



کاردان
شرکت تأمین سرمایه کاردان



شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی عام)
ناشر پذیرفته شده در بازار بورس اوراق بهادار تهران
گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت‌های مالی دوره شش ماهه مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱



در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های بعدی هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت هایی که سهام آن ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۰ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

امضا	سمت	نماینده	اعضای هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره	مهدی کرباسیان	بانک سامان (سهامی عام)
	نایب رئیس هیات مدیره	حمیدرضا امین زارع	بانک تجارت (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره	بهزاد گلکار	شرکت توسعه سرمایه گذاری سامان (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	کیومرث شریفی	شرکت سرمایه گذاری ایرانیان (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	منصور سلطانی	شرکت اعتبار سنتی حافظ سامان ایرانیان (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	علیرضا توکلی کاشی	شرکت سرمایه گذاری و ساختمانی تجارت (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	احسان ترکمن	شرکت پردازشگران سامان (سهامی خاص)
	مدیرعامل	-	احسان مرادی

فهرست مطالب

۱	مقدمه	۱
۱	۱- ماهیت کسب و کار	۱
۱	۱-۱- معرفی صنعت تامین سرمایه	۱
۱	۲-۱- بانکهای سرمایه‌گذاری در جهان؛ مقایسه سال‌های ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳	۱
۶	۳-۱- تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت تامین سرمایه کاردان	۶
۸	۴-۱- سرمایه و ترکیب سهامداران	۸
۸	۵-۱- گزارش پایداری شرکت	۸
۱۰	۶-۱- محصولات و خدمات اصلی شرکت	۱۰
۱۸	۷-۱- وضعیت رقابت	۱۸
۲۲	۸-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت	۲۲
۲۲	۹-۱- عوامل موثر بر صنعت و محیط فعالیت	۲۲
۲۳	۱۰-۱- حسابرس مستقل و بازرس قانونی	۲۳
۲۳	۱۱-۱- نمودار سازمانی	۲۳
۲۵	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریتی برای دستیابی به آن اهداف	۲۵
۲۵	۱-۲- اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت و کوتاه مدت	۲۵
۲۵	۲-۲- برنامه توسعه و ورود به بازارهای جدید	۲۵
۲۶	۳-۲- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات آن بر نتایج گزارش شده	۲۶
۲۷	۴-۲- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن	۲۷
۲۳	۵-۲- اصول ارزشی حاکم بر شرکت	۲۳
۲۴	۶-۲- اهداف راهبردی	۲۴
۲۴	۷-۲- مزیت رقابتی و ویژگی‌های برجسته شرکت	۲۴
۲۵	۸-۲- استمرار مزیت‌های رقابتی	۲۵
۲۵	۹-۲- دسترسی به نیروی کار ماهر	۲۵
۲۶	۱۰-۲- ارتباط با مراکز تحقیقاتی	۲۶
۲۶	۱۱-۲- برنامه‌ها و استراتژی‌های شرکت	۲۶
۲۷	۱۲-۲- راهبردهای مبتنی بر شناخت فضای کسب‌وکار و قابلیت‌های شرکت	۲۷
۳۹	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط	۳۹
۳۹	۱-۳- منابع مهم شرکت	۳۹
۴۸	۲-۳- مصارف	۴۸
۴۹	۳-۳- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته	۴۹
۵۰	۴-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن	۵۰
۵۷	۵-۳- استراتژی‌های مدیریت ریسک کاردان	۵۷
۵۹	۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها	۵۹
۵۹	۱-۴- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی	۵۹
۶۰	۲-۴- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع	۶۰
۶۰	۳-۴- تحلیل کفایت سرمایه	۶۰
۶۲	۴-۴- مقایسه عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ با بودجه	۶۲
۶۴	۵- مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده	۶۴
۶۴	۶- جمع بندی	۶۴

فصل اول

ماهیت کسب و کار

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع‌رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت‌های مالی است و باید همراه با صورت‌های مالی ارائه شود؛ همچنین این گزارش، اطلاعاتی درباره چشم‌انداز واحد تجاری و "سایر اطلاعاتی که در صورت‌های مالی ارائه نشده‌اند" فراهم می‌کند و به‌عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می‌رود.

۱- ماهیت کسب و کار

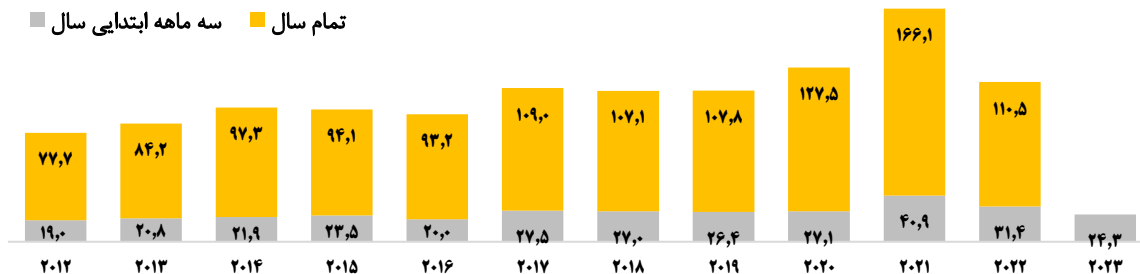
۱-۱- معرفی صنعت تامین سرمایه

صنعت تامین سرمایه به عنوان یکی از پیشگامان در عرصه تامین مالی، مدیریت دارایی‌ها و خدمات مربوط به طراحی ابزارهای نوین تامین مالی، ادغام، تملیک، تغییر ساختار سازمانی متناسب با شرایط اقتصادی و قوانین و مقررات بازار سرمایه می‌باشد. طبق بند ۱۸ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران، شرکت تامین سرمایه شرکتی است که به عنوان واسطه بین ناشر اوراق بهادار و عامه سرمایه‌گذاران فعالیت می‌کند و می‌تواند فعالیت‌های کارگزاری، معامله‌گری، بازارگردانی، مشاوره، سیدگردانی، پذیره‌نویسی، تعهد پذیره‌نویسی و فعالیت‌های مشابه را با اخذ مجوز از سازمان انجام دهد. در ایران این شرکت‌ها به صورت مستقل و با مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار و تحت نظارت آن فعالیت دارند. واسطه‌های مالی به منظور برقراری ارتباط میان مازاد وجوه عرضه‌کنندگان و کسری منابع در طرف تقاضاکنندگان وجوه و در راستای برقراری این ارتباط و تجمیع منابع و تخصیص بهینه آن، به طراحی و تأسیس انواع اوراق و ابزارهای تامین مالی و سرمایه‌گذاری اقدام می‌نمایند. خدمات تامین مالی شرکت‌ها، مدیریت دارایی و مشاوره مالی سه حوزه اصلی فعالیت این شرکت‌هاست. این شرکت‌ها به عنوان بازوی تامین مالی پروژه‌ها و شرکت‌ها از طریق بازار سرمایه شناخته می‌شوند.

۱-۲- بانک‌های سرمایه‌گذاری در جهان؛ مقایسه سال‌های ۲۰۲۲ و ۲۰۲۳

براساس گزارش تامسون رویترز، کارمزد صنعت تامین سرمایه در سال ۲۰۲۲ پس از سه سال روند صعودی با ۳۳٪ کاهش نسبت به سال ۲۰۲۱ به عدد ۱۱۰.۵ میلیارد دلار رسید. در عین حال عملکرد صنعت تامین سرمایه در سه‌ماهه نخست سال ۲۰۲۱ نسبت به مدت مشابه سال گذشته با کاهش ۲۲ درصدی به حدود ۲۴.۳ میلیارد دلار رسیده است به‌گونه‌ای که پایین‌ترین عملکرد در سه‌ماهه نخست از سال ۲۰۱۷ را به لحاظ مبلغ درآمد نشان می‌دهد.

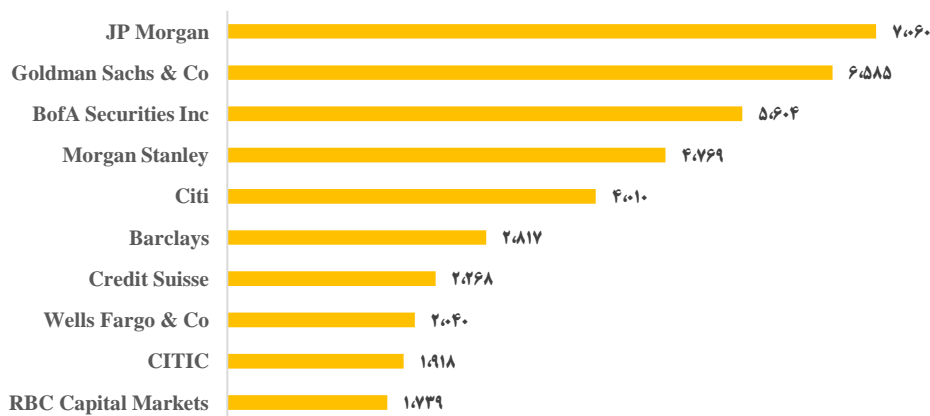
نمودار ۱: روند کارمزد صنعت تامین سرمایه در جهان (میلیارد دلار)



براساس گزارش رویترز، در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۳، شرایط قدری متفاوت شده است و بانک‌های سرمایه‌گذاری بزرگ، رشد مناسبی را در درآمدهای خود گزارش نموده‌اند. براین اساس جی‌پی مورگان بیش از ۲۵۰۰ میلیون دلار در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۳ درآمد شناسایی نموده است. همچنین گلدمن ساکس و بوفاسکیوریتیز نیز در این دوره درآمدی بیش از ۲۰۰۰ میلیون دلار شناسایی نموده‌اند.

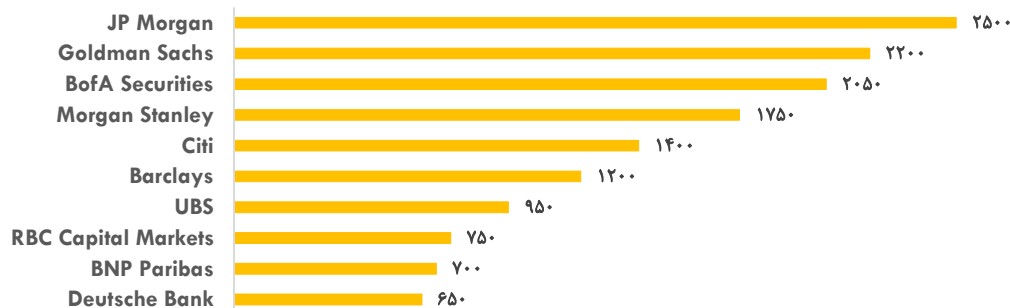
در نمودار زیر، ابتدا درآمدهای مربوط به برترین بانک‌های سرمایه‌گذاری در سال ۲۰۲۲ تشریح گردیده است. عملکرد کارمزد صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری از نظر شرکت‌های فعال در این صنعت بیانگر سهم ۴۱ درصدی شرکت برتر در کارمزد این صنعت در سال ۲۰۲۲ بوده است.

نمودار ۲: برترین بانک‌های سرمایه‌گذاری به لحاظ کارمزد در جهان در سال ۲۰۲۲ (میلیون دلار)



همچنین در این نمودار، درآمدهای برترین بانکهای سرمایه‌گذاری صرفاً در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۳، قابل مشاهده است:

نمودار ۳: برترین بانکهای سرمایه‌گذاری به لحاظ کارمزد در جهان در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۳ (میلیون دلار)



ملاحظه می‌گردد که شرکت JP Morgan که در سال ۲۰۲۲ همانند سال قبل از آن به‌عنوان برترین شرکت در صنعت تامین سرمایه از لحاظ کارمزد کسب شده شناخته می‌شد در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۳ نیز به لحاظ درآمدی، بزرگترین بانک سرمایه‌گذاری در جهان شناخته شد. جی‌پی‌مورگان در سال ۲۰۲۲ بیش از ۷ میلیارد دلار درآمد کسب نمود. این درحالی است که درآمدهای آن در این سال نسبت به سال قبل حدود ۴۷٪ کاهش را نشان می‌دهد. همانطور که اشاره شد، این شرکت در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۳، حدود ۲.۵ میلیارد دلار کسب نمود تا نشان از بهبود درآمدها و استمرار آن در سال جاری میلادی باشد.

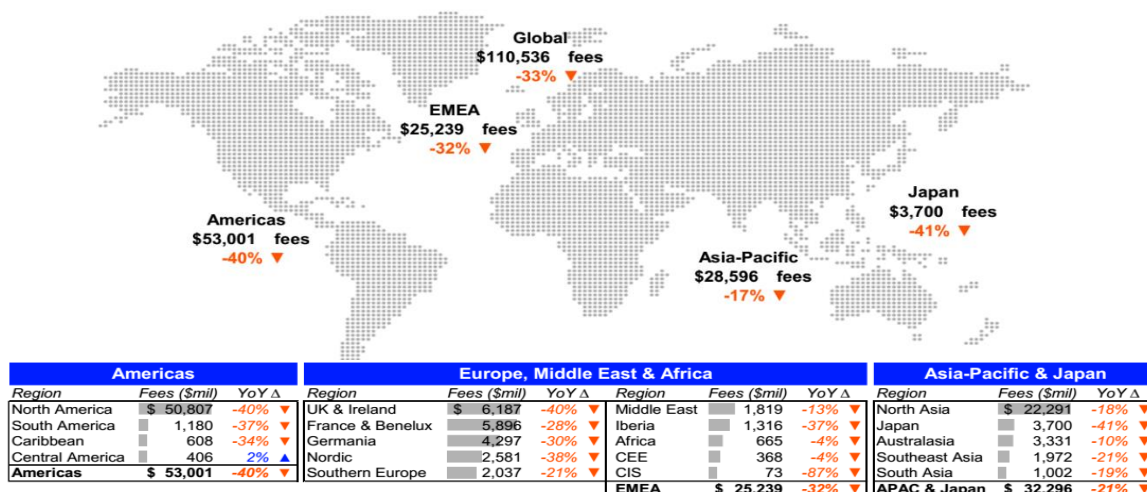
رتبه دوم بزرگترین شرکت تامین سرمایه متعلق به Goldman Sachs & Co است که با حدود ۶.۵۸ میلیارد دلار ۶٪ از کل کارمزد خدمات بانکداری سرمایه‌گذاری سال ۲۰۲۲ را دریافت کرده است. این بانک بزرگ سرمایه‌گذاری در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۳، بیش از ۲.۲ میلیارد دلار درآمد کسب نمود و همچنان به‌عنوان دومین بانک سرمایه‌گذاری بزرگ از حیث درآمدهای کسب‌شده شناخته شد.

رتبه سوم برترین شرکت صنعت نیز متعلق به BofA Securities Inc می‌باشد که با کسب درآمد ۵.۶ میلیارد دلار حدود ۵.۱٪ سهم بازار را در سال ۲۰۲۲ در اختیار داشته است. در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۳، بویفا بیش از ۲ میلیارد دلار درآمد کسب نموده است تا همچنان به‌عنوان سومین بانک بزرگ سرمایه‌گذاری در دنیا شناخته شود. با مقایسه درآمد کسب‌شده توسط این سه بانک در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۳، می‌توان نتیجه گرفت که درآمد بانکهای سرمایه‌گذاری برخلاف سال ۲۰۲۲، با رونق نسبی در سال جاری همراه باشد.

در ادامه عملکرد صنعت از چهار منظر شامل مناطق جغرافیایی، خدمات ارائه شده از طرف شرکت‌های تامین سرمایه، صنایع دریافت‌کننده خدمات و در نهایت بزرگترین شرکت‌های دریافت‌کننده خدمات مالی مورد بررسی قرار گرفته است. از منظر ترکیب جغرافیایی کارمزد صنعت نیز در سال ۲۰۲۲ قاره آمریکا با کسب درآمدی معادل ۵۳ میلیارد دلار حدود ۴۸٪ از کارمزد صنعت را به خود اختصاص داده و پس از آن آسیا، اقیانوسیه و ژاپن ۲۹٪ و اروپا، خاورمیانه و آفریقا در مجموع حدود ۲۳٪، کارمزد را به خود اختصاص داده‌اند. همانطور که مشاهده می‌گردد در سال ۲۰۲۲ منطقه آمریکا و اروپا، خاورمیانه و آفریقا به ترتیب با کاهش نرخ رشد ۴۰٪ و ۳۲٪ پایین‌ترین عملکرد را نسبت به سال گذشته داشته‌اند و سایر مناطق با کاهش ۲۱٪ مبلغ کارمزد مواجه بوده‌اند. در عین حال عمده کاهش ۲۲٪ کارمزد تامین سرمایه‌ها در سه‌ماهه نخست سال ۲۰۲۳ نسبت به

مدت مشابه سال گذشته به واسطه کاهش ۲۵٪ درصدی کارمزد در قاره آمریکا بوده است. پس از آن آسیا و اقیانوسیه و ژاپن کاهش ۲۴٪ و درآمد کارمزد اروپا، خاورمیانه و آفریقا نیز در مجموع حدود ۱۶٪ کاهش گزارش شده است.

شکل ۱: ترکیب کارمزد صنعت تامین سرمایه بر حسب مناطق جغرافیایی در سال ۲۰۲۲ (میلیون دلار)



کارمزد دریافتی توسط صنعت تامین سرمایه از طریق چهار خدمت شامل ادغام و تملیک، انتشار اوراق بدهی، انتشار اوراق سرمایه‌های و اعطای وام تشکیل می‌گردد. مقایسه عملکرد کارمزد صنعت در سال ۲۰۲۲ نسبت به سال گذشته بیانگر کاهش کارمزد تمامی حوزه‌ها بوده است. با این حال خدمات انتشار سهام شامل سه زیر بخش عرضه اولیه، انتشار اوراق افزایش سرمایه و تبدیل اوراق با کاهش ۶۶ درصدی بدترین عملکرد را داشته است. دو حوزه انتشار اوراق بدهی و ادغام و تملیک نیز به ترتیب با کاهش ۳۰٪ و ۲۴٪ مواجه بوده‌اند. کارمزد خدمات اعطای وام نیز در سال ۲۰۲۲ معادل ۲۶ میلیارد دلار بوده که نسبت به سال گذشته ۹٪ کاهش یافته است. در مقابل خدمات انتشار سهام شامل سه زیر بخش عرضه اولیه، انتشار اوراق افزایش سرمایه و تبدیل اوراق است. در سه ماهه ابتدایی سال ۲۰۲۳ نیز عمده کاهش ۲۲ درصدی کارمزد از منظر خدمات ارائه شده شامل کارمزد ادغام و تملیک و کارمزد اعطای وام به ترتیب با کاهش ۳۷٪ و ۲۴٪ بوده است.

جدول ۱: ترکیب کارمزد صنعت تامین سرمایه بر حسب خدمات ارائه شده (مبالغ به میلیون دلار)

ردیف	عنوان	کارمزد ۲۰۲۲		کارمزد ۲۰۲۱		درصد تغییر کارمزد
		مبلغ	درصد از کل	مبلغ	درصد از کل	
۱	ادغام و تملیک	۳۷,۷۷۳	۳۴.۱۷٪	۴۹,۴۹۷	۲۹.۸۰٪	(۲۴)٪
۲	انتشار اوراق بدهی	۳۱,۸۶۱	۲۸.۸۲٪	۴۵,۷۱۱	۲۷.۵۲٪	(۳۰)٪
۳	خدمات اعطای وام	۲۶,۷۴۴	۲۴.۱۹٪	۲۹,۵۴۱	۱۷.۷۹٪	(۹)٪
۴	انتشار اوراق سهام	۱۴,۱۵۷	۱۲.۸۱٪	۴۱,۳۲۷	۲۴.۸۸٪	(۶۶)٪
۵	عرضه اولیه	۶,۵۱۱	۵.۸۹٪	۲۱,۲۳۲	۱۲.۷۸٪	(۶۹)٪
۶	پذیره نویسی افزایش سرمایه	۶,۴۶۰	۵.۸۴٪	۱۶,۶۹۲	۱۰.۰۵٪	(۶۱)٪
۷	تبدیل اوراق	۱,۱۸۷	۱.۰۷٪	۳,۴۰۳	۲.۰۵٪	(۶۵)٪
	مجموع	۱۱۰,۵۳۶	۱۰۰٪	۱۶۶,۰۷۶	۱۰۰٪	(۳۳)٪

در مقابل ترکیب کارمزد به لحاظ خدمات ارائه شده، می توان عملکرد صنعت تامین سرمایه را از نظر بخش ها و صنایع متخلف دریافت کننده خدمات مذکور نیز مورد بررسی قرار داد. براین اساس از بین ۱۳ صنعت دریافت کننده خدمات شرکت های تامین سرمایه، چهار صنعت بخش مالی، صنایع تولیدی، دولت و بنگاه های وابسته و انرژی، حدود ۶۰٪ کارمزد صنعت تامین سرمایه را تشکیل می دهند. در سال ۲۰۲۲ بخش خدمات مالی که به تنهایی ۳۲٪ درآمد کارمزد صنعت را به خود اختصاص داده است با ۳۴ درصد کاهش نسبت به ۲۰۲۱ به ۳۵,۳۲۰ میلیون دلار رسیده است. کارمزد صنایع تولیدی و دولت و بنگاه های وابسته نیز به ترتیب ۳۳٪ و ۶٪ کاهش یافته است.

جدول ۲: ترکیب کارمزد صنعت تامین سرمایه برحسب بخش های اقتصادی

ردیف	عنوان	کارمزد ۲۰۲۲		کارمزد ۲۰۲۱		درصد تغییر کارمزد
		مبلغ	درصد از کل	مبلغ	درصد از کل	
۱	بخش مالی	۳۵,۳۲۰	۳۲٪	۵۳,۱۷۸	۳۲٪	(۳۴٪)
۲	صنایع تولیدی	۱۱,۰۸۳	۱۰٪	۱۶,۵۳۸	۱۰٪	(۳۳٪)
۳	دولت و بنگاه های وابسته	۱۰,۴۷۲	۹٪	۱۱,۱۳۰	۷٪	(۶٪)
۴	انرژی	۹,۹۴۶	۹٪	۱۲,۱۴۲	۷٪	(۱۸٪)
۵	فناوری پیشرفته	۹,۴۱۴	۹٪	۱۷,۲۵۲	۱۰٪	(۴۵٪)
۶	سلامت	۷,۳۷۰	۷٪	۱۳,۳۷۶	۸٪	(۴۵٪)
۷	املاک و مستغلات	۵,۷۴۳	۵٪	۸,۶۰۵	۵٪	(۳۳٪)
۸	مواد اولیه	۵,۶۵۲	۵٪	۷,۲۲۰	۴٪	(۲۲٪)
۹	محصولات و خدمات مصرفی	۴,۸۹۸	۴٪	۷,۳۶۳	۴٪	(۳۳٪)
۱۰	رسانه و سرگرمی	۳,۲۰۱	۳٪	۴,۴۹۰	۳٪	(۲۹٪)
۱۱	کالاهای اساسی	۲,۵۶۳	۲٪	۴,۵۲۵	۳٪	(۴۳٪)
۱۲	ارتباطات	۲,۴۸۳	۲٪	۴,۶۰۷	۳٪	(۴۶٪)
۱۳	خرده فروشی	۲,۳۹۱	۲٪	۵,۶۵۱	۳٪	(۵۸٪)
	مجموع	۱۱۰,۵۳۶	۱۰۰٪	۱۶۶,۰۷۷	۱۰۰٪	(۳۳٪)



۳-۱- تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت تامین سرمایه کاردان

۱-۳-۱- تاریخچه فعالیت

خلاصه تاریخچه فعالیت شرکت تامین سرمایه کاردان به شرح زیر می باشد:

شکل ۲: تاریخچه فعالیت



۱-۳-۲- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق بند ۳ اساسنامه عبارتند از:

الف) موضوع فعالیت اصلی عبارت است از:

موضوع فعالیت اصلی عبارت است از: پذیره نویسی، تعهد پذیره نویسی، 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- ارائه مشاوره در زمینه‌هایی از قبیل:

- ۱-۱- روش بهینه و زمان بندی تأمین مالی همچنین مبلغ منابع مالی مورد نیاز
- ۱-۲- روش و پیشنهاد زمان بندی عرضه‌ی اوراق بهادار
- ۱-۳- قیمت اوراق بهاداری که توسط ناشر عرضه می‌شود
- ۱-۴- فرآیند ثبت اوراق بهادار و دریافت مجوز عرضه‌ی آن
- ۱-۵- فرآیند واگذاری اوراق بهادار
- ۱-۶- 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
- ۱-۷- ادغام، تملک، تجدید ساختار سازمانی و مالی شرکت‌ها
- ۱-۸- امور مدیریت ریسک
- ۱-۹- آماده سازی شرکت‌ها جهت رتبه بندی توسط مؤسسات رتبه بندی و انجام کلیه امور اجرایی در این زمینه به نمایندگی از آن‌ها
- ۱-۱۰- امور سرمایه‌گذاری
- ۱-۱۱- خدمات مورد نیاز شرکت‌ها در موارد سرمایه‌گذاری‌های جدید، توسعه، تکمیل، برنامه ریزی، 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 عرضه‌ی 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 ضمانت نامه

ج) سایر فعالیت‌ها

- ۱- انجام فعالیت‌های سبدگردانی، خدمات صندوق‌های سرمایه‌گذاری، کارگزاری، کارگزار/معامله‌گری و بازارگردانی که 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.

