

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۱۴۸۰۱۱۹

شرکت: تامین سرمایه بانک ملت (سهامی خاص)

نماد: تملت(تامین سرمایه بانک ملت) کد صنعت: ۶۷۱۹۰۴

موضوع: پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه

با عنایت به ماده ۳ دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۹۵/۰۷/۱۷ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) به پیوست گزارش توجیهی هیئت مدیره به منظور پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته به منظور تقویت ساختار مالی، بهبود نسبت کفایت سرمایه و افزایش توان مالی جهت توسعه فعالیت های تامین مالی که در تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۰۸ به تصویب هیئت مدیره رسیده و جهت اظهار نظر به حسابرس و بازرس قانونی ارسال شده، ارائه می گردد. اظهار نظر بازرس قانونی نسبت به گزارش مذکور متعاقبا اطلاع رسانی می گردد.

**بدیهی است انجام افزایش سرمایه یادشده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده می باشد.**

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)



تامین سرمایه بانک ملت  
mellat investment bank

به نام خدا

## مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با سلام و احترام؛

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

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

۱. تمام مفروضات با اهمیت موثر لازم در این گزارش افشا گردیده‌اند.
۲. مفروضات ارائه شده در این گزارش بر مبنای معقول و متناسب با هدف گزارش می‌باشد.
۳. اطلاعات مالی آتی در این گزارش بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسب ارائه گردیده‌اند.
۴. اطلاعات مالی آتی متناسب با صورت‌های مالی تاریخی براساس الزامات استانداردهای حسابداری مربوطه ارائه شده‌اند.

این گزارش در تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۰۸ به تصویب هیات‌مدیره شرکت رسیده است.

امضا

سمت

نام نماینده اشخاص حقوقی

اعضای هیات‌مدیره

رئیس هیات‌مدیره

آقای محسن شجاع وشوشاد

تدبیرگران بهساز ملت (سهامی خاص)

نایب رئیس هیات‌مدیره

آقای سیدنقی شمسی

واسپاری ملت (سهامی عام)

عضو هیات‌مدیره

آقای کریم بروفرد

سرمایه‌گذاری توسعه معین ملت (سهامی عام)

عضو هیات‌مدیره

خانم مرضیه بیات

بیمه ما (سهامی عام)

عضو هیات‌مدیره و مدیرعامل

آقای افشار سرکانیان

گروه مالی ملت (سهامی عام)

# فهرست

۲	۱- مشخصات ناشر.....
۲	۱-۱- تاریخچه فعالیت.....
۲	۱-۲- موضوع فعالیت.....
۴	۱-۳- سهامداران.....
۴	۱-۴- مشخصات اعضای هیات‌مدیره و مدیرعامل.....
۵	۱-۵- مشخصات حسابرس/ بازرس قانونی شرکت.....
۵	۱-۶- تغییرات سرمایه شرکت.....
۶	۱-۷- بازار سهام شرکت.....
۷	۱-۸- صورت‌های مالی تاریخی شرکت.....
۱۱	۱-۹- روند سودآوری و تقسیم سود.....
۱۱	۱-۱۰- نسبت‌های مالی.....
۱۱	۱-۱۱- اهم رویه‌های حسابداری.....
۱۳	۲- تشریح طرح افزایش سرمایه.....
۱۳	۲-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه.....
۱۴	۲-۲- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن.....
۱۶	۳- پیش‌بینی عملکرد مالی آتی.....
۱۶	۳-۱- پیش‌بینی درآمدهای حاصل از تعهد پذیره‌نویسی و بازارگردانی اوراق بهادار.....
۱۸	۳-۲- پیش‌بینی درآمدهای حاصل از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و سپرده بانکی.....
۲۰	۳-۳- پیش‌بینی درآمدهای حاصل از صندوق‌های سرمایه‌گذاری.....
۲۱	۳-۴- پیش‌بینی سایر درآمدهای عملیاتی.....
۲۱	۳-۵- پیش‌بینی هزینه‌های عملیاتی.....
۲۳	۳-۶- صورت‌های مالی پیش‌بینی شده با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه.....
۲۹	۴- نتیجه‌گیری.....
۳۰	۴-۱- ریسک‌های با اهمیت شرکت.....
۳۴	۵- پیشنهاد هیات‌مدیره.....

