



کاردان
شرکت تأمین سرمایه کاردان



گزارش تفسیری مدیریت
شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی عام)
برای دوره سه ماهه مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱



گزارش تفسیری مدیریت شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام) براساس صورت‌های مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱، به منظور بهره‌برداری سهامداران شرکت و فعالان بازار سرمایه و با هدف تفسیر فعالیت‌های گذشته شرکت، ارائه تحلیلی واقع‌گرایانه از برنامه‌های آتی، چشم‌اندازها و راهبردهای تحقق اهداف، تدوین گردیده است و باید همراه صورت‌های مالی و یادداشت‌های مربوط به آن مطالعه شود. لازم به ذکر است که اطلاعات آینده نگر گزارش با عدم قطعیت همراه بوده و نتایج آتی می‌تواند از آنچه مورد انتظار است متفاوت باشد. این گزارش در اجرای مفاد ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس مصوبه ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ (و اصلاحات بعد از آن) و دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار تهران مصوب ۱۳۸۶/۱۰/۰۱ (و اصلاحات بعد از آن) تهیه گردیده است و به تصویب اعضای هیئت مدیره رسیده است.



حمیدرضا امین زارع
نایب رئیس هیئت مدیره
نماینده بانک تجارت



دکتر مهدی کرباسیان
رئیس هیئت مدیره
نماینده بانک سامان



دکتر کیومرث شریفی
عضو هیئت مدیره
نماینده شرکت سرمایه
گذاری ایرانیان



بهزاد گلکار
عضو هیئت مدیره
نماینده شرکت توسعه
سرمایه گذاری سامان



دکتر علیرضا توکلی کاشی
عضو هیئت مدیره
نماینده شرکت سرمایه‌گذاری
و ساختمانی تجارت



دکتر منصور سلطانی
عضو هیئت مدیره
نماینده شرکت اعتبار سنجی
حافظ سامان



احسان مرادی
مدیرعامل



احسان ترکمن
عضو هیئت مدیره
نماینده شرکت پردازشگران
سامان

فهرست

- ۱- ماهیت کسب و کار ۱
- ۱-۱- معرفی صنعت تامین سرمایه ۱
- ۱-۲- تامین سرمایه‌ها در جهان ۱
- ۱-۳- تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت تامین سرمایه کاردان ۵
- ۱-۴- محیط قانونی شرکت ۷
- ۱-۵- سرمایه و ترکیب سهامداران ۸
- ۱-۶- حاکمیت شرکتی و نظام راهبری تامین سرمایه کاردان ۸
- ۱-۷- گزارش پایداری شرکت ۱۵
- ۱-۸- مقایسه جایگاه شرکت در صنعت ۱۷
- ۱-۹- محصولات و خدمات اصلی شرکت ۲۱
- ۱-۱۰- عوامل موثر بر صنعت و محیط فعالیت ۲۸
- ۱-۱۱- حسابرسی مستقل و بازرسی قانونی ۲۸
- ۱-۱۲- نمودار سازمانی ۲۹
- ۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریتی برای دستیابی به اهداف ۳۱
- ۲-۱- بیانیه مأموریت و چشم‌انداز ۳۱
- ۲-۲- اصول ارزشی حاکم بر شرکت ۳۱
- ۲-۳- اهداف راهبردی ۳۱
- ۲-۴- مزیت رقابتی و ویژگی‌های برجسته شرکت ۳۲
- ۲-۵- استمرار مزیت‌های رقابتی ۳۳
- ۲-۶- دسترسی به نیروی کار ماهر ۳۳
- ۲-۷- ارتباط با مراکز تحقیقاتی ۳۴
- ۲-۸- برنامه‌ها و استراتژی‌های شرکت ۳۴
- ۲-۹- برنامه‌های عملیاتی شرکت ۳۴
- ۲-۱۰- راهبردهای مبتنی بر شناخت فضای کسب‌وکار و قابلیت‌های شرکت ۳۶



۳۸	۳- مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط.....
۳۸	۳-۱- مهمترین منابع شرکت
۴۸	۳-۲- روابط مهم با ذینفعان و چگونگی احتمال تاثیر این روابط بر عملکرد و ارزش و ریسک شرکت
۴۹	۳-۳- ریسک‌ها و استراتژی‌های شرکت جهت مدیریت ریسک
۴۹	۳-۴- نظام جامع مدیریت ریسک (ERM)
۵۱	۳-۵- ساختار حکمرانی ریسک
۵۱	۳-۶- اقدامات مدیریت ریسک
۵۲	۳-۷- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت
۵۷	۳-۸- استراتژی‌های مدیریت ریسک کاردان
۵۹	۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها.....
۵۹	۴-۱- اطلاعات مالی
۶۰	۴-۲- تحلیل کفایت سرمایه
۶۲	۴-۳- معاملات با اشخاص وابسته
۶۳	۴-۴- جدول خلاصه‌ای از تعهدات بازارگردانی شرکت تامین سرمایه کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱
۶۴	۴-۵- مقایسه عملکرد ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ با بودجه

فصل اول

ماهیت کسب و کار

۱- ماهیت کسب و کار

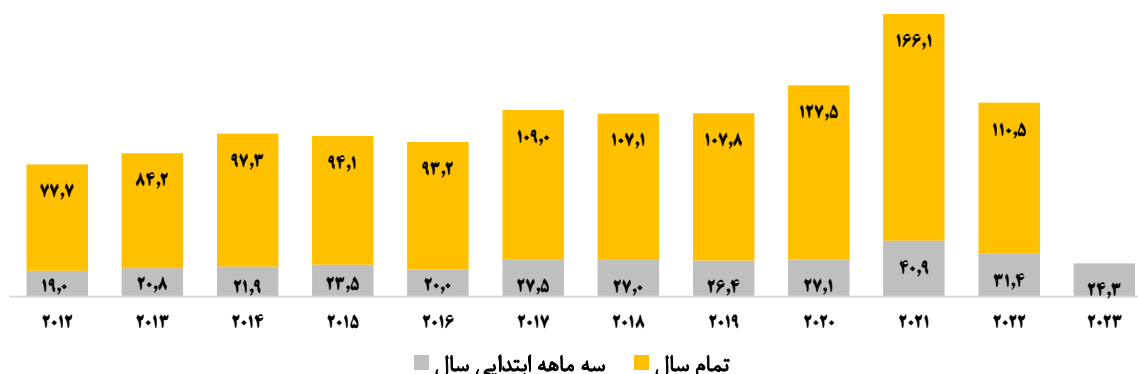
۱-۱- معرفی صنعت تامین سرمایه

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- تامین سرمایه‌ها در جهان

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 رسیده است. 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 به گونه‌ای که پایین‌ترین عملکرد در سه ماهه نخست از سال ۲۰۱۷ را به لحاظ مبلغ درآمد نشان می‌دهد.

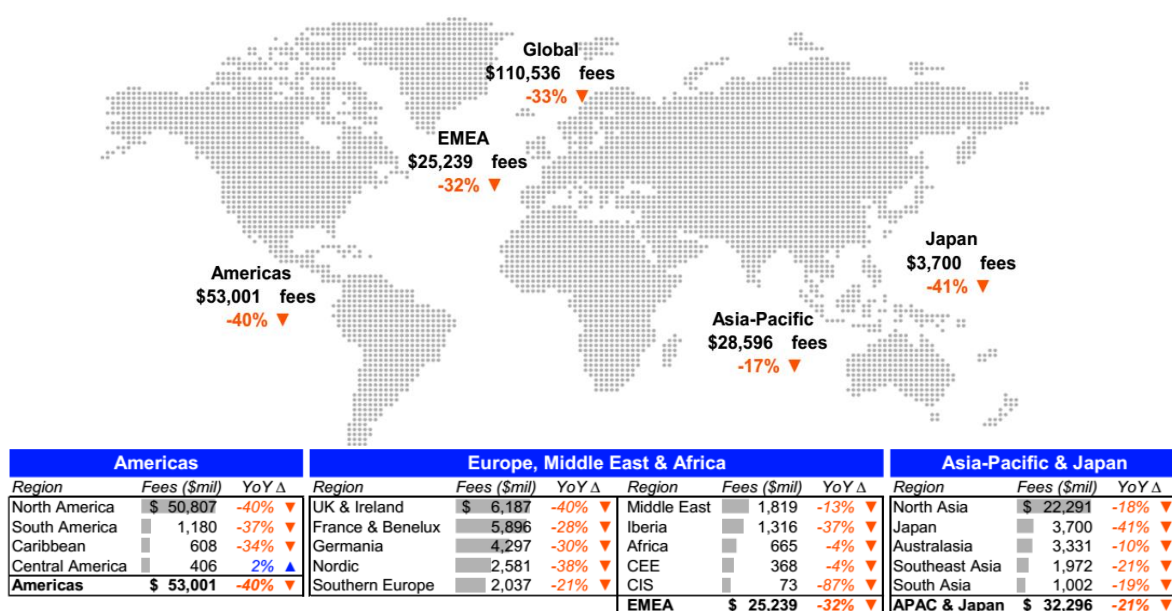
نمودار ۱-۱: روند کارمزد صنعت تامین سرمایه در جهان (میلیارد دلار)



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 به‌واسطه کاهش ۲۵٪ درصدی کارمزد در قاره آمریکا بوده‌است. 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 ۱-۱: ترکیب کارمزد صنعت تامین سرمایه برحسب 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 سرمایه‌ای 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 سه‌ماهه 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 ۱-۱: ترکیب کارمزد صنعت تامین سرمایه بر حسب خدمات ارائه شده (مبالغ به میلیون دلار)

درصد تغییر کارمزد	کارمزد ۲۰۲۱		کارمزد ۲۰۲۲		عنوان	ردیف
	درصد از کل	مبلغ	درصد از کل	مبلغ		
(۲۴)/	۲۹.۸۰٪	۴۹,۴۹۷	۳۴.۱۷٪	۳۷,۷۷۳	ادغام و تملیک	۱
(۳۰)/	۲۷.۵۲٪	۴۵,۷۱۱	۲۸.۸۲٪	۳۱,۸۶۱	انتشار اوراق بدهی	۲
(۹)/	۱۷.۷۹٪	۲۹,۵۴۱	۲۴.۱۹٪	۲۶,۷۴۴	خدمات اعطای وام	۳
(۶۶)/	۲۴.۸۸٪	۴۱,۳۲۷	۱۲.۸۱٪	۱۴,۱۵۷	انتشار اوراق سهام	۴
(۶۹)/	۱۲.۷۸٪	۲۱,۲۳۲	۵.۸۹٪	۶,۵۱۱	عرضه اولیه	۵
(۶۱)/	۱۰۰.۰۵٪	۱۶,۶۹۲	۵.۸۴٪	۶,۴۶۰	پذیره نویسی افزایش سرمایه	۶
(۶۵)/	۲.۰۵٪	۳,۴۰۳	۱.۰۷٪	۱,۱۸۷	تبدیل اوراق	۷
(۳۳)/	۱۰۰٪	۱۶۶,۰۷۶	۱۰۰٪	۱۱۰,۵۳۶	مجموع	

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.

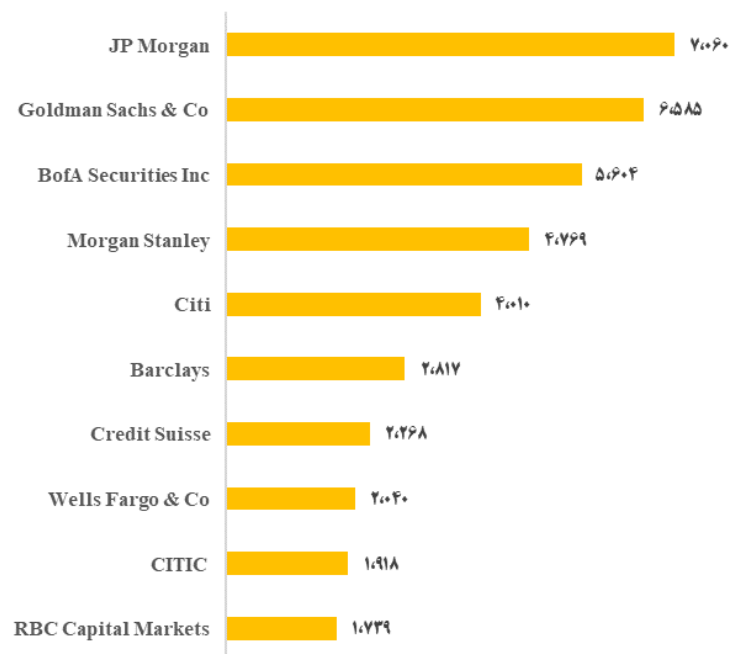
جدول ۱-۲: ترکیب کارمزد صنعت تامین سرمایه بر حسب بخش های اقتصادی

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

ردیف	عنوان	کارمزد ۲۰۲۲		کارمزد ۲۰۲۱		درصد تغییر کارمزد
		مبلغ	درصد از کل	مبلغ	درصد از کل	
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٪)

عملکرد کارمزد صنعت تامین سرمایه از نظر شرکت‌های فعال در این صنعت بیانگر سهم ۴۱ درصدی ۱۰ شرکت برتر در کارمزد صنعت تامین سرمایه می‌باشد. براین اساس شرکت JP Morgan در سال ۲۰۲۲ همانند سال گذشته به‌عنوان برترین شرکت در صنعت تامین سرمایه از لحاظ کارمزد کسب شده شناخته می‌گردد به‌گونه‌ای که با ۷ میلیارد دلار (۴۷٪ کاهش نسبت به سال ۲۰۲۱) حدود ۶.۴٪ از بازار کارمزد خدمات صنعت مذکور را به خود اختصاص داده است. ادغام تملیک ۳۷٪ و خدمات اعطای وام ۳۱٪ درآمد شرکت را تشکیل می‌دهند. رتبه دوم بزرگترین شرکت تامین سرمایه متعلق به Goldman Sachs & Co می‌باشد که با حدود ۶.۵۸ میلیارد دلار ۶٪ کارمزد سال ۲۰۲۲ را دریافت کرده است. حدود ۶۳٪ درآمد شرکت در سال ۲۰۲۰ از محل خدمات ادغام و تملیک بدست آمده است. 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 اختیار دارد. بیش از ۶۰٪ درآمد شرکت از محل دو خدمت ادغام و تملیک و خدمات اعطای وام به‌ترتیب به سهم ۲۹٪ و ۳۷٪ تامین شده است.

نمودار ۱-۲: برترین شرکت‌های تامین سرمایه به‌لحاظ کارمزد در جهان در سال ۲۰۲۲ (میلیون دلار)



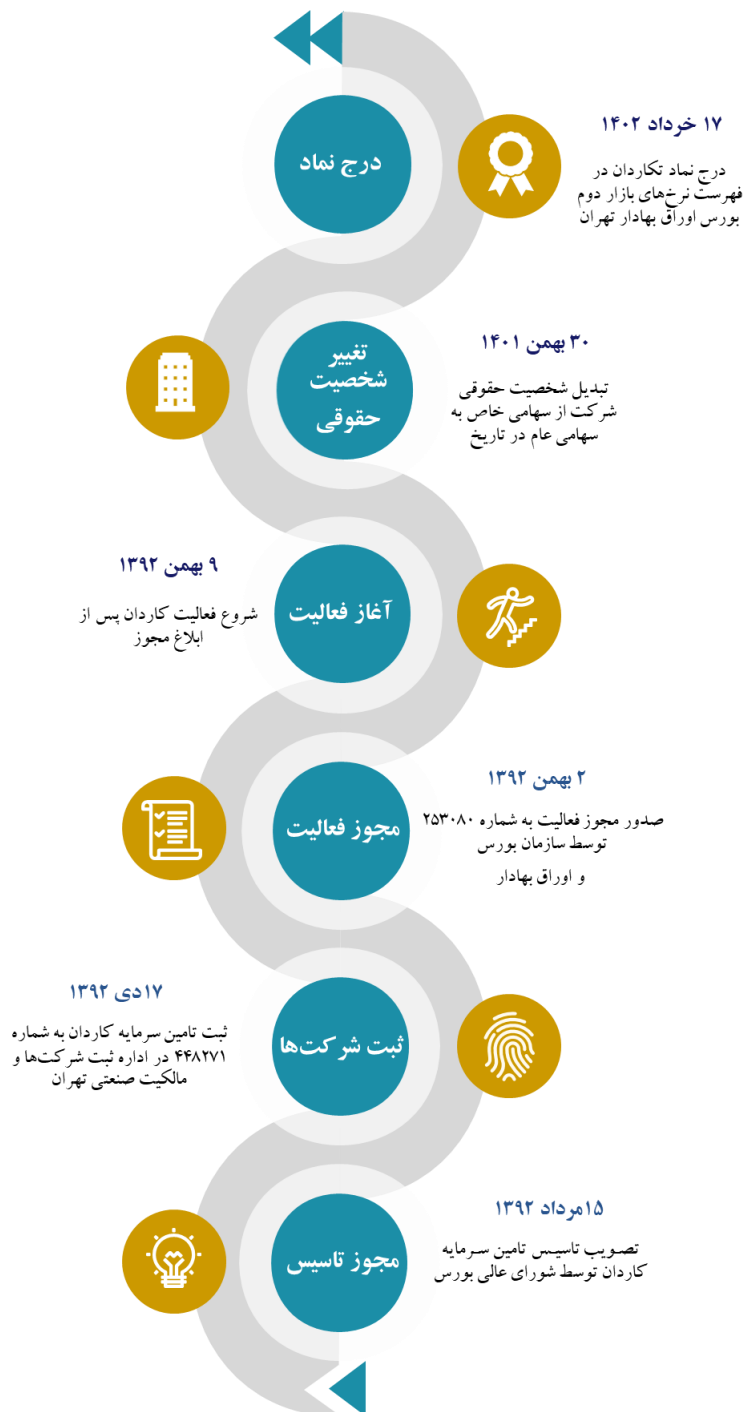


۱-۳- تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت تامین سرمایه کاردان

۱-۳-۱- تاریخچه فعالیت

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

شکل ۲-۱: تاریخچه فعالیت



۲-۳-۱- 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- محیط قانونی شرکت

شرکت تامین سرمایه کاردان از مصادیق شرکت‌های تامین سرمایه مذکور در بند ۸۱ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار محسوب شده و به عنوان یکی از نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه، براساس ماده ۸۲ همان قانون، فعالیت آن تحت نظارت سازمان بورس اوراق بهادار است. از سوی دیگر، با توجه به پذیرش تامین سرمایه کاردان (سهامی عام) در بورس اوراق بهادار تهران، این شرکت تابع قوانین و مقررات اختصاصی ناشرین بورسی است. بدین ترتیب، علاوه بر قوانین و مقررات عام، مقررات و ضوابط اختصاصی نهادهای مالی و ناشران اوراق بهادار، اعم از مصوبات شورای عالی بورس و هیات‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار در قالب دستورالعمل، ابلاغیه و اطلاعیه، تأثیر قابل ملاحظه‌ای بر فعالیت شرکت دارند. اهم قوانین و مقررات مؤثر بر فعالیت شرکت، به‌طور خلاصه به شرح جدول ذیل است:

