

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)



تامین سرمایه بانک ملت
mellat investment bank

به نام خدا

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با سلام و احترام؛

به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه موضوع تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفند ۱۳۴۷ از مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۸۰,۰۰۰ میلیارد ریال (خالص افزایش سرمایه به مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال) از محل سود سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۰/۳۰ و سود انباشته تقدیم می‌گردد.

به اعتقاد اینجانبان کلیه اطلاعاتی که در اختیار ما می‌باشد و به منظور تصمیم‌گیری به افزایش سرمایه فوق‌الشاره در جهت منافع شرکت و رعایت یکنواخت حقوق هر یک از صاحبان سهام در حد مقررات، قوانین موضوعه و اساسنامه شرکت ضروری است، منطبق با واقعیت‌های موجود و اثرات آتی تا حدی در موقعیت فعلی قابل پیش‌بینی می‌باشد و نیز مقررات مزبور، به طور کافی و به نحو درست در این گزارش نشان داده شده است. مسئولیت تهیه گزارش با هیات مدیره شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام) بوده و اعضای هیات مدیره با مشخصات مندرج در صفحه حاضر، مطالب زیر را تایید می‌نمایند:

۱. تمام مفروضات با اهمیت موثر لازم در این گزارش افشا گردیده‌اند.
 ۲. مفروضات ارائه شده در این گزارش بر مبنای معقول و متناسب با هدف گزارش می‌باشد.
 ۳. اطلاعات مالی آتی در این گزارش بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسب ارائه گردیده‌اند.
 ۴. اطلاعات مالی آتی متناسب با صورت‌های مالی تاریخی براساس الزامات استانداردهای حسابداری مربوطه ارائه شده‌اند.
- این گزارش در تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۰۸ به تصویب هیات‌مدیره شرکت رسیده است.

امضا

سمت

نام نماینده اشخاص حقوقی

اعضای هیات‌مدیره

رئیس هیات‌مدیره

آقای محسن شجاع وشوشاد

تدبیرگران بهساز ملت (سهامی خاص)

نایب رئیس هیات‌مدیره

آقای سیدنقی شمسی

واسپاری ملت (سهامی عام)

عضو هیات‌مدیره

آقای کریم بروفرد

سرمایه‌گذاری توسعه معین ملت (سهامی عام)

عضو هیات‌مدیره

خانم مرضیه بیات

بیمه ما (سهامی عام)

عضو هیات‌مدیره و مدیرعامل

آقای افشار سرکانیان

گروه مالی ملت (سهامی عام)

فهرست

۱- مشخصات ناشر.....	۲
۱-۱- تاریخچه فعالیت.....	۲
۱-۲- موضوع فعالیت.....	۲
۱-۳- سهامداران.....	۴
۱-۴- مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیر عامل.....	۴
۱-۵- مشخصات حسابرس/ بازرس قانونی شرکت.....	۵
۱-۶- تغییرات سرمایه شرکت.....	۵
۱-۷- بازار سهام شرکت.....	۶
۱-۸- صورت های مالی تاریخی شرکت.....	۷
۱-۹- روند سودآوری و تقسیم سود.....	۱۱
۱-۱۰- نسبت های مالی.....	۱۱
۱-۱۱- اهم رویه های حسابداری.....	۱۱
۲- تشریح طرح افزایش سرمایه.....	۱۳
۲-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه.....	۱۳
۲-۲- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن.....	۱۴
۳- پیش بینی عملکرد مالی آتی.....	۱۶
۳-۱- پیش بینی درآمدهای حاصل از تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق بهادار.....	۱۶
۳-۲- پیش بینی درآمدهای حاصل از سرمایه گذاری در اوراق بهادار و سپرده بانکی.....	۱۸
۳-۳- پیش بینی درآمدهای حاصل از صندوق های سرمایه گذاری.....	۲۰
۳-۴- پیش بینی سایر درآمدهای عملیاتی.....	۲۱
۳-۵- پیش بینی هزینه های عملیاتی.....	۲۱
۳-۶- صورت های مالی پیش بینی شده با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه.....	۲۳
۴- نتیجه گیری.....	۲۹
۴-۱- ریسک های با اهمیت شرکت.....	۳۰
۵- پیشنهاد هیات مدیره.....	۳۴

بخش اول

معرفی و

بررسی عملکرد شرکت

۱- مشخصات ناشر

۱-۱- تاریخچه فعالیت

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۳۲۰۴۵۳۴۲۱ در تاریخ ۱۳۸۹/۱۰/۲۸ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و تحت شماره ۳۹۵۰۷۱ در اداره ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری در تهران به ثبت رسید. به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۰۵ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۱۴ سهام شرکت در بورس اوراق بهادار تهران به عموم عرضه شد. در حال حاضر، شرکت تامین سرمایه بانک ملت، شرکت فرعی گروه مالی ملت (سهامی عام) است. مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان احمد قصیر (بخارست)، خیابان هفتم، پلاک ۶ واقع است و محل فعالیت اصلی آن در شهر تهران می باشد.

۱-۲- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه به شرح زیر است:

الف) موضوع فعالیت اصلی عبارت است از:

- پذیرهنویسی، تعهد پذیرهنویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه های 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:

- ارائه مشاوره در زمینه روش بهینه و زمان بندی تامین مالی همچنین مبلغ منابع مالی مورد نیاز،
- ارائه مشاوره در زمینه روش و پیشنهاد زمان بندی عرضه اوراق بهادار،
- ارائه مشاوره در زمینه قیمت اوراق بهاداری که توسط ناشر عرضه می شود،
- ارائه مشاوره در زمینه فرآیند ثبت اوراق بهادار و دریافت مجوز عرضه آن،
- ارائه مشاوره در زمینه فرآیند واگذاری اوراق بهادار،
- ارائه مشاوره در زمینه پذیرش اوراق بهادار در هر یک از بورس ها و بازارهای خارج از بورس و انجام کلیه امور اجرایی به نمایندگی از ناشر در این زمینه،
- ارائه مشاوره در زمینه ادغام، تملک، تجدید ساختار سازمانی و مالی شرکتها،
- ارائه مشاوره در زمینه امور مدیریت ریسک،

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

- ارایه مشاوره در زمینه آماده سازی شرکت ها جهت رتبه بندی توسط موسسات رتبه بندی و انجام کلیه امور اجرایی در این زمینه به نمایندگی از آنها،
- ارایه مشاوره در زمینه امور سرمایه گذاری، سرمایه گذاری جدید، توسعه، تکمیل، برنامه ریزی، بودجه بندی و قیمت گذاری اوراق بهادار،
- بازاریابی و یا مدیریت فرآیند واگذاری اوراق بهادار،
- انجام امور اجرایی به نمایندگی از ناشر در زمینه ثبت اوراق بهادار و دریافت مجوز عرضه آن،
- ارایه خدمات مربوط به طراحی و انتشار ابزارهای مالی برای شرکت ها،
- ارایه خدمات مدیریت دارایی ها،
- ارایه خدمات مرتبط با صندوق های سرمایه گذاری و اداره صندوق های مزبور و سرمایه گذاری در آنها،
- کارگزاری،
- کارگزار و معامله گری، سبدگردانی و بازارگردانی،
- پردازش اطلاعات مالی،
- سرمایه گذاری منابع مازاد شرکت در سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری معتبر و اوراق بهادار دارای تضمین دولت و یا بانک ها،
- جلب حمایت بانک ها، بیمه ها، موسسات مالی اعتباری و نهادهای مالی برای شرکت در پذیره نویسی اوراق بهادار،
- فعالیت در زمینه تامین مالی جمعی با رعایت مقررات مربوطه و اخذ مجوزهای لازم،
- کمک به شرکت ها در تامین منابع مالی و اعتباری، صدور، تایید و قبول ضمانت نامه.

ج (سایر فعالیت ها:

- ۱- انجام فعالیت های سبدگردانی، خدمات صندوق های سرمایه گذاری، کارگزاری، کارگزار/ معامله گری، بازارگردانی و پردازش اطلاعات مالی با اخذ مجوز جداگانه از سازمان امکان پذیر است.
- ۲- انجام فعالیت های کارگزاری و کارگزار/ معامله گری صرفا در راستای انجام فعالیت بازارگردانی، سبدگردانی، اداره صندوق های سرمایه گذاری، تعهد پذیره نویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه های ثانویه امکان پذیر است.

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۳-۱- سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۴ به شرح جدول زیر است:

جدول ۱: ترکیب سهامداران

نام سهامداران	۱۴۰۴/۱۰/۳۰	
	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه مالی ملت (سهامی عام)	۳۹,۲۵۴,۶۴۲,۶۲۱	۷۸.۵۱
صندوق اختصاصی بازارگردانی ملت	۴,۱۹۷,۵۶۶,۰۱۱	۸.۴
شرکت مدیریت سرمایه آتیه خواهان (سهامی خاص)	۱,۹۳۲,۱۶۹,۶۱۲	۳.۸۶
شرکت بهساز مشارکت های ملت (سهامی عام)	۱,۰۳۸,۶۷۸,۴۳۲	۲.۰۸
شرکت تدبیرگران بهساز ملت (سهامی خاص)	۵۴۶,۶۷۸,۲۰۹	۱.۰۹
شرکت بیمه ما (سهامی عام)	۱۰۶,۶۶۴,۲۹۳	۰.۲۱
شرکت سرمایه گذاری توسعه معین ملت (سهامی عام)	۳,۴۰۹,۰۸۸	۰.۰۱
شرکت واسپاری ملت (سهامی عام)	۳,۴۰۹,۰۸۸	۰.۰۱
کارگزاری بانک ملت (سهامی خاص)	۳,۴۰۹,۰۸۸	۰.۰۱
سایر سهامداران	۲,۹۱۳,۳۷۳,۵۵۸	۵.۸۲
جمع	۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۴-۱- مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه حقوق صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۲ و جلسه هیات مدیره مورخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۱ و ۱۴۰۴/۰۸/۱۳ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیات مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۱ هیات مدیره، آقای افشار سرکانیان به عنوان مدیرعامل شرکت انتخاب گردیده است.

جدول ۲: اعضای هیات مدیره

اعضای حقوقی هیات مدیره	نماینده	سمت	تاریخ انتصاب نمایندگان		توضیحات
			از	تا	
تدبیرگران بهساز ملت (سهامی خاص)	محسن شجاع وشوشاد	رئیس هیات مدیره	۱۴۰۳/۱۲/۲۲	۱۴۰۵/۱۲/۲۲	غیرموظف
واسپاری ملت (سهامی عام)	سید نقی شمسی	نایب رئیس هیات مدیره	۱۴۰۳/۱۲/۲۲	۱۴۰۵/۱۲/۲۲	غیرموظف
سرمایه گذاری توسعه معین ملت (سهامی عام)	کریم برو فرد	عضو هیات مدیره	۱۴۰۳/۱۲/۲۲	۱۴۰۵/۱۲/۲۲	غیرموظف
بیمه ما (سهامی عام)	مرضیه بیات	عضو هیات مدیره	۱۴۰۴/۰۸/۱۳	۱۴۰۵/۱۲/۲۲	غیرموظف
گروه مالی ملت (سهامی عام)	افشار سرکانیان	عضو هیات مدیره و مدیرعامل	۱۴۰۳/۱۲/۲۲	۱۴۰۵/۱۲/۲۲	موظف

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۵-۱- مشخصات حسابرس/بازرس قانونی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۲ و مجوز شماره ۱۲۲/۱۷۱۹۷۸ مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۵ مدیریت بر نهادهای مالی- سازمان بورس و اوراق بهادار، موسسه حسابرسی و خدمات مالی کوشامنش به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۴۳۴۱۱۰ به عنوان بازرس اصلی و موسسه حسابرسی و خدمات مالی و مدیریت ایران مشهود به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۳۲۲۹۷۳ به عنوان بازرس علی البدل تا پایان سال مالی انتخاب گردیده اند.

۶-۱- تغییرات سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (شامل ۱,۰۰۰ میلیون سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) بوده است که طی چند مرحله به شرح جدول زیر به مبلغ ۵۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی) افزایش یافته است.

