

امیدنامه پذیرش و درج  
شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران



# امیـدنامه پذیرش و درج

## شرکت تأمین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

## در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران

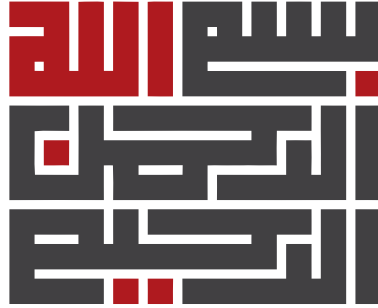
شرکت تأمین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)

- شماره ثبت: ۳۹۵۰۷۱
- تاریخ ثبت: ۱۳۸۹/۱۰/۲۸
- محل ثبت: تهران
- شماره و تاریخ ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: شماره ۱۰۸۲۴ مورخ ۱۳۸۹/۱۱/۱۸
- موضوع فعالیت اصلی مطابق با ماده سه اساسنامه: 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
- سهامدار عمده: شرکت گروه مالی ملت
- تعداد سهام در عرضه اولیه: ۹۱۰ میلیون سهام
- ارزش اسمی سهام: ۱,۰۰۰ ریال
- مشاور پذیرش: شرکت مشاور سرمایه گذاری ایده مفید (سهامی خاص)

برای مشاهده اطلاعات عوامل ریسک که می تواند مورد توجه سرمایه گذاران بالقوه قرار گیرد، لطفا سرفصل عوامل ریسک را ملاحظه نمایید.

شماره ثبت  
شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۹۵۰۷۱

ایده مفید  
شرکت مشاور سرمایه گذاری



امام سجاد عليه السلام:

خَيْرُ مَفَاتِيحِ الْأُمُورِ الصِّدْقُ وَخَيْرُ خَوَاتِيمِهَا الْوَفَاءُ.

بهترین شروع کارها صداقت و راستگویی و بهترین  
پایان آن‌ها وفا است.

شماره ۱

شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱



ایده مفید

شرکت مشاور سرمایه گذاری

## بیانیه مسئولیت

۱) این امیدنامه توسط هیئت مدیره و مشاور پذیرش شرکت و کارگزار عرضه کننده تهیه و تصویب شده است و آن ها منفرداً و جمعاً مسئولیت درستی اطلاعات مندرج در آن را به لحاظ نبود هرگونه خطا یا انحراف با اهمیت تأیید می کنند. هیئت مدیره شرکت بدین وسیله مسئولیت کامل ارقام پیش بینی شده در این امیدنامه را می پذیرد و تأیید می کند که سود، جریان های نقدی و بودجه های پیش بینی شده مبتنی بر مفروضات واقع بینانه است.

۲) مشاور پذیرش تأیید می نماید که امیدنامه حاضر، افشای درست و کاملی از کلیه واقعیات مربوط به عرضه عمومی را به دست می دهد و هر نوع سود، جریان نقدی و بودجه پیش بینی شده که مسئولیت آن ها به عهده هیئت مدیره است برای درج در امیدنامه توسط حسابداران رسمی بررسی اجمالی شده است.

## بیانیه سلب دعاوی

۳) هیئت پذیرش اوراق بهادار، پذیرش سهام این شرکت در فهرست نرخ های بورس اوراق بهادار تهران را تصویب نموده است و این تصویب به معنی توصیه مشارکت سرمایه گذاران بالقوه در عرضه عمومی نیست.

۴) بورس اوراق بهادار تهران هیچگونه مسئولیتی در برابر صحت و کفایت اطلاعات افشا شده توسط شرکت و محتوای امیدنامه ندارد و هرگونه مسئولیتی را در مورد درستی و کامل بودن آن از خود سلب می نماید و به طور صریح و روشن هر نوع مسئولیتی را در برابر هر نوع ضرر ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از این امیدنامه را از خود سلب می نماید. سرمایه گذاران باید به ارزیابی خودشان از شناخت مزیت ها و ریسک های سرمایه گذاری شرکت اتکا نمایند و در زمان سرمایه گذاری باید به هنگام بروز هرگونه شک و تردید، بلافاصله با کارگزار، مشاور پذیرش، حسابرس و دیگر مشاوران حرفه ای مشاوره نمایند.

## فهرست مطالب

۱.....	خلاصه امیدنامه
۴.....	مقدمه
۴.....	۱- معرفی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت
۴.....	۱-۱- تاریخچه شرکت
۴.....	۲-۱- موضوع فعالیت شرکت
۶.....	۳-۱- سرمایه و ترکیب سهامداران
۷.....	۴-۱- ساختارها و تشکیلات شرکت
۷.....	۱-۴-۱- ساختار سازمانی شرکت
۱۲.....	۲-۴-۱- اعضای هیئت مدیره
۱۳.....	۳-۴-۱- ساختار نیروی انسانی شرکت
۱۳.....	۵-۱- ارتباط با شرکت
۱۴.....	۲- معرفی صنعت تأمین سرمایه
۱۴.....	۱-۲- صنعت تأمین سرمایه در جهان
۱۴.....	۱-۱-۲- تاریخچه
۱۵.....	۲-۱-۲- نتایج عملکرد تأمین سرمایه ها در دنیا
۲۰.....	۲-۲- صنعت تأمین سرمایه در ایران
۲۰.....	۱-۲-۲- معرفی و تاریخچه
۲۱.....	۲-۲-۲- تأمین مالی در بازار سرمایه
۲۶.....	۳-۲-۲- مدیریت دارایی در بازار سرمایه
۳۰.....	۴-۲-۲- عملکرد شرکت های تأمین سرمایه
۳۴.....	۵-۲-۲- موانع ورود به صنعت تأمین سرمایه
۳۴.....	۶-۲-۲- مزیت های شرکت های تأمین سرمایه
۳۵.....	۷-۲-۲- محیط قانونی شرکت های تأمین سرمایه در ایران
۳۶.....	۳- فعالیت ها و عملیات شرکت
۳۶.....	۱-۳- چشم انداز، مأموریت و ارزش های شرکت
۳۷.....	۲-۳- مجوزات و افتخارات شرکت
۳۸.....	۳-۳- خدمات و فعالیت های عملیاتی شرکت
۳۸.....	۱-۳-۳- تعهد پذیره نویسی اوراق و سهام
۴۰.....	۲-۳-۳- بازارگردانی اوراق

۴۲	..... مشاور عرضه ۳-۳-۳
۴۴	..... مدیریت صندوق های سرمایه گذاری ۴-۳-۳
۴۵	..... صندوق سرمایه گذاری اوج ملت ۱-۴-۳-۳
۴۶	..... صندوق سرمایه گذاری اندوخته ملت ۲-۴-۳-۳
۴۷	..... صندوق سرمایه گذاری آتیه ملت ۳-۴-۳-۳
۴۸	..... صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت ۴-۴-۳-۳
۴۹	..... صندوق سرمایه گذاری افق ملت ۵-۴-۳-۳
۵۰	..... سامانه سرمایه گذاری فراسود ۶-۴-۳-۳
۵۲	..... ارزشگذاری شرکت ها ۵-۳-۳
۵۷	..... پذیرش اوراق بهادار ۶-۳-۳
۵۷	..... امکان سنجی و نظارت بر طرح ها ۷-۳-۳
۵۹	..... سبذگردانی اختصاصی ۸-۳-۳
۵۹	..... تحلیل اوراق بهادار ۹-۳-۳
۵۹	..... کسب و کارهای نوین ۱۰-۳-۳
۶۰	..... سرمایه گذاری کالایی ۱-۱۰-۳-۳
۶۰	..... سرمایه گذاری جسورانه ۲-۱۰-۳-۳
۶۱	..... سرمایه گذاری خصوصی ۳-۱۰-۳-۳
۶۱	..... مزیت های رقابتی و ویژگی های برجسته شرکت ۴-۳-۳
۶۲	..... تجزیه و تحلیل ماتریس SWOT شرکت ۵-۳-۳
۶۵	..... قراردادهای مهم شرکت ۶-۳-۳
۶۵	..... مدیریت ریسک در شرکت ۷-۳-۳
۶۶	..... ریسک اعتباری ۱-۷-۳
۶۶	..... ریسک نقدینگی ۲-۷-۳
۶۷	..... ریسک نرخ بهره ۳-۷-۳
۶۷	..... ریسک رقابت ۴-۷-۳
۶۸	..... ریسک مقررات ۵-۷-۳
۶۸	..... ریسک نیروی انسانی ۶-۷-۳
۶۸	..... ریسک عملیاتی و فناوری ۷-۷-۳
۶۹	..... ۴- اطلاعات مالی شرکت
۶۹	..... ۱-۴ خلاصه اهم رویه های حسابداری
۷۲	..... ۲-۴ صورت سود و زیان شرکت
۷۴	..... ۳-۴ صورت وضعیت مالی شرکت

- ۷۶-۴- موضوعات با اهمیت صورت سود و زیان و صورت وضعیت مالی
- ۷۸-۴-۵- صورت جریان های نقد شرکت
- ۷۹-۴-۶- وضعیت آتی شرکت
- ۷۹-۴-۶-۱- مفروضات پیش بینی
- ۸۰-۴-۶-۲- صورت های مالی پیش بینی شده
- ۸۱-۴-۶-۳- برنامه های آتی شرکت
- ۸۳-۴-۷- نسبت های مالی شرکت
- ۸۳-۴-۸- کفایت سرمایه شرکت
- ۸۴-۴-۹- وضعیت مالیاتی شرکت
- ۸۵-۴-۱۰- معاملات با اشخاص وابسته
- ۸۷-۴-۱۱- فهرست دارندگان اطلاعات نهانی
- ۸۴-۵- پذیرش در بورس و عرضه سهام
- ۸۴-۵-۱- فرآیند پذیرش
- ۸۶-۵-۲- نکات قابل توجه در زمان درج
- ۸۶-۵-۲-۱- سیستم مالی و گزارشگری شرکت
- ۸۶-۵-۲-۲- تعهدات و بدهی های احتمالی
- ۸۷-۵-۲-۳- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت
- ۸۷-۵-۲-۴- رویدادهای مهم بعد از تاریخ ترازنامه
- ۸۷-۵-۲-۵- نکات مهم گزارش حسابرس و بازرس قانونی شرکت
- ۸۸-۵-۲-۶- سیاست تقسیم سود شرکت
- ۸۸-۵-۳- عرضه سهام شرکت در بورس
- ۸۸-۵-۳-۱- جزئیات عرضه عمومی
- ۸۸-۵-۳-۲- مشاور پذیرش و کارگزار عرضه کننده
- ۸۸-۵-۳-۳- تعهدات سهامداران عمده

شماره ۱۲  
 شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
 (سهامی عام)  
 شماره ثبت ۳۱۵۰۲۱



## فهرست جداول

- جدول ۱- روند افزایش سرمایه شرکت تامین سرمایه بانک ملت ..... ۶
- جدول ۲- ترکیب سهامداران شرکت تامین سرمایه بانک ملت ..... ۶
- جدول ۳- ترکیب تحصیلات نیروی انسانی شرکت تامین سرمایه بانک ملت (نفر) ..... ۱۳
- جدول ۴- فهرست ۱۰ شرکت تامین سرمایه برتر جهان در سال ۲۰۱۸ ..... ۱۶
- جدول ۵- کارمزد دریافتی صنعت تامین سرمایه بر مبنای مناطق مختلف جهان در سال ۲۰۱۸ ..... ۱۸
- جدول ۶- کارمزدهای دریافتی هر طبقه از صنعت در سال ۲۰۱۸ ..... ۱۹
- جدول ۷- ارزش جذب و تجهیز منابع به تفکیک سرمایه‌ای و بدهی تا پایان مهر ماه ۱۳۹۸ ..... ۲۱
- جدول ۸- ارزش تامین مالی از طریق انتشار اوراق بدهی به تفکیک ماهیت ناشر تا پایان مهر ماه ۱۳۹۸ ..... ۲۳
- جدول ۹- مانده اوراق بدهی به تفکیک نوع ناشر و اوراق بدهی ..... ۲۴
- جدول ۱۰- ارزش بازار صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در بازار سرمایه ..... ۲۶
- جدول ۱۱- منابع تحت مدیریت شرکت‌های تامین سرمایه در قالب صندوق‌های سرمایه‌گذاری ..... ۳۲
- جدول ۱۲- مقایسه عملکرد شرکت‌های تامین سرمایه بر اساس صورت‌های سال مالی ۱۳۹۷ ..... ۳۳
- جدول ۱۳- مقایسه عملکرد شرکت‌های تامین سرمایه بر اساس صورت‌های شش ماهه ۱۳۹۸ ..... ۳۴
- جدول ۱۴- خدمات تعهد پذیره نویسی اوراق شرکت تامین سرمایه بانک ملت از ابتدای تأسیس تاکنون ..... ۳۹
- جدول ۱۵- خدمات تعهد پذیره نویسی سهام شرکت تامین سرمایه بانک ملت از ابتدای تأسیس تاکنون ..... ۴۰
- جدول ۱۶- خدمات بازارگردانی شرکت تامین سرمایه بانک ملت از ابتدای تأسیس تاکنون ..... ۴۱
- جدول ۱۷- خدمات مشاور عرضه تامین سرمایه بانک ملت از ابتدای تأسیس تاکنون ..... ۴۲
- جدول ۱۸- صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت تامین سرمایه بانک ملت ..... ۴۴
- جدول ۱۹- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت ..... ۴۵
- جدول ۲۰- وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ ..... ۴۵
- جدول ۲۱- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری اندوخته ملت ..... ۴۶
- جدول ۲۲- وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری اندوخته ملت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ ..... ۴۶
- جدول ۲۳- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری آتیه ملت ..... ۴۷
- جدول ۲۴- وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری آتیه ملت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ ..... ۴۷
- جدول ۲۵- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت ..... ۴۸
- جدول ۲۶- وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ ..... ۴۸
- جدول ۲۷- روند ارزش خالص دارایی صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت ..... ۴۸
- جدول ۲۸- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت ..... ۴۹
- جدول ۲۹- وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ ..... ۴۹
- جدول ۳۰- روند ارزش خالص دارایی و بازده صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت ..... ۴۹



شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱





جدول ۳۱- شرکت های ارزشگذاری شده توسط تأمین سرمایه بانک ملت ..... ۵۴

جدول ۳۲- پذیرش شرکت ها در بورس یا فرابورس توسط تأمین سرمایه بانک ملت ..... ۵۷

جدول ۳۳- گزارش های امکان سنجی تهیه شده توسط تأمین سرمایه بانک ملت ..... ۵۷

جدول ۳۴- خدمات ارزیابی و نظارت بر طرح های شرکت تأمین سرمایه بانک ملت ..... ۵۸

جدول ۳۵- قراردادهای در جریان شرکت تأمین سرمایه بانک ملت ..... ۶۵

جدول ۳۶- صورت سود و زیان شرکت تأمین سرمایه بانک ملت ..... ۷۲

جدول ۳۷- درآمدهای عملیاتی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته ..... ۷۲

جدول ۳۸- صورت وضعیت مالی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته ..... ۷۴

جدول ۳۹- صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته ..... ۷۵

جدول ۴۰- مانده پیش دریافت شرکت تأمین سرمایه بانک ملت به تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ ..... ۷۷

جدول ۴۱- سرمایه گذاری های بلندمدت شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته ..... ۷۷

جدول ۴۲- سرمایه گذاری های کوتاه مدت شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته ..... ۷۷

جدول ۴۳- صورت جریان های نقد شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته ..... ۷۸

جدول ۴۴- ترازنامه پیش بینی شده شرکت تأمین سرمایه بانک ملت ..... ۸۰

جدول ۴۵- صورت سود و زیان پیش بینی شده شرکت تأمین سرمایه بانک ملت ..... ۸۱

جدول ۴۶- نسبت های مالی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت و شرکت های صنعت ..... ۸۳

جدول ۴۷- نصاب های قابل قبول برای نسبت های کفایت سرمایه نهاد های مالی ..... ۸۴

جدول ۴۸- نسبت کفایت سرمایه شرکت تأمین سرمایه بانک ملت ..... ۸۴

جدول ۴۹- وضعیت مالیاتی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت ..... ۸۵

جدول ۵۰- معاملات انجام شده شرکت تأمین سرمایه بانک ملت با اشخاص وابسته ..... ۸۵

جدول ۵۱- مانده حساب های نهایی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت با اشخاص وابسته ..... ۸۶

جدول ۵۲- فهرست دارندگان اطلاعات نهانی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت ..... ۸۷

جدول ۵۳- تعهدات بازارگردانی اوراق بهادار شرکت تأمین سرمایه بانک ملت ..... ۸۶

جدول ۵۴- تعهدات شرکت تأمین سرمایه بانک ملت بابت پذیرش تعهد پذیره نویسی سهام ..... ۸۷

جدول ۵۵- سیاست تقسیم سود شرکت تأمین سرمایه بانک ملت در سنوات گذشته ..... ۸۸

جدول ۵۶- سرمایه و ترکیب سهامداران شرکت کارگزاری بانک ملت ..... ۸۹

جدول ۵۷- صورت سود و زیان شرکت کارگزاری بانک ملت ..... ۸۹

جدول ۵۸- ترازنامه شرکت کارگزاری بانک ملت ..... ۹۰

## فهرست نگاره‌ها

- نگاره ۱- ساختار سازمانی شرکت تامین سرمایه بانک ملت ..... ۷
- نگاره ۲- ترکیب تحصیلات نیروی انسانی شرکت تامین سرمایه بانک ملت در پایان سال ۱۳۹۷ ..... ۱۳
- نگاره ۳- سطح کارمزد صنعت تامین سرمایه در جهان طی سال های ۲۰۰۹ الی ۲۰۱۸ ..... ۱۶
- نگاره ۴- سهم هر یک از مناطق جهان از کارمزد دریافتی شرکت های تامین سرمایه در سال ۲۰۱۸ ..... ۱۷
- نگاره ۵- مقایسه فصلی کارمزدهای تامین سرمایه جهانی به تفکیک مناطق جغرافیایی ..... ۱۷
- نگاره ۶- روند تغییرات ترکیب درآمدی صنعت تامین سرمایه طی سال های ۲۰۰۹ الی ۲۰۱۸ (بر حسب درصد) ..... ۱۸
- نگاره ۷- ترکیب کارمزد دریافتی بر حسب نوع خدمات ارائه شده در سال ۲۰۱۸ ..... ۱۹
- نگاره ۸- روند ماهانه ارزش جذب و تجهیز منابع به تفکیک سرمایه‌ای و بدهی ..... ۲۲
- نگاره ۹- روند ماهانه ارزش تامین مالی از طریق انتشار اوراق بدهی طی یکسال اخیر ..... ۲۲
- نگاره ۱۰- روند یکساله ارزش بازار اوراق بدهی بورس تهران و فرابورس ایران ..... ۲۳
- نگاره ۱۱- روند یکساله ارزش مانده اوراق بدهی منتشره به تفکیک ماهیت ناشر ..... ۲۵
- نگاره ۱۲- مانده اوراق بدهی منتشره تا پایان شهریور ۱۳۹۸ به تفکیک نوع اوراق ..... ۲۵
- نگاره ۱۳- مانده اوراق بدهی تا پایان شهریور ۱۳۹۸ به تفکیک ماهیت ناشر ..... ۲۵
- نگاره ۱۴- روند یکساله ارزش اوراق بدهی سررسید شده به تفکیک ماهیت ناشر ..... ۲۶
- نگاره ۱۵- روند یکساله ارزش بازار صندوق های سرمایه‌گذاری قابل معامله ..... ۲۷
- نگاره ۱۶- روند یکساله تعداد انواع صندوق های سرمایه‌گذاری ..... ۲۷
- نگاره ۱۷- روند یکساله ارزش صندوق های سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت ..... ۲۸
- نگاره ۱۸- روند یکساله ارزش صندوق های سرمایه‌گذاری در سهام ..... ۲۸
- نگاره ۱۹- روند یکساله ارزش صندوق های مختلط ..... ۲۹
- نگاره ۲۰- ارزش معاملات صندوق های سرمایه‌گذاری قابل معامله به تفکیک نوع معاملات ..... ۲۹
- نگاره ۲۱- درآمد شرکت های تامین سرمایه به تفکیک طبقات فعالیت طی سال های ۱۳۸۹ الی ۱۳۹۶ ..... ۳۰
- نگاره ۲۲- میزان اوراق بدهی منتشر شده در بازار سرمایه طی شش ماهه اول ۱۳۹۸ به تفکیک متعهد پذیره‌نویس ..... ۳۰
- نگاره ۲۳- سهم بازار شرکت های تامین سرمایه در تعهد پذیره‌نویسی اوراق بدهی طی شش ماهه اول ۱۳۹۸ ..... ۳۱
- نگاره ۲۴- منابع تحت مدیریت تامین سرمایه‌ها در قالب صندوق های سرمایه‌گذاری به تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۳۰ ..... ۳۱
- نگاره ۲۵- حوزه‌های فعالیت شرکت تامین سرمایه بانک ملت ..... ۳۸
- نگاره ۲۶- روند ارزش خالص دارایی و بازده صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت ..... ۴۵
- نگاره ۲۷- روند ارزش خالص دارایی و بازده صندوق سرمایه‌گذاری اندوخته ملت ..... ۴۶
- نگاره ۲۸- روند ارزش خالص دارایی و بازده صندوق سرمایه‌گذاری آتیه ملت ..... ۴۷
- نگاره ۲۹- صفحه اول سامانه فراسود شرکت تامین سرمایه بانک ملت ..... ۵۰
- نگاره ۳۰- پروفایل سرمایه‌گذار در سامانه فراسود شرکت تامین سرمایه بانک ملت ..... ۵۱
- نگاره ۳۱- تعداد شرکت های ارزشگذاری شده توسط تامین سرمایه بانک ملت تا پایان آبان ۱۳۹۸ ..... ۵۲
- نگاره ۳۲- تعداد شرکت های ارزشگذاری شده توسط تامین سرمایه بانک ملت به تفکیک صنعت (تعداد) ..... ۵۳
- نگاره ۳۳- تعداد شرکت های ارزشگذاری شده توسط تامین سرمایه بانک ملت به تفکیک صنعت (درصد) ..... ۵۳
- نگاره ۳۴- ماتریس SWOT شرکت تامین سرمایه بانک ملت ..... ۶۴
- نگاره ۳۵- حاشیه سود عملیاتی و سود خالص شرکت تامین سرمایه بانک ملت ..... ۷۳
- نگاره ۳۶- سود خالص شرکت تامین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته (میلیون ریال) ..... ۷۳

## خلاصه امیدنامه

«خلاصه امیدنامه تنها خلاصه‌ای از اطلاعات مهم شرکت است و ضروری است سرمایه‌گذاران پیش از اتخاذ هر گونه تصمیمی در خصوص سرمایه‌گذاری، تمام گزارش امیدنامه را مطالعه کنند و در نظر بگیرند»

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت در ۲۸ دی ماه ۱۳۸۹ با شماره ۳۹۵۰۷۱ و سرمایه اسمی یک هزار میلیارد ریال در اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید. شرکت در ۱۸ بهمن ماه ۱۳۸۹ با اخذ مجوز از سازمان بورس فعالیت خود را آغاز نمود.

موضوع فعالیت اصلی شرکت مطابق اساسنامه، پذیره نویسی، تعهد پذیره نویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه در حد امکانات مالی خود یا از طریق تشکیل سندیکا با سایر نهادهای مشابه/ اشخاص حقوقی واجد شرایط می‌باشد. سرمایه شرکت در حال حاضر مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال می‌باشد که شرکت گروه مالی ملت با ۹۱ درصد مالکیت، سهامدار عمده است. لازم به ذکر است به استناد روزنامه رسمی شماره ۲۱۸۱۴ مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۳، افزایش سرمایه شرکت از ۵,۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال ثبت شده است.

درصد مالکیت	تعداد سهام	سهامداران
۹۱٪	۶,۳۷۰,۰۰۰,۰۰۰	گروه مالی ملت
۵٪	۳۴۹,۹۹۱,۲۵۰	مدیریت سرمایه آتیه خواهان
۱٪	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	کارگزاری بانک ملت
۱٪	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	واسپاری ملت
۱٪	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	صرافی ملت
۱٪	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	تدبیرگران بهساز ملت
۰٪	۸,۷۵۰	خدمات بیمه‌ای آتیه نگر ما
۱۰۰٪	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

خلاصه صورت وضعیت مالی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت برای سال ۱۳۹۷ و شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۸ به شرح جدول زیر است.

خلاصه صورت وضعیت مالی تأمین سرمایه بانک ملت (میلیون ریال)

اطلاعات مالی	سال ۱۳۹۷	۶ ماهه ۱۳۹۸
دارایی های ثابت مشهود	۱۰۵,۹۷۱	۱۰۵,۸۱۹
سرمایه گذاری های بلندمدت	۹۹,۶۴۷	۹۹,۶۴۷
جمع دارایی های غیرجاری	۲۱۷,۹۹۶	۲۱۸,۰۸۷
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۹,۸۴۸,۶۴۱	۱۰,۲۷۰,۷۵۰
جمع دارایی های جاری	۱۰,۲۷۷,۳۶۴	۱۰,۶۰۶,۵۲۲
<b>جمع دارایی ها</b>	<b>۱۰,۴۹۵,۳۶۰</b>	<b>۱۰,۸۲۴,۶۰۹</b>
سرمایه	۴,۰۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۲,۲۴۵,۴۷۲	۱,۹۴۲,۷۹۴
<b>جمع حقوق مالکانه</b>	<b>۶,۶۴۵,۴۷۲</b>	<b>۷,۹۳۲,۱۲۷</b>
پرداختی های بلندمدت	۱,۴۹۵,۰۰۰	۱,۷۴۵,۰۰۰
جمع بدهی های غیرجاری	۱,۵۸۸,۶۲۱	۱,۷۸۵,۹۹۸
مالیات پرداختی	۱۲۳,۷۸۸	۲۱۳,۵۳۸
جمع بدهی های جاری	۲,۲۶۱,۲۶۷	۱,۱۰۶,۴۸۴
<b>جمع بدهی ها</b>	<b>۳,۸۴۹,۸۸۸</b>	<b>۲,۸۹۲,۴۸۲</b>

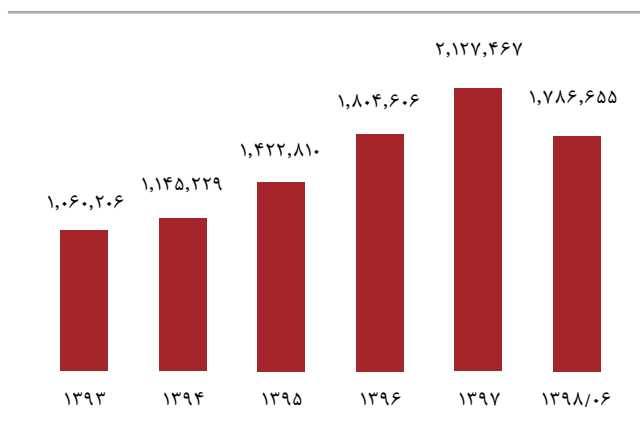
همچنین صورت سود و زیان شرکت در سال ۱۳۹۷ و شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۸ در جدول زیر نشان داده شده است.

صورت سود و زیان تأمین سرمایه بانک ملت (میلیون ریال)

صورت سود و زیان	سال ۱۳۹۷	۶ ماهه ۱۳۹۸
درآمدهای عملیاتی	۲,۳۵۴,۷۶۱	۲,۰۸۲,۸۲۹
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۹۳,۷۶۵)	(۶۷,۸۸۳)
سود عملیاتی	۲,۲۶۰,۹۹۶	۲,۰۱۴,۹۴۶
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۹,۷۳۵	(۷۳۵)
سود قبل از مالیات	۲,۲۷۰,۷۳۱	۲,۰۱۴,۲۱۱
مالیات بر درآمد	(۱۴۳,۲۶۴)	(۲۲۷,۵۵۶)
<b>سود خالص</b>	<b>۲,۱۲۷,۴۶۷</b>	<b>۱,۷۸۶,۶۵۵</b>

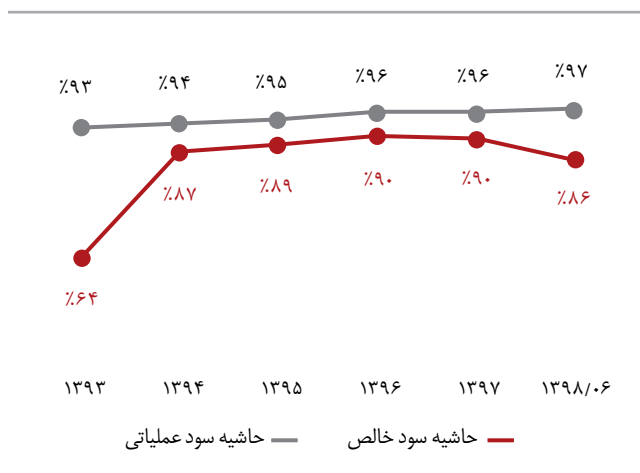
روند سود خالص شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته در نگاره زیر به تصویر کشیده شده است.

سود خالص تأمین سرمایه بانک ملت (میلیون ریال)



حاشیه سود عملیاتی و سود خالص شرکت در سنوات گذشته به شرح زیر بوده است.

حاشیه سود عملیاتی و سود خالص شرکت تأمین سرمایه بانک ملت

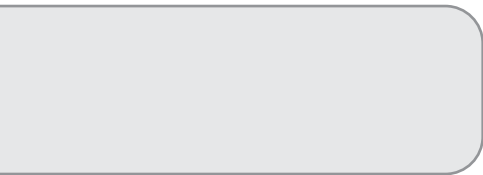
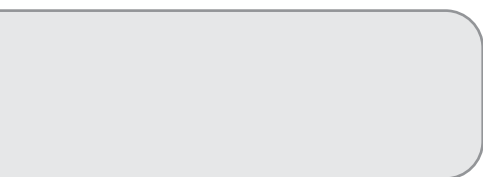
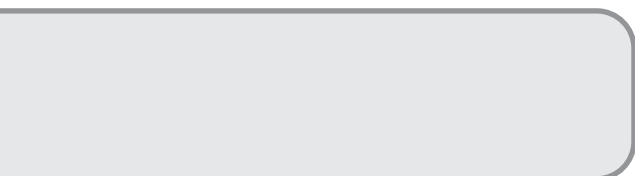


تصمیم‌گیری‌های مالی یکی از مهم‌ترین حوزه‌های رقابتی شرکت‌ها به منظور تأمین بهینه‌ی منابع مالی برای بقا در محیط متلاطم تجاری است. با وجود تمام برنامه‌ریزی‌ها و دقت نظرهایی که توسط کارشناسان و متخصصان شرکت‌ها صورت می‌گیرد، کماکان برخی عوامل خارج از کنترل شرکت‌ها وجود دارد که با درجات مختلفی از احتمال می‌تواند امکان دست نیافتن شرکت‌ها به هر یک از اهداف عملیاتی را افزایش دهد. در این راستا، احتمال عدم دسترسی به اهداف از پیش تعیین شده تحت عنوان ریسک مطرح است. مدیریت ریسک روش منطقی شناسایی، تجزیه و تحلیل، ارزیابی، انعکاس و کنترل کلیه ریسک‌هایی است که ممکن است دارای، منابع و یا فرصت‌های افزایش سود را تهدید کند. ریسک‌های مرتبط با فعالیت شرکت تأمین سرمایه بانک ملت به شرح زیر است که شرح و نحوه مدیریت آن در سرفصل ۳-۷ توضیح داده شده است.