جدول ۳-۱: قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت تامین سرمایه کاردان

اهم قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت‌های شرکت	
<ul style="list-style-type: none"> ■ قانون تجارت و لایحه اصلاحی آن؛ ■ قانون بازار اوراق بهادار و آئین‌نامه اجرایی آن؛ ■ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی؛ ■ قانون احکام دائمی برنامه‌های توسعه مصوب؛ ■ قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور؛ ■ قانون اجرای سیاست‌های کلی اصل چهارم (۴۴) قانون اساسی؛ ■ قانون مبارزه با تامین مالی تروریسم و آئین‌نامه اجرایی آن؛ ■ قانون مبارزه با پولشویی و آئین‌نامه و دستورالعمل‌های اجرایی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار؛ ■ استانداردهای حسابداری و حسابرسی؛ ■ قانون پولی و بانکی کشور؛ ■ قانون مالیات‌های مستقیم؛ ■ قوانین کار و تامین اجتماعی؛ ■ مصوبات و مقررات داخلی (قوانین مندرج در اساسنامه شرکت و...) 	قوانین و مقررات عام
<ul style="list-style-type: none"> ■ ضوابط فعالیت شرکت‌های تامین سرمایه؛ ■ دستورالعمل بازارگردانی؛ ■ دستورالعمل تأیید صلاحیت حرفه‌ای مدیران نهادهای مالی؛ ■ قانون نحوه انتشار اوراق مشارکت؛ ■ قانون تنظیم بازار غیرمتشکل پولی؛ ■ دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی مبنی بر برقراری تناسب میان دارایی‌ها با بدهی‌ها و تعهدات نهادهای مالی؛ ■ دستورالعمل انضباطی نهادهای مالی غیرکارگزار؛ ■ ضوابط و مقررات حاکم بر عملیات بازارگردانی و تعهد پذیره‌نویسی در هر یک از بورس‌ها؛ ■ ضوابط و مقررات حاکم بر تأسیس، فعالیت و اداره انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛ ■ دستورالعمل ثبت، نگهداری و گزارش‌دهی اسناد، مدارک و اطلاعات توسط اشخاص تحت نظارت؛ 	تامین سرمایه به عنوان یک نهاد مالی
<ul style="list-style-type: none"> ■ دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران؛ ■ دستورالعمل اجرایی ماده ۱۵ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی؛ ■ دستورالعمل کنترل‌های داخلی ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران؛ ■ دستورالعمل الزامات افشای اطلاعات و تصویب معاملات اشخاص وابسته ناشران بورسی و فرابورسی؛ ■ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران؛ ■ آئین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های اجرایی حاکم بر نحوه انجام معاملات در هر یک از بورس‌ها. 	قوانین و مقررات خاص تامین سرمایه به عنوان یک ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

۱-۵- سرمایه و ترکیب سهامداران

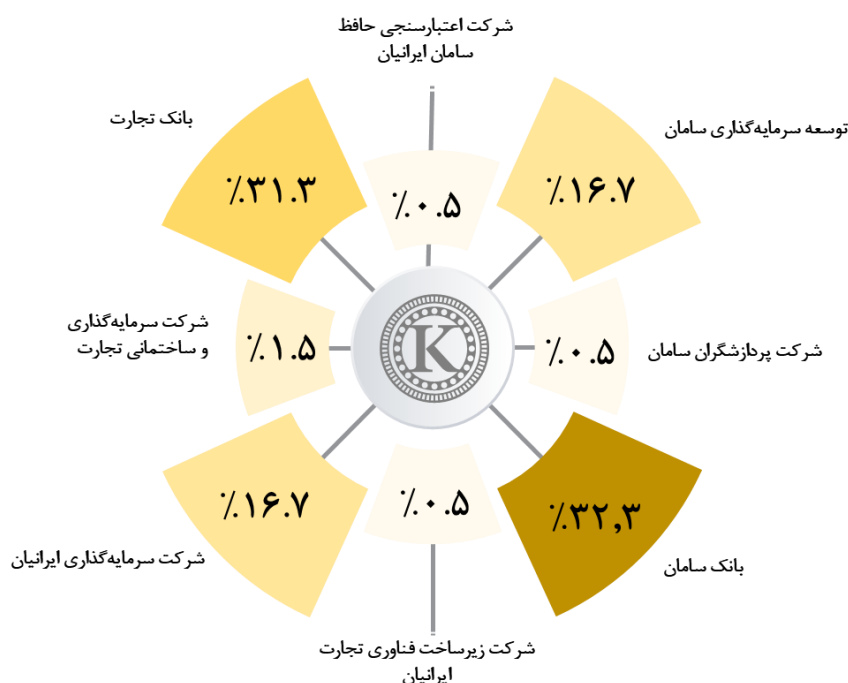
۱-۵-۱- سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ 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 تماما پرداخت شده است. لازم به ذکر است سهامداران ممتاز دارای ۵ برابر حق رای نسبت به سهامداران عادی هستند.

۱-۵-۲- ترکیب سهامداران

فهرست سهامداران عمده شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر می باشد:

شکل ۳-۱: ترکیب سهامداران تامین سرمایه کاردان



۱-۶- حاکمیت شرکتی و نظام راهبری تامین سرمایه کاردان

۱-۶-۱- 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 تزییع 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.

۱-۶-۲-۱-۲ ارکان راهبری و کمیته‌های تخصصی

۱-۶-۲-۱-۱ هیات‌مدیره

مشخصات اعضای هیات‌مدیره شرکت تامین سرمایه کاردان و اعضای کمیته‌ها در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح زیر می‌باشد:

جدول ۴-۱: 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
حمیدرضا امین زارع	نائب رئیس هیات‌مدیره	غیر موظف	لیسانس مدیریت امور بانکی	خزانه دار و عضو هیئت اجرایی کمیته ملی المپیک جمهوری اسلامی ایران
				مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی (سهامی عام)
احسان توکمن	عضو هیات مدیره	غیر موظف	فوق لیسانس حسابداری	رئیس شورای عالی بورس و اوراق بهادار
				معاون کل وزارت امور اقتصاد و دارایی
				معاون مدیر عامل در امور اعتباری بانک تجارت
				مدیر امور اعتباری بانک تجارت
				رئیس اداره اعتبارات بانک تجارت
				معاون اجرایی مدیریت‌های شعب مناطق غرب و مرکز، جنوب شرق و مناطق ۴ و ۵ بانک تجارت
				رئیس و معاون شعبه‌های 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
				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



اعضا	سمت	موظف / غیر موظف	تحصیلات	سوابق شغلی
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 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 رئیس 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 مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت گسترش صنایع مدنی کاوه پارس مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت مدیریت سرمایه گذاری سینا
احسان مرادی	مدیر عامل	-	فوق لیسانس اقتصاد	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 ایرانیان عضو هیئت مدیره شرکت توسعه انرژی تجارت آسیا عضو هیئت مدیره کارگزاری بانک تجارت مدیرعامل کارگزاری بانک تجارت
تعداد جلسات برگزار شده طی دوره مورد گزارش				۳

۲-۶-۱-۲-۱- کمیته حسابرسی و تطبیق

کمیته حسابرسی شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۹۳/۰۳/۰۳ در راستای 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 هیات‌مدیره 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 می‌باشد. 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 می‌باشند. اعضای کمیته حسابرسی در تاریخ تهیه این گزارش به شرح جدول زیر است:

جدول ۵-۱: اعضای کمیته حسابرسی و تطبیق

ردیف	نام اعضا	تحصیلات	عضو هیات‌مدیره	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				۳

۲-۶-۱-۲-۲- 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 نظام‌مند 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.

- 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؛
- 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 هیات مدیره شرکت های فرعی به هیات مدیره؛

۴ پیشنهاد نامزدهایی برای عضویت در کمیته های تخصصی به هیات مدیره؛

۵ پیشنهاد برنامه آموزشی اتخاذ سیاست های لازم به منظور توجیه وظایف هیات مدیره برای اعضای جدید هیات مدیره، مدیرعامل و مدیران ارشد.

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

جدول ۶-۱: اعضای کمیته انتصابات و جبران خدمات

ردیف	نام اعضا	تحصیلات	عضو هیات مدیره	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
تعداد جلسات برگزار شده طی دوره مورد گزارش				۳

۴-۲-۶-۱- کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری

هدف اصلی نظام مدیریت ریسک، ایجاد فرآیندی جهت مدیریت ریسک های ذاتی و کاهش سطح ریسک های باقیمانده در شرکت متناسب با سطح ریسک پذیری شرکت است. از همین رو در جهت حمایت از منافع سهامداران و سایر ذی نفعان و به منظور ایفای مسئولیت نظارتی شرکت تامین سرمایه کاردان، کمیته مدیریت ریسک را در چارچوب اختیارات، مقررات، خط مشی ها و حدود وظایف تعیین شده از سوی هیات مدیره 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 پیش گیرانه است. نظام مدیریت ریسک شرکت، ریسک باقیمانده را از طریق استقرار کامل فرآیند مدیریت ریسک، به سطحی کمتر از میزان ریسک پذیری قابل قبول شرکت می رساند. در این راستا ضرورت دارد نسبت به اهداف زیر اطمینان معقول حاصل شود:

- ۱) وجود سیستم قابل اتکاء و اثربخش در شرکت جهت پیاده سازی کامل فرآیند مدیریت ریسک؛
- ۲) شناسایی ریسک های با اهمیت در شرکت بر اساس برنامه ها و اهداف کلان راهبردی؛
- ۳) پایش، ارزیابی و اندازه گیری مناسب ریسک های شناسایی شده؛
- ۴) استفاده از ابزارهای مناسب و اثربخش در مدیریت و واکنش به ریسک های شناسایی شده؛
- ۵) تصمیم سازی و تصمیم گیری در شرکت بر اساس مدیریت ریسک؛
- ۶) ترویج فرهنگ مدیریت ریسک در تمام اجزاء شرکت.

جدول ۷-۱: اعضای کمیته مدیریت ریسک و سرمایه گذاری

ردیف	نام اعضا	تحصیلات	عضو هیات مدیره	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				۳

۵-۲-۶-۱- کمیته سیاست گذاری و سرمایه گذاری و مدیریت ریسک صندوقها

با توجه به این که مدیریت صندوق های سرمایه گذاری نیازمند تفکر خلاق و تعیین استراتژی های بلندمدت، میان مدت و کوتاه مدت و مدیریت مناسب ریسک های مرتبط در مقاطع زمانی مختلف می باشد، همچنین در راستای اجرای مقررات و ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۲۰۰ مورخ ۱۴۰۰/۰۷/۱۱ سازمان بورس و اوراق بهادار، جهت حمایت از منافع دارندگان واحدهای صندوق های سرمایه گذاری مختلف تحت مدیریت و در چارچوب اختیارات، مقررات، خط مشی ها و حدود وظایف تعیین شده از سوی هیئت مدیره و با هدف تعیین سیاست های کلان و استراتژی سرمایه گذاری کمیته مذکور تشکیل گردید.

اعضای کمیته سیاست گذاری و مدیریت ریسک صندوق های سرمایه گذاری در تاریخ تهیه این گزارش به شرح جدول زیر است:

جدول ۸-۱: اعضای کمیته سیاست گذاری و سرمایه گذاری و مدیریت ریسک صندوقها

ردیف	نام اعضا	تحصیلات	عضو هیات مدیره	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				۳

۳-۲-۱- رعایت الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی

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

جدول ۹-۱: 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	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 می گردد.

ردیف	اهم اقدامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی	رعایت	ماده	توضیحات
۴	مسئولیت پذیری هیات مدیره	✓	بند ۶ ماده ۳	هدایت راهبردی شرکت، نظارت اثربخش مدیریت به وسیله هیات مدیره و پاسخگویی اعضای هیات مدیره به سهامداران و ذینفعان
۵	هیات مدیره و مدیر عامل	✓	۴	اعضای هیات مدیره و مدیر عامل دارای تجربه لازم و تحصیلات مرتبط هستند و همگی اعضای هیات مدیره غیرموظف می باشند همچنین تمام اعضا طبق مقررات دارای سهام وثیقه هستند.
۶	عدم شرکت عضو ذینفع در رأی گیری تعیین سمت اعضای هیات مدیره	✓	۴	رعایت شده است.
۷	اخلاق سازمانی	✓	۵	تدوین منشور اخلاقی شرکت در دست اقدام می باشد.
۸	معاملات با اشخاص وابسته	✓	۷	معاملات با اشخاص وابسته تایید و کنترل های لازم در خصوص تضاد منافع و متعارف و منصفانه بودن معامله انجام می شود تا از منافع شرکت و سهامداران حفاظت شود.
۹	استقرار کنترل های داخلی و ارائه گزارش کنترل داخلی	✓	۹ و ۸	کمیته حسابرسی تشکیل، گزارشات و آن ارائه شده است.
۱۰	دارندگان اطلاعات نهانی	✓	۱۰	فهرست دارندگان اطلاعات نهانی ارائه شده است.
۱۱	ایجاد ساز و کارهای مناسب جهت رسیدگی به نقض قوانین و مقررات و نارسایی در شرکت	✓	۱۱	در دست اقدام می باشد.
۱۲	تعیین حقوق و مزایای هیات مدیره و مدیران ارشد اجرایی	✓	۱۲	حقوق و مزایای هیات مدیره 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 هیات مدیره به مدیرعامل	✓	۱۳	رعایت شده است.
۱۴	تشکیل کمیته های حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک و ارزیابی اثربخشی آن	✓	۱۴ و ۱۵	کمیته های حسابرسی، انتصابات و ریسک تشکیل شده است.
۱۵	اقرارنامه مرتبط با آگاهی از الزامات مقرراتی و مسئولیت های اعضای هیات مدیره	✓	۱۶	رعایت شده است.
۱۶	طراحی و اجرای مناسب ساز و کارهای برقراری روابط موثر با سرمایه گذاران	✓	۱۷	رعایت شده است.
۱۷	تعیین وظایف، اختیارات و مسئولیت های هیات مدیره	✓	۱۸	منشور هیات مدیره تدوین در حال اجرا می باشد.
۱۸	مسئولیت مدیرعامل و اجرای مصوبات هیات مدیره	✓	۱۹	طبق قوانین و مقررات رعایت شده است.
۱۹	انتخاب دبیر هیات مدیره، برگزاری جلسات هیات مدیره	✓	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.
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.



ردیف	اهم اقدامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی	رعایت	ماده	توضیحات
۲۵	حضور مدیر عامل 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.

۷-۱- 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 شرکتها یا سازمانها، علاوه بر وظایف سازمانی، از طریق رفتار پیشگیرانه و اصلاحی به مدیریت تاثیرات 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 می شود.

