

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا (سهامی عام)

از مبلغ ۵۰۰ میلیارد ریال

به مبلغ ۱،۵۰۰ میلیارد ریال

از محل سود انباشته

کارگزاری فارابی
FARABI BROKERAGE



مقدمه

احتراماً، به پیوست گزارش توجیهی هیئت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا (سهامی عام) در خصوص طرح افزایش سرمایه از مبلغ ۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (۱،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال، معادل ۲۰۰ درصد سرمایه فعلی) به منظور اصلاح ساختار مالی از محل سود انباشته در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت تقدیم می‌گردد.

مسئولیت تهیه گزارش با هیئت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا (سهامی عام) می‌باشد. به اعتقاد اعضای هیئت مدیره تمامی مفروضات با اهمیت، با مبانی معقول و متناسب با اهداف گزارش به نحو مناسبی ارائه و افشا شده است. همچنین اطلاعات مالی آتی، متناسب با اطلاعات تاریخی و منطبق با استانداردهای حسابداری ارائه شده‌اند. گزارش توجیهی هیئت مدیره در ارتباط با افزایش سرمایه مورد نیاز بر اساس تجزیه و تحلیل فنی، مالی و اقتصادی شرکت تهیه شده و در تاریخ ۱۵ اردیبهشت ماه ۱۴۰۲ به تأیید هیئت مدیره شرکت رسیده است.

محل امضا	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیئت مدیره و مدیر عاملی
	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	عبداله اصغرنژاد	شرکت اروند ترانس
	رئیس هیئت مدیره	مهدی علی خانی مهرجردی	شرکت سرمایه‌گذاری فارابی
	نائب رئیس هیئت مدیره		بهروز اصغرنژاد
	عضو هیئت مدیره	سید علی‌اکبر حسینی	شرکت کارخانجات تولیدی نیروترانسفو
	عضو هیئت مدیره	فیروز منجیلی	شرکت مهندسی خدماتی صنعت برق ارس صبا

فهرست مطالب

۵	تاریخچه فعالیت
۵	موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه
۵	وضعیت سهام شرکت در بورس اوراق بهادار
۵	مبادلات سهام شرکت
۶	تغییرات در سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران
۶	ترکیب سهامداران و سرمایه فعلی
۶	تغییرات در سرمایه شرکت
۷	روند سودآوری و تقسیم سود
۷	ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت
۸	مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت
۸	مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
۹	وضعیت مالی و عملکرد شرکت
۱۱	تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۱	هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۱	سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن
۱۱	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
۱۱	اصلاح ساختار مالی، تأمین سرمایه در گردش و جبران مخارج انجام شده
۱۲	پیش‌بینی صورت سود و زیان
۱۳	پیش‌بینی صورت وضعیت مالی
۱۴	پیش‌بینی صورت جریان وجوه نقد
۱۵	عوامل ریسک
۱۵	ریسک نوسانات نرخ ارز
۱۵	ریسک نوسانات نرخ بهره
۱۵	ریسک نقدینگی
۱۵	ریسک تجاری
۱۶	ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییرات مقررات دولتی

۱۶.....	جذابیت بازارهای رقیب و موازی.....
۱۶.....	ریسک حقوقی.....
۱۶.....	پیشنهاد هیئت مدیره.....

فهرست جداول

۵.....	جدول ۱- وضعیت سهام شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا طی سه سال اخیر.....
۶.....	جدول ۲- درصد سهام شناور آزاد شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا طی سنوات اخیر.....
۶.....	جدول ۳- ترکیب سهامداران شرکت.....
۷.....	جدول ۴- خلاصه اطلاعات افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا از ابتدا تا کنون.....
۷.....	جدول ۵- روند سودآوری و تقسیم سود شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا.....
۷.....	جدول ۶- ترکیب سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا.....
۸.....	جدول ۷- تفکیک سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا.....
۸.....	جدول ۸- مشخصات اعضای هیئت مدیره.....
۹.....	جدول ۹- صورت سود و زیان شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا طی ۵ سال اخیر.....
۱۰.....	جدول ۱۰- صورت وضعیت مالی شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا طی ۵ سال اخیر.....
۱۰.....	جدول ۱۱- صورت جریان وجوه نقد شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا طی ۵ سال اخیر.....
۱۱.....	جدول ۱۲- منابع و مصارف سرمایه‌گذاری‌های مورد نیاز.....
۱۲.....	جدول ۱۳- مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان.....
۱۲.....	جدول ۱۴- پیش‌بینی صورت سود و زیان.....
۱۳.....	جدول ۱۵- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی.....
۱۴.....	جدول ۱۶- پیش‌بینی صورت جریان وجوه نقد.....

