

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت تامین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت تامین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

فهرست مندرجات

عنوان	شماره صفحه
گزارش بازرس قانونی مربوط به افزایش سرمایه	۱ و ۲
گزارش توجیهی افزایش سرمایه	۱ الی ۳۷

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت تامین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ ۷ آبان ماه ۱۴۰۱ هیئت مدیره شرکت تامین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۵۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۵۰۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر صورت های وضعیت مالی، سود و زیان، تغییرات در حقوق مالکانه و جریان های نقدی فرضی و یادداشت های توضیحی همراه که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن، با هیئت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل آورده نقدی از طریق صدور سهام جدید و رعایت حداقل سرمایه شرکتهای تامین سرمایه طبق ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۲۰۵ مورخ ۲ آذرماه ۱۴۰۰ سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد، در نتیجه به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا، مناسب نباشد.

۳- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات هیئت مدیره، این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه، گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۴- همانگونه که در گزارش توجیهی ذکر شده افزایش سرمایه پیشنهادی بمنظور بهینه نمودن ساختار سرمایه و همچنین توسعه عملیات شرکت و ارتقای ظرفیت جهت انجام فعالیتهای عملیاتی، افزایش پتانسیل جهت حضور فعال در زمینه انتشار و سرمایه گذاری در اوراق بهادار، افزایش توانگری مالی در پذیرش حجم تعهدات بیشتر و تقویت نسبت کفایت سرمایه ارائه گردیده است. شایان ذکر است بر اساس اطلاعات ارائه شده در صورت انجام افزایش سرمایه، طی سالهای مالی ۱۴۰۱ لغایت ۱۴۰۴، درآمدهای عملیاتی به مبلغ ۱۵۷۲۰ میلیارد ریال نسبت به عدم انجام افزایش سرمایه افزایش خواهد یافت. با توجه به مراتب فوق، نرخ بازده داخلی ۳۵ درصد محاسبه گردیده و سرمایه گذاری انجام شده بدون در نظر گرفتن ارزش فعلی عایدات آتی، ظرف مدت حدود ۲ سال و ۳ ماه بازیافت خواهد شد.

۵- با عنایت به مقررات حاکم بر بازار سرمایه، قطعیت افزایش سرمایه مورد رسیدگی منوط به تأیید نهایی توسط سازمان محترم بورس و اوراق بهادار می باشد.

۶- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالا متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود. زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

۲۶ آذر ماه ۱۴۰۱

آزموده کاران

حسابداران رسمی

مسعود بختیاری

۸۰۰۱۱۹

حدیث توکلی کوشا

۹۲۲۰۳۴



امیرالمومنین علیه السلام:

حُسْنُ التَّدْبِيرِ يَنْمِي قَلِيلَ الْمَالِ وَشَوْءُ التَّدْبِيرِ يَفْنِي كَثِيرَهُ

حُسن تدبیر، مال اندک را افزایش می‌دهد و سوء تدبیر، مال فراوان را نابود می‌کند.





فهرست مطالب

مقدمه.....	۴
۱) بررسی صنعت تامین سرمایه.....	۵
۱-۱) مقدمه.....	۵
۱-۲) صنعت تامین سرمایه.....	۵
۱-۳) وضعیت شرکت های تامین سرمایه در ایران.....	۶
۱-۴) وضعیت سرمایه شرکت های تامین سرمایه.....	۹
۲) مشخصات شرکت.....	۱۰
۲-۱) معرفی شرکت.....	۱۰
۲-۲) موضوع فعالیت.....	۱۰
۲-۳) سهامداران.....	۱۱
۲-۴) مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیر عامل.....	۱۱
۲-۵) وضعیت سهام شرکت در بازار فرابورس.....	۱۲
۲-۶) وضعیت سهام شرکت.....	۱۲
۳) وضعیت مالی شرکت.....	۱۳
۳-۱) صورت سود و زیان.....	۱۳
۳-۲) صورت وضعیت مالی.....	۱۴
۳-۳) صورت گردش حقوق مالکانه.....	۱۵
۳-۴) صورت جریان وجوه نقد.....	۱۶
۴) تشریح طرح افزایش سرمایه.....	۱۷
۴-۱) هدف از انجام افزایش سرمایه.....	۱۷
۴-۲) سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن.....	۱۷
۴-۳) مبلغ افزایش سرمایه و محل تامین آن.....	۱۷
۵) پیش بینی وضعیت مالی آتی شرکت.....	۱۸





۵-۱	پیش بینی صورت سود و زیان.....	۱۸
۵-۲	پیش بینی صورت وضعیت مالی.....	۱۹
۵-۳	پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه با فرض انجام افزایش سرمایه.....	۲۱
۵-۴	پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه با فرض عدم انجام افزایش سرمایه.....	۲۲
۵-۵	پیش بینی بودجه نقدی.....	۲۳
۶	مبانی و مفروضات صورت های مالی پیش بینی شده.....	۲۴
۶-۱	صورت سود و زیان.....	۲۴
۶-۲	صورت وضعیت مالی.....	۳۲
۷	ارزیابی طرح افزایش سرمایه.....	۳۳
۸	عوامل ریسک.....	۳۴
۹	نتیجه گیری.....	۳۷



مقدمه

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و تبصره های ذیل آن، گزارش توجیهی مربوط به افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام) از مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۵,۰۰۰ میلیارد ریال به منظور بهینه نمودن ساختار سرمایه، افزایش توانگری مالی در پذیرش حجم تعهدات بیشتر و توسعه عملیات شرکت، تقویت نسبت کفایت سرمایه و رعایت حداقل سرمایه شرکت های تامین سرمایه به مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال طبق ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۲۰۵ مورخ ۱۴۰۰/۰۹/۰۲ سازمان بورس و اوراق بهادار، از محل آورده نقدی سهامداران و مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه ارائه می گردد. این گزارش در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۰۷ به منظور تصمیم گیری در خصوص افزایش سرمایه پیشنهادی هیات مدیره تهیه شده است. مسئولیت تهیه ی گزارش با هیات مدیره شرکت تامین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام) بوده و اعضای هیات مدیره با مشخصات مندرج در صفحه ی حاضر، مطالب زیر را تایید می نمایند:

- ۱- تمامی مفروضات با اهمیت موثر لازم در این گزارش افشا گردیده اند
- 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 گردیده اند
- ۴- اطلاعات مالی آتی متناسب با صورت های مالی تاریخی بر اساس الزامات استانداردهای حسابداری مربوطه ارائه شده اند.

امضاء	سمت	نماینده	اعضای هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره	ایوب باقر تبار	شرکت پتروشیمی هرمز خلیج فارس
	نایب رئیس هیات مدیره و مدیر عامل	جواد عشقی نژاد	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس
	عضو هیات مدیره	امیر محمد رحیمی	شرکت سرمایه گذاری مدبران اقتصاد
	عضو هیات مدیره	فاطمه رضایی	شرکت پتروشیمی ابن سینای اندیمشک
	عضو هیات مدیره	سمانه رشیدیان یزد	شرکت صنایع پلیمر گچساران





۱) بررسی صنعت تامین سرمایه

۱-۱) مقدمه

هدف بازارهای مالی، تسهیل حرکت و انتقال وجوه از پس اندازکنندگان و دارندگان مازاد وجوه به سرمایه پذیران و نیازمندان وجوه است. یکی از ارکان بازارهای مالی برای تحقق این امر، نهادهای مالی هستند که هر یک به نحوی فرآیند سرمایه‌گذاری و تخصیص سرمایه را تسهیل می‌کنند. شرکت‌های تأمین سرمایه، یکی از این نهادهای مالی هستند که فعالیت اساسی آنها، در تعهدپذیره‌نویسی اوراق بهادار تازه منتشرشده است که آنها را از سایر نهادهای مالی متمایز می‌کند.

بانکداری سرمایه‌گذاری یکی از بخشهای اقتصادی خدمات محور است که با ارائه خدمات پذیره نویسی انواع اوراق بهادار و مدیریت دارایی‌ها، امکان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه را برای بنگاه‌های اقتصادی به صورت مستقیم تسهیل می‌نماید. در ایران، برای نخستین بار در قانون بازار اوراق بهادار مصوب سال ۱۳۸۴، از بانک‌های سرمایه‌گذاری، تحت عنوان شرکت‌های "تأمین سرمایه" نام برده شد. به موجب بند ۱۸ ماده ۱ این قانون، منظور از تأمین سرمایه شرکتی است که به عنوان واسطه بین ناشر اوراق بهادار و عامه سرمایه‌گذاران فعالیت می‌کند و می‌تواند فعالیت‌های کارگزاری، معامله‌گری، بازارگردانی، مشاوره، سبدگردانی، پذیره‌نویسی، تعهدپذیره‌نویسی و فعالیت‌های مشابه را با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار انجام دهد.

در حال حاضر ۱۰ شرکت تأمین سرمایه در حال فعالیت هستند که هر یک بر اساس سهامداران خود در حوزه خدمات مالی در صنایع مختلف بازار سرمایه مشغول هستند.

شرکت‌های تأمین سرمایه تاکنون ضمن ارائه خدمات مالی به دولت، شرکت‌های دولتی، شهرداری‌ها و نیز اشخاص حقوقی خصوصی توانسته‌اند اوراق بسیاری در بازار سرمایه کشور منتشر نمایند. افزایش تعداد شرکت‌های تأمین سرمایه در کشور نشان دهنده گسترش خدمات تخصصی در بازار سرمایه و کمک به تأمین مالی بنگاه‌ها از طریق بازار سرمایه بوده و همچنین موجب رقابتی‌تر شدن صنعت تأمین سرمایه شده است. به همین دلیل افزایش شرکت‌های تأمین سرمایه که هر کدام در حوزه تخصصی و صنعت خاصی فعالیت داشته باشند می‌تواند سبب تنوع بخشی فعالیت‌های تعیین شده و ارتقای کیفیت خدمات و حفظ و توسعه سهم بازار این نهادها شود.

شرکت‌های تأمین سرمایه دو هدف عمده و مهم را پیگیری می‌کنند، یکی کمک به شرکت‌ها برای تأمین مالی (از طریق انتشار اوراق بهادار مالکانه و بدهی یا ایجاد نهاد های مالی) و دیگری ارائه خدمات مدیریت دارایی (در قالب سبدهای سرمایه گذاری اختصاصی و صندوق های سرمایه گذاری).

۱-۲) صنعت تامین سرمایه

واژه شرکت تأمین سرمایه به طور کلی برای توصیف مؤسساتی به کار می‌رود که فعالیت اصلی آنها، گردآوری سرمایه برای شرکت‌های نیازمند سرمایه است و به عبارتی منابع میان مدت و بلندمدت را برای متقاضیان منابع مالی فراهم می‌کنند طبق قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران، شرکت تأمین سرمایه شرکتی است که به عنوان واسطه بین ناشر اوراق بهادار و عامه سرمایه‌گذاران فعالیت می‌کند و می‌تواند فعالیت‌های کارگزاری، معامله‌گری، بازارگردانی، مشاوره سبدگردانی، پذیره‌نویسی، تعهد پذیره‌نویسی و فعالیت‌های مشابه را با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار انجام دهد. لازم به ذکر است که در اینجا از شرکت تأمین سرمایه به جای واژه بانک سرمایه‌گذاری استفاده شده است، زیرا این نهاد نه مانند بانک‌های تجاری به جذب سپرده از دیگران و نه مانند شرکت‌های سرمایه‌گذاری به سرمایه‌گذاری دائمی وجوه خود می‌پردازد. هدف اصلی از به وجود آمدن شرکت‌های تأمین سرمایه، واسطه‌گری مالی بوده است. در واقع ظهور واسطه‌های مالی جهت برقراری ارتباط میان مازاد وجوه عرضه‌کنندگان وجوه و کسری منابع، در طرف تقاضاکنندگان وجوه، ناشی از نقص‌های ذاتی بازارهای مالی است و در راستای برقراری این ارتباط و تجمع منابع و تخصیص بهینه آن، به طراحی و تأسیس انواع اوراق و ابزارهای تأمین مالی و سرمایه‌گذاری اقدام می‌نمایند.





