

گزارش توجیهی افزایش سرمایه
موضوع تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

افزایش سرمایه از مبلغ ۹،۵۰۰،۰۰۰ ریال به ۲۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال

(از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی)

شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام)

شماره ثبت: ۴۱۸۲۲۹

استان تهران / شهر تهران

آدرس دفتر مرکزی: تهران، خیابان سهروردی شمالی، خیابان خرمشهر، نبش کوچه شکوه شماره ۲

تلفن: ۰۲۱-۸۸۵۳۶۸۸۰

شماره پستی: ۱۵۵۷۴۴۶۵۱۱

فهرست

<u>صفحه</u>	<u>عنوان</u>
.....	مقدمه
۱.....	۱) مشخصات ناشر
۵.....	۲) وضعیت مالی شرکت
۱۰.....	۳) نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
۱۰.....	۴) تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۰.....	۴-۱) هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۰.....	۴-۲) سرمایه‌گذاری موردنیاز و منابع تأمین آن
۱۱.....	۴-۳) مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
۱۱.....	۴-۴) برنامه به‌کارگیری منابع حاصل از افزایش سرمایه
۱۲.....	۵) پیش‌بینی وضعیت مالی آتی شرکت
۱۶.....	۶) مفروضات مبنای پیش‌بینی‌ها
۱۷.....	الف) مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان
۲۵.....	ب) مفروضات پیش‌بینی ترازنامه
۲۷.....	۷) ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه
۲۸.....	۸) عوامل ریسک
۲۹.....	۹) پیشنهاد موضوع افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام

مقدمه

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و تبصره‌های ذیل آن، گزارش توجیهی مربوط به افزایش سرمایه شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام) از مبلغ ۹,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به منظور بهینه نمودن ساختار سرمایه، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران و مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه ارائه می‌گردد. این گزارش در تاریخ ۶ اردیبهشت‌ماه سال ۱۴۰۰ به منظور تصمیم‌گیری در خصوص افزایش سرمایه پیشنهادی هیأت‌مدیره تهیه شده است. مسؤلیت تهیه گزارش با هیأت‌مدیره شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام) بوده و اعضای هیأت‌مدیره با مشخصات مندرج در صفحه حاضر، مطالب ذیل را تأیید می‌نمایند:

- (۱) تمامی مفروضات با اهمیت مؤثر لازم در این گزارش افشا گردیده‌اند.
- (۲) مفروضات ارائه شده در این گزارش بر مبنایی معقول و متناسب با هدف گزارش هستند.
- (۳) اطلاعات مالی آتی در این گزارش، بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسبی ارائه گردیده‌اند.
- (۴) اطلاعات مالی آتی متناسب با صورت‌های مالی تاریخی بر اساس الزامات استانداردهای حسابداری مربوطه ارائه شده‌اند.

امضا	سمت	نماینده حقیقی	اعضای هیأت‌مدیره
	رئیس هیأت‌مدیره/غیرموظف	مریم زمانی فریز هندی	صندوق بازنشستگی، وظیفه، ازکارافتادگی و پس‌انداز کارکنان بانک‌ها (سهامی عام)
	مدیرعامل و نائب رئیس هیأت‌مدیره/موظف	حبیب رضا حدادی سیاهکلی	شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر (سهامی عام)
	عضو هیأت‌مدیره/غیرموظف	محمد رضا دهقانی احمدآباد	شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (سهامی عام)
	عضو هیأت‌مدیره/موظف	سید محمد مهدی بهشتی‌نژاد	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو (سهامی عام)
	عضو هیأت‌مدیره/غیرموظف	فاقد نماینده	شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها (سهامی عام)

(۱) مشخصات ناشر

(۱-۱) تاریخچه فعالیت

شرکت تأمین سرمایه امید به شناسه ملی ۱۰۳۲۰۷۰۱۲۳۶ در تاریخ ۱۳۹۰/۰۸/۰۲ به شکل سهامی خاص تأسیس و طی شماره ۴۱۸۲۲۹ مورخ ۱۳۹۰/۰۸/۲۳ نزد اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید. همچنین مجوز فعالیت شرکت به شماره ۱۶۰۵۵۶ در تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۰۹ از سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ گردید. به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۵/۰۸/۱۶ و به استناد مجوز شماره ۱۲۲/۱۴۶۲۱ مورخ ۱۳۹۵/۰۹/۰۷ سازمان بورس و اوراق بهادار (اداره تمرکز اطلاعات نهادهای عمومی)، نوع شرکت به سهامی عام تغییر یافت که اساسنامه‌ی جدیدی مشتمل بر ۶۶ ماده و ۲۱ تبصره جایگزین اساسنامه قبلی گردیده و در تاریخ ۱۳۹۵/۱۰/۲۷ نزد اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. مرکز اصلی شرکت در تهران خیابان سهروردی شمالی، خیابان خرمشهر، نبش کوچه شکوه شماره ۲ واقع است.

(۲-۱) موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق مفاد ماده (۳) اساسنامه عبارت است از:

الف) موضوع فعالیت اصلی:

موضوع فعالیت اصلی عبارت است از: پذیرهنویسی، تعهد پذیرهنویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه در حد امکانات مالی خود یا از طریق تشکیل سندیکا با سایر نهادهای مشابه/ اشخاص حقوقی واجدالشرایط.

ب) موضوع فعالیت فرعی:

(۱) ارائه مشاوره در زمینه‌هایی از قبیل:

- ۱-۱) روش بهینه و زمان‌بندی تأمین مالی همچنین مبلغ منابع مالی مورد نیاز؛
- ۱-۲) روش و پیشنهاد زمان‌بندی عرضه اوراق بهادار؛
- ۱-۳) قیمت اوراق بهاداری که توسط ناشر عرضه می‌شود؛
- ۱-۴) فرآیند ثبت اوراق بهادار و دریافت مجوز عرضه 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، تملیک، تجدید ساختار سازمانی و مالی شرکتها؛
- ۱-۸) امور مدیریت ریسک؛
- ۱-۹) آماده‌سازی شرکتها جهت رتبه‌بندی توسط مؤسسات رتبه‌بندی 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، برنامه‌ریزی، بودجه‌بندی و قیمت‌گذاری اوراق بهادار.

۲) بازاریابی و یا مدیریت فرآیند واگذاری اوراق بهادار؛

۳) انجام امور اجرایی به نمایندگی از ناشر در زمینه ثبت اوراق بهادار و دریافت مجوز عرضه آن؛

۴) ارائه خدمات مربوط به طراحی و انتشار ابزارهای مالی برای شرکتها؛

- (۵) ارائه خدمات مدیریت دارایی‌ها؛
- (۶) ارائه خدمات مرتبط با صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اداره صندوق‌های مزبور و سرمایه‌گذاری در آنها؛
- (۷) کارگزاری؛
- (۸) کارگزار / معامله‌گری؛
- (۹) سیدگردانی؛
- (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 پذیره‌نویسی اوراق بهادار؛
- (۱۴) کمک به شرکت‌ها در تأمین منابع مالی و اعتباری؛
- (۱۵) کمک به شرکت‌ها جهت صدور، تأیید و قبول ضمانت‌نامه؛
- (۱۶) فعالیت تأمین مالی جمعی؛

ج) سایر فعالیت‌ها

- (۱) انجام فعالیت‌های سیدگردانی، خدمات صندوق‌های سرمایه‌گذاری، کارگزاری، کارگزار/معامله‌گری و بازارگردانی و پردازش اطلاعات مالی با اخذ مجوز جداگانه از سازمان امکان‌پذیر است.
- (۲) انجام فعالیت‌های کارگزاری و کارگزار/معامله‌گری صرفاً در راستای انجام فعالیت بازار گردانی، سید گردانی، اداره‌ی صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تعهد پذیره‌نویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه امکان‌پذیر است.

۳-۱) مدت شرکت

مدت شرکت از تاریخ ثبت به مدت نامحدود است.

۴-۱) سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت طبق صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ به شرح جدول زیر است:

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سهام	درصد مالکیت
صندوق بازنشستگی، وظیفه، ازکارافتادگی و پس‌انداز کارکنان بانک‌ها	-	۳,۱۶۷,۱۰۲,۶۱۸	۳۳,۳۴٪
شرکت گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید	سهامی عام	۱,۹۶۴,۷۵۱,۹۸۲	۲۰,۶۸٪
شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	سهامی عام	۱,۵۷۴,۴۳۵,۹۱۳	۱۶,۵۷٪
شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر	سهامی عام	۱,۰۵۱,۲۳۴,۲۷۶	۱۱,۰۷٪
موسسه رفاه و تأمین آتیه کارکنان بانک سپه	-	۵۹۵,۶۵۲,۹۹۰	۶,۲۷٪
سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها	سهامی عام	۳۵,۹۶۹,۳۸۵	۰,۳۸٪
سایر سهامداران (کمتر از ۵ درصد)	-	۱,۱۱۰,۸۵۲,۸۳۶	۱۱,۶۹٪
جمع		۹,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۵-۱) مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۸/۱۲/۱۹ و صورت جلسه هیأت مدیره مورخ ۱۳۹۹/۰۴/۲۵ اشخاص ذیل به عنوان اعضای هیأت مدیره انتخاب گردیده اند. همچنین بر اساس مصوبه هیأت مدیره مورخ ۱۳۹۹/۰۴/۲۵ هیأت مدیره، آقای حبیب رضا حدادی سياهکلی به عنوان مدیرعامل شرکت انتخاب گردیده است.

عضو حقیقی یا حقوقی هیأت مدیره	نماینده	سمت	شروع	خاتمه	توضیحات
صندوق بازنشستگی، وظیفه، از کارافتادگی و پس انداز کارکنان بانکها (سهامی عام)	مریم زمانی فریز هندی	رئیس هیأت مدیره	۱۳۹۸/۱۲/۱۹	۱۴۰۰/۱۲/۱۹	غیرموظف
شرکت معدنی و صنعتی گل گهر (سهامی عام)	حبیب رضا حدادی سياهکلی	مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره	۱۳۹۸/۱۲/۱۹	۱۴۰۰/۱۲/۱۹	موظف
شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید (سهامی عام)	محمدرضا دهقانی احمدآباد	عضو هیأت مدیره	۱۳۹۸/۱۲/۱۹	۱۴۰۰/۱۲/۱۹	غیرموظف
شرکت معدنی و صنعتی چادرملو (سهامی عام)	سید محمدمهدی بهشتی نژاد	عضو هیأت مدیره	۱۳۹۸/۱۲/۱۹	۱۴۰۰/۱۲/۱۹	موظف
شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها (سهامی عام)	فاقد نماینده	عضو هیأت مدیره	۱۳۹۸/۱۲/۱۹	۱۴۰۰/۱۲/۱۹	غیرموظف

۶-۱) مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۲۷، موسسه حسابرسی بهراد مشار به عنوان حسابرس و بازرس اصلی شرکت و موسسه حسابرسی آزمون پرداز به عنوان بازرس علی البدل شرکت برای مدت یک سال انتخاب گردیده اند. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل موسسه حسابرسی بهراد مشار بوده است.

