

شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی عام)

گزارش بازرس قانونی

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

همراه با گزارش توجیهی هیأت مدیره

در مورد افزایش سرمایه

گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی عام)
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۲

۱- گزارش توجیهی مورخ ۲۹ مهر ۱۴۰۲ هیأت مدیره شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی عام) به آن مجمع، مبنی بر لزوم افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۹,۰۰۰ میلیارد ریال فعلی به مبلغ ۲۵,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۱۶,۰۰۰ میلیارد ریال)، مشتمل بر صورت‌های وضعیت مالی، سودوزیان، تغییرات در حقوق مالکانه و جریان‌های نقدی فرضی و یادداشت‌های همراه که پیوست می‌باشد، طبق استاندارد حسابرسی «رسیدگی به اطلاعات مالی آتی» مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه از محل سود انباشته و به منظور رعایت الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، تقویت توان مالی و عملیاتی آن شرکت و بهبود نسبت‌های کیفیت سرمایه و بهره‌مندی از مزایای مالیاتی موضوع بند "ه" تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور تهیه و ارائه گردیده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی‌رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می‌شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض ثبات شرایط اقتصادی و تحقق مفروضات هیأت مدیره، این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی‌کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه، گزارش توجیهی یادشده، براساس مفروضات به گونه‌ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

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

۵- براساس الزامات مقرر در ابلاغیه مورخ ۱۳۹۹/۳/۷ سازمان بورس و اوراق بهادار و با عنایت به میزان افزایش سرمایه پیشنهادی هیأت مدیره و عدم وجود موارد تعدیلی مؤثر بر سود انباشته در گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ و تصمیمات مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۲/۲/۱۰ در خصوص تخصیص و تقسیم سود مصوب به مبلغ ۴,۰۰۰ میلیارد ریال، انتقال مبلغ ۱۶,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته به سرمایه شرکت از نظر این مؤسسه بلامانع است. افزایش سرمایه یادشده می‌بایستی با رعایت مبانی پیش بینی شده در اصلاحیه قانون تجارت و قانون بازار اوراق بهادار و پس از دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار انجام پذیرد.

تاریخ: ۷ آبان ۱۴۰۲

مؤسسه حسابرسی بهمند
احمد رضا شریفی (۸۷۱۵۸۱)
علی مشرقی (۸۰۰۷۳۵)



کاردان
شرکت تأمین سرمایه کاردان



گزارش توجیهی افزایش سرمایه
شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی عام)
ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران
از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام)
از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال



گزارش توجیهی افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام)

آدرس: تهران، محله کاووسییه، بلوار نلسون ماندلا، خیابان شهید سرتیپ هوشنگ دستگردی غربی، پلاک ۲۸۱

کد پستی: ۱۹۶۸۶۳۴۷۸۱

تلفن: ۰۲۱-۹۶۶۲۱۱۰۰

نمابر: ۰۲۱-۹۶۶۲۱۱۳۳

اینترنتی سایت: www.kardan.ir

پست الکترونیکی: info@kardan.ir

روزنامه منتخب جهت درج آگهی‌ها: روزنامه دنیای اقتصاد

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام)

با سلام؛

احتراما به استحضار می‌رساند در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه قانونی اصلاح قانون تجارت اساسنامه شرکت و ضوابط و الزامات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار بدینوسیله گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام) از مبلغ ۹,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰ میلیارد ریال (افزایش سرمایه به میزان ۱۶,۰۰۰ میلیارد ریال معادل حدود ۱۷۸ درصد) از محل سود انباشته، به منظور بهبود ساختار مالی و نسبت کفایت سرمایه در راستای فعالیت‌ها و افزایش سودآوری شرکت، حفظ و بهبود جایگاه رقابتی شرکت در صنعت و همچنین مدیریت بهینه ریسک‌های ناشی از فعالیت‌های شرکت از محل سود انباشته مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه، چگونگی انجام و نحوه تادیه مبلغ آن که در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۹ به تایید هیئت مدیره رسیده است، به شرح پیوست ارائه می‌گردد.

هیات مدیره تایید می‌نماید گزارش پیوست براساس مفروضات قابل اتکا از بهترین برآورد شرایط موجود و به صورت کاملا منصفانه تهیه شده است.

امضاء	سمت	نام نماینده	اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل
	رئیس هیأت مدیره	مهدی کرباسیان	بانک سامان (سهامی عام)
	نائب رئیس هیأت مدیره	حمیدرضا امین زارع	بانک تجارت (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره	بهزاد گل کار	شرکت توسعه سرمایه گذاری سامان (سهامی خاص)
	عضو هیأت مدیره	علی‌رضا توکلی کاشی	شرکت سرمایه گذاری و ساختمانی تجارت (سهامی خاص)
	عضو هیأت مدیره	کیومرث شریفی	سرمایه گذاری ایرانیان (سهامی خاص)
	عضو هیأت مدیره	منصور سلطانی	شرکت اعتبارسنجی حافظ سامان ایرانیان (سهامی خاص)
	عضو هیأت مدیره	احسان ترکمن	شرکت پردازشگران سامان (سهامی خاص)
	مدیر عامل	-	احسان مرادی

فهرست مطالب

۰	۱- مشخصات ناشر.....
۰	۱-۱- تاریخچه فعالیت شرکت.....
۰	۱-۲- موضوع فعالیت شرکت.....
۶	۱-۳- محیط قانونی شرکت.....
۸	۱-۴- ترکیب سهامداران قبل و بعد از افزایش سرمایه.....
۹	۱-۵- مشخصات اعضای هیئت مدیره.....
۹	۱-۶- حسابرس مستقل و بازرس قانونی.....
۹	۱-۷- وضعیت سهام شرکت.....
۹	۱-۸- روند سودآوری و تقسیم سود.....
۱۰	۱-۹- اطلاعات مالی شرکت در سه سال اخیر.....
۱۰	۱-۹-۱- صورت وضعیت مالی.....
۱۱	۱-۹-۲- صورت سود و زیان.....
۱۲	۱-۹-۳- صورت تغییرات در حقوق مالکانه.....
۱۲	۱-۹-۴- صورت جریان‌های نقدی.....
۱۳	۱-۱۰- شاخص‌های عملکردی شرکت در سه سال اخیر.....
۱۳	۲- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه.....
۱۳	۳- تشریح طرح افزایش سرمایه.....
۱۳	۳-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه.....
۱۳	۳-۱-۱- الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار.....
۱۴	۳-۱-۲- تقویت توان مالی و عملیاتی و بهبود نسبت‌های کفایت سرمایه.....
۱۴	۳-۱-۳- کسب و حفظ جایگاه مطلوب در میان شرکت‌های تامین سرمایه.....
۱۵	۳-۱-۴- تامین مالی پروژه‌های کلان اقتصادی.....
۱۵	۳-۲- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن.....
۱۵	۳-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن.....
۱۵	۳-۳-۱- سود انباشته.....
۱۶	۴- تشریح جزئیات طرح.....
۱۶	۴-۱- برآورد حجم تعهدات.....
۱۷	۴-۲- پیش‌بینی صورت سود و زیان.....
۱۸	۴-۳- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی.....
۲۰	۴-۴- پیش‌بینی صورت جریان‌های نقدی.....
۲۱	۴-۵- پیش‌بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه.....
۲۱	۴-۶- مبنای و مفروضات پیش‌بینی صورت‌های مالی.....
۲۲	۴-۲-۱- مفروضات پیش‌بینی درآمدها به شرح جدول ذیل می‌باشد.....
۲۳	۴-۲-۲- مفروضات پیش‌بینی هزینه‌ها به شرح جدول ذیل می‌باشد.....
۲۴	۴-۲-۳- مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی.....
۲۵	۴-۲-۴- کفایت سرمایه.....
۲۷	۴-۲-۵- ارزیابی نتایج طرح.....

مقدمه

این گزارش با هدف ارائه اطلاعات سودمند در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و تبصره‌های ذیل آن جهت ارائه به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام تهیه شده است. با توجه به لزوم تقویت مالی و عملیاتی شرکت، کسب و حفظ جایگاه مطلوب در میان شرکت‌های تامین سرمایه و همچنین تامین مالی پروژه‌های کلان اقتصادی نیاز به افزایش سرمایه شرکت محسوس بوده است.

۱- مشخصات ناشر

۱-۱- تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۴۰۰۳۸۳۵۳۱۵ در تاریخ ۱۳۹۲/۱۰/۱۷ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شد و طی شماره ۴۴۸۲۷۱ مورخ ۱۳۹۲/۱۰/۱۷ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۰۵ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی العاده تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۰۷ بنا به مصوبه هیات پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. نام شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۱۳ بازار دوم بورس تحت نماد "تکاردان" درج و سهام آن در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۰۸ عرضه شده است. نشانی مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، محله کاووسیه، بلوار نلسون ماندلا، خیابان شهید سرتیپ هوشنگ دستگردی غربی، پلاک ۲۸۱، کد پستی ۱۹۶۸۶۳۴۷۸۱ می باشد.

۱-۲- موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارتند از:

الف) موضوع فعالیت اصلی عبارت است از:

پذیره‌نویسی، تعهد پذیره‌نویسی، تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه در حد امکانات مالی خود یا از طریق تشکیل سندیکا با سایر نهادهای مشابه، اشخاص حقوقی واجد شرایط.

ب) موضوع فعالیت فرعی عبارت است از:

- ۱- ارایه مشاوره در زمینه‌هایی از قبیل: روش بهینه و زمان بندی تأمین مالی همچنین مبلغ منابع مالی مورد نیاز؛ روش و پیشنهاد زمان بندی عرضه اوراق بهادار؛ قیمت اوراق بهاداری که توسط ناشر عرضه می‌شود؛ فرآیند ثبت اوراق بهادار و دریافت مجوز عرضه آن؛ فرآیند واگذاری اوراق بهادار؛ پذیرش اوراق بهادار ناشر در هریک از بورس‌ها و بازارهای خارج از بورس و انجام کلیه امور اجرایی به نمایندگی از ناشر در این زمینه؛ ادغام، تملک، تجدید ساختار سازمانی و مالی شرکت‌ها؛ امور مدیریت ریسک؛ آماده‌سازی شرکت‌ها جهت رتبه‌بندی توسط مؤسسات رتبه-