در آمریکا، فعالیت‌های بانک‌های سرمایه‌گذاری با خدمات بازار سرمایه گره خورده است و طیف خدمات این شرکت‌ها بسیار گسترده است. شرکت‌های تأمین سرمایه به صورت کلی واسطه‌های قدرتمندی در بازارهای مالی هستند که خدمات مالی متنوعی مانند فعالیت‌های کارگزاری، معامله‌گری، بازارگردانی، مشاوره، سبدگردانی، پذیره‌نویسی، تعهد پذیره‌نویسی، افزایش سرمایه و ادغام و تملیک شرکت‌ها را انجام می‌دهند. همچنین کارکردهای شرکت‌های تأمین سرمایه می‌تواند حتی در خارج از بازار و یا بنگاه‌های در حال شکل‌گیری و کارآفرین و ریسک‌پذیر باشد.

هدف اصلی بازارهای مالی، تسهیل و تسریع انتقال وجوه از پس‌اندازکنندگان و دارندگان مازاد وجوه به سرمایه‌پذیران و متقاضیان وجوه با حداقل هزینه و حداکثر کارایی است. بازارهای مالی برای تحقق این هدف، به ایجاد و توسعه واسطه‌های مالی روی آورده‌اند. یکی از این واسطه‌های مالی، بانک‌های سرمایه‌گذاری است. بانک سرمایه‌گذاری شرکتی است که موضوع فعالیت اصلی آن، مشاوره و تحقیق در زمینه بازارهای مالی و تسهیل انتشار اوراق بهادار برای تأمین نیازهای مالی بنگاه‌های اقتصادی در بازار اولیه و ثانویه به روش‌های مختلف است. این واسطه مالی در ایران با نام شرکت تأمین سرمایه شناخته می‌شود. بر اساس بند ۱۸ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۴/۰۹/۰۱ مجلس شورای اسلامی، شرکت تأمین سرمایه، شرکتی است که به‌عنوان واسطه بین ناشر اوراق بهادار و عامه سرمایه‌گذاران فعالیت می‌کند و می‌تواند فعالیت‌های کارگزاری، معامله‌گری، بازارگردانی، مشاوره، سبدگردانی، پذیره‌نویسی، تعهد پذیره‌نویسی و فعالیت‌های مشابه را با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار انجام دهد. این شرکت‌ها به‌عنوان بازوی عملیاتی و توانمند بازار اوراق بهادار، با ایجاد تسهیلات متنوع و استفاده از دانش و تخصص حرفه‌ای، تأمین و تخصیص مطلوب و بهینه منابع مالی و مصروف کردن آن در فعالیت‌های مولد و اقتصادی را میسر ساخته و به این طریق، موجبات ارتقای کارایی بازار را فراهم می‌آورند.

شرکت‌های تأمین سرمایه از حیث دامنه و حیطه فعالیت در دو طبقه کلی جای می‌گیرند:

الف) شرکت‌های تأمین سرمایه با خدمات کامل

شرکت‌هایی بزرگ با دامنه فعالیت گسترده هستند که به دو شکل دیده می‌شوند:

- ۱) شرکت‌های تأمین سرمایه مستقل که در تمام فعالیت‌های مربوط به بازار سرمایه شامل پذیره‌نویسی، تعهد پذیره‌نویسی، بازارگردانی، مشاوره پذیرش، اخذ مجوز انتشار اوراق بهادار، مدیریت دارایی، مدیریت سرمایه‌گذاری، کارگزاری و معامله‌گری تخصص دارند و خدمات بسیار متنوعی را ارائه می‌دهند؛
- ۲) هلدینگ‌ها یا سوپرمارکت‌های مالی که علاوه بر کارکردهای فوق، به مشتریان خود اعتبار داده و فعالیت‌های مرتبط با بانکداری تجاری و بیمه را نیز انجام می‌دهند.

ب) شرکت‌های تأمین سرمایه تخصصی

این شرکت‌ها از نظر اندازه کوچکتر بوده و تنها در یک بخش از بازار متخصص و متمرکز هستند. آن‌ها معمولاً در زمینه مشاوره ادغام و تملیک، مدیریت دارایی و تجدید ساختار مالی بنگاه‌های اقتصادی، خدماتی را ارائه می‌دهند.

۱-۳) وضعیت شرکت‌های تأمین سرمایه در ایران

تاریخچه

در ایران در دوره قبل از پیروزی انقلاب اسلامی، با توجه به احساس نیاز، بانک‌ها در کنار فعالیت‌های بانکداری تجاری، بخشی از خدمات خود را به فعالیت‌های بانکداری سرمایه‌گذاری (انتشار اوراق بهادار، خرید و فروش اوراق، سبدگردانی) اختصاص داده بودند و در اساسنامه آن‌ها به مواردی از خدمات بانکداری سرمایه‌گذاری اشاره شده بود. از جمله این بانک‌ها و شرکت‌ها می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

- شرکت خدمات مالی ایران که در سال ۱۳۵۳ توسط بانک توسعه صنعتی و معدنی و با مشارکت بانک ملی و شرکت بین‌المللی مریل لیچ تأسیس شد؛





شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران که در سال ۱۳۵۴ با هدف تأمین منابع موردنیاز برای توسعه و تسریع فعالیت‌های تولیدی در جهت برنامه‌ها و سیاست‌های اقتصادی کشور تأسیس شد. در دوران بعد از انقلاب و تا سال ۱۳۸۶ نیز شرکت‌های تأمین سرمایه به مفهوم واقعی و امروزی خود که همان ارائه‌دهنده خدمات متنوع مالی هستند وجود نداشتند. قابل‌ذکر است که در قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب ۱۳۸۴)، بانک سرمایه‌گذاری در قالب «شرکت تأمین سرمایه» با فعالیت‌های مشخص و مقررات خاص تعریف نشد؛ بلکه در سال ۱۳۸۶، با تدوین اساسنامه و مقررات این قبیل شرکت‌ها، زمینه فعالیت آن‌ها با اخذ مجوز از شورای عالی بورس فراهم گردید.

ضرورت وجود شرکت‌های تأمین سرمایه در ایران

در پی ابلاغ سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی کشور، تحول شگرفی در کل نظام اقتصادی کشور پدید آمد؛ به‌طوری‌که بر اساس آن نظام اقتصادی کشور بر پایه سه بخش دولتی، تعاونی و خصوصی استوار گردید. از جمله اهداف اصلی این سیاست‌ها، گسترش مالکیت عمومی، ارتقای کارایی بنگاه‌ها و افزایش رقابت‌پذیری در اقتصاد ملی است. بدیهی است، در این بین واگذاری شرکت‌های دولتی و فراهم‌سازی زمینه حضور مؤثرتر بخش خصوصی در عرصه‌های مختلف اقتصادی با جدیت بیشتری دنبال گردید.

با توجه به ضرورت عدم دخالت مستقیم دولت در امر خصوصی‌سازی، ارزش‌گذاری شرکت‌های مشمول واگذاری و ضرورت استفاده از تجارب کشورهای پیشرفته در این عرصه، تأسیس شرکت‌های تأمین سرمایه و شکل‌گیری صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری امری اجتناب‌ناپذیر می‌نمود. با توجه به چنین ضرورتی، در سال ۱۳۸۶، نحوه شکل‌گیری، قوانین و مقررات مربوط به شرکت‌های تأمین سرمایه به مفهوم واقعی و امروزی خود (ارائه‌دهنده خدمات متنوع مالی) تدوین گردید.

به‌طور خلاصه، بعضی از ضرورت‌های ایجاد شرکت‌های تأمین سرمایه در بازار مالی ایران به شرح زیر است:

- رشد و توسعه اقتصادی؛
- خصوصی‌سازی و فروش شرکت‌های دولتی با ابلاغ سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی؛
- رشد بازار اولیه در کشور؛
- برآوردن الزامات بازارهای مالی توسعه‌یافته؛
- تسهیل تشکیل سرمایه؛
- افزایش اعتماد در بازار؛
- ارتقای سطح کارایی بازار؛
- ارائه خدمات مشاوره؛
- افزایش کارایی تخصیصی بازار سرمایه؛
- تأمین سرمایه موردنیاز برای کشور؛
- بهبود مدیریت مالی شرکت‌ها از طریق ارائه خدمات مشاوره مالی؛
- گسترش سهم بخش خصوصی در تشکیل سرمایه؛
- راهنمایی خریداران؛
- رونق بخشیدن به بازار ادغام و تملیک در کشور.





شرکت‌های تأمین سرمایه در ایران
شرکت‌های تأمین سرمایه امین و تأمین سرمایه نوین اولین شرکت‌هایی بودند که موفق به اخذ مجوز فعالیت به‌عنوان تأمین سرمایه از سازمان بورس و اوراق بهادار شدند. هم‌اکنون ۱۰ شرکت تأمین سرمایه در ایران در حال فعالیت هستند که با توجه به ترتیب تاریخ اعطای مجوز به شرح زیر می‌باشند.