جدول ۳: تاریخچه افزایش سرمایه

تاریخ ثبت	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	مبلغ افزایش سرمایه (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	مبلغ سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۱/۰۷/۱۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	٪۱۵	۱,۱۵۰,۰۰۰	صدور سهام جدید و از محل تبدیل مطالبات حال شده
۱۳۹۲/۰۲/۱۱	۱,۱۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	٪۳۵	۱,۵۵۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۳/۰۴/۱۸	۱,۵۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	٪۲۹	۲,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده افزایش یافته
۱۳۹۴/۰۲/۰۷	۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	٪۲۵	۲,۵۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۴/۱۲/۱۷	۲,۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	٪۲۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۶/۱۱/۱۵	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	٪۳۳	۴,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۸/۰۱/۲۵	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	٪۳۸	۵,۵۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۸/۱۰/۱۴	۵,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	٪۲۷	۷,۰۰۰,۰۰۰	از محل آورده نقدی
۱۳۹۹/۰۹/۲۶	۷,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	٪۵۷	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	از محل آورده نقدی
۱۴۰۱/۰۴/۰۵	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	٪۴۵	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	از محل مطالبات و آورده نقدی
۱۴۰۱/۰۶/۰۸	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۵,۶۰۰,۰۰۰	٪۳۵	۲۱,۶۰۰,۰۰۰	از محل سود انباشته
۱۴۰۲/۰۲/۲۰	۲۱,۶۰۰,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰	٪۲۵	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	از محل سود انباشته
۱۴۰۲/۱۲/۱۵	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	٪۳۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	از محل سود انباشته
۱۴۰۴/۰۲/۰۱	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	٪۴۳	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	از محل سود انباشته

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت ۵۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد که طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۰/۳۰ با مجوز شماره ۲۲۷-۲۵/۱۳۰۲۰۳۹ مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۵ سازمان بورس و اوراق بهادار و مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۲، از ۳۵,۰۰۰ میلیارد ریال به ۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته افزایش یافته و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۰۱ نزد اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری به ثبت رسیده است.

۷-۱- بازار سهام شرکت

شرکت تامین سرمایه بانک ملت، طی شماره ۱۰۸۲۴ مورخ ۱۳۸۹/۱۱/۱۸ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۱۴ به عنوان پانصد و سی و ششمین شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در بخش فعالیت های جنبی واسطه گری مالی در فهرست نرخ های بازار دوم و با نماد **تملت** عرضه گردید. اطلاعات مربوط به بازار سهام شرکت طی ۴ سال اخیر مطابق با جدول زیر می باشد:

جدول ۴: اطلاعات بازار سهام

شرح	۱۴۰۱/۱۰/۳۰	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۱۴۰۴/۱۰/۳۰
تعداد سهام کل شرکت	۲۱,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
قیمت پایانی سهم (ریال)	۳,۲۹۹	۳,۰۰۶	۲,۶۲۲	۲,۲۲۳
درصد سهام شناوری آزاد	۷.۴۶	۵.۲۱	۲.۵۵	۳

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۸-۱- صورت های مالی تاریخی شرکت

صورت های مالی حسابرسی شده شرکت مربوط به سال های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ و صورت مالی سالانه حسابرسی نشده منتهی به ۱۴۰۴/۱۰/۳۰ شامل صورت سود و زیان، وضعیت مالی، حقوق مالکانه و جریان وجوه نقد به شرح زیر می باشد.

جدول ۵: صورت سود و زیان تاریخی

شرح (میلیون ریال)	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	۱۴۰۱/۱۰/۳۰ (حسابرسی شده)	۱۴۰۲/۱۰/۳۰ (حسابرسی شده)	۱۴۰۳/۱۰/۳۰ (حسابرسی شده)	۱۴۰۴/۱۰/۳۰ (حسابرسی نشده)
درآمد ارایه خدمات	۲,۸۸۸,۱۹۰	۴,۴۰۰,۰۵۲	۱۰,۸۶۸,۹۹۲	۱۵,۲۸۳,۱۴۷	۳۱,۳۰۵,۹۴۶
سود سرمایه گذاری ها	۳,۶۳۳,۶۴۸	۴,۱۸۸,۲۸۲	۷,۱۰۲,۰۰۷	۹,۳۸۳,۳۸۸	۱۶,۹۶۶,۶۲۴
جمع درآمدهای عملیاتی	۶,۵۲۱,۸۳۸	۸,۵۸۸,۳۳۴	۱۷,۹۷۰,۹۹۹	۲۴,۶۶۵,۵۳۵	۴۸,۲۷۲,۵۷۰
بهای تمام شده اوراق بهادار	(۷۷۸,۲۹۹)	(۱,۸۴۷,۸۴۵)	(۵,۸۹۱,۹۰۱)	(۶,۴۱۰,۴۱۰)	(۱۱,۲۹۱,۰۹۳)
حقوق و دستمزد و مزایا	(۱۷۰,۲۳۳)	(۲۰۸,۸۴۸)	(۳۸۱,۴۳۲)	(۵۹۳,۱۸۵)	(۸۹۴,۲۲۸)
استهلاک	(۸,۴۵۰)	(۷,۹۹۳)	(۱۴,۹۵۶)	(۱۸,۵۳۳)	(۲۵,۳۳۴)
سایر هزینه ها	(۸۰,۷۹۵)	(۵۹,۸۹۳)	(۱۶۴,۷۵۱)	(۲۷۶,۴۴۶)	(۴۹۵,۲۷۹)
جمع هزینه های عملیاتی	(۱,۰۳۷,۷۷۷)	(۲,۱۲۴,۵۷۹)	(۶,۴۵۳,۰۴۰)	(۷,۲۹۸,۵۷۴)	(۱۲,۷۰۵,۹۳۵)
سود عملیاتی	۵,۴۸۴,۰۶۱	۶,۴۶۳,۷۵۵	۱۱,۵۱۷,۹۵۹	۱۷,۳۶۶,۹۶۱	۳۵,۵۶۶,۶۳۵
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۰,۵۹۷	۱,۱۰۷	۷,۹۲۶	(۲۵۴,۷۷۶)	(۸۷,۴۶۷)
سود قبل از مالیات	۵,۴۹۴,۶۵۸	۶,۴۶۴,۸۶۲	۱۱,۵۲۵,۸۸۵	۱۷,۱۱۲,۱۸۵	۳۵,۴۷۹,۱۶۸
هزینه مالیات بر درآمد	(۳۸,۹۲۴)	(۹۸,۲۰۵)	(۲۵۳,۷۲۹)	(۲۸۲,۲۵۷)	(۴۷۷,۴۶۵)
سود خالص	۵,۴۵۵,۷۳۴	۶,۳۶۶,۶۵۷	۱۱,۲۷۲,۱۵۶	۱۶,۸۲۹,۹۲۸	۳۵,۰۰۱,۷۰۳

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۶: صورت وضعیت مالی تاریخی

شرح (میلیون ریال)	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۰/۳۰	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۱۴۰۴/۱۰/۳۰
	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی نشده)
دارایی های غیر جاری	دارایی های ثابت مشهود	۱۱۲,۵۴۴	۱۱۲,۰۶۲	۱۱۶,۲۴۸	۱۷۲,۷۰۴
	دارایی های نامشهود	۱,۴۱۸	۶,۶۲۰	۱۲,۴۱۳	۶,۱۳۳
	سرمایه گذاری های بلندمدت	۴۱۲,۳۵۴	۴۱۱,۹۲۴	۴۱۱,۹۲۴	۷۳۳,۷۶۳
	سایر دارایی ها	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۰,۸۳۳	۳۱,۹۴۳
	جمع دارایی های غیر جاری	۵۴۱,۳۱۶	۵۴۵,۶۰۶	۵۵۱,۴۱۸	۹۴۴,۵۴۳
دارایی های جاری	پیش پرداخت ها	۲,۵۸۸	۱۲۸,۳۳۶	۴۸۲,۳۰۱	۱۷۶,۹۵۷
	دریافتنی های تجاری و غیر تجاری	۲,۸۴۳,۳۴۶	۵,۴۰۹,۴۰۴	۳,۳۴۵,۲۴۱	۶,۲۸۵,۴۹۵
	سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲۶,۵۷۱,۰۹۹	۲۸,۷۶۸,۸۴۸	۴۶,۲۰۶,۳۶۳	۶۲,۲۷۹,۹۶۲
	موجودی نقد	۲۹,۷۸۰	۱۰,۴۵۰	۱۲,۲۴۴	۱۱۲,۵۵۹
	جمع دارایی های جاری	۲۹,۴۴۶,۸۱۳	۳۴,۳۱۷,۰۳۸	۵۰,۰۴۶,۱۴۹	۶۸,۸۱۹,۲۹۵
جمع دارایی ها		۲۹,۹۸۸,۱۲۹	۳۴,۸۶۲,۶۴۴	۵۰,۵۹۷,۵۶۷	۶۹,۴۳۵,۴۷۴
حقوق مالکانه	سرمایه	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۱,۶۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰
	افزایش سرمایه در جریان	۴,۷۲۲,۶۴۱	-	-	-
	صرف سهام خزانه	-	-	-	۱۴۲,۳۰۵
	سهام خزانه	-	(۲,۵۳۵,۹۷۹)	(۴,۴۱۵,۹۶۲)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)
	اندوخته قانونی	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۴۱۸,۳۳۳	۱,۹۸۱,۹۴۱	۲,۸۲۳,۴۳۶
بدهی های غیر جاری	سود انباشته	۶۵۰۰۰۰۵۱	۶,۲۷۹,۴۳۰	۱۰,۸۷۵,۱۷۸	۱۷,۷۲۹,۶۱۲
	جمع حقوق مالکانه	۲۳,۳۲۲,۶۹۲	۲۶,۷۶۱,۷۸۴	۳۵,۴۴۱,۱۵۷	۵۰,۷۲۵,۷۴۲
	حساب های پرداختنی تجاری بلندمدت	۳,۸۶۰,۰۰۰	۲,۸۶۰,۰۰۰	۵,۵۹۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰
	پیش دریافت های بلندمدت	۴۵۹,۳۵۲	-	-	-
	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۸,۸۸۴	۲۱,۹۸۷	۲۸,۷۰۶	۵۱,۱۹۵
بدهی های جاری	جمع بدهی های غیر جاری	۴,۳۳۸,۲۳۶	۲,۸۸۱,۹۸۷	۵,۶۲۴,۳۴۶	۶,۲۹۶,۸۳۵
	پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	۱,۰۸۰,۹۱۱	۲,۸۲۸,۳۹۱	۷,۲۱۱,۶۳۸	۷,۴۹۳,۷۶۴
	مالیات پرداختنی	۳۷,۷۵۳	۱۹۲,۴۱۳	۲۵۱,۱۲۰	۲۸۰,۹۲۹
	سود سهام پرداختنی	۵۴,۲۱۷	۴۶۸,۹۰۸	۵۷,۲۱۷	۸۱,۸۴۷
	پیش دریافت ها	۱,۱۵۴,۳۲۰	۱,۷۲۹,۱۶۱	۲,۰۱۲,۰۸۹	۴,۵۵۶,۳۵۷
جمع بدهی های جاری		۲,۳۲۷,۲۰۱	۵,۱۰۹,۹۲۹	۹,۵۳۲,۰۶۴	۱۲,۴۱۲,۸۹۷
جمع بدهی ها و حقوق مالکانه		۲۹,۹۸۸,۱۲۹	۳۷,۳۹۸,۶۲۳	۵۰,۵۹۷,۵۶۷	۶۹,۴۳۵,۴۷۴
		۲۹,۹۸۸,۱۲۹	۳۴,۸۶۲,۶۴۴	۵۰,۵۹۷,۵۶۷	۶۹,۴۳۵,۴۷۴

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول ۷: صورت حقوق مالکانه تاریخی