- بندی و انجام کلیه امور اجرایی در این زمینه به نمایندگی از آن‌ها؛ امور سرمایه‌گذاری؛ خدمات مورد نیاز شرکت‌ها در موارد سرمایه‌گذاری‌های جدید، توسعه، تکمیل، برنامه‌ریزی، بودجه‌بندی و قیمت‌گذاری اوراق بهادار،
- ۲- بازاریابی و یا مدیریت فرآیند واگذاری اوراق بهادار؛
- ۳- انجام امور اجرایی به نمایندگی از ناشر در زمینه ثبت اوراق بهادار و دریافت مجوز عرضه آن؛
- ۴- ارائه خدمات مربوط به طراحی و انتشار ابزارهای مالی برای شرکت‌ها؛
- ۵- ارائه خدمات مدیریت دارایی‌ها؛
- ۶- ارائه خدمات مرتبط با صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اداره صندوق‌های مزبور و سرمایه‌گذاری در آن‌ها؛
- ۷- کارگزاری
- ۸- کارگزار / معامله‌گری؛
- ۹- سبدگردانی؛
- ۱۰- بازارگردانی؛
- ۱۱- پردازش اطلاعات مالی
- ۱۲- سرمایه‌گذاری منابع مازاد شرکت در سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری معتبر و اوراق بهادار دارای تضمین دولت و یا بانک‌ها؛
- ۱۳- جلب حمایت بانک‌ها، بیمه‌ها، مؤسسات مالی اعتباری و نهادهای مالی برای شرکت در پذیره نویسی اوراق- بهادار؛
- ۱۴- کمک به شرکت‌ها در تأمین منابع مالی و اعتباری؛
- ۱۵- کمک به شرکت‌ها جهت صدور، تأیید و قبول ضمانت‌نامه؛
- ج) سایر فعالیت‌ها
- ۱- انجام فعالیت‌های سبدگردانی، خدمات صندوق‌های سرمایه‌گذاری، کارگزاری، کارگزار/معامله‌گری و بازارگردانی و پردازش اطلاعات مالی با اخذ مجوز جداگانه از سازمان بورس و اوراق بهادار امکان‌پذیر است.
- ۲- انجام فعالیت‌های کارگزاری و کارگزار/معامله‌گری صرفاً در راستای انجام فعالیت بازارگردانی، سبدگردانی، اداره صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تعهد پذیره‌نویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه امکان‌پذیر است.
- ۳-۱- محیط قانونی شرکت
- ۱- مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:
- ۲- قانون تجارت
- ۳- قانون بازار اوراق بهادار
- ۴- قانون مالیات‌های مستقیم

- ۵- قانون کار
- ۶- قانون تامین اجتماعی
- ۷- استانداردهای حسابداری
- ۸- قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی
- ۹- اصل ۴۴ قانون اساسی
- ۱۰- دستورالعمل‌های صادره از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار
- ۱۱- قانون نحوه انتشار اوراق مشارکت
- ۱۲- قانون و دستورالعمل مبارزه با پول شویی
- ۱۳- قانون تنظیم بازار غیرمتشکل پولی
- ۱۴- قانون پولی و بانکی کشور
- ۱۵- دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی
- ۱۶- دستورالعمل ثبت، نگهداری و گزارش‌دهی اسناد، مدارک و اطلاعات توسط اشخاص تحت نظارت
- ۱۷- دستورالعمل الزامات افشای اطلاعات و تصویب معاملات اشخاص وابسته ناشران بورسی و فرابورسی
- ۱۸- دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران
- ۱۹- دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام)
از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال



۴-۱- ترکیب سهامداران قبل و بعد از افزایش سرمایه

با توجه به این موضوع که افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۹,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته می باشد لذا تغییری در نسبت مالکیت سهامداران ایجاد نمی شود.

ترکیب سهامداران قبل و پس از افزایش سرمایه به شرح ذیل خواهد بود:

پس از افزایش سرمایه					قبل از افزایش سرمایه					سهامداران
درصد مالکیت	جمع	تعداد سهام ممتاز	تعداد سهام	ارزش اسمی کل سهام (میلیون ریال)	درصد مالکیت	جمع	تعداد سهام ممتاز	تعداد سهام عادی	ارزش اسمی کل سهام (میلیون ریال)	
۳۱٪	۷,۸۳۳,۳۳۰,۰۰۰	۳,۶۲۴,۹۹۸,۵۵۰	۴,۲۰۸,۳۳۱,۴۵۰	۷,۸۳۳,۳۳۰	۳۱٪	۲,۸۱۹,۹۹۸,۸۰۰	۱,۳۰۴,۹۹۹,۴۷۸	۱,۵۱۴,۹۹۹,۳۲۲	۲,۸۱۹,۹۹۹	بانک تجارت
۲۷٪	۶,۸۷۱,۶۶۸,۴۳۳	۳,۶۲۴,۹۹۸,۵۵۰	۳,۲۴۶,۶۶۹,۸۸۳	۶,۸۷۱,۶۶۸	۲۷٪	۲,۴۷۳,۸۰۰,۶۳۶	۱,۳۰۴,۹۹۹,۴۷۸	۱,۱۶۸,۸۰۱,۱۵۸	۲,۴۷۳,۸۰۱	بانک سامان
۱۴٪	۳,۵۳۸,۸۳۱,۴۰۳	۱,۸۱۲,۵۰۱,۴۵۰	۱,۷۲۶,۳۲۹,۹۵۲	۳,۵۳۸,۸۳۱	۱۴٪	۱,۲۷۳,۹۷۹,۳۰۵	۶۵۲,۵۰۰,۵۲۲	۶۲۱,۴۷۸,۷۸۳	۱,۲۷۳,۹۷۹	شرکت توسعه سرمایه گذاری سامان
۹٪	۲,۲۷۳,۴۹۱,۶۳۹	۱,۸۱۲,۵۰۱,۴۵۰	۴۶۰,۹۹۰,۱۸۹	۲,۲۷۳,۴۹۲	۹٪	۸۱۸,۴۵۶,۹۹۰	۶۵۲,۵۰۰,۵۲۲	۱۶۵,۹۵۶,۴۶۸	۸۱۸,۴۵۷	شرکت سرمایه گذاری ایرانیان
۸٪	۱,۸۸۰,۶۰۴,۰۲۸	-	۱,۸۸۰,۶۰۴,۰۲۸	۱,۸۸۰,۶۰۴	۸٪	۶۷۷,۰۱۷,۴۵۰	-	۶۷۷,۰۱۷,۴۵۰	۶۷۷,۰۱۷	صندوق سرمایه گذاری ا.ب.ا. لاجورد دماوند BFM
۲٪	۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰	-	۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰	۲٪	۱۳۵,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری و ساختمانی تجارت
۱٪	۲۲۶,۳۱۴,۱۸۹	-	۲۲۶,۳۱۴,۱۸۹	۲۲۶,۳۱۴	۱٪	۸۱,۴۷۳,۱۰۸	-	۸۱,۴۷۳,۱۰۸	۸۱,۴۷۳	صندوق سرمایه گذاری بادرآمد ثابت کاردان
۱٪	۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰	۱٪	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	-	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	شرکت زیر ساخت فناوری تجارت ایرانیان
۰٪	۱۰۶,۰۶۲,۹۰۸	-	۱۰۶,۰۶۲,۹۰۸	۱۰۶,۰۶۳	۰٪	۳۸,۱۸۲,۶۴۷	-	۳۸,۱۸۲,۶۴۷	۳۸,۱۸۳	شرکت پردازشگران سامان
۰٪	۹۳,۹۶۴,۲۴۷	-	۹۳,۹۶۴,۲۴۷	۹۳,۹۶۴	۰٪	۳۳,۸۲۷,۱۲۹	-	۳۳,۸۲۷,۱۲۹	۳۳,۸۲۷	شرکت اعتبارسنجی حافظ سامان ایرانیان
۷٪	۱,۶۷۵,۷۳۳,۱۵۳	-	۱,۶۷۵,۷۳۳,۱۵۳	۱,۶۷۵,۷۳۳	۷٪	۶۰۳,۲۶۳,۹۳۵	-	۶۰۳,۲۶۳,۹۳۵	۶۰۳,۲۶۴	سایر
۱۰۰٪	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۸۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۸۵,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	جمع



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه کاربدان (سهامی عام)
از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

۱-۵- مشخصات اعضای هیئت مدیره

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۰۲/۲۱ و صورتجلسه هیات مدیره مورخ اردیبهشت ماه و آذر ماه ۱۴۰۱، اعضای هیات مدیره و مدیرعامل به شرح زیر به مدت دو سال انتخاب گردیدند:

موظف/ غیرموظف	مدت مأموریت		سمت	نام نماینده	اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل
	خاتمه	شروع			
غیر موظف	۱۴۰۳/۰۲/۲۱	۱۴۰۱/۰۲/۲۱	رئیس هیأت مدیره	مهدی کرباسیان	بانک سامان (سهامی عام)
غیر موظف	۱۴۰۳/۰۲/۲۱	۱۴۰۱/۰۲/۲۱	نائب رئیس هیأت مدیره	حمیدرضا امین زارع	بانک تجارت (سهامی عام)
غیر موظف	۱۴۰۳/۰۲/۲۱	۱۴۰۱/۰۲/۲۱	عضو هیأت مدیره	بهزاد گل کار	شرکت توسعه سرمایه گذاری سامان (سهامی خاص)
غیر موظف	۱۴۰۳/۰۲/۲۱	۱۴۰۱/۰۲/۲۱	عضو هیأت مدیره	علی رضا توکلی کاشی	شرکت سرمایه گذاری و ساختمانی تجارت (سهامی خاص)
غیر موظف	۱۴۰۳/۰۲/۲۱	۱۴۰۱/۰۲/۲۱	عضو هیأت مدیره	کیومرث شریفی	سرمایه گذاری ایرانیان (سهامی خاص)
غیر موظف	۱۴۰۳/۰۲/۲۱	۱۴۰۱/۰۲/۲۱	عضو هیأت مدیره	منصور سلطانی	شرکت اعتبارسنجی حافظ سامان ایرانیان (سهامی خاص)
غیر موظف	۱۴۰۳/۰۲/۲۱	۱۴۰۱/۰۲/۲۱	عضو هیأت مدیره	احسان ترکمن	شرکت پردازشگران سامان (سهامی خاص)
-	۱۴۰۳/۰۲/۲۱	۱۴۰۱/۰۲/۲۱	مدیر عامل	-	احسان مرادی

۱-۶- حسابرس مستقل و بازرس قانونی

بر اساس تصمیم اتخاذ شده در مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۰، حسابرس و بازرس قانونی شرکت، موسسه حسابرسی بهمند به عنوان بازرس اصلی و موسسه هشیار بهمند به عنوان بازرس علی‌البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ انتخاب گردیدند.