۴-۱- سرمایه و ترکیب سهامداران

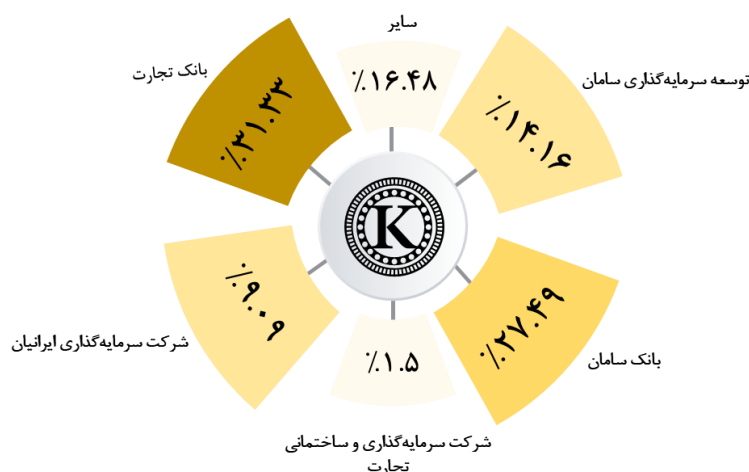
۴-۱-۱- سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال شامل ۵,۰۸۵,۰۰۰,۰۰۰ سهم عادی ۱,۰۰۰ ریالی با نام و ۳,۹۱۵,۰۰۰,۰۰۰ سهم ممتاز ۱,۰۰۰ ریالی می باشد که تماماً پرداخت شده است. لازم به ذکر است سهامداران ممتاز دارای ۵ برابر حق رای نسبت به سهامداران عادی هستند.

۴-۱-۲- ترکیب سهامداران

فهرست سهامداران عمده شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر می باشد:

شکل ۳: ترکیب سهامداران تامین سرمایه کاردان



۵-۱- گزارش پایداری شرکت

مبنای پایداری شرکتی در تامین سرمایه کاردان بر پایه تئوری ذینفعان می باشد. حفاظت منافع همه ذینفعان با تمرکز بر دستیابی به عملکرد مالی و غیرمالی بلندمدت برای همه صاحبان شرکت از جمله سهامداران، مشتریان، تامین کنندگان، جامعه و محیط زیست مدنظر این شرکت است. همچنین مسئولیت اجتماعی شرکت (CSR) یکی از مفاهیم نوین در دنیای کسب و کار امروز است که پیوند قوی با توسعه پایدار دارد که طبق آن شرکت ها یا سازمان ها، علاوه بر وظایف سازمانی، از طریق رفتار پیشگیرانه و اصلاحی به مدیریت تأثیرات و پیامدهای ناشی از تصمیمات یا فعالیت های خود در قبال ذینفعان پرداخته و به تحقق اهداف توسعه پایدار کمک کنند.

پایداری از نگاه تامین سرمایه کاردان، یعنی برآوردن نیازهای نسل حاضر بدون به خطر انداختن توانایی های نسل های آینده برای رفع نیازهای خود است. یکی از ابزارهای مفید در حرکت به سوی مسئولیت اجتماعی شرکت، گزارش دهی است. بطور کلی گزارش مسئولیت اجتماعی شرکت در بردارنده اطلاعاتی در مورد اثرات مثبت و منفی عملکرد سازمان حول سه محور

تشکیل دهنده مفهوم توسعه پایدار است و از این طریق سبب تقویت گفت و گو بین سازمان و ذینفعان درونی و بیرونی و تاثیرگذاری بر ادراک آن‌ها از سازمان می‌شود.

چارچوب گزارش‌دهی یکپارچه (Global Reporting Initiative) یا اختصار GRI براساس همین شاخص‌ها توسط سازمان GRI ارائه شده است. این گزارش براساس برخی موضوعات و شاخص‌های مسئولیت اجتماعی شرکت مبتنی بر استانداردهای گزارش‌دهی (GRI) تدوین شده است. سرفصل‌های ویژه گزارش‌دهی در چارچوب اصلی GRI در برگزیده سه سری استانداردهای اقتصادی (GRI۲۰۰)، محیط زیستی (GRI۳۰۰) و اجتماعی (GRI۴۰۰) است. در رعایت این استانداردها، عملکرد تامین سرمایه کاردان در سه حوزه اقتصادی، محیط زیست و اجتماعی به شرح ذیل می‌شود:

✓ عملکرد اقتصادی

عملکرد شرکت در حوزه اقتصادی اختصاصاً مرتبط با فعالیت اصلی شرکت می‌باشد و به شرح ذیل خلاصه می‌گردد:

- برنامه افزایش سرمایه ۱۷۸ درصد برابری سرمایه شرکت از مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال؛
- افزایش ۱.۳ برابری سود خالص شرکت از مبلغ ۴,۱۴۶,۹۶۹ میلیون ریال به مبلغ ۵,۴۴۱,۱۴۴ میلیون ریال نسبت به سال گذشته؛
- افزایش ۱.۲ برابری سود عملیاتی شرکت از مبلغ ۴,۸۳۴,۳۵۰ میلیون ریال به مبلغ ۶,۱۰۵,۵۴۲ میلیون ریال نسبت به سال گذشته؛
- افزایش ۱.۶ برابری درآمدهای عملیاتی شرکت از مبلغ ۶,۷۱۷,۶۲۴ میلیون ریال به مبلغ ۱۰,۸۹۴,۲۴۷ میلیون ریال؛
- مدیریت هفت صندوق سرمایه گذاری در انواع مختلف با خالص ارزش دارایی‌های تحت مدیریت به مبلغ ۵۳۶,۸۷۸ میلیون ریال؛

✓ عملکرد زیست محیطی

موضوع فعالیت تامین سرمایه کاردان، ارائه خدمات بوده و این شرکت فاقد هرگونه آلاینده‌های زیست‌محیطی می‌باشد لیکن برای حفظ چارچوب‌های پایداری شرکتی خود، وظایف خود را به شرح اقدامات ذیل اجرایی نموده است:

- اجرای آموزش‌های لازم در این خصوص به کارکنان؛
- تفکیک انواع زباله‌های شرکت از مبدأ؛
- تنظیم ساعت کار مجموعه با اوج ساعت مصرف؛
- نظارت مستمر کارکنان حراست شرکت
- راه‌اندازی اتوماسیون اداری در راستای کاهش مصرف کاغذ؛
- نسبت به خاموش بودن دستگاه‌های
- بررسی و نظارت مستمر و اجرای سرویس‌های دوره‌ای و بهینه سازی سیستم
- گرمایشی و سرمایشی شرکت؛
- اجرای عایق‌بندی درب و پنجره‌های شرکت و جلوگیری از هدر رفت انرژی؛
- توسعه و نگهداری فضای سبز مطلوب در محیط شرکت.

✓ عملکرد اجتماعی

عملکرد شرکت در حوزه اجتماعی اختصاصاً مرتبط با کارکنان شرکت و سایر ذینفعان خارج از شرکت می‌باشد و به شرح ذیل خلاصه می‌گردد:

- رعایت جنبه‌های اخلاقی و انسانی در فرآیند راهبری شرکت؛
- کمک به سازمان بهزیستی، خیریه امام حسن مجتبی، بیمارستان بازرگانان، موسسه خیریه کهریزک استان البرز، مرکز توانبخشی امیر
- سروستان و موسسه خیریه صابرین سیستان و بلوچستان، کمک به گروه تلاشگران یاری همدل بابت کودکان کار براساس مصوبات مجمع
- عمومی عادی سالیانه در ۱.۵ سال اخیر مجموعاً به مبلغ ۳۷,۰۰۰ میلیون ریال؛
- اقدام به تدوین و تصویب آئین‌نامه استخدامی و خدمات پرسنلی در جهت ارتقای شغلی و رفاهی کارکنان شرکت؛

- اقدام به تدوین و تصویب آئین‌نامه کارانه و پاداش در راستای ارتقای انگیزشی کارکنان شرکت؛
- اقدام به تدوین و تصویب آئین‌نامه تسهیلات اعطایی به کارکنان شرکت در جهت رفع نیازهای مالی و همچنین ایجاد انگیزه جهت؛
- پرداخت مزایای غیر نقدی به کارکنان شرکت براساس مصوبات سالانه هیات‌مدیره شرکت؛
- فراهم نمودن مزایای بیمه‌ای از جمله بیمه تکمیلی درمان، عمر و حوادث برای کارکنان و خانواده تحت پوشش آن‌ها؛
- اعطای کمک هزینه ورزشی به کارکنان و خانواده آن‌ها؛
- برگزاری دوره‌های آموزشی تخصصی برای کارکنان شرکت در راستای ارتقای مهارت‌های شغلی و اجتماعی؛
- برنامه‌ریزی جهت فعال نمودن واحد امور سهام شرکت در راستای پاسخگویی به سهامداران شرکت.

۱-۶- محصولات و خدمات اصلی شرکت

درآمد شرکت از محل تعهد پذیرهنویسی، بازارگردانی، سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و سپرده‌های بانکی، خرید و فروش واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری، کارمزد مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و ... تامین می‌گردد. در عین حال ترکیب درآمدی در تامین سرمایه کاردان را می‌توان در چهار دسته کلی به شرح زیر بررسی کرد:

- بازار بدهی: شامل درآمد حاصل متعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی
- مدیریت دارایی: شامل درآمد حاصل از صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدگردانی
- سرمایه‌گذاری در اوراق و سپرده: شامل سود سپرده‌های بانکی و سود حاصل از فروش اوراق بهادار و واحدصندوق‌های سرمایه‌گذاری
- سایر: شامل خدمات مشاوره، پذیرش، ادغام و تملک

۱-۷-۱-۱- خدمات بازارگردانی

کاردان با برگزاری نشست‌های گوناگون با فعالان صنعت پتروشیمی، نفت، مالی و ... به دنبال بهبود ابزارهای موجود در بازار سرمایه بوده و آشنا نمودن بنگاه‌های اقتصادی خصوصی با روش‌های تامین مالی را رسالت خود می‌داند.

شکل ۴: خلاصه وضعیت عملیات بازار



۳۴۳

هزار میلیارد ریال

اوراق بدهی با درآمد ثابت

اوراق بهادار و صندوق‌های تحت بازارگردانی شرکت در پایان سال مالی به شرح زیر می‌باشد:

۱-۷-۱-۲- صندوق تجارت شاخصی کاردان

تجارت شاخصی کاردان

"کاردان"

برابر با
۹,۶۲۲
میلیارد ریال
۱۳۹۴/۰۹/۰۱*

- تعهد بازارگردان روزانه ۱۰۰ هزار واحد، سفارش انباشته ۱۰ هزار واحد با حفظ دامنه مظنه ۵ درصد؛
- مجموع معاملات بازارگردان اعم از خرید و فروش در طی ۶ ماهه امسال برابر با ۱۱,۵۷۹ میلیارد ریال است؛
- منابع درگیر در عملیات بازارگردانی در آغاز سال برابر با ۳,۹۶۶ میلیارد ریال و در پایان دوره ۶ ماهه برابر ۴,۱۵۷ میلیارد ریال است؛
- خالص ارزش دارایی‌های صندوق در آغاز سال برابر با ۹,۴۸۷ میلیارد ریال و در پایان دوره ۶ ماهه برابر با ۹,۶۲۲ میلیارد ریال.

۱-۷-۱-۳- صندوق نگین سامان

نگین سامان

"کارتین"

برابر با
۵۹,۱۵۷
میلیارد ریال
۱۳۹۹/۱۰/۲۸*

- تعهد بازارگردان روزانه ۶۰ میلیون واحد، سفارش انباشته ۶ میلیون واحد با حفظ دامنه مظنه ۱ درصد؛
- مجموع معاملات بازارگردان اعم از خرید و فروش طی ۶ ماه اول سال برابر با ۳۹,۱۷۵ میلیارد ریال است؛
- منابع درگیر در عملیات بازارگردانی در آغاز سال برابر با ۱۷,۳۳۰ میلیارد ریال و در پایان دوره ۶ ماهه برابر ۲۲,۷۹۲ میلیارد ریال است؛
- خالص ارزش دارایی‌های صندوق در آغاز سال برابر با ۶۱,۷۱۴ میلیارد ریال و در پایان دوره ۶ ماهه برابر با ۵۹,۱۵۷ میلیارد ریال.

۱-۷-۱-۴- صندوق سپهر سودمند سینا

سپهر سودمند سینا

"سیناد"

برابر با
۵,۶۵۸
میلیارد ریال
۱۴۰۱/۰۸/۲۴*

- تعهد بازارگردان روزانه ۲,۵۰۰,۰۰۰ واحد، سفارش انباشته ۱۲۵ هزار واحد با حفظ دامنه مظنه ۲ درصد؛
- مجموع معاملات بازارگردان اعم از خرید و فروش طی دوره ۶ ماهه برابر با ۱۰,۲۷۶ میلیارد ریال است؛
- منابع درگیر در عملیات بازارگردانی در آغاز سال برابر با ۲۳۸ میلیارد ریال و در پایان دوره ۶ ماهه برابر ۳۲۱ میلیارد ریال است؛
- خالص ارزش دارایی‌های صندوق در آغاز سال برابر با ۱,۷۴۷ میلیارد ریال و در پایان دوره ۶ ماهه برابر با ۵,۶۵۸ میلیارد ریال.

۱-۷-۱-۵- صندوق کیمیا زرین کاردان

کیمیا زرین کاردان

"کنج"

برابر با
۲,۲۸۵
میلیارد ریال
۱۴۰۱/۰۶/۲۷*

- تعهد بازارگردان روزانه ۱ میلیون واحد، سفارش انباشته ۱۵۰ هزار واحد با حفظ دامنه مظنه ۴ درصد؛
- مجموع معاملات بازارگردان اعم از خرید و فروش در طی ۶ ماهه امسال برابر با ۶۷۸ میلیارد ریال است؛
- منابع درگیر در عملیات بازارگردانی در آغاز سال برابر با ۲۵۳ میلیارد ریال و در پایان دوره ۶ ماهه برابر ۱۲۱ میلیارد ریال است؛
- خالص ارزش دارایی‌های صندوق در آغاز سال برابر با ۲,۲۰۲ میلیارد ریال و در پایان دوره ۶ ماهه برابر با ۲,۲۸۵ میلیارد ریال.

۱-۷-۱-۶- صندوق نوع دوم اعتبار

نوع دوم اعتبار

"اعتبار"

برابر با
۱,۱۳۸
میلیارد ریال
۱۴۰۱/۰۴/۰۶*

- تعهد بازارگردان روزانه ۵۰۰,۰۰۰ واحد، سفارش انباشته ۲۵ هزار واحد با حفظ دامنه مظنه ۱ درصد؛
- مجموع معاملات بازارگردان اعم از خرید و فروش از آغاز فعالیت بازارگردانی (۱۴۰۲/۰۴/۰۶) تا پایان شهریور امسال برابر با ۱,۶۸۴ میلیارد ریال است؛
- منابع درگیر در عملیات بازارگردانی از آغاز فعالیت بازارگردانی (۱۴۰۲/۰۴/۰۶) برابر با ۹۳۲,۶ میلیون ریال و در پایان شهریور امسال برابر ۲۰۴ میلیارد ریال است.
- خالص ارزش دارایی‌های صندوق از آغاز فعالیت بازارگردانی (۱۴۰۲/۰۴/۰۶) برابر با ۳۶۱ میلیارد ریال و در پایان شهریور امسال برابر با ۱,۱۳۸ میلیارد ریال.

۷-۱-۷-۱- خرید و فروش سهام

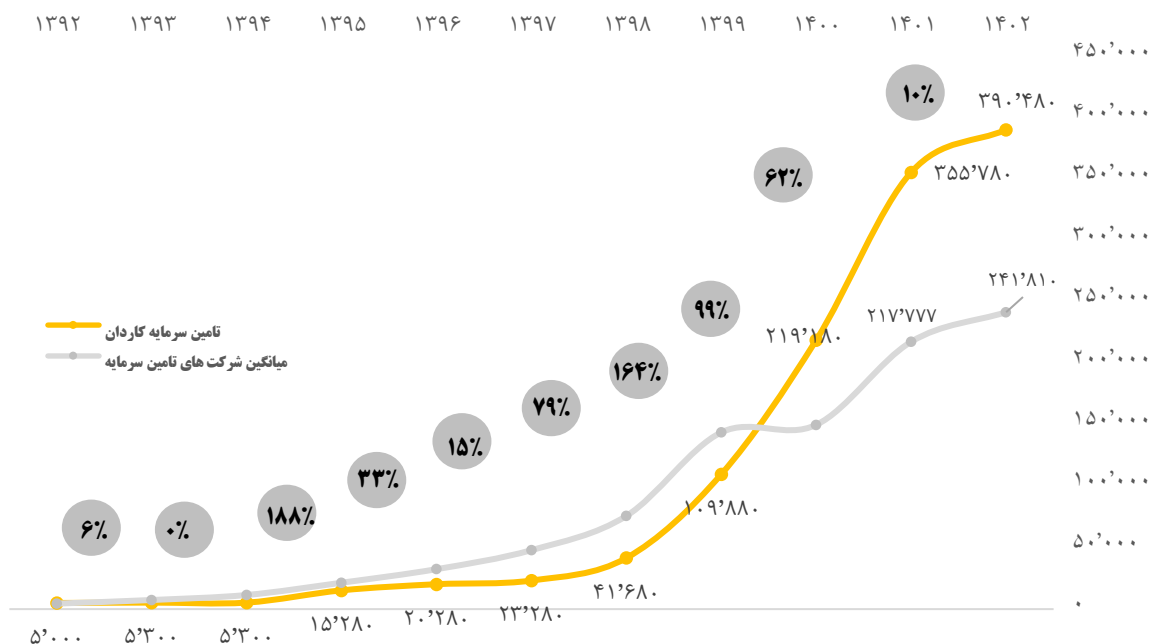
در ۶ ماهه اول سال ۱۴۰۲، تامین سرمایه کاردان فعالیت بازارگردانی سهام شرکت لیزینگ ایران را به شرح زیر انجام داده است:

- تعهد بازارگردان روزانه ۱۱,۲۶۰,۰۰۰ واحد، سفارش انباشته ۵۶۳ هزار واحد با حفظ دامنه مظنه ۵ درصد؛
- مجموع معاملات بازارگردان اعم از خرید و فروش طی دوره ۶ ماهه برابر با ۸۶۸ میلیارد ریال است؛

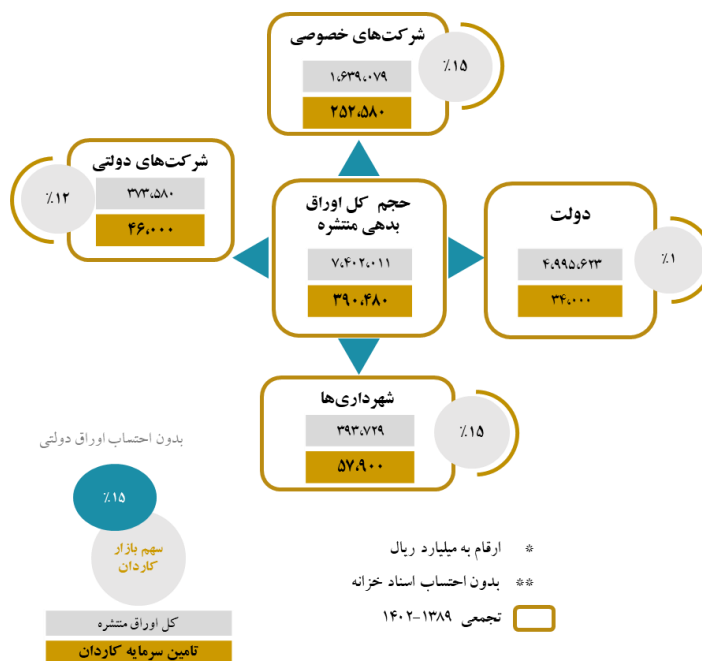
۷-۱-۸- خدمات تعهد پذیرهنویسی

ضرورت تامین مالی از طریق بازار سرمایه از آنجا نشأت می‌گیرد که از یک طرف یکی از مهمترین عوامل در عدم گسترش فعالیت اقتصادی شرکت‌ها، تنگناهای تامین مالی شناخته می‌شود و از طرف دیگر به دلیل محدودیت‌های نظام بانکی امکان تامین مالی برای همه بنگاه‌ها از طریق سیستم مذکور وجود ندارد. براین اساس و با توجه به تعریف ماده ۲۹ قانون قانون بازار اوراق بهادار از متعهد پذیرهنویسی؛ متعهد پذیرهنویسی شخص ثالثی است که خریدار اوراق بهاداری می‌باشد که در مدت زمان پذیرهنویسی به فروش نرفته است. شرکت تامین سرمایه کاردان در راستای ایفای نقش خود در شکوفایی اقتصاد به منظور تسهیل فرآیند تامین مالی بنگاه‌ها، خدمات مختلفی از جمله تعهد پذیرهنویسی را در فرآیند انتشار انواع اوراق بهادار ارائه می‌نماید.

نمودار ۴: حجم تجمعی و نرخ رشد اوراق منتشر شده و سهم بازار شرکت تامین سرمایه کاردان طی سال‌های ۱۳۸۹-۱۴۰۲



شکل ۵: حجم اوراق بدهی منتشر شده و سهم بازار شرکت تامین سرمایه کاردان، از سال های ۱۳۸۹ تا شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱



جدول ۳: نسبت ارزش اوراق منتشره به سرمایه ثبتی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱*

ردیف	تامین سرمایه	ارزش اوراق منتشره	سرمایه ثبتی	نسبت ارزش اوراق منتشره به سرمایه ثبتی
۱	امین	۳,۰۰۰	۱۸,۰۰۰	۰.۱۷
۲	نوین	۱۳,۲۸۳	۲۴,۵۰۰	۰.۵۴
۳	ملت	۹,۱۵۰	۲۷,۰۰۰	۰.۳۴
۴	امید	۲۹,۵۴۳	۱۵,۲۰۰	۱.۹۴
۵	سیهر	۸,۰۰۰	۱۸,۵۰۰	۰.۴۳
۶	تمدن	۱۱۰,۸۵۰	۱۵,۰۰۰	۷.۳۹
۷	لوتوس پارسیان	۲۲,۵۰۰	۲۴,۰۰۰	۰.۹۴
۸	کاردان	۳۴,۷۰۰	۹,۰۰۰	۳.۸۶
۹	مسکن	۱,۰۰۰	۴,۴۵۹	۰.۲۲
۱۰	دماوند	۱۹,۵۰۰	۷,۰۰۰	۲.۷۹
۱۱	خلیج فارس	۲۳,۵۰۰	۵,۰۰۰	۴.۷
۱۲	کیمیا	-	۲۰,۰۰۰	-

*ترتیب شرکت ها براساس تاریخ دریافت مجوز

۱-۷-۱-۹- مدیریت صندوق های سرمایه گذاری

استراتژی شرکت تامین سرمایه کاردان در حوزه مدیریت صندوق های سرمایه گذاری، ایجاد حداقل یک صندوق از هر نوع اصلی و صندوق های قابل ایجاد در کشور بوده است. در سال ۱۳۹۳ مدل های اجرایی صندوق های طراحی و طی سال ۱۳۹۴ مجوز فعالیت سه صندوق در اوراق با درآمد ثابت، سهام بزرگ و شاخصی کاردان از سازمان بورس و اوراق بهادار تهران اخذ و اجرا و

مدیریت آن توسط این شرکت انجام شده است. همچنین در سال ۱۳۹۸ مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت نگین سامان، در سال ۱۳۹۹ مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری کیمیا زرین کاردان (کارگزاری بانک تجارت سابق) و در سال ۱۴۰۰ مدیریت دو صندوق سهامی رشد سامان و یکم سامان به این تامین سرمایه منتقل گردید. صندوق‌های تحت مدیریت کاردان به شرح جدول ۱۰-۱ می‌باشد:

جدول ۴: صندوق‌های تحت مدیریت کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ (مبلغ میلیارد ریال)

ردیف	نام صندوق	نوع صندوق	تعداد واحدهای صادر شده	کل مبلغ صدور	تعداد واحدهای ابطال شده	کل مبلغ ابطال	تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران	خالص ارزش دازایی‌ها
۱	در اوراق بهادار درآمد ثابت کاردان	درآمد ثابت	۳۶۲,۵۱۸,۸۵۶	۳۶۵,۸۳۳	۳۶۳,۹۱۶,۵۰۰	۳۶۹,۹۰۶	۴۵۹,۶۹۱,۸۸۹	۴۵۹,۶۹۱
۲	نگین سامان (کارین)	درآمد ثابت (نوع دوم)	۱,۰۹۹,۹۷۱,۸۲۶	۱۴,۸۶۰	۱,۴۴۷,۵۱۴,۴۳۲	۱۴,۵۹۴	۵,۸۰۱,۹۶۵,۲۴۳	۵۸,۰۲۰
۳	تجارت شاخصی (کاردان)	در سهام	۱۱,۶۲۹,۹۵۹	۴,۲۷۰	۱۳,۲۹۹,۷۹۱	۴,۳۱۵	۲۹,۱۴۱,۱۶۳	۹,۶۲۲
۴	رشد سامان	در سهام	۱,۵۲۲,۸۸۷	۲۳۰	۶,۷۲۹,۹۲۸	۱,۰۴۱	۲۱,۶۵۱,۵۰۸	۲,۹۲۵
۵	کیمیا زرین کاردان (گنج)	مبتنی بر طلا	۲۲,۱۱۶,۷۹۴	۵۳۹	۱۰,۲۴۸,۶۶۰	۲۵۳	۱۰۹,۳۶۲,۴۰۸	۲,۲۸۵
۶	مشترک یکم سامان	در سهام	۱۵۶,۶۷۱	۱	۵۹۲,۰۲۸	۵	۴,۶۱۶,۱۶۷	۲,۰۸۳
۷	سهام بزرگ کاردان	در سهام	۴,۱۹۹,۰۲۷	۶۴۱	۲,۵۴۴,۴۹۳	۴۰۱	۱۴,۶۴۳,۳۱۲	۲,۲۵۲
			جمع					۵۳۶,۸۷۸





۱-۷-۱-۱-۱۰- سیدگردانی

با توجه به لزوم رعایت حد نصاب‌های تعیین شده از جانب سازمان بر دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تامین سرمایه کاردان برای کسب رضایت سرمایه‌گذاران، همواره در تلاش است خدمات خود را متناسب با نیاز مشتریان ارائه دهد. در این راستا این شرکت اقدام به ارائه مشاوره اختصاصی و همکاری در اجرای منویات مشتریان می‌نماید. در پایان شش ماهه سال ۱۴۰۲ مدیریت تعداد ۲۲ سبد اختصاصی با خالص ارزش دارایی به مبلغ ۹۸۷,۴۸۶ میلیون ریال توسط این شرکت صورت گرفته است.

