

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

افزایش سرمایه از مبلغ ۹,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
(صرف سهام با سلب حق تقدم/مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران)

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>
۲	مقدمه
۳	۱) مشخصات ناشر
۷	۲) وضعیت مالی شرکت
۱۲	۳) نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
۱۲	۴) تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۲	۴-۱) هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۲	۴-۲) سرمایه‌گذاری موردنیاز و منابع تأمین آن
۱۳	۴-۳) مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
۱۴	۴-۴) برنامه به‌کارگیری منابع حاصل از افزایش سرمایه
۱۵	۵) پیش‌بینی وضعیت مالی آتی شرکت
۱۹	۶) مفروضات مبنای پیش‌بینی‌ها
۲۰	الف) مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان
۲۸	ب) مفروضات پیش‌بینی ترازنامه
۳۰	۷) ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه
۳۱	۸) عوامل ریسک
۳۲	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 به‌منظور بهینه نمودن ساختار سرمایه، از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم از صاحبان سهام یا مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران طی دو مرحله و مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه ارائه می‌گردد. این گزارش در تاریخ ۲۳ خردادماه سال ۱۴۰۰ به‌منظور 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 بااهمیت مؤثر لازم در این گزارش افشا گردیده‌اند.
- (۲) مفروضات ارائه‌شده 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 ارائه‌شده‌اند.

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	محمدرضا 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 صورت جلسه 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

شرکت مجوزهای مشاوره پذیرش، مشاوره عرضه و سبگردانی را از سازمان بورس و اوراق بهادار دریافت کرده است. موضوع فعالیت شرکت طبق 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 واجد شرایط.

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) سبذگردانی؛
- 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 سبذگردانی، 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، سبذ 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 نائب 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 بازنشستگی» 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:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ (حسابرسی نشده)	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ (حسابرسی نشده)	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ (حسابرسی نشده)	شرح
اطلاعات عملکرد مالی (میلیون ریال)			
۶,۴۹۴,۹۵۵	۲,۹۱۶,۵۹۶	۲,۰۲۲,۸۷۲	درآمد ارائه خدمات و سود سپرده های بانکی
۶,۸۴۱	۵,۷۶۶	۵,۰۹۹	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۵,۹۸۱,۹۱۴	۲,۴۵۶,۷۱۳	۱,۷۰۳,۰۵۴	سود خالص
اطلاعات وضعیت مالی (میلیون ریال)			
۱۸,۹۵۱,۳۵۶	۱۲,۴۹۴,۴۰۵	۹,۲۱۰,۴۴۳	جمع دارایی ها
۲,۹۸۴,۳۳۷	۱,۹۸۱,۸۸۹	۸۲۳,۰۵۳	جمع بدهی ها
۹,۵۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۴,۹۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
نرخ بازده (درصد)			
۳۱.۵۶٪	۱۹.۶۶٪	۱۸.۴۹٪	نرخ بازده داراییها
۳۷.۴۶٪	۲۳.۳۷٪	۲۰.۳۰٪	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام
اطلاعات مربوط به هر سهم			
۹,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
۶۶۲	۴۰۸	۳۲۳	سود واقعی هر سهم (ریال)
۶۰۰	۳۷۰	۲۸۰	سود نقدی هر سهم (ریال)

صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان های 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 (حسابرسی شده)	۱۳۹۹/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ (حسابرسی نشده)
دارایی های ثابت مشهود	۱۴۹,۵۸۲	۱۴۷,۹۹۹	۱۵۳,۲۹۹	۱۵۵,۹۲۷
دارایی های نامشهود	۱,۰۲۰	۲,۰۹۵	۴,۰۴۰	۴,۰۰۸
سرمایه گذاری های بلندمدت	۵۵,۵۲۰	۵۵,۵۲۰	۵۵,۵۲۰	۵۵,۵۲۰
دریافتی های بلندمدت	۴,۷۶۵	۵,۴۰۶	۷,۸۴۷	۸,۹۸۵
سایر دارایی ها	۲۱,۱۸۴	۲۱,۱۸۴	۲۱,۱۸۴	۲۱,۱۸۴
جمع دارایی های غیر جاری	۲۳۲,۰۷۱	۲۳۲,۲۰۴	۲۴۱,۸۹۰	۲۴۵,۶۳۴
بیش پرداخت ها	۱۸۲۰	۱,۴۳۲	۴۶,۷۸۸	۴۸,۰۴۰
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۲۳۴,۷۶۴	۲۴۰,۰۱۶	۷۵۲,۱۴۴	۱,۴۲۲,۱۱۴
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۸,۵۵۶,۵۹۵	۱۱,۵۷۳,۸۶۱	۱۶,۰۳۴,۵۱۲	۱۹,۰۲۳,۰۵۵
موجودی نقد	۱۸۵,۱۹۳	۴۴۶,۸۹۲	۱,۸۷۶,۰۲۲	۵۸۲,۶۷۶
جمع دارایی های جاری	۸,۹۷۸,۳۷۲	۱۲,۲۶۲,۲۰۱	۱۸,۷۰۹,۴۶۶	۲۱,۰۷۵,۸۸۵
صرف سهام خزانه	-	-	۲۴,۸۸۸	۱۲,۴۵۶
اندوخته قانونی	۳۶۸,۹۸۷	۴۹۱,۸۲۳	۷۹۰,۹۱۹	۸۴۵,۵۸۵
سود انباشته	۳,۰۶۷,۹۳۶	۳,۰۲۹,۸۱۳	۶,۱۲۲,۶۳۱	۱,۴۶۱,۲۸۷
سهام خزانه	-	(۹,۱۲۰)	(۴۷۱,۳۱۹)	(۵۷۲,۵۵۹)
افزایش سرمایه در جریان	۱,۰۵۰,۴۶۷	-	-	-
جمع حقوق مالکانه	۸,۳۸۷,۳۹۰	۱۰,۵۱۲,۵۱۶	۱۵,۹۶۷,۱۱۹	۱۱,۲۴۶,۷۷۰
پرداختی های بلند مدت	۲۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۹۳۰,۰۰۰	۱,۵۹۲,۱۲۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۸,۵۰۳	۱۲,۶۷۷	۱۶,۸۹۶	۱۷,۶۴۰
جمع بدهی های غیر جاری	۲۴۸,۵۰۳	۵۵۲,۶۷۷	۹۴۶,۸۹۶	۱,۶۰۹,۷۶۰
پرداختی تجاری و سایر پرداختی ها	۳۴۴,۵۴۶	۱,۰۱۷,۹۸۱	۱,۵۱۰,۳۷۷	۵۶۲,۷۸۳
مالیات پرداختی	۶۵,۶۷۱	۹۳,۱۸۸	۲۲۵,۲۹۷	۲۸۱,۰۹۹
سود سهام پرداختی	۱۴,۹۵۴	۱۱,۹۴۰	۱۴,۴۲۳	۵,۷۱۳,۹۶۹
بیش دریافت ها	۱۴۹,۳۷۹	۳۰۶,۱۰۳	۲۸۷,۲۴۴	۱,۸۰۷,۱۳۹
جمع بدهی های جاری	۵۷۴,۵۵۰	۱,۴۲۹,۲۱۲	۲,۰۳۷,۳۴۱	۸,۴۶۴,۹۹۰
جمع بدهی ها	۸۲۳,۰۵۳	۱,۹۸۱,۸۸۹	۲,۹۸۴,۲۳۷	۱۰,۰۷۴,۷۵۰
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۹,۲۱۰,۴۴۳	۱۲,۴۹۴,۴۰۵	۱۸,۹۵۱,۳۵۶	۲۱,۳۲۱,۵۲۰