شرح (میلیون ریال)	سرمایه	افزایش سرمایه در جریان	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۸۷۰,۱۵۷	۵,۶۷۴,۱۶۰	-	۱۷,۵۴۴,۳۱۷
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰							
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی ۱۴۰۰	-	-	-	-	۵,۴۵۵,۷۳۴	-	۵,۴۵۵,۷۳۴
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۴,۴۰۰,۰۰۰)	-	(۴,۴۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه در جریان	-	۴,۷۲۲,۶۴۱	-	-	-	-	۴,۷۲۲,۶۴۱
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	-	۲۲۹,۸۴۳	(۲۲۹,۸۴۳)	-	-
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۴,۷۲۲,۶۴۱	-	۱,۱۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۵۱	-	۲۳,۲۲۲,۶۹۲
اصلاح اشتباهات					(۱۰۸,۹۴۴)	-	(۱۰۸,۹۴۴)
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۴,۷۲۲,۶۴۱	-	۱,۱۰۰,۰۰۰	۶,۳۹۱,۱۰۶	-	۲۳,۲۱۳,۷۴۷
تغییرات حقوق مالکانه در دوره ده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰							
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی ۱۴۰۱	-	-	-	-	۶,۳۶۶,۶۵۷	-	۶,۳۶۶,۶۵۷
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۵۶۰,۰۰۰)	-	(۵۶۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه در جریان	۱۰,۶۰۰,۰۰۰	(۴,۷۲۲,۶۴۱)	-	-	(۵,۶۰۰,۰۰۰)	-	۲۷۷,۳۵۹
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	-	۳۱۸,۳۳۳	(۳۱۸,۳۳۳)	-	-
مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۳۰	۲۱,۶۰۰,۰۰۰	-	-	۱,۴۱۸,۳۳۳	۶,۲۷۹,۴۳۰	(۲,۵۳۵,۹۷۹)	۲۶,۷۶۱,۷۸۴
تغییرات حقوق مالکانه در دوره منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰							
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی ۱۴۰۲	-	-	-	-	۱۱,۲۷۲,۱۵۶	-	۱۱,۲۷۲,۱۵۶
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۷۱۲,۸۰۰)	-	(۷۱۲,۸۰۰)
افزایش سرمایه در جریان	۵,۴۰۰,۰۰۰	-	-	-	(۵,۴۰۰,۰۰۰)	-	-
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	-	(۱,۸۷۹,۹۸۳)	(۱,۸۷۹,۹۸۳)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	-	۵۶۳,۶۰۸	(۵۶۳,۶۰۸)	-	-
مانده در ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۱,۹۸۱,۹۴۱	۱۰,۸۷۵,۱۷۸	(۴,۴۱۵,۹۶۲)	۳۵,۴۴۱,۱۵۷
تغییرات حقوق مالکانه در دوره منتهی به ۱۴۰۳/۱۰/۳۰							
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی ۱۴۰۳	-	-	-	-	۱۶,۸۲۹,۹۲۸	-	۱۶,۸۲۹,۹۲۸
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۱,۱۳۴,۰۰۰)	-	(۱,۱۳۴,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۸,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	(۸,۰۰۰,۰۰۰)	-	-
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	-	(۱,۱۱۰,۹۸۶)	(۱,۱۱۰,۹۸۶)
فروش سهام خزانه	-	-	-	-	۵۵۷,۳۳۷	۵۵۷,۳۳۷	۵۵۷,۳۳۷
سود (زیان) حاصل از فروش سهام خزانه	-	-	۱۴۲,۳۰۵	-	-	-	۱۴۲,۳۰۵
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	-	۸۴۱,۴۹۵	(۸۴۱,۴۹۵)	-	-
مانده در ۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۴۲,۳۰۵	۲,۸۲۳,۴۳۶	۱۷,۷۲۹,۶۱۲	(۴,۹۶۹,۶۱۱)	۵۰,۷۲۵,۷۴۲
تغییرات حقوق مالکانه در دوره منتهی به ۱۴۰۴/۱۰/۳۰							
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی ۱۴۰۴	-	-	-	-	۳۵,۰۰۱,۷۰۳	-	۳۵,۰۰۱,۷۰۳
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۱,۷۵۰,۰۰۰)	-	(۱,۷۵۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)	-	-
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	-	(۷۳۲,۹۹۶)	(۷۳۲,۹۹۶)
فروش سهام خزانه	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) حاصل از فروش سهام خزانه	-	-	-	-	-	-	-
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	-	۱,۷۵۰,۰۸۵	(۱,۷۵۰,۰۸۵)	-	-
مانده در ۱۴۰۴/۱۰/۳۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۴۲,۳۰۵	۴,۵۷۳,۵۲۱	۳۴,۲۳۱,۲۳۰	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۸۳,۲۴۴,۴۴۹

شرکت تامین سرمایه بانگ ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول ۸: صورت جریان وجه نقد تاریخی

شرح (میلیون ریال)					
۱۴۰۴/۱۰/۳۰	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۱۴۰۱/۱۰/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	(حسابرسی شده)
(حسابرسی نشده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	
نقد حاصل از عملیات					
۲,۸۱۹,۴۵۱	۱,۸۹۵,۱۳۸	۳,۲۰۱۸,۹۷۸	(۸۸,۳۰۷)	۶۵,۵۵۹	
(۲۸۲,۲۵۷)	(۲۵۲,۴۴۷)	(۱۹۴,۲۴۲)	(۵۱,۸۳۱)	(۴۰۰,۸۲۰)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۲,۵۳۷,۱۹۴	۱,۶۴۲,۶۹۱	۳,۰۲۴,۷۳۶	(۱۴۰,۱۳۸)	(۳۳۵,۲۶۱)	خالص جریان وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود					
(۵۸,۲۰۴)	(۲۹,۷۴۲)	(۱۴,۱۵۴)	(۵,۹۴۹)	(۱۱,۵۶۸)	
-	(۱,۳۲۶)	-	-	-	وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود
(۴,۷۷۲)	-	(۱۰,۷۸۱)	(۶,۴۰۰)	(۵۵۰)	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های نامشهود
(۶۲,۹۷۶)	(۳۱,۰۶۸)	(۲۴,۹۳۵)	(۱۲,۳۴۹)	(۱۲,۱۱۸)	خالص جریان وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
۲,۴۷۴,۲۱۸	۱,۶۱۱,۶۲۳	۲,۹۹۹,۸۰۱	(۱۵۲,۴۸۷)	(۳۴۷,۳۷۹)	خالص جریان وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
دریافت های نقدی ناشی از افزایش سرمایه					
-	-	-	۲۷۷,۳۵۹	۱,۰۴۰,۴۵۷	
-	۱۴۲,۳۰۵	-	-	-	دریافت نقدی حاصل از صرف سهام
(۷۳۲,۹۹۶)	(۱,۱۱۰,۹۸۶)	-	-	-	پرداخت بابت خرید سهام خزانه
-	۵۵۷,۳۳۷	(۱,۸۷۹,۹۸۳)	-	-	دریافت نقدی بابت فروش سهام خزانه
(۱,۷۵۸,۹۳۷)	(۱,۱۰۹,۳۷۰)	(۱,۱۲۴,۴۹۱)	(۱۴۵,۳۰۹)	(۶۹۲,۳۳۶)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۲,۴۹۱,۹۳۳)	(۱,۵۲۰,۷۱۴)	(۳,۰۰۴,۴۷۴)	۱۳۲,۰۵۰	۳۴۸,۱۲۱	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
(۱۷,۷۱۵)	۹۰,۹۰۹	(۴,۶۷۳)	(۲۰,۴۳۷)	۷۴۲	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۱۱۲,۵۵۹	۱۲,۲۴۴	۱۰,۴۵۰	۲۹,۷۸۰	۲۸,۹۶۳	مانده وجه نقد در ابتدای سال
۲۹,۹۰۵	۹,۴۰۶	۶,۴۶۷	۱,۱۰۷	۷۵	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۱۲۴,۷۴۹	۱۱۲,۵۵۹	۱۲,۲۴۴	۱۰,۴۵۰	۲۹,۷۸۰	مانده وجه نقد در پایان سال

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۹-۱- روند سودآوری و تقسیم سود

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

جدول ۹: روند تقسیم سود

شرح	۱۴۰۱/۱۰/۳۰	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۱۴۰۴/۱۰/۳۰
سود خالص (میلیون ریال)	۶,۳۶۶,۶۵۷	۱۱,۲۷۲,۱۵۶	۱۶,۸۲۹,۹۲۸	۳۵,۰۰۱,۷۰۳
سود خالص هر سهم (ریال)	۲۹۵	۴۱۷	۴۸۱	۷۰۰
سود نقدی هر سهم (ریال)	۳۳	۴۳	۵۰	-
سرمایه (میلیون ریال)	۲۱,۶۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰

۱۰-۱- نسبت های مالی

یکی از راهکارهای مناسب برای ارزیابی وضعیت مالی یک شرکت، بررسی نسبت های مالی می باشد. نسبت های مالی بررسی شده مطابق با جدول زیر می باشد:

جدول ۱۰: نسبت های مالی

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	ده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰	سالانه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	سالانه منتهی به ۱۴۰۳/۱۰/۳۰	سالانه منتهی به ۱۴۰۴/۱۰/۳۰
نسبت جاری	۱۲.۶۵	۶.۵۸	۵.۲۵	۵.۵۴	۶.۲۴
نسبت بدهی	٪۲۲	٪۲۳	٪۳۰	٪۲۷	٪۲۱
نسبت مالکانه	٪۷۸	٪۷۷	٪۷۰	٪۷۳	٪۷۹
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	٪۲۹	٪۳۰	٪۴۳	٪۳۷	٪۲۷
حاشیه سود عملیاتی	٪۸۴	٪۷۵	٪۶۴	٪۷۰	٪۷۴
حاشیه سود خالص	٪۸۴	٪۷۴	٪۶۳	٪۶۸	٪۷۳
بازدهی حقوق صاحبان سهام	٪۲۳	٪۲۴	٪۳۲	٪۳۳	٪۴۲
بازدهی دارایی	٪۱۸	٪۱۸	٪۲۲	٪۲۴	٪۳۳

۱۱-۱- اهم رویه های حسابداری

اهم رویه های حسابداری منطبق با رویه های به کار گرفته شده در صورت های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۰/۳۰ می باشد.

بخش دوم

تشریح طرح افزایش سرمایه

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۲- تشریح طرح افزایش سرمایه

۱-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام) از افزایش سرمایه حاضر به شرح زیر می باشد:

- ✓ تقویت ساختار مالی،
- ✓ بهبود نسبت کفایت سرمایه و افزایش توان مالی جهت انتشار اوراق بدهی شرکتی،
- ✓ استفاده از صرفه مالیاتی موضوع قانون تامین مالی تولید و زیرساخت ها،
- ✓ استفاده بهینه از فرصت های بازار سرمایه (مرتبط با موضوع فعالیت شرکت).

در ادامه جزئیات اهداف شرکت از افزایش سرمایه به تفصیل بیان شده است:

بهبود و تقویت ساختار مالی شرکت باعث کاهش ریسک های عملیاتی و مالی، بهبود کفایت سرمایه، توسعه کسب و کار، افزایش رقابت پذیری در مقایسه با سایر رقبای صنعت تامین سرمایه به ویژه در حوزه های تامین مالی، بهره وری و سودآوری شرکت خواهد شد. همچنین بهبود نسبت کفایت سرمایه که شاخص های ارزیابی آن نسبت جاری تعدیل شده و نسبت بدهی تعدیل شده می باشد، باعث افزایش رقابت پذیری و توان مالی جهت پذیرش تعهدات پذیرهنویسی و بازارگردانی در انتشار اوراق بدهی شرکتی جدید و افزایش سودآوری خواهد شد.

مطابق بند "ث" ماده ۱۴ فصل ۴ قانون تامین مالی تولید و زیرساخت ها مصوب ۱۴۰۳/۰۲/۲۲ مجلس شورای اسلامی، به منظور فراهم ساختن زمینه سرمایه گذاری عموم مردم در انواع طرح (پروژه) های تولیدی یا زیربنایی و طرح های تملک دارایی های سرمایه ای، ترویج فرهنگ سرمایه گذاری غیرمستقیم با هدف کاهش هزینه های تأمین مالی، مالیات بر درآمد آن بخش از سود تقسیم نشده سال مالی قبل شرکت های پذیرفته شده در بورس و فرابورس که به حساب سرمایه شرکت انتقال یافته (موضوع ماده (۱۰۵) قانون مالیات های مستقیم) و تا ده ماه پس از تصویب افزایش سرمایه، در اداره ثبت شرکت ها ثبت شود، مشمول مالیات به نرخ صفر می باشد. با توجه به اینکه افزایش سرمایه پیشنهادی از محل سود تقسیم نشده دوره و سود انباشته می باشد، یکی از اهداف این افزایش سرمایه استفاده از صرفه مالیاتی حاصل از این قانون می باشد.

همچنین ساختار سرمایه و ساختار مالی مناسب، زمینه استفاده بهینه شرکت از فرصت های بازار سرمایه (مرتبط با موضوع فعالیت شرکت) را فراهم می نماید.

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

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

با توجه به اطلاعات ارایه شده شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال تا مبلغ ۸۰,۰۰۰ میلیارد ریال به شرح زیر افزایش دهد.

جدول ۱۱: جزئیات افزایش سرمایه

سال	مبلغ سرمایه قبل از افزایش (میلیارد ریال)	مبلغ افزایش سرمایه (میلیارد ریال)	مبلغ سرمایه پس از افزایش (میلیارد ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۴۰۴	۵۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	سود تقسیم نشده دوره و سود انباشته

بخش سوم

پیش‌بینی عملکرد مالی آتی

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۳- پیش بینی عملکرد مالی آتی

۳-۱- پیش بینی درآمدهای حاصل از تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق بهادار

در پیش بینی اطلاعات مالی، مفروضاتی به شرح زیر به کار رفته است:

۱- پیش بینی حجم انتشار اوراق بهادار با درآمد ثابت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰ مطابق با بودجه مصوب شرکت و با توجه به حجم اوراق در دست بررسی و اقدامات انجام شده در این خصوص و با فرض انجام افزایش سرمایه پیشنهادی، معادل ۸۹,۵۰۰ میلیارد ریال و با فرض عدم انجام افزایش سرمایه به دلیل تقسیم سود انباشته و خروج وجه نقد شرکت و نیز محدودیت منابع نقدی در دسترس معادل ۶۴,۵۰۰ میلیارد ریال می باشد که همین مبنا در جداول و محاسبات لحاظ شده است.