جدول شماره (۱): شرکت‌های تأمین سرمایه دارای مجوز فعالیت در ایران

ردیف	نام شرکت	تاریخ اعطای مجوز
۱	تأمین سرمایه امین	۱۳۸۷/۰۱/۱۸
۲	تأمین سرمایه نوین	۱۳۸۷/۱/۱۸
۳	تأمین سرمایه بانک ملت	۱۳۸۹/۱۱/۱۸
۴	تأمین سرمایه امید	۱۳۹۰/۰۹/۰۹
۵	تأمین سرمایه سپهر	۱۳۹۰/۱۰/۰۲
۶	تأمین سرمایه تمدن	۱۳۹۰/۱۲/۲۷
۷	تأمین سرمایه لوتوس پارسیان	۱۳۹۰/۱۲/۲۷
۸	تأمین سرمایه کاردان	۱۳۹۲/۱۱/۰۴
۹	تأمین سرمایه بانک مسکن	۱۳۹۴/۰۱/۰۱
۱۰	تأمین سرمایه دماوند	۱۳۹۸/۱۲/۲۸
۱۱	تأمین سرمایه خلیج فارس	۱۴۰۰/۱۲/۰۴





۱-۴ وضعیت سرمایه شرکت های تامین سرمایه

میزان سرمایه اولیه و سرمایه فعلی شرکت های تامین سرمایه به شرح زیر است:

جدول شماره (۲): سرمایه شرکت های تامین سرمایه بورسی- ارقام به میلیارد ریال

محل افزایش سرمایه	سرمایه فعلی		سرمایه اولیه	تأمین سرمایه بورسی
	در حال ثبت	ثبت شده		
سود انباشته	۲۴,۵۰۰	۲۰,۰۰۰	۳,۰۰۰	تأمین سرمایه نوین
سود انباشته	-	۲۱,۶۰۰	۱,۰۰۰	تأمین سرمایه بانک ملت
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۹,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱,۱۰۰	تأمین سرمایه لوتوس پارسیان
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۱۸,۰۰۰	-	۱,۰۰۰	تأمین سرمایه امین
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۵,۷۰۰	۹,۵۰۰	۱,۵۰۰	تأمین سرمایه امید
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۱۴,۰۰۰	۷,۰۰۰	۲,۰۰۰	تأمین سرمایه دماوند

جدول شماره (۳): سرمایه شرکت های تامین سرمایه غیر بورسی- ارقام به میلیارد ریال

محل افزایش سرمایه	سرمایه فعلی		سرمایه اولیه	تأمین سرمایه بورسی
	در حال ثبت	ثبت شده		
سود انباشته	-	۱۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	تأمین سرمایه تمدن
مطالبات حال شده	-	۱۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	تأمین سرمایه سپهر
سود انباشته	۷,۰۰۰	-	۲,۰۰۰	تأمین سرمایه کاردان
-	-	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	تأمین سرمایه بانک مسکن





۲) مشخصات شرکت

۲-۱) معرفی شرکت

شرکت تامین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام) از مصادیق نهادهای مالی موضوع بند ۱۸ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران محسوب می شود. این شرکت به شناسه ملی ۱۴۰۱۰۸۳۶۲۸۱ در تاریخ ۴ اسفند ۱۴۰۰ به صورت شرکت سهامی عام تاسیس شده و طی شماره ۵۹۲۳۶۵ مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۰۴ در اداره ثبت شرکت ها موسسات غیر تجاری تهران و طی شماره ۱۲۲/۱۰۰۳۳۰ مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۱۵ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسید. در حال حاضر، شرکت تامین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام) جزو شرکت های فرعی و نهایی گروه شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام) است. مرکز اصلی شرکت تهران، محله ونک، خیابان شیخ بهایی، میدان شیخ بهایی، پلاک ۱۸، مجتمع تجاری و اداری رایان ونک، طبقه نهم، واحد ۹۱۰- کدپستی: ۱۹۹۳۸۷۳۰۹۹ می باشد.

۲-۲) موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه به شرح زیر می باشد:

الف) موضوع فعالیت اصلی شرکت:

پذیره نویسی، تعهد پذیره نویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه های ثانویه در حد امکانات مالی خود یا از طریق تشکیل سندیکا با سایر نهادهای مشابه/ اشخاص حقوقی واجد شرایط

ب) موضوع فعالیت فرعی عبارت است از:

- ۱- ارایه مشاوره در زمینه هایی از قبیل:
 - ۱-۱ روش بهینه و زمان بندی تأمین مالی همچنین مبلغ منابع مالی مورد نیاز؛
 - ۱-۲ روش و پیشنهاد زمان بندی عرضه اوراق بهادار؛
 - ۱-۳ قیمت اوراق بهاداری که توسط ناشر عرضه می شود؛
 - 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 بورس ها و بازارهای خارج از بورس و انجام کلیه امور اجرایی به نمایندگی از ناشر در این زمینه؛
 - ۱-۷ ادغام، تملک، تجدید ساختار سازمانی و مالی شرکت ها؛
 - ۱-۸ امور مدیریت ریسک؛
 - ۱-۹ آماده سازی شرکت ها جهت رتبه بندی توسط مؤسسات رتبه بندی و انجام کلیه امور اجرایی در این زمینه به نمایندگی از آنها؛
 - ۱-۱۰ امور سرمایه گذاری؛
 - ۱-۱۱ خدمات مورد نیاز شرکت ها در موارد سرمایه گذاری های جدید، توسعه، تکمیل، برنامه ریزی، بودجه بندی و قیمت گذاری 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- ارایه خدمات مربوط به طراحی و انتشار ابزارهای مالی برای شرکت ها؛
- ۵- ارایه خدمات مدیریت دارایی ها؛
- ۶- ارایه خدمات مرتبط با صندوق های سرمایه گذاری و اداره صندوق های مزبور و سرمایه گذاری در آنها؛
- ۷- کارگزاری؛
- ۸- کارگزار/ معامله گری؛
- ۹- سبدگردانی؛
- ۱۰- بازارگردانی؛
- ۱۱- پردازش اطلاعات مالی؛





- ۱۲- سرمایه‌گذاری منابع مازاد شرکت در سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری معتبر و اوراق بهادار دارای تضمین دولت و یا بانک‌ها؛
- ۱۳- جلب حمایت بانک‌ها، بیمه‌ها، مؤسسات مالی اعتباری و نهادهای مالی برای شرکت در پذیرهنویسی اوراق بهادار؛
- ۱۴- کمک به شرکت‌ها در تأمین منابع مالی و اعتباری؛
- ۱۵- کمک به شرکت‌ها جهت صدور، تأیید و قبول ضمانت‌نامه.

ج) سایر فعالیت‌ها:

- ۱- انجام فعالیت‌های سب‌گردانی، خدمات صندوق‌های سرمایه‌گذاری، کارگزاری، کارگزار/معامله‌گری، 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 بازارگردانی، سب‌گردانی، اداره صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تعهد پذیرهنویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه امکان‌پذیر است.

۲-۳) سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۳۱ شهریور ۱۴۰۱ به شرح زیر می باشد که تماماً تادیه شده است:

جدول شماره (۴): ترکیب سهامداران شرکت تامین سرمایه خلیج فارس

نام سهامدار	نوع شخصیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس	سهامی عام	۲,۲۱۸,۲۰۶,۶۰۶	۴۴
شرکت سرمایه گذاری مدبران اقتصاد	سهامی خاص	۷۵۳,۵۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۷
شرکت توسعه پیشرو رفاه پردیس	سهامی خاص	۲۱۳,۱۸۵,۱۳۴	۴,۲۶
شرکت پتروشیمی هرمز خلیج فارس	سهامی خاص	۵۰۰,۰۰۰	۰,۰۱
شرکت پتروشیمی ابن سینای اندیمشک	سهامی خاص	۵۰۰,۰۰۰	۰,۰۱
شرکت صنایع پلیمر گچساران	سهامی خاص	۵۰۰,۰۰۰	۰,۰۱
سایر	-	۱,۸۱۳,۶۰۸,۲۶۰	۳۶
جمع		۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۲-۴) مشخصات اعضاء هیات مدیره و مدیر عامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی موسسین مورخ ۱۴۰۰/۰۹/۰۶ و روزنامه رسمی شماره ۲۲۴۱۶ مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۰۸ ترکیب اعضای هیات مدیره بشرح زیر است:

جدول شماره (۵): ترکیب اعضای هیات مدیره شرکت تامین سرمایه خلیج فارس

اعضاء هیات مدیره	نماینده	سمت	شروع	خاتمه
شرکت پتروشیمی هرمز خلیج فارس	ایوب باقرتبار	رئیس هیات مدیره	۱۴۰۱/۰۹/۰۶	۱۴۰۲/۰۹/۰۶
شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس	جواد عشقی نژاد	نایب رئیس هیات مدیره و مدیر عامل	۱۴۰۰/۰۹/۰۶	۱۴۰۲/۰۹/۰۶
شرکت سرمایه گذاری مدبران اقتصاد	امیر محمد رحیمی	عضو هیات مدیره	۱۴۰۰/۰۹/۰۶	۱۴۰۲/۰۹/۰۶
شرکت پتروشیمی ابن سینای اندیمشک	فاطمه رضایی	عضو هیات مدیره	۱۴۰۰/۰۹/۰۶	۱۴۰۲/۰۹/۰۶
شرکت صنایع پلیمر گچساران	سمانه رشیدیان یزد	عضو هیات مدیره	۱۴۰۰/۰۹/۰۶	۱۴۰۲/۰۹/۰۶





۲-۵) وضعیت سهام شرکت در بازار فرابورس

شرکت تامین سرمایه خلیج فارس در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۳ در گروه "فعالیت های کمکی به نهاد های مالی واسطه" در فهرست اوراق بهادار بازار پایه فرابورس ایران با نماد "تفارس" درج گردید. و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۰۳ برای اولین بار مورد معامله قرار گرفت.

۲-۶) وضعیت سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت تا تاریخ ۳۱ شهریور ۱۴۰۱ به شرح زیر است:

جدول شماره (۶): وضعیت معاملات سهام شرکت تامین سرمایه خلیج فارس

شرح	مقدار
تعداد سهام معامله شده	۴,۵۸۴,۲۱۸,۴۷۲
تعداد کل سهام شرکت	۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۹۱/۶
قیمت پایانی در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۶,۱۹۰ ریال
درصد سهام شناور آزاد	۳۶





۳) وضعیت مالی شرکت

بخشی از اطلاعات مالی شرکت بر مبنای صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ و هم چنین عملکرد ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱ به شرح زیر می باشد:

۳-۱) صورت سود و زیان

جدول شماره (۷): صورت سود و زیان- مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	شرح
حسابرسی شده	حسابرسی شده	
		درآمدهای عملیاتی
۸,۷۴۰	۰	درآمد حاصل از ارائه خدمات
۴۷۹,۴۸۴	۳۳۱,۶۴۴	سود سرمایه گذاری ها
۴۸۸,۲۲۴	۳۳۱,۶۴۴	جمع درآمدهای عملیاتی
		هزینه های عملیاتی
(۷۸,۸۰۵)	(۲۶,۶۵۰)	هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا
(۵,۹۳۹)	(۶,۹۷۰)	هزینه اجاره
(۱۹,۶۷۷)	۰	هزینه استهلاک
(۳۷,۵۸۹)	(۲۴,۷۱۴)	سایر هزینه ها
(۱۴۲,۰۱۰)	(۵۸,۳۳۴)	جمع هزینه های عملیاتی
۳۴۶,۲۱۴	۲۷۳,۳۱۰	سود عملیاتی
۰	۰	هزینه های مالی
۰	۰	سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی
۰	۰	هزینه مالیات بر درآمد
۰	۰	سال جاری
۳۴۶,۲۱۴	۲۷۳,۳۱۰	سود خالص