تاریخچه فعالیت

گروه شامل شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا (سهامی عام) و شرکت‌های فرعی آن شامل مهندسی خدماتی صنعت برق ارس صبا (سهامی خاص)، شرکت اروند ترانس پارس (سهامی خاص)، شرکت کارخانجات تولیدی نیروترانسفو (سهامی خاص) و شرکت نیروترانسفو صبا منطقه آزاد ماکو (سهامی خاص) است. شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۱۸۷۵۸۰۷ در تاریخ ۱۳۷۷/۰۷/۲۸ به صورت سهامی خاص تأسیس شد و طی شماره ۱۴۴۶۲۶ مورخ ۱۳۷۷/۰۷/۲۸ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و متعاقباً از تاریخ ۱۳۷۷/۰۷/۲۸ شروع به بهره‌برداری نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۸۱/۰۴/۲۰ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۱/۰۴/۲۰ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۳/۰۵ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. نشانی مرکز اصلی شرکت، تهران، سعادت‌آباد، خیابان بهزاد، خیابان شهید علی‌اکبر (۱۲)، پلاک ۴۱، طبقه سوم، واحد شرقی است.

موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه

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

- تأسیس شرکت و یا ایجاد سرمایه‌گذاری در سایر شرکت‌های خارج یا داخل بورس اوراق بهادار.
- خرید و فروش سهام در خارج و یا داخل سازمان بورس و اوراق بهادار و خرید و فروش اوراق قرضه.
- سرمایه‌گذاری، ایجاد نمایندگی خرید و فروش، صادرات و واردات مواد اولیه، قطعات و محصولات تولیدی، سرمایه‌گذاری و هرگونه فعالیت مجاز دیگر جهت نیل به اهداف شرکت که هیئت مدیره تعیین نماید.

فعالیت اصلی شرکت طی دوره مورد گزارش مطابق با بند ب ماده ۳ اساسنامه و شرکت‌های فرعی آن عمدتاً در زمینه‌های تهیه و ساخت و خدمات پس از فروش انواع ترانسفورماتورهای توزیع است.

وضعیت سهام شرکت در بورس اوراق بهادار

سهام شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا (سهامی عام)، در تاریخ ۱۳۹۲/۱۱/۳۰ در بازار معاملات توافقی پایه فرابورس درج و با طبقه‌بندی در صنعت واسطه‌گری‌های مالی و پولی پذیرفته شده است. این شرکت با نماد "ارس" معامله می‌شود. وضعیت سهام شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا طی سه سال اخیر به شرح جدول زیر می‌باشد.

سال مالی	تعداد سهام معامله شده	ارزش معاملات (میلیون ریال)	تعداد روزهای معاملاتی (روز)	آخرین قیمت (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)
۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۲۷۰,۱۱۸,۳۵۵	۳,۶۹۸,۵۸۸	۲۱۸	۱۴,۳۰۰	۵۰۰,۰۰۰
۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۳۱۳,۸۸۳,۷۱۱	۴,۵۱۲,۲۷۴	۲۰۶	۱۰,۷۲۳	۵۰۰,۰۰۰
۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۱۵,۸۲۰,۲۶۹	۹,۳۳۹,۹۰۱	۲۲۹	۹۸,۱۰۰	۵۰۰,۰۰۰

جدول ۱- وضعیت سهام شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا طی سه سال اخیر

مبادلات سهام شرکت

وضعیت سهام شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا (سهامی عام) طی سنوات اخیر به شرح زیر می‌باشد:

شرح	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰
تعداد کل سهام شرکت	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد سهام شناور آزاد	%۲۹	%۳۹	%۳۹	%۵۷	%۴۷
آخرین قیمت (ریال)	۱۴,۳۰۰	۱۰,۷۲۳	۹۸,۱۰۰	۱۹,۲۲۸	۶,۴۵۱

جدول 2 - درصد سهام شناور آزاد شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا طی سنوات اخیر

تغییرات در سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران و سرمایه فعلی

ترکیب سهامداران شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به شرح زیر می‌باشد:

سهامداران		منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
سهامداران	تعداد سهام	درصد سهام	
بهر روز اصغرنژاد	۴۶,۸۱۰,۰۰۰	%۹	
رحمان بابازاده	۴۳,۹۳۵,۰۰۰	%۹	
عبداله اصغرنژاد	۳۰,۰۴۰,۰۰۰	%۶	
فرزانه اصغرنژاد	۲۶,۰۵۰,۰۰۰	%۵	
ریحانه اصغرنژاد	۲۹,۶۲۵,۰۰۰	%۶	
مسعود زارعی بیناباج	۲۰,۶۰۰,۰۰۰	%۴	
یوسف کریم زاده	۲۱,۵۵۹,۴۷۴	%۴	
فیروز منجیلی	۱۳,۴۲۹,۷۲۷	%۳	
بهداد بابازاده	۱۸,۵۲۰,۵۰۰	%۴	
محمد صالح کمالخ	۸,۹۴۰,۰۰۰	%۲	
صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم اکسیر فارابی	۱۰,۲۵۴,۵۰۰	%۲	
ایلیاد بابازاده	۱۱,۸۹۲,۰۰۰	%۲	
صندوق بازارگردانی تاک دانا	۶۲,۰۰۰,۰۵۵	%۱۲	
صندوق سرمایه‌گذاری سودمندان	۱۱,۵۰۰,۰۰۰	%۲	
سایر	۱۴۴,۸۴۳,۷۴۴	%۲۹	
مجموع	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	%۱۰۰	

جدول 3 - ترکیب سهامداران شرکت

تغییرات در سرمایه شرکت

سرمایه اولیه شرکت در سال ۱۳۷۷ معادل یک میلیارد و هفتصد میلیون ریال بوده است؛ سرمایه شرکت طبق صورت‌های مالی سالانه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ مبلغ ۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۵۰۰ میلیون سهم یک هزار ریالی با نام تماماً پرداخت شده می‌باشد. خلاصه افزایش سرمایه‌های قبلی به شرح جدول ذیل می‌باشد:

ردیف	تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی (ریال)	مبلغ افزایش (ریال)	سرمایه جدید (ریال)	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱	سرمایه اولیه	۰	۰	۱,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	پرداخت نقدی سهامداران
۲	۱۳۸۱/۰۷/۲۰	۱,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۷۹۹,۸۱۹,۰۰۰	۳,۴۹۹,۸۱۹,۰۰۰	۱۰۶%	پرداخت نقدی سهامداران و مطالبات حال شده شرکت
۳	۱۳۸۲/۰۶/۱۳	۳,۴۹۹,۸۱۹,۰۰۰	۱,۲۵۸,۸۸۰,۰۰۰	۴,۷۵۸,۶۹۹,۰۰۰	۳۶%	سود انباشته و مطالبات حال شده
۴	۱۳۸۲/۰۹/۲۶	۴,۷۵۸,۶۹۹,۰۰۰	۸۱۰,۵۴۷,۰۰۰	۵,۵۶۹,۲۴۶,۰۰۰	۱۷%	سود انباشته
۵	۱۳۸۴/۰۲/۲۵	۵,۵۶۹,۲۴۶,۰۰۰	۴,۴۳۰,۷۵۴,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰%	پرداخت نقدی سهامداران و مطالبات حال شده شرکت
۶	۱۳۸۴/۰۹/۱۲	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%	پرداخت نقدی سهامداران و مطالبات حال شده شرکت
۷	۱۳۸۴/۱۲/۰۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰%	سود انباشته
۸	۱۳۸۶/۰۴/۲۷	۲۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۹۹۲,۳۸۲,۰۰۰	۳۳,۹۹۲,۳۸۲,۰۰۰	۴۲%	پرداخت نقدی سهامداران و مطالبات حال شده شرکت
۹	۱۳۹۵/۱۰/۱۲	۳۳,۹۹۲,۳۸۲,۰۰۰	۶۶,۰۰۷,۶۱۸,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۴%	پرداخت نقدی سهامداران و مطالبات حال شده و سود انباشته
۱۰	۱۳۹۹/۰۹/۲۹	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۰%	سود انباشته

جدول 4- خلاصه اطلاعات افزایش سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا از ابتدا تا کنون

روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سنوات اخیر به شرح زیر می‌باشد:

ردیف	شرح	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰
۱	سود خالص (میلیون ریال)	۱,۲۳۵,۹۴۷	۹۹۱,۹۶۷	۱۴۷,۰۸۵	۴۷۹,۳۶۲	۱۲۳,۸۰۵
۲	EPS (ریال)	۲,۴۷۲	۱,۹۸۴	۲۹۴	۴,۷۹۴	۱,۲۳۸
۳	DPS (ریال)	۳۹۶	۱,۶۰۷	۱۵۰	۴۷۹	۱,۱۲۷
۵	تعداد سهام (میلیون سهم)	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۱۰۰	۱۰۰
۶	سرمایه (میلیون ریال)	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰

جدول 5- روند سودآوری و تقسیم سود شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا

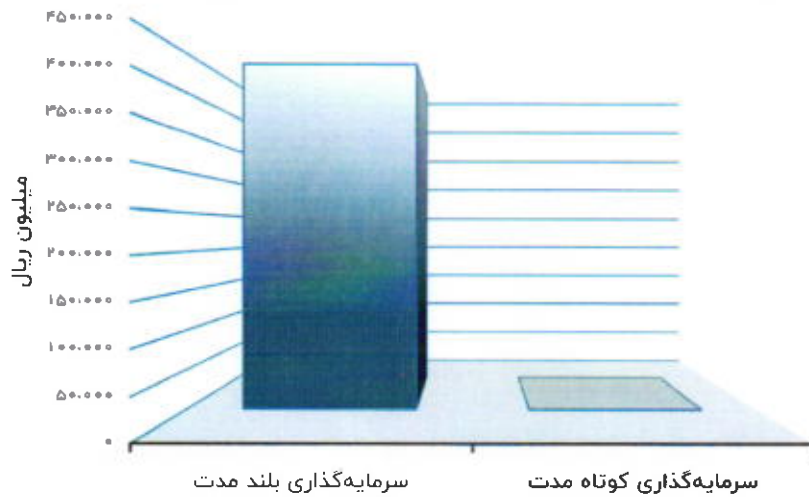
ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت

آخرین وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت بر اساس صورت مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح	تعداد	مبلغ (میلیون ریال)	درصد
کارخانجات تولیدی نیروترانسفو	۵۹۹,۶۰۴,۰۸۸	۴۳۷,۱۵۰	۹۹.۹۷%
کارگزاری فارابی	۱۵۳,۹۲۰	۶۷	۰.۰۳%
مجموع سرمایه‌گذاری در شرکت‌های غیربورسی	۵۹۹,۷۵۸,۰۰۸	۴۳۷,۲۱۷	۱۰۰%

جدول 6- ترکیب سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا

کارگزاری فارابی (سهامی خاص)



جدول 7- تفکیک سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا

مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۷ بهمن ماه ۱۴۰۰، موسسه حسابرسی و خدمات مالی حافظ گام به عنوان حسابرس و بازرس اصلی و موسسه حسابرسی دش و همکاران به عنوان بازرس علی‌البدل برای یک سال مالی انتخاب گردیدند.

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۸ خرداد ماه ۱۴۰۱ و صورتجلسه مورخ ۲۸ تیر ماه ۱۴۰۱ هیئت مدیره، اعضای هیات مدیره و مدیرعامل به شرح زیر انتخاب گردیده است.

نوع عضویت	تاریخ انتصاب	سمت	نام و نام خانوادگی نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیئت مدیره
غیر موظف	۱۴۰۱/۰۴/۲۸	رئیس هیئت مدیره	مهدی علی خانی مهرجردی	شرکت سرمایه‌گذاری فارابی
غیر موظف	۱۴۰۱/۰۴/۲۸	نایب رئیس هیئت مدیره	-	بهرز اصغرنژاد
غیر موظف	۱۴۰۱/۰۴/۲۸	عضو هیئت مدیره	سید علی‌اکبر حسینی	شرکت کارخانجات تولیدی نیروترانسفو
غیر موظف	۱۴۰۱/۰۴/۲۸	عضو هیئت مدیره	فیروز منجیلی	شرکت مهندسی خدماتی صنعت برق ارس صبا
موظف	۱۴۰۱/۰۴/۲۸	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	عبداله اصغرنژاد	شرکت اروند ترانس پارس

جدول 8- مشخصات اعضای هیئت مدیره

وضعیت مالی و عملکرد شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده پنج سال اخیر به شرح زیر می‌باشد.