چارچوب گزارش دهی یکپارچه (Global Reporting Initiative) یا اختصار GRI براساس همین شاخص ها توسط سازمان GRI ارائه شده است. این گزارش براساس برخی موضوعات و شاخص های مسئولیت اجتماعی شرکت مبتنی بر استانداردهای گزارش دهی (GRI) تدوین شده است. سرفصل های ویژه گزارش دهی در چارچوب اصلی GRI در برگیرنده 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 می شود:

✓ عملکرد اقتصادی

- عملکرد شرکت در حوزه اقتصادی اختصاصا مرتبط با فعالیت اصلی شرکت می باشد و به شرح ذیل خلاصه می گردد:
- افزایش ۴.۵ برابری سرمایه شرکت از مبلغ ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۹,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال نسبت به دوره مشابه قبل؛
 - افزایش ۱.۷۰ برابری سود خالص شرکت از مبلغ ۲,۰۳۱,۲۱۴ میلیون ریال به مبلغ ۳,۴۶۲,۶۷۴ میلیون ریال نسبت به دوره مشابه قبل؛
 - افزایش ۱.۵۷ برابری سود عملیاتی شرکت از مبلغ ۲,۳۸۶,۱۳۰ میلیون ریال به مبلغ ۳,۷۴۵,۲۴۱ میلیون ریال نسبت به دوره مشابه قبل؛
 - افزایش ۱.۸۷ برابری درآمدهای عملیاتی شرکت از مبلغ ۳,۲۵۰,۹۱۷ میلیون ریال به مبلغ ۶,۰۹۴,۳۲۶ میلیون ریال؛
 - انتشار اوراق مالی بخش خصوصی در راستای تامین سرمایه در گردش خرید دارایی ثابت و مواد اولیه به مبلغ ۶,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال؛
 - مدیریت هفت صندوق سرمایه گذاری در انواع مختلف با خالص ارزش دارایی های تحت مدیریت به مبلغ ۵۴۳,۱۳۹ میلیون ریال؛

✓ عملکرد زیست محیطی

- موضوع فعالیت تامین سرمایه کاردان، ارائه خدمات بوده و این شرکت فاقد هرگونه آلاینده های زیست محیطی می باشد لیکن برای حفظ چارچوب های پایداری شرکتی خود، وظایف خود را به شرح اقدامات ذیل اجرایی نموده است:
- اجرای آموزش های لازم در این خصوص به کارکنان؛
 - تنظیم ساعت کار مجموعه با اوج ساعت مصرف؛
 - راه اندازی اتوماسیون اداری در راستای کاهش مصرف کاغذ؛
 - بررسی و نظارت مستمر و اجرای سرویس های دوره ای و بهینه سازی سیستم گرمایشی و سرمایشی شرکت؛
 - اجرای عایق بندی درب و پنجره های شرکت جهت جلوگیری از هدر رفت انرژی؛
 - تفکیک انواع زباله های شرکت از مبدا؛
 - نظارت مستمر کارکنان حراست شرکت نسبت به خاموش بودن دستگاه های سرمایشی و گرمایشی در ساعات غیرکاری؛
 - توسعه و نگهداری فضای سبز مطلوب در محیط شرکت.

✓ عملکرد اجتماعی

- عملکرد شرکت در حوزه اجتماعی اختصاصا مرتبط با کارکنان شرکت و سایر ذینفعان خارج از شرکت می باشد و به شرح ذیل خلاصه می گردد:
- رعایت جنبه های 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 براساس مصوبات مجمع عمومی عادی سالانه مجموعا به مبلغ ۲۶,۰۰۰ میلیون ریال؛
 - اقدام به تدوین و تصویب آئین نامه استخدامی و خدمات پرسنلی در جهت ارتقای شغلی و رفاهی کارکنان شرکت؛
 - اقدام به تدوین و تصویب آئین نامه کارانه و پاداش در راستای ارتقای انگیزشی کارکنان شرکت؛
 - اقدام به تدوین و تصویب آئین نامه 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 هیات مدیره شرکت؛
 - فراهم نمودن مزایای بیمه ای از جمله بیمه تکمیلی درمان، عمر و حوادث برای کارکنان و خانواده تحت پوشش آن ها؛
 - اعطای کمک هزینه ورزشی به کارکنان و خانواده آن ها؛
 - برگزاری دوره های آموزشی تخصصی برای کارکنان شرکت در راستای ارتقای مهارت های شغلی و اجتماعی؛

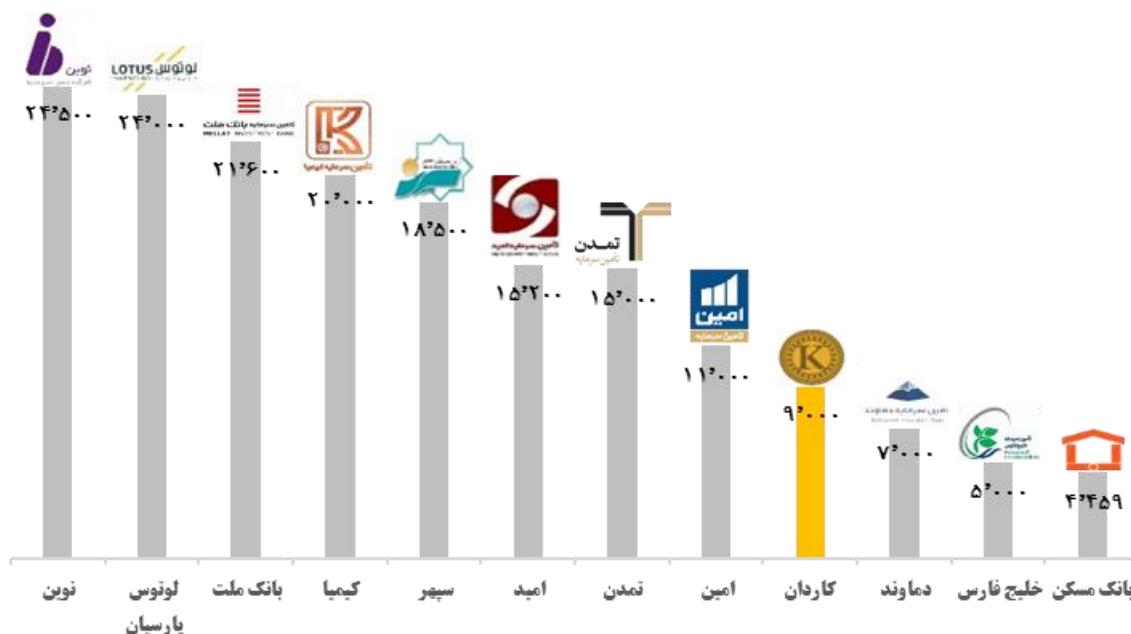
• برنامه‌ریزی جهت فعال نمودن واحد امور سهام شرکت در راستای پاسخگویی به سهامداران شرکت.

۱-۸- مقایسه جایگاه شرکت در صنعت

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 کفایت 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 ۳-۱: مقایسه سرمایه ثبت شده شرکت‌های تامین سرمایه فعال در بازار ایران (مبلغ به میلیون ریال)





جدول ۱۰-۱: 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	۱۳۸۷/۰۱/۱۸
۲	تامین سرمایه نوین	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	۱۳۹۷/۱۲/۲۸
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 ۱۱-۱: انواع مجوزهای اخذ شده شرکت‌های تامین سرمایه فعال در بازار مالی ایران

ردیف	عنوان	مشاور عرضه	پذیرش	سبدگردانی	پروازش 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	✓	✓	✓	-	-	-

۸-۱-۲- گزارشات مالی

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

جدول ۱۲-۱: مقایسه گزارشات مالی طبق صورت‌های مالی ۳ ماهه شرکت‌های تامین سرمایه فعال در بازار ایران (مبلغ به میلیون ریال)*

شرح	نام شرکت	لوتوس پارسیان	کاردان	امید	ملت	سپهر	دماوند	امین	کیما
	۳ ماهه منتهی به	۱۴۰۲/۰۱/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۱/۳۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
سود و زیانی	سود (زیان) خالص	۵,۵۳۲,۳۹۷	۳,۴۶۲,۶۷۴	۳,۲۴۲,۶۶۵	۲,۶۰۳,۰۲۱	۲,۱۹۲,۸۶۱	۱,۵۹۲,۸۹۷	۱,۲۲۵,۰۵۰	۸۴۲,۵۵۹
	سود (زیان) عملیاتی	۶,۱۳۴,۰۳۹	۳,۷۴۵,۲۴۱	۳,۲۹۰,۱۷۵	۲,۸۹۷,۶۴۵	۲,۵۱۲,۶۱۴	۱,۹۶۲,۷۰۷	۱,۳۵۴,۲۸۶	۸۴۲,۵۵۹
جریان وجوه نقد	درآمدهای عملیاتی	۶,۹۰۹,۴۳۵	۶,۰۹۴,۳۲۶	۶,۰۹۱,۳۲۶	۴,۰۴۶,۸۹۲	۳,۲۴۷,۶۰۰	۲,۷۰۵,۶۴۹	۲,۷۵۸,۷۳۸	۹۱۳,۲۶۳
	جریان وجه نقد عملیاتی	(۳۰,۸۷۴)	۲۵۳,۷۶۶	۷۸۰,۹۱۷	۴۳۱,۱۷۴	۱,۲۶۵,۹۶۵	۹۶۵,۶۴۶	۶۸,۶۵۷	(۱۹۳۱۰۵۲)
ترازنامه	سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت	۵۵,۸۶۶,۴۴۳	۲۲,۸۸۲,۲۴۸	۳۴,۴۶۲,۴۴۲	۴۰,۷۸۸,۶۸۸	۴۰,۵۴۶,۱۵۲	۱۳,۴۲۶,۹۱۹	۱۷,۳۹۳,۵۷۷	۲۰,۴۱۹,۷۷۵
	جمع دارایی‌های جاری	۶۲,۹۰۵,۸۲۰	۴۲,۹۴۵,۹۴۷	۳۹,۵۸۹,۶۵۸	۴۵,۱۰۵,۲۸۷	۴۲,۷۶۶,۵۸۷	۱۵,۸۱۸,۰۱۰	۲۳,۱۹۷,۲۴۱	۲۰,۸۳۵,۷۳۷
	سرمایه گذاری‌های بلندمدت	۱,۲۶۰,۲۶۳	۱۷۱,۳۵۷	۵۷,۸۶۷	۲۳,۰۴۹	۴۰۵,۶۷۲	۲۱۵,۲۵۰	۱۱,۷۷۷,۶۰۰	۰
	جمع دارایی‌ها	۶۴,۱۶۶,۰۸۳	۴۳,۱۱۷,۳۰۴	۳۹,۶۴۷,۵۲۵	۴۵,۱۲۸,۳۳۶	۴۳,۲۷۲,۲۵۹	۱۶,۰۳۳,۲۶۰	۳۴,۹۷۴,۸۴۱	۲۰,۸۳۵,۷۳۷
	جمع بدهی‌های جاری	۲۲,۴۰۴,۴۴۸	۸,۸۰۲,۲۴۸	۶,۰۲۷,۴۵۶	۶,۸۸۴,۰۸۵	۱۸,۹۴۶,۹۹۵	۶,۹۳۱,۵۰۱	۱۴,۵۱۲,۱۰۲	۲۴,۱۱۰
	جمع بدهی‌ها	۳۴,۲۸۶,۷۴۲	۱۶,۹۱۱,۰۵۷	۱۱,۹۳۷,۹۸۲	۱۴,۳۵۴,۹۷۹	۱۸,۹۷۹,۸۳۲	۶,۹۳۹,۳۱۱	۱۶,۵۸۳,۴۱۵	۲۴,۴۰۴
	سرمایه	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۲۰۰,۰۰۰	۲۱,۶۰۰,۰۰۰	۱۸,۵۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
	جمع حقوق مالکانه	۳۰,۴۶۲,۴۴۳	۲۹,۳۶۱,۱۶۶	۲۷,۹۲۷,۹۶۳	۳۱,۲۹۶,۹۲۸	۲۴,۳۶۷,۶۷۶	۱۱,۲۴۳,۵۵۵	۱۸,۶۲۸,۸۰۹	۲۰,۸۴۲,۵۵۹

*ترتیب شرکت‌ها براساس سود خالص سه ماهه

۸-۱-۳- ترکیب درآمدی

بر اساس گزارش عملکرد سالانه شرکت تامین سرمایه کاردان و گزارش عملکرد شرکت‌های تامین سرمایه دیگر، ترکیب درآمدی این شرکت‌ها به شرح جدول زیر ارائه می‌گردد:

جدول ۱۳-۱: مقایسه ترکیب درآمدی شرکت‌های تامین سرمایه فعال در بازار ایران طبق آخرین صورت‌های مالی ۳ ماهه شرکت‌ها (مبلغ به میلیون ریال)*

شرح	لوتوس پارسیان	کاردان	امید	ملت	دماوند	امین
۳ ماهه منتهی به	۱۴۰۲/۰۱/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۱/۳۱	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
درآمد تعهد پذیره نویسی	۲,۰۴۷,۲۶۰	۲۹۹,۸۶۲	۲۶۰,۷۵۰	۵۰۳,۴۶۰	۱,۳۰۵,۰۰۰	۲۴۵,۰۰۰
درآمد بازارگردانی	۱,۲۸۳,۴۳۷	۲,۲۳۴,۷۴۲	۴۷۰,۷۱۰	۲,۸۰۸,۷۱۱	۷۳۱,۵۷۹	۱,۷۰۲,۰۴۸
درآمد مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۹۵۰,۱۹۲	۹۲۱,۶۷۳	۲۴۰,۸۴۴	۷۳۰,۳۱۵	۲۰۶,۰۷۹	۰
درآمد مشاوره و سبیدگردانی	۲۷,۷۴۰	۲۳,۹۸۳	۱۹,۴۰۰	۳,۱۰۰	۸۷۶	۳۱,۷۸۹
سود حاصل از فروش اوراق بهادار	۲,۲۵۹,۱۰۸	۲,۶۱۴,۱۰۳	۳,۰۹۴,۸۶۰	۰	۴۶۱,۹۵۵	۷۰۵,۲۶۸
درآمد سایر اوراق بهادار	۳۱۸,۳۸۶	۱۴,۰۷۲	۰	۰	۰	۰
سود سپرده‌های سرمایه‌گذاری بانکی	۲۳,۳۱۲	۴۶	۴,۷۶۲	۱,۳۰۶	۱۵۹	۷۴,۶۳۳
جمع	۶,۹۰۹,۴۳۵	۶,۰۹۴,۳۲۶	۴,۰۹۱,۳۲۶	۴,۰۴۶,۸۹۲	۲,۷۰۵,۶۴۹	۲,۷۵۸,۷۳۸

*ترتیب شرکت‌ها براساس سود خالص سه ماهه



جدول ۱۴-۱: مقایسه ترکیب درآمدی شرکت‌های تامین سرمایه فعال در بازار ایران، تجميع گزارشات ماهانه، ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ شرکت‌ها (مبلغ به میلیون ریال) *

شرح	لوتوس پارسیان	کاردان	امید	ملت	دماوند	امین	کیمیا	نوبین	خلیج فارس
۱۴۰۲/۰۳/۳۱									
سه ماهه منتهی به									
درآمد تعهد پذیرهنویسی	۲,۳۷۰,۷۳۲	۲۹۹,۸۶۲	۱۵۰,۶۰۵	۱۰۰,۰۰۰	۴۵۴,۵۰۰	۰	۰	۳۴۹,۸۴۵	۰
درآمد بازارگردانی	۱,۳۸۸,۵۰۷	۲,۲۳۴,۷۴۲	۸۲۸,۳۷۶	۱,۸۸۶,۰۵۹	۱,۰۳۳,۴۹۵	۱,۶۴۰,۵۰۰	۰	۴۳۸,۴۴۰	۲۷۵,۱۲۰
درآمد مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۱,۱۱۳,۴۹۰	۹۲۱,۶۷۳	۴۳۰,۴۳۴	۵۰۲,۸۹۰	۴۱۲,۲۳۷	۹۹,۰۱۷	۰	۳۲۴,۵۸۷	۸۸,۵۴۲
درآمد مشاوره	۱۱,۲۸۵	۱۵,۵۹۵	۱۸,۵۰۰	۱,۹۰۰	۵,۳۸۳	۴,۹۰۰	۱۲,۰۰۰	۲۳,۰۵۶	۲,۵۲۰
درآمد سیدگردانی	۵,۱۴۶	۸,۳۸۸	۰	۴,۳۳۰	۲,۰۳۲	۰	۲,۷۳۱	۰	۰
سود حاصل از فروش اوراق بهادار	۲,۶۷۸,۸۷۰	۲,۶۱۴,۱۰۳	۱,۷۶۹,۴۳۹	۱,۹۰۲,۱۵۵	۵۶۳,۵۲۳	۱,۰۵۶,۹۷۳	۱۰۷,۰۴۱	۲,۶۴۰,۱۱۲	۴۴۷,۳۳۷
درآمد سایر اوراق بهادار	۰	۱۴,۰۷۲	۰	۲۸	۰	۰	۰	۷۵۰	۰
سود سپرده‌های سرمایه‌گذاری بانکی	۲۰,۵۴۰	۴۶	۷,۴۱۴	۱,۶۴۸	۱۷۵	۲۴۸,۴۹۳	۸۰۵,۹۷۰	۱۱۹	۲۸
جمع	۷,۵۸۸,۵۷۰	۶,۰۹۴,۴۰۹	۳,۲۰۴,۷۶۸	۴,۳۹۹,۰۱۰	۲,۴۷۱,۳۴۵	۳,۰۴۹,۸۸۳	۹۲۷,۷۴۲	۳,۷۷۶,۹۰۹	۸۱۳,۵۴۷

*ترتیب شرکت‌ها براساس سود خالص سه ماهه

۴-۸-۱- نسبت‌های مالی

در جدول زیر نسبت‌های مالی تعدادی از شرکت‌های تامین سرمایه، ارائه شده است:

جدول ۱۵-۱: مقایسه نسبت‌های مالی شرکت‌های تامین سرمایه فعال در بازار ایران (مبلغ به میلیون ریال) *

نام شرکت	لوتوس پارسیان	کاردان	امید	ملت	دماوند	امین
۳ ماهه منتهی به						
حاشیه سود خالص	۷۹٪	۵۷٪	۷۹٪	۶۴٪	۵۹٪	۴۴٪
حاشیه سود عملیاتی	۸۹٪	۶۱٪	۸۰٪	۷۲٪	۷۳٪	۴۹٪
ROA	۹٪	۸٪	۹٪	۶٪	۹٪	۴٪
ROE	۱۶٪	۱۲٪	۱۲٪	۹٪	۱۵٪	۷٪
بازده سرمایه در گردش	۱۳٪	۱۰٪	۱۰٪	۷٪	۱۸٪	۱۴٪
نسبت جاری	۲۸۱٪	۴۸۸٪	۶۵۷٪	۶۵۵٪	۲۲۸٪	۱۶۰٪
نسبت نقدینگی	۲۵۲٪	۲۶۰.۷۰٪	۵۸۶٪	۵۹۳٪	۱۹۸٪	۱۳۲٪
سرمایه در گردش خالص	۴۰,۵۰۱,۳۷۲	۳۴,۱۴۴,۹۱۲	۳۳,۵۶۲,۲۰۲	۳۸,۲۲۱,۲۰۲	۸,۸۸۶,۵۰۹	۸,۶۸۵,۱۳۹
نسبت بدهی	۵۳٪	۳۷٪	۳۰٪	۳۱٪	۳۸٪	۴۷٪
نسبت مالکانه	۴۷٪	۶۳٪	۷۰٪	۶۹٪	۶۲٪	۵۳٪