۷-۱) سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۹,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۹,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی است؛ که در تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۱۱ به ثبت رسیده است. آخرین تغییرات سرمایه شرکت به شرح زیر بوده است:

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۲/۰۹/۲۷	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۹۶۰,۰۰۰	۳۱	آورده نقدی
۱۳۹۴/۰۲/۲۲	۱,۹۶۰,۰۰۰	۲,۴۱۰,۰۰۰	۲۳	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۴/۰۶/۲۴	۲,۴۱۰,۰۰۰	۳,۱۷۶,۰۰۰	۳۲	مطالبات حال شده سهامداران
۱۳۹۵/۰۹/۲۱	۳,۱۷۶,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۶	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۶/۰۵/۰۲	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۹۰۰,۰۰۰	۲۲,۵	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۸/۰۲/۱۶	۴,۹۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۴۵	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۸/۰۹/۲۷	۶,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۶۶	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۹/۱۱/۱۱	۷,۰۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۳۵,۷۱	مطالبات و آورده نقدی

۸-۱) وضعیت سهام شرکت در بورس اوراق بهادار

شرکت تأمین سرمایه امید در تاریخ ۱۳۹۵/۱۱/۱۲ در بورس اوراق بهادار در گروه «فعالیت‌های جنبی واسطه‌گری‌های مالی به جز تأمین وجوه بیمه و بازنشتگی» با نماد "امید" درج و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ مورد معامله قرار گرفت.

۹-۱) وضعیت سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت تأمین سرمایه امید طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر است:

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
تعداد سهام معامله شده	۲,۴۸۴,۱۳۷,۶۵۲	۹۵۰,۷۸۸,۲۹۲	۳,۴۷۶,۸۱۴,۷۶۰
تعداد کل سهام شرکت	۴,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۵۰,۷٪	۱۳,۵۸٪	۳۶,۶۰٪
درصد سهام شناور آزاد	۶,۴۵٪	۶,۱۷٪	۶,۹۲٪
آخرین قیمت (ریال)	۱,۶۰۲	۲,۳۵۲	۱۲,۱۴۰

۱۰-۱) روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود خالص و سود تقسیم‌شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
سود واقعی هر سهم (ریال)	۳۲۳	۴۰۸	۶۶۲
سود نقدی هر سهم (ریال)	۲۸۰	۳۷۰	۶۰۰
درصد تقسیم سود	۸۷٪	۹۱٪	۹۱٪
سرمایه (میلیون ریال)	۴,۹۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰

۲) وضعیت مالی شرکت

خلاصه اطلاعات مالی

گزیده اطلاعات مالی شرکت طی ۳ سال مالی قبل به شرح زیر بوده است:

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	۱۳۹۸/۰۹/۳۰ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۹/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)
اطلاعات عملکرد مالی (میلیون ریال)			
درآمد ارائه خدمات و سود سپرده های بانکی	۲,۰۲۲,۸۷۲	۲,۹۱۶,۵۹۶	۶,۴۹۴,۹۵۵
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۵,۰۹۹	۵,۷۶۶	۶,۸۴۱
سود خالص	۱,۷۰۳,۰۵۴	۲,۴۵۶,۷۱۳	۵,۹۸۱,۹۱۴
اطلاعات وضعیت مالی (میلیون ریال)			
جمع داراییها	۹,۲۱۰,۴۴۳	۱۲,۴۹۴,۴۰۵	۱۸,۹۵۱,۳۵۶
جمع بدهی ها	۸۲۳,۰۵۳	۱,۹۸۱,۸۸۹	۲,۹۸۴,۲۳۷
سرمایه ثبت شده	۴,۹۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰
نرخ بازده (درصد)			
نرخ بازده داراییها	۱۸.۴۹%	۱۹.۶۶%	۳۱.۵۶%
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام	۲۰.۳۰%	۲۳.۳۷%	۳۷.۴۶%
اطلاعات مربوط به هر سهم			
تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع	۴,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
سود واقعی هر سهم (ریال)	۳۲۳	۴۰۸	۶۶۲
سود نقدی هر سهم (ریال)	۲۸۰	۳۷۰	۶۰۰

صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان‌های نقدی حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت به شرح جداول زیر است:

➤ صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	۱۳۹۸/۰۹/۳۰ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۹/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)
دارایی های ثابت مشهود	۱۴۹,۵۸۲	۱۴۷,۹۹۹	۱۵۳,۲۹۹
دارایی های نامشهود	۱,۰۲۰	۲,۰۹۵	۴,۰۴۰
سرمایه گذاری های بلندمدت	۵۵,۵۲۰	۵۵,۵۲۰	۵۵,۵۲۰
دریافتی های بلندمدت	۴,۷۶۵	۵,۴۰۶	۷,۸۴۷
سایر دارایی ها	۲۱,۱۸۴	۲۱,۱۸۴	۲۱,۱۸۴
جمع دارایی های غیر جاری	۲۳۲,۰۷۱	۲۳۲,۲۰۴	۲۴۱,۸۹۰
پیش پرداخت ها	۱,۸۲۰	۱,۴۳۲	۴۶,۷۸۸
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۲۳۴,۷۶۴	۲۴۰,۰۱۶	۷۵۲,۱۴۴
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۸,۵۵۶,۵۹۵	۱۱,۵۷۳,۸۶۱	۱۶,۰۳۴,۵۱۲
موجودی نقد	۱۸۵,۱۹۳	۴۴۶,۸۹۲	۱,۸۷۶,۰۲۲
جمع دارایی های جاری	۸,۹۷۸,۳۷۲	۱۲,۲۶۲,۲۰۱	۱۸,۷۰۹,۴۶۶
جمع دارایی ها	۹,۲۱۰,۴۴۳	۱۲,۴۹۴,۴۰۵	۱۸,۹۵۱,۳۵۶
سرمایه	۳,۹۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰
صرف سهام خزانه	.	.	۲۴,۸۸۸
اندوخته قانونی	۳۶۸,۹۸۷	۴۹۱,۸۲۳	۷۹۰,۹۱۹
سود انباشته	۲,۰۶۷,۹۳۶	۳,۰۲۹,۸۱۳	۶,۱۲۲,۶۳۱
سهام خزانه	.	(۹,۱۲۰)	(۴۷۱,۳۱۹)
افزایش سرمایه در جریان	۱,۰۵۰,۴۶۷	.	.
جمع حقوق مالکانه	۸,۳۸۷,۳۹۰	۱۰,۵۱۲,۵۱۶	۱۵,۹۶۷,۱۱۹
پرداختی های بلند مدت	۲۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۹۳۰,۰۰۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۸,۵۰۳	۱۲,۶۷۷	۱۶,۸۹۶
جمع بدهی های غیر جاری	۲۴۸,۵۰۳	۵۵۲,۶۷۷	۹۴۶,۸۹۶
پرداختی تجاری و سایر پرداختی ها	۳۴۴,۵۴۶	۱,۰۱۷,۹۸۱	۱,۵۱۰,۳۷۷
مالیات پرداختی	۶۵,۶۷۱	۹۳,۱۸۸	۲۲۵,۲۹۷
سود سهام پرداختی	۱۴,۹۵۴	۱۱,۹۴۰	۱۴,۴۲۳
پیش دریافت ها	۱۴۹,۳۷۹	۳۰۶,۱۰۳	۲۸۷,۲۴۴
جمع بدهی های جاری	۵۷۴,۵۵۰	۱,۴۲۹,۲۱۲	۲,۰۳۷,۳۴۱
جمع بدهی ها	۸۲۳,۰۵۳	۱,۹۸۱,۸۸۹	۲,۹۸۴,۲۳۷
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۹,۲۱۰,۴۴۳	۱۲,۴۹۴,۴۰۵	۱۸,۹۵۱,۳۵۶

➤ صورت سود و زیان مقایسه‌ای

ارقام به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ (تجدید ارائه شده)	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	شرح
۱,۳۳۵,۸۵۲	۷۶۶,۰۷۳	۵۵۵,۲۱۶	درآمد ارایه خدمات
۵,۲۵۹,۱۰۳	۲,۱۵۰,۵۲۳	۱,۴۶۷,۶۵۶	سود سرمایه گذاری ها
۶,۴۹۴,۹۵۵	۲,۹۱۶,۵۹۶	۲,۰۲۲,۸۷۲	جمع درآمدهای عملیاتی
(۱۵۴,۱۷۰)	(۱۱۹,۱۴۴)	(۷۶,۰۱۵)	هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا
(۷,۱۰۱)	(۶,۲۵۶)	(۶,۱۵۵)	هزینه استهلاک
(۱۴۰,۲۲۰)	(۲۴۴,۱۱۷)	(۱۷۴,۴۰۶)	سایر هزینه ها
(۳۰۱,۴۹۱)	(۳۶۹,۵۱۷)	(۳۵۶,۵۷۶)	جمع هزینه های عملیاتی
۶,۱۹۳,۴۶۴	۲,۵۴۷,۰۷۹	۱,۷۶۶,۲۹۶	سود عملیاتی
۶۸۴۱	۵,۷۶۶	۵,۰۹۹	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۶,۲۰۰,۳۰۵	۲,۵۵۲,۸۴۵	۱,۷۷۱,۳۹۵	سود قبل از مالیات
(۲۱۸,۳۹۱)	(۹۶,۱۳۲)	(۶۸,۳۴۱)	مالیات
۵,۹۸۱,۹۱۴	۲,۴۵۶,۷۱۳	۱,۷۰۳,۰۵۴	سود خالص

➤ صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه‌ای

ارقام به میلیون ریال

شرح	سرمایه	افزایش سرمایه در جریان	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود (زیان) انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۳۹۶/۱۰/۰۱	۴,۹۰۰,۰۰۰	۰	۰	۲۸۳,۸۳۴	۱,۶۷۵,۰۳۵	۰	۶,۸۵۸,۸۶۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰							
سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۰	۰	۰	۰	۱,۷۰۳,۰۵۴	۰	۱,۷۰۳,۰۵۴
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۱,۲۲۵,۰۰۰)	۰	(۱,۲۲۵,۰۰۰)
افزایش سرمایه در جریان	۰	۱,۰۵۰,۴۶۷	۰	۰	۰	۰	۱,۰۵۰,۴۶۷
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۰	۸۵,۱۵۳	(۸۵,۱۵۳)	۰	۰
مانده در ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	۴,۹۰۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۴۶۷	۰	۳۶۸,۹۸۷	۲,۰۶۷,۹۳۶	۰	۸,۳۸۷,۳۹۰
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰							
سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۰	۰	۰	۰	۲,۴۵۶,۷۱۳	۰	۲,۴۵۶,۷۱۳
اصلاح اشتباهات	۰	۰	۰	۰	۰	(۹,۱۲۰)	(۹,۱۲۰)
سود خالص تجدید ارائه شده در صورت های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۰	۰	۰	۰	۲,۴۵۶,۷۱۳	۰	۲,۴۴۷,۵۹۳
سود جامع سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۰	۰	۰	۰	۲,۴۵۶,۷۱۳	۰	۲,۴۴۷,۵۹۳
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۱,۳۳۲,۰۰۰)	۰	(۱,۳۳۲,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۲,۱۰۰,۰۰۰	(۱,۰۵۰,۴۶۷)	۰	۰	۰	۰	۱,۰۴۹,۵۳۳
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۰	۱۲۲,۸۳۶	(۱۲۲,۸۳۶)	۰	۰
مانده در ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ (تجدید ارائه شده)	۷,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۴۹۱,۸۲۳	۳,۰۲۹,۸۱۳	(۹,۱۲۰)	۱۰,۵۱۲,۵۱۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰							
سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۰	۰	۰	۰	۵,۹۸۱,۹۱۴	۰	۵,۹۸۱,۹۱۴
سود جامع سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۰	۰	۰	۰	۵,۹۸۱,۹۱۴	۰	۵,۹۸۱,۹۱۴
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	۰	(۲,۵۹۰,۰۰۰)	۰	(۲,۵۹۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۲,۵۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲,۵۰۰,۰۰۰
خرید سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	(۶۱۷,۲۹۳)	(۶۱۷,۲۹۳)	(۶۱۷,۲۹۳)
فروش سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	۱۵۵,۰۹۴	۱۵۵,۰۹۴	۱۵۵,۰۹۴
سود (زیان) حاصل از فروش سهام خزانه	۰	۰	۲۴,۸۸۸	۰	۰	۰	۲۴,۸۸۸
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۰	۲۹۹,۰۹۶	(۲۹۹,۰۹۶)	۰	۰
مانده در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	۹,۵۰۰,۰۰۰	۰	۲۴,۸۸۸	۷۹۰,۹۱۹	۶,۱۲۲,۶۳۱	(۳۷۱,۳۶۹)	۱۵,۹۶۷,۱۱۹