با توجه به بررسی های انجام شده و همچنین روند گذشته انتشار اوراق شرکتی، در حالت انجام افزایش سرمایه رشد سالانه اوراق در دست انتشار شرکت تامین سرمایه بانک ملت در سال های منتهی به ۳۰ دی ۱۴۰۶ الی ۱۴۰۹ معادل ۲۰ درصد و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه برابر با ۵ درصد لحاظ شده است.

مفروضات پیش بینی انتشار اوراق بدهی به شرح زیر است.

جدول ۱۲: پیش بینی مبلغ انتشار اوراق بدهی - حالت انجام

شرح (میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰
مبلغ انتشار اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشر شده در سال جاری	۸۹,۵۰۰,۰۰۰	۱۰۷,۴۰۰,۰۰۰	۱۲۸,۸۸۰,۰۰۰	۱۵۴,۶۵۶,۰۰۰	۱۸۵,۵۸۷,۲۰۰

جدول ۱۳: پیش بینی مبلغ انتشار اوراق بدهی - حالت عدم انجام

شرح (میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰
مبلغ انتشار اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشر شده در سال جاری	۶۴,۵۰۰,۰۰۰	۶۷,۷۲۵,۰۰۰	۷۱,۱۱۱,۲۵۰	۷۴,۶۶۶,۸۱۳	۷۸,۴۰۰,۱۵۳

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۲- درآمد تعهد پذیرهنویسی اوراق دولتی با توجه به عملکرد دوازده ماهه منتهی (با تاکید بر عملکرد ماههای آذر و دی ۱۴۰۴) به تاریخ گزارش لحاظ شده است.

پیشبینی درآمد حاصل از ارایه خدمات تعهد پذیرهنویسی و تعهد خرید اوراق بهادار با درآمد ثابت و اوراق بهادار دولتی به شرح جدول زیر می باشد.

جدول ۱۴: درآمد تعهد پذیرهنویسی - حالت انجام

شرح (میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۸۹۵,۰۰۰	۱,۰۷۴,۰۰۰	۱,۲۸۸,۸۰۰	۱,۵۴۶,۵۶۰	۱,۸۵۵,۸۷۲
اوراق بهادار دولتی	۱,۳۵۰,۰۰۰	۲,۳۵۳,۸۵۳	۳,۰۶۰,۰۰۹	۳,۹۷۸,۰۱۱	۵,۱۷۱,۴۱۴

جدول ۱۵: درآمد تعهد پذیرهنویسی - حالت عدم انجام

شرح (میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۶۴۵,۰۰۰	۶۷۷,۲۵۰	۷۱۱,۱۱۳	۷۴۶,۶۶۸	۷۸۴,۰۰۲
اوراق بهادار دولتی	۱,۳۵۰,۰۰۰	۲,۳۵۳,۸۵۳	۳,۰۶۰,۰۰۹	۳,۹۷۸,۰۱۱	۵,۱۷۱,۴۱۴

باتوجه به وضعیت منابع مالی و همچنین رویه گذشته شرکت بخش قابل توجهی از اوراق بدهی در دست انتشار به سایر سرمایه گذاران فروخته خواهد شد. شرکت حدود ۱۰ درصد از اوراق در دست انتشار را مستقیماً خریداری و مابقی باتوجه به شرایط بازار و نرخ بازده مورد انتظار سرمایه گذاران به سایر متقاضیان فروخته خواهد شد. جدول زیر خالص درآمد کارمزد بازارگردانی را نشان می دهد. لازم به توضیح است که با عنایت به اینکه در پیش بینی های صورت گرفته فرض شده است که اوراق بدهی شرکتی انتشار یابد و با در نظر گرفتن این موضوع که عموماً شرکت ها تمایلی به پرداخت تنخواه به بازارگردان ندارند در برآورد انجام شده از پیش بینی دریافت تنخواه صرف نظر شده است.

جدول ۱۶: خالص درآمد کارمزد بازارگردانی - حالت انجام

شرح (میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰
درآمد کارمزد بازارگردانی	۲۱,۳۱۲,۸۶۰	۲۶,۵۰۳,۲۳۶	۳۳,۱۲۴,۶۳۶	۳۶,۲۶۴,۸۵۵	۴۴,۵۰۵,۲۸۱
بهای تمام شده اوراق بهادار	(۱۸,۷۹۴,۱۰۷)	(۲۱,۲۷۴,۱۰۱)	(۲۶,۴۰۷,۵۱۷)	(۲۹,۷۶۴,۵۵۱)	(۳۶,۵۲۷,۹۲۰)
خالص درآمد کارمزد بازارگردانی	۲,۵۱۸,۷۵۳	۵,۲۲۹,۱۳۴	۶,۷۱۷,۱۲۰	۶,۵۰۰,۳۰۴	۷,۹۷۷,۳۶۲

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول ۱۷: خالص درآمد کارمزد بازارگردانی - حالت عدم انجام

شرح (میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰
درآمد کارمزد بازارگردانی	۱۸,۸۸۲,۱۲۱	۲۲,۱۷۳,۳۲۰	۲۳,۸۹۲,۱۷۹	۱۷,۷۵۴,۲۷۰	۲۲,۸۱۰,۸۸۴
بهای تمام شده اوراق بهادار	(۱۶,۷۹۳,۶۷۴)	(۱۷,۵۴۰,۵۱۰)	(۱۸,۵۴۶,۸۲۷)	(۱۴,۹۲۰,۸۵۴)	(۱۸,۷۲۲,۱۴۱)
خالص درآمد کارمزد بازارگردانی	۲,۰۸۸,۴۴۷	۴,۶۳۲,۸۱۰	۵,۳۴۵,۳۵۲	۲,۸۳۳,۴۱۶	۴,۰۸۸,۷۴۳

✓ بهای تمام شده اوراق بهادار شامل نرخ سود اسمی اوراق و نرخ کارمزدی است که بابت نگهداری اوراق به خریداران (سرمایه گذاران) پرداخت می گردد.

۲-۳- پیش بینی درآمدهای حاصل از سرمایه گذاری در اوراق بهادار و سپرده بانکی

۱- درآمد سود سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت براساس میزان سرمایه گذاری در این اوراق که برابر با میانگین خالص منابع در دسترس اول و پایان دوره و نرخ بازده مورد انتظار برآورد شده است. جدول زیر برآورد سود سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت را نشان می دهد.

جدول ۱۸: پیش بینی سود سرمایه گذاری - حالت انجام

شرح (میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰
ناخالص منابع در دسترس	۱۲۸,۸۱۲,۳۱۵	۱۵۷,۶۱۳,۰۴۵	۱۷۹,۶۷۰,۹۰۲	۲۰۰,۴۳۹,۷۸۹	۲۲۶,۸۶۴,۸۷۱
وجه تخصیص یافته به صندوق سرمایه گذاری سهام (افق ملت)	۹,۴۸۰,۵۸۶	۱۱,۵۹۳,۹۴۲	۱۳,۲۱۷,۳۰۴	۱۴,۷۴۴,۴۶۱	۱۶,۶۸۷,۴۵۰
وجه تخصیص یافته به صندوق با درآمد ثابت (سه صندوق)	۹۱,۷۸۱,۲۳۰	۱۱۲,۲۴۰,۵۵۸	۱۲۷,۹۵۶,۲۶۸	۱۴۲,۷۴۰,۶۱۹	۱۶۱,۵۵۰,۶۲۸
وجه تخصیص یافته به صندوق سرمایه گذاری اختصاصی ملت (تملت و افق)	۸,۲۹۵,۵۱۳	۱۰,۱۴۴,۷۰۰	۱۱,۵۶۵,۱۴۱	۱۲,۹۰۱,۴۰۳	۱۴,۶۰۱,۵۱۹
وجه تخصیص یافته به بازارگردانی گواهی سپرده کالایی	۳۰,۰۳۸	۱۸۳,۵۷۴	۲۳۶,۲۵۹	۳۰۴,۰۶۶	۳۹۱,۳۳۲
سایر سرمایه گذاری ها	۲۷۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰
خالص منابع در دسترس	۱۸,۹۵۴,۹۴۷	۲۳,۱۸۰,۲۷۱	۲۶,۴۲۵,۹۲۹	۲۹,۴۷۹,۲۳۹	۳۳,۳۶۳,۹۴۱
سود حاصل از سرمایه گذاری در اوراق بهادار و سپرده بانکی	۲,۶۲۱,۷۳۸	۴,۲۴۸,۴۷۵	۵,۰۰۱,۷۷۱	۵,۶۳۶,۸۹۳	۶,۳۳۶,۴۴۹

مطابق با جدول زیر، ۹۹.۹ درصد از سود حاصل از سرمایه گذاری مربوط به سود حاصل از اوراق بهادار و ۰/۱ درصد مابقی مربوط به سود سپرده بانکی می باشد.

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول ۱۹: تخصیص سود سرمایه گذاری - حالت انجام

شرح (میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰
درآمد حاصل از سود سپرده بانکی	۳,۴۰۸	۵,۵۲۳	۶,۵۰۲	۷,۳۲۸	۸,۲۳۷
درآمد حاصل از سود اوراق بهادار	۲,۶۱۸,۳۲۹	۴,۲۴۲,۹۵۲	۴,۹۹۵,۲۶۸	۵,۶۲۹,۵۶۵	۶,۳۲۸,۲۱۲

جدول ۲۰: پیش بینی سود سرمایه گذاری - حالت عدم انجام

شرح (میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰
ناخالص منابع در دسترس	۱۲۸,۸۱۲,۳۱۵	۱۲۴,۱۱۳,۳۳۸	۱۳۸,۹۵۴,۶۷۵	۱۵۰,۰۴۹,۴۶۷	۱۷۱,۷۰۴,۴۴۰
وجوه تخصیص یافته به صندوق سرمایه گذاری سهام (افق ملت)	۹,۴۸۰,۵۸۶	۹,۱۲۲,۶۰۸	۱۰,۲۱۳,۵۹۴	۱۱,۰۲۷,۰۷۵	۱۲,۶۱۸,۱۶۴
وجوه تخصیص یافته به صندوق با درآمد ثابت (سه صندوق)	۹۱,۷۸۱,۲۳۰	۸۸,۳۱۵,۶۵۰	۹۸,۸۷۷,۴۴۸	۱۰۶,۷۵۲,۷۲۹	۱۲۲,۱۵۶,۰۰۹
وجوه تخصیص یافته به صندوق سرمایه گذاری اختصاصی ملت (تملت و افق)	۸,۲۹۵,۵۱۳	۷,۹۸۲,۲۸۲	۸,۹۳۶,۸۹۴	۹,۶۴۸,۶۹۰	۱۱,۰۴۰,۸۹۳
وجوه تخصیص یافته به بازارگردانی گواهی سپرده کالایی	۳۰,۰۳۸	۱۸۳,۵۷۴	۲۳۶,۲۵۹	۳۰۴,۰۶۶	۳۹۱,۳۳۲
سایر سرمایه گذاری ها	۲۷۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰
خالص منابع در دسترس	۱۸,۹۵۴,۹۴۷	۱۸,۲۳۹,۲۲۴	۲۰,۴۲۰,۴۸۰	۲۲,۰۴۶,۹۰۸	۲۵,۲۲۸,۰۴۱
سود حاصل از سرمایه گذاری در اوراق بهادار و سپرده بانکی	۲,۶۲۱,۷۳۸	۳,۷۵۰,۲۷۱	۳,۸۹۸,۰۴۰	۴,۲۸۱,۹۶۷	۴,۷۶۶,۷۱۲

جدول ۲۱: تخصیص سود سرمایه گذاری - حالت عدم انجام

شرح (میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰
درآمد حاصل از سود سپرده بانکی	۳,۴۰۸	۴,۸۷۵	۵,۰۶۷	۵,۵۶۷	۶,۱۹۷
درآمد حاصل از سود اوراق بهادار	۲,۶۱۸,۳۲۹	۳,۷۴۵,۳۹۶	۳,۸۹۲,۹۷۳	۴,۲۷۶,۴۰۱	۴,۷۶۰,۵۱۵

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۳-۳- پیش بینی درآمدهای حاصل از صندوق های سرمایه گذاری

۱- وجوه تخصیص یافته به هر یک از صندوق های سرمایه گذاری، در جدول مربوط به بند ۲-۳ نمایش داده شده است.