*ترتیب شرکت‌ها براساس سود خالص سه ماهه



۵-۸-۱- مقایسه عملکرد تامین سرمایه در حوزه صندوق های سرمایه گذاری

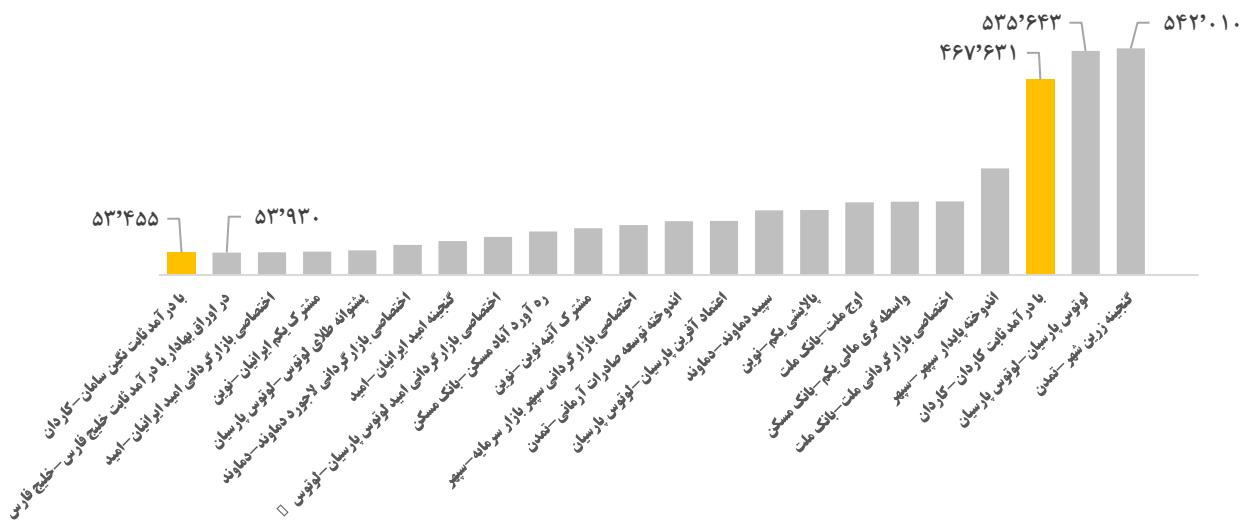
جدول ۱۶-۱: مقایسه خالص ارزش دارایی های صندوق های تحت مدیریت شرکت های تامین سرمایه فعال در بازار ایران (مبلغ به میلیون ریال)

مدیر	لوتوس پارسین	تمدن	کاردان	سپهر	بانک ملت	نوبن	بانک مسکن	دماوند	امید	خلیج فارس	امین
کل ارزش خالص دارایی های صندوق های تحت مدیریت	۸۶۰,۹۴۸	۷۴۲,۴۱۴	۵۴۳,۱۴۱	۴۱۳,۶۷۳	۳۶۵,۹۳۶	۳۴۵,۲۲۴	۲۹۸,۷۹۵	۲۶۰,۰۹۸	۲۰۱,۳۶۱	۶۳,۰۰۹	۵۷,۷۴۴
تعداد صندوق های سرمایه گذاری	۱۱	۱۲	۷	۶	۵	۹	۳	۷	۷	۲	۷

نمودار ۴-۱: کل ارزش خالص دارایی های صندوق های تحت مدیریت



نمودار ۵-۱: مقایسه خالص ارزش صندوق های تحت مدیریت شرکت های تامین سرمایه و صنعت



۹-۱- 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 واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- سایر: شامل خدمات مشاوره، پذیرش، ادغام و تملیک

۹-۱-۱- 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 ۴-۱: خلاصه وضعیت عملیات بازار



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

۱-۹-۱-۱- صندوق تجارت شاخصی کاردان

تجارت شاخصی کاردان "کاردان"

برابر با
۱۲,۳۴۵
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 ۳ ماهه امسال برابر با ۸,۶۱۴ میلیارد ریال است؛
- منابع درگیر در عملیات بازارگردانی در آغاز سال برابر با ۳,۹۶۶ میلیارد ریال و در پایان دوره ۳ ماهه برابر ۴,۱۵۵ میلیارد ریال است؛
- خالص ارزش دارایی‌های صندوق در آغاز سال برابر با ۹,۴۸۷ میلیارد ریال و در پایان دوره ۳ ماهه برابر با ۱۲,۳۴۵ میلیارد ریال.

۱-۹-۱-۲- صندوق نگین سامان

نگین سامان "کارین"

برابر با
۵۳,۴۵۵
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 ۳ ماه اول سال برابر با ۱۵,۴۰۹ میلیارد ریال است؛
- منابع درگیر در عملیات بازارگردانی در آغاز سال برابر با ۱۷,۳۳۰ میلیارد ریال و در پایان دوره سه ماهه برابر ۱۵,۴۶۲ میلیارد ریال است؛
- خالص ارزش دارایی‌های صندوق در آغاز سال برابر با ۶۱,۷۱۴ میلیارد ریال و در پایان دوره ۳ ماهه برابر با ۵۳,۴۵۵ میلیارد ریال.

۱-۹-۱-۳- صندوق سپهر سودمند سینا

سپهر سودمند سینا "سیناد"

برابر با
۲,۳۵۳
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 ۳ ماهه برابر با ۲,۱۳۲ میلیارد ریال است؛
- منابع درگیر در عملیات بازارگردانی در آغاز سال برابر با ۲۳۸ میلیارد ریال و در پایان دوره ۳ ماهه برابر ۳۲۱ میلیارد ریال است؛
- خالص ارزش دارایی‌های صندوق در آغاز سال برابر با ۱,۷۴۷ میلیارد ریال و در پایان دوره ۳ ماهه برابر با ۲,۳۵۳ میلیارد ریال.

۱-۹-۱-۴- صندوق کیمیا زرین کاردان

کیمیا زرین کاردان "گنج"

برابر با
۲,۳۲۶
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 ۳ ماهه امسال برابر با ۶۱۷ میلیارد ریال است؛
- منابع درگیر در عملیات بازارگردانی در آغاز سال برابر با ۲۵۳ میلیارد ریال و در پایان دوره ۳ ماهه برابر ۱۱۵ میلیارد ریال است؛
- خالص ارزش دارایی‌های صندوق در آغاز سال برابر با ۲۲۰۲ میلیارد ریال و در پایان دوره ۳ ماهه برابر با ۲۳۲۶ میلیارد ریال.

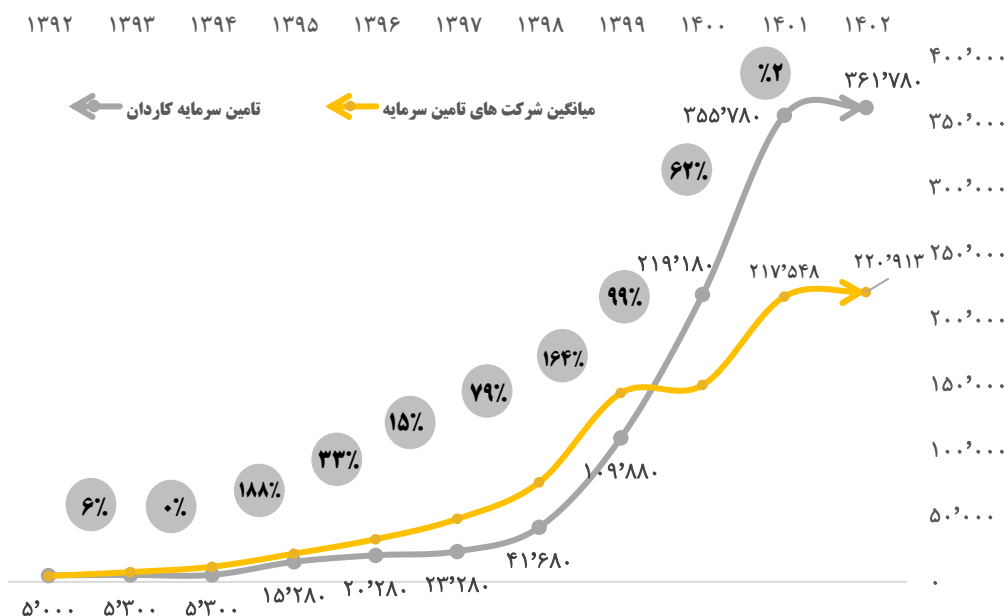
۱-۹-۱-۵- خرید و فروش سهام

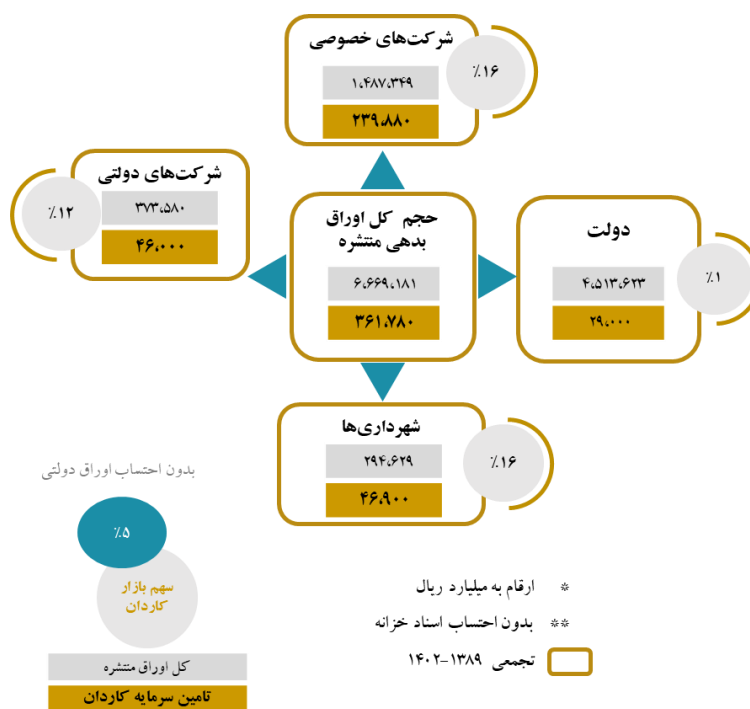
در سه ماهه اول سال ۱۴۰۲، تامین سرمایه کاردان اقدام به بازارگردانی سهام شرکت لیزینگ ایران با حجم ۴۹۷ میلیارد ریال نموده است.

۱-۹-۲- خدمات تعهد پذیره نویسی

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 بازار اوراق بهادار از متعهد پذیره نویسی؛ متعهد پذیره نویسی شخص ثالثی است که خریدار اوراق بهاداری می‌باشد که در مدت زمان پذیره نویسی 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 پذیره نویسی را در فرآیند انتشار انواع اوراق بهادار ارائه می‌نماید.

نمودار ۱-۶: حجم تجمعی و نرخ رشد اوراق منتشر شده و سهم بازار شرکت تامین سرمایه کاردان طی سال‌های ۱۳۸۹-۱۴۰۲



شکل ۵-۱: حجم اوراق بدهی منتشر شده و سهم بازار شرکت تامین سرمایه کاردان، از سال های ۱۳۸۹ تا سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱


۳-۹-۱- 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 سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت نگین سامان، در سال ۱۳۹۹ مدیریت صندوق سرمایه گذاری 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. صندوق های تحت مدیریت کاردان به شرح جدول ۱۷-۱ می باشد:

جدول ۱۷-۱: صندوق‌های تحت مدیریت کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ (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 دارایی‌ها
۱	درآمد ثابت کاردان	درآمد ثابت	۱۸۱,۴۳۲,۴۵۴	۱۸۶,۷۴۸	۱۷۴,۸۹۰,۷۳۵	۱۷۸,۹۴۶	۴۶۷,۶۳۱,۲۵۲	۴۶۷,۶۳۱
۲	نگین سامان (کارین)	درآمد ثابت	۰	۰	۸۰۳,۹۶۱,۵۶۵	۵,۲۵۶	۵,۳۴۵,۵۴۶,۲۸۴	۵۳,۴۵۵
۳	تجارت شاخصی (کاردان)	در سهام	۱۱,۶۲۹,۹۵۹	۱,۳۰۱	۴,۸۶۹,۶۵۰	۴,۲۷۰	۳۷,۵۷۱,۳۰۴	۱۲,۳۴۵
۴	رشد سامان	در سهام	۱,۲۳۳,۸۷۳	۱۸۹	۵,۷۰۱,۲۸۷	۸۹۶	۲۲,۴۴۱,۷۴۸	۳,۱۸۹
۵	کیمیا زرین کاردان (گنج)	مبتنی بر طلا	۲۲,۱۱۶,۷۹۴	۵۳۰	۱۰,۲۴۸,۶۶۰	۲۵۳	۱۰۹,۳۶۲,۴۰۸	۲,۳۲۶
۶	مشترک یکم سامان	در سهام	۱۵۰,۲۷۴	۷۲	۴۲۵,۷۸۱	۲۰۱	۴,۷۷۶,۰۱۷	۲,۰۹۸
۷	سهام بزرگ کاردان	در سهام	۲,۳۰۲,۶۵۹	۳۶۶	۱,۶۰۸,۴۳۸	۲۵۹	۱۳,۶۶۳,۲۵۹	۲,۰۹۵

۴-۹-۱- سبدگردانی

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 سال ۱۴۰۲ مدیریت تعداد ۲۳ سبد اختصاصی با خالص ارزش دارائی به مبلغ ۱,۰۲۶ میلیارد ریال توسط این شرکت صورت گرفته است.

۵-۹-۱- خدمات مشاوره

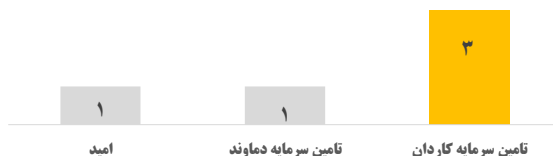
دیگر فعالیت تامین سرمایه کاردان، ارائه خدمات مشاوره عرضه اوراق بهادار، مشاور پذیرش سهام و مشاوره مدیریت طرح و... می‌باشد. تامین سرمایه کاردان طیف وسیعی از خدمات مشاوره‌ای بازار سرمایه را به شرکت‌ها ارائه می‌نماید. خدمات مشاور پذیرش سهام شرکت‌ها در خصوص شرکت‌های متقاضی ورود به بازارهای بورس و فرابورس 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 در خصوص انتشار و عرضه اوراق بهادار است. شرکت‌هایی همچون بانک تجارت، پیشگامان فناوری و دانش آرامیس (تپسی)، بستنی و لبنیات دومینو، توسعه اقتصاد ملل، سرمایه‌گذاری 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 می‌باشند.