➤ صورت جریان های نقدی مقایسه‌ای

ارقام به میلیون ریال

سال ۱۳۹۹ (حسابرسی شده)	سال ۱۳۹۸ (تجدید ارائه شده)	سال ۱۳۹۷ (حسابرسی شده)	شرح
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:			
۲,۰۶۸,۶۳۸	۶۶۰,۲۴۶	(۱,۴۳۷,۷۹۵)	نقد حاصل از عملیات
(۸۴,۹۳۰)	(۶۷,۳۹۳)	(۱۳۶,۳۲۱)	پرداختهای نقدی بابت مالیات بر درآمد
۱,۹۸۳,۷۰۸	۵۹۲,۸۵۳	(۱,۵۷۴,۰۱۶)	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:			
(۱۱,۴۸۷)	(۴,۲۸۵)	(۲,۴۸۵)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۲,۹۵۹)	(۱,۳۸۸)	(۴۱۸)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
.	.	۹۵,۳۸۸	وجه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری های بلند مدت
(۱۴,۳۴۶)	(۵,۶۷۳)	۹۲,۴۸۵	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۱,۹۶۹,۳۶۲	۵۸۷,۱۸۰	(۱,۴۸۱,۵۳۱)	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی:			
۲۱۱,۳۳۸	۱۳۳,۳۵۴	۱۳۴,۵۱۳	دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه
(۴۵۲,۷۱۴)	.	.	پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه
(۲۹۸,۸۵۵)	(۴۵۸,۸۳۵)	(۱۹۷,۷۲۵)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۵۴۰,۳۳۱)	(۳۲۵,۴۸۱)	(۶۳,۲۱۲)	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
۱,۴۲۹,۱۳۱	۲۶۱,۶۹۹	(۱,۵۴۴,۷۴۳)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۴۴۶,۸۹۲	۱۸۵,۱۹۳	۱,۷۲۹,۹۳۶	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۱,۸۷۶,۰۲۳	۴۴۶,۸۹۲	۱۸۵,۱۹۳	مانده موجودی نقد در پایان سال

۳) نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۹,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و از محل مطالبات و آورده نقدی مدنظر بوده که مجوز آن طی اطلاعیه صدور مجوز ۱۳۹۹/۰۲/۲۹-۹۹۸-IOP-DPM اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار سرمایه‌ای سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۹ صادر گردیده است. شرکت تأمین سرمایه امید در نظر داشت سرمایه خود را به منظور توسعه عملیات و افزایش حجم تعهدات خود به مبلغ ۴,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی در دو مرحله (مرحله اول مبلغ ۲,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و مرحله دوم ۱,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال) افزایش دهد که بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۳/۱۳ مرحله اول افزایش سرمایه (۲,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال) عملیاتی شده است و در تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۱۱ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده که جزئیات آن در جدول ذیل منعکس شده است.

ارقام به میلیون ریال

مبلغ مغایرت	اطلاعات واقعی در تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۱۱		برآورد انجام شده مطابق بیانیه ثبت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۹		شرح	
	مرحله اول	مرحله دوم	مرحله اول	مرحله دوم		
۱,۵۰۰,۰۰۰	-	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه (مطالبات و آورده نقدی)	منابع
۱,۵۰۰,۰۰۰	-	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	جمع منابع	
۱,۵۰۰,۰۰۰	-	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	توسعه عملیات و افزایش حجم تعهدات	مصارف
۱,۵۰۰,۰۰۰	-	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	جمع مصارف	

۴) تشریح طرح افزایش سرمایه

۴-۱) هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش توجیهی به شرح زیر است:

بهبود ساختار سرمایه به منظور افزایش توانگری مالی شرکت در پذیرش حجم تعهدات بیشتر و توسعه عملیات

۴-۲) سرمایه‌گذاری موردنیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری موردنیاز برای اجرای برنامه‌های یادشده فوق مبلغ ۱۰,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر است.

ارقام برحسب میلیون ریال

جمع کل	مرحله دوم	مرحله اول	شرح	
۱۰,۵۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۵,۷۰۰,۰۰۰	مطالبات سهامداران و آورده نقدی	منابع
۱۰,۵۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۵,۷۰۰,۰۰۰	جمع منابع	
۱۰,۵۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۵,۷۰۰,۰۰۰	توسعه عملیات و افزایش حجم تعهدات	مصارف
۱۰,۵۰۰,۰۰۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۵,۷۰۰,۰۰۰	جمع مصارف	

۳-۴) مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام)، در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۹,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (جمعاً ۱۱۰/۵۳ درصد) از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی طی دو مرحله به شرح زیر افزایش دهد:

✓ مرحله اول: ۵,۷۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی،

✓ مرحله دوم: ۴,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی.

۴-۴) برنامه به کارگیری منابع حاصل از افزایش سرمایه

در وضعیت فعلی عمده فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه فعال در کشور به تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق بهادار با درآمد ثابت (اوراق بدهی) اختصاص یافته و شرکت‌های تأمین سرمایه در راستای ایفای تعهدات ناشی از قبولی سمت تعهدپذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق، همواره با توجه به کفایت سرمایه خود می‌بایست نسبت به پوشش ریسک نقدینگی در راستای ایفای تعهدات متقبل شده و افزایش توانمندی و ایجاد پتانسیل به منظور افزایش حجم عملیات آتی خود، اقدام نمایند.

با تصویب اصلاحیه دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه توسط سازمان بورس و اوراق بهادار، تمامی نهادهای مالی که دارای تعهداتی همچون تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید هر نوع اوراق بهادار، بازارگردانی و غیره هستند، ملزم به رعایت الزامات این دستورالعمل هستند؛ بنابراین در صورتی که شرکت تأمین سرمایه بخواهد حجم فعالیت‌های خود را توسعه دهد، با توجه به این دستورالعمل نمی‌تواند تعهدات خود را از یک مقدار مشخصی افزایش دهد چرا که با الزامات رعایت نسبت کفایت سرمایه در یک مقدار مشخصی روبرو خواهد شد. همچنین به منظور حفظ نقدینگی لازم برای انجام تعهدات، حفظ توانگری مالی و نیز به منظور پوشش ریسک‌های احتمالی، سیاست شرکت بر این است که نسبت بدهی و تعهدات شرکت تقریباً ثابت بماند. بر همین اساس شرکت تأمین سرمایه امید به منظور افزایش سهم بازار خود و افزایش توان رقابتی با رقبا، ناگزیر است با افزایش سرمایه، سقف تعهداتی که می‌تواند عهده‌دار شود، را افزایش دهد. در همین راستا ارکان راهبری شرکت تأمین سرمایه امید در نظر دارد به منظور بهینه نمودن ساختار سرمایه و توسعه و افزایش حجم عملیات شرکت، مبلغ سرمایه شرکت را طی دو مرحله از مبلغ ۹,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۱۱۰/۵۳ درصد افزایش دهد.

با توجه به توضیحات فوق در صورت افزایش سرمایه، بواسطه جلوگیری از خروج نقدینگی و همچنین ورود منابع ناشی از افزایش سرمایه، توانایی شرکت به منظور قبول تعهدات جدید افزایش یافته و حجم بیشتری از اوراق بهادار را تحت تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی خود قرار خواهد که باعث افزایش سودآوری شرکت می‌شود. لیکن در صورت عدم تحقق افزایش سرمایه امکان پذیرش تعهدات جدید و توسعه فعالیت شرکت بواسطه ضرورت رعایت الزامات قانونی حد نصاب کفایت سرمایه وجود نداشته و علی‌رغم عدم افزایش در حجم عملیات، افزایش در هزینه‌های عملیاتی بازارگردانی از جمله شرایط قابل تصور است که کاهش در سودآوری شرکت را به دنبال خواهد داشت.

پیش‌بینی وضعیت مالی آتی شرکت (۵)

➤ صورت سود و زیان پیش‌بینی شده

پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است:

ارقام به میلیون ریال

شرح	با فرض انجام افزایش سرمایه					با فرض عدم انجام افزایش سرمایه				
	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۳	
درآمد ارایه خدمات	۲,۸۶۲,۳۰۷	۲,۷۹۷,۴۹۴	۲,۸۵۷,۳۸۵	۱,۸۷۰,۱۷۰	۴,۶۴۴,۹۷۳	۴,۵۳۳,۴۹۶	۴,۴۸۹,۴۳۸	۲,۴۵۳,۷۴۷	۲,۴۵۳,۷۴۷	
سود سرمایه‌گذاری‌ها	۳,۴۱۹,۰۳۶	۳,۳۸۵,۱۸۴	۳,۳۵۱,۶۶۷	۳,۳۰۹,۲۷۸	۶,۲۹۹,۶۲۹	۵,۹۹۹,۶۴۷	۵,۲۱۷,۰۸۵	۳,۸۵۳,۷۸۷	۳,۸۵۳,۷۸۷	
جمع درآمدهای عملیاتی	۶,۲۸۱,۳۴۳	۶,۱۸۲,۶۷۸	۶,۲۰۹,۰۵۲	۵,۱۷۹,۴۴۸	۱۰,۹۴۴,۶۰۲	۱۰,۵۳۳,۱۴۳	۹,۷۰۶,۵۲۳	۶,۳۰۷,۵۳۴	۶,۳۰۷,۵۳۴	
هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا	(۴۳۷,۷۴۳)	(۳۵۰,۱۹۴)	(۲۸۰,۱۵۵)	(۲۲۴,۱۲۴)	(۴۳۷,۷۴۳)	(۳۵۰,۱۹۴)	(۲۸۰,۱۵۵)	(۲۲۴,۱۲۴)	(۲۲۴,۱۲۴)	
هزینه استهلاک	(۳,۴۷۰)	(۸,۳۰۸)	(۱۲,۰۸۷)	(۷,۷۳۱)	(۳,۴۷۰)	(۸,۳۰۸)	(۱۲,۰۸۷)	(۷,۷۳۱)	(۷,۷۳۱)	
سایر هزینه‌ها	(۷۰۳,۹۳۷)	(۶۹۳,۳۳۱)	(۷۲۲,۹۴۲)	(۵۰۵,۵۶۵)	(۱,۲۵۳,۳۱۱)	(۱,۳۳۳,۳۳۱)	(۱,۱۸۹,۸۱۷)	(۶۴۶,۹۶۲)	(۶۴۶,۹۶۲)	
جمع هزینه‌های عملیاتی	(۱,۱۴۵,۱۵۰)	(۱,۰۵۱,۷۷۳)	(۱,۰۱۵,۱۸۵)	(۷۳۷,۴۲۰)	(۱,۶۹۴,۵۲۲)	(۱,۵۹۱,۷۳۳)	(۱,۲۸۲,۰۵۹)	(۸۷۸,۸۱۷)	(۸۷۸,۸۱۷)	
سود عملیاتی	۵,۱۳۶,۱۹۳	۵,۱۳۰,۹۰۵	۵,۱۹۳,۸۶۷	۴,۴۴۲,۰۲۸	۹,۲۵۰,۰۷۸	۸,۹۴۱,۴۱۰	۸,۴۲۴,۴۶۴	۵,۴۲۸,۷۱۷	۵,۴۲۸,۷۱۷	
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۰	۰	۰	۱,۸۲۸	۰	۰	۰	۱,۸۲۸	۱,۸۲۸	
سود قبل از مالیات	۵,۱۳۶,۱۹۳	۵,۱۳۰,۹۰۵	۵,۱۹۳,۸۶۷	۴,۴۴۳,۸۵۶	۹,۲۵۰,۰۷۸	۸,۹۴۱,۴۱۰	۸,۴۲۴,۴۶۴	۵,۴۳۰,۵۴۵	۵,۴۳۰,۵۴۵	
مالیات	(۳۸۶,۳۶۱)	(۳۹۲,۷۹۷)	(۴۱۴,۴۹۵)	(۲۵۵,۲۸۱)	(۶۶۳,۸۵۲)	(۶۶۱,۸۹۷)	(۶۱۶,۶۶۱)	(۳۵۴,۷۷۱)	(۳۵۴,۷۷۱)	
سود خالص	۴,۷۴۹,۸۳۲	۴,۷۳۸,۱۰۸	۴,۷۷۹,۳۷۲	۴,۱۸۸,۵۷۵	۸,۵۸۶,۲۲۶	۸,۲۷۹,۵۱۳	۷,۸۰۷,۸۰۳	۵,۰۷۵,۷۷۴	۵,۰۷۵,۷۷۴	