➤ صورت سود و زیان مقایسه‌ای

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ (حسابرسی شده)	۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ (حسابرسی نشده)
درآمد لایه خدمات	۵۵۵,۲۱۶	۷۶۶,۰۷۳	۱,۲۳۵,۸۵۲	۷۸۲,۹۲۸
سود سرمایه گذاری ها	۱,۴۶۷,۶۵۶	۲,۱۵۰,۵۲۳	۵,۲۵۹,۱۰۳	۵۵۶,۵۱۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۲,۰۲۲,۸۷۲	۲,۹۱۶,۵۹۶	۶,۴۹۴,۹۵۵	۱,۳۳۹,۴۳۸
هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا	(۷۶,۰۱۵)	(۱۱۹,۱۴۴)	(۱۵۴,۱۷۰)	(۵۵,۰۹۱)
هزینه استهلاک	(۶,۱۵۵)	(۶,۲۵۶)	(۷,۱۰۱)	(۲,۰۳۶)
سایر هزینه ها	(۱۷۴,۴۰۶)	(۲۴۴,۱۱۷)	(۱۴۰,۲۲۰)	(۳۳,۴۵۷)
جمع هزینه های عملیاتی	(۳۵۶,۵۷۶)	(۳۶۹,۵۱۷)	(۳۰۱,۴۹۱)	(۹۰,۵۸۴)
سود عملیاتی	۱,۷۶۶,۲۹۶	۲,۵۴۷,۰۷۹	۶,۱۹۳,۴۶۴	۱,۲۴۸,۸۵۴
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵,۰۹۹	۵,۷۶۶	۶,۸۴۱	۱,۸۳۹
سود قبل از مالیات	۱,۷۷۱,۳۹۵	۲,۵۵۲,۸۴۵	۶,۲۰۰,۳۰۵	۱,۲۵۰,۶۹۳
مالیات	(۶۸,۳۴۱)	(۹۶,۱۳۲)	(۲۱۸,۳۹۱)	(۱۵۷,۳۷۱)
سود خالص	۱,۷۰۳,۰۵۴	۲,۴۵۶,۷۱۳	۵,۹۸۱,۹۱۴	۱,۰۹۳,۳۲۲

➤ صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه‌ای

ارقام به میلیون ریال

سود	سرمایه	افزایش سرمایه در جریان	سود سهام خزانه	اندرخته قانونی	سود (زیان) ایستاده	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۳۹۶/۱۰/۰۱							
۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۴,۹۰۰,۰۰۰	+	+	۲۸۳,۸۲۴	۱,۶۷۵,۰۲۵	*	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	۱,۷۰۲,۰۵۴	۰	۱,۷۰۲,۰۵۴
سود سهام منسوب	+	+	+	۰	(۱,۲۲۵,۰۰۰)	۰	(۱,۲۲۵,۰۰۰)
افزایش سرمایه در جریان	+	۱,۰۵۰,۴۶۷	+	۰	۰	۰	۱,۰۵۰,۴۶۷
تخصیص به اندوخته قانونی	+	۰	+	۸۵,۱۵۳	(۸۵,۱۵۳)	۰	۰
مانده در ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ (حسابرسی نشده)							
۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۴,۹۰۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۴۶۷	+	۳۶۸,۹۸۷	۲,۰۶۷,۹۲۶	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	۲,۴۵۶,۷۱۳	۰	۲,۴۵۶,۷۱۳
اصلاح اشتباهات	+	+	+	۰	۰	(۹,۱۲۰)	(۹,۱۲۰)
سود خالص تجدید ارائه شده در صورت های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	+	+	+	۰	۲,۴۵۶,۷۱۳	۰	۲,۴۵۶,۷۱۳
سود جامع سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	+	+	+	۰	۲,۴۵۶,۷۱۳	۰	۲,۴۵۶,۷۱۳
سود سهام منسوب	+	+	+	۰	(۱,۳۷۲,۰۰۰)	۰	(۱,۳۷۲,۰۰۰)
افزایش سرمایه	+	۲,۱۰۰,۰۰۰	+	۰	۰	۰	۱,۰۴۹,۵۳۳
تخصیص به اندوخته قانونی	+	۰	+	۱۲۲,۸۳۶	(۱۲۲,۸۳۶)	۰	۰
مانده در ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ (حسابرسی نشده)							
۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	+	+	۴۹۱,۸۱۳	۳,۰۳۹,۸۱۳	(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	۵,۹۸۱,۹۱۴	۰	۵,۹۸۱,۹۱۴
سود جامع سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	+	+	+	۰	۵,۹۸۱,۹۱۴	۰	۵,۹۸۱,۹۱۴
سود سهام منسوب	+	+	+	۰	(۳,۵۹۰,۰۰۰)	۰	(۳,۵۹۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	+	۲,۵۰۰,۰۰۰	+	۰	۰	۰	۲,۵۰۰,۰۰۰
خرید سهام خزانه	+	۰	+	۰	(۶۱۷,۲۹۳)	(۶۱۷,۲۹۳)	(۶۱۷,۲۹۳)
فروش سهام خزانه	+	۰	+	۰	۱۵۵,۰۹۴	۱۵۵,۰۹۴	۱۵۵,۰۹۴
سود (زیان) حاصل از فروش سهام خزانه	+	۰	+	۲۴,۸۸۸	۰	۰	۲۴,۸۸۸
تخصیص به اندوخته قانونی	+	۰	+	۲۹۹,۰۹۶	(۲۹۹,۰۹۶)	۰	۰
مانده در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ (حسابرسی نشده)							
۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	+	+	۲۴,۸۸۸	۷۹۰,۹۱۹	(۳۷۱,۳۶۹)	۱۵,۹۶۷,۱۱۹
تغییرات حقوق مالکانه در دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰							
سود خالص گزارش شده دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	+	+	+	۰	۱,۰۹۳,۳۲۲	۰	۱,۰۹۳,۳۲۲
سود جامع دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	+	+	+	۰	۱,۰۹۳,۳۲۲	۰	۱,۰۹۳,۳۲۲
سود سهام منسوب	+	+	+	۰	(۵,۷۰۰,۰۰۰)	۰	(۵,۷۰۰,۰۰۰)
خرید سهام خزانه	+	۰	+	۰	(۱۷۳,۵۰۵)	(۱۷۳,۵۰۵)	(۱۷۳,۵۰۵)
فروش سهام خزانه	+	۰	+	۰	۷۲,۲۶۵	۷۲,۲۶۵	۷۲,۲۶۵
سود (زیان) حاصل از فروش سهام خزانه	+	۰	+	(۱۲,۴۳۲)	۰	۰	(۱۲,۴۳۲)
تخصیص به اندوخته قانونی	+	۰	+	۵۴,۶۶۶	(۵۴,۶۶۶)	۰	۰
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ (حسابرسی نشده)							
۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	+	+	۱۲,۴۵۶	۱,۶۶۱,۳۸۷	(۵۷۲,۵۵۹)	۱۱,۲۴۶,۷۷۰

➤ صورت جریان های نقدی مقایسه‌ای

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۷ (حسابرسی شده)	سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)	سال ۱۳۹۹ (حسابرسی شده)	۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ (حسابرسی نشده)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:				
تقد حاصل از عملیات	(۱,۳۳۷,۷۹۵)	۶۶۰,۳۴۶	۲,۰۶۸,۶۳۸	(۱,۱۸۶,۹۱۴)
پرداختهای نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۱۳۶,۳۲۱)	(۶۷,۳۹۳)	(۸۴,۹۳۰)	(۱,۳۴۱)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	(۱,۵۷۴,۰۱۶)	۵۹۲,۸۵۳	۱,۹۸۳,۷۰۸	(۱,۱۸۸,۳۵۵)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:				
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۲,۴۸۵)	(۴,۲۸۵)	(۱۱,۳۸۷)	(۴,۳۹۰)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۴۱۸)	(۱,۳۸۸)	(۳,۹۵۹)	(۳۳۹)
وجه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری های بلند مدت	۹۵,۳۸۸	.	.	.
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	۹۲,۴۸۵	(۵,۶۷۳)	(۱۴,۳۴۶)	(۴,۶۳۹)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تأمین مائی	(۱,۴۸۱,۵۳۱)	۵۸۷,۱۸۰	۱,۹۶۹,۳۶۲	(۱,۱۹۲,۸۹۴)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی:				
دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه	۱۳۴,۵۱۳	۱۳۳,۳۵۴	۲۱۱,۳۳۸	.
پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه	.	.	(۴۵۲,۷۱۴)	(۹۹,۹۹۸)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۱۹۷,۷۲۵)	(۴۵۸,۸۳۵)	(۳۹۸,۸۵۵)	(۴۵۴)
جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تأمین مالی	(۶۳,۲۱۲)	(۳۲۵,۴۸۱)	(۵۴۰,۲۳۱)	(۱۰۰,۴۵۲)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۱,۵۴۴,۲۴۳)	۲۶۱,۶۹۹	۱,۴۲۹,۱۳۱	(۱,۲۹۳,۳۴۶)
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۱,۲۳۹,۹۳۶	۱۸۵,۱۹۳	۲۴۶,۸۹۲	۱,۸۷۶,۰۲۲
مانده موجودی نقد در پایان سال	۱۸۵,۱۹۳	۴۴۶,۸۹۲	۱,۸۷۶,۰۲۳	۵۸۲,۶۷۶

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 ۱۳۹۹/۰۲/۲۹-۱۴-DPM-IOP-۹۹۸ 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 به‌منظور 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 دوم	مرحله اول	مرحله دوم	مرحله اول		
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 به‌منظور 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	

*با توجه به قانون افزایش سرمایه شرکت‌های بورسی از محل صرف سهام و دستورالعمل اجرایی آن، روش نهایی افزایش سرمایه توسط سازمان بورس تعیین می‌گردد.