صورت سود و زیان					شرح
منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
۱۲۸,۵۰۹	۴۸۴,۲۲۱	۱۵۴,۰۳۱	۱,۰۰۱,۶۴۴	۱,۲۵۲,۹۱۳	درآمدهای عملیاتی
-۳,۲۰۱	-۴,۲۴۰	-۵,۶۵۰	-۹,۴۷۰	-۱۷,۰۱۶	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۰	۰	۱۲	۰	۰	سایر درآمدها
۱۲۵,۳۰۸	۴۷۹,۹۸۱	۱۴۸,۳۹۳	۹۹۲,۱۷۴	۱,۲۳۵,۸۹۷	سود عملیاتی
-۱,۵۰۳	-۶۱۹	-۱,۳۰۸	-۲۰۷	۰	هزینه‌های مالی
۰	۰	۰	۰	۵۰	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۱۲۳,۸۰۵	۴۷۹,۳۶۲	۱۴۷,۰۸۵	۹۹۱,۹۶۷	۱,۲۳۵,۹۴۷	سود خالص
۱,۲۳۸	۴,۷۹۴	۲۹۴	۱,۹۸۴	۲,۴۷۲	سود هر سهم (Eps) (ریال)

جدول ۹- صورت سود و زیان شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا طی ۵ سال اخیر

صورت وضعیت مالی					شرح
منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
					دارائیه‌ها
					دارائیه‌های جاری :
۴۰	۴۰	۰	۰	۰	بیش‌پرداخت‌ها
۱۹۱,۷۷۴	۴۲۴,۴۳۹	۳۰۸,۶۲۶	۱,۱۹۷,۵۸۲	۱,۶۹۳,۳۳۰	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۰	۱۵۸,۲۷۱	۰	۰	۱۲۰	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۳۸۵	۲۳۵	۲,۲۱۴	۳۰۹	۴۵	موجودی نقد
<u>۱۹۲,۱۹۹</u>	<u>۵۸۲,۹۸۵</u>	<u>۳۱۰,۸۴۰</u>	<u>۱,۱۹۷,۸۹۱</u>	<u>۱,۶۹۳,۴۹۵</u>	جمع دارائیه‌های جاری
					دارائیه‌های غیرجاری :
۷	۷	۷	۷	۷	دارائیه‌های نامشهود
۵۷,۱۷۳	۵۷,۳۳۹	۴۳۷,۳۶۰	۴۳۷,۱۹۴	۴۳۷,۲۱۷	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۰	۰	۰	۰	۱۸,۰۰۰	سایر دارائیه‌ها
۵۷,۱۸۰	۵۷,۳۴۶	۴۳۷,۳۶۷	۴۳۷,۲۰۱	۴۵۵,۲۲۴	جمع دارائیه‌های غیر جاری
<u>۲۴۹,۳۷۹</u>	<u>۶۴۰,۳۳۱</u>	<u>۷۴۸,۲۰۷</u>	<u>۱,۶۳۵,۰۹۲</u>	<u>۲,۱۴۸,۷۱۹</u>	جمع کل دارائیه‌ها
					بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام
					بدهی‌های جاری:
۳۹۷	۲۹,۴۳۳	۳۲,۵۱۹	۹۱۷	۱۸,۷۵۴	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۰	۰	۰	۰	۰	مالیات پرداختنی
۱,۹۲۰	۴,۳۰۸	۱۲,۰۱۲	۱۳,۳۷۲	۷۲,۱۰۱	سود سهام پرداختنی
<u>۲,۳۱۷</u>	<u>۳۳,۷۴۱</u>	<u>۴۴,۵۳۱</u>	<u>۱۴,۲۸۹</u>	<u>۹۰,۸۵۵</u>	جمع بدهی‌های جاری
					بدهی‌های غیرجاری:

کارگزاری فارابی (سهامی خاص)

۰	۰	۰	۱۶۰	۱,۲۷۴	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۰	۰	۰	۱۶۰	۱,۲۷۴	جمع بدهی‌های غیر جاری
<u>۲,۳۱۷</u>	<u>۲۳,۷۴۱</u>	<u>۴۴,۵۳۱</u>	<u>۱۴,۴۴۹</u>	<u>۹۲,۱۲۹</u>	جمع بدهی‌ها
حقوق مالکانه:					
۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۰	۰	۹۴,۰۵۶	۹۶,۰۳۰	۹۶,۰۳۰	سایر اندوخته‌ها
۰	۰	۰	۰	۰	افزایش سرمایه در جریان
۱۳۷,۲۲۸	۴۹۶,۵۹۰	۹۹,۶۲۰	۹۷۴,۶۱۳	۱,۴۱۰,۵۶۰	سود (زیان) انباشته
<u>۲۴۷,۲۲۸</u>	<u>۶۰۶,۵۹۰</u>	<u>۷۰۳,۶۷۶</u>	<u>۱,۶۲۰,۶۴۳</u>	<u>۲,۰۵۶,۵۹۰</u>	جمع حقوق صاحبان سهام
<u>۲۴۹,۵۴۵</u>	<u>۶۴۰,۲۳۱</u>	<u>۷۴۸,۲۰۷</u>	<u>۱,۶۳۵,۰۹۲</u>	<u>۲,۱۴۸,۷۱۹</u>	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