۱-۷- وضعیت سهام شرکت

اطلاعات مربوط به تعداد کل سهام، درصد شناوری و قیمت پایانی سهم در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۶ به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح	۱۴۰۲/۰۷/۲۶
تعداد کل سهام شرکت	۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد سهام شناور آزاد	٪۱۵
قیمت پایانی (ریال)	۷,۳۹۰

۱-۸- روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر می‌باشد:

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
سود واقعی هر سهم شرکت (ریال)	۱,۱۷۴	۱,۴۶۱	۳,۶۶۷
سود نقدی هر سهم (ریال)	۴۴۴	۱,۵۰۰	۱,۲۵۰
سرمایه (میلیون ریال)	۹,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
مبنای محاسبه سود هر سهم (تعداد سهام)	۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام)
از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

۹-۱- اطلاعات مالی شرکت در سه سال اخیر

صورت‌های مالی حسابرسی شده سه سال اخیر شرکت به شرح جداول ذیل می‌باشد:

۹-۱-۱- صورت وضعیت مالی:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹
دارایی های ثابت مشهود	۳.۱۰۴.۲۶۲	۳.۱۳۲.۵۶۲	۱۸,۴۳۲
دارایی های نامشهود	۲۷.۸۲۰	۴.۳۱۴	۴۵۴
سرمایه گذاری های بلند مدت	۱۷۱.۳۵۷	۱۸۸.۰۱۳	۱۸۲,۲۹۴
سایر دارایی ها	۳۲.۳۸۳	۵.۷۶۱	۲۰,۰۰۰
جمع دارایی های غیر جاری	۳.۳۳۵.۸۲۲	۳.۳۳۰.۶۵۰	۲۲۱,۱۸۰
پیش پرداخت ها	۴.۷۲۶.۷۲۴	۲.۴۶۵.۶۸۲	۳۰,۱۷۶
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۶.۲۷۲.۰۰۹	۷.۴۳۰.۶۹۴	۲,۳۵۱,۱۱۰
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲۷.۸۶۸.۶۷۳	۱۵.۶۳۴.۸۵۹	۱۲,۸۸۸,۷۱۲
موجودی نقد	۵۶.۸۲۷	۱۴۹.۴۵۰	۵۳۵,۹۵۵
جمع دارایی های جاری	۳۸.۹۲۴.۲۳۳	۲۵.۶۸۰.۶۸۵	۱۵,۸۰۵,۹۵۳
جمع دارایی ها	۴۲.۲۶۰.۰۵۵	۲۹.۰۱۱.۳۳۵	۱۶,۰۲۷,۱۳۳
سرمایه	۹.۰۰۰.۰۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	-	۷.۰۰۰.۰۰۰	-
اندوخته قانونی	۷۲۸.۲۸۰	۲۰۰.۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۲۰.۱۷۰.۲۱۳	۱۳.۱۳۲.۸۸۲	۹,۵۸۹,۴۳۹
جمع حقوق مالکانه	۲۹.۸۹۸.۴۹۳	۲۲.۳۳۲.۸۸۳	۱۱,۷۸۹,۴۳۹
پرداختی های بلند مدت	۵۵۰.۹۶۸۷	۲.۶۴۹.۶۸۷	۸۷۴,۶۸۷
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳۵.۲۶۶	۲۱.۶۷۳	۹,۸۰۵
جمع بدهی های غیر جاری	۵۵۴۴.۹۵۳	۲.۶۷۱.۳۶۰	۸۸۴,۴۹۱
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۱.۱۰۵.۹۱۳	۷۱۰.۱۳۶	۷۴۶,۸۹۳
مالیات پرداختی	۱.۶۲۲.۶۸۳	۹۶۳.۴۶۴	۶۷۶,۷۹۰
پیش دریافت ها	۴.۰۸۸.۰۱۳	۲.۳۳۳.۴۹۲	۱,۹۲۹,۵۲۰
جمع بدهی های جاری	۶.۸۱۶.۶۰۹	۴.۰۰۷.۰۹۲	۳,۳۵۳,۲۰۲
جمع بدهی ها	۱۲.۳۶۱.۵۶۲	۶.۶۷۸.۴۵۲	۴,۲۳۷,۶۹۳
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۴۲.۲۶۰.۰۵۵	۲۹.۰۱۱.۳۳۵	۱۶,۰۲۷,۱۳۳

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام)
از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

۲-۹-۱- صورت سود و زیان:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹
درآمد ارایه خدمات	۱۲.۵۵۹.۷۹۸	۷.۰۹۹.۷۰۶	۳.۸۴۴.۰۶۱
سود (زیان) سرمایه‌گذاری‌ها	۴.۴۶۳.۴۶۴	۲.۲۳۲.۴۰۶	۴.۶۲۸.۴۵۲
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۷.۰۲۳.۲۶۲	۹.۳۳۲.۱۱۲	۸.۴۷۲.۵۱۳
هزینه های بازارگردانی	(۳.۹۶۹.۲۳۳)	(۶۳۱.۶۹۴)	(۲۳۳.۸۹۷)
هزینه‌های حقوق و دستمزد	(۴۹۸.۳۶۱)	(۳۰۳.۹۲۶)	(۱۵۱.۹۲۲)
هزینه استهلاک	(۷۵.۹۹۰)	(۳۷.۳۱۹)	(۳.۱۲۹)
هزینه اجاره	-	(۲۸.۶۶۱)	(۲۲.۷۵۹)
سایر هزینه‌ها	(۲۹۲.۸۵۹)	(۲۶۱.۱۰۸)	(۵۲.۶۶۵)
جمع هزینه‌های عملیاتی	(۴.۸۳۶.۴۴۳)	(۱.۲۶۲.۷۰۸)	(۴۶۴.۳۷۲)
سود عملیاتی	۱۲.۱۸۶.۸۱۹	۸.۰۶۹.۴۰۴	۸.۰۰۸.۱۴۱
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۸۸۱	۶.۱۶۴.۹۰۷	۱,۲۹۳
سود قبل از مالیات	۱۲.۱۸۷.۷۰۰	۱۴.۲۳۴.۳۱۱	۸.۰۰۹.۴۳۴
مالیات بر درآمد	(۱.۶۲۲.۰۹۰)	(۱.۱۹۰.۸۶۸)	(۶۷۶.۱۹۶)
سود خالص عملیات	۱۰.۵۶۵.۶۱۰	۱۳.۰۴۳.۴۴۳	۷,۳۳۳,۲۳۸

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام)
از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

۳-۹-۱- صورت تغییرات در حقوق مالکانه

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	سرمایه	افزایش سرمایه در جریان	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده ۱۳۹۹/۰۱/۰۱	۲,۰۰۰,۰۰۰	-	۲۰۰,۰۰۰	۳,۳۵۶,۲۰۲	۵,۵۵۶,۲۰۲
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹					
سود خالص سال ۱۳۹۹	-	-	-	۷,۳۳۲,۲۳۸	۷,۳۳۲,۲۳۸
سود سهام مصوب	-	-	-	(۱,۱۰۰,۰۰۰)	(۱,۱۰۰,۰۰۰)
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	-	۲۰۰,۰۰۰	۹,۵۸۹,۴۳۹	۱۱,۷۸۹,۴۴۰
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰					
سود خالص سال ۱۴۰۰	-	-	-	۱۳,۰۴۳,۴۴۳	۱۳,۰۴۳,۴۴۳
افزایش سرمایه	-	۷,۰۰۰,۰۰۰	-	(۷,۰۰۰,۰۰۰)	۰
سود سهام مصوب	-	-	-	(۲,۵۰۰,۰۰۰)	(۲,۵۰۰,۰۰۰)
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۲,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۳,۱۳۲,۸۸۲	۲۲,۳۳۲,۸۸۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱					
سود خالص سال ۱۴۰۱	-	-	-	۱۰,۵۶۵,۶۱۰	۱۰,۵۶۵,۶۱۰
افزایش سرمایه	۷,۰۰۰,۰۰۰	(۷,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	-
سود سهام مصوب	-	-	-	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	(۳,۰۰۰,۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۵۲۸,۲۸۰	(۵۲۸,۲۸۰)	-
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۹,۰۰۰,۰۰۰	-	۷۲۸,۲۸۰	۲۰,۱۷۰,۲۱۳	۲۹,۸۹۸,۴۹۳

۴-۹-۱- صورت جریان های نقدی:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹
جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی			
نقد حاصل از عملیات	۳,۵۲۹,۵۷۵	۵,۹۹۴,۴۳۳	۱,۸۶۸,۰۳۶
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۹۶۷,۱۲۰)	(۹۰۴,۱۹۴)	(۲۸۳,۷۸۱)
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۲,۵۶۲,۴۵۵	۵,۰۹۰,۲۳۹	۱,۵۸۴,۲۵۵
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری			
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۴۵۶۶۰)	(۳,۱۵۲,۰۶۶)	(۱۹,۵۴۰)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۲۵,۵۳۷)	(۴,۸۸۷)	(۵۴۵)
دریافت نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود	-	۱۵۵	-
دریافت نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری کوتاه مدت	-	۱۸۰,۰۰۰	-
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۷۱,۱۹۷)	(۲,۹۷۶,۷۹۸)	(۲۰,۰۸۵)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۲,۴۹۱,۲۵۸	۲,۱۱۳,۴۴۱	۱,۵۶۴,۱۷۰
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی			
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۲,۵۸۵,۰۰۰)	(۲,۵۰۰,۰۰۰)	(۱,۱۰۰,۰۰۰)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۹۳,۷۴۲)	(۳۸۶,۵۵۹)	۴۶۴,۱۷۰
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۱۴۹,۴۵۰	۵۳۵,۹۵۵	۷۱,۰۱۹
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۱,۱۱۹	۵۴	۷۶۶
مانده موجودی نقد در پایان سال	۵۶,۸۲۷	۱۴۹,۴۵۰	۵۳۵,۹۵۵

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام)
از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال

۱-۱- شاخص‌های عملکردی شرکت در سه سال اخیر

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
حاشیه سود خالص	۶۲٪	۱۴۰٪	۸۷٪
حاشیه سود عملیاتی	۷۲٪	۸۶٪	۹۵٪
ROA	۳۰٪	۵۸٪	۶۳٪
ROE	۴۰٪	۷۶٪	۸۵٪
بازده سرمایه در گردش	۳۳٪	۶۰٪	۵۹٪
نسبت جاری	۵۷۱٪	۶۴۱٪	۴۷۱٪
نسبت نقدینگی	۴۰۹.۷٪	۳۹۴٪	۴۰۰٪
سرمایه در گردش خالص	۳۲,۱۰۷,۶۲۴	۲۱,۶۷۳,۵۹۳	۱۲,۴۵۲,۷۵۱
نسبت بدهی	۲۹.۳٪	۲۳٪	۲۶٪
نسبت مالکانه	۷۰.۷٪	۷۷٪	۷۴٪

۲- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و از محل سود انباشته که به منظور بهبود نسبت کفایت سرمایه، توسعه عملیات و افزایش حجم تعهدات، همچنین مدیریت بهینه ریسک‌های ناشی از فعالیت‌ها صورت گرفته است. نتایج حاصل از افزایش سرمایه مزبور که طی تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۰ تصویب شده و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۲۴ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده در جدول ذیل منعکس شده است.