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 ۹,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (جمعاً ۱۱۰/۵۳ درصد) از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی طی دو مرحله به شرح زیر افزایش دهد:

- ✓ مرحله اول: ۵,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل صرف سهام با سلب حق تقدم/مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی،
- ✓ مرحله دوم: ۴,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل صرف سهام با سلب حق تقدم/مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی.

الف- در صورت افزایش سرمایه از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم سهامداران، موارد ذیل قابل تبیین است:

۱) دلیل سلب حق تقدم

با توجه به قانون افزایش سرمایه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس تهران یا فرابورس ایران از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم مصوب ۱۳۹۹/۰۵/۱۹ مجلس شورای اسلامی و ابلاغ و الزام اجرای آن توسط سازمان بورس و اوراق بهادار و نظر به ساختار سهامداری فعلی شرکت تأمین سرمایه امید، این شرکت مشمول قانون فوق‌الذکر بوده و بر این اساس افزایش سرمایه پیشنهادی با سلب حق تقدم سهامداران فعلی پیشنهاد می‌گردد. همچنین با توجه به مفاد ماده (۴) دستورالعمل اجرایی قانون افزایش سرمایه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم مصوب شورای عالی بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۸/۲۱ در صورتی که بازار شرایط و ظرفیت عرضه سهام ناشی از فرآیند افزایش سرمایه از روش صرف سهام با سلب حق تقدم را نداشته باشد و یا عرضه سهام با توجه به اندازه شرکت متقاضی بر شرایط کلی بازار تاثیرگذار باشد، استفاده از سایر روش‌های تأمین مالی با تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار امکان‌پذیر می‌باشد. لذا با توجه به روند فعلی بازار، در گزارش توجیهی حاضر امکان افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به عنوان روش جایگزین پیشنهاد شده است.

۲) نحوه محاسبه قیمت عرضه

برای محاسبه قیمت تئوریک هر سهم پس از افزایش سرمایه، از قیمت سهام شرکت در تاریخ تایید گزارش توجیهی افزایش سرمایه توسط هیأت مدیره شرکت (۱۴۰۰/۰۳/۲۳) استفاده گردیده است.

$$\text{قیمت تئوریک هر سهم پس از افزایش سرمایه} = \frac{۶.۸۹۰ + (۱۰۰۰ \times ۰/۶)}{(۱ + ۰/۶)} = ۴.۶۸۱$$

(مبالغ به ریال)

میزان	شرح
۹,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام قبل از افزایش سرمایه
۵,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مبلغ افزایش سرمایه از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم
۴,۶۸۱	قیمت تئوریک هر سهم پس از افزایش سرمایه
۱,۲۱۷,۶۸۸,۵۲۸	تعداد سهام فروخته شده از طریق سلب حق تقدم
۴,۴۸۲,۳۱۱,۴۷۲	تعداد سهام جایزه به سهامداران قبلی از طریق سلب حق تقدم
۴۷۲	تعداد سهام جایزه به ازای هر ۱۰۰۰ سهم سهامداران قبلی

لازم به ذکر است که قیمت عرضه عمومی، تعداد سهام عرضه شده به عموم و همچنین تعداد سهام جایزه متعلق به سهامداران قبلی شرکت با توجه به قیمت بازار سهام شرکت و در تاریخ برگزاری مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام برای تصویب افزایش سرمایه تعیین خواهد شد.

۳) نحوه برخورد با صرف سهام

ابتدا به پیشنهاد هیأت مدیره و مجوز مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، تعداد سهام مصوب شده برای عرضه به عموم، با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی، به صورت عرضه عمومی در بازار عرضه خواهد شد. همچنین، قیمت عرضه نیز با توجه به شرایط روز بازار در مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام تعیین می‌گردد. پس از عرضه عمومی، صرف سهام ناشی از مابه‌التفاوت قیمت عرضه و ارزش اسمی هر برگ سهم، به صورت سهام جایزه به سهامداران قبلی تخصیص داده خواهد شد.

ب- در صورت عدم امکان افزایش سرمایه از محل سلب حق تقدم و موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار تهران، افزایش سرمایه پیشنهادی و تحصیل منابع مورد نیاز، از طریق مطالبات حال شده و آورده نقدی خواهد بود.

۴-۴) برنامه به‌کارگیری 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	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰
درآمد ارایه خدمات	۲,۸۲۸,۹۷۳	۲,۸۱۴,۳۱۹	۲,۸۶۹,۰۵۱	۲,۵۷۹,۳۱۱	۴,۷۳۸,۸۷۳	۴,۶۷۷,۴۵۵	۴,۷۵۷,۹۳۸	۳,۳۴۷,۶۱۶	۲,۸۲۸,۹۷۳	۲,۸۱۴,۳۱۹	۲,۸۶۹,۰۵۱	۲,۵۷۹,۳۱۱
سود سرمایه گذاری ها	۳,۴۱۹,۰۳۶	۳,۳۸۵,۱۸۴	۳,۳۵۱,۶۶۷	۳,۳۰۹,۲۷۸	۶,۳۹۹,۶۲۹	۵,۹۹۹,۶۴۷	۵,۲۱۷,۰۸۵	۳,۸۵۳,۷۸۷	۳,۴۱۹,۰۳۶	۳,۳۸۵,۱۸۴	۳,۳۵۱,۶۶۷	۳,۳۰۹,۲۷۸
جمع درآمدهای عملیاتی	۶,۲۴۸,۰۰۹	۶,۱۹۹,۴۰۳	۶,۲۲۰,۷۱۸	۵,۸۸۸,۵۸۹	۱۱,۰۳۸,۵۰۳	۱۰,۶۷۷,۱۰۲	۹,۹۷۵,۰۲۳	۷,۱۰۱,۴۰۳	۶,۲۴۸,۰۰۹	۶,۱۹۹,۴۰۳	۶,۲۲۰,۷۱۸	۵,۸۸۸,۵۸۹
هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا	(۴۳۷,۷۴۳)	(۳۵۰,۱۹۴)	(۲۸۰,۱۵۵)	(۲۲۴,۱۲۴)	(۴۳۷,۷۴۳)	(۳۵۰,۱۹۴)	(۲۸۰,۱۵۵)	(۲۲۴,۱۲۴)	(۴۳۷,۷۴۳)	(۳۵۰,۱۹۴)	(۲۸۰,۱۵۵)	(۲۲۴,۱۲۴)
هزینه استهلاک	(۵,۸۱۷)	(۶,۳۹۷)	(۶,۸۵۶)	(۶,۸۵۶)	(۵,۸۱۷)	(۶,۳۹۷)	(۶,۸۵۶)	(۶,۸۵۶)	(۵,۸۱۷)	(۶,۳۹۷)	(۶,۸۵۶)	(۶,۸۵۶)
سایر هزینه ها	(۶۷۴,۵۶۱)	(۶۶۶,۴۶۱)	(۶۹۵,۴۴۲)	(۶۷۱,۵۱۵)	(۱,۳۳۸,۳۱۱)	(۱,۳۷۸,۹۶۱)	(۱,۳۸۷,۳۱۷)	(۸۴۴,۸۹۷)	(۶۷۴,۵۶۱)	(۶۶۶,۴۶۱)	(۶۹۵,۴۴۲)	(۶۷۱,۵۱۵)
جمع هزینه های عملیاتی	(۱,۱۱۸,۱۲۱)	(۱,۰۲۳,۰۵۲)	(۹۸۲,۲۵۲)	(۹۰۲,۴۹۵)	(۱,۷۸۱,۸۷۱)	(۱,۷۳۵,۵۵۲)	(۱,۶۷۴,۲۲۸)	(۱,۰۵۵,۸۷۷)	(۱,۱۱۸,۱۲۱)	(۱,۰۲۳,۰۵۲)	(۹۸۲,۲۵۲)	(۹۰۲,۴۹۵)
سود عملیاتی	۵,۱۲۹,۸۸۸	۵,۱۷۶,۳۵۱	۵,۲۳۸,۲۶۴	۴,۹۸۶,۰۹۴	۹,۲۵۶,۶۳۱	۸,۹۴۱,۵۵۰	۸,۳۰۰,۶۹۵	۶,۰۴۵,۵۲۶	۵,۱۲۹,۸۸۸	۵,۱۷۶,۳۵۱	۵,۲۳۸,۲۶۴	۴,۹۸۶,۰۹۴
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۰	۰	۰	۱,۸۲۸	۰	۰	۰	۱,۸۲۸	۰	۰	۰	۱,۸۲۸
سود قبل از مالیات	۵,۱۲۹,۸۸۸	۵,۱۷۶,۳۵۱	۵,۲۳۸,۲۶۴	۴,۹۸۷,۹۲۲	۹,۲۵۶,۶۳۱	۸,۹۴۱,۵۵۰	۸,۳۰۰,۶۹۵	۶,۰۴۷,۳۵۴	۵,۱۲۹,۸۸۸	۵,۱۷۶,۳۵۱	۵,۲۳۸,۲۶۴	۴,۹۸۷,۹۲۲
مالیات	(۳۸۴,۹۴۲)	(۴۰۳,۰۱۳)	(۴۲۴,۴۸۵)	(۳۷۷,۶۹۵)	(۶۶۵,۳۲۶)	(۶۶۱,۹۲۹)	(۶۹۳,۸۱۳)	(۴۹۳,۵۵۳)	(۳۸۴,۹۴۲)	(۴۰۳,۰۱۳)	(۴۲۴,۴۸۵)	(۳۷۷,۶۹۵)
سود خالص	۴,۷۴۴,۹۴۶	۴,۷۷۳,۳۳۸	۴,۸۱۳,۷۷۹	۴,۶۱۰,۲۲۷	۸,۵۹۱,۳۰۵	۸,۲۷۹,۶۲۱	۷,۶۰۶,۸۸۲	۵,۵۵۳,۸۰۱	۴,۷۴۴,۹۴۶	۴,۷۷۳,۳۳۸	۴,۸۱۳,۷۷۹	۴,۶۱۰,۲۲۷