---

# بخش اول

## معرفی و

### بررسی عملکرد شرکت

---

## ۱- مشخصات ناشر

### ۱-۱- تاریخچه فعالیت

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

### ۱-۲- موضوع فعالیت

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

#### الف) موضوع فعالیت اصلی عبارت است از:

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

#### ب) موضوع فعالیت فرعی عبارت است از:

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

## شرکت تامین سرمایه بانگ ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

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

#### ج) سایر فعالیت ها:

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

### شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

### ۳-۱- سهامداران

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

جدول ۱: ترکیب سهامداران

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

### ۴-۱- مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل

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

جدول ۲: اعضای هیات مدیره

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

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

#### ۵-۱- مشخصات حسابرس / بازرس قانونی شرکت

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

#### ۶-۱- تغییرات سرمایه شرکت

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

جدول ۳: تاریخچه افزایش سرمایه

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

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

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

#### ۷-۱- بازار سهام شرکت

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

جدول ۴: اطلاعات بازار سهام

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

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

### ۸-۱- صورت های مالی تاریخی شرکت

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

جدول ۵: صورت سود و زیان تاریخی

					شرح (میلیون ریال)
۱۴۰۴/۱۰/۳۰	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۱۴۰۱/۱۰/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	
(حسابرسی نشده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	
۳۱,۳۰۵,۹۴۶	۱۵,۲۸۳,۱۴۷	۱۰,۸۶۸,۹۹۲	۴,۴۰۰,۰۵۲	۲,۸۸۸,۱۹۰	درآمد ارایه خدمات
۱۶,۹۶۶,۶۲۴	۹,۳۸۳,۳۸۸	۷,۱۰۲,۰۰۷	۴,۱۸۸,۲۸۲	۳,۶۳۳,۶۴۸	سود سرمایه گذاری ها
۴۸,۳۷۲,۵۷۰	۲۴,۶۶۵,۵۳۵	۱۷,۹۷۰,۹۹۹	۸,۵۸۸,۳۳۴	۶,۵۲۱,۸۳۸	جمع درآمدهای عملیاتی
(۱۱,۲۹۱,۰۹۳)	(۶,۴۱۰,۴۱۰)	(۵,۸۹۱,۹۰۱)	(۱,۸۴۷,۸۴۵)	(۷۷۸,۲۹۹)	بهای تمام شده اوراق بهادار
(۸۹۴,۲۲۸)	(۵۹۳,۱۸۵)	(۳۸۱,۴۳۲)	(۲۰۸,۸۴۸)	(۱۷۰,۲۳۳)	حقوق و دستمزد و مزایا
(۲۵,۳۳۴)	(۱۸,۵۴۳)	(۱۴,۹۵۶)	(۷,۹۹۳)	(۸,۴۵۰)	استهلاک
(۴۹۵,۲۷۹)	(۲۷۶,۴۴۶)	(۱۶۴,۷۵۱)	(۵۹,۸۹۳)	(۸۰,۷۹۵)	سایر هزینه ها
(۱۲,۷۰۵,۹۳۵)	(۷,۲۹۸,۵۷۴)	(۶,۴۵۳,۰۴۰)	(۲,۱۲۴,۵۷۹)	(۱,۰۳۷,۷۷۷)	جمع هزینه های عملیاتی
۳۵,۵۶۶,۶۳۵	۱۷,۳۶۶,۹۶۱	۱۱,۵۱۷,۹۵۹	۶,۴۶۳,۷۵۵	۵,۴۸۴,۰۶۱	سود عملیاتی
(۸۷,۴۶۷)	(۳۵۴,۷۷۶)	۷,۹۲۶	۱,۱۰۷	۱۰,۵۹۷	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۵,۴۷۹,۱۶۸	۱۷,۱۱۲,۱۸۵	۱۱,۵۲۵,۸۸۵	۶,۴۶۴,۸۶۲	۵,۴۹۴,۶۵۸	سود قبل از مالیات
(۴۷۷,۴۶۵)	(۲۸۲,۲۵۷)	(۲۵۳,۷۲۹)	(۹۸,۲۰۵)	(۳۸,۹۲۴)	هزینه مالیات بر درآمد
۳۵,۰۰۱,۷۰۳	۱۶,۸۲۹,۹۲۸	۱۱,۲۷۲,۱۵۶	۶,۳۶۶,۶۵۷	۵,۴۵۵,۷۳۴	سود خالص

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۶: صورت وضعیت مالی تاریخی

شرح (میلیون ریال)		۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۰/۳۰	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۱۴۰۴/۱۰/۳۰
		(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی نشده)
دارایی های غیر جاری	دارایی های ثابت مشهود	۱۱۲,۵۴۴	۱۱۲,۰۶۲	۱۱۶,۲۴۸	۱۳۳,۴۰۶	۱۷۲,۷۰۴
	دارایی های نامشهود	۱,۴۱۸	۶,۶۲۰	۱۲,۴۱۳	۷,۷۸۹	۶,۱۳۳
	سرمایه گذاری های بلندمدت	۴۱۲,۳۵۴	۴۱۱,۹۲۴	۴۱۱,۹۲۴	۴۶۱,۶۹۳	۷۳۳,۷۶۳
	سایر دارایی ها	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۰,۸۳۳	۱۳,۲۹۰	۳۱,۹۴۳
	<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>	<b>۵۴۱,۳۱۶</b>	<b>۵۴۵,۶۰۶</b>	<b>۵۵۱,۴۱۸</b>	<b>۶۱۶,۱۷۹</b>	<b>۹۴۴,۵۴۳</b>
دارایی های جاری	پیش پرداخت ها	۲,۵۸۸	۱۲۸,۳۳۶	۴۸۲,۳۰۱	۱۴۱,۲۷۹	۱۷۶,۹۵۷
	دریافتنی های تجاری و غیر تجاری	۲,۸۴۳,۳۴۶	۵,۴۰۹,۴۰۴	۳,۳۴۵,۲۴۱	۶,۲۸۵,۴۹۵	۱۵,۱۹۱,۰۴۱
	سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲۶,۵۷۱,۰۹۹	۲۸,۷۶۸,۸۴۸	۴۶,۲۰۶,۳۶۳	۶۲,۲۷۹,۹۶۲	۸۸,۸۸۲,۰۰۳
	موجودی نقد	۲۹,۷۸۰	۱۰,۴۵۰	۱۲,۲۴۴	۱۱۲,۵۵۹	۱۲۴,۷۴۹
	<b>جمع دارایی های جاری</b>	<b>۲۹,۴۴۶,۸۱۳</b>	<b>۳۴,۳۱۷,۰۳۸</b>	<b>۵۰,۰۴۶,۱۴۹</b>	<b>۶۸,۸۱۹,۲۹۵</b>	<b>۱۰۴,۳۷۴,۷۵۰</b>
<b>جمع دارایی ها</b>	<b>۲۹,۹۸۸,۱۲۹</b>	<b>۳۴,۸۶۲,۶۴۴</b>	<b>۵۰,۵۹۷,۵۶۷</b>	<b>۶۹,۴۳۵,۴۷۴</b>	<b>۱۰۵,۳۱۹,۲۹۳</b>	
حقوق مالکانه	سرمایه	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۱,۶۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰
	افزایش سرمایه در جریان	۴,۷۲۲,۶۴۱	-	-	-	-
	صرف سهام خزانه	-	-	-	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵
	سهام خزانه	-	(۲,۵۳۵,۹۷۹)	(۴,۴۱۵,۹۶۲)	(۴,۹۶۹,۶۱۱)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)
	اندوخته قانونی	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۴۱۸,۳۳۳	۱,۹۸۱,۹۴۱	۲,۸۲۳,۴۳۶	۱۴,۵۷۳,۵۲
	سود انباشته	۶۵۰۰۰۰۵۱	۶,۲۷۹,۴۳۰	۱۰,۸۷۵,۱۷۸	۱۷,۷۲۹,۶۱۲	۳۴,۲۳۱,۲۳۰
	<b>جمع حقوق مالکانه</b>	<b>۲۳,۳۲۲,۶۹۲</b>	<b>۲۶,۷۶۱,۷۸۴</b>	<b>۳۵,۴۴۱,۱۵۷</b>	<b>۵۰,۷۲۵,۷۴۲</b>	<b>۸۳,۲۴۴,۴۴۹</b>
بدهی های غیر جاری	حساب های پرداختی تجاری بلندمدت	۳,۸۶۰,۰۰۰	۲,۸۶۰,۰۰۰	۵,۵۹۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۵,۲۴۵,۶۴۰
	پیش دریافت های بلندمدت	۴۵۹,۳۵۲	-	-	-	-
	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۸,۸۸۴	۲۱,۹۸۷	۲۸,۷۰۶	۵۱,۱۹۵	۹۸,۸۲۷
	<b>جمع بدهی های غیر جاری</b>	<b>۴,۳۳۸,۲۳۶</b>	<b>۲,۸۸۱,۹۸۷</b>	<b>۵,۶۲۴,۳۴۶</b>	<b>۶,۲۹۶,۸۳۵</b>	<b>۵,۳۴۴,۴۶۷</b>
	بدهی های جاری	پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	۱,۰۸۰,۹۱۱	۲,۸۲۸,۳۹۱	۷,۲۱۱,۶۲۸	۷,۴۹۳,۷۶۴
مالیات پرداختنی		۳۷,۷۵۳	۱۹۲,۴۱۳	۲۵۱,۱۲۰	۲۸۰,۹۲۹	۴۷۶,۱۳۷
سود سهام پرداختنی		۵۴,۲۱۷	۴۶۸,۹۰۸	۵۷,۲۱۷	۸۱,۸۴۷	۷۲,۹۱۰
پیش دریافت ها		۱,۱۵۴,۳۲۰	۱,۷۲۹,۱۶۱	۲,۰۱۲,۰۸۹	۴,۵۵۶,۳۵۷	۹,۱۷۵,۱۵۹
<b>جمع بدهی های جاری</b>		<b>۲,۳۲۷,۲۰۱</b>	<b>۵,۱۰۹,۹۲۹</b>	<b>۹,۵۳۲,۰۶۴</b>	<b>۱۲,۴۱۲,۸۹۷</b>	<b>۱۶,۷۳۰,۳۷۷</b>
<b>جمع بدهی ها و حقوق مالکانه</b>		<b>۲۹,۹۸۸,۱۲۹</b>	<b>۳۷,۳۹۸,۶۲۳</b>	<b>۵۰,۵۹۷,۵۶۷</b>	<b>۶۹,۴۳۵,۴۷۴</b>	<b>۱۰۵,۳۱۹,۲۹۳</b>