۱-۷-۱-۱۱- خدمات مشاوره

دیگر فعالیت تامین سرمایه کاردان، ارائه خدمات مشاوره عرضه اوراق بهادار، مشاور پذیرش سهام و مشاوره مدیریت طرح و... می‌باشد. تامین سرمایه کاردان طیف وسیعی از خدمات مشاوره‌ای بازار سرمایه را به شرکت‌ها ارائه می‌نماید. خدمات مشاور پذیرش سهام شرکت‌ها در خصوص شرکت‌های متقاضی ورود به بازارهای بورس و فرابورس انجام می‌شود. مشاوره مدیریت طرح، ارائه گزارش‌های دوره‌ای به منظور دریافت تسهیلات مالی از بانک‌ها و یا انتشار اوراق می‌باشد و مشاور عرضه ارائه مشاوره درخصوص انتشار و عرضه اوراق بهادار است. شرکت‌هایی همچون بانک تجارت، پیشگامان فناوری و دانش آرامیس (تپسی)، بستنی



 پروژه‌های انجام شده پیش از سال ۱۴۰۰
 پروژه‌های انجام شده طی سال ۱۴۰۰
 پروژه‌های انجام شده طی سال ۱۴۰۱
 پروژه‌های پذیرش شده

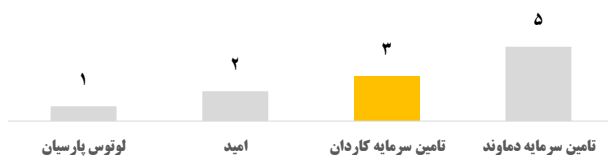
و لابیات دومینو، توسعه اقتصاد ملل، سرمایه گذاری اهداف، لیزینگ ایران و... از این نوع خدمات کاردان بهره برده اند. ناشران اوراق بهادار به منظور انجام مراحل ثبت، انتشار و عرضه اوراق بهادار و تکمیل مستندات مربوطه نزد مراجع قانونی، مجاز به استفاده از خدمات مشاوران عرضه می باشند.

۱-۷-۱-۱۲- خدمات ارزش گذاری شرکتها

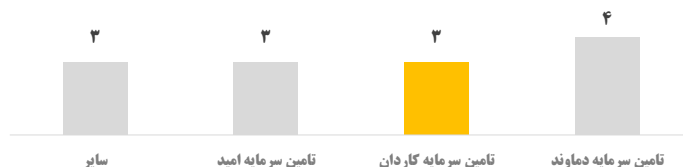
خدمات ارزش گذاری شرکتها، شامل شرکت های هلدینگ و سرمایه گذاری، شرکت های تولیدی و خدماتی و شرکت های استارتاپ می باشد. از جمله پروژه های خدمات ارزش گذاری شرکتها می توان به پروژه های ارزش گذاری بانک تجارت، بهار رز عالیس چناران، سرمایه گذاری غدیر، پیشگامان فناوری و دانش آرامیس (تپسی)، انتقال داده های آسیاتک، توسعه سرمایه و صنعت غدیر و... می باشند. وضعیت تامین سرمایه کاردان درخصوص ارائه خدمات ارزش گذاری شرکتها در شش ماهه اول سال ۱۴۰۲ به شرح زیر می باشد:



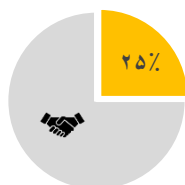
نمودار ۵: تعداد گزارش ارزش گذاری منتشره توسط شرکت های تامین سرمایه فعال در بازار ایران در سامانه کدال در شش ماه اول ۱۴۰۲



نمودار ۶: تعداد گزارش های ارزش گذاری مربوط به عرضه های اولیه در شش ماه اول ۱۴۰۲



نمودار ۷: سهم بازار تامین سرمایه کاردان از تعهد خرید عرضه اولیه در شش ماهه سال ۱۴۰۲



۱-۷-۱-۱۳- فعالیت‌های توسعه بازار و روابط عمومی کاردان

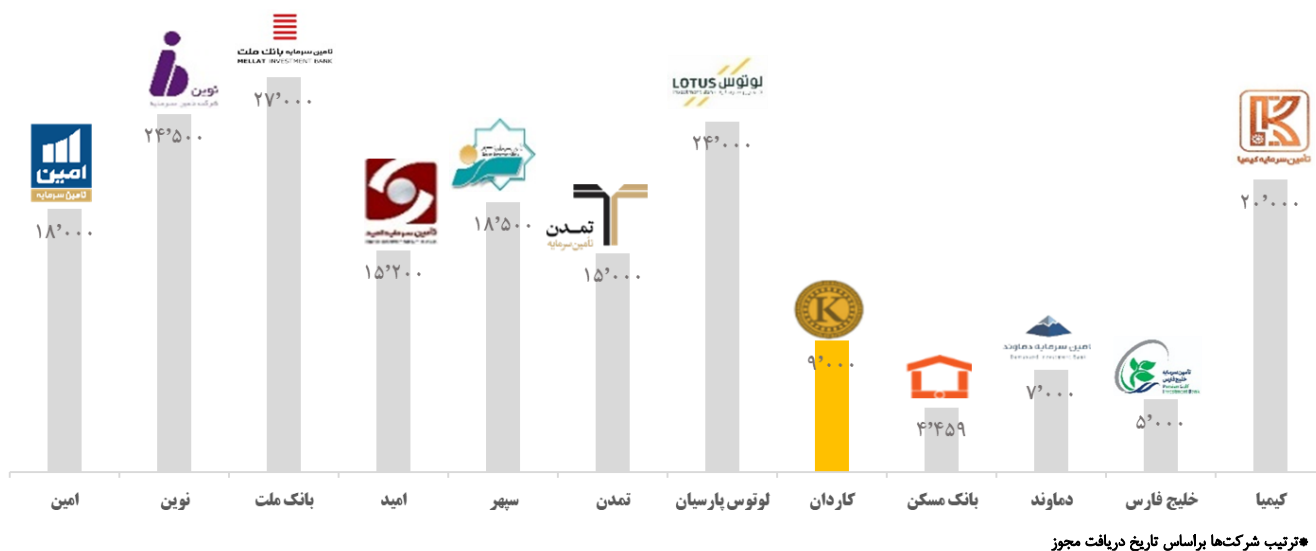
- توسعه و بهبود مدل فعالیت در واحد مهندسی فروش؛
- بررسی علل خروج مشتریان بزرگ از سرپرستی مناطق کل کشور به صورت دوره ای؛
- ایجاد ارتباط قویتر با سرپرستی های مناطق کل کشور و اطلاع رسانی های موارد فورس و با اهمیت علاوه بر نامه نگاری های بانک تجارت؛
- برگزاری جلسات متعدد در ادارت مرکزی و مدیریت شعب بانک تجارت در سراسر کشور به منظور معرفی خدمات شرکت تامین سرمایه کاردان و همچنین آشنایی بیشتر مدیران شعب با داشبورد جدید ویژه عملیات دارایی در طرح مدیریت ثروت و صندوق های تامین سرمایه کاردان؛
- ارائه گزارش در راستای بهینه سازی وضعیت سپرده گذاری در استان ها؛
- بررسی عملکرد استان ها در صندوق با درآمد ثابت کاردان؛
- تلاش در راستای راه اندازی و توسعه زیر ساخت های نرم افزار لازم برای پایش آنلاین مشتریان شرکت تامین سرمایه کاردان؛
- رصد روزانه تمامی صندوق های درآمد ثابت ETF به منظور شناسایی و دستیابی به مشتریان بالقوه ای که از صندوق های دیگر خریداری نموده اند؛
- بررسی و رصد تغییر واحدهای سهامداران عمده صندوق نگین سامان و چگونگی عملکرد آنان در بازار به طور هفتگی؛
- برقراری ارتباط با شرکت هایی که "صندوق با درآمد ثابت کاردان" در آن ها سهامدار عمده می باشد و رایزنی به منظور استفاده از خدمات متقابل دو مجموعه؛
- برقراری ارتباط با شرکت هایی که "بانک تجارت" در آنها سهامدار عمده میباشد و رایزنی به منظور استفاده از خدمات متقابل دو مجموعه؛
- بررسی و تحقیق در مورد اشخاص حقوقی جدید ورود در صندوق های درآمد ثابت ETF و برقراری ارتباط با افراد تصمیم گیر در آن مجموعه و جذب منابع؛
- ارائه گزارش از روند و میزان جذب دارایی در سایر نهاد های مالی مرتبط؛
- تهیه گزارش های ماهانه سود پرداختی صندوق های تحت مدیریت شرکت تامین سرمایه کاردان؛
- تهیه گزارش از نرخ سود سایر صندوق های با درآمد ثابت ETF موجود؛
- بررسی و پایش فعالیت رقبا در فضای دیجیتال به صورت دوره ای؛
- تدوین و ارایه بروشور ها و راهنمای معرفی خدمات شرکت تامین سرمایه کاردان (تامین مالی ، صندوق های سرمایه گذاری و ...)
- تدوین محتوا در راستای معرفی طرح های مدیریت ثروت بانک تجارت و کاردان؛
- تدوین و ارائه پیشنهاد های برگزاری نشست های کاری به میزبانی شرکت تامین سرمایه کاردان برای مشتریان معظم؛
- رایزنی با روابط عمومی بانک تجارت به منظور گسترش و حضور موثر در شعب و ارتباط بیشتر با خانواده بانک تجارت؛
- آماده سازی مقدمات جهت حضور در نمایشگاه ۱۴۰۲ kish Invex شامل تبلیغات در کتاب نمایشگاه و ...؛
- تنظیم و برگزاری جلسات با مدیران ارشد بانک تجارت به منظور همکاری و تدوین سیاست های و استراتژی های کلان؛
- جلسات با کارگزاری ها و معامله گران به منظور معرفی صندوق های تحت مدیریت کاردان و عقد قرارداد همکاری مشترک در قالب "طرح توافق نامه کارین" و همچنین تمدید قرار داد های سال های گذشته؛
- جلسه با شرکت های هم گروه (کارگزاری سامان و بانک تجارت) در راستای توسعه روابط به منظور استفاده از ظرفیت های موجود؛
- ارتباط با واحد تحقیق و توسعه شرکت تامین سرمایه کاردان در راستای ایجاد محصولات فناورانه مطابق با نیاز و تقاضا بازار؛
- تکمیل نسخه اولیه توسعه تارنمای تامین سرمایه کاردان؛
- به روز رسانی و انتشار اقدامات شرکت تامین سرمایه کاردان در سایت و فضای مجازی؛

۷-۱- وضعیت رقابت

۱-۸-۱- سرمایه و مشخصات کلی شرکت‌های تامین سرمایه فعال در بازار ایران

با توجه به توسعه فعالیت تامین سرمایه و به منظور حفظ موقعیت در شرایط بازار رقابتی امروز، علاوه بر ایجاد یک برنامه منسجم و ارائه خدمات با کیفیت، سرمایه کافی جهت برخورداری از کیفیت سرمایه مناسب با اهداف انتشار اوراق و کسب درآمد از محل بازارگردانی امری ضروری می‌باشد. ۱۲ شرکت تامین سرمایه با اخذ مجوز از سازمان بورس در بازار سرمایه ایران فعال هستند. نوع شخصیت حقوقی، وضعیت پذیرش، تاریخ اعطای مجوز و انواع مجوزهای اخذ شده شرکت‌های تامین سرمایه فعال در بازار مالی ایران به شرح جدول زیر می‌باشد:

نمودار ۸: مقایسه سرمایه ثبت شده شرکت‌های تامین سرمایه فعال در بازار ایران در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ (مبلغ به میلیون ریال) *



*ترتیب شرکت‌ها براساس تاریخ دریافت مجوز

جدول ۵: وضعیت پذیرش شرکت‌های تامین سرمایه فعال در بازار ایران

ردیف	نام	ویژگی / نوع شخصیت حقوقی	وضعیت پذیرش	تاریخ اعطای مجوز
۱	تامین سرمایه امین	سهامی عام	پذیرفته شده در بورس تهران	۱۳۸۶/۱۰/۱۶
۲	تامین سرمایه نوبین	سهامی عام	پذیرفته شده در بورس تهران	۱۳۸۷/۰۱/۳۱
۳	تامین سرمایه بانک ملت	سهامی عام	پذیرفته شده در بورس تهران	۱۳۸۹/۱۱/۱۸
۴	تامین سرمایه امید	سهامی عام	پذیرفته شده در بورس تهران	۱۳۹۰/۰۹/۰۹
۵	تامین سرمایه سپهر	سهامی خاص	ثبت شده پذیرفته نشده	۱۳۹۰/۱۱/۰۵
۶	تامین سرمایه تمدن	سهامی عام	ثبت شده پذیرفته نشده	۱۳۹۰/۱۲/۲۷
۷	تامین سرمایه لوتوس پارسیان	سهامی عام	پذیرفته شده در بورس تهران	۱۳۹۰/۱۲/۲۷
۸	تامین سرمایه کاردان	سهامی عام	پذیرفته شده در بورس تهران	۱۳۹۲/۱۱/۰۲
۹	تامین سرمایه بانک مسکن	سهامی خاص	ثبت شده پذیرفته نشده	۱۳۹۴/۰۴/۰۱
۱۰	تامین سرمایه دماوند	سهامی عام	پذیرفته شده در فرابورس ایران	۱۳۹۹/۰۳/۲۵
۱۱	تامین سرمایه خلیج فارس	سهامی عام	ثبت شده پذیرفته نشده	۱۴۰۱/۰۱/۱۷
۱۲	تامین سرمایه کیمیا	سهامی عام	ثبت شده پذیرفته نشده	۱۴۰۱/۱۲/۰۹



جدول ۶: انواع مجوزهای اخذ شده شرکت‌های تامین سرمایه فعال در بازار مالی ایران

ردیف	عنوان	مشاور عرضه	پذیرش	سبب‌گردانی	پرداش اطلاعات مالی	مشاور سرمایه‌گذاری	امکان مشارکت در تامین مالی جمعی
۱	تامین سرمایه امید	✓	✓	✓	-	-	✓
۲	تامین سرمایه امین	✓	✓	✓	-	-	✓
۳	تامین سرمایه بانک مسکن	✓	✓	✓	-	-	✓
۴	تامین سرمایه بانک ملت	✓	✓	✓	-	-	-
۵	تامین سرمایه تمدن	✓	✓	✓	✓	-	✓
۶	تامین سرمایه دماوند	✓	✓	✓	-	-	-
۷	تامین سرمایه سپهر	✓	✓	✓	-	-	✓
۸	تامین سرمایه کاردان	✓	✓	✓	-	✓	-
۹	تامین سرمایه لوتوس پارسیان	✓	✓	✓	-	✓	✓
۱۰	تامین سرمایه نوین	✓	✓	✓	-	-	✓
۱۱	تامین سرمایه خلیج فارس	✓	✓	✓	-	-	-
۱۲	تامین سرمایه کیمیا	✓	✓	✓	-	-	-

۱-۸-۲- گزارشات مالی

در جدول زیر گزارشات مالی شش ماهه تعدادی از شرکت‌های تامین سرمایه که در سامانه کدال منتشر گردیده، ارائه شده است:

جدول ۷: مقایسه گزارشات مالی طبق صورت‌های مالی ۶ ماهه شرکت‌های تامین سرمایه فعال در بازار ایران (مبلغ به میلیون ریال) *

شرح	نام شرکت:	لوتوس پارسیان	تمدن	کاردان	سپهر	ملت
۶ ماهه منتهی به	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۰۴/۳۱
درآمدهای عملیاتی	۱۳,۸۲۱,۳۹۸	۱۱,۴۸۳,۲۷۱	۱۰,۸۹۴,۲۴۷	۵,۹۵۶,۱۱۳	۸,۵۷۶,۵۷۵	
سود (زیان) عملیاتی	۱۱,۷۳۰,۷۸۹	۸,۸۲۲,۷۰۴	۶,۱۰۵,۵۴۲	۵,۵۵۷,۸۵۷	۵,۶۳۰,۲۱۴	
سود (زیان) خالص	۱۰,۵۸۸,۷۲۹	۷,۶۸۲,۴۶۰	۵,۴۴۱,۱۴۴	۵,۴۰۲,۵۶۳	۵,۰۴۱,۷۳۶	
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۵۸,۴۴۹,۷۹۵	۴۸,۸۰۱,۳۷۸	۳۱,۳۶۶,۲۰۷	۳۱,۰۴۴,۲۸۰	۴۳,۰۹۷,۷۹۴	
جمع دلاری‌های جاری	۶۴,۸۵۰,۳۹۱	۶۹,۷۵۶,۰۰۱	۴۵,۷۶۴,۵۰۸	۳۶,۹۱۸,۰۰۵	۴۷,۱۷۲,۱۷۲	
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۷۴۳,۹۰۱	۱,۶۱۴,۴۰۸	۱۷۱,۳۵۷	۲۶۰,۵۰۰	۴۱۱,۹۲۴	
جمع دلاری‌ها	۶۶,۱۹۱,۹۱۸	۶۹,۷۵۶,۰۰۱	۴۹,۰۷۳,۷۱۶	۴۱,۶۵۰,۰۱۱	۴۷,۷۲۴,۸۱۴	
جمع بدهی‌های جاری	۹,۷۸۹,۵۵۳	۱۵,۷۳۰,۱۴۴	۶,۵۷۹,۷۳۶	۹,۵۲۴,۶۶۹	۸,۹۷۵,۴۲۱	
جمع بدهی‌ها	۲۰,۱۰۰,۵۵۱	۲۸,۰۶۹,۰۵۹	۱۷,۷۳۴,۰۷۹	۱۴,۵۷۴,۷۴۵	۱۳,۹۸۹,۱۷۱	
سرمایه	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۵۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	
افزایش سرمایه در جریان	۱۰,۹۱۸,۱۴۲	۵,۰۰۰,۰۰۰	.	.	.	
جمع حقوق مالکانه	۴۶,۰۹۱,۳۶۷	۴۱,۶۸۶,۹۴۲	۳۱,۳۳۹,۶۳۶	۲۷,۰۷۵,۲۶۶	۳۳,۷۳۵,۶۴۳	
جریان وجوه نقد	۲,۳۹۷,۰۵۳	۴۱,۶۸۶,۹۴۲	۵۲۰,۹۴۵	۲۷,۰۷۵,۲۶۶	۷۳۸,۹۳۹	

*ترتیب شرکت‌ها براساس سود خالص شش ماهه

۱-۸-۳- ترکیب درآمدی

بر اساس گزارش عملکرد سالانه شرکت تامین سرمایه کاردان و گزارش عملکرد شرکت های تامین سرمایه دیگر، ترکیب درآمدی این شرکت ها به شرح جدول زیر ارائه می گردد:

جدول ۸: مقایسه ترکیب درآمدی شرکت های تامین سرمایه فعال در بازار ایران طبق آخرین صورت های مالی ۶ ماهه شرکت ها (مبلغ به میلیون ریال) *

شرح	لوتوس پارسیان	تمدن	کاردان	سپهر	ملت
۶ ماهه منتهی به	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۴/۳۱
درآمد تعهد پذیره نویسی	۳,۳۸۲,۷۴۵	۲,۳۱۰,۰۰۹	۸۲۴,۳۶۲	۸۵۴,۳۷۵	۵۰۳,۴۶۰
درآمد بازارگردانی	۲,۶۸۱,۰۴۰	۳,۳۲۹,۶۱۶	۴,۵۴۰,۲۸۷	۱,۱۱۳,۵۹۸	۳,۶۲۵,۱۴۱
درآمد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری	۲,۰۴۴,۳۳۵	۱,۳۶۶,۸۷۳	۱,۷۳۸,۸۱۱	۱,۰۱۱,۶۲۶	۹۵۹,۷۹۵
درآمد مشاوره، ارزشگذاری و و سیدگردانی	۴۵,۸۹۶	۱۴,۲۲۰	۳۷,۰۲۰	۳۵۹,۷۱۳	۸,۹۰۱
درآمد حاصل از اوراق بهادار و صندوق های سرمایه گذاری	۵,۶۲۲,۷۷۴	۴,۲۴۴,۹۷۸	۳,۷۵۳,۶۵۳	۲,۱۶۰,۷۱۷	۳,۴۷۶,۳۰۶
سود سپرده های سرمایه گذاری بانکی	۴۴,۶۰۸	۱۱۲,۲۰۲	۱۱۳	۴۵۶,۰۸۴	۲,۹۷۲
درآمد حاصل از تامین مالی جمعی	.	۱۰۵,۳۷۱	.	.	.
جمع	۱۳,۸۲۱,۳۹۸	۱۱,۴۸۳,۲۷۱	۱۰,۸۹۴,۲۴۷	۵,۹۵۶,۱۱۳	۸,۵۷۶,۵۷۵

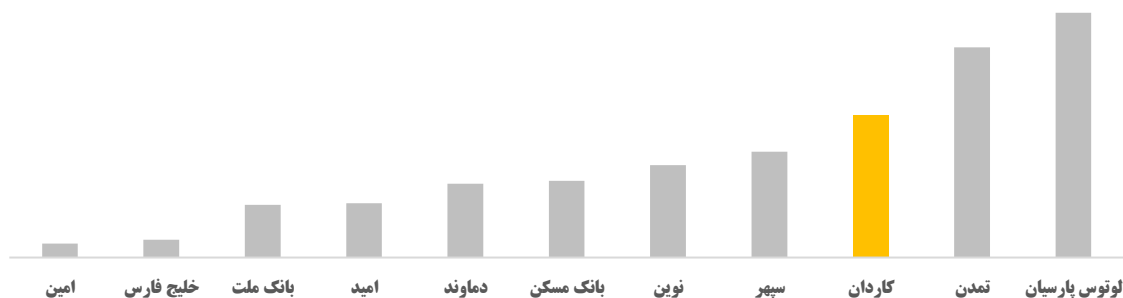
*ترتیب شرکت ها براساس سود خالص شش ماهه

جدول ۹: مقایسه ترکیب درآمدی شرکت های تامین سرمایه فعال در بازار ایران، تجمیع گزارشات ماهانه، ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ شرکت ها (مبلغ به میلیون ریال) *

شرح	لوتوس پارسیان	کاردان	امید	نوین	امین	دماوند	کیمیا	خلیج فارس
۶ ماهه منتهی به	۱۴۰۲/۰۶/۳۱							
درآمد تعهد پذیره نویسی	۲,۷۱۰,۹۱۱	۸۲۴,۳۶۲	۱,۵۲۳,۶۰۵	۱,۴۵۱,۴۰۶	۴۵,۰۰۰	۹۲۷,۰۰۰	۰	۵۰۹,۵۰۰
درآمد بازارگردانی	۲,۷۶۴,۵۵۶	۴,۵۴۰,۲۸۷	۱,۷۵۰,۵۹۲	۸۹۳,۹۱۱	۴,۱۸۹,۷۸۸	۲,۱۸۲,۵۶۷	۲,۴۸۵	۶۰۳,۱۶۴
درآمد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری	۲,۱۲۳,۰۳۵	۱,۷۳۸,۸۱۱	۸۲۹,۸۱۲	۶۶۲,۹۳۹	۹۹,۰۱۷	۱,۰۱۴,۷۸۱	۲۴,۷۶۸	۱۸۱,۰۷۸
درآمد مشاوره	۱۳,۵۸۵	۲۲,۸۹۵	۱۰۶,۵۵۹	۲۵,۷۵۶	۹,۴۰۰	۸,۱۱۲	۱۸,۲۰۰	۶,۸۲۰
درآمد ارزشیابی سهام	۰	۰	۷,۵۰۰	۳,۰۸۷	۰	۱۴,۱۶۰	۴,۰۰۰	۳,۷۶۵
درآمد سیدگردانی	۲۸۶,۴۲۶	۱۴,۱۲۵	۰	۲۵۵	۰	۴,۵۰۱	۵,۰۵۱	۰
سود حاصل از فروش اوراق بهادار	۲,۶۷۸,۸۷۰	۹۰۲,۳۰۴	۱,۷۶۹,۴۳۹	۲,۶۴۰,۱۱۲	۱,۰۵۶,۹۷۳	۵۶۳,۵۲۳	۱۰۷,۰۴۱	۴۴۷,۳۳۷
درآمد سایر اوراق بهادار	۳,۱۲۳,۳۵۸	۲,۸۵۱,۳۴۹	۲,۴۱۹,۸۲۸	۲,۴۳۲,۵۷۸	۲,۲۲۸,۰۸۹	۱,۴۸۵,۸۶۵	۱,۲۲۳,۸۵۶	۴۳۲,۹۵۶
سود سپرده های سرمایه گذاری بانکی	۴۲,۶۳۷	۱۱۳	۸,۹۹۸	۳۱۰	۴۰۵,۸۱۴	۲۲۷	۱,۲۳۲,۶۱۳	۸۷,۷۷۳
جمع	۱۳,۷۴۳,۳۷۸	۱۰,۸۹۴,۲۴۷	۸,۴۱۶,۳۳۳	۸,۱۱۰,۳۵۴	۸,۰۳۴,۰۸۱	۶,۲۰۰,۷۳۶	۲,۶۱۸,۰۱۴	۲,۲۷۲,۳۹۳