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	برآورد انجام شده مطابق بیانیه ثبت در سال ۱۴۰۰	اطلاعات واقعی در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۲۴	مبلغ مغایرت
افزایش سرمایه از محل سود انباشته	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۰
جمع منابع	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۰
توسعه فعالیت‌ها و سرمایه‌گذاری و بهبود نسبت کفایت سرمایه	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۰
جمع مصارف	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۰

۳- تشریح طرح افزایش سرمایه

۳-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت تامین سرمایه کاردان از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، به شرح زیر می‌باشد:

۳-۱-۱- الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار

بر اساس مصوبه مورخ ۱۴۰۰/۰۸/۲۴ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، طبق ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۲۰۵ به تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۰۲، حداقل سرمایه شرکت‌های تامین سرمایه مبلغ ۱۰.۰۰۰ میلیارد ریال تعیین گردید و شرکت‌های

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام)
از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

تامین سرمایه را مکلف نمود تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ سرمایه خود را به مبلغ تعیین شده افزایش نمایند. در ذیل وضعیت سرمایه شرکت‌های تامین سرمایه نشان داده شده است:

(ارقام به میلیون ریال)

تاریخ اعطای مجوز	سرمایه با در نظر گرفتن افزایش سرمایه در جریان	سرمایه ثبت شده	شرکت تامین سرمایه
۱۳۸۶/۱۰/۱۶	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	امین
۱۳۸۷/۰۱/۳۱	۴۲,۵۰۰,۰۰۰	۲۴,۵۰۰,۰۰۰	نوبین
۱۳۸۹/۱۱/۱۸	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	بانک ملت
۱۳۹۰/۰۹/۰۹	۱۵,۲۰۰,۰۰۰	۱۵,۲۰۰,۰۰۰	امید
۱۳۹۰/۱۱/۰۵	۱۸,۵۰۰,۰۰۰	۱۸,۵۰۰,۰۰۰	سپهر
۱۳۹۰/۱۲/۲۷	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	لوتوس پارسیان
۱۳۹۰/۱۲/۲۷	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	تمدن
۱۳۹۲/۱۱/۰۲	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	کاردان
۱۳۹۴/۰۴/۰۱	۴,۴۵۹,۰۰۰	۴,۴۵۹,۰۰۰	بانک مسکن
۱۳۹۹/۰۳/۲۵	۷,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	دماوند
۱۴۰۱/۰۱/۱۷	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	خلیج فارس
۱۴۰۱/۱۲/۰۹	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	کیمیا
-	۲۵۲,۶۵۹,۰۰۰	۱۸۷,۶۵۹,۰۰۰	جمع

۲-۱-۳- تقویت توان مالی و عملیاتی و بهبود نسبت‌های کفایت سرمایه

توسعه فعالیت شرکت‌های تامین سرمایه به ویژه در حوزه انتشار انواع اوراق بدهی و اوراق سرمایه‌ای مستلزم تقویت کفایت سرمایه این دسته از شرکت‌ها می‌باشد. شرکت تامین سرمایه کاردان با توجه به راهبردهای توسعه‌ای خود در سال‌های گذشته و تعهد به استفاده از حداکثر ظرفیت‌های موجود در شرکت، بخش عمده‌ای از ظرفیت کفایت سرمایه خود را به منظور انتشار اوراق به کار گرفته است. در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، در عمل امکان پذیرش تعهدات جدید و توسعه فعالیت برای شرکت فراهم نخواهد بود همچنین در صورت انجام افزایش سرمایه امکان بهره‌مندی از مزایای مالیاتی موضوع بند (ه) قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور برای شرکت فراهم می‌گردد.

۳-۱-۳- کسب و حفظ جایگاه مطلوب در میان شرکت‌های تامین سرمایه

شرکت تامین سرمایه کاردان در فعالیت خود توانسته است عملکرد خوبی را در بین شرکت‌های تامین سرمایه فعال در بازار کشور به جای گذارد. همان‌گونه که بازاریابی مناسب و جذب مشتریان واجد شرایط حائز اهمیت است، بهره‌مندی از پشتوانه مالی کافی (شامل سرمایه در گردش) و سرمایه‌گذاری کافی سرمایه‌گذاران در سرمایه شرکت نیز برای پذیرش مسئولیت‌های تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی اوراق توسط شرکت‌های تامین سرمایه دارای اهمیت به‌سزایی است. تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی انواع اوراق بهادار منتشره توسط ناشران، یکی از اصلی‌ترین منابع سودآوری شرکت و کسب بازدهی مناسب برای سهامداران محترم قلمداد می‌شود. بنابراین رقابت با سایر شرکت‌های تامین سرمایه مستلزم در اختیار داشتن منابع مالی کافی است.

۳-۱-۴- تامین مالی پروژه‌های کلان اقتصادی

با توجه به عملکرد و سابقه این شرکت همواره درخواست‌های تامین مالی خوبی با ارقام قابل ملاحظه در سبد پیشنهادات شرکت وجود دارند. قبولی پذیرش سمت در قراردادهای تامین مالی بزرگ، منوط به تامین مالی متناسب با مشارکت از طریق تشکیل سندیکا با سایر شرکت‌های تامین سرمایه امکان پذیر خواهد بود. در این خصوص با توجه به تعهدات فعلی شرکت و امکانات جذب تقاضای بیشتر و لزوم استفاده از ظرفیت‌های موجود بازار، افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال را توجیه می‌نماید. شرکت در نظر دارد افزایش سرمایه را در یک مرحله و از محل سودانباشته انجام دهد.

۳-۲- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری موردنیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده فوق مبلغ ۱۶,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تامین آن به شرح جدول زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)	
مبلغ	شرح
۱۶,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل سودانباشته
۱۶,۰۰۰,۰۰۰	جمع منابع
۱۶,۰۰۰,۰۰۰	توسعه فعالیت‌ها و سرمایه‌گذاری و بهبود نسبت کفایت سرمایه
۱۶,۰۰۰,۰۰۰	جمع مصارف

۳-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت تامین سرمایه کاردان در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته افزایش دهد.

۳-۳-۱- سود انباشته

مانده سود انباشته شرکت با توجه به تصمیمات مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۰ به شرح زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)	
سود انباشته	شرح
۲۰,۱۷۰,۲۱۳	مانده سود انباشته در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
(۴,۰۰۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۰
۱۶,۱۷۰,۲۱۳	مانده سود انباشته

۴- تشریح جزییات طرح

جزئیات طرح افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می باشد:

۱- ۴- برآورد حجم تعهدات

در گزارش پیش رو برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ ظرفیت شرکت جهت پذیرش تعهدات جدید در هر دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه، بر اساس سقف تعهدات آخرین کفایت سرمایه موجود پس از کسر حجم تعهدات سررسید شده برآورد شده است. برای سالهای آتی نیز با همین روند و با لحاظ اثر مالی افزایش سرمایه بر صورت های مالی همان سال به شرح ذیل پیش بینی شده است.

(ارقام به میلیون ریال)

سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۳۴۱,۱۰۰,۰۰۰	۴۷۶,۱۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۹۰۰,۰۰۰	۴۲۰,۹۰۰,۰۰۰	۲۳۱,۴۰۰,۰۰۰	۳۴۱,۴۰۰,۰۰۰	۳۱۲,۳۹۹,۸۳۴	۳۱۲,۳۹۹,۸۳۴	۳۰۷,۳۹۹,۸۳۴	۳۰۷,۳۹۹,۸۳۴	حجم اوراق مورد تعهد بازارگردانی در ابتدای سال مالی
۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	حجم اوراق جدید طی سال کسر میشود:
(۷۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۷۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۷۴,۸۰۰,۰۰۰)	(۷۴,۸۰۰,۰۰۰)	(۴۰,۵۰۰,۰۰۰)	(۴۰,۵۰۰,۰۰۰)	(۸۰,۹۹۹,۸۳۴)	(۸۰,۹۹۹,۸۳۴)	(۶۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۶۵,۰۰۰,۰۰۰)	حجم اوراق سررسید شده طی سال
۳۹۶,۱۰۰,۰۰۰	۵۴۶,۱۰۰,۰۰۰	۳۴۱,۱۰۰,۰۰۰	۴۷۶,۱۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۹۰۰,۰۰۰	۴۲۰,۹۰۰,۰۰۰	۲۳۱,۴۰۰,۰۰۰	۳۴۱,۴۰۰,۰۰۰	۳۱۲,۳۹۹,۸۳۴	۳۱۲,۳۹۹,۸۳۴	کل حجم اوراق مورد تعهد بازارگردانی در پایان سال

۲-۴- پیش‌بینی صورت سود و زیان

صورت سود و زیان پیش‌بینی شده در دو حالت انجام و عدم افزایش سرمایه به شرح زیر است:

(ارقام به میلیون ریال)

سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۳		شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱		سال ۱۴۰۱	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	حسابرسی نشده	حسابرسی شده		
۱۷,۰۸۲,۱۳۶	۱۹,۷۴۴,۶۳۶	۱۶,۴۲۲,۵۸۶	۱۸,۹۵۲,۵۸۶	۱۴,۱۵۶,۱۲۸	۱۶,۲۸۱,۱۲۸	۱۲,۳۲۱,۶۹۱	۱۴,۵۲۱,۶۹۱	۷,۶۵۵,۹۵۳	۷,۶۵۵,۹۵۳	۷,۱۴۰,۴۸۰	۱۲,۵۵۹,۷۹۸	درآمدهای عملیاتی	
۵,۵۲۵,۶۳۳	۱۱,۴۰۷,۰۴۴	۵,۸۸۹,۳۱۴	۱۰,۹۷۴,۰۸۲	۶,۰۸۷,۴۴۸	۱۰,۱۹۵,۲۰۲	۸,۵۷۸,۵۲۳	۸,۵۷۸,۵۲۳	۳,۴۵۱,۷۷۹	۳,۴۵۱,۷۷۹	۳,۷۶۲,۴۶۴	۴,۴۶۳,۴۶۴	درآمد ارایه خدمات	
۲۲,۶۰۷,۷۶۹	۳۱,۱۵۱,۶۷۹	۲۲,۳۱۱,۹۰۰	۲۹,۹۲۶,۶۶۸	۲۰,۲۴۳,۵۷۶	۲۶,۴۷۶,۳۲۹	۲۰,۹۰۰,۲۱۴	۲۳,۱۰۰,۲۱۴	۱۱,۱۰۷,۷۳۱	۱۱,۱۰۷,۷۳۱	۱۰,۹۰۲,۹۴۴	۱۷,۰۲۳,۲۶۲	سود سرمایه گذاری ها	
													جمع درآمدهای عملیاتی
(۸۷۰,۶۷۰)	(۸۷۰,۶۷۰)	(۳,۲۸۱,۸۲۵)	(۳,۲۸۱,۸۲۵)	(۴,۶۹۸,۵۶۵)	(۴,۶۹۸,۵۶۵)	(۶,۲۴۹,۷۶۲)	(۶,۲۴۹,۷۶۲)	(۳,۷۷۶,۳۳۴)	(۳,۷۷۶,۳۳۴)	(۴,۲۲۶,۶۸۰)	(۳,۹۶۹,۲۳۳)	هزینه های عملیاتی	
(۴,۷۴۵,۸۳۰)	(۴,۷۴۵,۸۳۰)	(۳,۱۶۳,۸۸۷)	(۳,۱۶۳,۸۸۷)	(۲,۱۰۹,۲۵۸)	(۲,۱۰۹,۲۵۸)	(۱,۴۰۶,۱۷۲)	(۱,۴۰۶,۱۷۲)	(۵۲۰,۸۰۴)	(۵۲۰,۸۰۴)	(۴۱۶,۶۴۴)	(۴۹۸,۳۶۱)	هزینه های بازارگردانی	
(۱۱۰,۹۲۲)	(۱۱۰,۹۲۲)	(۱۰۵,۶۴۰)	(۱۰۵,۶۴۰)	(۱۰۰,۶۰۹)	(۱۰۰,۶۰۹)	(۹۵,۸۱۸)	(۹۵,۸۱۸)	(۵۰,۸۱۵)	(۵۰,۸۱۵)	(۴۲,۳۴۶)	(۷۵,۹۹۰)	هزینه های حقوق و دستمزد	
(۲,۹۵۸,۹۵۲)	(۲,۹۵۸,۹۵۲)	(۱,۹۷۲,۶۳۵)	(۱,۹۷۲,۶۳۵)	(۱,۳۱۵,۰۹۰)	(۱,۳۱۵,۰۹۰)	(۸۷۶,۷۲۷)	(۸۷۶,۷۲۷)	(۳۵۰,۶۹۱)	(۳۵۰,۶۹۱)	(۲۴۰,۶۰۶)	(۲۹۲,۸۵۹)	هزینه استهلاک	
(۸,۶۸۶,۳۷۴)	(۸,۶۸۶,۳۷۴)	(۸,۵۲۳,۹۸۶)	(۸,۵۲۳,۹۸۶)	(۸,۲۲۳,۵۲۲)	(۸,۲۲۳,۵۲۲)	(۸,۶۲۸,۴۷۹)	(۸,۶۲۸,۴۷۹)	(۴,۶۹۸,۶۴۳)	(۴,۶۹۸,۶۴۳)	(۴,۹۲۶,۲۷۵)	(۴,۸۳۶,۴۴۳)	سایر هزینه ها	
۱۳,۹۲۱,۳۹۶	۲۲,۴۶۵,۳۰۶	۱۳,۷۸۷,۹۱۴	۲۱,۴۰۲,۶۸۲	۱۲,۰۲۰,۰۵۴	۱۸,۲۵۲,۸۰۷	۱۲,۲۷۱,۷۳۵	۱۴,۴۷۱,۷۳۵	۶,۴۰۹,۰۸۸	۶,۴۰۹,۰۸۸	۵,۹۷۶,۶۶۹	۱۲,۱۸۶,۸۱۹	جمع هزینه های عملیاتی	
۳,۰۰۴	۳,۰۰۴	۲,۴۰۳	۲,۴۰۳	۱,۹۲۲	۱,۹۲۲	۱,۵۲۸	۱,۵۲۸	۵۴۷	۵۴۷	۶۸۳	۸۸۱	سود عملیاتی	
۱۳,۹۲۴,۳۹۹	۲۲,۴۶۸,۳۰۹	۱۳,۷۹۰,۳۱۷	۲۱,۴۰۵,۰۸۵	۱۲,۰۲۱,۹۷۶	۱۸,۲۵۴,۷۳۰	۱۲,۲۷۳,۲۶۳	۱۴,۴۷۳,۲۶۳	۶,۴۰۹,۶۳۵	۶,۴۰۹,۶۳۵	۵,۹۷۷,۳۵۲	۱۲,۱۸۷,۷۰۰	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	
(۱,۸۸۹,۷۲۲)	(۲,۴۸۸,۷۸۵)	(۱,۷۷۷,۷۲۶)	(۲,۳۴۶,۹۷۶)	(۱,۳۳۵,۲۶۹)	(۱,۸۱۳,۳۹۴)	(۸۳۱,۳۱۹)	(۱,۳۲۶,۳۱۹)	(۶۶۵,۵۱۸)	۰	(۴۹۸,۳۵۰)	(۱,۶۲۲,۰۹۰)	سود قبل از مالیات	
۱۲,۰۳۴,۶۷۷	۱۹,۹۷۹,۵۲۵	۱۲,۰۱۲,۵۹۱	۱۹,۰۵۸,۱۰۹	۱۰,۶۸۶,۷۰۸	۱۶,۴۴۱,۳۳۶	۱۱,۴۴۱,۹۵۴	۱۳,۱۴۶,۹۵۴	۵,۷۴۴,۱۱۷	۶,۴۰۹,۶۳۵	۵,۴۷۹,۰۰۱	۱۰,۵۶۵,۶۱۰	سود سال جاری	
												سود خالص عملیات	