شرح	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		با فرض انجام افزایش سرمایه		با فرض انجام افزایش سرمایه		شرح
	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	
دارایی های ثابت مشهود	۱۲۵,۲۲۶	۱۴۶,۶۷۲	۱۲۵,۲۲۶	۱۲۸,۷۰۵	۱۲۶,۵۹۰	۱۴۶,۶۷۲	دارایی های ثابت مشهود
دارایی های نامشهود	۵۰۹	۲,۹۳۶	۵۰۹	۵۰۹	۹۳۱	۲,۹۳۶	دارایی های نامشهود
سرمایه گذاری های بلندمدت	۵۵,۵۲۰	۵۵,۵۲۰	۵۵,۵۲۰	۵۵,۵۲۰	۵۵,۵۲۰	۵۵,۵۲۰	سرمایه گذاری های بلندمدت
دریافتی های بلندمدت	۱۳,۷۲۴	۹,۰۲۴	۱۳,۷۲۴	۱۱,۹۳۴	۱۰,۳۷۸	۹,۰۲۴	دریافتی های بلندمدت
سایر دارایی ها	۲۱,۱۸۴	۲۱,۱۸۴	۲۱,۱۸۴	۲۱,۱۸۴	۲۱,۱۸۴	۲۱,۱۸۴	سایر دارایی ها
جمع دارایی های غیر جاری	۲۱۶,۱۷۳	۲۳۵,۳۳۶	۲۱۶,۱۷۳	۲۱۷,۸۵۳	۲۲۴,۶۰۳	۲۳۵,۳۳۶	جمع دارایی های غیر جاری
پیش پرداخت ها	۵۶,۸۷۱	۴۹,۱۲۷	۵۶,۸۷۱	۵۴,۱۶۳	۵۱,۵۸۴	۴۹,۱۲۷	پیش پرداخت ها
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۱,۸۸۴,۴۰۳	۱,۵۵۳,۸۳۴	۳,۲۸۲,۳۸۱	۳,۱۵۹,۹۴۳	۲,۹۱۱,۹۵۷	۱,۸۹۲,۲۶۰	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۵,۲۸۴,۰۱۴	۱۴,۸۳۴,۵۱۲	۲۸,۱۶۱,۰۵۲	۲۶,۸۲۰,۰۴۹	۲۳,۳۲۱,۷۸۱	۱۷,۷۲۵,۳۹۳	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
موجودی نقد	۱,۰۲۴,۳۱۰	۶۱۳,۴۰۸	۱,۴۸۲,۷۶۳	۲,۱۹۱,۶۲۶	۴,۹۹۴,۴۲۹	۴,۴۲۹,۹۱۷	موجودی نقد
جمع دارایی های جاری	۱۸,۲۴۹,۵۹۸	۱۷,۰۵۰,۸۸۲	۳۲,۹۸۴,۰۶۷	۳۲,۲۲۵,۷۹۱	۳۱,۳۷۹,۷۵۰	۳۳,۶۴۶,۶۹۸	جمع دارایی های جاری
جمع دارایی ها	۱۸,۴۶۵,۷۷۱	۱۷,۲۸۶,۲۱۸	۳۳,۲۰۰,۲۴۰	۳۲,۴۴۳,۶۴۴	۳۱,۵۰۴,۳۵۴	۳۳,۸۸۲,۰۳۴	جمع دارایی ها
سرمایه	۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۲۰۰,۰۰۰	سرمایه
صرف سهام خزانه	۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸	صرف سهام خزانه
اندوخته قانونی	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۸۳۶,۰۷۵	۱,۴۲۲,۰۹۹	۱,۰۴۴,۷۰۸	اندوخته قانونی
سود انباشته	۵,۶۹۸,۶۸۷	۴,۴۵۲,۱۲۵	۸,۸۴۴,۹۳۱	۸,۲۸۸,۱۶۷	۷,۵۹۳,۰۴۳	۵,۲۴۴,۶۱۶	سود انباشته
سهام خزانه	(۴۷۱,۳۱۹)	(۴۷۱,۳۱۹)	(۴۷۱,۳۱۹)	(۴۷۱,۳۱۹)	(۴۷۱,۳۱۹)	(۴۷۱,۳۱۹)	سهام خزانه
جمع حقوق مالکانه	۱۵,۷۰۲,۲۵۶	۱۴,۴۵۵,۶۹۴	۳۰,۳۹۸,۵۰۰	۲۹,۶۷۷,۸۱۱	۲۸,۵۶۸,۷۱۱	۲۱,۰۴۲,۸۹۳	جمع حقوق مالکانه
پرداختی های بلند مدت	۲۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۷۶۵,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	پرداختی های بلند مدت
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴۱,۲۵۰	۲۱,۱۲۰	۴۱,۲۵۰	۳۳,۰۰۰	۲۶,۴۰۰	۲۱,۱۲۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
جمع بدهی های غیر جاری	۲۴۱,۲۵۰	۸۷۶,۱۲۰	۲۴۱,۲۵۰	۴۲۳,۰۰۰	۷۹۱,۴۰۰	۸۷۶,۱۲۰	جمع بدهی های غیر جاری
پرداختی تجاری و سایر پرداختی ها	۲,۲۱۱,۳۴۳	۱,۶۶۱,۴۱۵	۲,۲۱۱,۳۴۳	۲,۱۰۰,۳۱۲	۱,۸۲۷,۵۵۶	۱,۶۶۱,۴۱۵	پرداختی تجاری و سایر پرداختی ها
پیش دریافت ها	۳۱۰,۹۲۲	۲۹۲,۹۸۹	۳۴۹,۱۴۷	۳۲۲,۵۲۱	۳۱۶,۶۸۷	۳۰۱,۶۰۶	پیش دریافت ها
جمع بدهی های جاری	۲,۵۲۲,۲۶۵	۱,۹۵۴,۴۰۴	۲,۵۶۰,۴۹۰	۲,۴۲۲,۸۳۳	۲,۱۴۴,۲۴۳	۱,۹۶۳,۰۲۱	جمع بدهی های جاری
جمع بدهی ها	۲,۷۶۳,۵۱۵	۲,۸۳۰,۵۲۴	۲,۸۰۱,۷۴۰	۲,۷۶۵,۸۳۳	۲,۹۳۵,۶۴۳	۲,۸۳۹,۱۴۱	جمع بدهی ها
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱۸,۴۶۵,۷۷۱	۱۷,۲۸۶,۲۱۸	۳۳,۲۰۰,۲۴۰	۳۲,۴۴۳,۶۴۴	۳۱,۵۰۴,۳۵۴	۳۳,۸۸۲,۰۳۴	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

صورات تغییرات در حقوق مالکانه پیش بینی شده

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه				با فرض انجام افزایش سرمایه				تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۳۹۰/۰۹/۳۰							
جمع کل	سهم خزانة	سود (زیان) ایستاده	سود انباشته قانونی	سود انباشته قانونی	سود انباشته قانونی	سود انباشته قانونی	سود انباشته قانونی	سود سهام مصوب	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	سود سهام مصوب	افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	سود سهام مصوب	افزایش سرمایه
۱۵,۹۶۹,۱۱۹	(۴۷۱,۳۱۹)	۶,۱۲۲,۶۳۱	۷۹۰,۹۱۹	۲۴,۸۸۸	۹,۵۰۰,۰۰۰	۱۵,۹۶۹,۱۱۹	(۴۷۱,۳۱۹)	۶,۱۲۲,۶۳۱	۷۹۰,۹۱۹	۲۴,۸۸۸	۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۹,۵۰۰,۰۰۰
۴,۱۸۸,۵۷۵	۰	۴,۱۸۸,۵۷۵	۰	۰	۰	۴,۱۸۸,۵۷۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
(۵۷۰,۰۰۰)	۰	(۵۷۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	(۵۷۰,۰۰۰)	۰	(۵۷۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۰	۰	(۱۵۹,۰۸۱)	۱۵۹,۰۸۱	۰	۰	۰	۰	(۲۵۳,۷۸۹)	۲۵۳,۷۸۹	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴,۴۵۵,۶۶۴	(۳۷۱,۳۱۹)	۴,۴۵۲,۱۲۵	۹۵۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۱,۰۴۲,۸۹۳	(۳۷۱,۳۱۹)	۵,۲۴۴,۶۱۶	۱,۰۴۴,۷۰۸	۲۴,۸۸۸	۱۵,۲۰۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۱۵,۲۰۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۱۵,۲۰۰,۰۰۰
۴,۷۸۹,۳۳۳	۰	۴,۷۸۹,۳۳۳	۰	۰	۰	۴,۷۸۹,۳۳۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
(۴,۹۱۹,۱۶۶)	۰	(۴,۹۱۹,۱۶۶)	۰	۰	۰	(۴,۹۱۹,۱۶۶)	۰	(۴,۹۱۹,۱۶۶)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۱۵,۲۵۵,۹۲۰	(۳۷۱,۳۱۹)	۵,۲۵۲,۳۵۱	۹۵۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۸,۵۶۸,۷۱۱	(۳۷۱,۳۱۹)	۷,۵۹۳,۰۴۳	۱,۴۲۲,۰۹۹	۲۴,۸۸۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
۴,۷۸۹,۱۶۸	۰	۴,۷۸۹,۱۶۸	۰	۰	۰	۴,۷۸۹,۱۶۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
(۴,۵۴۰,۴۰۳)	۰	(۴,۵۴۰,۴۰۳)	۰	۰	۰	(۴,۵۴۰,۴۰۳)	۰	(۴,۵۴۰,۴۰۳)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۱۵,۴۵۲,۶۶۴	(۳۷۱,۳۱۹)	۵,۴۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۹,۶۷۷,۸۱۱	(۳۷۱,۳۱۹)	۸,۲۸۸,۱۶۷	۱,۸۲۶,۰۷۵	۲۴,۸۸۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
۴,۷۸۹,۱۳۳	۰	۴,۷۸۹,۱۳۳	۰	۰	۰	۴,۷۸۹,۱۳۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
(۴,۵۰۱,۳۴۱)	۰	(۴,۵۰۱,۳۴۱)	۰	۰	۰	(۴,۵۰۱,۳۴۱)	۰	(۴,۵۰۱,۳۴۱)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۱۵,۷۰۲,۲۵۶	(۳۷۱,۳۱۹)	۵,۶۹۸,۶۸۷	۹۵۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۹,۵۰۰,۰۰۰	۳۰,۳۹۱,۵۰۰	(۳۷۱,۳۱۹)	۸,۸۴۴,۹۳۱	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰