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

صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده

ارقام به میلیون ریال

باقروض عدم انجام افزایش سرمایه		باقروض انجام افزایش سرمایه		باقروض انجام افزایش سرمایه		شرح	
۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
۱۳۹,۷۸۳	۱۳۴,۹۹۷	۱۴۰,۷۹۲	۱۳۹,۷۸۲	۱۳۴,۹۹۷	۱۴۰,۷۹۲	۱۳۷,۰۴۵	۱۴۷,۰۴۵
۱,۶۳۴	۲,۲۳۶	۲,۸۳۷	۱,۶۳۴	۲,۲۳۶	۲,۸۳۷	۳,۴۳۹	۳,۴۳۹
۵۵,۵۲۰	۵۵,۵۲۰	۵۵,۵۲۰	۵۵,۵۲۰	۵۵,۵۲۰	۵۵,۵۲۰	۵۵,۵۲۰	۵۵,۵۲۰
۱۳,۷۲۴	۱۱,۹۳۴	۱۰,۳۷۸	۱۳,۷۲۴	۱۱,۹۳۴	۱۰,۳۷۸	۹,۰۳۴	۹,۰۳۴
۲۱,۱۸۴	۲۱,۱۸۴	۲۱,۱۸۴	۲۱,۱۸۴	۲۱,۱۸۴	۲۱,۱۸۴	۲۱,۱۸۴	۲۱,۱۸۴
۲۲۱,۸۴۵	۲۲۵,۸۷۱	۲۳۰,۷۱۱	۲۲۱,۸۴۵	۲۲۵,۸۷۱	۲۳۰,۷۱۱	۲۳۶,۳۱۲	۲۳۶,۳۱۲
۵۶,۸۷۱	۵۴,۱۶۳	۵۱,۵۸۴	۵۶,۸۷۱	۵۴,۱۶۳	۵۱,۵۸۴	۳۹,۱۲۷	۳۹,۱۲۷
۱,۸۷۴,۴۰۳	۱,۸۵۹,۸۲۱	۱,۸۶۶,۲۱۵	۱,۸۶۶,۵۷۷	۱,۸۶۶,۵۷۷	۱,۸۶۶,۲۱۵	۱,۸۶۶,۵۷۷	۱,۸۶۶,۵۷۷
۱۵,۳۲۴,۰۱۴	۱۵,۱۳۲,۶۸۷	۱۴,۹۸۲,۸۵۸	۱۴,۹۸۴,۵۱۲	۱۴,۹۸۴,۵۱۲	۱۴,۹۸۲,۸۵۸	۱۴,۹۸۲,۸۵۸	۱۴,۹۸۲,۸۵۸
۱,۴۳۳,۲۵۷	۱,۳۸۰,۲۶۶	۱,۵۲۲,۳۲۱	۱,۴۴۶,۱۸۷	۱,۴۴۶,۱۸۷	۱,۵۲۲,۳۲۱	۱,۵۲۲,۳۲۱	۱,۵۲۲,۳۲۱
۱۸,۶۴۸,۵۴۵	۱۸,۴۲۶,۹۳۷	۱۸,۴۲۲,۹۸۹	۱۷,۸۴۹,۳۵۳	۱۷,۸۴۹,۳۵۳	۱۸,۴۲۲,۹۸۹	۲۳,۶۷۵,۶۶۱	۲۳,۹۰۶,۶۶۵
۱۸,۸۷۰,۳۹۰	۱۸,۶۵۲,۸۰۸	۱۸,۶۵۳,۶۹۹	۱۸,۰۸۵,۵۶۵	۱۸,۰۸۵,۵۶۵	۱۸,۶۵۳,۶۹۹	۳۳,۸۹۷,۵۰۵	۳۳,۱۳۲,۵۳۶
۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۹,۵۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸
۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰
۵,۷۱۸,۳۶۴	۵,۵۰۸,۰۸۸	۵,۳۰۷,۸۲۰	۴,۸۷۳,۷۷۷	۴,۸۷۳,۷۷۷	۵,۳۰۷,۸۲۰	۴,۸۷۳,۷۷۷	۴,۸۷۳,۷۷۷
(۴۷۱,۳۱۹)	(۴۷۱,۳۱۹)	(۴۷۱,۳۱۹)	(۴۷۱,۳۱۹)	(۴۷۱,۳۱۹)	(۴۷۱,۳۱۹)	(۴۷۱,۳۱۹)	(۴۷۱,۳۱۹)
۱۵,۷۲۱,۹۳۳	۱۵,۵۱۱,۶۵۷	۱۵,۳۱۱,۴۰۹	۱۴,۸۷۷,۳۴۶	۱۴,۸۷۷,۳۴۶	۱۵,۳۱۱,۴۰۹	۲۳,۶۷۵,۶۶۱	۲۳,۹۰۶,۶۶۵
۲۰,۰۰۰	۳۹,۰۰۰	۷۶۵,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۳۹,۰۰۰	۷۶۵,۰۰۰	۲۹,۷۰۴,۷۷۴	۲۸,۶۵۱,۶۹۱
۴۱,۲۵۰	۳۳,۰۰۰	۲۶,۴۰۰	۴۱,۲۵۰	۳۳,۰۰۰	۲۶,۴۰۰	۲۶,۴۰۰	۲۶,۴۰۰
۲۴۱,۲۵۰	۴۲۳,۰۰۰	۷۹۱,۴۰۰	۲۴۱,۲۵۰	۴۲۳,۰۰۰	۷۹۱,۴۰۰	۲۹۱,۴۰۰	۲۹۱,۴۰۰
۲,۲۱۱,۳۴۳	۲,۰۱۰,۳۱۲	۱,۸۲۷,۵۵۶	۲,۲۱۱,۳۴۳	۲,۰۱۰,۳۱۲	۱,۸۲۷,۵۵۶	۱,۶۶۱,۴۱۵	۱,۶۶۱,۴۱۵
۳۸۴,۹۴۲	۴۰۳,۰۱۳	۳۴۴,۳۸۵	۳۷۷,۶۵۵	۳۶۵,۳۲۶	۳۴۴,۳۸۵	۳۶۵,۳۲۶	۳۶۵,۳۲۶
۳۱۰,۹۲۲	۳۰۴,۸۲۶	۲۹۸,۸۴۹	۳۴۹,۱۴۷	۳۳۲,۵۲۱	۳۴۹,۱۴۷	۳۳۲,۵۲۱	۳۳۲,۵۲۱
۲,۹۰۷,۲۰۷	۲,۷۱۸,۱۵۰	۲,۵۵۰,۸۹۰	۲,۳۲۳,۰۹۹	۲,۳۰۴,۷۶۲	۲,۸۳۸,۰۵۶	۲,۴۵۶,۵۷۴	۲,۴۵۶,۵۷۴
۳,۱۴۸,۴۵۷	۳,۱۴۱,۱۵۰	۳,۳۴۲,۳۹۰	۳,۱۴۱,۱۵۰	۳,۳۴۲,۳۹۰	۳,۳۳۹,۴۵۶	۳,۳۳۲,۶۹۴	۳,۳۳۲,۶۹۴
۱۸,۸۷۰,۳۹۰	۱۸,۶۵۲,۸۰۸	۱۸,۶۵۳,۶۹۹	۱۸,۰۸۵,۵۶۵	۱۸,۰۸۵,۵۶۵	۱۸,۶۵۳,۶۹۹	۳۳,۸۹۷,۵۰۵	۳۳,۱۳۲,۵۳۶