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول ۷: صورت حقوق مالکانه تاریخی

شرح (میلیون ریال)	سرمایه	افزایش سرمایه در جریان	صرف سهام خزانه	انداخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۸۷۰,۱۵۷	۵,۶۷۴,۱۶۰	-	۱۷,۵۴۴,۳۱۷
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی ۱۴۰۰	-	-	-	-	۵,۴۵۵,۷۳۴	-	۵,۴۵۵,۷۳۴
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۴,۴۰۰,۰۰۰)	-	(۴,۴۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه در جریان	-	۴,۷۲۲,۶۴۱	-	-	-	-	۴,۷۲۲,۶۴۱
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	-	۲۲۹,۸۴۳	(۲۲۹,۸۴۳)	-	-
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۴,۷۲۲,۶۴۱	-	۱,۱۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۵۱	-	۲۳,۳۲۲,۶۹۲
اصلاح اشتباهات	-	-	-	-	(۱۰۸,۹۴۴)	-	(۱۰۸,۹۴۴)
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۴,۷۲۲,۶۴۱	-	۱,۱۰۰,۰۰۰	۶,۳۹۱,۱۰۶	-	۲۳,۲۱۲,۷۴۷
تغییرات حقوق مالکانه در دوره ده ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی ۱۴۰۱	-	-	-	-	۶,۳۶۶,۶۵۷	-	۶,۳۶۶,۶۵۷
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۵۶۰,۰۰۰)	-	(۵۶۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه در جریان	۱۰,۶۰۰,۰۰۰	(۴,۷۲۲,۶۴۱)	-	-	(۵۶۰,۰۰۰)	-	۲۷۷,۳۵۹
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	-	۳۱۸,۳۳۳	(۳۱۸,۳۳۳)	-	-
مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۳۰	۲۱,۶۰۰,۰۰۰	-	-	۱,۴۱۸,۳۳۳	۶,۲۷۹,۴۲۰	(۲,۵۳۵,۹۷۹)	۲۶,۷۶۱,۷۸۴
تغییرات حقوق مالکانه در دوره منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی ۱۴۰۲	-	-	-	-	۱۱,۲۷۲,۱۵۶	-	۱۱,۲۷۲,۱۵۶
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۷۱۲,۸۰۰)	-	(۷۱۲,۸۰۰)
افزایش سرمایه در جریان	۵,۴۰۰,۰۰۰	-	-	-	(۵,۴۰۰,۰۰۰)	-	-
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	-	(۱,۸۷۹,۹۸۳)	(۱,۸۷۹,۹۸۳)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	-	۵۶۳,۶۰۸	(۵۶۳,۶۰۸)	-	-
مانده در ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۱,۹۸۱,۹۴۱	۱۰,۸۷۵,۱۷۸	(۴,۴۱۵,۹۶۲)	۳۵,۴۴۱,۱۵۷
تغییرات حقوق مالکانه در دوره منتهی به ۱۴۰۳/۱۰/۳۰	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی ۱۴۰۳	-	-	-	-	۱۶,۸۲۹,۹۲۸	-	۱۶,۸۲۹,۹۲۸
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۱,۱۳۴,۰۰۰)	-	(۱,۱۳۴,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۸,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	(۸,۰۰۰,۰۰۰)	-	-
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	-	(۱,۱۱۰,۹۸۶)	(۱,۱۱۰,۹۸۶)
فروش سهام خزانه	-	-	-	-	۵۵۷,۳۳۷	۵۵۷,۳۳۷	۵۵۷,۳۳۷
سود (زیان) حاصل از فروش سهام خزانه	-	-	۱۴۲,۳۰۵	-	-	-	۱۴۲,۳۰۵
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	-	۸۴۱,۴۹۵	(۸۴۱,۴۹۵)	-	-
مانده در ۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۴۲,۳۰۵	۲,۸۲۳,۴۳۶	۱۷,۷۲۹,۶۱۲	(۴,۹۶۹,۶۱۱)	۵۰,۷۲۵,۷۴۲
تغییرات حقوق مالکانه در دوره منتهی به ۱۴۰۴/۱۰/۳۰	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی ۱۴۰۴	-	-	-	-	۳۵,۰۰۱,۷۰۳	-	۳۵,۰۰۱,۷۰۳
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۱,۷۵۰,۰۰۰)	-	(۱,۷۵۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)	-	-
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	-	(۷۳۲,۹۹۶)	(۷۳۲,۹۹۶)
فروش سهام خزانه	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) حاصل از فروش سهام خزانه	-	-	-	-	-	-	-
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	-	۱,۷۵۰,۰۰۰	(۱,۷۵۰,۰۰۰)	-	-
مانده در ۱۴۰۴/۱۰/۳۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۴۲,۳۰۵	۴,۵۷۳,۵۲۱	۳۴,۲۳۱,۲۳۰	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۸۳,۲۴۴,۴۴۹