*ترتیب شرکت ها براساس جمع درآمد شش ماهه

نمودار ۱۰: کل ارزش خالص دارایی‌های صندوق‌های تحت مدیریت



۱-۸- اطلاعات بازارگردان شرکت

طی دوره شرکت اقدام به انعقاد قرارداد بازارگردانی بر روی سهام شرکت تامین سرمایه کاردان با شرکت تامین سرمایه دماوند نمود. خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

جدول ۱۲: بازارگردان شرکت

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	شرکت تامین سرمایه دماوند
۲	گردش منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۰
۳	گردش منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال)	۵,۰۹۷,۶۰۰
۴	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۱۸۷,۱۰۸
۵	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۲۳۵,۸۷۳
۶	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	۸۱۲,۰۱۱
۷	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۲۲,۲۷۱,۸۹۰
۸	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۲۸۸۰,۰۰۰
۹	مانده سهام نزد بازارگردان	۷۱۳,۴۷۱,۸۹۰

۱-۹- عوامل موثر بر صنعت و محیط فعالیت

مهمترین عواملی که می تواند بر محیط فعالیت این صنعت تاثیرگذار باشند عبارتند از:

- نرخ سود
- نرخ بازده مورد انتظار
- نرخ ارز
- قیمت جهانی طلا

۱۰-۱- حسابرس مستقل و بازرسی قانونی

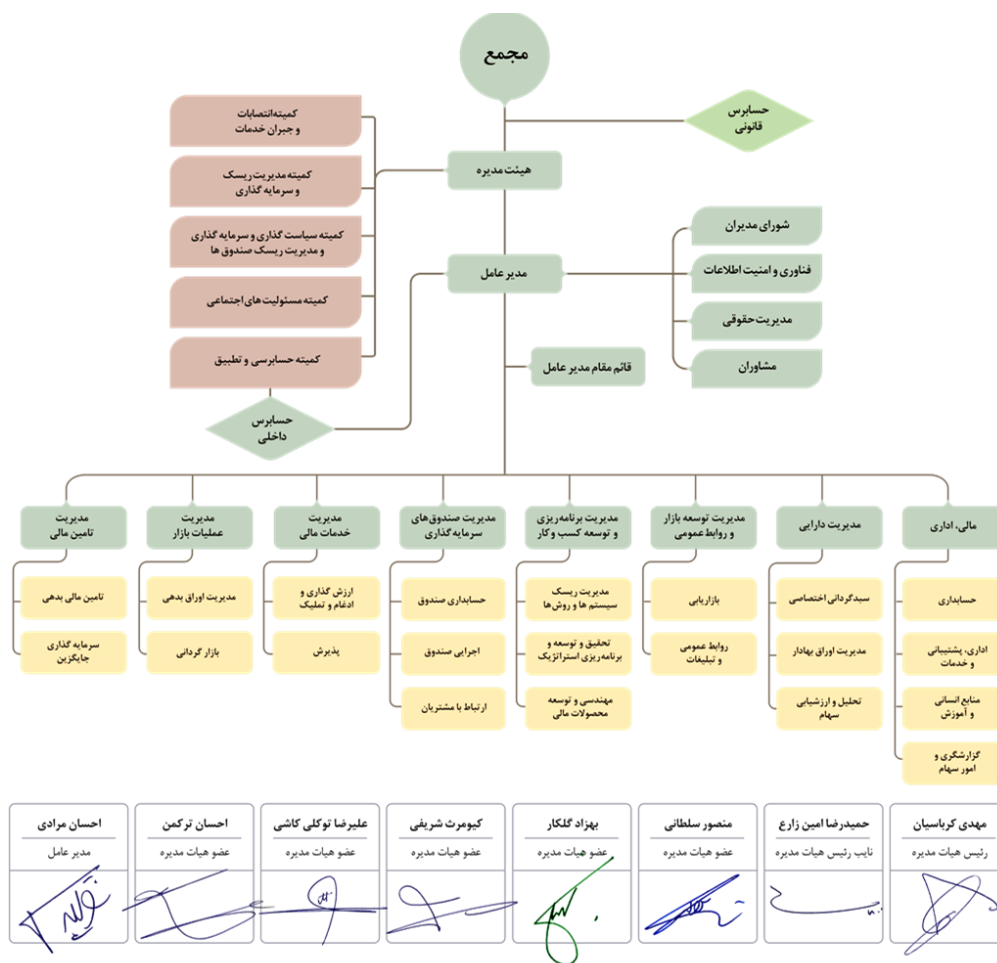
بر اساس تصمیم اتخاذ شده در مجمع عمومی سالیانه، حسابرس و بازرسی قانونی شرکت، موسسه حسابرسی بهمند به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۱۷۴۳۹۰ به عنوان بازرسی اصلی و موسسه هشیار بهمند به عنوان بازرسی علی‌البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ انتخاب گردیدند.




۱۱-۱- نمودار سازمانی

به منظور تسریع تصمیم‌گیری در امور مهم و اساسی شرکت و ایجاد حداکثر هم‌افزایی و کاهش تعارض سازمانی بین واحدهای مختلف متناسب با فضای کسب‌وکار از ساختارهای ماتریسی بهره‌گیری می‌شود. بر همین اساس در حال حاضر کمیته‌های اجرایی مختلف در شرکت تشکیل می‌گردد. از جمله این کمیته‌ها می‌توان به کمیته حسابرسی و انتصابات اشاره نمود.

نمودار ۱۱: نمودار سازمانی تأمین سرمایه گاردان





فصل دوم
چشم انداز و راهبردهای
مدیریت

۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریتی برای دستیابی به آن اهداف

۲-۱- اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت و کوتاه مدت

شرکت تامین سرمایه کاردان به عنوان شرکتی نوآور، هدف خود را حداکثرسازی سود سهام‌داران، ایجاد ثبات درآمدی و فضای حرفه‌ای در صنعت تامین سرمایه قرار داده است. جایگاه شرکت تامین سرمایه کاردان براساس انتظارات ذینفعان، شرایط بازار و به پشتوانه حدود یک دهه فعالیت و پیشگام بودن در ارائه انواع خدمات به عنوان یکی از شرکت‌های تامین سرمایه مرجع در سطح کشور شناخته شده است. این شرکت به عنوان نهاد مالی، خود را موظف به رعایت اخلاق حرفه‌ای، موازین شرعی و قوانین و مقررات در ارائه خدمات به مشتریان می‌داند. سلامت کاری، ارائه خدمات حرفه‌ای، برقراری روابط بلندمدت با مشتریان، سهام‌داران و حتی رقبا از اصول جدایی ناپذیر فعالیت تامین سرمایه کاردان است. برنامه‌های تامین سرمایه کاردان در تعامل با ذینفعان به نحوی خواهد بود که به ترتیب مشتری محوری، ارائه خدمات حرفه‌ای و حفظ منافع سهام‌داران در اولویت نخست هر ارتباط و فعالیتی باشد. شرکت تامین سرمایه کاردان تلاش خود را معطوف به تبدیل شدن به اولین تامین سرمایه کشور در بازارگردانی اوراق بدهی کرده است.

۲-۲- برنامه توسعه و ورود به بازارهای جدید

- توسعه خدمات مالی در حوزه مدیریت ثروت از طریق طراحی سامانه هوشمند مدیریت سرمایه‌گذاری و بکارگیری آن در صنعت بیمه‌های عمر و زندگی و خدمات سبذگردانی؛
- پیاده‌سازی سطوح یک و دو نظام مدیریت ریسک در شرکت؛
- تکمیل اجزاء سیستم‌های اطلاعات مدیریت شرکت از طریق طراحی و راه‌اندازی داشبورد مدیریت ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری، داشبورد تحلیل حساسیت صورت‌های مالی و طراحی برنامه مدیریت ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری از طریق تحلیل حساسیت پرتفوی صندوق.
- توسعه و تسهیل روش‌های دیجیتالی سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها؛
- راه‌اندازی مرکز آنلاین سرمایه‌گذاری؛
- راه‌اندازی نرم‌افزار مدیریت ارتباط با مشتریان؛
- راه‌اندازی اپلیکیشن موبایلی صدور و ابطال مشتریان؛
- توسعه ظرفیت جذب مشتریان جدید از طریق ارتباط با سایر بانک‌ها و نهادهای مالی معتبر؛
- راه‌اندازی بانکداری باز در راستای مدیریت ریسک عملیاتی؛
- توسعه خدمات بازاریابی از طریق افزایش ارتباط با مشتریان (باشگاه مشتریان)؛
- توسعه بخشی نوع اوراق - نوع مشتری از طریق افزایش تعداد مشتریان شرکت و متنوع‌سازی ابزارهای تامین مالی مبتنی بر بدهی با توجه به نیاز مشتریان؛
- استفاده از موقعیت‌های جاری در بازار جهت حضور در کنسرسیوم‌های تعهدپذیره‌نویسی و بازارگردانی و توسعه همکاری با سایر نهادهای مالی بازار سرمایه؛
- تدوین راه‌کارهای تامین مالی شرکت‌های دولتی متقاضی انتشار اوراق بدهی در چهارچوب بودجه سال ۱۴۰۲؛
- برقراری ارتباطات سازنده با متقاضیان تامین مالی در فضاها مرتبط کاری از جمله نمایشگاه‌های تخصصی؛
- تدوین راه‌کارهای بررسی ریسک اعتباری شرکت‌های متقاضی تامین مالی و بررسی روش‌های پوشش ریسک نکول شرکت‌ها در انتشار اوراق بدهی بدون ضامن بانکی؛
- متوازن‌سازی سررسید اوراق منتشره جهت حداکثر استفاده از کفایت سرمایه شرکت در بازه بلندمدت؛
- افزایش تعداد مشتریان شرکت جهت ارائه خدمات مشاوره مالی و نیز ایجاد تنوع بخشی در صنایع مورد ارزش‌گذاری و انواع شرکت‌های مورد پذیرش؛
- ارتقاء امتیاز مشاوره پذیرش شرکت در بورس و فرابورس؛

- ایجاد پایگاه‌های داده‌ای مناسب جهت مدیریت دانش در شرکت شامل پایگاه داده به‌روز از شاخص‌های اقتصادی کلان موثر بر ارزش‌گذاری، بررسی و موشکافی دلایل گوناگون رد پذیرش شرکت‌ها در بورس و فرابورس و...؛
- فراهم آوردن زیرساخت‌های لازم جهت تهیه گزارش‌های ارزش‌گذاری و امیدنامه صنایع مختلف از طریق طراحی قالب‌های مناسب؛
- راهبری و آموزش همکاران واحد جهت ارتقا سطح دانش علمی و عملی ایشان.
- انجام بازارگردانی از طریق صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی؛
- توسعه عملیات بازارگردانی با استفاده از معاملات الگوریتمی؛
- افزایش تعداد قراردادهای بازارگردانی سهام و صندوق‌های قابل معامله؛
- تدوین سیاست‌های بازاریابی و فروش اوراق با درآمد ثابت؛
- مدیریت نقدشوندگی اوراق با درآمد ثابت تامین سرمایه کاردان و صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت آن؛
- طراحی ابزارهای مالی جدید و بهینه‌سازی ابزارهای موجود با استفاده از ظرفیت‌های قانونی؛
- متنوع سازی محصولات و ابزارهای مالی تحت مدیریت شرکت از طریق تاسیس صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه و صندوق زمین و ساختمان؛
- طراحی و توسعه ابزارها و نهادهای نوین مالی از قبیل صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات، صندوق خدمات بیمه‌ای و سازمانی، صندوق مشارکت عمومی - خصوصی و...؛
- اخذ مجوز خدمات تامین مالی جمعی جهت متنوع سازی خدمات قابل ارائه؛
- طراحی و ایجاد ساختار تکمیل بیانیه سرمایه‌گذاری و سامانه سنجش مدیریت ریسک مشتریان؛
- تعقیب و کسب بازدهی بیشتر از شاخص در صندوق تجارت شاخصی کاردان و کسب بازدهی بیشتر از شاخص ۳۰ شرکت بزرگ در صندوق سهام بزرگ کاردان؛
- تکمیل تیم تحلیل اقتصادی و توسعه نشریه نگاه کاردان؛
- توسعه تیم تحلیل جهت کسب بازدهی از بازارهای کالایی (گواهی سپرده کالا) و بازار مشتقه؛
- تاسیس شرکت پردازش اطلاعات مالی کاردان؛
- توسعه و تجاری سازی نرم‌افزار بازارگردانی؛
- توسعه و تجاری سازی نرم‌افزار سیدگردانی؛
- توسعه و تجاری سازی پایگاه داده اقتصادی و قیمت جهانی کالاهای پایه؛
- توسعه و نهادینه سازی تفکر و فرهنگ مشتری مداری؛
- ایجاد حس اعتبار و اطمینان در مشتریان، با ارائه خدمات متمایز و منطبق با نیاز آن‌ها.
- افزایش سرمایه شرکت به مبلغ ۱۸۰۰۰۰ میلیارد ریال در راستای بهبود ساختار مالی و توسعه فعالیت‌ها؛
- پایش مستمر عملکرد نیروی انسانی شرکت با هدف دست‌یابی به برنامه استراتژیک شرکت؛
- تجدید ساختار سازمانی؛
- به کارگیری بهترین روش در جهت استفاده از دارایی‌ها و افزایش بهره‌وری سرمایه‌گذاری؛
- جذب و نگهداشت نیروهای خلاق و نتیجه‌گرا.

۲-۳- روبه‌های مهم حسابداری، بر آوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات آن بر نتایج گزارش شده

در دوره مالی مورد گزارش مواردی از قبیل تغییر در برآورد عمر مفید دارایی‌های ثابت، تغییر روش‌ها و سیاست‌های اساسی حسابداری، برنامه تجدید ارزیابی دارایی‌ها و همچنین تغییر در استانداردها، قوانین جدید حسابداری مربوط به شرکت و صنعت... به غیر از اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی شرکت، جهت تشریح وجود ندارد.

۲-۴- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن

۲-۴-۱- حاکمیت شرکتی در تامین سرمایه کاردان

طبق تعریف سازمان بورس و اوراق بهادار، حاکمیت شرکتی شیوه‌ای برای هدایت و اداره فعالیت‌های شرکت توسط هیات‌مدیره و مدیریت ارشد با هدف حمایت از حقوق و منافع جمعی شرکت و تمامی ذینفعان است. در واقع، حاکمیت شرکتی با تاکید بر اصولی چون پاسخگویی، شفافیت، عدالت و همسویی اهداف و انگیزه‌های مدیران و سرمایه‌گذاران و سایر ذینفعان، ساختاری را فراهم می‌آورد که از طریق آن اهداف و استراتژی‌های شرکت تدوین و برنامه‌ها و ابزارهای دستیابی به این اهداف معلوم می‌گردد. راهبری شرکتی مطلوب، نحوه نظارت بر عملکرد مدیران را مشخص کرده و فرآیند نظارت بر رعایت و اجرای کارآمد قوانین و مقررات را تسهیل می‌نماید و از این طریق موجب افزایش کارایی، پیشگیری از تخلفات و تضييع حقوق ذینفعان و تقویت اعتماد سرمایه‌گذاران در سطح شرکت و در سطح کل اقتصاد می‌شود. لذا مسئولیت هیات‌مدیره شامل تعیین اهداف راهبردی شرکت، هدایت و رهبری شرکت در جهت تحقق اهداف مذکور، نظارت بر مدیریت اجرایی شرکت و ارائه گزارش به سهامداران و سایر ذینفعان در چارچوب مقررات است. هیات‌مدیره باید نسبت به ایجاد، استمرار و تقویت سازوکارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی اقدام نماید.

در راستای اجرای مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی (ابلاغ شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار) و دستیابی به اهداف آن، شامل بهبود عملکرد شرکت، ایجاد شفافیت و پاسخگویی هیات‌مدیره در برابر ذینفعان و سهامداران، هیات‌مدیره شرکت تامین سرمایه کاردان به عنوان یکی از نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار و همچنین به عنوان یکی از ناشرین پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، تلاش کرده است اصول حاکمیت شرکتی ابلاغی از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار را به نحو احسن اجرا نماید.

۲-۴-۲- ارکان راهبری و کمیته‌های تخصصی

۲-۴-۲-۱- هیات‌مدیره

مشخصات اعضای هیات‌مدیره شرکت تامین سرمایه کاردان و اعضای کمیته‌ها در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به شرح زیر می‌باشد:

جدول ۱۳: اعضای هیات‌مدیره تامین سرمایه کاردان

اعضا	سمت	موظف/غیر موظف	تحصیلات	سوابق شغلی
دکتر مهدی کرباسیان	رئیس هیات مدیره	غیر موظف	دکترای مدیریت	عضو اصلی شورای عالی جامعه حسابداران رسمی ایران معاون وزیر صنعت، معدن و تجارت و رئیس هیئت عامل سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران خزانه دار و عضو هیئت اجرایی کمیته ملی المپیک جمهوری اسلامی ایران مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام) رئیس شورای عالی جامعه حسابداران رسمی کشور (دوره سوم) عضو هیئت مدیره بانک پارسیان رئیس هیئت رئیسه صندوق بازنشستگی کارکنان صنعت نفت
				عضو شورای عالی بورس و اوراق بهادار معاون کل وزارت امور اقتصاد و دارایی



اعضا	سمت	موظف/غیر موظف	تحصیلات	سوابق شغلی
حمیدرضا امین زارع	نائب رئیس هیات مدیره	غیر موظف	لیسانس مدیریت امور بانکی	معاون مدیر عامل در امور اعتباری بانک تجارت مدیر امور اعتباری بانک تجارت رئیس اداره اعتبارات بانک تجارت معاون اجرایی مدیریت های شعب مناطق غرب و مرکز، جنوب شرق و مناطق ۴ و ۵ بانک تجارت رئیس و معاون شعبه های اکو، میدان مادر، میرداماد شرقی و میرعماد بانک تجارت رئیس هیئت مدیره شرکت توسعه فناوری تحلیلگر امید عضو هیئت مدیره گروه مالی و اقتصادی سامان عضو هیئت مدیره شرکت پرداخت الکترونیک سامان کیش
احسان ترکمن	عضو هیات مدیره	غیر موظف	فوق لیسانس حسابداری	معاون مالی و برنامه ریزی بانک سامان عضو هیئت مدیره شرکت ارتباطات ماهواره ای سامان عضو هیئت مدیره شرکت توسعه عمران بهنادینا مدیر مالی شرکت پرداخت الکترونیک سامان
دکتر علی رضا توکلی کاشی	عضو هیات مدیره	غیر موظف	DBA بازار سرمایه	عضو هیئت مدیره سرمایه گذاری نوین اندیشان سرآوا پارس معاون توسعه کانون نهادهای سرمایه گذاری عضو هیات مدیره کارگزاری بانک کارآفرین مدیر ابزارهای نوین مالی شرکت فرابورس ایران موسس اولین صندوق سرمایه گذاری کشور (صندوق سرمایه گذاری بانک کارفرین-۱۳۸۶) مشاور هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مدیر امور سرمایه گذاری بانک کارآفرین مشاور مدیرعامل فناوری اطلاعات پاسارگاد آریان معاون مدیرعامل شرکت رایان هم افزا
دکتر منصور سلطانی	عضو هیات مدیره	غیر موظف	دکترای اقتصاد	عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری سیمان تامین عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری مس سرچشمه رئیس هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری آتیه اندیشان مس عضو هیئت مدیره شرکت خدمات بازرگانی معادن و فلزات غیر آهنی مدیرعامل و عضو هیئت مدیره صندوق بازنشستگی کارکنان شرکت ملی صنایع مس ایران عضو هیئت مدیره شرکت کارگزاری بانک کشاورزی
دکتر کیومرث شریفی	عضو هیات مدیره	غیر موظف	دکترای مدیریت	عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری مسکن معاون مالی و سرمایه گذاری شرکت تدبیرگران فردای امید معاون مالی صندوق اعتباری هنر مدیر عامل و رییس هیئت مدیره شرکت تدبیرشهر البرز عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه اقتصاد هنر آتیه (تاها) معاون شرکت توسعه صادرات نرم افزار ثنارای
بهزاد گل کار	عضو هیات مدیره	غیر موظف	فوق لیسانس اقتصاد	عضو هیئت مدیره شرکت پارس ترابان مینا (الو پیک) عضو هیئت مدیره شرکت کیش سل (سامان تل) عضو هیئت مدیره شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا عضو هیئت مدیره ایرانسل

اعضا	سمت	موظف / غیر موظف	تحصیلات	سوابق شغلی
				مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت گسترش صنایع مدنی کاوه پارس
				مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت مدیریت سرمایه گذاری سینا
				مشاور مدیرعامل بانک تجارت
				رئیس اداره سرمایه گذاری بانک تجارت
				مدیرعامل شرکت کارگزاری توسعه معاملات کیان
				رئیس هیئت مدیره شرکت بیمه تجارت نو
				مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری ایرانین
				عضو هیئت مدیره شرکت توسعه انرژی تجارت آسیا
				عضو هیئت مدیره کارگزاری بانک تجارت
				مدیرعامل کارگزاری بانک تجارت
احسان مرادی	مدیر عامل	-	فوق لیسانس اقتصاد	
تعداد جلسات برگزار شده طی دوره مورد گزارش				۶

۲-۴-۲-۲- کمیته حسابرسی و تطبیق

کمیته حسابرسی شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۹۳/۰۳/۰۳ در راستاری اجرای ماده ۱۰ دستورالعمل کنترل‌های داخلی برای ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران تشکیل شد. هدف از تشکیل کمیته حسابرسی، بر اساس ماده ۲ منشور مصوب کمیته حسابرسی، کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیئت مدیره و بهبود آن جهت کسب اطمینان معقول از اثر بخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی، سلامت گزارشگری مالی، اثربخشی حسابرسی مستقل و رعایت قوانین و مقررات و الزامات می باشد. فعالیت کمیته حسابرسی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ در چارچوب مسئولیت‌ها، وظایف و برنامه‌های مصوب و در راستای ارتقای ساختار کنترل‌های داخلی و بهبود فرآیندها و گزارشگری مالی متمرکز بوده است.

تعداد اعضای کمیته حسابرسی طبق ماده ۵ منشور مصوب کمیته حسابرسی متشکل از سه عضو که اکثریت آن‌ها مستقل و دارای تخصص مالی می باشند. اعضای کمیته حسابرسی در تاریخ تهیه این گزارش به شرح جدول زیر است:

جدول ۱۴: اعضای کمیته حسابرسی و تطبیق

ردیف	نام اعضا	تحصیلات	عضو هیات مدیره	سمت
۱	احسان ترکمن	فوق لیسانس حسابداری	بله	رئیس کمیته
۲	حمیدرضا امین زارع	لیسانس مدیریت امور بانکی	بله	عضو کمیته
۳	جواد گوهرزاد	فوق لیسانس حسابداری	خیر	عضو کمیته
تعداد جلسات برگزار شده طی دوره مورد گزارش				۶

۲-۴-۲-۳- کمیته انتصابات و جبران خدمات

کمیته انتصابات و جبران خدمات شرکت تامین سرمایه کاردان با هدف تقویت عدالت و افزایش اثربخشی در جذب، ارتقا و جبران خدمات کارکنان تشکیل شده تا اقدامات مرتبط با جذب، ارتقاء و جبران خدمات به صورت یکپارچه و نظام مند و در

چارچوب سیاست‌های حاکمیت شرکتی مجموعه انجام پذیرد. این کمیته متشکل از سه نفر از میان اعضای هیات‌مدیره شرکت است. رئیس این کمیته عضو غیرموظف هیات‌مدیره می‌باشد. جلسات با حضور کلیه اعضا رسمیت یافته و تصمیمات با تصویب اکثریت آراء قابل اجرا خواهد بود. مهم‌ترین وظایف این کمیته به شرح ذیل می‌باشد.

- ۱) تهیه و تدوین دستورالعمل‌ها، اصلاح شرایط و ضوابط انتصابی کارکنان به پست‌های مدیریتی و تخصصی، شناسایی افراد واجد شرایط، ارایه راهکارهای مناسب در رسیدن به انتخاب شایسته کارکنان به پست‌های مورد نظر، نظارت بر حسن امور جاری در شرکت و انتقال موضوعات مطروحه به هیات‌مدیره؛
- ۲) بررسی و احراز شرایط مقرر برای نامزدهای هیات‌مدیره، از جمله بررسی احراز شرایط ذکر شده در این دستورالعمل در خصوص استقلال نامزدها؛
- ۳) پیشنهاد انتصاب و برکناری مدیرعامل و مدیران ارشد شرکت اصلی و اعضای هیات‌مدیره شرکت‌های فرعی به هیات‌مدیره؛
- ۴) پیشنهاد نامزدهایی برای عضویت در کمیته‌های تخصصی به هیات‌مدیره؛
- ۵) پیشنهاد برنامه آموزشی اتخاذ سیاست‌های لازم به منظور توجیه وظایف هیات‌مدیره برای اعضای جدید هیات‌مدیره، مدیرعامل و مدیران ارشد.