ارقام به میلیون ریال

صورت تغییرات در حقوق مالکانه پیش‌بینی شده

باقرض عدم انجام افزایش سرمایه				باقرض انجام افزایش سرمایه				شرح			
جمع کل	سهام خزانة	سود (زیان) ایابسته	سود (زیان) قانونی	سود (زیان) ایابسته	سود (زیان) قانونی	سود سهام خزانة	سود سهام مصوب	سود سهام خزانة	سود سهام مصوب	سود سهام خزانة	سود سهام مصوب
۱۵,۹۶۷,۱۱۹	(۴۷۱,۳۱۹)	۶,۱۲۲,۶۳۱	۷۹۰,۹۱۹	۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸	۱۵,۹۶۷,۱۱۹	(۴۷۱,۳۱۹)	۶,۱۲۲,۶۳۱	۷۹۰,۹۱۹	۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸
۴۶۱,۳۳۷	۰	۴۶۱,۳۳۷	۰	۰	۰	۵,۵۵۳,۸۰۱	۰	۰	۰	۰	۰
(۵۷۰,۰۰۰)	۰	(۵۷۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	(۵۷۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰
۰	۰	(۱۵۹,۰۸۱)	۱۵۹,۰۸۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۱۴,۸۷۷,۳۴۶	(۴۷۱,۳۱۹)	۶,۸۷۲,۷۷۷	۹۵۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸	۲۱,۵۶۰,۹۲۰	(۴۷۱,۳۱۹)	۵,۶۹۸,۷۴۱	۱,۰۶۸,۶۱۰	۲۴,۸۸۸	۱۵,۲۰۰,۰۰۰
۲,۸۱۳,۷۸۹	۰	۴,۸۱۳,۷۸۹	۰	۰	۰	۷,۶۰۶,۸۸۲	۰	۰	۰	۰	۰
(۴,۳۹۸,۷۱۶)	۰	(۴,۳۹۸,۷۱۶)	۰	۰	۰	(۵,۳۷۶,۱۱۱)	۰	۰	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۴,۸۰۰,۰۰۰
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۱۵,۲۱۱,۴۰۹	(۴۷۱,۳۱۹)	۵,۳۰۷,۸۴۰	۹۵۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸	۲۸,۶۵۱,۶۹۱	(۴۷۱,۳۱۹)	۷,۶۴۹,۱۶۷	۱,۴۴۸,۹۵۵	۲۴,۸۸۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
۴,۷۷۳,۳۳۸	۰	۴,۷۷۳,۳۳۸	۰	۰	۰	۸,۳۲۹,۶۲۱	۰	۸,۳۲۹,۶۲۱	۰	۰	۰
(۴,۵۷۳,۰۰۰)	۰	(۴,۵۷۳,۰۰۰)	۰	۰	۰	(۷,۳۲۶,۵۳۸)	۰	(۷,۳۲۶,۵۳۸)	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۱۵,۵۱۱,۶۵۷	(۴۷۱,۳۱۹)	۵,۵۰۸,۰۸۸	۹۵۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸	۲۹,۷۰۴,۷۷۴	(۴۷۱,۳۱۹)	۸,۳۸۸,۶۶۸	۱,۸۶۲,۹۳۷	۲۴,۸۸۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
۲,۷۳۳,۸۲۶	۰	۲,۷۳۳,۸۲۶	۰	۰	۰	۸,۵۹۱,۳۰۵	۰	۸,۵۹۱,۳۰۵	۰	۰	۰
(۴,۵۳۳,۶۸۸)	۰	(۴,۵۳۳,۶۸۸)	۰	۰	۰	(۷,۸۶۵,۶۴۰)	۰	(۷,۸۶۵,۶۴۰)	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۱۵,۷۲۱,۹۳۳	(۴۷۱,۳۱۹)	۵,۷۱۸,۳۶۴	۹۵۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۲۴,۸۸۸	۳۰,۴۴۰,۴۴۰	(۴۷۱,۳۱۹)	۸,۸۷۶,۸۷۱	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۸۸۸	۲۰,۰۰۰,۰۰۰

تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰
 سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰
 سود سهام مصوب
 افزایش سرمایه
 اندوخته قانونی
 مانده در ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ ۱۵,۲۰۰,۰۰۰

تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰
 سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰
 سود سهام مصوب
 افزایش سرمایه
 اندوخته قانونی
 مانده در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ ۲۰,۰۰۰,۰۰۰

تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰
 سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰
 سود سهام مصوب
 افزایش سرمایه
 اندوخته قانونی
 مانده در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ ۲۰,۰۰۰,۰۰۰

تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰
 سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰
 سود سهام مصوب
 افزایش سرمایه
 اندوخته قانونی
 مانده در ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ ۲۰,۰۰۰,۰۰۰

➤ صورت جریان های نقدی پیش بینی شده

ارقام به میلیون ریال

شرح	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه			با فرض انجام افزایش سرمایه			با فرض انجام افزایش سرمایه		
	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
وجوه حاصل از درآمدهای عملیاتی	۶,۲۳۹,۵۲۴	۶,۲۱۱,۷۷۵	۶,۱۲۶,۹۳۹	۴,۸۷۹,۹۰۱	۱۰,۹۴۶,۷۰۸	۱۰,۴۸۲,۳۱۳	۹,۱۲۸,۰۱۷	۵,۷۳۷,۴۸۸	۵,۷۳۷,۴۸۸
آورده نقدی صاحبان سهام بابت افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
وجوه حاصل از سایر درآمدهای عملیاتی و غیر عملیاتی	۰	۰	۰	۱,۸۲۸	۰	۰	۰	۱,۸۲۸	۰
وجوه حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۰	۰	۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰
وجوه حاصل افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴,۸۰۰,۰۰۰	۵,۷۰۰,۰۰۰	۵,۷۰۰,۰۰۰
جمع منابع	۶,۲۳۹,۵۲۴	۶,۲۱۱,۷۷۵	۶,۱۲۶,۹۳۹	۶,۰۸۱,۷۲۹	۱۰,۹۴۶,۷۰۸	۱۰,۴۸۲,۳۱۳	۱۳,۹۲۸,۰۱۷	۱۱,۴۳۹,۳۱۶	۱۱,۴۳۹,۳۱۶
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری ها	(۱۵۱,۳۲۷)	(۱۴۹,۸۲۹)	(۱۴۸,۳۴۶)	۰	(۱,۳۳۱,۰۰۳)	(۳,۴۹۸,۲۶۸)	(۶,۰۴۶,۳۸۸)	(۱,۳۴۰,۸۸۱)	(۱,۳۴۰,۸۸۱)
وجوه پرداختی بابت بهای تمام شده خدمات ارائه شده و هزینه ها	(۱,۰۹۷,۵۲۲)	(۱,۳۰۶,۴۲۶)	(۸۹۷,۹۸۷)	(۸۱۸,۸۹۵)	(۱,۷۶۱,۳۷۲)	(۱,۹۱۸,۹۳۶)	(۱,۵۸۹,۸۶۱)	(۹۷۲,۳۷۷)	(۹۷۲,۳۷۷)
وجوه پرداختی بابت مالیات عملکرد	(۴۰۳,۰۱۲)	(۴۲۴,۴۸۵)	(۳۷۷,۶۹۵)	(۳۲۵,۲۹۷)	(۶۶۱,۹۳۹)	(۶۹۳,۸۱۳)	(۴۹۳,۵۵۳)	(۲۴۵,۲۹۷)	(۲۴۵,۲۹۷)
وجوه پرداختی بابت سود سهام	(۴,۵۳۴,۶۷۱)	(۴,۵۷۳,۰۹۰)	(۴,۳۷۹,۷۱۶)	(۵,۷۱۴,۴۲۳)	(۷,۸۶۵,۶۴۰)	(۷,۲۳۶,۵۳۸)	(۵,۲۷۶,۱۱۱)	(۵,۷۱۴,۴۲۳)	(۵,۷۱۴,۴۲۳)
جمع مصارف	(۶,۱۸۶,۵۲۳)	(۶,۳۵۳,۸۴۰)	(۵,۸۰۳,۷۴۴)	(۶,۷۵۸,۶۱۵)	(۱۱,۶۲۹,۸۴۴)	(۱۳,۳۳۷,۵۵۵)	(۱۳,۴۰۵,۹۱۳)	(۸,۱۵۲,۸۷۸)	(۸,۱۵۲,۸۷۸)
مازاد (کسری) نقدی طی سال	۵۲,۹۹۱	(۱۴۲,۰۶۶)	۳۲۳,۱۹۵	(۶۷۶,۸۸۶)	(۶۸۳,۱۳۶)	(۳,۸۵۵,۲۴۲)	۵۲۲,۱۰۴	۳,۲۸۶,۴۲۸	۳,۲۸۶,۴۲۸
مانده وجه نقد ابتدای سال	۱,۳۸۰,۲۶۶	۱,۵۲۲,۳۳۱	۱,۱۹۹,۱۳۷	۱,۸۷۶,۰۲۲	۲,۸۲۹,۳۲۲	۵,۶۸۴,۵۶۵	۵,۱۶۲,۴۶۰	۱,۸۷۶,۰۲۲	۱,۸۷۶,۰۲۲
مانده وجه نقد پایان سال	۱,۴۳۳,۲۵۷	۱,۳۸۰,۲۶۶	۱,۵۲۲,۳۳۱	۱,۱۹۹,۱۳۷	۲,۱۴۶,۱۸۷	۲,۸۲۹,۳۲۲	۵,۶۸۴,۵۶۵	۵,۱۶۲,۴۶۰	۵,۱۶۲,۴۶۰