جدول ۲۲: سود سرمایه گذاری در صندوق درآمد ثابت - حالت انجام

سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰	شرح (میلیون ریال)
۴۴,۱۲۲,۲۳۱	۳۹,۲۵۱,۰۴۹	۳۴,۸۲۸,۵۴۰	۲۹,۵۸۳,۱۵۹	۲۳,۶۴۹,۴۵۹	سود سرمایه گذاری در صندوق با درآمد ثابت (سه صندوق)
۴۴,۱۲۲,۲۳۱	۳۹,۲۵۱,۰۴۹	۳۴,۸۲۸,۵۴۰	۲۹,۵۸۳,۱۵۹	۲۳,۶۴۹,۴۵۹	جمع سود سرمایه گذاری

جدول ۲۳: سود سرمایه گذاری در صندوق درآمد ثابت - حالت عدم انجام

سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰	شرح (میلیون ریال)
۳۵,۴۲۵,۲۴۳	۳۰,۹۵۸,۲۹۱	۲۸,۶۷۴,۴۶۰	۲۶,۱۱۴,۰۴۸	۲۳,۶۴۹,۴۵۹	سود سرمایه گذاری در صندوق با درآمد ثابت (سه صندوق)
۳۵,۴۲۵,۲۴۳	۳۰,۹۵۸,۲۹۱	۲۸,۶۷۴,۴۶۰	۲۶,۱۱۴,۰۴۸	۲۳,۶۴۹,۴۵۹	جمع سود سرمایه گذاری

۲- درآمد کارمزد مدیریت صندوق ها باتوجه به نرخ کارمزد از قبل تعیین شده صندوق ها و افزایش خالص ارزش روز دارایی های صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت برآورد شده است. خالص ارزش روز دارایی های صندوق ها در سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰ بر مبنای بودجه مصوب شرکت لحاظ شده است. نرخ رشد افزایش خالص ارزش روز دارایی های صندوق در سال های منتهی به ۳۰ دی ۱۴۰۶ الی ۱۴۰۹، بر مبنای مفروضات بودجه مصوب شرکت در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است نرخ مذکور در مقایسه با میانگین نرخ رشد خالص ارزش دارایی ها در سه سال گذشته، به صورت محتاطانه لحاظ گردیده است.

جدول ۲۴: کارمزد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری - حالت انجام و عدم انجام

سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰	شرح (میلیون ریال)
۱۰,۷۷۸,۸۷۷	۸,۴۶۷,۹۸۴	۶,۶۵۵,۶۲۲	۵,۵۰۸,۵۵۹	۴,۶۱۱,۰۳۹	کارمزد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۳-۴- پیش بینی سایر درآمدهای عملیاتی

پیش بینی سایر درآمدهای عملیاتی ناشی از فعالیت بازارگردانی گواهی های سپرده کالایی است که به شرح جدول زیر می باشد.

جدول ۲۵: درآمد حاصل از بازارگردانی گواهی سپرده کالایی - حالت انجام و عدم انجام

درآمد حاصل از بازارگردانی گواهی سپرده کالایی (میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰
درآمد بازارگردانی گواهی سپرده کالایی	۲۵۹,۷۰۳	۴۰۲,۲۰۴	۵۰۰,۷۶۶	۶۲۸,۸۷۲	۷۹۴,۹۰۶

۱- سایر درآمدها نظیر درآمد مشاوره و خدمات مالی و درآمد حاصل از سود سرمایه گذاری ها در سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰، بر اساس بودجه مصوب شرکت در نظر گرفته شده است. افزایش درآمدهای مذکور در سال های منتهی به ۳۰ دی ۱۴۰۶ الی ۱۴۰۹ با ۲۵ درصد رشد در نظر گرفته شده است.

۳-۵- پیش بینی هزینه های عملیاتی

۱- هزینه های حقوق و دستمزد کارکنان و سایر هزینه های عمومی اداری در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، در سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰ معادل بودجه مصوب شرکت در نظر گرفته شده و برای سال های مالی منتهی به ۳۰ دی ۱۴۰۶ الی ۱۴۰۹ سالانه معادل ۳۰ درصد رشد لحاظ شده است. جزئیات هزینه های عملیاتی شرکت به شرح جدول زیر می باشد.

جدول ۲۶: هزینه های عملیاتی - حالت انجام و عدم انجام

هزینه های عملیاتی (میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰
هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا	۱,۶۱۹,۷۱۱	۲,۱۰۵,۶۲۴	۲,۷۳۷,۳۱۱	۳,۵۵۸,۵۰۴	۴,۶۲۶,۰۵۵
هزینه استهلاک	۶۸,۱۵۰	۷۹,۹۸۴	۹۴,۱۶۳	۱۱۱,۲۰۱	۱۳۱,۷۳۶
سایر هزینه ها	۱,۱۴۲,۲۶۸	۱,۴۸۴,۹۴۸	۱,۹۳۰,۴۳۳	۲,۵۰۹,۵۶۳	۳,۲۶۲,۴۳۲
جمع	۲,۸۳۰,۱۲۹	۳,۶۷۰,۵۵۶	۴,۷۶۱,۹۰۶	۶,۱۷۹,۲۶۸	۸,۰۲۰,۲۲۳

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

تقسیم سود سالانه در حالت انجام افزایش سرمایه برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰ معادل ۲,۲۸۹ میلیارد ریال و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه معادل ۲۸,۰۰۱ میلیارد ریال در نظر گرفته شده است. برای سالهای مالی منتهی به ۳۰ دی ۱۴۰۶ الی ۱۴۰۹ (در حالت انجام و عدم انجام) نسبت تقسیم سود در حدود ۸۰ درصد لحاظ شده است.

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۶-۳- صورت های مالی پیش بینی شده با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

جدول ۲۷: پیش بینی صورت سود و زیان- حالت انجام و عدم انجام

سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰		شرح (میلیون ریال)
عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	
۸۶,۹۶۸,۷۵۶	۱۲۰,۰۰۱,۷۴۹	۷۱,۹۶۴,۶۳۳	۱۰۰,۹۲۲,۷۹۳	۷۱,۵۱۰,۴۲۵	۸۸,۵۷۸,۳۸۰	۶۴,۲۷۳,۶۱۷	۷۲,۹۶۷,۵۹۸	۵۴,۶۵۵,۲۱۴	۵۷,۳۳۵,۹۵۴	درآمدهای عملیاتی
(۱۸,۷۲۲,۱۴۱)	(۳۶,۵۲۷,۹۲۰)	(۱۴,۹۲۰,۸۵۴)	(۲۹,۷۶۴,۵۵۱)	(۱۸,۵۴۶,۸۲۷)	(۲۶,۴۰۷,۵۱۷)	(۱۷,۵۴۰,۵۱۰)	(۲۱,۲۷۴,۱۰۱)	(۱۶,۷۹۳,۶۷۴)	(۱۸,۷۹۴,۱۰۷)	بهای تمام شده اوراق بهادار
(۴,۶۲۶,۰۵۵)	(۴,۶۲۶,۰۵۵)	(۳,۵۵۸,۵۰۴)	(۳,۵۵۸,۵۰۴)	(۲,۷۳۷,۳۱۱)	(۲,۷۳۷,۳۱۱)	(۲,۱۰۵,۶۲۴)	(۲,۱۰۵,۶۲۴)	(۱,۶۱۹,۷۱۱)	(۱,۶۱۹,۷۱۱)	هزینه حقوق و دستمزد کارکنان
(۱۳۸,۶۶۴)	(۱۳۸,۶۶۴)	(۱۱۵,۳۵۷)	(۱۱۵,۳۵۷)	(۹۶,۳۸۲)	(۹۶,۳۸۲)	(۸۰,۸۷۵)	(۸۰,۸۷۵)	(۶۸,۱۵۰)	(۶۸,۱۵۰)	هزینه استهلاک
(۳,۲۶۲,۴۳۲)	(۳,۲۶۲,۴۳۲)	(۲,۵۰۹,۵۶۳)	(۲,۵۰۹,۵۶۳)	(۱,۹۳۰,۴۳۳)	(۱,۹۳۰,۴۳۳)	(۱,۴۸۴,۹۴۸)	(۱,۴۸۴,۹۴۸)	(۱,۱۴۲,۲۶۸)	(۱,۱۴۲,۲۶۸)	هزینه های اداری و عمومی
۶۰,۲۱۹,۴۶۴	۷۵,۴۴۶,۶۷۹	۵۰,۸۶۰,۳۵۵	۶۴,۹۷۴,۸۱۸	۴۸,۱۹۹,۴۷۲	۵۷,۴۰۶,۷۳۷	۴۳,۰۶۱,۶۶۰	۴۸,۰۲۲,۰۴۹	۳۵,۰۳۱,۴۱۲	۳۵,۷۱۱,۷۱۸	سود عملیاتی
(۴۲۸,۶۲۶)	(۴۲۸,۶۲۶)	(۳۲۹,۷۱۳)	(۳۲۹,۷۱۳)	(۲۵۳,۶۲۵)	(۲۵۳,۶۲۵)	(۱۹۵,۰۹۶)	(۱۹۵,۰۹۶)	(۱۵۰,۰۷۴)	(۱۵۰,۰۷۴)	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۵۹,۷۹۰,۸۳۸	۷۵,۰۱۸,۰۵۲	۵۰,۵۳۰,۶۴۳	۶۴,۶۴۵,۱۰۶	۴۷,۹۴۵,۸۴۷	۵۷,۱۵۳,۱۱۲	۴۲,۸۶۶,۵۶۴	۴۷,۸۲۶,۹۵۳	۳۴,۸۸۱,۳۳۸	۳۵,۵۶۱,۶۴۴	سود قبل از مالیات
(۳,۰۶۶,۹۸۱)	(۵,۳۴۶,۶۵۹)	(۲,۴۰۳,۵۱۱)	(۴,۳۰۳,۵۸۹)	(۲,۶۵۷,۶۰۸)	(۳,۷۸۴,۷۳۷)	(۲,۳۰۵,۲۱۵)	(۳,۰۵۸,۲۷۴)	(۵,۲۸۷,۱۴۹)	(۳,۰۳۱,۷۷۶)	هزینه مالیات بر درآمد
۵۶,۷۲۳,۸۵۷	۶۹,۶۷۱,۳۹۳	۴۸,۱۲۷,۱۳۱	۶۰,۳۴۱,۵۱۶	۴۵,۲۸۸,۲۳۹	۵۳,۳۶۸,۳۷۵	۴۰,۵۶۱,۳۴۸	۴۴,۷۶۸,۶۷۹	۲۹,۵۹۴,۱۸۹	۳۲,۵۲۹,۸۶۸	سود خالص

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول ۲۸: پیش بینی صورت وضعیت مالی - حالت انجام و عدم انجام