۶-۹-۱- خدمات ارزش‌گذاری شرکت‌ها

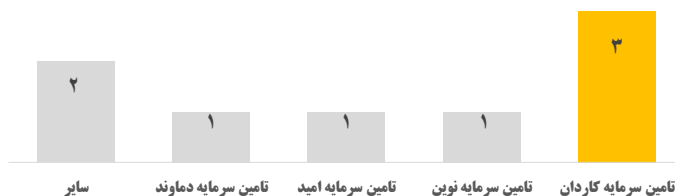
خدمات ارزش‌گذاری شرکت‌ها، شامل شرکت‌های هلدینگ و سرمایه‌گذاری، شرکت‌های تولیدی و خدماتی و شرکت‌های استارت‌آپ می‌باشد. از جمله پروژه‌های خدمات ارزش‌گذاری شرکت‌ها می‌توان به پروژه‌های ارزش‌گذاری بانک تجارت، بهار رز عالیس چناران، سرمایه‌گذاری غدیر، پیشگامان فناوری و دانش آرامیس (تپسی)، انتقال داده‌های آسیاتک، توسعه سرمایه و

صنعت غدیر و... می باشند. وضعیت تامین سرمایه کاردان در خصوص ارائه خدمات ارزش گذاری شرکتها در سه ماهه اول سال ۱۴۰۲ به شرح زیر می باشد:

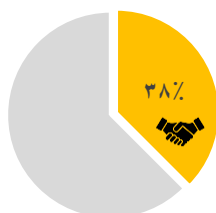
نمودار ۷-۱: تعداد گزارش ارزش گذاری منتشره توسط شرکت های تامین سرمایه فعال در بازار ایران در سامانه کدال در سه ماه اول ۱۴۰۲



نمودار ۸-۱: تعداد گزارش های ارزش گذاری مربوط به عرضه های اولیه در سه ماه اول ۱۴۰۲



نمودار ۹-۱: سهم بازار تامین سرمایه کاردان از تعهد خرید عرضه اولیه در سال ۱۴۰۱



۷-۹-۱- فعالیت های توسعه بازار و روابط عمومی کاردان

- توسعه و بهبود مدل فعالیت در واحد مهندسی فروش؛
- ارائه مدل در راستای بهینه سازی میزان بودجه برای هر استان؛
- 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 شرکتهایی که "صندوق با درآمد ثابت کاردان" در آنها 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 می باشد و رایزنی به منظور استفاده از خدمات متقابل دو مجموعه؛
- حضور در نمایشگاه بورس، بانک و بیمه ۱۴۰۲ و برگزاری جلسه با مشتریان و همکاران در راستای معرفی خدمات تامین سرمایه کاردان؛

- جلسات با کارگزاری‌ها و معامله‌گران به منظور معرفی صندوق‌های تحت مدیریت کاردان و عقد قرارداد همکاری مشترک در قالب "طرح توافق نامه کارین"
- تکمیل نسخه اولیه تارنمای تامین سرمایه کاردان؛
- ارتباط موثر با واحد تحقیق و توسعه شرکت تامین سرمایه کاردان در راستای ایجاد و ارایه محصولات جدید فناورانه جهت رصد بازار؛
- تلاش در راستای راه‌اندازی زیر ساخت‌های لازم برای پایش آنلاین مشتریان شرکت تامین سرمایه کاردان؛
- بررسی و پایش فعالیت رقبا در فضا دیجیتال؛
- ارتباط با روابط عمومی بانک تجارت در راستای معرفی و نمایش تیزر کاردان در نمایشگرهای شعب بانک تجارت در سراسر کشور؛
- ارتباط با کارگزاری تجارت و سامان و معرفی و لینک دهی به صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت کاردان در تارنمای مربوط به کارگزاری؛
- همکاری با کارگزاری‌های فعال در راستای معرفی صندوق‌های تحت مدیریت تامین سرمایه کاردان؛
- بررسی و تحقیق در مورد اشخاص حقوقی جدید ورود در صندوق‌های درآمد ثابت ETF و برقراری ارتباط با افراد تصمیم‌گیر در آن مجموعه و جذب منابع؛
- تهیه گزارش‌های ماهانه سود پرداختی صندوق‌های تحت مدیریت کاردان؛
- برگزاری ۱۱ جلسه در ادارات 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 سرمایه‌گذاران؛

۱-۱۰- عوامل موثر بر صنعت و محیط فعالیت

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

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

۱-۱۱- حسابرس مستقل و بازرسی قانونی

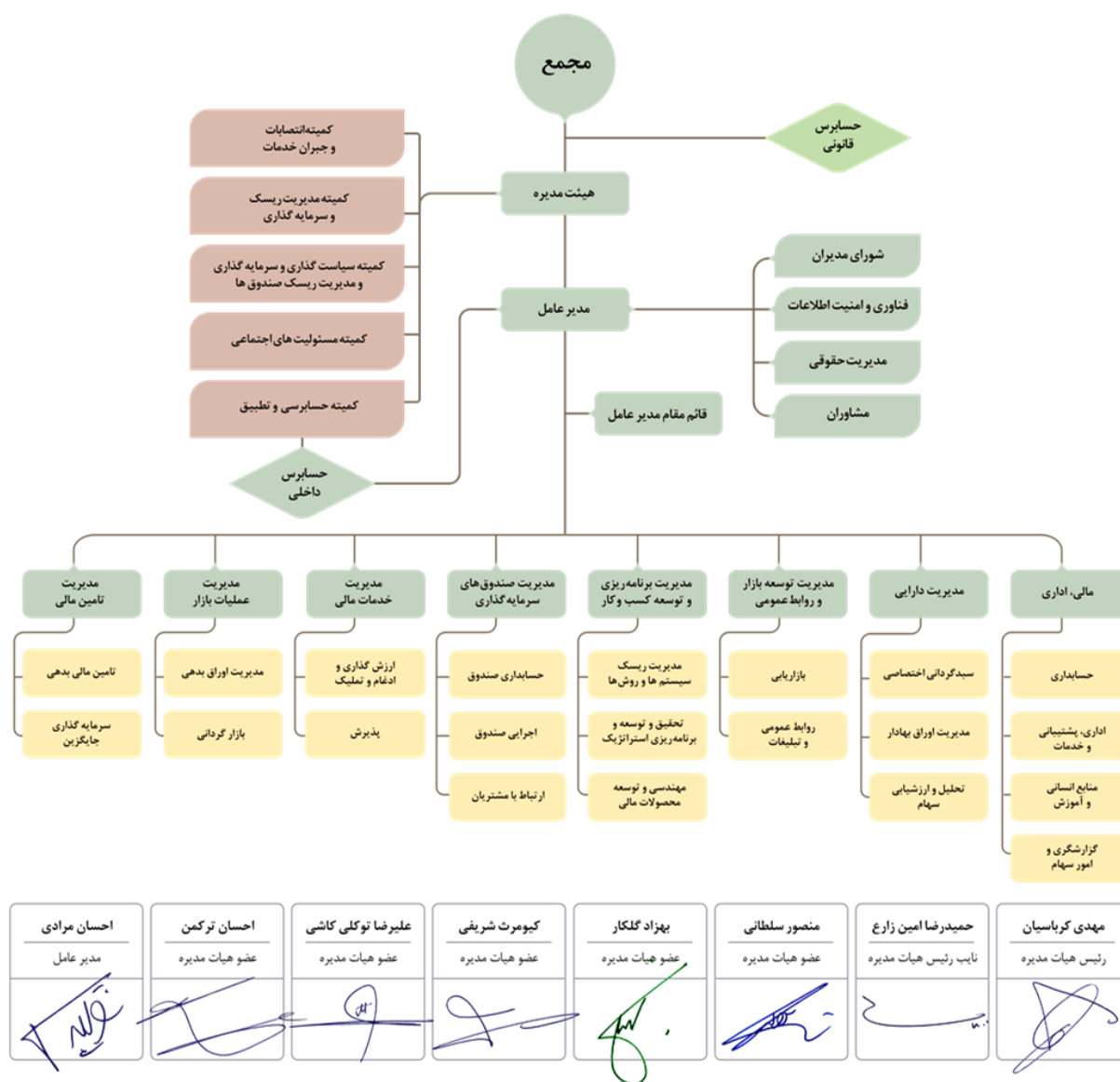
بر اساس تصمیم اتخاذ شده در مجمع عمومی سالیانه، حسابرس و بازرسی قانونی شرکت، موسسه حسابرسی بهمن به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۱۷۴۳۹۰ به عنوان بازرسی اصلی و موسسه هشیار بهمن به عنوان بازرسی علی‌البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ انتخاب گردیدند.




۱-۱۲- 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.

شکل ۶-۱: نمودار سازمانی تامین سرمایه گاردان





فصل دوم
چشم انداز و راهبردهای
مدیریت

۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریتی برای دستیابی به اهداف

تفصیل راهبردها و برنامه‌های تامین سرمایه کاردان به شرح زیر می‌باشد:

۲-۱- بیانیه ماموریت و چشم‌انداز

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- اصول ارزشی حاکم بر شرکت

شکل ۱-۲: اصول ارزشی کاردان



۲-۳- 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؛
- بهینه‌سازی 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 سرمایه‌انسانی؛
- توسعه فعالیت بازارگردانی سهام.

۴-۲- 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 سرمایه‌انسانی 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.

۵-۲- 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.

۶-۲- 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.

۷-۲- 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.

۸-۲- 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.

۹-۲- برنامه‌های عملیاتی شرکت

- تنوع بخشی نوع اوراق - نوع مشتری از طریق افزایش تعداد مشتریان شرکت و متنوع سازی 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 فضاهای 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؛
- متوازن سازی 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 ارزش گذاری 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 ارزش گذاری، بررسی و موشکافی دلایل گوناگون رد پذیرش شرکت‌ها در بورس و فرابورس و...؛
- فراهم آوردن زیرساخت‌های لازم جهت تهیه گزارش‌های ارزش گذاری 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؛
- متنوع‌سازی 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 متنوع‌سازی خدمات قابل ارائه؛
- 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 سیدگردانی؛
- 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)؛
- 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 تجاری‌سازی نرم‌افزار بازارگردانی؛
- توسعه و تجاری‌سازی نرم‌افزار سبدگردانی؛
- توسعه و تجاری‌سازی پایگاه داده اقتصادی و قیمت جهانی کالاهای پایه؛
- توسعه و نهادینه‌سازی تفکر و فرهنگ مشتری‌مداری؛
- ایجاد حس اعتبار و اطمینان در مشتریان، با ارائه خدمات متمایز و منطبق با نیاز آن‌ها.
- افزایش سرمایه شرکت به مبلغ ۱۸۰.۰۰۰ 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؛
- به‌کارگیری بهترین روش در جهت استفاده از دارایی‌ها و افزایش بهره‌وری سرمایه‌گذاری؛
- جذب و نگاه‌داشت نیروهای خلاق و نتیجه‌گرا.

۱۰-۲- 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 ۱-۲: 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 ثبتي 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، ریسک‌ها و روابط

۳-۱- مهمترین منابع شرکت

۳-۳-۱- 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 ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ مشاهده می‌شود دارایی‌های شرکت مبلغ ۴۶,۲۷۳,۷۱۳ میلیون ریال بوده است که ۲۹,۳۶۲,۲۶۹ میلیون ریال آن از طریق صاحبان سهام و ۱۶,۹۱۱,۴۴۴ 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.

۳-۳-۲- 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 ارائه شده است.

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

صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق 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 ارائه درخواست صورت می‌گیرد. ضامن صندوق پرداخت وجوه سرمایه‌گذاران حداکثر ۷ روز پس از ارائه درخواست ابطال را ضمانت کرده است.

جدول ۱-۳: ارکان صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان

رکن	شخص حقوقی
مدیر صندوق و مدیر ثبت	شرکت تأمین 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 ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است خالص ارزش دارایی‌های صندوق ۴۶۷,۶۳۱ میلیارد ریال می باشد.

جدول ۲-۳: وضعیت صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱

صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان	
کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق (میلیارد ریال)	۴۶۷,۶۳۱
تعداد گواهی‌های ممتاز	۴۰,۰۰۰
تعداد گواهی‌های عادی	۴۶۷,۵۹۱,۲۵۲
تعداد اشخاص حقیقی دارنده گواهی	۳۰۴,۰۶۵,۰۸۰
تعداد اشخاص حقوقی دارنده گواهی	۱۶۳,۵۲۶,۱۷۲

۲-۳-۳- 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 ۳-۳: ارکان صندوق سرمایه گذاری سهام بزرگ کاردان

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

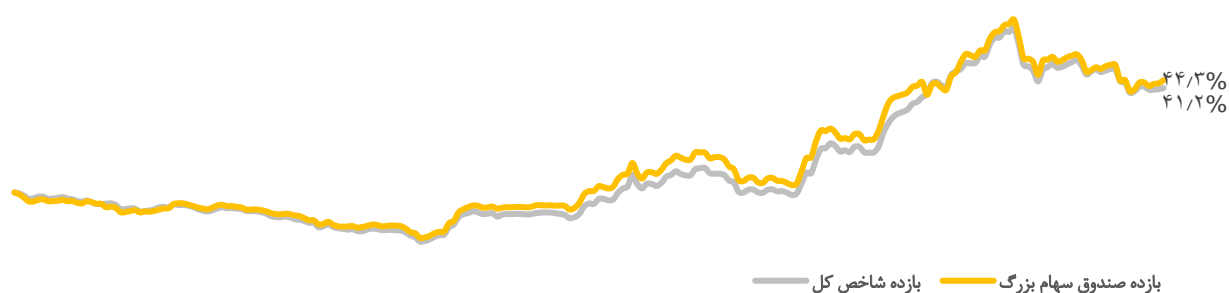
وضعیت صندوق سرمایه گذاری سهام بزرگ کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است خالص ارزش دارایی‌های صندوق ۲۰۰۹۵ میلیارد ریال می باشد.



جدول ۳-۴: وضعیت صندوق سرمایه گذاری سهام بزرگ کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱

صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان	
۲,۰۹۵	کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق (میلیارد ریال)
۱,۰۰۰,۰۰۰	تعداد گواهی‌های ممتاز
۱۲,۶۶۳,۲۵۹	تعداد گواهی‌های عادی
۸۰۴	تعداد اشخاص حقیقی دارنده گواهی
۵	تعداد اشخاص حقوقی دارنده گواهی

نمودار ۳-۱: بازده صندوق سهام بزرگ کاردان در یک سال منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲



۱۴۰۱-۰۳-۳۱ ۱۴۰۱-۰۴-۲۹ ۱۴۰۱-۰۵-۲۹ ۱۴۰۱-۰۶-۲۳ ۱۴۰۱-۰۷-۲۴ ۱۴۰۱-۰۸-۲۱ ۱۴۰۱-۰۹-۱۶ ۱۴۰۱-۱۰-۱۴ ۱۴۰۱-۱۱-۱۱ ۱۴۰۱-۱۲-۱۳ ۱۴۰۲-۰۱-۱۹ ۱۴۰۲-۰۲-۱۸ ۱۴۰۲-۰۳-۱۷

۳-۳-۲-۳- 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 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. شیوه سرمایه گذاری از نوع صندوق قابل معامله با تقسیم سود می‌باشد.

جدول ۳-۵: 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 ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است خالص ارزش دارایی‌های صندوق ۵۳,۴۵۵ میلیارد ریال می‌باشد.

جدول ۶-۳: وضعیت صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت نگین سامان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱

صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان	
۵۳,۴۵۵	کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق (میلیارد ریال)
۵,۰۰۰,۰۰۰	تعداد گواهی‌های ممتاز
۵,۳۴۰,۵۶۶,۲۸۴	تعداد گواهی‌های عادی
۲,۹۲۷	تعداد اشخاص حقیقی دارنده گواهی
۳۷	تعداد اشخاص حقوقی دارنده گواهی

۴-۲-۳-۲- 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 ۷-۳: 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 آرموده کاران

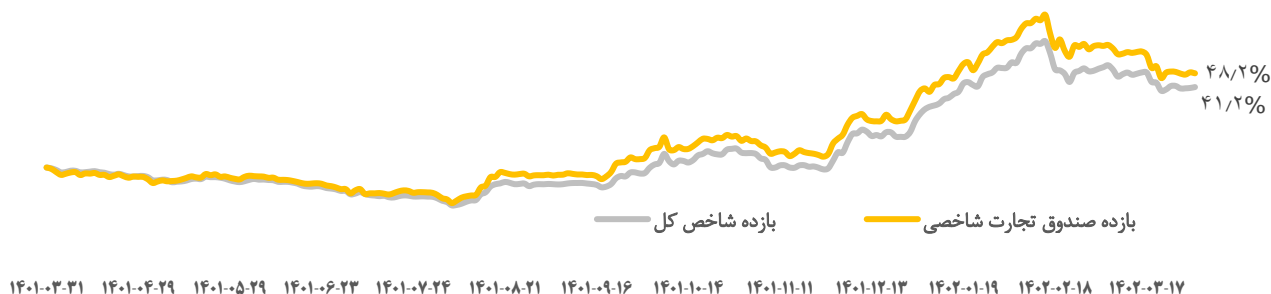
وضعیت صندوق سرمایه گذاری تجارت شاخصی کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است خالص ارزش دارایی‌های صندوق ۱۲,۳۴۵ میلیارد ریال می‌باشد.

جدول ۸-۳: وضعیت صندوق سرمایه گذاری تجارت شاخصی کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱

صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان	
۱۲,۳۴۵	کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق (میلیارد ریال)
۲,۰۰۰,۰۰۰	تعداد گواهی‌های ممتاز
۳۵,۵۷۱,۳۰۴	تعداد گواهی‌های عادی
ETF	تعداد اشخاص حقیقی دارنده گواهی
ETF	تعداد اشخاص حقوقی دارنده گواهی



نمودار ۲-۳: بازده صندوق تجارت شاخصی کاردان در یک سال منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲



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

صندوق سرمایه‌گذاری کیمیا 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 سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس می‌شود، 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 ارایه درخواست صورت می‌گیرد. ضامن صندوق پرداخت وجوه سرمایه‌گذاران حداکثر ۷ روز پس از ارایه درخواست ابطال را ضمانت کرده است. شیوه سرمایه‌گذاری: صدور و ابطال

جدول ۹-۳: 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 ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است خالص ارزش دارایی‌های صندوق ۲.۳۲۶ میلیارد ریال می‌باشد.

جدول ۱۰-۳: وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری کیمیا کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱

صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان	
۲,۳۲۶	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

۶-۲-۳- 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 ۱۱-۳: ارکان صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم سامان

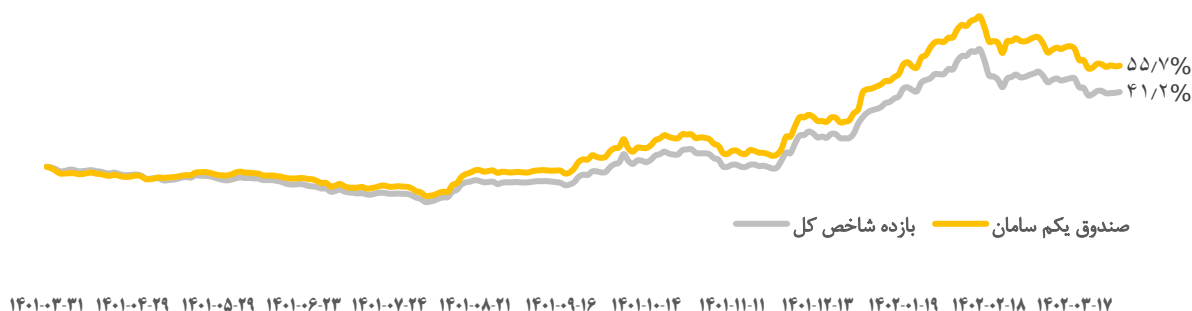
رکن	شخص حقوقی
مدیر صندوق	شرکت تامین سرمایه کاردان
متولی صندوق	موسسه حسابرسی هدف نوین نگر
مدیر ثبت	کارگزاری بانک سامان
ضامن نقدشوندگی	بانک سامان
حسابرس صندوق	موسسه حسابرسی بهمند

وضعیت صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم سامان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است خالص ارزش دارایی های صندوق ۲,۰۹۸ میلیارد ریال می باشد.