اعضای کمیته انتصابات و جبران در تاریخ تهیه این گزارش به شرح جدول زیر است:

جدول ۱۵: اعضای کمیته انتصابات و جبران خدمات

ردیف	نام اعضا	تحصیلات	عضو هیات‌مدیره	سمت
۱	دکتر مهدی کرباسیان	دکترای مدیریت	بله	رئیس کمیته
۲	دکتر منصور سلطانی	دکترای اقتصاد	بله	عضو کمیته
۳	دکتر علیرضا توکلی کاشی	DBA بازار سرمایه	بله	عضو کمیته
۴	تعداد جلسات برگزار شده طی دوره مورد گزارش			

۲-۴-۲-۴- کمیته مدیریت ریسک و سرمایه‌گذاری

هدف اصلی نظام مدیریت ریسک، ایجاد فرآیندی جهت مدیریت ریسک‌های ذاتی و کاهش سطح ریسک‌های باقیمانده در شرکت متناسب با سطح ریسک‌پذیری شرکت است. از همین رو در جهت حمایت از منافع سهامداران و سایر ذی‌نفعان و به منظور ایفای مسئولیت نظارتی شرکت تامین سرمایه کاردان، کمیته مدیریت ریسک را در چارچوب اختیارات، مقررات، خط‌مشی‌ها و حدود وظایف تعیین شده از سوی هیات‌مدیره و با هدف استقرار نظام مدیریت ریسک تشکیل خواهد داد. هدف نظام مدیریت ریسک، جلوگیری از انحراف از اهداف کلان و راهبردی شرکت و کمک به بهبود عملکرد آن از طریق اقدامات کنترلی و پیش‌گیرانه است. نظام مدیریت ریسک شرکت، ریسک باقیمانده را از طریق استقرار کامل فرآیند مدیریت ریسک، به سطحی کمتر از میزان ریسک‌پذیری قابل قبول شرکت می‌رساند. در این راستا ضرورت دارد نسبت به اهداف زیر اطمینان معقول حاصل شود:

- ۱) وجود سیستم قابل اتکاء و اثربخش در شرکت جهت پیاده‌سازی کامل فرآیند مدیریت ریسک؛
- ۲) شناسایی ریسک‌های با اهمیت در شرکت بر اساس برنامه‌ها و اهداف کلان راهبردی؛
- ۳) پایش، ارزیابی و اندازه‌گیری مناسب ریسک‌های شناسایی شده؛
- ۴) استفاده از ابزارهای مناسب و اثربخش در مدیریت و واکنش به ریسک‌های شناسایی شده؛
- ۵) تصمیم‌سازی و تصمیم‌گیری در شرکت براساس مدیریت ریسک؛
- ۶) ترویج فرهنگ مدیریت ریسک در تمام اجزاء شرکت.

جدول ۱۶: اعضای کمیته مدیریت ریسک و سرمایه‌گذاری

ردیف	نام اعضا	تحصیلات	عضو هیات‌مدیره	سمت
۱	دکتر کیومرث شریفی	دکترای مدیریت	بله	رئیس کمیته
۲	بهزاد گلکار	فوق لیسانس اقتصاد	بله	عضو کمیته
۳	دکتر حسن قالیباف اصل	دکترای مدیریت مالی	خیر	عضو کمیته
تعداد جلسات برگزار شده طی دوره مورد گزارش				۶

۲-۴-۵- کمیته سیاست‌گذاری و سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک صندوق‌ها

با توجه به این‌که مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیازمند تفکر خلاق و تعیین استراتژی‌های بلندمدت، میان مدت و کوتاه مدت و مدیریت مناسب ریسک‌های مرتبط در مقاطع زمانی مختلف می‌باشد، همچنین در راستای اجرای مقررات و ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۲۰۰ مورخ ۱۴۰۰/۰۷/۱۱ سازمان بورس و اوراق بهادار، جهت حمایت از منافع دارندگان واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلف تحت مدیریت و در چارچوب اختیارات، مقررات، خط‌مشی‌ها و حدود وظایف تعیین شده از سوی هیئت مدیره و با هدف تعیین سیاست‌های کلان و استراتژی سرمایه‌گذاری کمیته مذکور تشکیل گردید.

اعضای کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری در تاریخ تهیه این گزارش به شرح جدول زیر است:

جدول ۱۷: اعضای کمیته سیاست‌گذاری و سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک صندوق‌ها

ردیف	نام اعضا	تحصیلات	عضو هیات‌مدیره	سمت
۱	احسان ترکمن	فوق لیسانس حسابداری	بله	رئیس کمیته
۲	دکتر کیومرث شریفی	دکترای مدیریت	بله	عضو کمیته
۳	دکتر علیرضا توکلی کاشی	DBA بازار سرمایه	بله	عضو کمیته
۴	عباسعلی ارجمندی	فوق لیسانس مدیریت بازرگانی	خیر	عضو کمیته
۵	حسام الدین سعیدی	فوق لیسانس MBA	خیر	عضو کمیته
تعداد جلسات برگزار شده طی دوره مورد گزارش				۶

۲-۴-۶- رعایت الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی

گزارش اقدامات شرکت در رابطه با رعایت الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی به شرح جدول زیر می‌باشد:



جدول ۱۸: اهم اقدامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی

ردیف	اهم اقدامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی	رعایت	ماده	توضیحات
۱	اصول حاکمیت شرکتی و رعایت حقوق سهامداران	✓	ماده ۶ و بند ۱ و ماده ۳	حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آن‌ها، دسترسی به اطلاعات به موقع و قابل اتکا و سهمیم بودن در منافع شرکت و پرداخت به موقع سود سهام
۲	رعایت حقوق سایر ذینفعان	✓	بند ۳ ماده ۳	رعایت حقوق سایر ذینفعان طبق قوانین و قراردادهای صورت پذیرفته است
۳	افشا و شفافیت	✓	بند ۵ ماده ۳	تمام موضوعات با اهمیت مرتبط با شرکت شامل وضعیت مالی، عملکرد، جریان نقدی، مالکیت و حاکمیت شرکتی به موقع و صحیح افشا می‌گردد.
۴	مسئولیت پذیری هیات‌مدیره	✓	بند ۶ ماده ۳	هدایت راهبردی شرکت، نظارت اثربخش مدیریت به وسیله هیات‌مدیره و پاسخگویی اعضای هیات‌مدیره به سهامداران و ذینفعان
۵	هیات‌مدیره و مدیرعامل	✓	۴	اعضای هیات‌مدیره و مدیرعامل دارای تجربه لازم و تحصیلات مرتبط هستند و همگی اعضای هیات‌مدیره غیرموظف می‌باشند همچنین تمام اعضا طبق مقررات دارای سهام وثیقه هستند.
۶	عدم شرکت عضو ذینفع در رأی‌گیری تعیین سمت اعضای هیات‌مدیره	✓	۴	رعایت شده است.
۷	اخلاق سازمانی	✓	۵	تدوین منشور اخلاقی شرکت.
۸	معاملات با اشخاص وابسته	✓	۷	معاملات با اشخاص وابسته تایید و کنترل‌های لازم در خصوص تضاد منافع و متعارف و منصفانه بودن معامله انجام می‌شود تا از منافع شرکت و سهامداران حفاظت شود.
۹	استقرار کنترل‌های داخلی و ارائه گزارش کنترل داخلی	✓	۸ و ۹	کمیته حسابرسی تشکیل، گزارشات و آن‌ارائه شده است.
۱۰	دارندگان اطلاعات نهانی	✓	۱۰	فهرست دارندگان اطلاعات نهانی ارائه شده است.
۱۱	ایجاد سازوکارهای مناسب جهت رسیدگی به نقض قوانین و مقررات و نارسایی در شرکت	✓	۱۱	در دست اقدام می‌باشد.
۱۲	تعیین حقوق و مزایای هیات‌مدیره و مدیران ارشد اجرایی	✓	۱۲	حقوق و مزایای هیات‌مدیره و مدیریت عامل طبق قوانین و مقررات مربوطه تعیین شده است تا با منافع بلندمدت شرکت و سهامداران همسو باشد.
۱۳	عدم تفویض اختیار برخی از وظایف هیات‌مدیره به مدیرعامل	✓	۱۳	رعایت شده است.
۱۴	تشکیل کمیته‌های حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک و ارزیابی اثربخشی آن	✓	۱۴ و ۱۵	کمیته‌های حسابرسی، انتصابات و ریسک تشکیل شده است.
۱۵	اقرارنامه مرتبط با آگاهی از الزامات مقرراتی و مسئولیت‌های اعضای هیات‌مدیره	✓	۱۶	رعایت شده است.
۱۶	طراحی و اجرای مناسب سازوکارهای برقراری روابط موثر با سرمایه‌گذاران	✓	۱۷	رعایت شده است.
۱۷	تعیین وظایف، اختیارات و مسئولیت‌های هیات‌مدیره	✓	۱۸	منشور هیات‌مدیره تدوین در حال اجرا می‌باشد.
۱۸	مسئولیت مدیرعامل و اجرای مصوبات هیات‌مدیره	✓	۱۹	طبق قوانین و مقررات رعایت شده است.
۱۹	انتخاب دبیر هیات‌مدیره، برگزاری جلسات هیات‌مدیره	✓	۲۰ الی ۲۶	رعایت شده است.
۲۰	قوانین تشکیل مجامع	✓	۲۷ و ۳۵	تمامی تشریفات برگزاری مجامع و فرصت کافی به منظور پرسش و پاسخ سهامداران انجام شده است.
۲۱	عدم تملک شرکت اصلی و الزامات	✓	۲۸	مورد ندارد.

ردیف	اهم اقدامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی	رعایت	ماده	توضیحات
۲۲	در اختیار بودن گزارشات در پایگاه اینترنتی	✓	۲۹	تمامی گزارشات اصلی در پایگاه اینترنتی شرکت موجود است.
۲۳	دعوت کتبی از حسابرس مستقل و بازرس قانونی در مجامع شرکت	✓	۳۰	رعایت شده است.
۲۴	زمان بندی پرداخت سود	✓	۳۱	سود سهام در موعد مقرر و طبق اطلاعیه پرداخت سود به سهامداران پرداخت شده است.
۲۵	حضور مدیرعامل و اعضا هیات مدیره و رئیس کمیته حسابرسی در مجامع عمومی شرکت	✓	۳۲	رعایت شده است.
۲۶	تصمیم گیری در خصوص بندهای گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی	✓	۳۳	رعایت شده است.
۲۷	تعیین حق حضور اعضا غیرموظف و پاداش هیات مدیره در مجمع	✓	۳۴	رعایت شده است.
۲۸	رعایت مقررات تغییر و انتخاب حسابرس مستقل و بازرس قانونی	✓	۳۶	رعایت شده است.
۲۹	درج اطلاعات کامل مدیران و اعضای هیات مدیره شرکت در پایگاه اینترنتی	✓	۳۷	رعایت شده است.
۳۰	ارزیابی تحقق و رعایت اصول راهبردی شرکت توسط هیات مدیره	✓	۳۸	رعایت شده است.
۳۱	گزارشگری پایداری	✓	۴۰ و ۳۹	رعایت شده است.

۲-۵- اصول ارزشی حاکم بر شرکت

شکل ۶: اصول ارزشی کاردان



۲-۶- اهداف راهبردی

اهداف راهبردی شرکت تامین سرمایه کاردان به شرح زیر می‌باشد:

- نوآوری در تامین مالی؛
- توانمندی و استقلال در جذب مشتریان در حوزه سرمایه‌گذاری؛
- بهینه سازی مدیریت دارایی‌ها؛
- پایداری در ایجاد شفافیت و انضباط قانونی؛
- دستیابی به شبکه مشتریان گسترده؛
- توسعه محصول؛
- تنوع بخشی مشتریان؛
- بهبود زیرساخت‌های فناوری اطلاعات؛
- حاکمیت شرکتی و مدیریت ریسک؛
- توسعه فرهنگ سازمانی؛
- بهبود نظام سرمایه انسانی؛
- توسعه فعالیت بازارگردانی سهام.

۲-۷- مزیت رقابتی و ویژگی‌های برجسته شرکت

موارد زیر را می‌توان به‌عنوان مهم‌ترین مزایای رقابتی شرکت تامین سرمایه کاردان نام برد:

- ۱) حضور بانک تجارت و بانک سامان به عنوان سهامداران عمده شرکت؛
- ۲) سطح بالای رضایتمندی و وفاداری مشتریان در تمامی خطوط کسب و کار شرکت؛
- ۳) توانمندی و سطح علمی بالای سرمایه انسانی در بدنه مدیریتی و کارشناسی شرکت؛
- ۴) توانایی تولید ابزارهای مالی نوین؛
- ۵) توانایی ارائه راهکار مالی منحصر به فرد متناسب با نیاز مشتری؛
- ۶) برخورداری از شبکه گسترده مشتریان اوراق بدهی در بازار سرمایه.

بهره‌مندی از حضور بانک‌های تجارت و سامان در ساختار سهامداری شرکت، از یک سو منجر به ایجاد اطمینان بیشتر در مشتریان شده و از سوی دیگر کاهش قابل توجهی در زمان و هزینه‌های دسترسی به رکن ضامن را در فعالیتهای مختلف شرکت به همراه دارد. پذیرش رکن ضامن در انتشار اوراق بدهی که یکی از اصلی‌ترین مسیرهای درآمدی شرکت‌های تامین سرمایه است در حال حاضر با محدودیت‌های فراوانی مواجه بوده و به یکی از گلوگاه‌های اصلی تامین مالی شرکت‌ها از طریق بازار سرمایه تبدیل شده است. حضور مستقیم دو بانک بزرگ فعال در نظام اقتصادی کشور در ساختار سهامداری تامین سرمایه کاردان باعث تسهیل و تسریع در پذیرش رکن ضامن شده و همین مسأله اثر قابل توجهی بر کاهش مدت زمان و هزینه‌های تامین مالی شرکت‌ها از طریق بازار سرمایه و در نتیجه افزایش سطح رضایتمندی مشتریان شرکت داشته است که انتظار می‌رود با توجه به سیاست‌های بلندمدت سهامداران، ترکیب سهامداری فعلی در بلندمدت تا حد قابل قبولی حفظ شده و مزایای ناشی از ساختار سهامداری در سال‌های آتی نیز تسهیل‌گر رشد و توسعه شرکت تامین سرمایه کاردان باشد.

از سوی دیگر، بیش از ۴۰ سال فعالیت بانک تجارت در فضای اقتصادی کشور، سابقه نزدیک به ۲۰ ساله بانک سامان با تمرکز بر ارائه خدمات بانکداری اینترنتی و بانکداری اختصاصی در کنار سابقه فعالیت نه ساله تامین سرمایه کاردان منجر به ایجاد

دسترسی به شبکه‌ای گسترده از مشتریان انواع خدمات مالی شده است که نتایج آن در عملکرد این شرکت قابل مشاهده است. علاوه بر مزایای رقابتی ناشی از ساختار سهامداری، وجود نیروی انسانی تحصیل کرده، متخصص و با تجربه نیز منجر به ایجاد فرصت‌های قابل ملاحظه‌ای جهت توسعه سهم بازار و افزایش سطح خدمات قابل ارائه به مشتریان شده است. حضور سرمایه انسانی جوان و توانمند، ظرفیت‌های طراحی و توسعه قابل توجهی را در شرکت تامین سرمایه کاردان ایجاد کرده است به نحوی که امکان طراحی ابزارهای نوین مالی و ارائه راهکارهای منحصر به فرد متناسب با نیازها و شرایط خاص هر مشتری با اتکاء بر توان تیم تخصصی شرکت وجود داشته و این امر از مهم‌ترین نتایج ساختار سرمایه انسانی شرکت است. به‌طور کلی بخش عمده مزایای رقابتی شرکت تامین سرمایه کاردان، بر ساختار سهامداری و عملکردی این شرکت متکی بوده است که این عوامل در سال‌های آتی نیز وجود داشته و زمینه‌ساز رشد و توسعه فعالیت شرکت خواهد شد.

۲-۸- استمرار مزیت‌های رقابتی

بخش عمده‌ای از مزایای رقابتی شرکت تامین سرمایه کاردان، ریشه در ساختار و فرهنگ حاکم بر شرکت دارند و با گذر زمان نه تنها کاهش نیافته بلکه تقویت نیز خواهد شد. با توجه به سیاست‌های بانک‌های تجارت و سامان به‌عنوان سهامداران عمده شرکت، ساختار سهامداری به‌عنوان زمینه‌ساز اصلی بخشی از مزایای رقابتی عاملی پایدار پیش‌بینی شده و انتظار می‌رود در سال‌های آتی نیز حضور موثر این دو بانک در ساختار سهامداری شرکت حفظ گردد.

بخش دیگری از مزایای رقابتی تامین سرمایه کاردان، نشأت گرفته از سرمایه انسانی شرکت است. وجود سرمایه انسانی توانمند و جوان در شرکت منجر به ایجاد تجربه رضایت‌بخش در میان مشتریان شده که این امر با گذر زمان و افزایش مستمر تجربه و مهارت کارکنان پررنگ‌تر خواهد شد. همچنین رضایت بالای کارکنان از فرهنگ سازمانی حاکم بر شرکت و ارتباطات مناسب کارکنان و مدیران منجر به تقویت همدلی و همراهی کارکنان شده و ریسک از دست رفتن سرمایه انسانی تا حد قابل توجهی پوشش داده شده است.

همچنین وجود بخش‌های تحقیقاتی و توسعه‌ای در ساختار شرکت از جمله اداره مهندسی مالی، اداره مدیریت ریسک و اداره معاملات الگوریتمی و توجه ویژه مدیریت شرکت به این بخش‌ها، منجر به حفظ رویکرد نوآوری در ارائه خدمات شرکت شده و توانایی پاسخ به نیازمندی‌های هر مشتری را در شرکت حفظ و تقویت می‌کند.

۲-۹- دسترسی به نیروی کار ماهر

شرکت تامین سرمایه کاردان با توجه به برند قوی در بازار مالی کشور در صورت نیاز می‌تواند از بین فارغ‌التحصیلان دانشگاه‌های برتر کشور اقدام به جذب نیرو نماید. همچنین برخورداری از سیستم‌های جبران خدمات مبتنی بر عملکرد موجب افزایش سطح رضایت عمومی کارکنان شده که این امر اثر به‌سزایی بر برند شرکت در زمینه مدیریت سرمایه انسانی داشته و تمایل به همکاری با تامین سرمایه کاردان را در میان افراد دارای تجربه و مهارت کافی افزایش داده است.

۲-۱۰- ارتباط با مراکز تحقیقاتی

با توجه به اینکه بسیاری از کارمندان شرکت تامین سرمایه کاردان را نیروی کار جوان تحصیل کرده تشکیل داده که فعالیت آکادمیک قابل توجهی داشته و یا در حال حاضر دانشجوی مقاطع تحصیلات تکمیلی هستند، ارتباط این شرکت با مراکز تحقیقاتی و دانشگاهی تسهیل شده است. علاوه بر این توسعه ابزارهای مالی جدید با مشورت اساتید دانشگاهی و خبرگان صنعت مالی انجام می‌گردد تا ابزار طراحی شده دارای کمترین نقص و بهترین کارایی باشد.

۲-۱۱- برنامه‌ها و استراتژی‌های شرکت

شرکت تامین سرمایه کاردان، برنامه‌های زیر را برای سال آینده خود در نظر دارد:

- راهبری عملیات شرکت مبتنی بر بودجه عملیاتی؛
- افزایش تعدادی در پروژه‌های اجرایی حوزه خدمات مشاوره مالی و ارائه خدمات در حوزه ادغام و تملیک و جذب سرمایه‌گذاران خارجی؛
- تقویت و بهبود برند شرکت از طریق طراحی و ارائه محصولات و خدمات جدید؛
- استقرار نظام یکپارچه مدیریت ریسک و بازنگری اقدامات کنترلی؛
- تهیه سیستم‌های اطلاعات مدیریت و راه‌داده‌های مالی و عملیات شرکت؛
- استقرار سیستم کارسنجی و ارزیابی عملکرد مبتنی بر مجموعه KPI و OKR تعیین شده؛
- کنترل پیوسته عملیات با شرکت‌های در حال تعامل نظیر کارگزاری‌ها، مشاوره سرمایه‌گذاری‌ها OMS ها و جلوگیری از موازی‌کاری با در نظر گرفتن تضاد منافع مربوطه.

۲-۱۲- راهبردهای مبتنی بر شناخت فضای کسب و کار و قابلیت‌های شرکت

نتایج تحقیقات انجام شده در حوزه سازمان و مدیریت، لازمه موفقیت در هر کسب و کار را شناخت مناسب از فرصت‌ها و تهدیدهای محیط و همچنین نقاط قوت و ضعف داخلی سازمان می‌دانند. تطبیق ویژگی‌های محیط با ویژگی‌های درونی سازمان، ترکیبی از راهبردهای مختلف برای بهره‌گیری از فرصت‌ها و اجتناب از تهدیدهای محیطی را با تکیه بر نقاط قوت و پوشش ضعف‌های درونی فراهم می‌آورد. یکی از مهم‌ترین ابزارها برای اجرای هرچه بهتر فرآیند برنامه‌ریزی و پیش‌برد اهداف سازمان ابزار SWOT است. SWOT مخفف چهار عامل قوت‌ها، ضعف‌ها، فرصت‌ها و تهدیدها می‌باشد. در ادامه در جدول زیر نقاط قوت، ضعف، فرصت‌ها و تهدیدهای شرکت تامین سرمایه کاردان ارائه شده است:

جدول ۱۹: ماتریس SWOT

نقاط قوت	نقاط ضعف
<ul style="list-style-type: none"> ترکیب سهامداری منسجم شرکت؛ داشتن شبکه وسیع مشتریان اوراق بدهی؛ برخورداری از سابقه طولانی فعالیت و برند قوی شرکتی هلدینگ‌ها و صنایع برتر کشور؛ بهره‌مندی از کارکنان و مشاوران متخصص و با تجربه؛ نقدشوندگی بالای دارایی‌ها و امکان بهره‌مندی از فرصت‌های موجود در بازار اعتبار و اعتماد نزد مشتریان به پشتوانه سابقه شرکت؛ امکان ارائه خدمات متنوع مالی به مشتریان با توجه به ظرفیت‌های موجود در شرکت؛ مکانیزه کردن فرآیندها در بخش تحلیل و سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار؛ پیاده‌سازی سامانه‌های اطلاعاتی مدیریت ریسک در بخش‌های عملیاتی شرکت. 	<ul style="list-style-type: none"> پایین بودن سرمایه ثابتی شرکت در مقایسه با رقبای؛ شناخت ناکافی عموم مردم از شرکت‌های تامین سرمایه؛ ضعف در ارتباطات بین المللی؛ عدم دسترسی به منابع مالی خارجی؛ کمبود تعداد نیروی انسانی متناسب با حجم فعالیت‌ها.
فرصت‌ها	تهدیدها
<ul style="list-style-type: none"> نویا بودن صنعت تامین سرمایه در کشور و پتانسیل رشد بالای صنعت؛ سیاست دولت مبنی بر استفاده از پتانسیل‌های بازار سرمایه در بخش تامین مالی؛ وجود پتانسیل‌ها و ظرفیت‌های رشد و توسعه در صنعت تامین مالی کشور؛ افزایش کمی و کیفی سهم بازار سرمایه نسبت به بازار پول در تامین مالی شرکت‌ها؛ رشد نقدینگی و وجود نقدینگی سیال؛ امکان ارائه بسته کامل و تخصصی خدمات مالی توسط شرکت‌های تامین سرمایه؛ پیشرفت فناوری اطلاعات و ایجاد فرصت ارائه خدمات به مشتریان بر بسترهای دیجیتال؛ استفاده از داده‌های قابل اتکای بازار و مشتریان در تصمیم‌گیری‌ها، سیاست‌گذاری‌ها و تدوین استراتژی‌های کلان در بازار سرمایه. 	<ul style="list-style-type: none"> تأسیس شرکت‌های تامین سرمایه جدید و افزایش سطح رقابت؛ تغییرات قوانین بازار سرمایه؛ به تعویق افتادن طرح‌های توسعه‌ای و کاهش تمایل شرکت‌ها به تامین مالی به این منظور؛ نوسان نرخ بهره اوراق در نتیجه افزایش کسری بودجه دولت و انتشار اوراق دولتی؛ کاهش قابلیت اتکای خدمات مشاوره‌ای در اثر پیش بینی ناپذیری نرخ ارز و نرخ بهره؛ ورود سایر نهادهای مالی به حوزه فعالیت اصلی شرکت‌های تامین سرمایه محدودیت‌های قانونی و اساسنامه‌ای شرکت مربوط به متنوع کردن سرمایه‌گذاری‌ها؛ فرآیند طولانی اخذ مجوز جهت انجام فعالیت‌های عملیاتی؛ تغییرات قوانین عملیاتی به ویژه در حوزه صندوق‌های سرمایه‌گذاری.