- ریسک اعتباری
  - ریسک نقدینگی
  - ریسک نرخ بهره
  - ریسک رقابت
  - ریسک مقررات
  - ریسک نیروی انسانی
  - ریسک عملیاتی و فناوری
- شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱
- ایده مفید  
شرکت مشاور سرمایه گذاری

# بخش اول

## معرفی شرکت



## مقدمه

بنا بر مصوبه مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۱۴ هیئت پذیرش اوراق بهادار، شرکت تأمین سرمایه بانک ملت در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. با توجه به ارائه تعهدات لازم در خصوص موارد ذکر شده در مصوبه مذکور، نام این شرکت از تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۰۷ به عنوان پانصد و سی و ششمین شرکت پذیرفته شده در بخش "فعالیت های جنبی واسطه‌گری های مالی"، گروه "فعالیت های جنبی واسطه‌گری های مالی به جز تأمین وجوه بیمه و بازنشستگی" و طبقه "فعالیت های جنبی واسطه‌گری های مالی طبقه بندی نشده در جای دیگر" با کد "۶۷۱۹" و نماد "ملت" در فهرست نرخ های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران درج شده است.

## ۱- معرفی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت

### ۱-۱- تاریخچه شرکت

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت به عنوان سومین نهاد در صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری کشور در ۸ شهریور ماه ۱۳۸۹ مجوز تأسیس خود را از شورای عالی بورس و اوراق بهادار که بالاترین رکن بازار اوراق بهادار است، دریافت کرده و در ۲۸ دی ماه ۱۳۸۹ با شماره ۳۹۵۰۷۱ و سرمایه اسمی یک هزار میلیارد ریال (نقداً پرداخت شده) در اداره ثبت شرکت ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید. شرکت در ۱۸ بهمن ماه ۱۳۸۹ با اخذ مجوز از سازمان بورس فعالیت خود را آغاز نمود.

### ۱-۲- موضوع فعالیت شرکت

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

#### موضوع فعالیت اصلی:

موضوع فعالیت اصلی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت، 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 می باشد.

#### موضوع فعالیت فرعی:

۱. ارائه مشاوره در زمینه هایی از قبیل:

- روش بهینه و زمان بندی تأمین مالی همچنین مبلغ منابع مالی مورد نیاز
- روش و پیشنهاد زمان بندی عرضه اوراق بهادار
- قیمت اوراق بهاداری که توسط ناشر عرضه می شود
- فرآیند ثبت اوراق بهادار و دریافت مجوز عرضه آن
- فرآیند واگذاری اوراق بهادار



- پذیرش اوراق بهادار ناشر در هریک از بورس‌ها و بازارهای خارج از بورس و انجام کلیه امور اجرایی به نمایندگی از ناشر در این زمینه
- ادغام، تملک، تجدید ساختار سازمانی و مالی شرکت‌ها
- امور مدیریت ریسک
- آماده‌سازی شرکت‌ها جهت رتبه‌بندی توسط مؤسسات رتبه‌بندی و انجام کلیه امور اجرایی در این زمینه به نمایندگی از آن‌ها
- امور سرمایه‌گذاری
- خدمات مورد نیاز شرکت‌ها در سرمایه‌گذاری‌های جدید، توسعه، تکمیل، برنامه‌ریزی، بودجه‌بندی و قیمت‌گذاری اوراق بهادار

۲. بازاریابی و یا مدیریت فرآیند واگذاری اوراق بهادار

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

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

۵. ارائه خدمات مدیریت دارایی‌ها

۶. ارائه خدمات مرتبط با صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اداره صندوق‌های مزبور و سرمایه‌گذاری در آن‌ها

۷. کارگزاری

۸. کارگزار / معامله‌گری

۹. 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

سایر فعالیت‌ها:

۱. انجام فعالیت‌های سبدگردانی، 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، سبدگردانی، اداره صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تعهد پذیره‌نویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه امکان‌پذیر است.

شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۲۱

ایده مفید  
شرکت مشاور سرمایه‌گذاری



### ۳-۱- سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه اولیه شرکت تأمین سرمایه بانک ملت ۱,۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به یک میلیارد سهم عادی یک هزارریالی با نام تمام پرداخت شده است. روند افزایش سرمایه ثبت شده شرکت به شرح جدول زیر است.

جدول ۱- روند افزایش سرمایه شرکت تأمین سرمایه بانک ملت (بر حسب میلیارد ریال)

ردیف	تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه جدید	مبلغ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱	۱۳۹۱/۰۴/۲۰	۱,۱۵۰	۱۵۰	٪۱۵	مطالبات سهامداران
۲	۱۳۹۱/۱۰/۱۰	۱,۵۵۰	۴۰۰	٪۳۵	مطالبات سهامداران
۳	۱۳۹۲/۱۲/۲۱	۲,۰۰۰	۴۵۰	٪۲۹	مطالبات سهامداران
۴	۱۳۹۴/۰۲/۲۷	۲,۵۰۰	۵۰۰	٪۲۵	مطالبات سهامداران
۵	۱۳۹۵/۰۱/۱۶	۳,۰۰۰	۵۰۰	٪۲۰	مطالبات سهامداران
۶	۱۳۹۶/۱۲/۰۵	۴,۰۰۰	۱,۰۰۰	٪۳۳	مطالبات سهامداران
۷	۱۳۹۸/۰۳/۱۹	۵,۵۰۰	۱,۵۰۰	٪۳۸	مطالبات سهامداران
۸	۱۳۹۸/۱۱/۱۳	۷,۰۰۰	۱,۵۰۰	٪۲۷	آورده نقدی

سرمایه شرکت در حال حاضر مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال می باشد که ترکیب سهامداران آن در جدول زیر نشان داده شده است. لازم به ذکر است به استناد روزنامه رسمی شماره ۲۱۸۱۴ مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۳، افزایش سرمایه شرکت از ۵,۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال ثبت شده است.

جدول ۲- ترکیب سهامداران شرکت تأمین سرمایه بانک ملت

سهامداران	تعداد سهام	درصد مالکیت
■ شرکت گروه مالی ملت (سهامی عام)	۶,۳۷۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۹۱
■ شرکت مدیریت سرمایه آتیه خواهان (سهامی خاص)	۳۴۹,۹۹۱,۲۵۰	٪۵
■ شرکت کارگزاری بانک ملت (سهامی خاص)	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱
■ شرکت واسپاری ملت (سهامی عام)	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱
■ شرکت صرافتی ملت (سهامی خاص)	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱
■ شرکت تدبیرگران بهساز ملت (سهامی خاص)	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱
■ شرکت خدمات بیمه ای آتیه نگر ما (سهامی خاص)	۸,۷۵۰	٪۰
■ جمع	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰

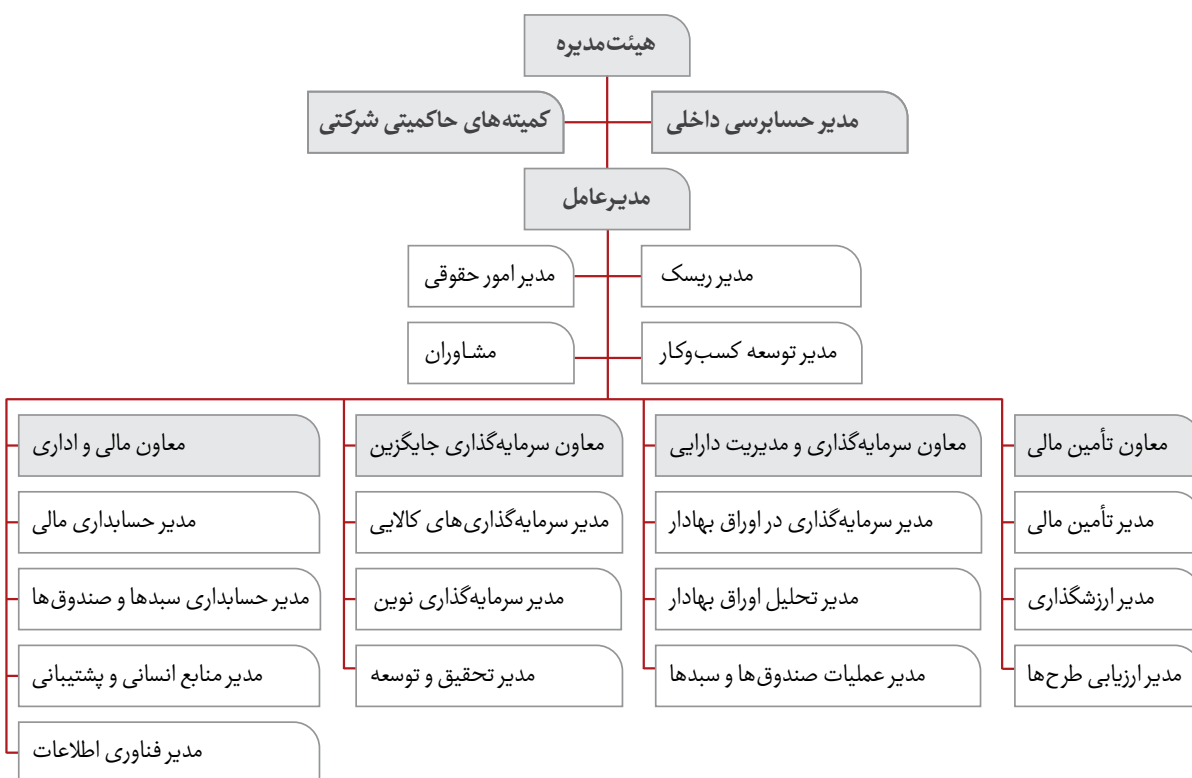
۴-۱- ساختارها و تشکیلات شرکت

ساختارها و تشکیلات شرکت تأمین سرمایه بانک ملت شامل ساختار سازمانی، ساختار نیروی انسانی و معرفی اعضای هیئت مدیره در ادامه توضیح داده شده است.

۱-۴-۱- ساختار سازمانی شرکت

آخرین ساختار سازمانی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت به شرح زیر است.

نگاره ۱- ساختار سازمانی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت



کمیته‌های تخصصی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت به شرح زیر است:

## الف) کمیته‌های حاکمیت شرکتی:

### ۱. کمیته حسابرسی

هدف از تشکیل کمیته حسابرسی، کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیئت‌مدیره و بهبود آن جهت کسب اطمینان معقول از (۱) اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی، (۲) سلامت گزارشگری مالی، (۳) اثربخشی حسابرسی داخلی، (۴) استقلال حسابرس مستقل و اثربخشی حسابرسی مستقل و (۵) رعایت قوانین، مقررات و الزامات می‌باشد.

این کمیته مسئول نظارت بر کار حسابرسان داخلی و مستقل، ارائه پیشنهاد حسابرسان مستقل به هیئت‌مدیره یا سهامداران به منظور انتصاب، تعیین حق الزحمه و پیشنهاد عزل حسابرسان مستقل، تعیین و بازنگری حوزه‌های حسابرسی و دفعات حسابرسی، دریافت گزارش حسابرسی و نیز کسب اطمینان از انجام اقدامات اصلاحی به موقع و صحیح توسط مدیریت برای کنترل ضعف‌ها و کاستی‌ها، عدم تطابق با سیاست‌ها، قوانین و مقررات و سایر مشکلات شناسایی شده از سوی حسابرسان است. کمیته حسابرسی، همچنین باید نسبت به ایجاد واحد حسابرسی داخلی و انتخاب حسابرسان داخلی اقدام کند و حسابرسان داخلی نیز لازم است مستقیماً زیر نظر کمیته حسابرسی انجام وظیفه نمایند. کمیته حسابرسی و واحد حسابرسی داخلی به عنوان بخشی از منشور حاکمیت شرکتی، باید هر یک طبق آیین‌نامه جداگانه‌ای که به تصویب هیئت‌مدیره شرکت می‌رسد، فعالیت کنند.

اعضای کمیته حسابرسی شرکت عبارتند از:

- آقای سید ابوطالب دیبائی، عضو غیرموظف هیئت‌مدیره و رئیس کمیته
- آقای سید ابراهیم مهدویان، عضو مستقل کمیته
- آقای اکبر رضوانی، عضو مستقل کمیته
- آقای علی فولادی، مدیر حسابرسی داخلی (بدون حق رأی)

تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹، ۱۲ جلسه بوده است. همچنین در شش ماهه اول سال مالی ۱۳۹۸، هر ماه یک جلسه کمیته حسابرسی تشکیل شده است.

### ۲. کمیته مدیریت ریسک

کمیته ریسک در راستای پایش مخاطرات پیش روی شرکت، همسوسازی مدیریت ریسک با اهداف شرکت، ارزیابی مدیریت ریسک در شرکت، آمادگی به منظور مواجهه با بحران‌ها و تعیین ریسک ابزارهای سرمایه‌گذاری به منظور انجام سرمایه‌گذاری بهینه در حد معین ریسک انتظاری شرکت تشکیل می‌گردد. این کمیته در مورد سرفصل‌های سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک، اثربخشی گزارشگری و کنترل ریسک، برنامه‌ریزی و تحلیل ریسک‌های مهم شرکت نظیر نقدینگی، نرخ بهره، عملیاتی، اعتباری و ... ایفای نقش می‌نماید. بررسی و تصویب سیاست‌ها و خط مشی کلی ریسک‌های با اهمیت شرکت، کسب اطمینان معقول از اثربخشی فرآیند مدیریت ریسک مشتمل بر شناسایی، اندازه‌گیری، تجزیه و تحلیل، ارزیابی، مدیریت و نظارت بر سیستم مدیریت ریسک، بررسی گزارش‌های ریسک مستخرج از گزارش‌های مدیران

اجرایی، پیگیری اجرای توصیه‌ها و رفع نقاط ضعف در فرآیندها و سیستم‌های مدیریت ریسک و برگزاری جلسات دوره‌ای با مدیران اجرایی واحدهای اصلی کسب و کار از جمله وظایف این کمیته طبق نظام‌نامه مدیریت ریسک تعریف شده است. همچنین در این کمیته بسته به موضوع مورد بررسی، از افراد اجرایی متخصص در زمینه مورد بررسی دعوت به عمل می‌آید.

ب) کمیته‌های داخلی شرکت:

#### ۱. کمیته سرمایه‌گذاری

کمیته سرمایه‌گذاری با هدف نظارت بر مدیریت پرتفوی صندوق‌ها، پرتفوی شرکت، عملیات بازارگردانی، و به طور کلی عملیات سرمایه‌گذاری صورت گرفته توسط شرکت چه از طریق دارایی‌های شرکت و چه از طریق سایر ابزارهای تحت مدیریت صورت می‌پذیرد.

اهداف ترسیم شده برای کمیته سرمایه‌گذاری شامل: هدف‌گذاری و بررسی عملکرد سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته شرکت (پرتفوی شرکت)؛ بررسی وضعیت عملکرد کلیه ابزارهای سرمایه‌گذاری تحت مدیریت (از منظر ریسک، بازده و غیره)؛ بررسی وضعیت عملیات بازارگردانی اوراق و صندوق‌ها؛ تعیین استراتژی‌های توسعه صندوق‌ها و ابزارهای سرمایه‌گذاری؛ و پایش عملکرد سایر فعالان صنعت مدیریت دارایی می‌باشد.

کمیته دارای جلسات منظم و ادواری است که به صورت ماهانه تشکیل و بنا به ضرورت، جلسه فوق العاده به صورت موردی تشکیل خواهد شد. اعضای کمیته سرمایه‌گذاری شرکت عبارتند از:

- مدیرعامل
- معاون سرمایه‌گذاری و مدیریت دارایی
- معاون تأمین مالی
- معاون سرمایه‌گذاری جایگزین
- مدیر سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار
- مدیر عملیات صندوق‌ها و سبدها

#### ۲. کمیته توسعه کسب و کار

این کمیته با هدف توسعه شناخت از فعالیت‌های واحدهای عملیاتی شرکت در جهت شناسایی و بررسی مشکلات موجود، شناخت و بهبود فرآیندهای مرتبط با هر بخش و ریزکاوی فعالیت‌های در حال انجام و ایفای نقش تصمیم‌گیری و هماهنگی در ایجاد، خلق و ارائه ایده‌های جدید و بررسی نحوه انجام و پیاده‌سازی پروژه‌های مطرح شده در قالب جلسات طوفان فکری و همسوسازی موارد مطرح شده با استراتژی‌های شرکت با توجه به جوانب مدنظر تشکیل شده است.

به طور کلی وظایف و اختیارات کمیته توسعه در قالب موارد زیر مطرح می‌شود:

- تبادل نظر به منظور یافتن روش‌های توسعه و بهبود کیفیت خدمات
  - مشارکت گروهی در تصمیم‌سازی‌ها و ارائه راهکارهای عملیاتی در جهت توسعه ابزارها، بازارها و عملیات شرکت
  - تشکیل جلسات منظم و سازمان یافته طوفان فکری با حضور کارشناسان و مدیران واحدهای مختلف حسب دستور جلسه
  - تعریف و عملیاتی ساختن پروژه‌های جدید و تعیین متولی انجام پروژه، تبیین اصول و زمان بندی اجرای پروژه‌ها
  - ایجاد فرصت‌های همکاری و توسعه فعالیت برای تمامی افراد شرکت
  - مشارکت با نهادهای مسئول در تدوین و اجرای استانداردهای جدید در صورت نیاز
  - ارائه منظم صورت جلسات کمیته به هیئت مدیره شرکت
  - پیشنهاد برگزاری دوره‌های مورد نیاز آموزشی، پژوهشی و کسب تجربه حسب نیاز برای اعضاء و یا کارمندان شرکت
  - ارائه پیشنهادات در راستای بهبود فضای فعالیت در شرکت به واحد منابع انسانی و پشتیبانی و پیگیری انجام آن
- جلسات کمیته توسعه به صورت منظم و ماهیانه تشکیل می‌شود و با توجه به وظایف و کارکردهای آن متشکل از اعضای ذیل می‌باشد:

- مدیرعامل
- معاون تأمین مالی
- معاون سرمایه‌گذاری و مدیریت دارایی
- معاون سرمایه‌گذاری جایگزین
- مدیر تأمین مالی
- مدیر عملیات صندوق‌ها و سبدها
- مدیر توسعه کسب و کار
- مدیر تحقیق و توسعه

همچنین این کمیته می‌تواند حسب نیاز و موافقت اعضاء، از کارمندان شرکت و یا افراد بیرون از شرکت، عضو افتخاری به‌عنوان مشاور یا کمک‌کننده در طراحی و اجرای برخی پروژه‌ها استفاده نماید.



### ۳. کمیته رسانه

نیاز به ایجاد یک سازوکار معین و مدون در جهت متولی‌گری و تصمیم‌گیری در امر سیاست‌گذاری حوزه روابط عمومی، ارتباط با رسانه و امور بین‌الملل سازمان‌ها، امری غیرقابل انکار است.

تعامل با رسانه‌های مختلف داخلی و خارجی، تولید و ارائه خبر، گزارش، مصاحبه و اطلاع‌رسانی از پروژه‌های انجام شده و در حال انجام همواره از ضرورت‌های بقای سازمان و توسعه همه‌جانبه خطوط کسب‌وکار آن می‌باشد؛ لذا تصمیم‌گیری‌های کلیدی و ایجاد خط‌مشی روابط عمومی در کنار بازوی مدیریتی و اجرایی، نیازمند کمیته‌ای متشکل از صاحب‌نظران و استراتژیست‌های سازمان است تا در راستای اهداف آن حرکت نماید. کمیته رسانه شرکت تأمین سرمایه بانک ملت با توجه به اهداف و کارکردهای ذیل، جلسات منظم ماهیانه و بنا به ضرورت جلسات فوق‌العاده، برگزار می‌نماید:

- بررسی نیازها و چارچوب‌های موجود در تعامل شرکت با رسانه‌ها
  - جداسازی نیاز واحدهای سازمانی در حوزه رسانه‌ای و تدوین برنامه مجزا
  - تلاش در جهت نمایان‌سازی هر چه بیشتر مزیت‌های شرکت نسبت به رقبا با تکیه بر فضای رسانه‌ای
  - شناخت و برنامه‌ریزی جهت تعامل با رسانه‌های اصلی در زمینه فعالیت بازار هدف
  - تعامل گسترده‌تر با مجموعه‌ی بانک ملت و کمیته عالی روابط عمومی بانک در جهت شناخت حوزه‌های قابل هم‌افزایی در عرصه روابط عمومی
  - تدوین استراتژی کلان شرکت در جهت پویایی هر چه بیشتر برنامه‌های بازاریابی و روابط عمومی
  - برنامه‌ریزی جهت تعامل هر چه بیشتر با مجموعه‌های اقتصادی کشور
  - بررسی استراتژی‌ها و فعالیت‌های رسانه‌ای رقبا
- همچنین اعضای این کمیته متشکل از افراد ذیل می‌باشد:

- مدیرعامل
- معاون تأمین مالی
- معاون سرمایه‌گذاری و مدیریت دارایی
- معاون سرمایه‌گذاری جایگزین
- معاون مالی و اداری
- مدیر توسعه کسب‌وکار
- گروه مشاور رسانه‌ای
- کارشناس روابط عمومی

■ ۱-۴-۲- اعضای هیئت مدیره

اطلاعات مربوط به اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت تأمین سرمایه بانک ملت به شرح زیر می باشد.

■ سید ابوطالب دیبائی

رئیس هیئت مدیره  
شرکت تأمین سرمایه بانک ملت

کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی MBA

عضو هیئت عامل و معاون مدیرعامل (بانک ملت)، مدیر امور ناحیه سه تهران (بانک ملت)، مدیر شعب منطقه یک تهران (بانک ملت)، مدیر شعب استان فارس (بانک ملت)، مدیر شعب استان کرمان (بانک ملت)، مدیر شعب استان یزد (بانک ملت)، معاون مالی اداری مدیریت استان فارس (بانک ملت)، معاون اعتباری مدیریت استان فارس (بانک ملت)، رئیس حوزه مدیریت استان فارس (بانک ملت)

■ مجید ابراهیمی

نائب رئیس هیئت مدیره  
شرکت تأمین سرمایه بانک ملت

کارشناسی ارشد مدیریت مالی - بانکی

مدیر امور ناحیه ۱ تهران (بانک ملت)، مدیر امور ناحیه ۲ تهران (بانک ملت)، رئیس اداره کل اعتبارات (بانک ملت)، معاون مدیریت شعب منطقه ۵ تهران (بانک ملت)، معاون مدیریت شعب منطقه ۶ تهران (بانک ملت)، رئیس حوزه شعبه مستقل مرکزی (بانک ملت)، رئیس دایره اعتبارات شعبه مستقل مرکزی (بانک ملت)، معاون دایره اعتبارات شعبه مستقل مرکزی (بانک ملت)، معاون ریالی شعبه، مدیریت شعب منطقه ۶ تهران (بانک ملت)، معاون دایره اعتبارات مدیریت شعب منطقه ۶ تهران (بانک ملت)، رئیس دایره ضمانت نامه (بانک ملت)

■ سید نقی شمسی

عضو هیئت مدیره  
شرکت تأمین سرمایه بانک ملت

کارشناسی ارشد حسابداری

رئیس اداره کل حسابداری مدیریت و سرمایه گذاری (بانک ملت)، نایب رئیس هیئت مدیره (شرکت مدیریت سرمایه آتیه خواهان)، رئیس اداره کل امور مالی (بانک ملت)، عضو هیئت مدیره (شرکت صرافی ملت)، عضو هیئت مدیره (شرکت چاپ بانک ملت)، عضو کمیته حسابرسی (بانک ملت)، مدیر حسابرسی داخلی (بانک ملت)، سرپرست حسابرسی (سازمان حسابرسی)

■ سید روح اله حسینی مقدم

مدیرعامل و عضو هیئت مدیره  
شرکت تأمین سرمایه بانک ملت

کارشناسی ارشد اقتصاد

عضو شورای عالی بورس و اوراق بهادار، معاون امور ناشران و اعضاء (شرکت بورس اوراق بهادار تهران)، مدیر امور ناشران (شرکت بورس اوراق بهادار تهران)

■ مازیار فرخی

عضو هیئت مدیره  
شرکت تأمین سرمایه بانک ملت

کارشناسی ارشد مدیریت مالی

معاون سرمایه گذاری و توسعه بازار (شرکت تأمین سرمایه امید)، مدیر صندوق های (گنجینه امید ایرانیان، بازارگردان ایرانیان، بذرا امید آفرین، زرافشان امید ایرانیان)، نائب رئیس هیئت مدیره (موسسه فکر فردای امید)، مدیر سرمایه گذاری (سرمایه گذاری دستاورد دی)، کارشناس ارشد سرمایه گذاری (صندوق بازنگشتگی صدا و سیما)، مدیر بخش طرح و توسعه ADSL (شرکت آریا رسانا تدبیر)، سرپرست امور مالی و اداری (گروه شرکت های داتک)، حسابرس (موسسه حسابرسی کاربرد ارقام)



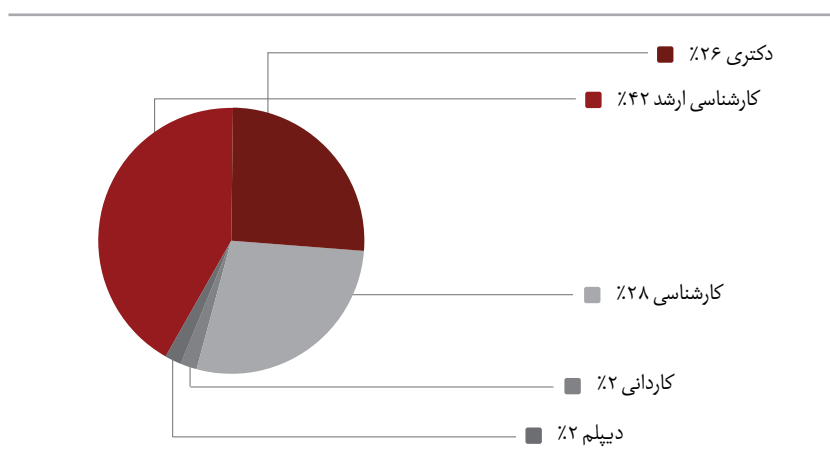
### ۱-۴-۳- ساختار نیروی انسانی شرکت

یکی از ویژگی‌های مهم شرکت‌های دانایی‌محور، نیروی انسانی متخصص و باتجربه آن‌ها است. بر این اساس، شرکت تأمین سرمایه بانک ملت، نیروی انسانی متخصص مورد نیاز واحدهای تخصصی خود را از بین نخبگان دانشگاهی و کارشناسان باتجربه بازار سرمایه به خدمت گرفته است، به نحوی که بالغ بر ۶۷ درصد همکاران شرکت دارای تحصیلات کارشناسی ارشد و بالاتر می‌باشند که ترکیب آن در جدول زیر نمایش داده شده است.

جدول ۳- ترکیب تحصیلات نیروی انسانی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت (نفر)

تحصیلات	پایان سال ۱۳۹۶	پایان سال ۱۳۹۷
دکتری	۱۱	۱۱
کارشناسی ارشد	۱۱	۱۸
کارشناسی	۱۵	۱۲
کاردانی	۱	۱
دیپلم	۱	۱
جمع	۳۹	۴۳

نگاره ۲- ترکیب تحصیلات نیروی انسانی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت در پایان سال ۱۳۹۷



### ۱-۵- ارتباط با شرکت

آدرس شرکت: تهران، خیابان خالد اسلامبولی (وزراء)، خیابان هفتم، پلاک ۶

تلفن: ۴۱۴۶۱۰۰۰ (۰۲۱)

سایت اینترنتی: [www.mellatib.ir](http://www.mellatib.ir)

نمابر: ۸۸۱۰۰۴۴۹ (۰۲۱)

پست الکترونیک: [info@mellatib.ir](mailto:info@mellatib.ir)

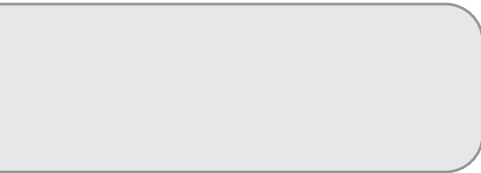
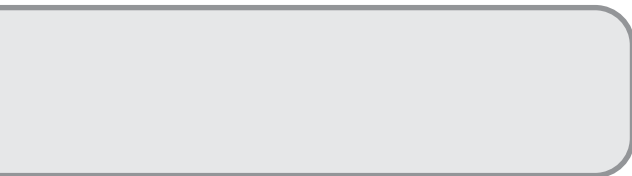
کدپستی: ۱۵۱۳۷۱۵۸۱۱

روزنامه منتخب جهت نشر آگهی‌ها: روزنامه اطلاعات



## بخش دوم

# معرفی صنعت تأمین سرمایه



## ۲- معرفی صنعت تأمین 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 سبذگردانی، پذیره نویسی، تعهد پذیره نویسی 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<sup>۱</sup> استفاده شده است، زیرا این نهاد نه مانند بانک‌های تجاری به جذب سپرده از دیگران و نه مانند شرکت‌های سرمایه‌گذاری به سرمایه‌گذاری دائمی و جوه 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 و جوه عرضه‌کنندگان و جوه و کسری منابع، در طرف تقاضاکنندگان و جوه، ناشی از نقص‌های ذاتی بازارهای مالی است و در راستای برقراری این ارتباط و تجمیع 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، سبذگردانی، پذیره نویسی، تعهد پذیره نویسی، 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.