➤ صورت جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده

ارقام به میلیون ریال

سال	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه			با فرض انجام افزایش سرمایه			شرح
	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	
۶,۲۵۷,۸۴۰	۵,۹۰۶,۰۳۱	۴,۳۸۳,۵۰۲	۱۰,۳۰۰,۹۹۲	۱۰,۳۰۰,۹۹۲	۸,۷۰۱,۹۰۷	۵,۱۸۱,۷۸۰	وجه حاصل از درآمدهای عملیاتی
۰	۰	۱,۸۲۸	۰	۰	۰	۱,۸۲۸	وجه حاصل از سایر درآمدهای عملیاتی و غیر عملیاتی
۰	۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	وجه حاصل از فروش سرمایه گذاری‌ها
۶,۲۵۷,۸۴۰	۵,۹۰۶,۰۳۱	۵,۵۸۵,۳۳۰	۱۰,۳۰۰,۹۹۲	۱۰,۳۰۰,۹۹۲	۸,۷۰۱,۹۰۷	۵,۱۸۳,۶۰۸	جمع منابع
(۱۵۱,۳۳۷)	(۱۴۸,۳۴۶)	۰	(۳,۴۹۸,۳۶۸)	(۱,۳۴۱,۰۰۳)	(۶,۰۴۶,۳۸۸)	(۱,۲۴۰,۸۸۱)	وجه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری‌ها
(۱,۱۲۶,۸۹۷)	(۹۲۵,۴۸۷)	(۶۵۲,۹۴۴)	(۱,۷۷۳,۲۰۶)	(۱,۶۷۶,۲۷۱)	(۱,۲۹۲,۳۶۱)	(۷۹۴,۳۴۱)	وجه پرداختی بابت بدهای تمام شده خدمات ارائه شده و هزینه‌ها
(۳۸۶,۳۶۱)	(۴۱۴,۴۹۵)	(۴۸۰,۵۷۸)	(۶۶۱,۸۹۷)	(۶۶۲,۸۵۲)	(۶۷۶,۶۶۱)	(۵۸۰,۰۶۸)	وجه پرداختی بابت مالیات عملکرد
(۴,۵۰۱,۲۴۱)	(۳,۹۷۹,۱۴۶)	(۵,۷۱۴,۴۳۳)	(۷,۱۷۰,۴۱۳)	(۷,۸۶۵,۵۳۸)	(۳۱,۹۸۵)	(۱۴,۴۳۳)	وجه پرداختی بابت سود سهام
(۶,۱۶۵,۸۲۶)	(۵,۴۶۷,۲۳۵)	(۶,۸۴۷,۹۴۵)	(۱۳,۱۰۳,۷۸۴)	(۱۱,۵۲۶,۶۶۴)	(۸,۱۳۷,۳۹۵)	(۲,۶۲۹,۷۱۲)	جمع مصارف
۹۲,۰۱۴	۴۳۸,۵۵۶	(۱,۲۶۲,۶۱۴)	(۳,۸۰۲,۷۹۲)	(۷۰,۸۸۷۳)	۵۶۴,۵۱۱	۲,۵۵۳,۸۹۵	مازاد (کسری) تقدیرگی طی سال
۹۳۲,۲۹۶	۶۱۳,۴۰۸	۱,۸۷۶,۰۲۲	۴,۹۹۴,۴۲۹	۴,۹۹۴,۴۲۹	۴,۴۲۹,۹۱۷	۱,۸۷۶,۰۲۲	مانده وجه نقد ابتدای سال
۱,۰۲۴,۳۱۰	۱,۰۵۱,۹۶۴	۶۱۳,۴۰۸	۲,۱۹۱,۶۲۶	۱,۴۸۲,۷۶۳	۴,۹۹۴,۴۲۹	۴,۴۲۹,۹۱۷	مانده وجه نقد پایان سال

۶) مفروضات مبنای پیش‌بینی‌ها

مفروضات پیش‌بینی درآمدها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است:

سنوآت آتی		سال ۱۴۰۰	مفروضات پیش‌بینی درآمدها
با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	با فرض انجام افزایش سرمایه		
مفروضات تعهد پذیره نویسی:			
۰.۴۲٪	۰.۴۲٪	۰.۴۲٪	میانگین نرخ کارمزد تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار
مفروضات بازارگردانی:			
۲.۴٪	۲.۴٪	۲.۴٪	میانگین نرخ کارمزد بازارگردانی اوراق
۱.۵۰٪	۱.۲۰٪	۱.۵٪	میانگین نرخ هزینه بازارگردانی اوراق
مفروضات سرمایه گذاری:			
۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	نرخ سود سرمایه گذاری در اوراق بهادار
۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	نرخ سود سرمایه گذاری در صندوق های تحت مدیریت
۲٪	۲٪	۲٪	نرخ سود سپرده های بانکی

مفروضات پیش‌بینی درآمدهای شرکت تأمین سرمایه امید به شرح جدول بالا (به استثنای میانگین نرخ هزینه بازارگردانی از سال ۱۴۰۱ به بعد) در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، ثابت و یکسان در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است علت متفاوتی در نظر گرفتن میانگین نرخ هزینه بازارگردانی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به میزان ۰.۳٪، ناشی از تفاوت چشم‌گیر حجم اوراق منتشره برآوردی با توجه به نسبت جاری تعدیل شده در این دو حالت و در نتیجه ملحوظ نمودن صرفه به مقیاس حاصل شده در بازارگردانی اوراق از این بابت است که حجم تعهدات برآوردی در سنوآت آتی به شرح جدول زیر است:

ارقام به میلیون ریال

شرح	حالت انجام افزایش سرمایه				حالت عدم انجام افزایش سرمایه			
	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
حجم تعهدات برآوردی	۴۰,۴۴۹,۹۳۱	۹۲,۷۶۷,۷۴۱	۹۹,۲۳۵,۲۰۷	۱۰۱,۲۵۵,۸۱۰	۳۰,۹۲۲,۸۰۹	۴۷,۱۴۲,۷۴۱	۴۶,۶۱۰,۲۰۷	۴۷,۰۰۵,۸۱۰
میانگین تعهدات	۸۳,۴۲۷,۱۷۳				۴۲,۹۲۲,۸۹۲			

همان‌طور که ملاحظه می‌شود با توجه به نسبت کفایت سرمایه شرکت، به‌طور میانگین حجم تعهدات در حالت انجام افزایش سرمایه به میزان ۴۰,۵۰۴,۲۸۱ میلیون ریال و به میزان ۹۴ درصد از حالت عدم انجام افزایش سرمایه بیشتر برآورد گردیده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام)

اطلاعات مالی آتی پیش‌بینی شده بر اساس مفروضاتی به شرح ذیل است:
 الف) مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان
 ب) درآمد حاصل از ارائه خدمات و سود سپرده‌های بانکی و اوراق بهادار:

ارقام به میلیون ریال

شرح	بافرض عدم انجام افزایش سرمایه				بافرض انجام افزایش سرمایه			
	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰
درآمد تأمین مالی و تعهد پذیره نویسی:								
تعهد پذیره نویسی اوراق	۱۲,۶۰۰	۱۶,۸۰۰	۱۲,۶۰۰	۱۰۴,۱۶۷	۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰
جمع	۱۲,۶۰۰	۱۶,۸۰۰	۱۲,۶۰۰	۱۰۴,۱۶۷	۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰
درآمد ناشی از خدمات مدیریت دارایی ها:								
بازارگردانی اوراق	۱,۰۲۲,۳۱۵	۱,۰۰۲,۸۹۵	۱,۱۱۱,۲۱۰	۷۳۱,۹۷۰	۲,۳۸۸,۴۸۱	۲,۳۳۰,۰۶۱	۲,۳۷۰,۳۷۶	۹۵۶,۰۸۹
مدیریت و بازارگردانی صندوق های سرمایه گذاری	۱,۷۸۵,۷۵۵	۱,۷۴۳,۴۱۴	۱,۷۰۴,۹۲۲	۱,۰۰۹,۹۲۹	۲,۱۹۳,۸۵۵	۲,۱۴۸,۰۵۰	۲,۱۰۶,۴۰۹	۱,۲۲۳,۵۵۴
جمع	۲,۸۰۸,۰۷۰	۲,۷۴۶,۳۰۹	۲,۸۱۶,۱۳۲	۱,۷۴۱,۸۹۹	۴,۵۸۲,۳۳۶	۴,۴۷۸,۱۱۱	۴,۳۷۶,۷۸۵	۲,۱۷۹,۶۴۳
درآمد خدمات مشاوره مالی:								
مشاوره افزایش سرمایه	۴,۹۱۴	۴,۲۷۳	۳,۷۱۵	۳,۲۳۰	۴,۹۱۴	۴,۲۷۳	۳,۷۱۵	۳,۲۳۰
ارزشیابی سهام	۸,۷۹۲	۸,۳۷۳	۷,۹۷۴	۷,۵۹۴	۸,۷۹۲	۸,۳۷۳	۷,۹۷۴	۷,۵۹۴
مشاوره پذیرش	۱,۲۹۰	۱,۲۲۳	۱,۲۶۰	۱,۲۰۰	۱,۳۹۰	۱,۲۲۳	۱,۲۶۰	۱,۲۰۰
تعهد پذیره نویسی سهام	۲۶,۵۴۱	۲۰,۴۱۶	۱۵,۷۰۴	۱۲,۰۸۰	۲۶,۵۴۱	۲۰,۴۱۶	۱۵,۷۰۴	۱۲,۰۸۰
جمع	۴۱,۶۳۷	۳۴,۳۸۵	۲۸,۶۵۳	۲۴,۱۰۴	۴۱,۶۳۷	۳۴,۳۸۵	۲۸,۶۵۳	۲۴,۱۰۴
سود اوراق بهادار و سپرده های بانکی:								
سود حاصل از سپرده های بانکی و اوراق بهادار	۳,۴۱۹,۰۳۶	۳,۳۸۵,۱۸۴	۳,۳۵۱,۶۶۷	۳,۳۰۹,۲۷۸	۶,۲۹۹,۶۲۹	۵,۹۹۹,۶۴۷	۵,۲۱۷,۰۸۵	۳,۸۵۳,۷۸۷
جمع	۳,۴۱۹,۰۳۶	۳,۳۸۵,۱۸۴	۳,۳۵۱,۶۶۷	۳,۳۰۹,۲۷۸	۶,۲۹۹,۶۲۹	۵,۹۹۹,۶۴۷	۵,۲۱۷,۰۸۵	۳,۸۵۳,۷۸۷
جمع درآمدها	۶,۲۸۱,۳۴۳	۶,۱۸۲,۶۷۸	۶,۲۰۹,۵۵۲	۵,۱۷۹,۴۴۸	۱۰,۹۴۴,۶۰۲	۱۰,۵۳۳,۱۴۳	۹,۷۰۶,۵۲۳	۶,۳۰۷,۵۳۴

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام)

(۱-۱) درآمد تأمین مالی و تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار
درآمد حاصل از تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح ذیل برآورد گردیده است؛

با فرض انجام افزایش سرمایه

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال ۱۴۰۰			سال ۱۴۰۱			سال ۱۴۰۲			سال ۱۴۰۳		
	درآمد	نرخ کارمزد	حجم تعهدات	درآمد	نرخ کارمزد	حجم تعهدات	درآمد	نرخ کارمزد	حجم تعهدات	درآمد	نرخ کارمزد	حجم تعهدات
تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار	۲۵۰,۰۰۰	۰.۴۳٪	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۰.۴۳٪	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	۰.۴۳٪	۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	۰.۴۳٪	۵,۰۰۰,۰۰۰

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال ۱۴۰۰			سال ۱۴۰۱			سال ۱۴۰۲			سال ۱۴۰۳		
	درآمد	نرخ کارمزد	حجم تعهدات	درآمد	نرخ کارمزد	حجم تعهدات	درآمد	نرخ کارمزد	حجم تعهدات	درآمد	نرخ کارمزد	حجم تعهدات
تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار	۱۰۴,۱۶۷	۰.۴۳٪	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۶۰۰	۰.۴۳٪	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۸۰۰	۰.۴۳٪	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۸۰۰	۰.۴۳٪	۳,۰۰۰,۰۰۰

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام)

لازم به ذکر است در صورت انجام افزایش سرمایه، شرکت در سال‌های آتی با توجه به وضعیت مساعدتر قادر به قبول حجم تعهدات بیشتر نسبت به حالت عدم انجام افزایش سرمایه خواهد بود. به عبارتی تفاوت‌های موجود در حجم تعهدات در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با امان نظر به توانایی شرکت در ایفای تعهدات است.