شرح (میلیون ریال)		سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام
دارایی های ثابت مشهود	۲۸۴,۴۶۷	۲۸۴,۴۶۷	۲۹۱,۶۷۹	۲۹۱,۶۷۹	۲۹۹,۷۸۲	۲۹۹,۷۸۲	۳۰۸,۸۸۷	۳۰۸,۸۸۷	۳۱۹,۱۱۷	۳۱۹,۱۱۷	۳۱۹,۱۱۷
دارایی های نامشهود	۷۳,۸۷۲	۷۳,۸۷۲	۷۴,۳۸۱	۷۴,۳۸۱	۷۵,۰۳۲	۷۵,۰۳۲	۷۵,۸۶۷	۷۵,۸۶۷	۷۶,۹۳۷	۷۶,۹۳۷	۷۶,۹۳۷
سرمایه گذاری های بلندمدت	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳
سایر دارایی ها	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸
جمع دارایی های غیر جاری	۸۵۳,۳۱۰	۸۵۳,۳۱۰	۸۶۱,۰۳۰	۸۶۱,۰۳۰	۸۶۹,۷۸۵	۸۶۹,۷۸۵	۸۷۹,۷۲۵	۸۷۹,۷۲۵	۸۹۱,۰۲۶	۸۹۱,۰۲۶	۸۹۱,۰۲۶
پیش پرداخت ها	۳۹۳,۹۷۲	۳۹۳,۹۷۲	۴۹۲,۴۶۵	۴۹۲,۴۶۵	۶۱۵,۵۸۱	۶۱۵,۵۸۱	۷۶۹,۴۷۷	۷۶۹,۴۷۷	۹۶۱,۸۴۶	۹۶۱,۸۴۶	۹۶۱,۸۴۶
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۱۴,۱۲۴,۱۴۹	۱۴,۱۲۴,۱۴۹	۱۷,۶۵۵,۱۸۶	۱۷,۶۵۵,۱۸۶	۲۲,۰۶۸,۹۸۳	۲۲,۰۶۸,۹۸۳	۲۷,۵۸۶,۲۲۹	۲۷,۵۸۶,۲۲۹	۳۴,۴۸۲,۷۸۶	۳۴,۴۸۲,۷۸۶	۳۴,۴۸۲,۷۸۶
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۳۵,۶۸۸,۹۷۰	۱۳۵,۶۸۸,۹۷۰	۱۵۷,۶۱۳,۰۴۵	۱۵۷,۶۱۳,۰۴۵	۱۷۹,۶۷۰,۹۰۲	۱۷۹,۶۷۰,۹۰۲	۲۰۰,۴۳۹,۷۸۹	۲۰۰,۴۳۹,۷۸۹	۲۲۶,۸۶۴,۸۷۱	۲۲۶,۸۶۴,۸۷۱	۲۲۶,۸۶۴,۸۷۱
موجودی نقد	۵۵,۳۰۹	۵۵,۳۰۹	۱۵۴,۱۱۹	۱۵۴,۱۱۹	۲۰۲,۵۴۳	۲۰۲,۵۴۳	۲۴۶,۲۹۵	۲۴۶,۲۹۵	۲۹۱,۵۲۸	۲۹۱,۵۲۸	۲۹۱,۵۲۸
جمع دارایی های جاری	۱۵۰,۲۶۲,۴۰۰	۱۲۳,۸۷۰,۳۸۱	۱۷۵,۹۱۴,۸۱۵	۱۴۲,۳۳۰,۱۲۵	۲۰۲,۵۵۸,۰۰۹	۱۶۱,۷۲۵,۶۶۰	۲۲۹,۰۴۱,۷۸۹	۱۷۸,۵۱۳,۱۹۸	۲۶۲,۶۱۰,۰۳۰	۲۰۷,۲۸۴,۱۰۳	۲۰۷,۲۸۴,۱۰۳
جمع دارایی ها	۱۵۱,۱۱۵,۷۱۳	۱۲۴,۷۲۳,۶۹۳	۱۷۶,۷۷۵,۸۴۸	۱۴۳,۱۹۱,۱۵۵	۲۰۳,۴۲۷,۷۹۶	۱۶۲,۵۹۵,۴۴۵	۲۲۹,۹۲۱,۵۱۷	۱۷۹,۳۹۲,۹۲۳	۲۶۳,۴۹۲,۰۵۸	۲۰۸,۱۷۵,۱۲۸	۲۰۸,۱۷۵,۱۲۸
سرمایه	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰
صرف سهام خزانه	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵
سهام خزانه	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)
اندوخته قانونی	۶,۲۰۰,۰۱۴	۵,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۳۲,۸۴۴,۹۵۶	۳۵,۳۹۷,۵۷۸	۴۹,۷۸۹,۷۵۶	۵۲,۲۸۳,۵۷۵	۶۷,۳۴۳,۱۸۸	۶۵,۱۲۲,۷۳۶	۸۴,۹۹۰,۰۰۴	۷۷,۰۱۹,۲۷۶	۱۰۶,۳۸۸,۱۸۴	۹۵,۲۴۱,۴۲۷	۹۵,۲۴۱,۴۲۷
جمع حقوق مالکانه	۱۱۳,۴۸۴,۶۶۹	۸۴,۸۳۷,۲۷۶	۱۳۲,۲۲۹,۴۵۴	۱۰۱,۷۲۳,۲۷۳	۱۴۹,۷۸۲,۸۸۶	۱۱۴,۵۶۲,۴۳۴	۱۶۷,۴۲۹,۷۰۲	۱۲۶,۴۵۸,۹۷۴	۱۸۸,۸۲۷,۸۸۲	۱۴۴,۶۸۱,۱۲۵	۱۴۴,۶۸۱,۱۲۵
حساب های پرداختی تجاری بلندمدت	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۰۲,۴۴۱	۱۰۲,۴۴۱	۱۳۳,۱۷۳	۱۳۳,۱۷۳	۱۷۳,۱۲۵	۱۷۳,۱۲۵	۲۲۵,۰۶۳	۲۲۵,۰۶۳	۲۹۲,۵۸۲	۲۹۲,۵۸۲	۲۹۲,۵۸۲
جمع بدهی های غیر جاری	۶,۳۴۸,۰۸۱	۶,۳۴۸,۰۸۱	۶,۳۷۸,۸۱۳	۶,۳۷۸,۸۱۳	۶,۴۱۸,۷۶۵	۶,۴۱۸,۷۶۵	۶,۴۷۰,۷۰۳	۶,۴۷۰,۷۰۳	۶,۵۳۸,۲۲۲	۶,۵۳۸,۲۲۲	۶,۵۳۸,۲۲۲
پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	۱۲,۱۴۶,۸۶۶	۱۲,۱۴۶,۸۶۶	۱۵,۱۸۳,۵۸۳	۱۵,۱۸۳,۵۸۳	۱۸,۹۷۹,۴۷۸	۱۸,۹۷۹,۴۷۸	۲۳,۷۲۴,۳۴۸	۲۳,۷۲۴,۳۴۸	۲۹,۶۵۵,۴۳۵	۲۹,۶۵۵,۴۳۵	۲۹,۶۵۵,۴۳۵
مالیات پرداختی	۳,۰۳۱,۷۷۶	۵,۲۸۷,۱۴۹	۳,۰۵۸,۲۷۴	۲,۳۰۵,۲۱۵	۳,۷۸۴,۷۳۷	۲,۶۵۷,۶۰۸	۴,۳۰۳,۵۸۹	۲,۴۰۳,۵۱۱	۵,۳۴۶,۶۵۹	۳,۰۶۶,۹۸۱	۳,۰۶۶,۹۸۱
سود سهام پرداختی	۴۸۴,۱۲۲	۴۸۴,۱۲۲	۱,۶۸۳,۸۲۵	۱,۵۳۱,۸۶۷	۲,۳۱۷,۳۳۶	۲,۰۹۹,۵۵۴	۲,۷۶۲,۴۷۷	۲,۳۴۴,۲۲۹	۳,۱۲۳,۴۲۳	۲,۴۹۱,۱۷۷	۲,۴۹۱,۱۷۷
پیش دریافت ها	۱۵,۶۲۰,۱۹۹	۱۵,۶۲۰,۱۹۹	۱۸,۳۴۱,۸۹۹	۱۶,۰۶۸,۴۰۴	۲۲,۱۴۴,۵۹۵	۱۷,۸۷۷,۶۰۶	۲۵,۳۳۰,۶۹۸	۱۷,۹۹۱,۱۵۸	۳۰,۰۰۰,۴۳۷	۲۱,۷۴۲,۱۸۹	۲۱,۷۴۲,۱۸۹
جمع بدهی های جاری	۳۱,۲۸۲,۹۶۳	۳۳,۵۳۸,۳۳۶	۳۸,۱۶۷,۵۸۱	۳۵,۰۸۹,۰۶۹	۴۷,۲۲۶,۱۴۵	۴۱,۶۱۴,۲۴۶	۵۶,۰۲۱,۱۱۲	۴۶,۴۶۳,۲۴۷	۶۸,۱۲۵,۹۵۵	۵۶,۹۵۵,۷۸۲	۵۶,۹۵۵,۷۸۲
جمع بدهی ها	۳۷,۶۳۱,۰۴۴	۳۹,۸۸۶,۴۱۷	۴۴,۵۴۶,۳۹۴	۴۱,۴۶۷,۸۸۲	۵۳,۶۴۴,۹۱۱	۴۸,۰۳۳,۰۱۱	۶۲,۴۹۱,۸۱۵	۵۲,۹۳۳,۹۴۹	۷۴,۶۶۴,۱۷۶	۶۳,۴۹۴,۰۰۳	۶۳,۴۹۴,۰۰۳
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱۵۱,۱۱۵,۷۱۳	۱۲۴,۷۲۳,۶۹۳	۱۷۶,۷۷۵,۸۴۸	۱۴۳,۱۹۱,۱۵۵	۲۰۳,۴۲۷,۷۹۶	۱۶۲,۵۹۵,۴۴۵	۲۲۹,۹۲۱,۵۱۷	۱۷۹,۳۹۲,۹۲۳	۲۶۳,۴۹۲,۰۵۸	۲۰۸,۱۷۵,۱۲۸	۲۰۸,۱۷۵,۱۲۸

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول ۲۹: پیش بینی درآمدهای عملیاتی - حالت انجام و عدم انجام

شرح (میلیون ریال)		سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰	
		انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
درآمد حاصل از ارائه خدمات تعهد پذیرهنویسی	۲,۲۴۵,۰۰۰	۱,۹۹۵,۰۰۰	۳,۴۲۷,۸۵۳	۳,۰۳۱,۱۰۳	۴,۳۴۸,۸۰۹	۳,۷۷۱,۱۲۱	۵,۵۲۴,۵۷۱	۴,۷۲۴,۶۷۹	۷,۰۲۷,۲۸۶	۵,۹۵۵,۴۱۶	عدم انجام
درآمد حاصل از ارائه خدمات بازارگردانی	۲۱,۳۱۲,۸۶۰	۱۸,۸۸۲,۱۲۱	۲۶,۵۰۳,۲۳۶	۲۲,۱۷۳,۳۲۰	۳۳,۱۲۴,۶۳۶	۲۳,۸۹۲,۱۷۹	۳۶,۲۶۴,۸۵۵	۱۷,۷۵۴,۲۷۰	۴۴,۵۰۵,۲۸۱	۲۲,۸۱۰,۸۸۴	انجام
درآمد حاصل از ارائه خدمات بازارگردانی سپرده کالایی	۲۵۹,۷۰۳	۲۵۹,۷۰۳	۴۰۲,۲۰۴	۴۰۲,۲۰۴	۵۰۰,۷۶۶	۵۰۰,۷۶۶	۶۲۸,۸۷۲	۶۲۸,۸۷۲	۷۹۴,۹۰۶	۷۹۴,۹۰۶	انجام
درآمد حاصل از سود اوراق بهادار	۲,۶۱۸,۳۲۹	۲,۶۱۸,۳۲۹	۴,۲۴۲,۹۵۲	۳,۷۴۵,۳۹۶	۴,۹۹۵,۲۶۸	۳,۸۹۲,۹۷۳	۵,۶۲۹,۵۶۵	۴,۲۷۶,۴۰۱	۶,۳۲۸,۲۱۲	۴,۷۶۰,۵۱۵	انجام
درآمد حاصل از کارمزد مدیر صندوق های سرمایه گذاری	۴,۶۱۱,۰۳۹	۴,۶۱۱,۰۳۹	۵,۵۰۸,۵۵۹	۵,۵۰۸,۵۵۹	۶,۶۵۵,۶۲۲	۶,۶۵۵,۶۲۲	۸,۴۶۷,۹۸۴	۸,۴۶۷,۹۸۴	۱۰,۷۷۸,۸۷۷	۱۰,۷۷۸,۸۷۷	انجام
درآمد حاصل از سود صندوق های سرمایه گذاری	۲۳,۶۴۹,۴۵۹	۲۳,۶۴۹,۴۵۹	۲۹,۵۸۳,۱۵۹	۲۶,۱۱۴,۰۴۸	۳۴,۸۲۸,۵۴۰	۲۸,۶۷۴,۴۶۰	۳۹,۲۵۱,۰۴۹	۳۰,۹۵۸,۲۹۱	۴۴,۱۲۲,۲۳۱	۳۵,۴۲۵,۲۴۳	انجام
درآمد حاصل از ارائه خدمات مشاوره مالی	۲,۶۲۴,۸۰۴	۲,۶۲۴,۸۰۴	۳,۲۸۱,۰۰۵	۳,۲۸۱,۰۰۵	۴,۱۰۱,۲۵۶	۴,۱۰۱,۲۵۶	۵,۱۲۶,۵۷۰	۵,۱۲۶,۵۷۰	۶,۴۰۸,۲۱۳	۶,۴۰۸,۲۱۳	انجام
درآمد حاصل از سود سپرده بانکی، مدیریت وجوه نقد	۳,۴۰۸	۳,۴۰۸	۵,۵۲۳	۴,۸۷۵	۶,۵۰۲	۵,۰۶۷	۷,۳۲۸	۵,۵۶۷	۸,۲۳۷	۶,۱۹۷	انجام
درآمد حاصل از سود سرمایه گذاری ها	۶۲۹	۶۲۹	۷۸۶	۷۸۶	۹۸۳	۹۸۳	۱,۲۲۹	۱,۲۲۹	۱,۵۳۶	۱,۵۳۶	انجام
درآمد حاصل از ارائه خدمات سبدگردانی	۱۰,۷۲۱	۱۰,۷۲۱	۱۲,۳۲۱	۱۲,۳۲۱	۱۵,۹۹۷	۱۵,۹۹۷	۲۰,۷۷۱	۲۰,۷۷۱	۲۶,۹۶۹	۲۶,۹۶۹	انجام
جمع	۵۷,۳۳۵,۹۵۴	۵۴,۶۵۵,۲۱۴	۷۲,۹۶۷,۵۹۸	۶۴,۳۷۳,۶۱۷	۸۸,۵۷۸,۳۸۰	۷۱,۵۱۰,۴۲۵	۱۰۰,۹۲۲,۷۹۳	۷۱,۹۶۴,۶۳۳	۱۲۰,۰۰۱,۷۴۹	۸۶,۹۶۸,۷۵۶	جمع