## ۲-۱- صنعت تأمین سرمایه در جهان

### ۲-۱-۱- تاریخچه

صنعت تأمین سرمایه به‌عنوان یکی از پیشگامان بخش خدمات مالی، طی سالیان متمادی موفق به ارائه خدمات متنوع در حوزه تأمین مالی، ادغام و تملیک، تغییر ساختار و مدیریت دارایی بوده است. پیشینه تأسیس این نهاد به اوایل قرن ۱۹ میلادی باز می‌گردد. طی سال‌های ۱۸۳۰-۱۸۲۰ اوراق قرضه خارجی در لندن منتشر و سرمایه ناشی از انتشار آن به سایر کشورها از جمله آمریکا منتقل شد. اولین پذیره نویسی رسمی در سال ۱۸۷۰ در آمریکا انجام شد و در سال ۱۸۷۹ از این نهاد مالی برای تأمین سرمایه لازم جهت تأسیس اولین نیروگاه تولید برق کمک گرفته شد. در سال ۱۸۸۵، سندیکای تأمین سرمایه در وال استریت رواج یافت. در اوایل قرن بیستم، فعالیت‌های بانکداری سرمایه‌گذاری به شکل غیررسمی رواج یافت و پس از وقوع بحران ۱۹۲۹، این گونه نهادها پی در پی دچار ورشکستگی شدند و طی قوانین مختلف، فعالیت آن‌ها از شرایط نظام بانکی تفکیک شد. در سال ۱۹۸۷، بازار سهام لندن سقوط کرد و بانکداری سرمایه‌گذاری در انگلیس تضعیف و بانکداری سرمایه‌گذاری آمریکایی به سرعت به بازار مالی جهانی وارد شد. پس از توسعه کمی و کیفی شرکت‌های تأمین سرمایه در آمریکا و تنیدگی آن‌ها با بانک‌های تجاری فعالیت‌هایی علیه آنان برای جدایی‌شان از صنعت بانکداری در Banking Act سال ۱۹۳۳ مورد توجه قرار گرفت و در دوره‌ای طولانی از

تاریخ این صنعت قانون جامع اجرایی شد. در مسیر پرفراز و نشیب توسعه صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری در دهه ۹۰ میلادی به کلی قانون تفکیک بانک‌های سرمایه‌گذاری از بانک‌های تجاری لغو شد. چرا که شرکت‌های تأمین سرمایه، شتاب‌دهنده اصلی سیستم پولی شده بودند و همسو با تقاضاهای بازار در حوزه ابزارهای سرمایه‌گذاری و تأمین مالی به موفقیت‌های چشمگیری دست یافته بودند و در مرحله مقررات‌زدایی در عمل این الزام جدایی در آمریکا ملغی شد. در دهه ۹۰ میلادی، اجازه داده شد بانک‌های تجاری نیز از طریق شرکت‌های زیرمجموعه به فعالیت تأمین سرمایه بپردازند. از سال ۲۰۰۰ تاکنون، حوزه فعالیت این نهادها به سرعت گسترش یافته و بانکداری سرمایه‌گذاری و تجاری و ایجاد هلدینگ‌های خدمات مالی تسریع شده است. ضمن اینکه، فعالیت‌های آن‌ها تا حد زیادی جهانی شده است و سریعاً به تحولات و نیازهای جهانی واکنش نشان می‌دهند. از سویی الزامات و پیچیدگی‌های صنعت مالی کمک کرد تا نهادهای تأمین سرمایه کوچک اما قدرتمند در کنار بزرگ‌ترین بانک‌ها در صنعت تأمین مالی و مدیریت دارایی ایفای نقش نمایند و توسعه فراوانی یابند. در ایران نیز با توجه به تجارب جهانی، توسعه و بزرگ شدن صنعت تأمین سرمایه اجتناب ناپذیر به نظر می‌رسد. شرکت‌های مختلف تأمین سرمایه متناسب با استراتژی‌ها و برنامه‌های خود، خطوط کسب و کار متنوعی دارند که کاملاً به سیاست‌های شرکت بستگی دارد. عمده خطوط کسب و کار شرکت‌های تأمین سرمایه در دنیا عبارت است از:

- مدیریت دارایی، سرمایه‌گذاری اعم از متعارف و جایگزین، مدیریت ثروت
- تأمین مالی، تأمین مالی سرمایه‌ای و مبتنی بر بدهی، خدمات اعتباری و وام، تأمین مالی بین الملل
- خدمات ادغام و تملیک، مشاوره، تحلیل و مطالعات کلان، طراحی ابزارهای جدید مالی و سرمایه‌گذاری

این صنعت با ارائه خدمات به صنایع گوناگون، طیف متنوعی از مشتریان با سطوح متفاوت نیاز به خدمات مالی را جذب کرده است. البته با توجه به وضعیت اقتصاد جهانی انتظار می‌رود صنعت تأمین سرمایه سطوح درآمدی بالاتری را تجربه کند و سطح ROE در این صنعت افزایش قابل قبولی یابد.

## ۲-۱-۲- نتایج عملکرد تأمین سرمایه‌ها در دنیا

صنعت تأمین سرمایه به عنوان یکی از صنایع پیشگام در بخش خدمات مالی، طی سالیان متمادی موفق به ارائه خدمات متنوع در حوزه تأمین مالی، ادغام و تملک، تغییر ساختار و مدیریت دارایی بوده است. این صنعت با ارائه خدمات به صنایع متنوع، پرتفوی بزرگی از مشتریان با سطوح متفاوت نیاز به خدمات مالی را جذب کرده است. بر اساس گزارش‌های ارزیابی فعالیت صنعت تأمین سرمایه، فهرست ۱۰ شرکت برتر در اقصی نقاط جهان به شرح جدول مقابل می‌باشد.

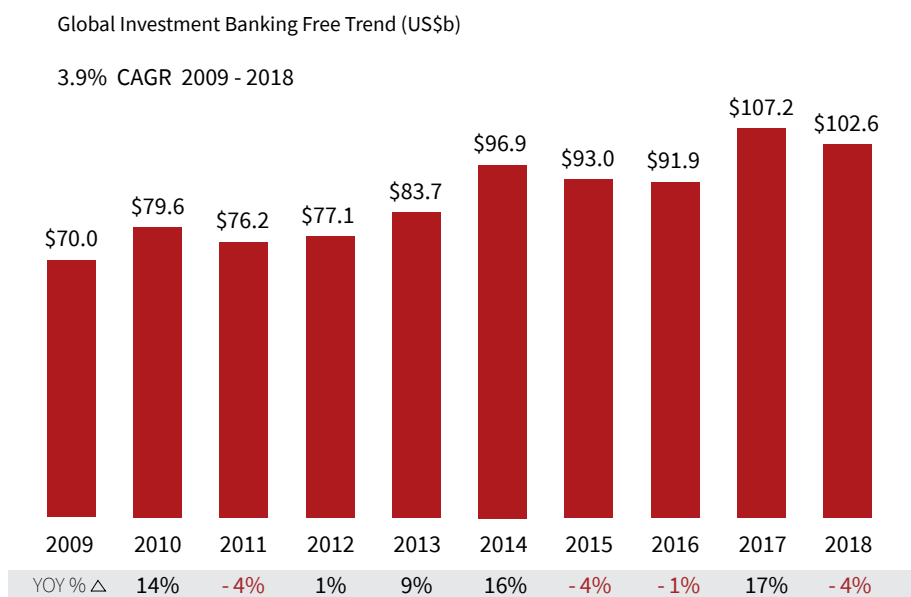
جدول ۴- فهرست ۱۰ شرکت تأمین سرمایه برتر جهان در سال ۲۰۱۸

ردیف	نام شرکت تأمین سرمایه	میزان کارمزد دریافتی (میلیون دلار)	رشد نسبت به سال گذشته (درصد)
۱	JP Morgan	۷,۰۱۸	٪۰,۶۰
۲	Goldman Sachs & Co	۶,۳۹۰	٪۲,۲۰
۳	Morgan Stanley	۵,۱۲۳	٪-۲,۳۰
۴	Bank of America Merrill Lynch	۴,۹۵۲	٪۱۱,۴۰
۵	Citi	۴,۶۱۵	٪-۱۱,۳۰
۶	Credit Suisse	۳,۲۹۴	٪-۷,۶۰
۷	Barclays	۳,۱۲۳	٪-۱۱,۴۰
۸	Deutsche Bank	۲,۵۳۱	٪-۱۲,۷۰
۹	Wells Fargo & Co	۲,۰۸۳	٪-۸,۷۰
۱۰	HSBC Holdings PLC	۱,۹۸۸	٪-۰,۳۰

منبع: تامسون رویترز (Thomson Reuters)

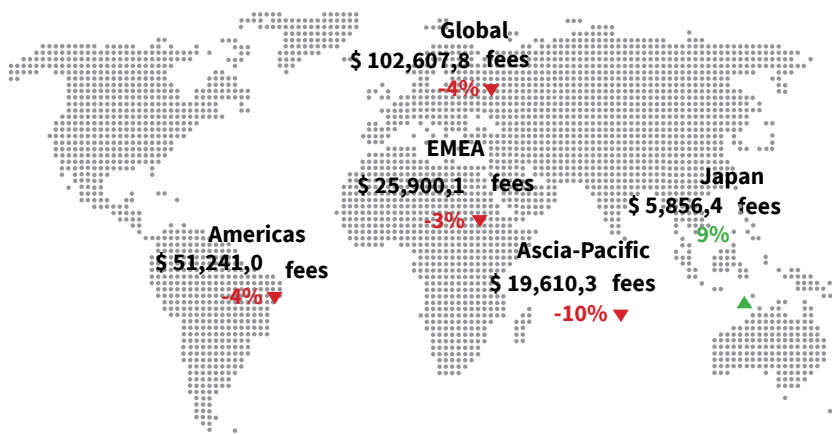
کارمزد صنعت تأمین سرمایه در سال ۲۰۱۸ معادل ۱۰۲,۶ میلیارد دلار بوده است که نسبت به سال ۲۰۱۷ با کاهش ۴,۳ درصدی مواجه شده است. نگراره زیر سطح کارمزد صنعت تأمین سرمایه در جهان طی سال های ۲۰۰۹ الی ۲۰۱۸ را نمایش می دهد.

نگاره ۳- سطح کارمزد صنعت تأمین سرمایه در جهان طی سال های ۲۰۰۹ الی ۲۰۱۸



نگاره زیر سهم هر یک از مناطق جهان از کارمزد دریافتی شرکت‌های تأمین سرمایه را نشان می‌دهد. با توجه به نقش پررنگ آمریکا در توسعه بازارها، همواره سطوح کارمزدی ارائه خدمات شرکت‌های تأمین سرمایه در آمریکا بیشتر از سایر مناطق جهان بوده است. ژاپن با ۵,۹ میلیارد دلار بیشترین رشد کارمزد دریافتی را در سال ۲۰۱۸ نسبت به سال گذشته میلادی داشته است.

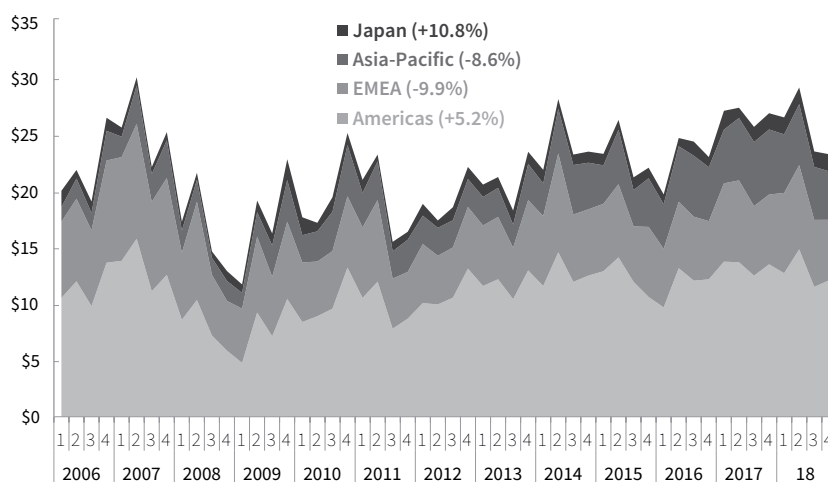
نگاره ۴- سهم هر یک از مناطق جهان از کارمزد دریافتی شرکت‌های تأمین سرمایه در سال ۲۰۱۸



منبع: تامسون رویترز (Thomson Reuters)

نگاره زیر مقایسه فصلی کارمزد شرکت‌های تأمین سرمایه را به تفکیک مناطق جغرافیایی برای فصل چهارم سال ۲۰۱۸ و مدت مشابه سال ۲۰۱۷ نشان می‌دهد. در این بررسی نیز شاهد رشد ۱۰,۸ درصدی کارمزد ایجاد خدمات تأمین سرمایه‌ها در ژاپن هستیم.

نگاره ۵- مقایسه فصلی کارمزدهای تأمین سرمایه جهانی به تفکیک مناطق جغرافیایی



منبع: تامسون رویترز (Thomson Reuters)

جدول زیر مجموع درآمدهای شرکت‌های تأمین سرمایه (کارمزدهای دریافتی) در سال ۲۰۱۸ را نشان می‌دهد. سهم ایالات متحده از مجموع درآمدهای شرکت‌های تأمین سرمایه به حدود ۵۰ درصد رسیده است. در سال ۲۰۱۷ که وضعیت اقتصاد جهانی به خصوص در عرصه مالی بسیار پررونق بود، درآمد شرکت‌های تأمین سرمایه نیز به شدت افزایش یافت، اما در سال ۲۰۱۸ با توجه به فروکش کردن تب و تاب بازارهای مالی، بالتبع درآمد شرکت‌های تأمین سرمایه نیز با کاهش ۴,۳ درصدی مواجه شد.

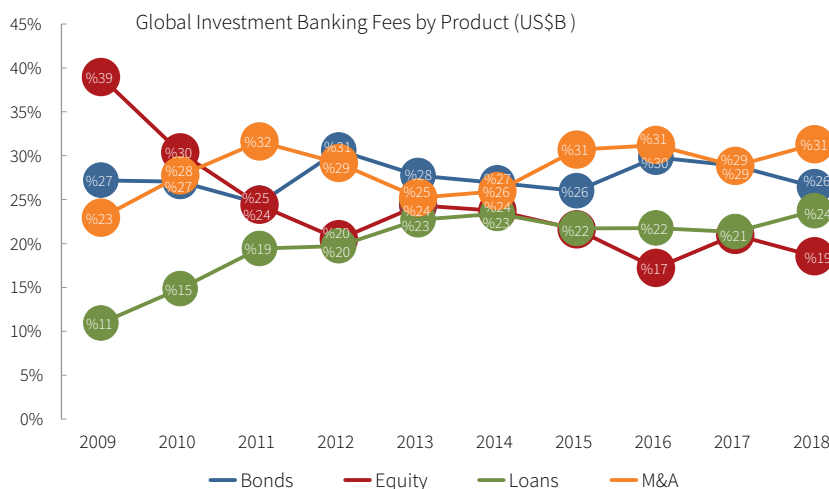
جدول ۵- کارمزد دریافتی صنعت تأمین سرمایه بر مبنای مناطق مختلف جهان در سال ۲۰۱۸ (بر حسب میلیون دلار)

مناطق جهان	کارمزد دریافتی	رشد نسبت به سال گذشته	سهم منطقه از کل کارمزد
ایالات متحده	۵۱,۲۴۱	٪-۴,۳	٪۵۰
منطقه آسیا اقیانوسیه	۱۹,۶۱۱	٪-۹,۵	٪۱۹
اروپا، خاورمیانه و آفریقا	۲۵,۹	٪-۲,۶	٪۲۵
ژاپن	۵,۸۵۶	٪۹,۱	٪۶
<b>مجموع کل جهان</b>	<b>۱۰۲,۶۰۸</b>	<b>٪-۴,۳</b>	<b>٪۱۰۰</b>

منبع: تامسون رویترز (Thomson Reuters)

خدمات ارائه شده در صنعت تأمین سرمایه در دنیا در چهار حوزه ادغام و تملک، خدمات مربوط به اوراق بدهی، خدمات انتشار اوراق سرمایه‌ای و خدمات مربوط به اعطای وام بوده است. نگاره زیر روند تغییرات ترکیب درآمدی صنعت تأمین سرمایه را طی سال‌های ۲۰۰۹ تا ۲۰۱۸ نشان می‌دهد.

نگاره ۶- روند تغییرات ترکیب درآمدی صنعت تأمین سرمایه طی سال‌های ۲۰۰۹ تا ۲۰۱۸ (بر حسب درصد)



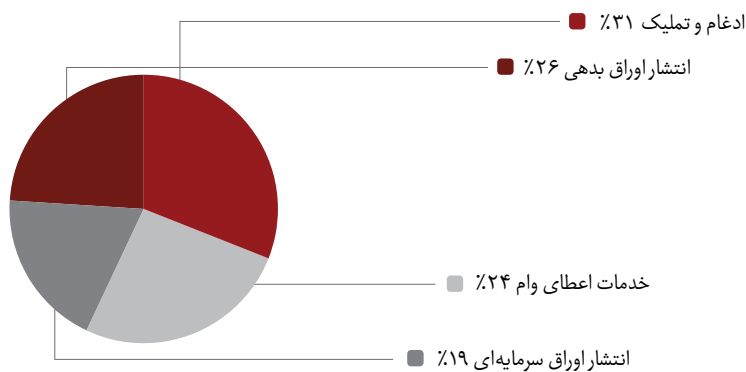
منبع: تامسون رویترز (Thomson Reuters)

شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۲۱

آیپده مفید  
شرکت مشاور سرمایه گذاری

نگاره زیر کارمزد دریافتی صنعت تأمین سرمایه بر حسب نوع خدمات ارائه شده در سال ۲۰۱۸ را نمایش می‌دهد. خدمات مربوط به ادغام و تملیک با ۳۱ درصد سهم، بیشترین درآمد را برای این صنعت به ارمغان آورده است.

نگاره ۷- ترکیب کارمزد دریافتی بر حسب نوع خدمات ارائه شده در سال ۲۰۱۸



منبع: تامسون رویترز (Thomson Reuters)

خدمات ارائه شده توسط شرکت‌های تأمین سرمایه در حوزه‌های مختلفی صورت می‌گیرد که جدول زیر مبلغ کارمزدهای دریافتی هر طبقه از صنعت در سال ۲۰۱۸ و همچنین رشد آن نسبت به سال گذشته میلادی را نشان می‌دهد. حدود ۳۰ درصد از کارمزدهای صنعت تأمین سرمایه، از بخش مالی دریافت شده است. همچنین بیشتر رشد کارمزدها در سال ۲۰۱۸ نسبت به سال گذشته میلادی، در بخش‌های سلامت، رسانه و سرگرمی و فناوری‌های پیشرفته حاصل شده است.

جدول ۶- کارمزدهای دریافتی هر طبقه از صنعت در سال ۲۰۱۸

صنعت	کارمزد دریافتی (میلیون دلار)	درصد رشد نسبت به سال گذشته	درصد از کل
بخش مالی	۳۱,۱۱۷	-۵٪	۳۰٪
انرژی	۱۰,۴۵۱	-۱۰٪	۱۰٪
صنایع تولیدی	۱۰,۳۱۹	-۴٪	۱۰٪
فناوری پیشرفته	۷,۹۹۶	۱۰٪	۸٪
سلامت	۷,۸۸۷	۱۶٪	۸٪
مواد اولیه	۶,۱۸۵	-۷٪	۶٪
املاک و مستغلات	۵,۶۷۹	-۳٪	۶٪
دولت و بنگاه‌های وابسته	۵,۰۵۴	-۱۲٪	۵٪
محصولات مصرفی	۴,۴۹۰	-۱۴٪	۴٪
رسانه و سرگرمی	۳,۹۶۹	۱۶٪	۴٪
کالاهای اساسی	۳,۳۰۶	-۱۹٪	۳٪
خرده‌فروشی	۳,۱۳۰	-۱۰٪	۳٪
ارتباطات	۳,۰۲۶	-۱۲٪	۳٪

منبع: تامسون رویترز (Thomson Reuters)

## ۲-۲- صنعت تأمین سرمایه در ایران

### ۱-۲-۲- معرفی و تاریخچه

در ایران پیش از انقلاب اسلامی بانک‌های توسعه‌ای و برخی شرکت‌های مالی در کنار بانک‌های تجاری بخشی از وظایف شرکت‌های تأمین سرمایه را انجام می‌دادند. از این جمله می‌توان به بانک توسعه صنعتی و معدنی ایران (تأسیس ۱۳۳۸)، بانک توسعه و سرمایه‌گذاری ایران (تأسیس ۱۳۵۲)، شرکت خدمات مالی ایران (تأسیس ۱۳۵۳) و شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (تأسیس ۱۳۵۴) اشاره نمود. اما پس از پیروزی انقلاب اسلامی، ملی شدن بانک‌ها و صنایع و رکود بازار سهام، انجام فعالیت‌های تأمین سرمایه در این مؤسسات متوقف شد. بعد از ابلاغ سیاست‌های اجرایی اصل ۴۴ قانون اساسی توسط مقام معظم رهبری در خرداد ۱۳۸۴، ضرورت فعالیت مجدد شرکت‌های تأمین سرمایه برای تسهیل در واگذاری سهام دولتی احساس گردید. شرکت‌های تأمین سرمایه در ایالات متحده به "بانک سرمایه‌گذاری" معروف هستند. در ایالات متحده به این دلیل بانک سرمایه‌گذاری می‌گویند که از یک طرف کار تأمین مالی شرکت‌ها را انجام می‌دهد و از طرف دیگر به هدایت سرمایه‌گذاری به سمت پروژه شرکت‌ها اقدام می‌کند. در ایران برای جلوگیری از اشتباه در نام و وظایف این مؤسسات با بانک‌ها از عبارت «بانک سرمایه‌گذاری» در قانون استفاده ن‌شده است.

طبق بند ۱۸ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۴/۹/۱ مجلس شورای اسلامی، «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 انجام دهد». طبق بند ۵ ماده ۴ قانون بازار اوراق بهادار صدور، تعلیق و لغو مجوز فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه از جمله وظایف شورای عالی بورس و اوراق بهادار است. در این قانون شرکت تأمین سرمایه تعریف و وظایف کلی آن بیان شده است. 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 نهادهای مالی) و دیگری ارائه خدمات مدیریت دارایی (در قالب سبدهای سرمایه‌گذاری اختصاصی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری).

هم‌اکنون ۹ شرکت تأمین سرمایه در ایران در حال فعالیت هستند که با توجه به ترتیب تاریخ اعطای مجوز به شرح زیر می‌باشند. لازم به ذکر است که دهمین تأمین سرمایه با نام تأمین سرمایه دماوند در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۸ مجوز موافقت اصولی خود را دریافت نمود و در حال طی کردن مراحل تأسیس می‌باشد.

ردیف	نام شرکت	تاریخ اعطای مجوز
۱	تأمین سرمایه امین	۱۳۸۷/۰۱/۱۸
۲	تأمین سرمایه نوین	۱۳۸۷/۰۱/۱۸
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



## ۲-۲-۲- تأمین مالی در بازار سرمایه

تأمین مالی یکی از مهمترین وظایف بازارهای سرمایه در سراسر دنیاست که طی سال‌های گذشته در ایران رونق بیشتری یافته است. با توجه به محدودیت‌های سیستم بانکی کشور و توسعه تأمین مالی از طریق بازار سرمایه ایران، در سال‌های اخیر تأمین مالی از طریق بازار سرمایه رشد چشمگیری داشته است. به عبارت دیگر، شرکت‌ها و مؤسسات دولتی و خصوصی به منظور رسیدن به اهداف و اجرای طرح‌های توسعه‌ای خود نیازمند جذب منابع مالی و گاه مشارکت سایر فعالان اقتصادی و بازار سرمایه هستند که در این بین ابزارهای تأمین مالی در بازار سرمایه، می‌توانند نقش موثری در اجرای به موقع و مناسب طرح‌ها و نیز رسیدن به اهداف مدیریتی سازمان داشته باشند.

ارزش جذب و تجهیز منابع به تفکیک سرمایه‌ای و بدهی تا پایان مهر ماه ۱۳۹۸ در جدول زیر نشان داده شده است.

جدول ۷- ارزش جذب و تجهیز منابع به تفکیک سرمایه‌ای و بدهی تا پایان مهر ماه ۱۳۹۸ (میلیارد ریال)

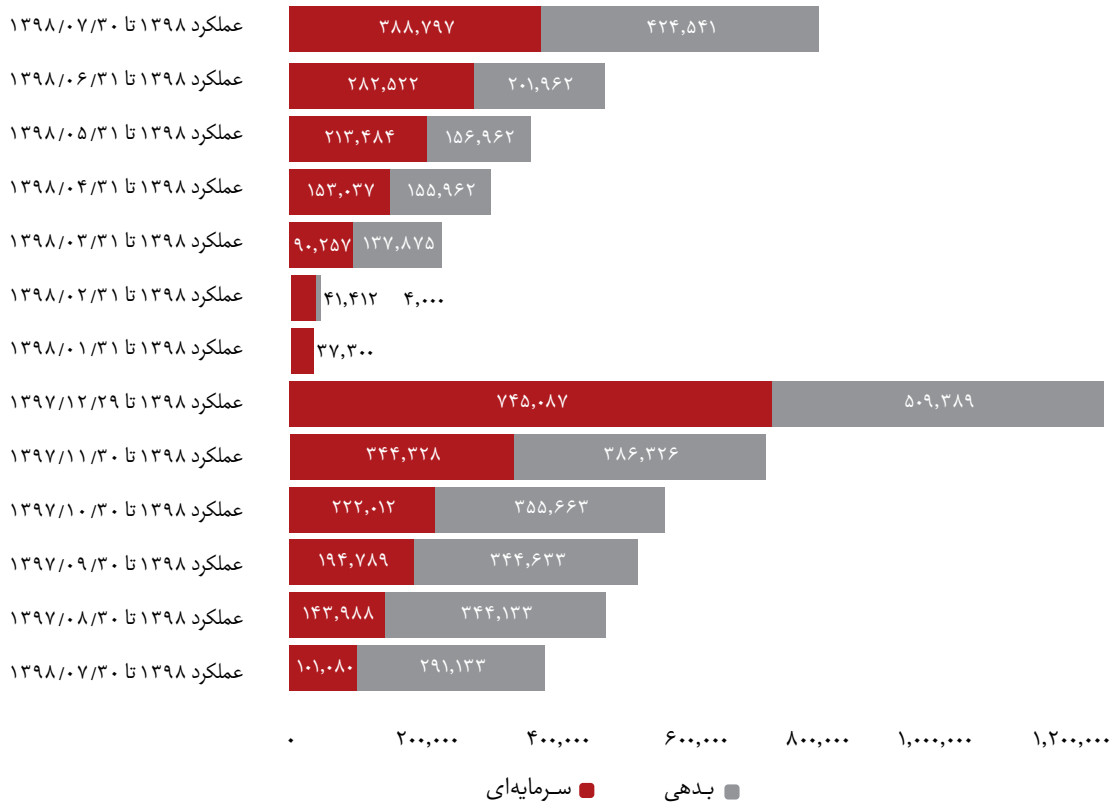
نوع بازار	عنوان	عملکرد سال ۱۳۹۷	هفت ماهه سال ۱۳۹۸
سرمایه‌ای	تأسیس شرکت‌های سهامی عام	۱,۲۰۰	۰
	افزایش سرمایه شرکت‌های سهامی عام	۶۲۷,۵۹۵	۱۰۵,۰۰۷
	عرضه اولیه سهام شرکت‌ها در بورس و فرابورس	۱۹,۲۸۲	۲۷,۹۵۰
	افزایش ارزش صندوق‌ها نسبت به ابتدای سال	۹۷,۰۱۰	۲۵۵,۸۴۰
	مجموع سرمایه‌ای	۷۴۵,۰۸۷	۳۸۸,۷۹۷
بدهی	انتشار انواع ابزارهای تأمین مالی	۵۰۹,۳۸۹	۴۲۴,۵۴۱
مجموع		۱,۲۵۴,۴۷۶	۸۱۳,۳۳۸

منبع: گزارش آماری مهر ماه ۱۳۹۸ سازمان بورس و اوراق بهادار

همانگونه که در جدول فوق نمایان است، میزان جذب منابع از طریق ابزارهای سرمایه‌ای و بدهی در سال ۱۳۹۷ مبلغ ۱,۲۵۴,۴۷۶ میلیارد ریال بوده است که در هفت ماهه منتهی به مهر ۱۳۹۸ این عدد ۸۱۳,۳۳۸ میلیارد ریال بوده است. لازم به ذکر است که در سال ۱۳۹۷، ۵۹ درصد جذب و تجهیز منابع از طریق ابزارهای سرمایه‌ای و ۴۱ درصد از طریق ابزارهای بدهی بوده که در هفت ماهه سال ۱۳۹۸ جذب منابع از ابزارهای سرمایه‌ای و بدهی به ترتیب معادل ۴۸ درصد و ۵۲ درصد گردیده است.

روند ماهانه جذب و تجهیز منابع به تفکیک سرمایه‌ای و بدهی در نگاره مقابل نشان داده شده است.

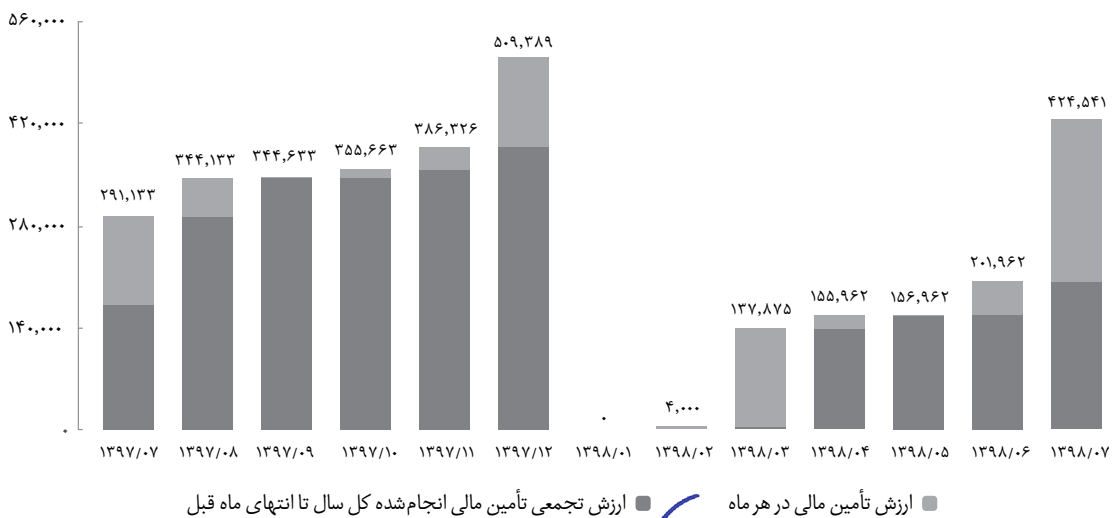
نگاره ۸- روند ماهانه ارزش جذب و تجهیز منابع به تفکیک سرمایه‌ای و بدهی (میلیارد ریال)



منبع: گزارش آماری مهرماه ۱۳۹۸ سازمان بورس و اوراق بهادار

روند ماهانه ارزش تأمین مالی صورت گرفته از طریق انتشار اوراق بدهی طی یکسال اخیر در زیر نشان داده شده است.