۳-۲ صورت وضعیت مالی جدول شماره

(۸): صورت وضعیت مالی - مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۶/۳۱
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
دارایی های غیر جاری		
دارایی های ثابت مشهود	۳۴,۰۹۳	۹۷,۵۳۹
دارایی های نامشهود	۷,۰۶۴	۸,۸۳۰
سرمایه گذاری های بلند مدت	۰	۱۱۹,۷۹۰
جمع دارایی های غیر جاری	۴۱,۱۵۷	۲۲۶,۱۵۹
دارایی های جاری		
پیش پرداخت ها	۷,۰۹۶	۱۲,۶۶۸
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۲۴,۰۲۳	۱۶۸,۴۷۳
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۰	۴,۹۱۱,۱۷۴
موجودی نقد	۵,۲۳۴,۵۶۰	۲,۶۶۸
جمع دارایی های جاری	۵,۲۶۵,۶۷۹	۵,۰۹۴,۹۸۳
جمع دارایی ها	۵,۳۰۶,۸۳۶	۵,۳۲۱,۱۴۲
حقوق مالکانه و بدهی ها		
حقوق مالکانه		
سرمایه (پرداخت شده)	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
صرف سهام خزانه	۰	۲,۹۹۳
اندوخته قانونی	۱۳,۶۶۶	۳۰,۹۷۷
سود انباشته	۲۵۹,۶۴۵	۳۸۸,۵۴۸
سهام خزانه	۰	(۱۳۳,۳۹۸)
جمع حقوق مالکانه	۵,۲۷۳,۳۱۱	۵,۲۸۹,۱۲۰
بدهی ها		
بدهی های غیر جاری		
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۶۲	۲,۸۵۲
جمع بدهی های غیر جاری	۱۶۲	۲,۸۵۲
بدهی های جاری		
پرداختی ها و سایر پرداختی ها	۳۳,۳۶۳	۲۴,۱۸۷
سود سهام پرداختی	۰	۴,۴۵۸
پیش دریافت ها	۰	۵۲۵
جمع بدهی های جاری	۳۳,۳۶۳	۲۹,۱۷۰
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۵,۳۰۶,۸۳۶	۵,۳۲۱,۱۴۲





۳-۳ صورت گردش حقوق مالکانه

جدول شماره (۹): صورت تغییرات در حقوق مالکانه - مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۴۰۱/۰۱/۰۱	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۳,۶۶۶	۲۵۹,۶۴۵	۰	۵,۲۷۳,۳۱۰
سود خالص در دوره ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱				۳۴۶,۲۱۴		۳۴۶,۲۱۴
سود سهام مصوب				(۲۰۰,۰۰۰)		(۲۰۰,۰۰۰)
خرید سهام خزانه					(۱۳۳,۳۹۸)	(۱۹۹,۹۹۹)
فروش سهام خزانه		۲,۹۹۳				۲,۹۹۳
تخصیص به اندوخته قانونی			۱۷,۳۱۱	(۱۷,۳۱۱)		(۰)
مانده در ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۹۹۳	۳۰,۹۷۷	۳۸۸,۵۴۸	(۱۹۹,۹۹۹)	۵,۲۲۲,۵۱۸





۳-۴ صورت جریان وجوه نقد

جدول شماره (۱۰): صورت جریان های نقدی - مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	شرح
حسابرسی شده	حسابرسی شده	
جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی		
(۴,۸۳۴,۷۹۴)	۲۷۵,۷۱۷	نقد حاصل از عملیات
-	-	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
(۴,۸۳۴,۷۹۴)	۲۷۵,۷۱۷	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری		
(۶۷,۸۳۴)	(۳۴,۰۹۳)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های مشهود
(۳,۳۱۸)	(۷,۰۶۴)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۷۱,۱۵۲)	(۴۱,۱۵۷)	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۴,۹۰۵,۹۴۶)	۲۳۴,۵۶۰	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی		
-	۵,۰۰۰,۰۰۰	آورده صاحبان سهام
۷۳,۵۵۶	-	دریافت بابت فروش سهام خزانه
۲,۹۹۳	-	دریافت بابت صرف سهام خزانه
(۲۰۶,۹۵۴)	-	پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه
(۱۹۵,۵۴۲)	-	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۳۲۵,۹۴۷)	۵,۰۰۰,۰۰۰	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی
(۵,۲۳۱,۸۹۲)	۵,۲۳۴,۵۶۰	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۵,۲۳۴,۵۶۰	۰	موجودی نقد در ابتدای دوره
۲,۶۶۸	۵,۲۳۴,۵۶۰	مانده موجودی نقد در پایان دوره





۴) تشریح طرح افزایش سرمایه

۴-۱) هدف از انجام افزایش سرمایه

- هدف شرکت تامین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام) از افزایش سرمایه حاضر به شرح زیر است:
- رعایت ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار به شماره ۱۲۰۲۰۲۰۵ مورخ ۱۴۰۰/۰۹/۰۲ مبنی بر تامین حداقل سرمایه تعیین شده جهت شرکت های تامین سرمایه
 - انجام افزایش سرمایه می تواند زمینه ارتقای ظرفیت شرکت جهت انجام فعالیتهای عملیاتی را فراهم نماید. همچنین افزایش سرمایه منجر به افزایش پتانسیل شرکت جهت حضور فعال در زمینه انتشار و سرمایه گذاری در اوراق بهادار به ویژه اوراق بدهی خواهد شد. شرکت تامین سرمایه خلیج فارس با داشتن منابع بیشتر می تواند علاوه بر حفظ وضعیت فعلی خود، در جهت افزایش سهم بازار خود بکوشد و هم چنین جایگاه رقابتی خود را حفظ نماید. افزایش سرمایه منجر به حضور فعال در زمینه تعهدات پذیره نویسی و بازارگردانی از طریق بهبود نسبت کفایت سرمایه و در نتیجه افزایش سود آوری می گردد.

۴-۲) سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن

مبلغ مورد نظر جهت افزایش سرمایه با توجه به شرایط توضیح داده شده ۱۵,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تامین آن به شرح زیر است:

جدول شماره (۱۱): جدول منابع و مصارف - مبلغ به میلیون ریال

مبلغ (میلیون ریال)	شرح	
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	آورده نقدی	منابع
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع	
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	رعایت حداقل سرمایه، توسعه فعالیت های تامین مالی، بهبود نسبت کفایت سرمایه	مصارف
۱۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع	

۴-۳) مبلغ افزایش سرمایه و محل تامین آن

با توجه به برنامه ذکر شده در بالا شرکت تامین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۵,۰۰۰ میلیارد ریال (۲۰۰ درصد) از محل آورده نقدی سهامداران افزایش دهد.





گزارش توجیهی افزایش سرمایه
نامین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام)

۵) پیش بینی وضعیت مالی آتی شرکت

۵-۱) پیش بینی صورت سود و زیان

جدول شماره (۱۲): صورت سود و زیان - مبلغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۱		۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
درآمدهای عملیاتی	۶۱۶,۴۳۰	۶۱۶,۴۳۰	۶۱۶,۴۳۰	۶۱۶,۴۳۰	۶۱۶,۴۳۰	۶۱۶,۴۳۰	۶۱۶,۴۳۰	۶۱۶,۴۳۰
درآمد حاصل از ارائه خدمات	۱,۱۰۱,۵۰۰	۱,۱۰۱,۵۰۰	۱,۱۰۱,۵۰۰	۱,۱۰۱,۵۰۰	۱,۱۰۱,۵۰۰	۱,۱۰۱,۵۰۰	۱,۱۰۱,۵۰۰	۱,۱۰۱,۵۰۰
سود سرمایه گذاری ها	۱,۱۰۱,۵۰۰	۱,۱۰۱,۵۰۰	۱,۱۰۱,۵۰۰	۱,۱۰۱,۵۰۰	۱,۱۰۱,۵۰۰	۱,۱۰۱,۵۰۰	۱,۱۰۱,۵۰۰	۱,۱۰۱,۵۰۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۱,۷۱۷,۹۳۰	۱,۷۱۷,۹۳۰	۱,۷۱۷,۹۳۰	۱,۷۱۷,۹۳۰	۱,۷۱۷,۹۳۰	۱,۷۱۷,۹۳۰	۱,۷۱۷,۹۳۰	۱,۷۱۷,۹۳۰
هزینه های عملیاتی								
هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا	(۳۷۶,۴۳۳)	(۳۷۶,۴۳۳)	(۳۷۶,۴۳۳)	(۳۷۶,۴۳۳)	(۳۷۶,۴۳۳)	(۳۷۶,۴۳۳)	(۳۷۶,۴۳۳)	(۳۷۶,۴۳۳)
هزینه های اجاره	(۴۲,۵۱۰)	(۴۲,۵۱۰)	(۴۲,۵۱۰)	(۴۲,۵۱۰)	(۴۲,۵۱۰)	(۴۲,۵۱۰)	(۴۲,۵۱۰)	(۴۲,۵۱۰)
هزینه استهلاک	(۱۱,۰۵۷)	(۱۱,۰۵۷)	(۱۱,۰۵۷)	(۱۱,۰۵۷)	(۱۱,۰۵۷)	(۱۱,۰۵۷)	(۱۱,۰۵۷)	(۱۱,۰۵۷)
سایر هزینه ها	(۹۸,۰۱۰)	(۹۸,۰۱۰)	(۹۸,۰۱۰)	(۹۸,۰۱۰)	(۹۸,۰۱۰)	(۹۸,۰۱۰)	(۹۸,۰۱۰)	(۹۸,۰۱۰)
جمع هزینه های عملیاتی	(۴۲۸,۰۰۰)	(۴۲۸,۰۰۰)	(۴۲۸,۰۰۰)	(۴۲۸,۰۰۰)	(۴۲۸,۰۰۰)	(۴۲۸,۰۰۰)	(۴۲۸,۰۰۰)	(۴۲۸,۰۰۰)
سود عملیاتی	۱,۲۸۹,۹۳۰	۱,۲۸۹,۹۳۰	۱,۲۸۹,۹۳۰	۱,۲۸۹,۹۳۰	۱,۲۸۹,۹۳۰	۱,۲۸۹,۹۳۰	۱,۲۸۹,۹۳۰	۱,۲۸۹,۹۳۰
هزینه مالیات بر درآمد	(۱۶,۱۰۸)	(۱۶,۱۰۸)	(۱۶,۱۰۸)	(۱۶,۱۰۸)	(۱۶,۱۰۸)	(۱۶,۱۰۸)	(۱۶,۱۰۸)	(۱۶,۱۰۸)
سود خالص	۱,۲۷۳,۸۲۲	۱,۲۷۳,۸۲۲	۱,۲۷۳,۸۲۲	۱,۲۷۳,۸۲۲	۱,۲۷۳,۸۲۲	۱,۲۷۳,۸۲۲	۱,۲۷۳,۸۲۲	۱,۲۷۳,۸۲۲