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام)
از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

۳-۴- پیش بینی صورت وضعیت مالی

صورت وضعیت مالی پیش بینی شده در دو حالت انجام و عدم افزایش سرمایه به شرح زیر است:

(ارقام به میلیون ریال)

سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۳		شش ماهه دوم ۱۴۰۲		شش ماهه اول ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	حسابرسی نشده	حسابرسی شده	
												دارایی های غیر جاری
۳,۴۲۸,۶۹۲	۳,۴۲۸,۶۹۲	۳,۳۷۱,۰۶۱	۳,۳۷۱,۰۶۱	۳,۳۱۱,۱۴۳	۳,۳۱۱,۱۴۳	۳,۲۴۹,۲۸۸	۳,۲۴۹,۲۸۸	۳,۱۸۵,۸۱۵	۳,۱۸۵,۸۱۵	۳,۰۷۸,۴۷۲	۳,۱۰۴,۲۶۲	دارایی های ثابت مشهود
۳۴,۵۹۴	۳۴,۵۹۴	۳۲,۹۴۶	۳۲,۹۴۶	۳۱,۳۷۸	۳۱,۳۷۸	۲۹,۸۸۳	۲۹,۸۸۳	۲۸,۴۶۰	۲۸,۴۶۰	۲۸,۴۶۰	۲۷,۸۲۰	دارایی های نامشهود
۱۷۱,۳۵۷	۱۷۱,۳۵۷	۱۷۱,۳۵۷	۱۷۱,۳۵۷	۱۷۱,۳۵۷	۱۷۱,۳۵۷	۱۷۱,۳۵۷	۱۷۱,۳۵۷	۱۷۱,۳۵۷	۱۷۱,۳۵۷	۱۷۱,۳۵۷	۱۷۱,۳۵۷	سرمایه گذاری های بلند مدت
۲۳,۹۸۴	۲۳,۹۸۴	۲۵,۶۳۱	۲۵,۶۳۱	۲۷,۲۰۰	۲۷,۲۰۰	۲۸,۶۹۴	۲۸,۶۹۴	۳۰,۱۱۷	۳۰,۱۱۷	۳۰,۹۱۳	۳۲,۳۸۳	سایر دارایی ها
۳,۶۵۸,۶۲۷	۳,۶۵۸,۶۲۷	۳,۶۰۰,۹۹۶	۳,۶۰۰,۹۹۶	۳,۵۴۱,۰۷۸	۳,۵۴۱,۰۷۸	۳,۴۷۹,۲۲۳	۳,۴۷۹,۲۲۳	۳,۴۱۵,۷۵۰	۳,۴۱۵,۷۵۰	۳,۳۰۹,۲۰۲	۳,۳۳۵,۸۲۲	جمع دارایی های غیر جاری
												دارایی های جاری
.	.	.	.	۸۱,۷۶۵	۸۱,۷۶۵	۱۱۳,۹۹۵	۱۱۳,۹۹۵	۵۵۸,۷۷۵	۵۵۸,۷۷۵	۴,۸۷۲,۸۶۴	۴,۷۲۶,۷۲۴	پیش پرداخت ها
۱۶,۵۸۰,۷۰۵	۲۰,۶۹۰,۴۷۱	۱۳,۳۵۷,۶۰۷	۱۷,۷۸۷,۲۹۴	۹,۷۶۰,۱۴۲	۱۴,۶۱۶,۳۹۲	۵,۳۱۳,۵۲۳	۱۱,۰۸۸,۵۲۳	۱۰,۴۸۰,۳۸۵	۱۰,۴۸۰,۳۸۵	۸,۷۵۱,۴۳۸	۶,۲۷۲,۰۰۹	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۲۴,۷۳۴,۵۰۳	۵۲,۶۹۵,۳۷۴	۲۴,۰۲۴,۴۹۳	۴۹,۵۹۵,۸۴۲	۲۵,۶۰۵,۷۱۵	۴۷,۷۱۳,۴۰۲	۲۶,۴۶۷,۱۶۷	۴۴,۳۲۶,۹۶۴	۳۷,۲۹۷,۹۲۶	۳۷,۲۹۷,۹۲۶	۳۱,۳۶۶,۲۶۹	۲۷,۸۶۸,۶۷۳	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۳۱۰,۲۶۷	۳۱۰,۲۶۷	۲۵۸,۵۵۶	۲۵۸,۵۵۶	۲۱۵,۴۶۳	۲۱۵,۴۶۳	۱۷۹,۵۵۳	۱۷۹,۵۵۳	۱۴۹,۶۲۷	۱۴۹,۶۲۷	۱۲۴,۶۸۹	۵۶,۸۲۷	موجودی نقد
۴۱,۶۲۵,۴۷۵	۷۳,۶۹۶,۱۱۲	۳۷,۶۴۰,۶۵۶	۶۷,۶۴۱,۶۹۲	۳۵,۶۶۳,۰۸۵	۶۲,۶۲۷,۰۲۲	۳۲,۰۷۴,۳۲۷	۵۵,۷۰۹,۰۳۴	۴۸,۴۸۶,۷۱۳	۴۸,۴۸۶,۷۱۳	۴۵,۱۱۵,۲۶۰	۳۸,۹۲۴,۲۳۳	جمع دارایی های جاری
۴۵,۲۸۴,۱۰۲	۷۷,۳۵۴,۷۳۹	۴۱,۲۴۱,۶۵۱	۷۱,۲۴۲,۶۸۸	۳۹,۲۰۴,۱۶۳	۶۶,۱۶۸,۱۰۰	۳۵,۵۵۳,۴۶۰	۵۹,۱۸۸,۲۵۷	۵۱,۹۰۲,۴۶۳	۵۱,۹۰۲,۴۶۳	۴۸,۴۲۴,۴۶۳	۴۲,۲۶۰,۰۵۵	جمع دارایی ها
۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	حقوق مالکانه و بدهی ها
												حقوق مالکانه
												سرمایه