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول ۸: صورت جریان وجه نقد تاریخی

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

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

### ۹-۱- روند سودآوری و تقسیم سود

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

جدول ۹: روند تقسیم سود

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

### ۱۰-۱- نسبت های مالی

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

جدول ۱۰: نسبت های مالی

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

### ۱۱-۱- اهم رویه های حسابداری

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

---

بخش دوم  
تشریح طرح افزایش سرمایه

---

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

#### ۲- تشریح طرح افزایش سرمایه

##### ۲-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه

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

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

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

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

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

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

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

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

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

جدول ۱۱: جزئیات افزایش سرمایه

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

---

بخش سوم  
پیش‌بینی عملکرد مالی آتی

---

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

### ۳- پیش بینی عملکرد مالی آتی

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

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

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

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

مفروضات پیش بینی انتشار اوراق بدهی به شرح زیر است.

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

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

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

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

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

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

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

جدول ۱۴: درآمد تعهد پذیرهنویسی - حالت انجام

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

جدول ۱۵: درآمد تعهد پذیرهنویسی - حالت عدم انجام

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

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

جدول ۱۶: خالص درآمد کارمزد بازارگردانی - حالت انجام

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

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول ۱۷: خالص درآمد کارمزد بازارگردانی - حالت عدم انجام

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

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

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

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

جدول ۱۸: پیش بینی سود سرمایه گذاری - حالت انجام

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

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

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول ۱۹: تخصیص سود سرمایه گذاری - حالت انجام

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

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

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

جدول ۲۱: تخصیص سود سرمایه گذاری - حالت عدم انجام

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

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

#### ۳-۴- پیش بینی سایر درآمدهای عملیاتی

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

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

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

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

#### ۳-۵- پیش بینی هزینه های عملیاتی

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

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

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

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

---

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

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

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

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

سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰		شرح (میلیون ریال)
عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	
۸۶,۹۶۸,۷۵۶	۱۲۰,۰۰۱,۷۴۹	۷۱,۹۶۴,۶۳۳	۱۰۰,۹۲۲,۷۹۳	۷۱,۵۱۰,۴۲۵	۸۸,۵۷۸,۳۸۰	۶۴,۲۷۳,۶۱۷	۷۲,۹۶۷,۵۹۸	۵۴,۶۵۵,۲۱۴	۵۷,۳۳۵,۹۵۴	درآمدهای عملیاتی
(۱۸,۷۲۲,۱۴۱)	(۳۶,۵۲۷,۹۲۰)	(۱۴,۹۲۰,۸۵۴)	(۲۹,۷۶۴,۵۵۱)	(۱۸,۵۴۶,۸۲۷)	(۲۶,۴۰۷,۵۱۷)	(۱۷,۵۴۰,۵۱۰)	(۲۱,۲۷۴,۱۰۱)	(۱۶,۷۹۳,۶۷۴)	(۱۸,۷۹۴,۱۰۷)	بهای تمام شده اوراق بهادار
(۴,۶۲۶,۰۵۵)	(۴,۶۲۶,۰۵۵)	(۳,۵۵۸,۵۰۴)	(۳,۵۵۸,۵۰۴)	(۲,۷۳۷,۳۱۱)	(۲,۷۳۷,۳۱۱)	(۲,۱۰۵,۶۲۴)	(۲,۱۰۵,۶۲۴)	(۱,۶۱۹,۷۱۱)	(۱,۶۱۹,۷۱۱)	هزینه حقوق و دستمزد کارکنان
(۱۳۸,۶۶۴)	(۱۳۸,۶۶۴)	(۱۱۵,۳۵۷)	(۱۱۵,۳۵۷)	(۹۶,۳۸۲)	(۹۶,۳۸۲)	(۸۰,۸۷۵)	(۸۰,۸۷۵)	(۶۸,۱۵۰)	(۶۸,۱۵۰)	هزینه استهلاک
(۳,۲۶۲,۴۳۲)	(۳,۲۶۲,۴۳۲)	(۲,۵۰۹,۵۶۳)	(۲,۵۰۹,۵۶۳)	(۱,۹۳۰,۴۳۳)	(۱,۹۳۰,۴۳۳)	(۱,۴۸۴,۹۴۸)	(۱,۴۸۴,۹۴۸)	(۱,۱۴۲,۲۶۸)	(۱,۱۴۲,۲۶۸)	هزینه های اداری و عمومی
۶۰,۲۱۹,۴۶۴	۷۵,۴۴۶,۶۷۹	۵۰,۸۶۰,۳۵۵	۶۴,۹۷۴,۸۱۸	۴۸,۱۹۹,۴۷۲	۵۷,۴۰۶,۷۳۷	۴۳,۰۶۱,۶۶۰	۴۸,۰۲۲,۰۴۹	۳۵,۰۳۱,۴۱۲	۳۵,۷۱۱,۷۱۸	سود عملیاتی
(۴۲۸,۶۲۶)	(۴۲۸,۶۲۶)	(۳۲۹,۷۱۳)	(۳۲۹,۷۱۳)	(۲۵۳,۶۲۵)	(۲۵۳,۶۲۵)	(۱۹۵,۰۹۶)	(۱۹۵,۰۹۶)	(۱۵۰,۰۷۴)	(۱۵۰,۰۷۴)	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۵۹,۷۹۰,۸۳۸	۷۵,۰۱۸,۰۵۲	۵۰,۵۳۰,۶۴۳	۶۴,۶۴۵,۱۰۶	۴۷,۹۴۵,۸۴۷	۵۷,۱۵۳,۱۱۲	۴۲,۸۶۶,۵۶۴	۴۷,۸۲۶,۹۵۲	۳۴,۸۸۱,۳۳۸	۳۵,۵۶۱,۶۴۴	سود قبل از مالیات
(۳,۰۶۶,۹۸۱)	(۵,۳۴۶,۶۵۹)	(۲,۴۰۳,۵۱۱)	(۴,۳۰۳,۵۸۹)	(۲,۶۵۷,۶۰۸)	(۳,۷۸۴,۷۳۷)	(۲,۳۰۵,۲۱۵)	(۳,۰۵۸,۲۷۴)	(۵,۲۸۷,۱۴۹)	(۳,۰۳۱,۷۷۶)	هزینه مالیات بر درآمد
۵۶,۷۲۳,۸۵۷	۶۹,۶۷۱,۳۹۳	۴۸,۱۲۷,۱۳۱	۶۰,۳۴۱,۵۱۶	۴۵,۲۸۸,۲۳۹	۵۳,۳۶۸,۳۷۵	۴۰,۵۶۱,۳۴۸	۴۴,۷۶۸,۶۷۹	۲۹,۵۹۴,۱۸۹	۳۲,۵۲۹,۸۶۸	سود خالص