۵-۲) پیش بینی صورت وضعیت مالی

جدول شماره (۱۳): صورت وضعیت مالی - مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۴/۱۲/۲۹		۱۴۰۳/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴۰۱/۱۲/۲۹		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
دارایی های غیر جاری								
۸۹,۸۸۸	۱,۸۴۹,۸۸۷	۹۹,۰۸۸	۱,۹۳۹,۰۸۸	۱۰۸,۲۸۸	۲,۰۲۸,۲۸۸	۱۱۷,۴۸۸	۱۱۷,۴۸۸	دارایی های ثابت مشهود
۳۲۱,۳۷۹	۳۲۱,۳۷۹	۳۷۱,۳۷۹	۳۷۱,۳۷۹	۴۰۴,۶۱۲	۴۰۴,۶۱۲	۴,۶۱۲	۴,۶۱۲	دارایی های نامشهود
۶,۳۹۹,۷۹۰	۶,۳۹۹,۷۹۰	۴,۰۶۴,۷۹۰	۴,۰۶۴,۷۹۰	۱,۶۲۴,۷۹۰	۱,۶۲۴,۷۹۰	۱۱۹,۷۹۰	۱۱۹,۷۹۰	سرمایه گذاری های بلند مدت
۶,۸۱۰,۹۵۷	۸,۵۷۰,۹۵۶	۴,۵۳۵,۱۵۷	۶,۳۷۵,۱۵۷	۲,۱۳۷,۶۹۰	۴,۰۵۷,۶۹۰	۲۴۱,۸۹۰	۲۴۱,۸۹۰	جمع دارایی های غیر جاری
دارایی های جاری								
۷,۰۹۶	۷,۰۹۶	۷,۰۹۶	۷,۰۹۶	۷,۰۹۶	۷,۰۹۶	۷,۰۹۶	۷,۰۹۶	پیش پرداخت ها
۲۴,۰۲۳	۲۴,۰۲۳	۲۴,۰۲۳	۲۴,۰۲۳	۲۴,۰۲۳	۲۴,۰۲۳	۲۴,۰۲۳	۲۴,۰۲۳	حسابهای دریافتی و سایر دریافتی ها
۵,۴۰۰,۰۰۰	۲۲,۵۰۰,۰۰۰	۵,۱۵۰,۰۰۰	۱۸,۸۰۰,۰۰۰	۵,۲۵۰,۰۰۰	۱۶,۷۰۰,۰۰۰	۶,۱۰۰,۰۰۰	۶,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۴۲,۹۶۹	۸۵,۲۸۳	۳۳,۸۴۸	۵۶,۳۴۹	۵۵,۴۴۶	۲۸,۱۸۱	۲۳,۷۵۷	۲۳,۷۵۷	موجودی نقد
۵,۴۷۴,۰۸۸	۲۳,۶۱۶,۴۰۲	۵,۲۱۴,۹۶۷	۱۸,۸۸۷,۴۶۸	۵,۳۳۶,۵۶۵	۱۶,۷۵۹,۳۰۰	۶,۱۵۴,۸۷۶	۶,۱۵۴,۸۷۶	جمع دارایی های جاری
۱۳,۲۸۵,۰۴۴	۳۱,۱۸۷,۳۵۸	۹,۷۵۰,۱۲۴	۲۵,۲۶۲,۶۲۵	۷,۴۷۴,۳۵۵	۲۰,۸۱۶,۹۹۰	۶,۳۹۶,۷۶۶	۶,۳۹۶,۷۶۶	جمع دارایی ها





ادامه صورت وضعیت مالی

۱۴۰۴/۱۲/۲۹		۱۴۰۳/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴۰۱/۱۲/۲۹		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
حقوق مالکانه و بدهی ها								
حقوق مالکانه								
۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه (پیرداخت شده)
۵۰۰,۰۰۰	۱,۳۶۸,۳۸۷	۳۳۲,۹۴۵	۷۰۷,۰۲۴	۱۶۷,۸۱۰	۳۲۱,۷۸۸	۷۴,۸۳۲	۷۴,۸۳۲	ذندوخته قانونی
۵,۳۶۴,۸۱۱	۱۳,۸۰۷,۵۱۲	۲,۶۷۸,۶۳۱	۸,۳۰۳,۴۸۷	۲,۰۰۹,۷۳۱	۴,۹۳۵,۳۰۳	۱,۳۲۱,۸۰۱	۱,۳۲۱,۸۰۱	سود انباشته
۱۰,۸۶۴,۸۱۱	۲۹,۰۷۵,۹۹۹	۹,۰۱۲,۵۷۶	۲۴,۰۱۰,۵۱۰	۷,۱۷۷,۵۴۱	۲۰,۲۵۷,۰۹۱	۶,۳۹۶,۶۳۳	۶,۳۹۶,۶۳۳	جمع حقوق مالکانه
بدهی های غیر جاری								
۱۶۲	۱۶۲	۱۶۲	۱۶۲	۱۶۲	۱۶۲	۱۶۲	۱۶۲	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱۶۲	۱۶۲	۱۶۲	۱۶۲	۱۶۲	۱۶۲	۱۶۲	۱۶۲	جمع بدهی های غیر جاری
بدهی های جاری								
۳۳,۳۶۳	۳۳,۳۶۳	۳۳,۳۶۳	۳۳,۳۶۳	۳۳,۳۶۳	۳۳,۳۶۳	۳۳,۳۶۳	۳۳,۳۶۳	پیرداختنی ها و سایر پیرداختنی ها
۱,۳۸۶,۷۰۹	۲,۰۷۷,۸۳۴	۷۰۴,۰۲۴	۱,۳۱۸,۵۸۹	۲۶۳,۱۸۹	۵۲۶,۳۷۳	۶۶,۶۰۸	۶۶,۶۰۸	مالیات پیرداختنی
*	*	*	*	*	*	*	*	سود سهام پیرداختنی
۱,۴۲۰,۰۷۲	۲,۱۱۱,۱۹۷	۷۳۷,۳۸۷	۱,۳۵۱,۹۵۲	۲۹۶,۵۵۲	۵۵۹,۷۳۶	۹۹,۹۷۱	۹۹,۹۷۱	جمع بدهی های جاری
۱۲,۳۸۵,۰۴۴	۳۱,۱۸۷,۳۵۸	۹,۷۵۰,۱۲۴	۲۵,۲۶۲,۶۲۵	۷,۴۷۴,۳۵۶	۲۰,۸۱۶,۹۸۹	۶,۳۹۶,۷۶۶	۶,۳۹۶,۷۶۶	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها



۵-۳) پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه با فرض انجام افزایش سرمایه
جدول شماره (۱۴): صورت تغییرات در حقوق مالکانه - مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۶۶۶	۲۵۹,۶۴۵	۵,۲۷۳,۳۱۱
سود خالص سال مالی ۱۴۰۱	۰	۰	۱,۲۲۳,۳۲۳	۱,۲۲۳,۳۲۳
سود سهام مصوب	۰	۰	(۲۰۰,۰۰۰)	(۲۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۶۱,۱۶۶	(۶۱,۱۶۶)	۰
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۴,۸۳۲	۱,۲۲۱,۸۰۰	۶,۲۹۶,۶۳۲
سود خالص سال مالی ۱۴۰۲	۰	۰	۴,۹۳۹,۱۱۷	۴,۹۳۹,۱۱۷
سود سهام مصوب	۰	۰	(۹۷۸,۶۵۸)	(۹۷۸,۶۵۸)
افزایش سرمایه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۲۴۶,۹۵۶	(۲۴۶,۹۵۶)	۰
مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۱,۷۸۸	۴,۹۳۵,۳۰۳	۲۰,۲۵۷,۰۹۱
سود خالص سال مالی ۱۴۰۳	۰	۰	۷,۷۰۴,۷۱۳	۷,۷۰۴,۷۱۳
سود سهام مصوب	۰	۰	(۳,۹۵۱,۲۹۴)	(۳,۹۵۱,۲۹۴)
افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۳۸۵,۲۳۶	(۳۸۵,۲۳۶)	۰
مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۷,۰۲۴	۸,۳۰۳,۴۸۶	۲۴,۰۱۰,۵۱۰
سود خالص سال مالی ۱۴۰۴	۰	۰	۱۱,۲۲۹,۲۶۰	۱۱,۲۲۹,۲۶۰
سود سهام مصوب	۰	۰	(۶,۱۶۳,۷۷۰)	(۶,۱۶۳,۷۷۰)
افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۵۶۱,۴۶۳	(۵۶۱,۴۶۳)	۰
مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۲۶۸,۴۸۷	۱۲,۸۰۷,۵۱۳	۲۹,۰۷۵,۹۹۹





۵-۴) پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه با فرض عدم انجام افزایش سرمایه

جدول شماره (۱۵): صورت تغییرات در حقوق مالکانه - مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۶۶۶	۲۵۹,۶۴۵	۵,۲۷۳,۳۱۱
سود خالص سال مالی ۱۴۰۱	.	.	۱,۲۲۳,۳۲۳	۱,۲۲۳,۳۲۳
سود سهام مصوب	.	.	(۲۰۰,۰۰۰)	(۲۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	.	.	.	.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۶۱,۱۶۶	(۶۱,۱۶۶)	.
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۴,۸۳۲	۱,۲۲۱,۸۰۰	۶,۲۹۶,۶۳۳
سود خالص سال مالی ۱۴۰۲	.	.	۱,۸۵۹,۵۶۵	۱,۸۵۹,۵۶۵
سود سهام مصوب	.	.	(۹۷۸,۶۵۸)	(۹۷۸,۶۵۸)
افزایش سرمایه	.	.	.	.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۹۲,۹۷۸	(۹۲,۹۷۸)	.
مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۷,۸۱۰	۲,۰۰۹,۷۳۰	۷,۱۷۷,۵۴۱
سود خالص سال مالی ۱۴۰۳	.	.	۳,۳۲۲,۶۸۶	۳,۳۲۲,۶۸۶
سود سهام مصوب	.	.	(۱,۴۸۷,۶۵۲)	(۱,۴۸۷,۶۵۲)
افزایش سرمایه	.	.	.	.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۱۶۶,۱۳۴	(۱۶۶,۱۳۴)	.
مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۳,۹۴۵	۳,۶۷۸,۶۳۰	۹,۰۱۲,۵۷۶
سود خالص سال مالی ۱۴۰۴	.	.	۴,۵۱۰,۳۸۴	۴,۵۱۰,۳۸۴
سود سهام مصوب	.	.	(۲,۶۵۸,۱۴۹)	(۲,۶۵۸,۱۴۹)
افزایش سرمایه	.	.	.	.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۱۶۶,۰۵۵	(۱۶۶,۰۵۵)	.
مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵,۳۶۴,۸۱۰	۱۰,۸۶۴,۸۱۱



گزارش توجیهی افزایش سرمایه
تامین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام)