جدول 10- صورت وضعیت مالی شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا طی ۵ سال اخیر

صورت جریان وجوه نقد					
منتهی به	منتهی به	منتهی به	منتهی به	منتهی به	شرح
۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی					
۱۰۶,۱۰۱	۱۱۸,۰۸۱	۴۴,۲۷۴	۷۱,۷۳۶	۱۴۱,۶۸۵	نقد حاصل از عملیات
۱۰۶,۱۰۱	۱۱۸,۰۸۱	۴۴,۲۷۴	۷۱,۷۳۶	۱۴۱,۶۸۵	خالص ورود (خروج) نقد حاصل از جریان فعالیت‌های عملیاتی
۱۰۶,۱۰۱	۱۱۸,۰۸۱	۴۴,۲۷۴	۷۱,۷۳۶	۱۴۱,۶۸۵	خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از جریان فعالیت‌های تأمین مالی
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی					
۰	۰	۰	۰	۵۹۹,۲۹۰	خالص دریافت از سهامداران
-۱۰۴,۲۸۰	-۱۱۷,۶۱۲	-۴۲,۲۹۵	-۷۳,۶۴۱	-۷۴۱,۲۷۱	پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام
-۱,۵۰۰	-۶۱۹	۰	۰	۰	سود تضمین شده و کارمزد تسهیلات
۰	۰	۰	۰	۰	دریافتی بابت سایر سرمایه‌گذاری‌ها
-۱۰۵,۷۸۰	-۱۱۸,۲۳۱	-۴۲,۲۹۵	-۷۳,۶۴۱	-۱۴۱,۹۸۱	خالص ورود (خروج) نقد حاصل از جریان فعالیت‌های تأمین مالی
۳۲۱	-۱۴۹	۱,۹۷۹	-۱,۹۰۵	-۲۴۶	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۶۳	۳۸۴	۲۳۵	۲,۲۱۴	۳۰۹	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۰	۰	۰	۰	۰	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۳۸۴	۲۳۵	۲,۲۱۴	۳۰۹	۶۳	مانده موجودی نقد در پایان سال
۰	۰	۰	۰	۰	معاملات غیر نقدی

جدول 11- صورت جریان وجوه نقد شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا طی ۵ سال اخیر

تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش به شرح زیر است:

شرکت در نظر دارد به منظور اصلاح ساختار مالی و رعایت حداقل سرمایه مورد نیاز در بازار اول فرابورس جهت ارتقاء نماد معاملاتی شرکت در بازار سرمایه مطابق دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های زیرمجموعه و همچنین تحصیل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت، سرمایه خود را از مبلغ ۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال، از محل سود انباشته افزایش دهد.

سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده مبلغ ۱،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن از محل سود انباشته به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح	آخرین برآورد (مبلغ به میلیون ریال)	
افزایش سرمایه از محل سود انباشته	۱،۰۰۰،۰۰۰	منابع
جمع منابع	۱،۰۰۰،۰۰۰	
اصلاح ساختار مالی	۹۰۰،۰۰۰	مصارف
تحصیل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۱۰۰،۰۰۰	
جمع مصارف	۱،۰۰۰،۰۰۰	

جدول 12- منابع و مصارف سرمایه‌گذاری‌های مورد نیاز

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال، از محل سود انباشته به شرح زیر افزایش دهد.

- ۱،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲۰۰ درصد) از محل سود انباشته.

اصلاح ساختار مالی، تأمین سرمایه در گردش و جبران مخارج انجام شده

صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد برای ۳ سال مالی آتی به شرح زیر ارائه شده است.

