۳۰	۶,۷۰۵,۰۲۱	۶,۲۴۰,۱۵۹	۴,۰۹۶,۹۲۶	۱,۱۲۳,۲۸۶
نحوه تخصیص سود:					
انتقال اندوخته قانونی	(۲۸,۱۰۴)	(۱۷۱,۸۹۶)	(۵۳,۰۵۴)	(۱۶۶,۹۴۶)	(۲۵,۲۸۵)
سود قابل تقسیم بین سهامداران:					
سهم سود گروه مالی صبا تامین	(۲,۱۳۷,۴۷۰)	(۱,۹۳۳,۶۳۸)	(۱,۹۶۵,۱۶۰)	(۶۸۳,۰۰۰)	(۳۴۰,۰۰۰)
سهم سود سایر سهامداران	(۱,۱۱۲,۵۳۰)	(۱,۰۰۶,۳۶۲)	(۹۵۴,۸۴۰)	-	-
مانده سود (زیان) نقل به سال بعد	۵,۹۱۷,۳۵۴	۴,۵۹۹,۴۸۵	۳,۲۶۷,۱۰۳	۳,۲۴۶,۹۷۸	۷۵۸,۰۰۰
جمع سود تخصیص یافته	(۳,۲۵۰,۰۰۰)	(۲,۹۴۰,۰۰۰)	(۲,۹۲۰,۰۰۰)	(۶۸۳,۰۰۰)	(۳۴۰,۰۰۰)

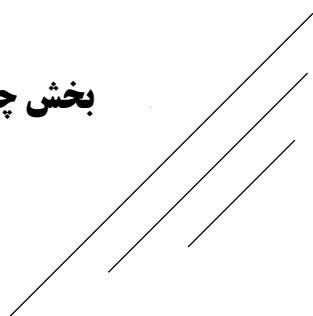


۳-۲- صورت وضعیت مالی

جدول ۸- صورت وضعیت مالی شرکت سرمایه گذاری هامون صبا طی سالیان اخیر

شرح (ارقام به میلیون ریال)	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
دارایی‌های جاری:					
موجودی نقد	۱۶,۴۰۸	۴۱,۷۰۷	۵۹,۶۲۰	۱۵,۹۱۳	۹۱,۲۹۶
سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت	۱,۶۲۹,۵۱۱	۶,۵۲۴,۵۹۴	۷,۴۴۹,۲۰۵	۸,۷۱۹,۶۵۹	۹,۸۶۲,۹۸۴
دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری	۵۰,۷۷۵	۱۲۲,۲۶۱	۳۸۳,۱۶۹	۲۴۴,۳۸۳	۴۷۰,۴۸۴
پیش پرداخت‌ها	۲۵۳	۳۳۴	۶۶۸	۷۸۱	۱,۵۷۱
جمع دارایی‌های جاری	۱,۶۹۶,۹۴۷	۶,۶۸۸,۸۹۶	۷,۸۹۲,۶۶۲	۸,۹۸۰,۷۳۶	۱۰,۴۲۶,۳۳۵
دارایی‌های غیر جاری:					
حساب‌های دریافتی بلند مدت	۴۳۴	۱,۰۸۴	۳,۱۶۰	۳,۱۳۸	۶,۷۳۷
دارائی‌های ثابت مشهود	۱,۴۲۲	۱۳,۷۷۴	۱۲,۴۸۶	۱۰,۰۵۳	۸,۰۱۸
دارائی‌های نامشهود	۳۰۹	۲۵۹	۱,۶۶۱	۱,۱۱۱	۳,۴۸۴
سرمایه گذاری‌های بلند مدت	۱	۶,۸۰۸	۱۰۸,۳۵۶	۱۰۸,۸۷۶	۱۰۸,۸۷۶
جمع دارایی‌های غیر جاری	۲,۱۶۶	۲۱,۹۲۵	۱۲۵,۶۶۳	۱۲۳,۱۷۸	۱۲۷,۱۱۵
جمع دارایی‌های جاری و غیر جاری	۱,۶۹۹,۱۱۳	۶,۷۱۰,۸۲۱	۸,۰۱۸,۳۲۵	۹,۱۰۳,۹۱۴	۱۰,۵۵۳,۴۵۰
بدهی‌های جاری:					
پرداختی‌های تجاری و غیر تجاری	۵۹,۹۹۶	۲۱۳,۸۰۷	۹,۰۸۷	۲۴,۳۲۶	۲۳۲,۳۹۲
سود سهام پرداختی	۰	۰	۱۱۹,۳۶۱	۷,۱۰۷	۸,۸۰۹
ذخیره مالیات بر درآمد	۰	۰	۰	۷۵۰	۰
جمع بدهی‌های جاری	۵۹,۹۹۶	۲۱۳,۸۰۷	۱۲۸,۴۴۸	۳۲,۱۸۳	۲۴۱,۲۰۱
بدهی‌های غیر جاری:					
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱,۱۱۷	۳,۰۹۰	۵,۲۴۰	۶,۷۱۰	۷,۴۲۳
جمع بدهی‌های غیر جاری	۱,۱۱۷	۳,۰۹۰	۵,۲۴۰	۶,۷۱۰	۷,۴۲۳
جمع بدهی‌های جاری و غیر جاری	۶۱,۱۱۳	۲۱۶,۸۹۷	۱۳۳,۶۸۸	۳۸,۸۹۳	۲۴۸,۶۲۴
حقوق صاحبان سهام:					
سرمایه	۸۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه	۰	۰	۱,۳۱۷,۵۳۲	۰	۰
اندوخته قانونی	۸۰,۰۰۰	۲۴۶,۶۴۶	۳۰۰,۰۰۰	۴۷۱,۸۹۶	۵۰۰,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۷۵۸,۰۰۰	۳,۲۴۶,۹۷۸	۳,۲۶۷,۱۰۵	۳,۵۹۳,۱۲۵	۴,۸۰۴,۸۲۶
جمع حقوق صاحبان سهام	۱,۶۳۸,۰۰۰	۶,۴۹۳,۹۲۴	۷,۸۸۴,۶۳۷	۹,۰۶۵,۰۲۱	۱۰,۳۰۴,۸۲۶
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۱,۶۹۹,۱۱۳	۶,۷۱۰,۸۲۱	۸,۰۱۸,۳۲۵	۹,۱۰۳,۹۱۴	۱۰,۵۵۳,۴۵۰