۵-۵) پیش بینی بودجه نقدی

جدول شماره (۱۱): بودجه نقدی - مبالغ به میلیون ریال

سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۱		شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۳۳,۸۴۸	۵۶,۳۴۹	۵۵,۴۴۶	۲۸,۱۸۱	۲۳,۷۵۷	۲۳,۷۵۷	۵,۲۳۴,۵۶۰	۵,۲۳۴,۵۶۰	موجودی ابتدای دوره
				۱۰,۰۰۰,۰۰۰				آورده نقدی سهامداران از محل افزایش سرمایه
۵۸,۳۳۰	۴,۵۵۸,۳۳۰	۱,۰۶۲,۴۰۰	۳,۷۹۲,۴۰۰	۱,۰۶۹,۹۹۸	۳,۳۵۹,۹۹۸	۱,۱۰۱,۵۰۰	۱,۱۰۱,۵۰۰	سود حاصل از سرمایه گذاری ها
۷,۳۰۴,۹۸۰	۱۰,۲۹۴,۹۸۰	۴,۳۲۷,۵۶۹	۶,۳۷۷,۵۶۹	۱,۹۶۱,۳۳۰	۳,۰۲۱,۳۳۰	۶۱۶,۴۳۰	۶۱۶,۴۳۰	درآمد حاصل از ارائه خدمات
		۱۰۰,۰۰۰		۸۵۰,۰۰۰				دریافتی بابت فروش سرمایه گذارها
۷,۳۹۷,۱۴۸	۱۴,۹۰۹,۶۴۹	۵,۴۴۵,۴۱۵	۱۰,۱۹۸,۱۵۰	۲,۹۰۵,۰۸۵	۱۶,۴۰۵,۰۸۵	۶,۹۵۲,۴۹۰	۶,۹۵۲,۴۹۰	جمع دریافتها
۱,۰۵۷,۰۰۷	۱,۰۵۷,۰۰۷	۹۷۰,۷۲۶	۸۷۴,۱۳۴	۶۹۹,۳۷۳	۶۲۶,۶۳۹	۴۱۶,۹۴۳	۴۱۶,۹۴۳	هزینه ها
۲۵۰,۰۰۰	۳,۷۰۰,۰۰۰		۲,۱۰۰,۰۰۰		۱۰,۶۰۰,۰۰۰	۶,۱۰۰,۰۰۰	۶,۱۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۲,۳۳۵,۰۰۰	۲,۳۳۵,۰۰۰	۲,۴۴۰,۰۰۰	۲,۴۴۰,۰۰۰	۱,۵۰۵,۰۰۰	۱,۵۰۵,۰۰۰	۱۱۹,۷۹۰	۱۱۹,۷۹۰	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۲,۶۵۸,۱۴۹	۶,۱۶۳,۷۷۰	۱,۴۸۷,۶۵۲	۳,۹۵۱,۲۹۴	۹۷۸,۶۵۸	۹۷۸,۶۵۸	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	تقسیم سود
۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۹۲,۰۰۰	۹۲,۰۰۰	خرید دارایی ثابت
۷۰۴,۰۲۴	۱,۲۱۸,۵۸۹	۲۶۳,۱۸۹	۵۲۶,۳۷۳	۶۶۶,۰۰۸	۶۶۶,۰۰۸	.	.	پرداخت مالیات عملکرد
۷,۳۵۴,۱۸۰	۱۴,۸۲۴,۳۶۶	۵,۴۱۱,۵۶۷	۱۰,۱۴۱,۸۰۰	۳,۸۴۹,۶۳۹	۱۶,۳۷۶,۹۰۴	۶,۹۲۸,۷۳۳	۶,۹۲۸,۷۳۳	جمع پرداختها
۴۲,۹۶۹	۸۵,۲۸۳	۳۳,۸۴۸	۵۶,۳۴۹	۵۵,۴۴۶	۲۸,۱۸۱	۲۳,۷۵۷	۲۳,۷۵۷	موازنه (کسری) پایان دوره



۶) مبانی و مفروضات صورت های مالی پیش بینی شده

۶-۱) صورت سود و زیان

مفروضات پیش بینی درآمدها در حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است:

۶-۱-۱) درآمدهای حاصل از مدیریت و بازرگردانی صندوق های تحت مدیریت
درآمد حاصل از مدیریت و بازرگردانی صندوق های تحت مدیریت به شرح زیر می باشد:

جدول شماره (۱۷): درآمد حاصل از مدیریت و بازرگردانی صندوق ها - مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		شرح
انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	
۱,۶۸۸,۳۶۴	۱,۶۸۸,۳۶۴	۹۳۷,۹۸۰	۹۳۷,۹۸۰	۵۲۱,۱۰۰	۵۲۱,۱۰۰	۸۶,۸۵۰	۸۶,۸۵۰	درآمد حاصل از مدیریت صندوق در آمد ثابت (نخل)
۱۳۷,۶۳۵	۱۳۷,۶۳۵	۷۶,۴۶۴	۷۶,۴۶۴	۴۲,۴۸۰	۴۲,۴۸۰	۷۰,۸۰	۷۰,۸۰	درآمد حاصل از مدیریت صندوق دولتی (ساحل)
۸۱,۰۰۰	۸۱,۰۰۰	۵۴,۰۰۰	۵۴,۰۰۰	۳۶,۰۰۰	۳۶,۰۰۰	۰	۰	درآمد حاصل از مدیریت صندوق طلا (آفتاب)
۴۲,۰۰۰	۴۲,۰۰۰	۴۲,۰۰۰	۴۲,۰۰۰	۴۲,۰۰۰	۴۲,۰۰۰	۰	۰	درآمد حاصل از مدیریت صندوق حامل انرژی نفت
۱۳۱,۲۲۰	۱۳۱,۲۲۰	۷۲,۹۰۰	۷۲,۹۰۰	۴۰,۵۰۰	۴۰,۵۰۰	۰	۰	درآمد حاصل از بازرگردانی صندوق در آمد ثابت نخل
۸۷,۴۸۰	۸۷,۴۸۰	۴۸,۶۰۰	۴۸,۶۰۰	۲۷,۰۰۰	۲۷,۰۰۰	۰	۰	درآمد حاصل از بازرگردانی صندوق دولتی ساحل
۶۷,۵۰۰	۶۷,۵۰۰	۴۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۰	۰	درآمد حاصل از بازرگردانی صندوق طلا آفتاب
۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۰	۰	درآمد حاصل از بازرگردانی صندوق حامل انرژی نفت
۲,۳۸۵,۱۹۹	۲,۳۸۵,۱۹۹	۱,۳۳۶,۹۴۴	۱,۳۳۶,۹۴۴	۷۸۹,۰۸۰	۷۸۹,۰۸۰	۹۳,۹۳۰	۹۳,۹۳۰	جمع



گزارش توجیهی افزایش سرمایه
تأمین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام)

ترکیب داراییهای صندوق های تحت مدیریت به شرح زیر می باشد:

جدول شماره (۱۸): ترکیب دارایی های صندوق - مبالغ به میلیون ریال

ارزش خالص داراییهای صندوق				کارمزد نسبت به دارایی						ترکیب دارایی ها				نام صندوق
				اوراق مشتقه	گواهی سپرده کالایی	کارمزد سپرده	کارمزد اوراق	کارمزد سهام	اوراق مشتقه	گواهی سپرده کالایی	سپرده	اوراق	سهام	
۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱											
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	درصد	درصد	درصد	درصد	درصد	درصد	درصد	درصد	درصد	درصد	
۳۹۱,۶۰۰,۰۰۰	۱۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۰.۰٪	۰.۰٪	۲۰.۰٪	۰.۳٪	۲۰.۰٪	۰٪	۴۰٪	۴۵٪	۱۵٪		مدیریت صندوق در آمد ثابت نخل
۳۹,۱۶۰,۰۰۰	۱۶,۲۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰.۰٪	۰.۰٪	۲.۰٪	۰.۵٪	۰.۰٪	۰٪	۲۰٪	۸۰٪	۰٪		مدیریت صندوق دولتی ساحل
۱۳,۵۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱.۰٪	۰.۵٪	۰.۱٪	۱.۰٪	۰.۰٪	۲۰٪	۸۰٪	۰٪	۰٪		مدیریت صندوق طلا آفتاب
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰.۰٪	۵.۰٪	۰.۰٪	۰.۰٪	۰.۰٪	۴۰٪	۸۰٪	۰٪	۰٪		مدیریت صندوق نفت خلیج فارس
۳۹,۱۶۰,۰۰۰	۱۶,۲۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰.۰٪	۰.۰٪	۰.۰٪	۰.۰٪	۰.۳٪	۰٪	۴۰٪	۴۵٪	۱۵٪		بازارگردانی صندوق دولتی نخل
۳۹,۱۶۰,۰۰۰	۱۶,۲۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰.۰٪	۰.۰٪	۰.۳٪	۰.۳٪	۰.۳٪	۰٪	۲۰٪	۸۰٪	۰٪		بازارگردانی صندوق دولتی ساحل
۱۳,۵۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰.۵٪	۰.۵٪	۰.۵٪	۰.۵٪	۰.۵٪	۲۰٪	۸۰٪	۰٪	۰٪		بازارگردانی صندوق طلا آفتاب
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰.۵٪	۰.۵٪	۰.۰٪	۰.۰٪	۰.۰٪	۲۰٪	۸۰٪	۰٪	۰٪		بازارگردانی صندوق نفت خلیج فارس





- نرخ رشد سالانه ارزش داراییها صندوق های نخل و ساحل معادل ۸۰ درصد در نظر گرفته شده است (میانگین بر اساس گزارش ارزشگذاری).
- رشد سالانه مانده منابع شرکت ۲۰ درصد فرض شده است.
- درآمد بازارگردانی سهام توسط تامین سرمایه (بدون تاسیس صندوق بازارگردان) برای سالهای ۱۴۰۲ الی ۱۴۰۴ با متوسط ارزش ۲۵ هزار میلیارد ریال و کارمزد سالانه ۱ درصد پیش بینی شده است. رشد سالانه ارزش صندوق نیز سالانه ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است.
- نرخ رشد سالانه صندوق طلا سالانه ۵۰ درصد فرض شده است.

۶-۱-۲) درآمد حاصل از ارائه خدمات در حوزه تامین مالی

جدول شماره (۱۹): درآمد حاصل از ارائه خدمات در حوزه تامین مالی - مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۴۰۶,۲۵۰	۱,۱۵۶,۲۵۰	۳۷۵,۰۰۰	۱,۱۲۵,۰۰۰	۲۱۸,۷۵۰	۷۱۸,۷۵۰	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	پذیره نویسی
۱,۱۲۰,۰۰۰	۳,۳۶۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	بازارگردانی اوراق
۱۹,۵۳۱	۱۹,۵۳۱	۱۵,۶۲۵	۱۵,۶۲۵	۱۲,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	مشاوره عرضه
۴۳۲,۰۰۰	۴۳۲,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	بازارگردانی سهام
۱,۹۷۷,۷۸۱	۴,۹۶۷,۷۸۱	۱,۴۵۰,۶۲۵	۳,۶۰۰,۶۲۵	۸۱۱,۲۵۰	۱,۸۷۱,۲۵۰	۵۲۲,۵۰۰	۵۲۲,۵۰۰	جمع

- فرض شده است حجم تعهدات شرکت تا پایان سال ۱۴۰۴ به ۸ برابر سرمایه ثبتی خواهد رسید تعهدات ۴ ساله در نظر گرفته شده است و کارمزد تامین مالی ۲/۵ درصد در نظر گرفته شده است.
- بازارگردانی اوراق بدهی به نسبت ۷۰ درصد از حجم تعهدات هر سال در نظر گرفته شده و کارمزد بازارگردانی اوراق ۴ درصد در نظر گرفته شده است.
- فرض درآمد حاصل از مشاوره برای ۵ گزارشات ارزش گذاری، عرضه و پذیرش هریک با درآمد ۲ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است. و برای سنوات بعد از آن معادل ۲۵ درصد افزایش در نظر گرفته شده است.