نگاره ۹- روند ماهانه ارزش تأمین مالی از طریق انتشار اوراق بدهی طی یکسال اخیر (میلیارد ریال)



ارزش کل تأمین مالی صورت گرفته از طریق انتشار اوراق بدهی به تفکیک ماهیت ناشر تا پایان مهر ماه ۱۳۹۸ در جدول زیر نمایش داده شده است. همانطور که نمایان است در سال ۱۳۹۷ مبلغ ۵۰۹,۳۸۹ میلیارد ریال اوراق بدهی منتشر شده که سهم اوراق دولتی و اوراق شرکتی به ترتیب معادل ۷۹,۱ درصد و ۲۰,۹ درصد بوده است. در سال ۱۳۹۷، تأمین مالی از طریق انتشار اوراق مشارکت شهرداری در بازار سرمایه صورت نگرفته است.

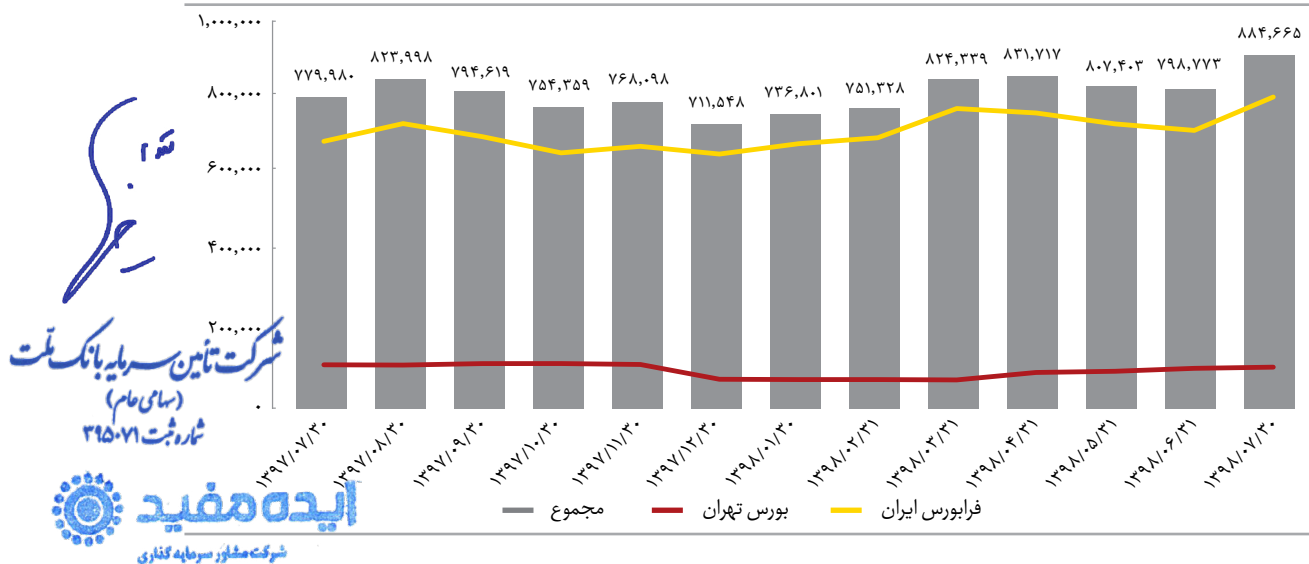
جدول ۸- ارزش تأمین مالی از طریق انتشار اوراق بدهی به تفکیک ماهیت ناشر تا پایان مهر ماه ۱۳۹۸ (میلیارد ریال)

ماهیت ناشر	نوع اوراق	تا پایان مهر ماه ۱۳۹۸	درصد از کل	سال ۱۳۹۷	درصد از کل
دولتی	اسناد خزانه اسلامی	۲۷۲,۷۴۲	۵۳,۲٪	۳۴۲,۰۶۹	۶۷,۲٪
	اوراق سلف موازی استاندارد	۵۴,۰۰۰	۱۰,۴٪	۴۱,۰۰۰	۸,۱٪
	اوراق مشارکت	۰	۰٪	۲۰,۰۰۰	۳,۹٪
	اوراق منفعت	۵۰,۰۷۹	۱,۱٪	۰	۰٪
	مجموع	۳۷۶,۸۲۱	۷۴,۷٪	۴۰۳,۰۶۹	۷۹,۱٪
شهرداری	اوراق مشارکت	۲۶,۵۰۰	۵,۰٪	۰	۰٪
	مجموع	۲۶,۵۰۰	۵,۰٪	۰	۰٪
	اوراق اجاره	۰	۰٪	۵۳,۷۷۰	۱۰,۶٪
	اوراق خرید دین	۱۳۳	۰,۰٪	۰	۰٪
شرکتی	اوراق رهنی	۳,۰۸۷	۰,۰٪	۲,۰۰۰	۰,۴٪
	اوراق سلف موازی استاندارد	۱۱,۰۰۰	۲,۲٪	۹,۸۵۰	۱,۹٪
	اوراق مرابحه	۴,۰۰۰	۰,۸٪	۸,۰۰۰	۱,۶٪
	اوراق مشارکت	۲,۰۰۰	۰,۴٪	۱,۷۰۰	۰,۳٪
	اوراق منفعت	۱,۰۰۰	۰,۲٪	۳۱,۰۰۰	۶,۱٪
	مجموع	۲۱,۲۲۰	۴,۰٪	۱۰۶,۳۲۰	۲۰,۹٪
	جمع کل بازار اوراق	۴۲۴,۵۴۱	۱۰۰٪	۵۰۹,۳۸۹	۱۰۰٪

منبع: اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بدهی سازمان بورس و اوراق بهادار

روند یکساله ارزش بازار اوراق بدهی بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران در نگاه زیر نشان داده شده است. همانطور که نمایان است، ارزش بازار اوراق بدهی بورس تهران و فرابورس ایران در پایان مهر ماه ۱۳۹۸ معادل ۸۸۴,۶۶۵ میلیارد ریال بوده است.

نگاره ۱۰- روند یکساله ارزش بازار اوراق بدهی بورس تهران و فرابورس ایران (میلیارد ریال)



مانده اوراق بدهی به تفکیک نوع ناشر و اوراق بدهی در جدول زیر نشان داده شده است. همانطور که نمایان است، در پایان سال ۱۳۹۷، مانده اوراق بدهی دولتی، شهرداری و شرکتی به ترتیب معادل ۷۱۴,۰۶۸ میلیارد ریال، ۱۷,۵۰۰ میلیارد ریال و ۱۶۴,۸۵۵ میلیارد ریال بوده است.

مانده کل اوراق بدهی در پایان شهریور ۱۳۹۸ مبلغ ۹۸۰,۱۷۹ میلیارد ریال بوده که اوراق دولتی با مانده ۷۶۴,۱۳۶ میلیارد ریال بیشترین سهم را به خود اختصاص داده است.

جدول ۹- مانده اوراق بدهی به تفکیک نوع ناشر و اوراق بدهی (میلیارد ریال)

ناشر	نوع اوراق	پایان سال ۱۳۹۷	پایان شهریور ۱۳۹۸
■ دولتی	اسناد خزانه اسلامی	۳۹۶,۵۶۹	۴۱۷,۶۳۷
	اوراق اجاره	۴۹,۰۰۰	۴۹,۰۰۰
	اوراق سلف موازی استاندارد	۴۱,۰۰۰	۷۰,۰۰۰
	اوراق مرابحه	۴۷,۳۸۰	۴۷,۳۸۰
	اوراق مشارکت	۱۳۰,۱۱۹	۱۳۰,۱۱۹
	اوراق منفعت	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰
	مجموع		۷۱۴,۰۶۸
■ شهرداری	اوراق مشارکت	۱۷,۵۰۰	۴۲,۵۰۰
	مجموع	۱۷,۵۰۰	۴۲,۵۰۰
	اوراق اجاره	۹۱,۳۶۹	۸۶,۸۶۹
	اوراق رهنی	۲,۰۰۰	۵,۰۸۷
■ شرکتی	اوراق خرید دین	۰	۱۳۳
	اوراق سفارش ساخت	۰	۰
	اوراق سلف موازی استاندارد	۹,۸۵۰	۱۳,۱۵۰
	اوراق مرابحه	۲۱,۵۶۴	۲۵,۵۶۴
	اوراق مشارکت	۹,۰۷۲	۱۰,۷۴۰
	اوراق منفعت	۳۱,۰۰۰	۳۲,۰۰۰
	مجموع	۱۶۴,۸۵۵	۱۷۳,۵۴۳
■ مجموع کل		۸۹۶,۴۲۳	۹۸۰,۱۷۹

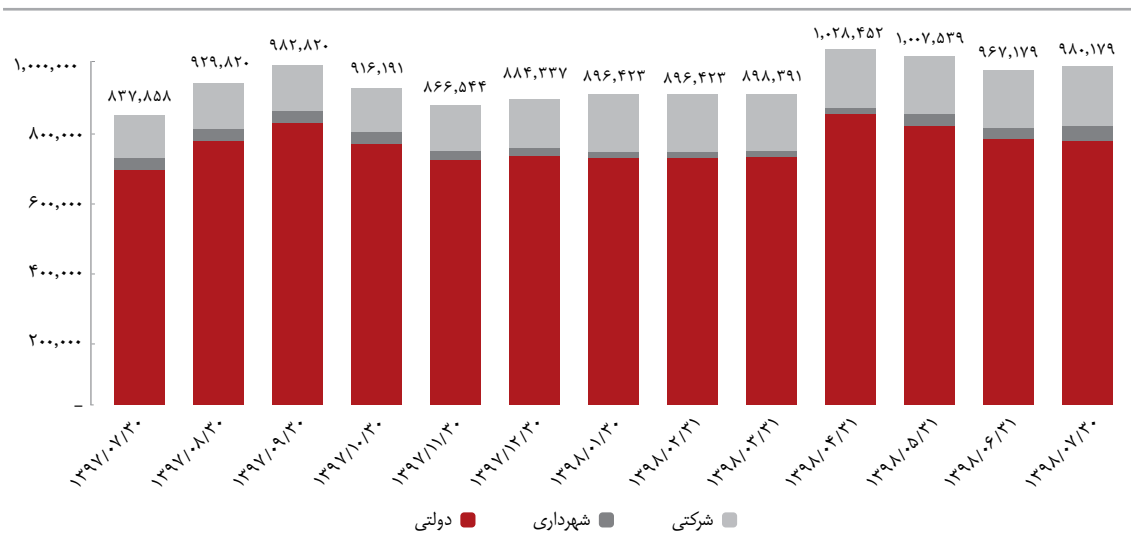


شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱

آی‌ده مفید  
شرکت مشاور سرمایه گذاری

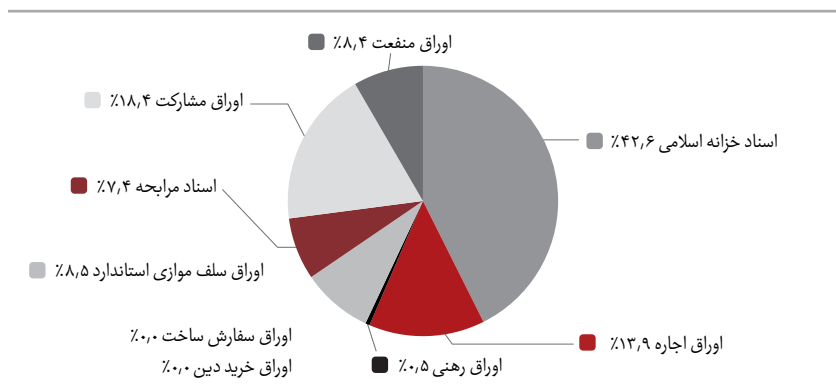
روند یکساله ارزش مانده اوراق بدهی منتشره به تفکیک ماهیت ناشر در نگاره زیر نمایش داده شده است.

نگاره ۱۱- روند یکساله ارزش مانده اوراق بدهی منتشره به تفکیک ماهیت ناشر (میلیارد ریال)



مانده اوراق بدهی منتشره تا پایان شهریور ۱۳۹۸ به تفکیک نوع اوراق در نگاره زیر نشان داده شده است.

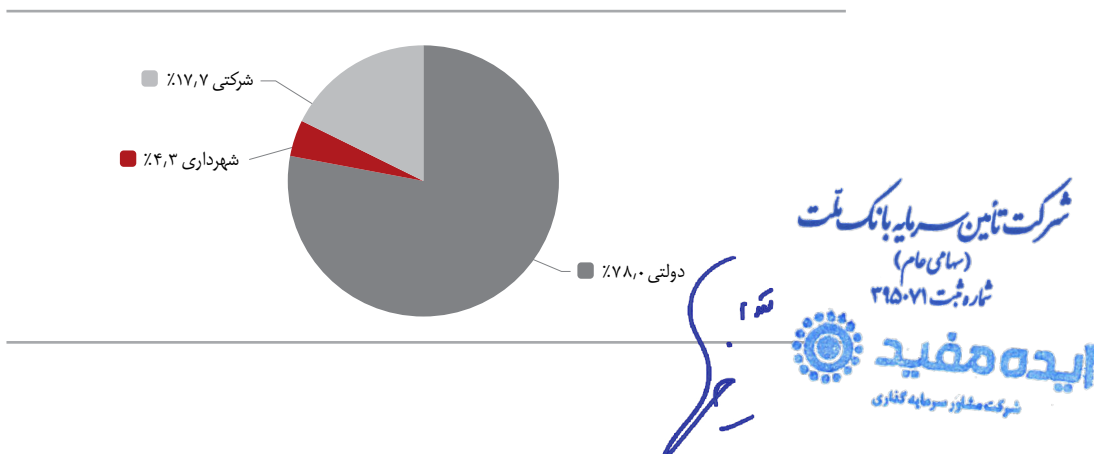
نگاره ۱۲- مانده اوراق بدهی منتشره تا پایان شهریور ۱۳۹۸ به تفکیک نوع اوراق



همچنین مانده اوراق بدهی تا پایان شهریور ۱۳۹۸ به تفکیک ماهیت ناشر در نگاره زیر نشان داده شده است. نمایان است

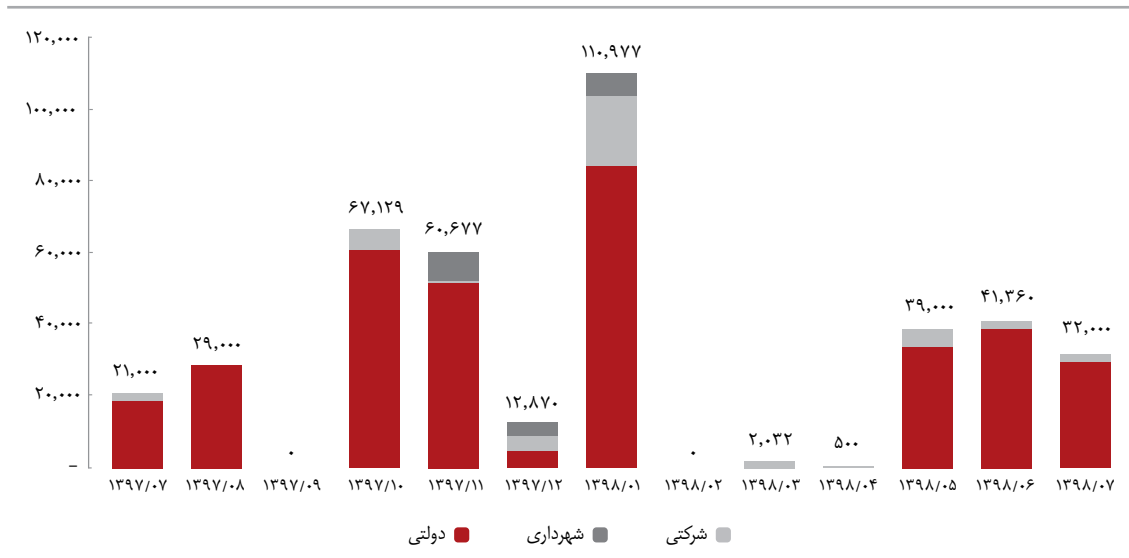
که ۷۸ درصد از مانده اوراق بدهی اختصاص به اوراق بدهی دولتی دارد.

نگاره ۱۳- مانده اوراق بدهی تا پایان شهریور ۱۳۹۸ به تفکیک ماهیت ناشر



روند یکساله ارزش اوراق بدهی سررسید شده به تفکیک ماهیت ناشر در نگاره زیر نمایش داده شده است.

نگاره ۱۴- روند یکساله ارزش اوراق بدهی سررسید شده به تفکیک ماهیت ناشر (میلیارد ریال)



### ۲-۲-۳- مدیریت دارایی در بازار سرمایه

مدیریت دارایی به معنی مدیریت حرفه‌ای اوراق بهادار و انواع دارایی‌های مالی است. سرمایه‌گذاران به منظور بهره‌گیری از خدمات تخصصی و صرفه‌جویی‌های نسبت به مقیاس، مدیریت دارایی‌های خود را به واحدهای متخصص در زمینه مدیریت دارایی می‌سپارند. واحدهای مدیریت دارایی نیز با معرفی و بکارگیری ابزارهای متنوع، انتظارات سرمایه‌گذاران را مرتفع می‌سازند. مدیران دارایی از طریق ابزارهای متنوعی مانند سبدهای اختصاصی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری به مدیریت دارایی مشتریان خود می‌پردازند. صنعت مدیریت دارایی در ایران از سابقه محدودی برخوردار است. نخستین صندوق سرمایه‌گذاری در سال ۱۳۸۷ مجوز فعالیت خود را اخذ کرده است.

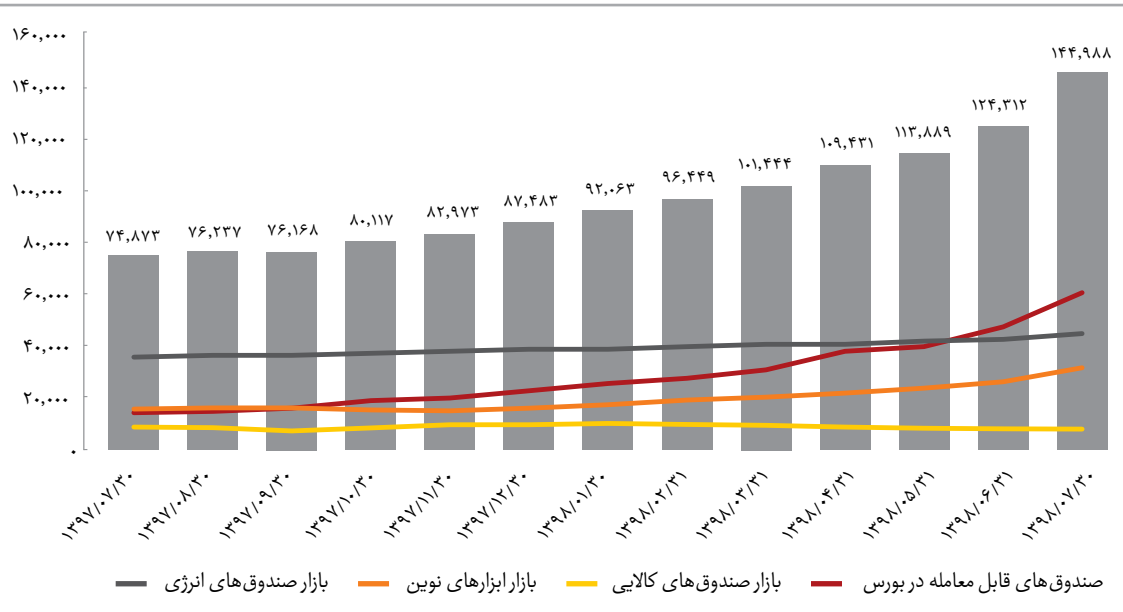
ارزش بازار کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در بورس اوراق بهادار تهران، فرابورس ایران، بورس کالا و بورس انرژی به تفکیک بازارها در جدول زیر نشان داده شده است. ارزش بازار صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در پایان سال ۱۳۹۷ معادل ۸۷,۴۸۳ میلیارد بوده و در پایان مهر ماه ۱۳۹۸ به ۱۴۴,۹۸۸ میلیارد ریال رسیده است.

جدول ۱۰- ارزش بازار صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در بازار سرمایه (میلیارد ریال)

نام بورس	نام بازار	۱۳۹۶/۱۲/۲۸	۱۳۹۷/۱۲/۲۸	۱۳۹۸/۰۷/۳۰
بورس تهران	بازار صندوق‌های قابل معامله در بورس	۱۰,۵۳۷	۲۲,۸۴۹	۶۰,۵۰۹
فرابورس ایران	بازار ابزارهای نوین مالی	۱۲,۸۷۷	۱۶,۱۴۵	۳۱,۶۵۹
بورس کالا	بازار صندوق‌های کالایی	۳,۳۸۲	۹,۷۲۶	۸,۰۳۰
بورس انرژی	بازار صندوق‌های انرژی	۳۱,۶۹۹	۳۸,۷۶۳	۴۴,۷۹۰
مجموع		۵۸,۴۹۵	۸۷,۴۸۳	۱۴۴,۹۸۸

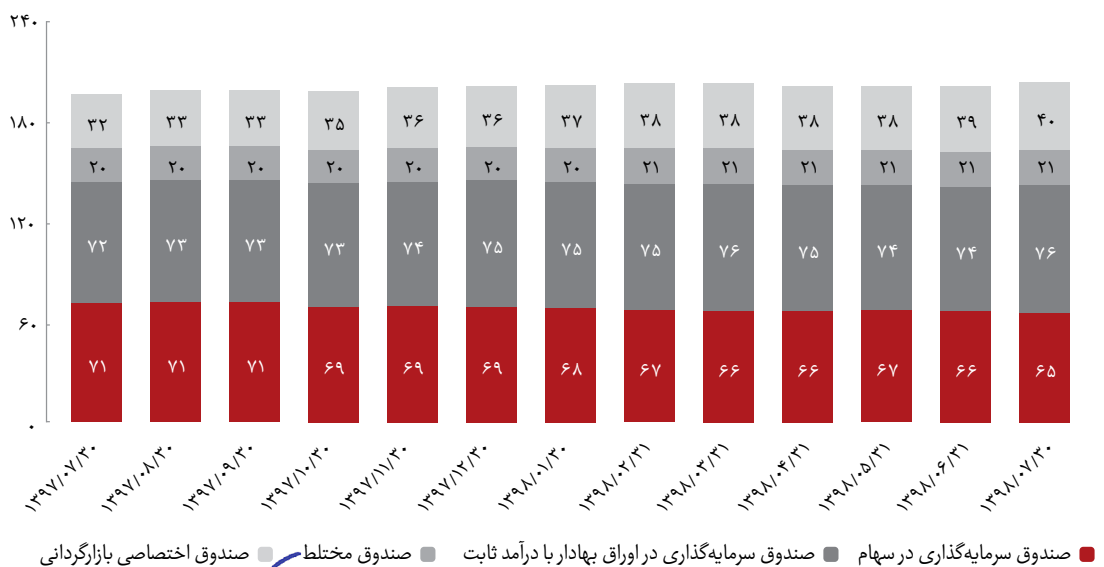
روند یکساله ارزش بازار صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله در بازار سرمایه در نگاره زیر نشان داده شده است.

نگاره ۱۵- روند یکساله ارزش بازار صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله (میلیارد ریال)



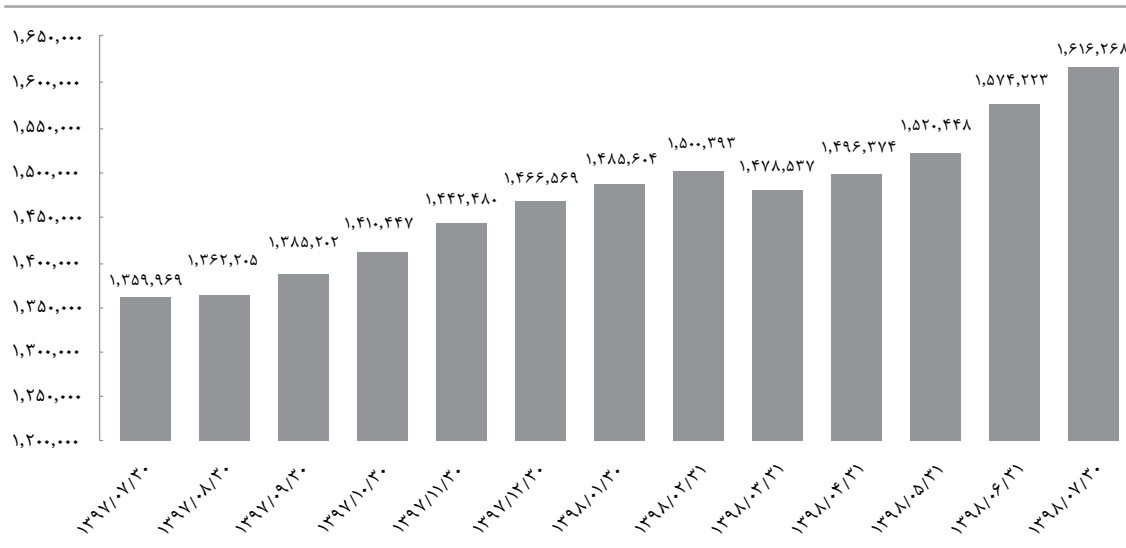
روند یکساله تعداد انواع صندوق های سرمایه گذاری در نگاره زیر نشان داده شده است. همانطور که نمایان است، در پایان شهریور ۱۳۹۸، تعداد صندوق های سرمایه گذاری در سهام، صندوق سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت، صندوق مختلط و صندوق اختصاصی بازارگردانی به ترتیب معادل ۶۵، ۷۶، ۲۱ و ۴۰ صندوق بوده است.

نگاره ۱۶- روند یکساله تعداد انواع صندوق های سرمایه گذاری



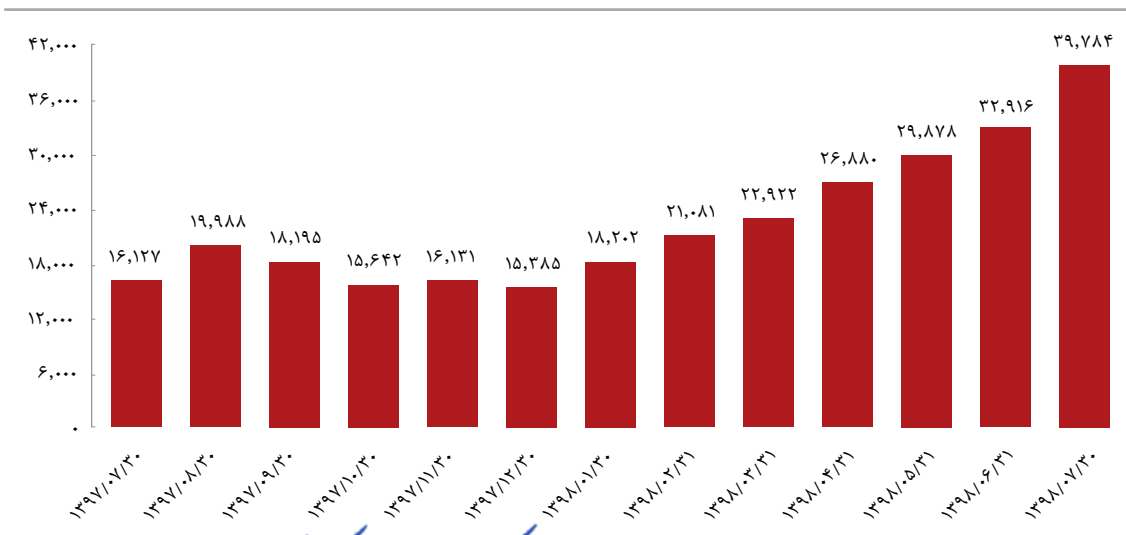
روند یکساله ارزش صندوق های سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت به شرح زیر است.

نگاره ۱۷- روند یکساله ارزش صندوق های سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت (میلیارد ریال)



روند یکساله ارزش صندوق های سرمایه گذاری در سهام در نگاره زیر نشان داده شده است. ارزش صندوق های سرمایه گذاری در سهام در پایان شهریور ۱۳۹۸ معادل ۳۹,۷۸۴ میلیارد ریال بوده که نسبت به پایان سال ۱۳۹۷ (مبلغ ۱۸,۲۰۲ میلیارد ریال) بیش از ۱۱۸ درصد افزایش داشته است.