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام)
از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۳		شش ماهه دوم ۱۴۰۲		شش ماهه اول ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	حسابرسی نشده	حسابرسی شده	
۹۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۴۷,۳۰۵	۹۰۰,۰۰۰	۱,۲۸۹,۹۵۷	۹۰۰,۰۰۰	۷۲۸,۲۸۰	اندوخته قانونی
۲۷,۰۳۱,۴۳۷	۴۱,۴۷۱,۳۷۵	۲۴,۹۹۴,۶۰۱	۳۵,۸۱۹,۷۵۱	۲۱,۶۳۶,۶۸۲	۲۷,۹۳۶,۰۶۹	۱۸,۲۴۹,۹۵۸	۲۰,۰۷۹,۰۴۷	۲۷,۲۳۲,۰۱۵	۱۰,۸۴۲,۰۵۸	۲۱,۴۷۷,۴۹۴	۲۰,۱۷۰,۲۱۳	سود انباشته
۳۶,۹۳۱,۴۳۷	۶۸,۹۷۱,۳۷۵	۳۴,۸۹۴,۶۰۱	۶۳,۳۱۹,۷۵۱	۳۱,۵۳۶,۶۸۲	۵۵,۴۳۶,۰۶۹	۲۸,۱۴۹,۹۵۸	۴۷,۰۲۶,۳۵۲	۳۷,۱۳۲,۰۱۵	۳۷,۱۳۲,۰۱۵	۳۱,۳۷۷,۴۹۴	۲۹,۸۹۸,۴۹۳	جمع حقوق مالکانه
												بدهی ها
												بدهی های غیر جاری
۴,۱۳۴,۶۳۸	۴,۱۳۴,۶۳۸	۴,۱۳۴,۶۳۸	۴,۱۳۴,۶۳۸	۵,۸۵۷,۲۳۸	۵,۸۵۷,۲۳۸	۶,۳۰۴,۴۴۵	۶,۳۰۴,۴۴۵	۷,۳۳۵,۴۴۵	۷,۳۳۵,۴۴۵	۷,۲۶۰,۴۴۳	۵,۵۰۹,۶۸۷	پرداختنی های بلند مدت
۳۵۹,۳۲۲	۳۵۹,۳۲۲	۲۳۹,۵۴۸	۲۳۹,۵۴۸	۱۵۹,۶۹۹	۱۵۹,۶۹۹	۱۰۶,۴۶۶	۱۰۶,۴۶۶	۷۰,۹۷۷	۷۰,۹۷۷	۵۴,۶۵۷	۳۵,۲۶۶	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۴,۴۹۳,۹۶۰	۴,۴۹۳,۹۶۰	۴,۳۷۴,۱۸۶	۴,۳۷۴,۱۸۶	۶,۰۱۶,۹۳۷	۶,۰۱۶,۹۳۷	۶,۴۱۰,۹۱۱	۶,۴۱۰,۹۱۱	۷,۴۰۶,۴۲۲	۷,۴۰۶,۴۲۲	۷,۳۱۵,۰۹۹	۵,۵۴۴,۹۵۳	جمع بدهی های غیر جاری
												بدهی های جاری
۲۱۴,۶۵۳	۲۱۴,۶۵۳	۱۹۵,۱۳۹	۱۹۵,۱۳۹	۱۷۷,۳۹۹	۱۷۷,۳۹۹	۱۶۱,۲۷۲	۱۶۱,۲۷۲	۱۴۶,۶۱۱	۱۴۶,۶۱۱	۱۴۸,۸۶۱	۱,۱۰۵,۹۱۳	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۱,۸۸۹,۷۲۲	۲,۴۸۸,۷۸۵	۱,۷۷۷,۷۲۶	۲,۳۴۶,۹۷۶	۱,۳۳۵,۲۶۹	۱,۸۱۳,۳۹۴	۸۳۱,۳۱۹	۱,۳۲۶,۳۱۹	۱,۱۶۶,۸۸۸	۱,۱۶۶,۸۸۸	۱,۴۵۳,۷۶۶	۱,۶۲۲,۶۸۳	مالیات پرداختنی
۱,۷۵۴,۳۳۰	۱,۱۸۵,۹۶۶	.	۱,۰۰۶,۶۳۷	۱۳۷,۸۷۶	۲,۷۲۴,۳۰۲	.	۴,۲۶۳,۴۰۳	۶,۰۵۰,۵۲۷	۶,۰۵۰,۵۲۷	۶,۱۷۱,۹۰۹	۴,۰۸۸,۰۱۳	پیش دریافت ها
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	۱,۹۵۷,۳۳۳	.	سود سهام پرداختنی
۳,۸۵۸,۷۰۵	۳,۸۸۹,۴۰۴	۱,۹۷۲,۸۶۵	۳,۵۴۸,۷۵۱	۱,۶۵۰,۵۴۴	۴,۷۱۵,۰۹۵	۹۹۲,۵۹۱	۵,۷۵۰,۹۹۴	۷,۳۶۴,۰۲۶	۷,۳۶۴,۰۲۶	۹,۷۳۱,۸۷۰	۶,۸۱۶,۶۰۹	جمع بدهی های جاری
۸,۳۵۲,۶۶۵	۸,۳۸۳,۳۶۴	۶,۳۴۷,۰۵۰	۷,۹۲۲,۹۳۷	۷,۶۶۷,۴۸۱	۱۰,۷۳۲,۰۳۱	۷,۴۰۳,۵۰۲	۱۲,۱۶۱,۹۰۵	۱۴,۷۷۰,۴۴۸	۱۴,۷۷۰,۴۴۸	۱۷,۰۴۶,۹۶۹	۱۲,۳۶۱,۵۶۲	جمع بدهی ها
۴۵,۲۸۴,۱۰۲	۷۷,۳۵۴,۷۳۹	۴۱,۲۴۱,۶۵۱	۷۱,۲۴۲,۶۸۸	۳۹,۲۰۴,۱۶۳	۶۶,۱۶۸,۱۰۰	۳۵,۵۵۳,۴۶۰	۵۹,۱۸۸,۲۵۷	۵۱,۹۰۲,۴۶۳	۵۱,۹۰۲,۴۶۳	۴۸,۴۲۴,۴۶۳	۴۲,۲۶۰,۰۵۵	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

۴-۴- پیش بینی صورت جریان های نقدی

صورت جریان های نقدی پیش بینی شده در دو حالت انجام و عدم افزایش سرمایه به شرح زیر است:

(ارقام به میلیون ریال)

سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۳		شش ماهه دوم ۱۴۰۲		شش ماهه اول ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	حسابرسی نشده	حسابرسی شده	
۱۱,۹۹۵,۳۸۷	۱۶,۸۹۴,۶۹۷	۱۰,۱۹۸,۲۲۳	۱۳,۱۹۶,۱۰۲	۸,۳۲۹,۳۶۹	۹,۵۵۶,۰۰۵	۱۹,۲۳۳,۰۹۳	۲۰,۶۱,۶۹۹	۳,۰۹۵,۰۳۹	۳,۰۹۵,۰۳۹	۱,۳۲۳,۹۹۶	۳,۹۱۸,۱۸۷	جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی
												نقد حاصل از عملیات
(۱,۷۷۷,۷۲۶)	(۲,۳۴۶,۹۷۶)	(۱,۳۳۵,۲۶۹)	(۱,۸۱۳,۳۹۴)	(۸۳۱,۳۱۹)	(۱,۳۲۵,۳۱۹)	(۱,۱۶۶,۸۸۸)	(۱,۱۶۶,۸۸۸)	(۹۵۴,۸۲۳)	(۹۵۴,۸۲۳)	(۸۰۳,۰۴۵)	(۹۶۲,۸۷۰)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
												جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
۱۰,۲۱۷,۶۶۲	۱۴,۵۴۷,۷۲۲	۸,۸۶۲,۹۵۴	۱۱,۳۸۲,۷۰۸	۷,۴۹۸,۰۵۱	۸,۲۲۹,۶۸۶	۱۸,۰۶۶,۲۰۵	۸۹۴,۸۱۲	۲,۱۴۰,۲۱۶	۲,۱۴۰,۲۱۶	۵۲۰,۹۵۲	۲,۹۵۵,۳۱۷	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
												پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۱۶۸,۵۵۳)	(۱۶۸,۵۵۳)	(۱۶۵,۵۵۷)	(۱۶۵,۵۵۷)	(۱۶۲,۴۶۴)	(۱۶۲,۴۶۴)	(۱۵۹,۳۹۱)	(۱۵۹,۳۹۱)	(۱۵۸,۱۵۸)	(۱۵۸,۱۵۸)	(۱۵,۲۷۰)	(۲,۲۸۰)	دریافت نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری کوتاه مدت
-	-	-	-	-	-	۲,۵۴۶,۷۶۶	۲,۵۴۶,۷۶۶	-	-	(۱,۹۲۶)	-	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۱۶۸,۵۵۳)	(۱۶۸,۵۵۳)	(۱۶۵,۵۵۷)	(۱۶۵,۵۵۷)	(۱۶۲,۴۶۴)	(۱۶۲,۴۶۴)	۲,۳۸۷,۴۷۵	۲,۳۸۷,۴۷۵	(۱۵۸,۱۵۸)	(۱۵۸,۱۵۸)	(۱۷,۱۹۶)	(۴۷,۹۴۰)	جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
۱۰,۰۴۹,۱۰۹	۱۴,۳۷۹,۱۶۹	۸,۶۹۷,۳۹۷	۱۱,۲۱۷,۱۵۱	۷,۳۳۵,۵۸۶	۸,۰۶۷,۲۲۲	۲۰,۴۵۳,۶۸۰	۳,۲۸۲,۲۸۷	۱,۹۸۲,۰۵۸	۱,۹۸۲,۰۵۸	۵۰۳,۷۵۶	۲,۹۰۷,۳۷۷	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی
												پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۹,۹۹۷,۸۴۰)	(۱۴,۳۲۷,۹۰۰)	(۸,۶۵۴,۶۷۳)	(۱۱,۱۷۴,۴۲۸)	(۷,۲۹۹,۹۸۳)	(۸,۰۳۱,۶۱۹)	(۲۰,۴۲۴,۰۱۱)	(۳,۲۵۲,۶۱۷)	(۱,۹۵۷,۳۳۳)	(۱,۹۵۷,۳۳۳)	(۴۲۶,۰۰۰)	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۵۱,۲۶۸	۵۱,۲۶۸	۴۲,۷۲۴	۴۲,۷۲۴	۳۵,۶۰۳	۳۵,۶۰۳	۲۹,۶۶۹	۲۹,۶۶۹	۲۴,۷۲۴	۲۴,۷۲۴	۶۷,۷۵۶	(۹۲,۶۳۳)	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۲۵۸,۵۵۶	۲۵۸,۵۵۶	۲۱۵,۴۶۳	۲۱۵,۴۶۳	۱۷۹,۵۵۳	۱۷۹,۵۵۳	۱۴۹,۶۲۷	۱۴۹,۶۲۷	۱۲۴,۶۸۹	۱۲۴,۶۸۹	۵۶,۸۲۷	۱۴۹,۴۵۰	آثار ناشی از تغییرات نرخ ارز
۴۴۳	۴۴۳	۳۶۹	۳۶۹	۳۰۷	۳۰۷	۲۵۶	۲۵۶	۲۱۴	۲۱۴	۱۰۷	۱,۱۱۹	مانده موجودی نقد در پایان سال
۳۱۰,۲۶۷	۳۱۰,۲۶۷	۲۵۸,۵۵۶	۲۵۸,۵۵۶	۲۱۵,۴۶۳	۲۱۵,۴۶۳	۱۷۹,۵۵۳	۱۷۹,۵۵۳	۱۴۹,۶۲۷	۱۴۹,۶۲۷	۱۲۴,۶۸۹	۵۶,۸۲۷	

۵-۴- پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه

حقوق مالکانه پیش بینی شده در دو حالت انجام و عدم افزایش سرمایه به شرح زیر است:

(ارقام به میلیون ریال)