پیش‌بینی صورت سود و زیان

مفروضات مبنای پیش‌بینی سود و زیان شرکت و صورت سود و زیان پیش‌بینی شده برای سه سال آتی در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

مفروضات	۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
سود هر سهم شرکت نیروترانسفو (ریال)	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۵,۵۰۰	۵,۰۰۰	۶,۵۰۰	۶,۰۰۰
افزایش نرخ دستمزد	۲۵%	۲۵%	۳۰%	۳۰%	۳۰%	۳۰%
درصد تقسیم سود نیرو	۹۷%	۹۷%	۹۷%	۹۷%	۹۷%	۹۷%
تعداد سهام نیرو (میلیون عدد)	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۶۰۰
درصد تقسیم سود وارس	۸۰%	۱۵%	۸۰%	۱۵%	۸۰%	۱۵%

جدول 13- مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

دوره مالی	۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
درآمد سود سهام	۲,۳۲۸,۰۰۰	۲,۳۲۸,۰۰۰	۳,۲۰۱,۰۰۰	۲,۹۱۰,۰۰۰	۳,۷۸۳,۰۰۰	۳,۴۹۲,۰۰۰
درآمد سود تضمین شده	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر درآمدهای عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
درآمد کل	۲,۳۲۸,۰۰۰	۲,۳۲۸,۰۰۰	۳,۲۰۱,۰۰۰	۲,۹۱۰,۰۰۰	۳,۷۸۳,۰۰۰	۳,۴۹۲,۰۰۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۱,۲۷۰)	(۲۱,۲۷۰)	(۲۷,۶۵۱)	(۲۷,۶۵۱)	(۳۵,۹۴۶)	(۳۵,۹۴۶)
سایر هزینه های عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۲,۳۰۶,۷۳۰	۲,۳۰۶,۷۳۰	۳,۱۷۳,۳۴۹	۲,۸۸۲,۳۴۹	۳,۷۴۷,۰۵۴	۳,۴۵۶,۰۵۴
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲,۳۰۶,۷۳۰	۲,۳۰۶,۷۳۰	۳,۱۷۳,۳۴۹	۲,۸۸۲,۳۴۹	۳,۷۴۷,۰۵۴	۳,۴۵۶,۰۵۴
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲,۳۰۶,۷۳۰	۲,۳۰۶,۷۳۰	۳,۱۷۳,۳۴۹	۲,۸۸۲,۳۴۹	۳,۷۴۷,۰۵۴	۳,۴۵۶,۰۵۴
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۲,۳۰۶,۷۳۰	۲,۳۰۶,۷۳۰	۳,۱۷۳,۳۴۹	۲,۸۸۲,۳۴۹	۳,۷۴۷,۰۵۴	۳,۴۵۶,۰۵۴

جدول 14- پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی صورت وضعیت مالی

پیش‌بینی صورت وضعیت مالی شرکت برای سه سال آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می‌باشد.