نگاره ۱۸- روند یکساله ارزش صندوق های سرمایه گذاری در سهام (میلیارد ریال)



مهره

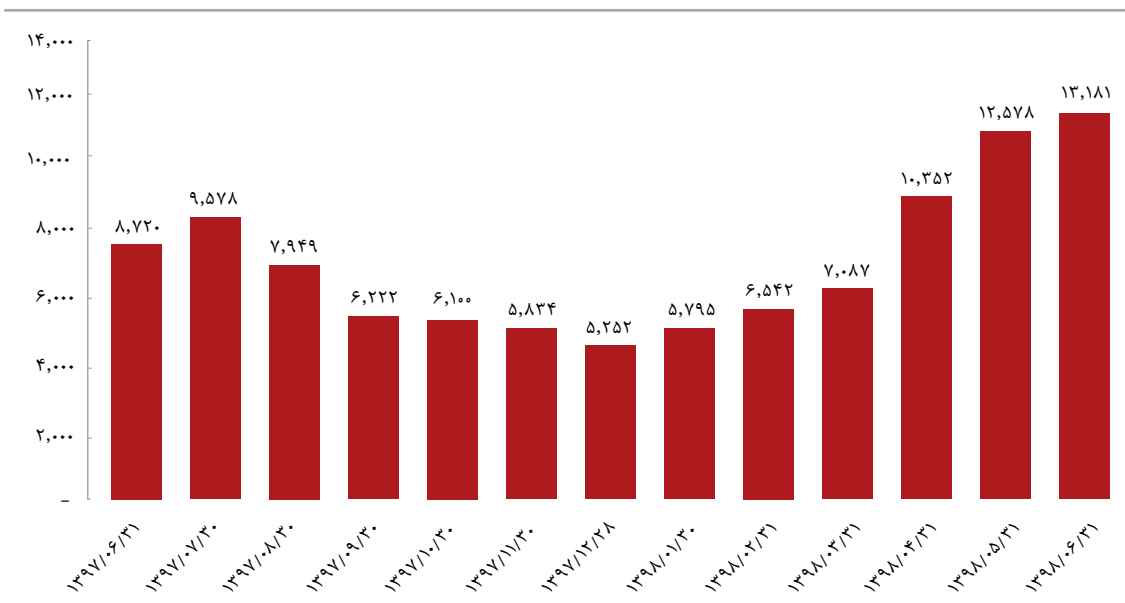
شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱

ایده مفید  
شرکت مشاور سرمایه گذاری



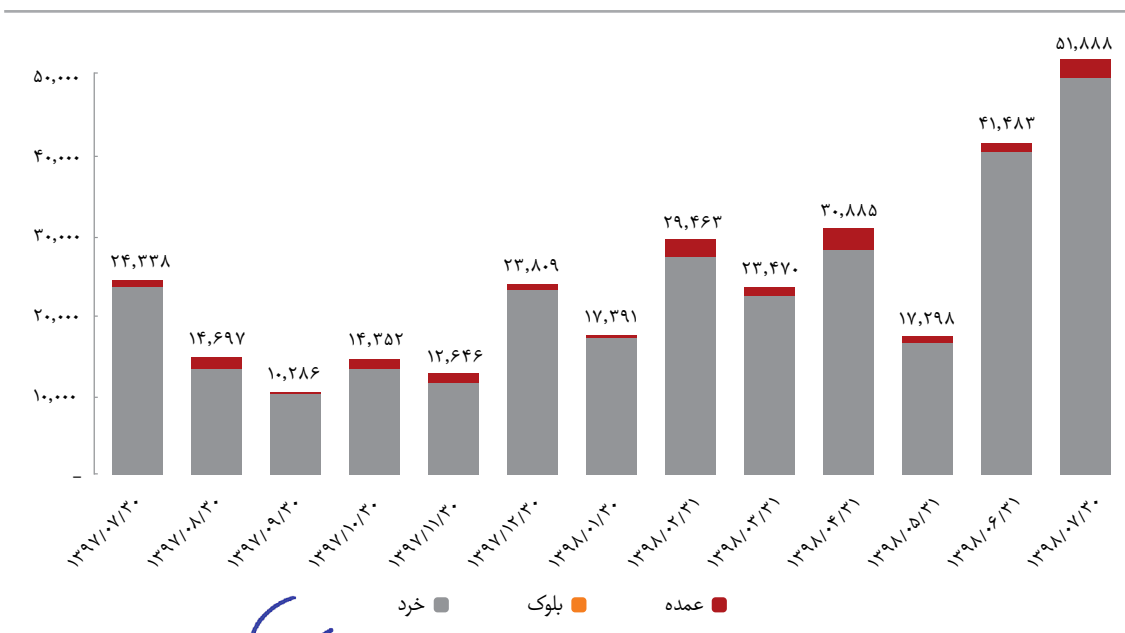
همچنین روند یکساله ارزش صندوق های مختلط در نگاره زیر ترسیم شده است. ارزش صندوق های مختلط در پایان شهریور ۱۳۹۸ معادل ۱۳,۱۸۱ میلیارد ریال بوده است.

نگاره ۱۹- روند یکساله ارزش صندوق های مختلط (میلیارد ریال)



بیشتر ارزش معاملات صندوق های سرمایه گذاری مربوط به معاملات خرد می باشد. ارزش معاملات صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله به تفکیک نوع معاملات در نگاره زیر نشان داده شده است.

نگاره ۲۰- ارزش معاملات صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله به تفکیک نوع معاملات (میلیارد ریال)

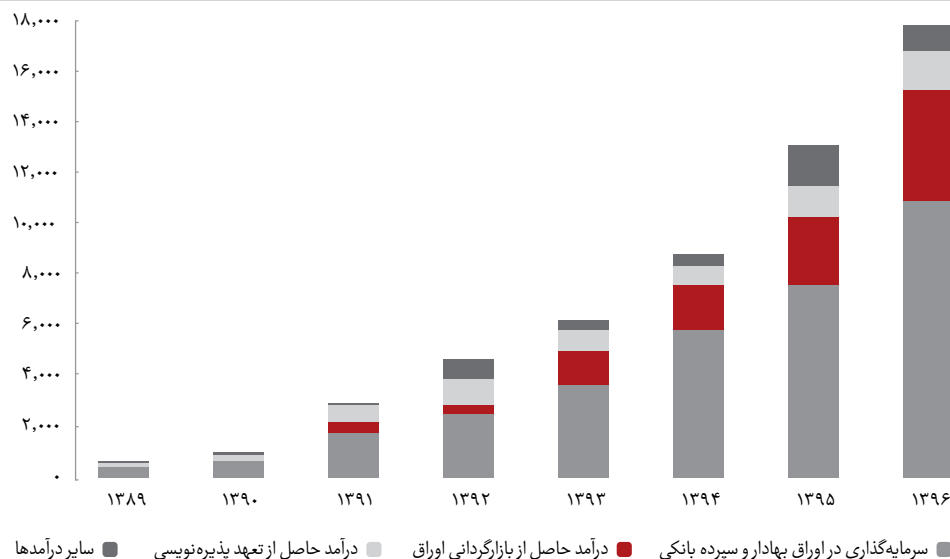


محمد خرد

۲-۲-۴ - عملکرد شرکت های تأمین سرمایه

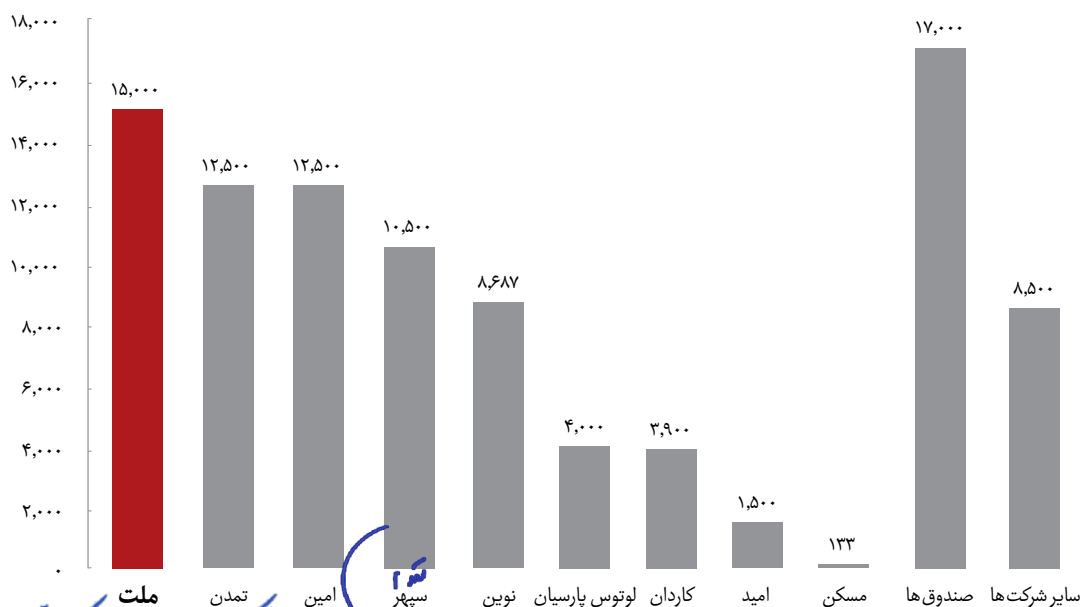
بر اساس گزارش های منتشره سازمان بورس و اوراق بهادار، وضعیت درآمدهای شرکت های تأمین سرمایه در سطوح مختلف خدمات طی سال های ۱۳۸۹ الی ۱۳۹۶ در نگاره زیر نمایش داده می شود.

نگاره ۲۱- درآمد شرکت های تأمین سرمایه به تفکیک طبقات فعالیت طی سال های ۱۳۸۹ الی ۱۳۹۶ (میلیارد ریال)



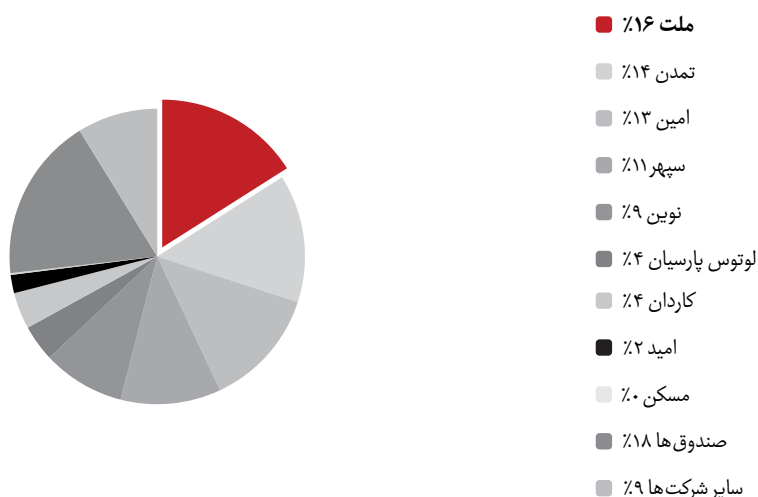
میزان اوراق منتشر شده در بازار سرمایه طی شش ماهه اول سال ۱۳۹۸ به تفکیک متعهد پذیره نویسی به شرح زیر است. همانگونه که نمایان است شرکت تأمین سرمایه بانک ملت در شش ماهه اول ۱۳۹۸ با انتشار ۱۵,۰۰۰ میلیارد ریال، جایگاه نخست در بین شرکت های تأمین سرمایه از منظر تعهد پذیره نویسی اوراق بدهی را کسب نموده است.

نگاره ۲۲- میزان اوراق بدهی منتشر شده در بازار سرمایه طی شش ماهه اول ۱۳۹۸ به تفکیک متعهد پذیره نویسی (میلیارد ریال)



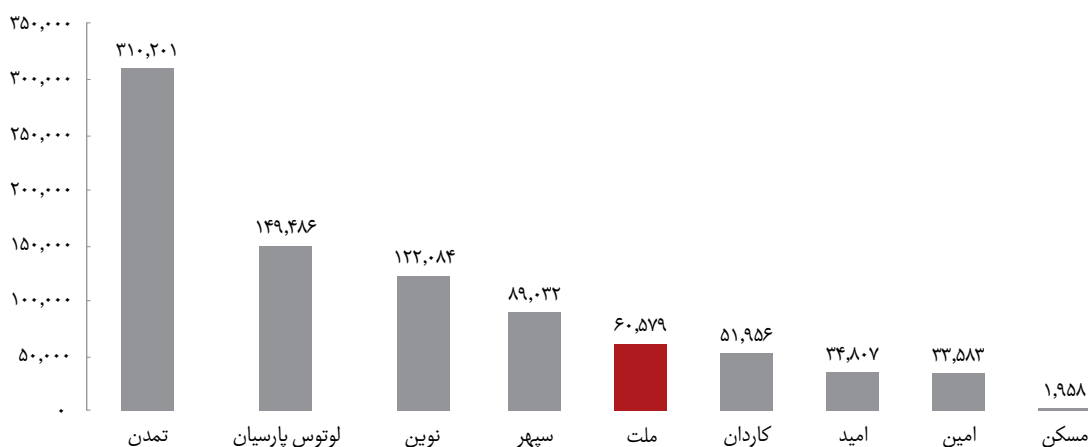
سهم بازار شرکت های تأمین سرمایه از منظر متعهد پذیره نویس در شش ماهه اول ۱۳۹۸ به شرح زیر است.

نگاره ۲۳- سهم بازار شرکت های تأمین سرمایه در تعهد پذیره نویسی اوراق بدهی طی شش ماهه اول ۱۳۹۸



منابع تحت مدیریت شرکت های تأمین سرمایه در قالب صندوق های سرمایه گذاری در تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۳۰ به شرح زیر می باشد. ارزش منابع تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه بانک ملت به تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۳۰ مبلغ ۶۰,۵۷۹ میلیارد ریال بوده است. شایان ذکر است صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت از منظر مدیریت ریسک بازارگردانی اوراق بهادار با درآمد ثابت نقش بسزایی در صنعت تأمین سرمایه ایفا می نمایند.

نگاره ۲۴- منابع تحت مدیریت تأمین سرمایه ها در قالب صندوق های سرمایه گذاری به تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۳۰ (میلیارد ریال)



جدول ۱۱- منابع تحت مدیریت شرکت های تأمین سرمایه در قالب صندوق های سرمایه گذاری به تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۳۰ (میلیارد ریال)

عنوان شرکت	تعداد صندوق های تحت مدیریت	ارزش کل	در اوراق بهادار با درآمد ثابت			مختلط			بازگردانی			جسورانه			زمین و ساختمان			حالا
			تعداد	مبلغ	تعداد	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	
تأمین سرمایه تمدن	۱۱	۳۱۰,۲۰۱	۳	-	۲	۲,۱۳۳	۱	۸۲۴	۴	۵۰,۳۷	۱	۶۰۰	-	-	-	-	-	
تأمین سرمایه لوتوس پارسیان	۱۰	۱۴۹,۳۸۶	۵	-	۱	۱,۰۵۲	۱	۱,۰۳۴	۱	۷۰۰	۱	۱۷۸	-	-	-	-	-	
تأمین سرمایه نوین	۸	۱۲۲,۰۸۴	۵	-	۱	۱۷۱,۸	۱	۴۸۷,۶	۱	۱۴۵,۶	-	-	-	-	-	-	-	
تأمین سرمایه سپهر	۵	۸۹,۰۳۲	۲	-	۱	۲۸۹	۱	۱۶۱	۱	۵۸۱	-	-	-	-	-	-	-	
تأمین سرمایه بانک ملت	۵	۶۰,۵۷۹	۳	-	۱	۲۲۳	۱	-	۱	۷۸,۰۶	-	-	-	-	-	-	-	
تأمین سرمایه کاروان	۴	۵۱,۹۵۶	۲	-	۲	۷۲۹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
تأمین سرمایه امید	۵	۳۴,۸۰۷	۲	-	۱	۵۶۶	-	-	۱	۵۷۴	-	-	-	-	-	-	-	
تأمین سرمایه امین	۶	۳۳,۵۸۳	۵	-	-	۳۳,۳۰۷	۱	۲۷۶	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
تأمین سرمایه بانک مسکن	۴	۱,۹۵۸	۱	-	-	۹۹۴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>جمع کل</b>	<b>۵۸</b>	<b>۸۵۳,۶۸۵</b>	<b>۲۸</b>	<b>۵</b>	<b>۹</b>	<b>۵,۱۶۴</b>	<b>۵</b>	<b>۲,۷۸۳</b>	<b>۹</b>	<b>۱۴,۸۴۴</b>	<b>۲</b>	<b>۷۷۸</b>	<b>۳</b>	<b>۹۶۴</b>	<b>۲</b>	<b>۳,۸۵۱</b>	<b>۲</b>	

مقایسه بین عملکرد شرکت های تأمین سرمایه از منظر آیت های ترازنامه و سود و زیان سال مالی ۱۳۹۷ به شرح جدول زیر است. لازم به ذکر است که سال مالی شرکت تأمین سرمایه ملت و تأمین سرمایه نوین منتهی به ۲۹ اسفند و سال مالی شرکت های تأمین سرمایه لوتوس پارسیان و تأمین سرمایه امید به ترتیب ۳۰ دی ماه و ۳۰ آذر ماه هر سال می باشد.

جدول ۱۲- مقایسه عملکرد شرکت های تأمین سرمایه بر اساس صورت های سال مالی ۱۳۹۷ (میلیون ریال)

شرح	تأمین سرمایه بانک ملت ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	تأمین سرمایه امید ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	تأمین سرمایه لوتوس پارسیان ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	تأمین سرمایه نوین ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱
سرمایه ثبتی	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۹۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰
درآمد عملیاتی (پس از کسر هزینه بازارگردانی)	۲,۳۵۴,۷۶۱	۱,۸۸۱,۸۳۱	۲,۶۲۶,۵۲۵	۴,۴۳۷,۲۱۶
سود عملیاتی	۲,۲۶۰,۹۹۶	۱,۷۶۶,۲۹۶	۲,۳۹۹,۴۹۶	۴,۲۵۳,۲۷۱
سود خالص	۲,۱۲۷,۴۶۷	۱,۷۰۳,۰۵۴	۲,۲۴۵,۵۱۶	۳,۹۰۱,۲۹۱
دارایی ها	۱۰,۴۹۵,۳۶۰	۹,۲۱۰,۴۴۳	۱۰,۸۳۰,۱۴۰	۵۴,۲۱۹,۳۸۹
حقوق صاحبان سهام	۶,۶۴۵,۴۷۲	۸,۳۸۷,۳۹۰	۷,۵۱۹,۲۶۸	۱۱,۶۴۹,۸۳۸
بدهی ها	۳,۸۴۹,۸۸۸	۸۲۳,۰۵۳	۳,۳۱۰,۸۷۲	۴۲,۵۶۹,۵۵۱
سود هر سهم (بر اساس سرمایه ثبتی)	۵۳۲	۳۴۸	۴۴۹	۵۵۷
بازده دارایی ها	٪۲۰	٪۱۸	٪۲۱	٪۷
بازده حقوق صاحبان سهام	٪۳۲	٪۲۰	٪۳۰	٪۳۳
حاشیه سود عملیاتی	٪۹۶	٪۹۴	٪۹۱	٪۹۶
حاشیه سود خالص	٪۹۰	٪۹۰	٪۸۵	٪۸۸
تعهدات اوراق بازارگردانی (به تاریخ صورت مالی)	۳۸,۳۰۰,۰۰۰	۱۴,۲۳۹,۱۸۴	۳۲,۷۵۰,۰۰۰	۳۱,۶۹۵,۷۶۳
سود تقسیمی سال مالی ۱۳۹۷	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۷۲,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰
درصد تقسیم سود	٪۹۴	٪۸۱	٪۹۴	٪۴۵
نسبت جاری تعدیل شده (کفایت سرمایه)	۲,۹۶	۱۰,۲۴	۵,۲۸	۱,۲۴
نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده (کفایت سرمایه)	٪۸۷	٪۳۵	٪۷۵	٪۸۴

همچنین عملکرد شرکت های تأمین سرمایه، بر اساس صورت های مالی شش ماهه ۱۳۹۸ آن ها، در جدول مقابل نشان داده شده است.



جدول ۱۳- مقایسه عملکرد شرکت های تامین سرمایه بر اساس صورت های شش ماهه ۱۳۹۸ (میلیون ریال)

تأمین سرمایه نوین	تأمین سرمایه لوتوس پارسیان	تأمین سرمایه امید	تأمین سرمایه بانک ملت	شرح
۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	
۹,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبتی
۳,۱۸۶,۸۵۲	۱,۹۸۰,۹۴۰	۱,۱۸۳,۰۶۲	۲,۰۸۲,۸۲۹	درآمد عملیاتی (پس از کسر هزینه بازارگردانی)
۳,۱۰۳,۲۶۱	۱,۸۴۸,۱۵۸	۱,۱۰۷,۴۵۳	۲,۰۱۴,۹۴۶	سود عملیاتی
۲,۸۱۸,۶۴۶	۱,۶۵۴,۹۴۱	۱,۰۴۸,۹۰۷	۱,۷۸۶,۶۵۵	سود خالص
۶۰,۱۷۰,۳۷۲	۱۳,۰۵۸,۶۰۵	۱۰,۷۵۰,۸۸۲	۱۰,۸۲۴,۶۰۹	دارایی ها
۱۲,۷۱۸,۴۸۷	۷,۰۷۴,۲۰۹	۸,۱۱۳,۸۳۰	۷,۹۳۲,۱۲۷	حقوق صاحبان سهام
۴۷,۴۵۱,۸۸۵	۵,۹۸۴,۳۹۶	۲,۶۳۷,۰۵۲	۲,۸۹۲,۴۸۲	بدهی ها
%۹۷	%۹۳	%۹۴	%۹۷	حاشیه سود عملیاتی
%۸۸	%۸۴	%۸۹	%۸۶	حاشیه سود خالص
۳۵,۵۵۱,۰۰۰	۴۱,۲۵۰,۰۰۰	۱۵,۵۱۰,۰۰۰	۵۳,۳۰۰,۰۰۰	تعهدات اوراق بازارگردانی (به تاریخ صورت مالی)
۱,۳۰	۳,۶۹	۴,۲۳	۵,۱۶	نسبت جاری تعدیل شده (کفایت سرمایه)
%۸۲	%۶۰	%۴۱	%۷۴	نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده (کفایت سرمایه)

## ۲-۲-۵- موانع ورود به صنعت تامین سرمایه

- برخی از موانع ورود به صنعت تامین سرمایه در کشور به شرح زیر است:
- الزامات حداقل سرمایه لازم جهت تأسیس شرکت های تامین سرمایه: بر اساس مصوبه مورخ ۱۳۹۸/۰۴/۲۶ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، حداقل سرمایه شرکت های تامین سرمایه مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال تعیین گردید.
- ممانعت از بنگاه داری بانک ها و تأسیس شرکت های زیرمجموعه طبق قانون ششم توسعه
- عدم امکان سهامداری عمده در بیش از یک شرکت تامین سرمایه برای شرکت ها
- لزوم وجود حداقل سه گروه سهامداری مستقل به نحوی که هیچ گروه سهامداری، بیش از ۳۵ درصد سهام شرکت تامین سرمایه را در اختیار نداشته باشد.
- فرآیند طولانی و سختگیرانه جهت صدور مجوز تأسیس و فعالیت

## ۲-۲-۶- مزیت های شرکت های تامین سرمایه

از جمله مزایای شرکت های تامین سرمایه می توان به موارد زیر اشاره نمود:

- تسهیل تشکیل سرمایه

شرکت های تامین سرمایه، با ایفای نقش هایی مانند مشاوره عرضه و تعهد پذیره نویسی سهام در عرضه عمومی در هر دو زمینه عرضه های اولیه و ثانویه در مواردی چون افزایش سرمایه شرکت های پذیرفته شده و تأسیس شرکت های سهامی عام در بازار سرمایه و پیدا کردن خریدار و سرمایه گذار جهت تشکیل سرمایه و تأمین مالی برای شرکت ها کمک می کنند.

شرکت های تامین سرمایه هنگامی که در یک فرآیند پذیره نویسی عمومی شرکت می کنند، با دانش و تحلیل تخصصی خود

و اطمینانی که به بازار ارائه می‌کنند، می‌توانند قیمت اوراق را به بهترین نحوی که هم هزینه سرمایه ناشر کاهش یابد و هم موجب استقبال سرمایه‌گذاران شود، تعیین نمایند.

■ افزایش نقدشوندگی بازار

شرکتهای تأمین سرمایه با فعالیت‌هایی که در بازار انجام می‌دهند، به ارتقای نقدشوندگی و تسهیل مبادلات در بازارهای مالی کمک می‌کنند.

■ افزایش کارایی اطلاعاتی بازار مالی

شرکت‌های تأمین سرمایه با ارائه خدمات متنوع مالی، کارایی اطلاعاتی ابزارهای مالی را افزایش می‌دهند. این شرکت‌ها با تحلیل اطلاعات و ارزیابی کامل شرکت‌ها و تهیه اطلاعات تحلیلی شفاف در کاهش عدم تقارن اطلاعاتی و به دنبال آن کاهش ریسک بازار نقش مهمی دارند.

■ کاهش هزینه سرمایه برای شرکت‌ها

شرکت‌های تأمین سرمایه از طریق مهندسی مالی، طراحی ابزارها و ارائه محصولات جدید مالی امکاناتی را در بازار سرمایه برای شرکت‌ها فراهم می‌کنند که بتوانند منابع ارزان‌تر جهت توسعه فعالیت‌های خود جذب کنند.

■ کمک به جهانی شدن بازارهای مالی از طریق توسعه فعالیت‌های بین‌المللی

■ کمک به گسترش بخش خصوصی جهت حضور در بخش‌های اقتصادی کشور

■ کمک به بنگاه‌های اقتصادی مختلف جهت استفاده از پتانسیل‌های بازار سرمایه

■ ۲-۲-۷- محیط قانونی شرکت‌های تأمین سرمایه در ایران

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه به‌عنوان یکی از بزرگ‌ترین نهادهای مالی بازار سرمایه ایران، به شرح زیر است:

■ قانون تجارت

■ قانون بازار اوراق بهادار

■ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی

■ اصل ۴۴ قانون اساسی

■ قانون و دستورالعمل مبارزه با پولشویی

■ قانون تنظیم بازار غیرمتشکل پولی

■ قانون پولی و بانکی کشور

■ قانون نحوه انتشار اوراق مشارکت

■ انواع دستورالعمل‌های انتشار اوراق بدهی که توسط سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده است

■ دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی

■ دستورالعمل ثبت، نگهداری و گزارش‌دهی اسناد، مدارک و اطلاعات توسط اشخاص تحت نظارت

■ دستورالعمل ضوابط فعالیت شرکت تأمین سرمایه

■ دستورالعمل تأیید صلاحیت حرفه‌ای مدیران نهادهای مالی

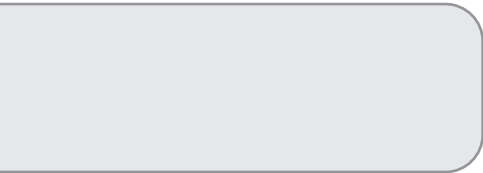
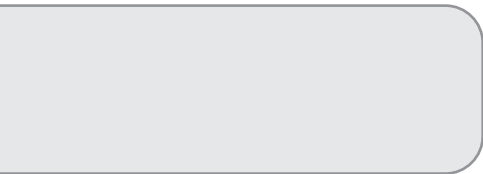
■ دستورالعمل بازارگردانی

■ سایر دستورالعمل‌ها و آیین‌نامه‌های وضع شده برای نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس



## بخش سوم

# فعالیت‌ها و عملیات شرکت



شماره ۱  
شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱

 **ایده مفید**  
شرکت مشاور سرمایه گذاری



### ۳- فعالیت‌ها و عملیات شرکت

فعالیت‌ها و خدمات شرکت تأمین سرمایه بانک ملت شامل چشم‌انداز و مأموریت، مجوزات و افتخارات، خدمات واحدهای عملیاتی، مدیریت ریسک در شرکت و قراردادهای مهم، در ادامه توضیح داده شده است.

#### ۳-۱- چشم‌انداز، مأموریت و ارزش‌های شرکت

چشم‌انداز، مأموریت و ارزش‌های شرکت تأمین سرمایه بانک ملت به شرح زیر است.

##### الف) چشم‌انداز شرکت

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت با تکیه بر اعتبار خود و با پشتوانه اعتماد مشتریان و همراهی متخصصین و کارشناسان شایسته و توانمندی که همواره جزو ارزش‌های بنیادین آن هستند، چشم‌انداز خود را رسیدن به عنوان "بزرگترین واسطه‌گر مالی کشور به لحاظ حجم فعالیت انجام گرفته" و تحقق عملیاتی این امر و تثبیت آن برای ادوار متمادی در سطح ملی و شناخته شدن به عنوان "مطرح‌ترین شرکت در صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری ایران" در سطح بین‌المللی و ایجاد سازوکار فعال و شناخته شده مراودات بین‌المللی و تسهیل ارتباطات قرار داده است.

نیل به چشم‌اندازهای مطرح شده فوق، نه تنها سرلوحه مجموعه تأمین سرمایه بانک ملت در ایجاد دیدگاه بلندمدت درون مرزی و فرامرزی، که باور قلبی تک‌تک کارکنان این شرکت در آینده‌ای نه چندان دور است.

##### ب) مأموریت شرکت

تأمین سرمایه بانک ملت به عنوان یک نهاد تخصصی بزرگ و فعال در حوزه ارائه خدمات مالی، می‌کوشد تا رسالت خود را به عنوان واسطه‌گر مالی در زنجیره خدمات تخصصی بازار سرمایه با کیفیتی برتر و متمایز ارائه نماید. رضایت مشتری و انجام صحیح و اصولی خدمات، تمام آن چیزی است که در تحقق مأموریت این شرکت در سه حوزه تخصصی:

- ارائه راهکارهای جامع تأمین مالی
- ارائه یکپارچه و اثربخش خدمات مدیریت دارایی
- ارائه راهکارهای خلاق و نوآورانه جهت پاسخگویی به تمامی نیازهای مشتری در حوزه مالی

اصل قرار گرفته است. همچنین توسعه خدمات مطرح شده و بهبود مستمر روش‌های پاسخگویی و انجام خدمات در حوزه‌های تخصصی، مأموریتی است که باعث ثبات وفاداری مشتریان سابق و جذب مشتریان جدید در مجموعه تأمین سرمایه بانک ملت می‌گردد.

##### ج) ارزش‌های بنیادی شرکت

ارزش‌های تعریف شده در تأمین سرمایه بانک ملت، زیربنای اصلی و شکل‌دهنده فرهنگ سازمانی، اصول ارتباطی با مشتریان و چگونگی انجام کار در این مجموعه می‌باشد.

- اجتناب از مخاطره اخلاقی (Moral Hazard) در ارتباطات مالی با مشتریان
- شفافیت، پاسخگویی، صداقت و تعهد به ارائه اطلاعات صحیح و رعایت اصول محرمانگی



شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱

ایده مفید  
شرکت مشاور سرمایه‌گذاری

- رعایت دقیق قوانین کلان و مقررات سازمان های ناظر
- رقابت منصفانه
- ایفای نقش سازنده در سطح منافع اجتماعی و ملی

تمامی کارکنان در تأمین سرمایه بانک ملت، پایبند، متعهد و پاسدار ارزش های فوق بوده و نمود نهادینگی آن در عملکرد تک تک اعضای مجموعه نمایان است.

### ۳-۲- مجوزات و افتخارات شرکت

مجازات و افتخارات شرکت تأمین سرمایه بانک ملت در تصاویر زیر نشان داده شده است.