* وجوه حاصل از افزایش سرمایه، در صورت انجام افزایش سرمایه از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم وجود خواهد داشت و صرف پرداخت مطالبات سهامداران خواهد شد؛ اما در صورت افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و مطالبات (با فرض انجام افزایش سرمایه از محل مطالبات)، وجوه مزبور در صورت جریان های نقدی وجود نخواهد داشت.

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٪	نرخ کارمزد تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار برآوردی
مفروضات بازارگردانی:			
۲.۴٪	۲.۴٪	۳.۰٪	نرخ کارمزد بازارگردانی اوراق برآوردی
۱.۵۰٪	۱.۲۰٪	۱.۵٪	نرخ هزینه بازارگردانی اوراق برآوردی
مفروضات سرمایه‌گذاری:			
۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	نرخ سود سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار
۲۳٪	۲۳٪	۲۳٪	نرخ سود سرمایه‌گذاری در صندوق‌های تحت مدیریت
۳٪	۲٪	۲٪	نرخ سود سپرده‌های بانکی

مفروضات پیش‌بینی درآمدهای شرکت تأمین سرمایه امید به شرح جدول بالا در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است علت متفاوت 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

حالت عدم انجام افزایش سرمایه				حالت انجام افزایش سرمایه				شرح
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	
۴۶,۳۸۰,۸۱۰	۴۶,۱۵۸,۸۱۹	۴۶,۶۴۲,۷۴۱	۴۳,۱۵۳,۱۹۲	۹۹,۳۸۰,۸۱۰	۹۹,۲۸۳,۸۱۹	۹۵,۸۹۲,۷۴۱	۵۳,۳۷۸,۶۰۲	حجم تعهدات برآوردی
۳۵,۵۸۳,۸۹۱				۸۶,۹۸۳,۹۹۳				میانگین تعهدات

همان‌طور که ملاحظه می‌شود با توجه به نسبت کفایت سرمایه شرکت، به‌طور میانگین حجم تعهدات در حالت انجام افزایش سرمایه به میزان ۴۱,۴۰۰,۱۰۲ میلیون ریال و به میزان ۹۱ درصد از حالت عدم انجام افزایش سرمایه بیشتر برآورد گردیده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت تامین 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 انجام افزایش سرمایه			بافرض عدم انجام افزایش سرمایه		
	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
درآمد تامین مالی و تعهد پذیره نویسی:						
تعهد پذیره نویسی اوراق	۵۹۸,۴۱۷	۱۰۵,۰۰۰	۱۰۵,۰۰۰	۹۲,۴۰۰	۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰
جمع	۵۹۸,۴۱۷	۱۰۵,۰۰۰	۱۰۵,۰۰۰	۹۲,۴۰۰	۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰
درآمد ناشی از خدمات مدیریت دارایی ها:						
بازارگردانی اوراق	۱,۴۰۱,۵۴۱	۲,۵۱۷,۸۷۶	۲,۴۷۴,۰۲۰	۲,۴۱۰,۹۸۱	۲,۰۹۴,۷۷۸	۱,۰۹۴,۷۷۸
مدیریت و بازارگردانی صندوق های سرمایه گذاری	۱,۳۳۳,۵۵۴	۲,۱۰۶,۴۰۹	۲,۱۴۸,۰۵۰	۲,۱۹۳,۸۵۵	۱,۰۰۹,۹۲۹	۱,۰۰۹,۹۲۹
جمع	۲,۶۲۵,۰۹۵	۴,۶۲۴,۲۸۵	۴,۶۲۲,۰۷۰	۴,۶۰۴,۸۳۶	۲,۱۰۴,۷۰۷	۲,۱۰۴,۷۰۷
درآمد خدمات مشاوره مالی:						
مشاوره افزایش سرمایه	۳,۳۳۰	۲,۷۱۵	۲,۷۱۵	۴,۲۷۳	۳,۳۳۰	۳,۳۳۰
ارزشیابی سهام	۷,۵۹۴	۷,۹۷۴	۸,۳۷۳	۸,۷۹۲	۷,۵۹۴	۷,۵۹۴
مشاوره پذیرش	۱,۲۰۰	۱,۲۶۰	۱,۳۲۳	۱,۳۹۰	۱,۲۰۰	۱,۲۰۰
تعهد پذیره نویسی سهام	۱۲,۰۸۰	۱۵,۷۰۴	۲۰,۴۱۶	۲۶,۵۴۱	۱۲,۰۸۰	۱۲,۰۸۰
جمع	۲۴,۱۰۴	۲۸,۶۵۳	۳۴,۳۸۵	۴۱,۶۳۷	۲۴,۱۰۴	۲۴,۱۰۴
سود اوراق بهادار و سپرده های بانکی:						
سود حاصل از سپرده های بانکی و اوراق بهادار	۳,۸۵۳,۷۸۷	۵,۳۱۷,۰۸۵	۵,۹۹۹,۶۴۷	۶,۲۹۹,۶۲۹	۳,۳۰۹,۲۷۸	۳,۳۰۹,۲۷۸
جمع	۳,۸۵۳,۷۸۷	۵,۳۱۷,۰۸۵	۵,۹۹۹,۶۴۷	۶,۲۹۹,۶۲۹	۳,۳۰۹,۲۷۸	۳,۳۰۹,۲۷۸
جمع درآمدها	۷,۱۰۱,۴۰۳	۹,۰۷۵,۰۲۳	۱۰,۶۷۷,۱۰۲	۱۱,۰۳۸,۵۰۲	۵,۸۸۸,۵۸۹	۶,۲۲۰,۷۱۸

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

سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۰		شرح
درآمد (میلیون ریال)	نرخ کاربزد	درآمد (میلیون ریال)	نرخ کاربزد	درآمد (میلیون ریال)	نرخ کاربزد	درآمد (میلیون ریال)	متوسط نرخ کاربزد	
۹۲۶۰۰	۰.۴۲٪	۲۱,۰۰۰	۰.۴۲٪	۱۰۵,۰۰۰	۰.۴۲٪	۴۵,۰۵۰۰	۱.۸۴٪	تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار - واقعی ۴ ماهه منتهی به ۱۳۱/۰۱/۱۴۰۰
						۱۴۷,۹۱۷	۰.۴۲٪	تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار برآوردی
۹۲۶۰۰	۰.۴۲٪	۲۱,۰۰۰	۰.۴۲٪	۱۰۵,۰۰۰	۰.۴۲٪	۵۹۸,۴۱۷	۰.۹۹۷٪	جمع

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه

ارقام به میلیون ریال

سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۰		شرح
درآمد (میلیون ریال)	نرخ کاربزد	درآمد (میلیون ریال)	نرخ کاربزد	درآمد (میلیون ریال)	نرخ کاربزد	درآمد (میلیون ریال)	متوسط نرخ کاربزد	
۷۵,۶۰۰	۰.۴۲٪	۵۰,۴۰۰	۰.۴۲٪	۱۲,۶۰۰	۰.۴۲٪	۴۵,۰۵۰۰	۱.۸۴٪	تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار - واقعی ۴ ماهه منتهی به ۱۳۱/۰۱/۱۴۰۰
						۰	۰.۰۰٪	تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار برآوردی
۷۵,۶۰۰	۰.۴۲٪	۵۰,۴۰۰	۰.۴۲٪	۱۲,۶۰۰	۰.۴۲٪	۴۵,۰۵۰۰	۱.۸۴٪	جمع