فصل سوم
مهمترین منابع، ریسک‌ها و
روابط

۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

۳-۱- منابع مهم شرکت

۳-۱-۱- منابع مالی در دسترس شرکت

منابع مالی شرکت‌ها به طور کلی از دو طریق، منابع درون سازمانی (حقوق مالکانه) و منابع برون سازمانی (بدهی‌ها) تامین می‌شود. همان گونه که در صورت وضعیت مالی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مشاهده می‌شود دارایی‌های شرکت مبلغ ۴۸,۴۲۴,۴۶۳ میلیون ریال بوده است که ۳۱,۳۷۷,۴۹۴ میلیون ریال آن از طریق صاحبان سهام و ۱۷,۰۴۶,۹۷۰ میلیون ریال آن از طریق اعتبار دهندگان برون سازمانی تامین شده است. از سوی دیگر شرکت، مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری درآمد ثابت کاردان و کارین، تجارت شاخصی کاردان، سهام بزرگ کاردان، مشترک رشد سامان، مشترک یکم سامان و کیمیای کاردان را بر عهده دارد که می‌تواند با استفاده از منابع این صندوق‌ها در فرآیند پذیره‌نویسی و بازارگردانی شرکت‌های متقاضی حضور فعال داشته باشد. لازم به ذکر است که وجوه تحت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری با توجه به ماهیت و نوع صندوق و حد نصاب‌های مقرر در قوانین و مقررات مصوب نهاد ناظر بازار سرمایه در انواع ابزارهای مالی بازار سرمایه‌گذاری و به صورت مستمر از حیث رعایت حد نصاب‌های مزبور توسط مدیریت مورد کنترل و پایش قرار می‌گیرد.

۳-۱-۲- صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت و بازارگردانی شرکت

شرکت‌های تامین سرمایه در راستای ارائه خدمات به سرمایه‌گذاران اقدام به تاسیس انواع صندوق‌های با درآمد ثابت، سهام، مختلط، طلا و جسورانه می‌نمایند. تاسیس صندوق‌ها با ترکیب سرمایه‌گذاری متنوع با هدف پوشش ذائقه سرمایه‌گذاران صورت می‌پذیرد. در ادامه صندوق‌های تحت مدیریت تامین سرمایه کاردان در این تاریخ ارزیابی شده است.

۳-۱-۲-۱- صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان

صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت کاردان در تاریخ ۱۳۸۹/۰۲/۰۵ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۰۷۷۸ نزد سبا به ثبت رسیده است. عملکرد این صندوق بر اساس مفاد اساسنامه و امیدنامه و در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه است. فعالیت این صندوق تحت نظارت سبا انجام شده و متولی صندوق نیز به طور مستمر فعالیت آن را زیر نظر دارد. مدیریت دارایی‌های صندوق توسط مدیر سرمایه‌گذاری صندوق صورت می‌گیرد. سرمایه‌گذاران در ازای سرمایه‌گذاری در این صندوق گواهی سرمایه‌گذاری دریافت می‌کنند. صدور واحد سرمایه‌گذاری و ابطال آن‌ها بر اساس ارزش خالص دارایی‌های روز بعد از ارزیابی درخواست صورت می‌گیرد. ضامن صندوق پرداخت وجوه سرمایه‌گذاران حداکثر ۷ روز پس از ارزیابی درخواست ابطال را ضمانت کرده است.

جدول ۲۰: ارکان صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان

رکن	شخص حقوقی
مدیر صندوق و مدیر ثبت	شرکت تامین سرمایه کاردان
متولی صندوق	شرکت مشاور سرمایه گذاری ایرانیان تحلیل فارابی
حسابرس صندوق	موسسه حسابرسی فریوران راهبرد

وضعیت صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است خالص ارزش دارایی‌های صندوق ۴۵۹.۶۹۱ میلیارد ریال می باشد.

جدول ۲۱: وضعیت صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان	
کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق (میلیارد ریال)	۴۵۹.۶۹۱
تعداد گواهی‌های ممتاز	۴۰.۰۰۰
تعداد گواهی‌های عادی	۴۵۹.۶۵۱۸۸۹
تعداد اشخاص حقیقی دارنده گواهی	۱۲۰,۳۹۷
تعداد اشخاص حقوقی دارنده گواهی	۴۴۷

۳-۱-۲-۲- صندوق سرمایه گذاری سهام بزرگ کاردان

صندوق سرمایه گذاری سهام بزرگ کاردان در تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۱۷ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۳۰۹ نزد سبا به ثبت رسیده است. عملکرد این صندوق بر اساس مفاد اساسنامه و امیدنامه و در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه است. فعالیت این صندوق تحت نظارت سبا انجام شده و متولی صندوق نیز به طور مستمر فعالیت آن را زیر نظر دارد. مدیریت دارایی‌های صندوق که عمدتاً شامل سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس می‌شود، توسط مدیر سرمایه گذاری صندوق صورت می‌گیرد. سرمایه گذاران در ازای سرمایه گذاری در این صندوق گواهی سرمایه گذاری دریافت می‌کنند. صدور واحد سرمایه گذاری و ابطال آن‌ها بر اساس ارزش خالص دارایی‌های روز بعد از ارایه درخواست صورت می‌گیرد. ضامن صندوق پرداخت وجوه سرمایه گذران حداکثر ۷ روز پس از ارایه درخواست ابطال را ضمانت کرده است.

جدول ۲۲: ارکان صندوق سرمایه گذاری سهام بزرگ کاردان

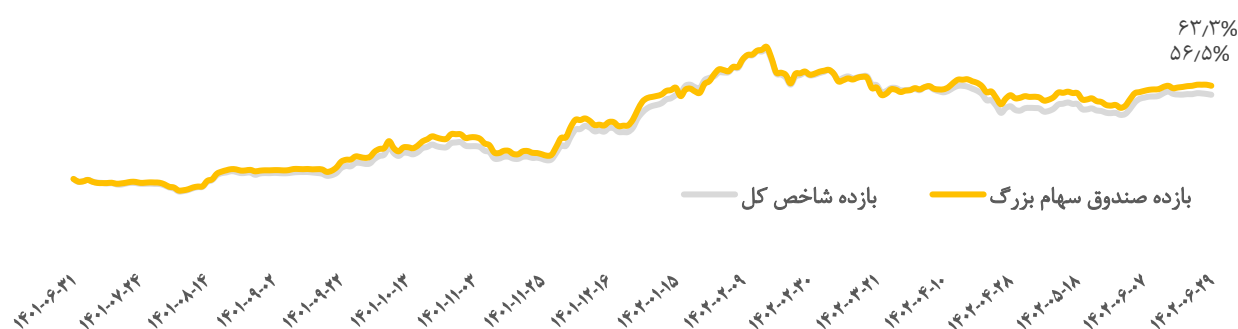
رکن	شخص حقوقی
مدیر صندوق و مدیر ثبت	شرکت تامین سرمایه کاردان
متولی صندوق	موسسه حسابرسی هدف نوین نگر
حسابرس صندوق	موسسه حسابرسی بهمند

وضعیت صندوق سرمایه گذاری سهام بزرگ کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است خالص ارزش دارایی‌های صندوق ۲.۲۵۲ میلیارد ریال می باشد.

جدول ۲۳: وضعیت صندوق سرمایه گذاری سهام بزرگ کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان	
۲,۲۵۲	کل خالص ارزش دارایی های صندوق (میلیارد ریال)
۱,۰۰۰,۰۰۰	تعداد گواهی های ممتاز
۱۴,۶۴۳,۳۱۲	تعداد گواهی های عادی
۷۷۴	تعداد اشخاص حقیقی دارنده گواهی
۷	تعداد اشخاص حقوقی دارنده گواهی

نمودار ۱۲: بازده صندوق سهام بزرگ کاردان در یک سال منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲



۳-۱-۲-۳ - صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت نگین سامان

صندوق سرمایه گذاری نگین سامان در تاریخ ۱۳۹۶/۰۲/۰۳ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۵۰۰ نزد سبا به ثبت رسیده است. عملکرد این صندوق بر اساس مفاد اساسنامه و امیدنامه و در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه است. فعالیت این صندوق تحت نظارت سبا انجام شده و متولی صندوق نیز به طور مستمر فعالیت آن را زیر نظر دارد. مدیریت دارایی های صندوق که عمدتاً شامل سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس می شود، توسط مدیر سرمایه گذاری صندوق صورت می گیرد. سرمایه گذاران در ازای سرمایه گذاری در این صندوق گواهی سرمایه گذاری دریافت می کنند. صدور واحد سرمایه گذاری و ابطال آن ها بر اساس ارزش خالص دارایی های روز بعد از ارایه درخواست صورت می گیرد. ضامن صندوق پرداخت وجوه سرمایه گذران حداکثر ۷ روز پس از ارایه درخواست ابطال را ضمانت کرده است. شیوه سرمایه گذاری از نوع صندوق قابل معامله با تقسیم سود می باشد.

جدول ۲۴: ارکان صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت نگین سامان

رکن	شخص حقوقی
مدیر صندوق و بازارگردان	شرکت تامین سرمایه کاردان
متولی صندوق	موسسه حسابرسی هدف نوین نگر
حسابرس صندوق	موسسه حسابرسی بهمند

وضعیت صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت نگین سامان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است خالص ارزش دارایی‌های صندوق ۵۸,۰۲۰ میلیارد ریال می‌باشد.

جدول ۲۵: وضعیت صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت نگین سامان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان	
۵۸,۰۲۰	کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق (میلیارد ریال)
۵,۰۰۰,۰۰۰	تعداد گواهی‌های ممتاز
۴۵۱,۹۹۶,۰۱۸	تعداد گواهی‌های عادی
ETF	تعداد اشخاص حقیقی دارنده گواهی
ETF	تعداد اشخاص حقوقی دارنده گواهی

۳-۱-۲-۴- صندوق سرمایه گذاری تجارت شاخصی کاردان

صندوق سرمایه گذاری تجارت شاخصی کاردان در تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۱۷ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۳۱۲ نزد سبا به ثبت رسیده است. عملکرد این صندوق بر اساس مفاد اساسنامه و امیدنامه و در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه است. فعالیت این صندوق تحت نظارت سبا انجام شده و متولی صندوق نیز به طور مستمر فعالیت آن را زیر نظر دارد. مدیریت دارایی‌های صندوق که عمدتاً شامل سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس می‌شود، توسط مدیر سرمایه گذاری صندوق صورت می‌گیرد. سرمایه گذاران در ازای سرمایه گذاری در این صندوق گواهی سرمایه گذاری دریافت می‌کنند. صدور واحد سرمایه گذاری و ابطال آن‌ها بر اساس ارزش خالص دارایی‌های روز بعد از ارایه درخواست صورت می‌گیرد. ضامن صندوق پرداخت وجوه سرمایه گذران حداکثر ۷ روز پس از ارایه درخواست ابطال را ضمانت کرده است.

جدول ۲۶: ارکان صندوق سرمایه گذاری تجارت شاخصی کاردان

رکن	شخص حقوقی
مدیر صندوق و بازارگردان	شرکت تامین سرمایه کاردان
متولی صندوق	موسسه هدف نوین نگر
حسابرس صندوق	موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آژموده کاران

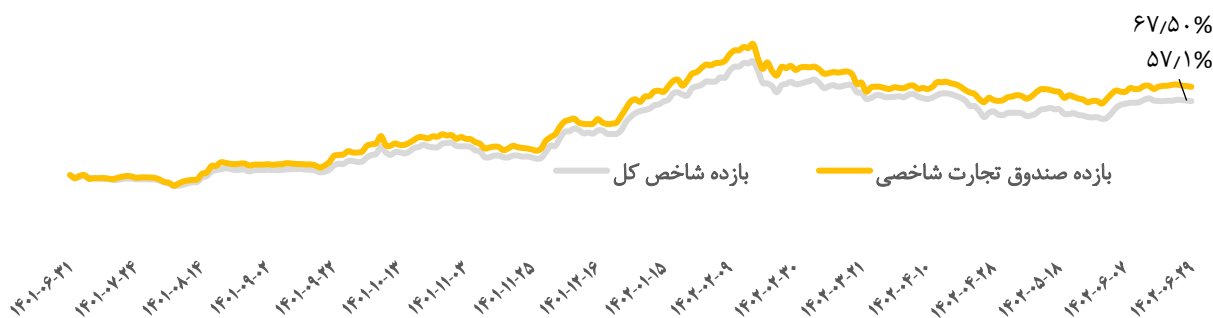
وضعیت صندوق سرمایه گذاری تجارت شاخصی کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است خالص ارزش دارایی‌های صندوق ۹,۶۲۲ میلیارد ریال می‌باشد.

جدول ۲۷: وضعیت صندوق سرمایه گذاری تجارت شاخصی کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان	
۹,۶۲۲	کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق (میلیارد ریال)
۲,۰۰۰,۰۰۰	تعداد گواهی‌های ممتاز
۲۹,۱۴۱,۱۶۳	تعداد گواهی‌های عادی
ETF	تعداد اشخاص حقیقی دارنده گواهی
ETF	تعداد اشخاص حقوقی دارنده گواهی



نمودار ۱۳: بازده صندوق تجارت شاخصی کاردان در یک سال منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲



۳-۱-۲-۵- صندوق سرمایه‌گذاری کیمیا زرین کاردان

صندوق سرمایه‌گذاری کیمیا زرین کاردان در تاریخ ۱۳۸۷/۰۵/۰۲ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۰۶۱۵ نزد سبا به ثبت رسیده است. عملکرد این صندوق بر اساس مفاد اساسنامه و امیدنامه و در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه است. فعالیت این صندوق تحت نظارت سبا انجام شده و متولی صندوق نیز به طور مستمر فعالیت آن را زیر نظر دارد. مدیریت دارایی‌های صندوق که عمدتاً شامل اوراق بهادار مبتنی بر طلا، توسط مدیر سرمایه‌گذاری صندوق صورت می‌گیرد.

جدول ۲۸: ارکان صندوق سرمایه‌گذاری کیمیا زرین کاردان

رکن	شخص حقوقی
مدیر صندوق و بازارگردان	شرکت تامین سرمایه کاردان
متولی صندوق	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایرانیان تحلیل فارابی
حسابرس صندوق	موسسه حسابرسی بهمند

وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری کیمیا زرین کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است خالص ارزش دارایی‌های صندوق ۲.۲۸۵ میلیارد ریال می‌باشد.

جدول ۲۹: وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری کیمیا زرین کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان	
۲,۲۸۵	کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق (میلیارد ریال)
۱۰۰,۰۰۰	تعداد گواهی‌های ممتاز
۱۰۹,۲۶۲,۴۰۸	تعداد گواهی‌های عادی
ETF	تعداد اشخاص حقیقی دارنده گواهی
ETF	تعداد اشخاص حقوقی دارنده گواهی

۳-۱-۲-۶- صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم سامان

صندوق سرمایه گذاری یکم سامان در تاریخ ۱۳۹۰/۰۱/۲۴ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۰۸۷۲ نزد سبا به ثبت رسیده است. عملکرد این صندوق بر اساس مفاد اساسنامه و امیدنامه و در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه است. فعالیت این صندوق تحت نظارت سبا انجام شده و متولی صندوق نیز به طور مستمر فعالیت آن را زیر نظر دارد. مدیریت دارایی های صندوق که عمدتاً شامل سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس می شود، توسط مدیر سرمایه گذاری صندوق صورت می گیرد. سرمایه گذاران در ازای سرمایه گذاری در این صندوق گواهی سرمایه گذاری دریافت می کنند. صدور واحد سرمایه گذاری و ابطال آن ها بر اساس ارزش خالص دارایی های روز بعد از ارایه درخواست صورت می گیرد. ضامن صندوق پرداخت وجوه سرمایه گذران حداکثر ۷ روز پس از ارایه درخواست ابطال را ضمانت کرده است. شیوه سرمایه گذاری: صدور و ابطال

جدول ۳۰: ارکان صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم سامان

رکن	شخص حقوقی
مدیر صندوق	شرکت تامین سرمایه کاردان
متولی صندوق	موسسه حسابرسی هدف نوین نگر
مدیر ثبت	کارگزاری بانک سامان
ضامن نقدشوندگی	بانک سامان
حسابرس صندوق	موسسه حسابرسی بهمند

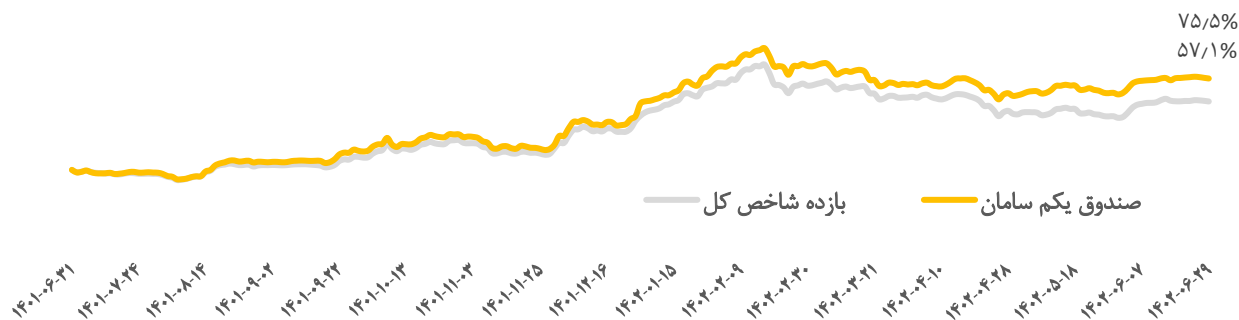
وضعیت صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم سامان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است خالص ارزش دارایی های صندوق ۲,۰۸۳ میلیارد ریال می باشد.

جدول ۳۱: وضعیت صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم سامان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان	
۲,۰۸۳	کل خالص ارزش دارایی های صندوق (میلیارد ریال)
۲,۵۰۰,۰۰۰	تعداد گواهی های ممتاز
۴,۶۱۶,۱۶۷	تعداد گواهی های عادی
۱۴۲۹	تعداد اشخاص حقیقی دارنده گواهی
۶	تعداد اشخاص حقوقی دارنده گواهی



نمودار ۱۴: بازده صندوق مشترک یکم سامان در یک سال منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲



۳-۱-۲-۷- صندوق سرمایه گذاری مشترک رشد سامان

صندوق سرمایه گذاری رشد سامان در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۰۲ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۲۳۵ نزد سبا به ثبت رسیده است. عملکرد این صندوق بر اساس مفاد اساسنامه و امیدنامه و در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه است. فعالیت این صندوق تحت نظارت سبا انجام شده و متولی صندوق نیز به طور مستمر فعالیت آن را زیر نظر دارد. مدیریت دارایی‌های صندوق که عمدتاً شامل سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس می‌شود، توسط مدیر سرمایه گذاری صندوق صورت می‌گیرد. سرمایه گذاران در ازای سرمایه گذاری در این صندوق گواهی سرمایه گذاری دریافت می‌کنند. صدور واحد سرمایه گذاری و ابطال آن‌ها بر اساس ارزش خالص دارایی‌های روز بعد از ارایه درخواست صورت می‌گیرد.

جدول ۳۲: ارکان صندوق سرمایه گذاری مشترک رشد سامان

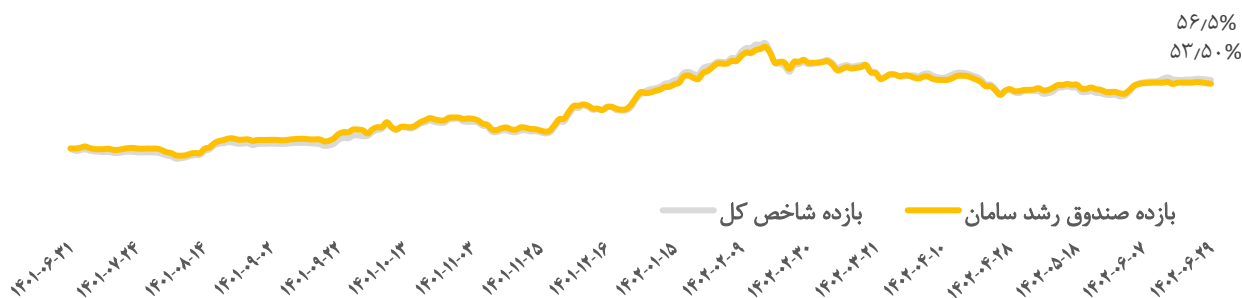
رکن	شخص حقوقی
مدیر صندوق و بازارگردان	شرکت تامین سرمایه کاردان
متولی صندوق	موسسه حسابرسی هدف نوین نگر
حسابرس صندوق	موسسه حسابرسی رهیافت و همکاران

وضعیت صندوق سرمایه گذاری مشترک رشد سامان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است خالص ارزش دارایی‌های صندوق ۲,۹۶۸ میلیارد ریال می‌باشد.

جدول ۳۳: وضعیت صندوق سرمایه گذاری مشترک رشد سامان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان	
۲,۹۶۸	کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق (میلیارد ریال)
۱۰۰,۰۰۰	تعداد گواهی‌های ممتاز
۲۱,۵۵۱,۵۰۸	تعداد گواهی‌های عادی
۱,۵۰۰	تعداد اشخاص حقیقی دارنده گواهی
۸	تعداد اشخاص حقوقی دارنده گواهی

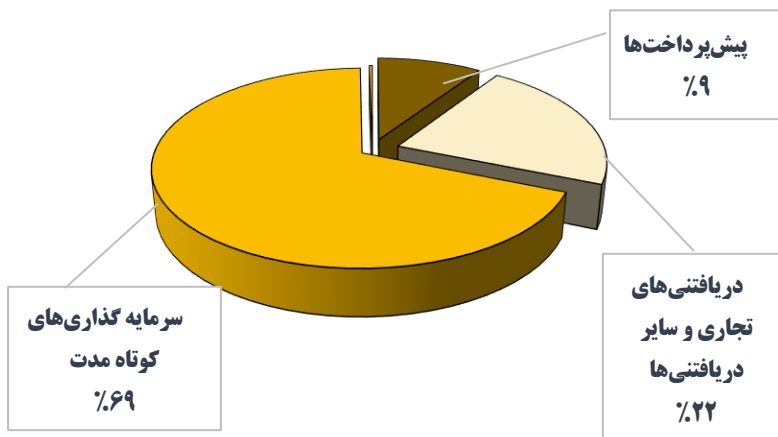
نمودار ۱۵: بازده صندوق مشترک رشد سامان در یک سال منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲



۳-۱-۳- مدیریت منابع مازاد و کمبودهای شناسایی شده

شرکت تامین سرمایه کاردان به دلیل ماهیت فعالیت خود و در راستای ایفای تعهدات پذیره نویسی و بازارگردانی در بازار باید منابع مازاد خود را در دارایی‌های مالی با نقدشوندگی بالا سرمایه‌گذاری کند. جمع کل دارایی‌های جاری شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ مبلغ ۴۹,۰۷۳,۷۱۶ میلیون ریال بوده که ترکیب آن در نمودار زیر ارائه شده است. براساس نمودار زیر حدود ۷۰ درصد از دارایی‌های جاری شرکت را سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت شامل شده است.

جدول ۳۴: ترکیب دارایی‌های جاری شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱

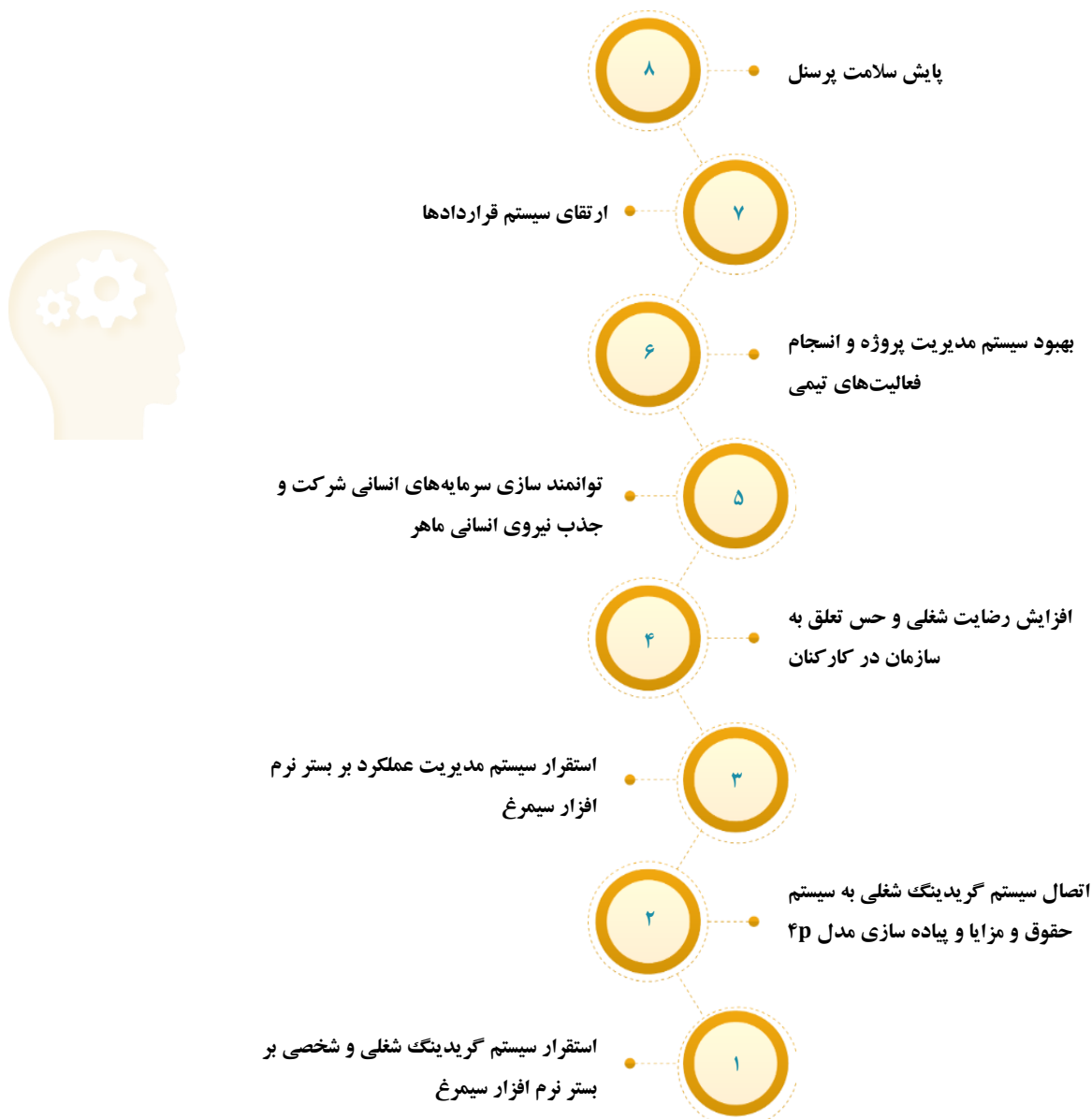


۳-۱-۴- ساختار سرمایه انسانی و فکری شرکت

کاردان به عنوان یک شرکت مبتنی بر دانش متکی به سرمایه انسانی است و از این رو جذب، نگهداری و ارتقای مستمر نیروی انسانی از مهم‌ترین برنامه‌های شرکت در حوزه امور سازمانی به شمار می‌رود. به همین منظور در سال مورد گزارش، با اصلاح

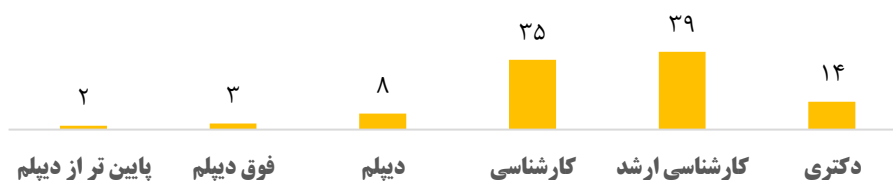
ساختار سازمانی و طراحی و پیاده‌سازی ساختارهای جدید و متناسب با راهبردهای جدید شرکت، برنامه‌های عملیاتی با سرعت و کیفیت بیشتری پیگیری شد. علاوه بر این تلاش شد تا با استفاده از خدمات افراد حرفه‌ای در حوزه منابع انسانی و اصلاح نظام پرداخت‌ها و تدوین آیین‌نامه‌های مرتبط، بستر لازم برای توسعه هر چه بیشتر سرمایه انسانی شرکت که همواره یکی از نقاط قوت گاردان محسوب می‌شود، فراهم آید.