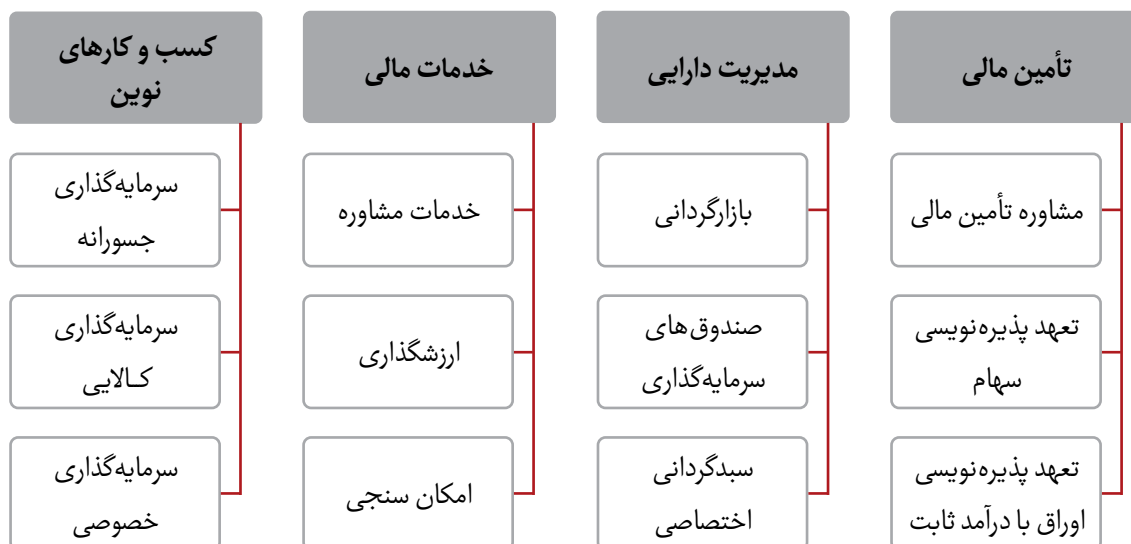
شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱



### ۳-۳- خدمات و فعالیت‌های عملیاتی شرکت

خدماتی که شرکت تأمین سرمایه بانک ملت به سرمایه‌گذاران و مشتریان خود ارائه می‌کند، مطابق با شکل زیر است.

نگاره ۲۵- حوزه‌های فعالیت شرکت تأمین سرمایه بانک ملت

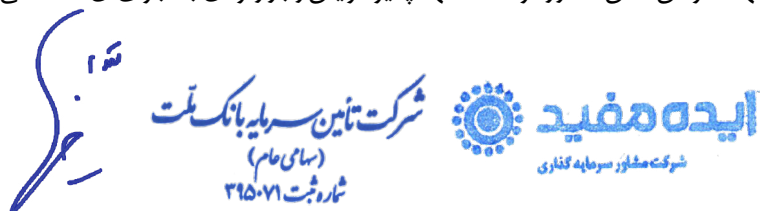


### ۳-۳-۱- تعهد پذیره نویسی اوراق و سهام

محدودیت در تأمین منابع مالی، اصلی‌ترین عامل بازدارنده پیش روی بنگاه‌های اقتصادی جهت توسعه کسب و کار است. با توجه به عدم امکان تأمین تمامی منابع مالی بنگاه‌های اقتصادی از سیستم بانکی، تأمین مالی از بازار سرمایه به ضرورتی انکارناپذیر تبدیل شده است. تأمین مالی از بازار سرمایه از طریق انتشار اوراق بهادار انجام می‌گیرد.

مطابق با بند ۲۹ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب آذر ۱۳۸۴ تعهد پذیره نویسی عبارت است از «تعهد شخص ثالث برای خرید اوراق بهاداری که ظرف مهلت پذیره نویسی به فروش نرسد». با توجه به قانون، شرکت تأمین سرمایه بانک ملت، به عنوان واسطه بین ناشر اوراق بهادار و عامه سرمایه‌گذاران، خدمات مشاوره عرضه، پذیره نویسی، تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی را در فرآیند انتشار انواع اوراق بهادار ارائه می‌کند. در یک طبقه بندی کلی، روش‌های تأمین مالی به دو طبقه تأمین مالی از طریق ابزارهای سرمایه‌ای (مالکیتی) و تأمین مالی از طریق ابزارهای بدهی (استقراضی) تقسیم می‌شوند.

در حوزه تأمین مالی از طریق انتشار اوراق بهادار بدهی، شرکت تأمین سرمایه بانک ملت با توجه به ساختار سرمایه و وضعیت عملکرد و سودآوری متقاضی و همچنین چشم‌انداز و برنامه‌های آتی وی، مناسب‌ترین روش تأمین مالی را به متقاضی پیشنهاد نموده و با برعهده گرفتن نقش مشاور عرضه، متعهد پذیره نویسی و بازارگردان به اجرای آن کمک می‌نماید.



کلیه خدمات تعهد پذیره نویسی اوراق انجام شده توسط شرکت تأمین سرمایه بانک ملت از ابتدای تأسیس تاکنون در جدول زیر نشان داده شده است.

جدول ۱۴- خدمات تعهد پذیره نویسی اوراق شرکت تأمین سرمایه بانک ملت از ابتدای تأسیس تاکنون (میلیارد ریال)

ردیف	نام ناشر / بانی	نوع اوراق	مبلغ اوراق
۱	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	اجاره	۳,۹۰۰
۲	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	اجاره	۱,۷۵۰
۳	وزارت امور اقتصادی و دارایی	اجاره	۲,۰۰۰
۴	شرکت دانا پتروویگ کیش	اجاره	۶۵۰
۵	شرکت هواپیمایی ماهان	اجاره	۹۱۴
۶	شرکت ملی نفت ایران	سلف موازی استاندارد	۴,۰۰۰
۷	شرکت توسعه نفت و گاز صبای کنگان	سلف موازی استاندارد	۵,۰۰۰
۸	شرکت توسعه نفت و گاز صبای کنگان	سلف موازی استاندارد	۱۰,۰۰۰
۹	شرکت ملی نفت ایران	سلف موازی استاندارد	۵,۰۰۰
۱۰	شرکت ملی نفت ایران	سلف موازی استاندارد	۶,۰۰۰
۱۱	شرکت پتروشیمی شیراز	سلف موازی استاندارد	۲,۰۰۰
۱۲	شرکت بازرگانی دولتی ایران	سلف موازی استاندارد	۵,۰۰۰
۱۳	شرکت ملی نفت ایران	سلف موازی استاندارد	۱,۰۰۰
۱۴	شرکت ملی نفت ایران	سلف موازی استاندارد	۲,۰۰۰
۱۵	شرکت پتروشیمی آبادان	سلف موازی استاندارد	۲۵۰
۱۶	شرکت صنعت غذایی کورش	مرابحه	۵۰۰
۱۷	شرکت پدیده شیمی قرن	مرابحه	۵۰۰
۱۸	شرکت ایران خودرو	مرابحه	۳,۵۰۰
۱۹	وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی	مرابحه	۳,۰۰۰
۲۰	وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی	مرابحه	۳,۵۰۰
۲۱	شهرداری شیراز	مشارکت	۶,۰۰۰
۲۲	شرکت توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه	مشارکت	۲,۰۰۰
۲۳	شرکت توسعه منابع آب و نیروی ایران	مشارکت	۳,۰۰۰
۲۴	شرکت آب و فاضلاب خوزستان	مشارکت	۲,۱۴۰
۲۵	شرکت نفت فلات قاره ایران	مشارکت	۷,۵۰۰
۲۶	شرکت نفت و گاز پارس	مشارکت	۵,۰۰۰
۲۷	شرکت نفت و گاز پارس	مشارکت	۵,۰۰۰
۲۸	شرکت نفت مناطق مرکزی ایران	مشارکت	۵,۰۰۰
۲۹	شرکت نفت و گاز پارس	مشارکت	۵,۰۰۰
۳۰	وزارت امور اقتصادی و دارایی	منفعت	۵,۰۰۰
۳۱	شرکت توسعه نفت و گاز صبا اروند	منفعت	۱,۰۰۰
۳۲	شرکت توسعه نفت و گاز صبا اروند	منفعت	۷,۰۰۰
<b>جمع</b>			<b>۱۱۴,۱۰۴</b>



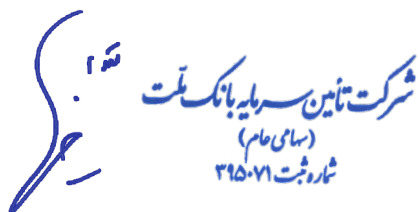
بر اساس مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، در موارد تأسیس و افزایش سرمایه (از محل منابع نقد) شرکت‌های سهامی عام، ضروری است یک شخص حقوقی دارای توان مالی مناسب نسبت به پذیرش تعهد پذیره نویسی سهام در دست انتشار اقدام نماید. ارائه این خدمت در تأمین سرمایه بانک ملت در ادامه ارائه خدمات مشاوره عرضه سهام صورت می‌پذیرد.

جدول ۱۵- خدمات تعهد پذیره نویسی سهام شرکت تامین سرمایه بانک ملت از ابتدای تأسیس تاکنون (میلیارد ریال)

ردیف	نام ناشر/بانی	حجم پذیره نویسی	سرمایه قدیم	سرمایه جدید
۱	شرکت بیمه اتکایی امین	۵۰۰	۲,۵۰۰	۳,۰۰۰
۲	شرکت بیمه سرمد	۶۰۰	۱,۵۰۰	۲,۱۰۰
۳	شرکت واسپاری ملت	۴۰۰	۸۰۰	۱,۲۰۰
۴	شرکت ملی صنایع مس ایران	۱۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰
۵	شرکت بیمه میهن	۶۹۷	۸۰۳	۱,۵۰۰
۶	شرکت بیمه ما	۵۰۰	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰
۷	شرکت بیمه سرمد	۵۰۰	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰
۸	شرکت بیمه دانا	۴۸۰	۱,۰۲۰	۱,۵۰۰
۹	شرکت بیمه اتکایی امین	۴۷۰	۲,۰۳۰	۲,۵۰۰
۱۰	شرکت کارخانجات تولیدی شیشه دارویی رازی	۳۵۰	۵۰۰	۸۵۰
۱۱	شرکت به پرداخت ملت	۹۵	-	-
۱۲	بانک آینده	۸,۰۰۰	۸,۰۰۰	۱۶,۰۰۰
۱۳	شرکت بیمه نوین	۸۰۰	۷۰۰	۱,۵۰۰
۱۴	شرکت ملی صنایع مس ایران	۶,۶۰۰	۴۳,۴۰۰	۵۰,۰۰۰
۱۵	مؤسسه اعتباری کاسپین (آرمان ایرانیان)	۳,۰۰۰	۰	۳,۰۰۰
۱۶	شرکت بیمه تجارت نو	۱,۲۵۰	۰	۱,۲۵۰
۱۷	شرکت توسعه بازرگانی آهن و فولاد میلاد	۱۶۰	۱۶۰	۳۲۰
۱۸	مؤسسه اعتباری نور	۳,۰۰۰	۰	۳,۰۰۰
۱۹	بانک سامان	۱,۴۱۲	۶,۵۸۸	۸,۰۰۰
۲۰	شرکت بیمه ما	۶۰۰	۴۰۰	۱,۰۰۰
۲۱	شرکت توسعه بازرگانی آهن و فولاد میلاد	۱۱۰	۵۰	۱۶۰
۲۲	شرکت ملی صنایع مس ایران	۱۷,۶۳۱	۱۷,۳۶۹	۳۵,۰۰۰

### ۳-۲-۳- بازارگردانی اوراق

فراهم نمودن نقدشوندگی مناسب برای اوراق بهادار منتشر شده، مهمترین وظیفه بازارگردان است که در بازار بورس تهران یا فرابورس و یا شبکه بانکی انجام می‌پذیرد. شرکت تامین سرمایه بانک ملت تاکنون خدمات بازارگردانی اوراق زیر را بر عهده داشته است.



جدول ۱۶- خدمات بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت از ابتدای تأسیس تاکنون (میلیارد ریال)

ردیف	نام ناشر / بانی	نوع اوراق بهادار	مبلغ	تاریخ انتشار	تاریخ سررسید
۱	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	اجاره	۳,۹۰۰	۱۳۹۷/۰۴/۳۰	۱۴۰۱/۰۴/۲۹
۲	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	اجاره	۱,۷۵۰	۱۳۹۶/۰۳/۰۳	۱۴۰۰/۰۳/۰۲
۳	وزارت امور اقتصادی و دارایی	اجاره	۲,۰۰۰	۱۳۹۵/۱۱/۱۸	۱۳۹۹/۱۱/۱۷
۴	شرکت دانا پتروبریک کیش	اجاره	۶۵۰	۱۳۹۴/۱۰/۱۹	۱۳۹۸/۱۰/۱۸
۵	شرکت هواپیمایی ماهان	اجاره	۹۱۴	۱۳۹۰/۰۶/۰۱	۱۳۹۴/۰۵/۳۱
۶	شرکت ملی نفت ایران	سلف موازی استاندارد	۴,۰۰۰	۱۳۹۸/۰۲/۲۲	۱۳۹۹/۰۲/۲۱
۷	شرکت توسعه نفت و گاز صبا کنگان	سلف موازی استاندارد	۱۰,۰۰۰	۱۳۹۸/۱۲/۰۳	۱۳۹۹/۱۲/۰۲
۸	شرکت توسعه نفت و گاز صبا کنگان	سلف موازی استاندارد	۵,۰۰۰	۱۳۹۸/۰۶/۲۷	۱۳۹۹/۰۶/۲۶
۹	شرکت ملی نفت ایران	سلف موازی استاندارد	۵,۰۰۰	۱۳۹۷/۱۲/۰۵	۱۳۹۸/۱۲/۰۴
۱۰	شرکت ملی نفت ایران	سلف موازی استاندارد	۶,۰۰۰	۱۳۹۷/۱۲/۱۸	۱۳۹۸/۱۲/۱۷
۱۱	شرکت پتروشیمی شیراز	سلف موازی استاندارد	۲,۰۰۰	۱۳۹۵/۰۴/۰۶	۱۳۹۶/۰۴/۰۵
۱۲	شرکت بازرگانی دولتی ایران	سلف موازی استاندارد	۵,۰۰۰	۱۳۹۵/۰۶/۲۴	۱۳۹۵/۱۲/۲۴
۱۳	شرکت ملی نفت ایران	سلف موازی استاندارد	۱,۰۰۰	۱۳۹۴/۰۵/۱۴	۱۳۹۵/۰۵/۱۳
۱۴	شرکت ملی نفت ایران	سلف موازی استاندارد	۲,۰۰۰	۱۳۹۴/۰۷/۲۱	۱۳۹۵/۰۷/۲۰
۱۵	شرکت پتروشیمی آبادان	سلف موازی استاندارد	۲۵۰	۱۳۹۴/۰۸/۲۳	۱۳۹۵/۰۸/۲۲
۱۶	شرکت صنعت غذایی کورش	مرابحه	۵۰۰	۱۳۹۷/۰۴/۱۱	۱۳۹۹/۰۴/۱۰
۱۷	شرکت پدیده شیمی قرن	مرابحه	۵۰۰	۱۳۹۷/۰۷/۰۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱
۱۸	شرکت ایران خودرو	مرابحه	۳,۵۰۰	۱۳۹۶/۱۲/۰۵	۱۴۰۰/۱۲/۰۴
۱۹	وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی	مرابحه	۳,۰۰۰	۱۳۹۵/۰۸/۲۵	۱۳۹۹/۰۸/۲۴
۲۰	وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی	مرابحه	۳,۵۰۰	۱۳۹۵/۱۱/۱۸	۱۳۹۹/۱۱/۱۷
۲۱	شهرداری شیراز	مشارکت	۶,۰۰۰	۱۳۹۸/۰۴/۰۴	۱۴۰۱/۱۲/۲۸
۲۲	شرکت توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه	مشارکت	۲,۰۰۰	۱۳۹۳/۰۱/۲۵	۱۳۹۷/۰۱/۲۴
۲۳	شرکت نفت فلات قاره ایران	مشارکت	۷,۵۰۰	۱۳۹۱/۱۱/۱۸	۱۳۹۵/۱۱/۱۷
۲۴	شرکت نفت و گاز پارس	مشارکت	۵,۰۰۰	۰۶/۰۴/۱۳۹۱	۰۵/۰۴/۱۳۹۵
۲۵	شرکت نفت و گاز پارس	مشارکت	۵,۰۰۰	۰۷/۱۳۹۱	۰۷/۱۳۹۵
۲۶	شرکت نفت مناطق مرکزی ایران	مشارکت	۵,۰۰۰	۱۳۹۱/۱۲/۲۲	۱۳۹۵/۱۲/۲۱
۲۷	شرکت نفت و گاز پارس	مشارکت	۵,۰۰۰	۱۳۹۰/۱۲/۱۳	۱۳۹۴/۱۲/۱۲
۲۸	شرکت توسعه نفت و گاز صبا ارونند	منفعت	۱,۰۰۰	۱۳۹۷/۱۱/۱۵	۱۴۰۰/۱۱/۱۲
۲۹	شرکت توسعه نفت و گاز صبا ارونند	منفعت	۷,۰۰۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۵	۱۴۰۰/۱۲/۲۱



### ۳-۳-۳- مشاور عرضه

طبق ضوابط استفاده از خدمات مشاوران عرضه اوراق بهادار و به منظور تسریع در رسیدگی به درخواست‌های عرضه اوراق بهادار و تشکیل شرکت‌های سهامی عام و افزایش سطح کیفی اطلاعات، شرکت‌های تأمین سرمایه می‌توانند به‌عنوان مشاور عرضه اوراق بهادار در موارد یاد شده برای شرکت‌های سهامی عام بورسی یا غیربورسی، فعالیت کنند. در این راستا تأمین سرمایه بانک ملت، خدمات زیر را به مشتریان ارائه می‌کند:

- بررسی برنامه یا طرح موضوع تأمین مالی ناشر و ارائه مشاوره در مورد شیوه مناسب تأمین مالی
- ارائه مشاوره در مورد قوانین و مقررات عرضه اوراق بهادار و تکالیف قانونی ناشر
- ارائه راهنمایی برای تهیه گزارش توجیهی اوراق بهادار
- بررسی اطلاعات، مدارک و مستندات تهیه گزارش توجیهی و در صورت لزوم اخذ نظر کارشناسان یا اشخاص حقوقی ذی صلاح در مورد گزارش‌های یاد شده
- اظهار نظر نسبت به گزارش توجیهی به استناد رسیدگی و اظهار نظر کارشناسان یا اشخاص ذی صلاح
- تهیه بیانیه ثبت یا درخواست معافیت از ثبت اوراق بهادار در دست انتشار ناشر
- نمایندگی قانونی ناشر نزد مراجع ذی صلاح به منظور پیگیری مراحل قانونی اوراق بهادار
- تهیه گزارش توجیهی اوراق بهادار

خدمات شرکت تأمین سرمایه بانک ملت در حوزه مشاور عرضه به شرح جدول زیر است:

جدول ۱۷- خدمات مشاور عرضه تأمین سرمایه بانک ملت از ابتدای تأسیس تاکنون (میلیارد ریال)

ردیف	نام ناشر	نوع اوراق بهادار	مبلغ
۱	شرکت گروه بین‌المللی آباد راهان پارس	اجاره	۷۷۰
۲	شرکت پارس خودرو	اجاره	۳,۵۲۰
۳	شرکت طراحی و ساخت قطعات داخلی خودرو سایپا آذین	اجاره	۵۰۰
۴	شرکت حفاری شمال	اجاره	۲,۱۹۴
۵	شرکت هواپیمایی ماهان	اجاره	۹۱۴
۶	شرکت توسعه نفت و گاز صیای کنگان	سلف موازی استاندارد	۱۵,۰۰۰
۷	شرکت ملی نفت ایران	سلف موازی استاندارد	۱۵,۰۰۰
۸	شرکت پتروشیمی شیراز	سلف موازی استاندارد	۲,۰۰۰
۹	شرکت پمپ‌سازی ایران	سهام	۷۰
۱۰	شرکت ملی صنایع مس ایران	سهام	۱۸,۰۰۰
۱۱	شرکت سهامی ذوب آهن اصفهان	سهام	۲۸,۳۲۳
۱۲	شرکت واسپاری ملت	سهام	۷۰۰
۱۳	شرکت تولید برق ماهتاب کهنوج	سهام	۸۶۷
۱۴	شرکت ایران مریئوس	سهام	۲۷
۱۵	شرکت بیمه ما	سهام	۵۰۰
۱۶	شرکت ملی صنایع مس ایران	سهام	۱۰,۰۰۰
۱۷	شرکت بیمه میهن	سهام	۶۹۷
۱۸	شرکت گروه صنایع پمپ‌سازی ایران	سهام	۸۰
۱۹	شرکت آپادانا سرام	سهام	۶۲۰
۲۰	شرکت توسعه بازرگانی آهن و فولاد میلاد	سهام	۱۱۰

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۲۱



ایده مفید  
شرکت مشاور سرمایه گذاری

امیدنامه پذیرش و درج

شرکت تامین سرمایه بانک ملت

(سهامی عام)

ردیف	نام ناشر	نوع اوراق بهادار	مبلغ
۲۱	بانک ملت	سهام	۴,۰۰۰
۲۲	شرکت داروسازی کوثر	سهام	۵۴۰
۲۳	شرکت توسعه صنعت کیمیا زر	سهام	۵۰
۲۴	شرکت ملی صنایع مس ایران	سهام	۶,۶۰۰
۲۵	شرکت بیمه میهن	سهام	۱,۶۹۷
۲۶	بانک ملت	سهام	۱۰,۰۰۰
۲۷	شرکت حفاری شمال	سهام	۲,۳۴۵
۲۸	شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران	سهام	۴۰۰
۲۹	شرکت داروسازی امین	سهام	۲۴۹
۳۰	شرکت توسعه صنعتی غذایی زر	سهام	۴۴۰
۳۱	شرکت گروه صنایع پمپ سازی ایران	سهام	۷۰
۳۲	شرکت ذوب آهن اصفهان	سهام	۲۵,۳۱۲
۳۳	شرکت توسعه صنعتی غذایی زر	سهام	۵۰
۳۴	شرکت داروسازی کوثر	سهام	۳۶۰
۳۵	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس	سهام	۲۵,۲۱۱
۳۶	شرکت ایران مرینوس	سهام	۳۵
۳۷	شرکت گروه صنایع پمپ سازی ایران	سهام	۱۱۰
۳۸	شرکت تأمین ماسه ریخته‌گری ایران	سهام	۱۳۰
۳۹	شرکت توسعه صنایع و صادرات فارس	سهام	۴۰۱
۴۰	شرکت کیسون	سهام	۲,۵۶۰
۴۱	شرکت داروسازی امین	سهام	۴۸۰
۴۲	شرکت صنایع مس شهید باهنر	سهام	۴۵۰
۴۳	شرکت ایران مرینوس	سهام	۶۵
۴۴	شرکت ایران ارقام	سهام	۱۰۰
۴۵	شرکت توسعه بازرگانی آهن و فولاد میلاد	سهام	۱۶۰
۴۶	شرکت طرح و اندیشه بهساز ملت	سهام	۳۰۰
۴۷	شرکت ملی صنایع مس ایران	سهام	۱۷,۶۳۱
۴۸	شرکت بهسازان ملت	سهام	۳۰۰
۴۹	شرکت گروه صنایع پمپ‌سازی ایران	سهام	۶۰
۵۰	شرکت بیمه ما	سهام	۶۰۰
۵۱	بانک ملت	سهام	۶,۹۰۰
۵۲	پتروشیمی کارون	سهام	۲۶,۲۰۲
۵۳	بانک ملت	سهام	۱۳,۱۰۰
۵۴	شرکت ایران ارقام	سهام	۱۵۰
۵۵	شرکت کیسون	سهام	۳۲۰
۵۶	شرکت پدیده شیمی قرن	مراجعه	۱,۰۰۰
۵۷	شرکت صنعت غذایی کورش	مراجعه	۱,۰۰۰
۵۸	شرکت پدیده شیمی قرن	مراجعه	۵۰۰
۵۹	شرکت صنعت غذایی کورش	مراجعه	۵۰۰
۶۰	وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی	مراجعه	۱۰,۰۰۰
۶۱	شرکت پتروشیمی گچساران	مشارکت	۲,۰۰۰
۶۲	شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی نیروهای مسلح	مشارکت	۲,۵۰۰
۶۳	شرکت توسعه نفت و گاز صبا ارونند	منفعت	۲۰,۰۰۰


  
 شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
 (سهامی عام)  
 شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱  

  
 ایده مفید  
 شرکت مشاور سرمایه گذاری



### ۳-۳-۴- مدیریت صندوق های سرمایه گذاری

مدیریت انواع صندوق های سرمایه گذاری، یکی از مهمترین رسالت های نهادهای مالی جامعه در جهت توسعه اقتصادی و هدایت نقدینگی سرگردان و پس اندازهای خرد و کلان به سمت بخش مولد و ایجاد رونق در تولید و کاهش تورم به شمار می آید. سرمایه گذاری صحیح و کسب بازده هر چه بیشتر، همواره مورد توجه بوده است و بی شک امروزه با توسعه مالی و اقتصادی کشور و در پی آن گسترده تر شدن فعالیت بازارهای مالی، این مهم از حیثه توانایی افراد خارج شده و نیازمند دانش و کار تخصصی در این حوزه می باشد. صندوق های سرمایه گذاری مشترک از مهمترین ساز و کارهای سرمایه گذاری با پشتوانه افراد متخصص در این حوزه در بازارهای مالی هستند که با ایجاد تنوع در مواجهه با ریسک و بازده، فرایند سرمایه گذاری را تسهیل می کنند و باعث توسعه و گسترش بازار سرمایه می شوند. عملکرد و رشد سریع این صندوق ها با توجه به نوپا بودن در بازار مالی ایران و کسب جایگاه ویژه در بین سرمایه گذاران طی سالیان اخیر، گواه این مدعا است. صندوق های سرمایه گذاری با ایجاد پرتفوی متنوعی از سهام، پاسخگوی نیاز افراد با سطوح متفاوت پذیرش ریسک خواهند بود و اقبال عمومی به بازار بورس را نیز افزایش می دهند؛ لذا توسعه هر چه بیشتر و فراگیر شدن آنها علی الخصوص در کشورهای در حال توسعه که محدودیت و پراکندگی سرمایه در آن بیشتر است، در کنار جذب سرمایه های سرگردان و کمک به ایجاد ثبات در بازارهای موازی نظیر طلا و ارز، سایر پس اندازها را نیز از حالت رکود خارج نموده و تأمین منابع پایدار، گردش سرمایه و رونق تولید را به همراه خواهد داشت.

در این راستا تأمین سرمایه بانک ملت با تأسیس و مدیریت پنج صندوق سرمایه گذاری درآمد ثابت، در سهام و بازارگردانی، خدمات خود را در قالب پذیرش ارکانی چون مدیر صندوق، متولی صندوق، ضامن صندوق، مشاور تأسیس و مؤسس صندوق (دارنده واحدهای سرمایه گذاری ممتاز) به سرمایه گذاران ارائه نموده است. صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه بانک ملت به شرح جدول زیر می باشد.

جدول ۱۸- صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت تأمین سرمایه بانک ملت

نام صندوق	نوع صندوق	سمت تأمین سرمایه بانک ملت
■ اوج ملت	با درآمد ثابت و با پیش بینی سود	مدیر، مدیر ثبت و مؤسس
■ اندوخته ملت	با درآمد ثابت و با پیش بینی سود	مدیر، مدیر ثبت و مؤسس
■ آتیه ملت	با درآمد ثابت و با پیش بینی سود	مدیر، مدیر ثبت و مؤسس
■ بازارگردانی اختصاصی ملت	بازارگردانی سهام	مدیر
■ افق ملت (قابل معامله)	در سهام	مدیر و مؤسس

شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۹۵۰۷۱

ابده مفید  
شرکت مشاور سرمایه گذاری

۳-۳-۱- صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت

صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت از نوع صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت و با پیش‌بینی سود است که در تاریخ ۱۳۹۱/۰۴/۱۱ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار به‌عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذرماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۰۷۵ نزد سازمان بورس و شماره ۲۹۴۸۴ نزد اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت پس از اخذ مجوزهای لازم از سازمان بورس از تاریخ ۱۳۹۴/۱۰/۰۵ به صندوق با درآمد ثابت و با پیش‌بینی سود تبدیل شد. بازده پیش‌بینی شده این صندوق حداقل ۱۷ درصد است و پرداخت سود نیز در پایان هر ماه انجام می‌گیرد.

جدول ۱۹- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت

مدیر صندوق و مدیر ثبت	تأمین سرمایه بانک ملت
ضامن نقدشوندگی	بانک ملت
متولی صندوق	مشاور سرمایه‌گذاری نیکی گستر



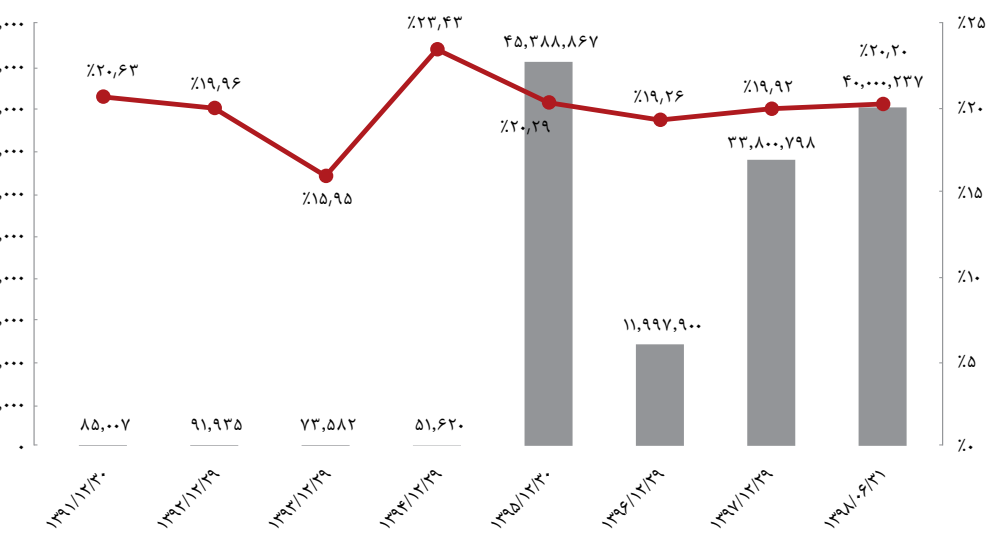
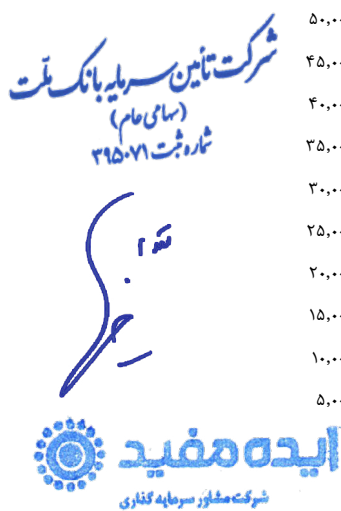
وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است، خالص ارزش دارایی‌های صندوق ۴۰,۰۰۰ میلیارد ریال می‌باشد.