بخش چهارم: تشریح طرح افزایش سرمایه



سرمایه‌گذاری هامون صبا



۴-۱- دلایل توجیهی پیشنهاد افزایش سرمایه و اهداف مربوط

با توجه به استراتژی، چشم‌انداز و حجم سرمایه‌گذاری‌های انجام شده توسط شرکت گروه مالی صبا تامین در سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر بورسی و غیربورسی و ایفای نقش آن به عنوان هلدینگ، شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا و وظیفه‌ای فعال و پویا در این مجموعه بر عهده دارد. توصیه سهامدار عمده در خصوص فعال‌تر شدن شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا در بازار سرمایه جهت استفاده مناسب‌تر از فرصت‌های موجود در بازار سرمایه با دید کوتاه‌مدت و میان‌مدت و همچنین چشم‌انداز مناسب بازار سرمایه در سال‌های آتی، شرکت را بر آن داشته است که سرمایه اسمی و پرداخت شده خود را به دلایل زیر افزایش دهد:

• اصلاح ساختار درآمدی شرکت

درآمدهای شرکت هامون صبا عمدتاً از دو محل فروش سرمایه‌گذاری‌ها و سود تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر هستند. با توجه به اینکه در طی سال اخیر همواره سهم درآمد ناشی از فروش سرمایه‌گذاری‌ها از درآمد سود سهام بیشتر بوده و چشم‌انداز شرکت در سال‌های آتی افزایش کیفیت درآمد عملیاتی از طریق درآمد حاصل از سود تقسیمی می‌باشد، بنابراین منابع حاصل از افزایش سرمایه با هدف اصلاح ساختار درآمدی شرکت استفاده خواهد شد.

• جلوگیری از کاهش پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت

در صورت عدم اجرای افزایش سرمایه، مطالبات سهامداران عمدتاً از محل فروش پرتفوی سرمایه‌گذاری پرداخت خواهد شد. از این رو برای جلوگیری از فروش پرتفوی و کاهش قابل توجه سود و منابع در اختیار شرکت، افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی در دستور کار قرار گرفته است.

• جبران مخارج سرمایه‌گذاری انجام شده

با توجه به افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر طی ۲ سال اخیر و مشارکت در فرآیند مزبور توسط شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا، جبران مخارج صورت پذیرفته جهت تقویت بنیه و منابع در دسترس مجموعه در حال حاضر امری ضروری و اجتناب‌ناپذیر به نظر می‌رسد. شایان ذکر است این امر طی سالیان آتی ارزش افزوده قابل توجهی را برای سهامداران به ارمغان خواهد آورد.

• افزایش توان رقابتی شرکت در مقایسه با رقبا

شرکت‌های سرمایه‌گذاری پذیرفته‌شده در بازار بورس و فرابورس به صورت دوره‌ای و بنابر ضرورت‌های مدنظر اقدام به انجام افزایش سرمایه می‌کنند که این موضوع موجب تقویت بنیاد آن‌ها و همچنین افزایش منابع در دسترس می‌شود. این اقدام در گذشت زمان موجب افزایش سودآوری و بهبود نسبت‌های مالی خواهد شد. بنابراین انجام افزایش سرمایه در شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا جهت ارتقاء توان رقابت ضروری خواهد بود.