جدول ۱۲-۳: وضعیت صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم سامان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱

صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان	
۲,۰۹۸	کل خالص ارزش دارایی های صندوق (میلیارد ریال)
۲,۵۰۰,۰۰۰	تعداد گواهی های ممتاز
۲,۲۷۶,۰۱۷	تعداد گواهی های عادی
۱,۴۹۰	تعداد اشخاص حقیقی دارنده گواهی
۶	تعداد اشخاص حقوقی دارنده گواهی

نمودار ۳-۳: بازده صندوق مشترک یکم سامان در یک سال منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲



۳-۳-۲-۷- 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 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 صدور و ابطال می باشد.

جدول ۱۳-۳: ارکان صندوق سرمایه گذاری مشترک رشد سامان

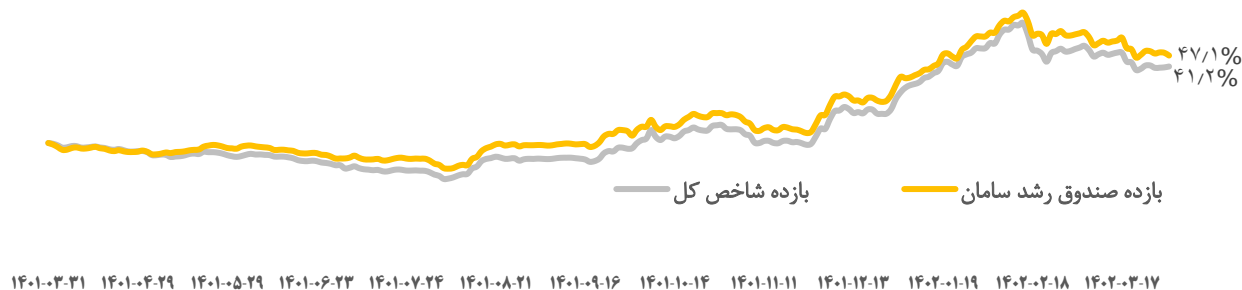
رکن	شخص حقوقی
مدیر صندوق و بازارگردان	شرکت تامین سرمایه کاردان
متولی صندوق	موسسه حسابرسی هدف نوین نگر
حسابرس صندوق	موسسه حسابرسی رهیافت و همکاران

وضعیت صندوق سرمایه گذاری مشترک رشد سامان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است خالص ارزش دارایی های صندوق ۳.۱۸۹ میلیارد ریال می باشد.

جدول ۱۴-۳: وضعیت صندوق سرمایه گذاری مشترک رشد سامان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱

صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت کاردان	
۳,۱۸۹	کل خالص ارزش دارایی های صندوق (میلیارد ریال)
۱۰۰,۰۰۰	تعداد گواهی های ممتاز
۲۲,۲۹۷,۶۱۷	تعداد گواهی های عادی
۱,۵۹۶	تعداد اشخاص حقیقی دارنده گواهی
۶	تعداد اشخاص حقوقی دارنده گواهی

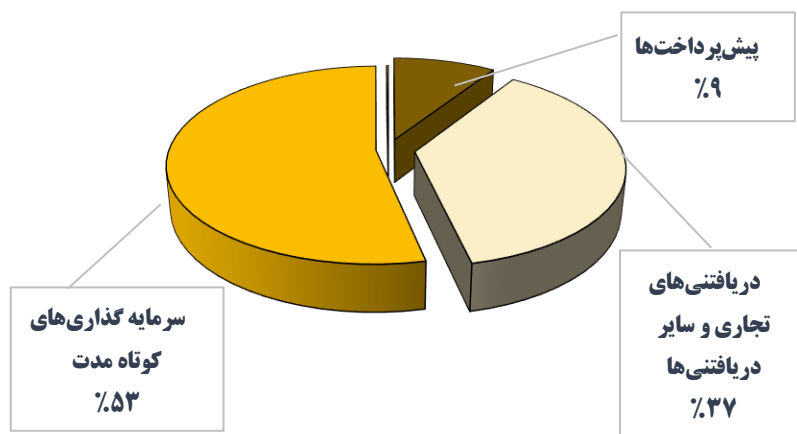
نمودار ۴-۳: بازده صندوق مشترک رشد سامان در یک سال منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۲



۳-۳-۱- 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 ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ مبلغ ۴۲,۹۴۷,۴۳۷ میلیون ریال بوده که ترکیب آن در نمودار زیر ارائه شده است. براساس نمودار زیر حدود ۵۳ درصد از دارایی‌های جاری شرکت را سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت شامل شده است. حدود ۳۷ درصد جزو دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها است.

جدول ۱۵-۳: ترکیب دارایی‌های جاری شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱

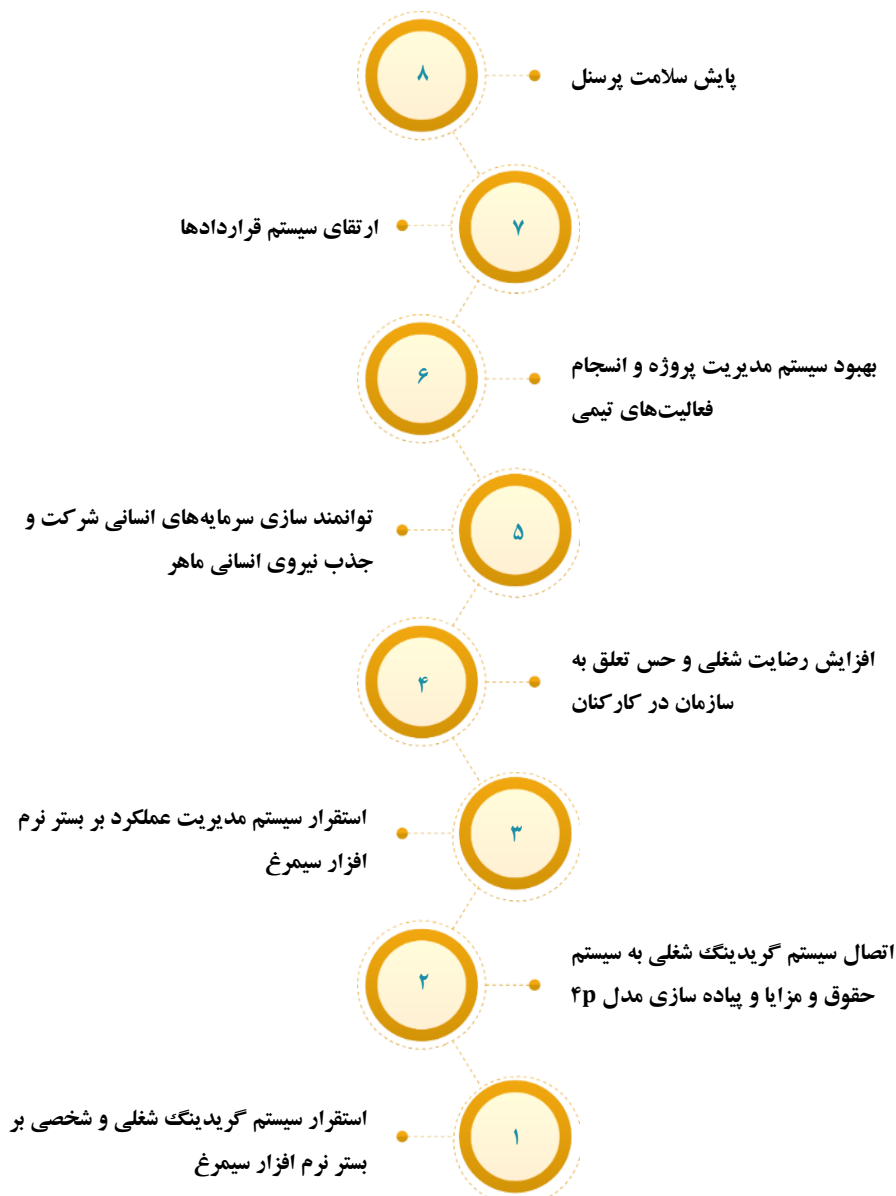


۳-۳-۲- ساختار سرمایه انسانی و فکری شرکت

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

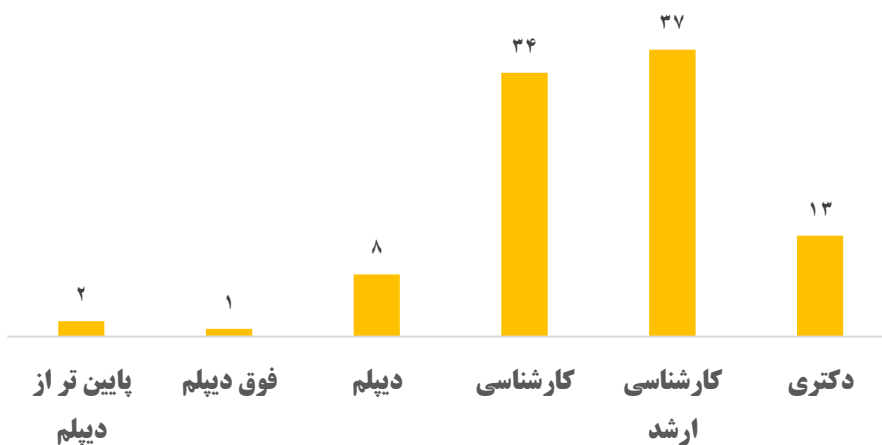
ساختار سازمانی و طراحی و پیاده‌سازی ساختارهای جدید و متناسب با راهبردهای جدید شرکت، برنامه‌های عملیاتی با سرعت و کیفیت بیشتری پیگیری شد. علاوه بر این تلاش شد تا با استفاده از خدمات افراد حرفه‌ای در حوزه منابع انسانی و اصلاح نظام پرداخت‌ها و تدوین آیین‌نامه‌های مرتبط، بستر لازم برای توسعه هر چه بیشتر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

شکل ۱-۳: ساختار سرمایه انسانی و فکری شرکت

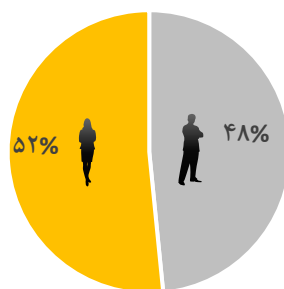




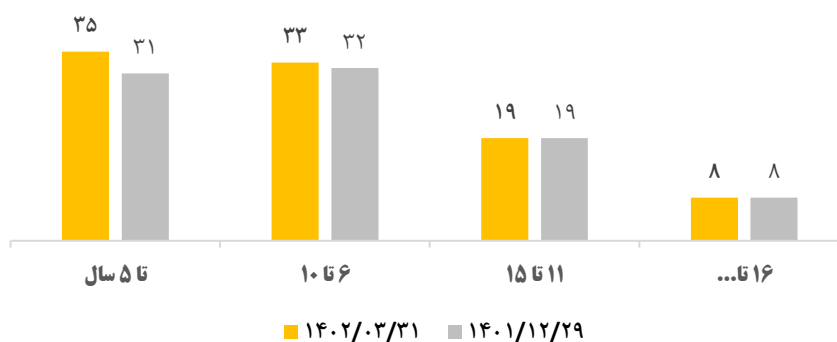
نمودار ۶-۳: دسته بندی نیروی انسانی ۹۵ نفری کاردان به تفکیک تحصیلات در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱



نمودار ۵-۳: نیروی انسانی کاردان به تفکیک جنسیت



جدول ۱۶-۳: نیروی انسانی به تفکیک سابقه کار



۲-۳- روابط مهم با ذینفعان و چگونگی احتمال تاثیر این روابط بر عملکرد و ارزش و ریسک شرکت

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، انتظاراتها 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 ۱۷-۳: 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)	تامین منابع مالی مورد نیاز در حداقل زمان ممکن با کمترین نرخ‌ها ارائه راهکارهای مختلف تامین مالی 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 بهینه‌سازی هزینه رعایت قوانین و مقررات داشتن آیین نامه و دستورالعمل‌های مصوب سرعت در ارائه خدمات
۳	سازمان بورس و اوراق بهادار و بورس‌ها	فعالیت طبق ضوابط و مقررات نهادهای ناظر تسریع در تامین مالی شرکت‌های متقاضی و خدمات مشاوره سرمایه‌گذاری و تاسیس صندوق بهره‌گیری از روش‌های نوین ارائه خدمات ارائه خدمات مالی با کیفیت و رقابتی افزایش سهم تامین مالی از طریق بازار سرمایه کمک به توسعه دانش سرمایه‌گذاری توسعه و حمایت از ابزارها و نهادهای مالی
۴	بانک‌ها و مؤسسات پولی و اعتباری	تامین مالی بنگاه‌ها با نرخ‌های ارزان تر یا در زمان کوتاهتر جذب منابع
۵	کارکنان	قوانین و دستورالعمل‌های مصوب منابع انسانی آموزش و ارتقا اطلاع رسانی شفاف نیاز به پیشرفت و ارتقاء تامین رضایت شغلی حقوق و مزایای مناسب
۶	شرکت‌های گروه	تامین مالی با کمترین هزینه ارائه خدمات با کوتاه‌ترین زمان و کمترین هزینه

ردیف	ذینفع	انتظارات
۷	دولت	تامین مالی سریعتر دریافت سود و یا کارمزد کمتر از دولت رعایت قوانین و مقررات در حوزه مالیاتی، بیمه
۸	شرکت‌های شتاب دهنده	ارائه راهکار تامین مالی برای طرح‌ها

۳-۳- ریسک‌ها و استراتژی‌های شرکت جهت مدیریت ریسک

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- 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. اشتهای 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 اشتهای 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 تجدیدنظریایی 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 شده است. 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.

۳-۵- 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 ۲-۳: ساختار حکمرانی ریسک تامین سرمایه کاردان



جلسات کمیته مدیریت ریسک و سرمایه‌گذاری به صورت ماهانه برگزار می‌شود. در سال ۱۴۰۱، بیش از ۵۰ موضوع در این جلسات بررسی شده است که بیش از ۷۰ مصوبه اجرایی را به همراه داشته است. 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 سال 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 به‌منظور مدیریت بهینه ریسک‌های مربوطه تعیین شده است. فرآیند مذکور، به‌طور مستمر در چرخه مدیریت ریسک شرکت تکرار می‌شود.

۳-۶- اقدامات مدیریت ریسک

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 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

۳-۷- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

۳-۷-۱- اهداف مدیریت ریسک مالی

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 اهداف ذیل در راستای مدیریت ریسک شرکت در دستور کار قرار دارد:

- وجود سیستم قابل اتکاء و اثربخش در شرکت جهت پیاده‌سازی کامل فرآیند مدیریت ریسک؛
- شناسایی ریسک‌های با اهمیت در شرکت بر اساس برنامه‌ها و اهداف کلان راهبردی و گزارشگری به‌هنگام آن‌ها؛
- پایش، ارزیابی و اندازه‌گیری مناسب ریسک‌های شناسایی‌شده؛
- استفاده از ابزارهای مناسب و اثربخش در مدیریت و واکنش به ریسک‌های شناسایی‌مبتنی بر رویکرد مدیریت ریسک؛
- ترویج فرهنگ مدیریت ریسک در تمام اجزاء شرکت.

۳-۷-۲- 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. این ریسک مربوط به موقعیت‌های خرید و فروشی است که شرکت برای خود و حساب خود انجام داده است. این ریسک شامل ریسک نرخ بهره، ریسک نرخ ارز و ریسک قیمت سهام و کالاهای اساسی بوده و می‌بایست در گزارش‌های سالانه مشخص و افشا گردد. برای ارائه آن می‌توان از معیار ارزش در معرض ریسک استفاده نمود. ارزش در معرض ریسک حداکثر زیان مورد انتظار را در ارزش یک سبد اوراق بهادار در اثر تغییرات نامطلوب شرایط بازار در یک دوره زمانی مشخص و با یک دامنه اطمینان مشخص ارائه می‌نماید. 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 ارزش در معرض ریسک و پیش‌بینی روش‌های کاهش آن بهره‌گیری می‌کند.

۳-۷-۳- 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.

۴-۷-۳- 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. جهت 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 قراردادها در نظر می‌گیرد.

۵-۷-۳- 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.

کاهش نرخ سود اوراق بدهی می‌تواند پیامدهایی همچون کاهش درآمد ناشی از خدمات تعهد پذیره‌نویسی و بازارگردانی و یا کاهش درآمد ناشی از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار درآمد ثابت و همچنین افزایش هزینه‌های ناشی از تعهدات بازارگردانی را در پی داشته باشد. در نقطه مقابل، افزایش نرخ سود اوراق بدهی منجر به کاهش فعالیت‌های تامین مالی به دلیل افزایش هزینه تامین مالی بنگاه‌ها و افزایش هزینه بازاریابی اوراق تحت تعهد فعلی به دلیل عدم جذابیت نرخ آن‌ها می‌شود. همچنین، با افزایش نرخ بهره، سرمایه‌گذاران صندوق‌های سرمایه‌گذاری انتظار دارند نرخ بازدهی صندوق‌ها نیز بلافاصله متناسب با نرخ بهره افزایش یابد که در صورت عدم پاسخ فوری شرکت به این انتظارات، خروج منابع از صندوق افتاده و علاوه بر کاهش

درآمدهای حاصل از مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری، بسترهای لازم جهت انجام فعالیت تامین مالی نیز با محدودیت مواجه می‌گردد. تامین سرمایه کاردان در جهت 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 به‌منظور عدم پذیرش ریسک ناشی از تغییرات نرخ بهره اندیشیده شده است.