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

۳-۱ درآمد بازارگردانی و بهای تمام شده خدمات ارائه شده
 با فرض انجام افزایش سرمایه

ارقام به میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۴		سال ۱۳۹۵		سال ۱۳۹۶		سال ۱۳۹۷		مجموع
	میانگین	حداکثر	میانگین	حداکثر	میانگین	حداکثر	میانگین	حداکثر	
درآمد بازارگردانی	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰
درآمد سایر خدمات	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰
جمع	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰	۴۰۰
هزینه بازارگردانی	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰
هزینه سایر خدمات	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰
جمع	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰
درآمد خالص	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰

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

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه

ارقام به میلیون ریال

سال ۱۳۹۰	سال ۱۳۹۱	سال ۱۳۹۲	سال ۱۳۹۳	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	میانگین عملکرد بالغ ارزش افزوده	بازار سرمایه	تاریخ شروع افزایش سرمایه	نوع افزایش سرمایه	نوع سود انفرادی	مبلغ کل سود انفرادی	تاریخ انتشار	نوع گزارش		
۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	۱۳۹۰	
۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱	۱۳۹۱
۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۲
۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۳
۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴	۱۳۹۴
۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵	۱۳۹۵
۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶	۱۳۹۶
۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷	۱۳۹۷
۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸	۱۳۹۸
۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹
۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰
۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰
۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰
۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰

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.

۳-۱) 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.

۴-۱) 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 ضمانت نقد شوندگی صندوق گنجینه امید ایرتیان	۳۷۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۱۸۵,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰
کارمزد مدیریت صندوق پلر امید آفرین	۲۳۷,۵۰۰	۲۳۷,۵۰۰	۲۳۷,۵۰۰	۲۳۷,۵۰۰	۲۳۷,۵۰۰	۲۳۷,۵۰۰	۲۳۷,۵۰۰	۲۳۷,۵۰۰
کارمزد بازارگردانی صندوق پلر امید آفرین	۲۳۷,۵۰۰	۲۳۷,۵۰۰	۲۳۷,۵۰۰	۲۳۷,۵۰۰	۲۳۷,۵۰۰	۲۳۷,۵۰۰	۲۳۷,۵۰۰	۲۳۷,۵۰۰
کارمزد مدیریت صندوق زرافشان امید ایرتیان	۴۸,۷۲۰	۵۳,۵۹۲	۵۸,۹۵۱	۶۴,۸۴۶	۴۸,۷۲۰	۵۳,۵۹۲	۵۸,۹۵۱	۶۴,۸۴۶
کارمزد بازارگردانی صندوق زرافشان امید ایرتیان	۶۰,۰۰۰	۶۶,۰۰۰	۷۲,۶۰۰	۷۹,۸۶۰	۶۰,۰۰۰	۶۶,۰۰۰	۷۲,۶۰۰	۷۹,۸۶۰
کارمزد بازارگردانی صندوق آسمان امید	۳۰,۰۰۰	۳۳,۰۰۰	۳۶,۳۰۰	۳۹,۹۳۰	۳۰,۰۰۰	۳۳,۰۰۰	۳۶,۳۰۰	۳۹,۹۳۰
کارمزد مدیریت صندوق اختصاصی بازارگردانی امید ایرتیان	۱۴۹,۰۰۰	۱۶۳,۹۰۰	۱۸۰,۲۹۰	۱۹۸,۳۱۹	۱۴۹,۰۰۰	۱۶۳,۹۰۰	۱۸۰,۲۹۰	۱۹۸,۳۱۹
کارمزد مدیریت صندوق مختلط گنجینه مهر	۸,۲۴۶	۹,۰۷۱	۹,۹۷۸	۱۰,۹۷۵	۸,۲۴۶	۹,۰۷۱	۹,۹۷۸	۱۰,۹۷۵
کارمزد مدیریت صندوق با درآمد ثابت امید انصار	۶۸,۷۰۰	۷۵,۵۷۰	۸۳,۱۲۷	۹۱,۴۴۰	۶۸,۷۰۰	۷۵,۵۷۰	۸۳,۱۲۷	۹۱,۴۴۰
کارمزد مدیریت صندوق سهامی نوید انصار	۱۳,۸۸۸	۱۵,۲۷۷	۱۶,۸۰۴	۱۸,۴۸۵	۱۳,۸۸۸	۱۵,۲۷۷	۱۶,۸۰۴	۱۸,۴۸۵
جمع	۱,۲۲۳,۵۵۲	۱,۳۰۶,۴۰۹	۱,۴۱۸,۰۵۰	۱,۵۰۹,۹۲۹	۱,۲۲۳,۵۵۲	۱,۳۰۶,۴۰۹	۱,۴۱۸,۰۵۰	۱,۵۰۹,۹۲۹

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.

ارقام به میلیون ریال

معلومات محاسبه کاربود مدیریت صندوق های سرمایه گذاری													
شرح	نسبت به دارایی صندوق			نسبت به دارایی کاربود			ارزش برآوردی صندوق با فرض انجام افزایش سرمایه			ارزش برآوردی صندوق با فرض عدم انجام افزایش سرمایه			
	سهام	اوراق با درآمد ثابت	سپرده بانکی	سهام	اوراق با درآمد ثابت	سپرده بانکی	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	
	درصد	درصد	درصد	درصد	درصد	درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
کاربود مدیریت و ضمانت نقد شوندگی صندوق گنجینه امید ایرانیان	۴۰٪	۴۶٪	۵۰٪	۱۰٪	۰٪	۰٪	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
کاربود مدیریت صندوق بدر امید آفرین	۹۵٪	۵٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
کاربود بازارگردانی صندوق بدر امید آفرین	۹۵٪	۵٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
کاربود مدیریت صندوق زرفشان امید ایرانیان	۹۴٪	۲٪	۴٪	۰٪	۱٪	۱٪	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۷۹۸,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
کاربود بازارگردانی صندوق زرفشان امید ایرانیان	۹۴٪	۲٪	۴٪	۰٪	۱٪	۱٪	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۷۹۸,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
کاربود بازارگردانی صندوق آسمان امید	۱۰۰٪	۵۷٪	۴۲٪	۰٪	۰٪	۰٪	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۲۱۰,۰۰۰	۱۳,۲۱۰,۰۰۰	۱۳,۲۱۰,۰۰۰	۱۳,۲۱۰,۰۰۰	۱۳,۲۱۰,۰۰۰	
کاربود مدیریت صندوق اختصاصی بازارگردانی امید ایرانیان	۷۰٪	۲۵٪	۵٪	۰٪	۰٪	۰٪	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۲۱۰,۰۰۰	۱۳,۲۱۰,۰۰۰	۱۳,۲۱۰,۰۰۰	۱۳,۲۱۰,۰۰۰	۱۳,۲۱۰,۰۰۰	
کاربود مدیریت صندوق مختلط گنجینه مهر	۵۲٪	۴۶٪	۳۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۴۷,۰۰۰,۰۰۰	۹۳۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
کاربود مدیریت صندوق یاد ماند ثابت امید انصار	۱۲۰٪	۳۳٪	۵۴٪	۰٪	۰٪	۰٪	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۳۶,۰۰۰,۰۰۰	۸۸۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
کاربود مدیریت سهامی نوین انصار	۸۵٪	۱۲۰٪	۳۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۶۸,۰۰۰,۰۰۰	
جمع							۴۸۷,۵۰۰,۰۰۰	۴۹۶,۲۵۰,۰۰۰	۵۰۵,۸۷۵,۰۰۰	۵۱۶,۴۴۲,۵۰۰	۳۶۲,۵۰۰,۰۰۰	۴۶۸,۷۵۰,۰۰۰	۳۷۵,۶۲۵,۰۰۰

۵-۱) درآمد حاصل از سود سپرده‌های بانکی، اوراق بهادار و سرمایه‌گذاری در صندوق‌های تحت مالکیت بخشی از وجوه در اختیار شرکت صرف سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار، صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در بورس اعم از صندوق‌های تحت مدیریت و سایر صندوق‌ها، همچنین سایر سرمایه‌گذاری‌ها اعم از سپرده بانکی، اوراق بهادار غیر بورسی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری جسورانه می‌شود که این وجوه در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه یکسان نبوده و طبیعتاً با افزایش سرمایه، شرکت می‌تواند وجوه بیشتری را صرف سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت نموده و از این بابت درآمد شناسایی نماید و از طرف دیگر ریسک نقدینگی خود را کاهش دهد. اما میانگین نرخ سود و درصد سرمایه‌گذاری 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 سرمایه‌گذاری در حالت انجام افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۰، معادل مبلغ سرمایه‌گذاری 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 نرخ‌های بازدهی اوراق، سپرده‌ها و صندوق‌ها استفاده شده است. نحوه برآورد مبلغ سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت در سنوات آتی به تفصیل در بخش مفروضات پیش‌بینی ترازنامه توضیح داده شده است.