۲-۴- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

با توجه به برنامه ارائه شده برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰، شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را طی یک مرحله از ۵,۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران افزایش دهد. بدیهی است در صورت وجود مطالبات ناشی از دریافت سود تقسیمی توسط سهامداران، محل تامین افزایش سرمایه مطالبات مزبور و در غیر این صورت افزایش سرمایه پیشنهادی از محل آورده نقدی توسط سهامداران محترم خواهد بود.

۳-۴- منابع و مصارف افزایش سرمایه

جدول ۹- منابع و مصارف افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

شرح	آخرین پیش بینی	
افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران	۵,۰۰۰,۰۰۰	منابع
جمع منابع	۵,۰۰۰,۰۰۰	
جبران مخارج سرمایه‌گذاری و اصلاح ساختار درآمدی	۵,۰۰۰,۰۰۰	مصارف
جمع مصارف	۵,۰۰۰,۰۰۰	

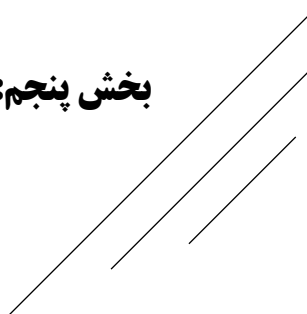
۴-۴- نسبت‌های مالی

نسبت‌های مالی شرکت بر اساس آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت برای سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۰، ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ به شرح جدول ۱۰ می‌باشد.

جدول ۱۰- نسبت‌های مالی

عنوان شاخص	نحوه محاسبه	واحد	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
نسبت جاری	دارایی جاری تقسیم بر بدهی جاری	مرتب	۶۱	۲۷۹	۴۳
نسبت بازده دارایی‌ها (ROA)	سود خالص تقسیم بر کل دارایی‌ها	درصد	۴۱	۴۰	۴۶
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	سود خالص تقسیم بر ارزش ویژه	درصد	۴۲	۴۱	۴۶
نسبت بدهی	کل بدهی‌ها تقسیم بر کل دارایی‌ها	درصد	۲	۰.۴	۲

بخش پنجم: تشریح نتایج حاصل از اجرای افزایش سرمایه



سرمایه‌گذاری هامون صبا



۵-۱- اهم مفروضات مبنای پیش‌بینی

مبانی و مفروضات پیش‌بینی براساس روند عملکرد سنوات قبل و وضعیت کنونی شرکت، بازار سرمایه و پیش‌بینی آینده تدوین شده است. بدیهی است با تغییر این مفروضات پیش‌بینی آینده نیز دچار تغییر خواهد شد.

دو فرض کلی این گزارش شامل افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه می‌باشد که از نقطه نظر نتایج مالی حاصل از هر اقدام به شرح ذیل مورد مقایسه قرار گرفته است:

الف) در صورت عدم اجرای افزایش سرمایه، فرض می‌شود مطالبات سهامداران از محل فروش پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها و درآمد سود سهام بازپرداخت خواهد شد. از این رو برای جلوگیری از فروش پرتفوی و کاهش قابل توجه سود و لطمه به منابع شرکت، افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی در دستور کار قرار گرفته است. شایان ذکر است با توجه به اینکه اخذ تسهیلات توسط شرکت‌های سرمایه‌گذاری شامل ضوابط و مقررات خاصی می‌باشد و معمولاً در قالب اوراق تبعی و اجاره امکان‌پذیر است و محل مصرف آن‌ها نیز مشخص بوده و نمی‌توان آن را صرف بازپرداخت بدهی ناشی از سود سهام نمود، هیات مدیره شرکت برنامه‌ای در جهت اخذ تسهیلات بانکی نداشته و از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران اقدام به افزایش مبلغ سرمایه و بهبود وضعیت پرتفوی شرکت خواهد نمود.

ب) در حالت انجام افزایش سرمایه فرض می‌شود مطالبات سهامداران به اندازه سهم آن‌ها از افزایش سرمایه به حساب سرمایه منظور و مابقی رقم افزایش سرمایه از محل آورده نقدی سایر سهامداران تامین می‌شود.