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

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

سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰		شرح (میلیون ریال)
عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	
۳۱۹,۱۱۷	۳۱۹,۱۱۷	۳۰۸,۸۸۷	۳۰۸,۸۸۷	۲۹۹,۷۸۲	۲۹۹,۷۸۲	۲۹۱,۶۷۹	۲۹۱,۶۷۹	۲۸۴,۴۶۷	۲۸۴,۴۶۷	دارایی های ثابت مشهود
۷۶,۹۳۷	۷۶,۹۳۷	۷۵,۸۶۷	۷۵,۸۶۷	۷۵,۰۳۲	۷۵,۰۳۲	۷۴,۳۸۱	۷۴,۳۸۱	۷۳,۸۷۲	۷۳,۸۷۲	دارایی های نامشهود
۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	۴۶۱,۶۹۳	سرمایه گذاری های بلندمدت
۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	۳۳,۲۷۸	سایر دارایی ها
۸۹۱,۰۲۶	۸۹۱,۰۲۶	۸۷۹,۷۲۵	۸۷۹,۷۲۵	۸۶۹,۷۸۵	۸۶۹,۷۸۵	۸۶۱,۰۳۰	۸۶۱,۰۳۰	۸۵۳,۳۱۰	۸۵۳,۳۱۰	جمع دارایی های غیر جاری
۹۶۱,۸۴۶	۹۶۱,۸۴۶	۷۶۹,۴۷۷	۷۶۹,۴۷۷	۶۱۵,۵۸۱	۶۱۵,۵۸۱	۴۹۲,۴۶۵	۴۹۲,۴۶۵	۳۹۳,۹۷۲	۳۹۳,۹۷۲	پیش پرداخت ها
۳۴,۴۸۲,۷۸۶	۳۴,۴۸۲,۷۸۶	۲۷,۵۸۶,۲۲۹	۲۷,۵۸۶,۲۲۹	۲۲,۰۶۸,۹۸۳	۲۲,۰۶۸,۹۸۳	۱۷,۶۵۵,۱۸۶	۱۷,۶۵۵,۱۸۶	۱۴,۱۲۴,۱۴۹	۱۴,۱۲۴,۱۴۹	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۱۷۱,۷۰۴,۴۴۰	۲۲۶,۸۶۴,۸۷۱	۱۵۰,۰۴۹,۴۶۷	۲۰۰,۴۳۹,۷۸۹	۱۳۸,۹۵۴,۶۷۵	۱۷۹,۶۷۰,۹۰۲	۱۲۴,۱۱۳,۳۳۸	۱۵۷,۶۱۳,۰۴۵	۱۰۹,۲۹۶,۹۵۱	۱۳۵,۶۸۸,۹۷۰	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱۳۵,۰۳۲	۲۹۱,۵۲۸	۱۰۸,۰۲۵	۲۴۶,۲۹۵	۸۶,۴۲۰	۲۰۲,۵۴۳	۶۹,۱۳۶	۱۵۴,۱۱۹	۵۵,۳۰۹	۵۵,۳۰۹	موجودی نقد
۲۰۷,۲۸۴,۱۰۳	۲۶۲,۶۱۰,۰۳۰	۱۷۸,۵۱۳,۱۹۸	۲۲۹,۰۴۱,۷۸۹	۱۶۱,۷۲۵,۶۶۰	۲۰۲,۵۵۸,۰۰۹	۱۴۲,۳۳۰,۱۲۵	۱۷۵,۹۱۴,۸۱۵	۱۲۳,۸۷۰,۳۸۱	۱۵۰,۲۶۲,۴۰۰	جمع دارایی های جاری
۲۰۸,۱۷۵,۱۲۸	۲۶۳,۴۹۲,۰۵۸	۱۷۹,۳۹۲,۹۲۳	۲۲۹,۹۲۱,۵۱۷	۱۶۲,۵۹۵,۴۴۵	۲۰۳,۴۲۷,۷۹۶	۱۴۳,۱۹۱,۱۵۵	۱۷۶,۷۷۵,۸۴۸	۱۲۴,۷۲۳,۶۹۳	۱۵۱,۱۱۵,۷۱۳	جمع دارایی ها
۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۲,۳۰۵	صرف سهام خزانه
(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	سهام خزانه
۵,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۶,۲۰۰,۰۱۴	اندوخته قانونی
۹۵,۲۴۱,۴۲۷	۱۰۶,۳۸۸,۱۸۴	۷۷,۰۱۹,۲۷۶	۸۴,۹۹۰,۰۰۴	۶۵,۱۲۲,۷۳۶	۶۷,۴۴۳,۱۸۸	۵۲,۲۸۳,۵۷۵	۴۹,۷۸۹,۷۵۶	۳۵,۳۹۷,۵۷۸	۳۲,۸۴۴,۹۵۶	سود انباشته
۱۴۴,۶۸۱,۱۲۵	۱۸۸,۸۲۷,۸۸۲	۱۲۶,۴۵۸,۹۷۴	۱۶۷,۴۲۹,۷۰۲	۱۱۴,۵۶۲,۴۳۴	۱۴۹,۷۸۲,۸۸۶	۱۰۱,۷۲۳,۲۷۳	۱۳۲,۲۲۹,۴۵۴	۸۴,۸۳۷,۲۷۶	۱۱۳,۴۸۴,۶۶۹	جمع حقوق مالکانه
۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	۶,۲۴۵,۶۴۰	حساب های پرداختی تجاری بلندمدت
۲۹۲,۵۸۲	۲۹۲,۵۸۲	۲۲۵,۰۶۳	۲۲۵,۰۶۳	۱۷۳,۱۲۵	۱۷۳,۱۲۵	۱۳۳,۱۷۳	۱۳۳,۱۷۳	۱۰۲,۴۴۱	۱۰۲,۴۴۱	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۶,۵۳۸,۲۲۲	۶,۵۳۸,۲۲۲	۶,۴۷۰,۷۰۳	۶,۴۷۰,۷۰۳	۶,۴۱۸,۷۶۵	۶,۴۱۸,۷۶۵	۶,۳۷۸,۸۱۳	۶,۳۷۸,۸۱۳	۶,۳۴۸,۰۸۱	۶,۳۴۸,۰۸۱	جمع بدهی های غیر جاری
۲۹,۶۵۵,۴۳۵	۲۹,۶۵۵,۴۳۵	۲۳,۷۲۴,۳۴۸	۲۳,۷۲۴,۳۴۸	۱۸,۹۷۹,۴۷۸	۱۸,۹۷۹,۴۷۸	۱۵,۱۸۳,۵۸۳	۱۵,۱۸۳,۵۸۳	۱۲,۱۴۶,۸۶۶	۱۲,۱۴۶,۸۶۶	پرداختنی های تجاری و غیر تجاری
۳,۰۶۶,۹۸۱	۵,۳۴۶,۶۵۹	۲,۴۰۳,۵۱۱	۴,۳۰۳,۵۸۹	۲,۶۵۷,۶۰۸	۳,۷۸۴,۷۳۷	۲,۳۰۵,۲۱۵	۳,۰۵۸,۲۷۴	۵,۲۸۷,۱۴۹	۳,۰۳۱,۷۷۶	مالیات پرداختی
۲,۴۹۱,۱۷۷	۳,۱۲۳,۴۲۳	۲,۳۴۴,۲۲۹	۲,۷۶۲,۴۷۷	۲,۰۹۹,۵۵۴	۲,۳۱۷,۳۳۶	۱,۵۳۱,۸۶۷	۱,۶۸۳,۸۲۵	۴۸۴,۱۲۲	۴۸۴,۱۲۲	سود سهام پرداختی
۲۱,۷۴۲,۱۸۹	۳۰,۰۰۰,۴۳۷	۱۷,۹۹۱,۱۵۸	۲۵,۲۳۰,۶۹۸	۱۷,۸۷۷,۶۰۶	۲۲,۱۴۴,۵۹۵	۱۶,۰۶۸,۴۰۴	۱۸,۳۴۱,۸۹۹	۱۵,۶۲۰,۱۹۹	۱۵,۶۲۰,۱۹۹	پیش دریافت ها
۵۶,۹۵۵,۷۸۲	۶۸,۱۲۵,۹۵۵	۴۶,۴۶۳,۲۴۷	۵۶,۰۲۱,۱۱۲	۴۱,۶۱۴,۲۴۶	۴۷,۲۲۶,۱۴۵	۳۵,۰۸۹,۰۶۹	۳۸,۱۶۷,۵۸۱	۳۳,۵۳۸,۳۳۶	۳۱,۲۸۲,۹۶۳	جمع بدهی های جاری
۶۳,۴۹۴,۰۰۳	۷۴,۶۶۴,۱۷۶	۵۲,۹۳۳,۹۴۹	۶۲,۴۹۱,۸۱۵	۴۸,۰۳۳,۰۱۱	۵۳,۶۴۴,۹۱۱	۴۱,۴۶۷,۸۸۲	۴۴,۵۴۶,۳۹۴	۳۹,۸۸۶,۴۱۷	۳۷,۶۳۱,۰۴۴	جمع بدهی ها
۲۰۸,۱۷۵,۱۲۸	۲۶۳,۴۹۲,۰۵۸	۱۷۹,۳۹۲,۹۲۳	۲۲۹,۹۲۱,۵۱۷	۱۶۲,۵۹۵,۴۴۵	۲۰۳,۴۲۷,۷۹۶	۱۴۳,۱۹۱,۱۵۵	۱۷۶,۷۷۵,۸۴۸	۱۲۴,۷۲۳,۶۹۳	۱۵۱,۱۱۵,۷۱۳	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