۶-۱-۳) درآمد حاصل خدمات در حوزه توسعه کسب و کار
در حوزه کسب و کار پیش بینی درآمدها به شرح زیر می باشد:

جدول شماره (۲۰): درآمد حاصل از توسعه حوزه کسب و کار- مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۸۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۲۸,۰۰۰	۲۸,۰۰۰			کارمزد مدیریت صندوق VC تفارس
۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰			کارمزد مدیریت صندوق PE تفارس
۵۶۶,۰۰۰	۵۶۶,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	۱۱۳,۰۰۰	۱۱۳,۰۰۰			گردش مالی و توسعه نئو بانک تفارس
۱,۹۸۰,۰۰۰	۱,۹۸۰,۰۰۰	۷۲۰,۰۰۰	۷۲۰,۰۰۰	۰				کارمزد مدیریت صندوق Pe پارک فناوری پترول
۲,۸۲۶,۰۰۰	۲,۸۲۶,۰۰۰	۱,۳۷۰,۰۰۰	۱,۳۷۰,۰۰۰	۲۱۱,۰۰۰	۲۱۱,۰۰۰	۰	۰	جمع

مبنای درآمدهای فوق به شرح زیر می باشد:

جدول شماره (۲۱): مبنای درآمد حاصل از توسعه حوزه کسب و کار- مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		شرح
درآمد ناخالص	هزینه	درآمد ناخالص	هزینه	درآمد ناخالص	هزینه	
(کارمزد حسابداری)		(کارمزد حسابداری)		(کارمزد حسابداری)		
۸۰,۰۰۰	(۲۰۰,۰۰۰)	۶۰,۰۰۰	(۳۲۰,۰۰۰)	۲۸,۰۰۰	(۲۸۰,۰۰۰)	اولین vc تفارس
۲۰۰,۰۰۰	(۸۷۵,۰۰۰)	۱۵۰,۰۰۰	(۱,۴۰۰,۰۰۰)	۷۰,۰۰۰	(۱,۳۲۵,۰۰۰)	اولین pe تفارس
۱,۹۸۰,۰۰۰	(۱,۳۶۰,۰۰۰)	۷۲۰,۰۰۰	(۷۲۰,۰۰۰)	-	-	اولین pe پارک فناوری پترول
۵۶۶,۰۰۰	(۳۵۰,۰۰۰)	۳۴۰,۰۰۰	(۲۵۰,۰۰۰)	۱۱۳,۰۰۰	(۶۰۰,۰۰۰)	توسعه پلتفرم نئو بانک
۲,۸۲۶,۰۰۰	۲,۶۸۵,۰۰۰	۱,۳۷۰,۰۰۰	۲,۶۹۰,۰۰۰	۲۱۱,۰۰۰	۲,۱۰۵,۰۰۰	جمع





- در خصوص هزینه های فوق لازم به توضیح است با توجه به اینکه جزء هزینه های سرمایه ای میباشد در سرفصل سرمایه گذاری های بلندمدت و داراییهای ثابت نامشهود لحاظ گردیده است.
- درآمد پلتفرم نئوبانک بافرض نفوذ به ۵٪ از حجم تراکنش های شرکت های زیر مجموعه صنایع پتروشیمی خلیج فارس و پرسنل ایشان در سال اول می باشد. این درآمد در سال دوم به ۱۰٪ و سال سوم به ۱۵٪ از حجم تراکنش هدف، بالغ می گردد. و هم چنین با رایزنی با شرکتهای مذکور می توان حجم تراکنش را افزایش داد، به طور متوسط نرخ کارمزدهای نئو بانک نیم درصد در نظر گرفته شده است
- به طور کلی درآمدها شامل ۲ نوع کارمزد است:
 - ۱) بخشی از رسوب پول در حساب امانی نئو بانک (سود سالانه که به صندوق های با درآمد ثابت این شرکت منتقل می شود)
 - ۲) تسهیم کارمزد تراکنش بانکی بین پلتفرم نئوبانک و بانک عامل و شبکه فروش خدمات مالی و باشگاه مشتریان (کف مبالغ و اعداد پس از تسهیم کارمزد، در جدول ۲۰ آمده است)در مورد هزینه ها نیز دو نوع هزینه داریم:
 - ۱) هزینه های ثابت برای طراحی پلتفرم اولیه نئو بانک که به عنوان هزینه سرمایه ای شناسایی گردیده است
 - ۲) هزینه های متغیر (شامل هزینه تبلیغات و هزینه پشتیبانی فناوری از سامانه نئو بانک) سقف مبالغ و اعداد پیش بینی شده در جدول ۲۱ آمده است





۴-۱-۶) درآمد حاصل از خدمات سبدگردانی

ارزش سبد تحت مدیریت در سال ۱۴۰۲ به مبلغ ۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است رشد سالانه ارزش سبد ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است اطلاعات کامل به شرح جدول زیر می باشد:

جدول شماره (۲۲): درآمد حاصل از خدمات سبدگردانی - مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۱		۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
ارزش سبد تحت مدیریت	۰	۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۷,۲۰۰,۰۰۰	۷,۲۰۰,۰۰۰
درآمد کارمزد ثابت	۰	۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰	۷۲,۰۰۰
درآمد کارمزد متغیر	۰	۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۴۴,۰۰۰	۱۴۴,۰۰۰
جمع درآمد کارمزد سبدگردانی	۰	۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۲۱۶,۰۰۰	۲۱۶,۰۰۰

جدول شماره (۲۳): مفروضات درآمد سبدگردانی

رشد سالانه ارزش سبد	۲۰٪
کارمزد ثابت	۱٪
کارمزد متغیر نسبت به کسب بازدهی بیش از ۲۰ درصد سبد	۲۰٪
بازده مازاد سبد نسبت به ۲۰ درصد	۱۰٪





۵-۱-۶) درآمد حاصل از سرمایه گذاری در صندوق ها

جدول شماره (۲۴): درآمد حاصل از سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری- مبالغ به میلیون ریال

۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
.	.	.	.	.	.	۷۸,۰۰۰	۷۸,۰۰۰	سود سپرده بانکی
.	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۳۰,۰۰۰	۳,۷۶۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۳,۳۴۰,۰۰۰	۱,۰۲۳,۵۰۰	۱,۰۲۳,۵۰۰	سود حاصل از سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری
۵۸,۳۲۰	۵۸,۳۲۰	۳۲,۴۰۰	۳۲,۴۰۰	۱۹,۹۹۸	۱۹,۹۹۸	.	.	سود حاصل از سرمایه گذاری صندوق های درآمد ثابت تحت مدیریت
۵۸,۳۲۰	۴,۵۵۸,۳۲۰	۱,۰۶۲,۴۰۰	۳,۷۹۲,۴۰۰	۱,۰۶۹,۹۹۸	۳,۳۵۹,۹۹۸	۱,۱۰۱,۵۰۰	۱,۱۰۱,۵۰۰	جمع

- نرخ سود صندوق درآمد ثابت خلیج فارس سالانه ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است.
- هم چنین در نظر گرفته شده است که موجودی نقد در پایان هر دوره در صندوق های سرمایه گذاری، سرمایه گذاری گردد و بر همین اساس سود حاصل از آن با نرخ ۲۰ درصد پیش بینی گردیده است.
- با توجه به بند ۶ تبصره ۱ قانون بودجه سال ۱۴۰۱ در سال ۱۴۰۱ سود سپرده بانکی مشمول مالیات می گردد از این رو به لحاظ کاهش هزینه ها و جلوگیری از خروج منابع پیش بینی گردید وجوه نقد در پایان هر دوره به خرید واحدهای صندوق های سرمایه گذاری اختصاص یابد و از این محل سود با نرخ ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است





۶-۱-۶ هزینه حقوق و دستمزد

پیش بینی هزینه های حقوق و دستمزد در دویخش افزایش در نظر گرفته شده است : افزایش در نرخ و افزایش در مقدار ، افزایش در نرخ به میزان ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است و افزایش در مقدار با لحاظ چارت سازمانی مصوب شرکت و نیروهای مورد نیاز در واحدهای مختلف لحاظ گردیده است که در حالت افزایش و عدم افزایش اطلاعات آن یکسان می باشد.

۶-۱-۷ هزینه های فروش، اداری و عمومی:

هزینه فروش، اداری و عمومی به جز هزینه استهلاک با نرخ تورم ۲۵ درصد در حالت افزایش یا عدم افزایش در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است در صورت انجام افزایش سرمایه و در دسترس بودن منابع نقدی شرکت قادر به خرید ساختمان می باشد که از این رو هزینه استهلاک افزایش و هزینه اجاره ساختمان کاهش می یابد هم چنین در حالت عدم افزایش هزینه اجاره افزایش خواهد داشت.





۶-۲ صورت وضعیت مالی

۶-۲-۱ سرمایه گذاری های کوتاه مدت

سرمایه گذاری های کوتاه مدت شامل سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری می باشد که همانطور که در بخش درآمدهای حاصل از سرمایه گذاری عنوان شد پیش بینی گردیده است که موجودی نقد در پایان هر دوره به خرید واحدهای صندوق های سرمایه گذاری اختصاص یابد و افزایش سرمایه گذاری های در حالت افزایش سرمایه به همین علت می باشد و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه به دلیل وجود کسری منابع پیش بینی گردیده است برای جبران آن از طریق فروش واحدهای صندوق های سرمایه گذاری صورت پذیرد.

۶-۲-۲ سرمایه گذاریهای بلند مدت:

افزایش سرمایه گذاریهای بلند مدت در حالت انجام و عدم انجام شامل سرمایه گذاری در صندوق های تحت مدیریت شرکت و صندوق های VC و PE می باشد

۶-۲-۳ دریافتنی های تجاری و غیر تجاری

در حالت افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه حسابهای دریافتنی های تجاری و غیرتجاری یکسان و معادل سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است

۶-۲-۴ داراییهای ثابت مشهود و نا مشهود

همانگونه که در بالا توضیح داده شد افزایش داراییهای ثابت در حالت افزایش سرمایه به دلیل پیش بینی خرید ساختمان می باشد هم چنین در خصوص تحقق درآمدهای پیش بینی شده در حوزه توسعه کسب و کار نیاز به خریداری یا طراحی نرم افزار توسط پیمانکار جهت ارائه خدمات دیجیتال (بورسی، بانکی، و بیمه ای) که به آن اصطلاحاً سوپر مارکت مالی اطلاق می شود که در حالت افزایش و عدم افزایش هزینه سرمایه ایی فوق پیش بینی گردیده است

۶-۲-۵ پیش پرداخت ها

در دوحالت انجام یا عدم انجام افزایش سرمایه معادل سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

۶-۲-۶ پرداختنی های تجاری و غیر تجاری

در دوحالت انجام یا عدم انجام افزایش سرمایه معادل سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.

۶-۲-۷ سود سهام پرداختنی

سود سهام پرداختنی بر اساس سیاستهای هلدینگ خلیج فارس پیش بینی گردیده است در حالت افزایش یا عدم افزایش سرمایه معادل ۸۰ درصد سود خالص به سهامداران پرداخت میگردد و از این رو مانده آن در پایان هر سال صفر در نظر گرفته شده است.