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول ۳۰: صورت وضعیت حقوق مالکانه - حالت انجام

شرح (میلیون ریال)	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	صرف سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۴۰۴/۱۰/۳۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۷۳,۵۲۱	۳۴,۲۳۱,۲۳۰	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۸۳,۲۴۴,۴۴۹
تغییرات حقوق مالکانه در دوره ۱۴۰۵						.
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی دوره ۱۴۰۵	.	.	۳۲,۵۲۹,۸۶۸			۳۲,۵۲۹,۸۶۸
افزایش سرمایه در جریان	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	.	(۳۰,۰۰۰,۰۰۰)			.
سود سهام مصوب	.	.	(۲,۲۸۹,۶۴۹)			(۲,۲۸۹,۶۴۹)
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۱,۶۲۶,۴۹۳	(۱,۶۲۶,۴۹۳)			.
مانده در ۱۴۰۵	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۲۰۰,۰۱۴	۳۲,۸۴۴,۹۵۵	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۱۳,۴۸۴,۶۶۸
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۶						
سود خالص دوره ۱۴۰۶	.	.	۴۴,۷۶۸,۶۷۹			۴۴,۷۶۸,۶۷۹
سود سهام مصوب	.	.	(۲۶,۰۲۳,۸۹۴)			(۲۶,۰۲۳,۸۹۴)
افزایش سرمایه در جریان	.	.	.			.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۱,۷۹۹,۹۸۶	(۱,۷۹۹,۹۸۶)			.
مانده در ۱۴۰۶	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۴۹,۷۸۹,۷۵۵	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۳۲,۲۲۹,۴۵۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۷						
سود خالص دوره ۱۴۰۷	.	.	۵۳,۳۶۸,۳۷۵			۵۳,۳۶۸,۳۷۵
سود سهام مصوب	.	.	(۳۵,۸۱۴,۹۴۳)			(۳۵,۸۱۴,۹۴۳)
افزایش سرمایه در جریان	.	.	.			.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	.	.			.
مانده در ۱۴۰۷	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۶۷,۳۴۳,۱۸۷	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۹,۷۸۲,۸۸۵
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۸						
سود خالص دوره ۱۴۰۸	.	.	۶۰,۳۴۱,۵۱۶			۶۰,۳۴۱,۵۱۶
سود سهام مصوب	.	.	(۴۲,۶۹۴,۷۰۰)			(۴۲,۶۹۴,۷۰۰)
افزایش سرمایه در جریان	.	.	.			.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	.	.			.
مانده در ۱۴۰۸	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۸۴,۹۹۰,۰۰۳	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۶۷,۴۲۹,۷۰۱
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۹						
سود خالص دوره ۱۴۰۹	.	.	۶۹,۶۷۱,۳۹۳			۶۹,۶۷۱,۳۹۳
سود سهام مصوب	.	.	(۴۸,۲۷۳,۲۱۳)			(۴۸,۲۷۳,۲۱۳)
افزایش سرمایه در جریان	.	.	.			.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	.	.			.
مانده در ۱۴۰۹	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۶,۳۸۸,۱۸۳	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۸۸,۸۲۷,۸۸۱

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول ۳۱: صورت وضعیت حقوق مالکانه - حالت عدم انجام

شرح (میلیون ریال)	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	صرف سهام	جمع کل
مانده در ۱۴۰۴/۱۰/۳۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۷۳,۵۲۱	۳۴,۲۳۰,۲۳۰	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۸۳,۲۴۴,۴۴۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۵						
سود خالص دوره ۱۴۰۵	۰	۰	۲۹,۵۹۴,۱۸۹			۲۹,۵۹۴,۱۸۹
سود سهام مصوب	۰	۰	(۲۸,۰۰۱,۳۶۳)			(۲۸,۰۰۱,۳۶۳)
افزایش سرمایه در جریان	۰	۰				-
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۴۲۶,۴۷۹	(۴۲۶,۴۷۹)			-
مانده در ۱۴۰۵	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۳۹۷,۵۷۷	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۸۴,۸۳۷,۲۷۵
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۶						
سود خالص دوره ۱۴۰۶	۰	۰	۴۰,۵۶۱,۳۴۸			۴۰,۵۶۱,۳۴۸
سود سهام مصوب	۰	۰	(۲۳,۶۷۵,۳۵۱)			(۲۳,۶۷۵,۳۵۱)
افزایش سرمایه در جریان	۰	۰	۰			۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	-			۰
مانده در ۱۴۰۶	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۲,۲۸۳,۵۷۴	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۰۱,۷۲۳,۲۷۲
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۷						
سود خالص دوره ۱۴۰۷	۰	۰	۴۵,۲۸۸,۲۳۹			۴۵,۲۸۸,۲۳۹
سود سهام مصوب	۰	۰	(۳۲,۴۴۹,۰۰۷۹)			(۳۲,۴۴۹,۰۰۷۹)
افزایش سرمایه در جریان	۰	۰	۰			۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۰			۰
مانده در ۱۴۰۷	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۵,۱۲۲,۷۳۵	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۱۴,۵۶۲,۴۳۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۸						
سود خالص دوره ۱۴۰۸	۰	۰	۴۸,۱۲۷,۱۳۱			۴۸,۱۲۷,۱۳۱
سود سهام مصوب	۰	۰	(۳۶,۲۳۰,۵۹۲)			(۳۶,۲۳۰,۵۹۲)
افزایش سرمایه در جریان	۰	۰	۰			۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۰			۰
مانده در ۱۴۰۸	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۷,۰۱۹,۲۷۵	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۲۶,۴۵۸,۹۷۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۹						
سود خالص دوره ۱۴۰۹	۰	۰	۵۶,۷۲۳,۸۵۷			۵۶,۷۲۳,۸۵۷
سود سهام مصوب	۰	۰	(۳۸,۵۰۱,۷۰۵)			(۳۸,۵۰۱,۷۰۵)
افزایش سرمایه در جریان	۰	۰	۰			۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۰			۰
مانده در ۱۴۰۹	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۹۵,۲۴۱,۴۲۶	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۴,۶۸۱,۱۲۴

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول ۳۲: پیش بینی صورت جریان وجه نقد - حالت انجام و عدم انجام

شرح (میلیون ریال)		سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰	
		انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی											
نقد حاصل از عملیات		۲,۵۴۰,۸۶۶	۲۸,۲۵۲,۵۸۰	۲۸,۰۵۳,۸۷۶	۲۸,۰۲۷,۶۷۹	۳۸,۴۰۶,۹۲۳	۳۴,۳۲۲,۶۸۴	۴۶,۲۲۱,۰۹۷	۳۸,۸۰۸,۱۷۸	۵۲,۴۳۴,۱۳۰	۴۰,۹۵۸,۳۱۷
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد		(۴۷۶,۱۳۷)	(۴۷۶,۱۳۷)	(۳,۰۳۱,۷۷۶)	(۵,۲۸۷,۱۴۹)	(۳,۰۵۸,۲۷۴)	(۲,۳۰۵,۲۱۵)	(۳,۷۸۴,۷۳۷)	(۲,۶۵۷,۶۰۸)	(۴,۳۰۳,۵۸۹)	(۲,۴۰۳,۵۱۱)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی		۲,۰۶۴,۷۲۹	۲۷,۷۷۶,۴۴۳	۲۵,۰۲۲,۱۰۰	۲۲,۷۴۰,۵۳۰	۳۵,۳۴۸,۶۴۹	۳۲,۰۱۷,۴۶۸	۴۲,۴۳۶,۳۶۱	۳۶,۱۵۰,۵۷۰	۴۸,۱۳۰,۵۴۱	۳۸,۵۵۴,۸۰۵
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری											
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود		(۱۵۲,۶۵۲)	(۱۵۲,۶۵۲)	(۵۳,۱۵۷)	(۵۳,۱۵۷)	(۵۹,۷۲۹)	(۵۹,۷۲۹)	(۶۷,۱۱۴)	(۶۷,۱۱۴)	(۷۵,۴۱۱)	(۷۵,۴۱۱)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود		(۹۵,۰۰۰)	(۹۵,۰۰۰)	(۳۵,۴۳۸)	(۳۵,۴۳۸)	(۴۵,۴۰۸)	(۴۵,۴۰۸)	(۵۸,۱۸۴)	(۵۸,۱۸۴)	(۷۴,۵۵۳)	(۷۴,۵۵۳)
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری		(۲۴۷,۶۵۲)	(۲۴۷,۶۵۲)	(۸۸,۵۹۵)	(۸۸,۵۹۵)	(۱۰۵,۱۳۷)	(۱۰۵,۱۳۷)	(۱۲۵,۲۹۷)	(۱۲۵,۲۹۷)	(۱۴۹,۹۶۴)	(۱۴۹,۹۶۴)
جریان خالص (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی		۱,۸۱۷,۰۷۷	۲۷,۵۲۸,۷۹۱	۲۴,۹۳۳,۵۰۵	۲۲,۶۵۱,۹۳۵	۳۵,۲۴۳,۵۱۲	۳۱,۹۱۲,۳۳۱	۴۲,۳۱۱,۰۶۳	۳۶,۰۲۵,۲۷۳	۴۷,۹۸۰,۵۷۶	۳۸,۴۰۴,۸۴۱
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی											
پرداخت های نقدی بابت سود سهام		(۱,۸۷۸,۴۳۷)	(۲۷,۵۹۰,۱۵۱)	(۲۴,۸۲۴,۱۹۱)	(۲۲,۶۲۷,۶۰۶)	(۳۵,۱۸۱,۴۳۳)	(۳۱,۸۸۱,۳۹۲)	(۴۲,۲۴۹,۵۵۹)	(۳۵,۹۸۵,۹۱۶)	(۴۷,۹۱۲,۲۶۶)	(۳۸,۳۵۴,۷۵۷)
جریان خالص ورود و (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی		(۱,۸۷۸,۴۳۷)	(۲۷,۵۹۰,۱۵۱)	(۲۴,۸۲۴,۱۹۱)	(۲۲,۶۲۷,۶۰۶)	(۳۵,۱۸۱,۴۳۳)	(۳۱,۸۸۱,۳۹۲)	(۴۲,۲۴۹,۵۵۹)	(۳۵,۹۸۵,۹۱۶)	(۴۷,۹۱۲,۲۶۶)	(۳۸,۳۵۴,۷۵۷)
خالص افزایش در موجودی نقد		(۶۱,۳۶۰)	(۶۱,۳۶۰)	۱۰۹,۳۱۴	۲۴,۳۲۹	۶۲,۰۷۹	۳۰,۹۳۹	۶۱,۵۰۴	۳۹,۳۵۷	۶۸,۳۱۰	۵۰,۰۸۴
مانده موجودی نقد در ابتدای سال		۱۲۴,۷۴۹	۱۲۴,۷۴۹	۵۵,۳۰۹	۵۵,۳۰۹	۱۵۴,۱۱۹	۶۹,۱۳۴	۲۰۲,۵۴۳	۸۶,۴۱۸	۲۴۶,۲۹۵	۱۰۸,۰۲۳
تاثیر تغییرات نرخ ارز		(۸,۰۸۰)	(۸,۰۸۰)	(۱۰,۵۰۴)	(۱۰,۵۰۴)	(۱۳,۶۵۵)	(۱۳,۶۵۵)	(۱۷,۷۵۲)	(۱۷,۷۵۲)	(۲۳,۰۷۷)	(۲۳,۰۷۷)
مانده موجودی نقد در پایان سال		۵۵,۳۰۹	۵۵,۳۰۹	۱۵۴,۱۱۹	۶۹,۱۳۴	۲۰۲,۵۴۳	۸۶,۴۱۸	۲۴۶,۲۹۵	۱۰۸,۰۲۳	۲۹۱,۵۲۸	۱۳۵,۰۳۰

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۴- نتیجه گیری

جدول زیر تفاوت سود شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه نشان می دهد. همان طور که در جدول زیر مشهود است، انجام افزایش سرمایه منجر به رشد سودآوری شرکت خواهد شد.