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

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

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول ۳۰: صورت وضعیت حقوق مالکانه - حالت انجام

شرح (میلیون ریال)	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	صرف سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۴۰۴/۱۰/۳۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۷۳,۵۲۱	۳۴,۲۳۱,۲۳۰	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۸۳,۲۴۴,۴۴۹
تغییرات حقوق مالکانه در دوره ۱۴۰۵						
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی دوره ۱۴۰۵	۰	۰	۳۲,۵۲۹,۸۶۸			۳۲,۵۲۹,۸۶۸
افزایش سرمایه در جریان	۳۰,۰۰۰,۰۰۰		(۳۰,۰۰۰,۰۰۰)			۰
سود سهام مصوب	۰	۰	(۲,۲۸۹,۶۴۹)			(۲,۲۸۹,۶۴۹)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۱,۶۲۶,۴۹۳	(۱,۶۲۶,۴۹۳)			۰
مانده در ۱۴۰۵	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۲۰۰,۰۱۴	۳۲,۸۴۴,۹۵۵	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۱۳,۴۸۴,۶۶۸
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۶						
سود خالص دوره ۱۴۰۶	۰	۰	۴۴,۷۶۸,۶۷۹			۴۴,۷۶۸,۶۷۹
سود سهام مصوب	۰	۰	(۲۶,۰۲۳,۸۹۴)			(۲۶,۰۲۳,۸۹۴)
افزایش سرمایه در جریان	۰	۰	۰			۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۱,۷۹۹,۹۸۶	(۱,۷۹۹,۹۸۶)			۰
مانده در ۱۴۰۶	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۴۹,۷۸۹,۷۵۵	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۳۲,۲۲۹,۴۵۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۷						
سود خالص دوره ۱۴۰۷	۰	۰	۵۳,۳۶۸,۳۷۵			۵۳,۳۶۸,۳۷۵
سود سهام مصوب	۰	۰	(۳۵,۸۱۴,۹۴۳)			(۳۵,۸۱۴,۹۴۳)
افزایش سرمایه در جریان	۰	۰	۰			۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۰			۰
مانده در ۱۴۰۷	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۶۷,۳۴۳,۱۸۷	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۹,۷۸۲,۸۸۵
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۸						
سود خالص دوره ۱۴۰۸	۰	۰	۶۰,۳۴۱,۵۱۶			۶۰,۳۴۱,۵۱۶
سود سهام مصوب	۰	۰	(۴۲,۶۹۴,۷۰۰)			(۴۲,۶۹۴,۷۰۰)
افزایش سرمایه در جریان	۰	۰	۰			۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۰			۰
مانده در ۱۴۰۸	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۸۴,۹۹۰,۰۰۳	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۶۷,۴۲۹,۷۰۱
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۹						
سود خالص دوره ۱۴۰۹	۰	۰	۶۹,۶۷۱,۳۹۳			۶۹,۶۷۱,۳۹۳
سود سهام مصوب	۰	۰	(۴۸,۲۷۳,۲۱۳)			(۴۸,۲۷۳,۲۱۳)
افزایش سرمایه در جریان	۰	۰	۰			۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۰			۰
مانده در ۱۴۰۹	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۶,۳۸۸,۱۸۳	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۸۸,۸۲۷,۸۸۱