برآورد عملکرد آتی شرکت براساس روندهای گذشته و در نظر گرفتن مفروضات ذیل صورت گرفته است:

۵-۲- مفروضات کلی برآورد ارقام صورت سود و زیان

۵-۲-۱- درآمد سود سهام

درآمد سود سهام شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ براساس برآورد عملکرد شرکت‌های سرمایه‌پذیر برای دوره مزبور و روند میانگین درصد سود تقسیمی آن‌ها در سنوات قبل محاسبه گردیده است. 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. شایان ذکر است درآمد سود سهام شرکت در سال



مالی ۱۴۰۲ محقق شده است. با توجه به اینکه در سال ۱۴۰۲ برای پرداخت سود تقسیمی سهامداران، فروش سهام صورت گرفته است در نتیجه این امر منجر به کاهش سود دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر در سال ۱۴۰۳ خواهد شد. در سال‌های آتی نیز در حالت عدم انجام افزایش سرمایه با توجه به اینکه شرکت مجبور به فروش سهام جهت تقسیم سود است، بنابراین تعداد سهام پرتفوی کاهش یافته؛ در حالیکه سودآوری شرکت‌های سرمایه‌پذیر با توجه به تورم افزایشی می‌باشد، بنابراین آهنگ رشد درآمد سود سهام در حالت عدم انجام افزایش سرمایه نزولی می‌باشد. در حالت انجام افزایش سرمایه نیز به استثناء سال جاری، شرکت جهت تقسیم سود سال‌های آتی مجبور به فروش سهام بوده و درآمد سود سهام دریافتی با توجه به افزایش سود شرکت‌های سرمایه‌پذیر، با نرخ کاهنده افزایش می‌یابد.

۵-۲-۲- سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها

تغییرات پرتفوی در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ براساس استراتژی شرکت مبنی بر خروج از صنایع کم بازده و همچنین متنوع‌سازی پرتفوی به منظور مدیریت ریسک و بازده بوده است. در صورت افزایش سرمایه، شرکت وجوه حاصل از افزایش سرمایه را در سهام شرکت‌های پربازده بورسی سرمایه‌گذاری خواهد نمود. برای سال مالی ۱۴۰۳، مبلغ سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها برابر با اختلاف آخرین بودجه مصوب شرکت و سود تقسیمی حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها است. برای سال‌های آتی نیز درآمد عملیاتی در حالت عدم انجام افزایش سرمایه ۲۰ درصد و در حالت انجام افزایش سرمایه ۲۵ درصد رشد خواهد کرد و سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها از مابه‌التفاوت مجموع درآمد عملیاتی از درآمد سرمایه‌گذاری‌ها به دست آمده است. شایان ذکر است تفاوت حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه، مازاد ارزش پرتفوی می‌باشد که در حالت انجام افزایش سرمایه مازاد ارزش پرتفوی مبلغ بالاتری بوده و طبیعتاً درآمد سود فروش سهام بالاتری نیز شناسایی می‌شود.

۵-۲-۳- هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا

باتوجه به میانگین افزایش حقوق و دستمزد در پنج سال اخیر و افزایش سطح عمومی قیمت‌ها، پیش‌بینی می‌شود که در سال‌های آینده حقوق و دستمزد سالیانه در هر دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه به طور متوسط ۲۵ درصد افزایش یابد.



۵-۲-۴- سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی

درخصوص سایر درآمدها (هزینه‌های) عملیاتی با توجه به انتظارات شرایط تورمی حاکم بر اقتصاد کشور برای هر سال به میزان ۱۰ درصد افزایش نسبت به سال قبل در هر دو حالت افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است.

۵-۲-۵- هزینه‌های مالی

با توجه به تصمیم مدیریت در خصوص استفاده حداقلی از تسهیلات در سال‌های آینده، هزینه مالی در سال‌های آتی ۱۰ درصد به صورت سالیانه افزایش داده شده است.

۵-۲-۶- تقسیم سود

براساس سیاست‌های ابلاغی مجموعه سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) مبنی بر تقسیم سود حداکثری از محل انباشته، درصد تقسیم سود طی سالیان آتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ۹۰٪ لحاظ گردیده است.

۵-۳- مفروضات کلی بر آورد ارقام صورت وضعیت مالی

۵-۳-۱- دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها

با توجه به اینکه عمده مانده حساب‌های دریافتی مربوط به مطالبات سود سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر می‌باشد، برآورد می‌گردد که با توجه به روند سال‌های اخیر در حدود ۷۲ درصد از مطالبات تا پایان هر سال مالی وصول گردد.

۵-۳-۲- سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت

سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت بر مبنای وضعیت پرتفوی شرکت، بازار سرمایه و تصمیمات هیات مدیره در خصوص میزان نگهداشت وجه نقد برآورد شده است.

۵-۳-۳- دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود

کاهش دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود طی سالیان آتی بابت برآورد محاسبات هزینه استهلاک می‌باشد. شایان ذکر است رویه‌های حسابداری اعمال شده در تهیه صورت‌های مالی فرضی با رویه‌های مندرج در صورت‌های مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ یکسان می‌باشد.