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

با فرض انجام افزایش سرمایه

ارقام به میلیون ریال

شرح	با فرض انجام افزایش سرمایه											
	سال ۱۴۰۳			سال ۱۴۰۲			سال ۱۴۰۱			سال ۱۴۰۰		
	سود	سود میانگین	درصد	سود	سود میانگین	درصد	سود	سود میانگین	درصد	سود	سود میانگین	درصد
سود	۴,۷۹۳,۰۱۲	۳۳٪	۷۴٪	۴,۵۶۴,۷۷۳	۳۳٪	۷۴٪	۳,۵۶۹,۳۶۸	۳۳٪	۷۴٪	۲,۹۲۳,۳۹۱	۳۳٪	۷۴٪
سود	۱,۴۸۱,۷۲۰	۳۳٪	۳۳٪	۱,۴۱۸,۷۸۱	۳۳٪	۳۳٪	۱,۳۳۳,۷۳۳	۳۳٪	۳۳٪	۹۲۰,۳۲۱	۳۳٪	۳۳٪
سود	۱۶۸۹۷	۳٪	۳٪	۸۴۴,۸۳۲	۳٪	۳٪	۱۳,۹۹۴	۳٪	۳٪	۱۰۰,۷۵۵	۳٪	۳٪
جمع کل	۶,۲۹۹,۶۲۹	-	۱۰۰٪	۵,۹۹۹,۶۴۷	-	۱۰۰٪	۵,۳۱۷,۰۸۵	-	۱۰۰٪	۳,۸۵۳,۷۸۷	-	۱۰۰٪
سود	۱۱,۳۱۰,۱۷۰	۷۴٪	۷۴٪	۱۱,۱۹۸,۱۸۸	۷۴٪	۷۴٪	۱۱,۰۸۷,۳۱۵	۷۴٪	۷۴٪	۱۰,۹۷۰,۳۲۸	۷۴٪	۷۴٪
سود	۳,۵۱۵,۳۳۳	۳۳٪	۳۳٪	۳,۴۸۰,۵۱۸	۳۳٪	۳۳٪	۳,۴۴۶,۰۵۷	۳۳٪	۳۳٪	۲,۴۴۴,۸۳۱	۳۳٪	۳۳٪
سود	۴۵۸,۵۲۰	۳٪	۳٪	۴۵۳,۹۸۱	۳٪	۳٪	۴۴۹,۴۸۶	۳٪	۳٪	۴۲۹,۲۵۴	۳٪	۳٪
جمع کل	۱۵,۲۸۴,۰۱۴	-	۱۰۰٪	۱۵,۱۲۲,۶۸۷	-	۱۰۰٪	۱۴,۹۸۲,۸۵۸	-	۱۰۰٪	۱۴,۸۳۴,۵۱۲	-	۱۰۰٪

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه

ارقام به میلیون ریال

شرح	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه											
	سال ۱۴۰۳			سال ۱۴۰۲			سال ۱۴۰۱			سال ۱۴۰۰		
	سود	سود میانگین	درصد	سود	سود میانگین	درصد	سود	سود میانگین	درصد	سود	سود میانگین	درصد
سود	۳,۶۰۱,۳۴۰	۳۳٪	۷۴٪	۳,۵۷۵,۵۸۴	۳۳٪	۷۴٪	۳,۵۵۰,۰۸۲	۳۳٪	۷۴٪	۳,۵۱۰,۳۳۹	۳۳٪	۷۴٪
سود	۸۰۸,۵۲۵	۳۳٪	۳۳٪	۸۰۰,۵۲۰	۳۳٪	۳۳٪	۷۹۲,۵۹۴	۳۳٪	۳۳٪	۷۹۰,۲۸۷	۳۳٪	۳۳٪
سود	۹,۱۷۱	۳٪	۳٪	۴۵۸,۵۲۰	۳٪	۳٪	۸,۹۹۰	۳٪	۳٪	۸,۶۵۲	۳٪	۳٪
جمع کل	۳,۶۱۹,۰۳۶	-	۱۰۰٪	۳,۳۸۵,۱۸۴	-	۱۰۰٪	۳,۳۵۱,۶۶۷	-	۱۰۰٪	۳,۳۰۹,۳۷۸	-	۱۰۰٪
سود	۱۱,۳۱۰,۱۷۰	۷۴٪	۷۴٪	۱۱,۱۹۸,۱۸۸	۷۴٪	۷۴٪	۱۱,۰۸۷,۳۱۵	۷۴٪	۷۴٪	۱۰,۹۷۰,۳۲۸	۷۴٪	۷۴٪
سود	۳,۵۱۵,۳۳۳	۳۳٪	۳۳٪	۳,۴۸۰,۵۱۸	۳۳٪	۳۳٪	۳,۴۴۶,۰۵۷	۳۳٪	۳۳٪	۲,۴۴۴,۸۳۱	۳۳٪	۳۳٪
سود	۴۵۸,۵۲۰	۳٪	۳٪	۴۵۳,۹۸۱	۳٪	۳٪	۴۴۹,۴۸۶	۳٪	۳٪	۴۲۹,۲۵۴	۳٪	۳٪
جمع کل	۱۵,۲۸۴,۰۱۴	-	۱۰۰٪	۱۵,۱۲۲,۶۸۷	-	۱۰۰٪	۱۴,۹۸۲,۸۵۸	-	۱۰۰٪	۱۴,۸۳۴,۵۱۲	-	۱۰۰٪

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 و ۱۲ ساله - ۱۵ درصد	خط مستقیم و نزولی
اثاثه 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	۷۶۶,۴۸۴	۱,۳۲۰,۱۴۱	۱,۳۰۱,۷۰۶	۱,۲۴۹,۴۶۵	۶۱۳,۱۰۲	۶۲۸,۲۶۷	۵۸۹,۲۰۶	۵۸۵,۷۱۵
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	۸۲۴,۸۹۷	۱,۳۸۷,۳۱۷	۱,۳۷۸,۹۶۱	۱,۳۳۸,۳۱۱	۶۷۱,۵۱۵	۶۹۵,۴۴۳	۶۶۶,۴۶۱	۶۷۴,۵۶۱

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، هر ساله 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) دریافتی‌های بلندمدت؛

نرخ رشد دریافتی‌های 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) دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها؛

دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها 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 پرداختنی‌های 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

پرداختنی‌های بلند مدت	تاریخ انقضا	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	۳۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
جمع	-	-	۱۶,۳۶۵,۰۰۰	-	۸۵۵,۰۰۰	۷۶۵,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	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 پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها؛

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 ۴ 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	۵,۵۵۳,۸۰۱	۷,۶۰۶,۸۸۲	۸,۲۷۹,۶۲۱	۸,۵۹۱,۳۰۵	۲۹,۹۲۱,۴۴۳
سودخالص شرکت با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	۴,۶۱۰,۲۲۷	۴,۸۱۳,۷۷۹	۴,۷۷۳,۳۳۸	۴,۷۴۴,۹۴۶	۱۶,۵۲۵,۵۰۳
خالص تغییرات سود	۹۴۳,۵۷۴	۲,۷۹۳,۱۰۴	۳,۵۰۶,۲۸۳	۳,۸۴۶,۳۵۹	۱۳,۳۹۵,۹۴۰
استهلاک	.	.	.	.	.
سایر هزینه‌های غیر نقد	.	.	.	.	.
جریان نقدی ورودی	۹۴۳,۵۷۴	۲,۷۹۳,۱۰۴	۳,۵۰۶,۲۸۳	۳,۸۴۶,۳۵۹	۱۳,۳۹۵,۹۴۰
جریان نقدی خروجی - مبلغ افزایش سرمایه	(۵,۷۰۰,۰۰۰)	(۴,۸۰۰,۰۰۰)	.	.	.
خالص جریان‌های نقدی	(۴,۷۵۶,۴۲۶)	(۲,۰۰۶,۸۹۶)	۳,۵۰۶,۲۸۳	۳,۸۴۶,۳۵۹	۱۳,۳۹۵,۹۴۰

* 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 آتی 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	۱.۷۰۴.۲۷۲
نرخ بازده داخلی IRR	۴۳.۵۷٪
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 ۱.۷۰۴.۲۷۲ 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 ۴۳.۵۷٪ 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 سبگردانی، 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 صرف سهام با سلب حق تقدم/ مطالبات و آورده نقدی 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.