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

جدول ۳۱: صورت وضعیت حقوق مالکانه - حالت عدم انجام

شرح (میلیون ریال)	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	صرف سهام	جمع کل
مانده در ۱۴۰۴/۱۰/۳۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۷۳,۵۲۱	۳۴,۲۳۱,۲۳۰	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۸۳,۲۴۴,۴۴۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۵						
سود خالص دوره ۱۴۰۵	۰	۰	۲۹,۵۹۴,۱۸۹			۲۹,۵۹۴,۱۸۹
سود سهام مصوب	۰	۰	(۲۸,۰۰۱,۳۴۳)			(۲۸,۰۰۱,۳۴۳)
افزایش سرمایه در جریان	۰	۰				-
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۴۲۶,۴۷۹	(۴۲۶,۴۷۹)			-
مانده در ۱۴۰۵	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۳۹۷,۵۷۷	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۸۴,۸۳۷,۲۷۵
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۶						
سود خالص دوره ۱۴۰۶	۰	۰	۴۰,۵۶۱,۳۴۸			۴۰,۵۶۱,۳۴۸
سود سهام مصوب	۰	۰	(۲۳,۶۷۵,۳۵۱)			(۲۳,۶۷۵,۳۵۱)
افزایش سرمایه در جریان	۰	۰	۰			۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	-			۰
مانده در ۱۴۰۶	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۲,۲۸۳,۵۷۴	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۰۱,۷۲۳,۲۷۲
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۷						
سود خالص دوره ۱۴۰۷	۰	۰	۴۵,۲۸۸,۲۳۹			۴۵,۲۸۸,۲۳۹
سود سهام مصوب	۰	۰	(۳۲,۴۴۹,۰۷۹)			(۳۲,۴۴۹,۰۷۹)
افزایش سرمایه در جریان	۰	۰	۰			۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۰			۰
مانده در ۱۴۰۷	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۵,۱۲۲,۷۳۵	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۱۴,۵۶۲,۴۳۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۸						
سود خالص دوره ۱۴۰۸	۰	۰	۴۸,۱۲۷,۱۳۱			۴۸,۱۲۷,۱۳۱
سود سهام مصوب	۰	۰	(۳۶,۲۳۰,۵۹۲)			(۳۶,۲۳۰,۵۹۲)
افزایش سرمایه در جریان	۰	۰	۰			۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۰			۰
مانده در ۱۴۰۸	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۷,۰۱۹,۲۷۵	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۲۶,۴۵۸,۹۷۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۹						
سود خالص دوره ۱۴۰۹	۰	۰	۵۶,۷۲۳,۸۵۷			۵۶,۷۲۳,۸۵۷
سود سهام مصوب	۰	۰	(۳۸,۵۰۱,۷۰۵)			(۳۸,۵۰۱,۷۰۵)
افزایش سرمایه در جریان	۰	۰	۰			۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۰			۰
مانده در ۱۴۰۹	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۹۵,۲۴۱,۴۲۶	(۵,۷۰۲,۶۰۷)	۱۴۲,۳۰۵	۱۴۴,۶۸۱,۱۲۴

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

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

شرح (میلیون ریال)		سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۶/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۷/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۰/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۹/۱۰/۳۰	
		انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی											
نقد حاصل از عملیات											
	۲,۵۴۰,۸۶۶	۲,۸۲۵,۵۸۰	۲,۸۰۵,۳۸۷	۲,۸۰۲,۶۷۹	۳,۴۰۶,۹۲۳	۳,۳۲۲,۶۸۴	۴,۲۲۱,۰۹۷	۳,۸۸۰,۱۷۸	۵۲,۴۳۴,۱۳۰	۴۰,۹۵۸,۳۱۷	
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد											
	(۴۷۶,۱۳۷)	(۳۰۳,۱۷۶)	(۵,۲۸۷,۱۴۹)	(۳,۰۵۸,۲۷۴)	(۲,۳۰۵,۲۱۵)	(۳,۷۸۴,۷۳۷)	(۲,۶۵۷,۶۰۸)	(۴,۳۰۳,۵۸۹)	(۲,۴۰۳,۵۱۱)		
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی											
	۲,۰۶۴,۷۲۹	۲۷,۷۷۶,۴۴۳	۲۵,۰۲۲,۱۰۰	۲۲,۷۴۰,۵۳۰	۲۵,۳۴۸,۶۴۹	۳۲,۰۱۷,۴۶۸	۳۶,۱۵۰,۵۷۰	۴۲,۴۳۶,۳۶۱	۴۸,۱۳۰,۵۴۱	۳۸,۵۵۴,۸۰۵	
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری											
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود											
	(۱۵۲,۶۵۲)	(۱۵۲,۶۵۲)	(۵۳,۱۵۷)	(۵۳,۱۵۷)	(۵۹,۷۲۹)	(۵۹,۷۲۹)	(۶۷,۱۱۴)	(۶۷,۱۱۴)	(۷۵,۴۱۱)	(۷۵,۴۱۱)	
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود											
	(۹۵,۰۰۰)	(۹۵,۰۰۰)	(۳۵,۴۳۸)	(۳۵,۴۳۸)	(۴۵,۴۰۸)	(۴۵,۴۰۸)	(۵۸,۱۸۴)	(۵۸,۱۸۴)	(۷۴,۵۵۳)	(۷۴,۵۵۳)	
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری											
	(۲۴۷,۶۵۲)	(۲۴۷,۶۵۲)	(۸۸,۵۹۵)	(۸۸,۵۹۵)	(۱۰۵,۱۳۷)	(۱۰۵,۱۳۷)	(۱۲۵,۲۹۷)	(۱۲۵,۲۹۷)	(۱۴۹,۹۶۴)	(۱۴۹,۹۶۴)	
جریان خالص (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی											
	۱,۸۱۷,۰۷۷	۲۷,۵۲۸,۷۹۱	۲۴,۹۳۳,۵۰۵	۲۲,۶۵۱,۹۳۵	۲۵,۲۴۳,۵۱۲	۳۱,۹۱۲,۳۳۱	۳۶,۰۲۵,۲۷۳	۴۲,۳۱۱,۰۶۳	۴۷,۹۸۰,۵۷۶	۳۸,۴۰۴,۸۴۱	
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی											
پرداخت های نقدی بابت سود سهام											
	(۱,۸۷۸,۴۳۷)	(۲۷,۵۹۰,۱۵۱)	(۲۴,۸۲۴,۱۹۱)	(۲۲,۶۲۷,۶۰۶)	(۳۵,۱۸۱,۴۳۳)	(۳۱,۸۸۱,۳۹۲)	(۴۲,۲۴۹,۵۵۹)	(۳۵,۹۸۵,۹۱۶)	(۴۷,۹۱۲,۲۶۶)	(۳۸,۳۵۴,۷۵۷)	
جریان خالص ورود و (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی											
	(۶۱,۳۶۰)	(۶۱,۳۶۰)	۱۰۹,۳۱۴	۲۴,۳۲۹	۶۲,۰۷۹	۳۰,۹۳۹	۳۹,۳۵۷	۶۱,۵۰۴	۶۸,۳۱۰	۵۰,۰۸۴	
خالص افزایش در موجودی نقد											
مانده موجودی نقد در ابتدای سال											
	۱۲۴,۷۴۹	۱۲۴,۷۴۹	۵۵,۳۰۹	۵۵,۳۰۹	۱۵۴,۱۱۹	۶۹,۱۳۴	۸۶,۴۱۸	۲۰۲,۵۴۳	۲۴۶,۲۹۵	۱۰۸,۰۲۳	
تاثیر تغییرات نرخ ارز											
	(۸,۰۸۰)	(۸,۰۸۰)	(۱۰,۵۰۴)	(۱۰,۵۰۴)	(۱۳,۶۵۵)	(۱۳,۶۵۵)	(۱۷,۷۵۲)	(۱۷,۷۵۲)	(۲۳,۰۷۷)	(۲۳,۰۷۷)	
مانده موجودی نقد در پایان سال											
	۵۵,۳۰۹	۵۵,۳۰۹	۱۵۴,۱۱۹	۶۹,۱۳۴	۲۰۲,۵۴۳	۸۶,۴۱۸	۲۴۶,۲۹۵	۲۹۱,۵۲۸	۱۳۵,۰۳۰		