۴-۵- پیش‌بینی صورت سود و زیان در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

پیش‌بینی سود و زیان شرکت برای چهار سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با توجه به اعمال مفروضات فوق‌الذکر به شرح جدول ۱۱ می‌باشد.

جدول ۱۱- پیش‌بینی صورت سود و زیان در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

شرح (میلیون ریال)	سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۶	
	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه
درآمد سود تقسیمی	۱,۲۲۵,۲۷۹	۱,۳۲۱,۹۴۰	۱,۴۳۹,۷۰۳	۱,۶۱۹,۳۷۶	۱,۶۵۵,۶۵۸	۱,۹۴۳,۲۵۱	۱,۸۶۲,۶۱۶	۲,۲۸۳,۳۲۰
درآمد فروش سهام	۳,۲۴۹,۸۷۱	۴,۳۷۷,۵۴۲	۳,۹۳۰,۴۷۷	۵,۵۰۴,۹۷۶	۴,۷۸۸,۵۵۸	۶,۹۶۲,۱۸۹	۵,۸۷۰,۴۴۴	۸,۸۴۸,۴۸۰
درآمد سود تضمین شده	۷,۲۸۴	۷,۲۸۴	۸,۹۵۹	۸,۹۵۹	۱۱,۰۲۰	۱۱,۰۲۰	۱۳,۵۵۵	۱۳,۵۵۵
مجموع درآمدها	۴,۴۸۲,۴۳۴	۵,۷۰۶,۷۶۶	۵,۳۷۹,۱۴۰	۷,۱۳۳,۳۱۲	۶,۴۵۵,۲۳۶	۸,۹۱۶,۴۶۰	۷,۷۴۶,۶۱۴	۱۱,۱۴۵,۳۵۵
هزینه‌های دستمزد	(۱۳۳,۸۶۰)	(۱۳۳,۸۶۰)	(۱۶۷,۳۲۵)	(۱۶۷,۳۲۵)	(۲۰۹,۱۵۶)	(۲۰۹,۱۵۶)	(۲۶۱,۴۴۵)	(۲۶۱,۴۴۵)
سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	(۱۰۲,۰۹۵)	(۱۰۲,۰۹۵)	(۱۱۲,۳۰۵)	(۱۱۲,۳۰۵)	(۱۲۳,۵۳۵)	(۱۲۳,۵۳۵)	(۱۳۵,۸۸۹)	(۱۳۵,۸۸۹)
سود (زیان) عملیاتی	۴,۲۴۶,۴۷۹	۵,۴۷۰,۸۱۱	۵,۰۹۹,۵۱۰	۶,۸۵۳,۶۸۲	۶,۱۲۲,۵۴۵	۸,۵۸۳,۷۶۹	۷,۳۴۹,۲۸۰	۱۰,۷۴۸,۰۲۱
هزینه‌های مالی	(۹,۹۲۴)	(۹,۹۲۴)	(۱۰,۹۱۷)	(۱۰,۹۱۷)	(۱۲,۰۰۸)	(۱۲,۰۰۸)	(۱۳,۲۰۹)	(۱۳,۲۰۹)
سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی غیر عملیاتی	.	.	.	.	.	.	.	.
سود قبل از مالیات	۴,۲۳۶,۵۵۵	۵,۴۶۰,۸۸۶	۵,۰۸۸,۵۹۳	۶,۸۴۲,۷۶۵	۶,۱۱۰,۵۳۶	۸,۵۷۱,۷۶۱	۷,۳۳۶,۰۷۱	۱۰,۷۳۴,۸۱۲
هزینه مالیات	.	.	.	.	.	.	.	.
سود خالص	۴,۲۳۶,۵۵۵	۵,۴۶۰,۸۸۶	۵,۰۸۸,۵۹۳	۶,۸۴۲,۷۶۵	۶,۱۱۰,۵۳۶	۸,۵۷۱,۷۶۱	۷,۳۳۶,۰۷۱	۱۰,۷۳۴,۸۱۲