۱-۳) درآمد خدمات مشاوره مالی

درآمد واحد خدمات مشاوره مالی در سال ۱۴۰۱ و سال‌های پس از آن در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه یکسان و با اعمال نرخ رشد ۳۰ درصدی در خصوص درآمد حاصل از تعهد پذیرهنویسی سهام، رشد ۱۵ درصدی در خصوص درآمد حاصل از مشاوره افزایش سرمایه و با اعمال نرخ رشد ۵ درصدی در خصوص درآمدهای حاصل از ارزشیابی سهام و مشاوره پذیرش پیش‌بینی و برآورد گردیده است که به شرح جدول زیر است:

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
مشاوره افزایش سرمایه	۳,۲۳۰	۳,۷۱۵	۴,۲۷۳	۴,۹۱۴
ارزشیابی سهام	۷,۵۹۴	۷,۹۷۴	۸,۳۷۳	۸,۷۹۲
مشاوره پذیرش	۱,۲۰۰	۱,۲۶۰	۱,۳۲۳	۱,۳۹۰
تعهد پذیرهنویسی سهام	۱۲,۰۸۰	۱۵,۷۰۴	۲۰,۴۱۶	۲۶,۵۴۱
جمع	۲۴,۱۰۴	۲۸,۶۵۳	۳۴,۳۸۵	۴۱,۶۳۷

شایان ذکر است در خصوص برآورد درآمد واحد خدمات مشاوره مالی در سال ۱۴۰۰ از بودجه برآوردی شرکت استفاده شده که این مبلغ براساس پروژه‌های احتمالی نزدیک به عقد قرارداد، روند گذشته و ارزیابی کارشناسان این واحد محاسبه شده است.

۱-۴) درآمد مدیریت و بازارگردانی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

درآمد حاصل از مدیریت و بازارگردانی صندوق‌های سرمایه‌گذاری در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است:

ارقام به میلیون ریال

درآمد مدیریت صندوق‌ها	با فرض انجام افزایش سرمایه				با فرض عدم انجام افزایش سرمایه			
	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
کارمزد مدیریت و ضامن نقد شوندگی صندوق گنجینه امید ایرانیان	۳۷۰,۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰	۱۸۵,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰
کارمزد مدیریت صندوق بدر امید آفرین	۲۳۷,۵۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۲۳۷,۵۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰
کارمزد بازارگردانی صندوق بدر امید آفرین	۲۳۷,۵۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۲۳۷,۵۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰	۴۷۵,۰۰۰
کارمزد مدیریت صندوق زرافشان امید ایرانیان	۴۸,۷۲۰	۹۷,۴۴۰	۹۷,۴۴۰	۹۷,۴۴۰	۴۸,۷۲۰	۹۷,۴۴۰	۹۷,۴۴۰	۹۷,۴۴۰
کارمزد بازارگردانی صندوق زرافشان امید ایرانیان	۶۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰
کارمزد بازارگردانی صندوق آسمان امید	۳۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰
کارمزد مدیریت صندوق اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان	۱۴۹,۰۰۰	۲۹۸,۰۰۰	۲۹۸,۰۰۰	۲۹۸,۰۰۰	۱۴۹,۰۰۰	۲۹۸,۰۰۰	۲۹۸,۰۰۰	۲۹۸,۰۰۰
کارمزد مدیریت صندوق مختلط گنجینه مهر	۸,۲۴۶	۱۶,۴۹۲	۱۶,۴۹۲	۱۶,۴۹۲	۸,۲۴۶	۱۶,۴۹۲	۱۶,۴۹۲	۱۶,۴۹۲
کارمزد مدیریت صندوق با درآمد ثابت امید انصار	۶۸,۷۰۰	۱۳۷,۴۰۰	۱۳۷,۴۰۰	۱۳۷,۴۰۰	۶۸,۷۰۰	۱۳۷,۴۰۰	۱۳۷,۴۰۰	۱۳۷,۴۰۰
کارمزد مدیریت صندوق سهامی نوید انصار	۱۳,۸۸۸	۲۷,۷۷۶	۲۷,۷۷۶	۲۷,۷۷۶	۱۳,۸۸۸	۲۷,۷۷۶	۲۷,۷۷۶	۲۷,۷۷۶
جمع	۱,۲۲۳,۵۵۴	۲,۴۴۷,۱۰۸	۲,۴۴۷,۱۰۸	۲,۴۴۷,۱۰۸	۱,۰۰۹,۹۲۹	۲,۰۱۹,۸۵۵	۲,۰۱۹,۸۵۵	۲,۰۱۹,۸۵۵

مبنای محاسبه درآمد حاصل از مدیریت و بازارگردانی صندوق‌ها به تفصیل در جدول زیر ذکر شده است. لازم به ذکر است کارمزد مدیریت صندوق برحسب ترکیب دارایی‌های صندوق (سهام - اوراق - سپرده) متفاوت بوده و براساس ارزش برآوردی صندوق برحسب میلیون ریال محاسبه می‌گردد.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام)

ارقام به میلیون ریال

شرح	مفروضات محاسبه کارمزدها مدیریت صندوق های سرمایه گذاری											
	ارزش بر آوردی صندوق با فرض عدم افزایش سرمایه		ارزش بر آوردی صندوق با فرض افزایش سرمایه		ارزش بر آوردی صندوق با فرض انجام افزایش سرمایه		ارزش بر آوردی صندوق با فرض انجام افزایش سرمایه		ارزش بر آوردی صندوق با فرض عدم افزایش سرمایه		ارزش بر آوردی صندوق با فرض افزایش سرمایه	
	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲
کارمزدها مدیریت صندوق با فرض عدم افزایش سرمایه	۱۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰
کارمزدها مدیریت صندوق با فرض افزایش سرمایه	۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰
کارمزدها بازار گرانی صندوق با فرض عدم افزایش سرمایه	۷۰۹۸۶۰۰۰	۶۶۰۰۰۰۰	۷۰۹۸۶۰۰۰	۶۶۰۰۰۰۰	۷۰۹۸۶۰۰۰	۶۶۰۰۰۰۰	۷۰۹۸۶۰۰۰	۶۶۰۰۰۰۰	۷۰۹۸۶۰۰۰	۶۶۰۰۰۰۰	۷۰۹۸۶۰۰۰	۶۶۰۰۰۰۰
کارمزدها بازار گرانی صندوق با فرض افزایش سرمایه	۱۳۳۱۰۰۰۰	۱۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۳۱۰۰۰۰	۱۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۳۱۰۰۰۰	۱۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۳۱۰۰۰۰	۱۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۳۱۰۰۰۰	۱۱۰۰۰۰۰۰	۱۳۳۱۰۰۰۰	۱۱۰۰۰۰۰۰
کارمزدها مدیریت صندوق با فرض عدم افزایش سرمایه	۹۳۱۷۰۰	۷۷۰۰۰۰۰	۹۳۱۷۰۰	۷۷۰۰۰۰۰	۹۳۱۷۰۰	۷۷۰۰۰۰۰	۹۳۱۷۰۰	۷۷۰۰۰۰۰	۹۳۱۷۰۰	۷۷۰۰۰۰۰	۹۳۱۷۰۰	۷۷۰۰۰۰۰
کارمزدها مدیریت صندوق با فرض افزایش سرمایه	۴۶۵۸۵۰۰۰	۳۸۵۰۰۰۰۰	۴۶۵۸۵۰۰۰	۳۸۵۰۰۰۰۰	۴۶۵۸۵۰۰۰	۳۸۵۰۰۰۰۰	۴۶۵۸۵۰۰۰	۳۸۵۰۰۰۰۰	۴۶۵۸۵۰۰۰	۳۸۵۰۰۰۰۰	۴۶۵۸۵۰۰۰	۳۸۵۰۰۰۰۰
کارمزدها مدیریت صندوق با فرض عدم افزایش سرمایه	۱۰۰۶۴۸۰۰	۸۸۰۰۰۰۰	۱۰۰۶۴۸۰۰	۸۸۰۰۰۰۰	۱۰۰۶۴۸۰۰	۸۸۰۰۰۰۰	۱۰۰۶۴۸۰۰	۸۸۰۰۰۰۰	۱۰۰۶۴۸۰۰	۸۸۰۰۰۰۰	۱۰۰۶۴۸۰۰	۸۸۰۰۰۰۰
کارمزدها مدیریت صندوق با فرض افزایش سرمایه	۳۸۲۰۱۸۷۰۰۰	۳۶۲۰۵۰۰۰۰	۳۸۲۰۱۸۷۰۰۰	۳۶۲۰۵۰۰۰۰	۳۸۲۰۱۸۷۰۰۰	۳۶۲۰۵۰۰۰۰	۳۸۲۰۱۸۷۰۰۰	۳۶۲۰۵۰۰۰۰	۳۸۲۰۱۸۷۰۰۰	۳۶۲۰۵۰۰۰۰	۳۸۲۰۱۸۷۰۰۰	۳۶۲۰۵۰۰۰۰
جمع	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

۵-۱) درآمد حاصل از سود سپرده های بانکی، اوراق بهادار و سرمایه گذاری در صندوق های تحت مالکیت

بخشی از وجوه در اختیار شرکت صرف سرمایه گذاری در اوراق بهادار، صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله در بورس اعم از صندوق های تحت مدیریت و سایر صندوق ها، همچنین سایر سرمایه گذاری ها اعم از سپرده بانکی، اوراق بهادار غیر بورسی و صندوق های سرمایه گذاری جسورانه می شود که این وجوه در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه یکسان نبوده و طبیعتاً با افزایش سرمایه، شرکت می تواند وجوه بیشتری را صرف سرمایه گذاری کوتاه مدت نموده و از این بابت درآمد شناسایی نماید و از طرف دیگر ریسک نقدیگی خود را کاهش دهد. اما میانگین نرخ سود و درصد سرمایه گذاری در هر یک از این آیتها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ثابت و یکسان در نظر گرفته شده است.