جمع کل		سود انباشته		اندوخته قانونی		سرمایه		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۲۲,۳۲۲,۸۸۲	۲۲,۳۲۲,۸۸۲	۱۳,۱۳۲,۸۸۲	۱۳,۱۳۲,۸۸۲	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۱۰
۱۰,۵۶۵,۶۱۰	۱۰,۵۶۵,۶۱۰	۱۰,۵۶۵,۶۱۰	۱۰,۵۶۵,۶۱۰	-	-	-	-	تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱
(۳,۰۰۰,۰۰۰)	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-	سود خالص سال ۱۴۰۱
-	-	(۵۲۸,۲۸۰)	(۵۲۸,۲۸۰)	۵۲۸,۲۸۰	۵۲۸,۲۸۰	-	-	سود سهام مصوب
۲۹,۸۹۸,۴۹۳	۲۹,۸۹۸,۴۹۳	۲۰,۱۷۰,۲۱۲	۲۰,۱۷۰,۲۱۲	۷۲۸,۲۸۱	۷۲۸,۲۸۱	۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	تخصیص به اندوخته قانونی
۱۱,۲۳۳,۵۲۲	۱۱,۲۳۳,۵۲۲	۱۱,۲۳۳,۵۲۲	۱۱,۲۳۳,۵۲۲	-	-	-	-	مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
.	.	.	(۱۶,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	.	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲
(۴,۰۰۰,۰۰۰)	(۴,۰۰۰,۰۰۰)	(۴,۰۰۰,۰۰۰)	(۴,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-	سود خالص سال ۱۴۰۲
.	.	(۱۷۱,۷۱۹)	(۵۶۱,۶۷۶)	۱۷۱,۷۱۹	۵۶۱,۶۷۶	-	-	افزایش سرمایه
۳۷,۱۳۲,۰۱۵	۳۷,۱۳۲,۰۱۵	۲۷,۲۳۲,۰۱۵	۱۰,۸۴۲,۰۵۸	۹۰۰,۰۰۰	۱,۲۸۹,۹۵۷	۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	سود سهام مصوب
۱۱,۴۴۱,۹۵۴	۱۳,۱۴۶,۹۵۴	۱۱,۴۴۱,۹۵۴	۱۳,۱۴۶,۹۵۴	-	-	-	-	تخصیص به اندوخته قانونی
.	.	-	-	-	-	-	-	مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
(۳۰,۴۲۴,۰۱۱)	(۳,۲۵۲,۶۱۷)	(۲۰,۴۲۴,۰۱۱)	(۳,۲۵۲,۶۱۷)	-	-	-	-	تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳
.	-	-	(۶۵۷,۳۴۸)	-	۶۵۷,۳۴۸	-	-	سود خالص سال ۱۴۰۳
۲۸,۱۳۲,۰۱۵	۴۷,۰۲۶,۳۵۲	۱۸,۲۳۲,۰۱۵	۲۰,۰۷۹,۰۴۷	۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۴۷,۳۰۵	۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
۱۰,۶۸۶,۷۰۸	۱۶,۴۴۱,۳۳۶	۱۰,۶۸۶,۷۰۸	۱۶,۴۴۱,۳۳۶	-	-	-	-	سود سهام مصوب
(۷,۲۹۹,۹۸۳)	(۸,۰۳۱,۶۱۹)	(۷,۲۹۹,۹۸۳)	(۸,۰۳۱,۶۱۹)	-	-	-	-	سود خالص سال ۱۴۰۴
-	-	-	(۵۵۲,۶۹۵)	-	۵۵۲,۶۹۵	-	-	سود سهام مصوب
۳۱,۵۳۶,۸۸۲	۵۵,۴۳۶,۰۶۹	۲۱,۶۳۶,۸۸۲	۲۷,۹۳۶,۰۶۹	۹۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	تخصیص به اندوخته قانونی
۱۲,۰۱۲,۵۹۱	۱۹,۰۵۸,۱۰۹	۱۲,۰۱۲,۵۹۱	۱۹,۰۵۸,۱۰۹	-	-	-	-	مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹
(۸,۶۵۴,۶۷۳)	(۱۱,۱۷۴,۴۲۸)	(۸,۶۵۴,۶۷۳)	(۱۱,۱۷۴,۴۲۸)	-	-	-	-	تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۵
-	-	-	-	-	-	-	-	سود خالص سال ۱۴۰۵
۲۴,۸۹۴,۶۰۱	۶۳,۳۱۹,۷۵۱	۲۴,۹۹۴,۶۰۱	۳۵,۸۱۹,۷۵۱	۹۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	سود سهام مصوب
۱۲,۰۳۴,۶۷۷	۱۹,۹۷۹,۵۲۵	۱۲,۰۳۴,۶۷۷	۱۹,۹۷۹,۵۲۵	-	-	-	-	تخصیص به اندوخته قانونی
(۹,۹۹۷,۸۴۰)	(۱۴,۳۲۷,۹۰۰)	(۹,۹۹۷,۸۴۰)	(۱۴,۳۲۷,۹۰۰)	-	-	-	-	مانده در ۱۴۰۵/۱۲/۲۹
-	-	-	-	-	-	-	-	تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۶
۳۶,۹۳۱,۴۳۷	۶۸,۹۷۱,۳۷۵	۲۷,۰۳۱,۴۳۷	۴۱,۴۷۱,۳۷۵	۹۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	سود خالص سال ۱۴۰۶
-	-	-	-	-	-	-	-	سود سهام مصوب
-	-	-	-	-	-	-	-	تخصیص به اندوخته قانونی
-	-	-	-	-	-	-	-	مانده در ۱۴۰۶/۱۲/۲۹

۶-۴- مبنای و مفروضات پیش بینی صورت های مالی

به منظور تحلیل و توجیه افزایش سرمایه، صورت های مالی برای مدت ۵ سال آتی تحت شرایط زیر تهیه شده است:

۱- کلیه برآوردها بر اساس تعهدات و عملکرد شرکت در سال های گذشته می باشد که مبنای محاسبات صورت-

های مالی پیش بینی قرار گرفته است.

۲- به منظور تحلیل آثار مالی افزایش سرمایه صورت سود و زیان سال های آینده بر اساس دو فرض:

الف: تصویب و تحقق افزایش سرمایه و

ب: تداوم وضعیت فعلی و تقسیم سود انباشته بین سهامداران پیش‌بینی شده است.

۱-۶-۴- مفروضات پیش‌بینی درآمدها به شرح جدول ذیل می‌باشد:

پیش‌بینی حجم اوراق در دست انتشار

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	نیمه دوم ۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
انجام افزایش سرمایه	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰
عدم انجام افزایش سرمایه	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰

درآمد تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی در هر دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

شرح	نرخ کارمزد	زمان شناسایی
انجام افزایش سرمایه	۵٪	هنگام انجام تعهد و به صورت یکجا
	۷٪	به صورت ماهیانه
عدم افزایش سرمایه	۵٪	هنگام انجام تعهد و به صورت یکجا
	۷٪	به صورت ماهیانه

- کارمزد سایر اوراق منتشره در سال‌های قبل مطابق با قرارداد در محاسبات لحاظ شده است.
- اوراق منتشره توسط ناشران متفاوت و طی قراردادهای مختلف و با مدت چهارسال فرض شده است.

درآمد حاصل از سرمایه گذاری‌ها در هر دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

- میانگین نرخ سود سرمایه‌گذاری‌ها ۲۳ درصد در نظر گرفته شده است.
- فرض شده است کلیه وجوه مازاد شرکت در صندوق‌های با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری گردد.
- درآمد مدیریت، بازارگردانی و ضمانت صندوق‌ها در هر دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه
- براساس میانگین رشد شاخص کل بورس اوراق بهادار و نرخ رشد حجم نقدینگی، خالص ارزش دارایی صندوق‌ها محاسبه گردیده که مبنای محاسبه کارمزد مدیریت، بازارگردانی و ضمانت صندوق‌ها می‌باشد.
- درآمد سب‌گردانی و خدمات مشاوره مالی در هر دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با نرخ رشد سالانه ۲۶٪ افزایش یافته است

صورت ریز درآمدهای شرکت به شرح زیر می باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۳		شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱		۱۴۰۱	درآمد ارائه خدمات
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	حسابرسی نشده	حسابرسی شده		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۸۲۴,۳۶۲	۳,۳۱۲,۴۶۵		درآمد تعهد پذیره نویسی
۶,۹۹۵,۶۷۰	۹,۶۲۰,۶۷۰	۸,۴۵۵,۱۶۵	۱۰,۸۱۷,۶۶۵	۷,۸۳۹,۱۰۲	۹,۹۳۹,۱۰۲	۷,۵۶۲,۱۲۴	۹,۴۸۷,۱۲۴	۵,۵۰۲,۴۷۶	۵,۵۰۲,۴۷۶	۴,۵۴۰,۲۸۷	۶,۵۳۵,۷۶۰		درآمد بازار گردانی
۹,۹۰۳,۸۴۸	۹,۹۴۱,۳۴۸	۷,۸۲۲,۴۸۶	۷,۹۸۹,۹۸۶	۶,۳۰۱,۹۹۸	۶,۲۳۶,۹۹۸	۴,۶۶۸,۲۷۵	۴,۹۴۳,۲۷۵	۲,۱۱۸,۰۴۲	۲,۱۱۸,۰۴۲	۱,۷۳۸,۸۱۱	۲,۶۵۴,۰۷۰		درآمد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری
۱۸۲,۶۱۸	۱۸۲,۶۱۸	۱۴۴,۹۳۵	۱۴۴,۹۳۵	۱۱۵,۰۲۸	۱۱۵,۰۲۸	۹۱,۲۹۲	۹۱,۲۹۲	۳۵,۴۳۴	۳۵,۴۳۴	۳۷,۰۲۰	۵۷,۵۰۳		درآمد مشاوره و سیدگردانی
۱۷,۰۸۲,۱۳۶	۱۹,۷۴۴,۶۳۶	۱۶,۴۲۲,۵۸۶	۱۸,۹۵۲,۵۸۶	۱۴,۱۵۶,۱۲۸	۱۶,۳۸۱,۱۲۸	۱۲,۳۲۱,۶۹۱	۱۴,۵۲۱,۶۹۱	۷,۶۵۵,۹۵۳	۷,۶۵۵,۹۵۳	۷,۱۴۰,۴۸۰	۱۲,۵۵۹,۷۹۸		جمع

۴-۶-۲- مفروضات پیش بینی هزینه ها به شرح جدول ذیل می باشد:

- هزینه های بازارگردانی در هر دو فرض انجام و عدم افزایش سرمایه معادل ۱۰۰ درصد کارمزد تعهدپذیره نویسی بابت اوراق منتشره جدید برای هر سال در نظر گرفته شده است.
- افزایش هزینه های حقوق و دستمزد و مزایای پرسنل در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با نرخ رشد ۵۰ درصد (با فرض افزایش ۲۵ درصدی تعداد پرسنل و افزایش ۲۵ درصدی نرخ حقوق و دستمزد) و سایر هزینه ها به طور میانگین ۵۰ درصد فرض شده است.

(ارقام به میلیون ریال)

سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۳		شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱		سال ۱۴۰۱	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	حسابرسی نشده	حسابرسی شده		
۸۷۰,۶۷۰	۸۷۰,۶۷۰	۳,۲۸۱,۸۲۵	۳,۲۸۱,۸۲۵	۴,۶۹۸,۵۶۵	۴,۶۹۸,۵۶۵	۶,۲۴۹,۷۶۲	۶,۲۴۹,۷۶۲	۳,۷۷۶,۳۳۴	۳,۷۷۶,۳۳۴	۴,۲۲۶,۶۸۰	۳,۹۶۹,۱۳۳		هزینه های بازار گردانی
۴,۷۴۵,۸۲۰	۴,۷۴۵,۸۲۰	۳,۱۶۳,۸۸۷	۳,۱۶۳,۸۸۷	۲,۱۰۹,۲۵۸	۲,۱۰۹,۲۵۸	۱,۴۰۶,۱۷۲	۱,۴۰۶,۱۷۲	۵۲۰,۸۰۴	۵۲۰,۸۰۴	۴۱۶,۶۴۴	۴۹۸,۳۶۱		حقوق و دستمزد و مزایا
۳,۰۶۹,۸۷۴	۳,۰۶۹,۸۷۴	۲,۰۷۸,۲۷۴	۲,۰۷۸,۲۷۴	۱,۴۱۵,۶۹۹	۱,۴۱۵,۶۹۹	۹۷۲,۵۴۵	۹۷۲,۵۴۵	۴۰۱,۵۰۵	۴۰۱,۵۰۵	۲۸۲,۹۵۲	۳۶۸,۸۴۹		سایر هزینه های عمومی و اداری
۸,۶۸۶,۳۷۴	۸,۶۸۶,۳۷۴	۸,۵۲۳,۹۸۶	۸,۵۲۳,۹۸۶	۸,۲۲۳,۵۲۲	۸,۲۲۳,۵۲۲	۸,۶۲۸,۴۷۹	۸,۶۲۸,۴۷۹	۴,۶۹۸,۶۴۳	۴,۶۹۸,۶۴۳	۴,۹۲۶,۲۷۵	۴,۸۳۶,۴۴۳		جمع