شکل ۷: ساختار سرمایه انسانی و فکری شرکت

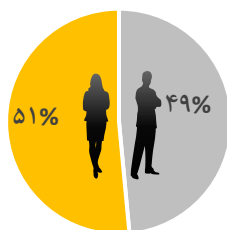




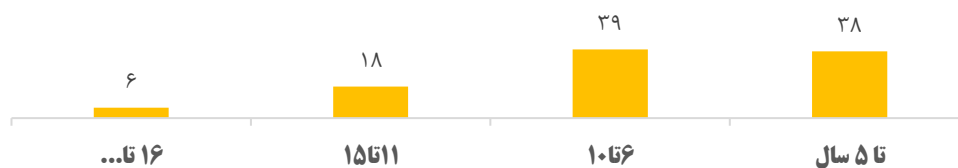
نمودار ۱۷: دسته بندی نیروی انسانی ۱۰۱ نفری گاردان به تفکیک تحصیلات در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱



نمودار ۱۶: نیروی انسانی گاردان به تفکیک جنسیت



جدول ۳۵: نیروی انسانی به تفکیک سابقه کار



۳-۲- مصارف

مصارف مالی شرکت شامل سرمایه گذاری در صندوق های تحت مدیریت شرکت و اوراق بهادار مورد تعهد شرکت می باشد. همچنین هزینه های بازارگردانی بابت قبول سمت رکن بازارگردان که وفق توافقات طرفین قرارداد در جهت تسهیل و اطمینان دهی در ایفای تعهدات بازارگردانی می باشد، توسط شرکت متحمل می شود. شایان ذکر است در سال های اخیر اقدامات یزادی توسط مدیریت جهت کنترل هزینه ها صورت گرفته است.

۳-۳- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

۳-۳-۱- روابط مهم با دینفعان: اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

معاملات انجام شده با اشخاص وابسته طی دوره مورد گزارش با شرکت‌های اصلی و سایر اشخاص وابسته شامل مدیر صندوق، ضامن نقدشوندگی صندوق، بازارگردان صندوق و سایر شرکت‌های همگروه می‌باشد. خلاصه معاملات انجام شده با اشخاص وابسته به شرح زیر می‌باشد:

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	سود سپرده‌های بانکی	درآمد سبد گردانی	کارمزد ارکان صندوق	سود واحدهای سرمایه گذاری	کارمزد خدمات بازار سرمایه	خدمات مشاوره	هزینه بازارگردانی	هزینه جبران خدمات	
شرکت های اصلی و نهایی	بانک سامان	سهامدار و عضو هیات مدیره	۷	۸۱	-	-	-	۱۰,۹۵۵	-	-	-	
	بانک تجارت	مدیره	۷	۱۶	-	-	-	-	۲,۷۰۰	-	۳,۱۵۶	
سایر اشخاص وابسته	صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت کاردان	مدیر صندوق	-	-	-	۱,۲۴۳,۵۴۰	۵۳۱,۴۲۸	-	-	۲,۹۵۷,۳۱۵	-	
	صندوق سرمایه‌گذاری سهام بزرگ کاردان	مدیر و ضامن نقدشوندگی صندوق	-	-	-	۳۶,۶۳۲	۹,۸۳۶	-	-	-	-	
	صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان	مدیر و بازارگردان صندوق	-	-	-	۱۵۰,۴۵۰	۹۸۲,۰۹۵	-	-	-	-	
	صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت نگین سامان	مدیر و ضامن نقدشوندگی صندوق	-	-	-	۲۹,۸۲۲	۳۴,۳۴۲	-	-	-	-	
	صندوق سرمایه گذاری مشترک رشد سامان	مدیر صندوق	-	-	-	۳۴,۷۶۲	۷,۴۲۸	-	-	-	-	
	صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم سامان	مدیر صندوق	-	-	-	۲۵,۴۷۹	۱,۳۳۲	-	-	-	-	
	شرکت بیمه تجارت نو	مدیر مشترک	-	-	۹۱۰	-	-	-	-	-	-	
	پرداخت الکترونیک سامان کیش	هم گروه بانک سامان	-	-	۸۵۲	-	-	-	-	-	-	
	جمع کل				۹۶	۱,۷۶۲	۱,۷۳۸,۸۱۱	۳,۸۶۵,۶۸۳	۱۰,۹۵۵	۲,۷۰۰	۳,۶۹۱,۵۰۹	۳,۱۵۶

۳-۲- سایر روابط مهم

به طور کلی ذینفعان یک سازمان، افراد، گروه‌ها و سازمان‌هایی هستند که می‌توانند روی فعالیت، چشم‌انداز و مأموریت یک بنگاه اقتصادی تاثیر بگذارند و دستاوردها و خروجی‌های استراتژیک بنگاه، روی آن‌ها نیز تاثیر گذارد. همچنین در زمینه عملکرد بنگاه، انتظارات و ادعاهایی داشته باشند. ذینفعان منافع متنوع و اهداف متفاوتی دارند و همه آن‌ها به دنبال جذب کامل منافع و حذف ریسک خود هستند. در ذیل مهمترین ذینفعان شرکت نشان داده می‌شود:

جدول ۳۶: اهم روابط تامین سرمایه کاردان با ذینفعان

ردیف	ذینفع	انتظارات
۱	مشتریان (صاحبان کسب و کار و شرکت‌های تولیدی و خدماتی، شرکت‌های بورسی و غیر بورسی)	ارائه محصولات مالی متنوع و متناسب با علم روز دنیا دستیابی به سود بیشتر از سرمایه‌گذاری در واحدهای صندوق‌های تحت مدیریت
۲	سهامداران شرکت	سودآوری بیشتر افزایش سهم بازار بهبود اعتبار و حسن شهرت شرکت تامین مالی شرکت‌های گروه
۳	سازمان بورس و اوراق بهادار و بورس‌ها	فعالیت طبق ضوابط و مقررات نهادهای ناظر بهره‌گیری از روش‌های نوین ارائه خدمات ارائه خدمات مالی با کیفیت و رقابتی افزایش سهم تامین مالی از طریق بازار سرمایه
۴	بانک‌ها و مؤسسات پولی و اعتباری	تامین مالی بنگاه‌ها با نرخ‌های ارزان تر یا در زمان کوتاهتر
۵	کارکنان	قوانین و دستورالعمل‌های مصوب منابع انسانی آموزش و ارتقا اطلاع‌رسانی شفاف
۶	شرکت‌های گروه	تامین مالی با کمترین هزینه
۷	دولت	تامین مالی سریعتر دریافت سود و یا کارمزد کمتر از دولت
۸	شرکت‌های شتاب دهنده	ارائه راهکار تامین مالی برای طرح‌ها

۳-۴- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن

شرکت‌ها فعالیت‌های تجاری را انجام می‌دهند تا به استراتژی‌ها و هدف‌های مشخصی دست یابند و ریسک‌ها، نشان‌دهنده موانعی بر سر راه موفقیت شرکت در رسیدن به این اهداف هستند. بنابراین، با توجه به تفاوت اهداف و استراتژی‌ها، شرکت‌ها با انواع متفاوتی از ریسک‌ها مواجه هستند. از سوی دیگر سرعت بالای تغییرات محیط کسب‌وکار و تحولات فضای اقتصادی، شرایط عدم اطمینان و آشوبناکی بازارهای مالی را افزایش داده و در چنین شرایطی توجه به ریسک‌ها در فرآیند تصمیم‌گیری از اهمیت دوچندان برخوردار شده است. در این میان، شرکت‌های تامین سرمایه به دلیل ماهیت

عملیاتی خود در بازارهای مالی با گستره متنوعی از انواع ریسک‌ها مواجه هستند که از جمله مهم‌ترین آن‌ها می‌توان به ریسک بازار، ریسک اعتباری، ریسک نرخ بهره، ریسک نقدینگی، ریسک‌های عملیاتی، ریسک قوانین و مقررات و ... اشاره کرد. این ریسک‌ها ممکن است ناشی از فرآیندهای عملیاتی و کنترلی شرکت بوده و یا متأثر از محیط خارجی شرکت اعم از قوانین، مشتریان، عوامل اقتصادی و... باشد.

مدیریت صحیح تمامی ریسک‌ها و کمینه‌سازی آثار نامطلوب آن‌ها، مستلزم استقرار نظام مدیریت ریسک با هدف شناسایی، ارزیابی، اندازه‌گیری آثار و تمهید راهکارهای مناسب و به‌هنگام جهت پاسخ به ریسک‌هاست. هدف اصلی نظام مدیریت ریسک، ایجاد فرآیندی جهت مدیریت ریسک‌های ذاتی و کاهش سطح ریسک‌های باقیمانده در شرکت متناسب با سطح ریسک‌پذیری شرکت است.

۳-۴-۱- نظام جامع مدیریت ریسک (ERM)

۱. **حکمرانی و فرهنگ:** حکمرانی لحن سازمان را تعیین می‌کند و اهمیت مدیریت ریسک شرکت را تقویت می‌کند و مسئولیت‌های نظارتی را برای آن ایجاد می‌کند. فرهنگ به ارزش‌های اخلاقی، رفتارهای مطلوب و درک ریسک در شرکت مربوط می‌شود.

۲. **استراتژی و هدف‌گذاری:** مدیریت ریسک سازمانی، استراتژی و تعیین هدف در فرآیند برنامه‌ریزی استراتژیک با هم کار می‌کنند. اشتباهی ریسک تعیین شده و با استراتژی همسو می‌شود. اهداف کسب و کار، استراتژی را در عمل به کار می‌گیرند و در عین حال به عنوان مبنایی برای شناسایی، ارزیابی و پاسخ به ریسک عمل می‌کنند.

۳. **عملکرد:** ریسک‌هایی که ممکن است بر دستیابی به استراتژی و اهداف کسب‌وکار تأثیر بگذارد باید شناسایی و ارزیابی شوند. ریسک‌ها بر اساس شدت در زمینه اشتباهی ریسک اولویت بندی می‌شوند. سپس سازمان پاسخ‌های ریسک را انتخاب می‌کند و پرتفویی از میزان ریسکی که پذیرفته است، ارائه می‌کند. نتایج این فرآیند به ذینفعان اصلی ریسک گزارش می‌شود.

۴. **مرور و بازنگری:** با بررسی عملکرد شرکت، سازمان می‌تواند متوجه شود که اجزای مدیریت ریسک سازمانی در طول زمان و در پرتو تغییرات اساسی چقدر خوب عمل می‌کنند و چه تجدیدنظرهایی لازم است.

۵. **اطلاعات، ارتباطات و گزارش‌دهی:** مدیریت ریسک سازمانی مستلزم فرآیندی مستمر برای به‌دست‌آوردن و به اشتراک‌گذاری اطلاعات لازم، از منابع داخلی و خارجی است که به بالا، پایین و در سراسر سازمان جریان دارد.

بر همین اساس، بیش از ۱۰۰ ریسک در مناظر مختلف شامل استراتژیک، عملیاتی، بازار، تطبیق و نقدینگی و به تفکیک واحدهای عملیاتی شرکت شناسایی و کارت ریسک تهیه شده است. منشاء و پیامدهای هر ریسک در قالب کارت مذکور بررسی و روش فعلی مدیریت ریسک و روش بهینه برای بهبود مدیریت آن ریسک پیشنهاد گردیده و شاخص ارزیابی مربوط به هر ریسک نیز معین شده و به تصویب کمیته مدیریت ریسک شرکت رسیده است. پیش‌نیاز احصای ریسک‌های

مذکور، مستندسازی فرآیندهای عملیاتی شرکت بوده که با شناسایی بیش از ۳۰۰ فرآیند در مدیریت‌ها و واحدهای مختلف شرکت همراه شده‌است. شناسایی و مستندسازی فرآیندهای عملیاتی شرکت این امکان را فراهم نمود تا پس از شناسایی ریسک‌ها و در راستای بهبود مدیریت هر ریسک، فرآیندهایی که نیاز به بازنگری داشتند، مورد بررسی و طراحی مجدد قرار گیرند.

مبتنی بر فرآیندهای مستندشده و کارت‌های ریسک عملیاتی، برای واحدهای مختلف شرکت بیش از ۲۰ چک‌لیست تهیه شد. در چک‌لیست‌های مذکور، نحوه و میزان تطابق عملکرد هر واحد با فرآیندهای بهینه و نحوه رعایت و اجرای عملیات مدیریت ریسک، در بیش از ۱۹۰ موضوع اجرایی طبقه‌بندی شده و به صورت فصلی مورد ارزیابی قرار گرفته و نتایج به کمیته مدیریت ریسک شرکت گزارش‌دهی می‌شود.

۳-۴-۲- ساختار حکمرانی ریسک

در حال حاضر، ساختار حکمرانی ریسک در شرکت تامین سرمایه کاردان در دو بخش اجرایی و نظارتی برقرار است. در لایه نظارتی، کمیته مدیریت ریسک و سرمایه‌گذاری شرکت ذیل هیات‌مدیره قرار گرفته است و در لایه اجرایی، واحد مدیریت ریسک فعالیت می‌نماید.

شکل ۸: ساختار حکمرانی ریسک تامین سرمایه کاردان



جلسات کمیته مدیریت ریسک و سرمایه‌گذاری به صورت ماهانه برگزار می‌شود. یکی از موضوعات حائز اهمیت که به صورت ماهانه در جلسات کمیته ریسک مورد بررسی و ارزیابی قرار گرفته است، قراردادهای منعقد شده شرکت بوده است. در طول دوره مورد گزارش بیش از ۱۰۰ قرارداد در جلسات کمیته مدیریت ریسک و سرمایه‌گذاری بررسی شده است. همچنین در خصوص وضعیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سایر محصولات شرکت، بیش از ۴۰ گزارش تحلیلی و مقایسه‌ای با صنعت در جلسات کمیته مدیریت ریسک و سرمایه‌گذاری ارائه گردیده و راهکارهای اجرایی به منظور مدیریت بهینه ریسک‌های مربوطه تعیین شده است. فرآیند مذکور، به طور مستمر در چرخه مدیریت ریسک شرکت تکرار می‌شود.

۳-۴-۳- ریسک‌ها و استراتژی‌های شرکت به منظور مدیریت ریسک

۳-۴-۳-۱- ریسک بازار

ریسک بازار در اثر نوسانات قیمت دارایی‌ها در بازار ایجاد می‌شود. ریسک بازار در دو حالت می‌تواند برای شرکت‌های تامین سرمایه پدید آید. در حالت اول که ریسک بازار در فرآیند تعهد پذیرهنویسی رخ می‌دهد، عبارتست از احتمال این که از روز تعیین قیمت پذیرهنویسی و انتقال وجوه به ناشر تا روز عرضه و فروش کل اوراق، قیمت معاملاتی از قیمت پذیرهنویسی تعهد شده کمتر شود و شرکت تامین سرمایه با مخاطرات شدید مالی مواجه گردد.

در حالت دوم ریسک بازار برای اوراق بهاداری که نزد خود شرکت نگهداری می‌شود، تعریف می‌گردد. این اوراق می‌تواند شامل اوراق سهام، اوراق قرضه و اوراق مشتقه باشد. شرکت تامین سرمایه کاردان در راستای مدیریت ریسک بازار، ضمن تنوع بخشی به سبد سرمایه‌گذاری‌های خود، از مدل‌های ریاضیاتی و اقتصادی مورد نیاز جهت تخمین میزان ریسک بازار و پیش‌بینی روش‌های کاهش آن بهره‌گیری می‌کند.

۳-۴-۳-۲- ریسک نقدینگی

ریسک نقدینگی ناشی از کمبود یا نبود وجه نقد کافی جهت ایفای تعهدات است. به عبارت دیگر ریسک عدم امکان دسترسی ساده و سریع به منابع مالی و وجوه در زمان نیاز، ریسک نقدینگی یا تامین وجوه نامیده می‌شود. دو روش برای پوشش ریسک نقدینگی وجود دارد که یکی استفاده از نقدینگی ذخیره شده (و یا فروش دارایی‌های نقدشونده) و دیگری استفاده از تامین مالی یا همان نقدینگی خریداری شده است. در شرکت‌های تامین سرمایه، مهم‌ترین عامل ایجاد ریسک نقدینگی، تعهدات بازارگردانی اوراق تامین مالی است. در صورت تغییرات شرایط بازار و افزایش حجم عرضه اوراق توسط سرمایه‌گذاران، متعهد بازارگردان موظف به خرید اوراق در محدوده تعهدات خود است که این امر نیاز شرکت به منابع نقد را افزایش می‌دهد. شرکت تامین سرمایه کاردان با اشراف بر این ریسک، ضمن تخصیص بخشی از دارایی‌ها در طبقات با درجه نقدشوندگی بالا، نسبت به مدیریت و ارزیابی مستمر وضعیت تعهدات و سررسید دارایی‌ها و بدهی‌ها اقدام می‌نماید.

۳-۴-۳-۳- ریسک اعتباری

ریسک اعتباری، ریسک ناشی از ناتوانی طرف مقابل در ایفای تعهدات تعیین شده در قرارداد یا معامله است. ریسک اعتباری شرکت‌های تامین سرمایه عبارتست از احتمال نکول ناشران اوراق در ایفای تعهدات خود. وقوع این ریسک منجر به تخریب اعتبار و وجهه ناشران اوراق در دید مشتریان و از دست دادن اعتبار تامین سرمایه می‌شود. ریسک اعتباری ناشران از دو منظر شرکت‌های تامین سرمایه را متأثر می‌سازد. چنانچه شرکت تامین سرمایه به عنوان یکی از ارکان انتشار اوراق ایفای نقش نموده باشد، نکول ناشر باعث آسیب وجهه و اعتبار اسمی شرکت تامین سرمایه شده و در صورتی که اوراق مزبور تحت بازارگردانی شرکت باشند نیز فشار مضاعفی به شرکت وارد خواهد شد. از طرفی اگر شرکت تامین سرمایه در اوراق مزبور سرمایه‌گذاری کرده باشد، نکول ناشر، ریسک‌های مالی برای شرکت تامین سرمایه به همراه خواهد داشت. به منظور مدیریت

این ریسک، شرکت نسبت به ارزیابی وضعیت اعتباری مشتریان اقدام نموده و پیش از عقد قرارداد، از توانایی مشتریان در پاسخ به تعهدات خود اطمینان حاصل نماید و یا راهکارهای پوشش ریسک همچون انواع تضامین و وثایق را در قراردادهای در نظر می‌گیرد.

۳-۴-۳-۴- ریسک نرخ بهره

ریسک نرخ بهره، احتمال کاهش ارزش و عایدات یک دارایی ناشی از تغییرات نرخ بهره را شامل می‌شود. به عبارت دیگر، تغییرات غیرمنتظره در نرخ سود بانکی و اوراق منتشره، نهادهای مالی را با ریسک نرخ سود مواجه می‌سازد. این ریسک برای نهادهای مالی از قبیل بانک و تامین سرمایه، به دلیل تفاوت در سررسید دارایی‌ها و بدهی‌ها یا در اثر دارایی‌ها و بدهی‌هایی با نرخ شناور ایجاد می‌گردد.

تامین سرمایه کاردان به منظور مدیریت ریسک نرخ بهره، ضمن طراحی داشبوردهای اطلاعاتی مدیریت ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری، ضمن پایش روزانه وضعیت بازدهی صندوق‌ها، سناریوهای قابل پیش‌بینی در وضعیت نرخ بهره را شبیه‌سازی کرده و راهکارهایی جهت پاسخ به هر یک از وضعیت‌های محتمل در نظر می‌گیرد. همچنین، در بخش اعظمی از قراردادهای سرمایه‌گذاری و بازارگردانی، راهکارهایی به منظور عدم پذیرش ریسک ناشی از تغییرات نرخ بهره اندیشیده شده است.

۳-۴-۳-۵- ریسک مقررات

ریسک مواجه شدن با تغییر قوانین و مقررات و یا ریسک این که تعهدات طرف مقابل در اثر تغییر قوانین غیرالزام‌آور شود. این ریسک می‌تواند سبب محدود کردن فعالیت‌های فعلی تامین سرمایه، تحت تاثیر قرار گرفتن وضعیت درآمدها و هزینه‌ها، عدم امکان پذیرش کلیه پروژه‌های سودآور به دلیل محدودیت‌های کفایت سرمایه و ایجاد ریسک شهرت در صورت تخطی از قوانین و مقررات جدید گردد.

از جمله اجزاء ریسک مقررات می‌توان به احتمال ناتوانی شرکت در تحصیل یا تمدید مجوزها اشاره کرد. چنانچه شرکت نتواند مجوزهای مورد نیاز خود را از نهادهای ناظر کسب کند، عملیات شرکت در حوزه مربوطه متوقف خواهد شد. این ریسک ممکن است از تغییرات قوانین و شرایط مجوزها ناشی شود که در این صورت به‌عنوان ریسک سیستماتیک شناخته شده و امکان پیش‌بینی و پوشش آن وجود ندارد. همچنین محتمل است این ریسک ناشی از عملیات شرکت و از دست دادن شرایط قوانین حاکم توسط شرکت باشد، بدیهی است بخش اعظمی از درآمدهای شرکت مستقیماً نیازمند مجوزهای خاص بوده که در صورت ناتوانی شرکت در تمدید مجوزها، بخش قابل توجهی از درآمدهای شرکت در معرض خطر قرار خواهد گرفت. این ریسک از طریق روش‌های پوشش ریسک تطبیق قابل پوشش خواهد بود.

۳-۴-۳-۶- ریسک تطبیق

ریسک زیان‌های مالی و یا آسیب‌های وارده بر اعتبار شرکت در نتیجه ناتوانی آن در مطابقت با قوانین، مقررات، ضوابط و استانداردهای مناسب اجرایی با عنوان ریسک تطبیق شناسایی می‌شود. به عبارت دیگر، ریسک تطبیق، ریسک درستی عملیات

شرکت است. شرکت تامین سرمایه کاردان در حوزه تمامی قوانین موضوعه با ریسک تطبیق مواجه است. مهم‌ترین روش مدیریت این ریسک، وجود ساختارهای نظارتی و عملیاتی منطبق با قوانین جهت حصول اطمینان از تطبیق کلیه فعالیت‌های شرکت با قوانین و مقررات بالادستی است. در شرکت تامین سرمایه کاردان، کمیته حسابرسی و کمیته مدیریت ریسک وظیفه پایش مداوم فرآیندها و عملیات شرکت را برعهده داشته و از تطابق کامل فعالیت‌ها با قوانین اطمینان حاصل می‌شود.

۳-۴-۳-۷- ریسک عملیاتی

این ریسک ناشی از نحوه اجرای عملیات و فعالیت‌های شرکت تامین سرمایه است. احتمال ایجاد ضرر در اثر قصور در ثبت معاملات و یا اشتباه‌های نیروی انسانی و یا مشکلات تکنولوژی و تجهیزات جز ریسک‌های عملیاتی دسته‌بندی می‌شوند. آموزش و تقویت نیروی انسانی، استفاده از کنترل‌های داخلی مناسب و کارآمد و نیز استفاده از تجهیزات و امکانات پیشرفته در انجام عملیات مختلف، از جمله راهکارهای تامین سرمایه کاردان به منظور کاهش این ریسک است.