شایان ذکر است میانگین منابع سرمایه گذاری در حالت انجام افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۰، معادل مبلغ سرمایه گذاری کوتاه مدت مندرج در بودجه برآورد شده شرکت بوده که در محاسبه آن فرض بر این بوده که در سال ۱۴۰۰ صرفاً سود سهامداران حقیقی پرداخت و از محل مطالبات سهامداران عمده افزایش سرمایه انجام خواهد شد. همچنین در محاسبه میانگین نرخ سود از روند گذشته و همچنین میانگین نرخ های بازدهی اوراق، سپرده ها و صندوق ها استفاده شده است. نحوه برآورد مبلغ سرمایه گذاری کوتاه مدت در سنوات آتی به تفصیل در بخش مفروضات پیش بینی ترازنامه توضیح داده شده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام)

با فرض انجام افزایش سرمایه

ارقام به میلیون ریال

با فرض انجام افزایش سرمایه												
سود	سال ۱۴۰۳			سال ۱۴۰۲			سال ۱۴۰۱			سال ۱۴۰۰		
	سود	میانگین منابع سرمایه گذاری شده طی سال	ترج سود میانگین	سود	میانگین منابع سرمایه گذاری شده طی سال	ترج سود میانگین	سود	میانگین منابع سرمایه گذاری شده طی سال	ترج سود میانگین	سود	میانگین منابع سرمایه گذاری شده طی سال	ترج سود میانگین
۴,۷۹۳,۰۱۲	۲۰,۸۳۹,۱۷۹	۷۴٪	۴,۵۶۴,۷۷۳	۱۹,۸۴۶,۸۲۶	۷۴٪	۳,۹۶۹,۳۶۸	۱۷,۶۵۸,۱۱۸	۷۴٪	۲,۹۲۳,۳۹۱	۱۲,۷۷۵,۳۹۳	۷۴٪	سرمایه گذاری در اوراق بهادار و سایر صندوق ها
۱,۴۸۹,۷۲۰	۶,۴۷۷,۰۴۲	۲۳٪	۱,۴۱۸,۷۸۱	۶,۱۶۸,۶۱۱	۲۳٪	۱,۳۳۳,۷۲۳	۵,۳۶۶,۰۱۰	۲۳٪	۹۲۰,۳۲۱	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۳٪	سرمایه گذاری منابع نقدی در صندوق های تحت مدیریت
۱۶,۸۹۷	۸۴۴,۸۳۳	۳٪	۱۶,۰۹۳	۸۰,۴۶۰	۳٪	۱۳,۹۹۴	۶۹۹,۶۵۳	۳٪	۱۰,۰۷۵	۵۰۰,۰۰۰	۳٪	سایر سرمایه گذاری ها
۴,۲۹۹,۶۲۹	۲۸,۱۶۱,۰۵۲	۱۰۰٪	۵,۹۹۹,۶۴۷	۲۶,۸۲۰,۴۹	۱۰۰٪	۵,۳۱۷,۰۸۵	۲۴,۳۲۱,۷۸۱	۱۰۰٪	۳,۸۵۳,۷۸۷	۱۷,۲۷۵,۳۹۳	۱۰۰٪	جمع کل

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه

ارقام به میلیون ریال

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه												
سود	سال ۱۴۰۳			سال ۱۴۰۲			سال ۱۴۰۱			سال ۱۴۰۰		
	سود	میانگین منابع سرمایه گذاری شده طی سال	ترج سود میانگین	سود	میانگین منابع سرمایه گذاری شده طی سال	ترج سود میانگین	سود	میانگین منابع سرمایه گذاری شده طی سال	ترج سود میانگین	سود	میانگین منابع سرمایه گذاری شده طی سال	ترج سود میانگین
۲,۶۰۱,۳۴۰	۱۱,۳۱۰,۱۷۰	۷۴٪	۲,۵۷۵,۵۸۴	۱۱,۱۹۸,۱۸۸	۷۴٪	۲,۵۵۰,۰۸۳	۱۱,۰۸۷,۳۱۵	۷۴٪	۲,۵۱۰,۳۳۹	۱۰,۹۷۰,۳۲۸	۷۴٪	سرمایه گذاری در اوراق بهادار و سایر صندوق ها
۸۰۸,۵۲۵	۳,۵۱۵,۳۲۳	۲۳٪	۸۰۰,۵۲۰	۳,۴۸۰,۵۱۸	۲۳٪	۷۹۲,۵۹۴	۳,۴۴۶,۰۵۷	۲۳٪	۷۹۰,۲۸۷	۳,۴۳۴,۸۳۱	۲۳٪	سرمایه گذاری منابع نقدی در صندوق های تحت مدیریت
۹,۱۷۱	۴۵۸,۵۲۰	۳٪	۹,۰۸۰	۴۵۳,۹۸۱	۳٪	۸,۹۹۰	۴۴۹,۴۱۶	۳٪	۸,۶۵۲	۴۲۹,۳۵۴	۳٪	سایر سرمایه گذاری ها
۴,۴۱۹,۰۳۶	۱۵,۲۸۴,۰۱۴	۱۰۰٪	۳,۳۸۵,۱۸۴	۱۵,۱۳۲,۶۸۷	۱۰۰٪	۳,۳۵۱,۶۶۷	۱۴,۹۸۲,۸۵۸	۱۰۰٪	۳,۳۰۹,۲۷۸	۱۴,۸۲۴,۵۱۲	۱۰۰٪	جمع کل

۲) هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا؛

افزایش هزینه‌های حقوق و دستمزد در سال ۱۴۰۰، براساس بودجه برآوردی به میزان ۶۹,۹۵۴ میلیون ریال (معادل ۴۵ درصد که ۱۵ درصد ناشی از افزایش نرخ و مابقی آن ناشی از افزایش تعداد پرسنل و افزایش نرخ مزد مبنای محاسبه مزایای پرداختی به کارکنان) ناشی از افزایش ۱۵ درصدی حقوق و مزایای کلیه کارکنان در نه ماهه پایانی سال مالی ۱۴۰۰ و نیز جذب ۸ نفر نیروی انسانی به تفکیک ۶ نفر در رده مدیر، ۲ نفر در رده کارشناسی ارشد و ۱ نفر کاهش در رده تکنسین برحسب بودجه عملیاتی واحدهای عملیاتی شرکت است.

هزینه‌های حقوق و دستمزد پس از سال ۱۴۰۰ نیز به‌طور برآوردی با اعمال نرخ رشد سالانه ۲۵ درصد در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه محاسبه گردیده است.

۳) هزینه استهلاک؛

هزینه استهلاک دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود با فرض عدم تغییر در بهای تمام شده دارایی‌ها، طی سنوات آتی مطابق با رویه شرکت و همچنین نرخ‌های موضوع ماده ۱۴۹ ق.م.م به شرح جدول ذیل، برای سنوات ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳ محاسبه گردیده است. هزینه استهلاک سال ۱۴۰۰ نیز بر اساس بودجه تهیه شده برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ در نظر گرفته شده است.

عنوان دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
ساختمان	۲۵ ساله	خط مستقیم
تاسیسات	۶ و ۱۰ ساله - ۱۲ و ۱۵ درصد	خط مستقیم و نزولی
اثاث و منصوبات	۵ و ۶ ساله	خط مستقیم
تجهیزات	۳ و ۵ و ۶ ساله	خط مستقیم
وسایط نقلیه	۶ ساله	خط مستقیم
نرم افزارهای رایانه‌ای	۳ ساله	خط مستقیم

۴) سایر هزینه‌ها؛

این سرفصل شامل هزینه‌های بازارگردانی و هزینه‌های اداری و عمومی به شرح جدول ذیل است.

ارقام به میلیون ریال

شرح	با فرض انجام افزایش سرمایه				با فرض عدم انجام افزایش سرمایه			
	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
هزینه های بازارگردانی	۵۸۸,۵۴۹	۱,۱۲۲,۶۴۱	۱,۱۵۵,۹۷۶	۱,۱۶۴,۴۶۵	۴۴۷,۱۵۲	۶۵۵,۷۶۷	۶۱۵,۹۷۶	۶۱۵,۰۹۱
هزینه آگهی و تبلیغات و نمایشگاه	۳,۹۷۲	۴,۵۶۸	۵,۲۵۴	۶,۰۴۳	۳,۹۷۲	۴,۵۶۸	۵,۲۵۴	۶,۰۴۳
پاداش هیأت مدیره	۴,۱۴۰	۴,۷۶۱	۵,۴۷۶	۶,۲۹۸	۴,۱۴۰	۴,۷۶۱	۵,۴۷۶	۶,۲۹۸
هزینه دستمزد مشاوران	۳,۹۷۲	۴,۵۶۸	۵,۲۵۴	۶,۰۴۳	۳,۹۷۲	۴,۵۶۸	۵,۲۵۴	۶,۰۴۳
سایر	۴۶,۳۲۹	۵۳,۲۷۹	۶۱,۲۷۱	۷۰,۴۶۲	۴۶,۳۲۹	۵۳,۲۷۹	۶۱,۲۷۱	۷۰,۴۶۲
جمع	۶۴۶,۹۶۲	۱,۱۸۹,۸۱۷	۱,۲۳۲,۲۳۱	۱,۲۵۲,۲۱۱	۵۰۵,۵۶۵	۷۲۲,۹۴۳	۶۹۲,۲۳۱	۷۰۲,۹۳۷

مبانی و مفروضات مربوط به محاسبات هزینه‌های بازارگردانی به تفصیل در این گزارش بیان شده است. برای سایر هزینه‌ها نیز سال ۱۴۰۰ مطابق مبالغ مندرج در بودجه به عنوان سال پایه در نظر گرفته شده و با اعمال نرخ رشد ۱۵ درصدی برای سنوات آتی پیش‌بینی شده است.

(۵) سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی؛

این سرفصل شامل درآمد اجاره یک طبقه ساختمان به شرکت سرمایه‌گذاری توسعه گل گهر است و در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با توجه به اتمام قرارداد اجاره در پایان سال ۱۳۹۹ تنها درآمد ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ بر اساس مبلغ برآورد شده در بودجه سال ۱۴۰۰ در محاسبات لحاظ گردیده است.

(۶) مالیات بر درآمد؛

مالیات بر درآمد سنوات مورد پیش‌بینی با نرخ ۲۲,۵ درصد نسبت به سود عملیاتی قبل از کسر مالیات و با اعمال معافیت‌های مالیاتی مربوط به سود حاصل از نگهداری اوراق و همچنین سود سپرده‌های قانونی، برآورد شده است.

(۷) اندوخته قانونی؛

طبق مفاد مواد ۱۴۰ و ۲۳۸ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷، هرساله معادل ۵ درصد سود خالص به‌عنوان اندوخته قانونی محاسبه و در پیش‌بینی‌ها لحاظ گردیده. به‌موجب مفاد مواد یادشده تا رسیدن مانده اندوخته قانونی به ۱۰ درصد سرمایه شرکت، انتقال یک‌بیستم از سود خالص شرکت به اندوخته فوق‌الذکر الزامی و پس‌از آن اختیاری است.

(۸) سود سهام مصوب؛

مبلغ این سرفصل در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه معادل ۹۵ درصد سود خالص هر سال در حساب‌ها در نظر گرفته شده است.

(ب) مفروضات پیش‌بینی ترازنامه

(۱) دارایی‌های ثابت مشهود؛

با فرض ثابت بودن مبلغ بهای تمام شده دارایی‌ها در سنوات مورد پیش‌بینی، معادل بهای تمام شده پس از کسر هزینه استهلاک موضوع ماده ۱۴۹ ق.م.م محاسبه و به مبلغ دفتری در صورت وضعیت مالی برآوردی منعکس گردیده است.

(۲) دارایی‌های نامشهود؛

دارایی‌های نامشهود که شامل نرم‌افزارهای یارانه‌ای است پس از محاسبه و کسر استهلاک معادل ارزش دفتری در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در برآوردها اعمال گردیده است.

(۳) سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت؛

در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، ثابت و بدون نرخ رشد در نظر گرفته شده است.

(۴) دریافتنی‌های بلندمدت؛

نرخ رشد دریافتنی‌های بلندمدت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، ۱۵ درصد در نظر گرفته شده است.

(۵) سایر دارایی‌ها؛

در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، ثابت و بدون نرخ رشد در نظر گرفته شده است.

(۶) پیش‌پرداخت‌ها؛

در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، با اعمال نرخ رشد معادل ۵ درصد برآورد گردیده است.

(۷) دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها؛

دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، بر حسب درصدی از درآمدهای عملیاتی (۳۰ درصد) محاسبه و برآورد گردیده است.

۸) سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت

سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت شامل سرمایه‌گذاری در سپرده بانکی، اوراق بهادار با درآمد ثابت و انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری است که میزان سرمایه‌گذاری در هر یک از این سرفصل‌ها با توجه به روند گذشته و ارقام مندرج در بودجه سال ۱۴۰۰ است؛ در هر دو حالت انجام و عدم افزایش سرمایه درصد سرمایه‌گذاری در هر سرفصل و نرخ سود حاصل از آن‌ها ثابت و یکسان در نظر گرفته شده و مبالغ مندرج در این سرفصل متناسب با وضعیت نقدینگی برآوردی در هر دو حالت در نظر گرفته شده است.