۳-۶-۴- مفروضات پیش بینی صورت وضعیت مالی

- ۱- دارایی های ثابت مشهود و نامشهود با فرض نرخ رشد سالانه ۵ درصدی افزایش یافته است
- ۲- استهلاک دارایی ها با توجه به عمر مفید برآوردی دارایی ها و با در نظر گرفتن آیین نامه استهلاک موضوع ماده ۱۴۹ قانون مالیات های مستقیم مصوب تیرماه ۱۳۹۴ و همراه با رشد دارایی ها محاسبه شده است.
- ۳- از بابت پرداختنی های بلند مدت فرض شده است که برای انتشار اوراق جدید تنخواه بازارگردانی دریافت نشود و مابقی تنخواه های بازارگردانی همراه با سر رسید اوراق عودت داده شود.
- ۴- با توجه به اینکه مانده پیش پرداخت بازارگردانی مربوط به مبالغ پرداختی به صندوق های سرمایه گذاری بابت خرید و نگهداری اوراق مورد تعهد بازارگردانی در سال های گذشته بوده است و فرض شده است که هزینه های بازارگردانی بابت اوراق منتشره جدید نیز از محل کارمزد تعهدپذیره نویسی جبران شود، لذا این حساب تا پایان سال ۱۴۰۵ به طور کامل مستهلک میشود و با فرض عدم وجود پیش پرداخت بابت سایر هزینه های جاری شرکت این مبلغ صفر در نظر گرفته شده است.
- ۵- دریافتنی های تجاری نیز سالانه همراه با کارمزد بازارگردانی افزایش و با فرض وصول ۲۵٪ از مطالبات (اوراق ۴ ساله در نظر گرفته شده است) کاهش میابد.
- ۶- فرض شده است برای پایان سال مالی ۱۴۰۳ در حالت افزایش سرمایه ۳۰٪ و در حالت عدم افزایش سرمایه معادل ۷۵٪ درصد از سود انباشته پایان سال ۱۴۰۲ تقسیم شود، این نسبت برای سالهای آتی در هر دو حالت عدم و انجام افزایش سرمایه ۴۰٪ در نظر گرفته شده است.
- ۷- بر اساس مفاد ماده ۱۴۰ قانون تجارت تا رسیدن مانده اندوخته قانونی به ۱۰ درصد سرمایه شرکت، انتقال یک بیستم از سود خالص هر سال به اندوخته فوق الذکر الزامی است.
- ۸- پیرو بند (ه) قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کشور، مالیات درآمد آن بخش از سود تقسیم نشده شرکت های پذیرفته شده در بهابازار (بورس) و فرابورس که به حساب سرمایه انتقال می یابد، مشمول نرخ صفر مالیاتی است. لذا آن بخش از سود مشمول مالیات تقسیم نشده سال مالی ۱۴۰۲ با فرض استفاده از معافیت مالیاتی مذکور با نرخ صفر در نظر گرفته شده است و برای سالهای آتی معادل ۲۲.۵ درصد لحاظ شده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام)
از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال



۴-۶-۴- کفایت سرمایه

تعدیل شده برای محاسبه نسبت جاری											شرح
۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱	
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	حسابرسی شده	
۳۷,۴۶۳	۶۶,۳۲۷	۳۳,۸۷۷	۶۰,۸۷۸	۳۲,۰۹۷	۵۶,۳۶۴	۲۸,۸۶۷	۵۰,۱۳۸	۴۳,۶۳۸	۴۳,۶۳۸	۳۰,۰۶۷	دارایی جاری
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۱۵	دارایی غیر جاری
۳۷,۴۶۳	۶۶,۳۲۷	۳۳,۸۷۷	۶۰,۸۷۸	۳۲,۰۹۷	۵۶,۳۶۴	۲۸,۸۶۷	۵۰,۱۳۸	۴۳,۶۳۸	۴۳,۶۳۸	۳۰,۱۸۱	کل دارایی ها- دارایی های جاری تعدیل شده
۷,۹۹۳	۸,۰۲۴	۶,۱۰۸	۷,۶۸۳	۷,۵۰۸	۱۰,۵۷۲	۷,۲۹۷	۱۲,۰۵۵	۳۵,۱۲۳	۱۴,۶۹۹	۱۰,۹۱۰	بدهی های جاری
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	بدهی های غیر جاری
۷,۹۹۳	۸,۰۲۴	۶,۱۰۸	۷,۶۸۳	۷,۵۰۸	۱۰,۵۷۲	۷,۲۹۷	۱۲,۰۵۵	۳۵,۱۲۳	۱۴,۶۹۹	۱۰,۹۱۰	کل بدهی ها
۲,۸۴۶	۴,۰۵۹	۲,۴۰۱	۳,۴۹۳	۲,۰۷۶	۳,۰۴۷	۱,۵۱۳	۲,۴۰۳	۲,۱۶۹	۲,۱۶۹	۲,۰۳۳	کل تعهدات
۱۰,۸۳۹	۱۲,۰۸۴	۸,۵۰۸	۱۱,۱۷۷	۹,۵۸۴	۱۳,۶۱۹	۸,۸۱۰	۱۴,۴۵۹	۳۷,۲۹۲	۱۶,۸۶۸	۱۲,۹۴۴	کل تعهدات و بدهی ها- کل تعهدات و بدهی های جاری تعدیل شده
۲,۴۶	۵,۴۹	۳,۹۸	۵,۴۵	۳,۳۵	۴,۱۴	۳,۲۸	۳,۴۷	۱,۱۷	۲,۵۹	۲,۷۶	نسبت جاری

موسسه حسابرسی بهمن
گزارش



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام)
از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

(ارقام به میلیارد ریال)

تعدیل شده برای محاسبه نسبت بدهی و تعهدات											شرح
۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱	
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	حسابرسی شده	
۴۱,۶۲۵	۷۳,۶۹۶	۳۷,۶۴۱	۶۷,۶۴۲	۳۵,۶۶۳	۶۲,۶۲۷	۳۲,۰۷۴	۵۵,۷۰۹	۴۸,۴۸۷	۴۸,۴۸۷	۳۵,۶۹۷	دارایی جاری
۲,۵۶۱	۲,۵۶۱	۲,۵۲۱	۲,۵۲۱	۲,۴۷۹	۲,۴۷۹	۲,۴۳۵	۲,۴۳۵	۲,۳۹۱	۲,۳۳۵	۲,۴۹۸	دارایی غیر جاری
۴۴,۱۸۷	۷۶,۲۵۷	۴۰,۱۶۱	۷۰,۱۶۲	۳۸,۱۴۲	۶۵,۱۰۶	۳۴,۵۱۰	۵۸,۱۴۴	۵۰,۸۷۸	۵۰,۸۲۲	۳۸,۱۹۴	کل دارایی ها- دارایی های جاری تعدیل شده
۷,۹۹۳	۸,۰۲۴	۶,۱۰۸	۷,۶۸۳	۷,۵۰۸	۱۰,۵۷۲	۷,۲۹۷	۱۲,۰۵۵	۳۵,۱۲۳	۱۴,۶۹۹	۱۰,۳۵۸	بدهی های جاری
۳۵۹	۳۵۹	۲۴۰	۲۴۰	۱۶۰	۱۶۰	۱۰۶	۱۰۶	۷۱	۷۱	۳۵	بدهی های غیر جاری
۸,۳۵۳	۸,۳۸۳	۶,۳۴۷	۷,۹۲۳	۷,۶۶۷	۱۰,۷۳۲	۷,۴۰۴	۱۲,۱۶۲	۳۵,۱۹۴	۱۴,۷۷۰	۱۰,۳۹۳	کل بدهی ها
۲۸,۱۴۱	۴۰,۱۴۱	۲۳,۷۴۱	۳۴,۵۴۱	۲۰,۵۲۵	۳۰,۱۲۵	۱۴,۹۶۵	۲۳,۷۶۵	۲۱,۴۴۵	۲۱,۴۴۵	۲۰,۳۳۵	کل تعهدات
۳۶,۴۹۴	۴۸,۵۲۵	۳۰,۰۸۸	۴۲,۴۶۴	۲۸,۱۹۳	۴۰,۸۵۷	۲۲,۳۶۹	۳۵,۹۲۷	۵۶,۶۴۰	۳۶,۲۱۶	۳۰,۷۲۸	کل تعهدات و بدهی ها- کل تعهدات و بدهی های جاری تعدیل شده
۰.۸۳	۰.۶۴	۰.۷۵	۰.۶۱	۰.۷۴	۰.۶۳	۰.۶۵	۰.۶۲	۱.۱۱	۰.۷۱	۰.۸۰	نسبت بدهی (و تعهدات)

موسسه حسابرسی بهمن
گزارش

۵-۶-۴- ارزیابی نتایج طرح

نتایج طرح افزایش سرمایه از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به صورت زیر می باشد:
(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
سود خالص با فرض افزایش سرمایه	۱۱,۲۳۳,۵۲۲	۱۳,۱۴۶,۹۵۴	۱۶,۴۴۱,۳۳۶	۱۹,۰۵۸,۱۰۹	۱۹,۹۷۹,۵۲۵
سود خالص با فرض عدم افزایش سرمایه	۱۱,۲۳۳,۵۲۲	۱۱,۴۴۱,۹۵۴	۱۰,۶۸۶,۷۰۸	۱۲,۰۱۲,۵۹۱	۱۲,۰۳۴,۶۷۷
افزایش سرمایه	(۱۶,۰۰۰,۰۰۰)				
خالص جریان نقدی	(۱۶,۰۰۰,۰۰۰)	۱,۷۰۵,۰۰۰	۵,۷۵۴,۶۲۸	۷,۰۴۵,۵۱۸	۷,۹۴۴,۸۴۸
ارزش نهایی					۳۳,۳۶۸,۳۶۱
خالص جریان نقدی و ارزش نهایی	(۱۶,۰۰۰,۰۰۰)	۱,۷۰۵,۰۰۰	۵,۷۵۴,۶۲۸	۷,۰۴۵,۵۱۸	۴۱,۳۱۳,۲۰۸
خالص جریان نقدی تجمعی	(۱۶,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۴,۲۹۵,۰۰۰)	(۸,۵۴۰,۳۷۲)	(۱,۴۹۴,۸۵۴)	۳۹,۸۱۸,۳۵۵
ارزش فعلی جریان نقدی	(۱۶,۰۰۰,۰۰۰)	۱,۳۱۱,۵۳۸	۳,۴۰۵,۱۰۶	۳,۲۰۶,۸۸۱	۱۴,۴۴۴,۹۰۳

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۳ سال و ۱ ماه	دوره برگشت سرمایه
۶,۳۸۸,۴۲۸	ارزش فعلی خالص (NPV) میلیون ریال
۳۸.۵٪	نرخ بازده داخلی (IRR) درصد
۳۰٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) درصد

نرخ تنزیل مورد استفاده بر اساس نرخ میانگین سود اوراق بدون ریسک بازار ۲۵ درصد به علاوه ۵ درصد صرف ریسک بازار محاسبه گردیده است.

پیشنهاد هیئت مدیره

شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی خاص) با توجه به ضرورت انجام افزایش سرمایه جهت دسترسی به اهداف شرکت که در این گزارش ذکر شده، در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سودانباشته افزایش دهد. لذا پیشنهاد می گردد مجمع محترم با افزایش سرمایه موافقت نماید.