۶-۷-۳- 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.

۷-۷-۳- 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.

۸-۷-۳- 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 جهت کاهش این ریسک است.

۹-۷-۳- ریسک سرمایه انسانی

در شرکت‌های دانش پایه همچون شرکت‌های تامین سرمایه، مهم‌ترین سرمایه، سرمایه انسانی است. نیروی انسانی متخصص و متعهد پیش‌رانه 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.

۱۰-۷-۳- 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.

۱۱-۷-۳- 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 چهار و پنج دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران مصوب ۱۳۸۶/۱۰/۱ توسط هیات‌مدیره 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.

۱۲-۷-۳- 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.

۱۳-۷-۳- 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 می‌باشند، 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.

۸-۳- 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 ۱۸-۳: استراتژی‌های مدیریت ریسک کاردان

ردیف	عنوان ریسک	استراتژی مدیریت ریسک
۱	ریسک نقدینگی	رصد، محاسبه و پیش بینی 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- اطلاعات مالی

جدول ۴-۱: مقایسه سود (زیان) دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ با دوره مالی مشابه قبل (مبلغ به میلیون ریال)

شرح	منتهی به دوره ۳ ماهه ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	درصد از کل درآمد عملیاتی	منتهی به دوره ۳ ماهه ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	درصد از کل درآمد عملیاتی	درصد تغییرات
درآمد ارایه خدمات	۳,۴۸۰,۱۷۵	۵۷٪	۲,۵۵۷,۵۲۶	۷۹٪	۳۶٪
سود سرمایه گذاری‌ها	۲,۶۱۴,۱۵۰	۴۳٪	۶۹۳,۳۹۲	۲۱٪	۲۷۷٪
جمع درآمدهای عملیاتی	۶,۰۹۴,۳۲۶	۱۰۰٪	۳,۲۵۰,۹۱۷	۱۰۰٪	۸۷٪
هزینه‌های بازارگردانی	(۲,۰۴۹,۵۸۱)	(۳۴٪)	(۶۷۶,۱۴۰)	(۲۱٪)	۲۰۳٪
هزینه‌های حقوق و دستمزد	(۲۴۴,۹۴۸)	(۹٪)	(۱۴۵,۳۵۵)	(۴٪)	۶۹٪
هزینه استهلاک	(۲۰,۹۹۰)	۰٪	(۱۷,۴۷۱)	(۱٪)	۲۰٪
سایر هزینه‌ها	(۳۳,۵۶۷)	(۱٪)	(۲۵,۸۲۱)	(۱٪)	۳۰٪
جمع هزینه‌های عملیاتی	(۲,۳۴۹,۰۸۵)	(۳۹٪)	(۸۶۴,۷۸۷)	(۲۷٪)	۱۷۲٪
سود عملیاتی	۳,۷۴۵,۲۴۱	۶۱٪	۲,۳۸۶,۱۳۰	۷۳٪	۵۷٪
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۲۷۵	۰٪	۷۰۸	۰٪	(۶۱٪)
سود قبل از مالیات	۳,۷۴۵,۵۱۶	۶۱٪	۲,۳۸۶,۸۳۸	۷۳٪	۵۷٪
هزینه مالیات بر درآمد	(۲۸۲,۸۴۱)	(۵٪)	(۳۵۵,۶۲۴)	(۱۱٪)	(۲۰٪)
سود خالص عملیات	۳,۴۶۲,۶۷۴	۵۷٪	۲,۰۳۱,۲۱۴	۶۲٪	۷۰٪

جدول ۴-۲: مقایسه ریز ترکیب درآمدهای شرکت با دوره‌های قبل (مبلغ به میلیون ریال)

شرح	منتهی به دوره ۳ ماهه ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	درصد از کل درآمدها	منتهی به دوره ۳ ماهه ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	درصد از کل درآمدها	درصد تغییرات
درآمد تعهد پذیره نویسی	۲۹۹,۸۶۲	۵٪	۶۵۲,۰۰۴	۲۰٪	(۵۴٪)
درآمد بازارگردانی	۲,۲۳۴,۷۴۲	۳۷٪	۱,۴۲۸,۵۱۰	۴۴٪	۵۶٪
درآمد مدیریت صندوق‌های سرمایه گذاری	۹۲۱,۶۷۳	۱۵٪	۴۷۳,۹۱۸	۱۵٪	۹۴٪
درآمد مشاوره و سبدگردانی	۲۳,۸۹۸	۰٪	۳۰,۹۴	۰٪	۰٪
سود حاصل از فروش اوراق بهادار	۱,۱۴۸,۴۳۲	۱۹٪	۵۰۳,۵۷۰	۱۵٪	۱۳۳٪
درآمد سایر اوراق بهادار	۱,۴۶۵,۶۷۱	۲۴٪	۱۸۹,۵۷۹	۶٪	۶۷۳٪
سود سپرده‌های سرمایه گذاری بانکی	۴۶	۰٪	۲۴۳	۰٪	(۸۱٪)
جمع	۶,۰۹۴,۴۱۰	-	۳,۲۵۰,۹۱۷	-	-



جدول ۳-۴: مقایسه ریز هزینه‌های عمومی و اداری ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ نسبت به دوره مالی مشابه سال قبل (مبلغ به میلیون ریال)

درصد تغییرات	درصد از کل هزینه های عمومی و اداری	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	درصد از کل هزینه های عمومی و اداری	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	شرح
۳۳۹٪	۵٪	۱,۳۳۵	۱۷٪	۵,۸۵۷	کارشناسی
۴۴۱٪	۳٪	۸۰۶	۱۳٪	۴,۳۶۱	خدمات نرم افزاری و کامپیوتری
۱۲۰٪	۶٪	۱,۴۴۰	۹٪	۳,۱۶۹	حق عضویت و اشتراک
۳۱۱٪	۳٪	۶۶۰	۸٪	۲,۷۱۰	حق الزحمه مشاورین
(۹٪)	۹٪	۲,۴۴۸	۷٪	۲,۲۳۲	تعمیر و نگهداری ساختمان ها
۱۰٪	۷٪	۱,۹۲۵	۶٪	۲,۱۲۲	ابزار و لوازم مصرفی
۷٪	۶٪	۱,۶۳۶	۵٪	۱,۷۵۴	چاپ و آگهی
۲۰٪	۵٪	۱,۲۹۷	۵٪	۱,۵۵۷	حق حضور در جلسات کمیته ها
(۸۳٪)	۴٪	۱,۰۰۳	۱٪	۱۶۹	پشتیبانی نرم افزار
(۲۷٪)	۵۱٪	۱۳,۲۷۱	۲۹٪	۹,۶۳۷	سایر
۳۰٪	-	۲۵,۸۲۱	-	۳۳,۵۶۷	جمع

جدول ۴-۴: مقایسه نسبت‌های مالی سال منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ با دوره‌های مالی مشابه قبل (مبلغ به میلیون ریال)

نسبت های مالی		شرح
۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	دوره ۳ ماهه منتهی به
۶۱٪	۵۷٪	حاشیه سود خالص
۷۳٪	۶۱٪	حاشیه سود عملیاتی
۷٪	۸٪	ROA
۹٪	۱۲٪	ROE
۱۰٪	۱۰٪	بازده سرمایه در گردش
۳۶۳٪	۴۸۸٪	نسبت جاری
۲۴۴٪	۲۶۰.۷٪	نسبت نقدینگی
۲۰,۱۱۱,۳۷۲	۳۴,۱۴۴,۹۱۲	سرمایه در گردش خالص
۳۲٪	۳۷٪	نسبت بدهی
۶۸٪	۶۳٪	نسبت مالکانه
۳۹٪	۴۳٪	جمع هزینه های عملیاتی به درآمد

جدول ۴-۵: صورت وضعیت مالی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ (مبلغ به میلیون ریال)

۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	شرح
۳,۱۰۴,۲۶۲	۳,۰۹۱,۱۰۳	دارایی‌های ثابت مشهود
۲۷,۸۲۰	۲۷,۱۷۷	دارایی‌های نامشهود
۱۷۱,۳۵۷	۱۷۱,۳۵۷	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۳۲,۳۸۳	۳۶,۶۳۹	سایر دارایی‌ها
۳,۳۳۵,۸۲۲	۳,۳۲۶,۲۷۶	جمع دارایی‌های غیر جاری
۴,۷۲۶,۷۲۴	۳,۹۶۷,۷۷۱	پیش پرداخت‌ها و سفارشات
۶,۲۷۲,۰۰۹	۱۶,۰۲۸,۳۵۸	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۲۷,۸۶۸,۶۷۳	۲۲,۸۸۲,۲۴۸	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۵۶,۸۲۷	۶۷,۵۷۰	موجودی نقد

۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	شرح
۳۸,۹۲۴,۲۳۳	۴۲,۹۴۵,۹۴۷	جمع دارایی‌های جاری
۴۲,۲۶۰,۰۵۵	۴۶,۲۷۲,۲۲۳	جمع دارایی‌ها
۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۷۲۸,۲۸۰	۹۰۰,۰۰۰	اندرخته قانونی
۲۰,۱۷۰,۲۱۳	۱۹,۴۶۱,۱۶۶	سود (زیان) انباشته
۲۹,۸۹۸,۴۹۳	۲۹,۳۶۱,۱۶۶	جمع حقوق مالکانه
۵,۵۰۹,۶۸۷	۸,۰۴۷,۹۸۲	پرداختی‌های بلندمدت
۳۵,۲۶۶	۶۰,۹۳۷	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۵,۵۴۴,۹۵۳	۸,۱۰۸,۹۱۹	جمع بدهی‌های غیرجاری
۱,۱۰۵,۹۱۳	۳,۹۰۸,۲۹۳	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۱,۶۲۲,۶۸۳	۱,۷۹۵,۵۲۵	مالیات پرداختی
۴,۰۸۸,۰۱۳	۳,۰۹۸,۳۲۰	پیش دریافت‌های جاری
۶,۸۱۶,۶۰۹	۸,۸۰۲,۱۳۸	جمع بدهی‌های جاری
۱۲,۳۶۱,۵۶۲	۱۶,۹۱۱,۰۵۷	جمع بدهی‌ها
۴۲,۲۶۰,۰۵۵	۴۶,۲۷۲,۲۲۳	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

۲-۴- 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 ۶-۴: 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	۳۴,۱۹۴,۶۲۱,۰۵۱,۵۹۰	۲۵,۴۹۷,۲۰۳,۰۲۲,۲۱۰	۳۰,۸۳۲,۱۰۴,۷۸۷,۲۷۵
دارایی غیر جاری	۳,۳۰۳,۰۱۹,۸۱۶,۰۲۳	۱۱۴,۷۴۴,۷۲۲,۱۳۴	۲,۴۶۶,۰۴۹,۵۶۱,۲۱۵
کل دارایی‌ها - دارایی‌های جاری تعدیل شده	۳۷,۴۹۷,۶۴۰,۸۶۷,۶۱۳	۲۵,۶۱۱,۹۴۷,۷۴۴,۳۴۴	۳۳,۲۹۸,۱۵۴,۳۴۸,۴۹۰
بدهی‌های جاری	۷,۷۹۱,۵۴۴,۷۲۹,۳۸۴	۹,۰۱۵,۴۵۸,۶۵۳,۱۶۶	۸,۷۷۵,۰۴۸,۲۱۸,۹۸۵
بدهی‌های غیر جاری	۶۰,۹۳۸,۳۸۰,۹۱۴	۰	۶۰,۹۳۸,۳۸۰,۹۱۴
کل بدهی‌ها	۷,۸۵۲,۴۸۳,۱۱۰,۲۹۸	۹,۰۱۵,۴۵۸,۶۵۳,۱۶۶	۸,۸۱۳,۹۸۶,۵۹۹,۱۹۹
کل تعهدات	۹,۹۴۲,۶۰۶,۹۴۶,۵۷۷	۲,۰۱۵,۷۰۶,۷۷۳,۲۸۹	۲۰,۱۵۷,۰۶۷,۷۳۲,۸۸۶
کل تعهدات و بدهی‌ها - کل تعهدات و بدهی‌های جاری تعدیل شده	۱۷,۷۹۵,۰۹۰,۰۵۶,۸۷۵	۱۱,۰۳۱,۱۶۵,۴۲۶,۴۵۴	۲۸,۹۹۳,۰۵۴,۳۳۲,۷۸۴
نسبت جاری	۴.۳۹	۲.۳۱	-
نسبت بدهی (و تعهدات)	۰.۴۷	-	۰.۸۷

۳-۴ - معاملات با اشخاص وابسته

معاملات با اشخاص وابسته به شرح یادداشت ۲۹ صورت‌های مالی می‌باشد.

جدول ۷-۴: معاملات با اشخاص وابسته، دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ (مبلغ به میلیون ریال)

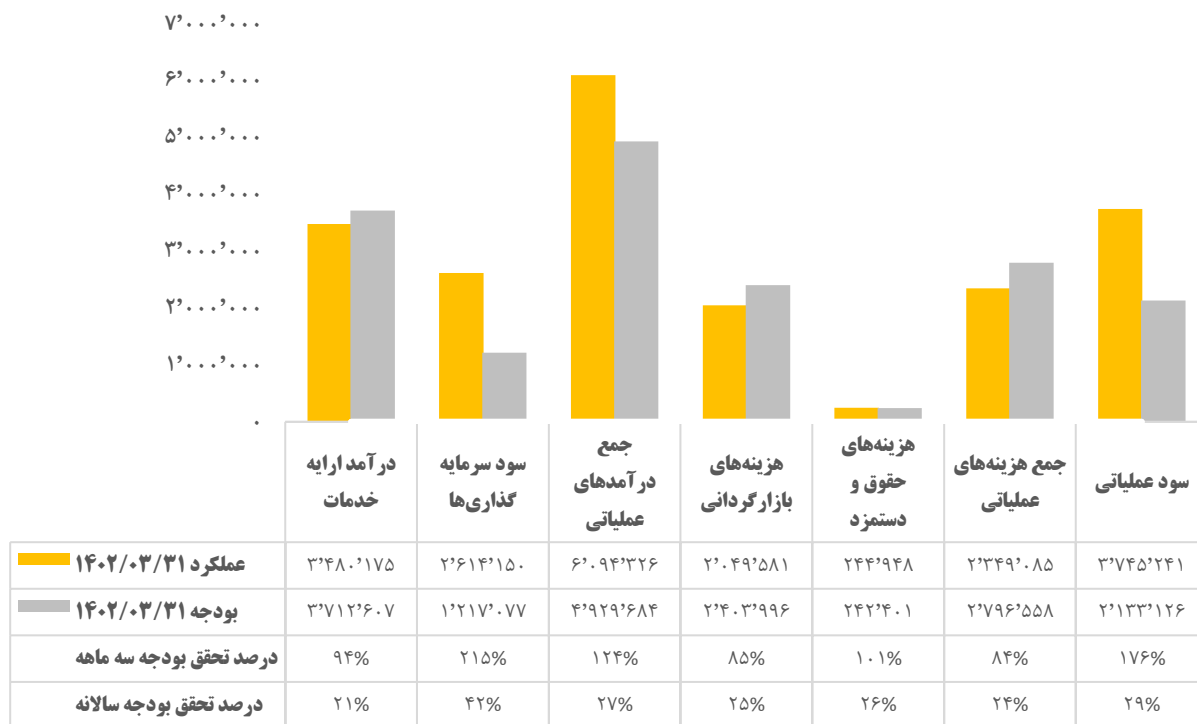
شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	سود سپرده‌های بانکی	درآمد سبد گردانی	کارمزد ارکان صندوق	سود واحدهای سرمایه گذاری	خدمات مشاوره	هزینه بازارگردانی	کارمزد خدمت بازار سرمایه شرکت	پرداخت هزینه های شرکت
شرکت های اصلی و نهایی	بانک سامان	سهامدار و عضو هیات مدیره	√	۳۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	بانک تجارت	سهامدار و عضو هیات مدیره	√	۸	۰	۰	۰	۱,۲۰۰	۰	۰	۱,۳۵۲
سایر اشخاص وابسته	صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کاردان	مدیر صندوق	۰	۰	۶۳۱,۹۷۷	۲۹۵,۴۴۲	۰	۰	(۱,۵۹۲,۲۱۰)	۰	۰
	صندوق سرمایه گذاری سهام بزرگ کاردان	مدیر و ضامن نقدشوندگی صندوق	۰	۰	۱۶,۵۴۴	۹,۸۳۶	۰	۰	۰	۰	۰
	صندوق سرمایه گذاری تجارت شاخصی کاردان	مدیر و بازارگردان صندوق	۰	۰	۸۷,۹۹۶	۱,۱۰۹,۷۷۴	۰	۰	۰	۰	۰
	صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت نگین سامان (کارین)	مدیر و بازارگردان صندوق	۰	۰	۱۱۴,۵۷۲	۱,۱۵۲,۷۲۰	۰	۰	(۳۴۸,۱۹۸)	۰	۰
	صندوق کیپا زرین کاردان (گنج)	مدیر و ضامن نقدشوندگی صندوق	۰	۰	۲۰,۹۴۸	۳۶,۹۰۲	۰	۰	۰	۰	۰
	صندوق سرمایه گذاری مشترک رشد سامان	مدیر صندوق	۰	۰	۲۵,۵۱۴	۳,۲۱۹	۰	۰	۰	۰	۰
	صندوق سرمایه گذاری مشترک یکم سامان	مدیر صندوق	۰	۰	۲۴,۳۰۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	شرکت بیمه تجارت نو	مدیر مشترک	۸۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	شرکت اعتبارسنجی حافظ سامان ایرانیان	هم گروه بانک سامان	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	شرکت توسعه سرمایه گذاری سامان	هم گروه بانک سامان	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	شرکت تدبیرگران فناوری اطلاعات تجارت ایرانیان	هم گروه بانک تجارت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	شرکت توسعه و کسب کارهار نوگرای تجارت (تکنو تجارت)	هم گروه بانک تجارت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	پرداخت الکترونیک سامان کیش	هم گروه بانک سامان	۳۳۶	۳۸	۴۲۲	۹۲۱,۶۷۳	۲,۶۰۷,۸۹۳	۱,۲۰۰	(۱,۹۴۰,۴۰۸)	-	۱,۳۵۲
جمع کل											