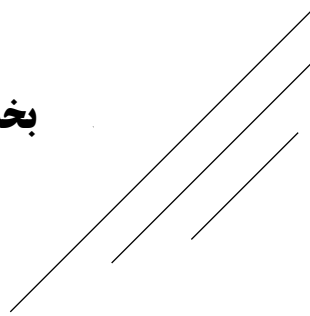


۵-۵- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

جدول ۱۲- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

شرح (میلیون ریال)	سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۶	
	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
موجودی نقد در بانک	۴۲,۸۸۱	۳۶,۵۵۶	۵۱,۹۳۱	۴۲,۰۲۸	۵۲,۶۴۴	۴۶,۷۲۹	۵۳,۲۰۷	۵۰,۵۹۰
سرمایه‌گذاری کوتاه مدت	۹,۹۷۱,۴۷۷	۱۶,۱۷۵,۲۹۴	۱۰,۷۷۵,۱۷۸	۱۷,۸۵۷,۵۲۴	۱۱,۸۵۲,۶۹۶	۱۹,۹۰۲,۲۱۱	۱۳,۱۶۵,۹۷۴	۲۲,۲۱۲,۸۵۸
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۳۴۰,۲۳۶	۳۶۷,۰۷۷	۳۹۹,۷۷۸	۴۴۹,۶۷۰	۴۵۹,۷۴۵	۵۳۹,۶۰۳	۵۱۷,۲۱۳	۶۳۴,۰۳۴
سفارشات و پیش پرداختها	۱,۷۲۸	۱,۷۲۸	۱,۹۰۱	۱,۹۰۱	۲,۰۹۱	۲,۰۹۱	۲,۳۰۰	۲,۳۰۰
جمع دارایی‌های جاری	۱۰,۳۵۶,۳۲۳	۱۶,۵۸۰,۶۵۵	۱۱,۲۲۸,۷۸۸	۱۸,۳۵۱,۱۳۳	۱۲,۳۶۷,۱۷۵	۲۰,۳۹۰,۶۳۴	۱۳,۳۳۸,۶۹۴	۲۲,۸۹۹,۷۸۱
دارایی‌های ثابت مشهود	۶,۳۴۳	۶,۳۴۳	۶,۶۶۷	۶,۶۶۷	۲,۹۹۲	۲,۹۹۲	۱,۳۱۶	۱,۳۱۶
دارایی‌های نامشهود	۳,۲۹۹	۳,۲۹۹	۳,۱۱۴	۳,۱۱۴	۲,۹۲۹	۲,۹۲۹	۲,۷۴۳	۲,۷۴۳
سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۱۰۸,۸۷۶	۱۰۸,۸۷۶	۱۰۸,۸۷۶	۱۰۸,۸۷۶	۱۰۸,۸۷۶	۱۰۸,۸۷۶	۱۰۸,۸۷۶	۱۰۸,۸۷۶
حسابهای دریافتی بلند مدت	۶,۷۳۷	۶,۷۳۷	۶,۷۳۷	۶,۷۳۷	۶,۷۳۷	۶,۷۳۷	۶,۷۳۷	۶,۷۳۷
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱۲۵,۲۵۴	۱۲۵,۲۵۴	۱۲۳,۳۹۴	۱۲۳,۳۹۴	۱۲۱,۵۳۳	۱۲۱,۵۳۳	۱۱۹,۶۷۲	۱۱۹,۶۷۲
جمع دارایی‌ها	۱۰,۴۸۱,۵۷۷	۱۶,۷۰۵,۹۰۹	۱۱,۳۵۲,۱۸۲	۱۸,۴۷۴,۵۲۷	۱۲,۴۸۸,۷۰۸	۲۰,۶۱۲,۱۶۷	۱۳,۵۵۸,۳۶۷	۲۳,۰۱۹,۴۵۴
پرداختی‌های تجاری و غیرتجاری	۲۵۵,۶۳۱	۲۵۵,۶۳۱	۲۸۱,۱۹۴	۲۸۱,۱۹۴	۳۰۹,۳۱۴	۳۰۹,۳۱۴	۳۴۰,۲۴۵	۳۴۰,۲۴۵
تسهیلات دریافتی	.	.	.	.	.	.	.	.
سایر حسابها و اسناد پرداختی	.	.	.	.	.	.	.	.
سود سهام پرداختی	.	.	.	.	.	.	.	.
ذخیره مالیات بر درآمد	.	.	.	.	.	.	.	.
جمع بدهی‌های جاری	۲۵۵,۶۳۱	۲۵۵,۶۳۱	۲۸۱,۱۹۴	۲۸۱,۱۹۴	۳۰۹,۳۱۴	۳۰۹,۳۱۴	۳۴۰,۲۴۵	۳۴۰,۲۴۵
حسابها و اسناد پرداختی بلندمدت	.	.	.	.	.	.	.	.
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۸,۹۰۹	۸,۹۰۹	۱۰,۶۹۱	۱۰,۶۹۱	۱۲,۸۲۹	۱۲,۸۲۹	۱۵,۳۹۴	۱۵,۳۹۴
جمع بدهی‌های غیر جاری	۸,۹۰۹	۸,۹۰۹	۱۰,۶۹۱	۱۰,۶۹۱	۱۲,۸۲۹	۱۲,۸۲۹	۱۵,۳۹۴	۱۵,۳۹۴
جمع بدهی‌ها	۲۶۴,۵۴۰	۲۶۴,۵۴۰	۲۹۱,۸۸۵	۲۹۱,۸۸۵	۳۲۲,۱۴۲	۳۲۲,۱۴۲	۳۵۵,۶۴۰	۳۵۵,۶۴۰
سرمایه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۷۷۳,۰۴۴	۷۷۳,۰۴۴	۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۴,۷۱۷,۰۳۷	۵,۶۶۸,۳۲۵	۵,۵۶۰,۲۹۷	۷,۱۸۲,۶۴۲	۶,۶۶۶,۵۶۶	۹,۲۹۰,۰۲۵	۸,۰۰۲,۷۲۷	۱۱,۶۶۳,۸۱۴
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۰,۲۱۷,۰۳۷	۱۶,۴۴۱,۳۶۹	۱۱,۰۶۰,۲۹۷	۱۸,۱۸۲,۶۴۲	۱۲,۱۶۶,۵۶۶	۲۰,۲۹۰,۰۲۵	۱۳,۵۰۲,۷۲۷	۲۲,۶۶۳,۸۱۴
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۱۰,۴۸۱,۵۷۷	۱۶,۷۰۵,۹۰۹	۱۱,۳۵۲,۱۸۲	۱۸,۴۷۴,۵۲۷	۱۲,۴۸۸,۷۰۸	۲۰,۶۱۲,۱۶۷	۱۳,۵۵۸,۳۶۷	۲۳,۰۱۹,۴۵۴