۳-۴-۳-۸- ریسک سرمایه انسانی

در شرکت‌های دانش‌پایه همچون شرکت‌های تامین سرمایه، مهم‌ترین سرمایه، سرمایه انسانی است. نیروی انسانی متخصص و متعهد پیشران اصلی فعالیت و سودآوری شرکت‌های تامین سرمایه است، در نتیجه، از دست رفتن نیروهای مستعد و توانمند و یا ورود نیروهای با کارایی کم، شرکت را در معرض ریسک بزرگی قرار خواهد داد. شرکت تامین سرمایه کاردان با تلاش در راستای پیاده‌سازی سیستم‌های ارزیابی رضایت کارکنان و در نظر گرفتن سیستم‌های جبران خدمات، برنامه‌های آموزشی و رفاهی و... نسبت به مدیریت این ریسک اقدام نموده است.

۳-۴-۳-۹- ریسک قانونی

ریسک مواجه شدن با تغییر قوانین و مقررات و یا ریسک این که تعهدات طرف مقابل در اثر تغییر قوانین غیرالزام‌آور شود. این ریسک می‌تواند سبب محدود کردن فعالیت‌های فعلی تامین سرمایه، تحت تاثیر قرار گرفتن وضعیت درآمدها و هزینه‌ها، عدم امکان پذیرش کلیه پروژه‌های سودآور به دلیل محدودیت‌های کفایت سرمایه و ایجاد ریسک شهرت در صورت تخطی از قوانین و مقررات جدید گردد.

۳-۴-۳-۱۰- ریسک تداوم پذیرش

ریسک تداوم پذیرش که در واقع جزئی از ریسک تطبیق شرکت است، به معنای تداوم شرایط و الزامات پذیرش شرکت در بازار سرمایه است. مطابق فصول چهارم و پنجم دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران مصوب ۱۳۸۶/۱۰/۱ توسط هیئت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و اصلاحات بعدی آن، در صورت وقوع شرایطی امکان تعلیق یا لغو پذیرش شرکت در بورس وجود خواهد داشت. دلایل این امر به دو حوزه اصلی قابل تقسیم است. بخش اول، دلایل نشأت گرفته از عدم رعایت قوانین و مقررات است که این بخش، با توجه به آنچه در حوزه مدیریت ریسک تطبیق شرح داده شد به طور کامل در شرکت تامین سرمایه کاردان پوشش داده شده و با توجه به ساختار راهبری شرکتی حاکم بر شرکت تحقق چنین شرایطی

بسیار دور از انتظار خواهد بود. بخش دوم، دلایل نشأت گرفته از عملیات شرکت و مواردی همچون ورشکستگی، انحلال یا وقوع زیان در شرکت به حدی که منجر به شمول ماده ۱۴۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت شود و استمرار آن خواهد بود. این حوزه به‌عنوان نوعی ریسک سطح بالا شناسایی شده و پوشش آن از طریق پوشش سایر ریسک‌های مترتب بر عملیات شرکت امکان‌پذیر خواهد بود که جزئیات آن در سایر اجزاء این بخش ارائه شده است.

۳-۴-۳-۱۱- ریسک رقابت

ریسک رقابت به معنای احتمال کاهش سهم بازار و درآمد شرکت در اثر فعالیت رقباست. در حال حاضر علاوه بر شرکت‌های تامین سرمایه، شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری، سرمایه‌گذاری، کارگزاری، هلدینگ‌های مالی و... در بعضی از خطوط کسب‌وکار با شرکت‌های تامین سرمایه مشترک بوده و از این جهت ریسک رقابت در تمام سطح بازار قابل شناسایی خواهد بود. علاوه بر این، صدور مجوزهای جدید فعالیت انواع نهادهای مالی به‌عنوان مهم‌ترین عامل تشدید کننده ریسک رقابت برای شرکت‌های فعال فعلی خواهد بود.

سنجه‌های مختلفی جهت ارزیابی میزان رقابت در هر صنعت وجود دارد، اما با توجه به استراتژی نوین لنچستر و با بررسی وضعیت شرکت‌های تامین سرمایه مطابق می‌توان دریافت صنعت تامین سرمایه در بازار سرمایه ایران در حال حاضر دارای هیچ حالتی از انحصار نبوده و راهبری صنعت نیز در هیچ حوزه‌ای بر عهده یکی از شرکت‌ها نیست. در نتیجه توزیع درآمدی میان شرکت‌ها بسته به تمرکز و استراتژی هر شرکت محقق شده و شرکت تامین سرمایه کاردان امکان رقابت و پیشی گرفتن از تمامی رقبا در حوزه‌های اصلی عملیات را دارا خواهد بود.

۳-۴-۳-۱۲- ریسک سرمایه‌های معنوی و علامت تجاری

شرکت تامین سرمایه کاردان دارای سرمایه‌های معنوی بسیاری است. یکی از مهمترین این سرمایه‌ها علامت تجاری شرکت بوده که در بازار مالی علامتی آشنا برای فعالان بازار می‌باشد. صندوق‌های سرمایه‌گذاری شرکت با پسوند کاردان در بازار مالی نامیده می‌شوند و این شرکت همواره در معرض ریسک کاهش محبوبیت و شهرت علامت تجاری خود می‌باشد. برای این منظور شرکت تامین سرمایه کاردان در تلاش است با عملکرد مناسب و ارائه خدمات بهتر نسبت به رقبای خود ریسک کاهش شهرت علامت تجاری را کاهش دهد. از دیگر سرمایه‌های معنوی که در معرض ریسک هستند، حمایت سهامداران و همدلی کارکنان جهت تعالی سازمانی شرکت در پیش‌برد اهداف است.

شرکت تامین سرمایه کاردان از حمایت سهامداران خوش‌نام برخوردار بوده که نه تنها ریسک قابل توجهی در این زمینه متوجه شرکت نیست، بلکه وجود آن‌ها موجب تقویت علامت تجاری شرکت شده است. همچنین شرکت تامین سرمایه کاردان با بهره‌مندی از پرسنلی جوان و با انگیزه و با ایجاد نظام جبران خدمات مبتنی بر عملکرد، فضایی سالم و رقابتی برای کارکنان ایجاد کرده است؛ به طوری که هر یک از کارمندان، موفقیت شرکت را به منزله موفقیت خود تلقی کرده و تلاش همه جانبه نسبت به ایجاد محبوبیت و بهبود شهرت علامت تجاری شرکت انجام می‌دهند که موجب کاهش ریسک سرمایه معنوی و علامت تجاری شرکت شده است.

۳-۴-۱۳- ریسک سرمایه‌های معنوی و علامت تجاری

اهم اقدامات انجام شده در واحد مدیریت ریسک به شرح موارد ذیل است:

- جمع‌آوری، تحلیل و ارائه اطلاعات و گزارش‌های مورد نیاز جلسات کمیته مدیریت ریسک و سرمایه‌گذاری؛
- شناسایی، تدوین و بهینه‌سازی کلیه فرآیندهای عملیاتی شرکت؛
- تهیه کارت ریسک‌های عملیاتی و چک‌لیست‌های ارزیابی عملیاتی؛
- استقرار نرم‌افزار جامع مدیریت ریسک؛
- طراحی و پیاده‌سازی سامانه جامع رصد صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک

۳-۵- استراتژی‌های مدیریت ریسک کاردان

به طور کلی می‌توان اهم ریسک‌هایی که تامین سرمایه کاردان با آن روبرو است و استراتژی مدیریت ریسک مربوط به هر کدام را در جدول ذیل خلاصه نمود:

جدول ۳۷: استراتژی‌های مدیریت ریسک کاردان

ردیف	عنوان ریسک	استراتژی مدیریت ریسک
۱	ریسک نقدینگی	رصد، محاسبه و پیش‌بینی شکاف نقدینگی و پایش صدور و ابطال صندوق‌ها
۲	ریسک بازار	کاهش ریسک تغییرات قیمتی سهام
۳	ریسک نرخ بهره	انعطاف‌پذیری نرخ خدمات بازارگردانی و کاهش دیرش پرتفوی درآمد ثابت و اوراق
۵	ریسک رقابت	توسعه ابزارهای مالی و محصولات، و توسعه کانال‌های فروش
۶	ریسک تطبیق	رعایت حدود طبقات دارایی در سرمایه‌گذاری صندوق‌ها
۷	ریسک منابع انسانی	استقرار سیستم پرداخت مبتنی بر عملکرد و برگزاری دوره‌های آموزشی و برنامه‌های انگیزشی

فصل چهارم

نتایج عملیات و چشم‌اندازها



۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی

جدول ۳۸: مقایسه سود (زیان) دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ با دوره مالی مشابه قبل (مبلغ به میلیون ریال)

شرح	منتهی به دوره ۶ ماهه ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	درصد از کل درآمد عملیاتی	منتهی به دوره ۶ ماهه ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	درصد از کل درآمد عملیاتی	درصد تغییرات
درآمد ارایه خدمات	۷,۱۴۰,۴۸۰	۶۶٪	۵,۱۵۹,۲۰۲	۷۷٪	۳۸٪
سود سرمایه گذاری ها	۳,۷۵۳,۷۶۸	۳۴٪	۱,۵۵۸,۴۲۲	۲۳٪	۱۴۱٪
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۰,۸۹۴,۲۴۷	۱۰۰٪	۶,۷۱۷,۶۲۴	۱۰۰٪	۶۳٪
هزینه های بازارگردانی	(۴,۲۲۴,۷۷۱)	(۳۹٪)	(۱,۵۵۱,۹۹۷)	(۲۳٪)	۱۷۲٪
هزینه های حقوق و دستمزد	(۴۱۶,۶۲۹)	(۴٪)	(۲۴۱,۳۶۰)	(۴٪)	۶۹٪
هزینه استهلاك	(۴۲,۳۴۶)	۰٪	(۳۶,۱۳۵)	(۱٪)	۱۷٪
سایر هزینه ها	(۱۰۴,۹۵۹)	(۱٪)	(۵۳,۷۸۲)	(۱٪)	۲۳۶٪
جمع هزینه های عملیاتی	(۴,۷۸۸,۷۰۶)	(۴۴٪)	(۱,۸۸۳,۲۷۴)	(۲۸٪)	۱۵۸٪
سود عملیاتی	۶,۱۰۵,۵۴۲	۵۶٪	۴,۸۳۴,۳۵۰	۷۲٪	۲۵٪
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۶۸۳	۰٪	۷۱۳	۰٪	(۴٪)
سود قبل از مالیات	۶,۱۰۶,۲۲۵	۵۶٪	۴,۸۳۵,۰۶۳	۷۲٪	۵۷٪
هزینه مالیات بر درآمد	(۶۶۵,۰۸۱)	(۶٪)	(۶۸۸,۰۹۴)	(۱۰٪)	(۲۵٪)
سود خالص عملیات	۵,۴۴۱,۱۴۴	۵۰٪	۴,۱۴۶,۹۶۹	۶۲٪	۳۳٪

جدول ۳۹: مقایسه ریز ترکیب درآمدهای شرکت با دوره های قبل (مبلغ به میلیون ریال)

شرح	منتهی به دوره ۶ ماهه ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	درصد از کل درآمدها	منتهی به دوره ۶ ماهه ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	درصد از کل درآمدها	درصد تغییرات
درآمد تعهد پذیره نویسی	۸۲۴,۳۶۲	۸٪	۱,۰۱۰,۲۴۴	۱۵٪	(۱۸٪)
درآمد بازارگردانی	۴,۵۴۰,۲۸۷	۴۲٪	۲,۹۵۹,۲۶۹	۴۴٪	۵۳٪
درآمد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری	۱,۷۳۸,۸۱۱	۱۶٪	۱,۱۸۰,۰۷۹	۱۸٪	۴۷٪
درآمد مشاوره و سیدگردانی	۳۷,۰۲۰	۰٪	۹,۶۱۰	۰٪	۲۸۵٪
سود حاصل از فروش اوراق بهادار	۳,۷۵۳,۶۵۳	۹٪	۲۳۶,۳۶۷	۴٪	۳۱۲٪
درآمد سایر اوراق بهادار	۱۱۳	۲۶٪	۱,۳۲۱,۲۷۲	۲۰٪	۱۱۱٪
سود سپرده های سرمایه گذاری بانکی	-	۰٪	۷۸۳	۰٪	(۸۶٪)
جمع	۱۰,۸۹۴,۲۴۷	-	۶,۷۱۷,۶۲۴	-	-

جدول ۴۰: صورت وضعیت مالی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ (مبلغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۲/۰۶/۳۱ (حسابرسی شده)	۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)
دارایی های ثابت مشهود	۳,۰۷۸,۴۷۲	۳,۱۰۴,۲۶۲
دارایی های نامشهود	۲۸,۴۵۷	۲۷,۸۲۰
سرمایه گذاری های بلندمدت	۱۷۱,۳۵۷	۱۷۱,۳۵۷
سایر دارایی ها	۳۰,۹۲۱	۳۲,۳۸۳
جمع دارایی های غیر جاری	۳,۳۰۹,۲۰۷	۳,۳۳۵,۸۲۲
پیش پرداخت ها و سفارشات	۴,۲۹۹,۲۲۳	۴,۷۲۶,۷۲۴
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۹,۹۷۴,۳۹۲	۶,۲۷۲,۰۰۹

۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	۱۴۰۲/۰۶/۳۱ (حسابرسی شده)	شرح
۲۷,۸۶۸,۶۷۳	۳۱,۳۶۶,۲۰۷	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۵۶,۸۲۷	۱۲۴,۶۸۶	موجودی نقد
۳۸,۹۲۴,۲۳۲	۴۵,۷۶۴,۵۰۸	جمع دارایی‌های جاری
۴۲,۲۶۰,۰۵۵	۴۹,۰۷۳,۷۱۶	جمع دارایی‌ها
۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۷۲۸,۲۸۰	۹۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۲۰,۱۷۰,۲۱۳	۲۱,۴۳۹,۶۳۶	سود (زیان) انباشته
۲۹,۸۹۸,۴۹۳	۳۱,۳۳۹,۶۳۶	جمع حقوق مالکانه
۵۵,۰۹۶,۸۷	۱۱,۰۹۹,۶۸۷	پرداختی‌های بلندمدت
۳۵,۲۶۶	۵۴,۶۵۷	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۵,۵۴۴,۹۵۲	۱۱,۱۵۴,۳۴۴	جمع بدهی‌های غیر جاری
۱,۱۰۵,۹۱۳	۱۵۱,۹۰۶	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۱,۶۲۲,۶۸۳	۱,۴۸۴,۷۱۹	مالیات پرداختی
۴,۰۸۸,۰۱۳	۲,۹۸۵,۷۷۷	پیش‌دریافت‌های جاری
-	۱,۹۵۷,۳۳۳	سود سهام پرداختی
۶,۸۱۶,۶۰۹	۶,۵۷۹,۷۳۶	جمع بدهی‌های جاری
۱۲,۳۶۱,۵۶۲	۱۷,۷۳۴,۰۷۹	جمع بدهی‌ها
۴۲,۲۶۰,۰۵۵	۴۹,۰۷۳,۷۱۶	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع

جدول ۴۱: وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه (مبلغ به ریال)

۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	شرح
۱.۱۰۰.۰۰۰	۲.۵۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۴.۰۰۰.۰۰۰	سود تقسیمی (میلیون ریال)
۱,۱۵۰	۳,۶۶۷	۷,۱۱۷	۱,۱۷۴	سود واقعی هر سهم شرکت (ریال)
۵۵۰	۱,۲۵۰	۱,۵۰۰	۴۴۴	سود نقدی هر سهم (ریال)
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

۴-۳- تحلیل کفایت سرمایه

بر اساس اختیارات حاصله از بند ۲ ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب آذر ماه ۱۳۸۴ و ماده ۵ آیین‌نامه اجرایی قانون مصوب هیات وزیران و در اجرای مواد ۲۸ و ۲۹ قانون یادشده، دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی با هدف برقراری تناسب میان دارایی‌ها با بدهی‌ها و تعهدات نهادهای مالی و به منظور حمایت از حقوق سرمایه‌گذارانی که از خدمات آن‌ها استفاده می‌کنند، تنظیم شده است.

مطابق با دستورالعمل آن دسته از نهادهای مالی که مجاز به پذیرش تعهدات می‌باشند، موظفاند نسبت جاری تعدیل شده و نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده را محاسبه نمایند.

جهت محاسبه نسبت جاری تعدیل شده می‌بایست جمع دارایی‌های جاری تعدیل شده را بر جمع بدهی‌ها و تعهدات جاری تعدیل شده تقسیم نمایند. همچنین نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده حاصل تقسیم جمع کل بدهی‌ها و تعهدات تعدیل شده بر جمع کل دارایی‌های تعدیل شده می‌باشد ضمن اینکه در محاسبه این نسبت‌ها، ارزش هر یک از اقلام دارایی، بدهی یا تعهدات با توجه به پایه محاسباتی قید شده در دستورالعمل یاد شده، تعیین شده و در ضریب متناسب خود در جداول، ضرب می‌گردد تا به یک قلم دارایی، بدهی یا تعهد تعدیل شده تبدیل شود.

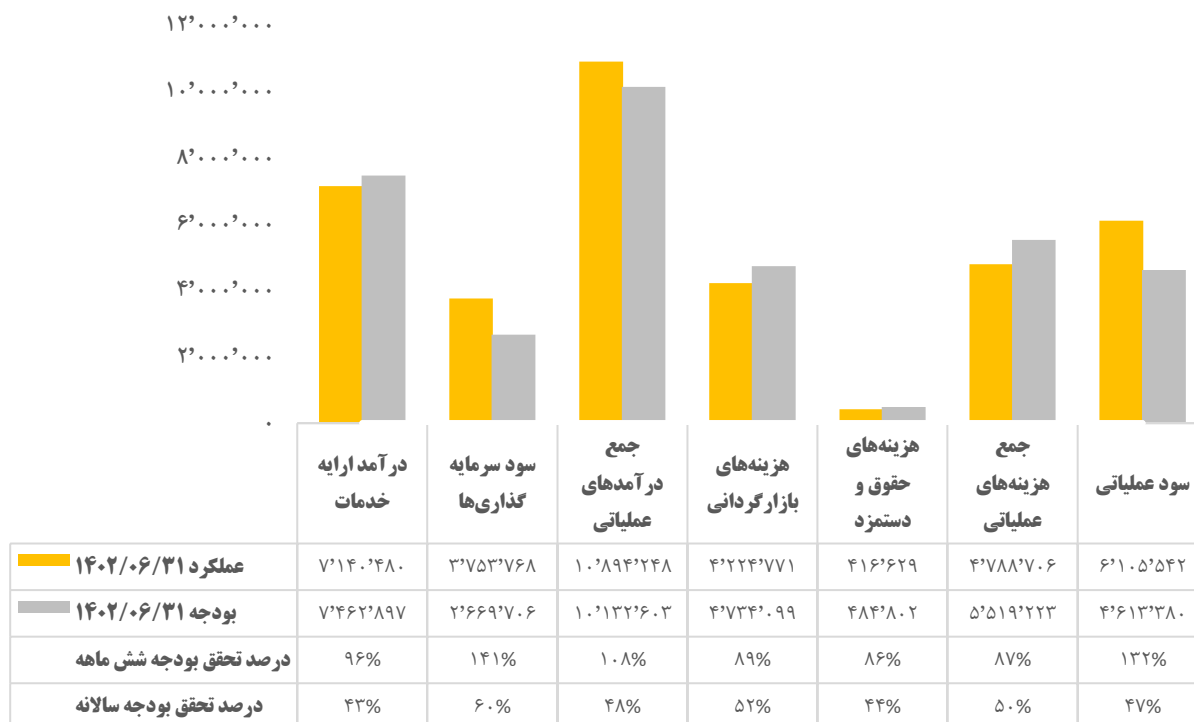
نصاب قابل قبول برای نسبت جاری تعدیل شده حداقل معادل یک و نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده حداکثر معادل یک می‌باشد.

جدول ۴۲: تحلیل کفایت سرمایه (مبلغ به ریال)

شرح	ارقام بدون تعدیل	تعدیل شده برای محاسبه نسبت جاری	تعدیل شده برای محاسبه نسبت بدهی و تعهدات
دارایی جاری	۴۲,۰۴۹,۷۲۰,۲۴۵,۹۹۵	۳۲,۵۸۹,۲۰۷,۸۲۸,۴۱۲	۳۸,۶۳۰,۸۰۱,۴۳۶,۱۲۶
دارایی غیر جاری	۳,۲۸۵,۹۴۵,۷۱۲,۹۰۵	۱۱۴,۷۴۴,۷۲۲,۱۳۴	۲,۴۵۳,۷۸۸,۰۸۴,۸۶۲
کل دارایی‌ها - دارایی‌های جاری تعدیل شده	۴۵,۳۳۵,۶۶۵,۹۵۸,۹۰۰	۳۲,۷۰۳,۹۵۲,۵۶۰,۵۴۵	۴۱,۰۸۴,۵۸۹,۵۲۰,۹۸۸
بدهی‌های جاری	۱۳,۳۳۴,۴۵۶,۷۳۶,۳۴۱	۱۳,۱۰۷,۴۹۱,۸۲۱,۴۲۹	۱۳,۳۵۵,۵۲۰,۹۹۵,۵۸۷
بدهی‌های غیر جاری	۶۲,۰۶۸,۲۶۵,۱۶۹	۰	۶۲,۰۶۸,۲۶۵,۱۶۹
کل بدهی‌ها	۱۳,۳۹۶,۵۲۵,۰۰۱,۵۱۰	۱۳,۱۰۷,۴۹۱,۸۲۱,۴۲۹	۱۳,۴۲۳,۷۸۶,۱۵۶,۷۵۶
کل تعهدات	۱۰,۵۲۲,۶۴۶,۷۲۷,۱۸۲	۲,۱۲۲,۸۱۰,۵۶۳,۵۹۱	۲۱,۲۲۸,۱۰۵,۶۳۵,۹۰۷
کل تعهدات و بدهی‌ها - کل تعهدات و بدهی‌های جاری تعدیل شده	۲۳,۹۱۹,۱۷۱,۷۲۸,۶۹۲	۱۵,۲۳۰,۳۰۲,۳۸۵,۰۱۹	۳۴,۶۴۵,۶۹۴,۸۹۶,۶۶۴
نسبت جاری	۳.۱۵	۲.۱۴	-
نسبت بدهی (و تعهدات)	۰.۵۳	-	۰.۸۴۳۳

۴-۴ - مقایسه عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ با بودجه

جدول ۴۳: مقایسه عملکرد دوره گزارشگری با بودجه (مبلغ میلیون ریال)



فصل نهایی
مهم‌ترین معیارها و
شاخص‌های عملکرد و
جمع بندی



۵- مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام

شده

از مهم‌ترین شاخص‌های ارزیابی عملکرد جهت ارزیابی پیشرفت در مقایسه با اهداف اعلام شده قبلی، حجم اوراق منتشره، عملکرد صندوق‌های سهامی با شاخص‌های بورسی، جذب منابع جدید، تعداد قراردادهای خدمات مشاوره مالی، خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌های با درآمد ثابت، مقایسه با بودجه مصوب، مقایسه نسبت‌های مالی و... می‌باشد. همچنین بازنگری مستمر در برنامه راهبردی، استقرار سیستم مدیریت ریسک یکپارچه، اصلاح ساختار بازاریابی با توجه به تغییرات محیط، توسعه خدمات مرتبط با مسئولیت اجتماعی از جمله مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد می‌باشند. نسبت‌های مالی شرکت در مقایسه با مدت مشابه قبلی به شرح زیر می‌باشد:

جدول ۴۴: مقایسه نسبت‌های مالی سال منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ با دوره‌های مالی مشابه قبل (مبلغ به میلیون ریال)

نسبت‌های مالی		شرح
۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	دوره ۶ ماهه منتهی به
۶۲٪	۵۰٪	حاشیه سود خالص
۷۲٪	۵۶٪	حاشیه سود عملیاتی
۱۴٪	۱۲٪	ROA
۱۸٪	۱۸٪	ROE
۱۷٪	۱۴٪	بازده سرمایه در گردش
۸۳۳٪	۶۹۶٪	نسبت جاری
۵۵۵.۰٪	۴۷۸.۶٪	نسبت نقدینگی
۲۴,۰۰۵,۵۶۷	۳۹,۱۸۴,۷۷۲	سرمایه در گردش خالص
۲۳.۳٪	۳۶.۱٪	نسبت بدهی
۷۶.۷٪	۶۳.۹٪	نسبت مالکانه
۳۸٪	۵۰٪	جمع هزینه‌های عملیاتی به درآمد

۶- جمع بندی

این گزارش به عنوان یکی از گزارش‌های دوره‌ای هیات مدیره می‌باشد که مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیئت مدیره فراهم می‌آورد. این اطلاعات در انطباق با واقعیت‌های موجود می‌باشد و اثرات آن در آینده تا آنجا که بتوان در موقعیت فعلی پیش‌بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده است و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان شود، از گزارش حذف نشده است.



صندوق سرمایه‌گذاری در سهام
با پرداخت سود رشد سامان



صندوق سرمایه‌گذاری
با درآمد ثابت نگین سامان



صندوق سرمایه‌گذاری
مشترک یکم سامان



صندوق سرمایه‌گذاری
کیمیا زرین کاردان



صندوق سرمایه‌گذاری
تجارت شاخصی کاردان

با سپاس



صندوق سرمایه‌گذاری
سهام بزرگ کاردان



صندوق سرمایه‌گذاری
با درآمد ثابت کاردان

ارتباط با ما

آدرس شرکت: 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