دوره مالی	۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
دارایی‌ها						
موجودی نقد	۳۵,۰۹۳	۳۵,۰۹۳	۵۶۹,۷۲۱	۱۲۵,۵۸۴	۴۶۶,۶۲۷	۳۹۱,۶۳۲
سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۰	۱۰۰,۰۰۰	۰
حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر حساب‌ها و اسناد دریافتی	۳,۲۵۹,۲۰۰	۳,۲۵۹,۲۰۰	۴,۴۸۱,۴۰۰	۴,۰۷۴,۰۰۰	۵,۲۹۶,۲۰۰	۴,۸۸۸,۸۰۰
پیش پرداخت‌ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع دارایی‌های جاری	۳,۳۹۴,۲۹۳	۳,۳۹۴,۲۹۳	۵,۱۵۱,۱۲۱	۴,۱۹۹,۵۸۴	۵,۸۶۲,۸۲۷	۵,۲۸۰,۴۳۲
سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۴۳۷,۲۱۷	۴۳۷,۲۱۷	۴۳۷,۲۱۷	۴۳۷,۲۱۷	۴۳۷,۲۱۷	۴۳۷,۲۱۷
داراییهای نامشهود	۷	۷	۷	۷	۷	۷
سایر دارایی‌ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع دارایی‌های غیرجاری	۴۳۷,۲۲۴	۴۳۷,۲۲۴	۴۳۷,۲۲۴	۴۳۷,۲۲۴	۴۳۷,۲۲۴	۴۳۷,۲۲۴
جمع دارایی‌ها	۳,۸۳۱,۵۱۷	۳,۸۳۱,۵۱۷	۵,۵۸۸,۳۴۵	۴,۶۳۶,۸۰۸	۶,۳۰۰,۰۵۱	۵,۷۱۷,۶۵۶
بدهی‌ها						
سایر حساب‌ها و اسناد پرداختی	۲۸,۱۳۱	۲۸,۱۳۱	۴۲,۱۹۷	۴۲,۱۹۷	۶۳,۲۹۵	۶۳,۲۹۵
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۱۹,۷۷۵	۱۹,۷۷۵	۱۸۴,۵۳۸	۳۴,۶۰۱	۲۵۳,۸۶۸	۴۳,۲۳۵
جمع بدهی‌های جاری	۴۷,۹۰۶	۴۷,۹۰۶	۲۲۶,۷۳۵	۷۶,۷۹۷	۳۱۷,۱۶۳	۱۰۶,۵۳۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۲,۵۴۸	۲,۵۴۸	۵,۰۹۶	۵,۰۹۶	۷,۶۴۴	۷,۶۴۴
جمع بدهی‌های غیرجاری	۲,۵۴۸	۲,۵۴۸	۵,۰۹۶	۵,۰۹۶	۷,۶۴۴	۷,۶۴۴
جمع بدهی‌های جاری و غیرجاری	۵۰,۴۵۴	۵۰,۴۵۴	۲۳۱,۸۳۱	۸۱,۸۹۳	۳۲۴,۸۰۷	۱۱۴,۱۷۴
حقوق صاحبان سهام						
سرمایه	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰
سایر اندوخته‌ها	۹۶,۰۳۰	۹۶,۰۳۰	۹۶,۰۳۰	۹۶,۰۳۰	۹۶,۰۳۰	۹۶,۰۳۰
سود (زیان) انباشته	۲,۰۳۵,۰۳۳	۳,۰۳۵,۰۳۳	۳,۶۱۰,۴۸۴	۳,۹۰۸,۸۸۵	۴,۲۲۹,۲۱۴	۴,۹۵۷,۴۵۲
جمع حقوق صاحبان سهام	۳,۷۸۱,۰۶۳	۳,۶۸۱,۰۶۳	۵,۳۵۶,۵۱۴	۴,۵۵۴,۹۱۵	۵,۹۷۵,۲۴۴	۵,۶۰۳,۴۸۲
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۳,۸۳۱,۵۱۷	۳,۷۳۱,۵۱۷	۵,۵۸۸,۳۴۵	۴,۶۳۶,۸۰۸	۶,۳۰۰,۰۵۱	۵,۷۱۷,۶۵۶

جدول 15- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی

پیش‌بینی صورت جریان وجوه نقد

جریان وجوه نقد پیش‌بینی شده برای سال‌های آتی شرکت سرمایه‌گذاری ارس صبا با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر است:

دوره مالی	۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی- عادی	۲۳۲,۸۰۰	۲۳۲,۸۰۰	۲,۳۸۰,۰۱۲	۴۳۶,۵۰۰	۲,۴۳۵,۵۸۵	۶۹۸,۴۰۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی- استثنایی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۲۳۲,۸۰۰	۲۳۲,۸۰۰	۲,۳۸۰,۰۱۲	۴۳۶,۵۰۰	۲,۴۳۵,۵۸۵	۶۹۸,۴۰۰
سود سهام پرداختی	(۱۹۷,۷۵۲)	(۱۹۷,۷۵۲)	(۱,۸۴۵,۳۸۴)	(۳۴۶,۰۱۰)	(۲,۵۳۸,۶۷۹)	(۴۳۲,۳۵۲)
سود پرداختی بابت استقراض	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۱۹۷,۷۵۲)	(۱۹۷,۷۵۲)	(۱,۸۴۵,۳۸۴)	(۳۴۶,۰۱۰)	(۲,۵۳۸,۶۷۹)	(۴۳۲,۳۵۲)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۳۵,۰۴۸	۳۵,۰۴۸	۵۳۴,۶۲۸	۹۰,۴۹۱	(۱۰۳,۰۹۴)	۲۶۶,۰۴۸
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۳۵,۰۴۸	۳۵,۰۴۸	۵۳۴,۶۲۸	۹۰,۴۹۱	(۱۰۳,۰۹۴)	۲۶۶,۰۴۸
مانده وجه نقد در ابتدای دوره	۴۵	۴۵	۳۵,۰۹۳	۳۵,۰۹۳	۵۶۹,۷۲۱	۱۲۵,۵۸۴
وجه نقد در پایان دوره	۳۵,۰۹۳	۳۵,۰۹۳	۵۶۹,۷۲۱	۱۲۵,۵۸۴	۴۶۶,۶۲۷	۳۹۱,۶۳۲

جدول 16- پیش‌بینی صورت جریان وجوه نقد