بخش ششم: توجیه اقتصادی طرح افزایش سرمایه



سرمایه‌گذاری‌ها.مون‌صبا



۶-۱- ارزیابی اقتصادی طرح

برای ارزیابی اقتصادی طرح از روش های خالص ارزش فعلی (NPV)، نرخ بازده داخلی (IRR) و دوره بازگشت سرمایه به شرح جدول ۱۳ استفاده شده است.

جدول ۱۳- پیش بینی جریان های نقدی سال های آتی

Termial Value	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	سرمایه گذاری اولیه	شرح
-	۱۰,۷۳۴,۸۱۲	۸,۵۷۱,۷۶۱	۶,۸۴۲,۷۶۵	۵,۴۶۰,۸۸۶	-	سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه
-	۷,۳۳۶,۰۷۱	۶,۱۱۰,۵۳۶	۵,۰۸۸,۵۹۳	۴,۲۳۶,۵۵۵	-	سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
-	۳,۳۹۸,۷۴۱	۲,۴۶۱,۲۲۴	۱,۷۵۴,۱۷۲	۱,۲۲۴,۳۳۲	-	خالص تغییرات سود (زیان)
-	۳,۳۹۸,۷۴۱	۲,۴۶۱,۲۲۴	۱,۷۵۴,۱۷۲	۱,۲۲۴,۳۳۲	-	جریان نقدی ورودی
-		۰	۰	۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	جریان نقدی خروجی
۱۱,۶۶۴,۱۱۹	۳,۳۹۸,۷۴۱	۲,۴۶۱,۲۲۴	۱,۷۵۴,۱۷۲	۱,۲۲۴,۳۳۲	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	خالص جریان نقدی

۶-۲- نتایج ارزیابی طرح

معیارهای ارزیابی جهت توجیه افزایش سرمایه به شرح جدول ۱۴ می باشد.

جدول ۱۴- نتایج ارزیابی طرح

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۲.۸	دوره بازگشت سرمایه (سال)
۱,۳۲۱,۶۵۸	خالص ارزش فعلی (میلیون ریال)
۱.۲۶	شاخص سودآوری
۴۶٪	نرخ بازده داخلی (IRR)
۳۵٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار)
۳۰٪	نرخ بدون ریسک
۳۵٪	بازده بازار
۱.۰۸	بتای سهم هامون صبا
٪۵	نرخ رشد



نظر به اینکه اثرات جریانات نقدی در حالت عدم انجام افزایش سرمایه نسبت به حالت انجام افزایش سرمایه، بعد از سال ۱۴۰۳ نیز ادامه دارد، برای برآورد ارزش فعلی خالص آن (NPV) بعد از سال ۱۴۰۶ (Terminal Value) و تنزیل آن به زمان حال، از رابطه موسوم به گوردون $E_{1406} * (1+G)/(K-g)$ استفاده شده است. E_{1406} خالص جریانات نقدی در سال ۱۴۰۶ می باشد و نرخ رشد (g) (با استفاده از فرمول (درصد تقسیم سود - ۱) * ROE) معادل ۵ درصد در نظر گرفته شده است. بازدهی مورد انتظار معادل ۳۵ درصد شامل ۳۰ درصد نرخ سود سپرده بانکی (Free Risk) بعلاوه ۵ درصد صرف ریسک (محاسبه از طریق CAPM با فرض بتای پرتفو برابر ۱.۰۸ و بازدهی ۳۵ درصدی شاخص) بازار سهام در نظر گرفته شده است. با توجه به اطلاعات مندرج در جدول فوق دوره بازگشت سرمایه ۲.۸ و نرخ بازدهی داخلی افزایش سرمایه ۴۶ درصد می باشد.