جدول ۲۰- وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱

کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق	۴۰,۰۰۰ میلیارد ریال
تعداد گواهی‌های ممتاز	۱۰,۰۰۰
تعداد گواهی‌های عادی	۳۹,۹۹۰,۲۳۷
تعداد اشخاص حقیقی دارنده گواهی	۱۰,۰۵۲
تعداد اشخاص حقوقی دارنده گواهی	۱۰۶

روند ارزش خالص دارایی و بازده صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت از سال ۱۳۹۱ تاکنون در نگاره زیر نشان داده شده است. بازده صندوق در سال ۱۳۹۷ معادل ۱۹,۹۲ درصد بوده که در شش ماهه اول امسال رشد داشته و به ۲۰,۲ درصد رسیده است.

نگاره ۲۶- روند ارزش خالص دارایی و بازده صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت




۳-۳-۴-۲- صندوق سرمایه‌گذاری اندوخته ملت

صندوق سرمایه‌گذاری اندوخته ملت از نوع صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت و با پیش‌بینی سود است که در تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۰۲ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار به‌عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذرماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. صندوق سرمایه‌گذاری اندوخته ملت با شماره ۱۱۰۱۴ نزد سازمان بورس و شماره ۲۸۸۲۳ نزد اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. بازده پیش‌بینی شده این صندوق حداقل ۱۶ درصد است و پرداخت سود نیز در پایان هر ماه انجام می‌گیرد.

جدول ۲۱- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری اندوخته ملت

مدیر صندوق و مدیر ثبت	تأمین سرمایه بانک ملت
ضامن نقدشوندگی	بانک ملت
متولی صندوق	مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی



**اندوخته ملت**  
صندوق سرمایه‌گذاری

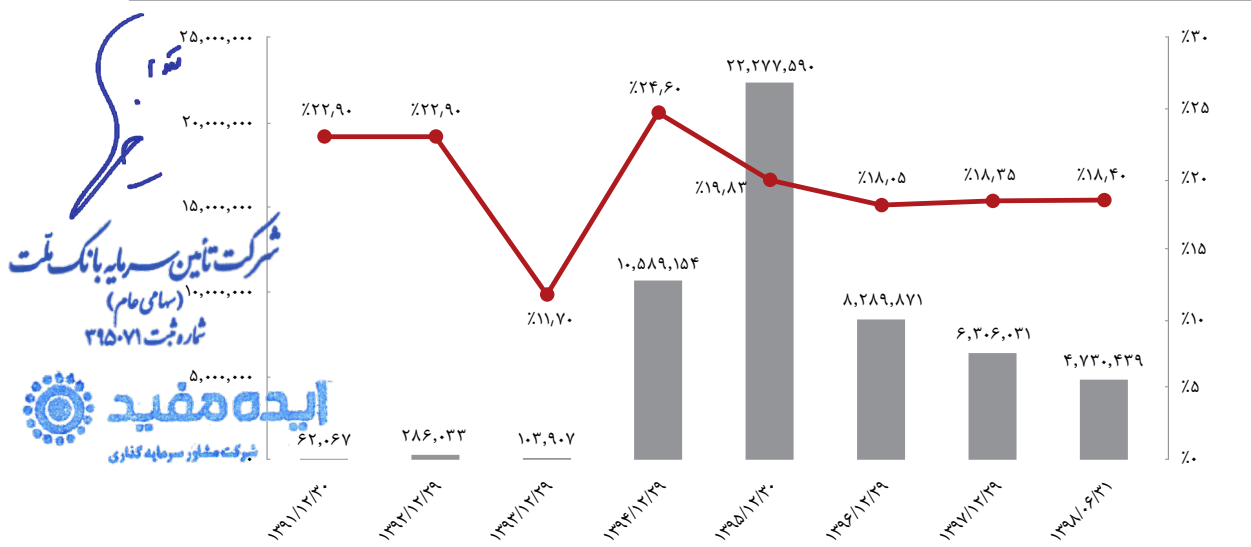
وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری اندوخته ملت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است، خالص ارزش دارایی‌های صندوق ۴,۷۳۱ میلیارد ریال می‌باشد.

جدول ۲۲- وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری اندوخته ملت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱

کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق	۴,۷۳۱ میلیارد ریال
تعداد گواهی‌های ممتاز	۱۰,۰۰۰
تعداد گواهی‌های عادی	۴,۷۲۰,۰۴۶
تعداد اشخاص حقیقی دارنده گواهی	۸,۳۹۶
تعداد اشخاص حقوقی دارنده گواهی	۳۰

روند ارزش خالص دارایی و بازده صندوق سرمایه‌گذاری اندوخته ملت از سال ۱۳۹۱ تاکنون در نگاره زیر نشان داده شده است. بازده صندوق در سال ۱۳۹۷ معادل ۱۸,۳۵ درصد بوده که در شش ماهه اول امسال رشد داشته و به ۱۸,۴۰ درصد رسیده است.

نگاره ۲۷- روند ارزش خالص دارایی و بازده صندوق سرمایه‌گذاری اندوخته ملت



۳-۳-۳- صندوق سرمایه‌گذاری آتیه ملت

صندوق سرمایه‌گذاری آتیه ملت در تاریخ ۱۳۹۰/۰۵/۲۳ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذرماه سال ۱۳۸۴، است که با شماره ۱۰۸۹۵ نزد سازمان بورس و شماره ۲۷۹۷۴ نزد اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. صندوق سرمایه‌گذاری آتیه ملت پس از اخذ مجوزهای لازم از سازمان بورس از تاریخ ۱۳۹۱/۱۱/۲۵ به صندوق با درآمد ثابت و با پیش‌بینی سود تبدیل شده است. بازده پیش‌بینی شده این صندوق حداقل ۱۷ درصد است و پرداخت سود نیز در پایان هر ماه انجام می‌گیرد.

جدول ۲۳- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری آتیه ملت

مدیر صندوق و مدیر ثبت	تأمین سرمایه بانک ملت
ضامن نقدشوندگی	بانک ملت
متولی صندوق	مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی



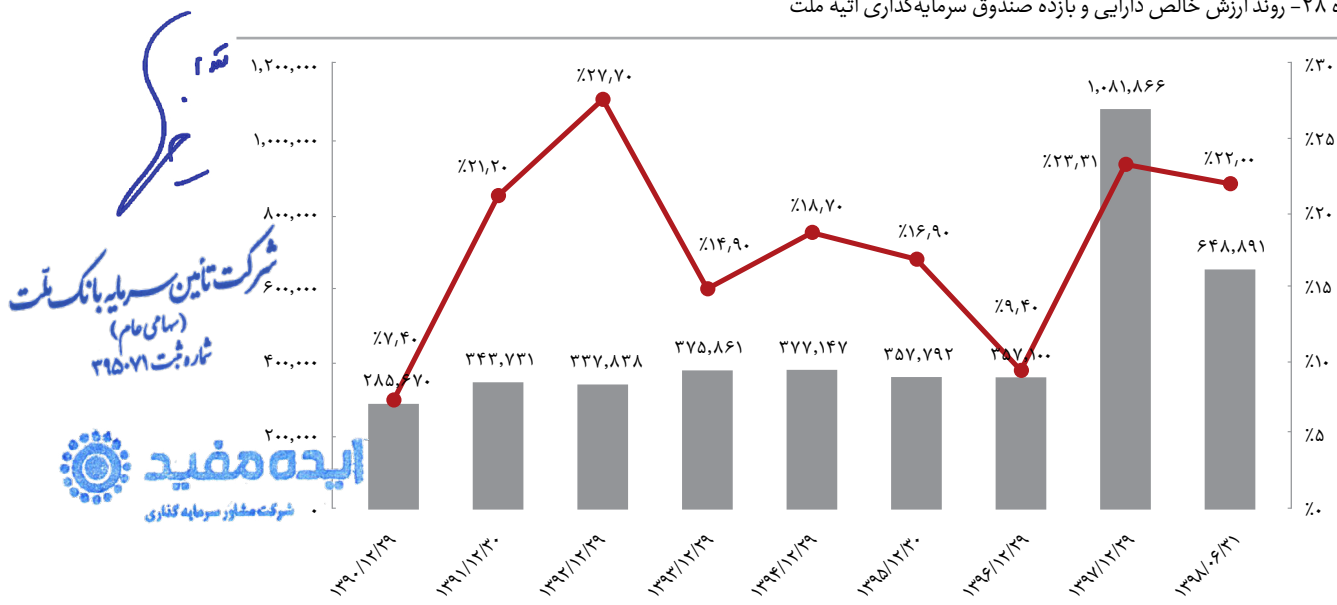
وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری آتیه ملت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است، خالص ارزش دارایی‌های صندوق ۶۴۹ میلیارد ریال می‌باشد.

جدول ۲۴- وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری آتیه ملت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱

کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق	۶۴۹ میلیارد ریال
تعداد گواهی‌های ممتاز	۱۰,۰۰۰
تعداد گواهی‌های عادی	۶۳۸,۸۹۱
تعداد اشخاص حقیقی دارنده گواهی	۲۱,۷۱۸
تعداد اشخاص حقوقی دارنده گواهی	۷

روند ارزش خالص دارایی و بازده صندوق سرمایه‌گذاری آتیه ملت از سال ۱۳۹۰ تاکنون در نگاره زیر نشان داده شده است. بازده صندوق در سال ۱۳۹۷ و شش ماهه اول سال ۱۳۹۸ به ترتیب معادل ۲۳,۳۱ درصد و ۲۲ درصد بوده است.


نگاره ۲۸- روند ارزش خالص دارایی و بازده صندوق سرمایه‌گذاری آتیه ملت



۳-۳-۴- صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت از نوع صندوق‌های بازارگردانی است که در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۱۰ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذرماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۴۱۰ نزد سازمان بورس و شماره ۳۸۰۵۲ نزد اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت پس از اخذ مجوزهای لازم از سازمان بورس از تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۰۱ به صندوق با قابلیت محاسبه NAV جداگانه برای هر سهم تبدیل شده است.

جدول ۲۵- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت

مدیر صندوق	تأمین سرمایه بانک ملت	 <p><b>بازارگردانی ملت</b> صندوق سرمایه‌گذاری</p>
متولی صندوق	مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی	
سهام موضوع بازارگردانی	بانک ملت، بیمه ما، واسپاری ملت	

وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است، خالص ارزش دارایی‌های صندوق ۴,۸۷۰ میلیارد ریال می‌باشد.


جدول ۲۶- وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱

کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق	۴,۸۷۰ میلیارد ریال
تعداد گواهی‌های ممتاز	۲۰,۰۰۰
تعداد گواهی‌های عادی	۲,۸۱۰,۳۱۴
تعداد اشخاص حقیقی دارنده گواهی	-
تعداد اشخاص حقوقی دارنده گواهی	۲

روند ارزش خالص دارایی صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت از سال ۱۳۹۴ تاکنون در نگاره زیر نشان داده شده است.

جدول ۲۷- روند ارزش خالص دارایی صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت

تاریخ	خالص ارزش هر واحد سرمایه‌گذاری (ریال)	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیون ریال)
۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۹,۶۶۳
۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۵۷۴,۵۹۴	۱,۱۹۵,۸۲۶
۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۵۱۱,۸۵۰	۱,۴۴۸,۶۹۷
۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱,۲۲۰,۴۴۸	۳,۴۵۲,۲۵۲
۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱,۷۲۰,۶۲۲	۴,۸۶۹,۹۰۲



 شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
 (سهامی عام)  
 شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱


**ایده مفید**  
 شرکت مشاور سرمایه‌گذاری

۳-۳-۴-۵- صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت

صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت (قابل معامله) با شماره ۱۱۴۱۰ نزد سازمان بورس و شماره ۳۸۰۵۲ نزد اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. نظر به محدودیت‌های ابلاغی بانک مرکزی در زمینه تشکیل نهادهای مالی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار و با عنایت به ثبت صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت دی ماه ۱۳۹۲ نزد اداره ثبت شرکت‌ها، امکان بهره‌برداری از مجوز این صندوق فراهم گردید. همچنین با توجه به اهمیت صندوق سرمایه‌گذاری در سهام در سبد محصولات شرکت و اهمیت ارائه چنین محصولی، پس از اتمام موفقیت‌آمیز پذیره نویسی صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۱۱ و اخذ مجوزهای لازم از سازمان بورس، نماد صندوق از تاریخ ۱۳۹۷/۰۳/۲۳ جهت انجام معاملات ثانویه در بازار بورس بازگشایی شد. ترکیب اصلی پرتفوی این صندوق طی مدت فعالیت، شامل صنایع فلزات اساسی، کانی‌های فلزی و پتروشیمی بوده است که با تکیه بر سهام ارزنده از نظر بنیادی و با استفاده از بررسی‌های تیم کارشناسی خود توانسته است، با ریسک متعادل به بازدهی مطلوب دست یابد.

جدول ۲۸- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت

مدیر صندوق	تأمین سرمایه بانک ملت	
بازارگردان	سرمایه‌گذاری توسعه معین ملت	
متولی صندوق	موسسه حسابرسی هوشیار ممیز	

وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است. همانطور که نمایان است، خالص ارزش دارایی‌های صندوق ۲۱۷ میلیارد ریال می‌باشد.

جدول ۲۹- وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱

کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق	۲۱۷ میلیارد ریال
تعداد گواهی‌های ممتاز	۱,۰۰۰,۰۰۰
تعداد گواهی‌های عادی	۶,۴۸۲,۵۸۱

روند ارزش خالص دارایی و بازده صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت از سال ۱۳۹۷ تاکنون در نگاره زیر نشان داده شده است. بازده مدت فعالیت صندوق در سال ۱۳۹۷ و شش ماهه اول سال ۱۳۹۸ به ترتیب معادل ۹۸,۵ درصد و ۱۸۸ درصد بوده است.

جدول ۳۰- روند ارزش خالص دارایی و بازده صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت

تاریخ	خالص ارزش هر واحد سرمایه‌گذاری (ریال)	خالص ارزش دارایی صندوق (میلیون ریال)
۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۲۰۲,۱۶۶	٪۹۸,۵
۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۲۱۶,۸۴۳	٪۱۸۸

### ۳-۳-۴-۶- سامانه سرمایه‌گذاری فراسود

با توجه به تحولات جاری در محیط کسب و کار صندوق‌های سرمایه‌گذاری، محدودیت‌های بهره‌مندی از خدمات شعب بانک و لزوم بهره‌مندی از امکانات فراگیر الکترونیکی در جهت حفظ مشتریان موجود و توسعه کمی و کیفی مشتریان صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سال‌های اخیر، علاوه بر افزودن قابلیت صدور و ابطال آنلاین به پرتال‌های رسمی صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت، در جهت نیل به استراتژی‌های کلان مدیریت دارایی و توسعه یک برند راهبردی در زمینه مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری، سامانه سرمایه‌گذاری آنلاین شرکت تأمین سرمایه بانک ملت، با نام اختصاصی "فراسود" ایجاد شد. این سامانه با هدف ایجاد سیستم یکپارچه سرمایه‌گذاری، حرکت در راستای خلق یک سوپرمارکت مالی و به روز شدن صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری به صورت آنلاین بنیان‌گذاری شده است.

فراسود از اوایل سال ۱۳۹۷ فرآیند راه‌اندازی و توسعه را طی نموده و هم‌اکنون به عنوان بستری جهت صدور و ابطال آنلاین واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری شرکت تأمین سرمایه بانک ملت و امکان مشاهده صورت وضعیت سرمایه‌گذاری توسط سرمایه‌گذاران و ارائه آموزش‌های صحیح سرمایه‌گذاری و شناساندن ریسک به مشتریان در فاز آزمایشی در حال بررسی و نهایی‌سازی خدمات است.

نگاره ۲۹- صفحه اول سامانه فراسود شرکت تأمین سرمایه بانک ملت

فراسود فراتر از سود ...

شروع سرمایه‌گذاری

اوج ملت  
صندوق سرمایه‌گذاری

اندوخته ملت  
صندوق سرمایه‌گذاری

آتیه ملت  
صندوق سرمایه‌گذاری

فراسود  
farasood.ir

**سود ماهیانه وزیر شد**

سود ماهیانه صندوق‌های با درآمد ثابت شرکت تأمین سرمایه بانک ملت، با احتساب نرخ‌های اعلام‌شده به مشتریان، به حساب آن‌ها واریز شد.

این سامانه با برخورداری از بخش‌های متنوع شامل داشبورد سرمایه‌گذار، امکان مشاهده تاریخی صدور و ابطال‌های صورت گرفته، جداول گردش حساب و درخواست‌های ارائه شده، همچنین پرسش و پاسخ از طریق پیام‌گذاری در بخش پرتال و دیگر بخش‌هایی همانند پایگاه دانش در صفحه اول وب‌سایت، مرجع و بستر مناسبی جهت سرمایه‌گذاری فراهم نموده است.



پایگاه دانش سامانه فراسود با رویکرد ارائه معیار و شاخصه های تصمیم گیری در زمینه سرمایه گذاری های غیرمستقیم، راهکارهای یکپارچه و اثربخش و کسب منافع فراتر از بازدهی مالی، یکی از فاکتورهای مهم و برتر این سامانه به شمار می رود. فراسود به عنوان یک سامانه یکپارچه و مجزا هویتی مستقل دارد و در عین حال زیرمجموعه برند و خدمات تأمین سرمایه بانک ملت قرار می گیرد. لذا خط مشی ارائه محتوا و توسعه زیرساختی آن با مدیریت و استراتژی های تعیین شده در بخش خدمات مدیریت دارایی این شرکت تعیین خواهد شد.

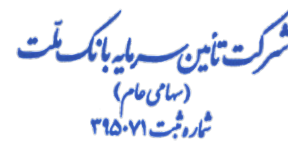
سامانه سرمایه گذاری فراسود یک اکوسیستم پویا و هوشمند در حوزه سرمایه گذاری غیرمستقیم است؛ بدین معنا که مجموعه ای از افراد، ابزار و راهکارهای مدیریت سرمایه گرد هم آورده شده تا مناسب ترین شیوه تصمیم گیری و بهترین انتخاب را به مخاطبان ارائه دهد.

نگاره ۳۰ - پروفایل سرمایه گذار در سامانه فراسود شرکت تأمین سرمایه بانک ملت



فراسود به پشتوانه تأمین سرمایه بانک ملت، عملکرد حرفه ای، بهره گیری از تکنولوژی های تحلیلی به روز و همچنین با افزایش دانش و آگاهی مخاطبان، راهکارهای یکپارچه و اثربخش مالی سرمایه گذاری را برای دستیابی به بازده منطقی متناسب با میزان پذیرش ریسک افراد به آنها عرضه می کند. مشتریان اصلی فراسود تمامی افراد و شرکت هایی هستند که قصد و توان یک سرمایه گذاری سالم، مولد و ارزش آفرین را دارند.

اطمینان به محل سرمایه گذاری، اعتماد به سامانه فراسود، شفافیت عملکرد و افزایش دانش و آگاهی، مهم ترین ارزش های پیشنهادی فراسود به مخاطبان است و آنچه فراسود به جامعه ارزانی می دارد، آسودگی مالی و مجموعه از مزایای سرمایه گذاری فراتر از سود مالی است.





### ۳-۳-۵- ارزشگذاری شرکت‌ها

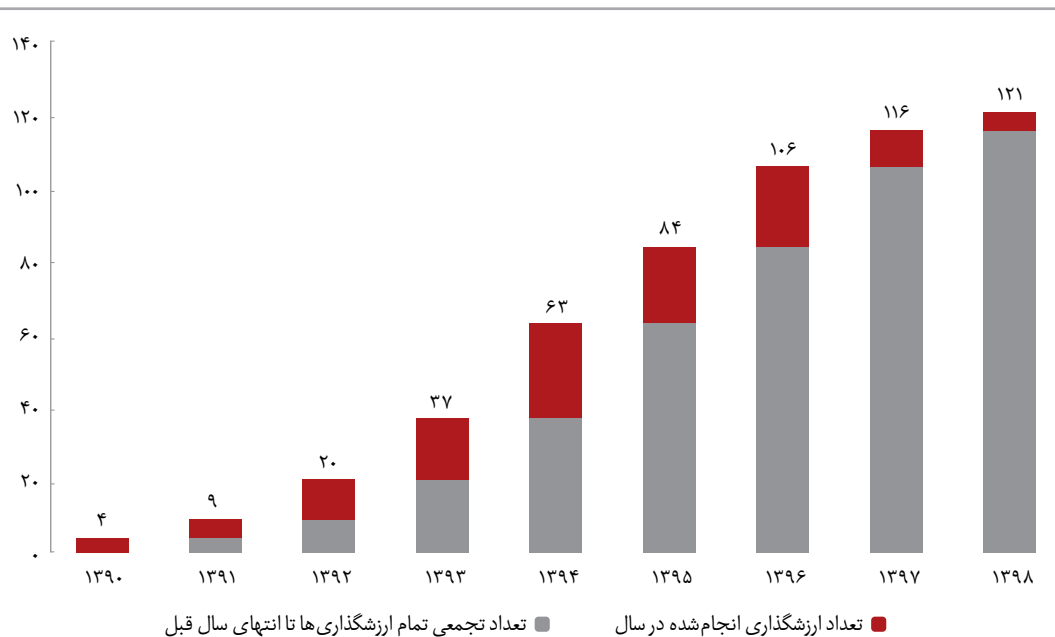
ارزشگذاری فرآیندی است که در آن ارزش جاری یک دارایی یا شرکت بر اساس مقایسه آن دارایی با دارایی‌های مشابه یا بر اساس ارزش فعلی متغیرهایی که بازده آتی دارایی به آن بستگی دارد، تعیین می‌گردد. ارزشگذاری دامنه وسیعی از اهداف و کاربردها را دنبال می‌کند که در حوزه‌های مختلف عرضه سهام، مدیریت پرتفوی، ادغام و تملک شرکت‌ها و ... می‌توان به آن اشاره نمود.

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت با توجه به برخورداری از تجربه ارزشگذاری شرکت‌های دولتی مشمول واگذاری و شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس، در زمینه‌های ذیل خدمات تخصصی ارائه می‌کند:

- ارزشگذاری سهام برای عرضه اولیه در بازار سرمایه
- ارزشگذاری سهام بلوکی
- ارزشگذاری سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس
- ارزشگذاری پروژه‌ها
- ارزشگذاری انتقال مالکیت و ادغام و تملک
- ارزشگذاری سهام شرکت‌ها برای توثیق

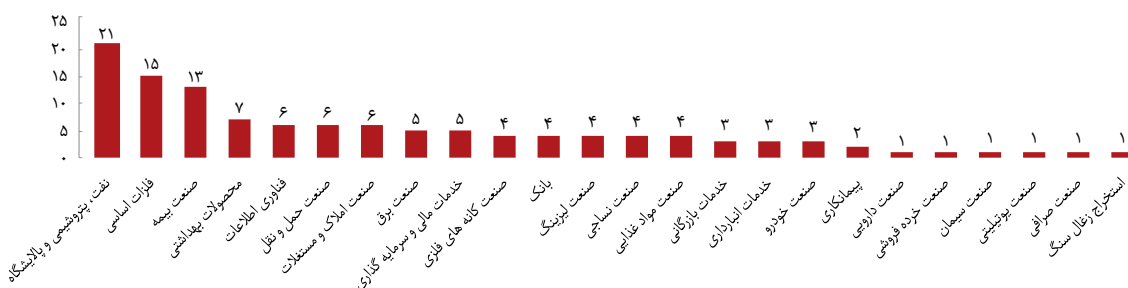
در نگاره زیر تعداد شرکت‌های ارزشگذاری شده توسط تأمین سرمایه بانک ملت ارائه شده است. همانطور که نمایان است، از زمان تأسیس تا پایان آبان ماه ۱۳۹۸، تأمین سرمایه بانک ملت، ۱۲۱ خدمت ارزشگذاری ارائه نموده است.

نگاره ۳-۱- تعداد شرکت‌های ارزشگذاری شده توسط تأمین سرمایه بانک ملت تا پایان آبان ۱۳۹۸



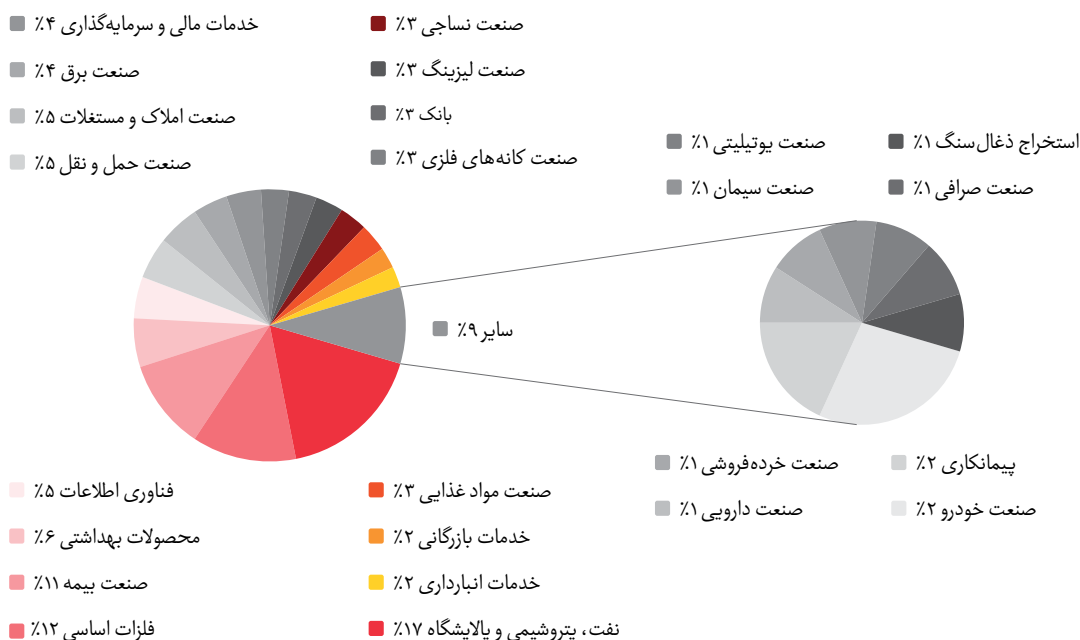
در ادامه تعداد خدمات ارزشگذاری به تفکیک صنعت نشان داده شده است. نمایان است که بیشترین خدمات شرکت در حوزه نفت، پتروشیمی و پالایشگاه (۲۱ شرکت) بوده است. بعد از آن، صنعت فلزات اساسی در جایگاه دوم قرار دارد. همانطور که نمایان است، صنعت نفت، پتروشیمی و پالایشگاه، فلزات اساسی و بیمه به ترتیب با ۱۷ درصد، ۱۲ درصد و ۱۱ درصد، به ترتیب بیشترین سهم را به خود اختصاص داده اند.

نگاره ۳۲- تعداد شرکت های ارزشگذاری شده توسط تامین سرمایه بانک ملت به تفکیک صنعت (تعداد)



تعداد شرکت های ارزشگذاری شده توسط شرکت تامین سرمایه بانک ملت بر حسب سهم هر صنعت در نگاره زیر نشان داده شده است.

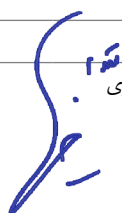
نگاره ۳۳- تعداد شرکت های ارزشگذاری شده توسط تامین سرمایه بانک ملت به تفکیک صنعت (درصد)



در جدول زیر شرکت های ارزشگذاری شده توسط تامین سرمایه بانک ملت به همراه متقاضیان آن ها ذکر شده است.