۹) پرداختی‌های بلندمدت؛

این سرفصل عمدتاً شامل تنخواه دریافتی اوراق تحت بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امید است که در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر برآورد گردیده است.

ارقام به میلیون ریال

پرداختی‌های بلند مدت	تاریخ انتشار	تاریخ سررسید	حجم اوراق	درصد تنخواه بازارگردانی	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
شهرداری کرمانشاه	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۴۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۰
شهرداری کرمانشاه	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۵۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۰
شرکت توسعه اعتماد مبین	۱۳۹۷/۱۰/۱۹	۱۴۰۱/۱۰/۱۹	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰
شرکت توسعه نفت و گاز صبا اروند	۱۳۹۷/۱۱/۱۳	۱۴۰۱/۱۱/۱۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۵٪	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۰
شرکت ایران خودرو	۱۳۹۶/۱۲/۰۵	۱۴۰۰/۱۲/۰۵	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹۰٪	۹۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰
شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	۱۳۹۷/۱۲/۲۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۰	۲۵۰,۰۰۰	۸۰٪	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۰
شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۴۰۰,۰۰۰	۵۰٪	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
جمع	-	-	۱۶,۳۶۵,۰۰۰	-	۸۵۵,۰۰۰	۷۶۵,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰

۱۰) ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان؛

در محاسبه سرفصل ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه نرخ رشد ثابت ۲۵ درصد محاسبه و اعمال گردیده است.

۱۱) پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها؛

در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، با اعمال نرخ رشد معادل ۱۰ درصد برآورد گردیده است.

۱۲) پیش‌دریافت‌ها؛

در حالت انجام افزایش سرمایه رشد ثابت سالانه ۵ درصد و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه رشد ثابت سالانه ۲ درصد در برآوردها اعمال گردیده است.

۷) ارزیابی طرح افزایش سرمایه

جریان‌های نقدی ورودی (خروجی) ناشی از انجام افزایش سرمایه موضوع این گزارش توجیهی به شرح جدول ذیل است:

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	ارزش نهایی
سودخالص شرکت با فرض انجام افزایش سرمایه	۵,۰۷۵,۷۷۴	۷,۵۴۷,۸۰۳	۸,۲۷۹,۵۱۳	۸,۵۸۶,۲۲۶	۲۹,۹۰۳,۷۵۴
سودخالص شرکت با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	۴,۱۸۸,۵۷۵	۴,۷۷۹,۳۷۲	۴,۷۳۸,۱۴۸	۴,۷۴۹,۸۳۲	۱۶,۵۴۲,۵۲۰
خالص تغییرات سود	۸۸۷,۱۹۹	۲,۷۶۸,۴۳۲	۳,۵۴۱,۳۶۵	۳,۸۳۶,۳۹۴	۱۳,۳۶۱,۲۳۴
استهلاک	.	.	.	.	.
سایر هزینه های غیر نقد	.	.	.	.	.
جریان نقدی ورودی	۸۸۷,۱۹۹	۲,۷۶۸,۴۳۲	۳,۵۴۱,۳۶۵	۳,۸۳۶,۳۹۴	۱۳,۳۶۱,۲۳۴
جریان نقدی خروجی - مبلغ افزایش سرمایه	(۵,۷۰۰,۰۰۰)	(۴,۸۰۰,۰۰۰)	.	.	.
خالص جریان‌های نقدی	(۴,۸۱۲,۸۰۱)	(۲,۰۳۱,۵۶۹)	۳,۵۴۱,۳۶۵	۳,۸۳۶,۳۹۴	۱۳,۳۶۱,۲۳۴

* با اطمینان نظر به فرض تداوم فعالیت و همچنین ثبات وضعیت مالی و اقتصادی شرکت برای سنوات پس از پیش‌بینی‌ها (سال ۱۴۰۳ به بعد)، از مفهوم ارزش پایانی با استفاده از میانگین نرخ رشد گوردون طی سنوات پیش‌بینی شده در هر دو حالت انجام و عدم انجام، ارزش پایانی شرکت نیز محاسبه و در جدول جریان‌های نقدی آبی اعمال گردیده است. نرخ رشد استفاده شده در این مدل در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به صورت محافظه‌کارانه ۱ درصد در نظر گرفته شده است.

➤ شاخص‌های مالی و اقتصادی

نرخ تنزیل = بازده موردانتظار سهامداران	۳۰٪
خالص ارزش فعلی جریان‌های نقدی NPV	۱,۶۴۹,۴۴۰
نرخ بازده داخلی IRR	۴۳,۰۴٪
دوره بازگشت سرمایه	۳ سال و ۱۱ ماه

ارزش خالص فعلی (NPV)^۱ معیار استاندارد ارزیابی طرح‌های اقتصادی است. در این روش، جریان نقدینگی (درآمدها و هزینه‌ها) بر پایه زمان وقوع به نرخ روز تنزیل می‌شود. به این ترتیب در جریان نقدینگی، ارزش زمان انجام هزینه یا به دست آمدن درآمد نیز لحاظ می‌گردد. ارزش خالص فعلی در محاسبات اقتصادی، اقتصاد مهندسی، بودجه کشورها و مباحث اقتصاد خرد و اقتصاد کلان، تجارت و صنعت به‌طور گسترده‌ای به کار می‌رود و مثبت بودن آن نشان می‌دهد که اجرای پروژه یا طرح، مقرون‌به‌صرفه و اقتصادی است. همان‌طور که مشاهده می‌گردد خالص ارزش فعلی در طرح افزایش سرمایه فوق مثبت و مبلغ ۱,۶۴۹,۴۴۰ میلیون ریال است.

نرخ بازده داخلی (IRR)^۲ یکی از روش‌های استاندارد ارزیابی طرح‌های اقتصادی است. در این روش تلاش می‌شود تا جریان نقدینگی با نرخی که ارزش خالص فعلی پروژه را برابر صفر می‌کند؛ به عبارت دیگر درآمدهای تنزیل شده در طول دوره بازگشت سرمایه با هزینه‌های تنزیل شده در همین دوره برابر قرار داده می‌شوند. اگر این نرخ بازده داخلی طرح از نرخ بهره واقعی بیشتر باشد، طرح سودآور و قابل اجرا بوده و اگر نرخ بازده داخلی محاسبه شده کمتر از نرخ بهره واقعی باشد، طرح زیان‌ده و غیرقابل اجرا است. نرخ بازده داخلی طرح افزایش سرمایه شرکت تأمین سرمایه امید ۴۳,۰۴ درصد و بیشتر از نرخ بهره واقعی یا همان نرخ تنزیل است.

^۱ Net Present Value

^۲ Internal Rate of Return

۸) عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام)، با ریسک‌های متداولی همراه است که سرمایه‌گذاران پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، می‌بایست عوامل مطرح‌شده را مدنظر قرار دهند. برخی از این عوامل به شرح موارد ذیل است:

ریسک سیستماتیک

ارتباطات و وابستگی‌های درونی موجود در شرکت تأمین سرمایه امید با سایر شرکت‌های تأمین سرمایه و همچنین کل صنعت می‌تواند به واسطهٔ رخداد یک شکست در یک جزء از سیستم و تسری آن در تمام سیستم یا بازار، منجر به بروز بحران در تمام سیستم یا بازار و همچنین انتقال آن به شرکت تأمین سرمایه شود.

ریسک رقابت

صندوق‌های سرمایه‌گذاری، مشاوران سرمایه‌گذاری، شرکت‌های تأمین سرمایه، شرکت‌های سبدگردانی، شرکت‌های کارگزاری، شرکت‌های سرمایه‌گذاری و مؤسسات رتبه‌بندی به‌عنوان رقبای شرکت تأمین سرمایه امید محسوب می‌گردند و باید به سهم و درصد بازار داخلی و خارجی در این خصوص توجه کرد.

ریسک بازار

به علت ماهیت فعالیت‌های شرکت و پتانسیل سود یا زیان ناشی از تغییرات در شرایط بازار مانند نرخ بهره، قیمت کالاها، نرخ مبادلات و سایر متغیرهای اقتصادی و مالی مانند قیمت سهام، قیمت ارز و شرایط بازارگردانی، ریسک بازار یکی از ریسک‌های پیشروی شرکت تأمین سرمایه امید است.

ریسک نقدینگی

ریسک نقدینگی در شرکت از سه عامل ناتوانی در اجرای تعهدات مالی کوتاه‌مدت، ناتوانی در تأمین منابع مالی کوتاه‌مدت در هنگام نیاز و نیز ناتوانی در تأمین منابع مالی کوتاه‌مدت با هزینه‌های مقرون به‌صرفه نشأت می‌گیرد. همچنین شرکت با توجه به فعالیت‌های اصلی خود در معرض ریسک عدم توانایی برای به دست آوردن وجه نقد کافی به‌منظور پرداخت بدهی‌های خود قرار دارد. ریسک نقدینگی، یکی از ریسک‌های مهم و قابل توجه برای شرکت‌هاست و حتی ممکن است سبب ورشکستگی آنها در وضعیت نامناسب اقتصادی شود.

ریسک نیروی انسانی

با توجه به آنکه شرکت در زمره شرکت‌های متکی بر نیروی انسانی کاردان و کاراست و رقابت میان شرکت‌های متکی بر منابع انسانی در میزان بالایی قرار دارد؛ لذا با ریسک منابع انسانی در ابعاد مختلف مواجه است.

ریسک سرمایه

ریسک ترکیب سرمایه برای مدیریت فعالیت‌های کسب و کار شرکت تأمین سرمایه امید و ایجاد پرتفوی بهینهٔ دارایی‌ها با توجه به نرخ سود و ریسک‌های مربوط به آن فعالیت‌ها در طول دوران ثبات و ناپایداری اقتصادی، متوجه شرکت تأمین سرمایه امید است.

۹) پیشنهاد موضوع افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با توجه به تحلیل‌های مالی ارائه شده در بخش‌های قبل تحت عنوان بررسی موضوع افزایش سرمایه، منابع و مصارف آن، روند عملیاتی شرکت در سال‌های اخیر، پیش‌بینی و برآورد عملکرد شرکت طی سنوات آتی با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه؛ هیأت‌مدیره شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام)، با لحاظ نمودن صرفه و صلاح شرکت به این نتیجه رسیده که در راستای اهداف تشریح شده و به منظور دستیابی به چشم‌انداز آتی و همچنین رعایت الزامات مقرر توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص ناشران ثبت شده نزد سازمان مذکور، تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه امری ضروری است، در نتیجه پیشنهاد می‌گردد مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، در چارچوب قوانین و مقررات مندرج در اصلاحیه قانون تجارت و همچنین مفاد اساسنامه شرکت:

✓ با افزایش مبلغ سرمایه به میزان ۱۰,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال؛ از مبلغ ۹,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده صاحبان سهام موافقت نماید. در مرحله اول سرمایه شرکت از مبلغ ۹,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۵,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال با تصویب مجمع و برای مرحله دوم (از مبلغ ۱۵,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال) به هیأت‌مدیره شرکت تفویض گردد.

✓ لازم به توضیح اینکه در صورت موافقت صاحبان سهام با افزایش سرمایه، سرمایه شرکت به مبلغ ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (منقسم به ۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم یک هزار ریالی عادی بانام) افزایش خواهد یافت.

✓ حق تقدم سهامداران به طور کامل رعایت می‌گردد.

✓ افزایش سرمایه از طریق صدور سهام جدید ۱,۰۰۰ ریالی صورت می‌پذیرد.