۳-۶- خالص ارزش فعلی (NPV)

خالص ارزش فعلی نشان دهنده خالص جریان های 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 تاثیری بر افزایش ثروت نخواهد داشت. در صورتی که خالص ارزش فعلی طرح منفی باشد، نباید طرح به اجرا درآید. همان طور که در جدول ۱۴ مشخص شده است، خالص ارزش فعلی طرح افزایش سرمایه شرکت برابر ۱,۳۲۱,۶۵۸ میلیون ریال بوده و بنابراین اجرای آن از نظر اقتصادی توجیه دارد.

۴-۶- نرخ بازده داخلی (IRR)

نرخ بازده داخلی نشان دهنده نرخ بازدهی است که در صورت اجرای طرح و با در نظر گرفتن ارزش زمانی پول و ریسک های مترتب بر طرح، عاید سرمایه گذار خواهد شد. در صورتی که نرخ بازده داخلی بزرگتر از نرخ بازده مورد انتظار سرمایه گذار یا هزینه فرصت اقتصاد (نرخ بازده بدون ریسک) باشد، اجرای طرح از توجیه اقتصادی برخوردار است. همانطور که در جدول ۱۴ مشاهده می شود نرخ بازده داخلی طرح بالغ بر ۴۶ درصد است که از نرخ بازده مورد انتظار بزرگتر است و اجرای طرح از نظر اقتصادی توجیه دارد.



۶-۵- عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح‌های افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت‌های آتی شرکت با ریسک‌هایی همراه است. به لحاظ ماهیت فعالیت شرکت، بخشی از درآمدها از محل سود تقسیمی شرکت‌های موجود در پرتفوی بوده است، لذا عوامل زیر به طور مستقیم و غیر مستقیم بر سودآوری شرکت تاثیر خواهد گذاشت:

۶-۵-۱- ریسک بازار

بخشی از پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت به سرمایه‌گذاری در صنایعی اختصاص یافته که توان سودآوری آنها تحت تاثیر تغییرات نرخ ارز است. از جمله این صنایع می‌توان به صنعت فلزات اساسی 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 طبع آن سودآوری آنها رشد می‌کند. کاهش نرخ ارز نیز می‌تواند درآمد ریالی این شرکت‌ها را کاهش دهد. از این جهت رصد تحرکات نرخ ارز برای این دسته از شرکت‌ها حائز اهمیت است.

۶-۵-۲- ریسک سطوح قیمتی سایر بازارهای موازی

شرکت در معرض ریسک‌های قیمت سهام قرار دارد که آن هم به نوبه خود به عوامل متعددی همچون وضعیت عمومی اقتصاد، تورم، نرخ بهره، نرخ ارز، قیمت جهانی کالاهای منبع‌پایه و نظایر آن وابسته است. تغییر هر یک از اقلام فوق‌الذکر بر قیمت سهام تاثیرگذار خواهد بود و طبعاً پرتفوی شرکت نیز تحت تاثیر این تغییرات قرار خواهد گرفت.

۶-۶- چشم انداز شرکت

مدیریت شرکت بر این باور است که با توجه به ضرورت تداوم و استمرار رشد سودآوری در آینده، ترکیب شرکت‌های سودآور و پر بازده و با سیاست تقسیم سود مناسب، در ترکیب پرتفوی افزایش خواهد یافت. در این راستا شرکت‌های کم‌بازده و زیان‌ده، واگذار و از محل نقدینگی ایجاد شده، در شرکت‌های سودآور با تقسیم سود مناسب، سرمایه‌گذاری خواهد گردید.



۶-۷- نتیجه گیری و پیشنهاد

باتوجه به ضرورت‌های یاد شده در این گزارش اقدام و همچنین به منظور جلوگیری از خروج نقدینگی، تثبیت قدرت سودآوری و رشد پرتفوی شرکت، افزایش سرمایه امری ضروری به نظر می‌رسد، بنابراین هیئت‌مدیره با عنایت به گزارش حاضر، پیشنهاد می‌نماید که صاحبان محترم سهام با افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران و از طریق انتشار تعداد ۵,۰۰۰ میلیون سهم جدید و به ارزش اسمی موافقت فرمایند.

اطلاعات تماس با شرکت

آدرس پستی شرکت: تهران، میدان آرژانتین، خیابان شهید احمدقصیر، خیابان شهید
احمدیان (پانزدهم)، پلاک ۱۶، طبقه دوم شرکت سرمایه گذاری هامون صبا (سهامی عام)

کد پستی: ۱۵۱۳۸۱۴۳۱۴

تلفن: ۰۲۱-۵۷۶۹۲۰۰۰