۶-۲-۸ مالیات

مالیات عملکرد برای سالهای ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ با نرخ ۲۵ درصد و بعد از آن با اعمال معافیت ماده ۱۴۳ قانون مالیاتهای مستقیم با نرخ ۲۳/۷۵ درصد در نظر گرفته شده است و پیش بینی گردیده است بدهی مالیاتی هر دوره در دوره مالیاتی بعد تسویه و پرداخت می گردد





۷) ارزیابی طرح افزایش سرمایه

جریانان نقدی ورودی (خروجی) ناشی از انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد:

جدول شماره (۲۵): ارزیابی طرح افزایش سرمایه- مبالغ به میلیون ریال

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	شرح
۱۱,۲۲۹,۲۶۰	۷,۷۰۴,۷۱۳	۴,۹۳۹,۱۱۷	۱,۲۲۳,۳۲۳	سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه
۴,۵۱۰,۳۸۴	۳,۳۲۲,۶۸۶	۱,۸۵۹,۵۶۵	۱,۲۲۳,۳۲۳	سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
۶,۷۱۸,۸۷۶	۴,۳۸۲,۰۲۶	۳,۰۷۹,۵۵۲	۰	جریانان نقدی ورودی
		(۱۰,۰۰۰,۰۰۰)		جریان نقدی خروجی- افزایش سرمایه
۶,۷۱۸,۸۷۶	۴,۳۸۲,۰۲۶	(۶,۹۲۰,۴۴۸)	۰	خالص جریانان نقدی

۷۰۸,۲۰۲	خالص ارزش فعلی جریانان نقدی (NPV)
٪۳۵	نرخ بازده داخلی (IRR)
۲ سال و ۳ ماه	دوره بازگشت سرمایه
٪۲۵	نرخ تنزیل





۸) عوامل ریسک

شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس با توجه به ماهیت خطوط کسب و کار خود و توسعه این خطوط با طیف گسترده‌ای از ریسک‌ها مواجه است که ممکن است به‌طور بالقوه تأثیر منفی بر کسب و کار این شرکت و این طرح پیشنهادی داشته باشد. براین اساس، چارچوب مدیریت ریسک یکپارچه تأمین سرمایه خلیج فارس به همراه چارچوب مدیریت مالی شرکت در تلاش است تا تعادل بین سلامت مالی و سوددهی مناسب را برقرار نماید. از همین رو این شرکت در صدد است تا زیرساخت مدیریت ریسک را ایجاد کرده تا بتواند به سرعت پاسخ‌گوی تغییرات در شرایط خطوط کسب و کار خود باشد. در راستای این چارچوب مدیریت ریسک، اهم ریسک‌های شناسایی شده به شرح زیر ارائه می‌شوند:

۸-۱) ریسک بازار

این ریسک با تغییرات در عوامل بازار همانند قیمت سهام، نرخ بهره، نرخ ارز و قیمت کالاها که سبب تغییر درآمد یا ارزش دارائی‌های شرکت می‌گردد، شناسایی می‌شود. لذا این شرکت با توجه به کسب و کار خود طیف گسترده‌ای از تحلیل حساسیت درآمد و ارزش دارائی‌های شرکت نسبت به نرخ بهره را در ساختار مدیریت ریسک خود انجام می‌دهد. در همین راستا شرکت با هدف حفظ سطح باثبات از درآمد با یک سطح مورد قبول از میزان ریسک اقدام به مدیریت ترکیب دارائی‌های خود و دارائی‌های تحت مدیریت می‌کند تا بتواند تعادل بین سودآوری و ریسک بازار را برقرار نماید. برآورد این رویکرد ترکیب بهینه سهام از بین سهام شرکت‌های حاضر در صنایع مختلف و سایر ابزارهای بازار سرمایه و حتی ابزارهای پولی و بانکی است.

۸-۲) ریسک نقدینگی

این ریسک وقوع زیان‌های احتمالی مالی ناشی از عدم تأمین وجوه مورد نیاز برای ایفای تعهدات سررسید شده یا فعالیت‌های شرکت است. در مدیریت این ریسک شرکت توجه دارد که نگاه‌داشت مازاد نقدینگی منجر به عدم استفاده از دارائی‌های مولد می‌شود که نتیجه آن نیز تضییع حقوق صاحبان سهام است و از سوی دیگر کمبود نقدینگی، عدم توانایی شرکت در پرداخت بدهی‌ها و ایفای به موقع تعهدات را به دنبال خواهد داشت که این امر می‌تواند باعث از دست رفتن حسن شهرت و اخلال در فعالیت‌های عملیاتی شود. لذا برای مدیریت این ریسک شرکت در نظر دارد جدول شکاف نقدینگی (با لحاظ نمودن جریان‌های نقدی احتمالی) خود را با طرح‌های سرمایه‌گذاری و مدیریت سبد خود و منابع مورد نیاز آن‌ها به صورت دوره‌ای مورد بازبینی قرار دهد. در بعد نظارت بر این ریسک، نسبت‌های نقدینگی موثر با حدود معین شده کم‌پایه به صورت دوره‌ای مقایسه و در صورت صلاحدید تصمیمات لازم اتخاذ می‌گردد. در کنار این رویکرد، استفاده از ابزارهای تحلیل سناریو، تحلیل حساسیت و آزمون بحران در دستبازی به این هدف می‌تواند کمک بسزایی داشته باشد.

۸-۳) ریسک نقدشوندگی

ریسک نقدشوندگی زیان احتمالی ناشی از خرید یا فروش یک دارائی خاص در بازار است به‌گونه‌ای که لازمه این معامله تغییر قابل توجه در قیمت دارائی باشد، تعریف می‌شود. ریسک نقدشوندگی به عنوان یک فاکتور اساسی در تصمیمات سرمایه‌گذاری شرکت به‌منظور حفظ یک چارچوب تخصیص سرمایه‌گذاری منعطف که قادر به پاسخ موثر در تغییرات و شرایط مختلف بازار و شرکت است، مورد ارزیابی قرار می‌گیرد. براین اساس قدرت نقدشوندگی دارائی‌های شرکت و سبدهای تحت مدیریت آن به‌طور منظم با توجه به ماهیت چند بعدی مفهوم قدرت نقدشوندگی (عمق، فراخی، فوریت، انعطاف‌پذیری و ...) مورد تجزیه و تحلیل قرار می‌گیرد.





۸-۴) ریسک عملیاتی

ریسک عملیاتی به زیان ناشی از فرایندهای داخلی نامناسب، وقایع خارجی، اشتباهات سیستمی و خطاهای انسانی و در کل به تمامی ریسک‌های که در جریان عملیات شرکت وجود دارند اطلاق می‌شود. می‌توان انتظار داشت که این نوع ریسک با سایر ریسک‌هایی که یک مؤسسه ممکن است با آن‌ها مواجهه داشته باشد، مرتبط بوده و علاوه بر این محرک ایجاد این ریسک‌ها نیز باشد. به‌منظور ایجاد مدیریت موثر و تاثیرگذار در تخصیص منابع، شرکت ریسک‌هایی که تصور می‌شود هیچ سودی ندارد و به‌طور منفعلانه در جریان عملیات به وجود می‌آیند را اولویت‌بندی و سپس به ترتیب اولویت به‌منظور حداقل کردن زیان احتمالی و احتمال وقوع رخداد به آن‌ها رسیدگی می‌کند. همچنین، در بحث نظارت بر فرایند مدیریت ریسک علاوه بر کمیته ریسک، واحد حسابرسی داخلی نیز چارچوب و اثربخشی مدیریت ریسک عملیاتی را ارزیابی می‌کند.

۸-۵) ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به معنای زیان یا تغییرات نامطلوب احتمالی در وضعیت مالی، ناشی از نوسانات در ثبات اعتباری ناشران اوراق بهادار، طرفین قرارداد، وام‌گیرندگان و هر طرف تعهدی است که شرکت در معرض آن قرار دارد. برای شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس ریسک اعتباری از دوجنبه نکول طرف مقابل در سرمایه‌گذاری صورت گرفته و نکول ناشران اوراقی که شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس به‌عنوان یکی از ارکان در انتشار اوراق بهادار نقش داشته، حائز اهمیت است. لذا این شرکت در نظر دارد با رصد مداوم وضعیت اعتباری ناشر یا سرمایه‌پذیر و اخذ وثایق متناسب با رتبه طرف مقابل و ناشر این ریسک را مدیریت کند. در بعد نظارت بر این ریسک نیز این شرکت جدول تحلیل سنی مطالبات را با هدف تنوع‌بخشی به اکسپوژر این ریسک چه در بعد زمانی چه مشتری یا طرف مقابل، تهیه می‌کند.

علاوه بر ریسک‌های مالی یاد شده، این شرکت در معرض ریسک‌های غیرمالی است که به اهم موارد آن‌ها در زیر اشاره شده و ساختار مدیریت شرکت درصدد است آن‌ها را مدیریت کند:

۸-۶) ریسک استراتژیک

ریسک استراتژیک را می‌توان کاهش در سود خالص به دلیل تغییرات غیرقابل پیش‌بینی در درآمد یا هزینه ثابت ناشی از روندهای خارجی در محیط رقابتی مؤسسه مالی یا میزانی که یک سازمان می‌تواند به موقع با این روندها سازگار شود، دانست. این روندهای خارجی در محیط رقابتی عبارتند از: تغییر فناوری، تغییر اولویت مشتری، شکست پروژه جدید، رکود بازار، تغییر در قوانین نظارتی، فشار حاشیه صنعت و فرسایش برند. این ریسک فراتر از اقلام ترازنامه‌ای بوده و به سیاست‌های تولید درآمد تسری می‌یابد. همچنین این ریسک قابل انتساب به موقعیت فعلی، زیان‌های اعتباری یا رویدادهای عملیاتی نمی‌باشد.



۸-۷) ریسک تطبیق:

ریسک تطبیق تهدید وارده بر وضعیت مالی، حسن شهرت و یا خود یک سازمان است که در صورت نقض قوانین حاکمیتی و نظارتی، دستورالعمل‌ها و یا استانداردهای داخلی سازمان به وجود می‌آید. تطبیق فرایند پایبندی به مجموعه‌ای از الزامات یا قوانینی است که توسط سازمان‌های دولتی، نهادهای ناظر و مؤسسات استاندارد و یا سیاست‌های داخلی شرکت‌ها ایجاد شده است.

۸-۸) ریسک شهرت:

این ریسک را می‌توان هرگونه عمل، رویداد یا وضعیتی که می‌تواند بر شهرت یک سازمان تأثیر منفی یا سودمند بگذارد، تعریف کرد. همان‌طور که اشاره شد، از بین رفتن شهرت یک مؤسسه عمدتاً ناشی از وقوع ریسک‌های دیگر از جمله ریسک عملیاتی، ریسک‌های مالی و یا ریسک استراتژیک و سیاست‌گذاری است. از این رو به ریسک شهرت ریسک ثانویه یا پیامدی نیز گفته می‌شود.

۸-۹) ریسک منابع انسانی:

این ریسک مربوط به از دست دادن منابع انسانی اصلی یا نداشتن برنامه‌ریزی کافی برای جایگزینی آن‌ها است. این ریسک یکی از عوامل مهم در وقوع رویدادهای زیان‌بار ریسک عملیاتی است و اغلب به عنوان بخشی از ریسک عملیاتی شناسایی می‌شود.





۹ نتیجه گیری

با توجه به چشم انداز ارائه شده در گزارش فوق و با عنایت به ضرورت افزایش سرمایه براساس الزمات مقرر توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص ناشران ثبت شده نزد سازمان طی ابلاغیه ۱۲۰۲۰۲۰۵ مورخ ۱۴۰۰/۰۹/۰۲، و هم چنین با توجه به اینکه طرح افزایش سرمایه شرکت منجر به بهبود نسبت کفایت سرمایه و اصلاح ساختار مالی، حفظ و بهبود جایگاه رقابتی شرکت در صنعت تامین سرمایه می گردد، هیات مدیره شرکت تامین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام) ضمن قدردانی و سپاس از حضور سهامداران محترم حسابرس مستقل و بازرس قانونی و نماینده محترم سازمان بورس و اوراق بهادار به مجمع محترم پیشنهاد زیر را ارائه مینماید.

۱- تصویب افزایش سرمایه از مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۵,۰۰۰ میلیارد ریال از محل آورده نقدی سهامداران محترم لازم به ذکر است که روش افزایش سرمایه نهایی، توسط سازمان بورس و اوراق بهادار، تعیین و در مجوز افزایش سرمایه به این شرکت ابلاغ می گردد.