جدول ۳۳: ارزیابی طرح

شرح (میلیون ریال)	سرمایه اولیه	سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰	ارزش پایانی
سود خالص با فرض انجام	۳۲,۵۲۹,۸۶۸	۴۴,۷۶۸,۶۷۹	۵۳,۳۶۸,۳۷۵	۶۰,۳۴۱,۵۱۶	۶۹,۶۷۱,۳۹۳	-	-
سود خالص با فرض عدم انجام	۲۹,۵۹۴,۱۸۹	۴۰,۵۶۱,۳۴۸	۴۵,۲۸۸,۲۳۹	۴۸,۱۲۷,۱۳۱	۵۶,۷۲۳,۸۵۷	-	-
تفاوت	(۳۰,۰۰۰,۰۰۰)	۲,۹۳۵,۶۷۹	۴,۲۰۷,۳۳۱	۸,۰۸۰,۱۳۶	۱۲,۲۱۴,۳۸۵	۱۲,۹۴۷,۵۳۷	۹۱,۰۷۲,۹۴۲
نرخ تنزیل	۳۷٪	۳۷٪	۳۷٪	۳۷٪	۳۷٪	۳۷٪	۳۷٪
نرخ رشد سودآوری	۲۰٪						
NPV	۲,۴۸۷,۳۰۳						
IRR	۳۹.۶۷٪						

جدول ۳۴: نرخ بازده مورد انتظار سهامداران

شرح	مقدار
نرخ بدون ریسک	٪۲۹
صرف ریسک	٪۱۳
بتا ۳۶ ماهه	۰.۶۲
نرخ بازده مورد انتظار سهامداران	٪۳۷

نرخ بازده مورد انتظار سهامداران بر اساس فرمول CAPM محاسبه شده است. نرخ صرف ریسک بازار معادل با اطلاعات منتشر شده در سایت داموداران در نظر گرفته شده است. بتای شرکت نیز بر اساس گزارش سایت بورس ویو لحاظ شده است.

۴-۱- ریسک های با اهمیت شرکت

با وجود تمام برنامه ریزی ها و دقت نظرهایی که توسط مدیران و کارشناسان شرکت ها صورت می گیرد، گمakan برخی عوامل خارج از کنترل شرکت ها وجود دارد که با درجات مختلفی از احتمال، می تواند منجر به عدم دستیابی شرکت ها به هر یک از اهداف عملیاتی شود. در این راستا، احتمال عدم دسترسی به اهداف از پیش تعیین شده تحت عنوان ریسک مطرح است. مدیریت ریسک فرایندی است که از طریق آن یک سازمان با روشی بهینه در مقابل انواع ریسک ها از خود واکنش نشان می دهد. مدیریت ریسک روش منطقی شناسایی، تجزیه و تحلیل، ارزیابی، انعکاس و کنترل کلیه ریسک هایی است که ممکن است دارایی، منابع و یا فرصت های افزایش سود را تهدید کند. به عبارت دیگر، به فرایندی گفته می شود که در آن مدیریت سعی دارد تا با تمهیداتی سطح ریسک پیشروی شرکت را به سطح قابل قبول برای شرکت برساند. براین اساس مدیریت ابتدا انواع ریسک ها را شناسایی می کند و سپس روش کنترل آن را مشخص می سازد.

محیط فعالیت شرکت تامین سرمایه بانک ملت متاثر از مولفه های تاثیرگذار بر هر دو بازار بدهی و سرمایه است و بنابراین شاخصه های ریسکی متفاوتی در آن نقش دارد. اهم ریسک های مرتبط با فعالیت شرکت به شرح زیر است:

مدیریت سرمایه

شرکت سرمایه خود را مدیریت می کند تا اطمینان حاصل کند در حین حداکثر کردن بازده ذی نفعان، قادر به تداوم فعالیت خواهد بود. با توجه به اینکه حسب مقررات موجود، امکان اخذ تسهیلات از سیستم بانکی به منظور به کارگیری در فعالیت بازارگردانی اوراق بهادار وجود نداشته و از طرف دیگر، به منظور مدیریت ریسک نقدینگی، ایجاد تناسب میان تعهدات پذیرفته شده و توان مالی شرکت، خصوصا در شرایط اقتصادی متغیر کنونی ضروری می باشد، تامین سرمایه کافی از ضروریات تداوم فعالیت می باشد. اگرچه نهاد ناظر (سازمان بورس و اوراق بهادار) با هدف برقراری تناسب میان دارایی ها با بدهی ها و تعهدات نهادهای مالی و به منظور حمایت از حقوق سرمایه گذارانی که از خدمات آن ها استفاده می کنند، اقدام به تصویب و ابلاغ حداقل الزامات لازم الرعایه در این خصوص در قالب دستورالعمل کفایت سرمایه نهادهای مالی نموده، لیکن شرکت علاوه بر تطبیق با الزامات دستورالعمل فوق، مستمرا نسبت به پایش متغیرهای موثر بر میزان نیاز به سرمایه و اتخاذ تمهیدات مقتضی اقدام می نماید.

مدیریت ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که می تواند به صورت (۱) عدم ایفای تعهدات در خصوص پرداخت کارمزدهای مربوط به خدمات ارائه شده یا (۲) نکول اوراق بهادار منتشره توسط مشتریان شرکت که اوراق مزبور تحت بازارگردانی یا تملک شرکت قرار دارند، منجر به زیان مالی برای شرکت می شود.

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

به منظور مدیریت ریسک اعتباری مرتبط با وصول مطالبات، شرکت سیاستی مبنی بر معامله تنها با طرفهای قرارداد معتبر و اخذ وثیقه کافی را اتخاذ کرده است تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. شرکت عموماً با شرکت‌هایی معامله می‌کند که رتبه اعتباری بالایی داشته باشند. همچنین شرکت با استفاده از اطلاعات مالی عمومی و سوابق معاملاتی خود، مشتریان عمده خود را رتبه‌بندی اعتباری کرده و تعاملات مالی فی‌مابین، بر اساس رتبه اعتباری برآوردی انجام می‌شود. شایان ذکر است دریافتنی‌های تجاری عمدتاً شامل مطالبات از اشخاص وابسته و سود دریافتنی اوراق بهادار با درآمد ثابت تحقق‌یافته از تاریخ آخرین پرداخت سود بوده که در مواعد زمانی مقرر تصفیه خواهد گردید. همچنین بابت تضمین پرداخت کارمزدهای قراردادهای دارای رقم عمده، علاوه بر تدوین قرارداد با مشارکت کمیته‌ای متشکل از متخصصان مالی و حقوقی، در زمان عقد قرارداد از مشتریان وثایق مناسب و کافی حسب رتبه اعتباری برآوردی اخذ می‌گردد. همچنین به منظور پوشش ریسک اعتباری اوراق بهادار تحت بازارگردانی یا تملک، شرکت سیاستی را اتخاذ نموده است که عمدتاً در تعهدات مرتبط با اوراق بهادار ناشران معتبر یا اوراق بهادار تضمین شده توسط بانک‌ها یا موسسات مالی و اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی ج.ا.ا مشارکت نماید.

مدیریت ریسک نقدینگی

ریسک نقدینگی به عدم توانایی شرکت در تامین نیازهای مالی کوتاه‌مدت اشاره دارد. با توجه به اینکه شرکت بازارگردانی حجم قابل‌ملاحظه‌ای از اوراق بهادار منتشره توسط مشتریان را برعهده دارد، در صورت عرضه مجدد اوراق مزبور از سوی سرمایه‌گذاران در طی دوره بازارگردانی، به منظور ایفای تعهدات، نیاز به منابع مالی وجود خواهد داشت. دلایل اصلی ایجاد ریسک نقدینگی، کمبود یا نبود نقدینگی جهت ایفای تعهدات و عدم تطابق سررسید دارایی‌ها و تعهدات مالی کوتاه‌مدت می‌باشد. شرکت به منظور مدیریت این ریسک، بخشی از منابع در اختیار را به صورت دارایی‌های با درجه نقدشوندگی بالا نگهداری نموده و از طریق نظارت مستمر بر جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده و بازاریابی فعال اوراق بهادار تحت بازارگردانی، این ریسک را مدیریت می‌نماید. لازم به ذکر است بخشی از منابع مالی موردنیاز جهت بازارگردانی اوراق بهادار نیز در قالب تنخواه بازارگردانی توسط ناشران اوراق بهادار تامین می‌گردد.

ریسک نرخ بهره

ریسک نرخ بهره به احتمال کاهش ارزش و عایدی‌های یک دارایی ناشی از تغییرات نرخ بهره اطلاق می‌گردد. یکی از مهم‌ترین ریسک‌هایی که شرکت‌های تامین سرمایه با آن روبرو هستند، ریسک نوسانات نرخ بهره است؛ چرا که شرکت‌های تامین سرمایه علاوه بر اینکه به میزان قابل‌توجهی در اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری می‌نمایند، معمولاً بازارگردان اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره مشتریان خود نیز می‌باشند که با افزایش نرخ بهره، امکان بازخرید آن‌ها مطرح است. همچنین در صورت افزایش نرخ بهره، معمولاً مشتریان صندوق‌های با درآمد ثابت تحت مدیریت شرکت انتظار دارند که

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

بلافاصله نرخ سود پرداختی به ایشان با شرایط جدید هماهنگ شود. بدیهی است عدم پاسخگویی به موقع به این تقاضا، منجر به کاهش حجم منابع صندوق های تحت مدیریت شرکت و ایجاد تنگنای نقدینگی می شود.

برای مدیریت ریسک تغییرات نرخ بهره؛ در قراردادهای بازارگردانی اوراق بهادار، تمهیداتی به منظور تطبیق نرخ اسمی اوراق بهادار منتشره در طی دوره بازارگردانی با نرخ های آخرین اوراق بهادار مشابه منتشره در بازار سرمایه در نظر گرفته شده است که در صورت افزایش نرخ عمومی بازار، اجرایی خواهد گردید. از طرفی به منظور ایجاد انعطاف پذیری در صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت شرکت جهت پاسخگویی به تحولات در شرایط اقتصادی، علاوه بر توزیع زمانی سررسیدهای سرمایه گذاری های صورت گرفته، برای مدیریت این ریسک سعی شده است که منابع صندوق های با درآمد ثابت در بانک ها و ابزارهای مالی نگهداری شود که نرخ شکست نداشته و امکان چانه زنی برای افزایش نرخ را نیز داشته باشد.

ریسک رقابت

ریسک رقابت به کاهش سهم بازار، درآمد، شهرت و سایر مزایای یک شرکت ناشی از فعالیت سایر رقبا گفته می شود. در حال حاضر علاوه بر شرکت های تامین سرمایه، شرکت های سرمایه گذاری، هلدینگ های مالی، مشاور سرمایه گذاری، کارگزاری ها، شرکت های پردازش اطلاعات مالی و ... دارای برخی فعالیت های یکسان با شرکت های تامین سرمایه هستند، منتهای امر با توجه به حجم سرمایه، گستردگی و کیفیت بالای خدمات در شرکت های تامین سرمایه، فاصله زیادی بین این رقبا و شرکت های تامین سرمایه وجود دارد. شایان ذکر است این شرکت، در کنار پایش مستمر اقدامات رقبا، همواره توسعه کسب و کارهای نوین و ارائه خدمات متمایز را در سرلوحه کار خود قرار داده است.

ریسک نیروی انسانی

مهم ترین سرمایه شرکت های دانش محور، نیروی انسانی متخصص و متعهد آن شرکت است و شرکت های تامین سرمایه نیز به دلیل ماهیت فعالیت های مالی تخصصی، به دانش نیروهای کارآمد متکی است. از دست دادن نیروهای کارآمد و خلاق و یا به کارگیری نیروهای با کارایی کم، همواره از مهم ترین ریسک های مترتب بر شرکت های تامین سرمایه است. شرکت تامین سرمایه بانک ملت با اتخاذ تمهیداتی از جمله تدوین آیین نامه جامع سرمایه انسانی و عملیاتی نمودن موارد مرتبط با آن طی سال مالی مورد گزارش سعی کرده است این ریسک را مدیریت نماید.

بخش چهارم پیشنهاد هیات مدیره

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۵- پیشنهاد هیات مدیره

گزارش توجیهی حاضر در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و اساسنامه شرکت به منظور توجیه افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام) از مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۸۰,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود تقسیم نشده دوره و سود انباشته تهیه شده است.

با توجه به موضوعات مطرح شده در بخش های پیشین و نظر به وضعیت فعلی صنعت بانکداری سرمایه گذاری و همچنین به منظور ارتقا جایگاه شرکت در صنعت و افزایش سودآوری، انجام افزایش سرمایه ضروری است. نظر به اینکه، انجام افزایش سرمایه موجب بهبود ساختار مالی، افزایش توان مالی و رقابتی و سودآوری شرکت خواهد شد، پیشنهاد می گردد سهامداران محترم با افزایش سرمایه پیشنهادی موافقت نموده تا هیات مدیره در چارچوب اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و سایر ضوابط و مقررات حاکم نسبت به عملی ساختن افزایش سرمایه اقدام نماید.