۴-۴- جدول خلاصه‌ای از تعهدات بازارگردانی شرکت تامین سرمایه کاردان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱

شرح	نشر (باتی) اوراق بهادار/مدیر صندوق	صاحب	تاریخ قرارداد	تاریخ شروع سررسید اوراق بهادار	درصد تعداد عملیات روزانه مورد تعهد بازارگردان	میزان اوراق تحت تعهد	
						نرخ سود اوراق	۱۴۰۲/۰۳/۳۱
اوراق پادبسته شده در بورس و فرابورس:							
اوراق اجاره دومین ۱۴۰۲/۰۸ - دومین ۲	شرکت لیبات و پستی دومین	بانک سامان	۱۳۹۹/۰۱/۳۱	۱۳۹۹/۰۲/۰۸	۲.۵٪	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰
اوراق مشارکت شهرداری کرج (مکرر ۳۳)	شهرداری کرج	بانک تجارت	۱۳۹۹/۰۶/۲۲	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۴٪	۶۰۰	۶۰۰
اوراق مشارکت شهرداری کرج (مکرر ۳۰۴)	شهرداری کرج	بانک تجارت	۱۳۹۹/۰۶/۲۲	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۴٪	۲,۵۰۰	۲,۵۰۰
اوراق مشارکت شهرداری یزد	شهرداری یزد	سازمان برنامه و بودجه - بانک تجارت	۱۳۹۹/۰۶/۲۶	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۴٪	۶۰۰	۶۰۰
اوراق مشارکت شهرداری قم (مکرر ۳۰۴)	شهرداری قم	سازمان برنامه و بودجه - بانک تجارت	۱۳۹۹/۰۶/۲۶	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۴٪	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰
اوراق مشارکت شهرداری اصفهان (مکعبا ۳۰۶)	شهرداری اصفهان	سازمان برنامه و بودجه - بانک تجارت	۱۳۹۹/۰۶/۲۶	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۴٪	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰
اوراق مزایای طرح ذاب ۱ خط ۲ شهرداری اصفهان (مکعبا ۴۰۸)	شرکت پژوهشی صدف خلیج فارس	بانک تجارت	۱۳۹۹/۰۸/۰۱	۱۳۹۹/۰۸/۲۱	۴.۰٪	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰
اوراق اجاره تجاری شستان ۱۳۰۳۱۹۲۵ (شستان ۰۳)	شرکت سرمایه گذاری تجاری شستان	بانک تجارت - کارآفرین	۱۳۹۹/۰۹/۰۹	۱۳۹۹/۰۹/۱۵	۳٪	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰
اوراق منتفع شرکت ملی نفت ایران	شرکت ملی نفت ایران	سرمایه گذاری اعداف	۱۳۹۹/۱۲/۱۲	۱۳۹۹/۱۲/۱۷	۳٪	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰
اوراق اجاره شرکت ارفغان گستر ایلیم	شرکت واسط مالی شهید رجایی	بانک تجارت	۱۴۰۰/۰۳/۲۵	۱۴۰۰/۰۴/۱۲	۵٪	۱,۲۰۰	۱,۲۰۰
اوراق مشارکت سامانه اتوبورسی شهر قم (مکرر ۳۱۲)	شهرداری قم	بانک شهر	۱۴۰۰/۰۶/۰۶	۱۴۰۰/۰۶/۱۸	۳٪	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰
اوراق مشارکت ذاب ۱ خط ۱ شهرداری قم (مکرر ۳۱۲)	شهرداری قم	بانک شهر	۱۴۰۰/۰۶/۰۶	۱۴۰۰/۰۶/۱۸	۳٪	۴,۵۰۰	۴,۵۰۰
اوراق مشارکت سامانه اتوبورسی شهر هرج (مکرر ۳۱۲)	شهرداری کرج	بانک شهر	۱۴۰۰/۰۶/۰۵	۱۳۹۹/۱۲/۲۸	۳.۰٪	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰
اوراق مشارکت طرح ذاب ۱ خط ۲ شهرداری کرج ۹۹۹ (مکرر ۳۱۲)	شهرداری کرج	بانک شهر	۱۴۰۰/۰۶/۰۵	۱۳۹۹/۱۲/۲۸	۳٪	۴,۸۰۰	۴,۸۰۰
اوراق مشارکت مترو شهرداری اسلامشهر	شهرداری اسلامشهر	بانک ملی	۱۴۰۰/۰۶/۲۶	۱۳۹۹/۱۲/۲۶	۳٪	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰
اوراق مزایای گروه صنعتی انتخاب	گروه صنعتی انتخاب الکترونیک آرمان	بانک صنعت و معدن	۱۴۰۰/۰۶/۲۶	۱۴۰۰/۰۹/۱۷	۳٪	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰
اوراق مزایای شرکت ابراهیم فولید اتوبیل سامیا	شرکت ابراهیم فولید اتوبیل سامیا	بانک تجارت	۱۴۰۰/۰۹/۱۷	۱۴۰۰/۰۹/۲۴	۳٪	۷,۵۰۰	۷,۵۰۰
اوراق سلف موزای استاندارد متاول شرکت پژوهشی مرجان	شرکت پژوهشی مرجان	تضمین مورد قبول سپرده گذاری	۱۴۰۰/۰۹/۲۴	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۳٪	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰
اوراق سلف موزای استاندارد متاول شرکت پژوهشی مرجان	شرکت پژوهشی مرجان	تضمین مورد قبول سپرده گذاری	۱۴۰۰/۱۰/۰۱	۱۴۰۰/۱۰/۰۱	۳.۰٪	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰
اوراق اجاره سهام شرکت پژوهشی تانان فردا (۰۶)	شرکت پژوهشی تانان فردا	وثیف سهام نزد سپرده گذاری	۱۴۰۰/۱۰/۱۵	۱۴۰۰/۱۰/۱۵	۳٪	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰
اوراق سلف موزای استاندارد متاول شرکت پژوهشی بوهر	شرکت پژوهشی بوهر	تضمین مورد قبول سپرده گذاری	۱۴۰۰/۱۰/۲۷	۱۴۰۰/۱۰/۲۷	۳٪	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰
اوراق سلف موزای استاندارد متاول شرکت پژوهشی بوهر	شرکت پژوهشی بوهر	تضمین مورد قبول سپرده گذاری	۱۴۰۰/۱۱/۲۵	۱۴۰۰/۱۱/۲۵	۳٪	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰
اوراق سلف موزای استاندارد نفت تنگیس صادراتی شرکت توسعه نفت و گاز صبا اروند	شرکت توسعه نفت و گاز صبا اروند	تضمین مورد قبول سپرده گذاری	۱۴۰۰/۱۲/۰۴	۱۴۰۰/۱۲/۰۴	۳٪	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰
سکوک اجاره گستر اروند ۵۱۲-۵۱۳-۵۱۴-۵۱۵	ارفغان گستر ایلیم	بانک تجارت	۱۴۰۰/۱۲/۲۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۱	۴٪	۱,۸۰۰	۱,۸۰۰
سکوک اجاره ملی ۵۱۲-۵۱۳-۵۱۴-۵۱۵	شرکت سرمایه گذاری ملی	وثیف سهام نزد سپرده گذاری	۱۴۰۰/۱۲/۲۳	۱۴۰۰/۱۲/۲۳	۳.۰٪	۶,۵۰۰	۶,۵۰۰
اوراق سلف موزای استاندارد متاول شرکت پژوهشی بوهر	شرکت پژوهشی بوهر	تضمین مورد قبول سپرده گذاری	۱۴۰۰/۱۲/۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۴	۳٪	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰
سکوک مزایای سپید ۱۲-۱۳-۱۴	دکتر عیدی	بانک کارآفرین	۱۴۰۰/۱۲/۲۵	۱۴۰۰/۱۲/۲۵	۳٪	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰
اوراق سکوک مزایای سکوک ۳۰۲	شرکت صنعتی غذای کروش	پرزفوی سهام	۱۴۰۰/۱۲/۲۵	۱۴۰۰/۱۲/۲۵	۳٪	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰
اوراق اجاره سهام شرکت توسعه سرمایه کاردان سامان	شرکت توسعه سرمایه گذاری سامان	بانک تجارت	۱۴۰۰/۱۲/۲۵	۱۴۰۰/۱۲/۲۵	۳٪	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰
اوراق سکوک مزایای بانک ۵۱۳	شرکت گروه صنعتی بانک	بانک سامان	۱۴۰۰/۱۲/۲۶	۱۴۰۰/۱۲/۲۶	۳٪	۷,۰۰۰	۷,۰۰۰
اوراق مشارکت بخشی از الویت دوم طرح ذاب ۱ خط ۲ شهرداری کرج ۵۰۰	اوراق مشارکت بخشی از الویت دوم طرح ذاب ۱ خط ۲ شهرداری کرج ۵۰۰	بانک سامان	۱۴۰۰/۱۲/۲۶	۱۴۰۰/۱۲/۲۶	۴.۰٪	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰
اوراق مشارکت طرح توسعه اتوبورسی شهرداری کرج ۱۴۰۰	اوراق مشارکت طرح توسعه اتوبورسی شهرداری کرج ۱۴۰۰	بانک شهر	۱۴۰۰/۱۲/۲۸	۱۴۰۰/۱۲/۲۸	۵٪	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰
اوراق مشارکت طرح توسعه و تکمیل خطوط قطار شهری شهرداری قم	اوراق مشارکت طرح توسعه و تکمیل خطوط قطار شهری شهرداری قم	بانک شهر	۱۴۰۰/۱۲/۲۸	۱۴۰۰/۱۲/۲۸	۳٪	۶,۰۰۰	۶,۰۰۰
اوراق مشارکت طرح تکمیل اتوبورسی شهرداری قم ۱۴۰۰	اوراق مشارکت طرح تکمیل اتوبورسی شهرداری قم ۱۴۰۰	بانک شهر	۱۴۰۰/۱۲/۲۸	۱۴۰۰/۱۲/۲۸	۵٪	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰
سلف موزای متاول مکرر ۳۱	سناتار ۳۱	تضمین مورد قبول سپرده گذاری	۱۴۰۰/۱۲/۲۳	۱۴۰۰/۱۲/۲۳	۳٪	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰
اوراق مزایای شرکت دیش سبز گستر	شرکت دیش سبز گستر	بانک شهر	۱۴۰۰/۰۷/۱۷	۱۴۰۰/۰۷/۱۷	۳٪	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰
اوراق مزایای شرکت فاران شیمی توسران	شرکت فاران شیمی توسران	بانک خاورمیانه	۱۴۰۰/۰۷/۳۰	۱۴۰۰/۰۷/۳۰	۳.۰٪	۵۰۰	۵۰۰
اوراق اجاره شرکت گروه پژوهشی تانان فردا	شرکت گروه پژوهشی تانان فردا	بانک شهر	۱۴۰۰/۰۸/۰۳	۱۴۰۰/۰۸/۰۳	۳٪	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰
اوراق مزایای شرکت مجمع فوب آهرن و تورد کرمان	شرکت مجمع فوب آهرن و تورد کرمان	بانک سامان	۱۴۰۰/۰۸/۱۴	۱۴۰۰/۰۸/۱۴	۳٪	۵,۵۰۰	۵,۵۰۰
قرارداد سلف موزای استاندارد برش بتن صادراتی شرکت پتروالایش گنگان	شرکت پتروالایش گنگان	تضمین مورد قبول سپرده گذاری	۱۴۰۰/۰۹/۰۱	۱۴۰۰/۰۹/۰۱	۳٪	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰
سکوک اجاره کنگل ۰۰۹	شرکت صنعتی و معدنی گل گهر	بدون ضمان	۱۴۰۰/۰۹/۰۲	۱۴۰۰/۰۹/۰۲	۳٪	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰
اجاره دومین ۶۰۱۰۰۳ (۰۶)	شرکت لیبات و پستی دومین	بانک سامان	۱۳۹۹/۰۹/۲۵	۱۳۹۹/۰۹/۲۵	۳٪	۳,۵۰۰	۳,۵۰۰
سلف کلرژ سنگ آهن سیرجان ۳	توسعه فرآوری و صنایع و معادن سیرجان	تضمین مورد قبول سپرده گذاری و تسویه وجوه	۱۴۰۰/۱۰/۰۴	۱۴۰۰/۱۰/۰۴	۵.۰٪	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰
اجاره گریز بلیمر ۱۴۰۵۱-۲۶	شرکت گریز بلیمر قم	بانک سامان	۱۴۰۰/۱۰/۱۶	۱۴۰۰/۱۰/۱۶	۳٪	۷,۰۰۰	۷,۰۰۰
سلف میگرد آه خاورمیانه ۲	شرکت فولاد آه خاورمیانه	تضمین مورد قبول سپرده گذاری و تسویه وجوه	۱۴۰۰/۱۱/۰۱	۱۴۰۰/۱۱/۰۱	۵٪	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰
مزایای فیلم کاردان ۵۱۱۱۳	شرکت صاف فیلم نوین آذربایجان	بانک تجارت	۱۴۰۰/۱۱/۱۶	۱۴۰۰/۱۱/۱۶	۳٪	۳,۰۰۰	۳,۰۰۰
سلف خودروولت کارکا تک کابین	شرکت زامباد	بانک تجارت	۱۴۰۰/۱۱/۱۷	۱۴۰۰/۱۱/۱۷	۳٪	۱,۸۰۰	۱,۸۰۰
مزایای فولاد آه خاورمیانه ۰۶	شرکت فولاد آه خاورمیانه	تضمین مورد قبول سپرده گذاری و تسویه وجوه	۱۴۰۰/۱۱/۲۳	۱۴۰۰/۱۱/۲۳	۵٪	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰
فولاد مبارکه اصفهان	شرکت فولاد مبارکه اصفهان	بانک تجارت	۱۴۰۰/۱۲/۰۶	۱۴۰۰/۱۲/۰۶	۲.۵٪	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰
اتوبیل سازی فردا	شرکت صنایع اتوبیل سازی فردا	بدون ضمان و یا تکلیف بر رهن اعتباری	۱۴۰۰/۱۲/۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۴	۳٪	۹,۵۰۰	۹,۵۰۰
اوراق مزایای سپید ۶۰۲	شرکت دارو سازی دکتر عیدی	بانک تجارت	۱۴۰۰/۱۲/۲۴	۱۴۰۰/۱۲/۲۴	۳٪	۸,۰۰۰	۸,۰۰۰
پیشگامان فن آوری و دانش آرآمیس (پس)	شرکت پیشگامان فن آوری و دانش آرآمیس	-	۱۴۰۰/۰۷/۱۸	۱۴۰۰/۰۷/۱۸	٪۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-
شرکت پدیده شیمی قرن (قرن)	شرکت پدیده شیمی قرن	-	۱۳۹۹/۰۹/۲۵	۱۳۹۹/۰۹/۲۵	٪۳,۰۰۰,۰۰۰	-	-
موسسه اعتباری ملل (ملل)	موسسه اعتباری ملل	-	۱۳۹۹/۰۹/۱۸	۱۳۹۹/۰۹/۱۸	٪۵۲۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-
شرکت کازت اعتباری ایران کیش (کیش)	شرکت کازت اعتباری ایران کیش	-	۱۴۰۰/۰۷/۲۴	۱۴۰۰/۰۷/۲۴	٪۲۱۹,۰۰۰,۰۰۰	-	-
لیزیگ ایران (لیر)	شرکت لیزیگ ایران	-	۱۴۰۰/۱۲/۱۵	۱۴۰۰/۱۲/۱۵	٪۱۱۲۶,۰۰۰,۰۰۰	-	-
جمع						۳۳۷,۹۰۰	۳۸۳,۹۰۰
صندوق های سرمایه گذاری (بازارگردان صندوق های ETF):							
صندوق سرمایه گذاری تجارت شخصی کاردان	تأمین سرمایه کاردان	-	۱۳۹۹/۱۰/۰۸	۰۰	٪۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۵۹۳	۳۵,۵۹۳
صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت نگین سامان (کابین)	تأمین سرمایه کاردان	-	۱۳۹۹/۱۰/۲۴	۰۰	٪۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۲۹,۴۰۰	۱,۵۲۹,۴۰۰
صندوق سرمایه گذاری سبهبود سودمند سیماناد	تأمین سرمایه کاردان	-	۱۴۰۰/۰۹/۲۶	۰۰	٪۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۶,۷۵۰	۲۶,۷۵۰
صندوق کیبیزین کاردا (کبج)	تأمین سرمایه کاردان	-	۱۴۰۰/۰۹/۲۷	۰۰	٪۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۹۶۲	۱۳,۹۶۲
جمع						۱,۶۱۵,۷۰۵	۱,۶۱۵,۷۰۵
جمع کل						۱,۸۹۳,۶۰۵	۱,۸۹۳,۶۰۵

۵-۴- مقایسه عملکرد ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ با بودجه

جدول ۸-۴: مقایسه عملکرد دوره گزارشگری با بودجه (مبلغ میلیون ریال)



با سپاس

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