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

#### ۴- نتیجه گیری

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

جدول ۳۳: ارزیابی طرح

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

جدول ۳۴: نرخ بازده مورد انتظار سهامداران

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

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

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

#### ۱-۴- ریسک‌های با اهمیت شرکت

با وجود تمام برنامه‌ریزی‌ها و دقت نظرهایی که توسط مدیران و کارشناسان شرکت‌ها صورت می‌گیرد، کماکان برخی عوامل خارج از کنترل شرکت‌ها وجود دارد که با درجات مختلفی از احتمال، می‌تواند منجر به عدم دستیابی شرکت‌ها به هر یک از اهداف عملیاتی شود. در این راستا، احتمال عدم دسترسی به اهداف از پیش تعیین شده تحت عنوان ریسک مطرح است. مدیریت ریسک فرایندی است که از طریق آن یک سازمان با روشی بهینه در مقابل انواع ریسک‌ها از خود واکنش نشان می‌دهد. مدیریت ریسک روش منطقی شناسایی، تجزیه و تحلیل، ارزیابی، انعکاس و کنترل کلیه ریسک‌هایی است که ممکن است دارایی، منابع و یا فرصت‌های افزایش سود را تهدید کند. به عبارت دیگر، به فرایندی گفته می‌شود که در آن مدیریت سعی دارد تا با تمهیداتی سطح ریسک پیشروی شرکت را به سطح قابل قبول برای شرکت برساند. براین اساس مدیریت ابتدا انواع ریسک‌ها را شناسایی می‌کند و سپس روش کنترل آن را مشخص می‌سازد.

محیط فعالیت شرکت تامین سرمایه بانک ملت متأثر از مولفه‌های تاثیرگذار بر هر دو بازار بدهی و سرمایه است و بنابراین شاخصه‌های ریسکی متفاوتی در آن نقش دارد. اهم ریسک‌های مرتبط با فعالیت شرکت به شرح زیر است:

#### مدیریت سرمایه

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

#### مدیریت ریسک اعتباری

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

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

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

#### مدیریت ریسک نقدینگی

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

#### ریسک نرخ بهره

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

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

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

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

#### ریسک رقابت

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

#### ریسک نیروی انسانی

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

شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

---

---

## بخش چهارم پیشنهاد هیات مدیره

---

## شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

### گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

---


#### ۵- پیشنهاد هیات مدیره

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

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

تاریخ: ۱۴۰۴/۱۱/۰۸

شماره: ۴۰۴/۲۴۷

بسمه تعالی	
صور تجلسه هیات مدیره	
محل تشکیل جلسه: تهران، خیابان احمد قصیر، خیابان هفتم، پلاک ۶	زمان برگزاری: روز چهارشنبه مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۰۸ ساعت ۱۴:۰۰
حاضرین: آقایان محسن شجاع وشوشاد، سیدنقی شمسی، کریم برو فرد، افشار سرکانیان و خانم مرضیه بیات	
دستور جلسه: تصمیم‌گیری در خصوص افزایش سرمایه	

مصوبه:

نامه شماره ۱۹۵۶/د/۱۴۰۴ به تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۰۸ معاونت خدمات مالی منضم به گزارش توجیهی افزایش سرمایه (موضوع تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت)، از مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۸۰,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۰/۳۰ و سود انباشته با هدف تقویت ساختار مالی، بهبود نسبت کفایت سرمایه و افزایش توان مالی جهت توسعه فعالیت‌های تامین مالی و استفاده از معافیت مالیاتی موضوع بند (ث) ماده ۱۴ «قانون تامین مالی تولید و زیرساخت‌ها»، به شرح پیوست مطرح گردید. هیات‌مدیره پس از بحث و بررسی با انجام افزایش سرمایه مذکور موافقت و مقرر نمود اقدامات لازم در چارچوب قانون تجارت، اساسنامه شرکت و ضوابط و مقررات مربوطه، از جمله اخذ گزارش از بازرس قانونی شرکت، اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار و برگزاری مجمع عمومی فوق‌العاده صورت پذیرد.

جلسه رأس ساعت ۱۵:۰۰ با ذکر صلوات خاتمه یافت.

افشار سرکانیان  
مدیر عامل و عضو هیات‌مدیره

مرضیه بیات  
عضو هیات‌مدیره

کریم برو فرد  
عضو هیات‌مدیره

سیدنقی شمسی  
نایب رئیس هیات‌مدیره

محسن شجاع وشوشاد  
رئیس هیات‌مدیره