جدول ۳۱ - شرکت های ارزشگذاری شده توسط تامین سرمایه بانک ملت

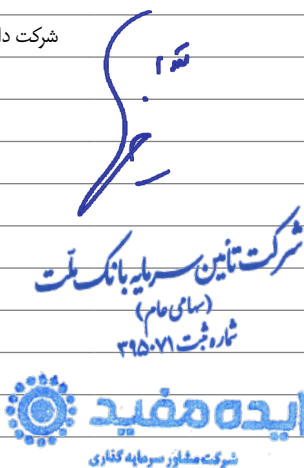
ردیف	نام شرکت ارزشگذاری شده	متقاضی	سال اجرا
۱	شرکت فولاد هرمزگان	فولاد مبارکه اصفهان	۱۳۹۰
۲	شرکت کیسون	شرکت کیسون	۱۳۹۰
۳	شرکت سدید جهان صنعت	گروه صنعتی سدید	۱۳۹۰
۴	بانک ملت	بانک ملت	۱۳۹۰
۵	شرکت ذوب آهن اصفهان	سازمان خصوصی سازی	۱۳۹۱
۶	شرکت نرم افزاری ایرناس	بانک ملت	۱۳۹۱
۷	شرکت نرم افزاری دنیای آریان	شخص حقیقی	۱۳۹۱
۸	شرکت نرم افزاری نوین کیش	شخص حقیقی	۱۳۹۱
۹	شرکت پالایش نفت شیراز	سازمان خصوصی سازی	۱۳۹۱
۱۰	شرکت هلدینگ خلیج فارس	سازمان خصوصی سازی	۱۳۹۲
۱۱	نیروگاه قم	شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا	۱۳۹۲
۱۲	شرکت صنایع تجهیزات نفت	صندوق نفت	۱۳۹۲
۱۳	شرکت فولاد کاوه جنوب	شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا	۱۳۹۲
۱۴	شرکت فولاد تربت حیدریه	موسسه خیریه همدانیان	۱۳۹۲
۱۵	شرکت ملی صنایع مس ایران	بانک ملت	۱۳۹۲
۱۶	شرکت معدنی و صنعتی گل گهر	بانک ملت	۱۳۹۲
۱۷	شرکت معدنی و صنعتی چادرمیلو	بانک ملت	۱۳۹۲
۱۸	هلدینگ توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه (میدکو)	بازرگانی بهساز	۱۳۹۲
۱۹	شرکت سپهر صنعت سوزنا	بازرگانی بهساز	۱۳۹۲
۲۰	بانک قرض الحسنه مهر	بانک ملت	۱۳۹۲
۲۱	پتروشیمی بوعلی سینا	هلدینگ پتروشیمی خلیج فارس	۱۳۹۳
۲۲	پتروشیمی نوری (برزویه)	هلدینگ پتروشیمی خلیج فارس	۱۳۹۳
۲۳	پتروشیمی پردیس	پتروشیمی پردیس	۱۳۹۳
۲۴	پتروشیمی مارون	نفت سپاهان	۱۳۹۳
۲۵	شرکت پلی پروپیلن جم	پتروشیمی جم	۱۳۹۳
۲۶	شرکت نفت سپاهان	صندوق بازنشستگی، پس انداز و رفاه کارکنان صنعت نفت	۱۳۹۳
۲۷	شرکت دیزل سنگین ایران (دسا)	قرارگاه سازندگی خاتم الاوصیاء	۱۳۹۳
۲۸	شرکت فولاد اکسین خوزستان	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	۱۳۹۳
۲۹	شرکت صبا فولاد خلیج فارس	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	۱۳۹۳
۳۰	شرکت فولاد مکران چابهار	گروه مالی ملت	۱۳۹۳
۳۱	شرکت لوله سازی اهواز	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	۱۳۹۳
۳۲	شرکت صنایع سیمان زابل	صنایع سیمان زابل	۱۳۹۳
۳۳	گروه صنعتی پاکشو	شرکت آریان کیمیا تک	۱۳۹۳
۳۴	شرکت واسپاری ملت	گروه مالی ملت	۱۳۹۳
۳۵	شرکت به پرداخت ملت	به پرداخت ملت	۱۳۹۳
۳۶	شرکت صرافی ملت	بهساز مشارکت	۱۳۹۳
۳۷	کارگزاری آرمون بورس	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	۱۳۹۳



شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱

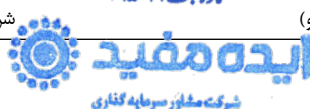


ردیف	نام شرکت ارزشگذاری شده	مقتضی	سال اجرا
۳۸	شرکت نفت ستاره خلیج فارس	سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (تاپیکو)	۱۳۹۴
۳۹	شرکت پتروشیمی پردیس	شرکت بازرگانی پتروشیمی	۱۳۹۴
۴۰	شرکت پلیمر آریاساسول	شرکت پلیمر آریاساسول	۱۳۹۴
۴۱	شرکت پارس تأمین مجد	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۱۳۹۴
۴۲	شرکت بازرگانی پتروشیمی	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۱۳۹۴
۴۳	شرکت پتروشیمی امیرکبیر	سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (تاپیکو)	۱۳۹۴
۴۴	شرکت پتروشیمی زاگرس	شرکت پتروشیمی شیراز	۱۳۹۴
۴۵	بانک تجارت	شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین	۱۳۹۴
۴۶	شرکت بیمه ملت	شرکت گسترش سرمایه‌گذاری صبا	۱۳۹۴
۴۷	شرکت بیمه پارسبان	بانک سینا	۱۳۹۴
۴۸	شرکت بیمه اتکایی امین	شرکت بیمه اتکایی امین	۱۳۹۴
۴۹	شرکت بیمه سینا	شرکت سرمایه‌گذاری نیرو	۱۳۹۴
۵۰	شرکت بیمه پارسبان	شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر	۱۳۹۴
۵۱	شرکت ایران ترانسفو	شرکت کارگزاری آراد ایرانیان	۱۳۹۴
۵۲	شرکت صانیر	شرکت سرمایه‌گذاری نیرو	۱۳۹۴
۵۳	شرکت برق و انرژی پیوند گستر پارس	شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه‌گذاری سینا	۱۳۹۴
۵۴	شرکت فولاد کاوه جنوب کیش	شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه‌گذاری سینا	۱۳۹۴
۵۵	شرکت توسعه بازرگانی آهن و فولاد میلاد	شرکت توسعه بازرگانی آهن و فولاد میلاد	۱۳۹۴
۵۶	شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین	شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین	۱۳۹۴
۵۷	شرکت توسعه خدمات دریایی و بندری سینا	بانک سینا	۱۳۹۴
۵۸	شرکت ابهرریس	شرکت گروه صنعتی نیکو ابهر	۱۳۹۴
۵۹	شرکت بی بافت نیکو تأمین	شرکت گروه صنعتی نیکو ابهر	۱۳۹۴
۶۰	شرکت گروه صنعتی پاکشو	شرکت کشت و صنعت گلبرگ بهاران	۱۳۹۴
۶۱	شرکت صنعتی زر ماکارون	شرکت صنعتی زر ماکارون	۱۳۹۴
۶۲	شرکت عامل صادرات استان خراسان	شرکت بهساز مشارکت‌های ملت	۱۳۹۴
۶۳	شرکت گروه صنعتی پاکشو	شرکت دارویی آرایشی بهداشتی آریان کیمیا تک	۱۳۹۴
۶۴	شرکت صنعتی آرد زر	شرکت صنعتی آرد زر	۱۳۹۵
۶۵	شرکت صنعتی سمولینای زر	شرکت صنعتی آرد زر	۱۳۹۵
۶۶	شرکت حمل و نقل زر ترابر ایرانیان	شرکت صنعتی آرد زر	۱۳۹۵
۶۷	شرکت سیلوه‌های ذخیره سازی و فرآوری غلات زر	شرکت صنعتی آرد زر	۱۳۹۵
۶۸	شرکت فروشگاه‌های زنجیره‌ای رفاه	شرکت گروه مالی ملت	۱۳۹۵
۶۹	شرکت پتروشیمی مهر	شرکت پتروشیمی پلیمر آریاساسول	۱۳۹۵
۷۰	شرکت گروه صنعتی پاکشو	شرکت دارویی آرایشی بهداشتی آریان کیمیا تک	۱۳۹۵
۷۱	شرکت سرمایه‌گذاری بهمین	شرکت لیزینگ آریادانا	۱۳۹۵
۷۲	شرکت مدیریت صنعت شوینده	شرکت توسعه صنایع بهشهر	۱۳۹۵
۷۳	شرکت فرآوری زغال سنگ پروده طبس	شرکت معادن منگنز ایران	۱۳۹۵
۷۴	شرکت بیمه ملت	شرکت توسعه کسب و کار صبا	۱۳۹۵
۷۵	شرکت پتروشیمی پردیس	شرکت پتروشیمی پردیس	۱۳۹۵
۷۶	شرکت واسپاری آتی نگر افام	شرکت واسپاری آتی نگر افام	۱۳۹۵
۷۷	شرکت گروه صنعتی پاکشو	شرکت صنعت غذایی کورش	۱۳۹۵
۷۸	شرکت معدنی و صنعتی گل گهر	شرکت پترو امید آسیا	۱۳۹۵
۷۹	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	شرکت پترو امید آسیا	۱۳۹۵
۸۰	شرکت اطلاع‌رسانی ملت بازار	شرکت گروه مالی ملت	۱۳۹۵



ردیف	نام شرکت ارزشگذاری شده	متقاضی	اجرا
۸۱	شرکت به پرداخت ملت	شرکت گروه فن آوران هوشمند بهسازان فردا	۱۳۹۵
۸۲	شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران	شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران	۱۳۹۵
۸۳	شرکت کشتیرانی دریای خزر	شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران	۱۳۹۵
۸۴	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	۱۳۹۵
۸۵	شرکت سرمایه‌گذاری ساختمان ایران	بانک سینا	۱۳۹۶
۸۶	شرکت خدمات بیمه ای بهساز ملت	شرکت گروه مالی ملت	۱۳۹۶
۸۷	شرکت پتروشیمی مبین	شرکت پتروشیمی بندر امام	۱۳۹۶
۸۸	شرکت بیمه ما	شرکت گروه مالی ملت	۱۳۹۶
۸۹	شرکت گروه صنعتی پاکشو	شرکت صنعت غذایی کورش	۱۳۹۶
۹۰	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس	شرکت پترو پالایش کنگان	۱۳۹۶
۹۱	شرکت سرمایه‌گذاری غدیر	شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی نیروهای مسلح	۱۳۹۶
۹۲	شرکت بیمه پارسیان	شرکت لیزینگ ایران و شرق	۱۳۹۶
۹۳	بانک پارسیان	بانک ملت	۱۳۹۶
۹۴	شرکت ایران خودرو	گروه مدیریت ارزش سرمایه صندوق بازنشستگی کشوری	۱۳۹۶
۹۵	شرکت آلومینیوم ایران	شرکت صنایع آلوم رول نوین	۱۳۹۶
۹۶	شرکت ساختمانی بانک ملت	شرکت بهساز مشارکت‌های ملت	۱۳۹۶
۹۷	شرکت هامون نایزه	شرکت لوله و ماشین‌سازی ایران	۱۳۹۶
۹۸	شرکت پتروشیمی پردیس	شرکت پتروشیمی پردیس	۱۳۹۶
۹۹	شرکت واسپاری ملت	شرکت گروه مالی ملت	۱۳۹۶
۱۰۰	شرکت بیمه آسیا	صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت	۱۳۹۶
۱۰۱	شرکت بیمه البرز	صندوق سرمایه‌گذاری اندوخته ملت	۱۳۹۶
۱۰۲	شرکت مجتمع معدنی و صنعت آهن و فولاد بافق	شرکت واسپاری ملت	۱۳۹۶
۱۰۳	شرکت توسعه صنایع حمل و نقل ریلی گسترش	شرکت گروه مالی ملت	۱۳۹۶
۱۰۴	شرکت ساختمان و خدمات نوساز	شرکت گروه مالی ملت	۱۳۹۶
۱۰۵	شرکت عمران و مسکن‌سازان استان قزوین	شرکت گروه مالی ملت	۱۳۹۶
۱۰۶	شرکت مسکن سازان استان لرستان	شرکت گروه مالی ملت	۱۳۹۶
۱۰۷	شرکت سرمایه‌گذاری ساختمان ایران	بانک سینا	۱۳۹۷
۱۰۸	شرکت بیمه سرمد	شرکت بیمه سرمد	۱۳۹۷
۱۰۹	شرکت سپهر صنعت سوزنا	شرکت گروه مالی ملت	۱۳۹۷
۱۱۰	شرکت صنایع شیمیایی پترو ایمن سپاهان	شرکت گروه مالی ملت	۱۳۹۷
۱۱۱	شرکت فروشگاه‌های زنجیره‌ای افق کوروش	شرکت فروشگاه‌های زنجیره‌ای افق کوروش	۱۳۹۷
۱۱۲	شرکت هامون نایزه	شرکت لوله و ماشین‌سازی ایران	۱۳۹۷
۱۱۳	شرکت بیمه ملت	شرکت گروه مالی ملت	۱۳۹۷
۱۱۴	شرکت واسپاری ملت	شرکت گروه مالی ملت	۱۳۹۷
۱۱۵	شرکت آتیه تاکسی تابان	شرکت مدیریت سرمایه آتیه خواهان	۱۳۹۷
۱۱۶	شرکت ایران خودرو	شرکت صنایع تولیدی کروژ	۱۳۹۷
۱۱۷	شرکت ابهریس	شرکت گروه مالی ملت	۱۳۹۸
۱۱۸	شرکت بی یافت نیکو تأمین	شرکت گروه مالی ملت	۱۳۹۸
۱۱۹	شرکت تأمین سرمایه امین	شرکت گروه مالی ملت	۱۳۹۸
۱۲۰	شرکت سپهر صنعت سوزنا	شرکت گروه مالی ملت	۱۳۹۸
۱۲۱	شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین (تاصیکو)	شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین	۱۳۹۸

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۹۵۰۶۱



### ۳-۳-۶- پذیرش اوراق بهادار

پذیرش اوراق بهادار در هر یک از بازارهای بورس یا فرابورس براساس درخواست متقاضی و تطبیق شرایط وی با شرایط و ضوابط هر یک از بازارها صورت می‌پذیرد. شرایط عمده عمومی و اختصاصی پذیرش در هر یک از بازارهای بورس تهران و فرابورس ایران، مطابق دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران مصوب هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و اصلاحیه‌های بعدی آن و همچنین دستورالعمل پذیرش، عرضه و نقل و انتقال اوراق بهادار در فرابورس ایران مصوب هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و اصلاحیه‌های بعدی آن ارائه شده است. براساس مقررات بازار سرمایه، شرکت‌های متقاضی پذیرش، تمام یا بخشی از وظایف خود در فرآیند پذیرش را از طریق مشاوران پذیرش که دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار هستند، انجام می‌دهند.

خدماتی که شرکت تأمین سرمایه بانک ملت به‌عنوان مشاور پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران از زمان تأسیس شرکت تاکنون انجام داده، به شرح جدول زیر است.

جدول ۳۲- پذیرش شرکت‌ها در بورس یا فرابورس توسط تأمین سرمایه بانک ملت

ردیف	نام متقاضی	موضوع قرارداد	وضعیت	سرمایه جدید
۱	شرکت به پرداخت ملت	پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران	پذیرش با نماد پرداخت	۳,۰۰۰
۲	شرکت واسپاری ملت	پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران	پذیرش با نماد ولملت	۳۵,۰۰۰

### ۳-۳-۷- امکان‌سنجی و نظارت بر طرح‌ها

امکان‌سنجی<sup>۱</sup> به طور کلی به معنای بررسی و تجزیه و تحلیل احتمال موفقیت یک پروژه یا کسب و کار است. به عبارت دیگر، هدف از مطالعات امکان‌سنجی، تعیین میزان امکان‌پذیری و اجرایی بودن یک پروژه و ثمربخشی آن می‌باشد. ارائه خدمات تدوین گزارش امکان‌سنجی توسط شرکت در راستای ارائه خدمات به مشتریان بانک (در حوزه اخذ تسهیلات) و در زنجیره ارائه خدمات در حوزه ارزیابی طرح‌ها صورت می‌پذیرد. در این راستا از ابتدای تأسیس شرکت تاکنون، گزارش امکان‌سنجی طرح‌های زیر توسط شرکت تأمین سرمایه بانک ملت تدوین شده است.

جدول ۳۳- گزارش‌های امکان‌سنجی تهیه شده توسط تأمین سرمایه بانک ملت

ردیف	مشخصات طرح
۱	طرح خرید پنج فروند هواپیما شرکت پارس اقیانوس کیش (هواپیمایی پارس)
۲	طرح احداث مخازن محصولات پتروشیمی در فاز دوم عسلویه
۳	طرح بیمارستان مهدی کلینیک
۴	طرح ۳۱۰۰ NGL شرکت مهندسی و ساختمان صنایع نفت
۵	طرح بهبود فرآیند و بهینه سازی پالایشگاه نفت اصفهان
۶	طرح احداث مرکز یون درمانی سرطان ایران شرکت مهندسی و بازرگانی انرژی نوین
۷	طرح احداث پالایشگاه میعانات گازی ستاره سبز سیراف
۸	طرح احداث بیمارستان جدید فارابی
۹	طرح میدان میوه و تره بار همدان شرکت بهشت آذین مهر ایرانیان

ردیف	مشخصات طرح
۱۰	طرح پالایش میعانات گازی آدیش جنوبی
۱۱	طرح شناور بارج شرکت سوزان اطلس جنوب
۱۲	طرح شناور چند منظوره شرکت توان تأمین مهیار
۱۳	طرح کک سازی شرکت فولاد زرد ایرانیان
۱۴	طرح کنسانتره آهن شرکت فولاد زرد ایرانیان
۱۵	طرح تصفیه گازوئیل شرکت پالایش نفت اصفهان
۱۶	طرح تولید کیسه های خون شرکت پیشرو تشخیص فردآور
۱۷	طرح خرید واگن باری لبه بلند حمل مواد معدنی شرکت فولاد ریل جنوب
۱۸	طرح ایجاد کارخانه الکتروود گرافیتی شرکت ایمیدرو
۱۹	طرح کود شیمیایی اوره هرمز
۲۰	شرکت ساخت برج فناوری اطلاعات بهسازان ملت
۲۱	طرح احداث کارخانه آب معدنی شرکت یکتا تجارت طلپعه
۲۲	طرح توجیهی احداث پل زال - اندیمشک شرکت آباد راهان پارس
۲۳	طرح کنارگذر ساحلی رامسر
۲۴	طرح توجیهی فولاد سازی EAF مجتمع فولاد گیلان
۲۵	طرح نیروگاه تلمبه ذخیره ای رودبار شرکت توسعه منابع آب و نیروی ایران
۲۶	طرح احداث کارخانه تولید کنسانتره سنگ آهن شرکت معادن سنگ آهن احیاء سپاهان
۲۷	نیروگاه سیکل ترکیبی اندیمشک شرکت توسعه نیروی دنا

همچنین در شرکت تأمین سرمایه بانک ملت ارزیابی طرح‌ها توسط تیم فنی - مالی، با تجربه تخصصی در زمینه صنایع مختلف به ویژه صنعت نفت، گاز و پتروشیمی، در راستای پیشبرد هر چه بهتر طرح‌های کلان و ملی و در پاسخگویی به ضرورت ارزیابی تخصیص بهینه منابع مالی تأمین شده توسط بانک‌ها انجام می‌شود. فهرست خدمات ارائه شده توسط شرکت تأمین سرمایه بانک ملت در این حوزه به شرح جدول زیر است.

جدول ۳۴ - خدمات ارزیابی و نظارت بر طرح‌های شرکت تأمین سرمایه بانک ملت

ردیف	نام شرکت ارزشگذاری شده	مجری طرح
۱	طرح احداث مخازن نگهداری نفت خام به ظرفیت ۱۰ میلیون بشکه	شرکت پترو امید آسیا
۲	طرح فاز دوم توسعه تغلیظ سرچشمه	شرکت ملی صنایع مس ایران
۳	طرح توسعه تغلیظ مس سونگون فاز ۲	شرکت ملی صنایع مس ایران
۴	طرح احداث پالایشگاه میعانات گازی ستاره خلیج فارس	شرکت نفت ستاره خلیج فارس
۵	طرح گاز رسانی به باقیمانده شهرها و روستاها از طریق خط لوله CNG و سایر روش‌ها	شرکت ملی گاز ایران
۶	طرح اجرا و تکمیل فازهای ۱۱ الی ۲۴ پارس جنوبی و خطوط لوله سراسری ۶، ۹ و ۱۱ انتقال گاز	شرکت توسعه نفت و گاز صبای کنگان
۷	طرح افزایش کیفیت و بهره‌وری در سیستم خدماتی دانشگاه علوم پزشکی استان فارس	دانشگاه علوم پزشکی شیراز
۸	طرح احداث بیمارستان فوق تخصصی مهدی کلینیک	شرکت محب سلامت مهدی
۹	طرح کارخانه بازیابی اتان از گازهای خروجی پالایشگاه فاز ۱۲ پارس جنوبی	شرکت پترو پالایش کنگان

شماره ثبت ۳۹۵۰۷۱

شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۹۵۰۷۱

ایده مفید  
شرکت مشاور سرمایه گذاری

### ۳-۳-۸- سبدگردانی اختصاصی

بر اساس بند ۱۷ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار، سبدگردان شخصی حقوقی است که در قالب قراردادی مشخص و به منظور کسب انتفاع، به خرید و فروش اوراق بهادار برای سرمایه‌گذار می‌پردازد و طبق بند ۴ ماده ۱ دستورالعمل تأسیس و فعالیت سبدگردان، سبدگردانی عبارت از تصمیم به خرید، فروش یا نگه‌داری اوراق بهادار به نام سرمایه‌گذار معین توسط سبدگردان در قالب قراردادی مشخص، به منظور کسب انتفاع برای سرمایه‌گذار است و منظور از سبد اختصاصی، مجموع دارایی‌های موضوع سبدگردانی (اعم از وجه نقد، اوراق بهادار و مطالبات) می‌باشد که به مشتری معینی تعلق دارد، مطابق سیاست‌های شرکت در استفاده بهینه از منابع سازمانی و منابع تحت مدیریت مدنظر جهت انعقاد قرارداد سبدگردانی در حال حاضر تدوین چارچوب‌های حقوقی و شرایط افراد حقیقی و حقوقی واجد شرایط شرکت جهت قبول سبدگردانی تنظیم شده است.

### ۳-۳-۹- تحلیل اوراق بهادار

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت علاوه بر صندوق سهامی قابل معامله افق ملت، دارای سه صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت نیز می‌باشد و با توجه به الزامات امیدنامه می‌بایست قسمتی از دارایی‌های این صندوق‌ها در سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس‌ها سرمایه‌گذاری شود. همچنین ارائه خدمت سبدگردانی نیز توسط شرکت برای مشتریان در نظر گرفته شده است. لازمه موفقیت در تشکیل سبد سهام بهینه در موارد فوق برخورداری از تیم تحلیل حرفه‌ای به منظور تحلیل پیوسته اوراق بهادار می‌باشد. از این رو نسبت به تشکیل تیمی از کارشناسان دارای پتانسیل مناسب اقدام شده است.

### ۳-۳-۱۰- کسب‌وکارهای نوین

حوزه کسب‌وکارهای نوین یا سرمایه‌گذاری جایگزین در مقایسه با انواع متعارف سرمایه‌گذاری شامل سهام و اوراق مشارکت دارای تفاوت‌های قابل ملاحظه‌ای می‌باشد. همچنین این سرمایه‌گذاری دارای ریسک نسبتاً بالاتری بوده و به تبع آن بازده مورد انتظار بیشتری برای سرمایه‌گذاران متصور است. انواع سرمایه‌گذاری جایگزین شامل سرمایه‌گذاری جسورانه، سرمایه‌گذاری کالایی، سرمایه‌گذاری خصوصی، سرمایه‌گذاری در املاک و مستغلات و ابزارهای نوین مالی نظیر قراردادهای آتی و اختیار معامله می‌باشد.

در سال‌های اخیر به همت نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه و با حمایت نهادهای قانون‌گذار و نظارتی، مقررات و دستورالعمل‌های مربوط به بسیاری از ابزارهای مالی نوین در حوزه سرمایه‌گذاری جایگزین تدوین و ابلاغ شده است. این ابزارها فرصت‌های سرمایه‌گذاری متنوع‌تر همراه با امکان مدیریت ریسک را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌نماید. در حال حاضر علیرغم وجود فرصت‌های بسیار متنوع و با ارزش در این حوزه، به علت استمرار محدودیت‌های قانونی مربوط به اجرای تبصره ۲ ماده ۱۴ قانون برنامه پنج ساله ششم توسعه جمهوری اسلامی ایران مبنی بر عدم تأسیس و امکان ایفای سمت ارکان در هر نوع صندوق سرمایه‌گذاری جدید از سوی بانک‌ها و شرکت‌های وابسته به آن‌ها، امکان بهره‌برداری از فرصت‌های موجود برای شرکت تأمین سرمایه بانک ملت فراهم نشده است، لیکن همواره این شرکت در تلاش بوده است تا با تکیه بر نیروی انسانی متخصص، فرصت‌های موجود در حوزه سرمایه‌گذاری جایگزین را شناسایی کرده و در راستای توسعه فعالیت‌های جاری شرکت مورد بهره‌برداری قرار دهد.

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱

ایده مفید  
شرکت منظور سرمایه‌گذاری



### ۳-۳-۱- سرمایه‌گذاری کالایی

یکی از حوزه‌های سرمایه‌گذاری نوین در اقتصاد کشور پس از تأسیس شرکت بورس کالای ایران، ایجاد بسترهای معاملاتی و تدوین مقررات و دستورالعمل‌های مورد نیاز سرمایه‌گذاری کالایی می‌باشد. بسیاری از کشورهای در حال توسعه نظیر چین و هند با بهره‌مندی از این امکان و استفاده از بسترهای بورس‌های کالایی به رشد اقتصادی چشم‌گیری در حوزه کشاورزی و صنایع مختلف از جمله فلزات رسیده‌اند. در ایران نیز بورس کالا و حوزه سرمایه‌گذاری کالایی از رشد مناسبی برخوردار بوده است و همچنان از پتانسیل‌های بسیار بالایی جهت رونق بیشتر بهره‌مند می‌باشد.

در این راستا طرح‌ها و پیشنهادهای نظیر راه‌اندازی صندوق‌های کالایی و خزانه کالایی نظیر خزانه طلای بانک ملت از سوی شرکت تامین سرمایه بانک ملت مورد بررسی قرار گرفت و با کمک مجموعه بانک ملت، خزانه طلای بانک ملت عملیاتی شد. در گام بعدی جهت توسعه حوزه سرمایه‌گذاری کالایی، شرکت تامین سرمایه بانک ملت با انجام عملیات بازارگردانی بر روی نماد مذکور، سعی در رونق این کسب‌وکار جدید نموده است. علاوه بر این جهت گسترش بیشتر فعالیت‌های این حوزه، بازارگردانی سایر نمادها نظیر نماد گواهی سپرده خزانه پردیس بانک رفاه کارگران نیز در حال انجام می‌باشد و از سوی دیگر با توجه به اخذ مجوز بازارگردانی دارایی پایه سکه طلا در نماد خزانه بانک ملت تا بهمن ماه سال ۱۴۰۰، بازارگردانی قراردادهای اختیار معامله سکه طلای بورس کالای ایران جهت بهره‌مندی از استراتژی‌های معاملاتی و پوشش ریسک، در دست اقدام می‌باشد. بدیهی است سایر ابزارهای مالی با دارایی‌های پایه مختلف نظیر زعفران، پسته و غیره با توجه به پتانسیل مناسب می‌توانند به عنوان گزینه‌های بعدی فعالیت بازارگردانی مورد بررسی و اجرا قرار گیرند.

### ۳-۳-۲- سرمایه‌گذاری جسورانه

یکی از محرک‌های اصلی رشد اقتصادی در هر کشوری توسعه کسب‌وکارهای کوچک و ارتقاء صنعت دانش بنیان است. طبیعتاً برای بهبود اقتصاد دانش بنیان، لازم است عوامل اصلی تأثیرگذار در موفقیت کسب‌وکارهای نوپا شامل نیروی انسانی خلاق، سرمایه‌گذاری مناسب، راهبردهای مدیریتی و تجاری سازی ایده‌ها، بیشتر مورد توجه قرار گیرد. اهمیت حمایت از این کسب‌وکارها در رسیدن به اقتصاد پایدار چنان مشهود است که چندین بند از آیین‌نامه اقتصاد مقاومتی نیز به طور مستقیم به این موضوع اشاره دارد.

در سال‌های اخیر، اقتصاد دانش بنیان بیش از پیش مورد توجه قرار گرفته و در این راستا شرکت‌های بسیاری شکل گرفته‌اند که عملاً علاوه بر سرمایه‌گذاری بر روی محصولات و ایده‌های نوآورانه، سایر خدمات مانند شبکه‌سازی و ارائه راهبردهای مدیریتی و بازاری را ارائه می‌دهند. هر چند آمار دقیقی از تعداد فعالان بازار در صنعت سرمایه‌گذاری جسورانه در دسترس نیست اما رشد آن‌ها طی سال‌های اخیر قابل ملاحظه می‌باشد. به دلیل فضای تخصصی حاکم بر فعالیت‌های نوپا و نیاز مستمر به پایش این نوع از کسب‌وکارها در مراحل ابتدایی ایجاد آن‌ها، نهادهای مالی دارای مجوز از سازمان بورس اوراق بهادار به عنوان بهترین گزینه جهت مدیریت و توسعه امور مربوطه از طریق تأسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری جسورانه و ارائه مشاوره به کسب‌وکارها مطرح می‌باشند.

در پایان سال ۱۳۹۶ سه صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه فعال به نام‌های رویش لوتوس، آرمان آتی و توسعه فناوری آرمانی در حال فعالیت بوده‌اند و در سال ۱۳۹۷ سه صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه دیگر نیز تحت عنوان ایده نو تک آشنا، یکم دانشگاه تهران و صندوق بازنشستگی کشوری تأسیس شده‌اند. شایان ذکر است در ابتدای تأسیس، ارزش سرمایه‌گذاری

صندوق های جسورانه بالغ بر ۳۵۰ میلیارد ریال بوده است. همانطور که اشاره شد با توجه به نیاز روزافزون کشور جهت رشد اقتصادی بر پایه صنعت دانش بنیان و نیروی انسانی خلاق، فعال و تحصیل کرده در کشور، به نظر می رسد که همچنان فرصت رشد و شکوفایی بیشتری در حوزه صندوق های سرمایه گذاری جسورانه وجود دارد، لذا شرکت تامین سرمایه بانک ملت در این راستا اقدامات ذیل را در دستور کار خود قرار داده است:

- بررسی اکوسیستم فین تک در داخل و خارج از کشور،
- ارتقاء دانش نیروی انسانی در حوزه ی ارزش گذاری استارت آپ ها،
- بررسی، مذاکره و ارزش گذاری چندین کسب و کار نوپا به منظور تشکیل سبد سرمایه گذاری جسورانه،
- مطالعات جامع در خصوص روش های ارزش گذاری شرکت های نوپا و قرارداد حقوقی بین کارآفرین و سرمایه گذار،
- انجام مطالعات لازم در حوزه تأمین مالی جمعی جهت همکاری با پلتفرم های تأمین مالی جمعی،
- تکمیل مستندات لازم جهت راه اندازی صندوق سرمایه گذاری جسورانه در صورت رفع محدودیت های قانون برنامه ششم.

### ۳-۳-۱۰-۳- سرمایه گذاری خصوصی

سرمایه گذاری خصوصی عموماً جهت تأمین مالی شرکت ها و پروژه های سرمایه گذاری خارج از بازار بورس انجام می گیرد. این بازار عموماً مشمول سرمایه گذاری های با حجم بالا است که به دلیل ماهیت شرکت ها و ارزیابی های متعددی که در فرآیند سرمایه گذاری خصوصی انجام می شود، دارای نرخ بازده بالاتری در بازار سرمایه است. توسعه بازار سرمایه گذاری خصوصی به اوایل ۱۹۸۰ میلادی در کشورهای توسعه یافته بر می گردد و در حال حاضر در کشورهایی مانند ترکیه، هند و برزیل و حتی بسیاری از کشورهای آفریقایی توجه ویژه ای به این بازار وجود دارد. در ایران با توجه به نقش مهم این ابزار در بهبود فرآیندهای مدیریت دارایی و افزایش نقدشوندگی دارایی های منجمد در جهت اصلاح ساختار مالی نهادهای مالی، در سال ۱۳۹۷ سازمان بورس و اوراق بهادار اقدام به تصویب دستورالعمل و اساسنامه نمونه صندوق های سرمایه گذاری خصوصی نمود که البته به دلیل استمرار محدودیت های قانونی در راه تأسیس صندوق های جدید توسط شرکت های وابسته به بانک ها، عملاً شرکت های تأمین سرمایه از امکان مشارکت در این بازار بهره مند نشده اند. بر این اساس در صورت رفع موانع قانونی موجود، این ابزار از جمله اولویت های عملیاتی شرکت دسته بندی می شود.

### ۳-۴- مزیت های رقابتی و ویژگی های برجسته شرکت

از جمله مزیت های رقابتی و ویژگی های برجسته شرکت تأمین سرمایه بانک ملت می توان به موارد زیر اشاره کرد:

- بهره مندی موثر از برند بانک ملت
- حضور بانک ملت به عنوان سهامدار عمده شرکت
- تجربه و تخصص بالا در فرآیند تأمین مالی به ویژه صنایع انرژی (نفت، گاز و پتروشیمی)
- وجود ارتباطات گسترده و کارآمد با صنایع انرژی (نفت، گاز و پتروشیمی)
- سطح بالای رضایتمندی و وفاداری مشتریان در تمامی خطوط کسب و کار شرکت
- توانمندی و سطح علمی بالای سرمایه انسانی در بدنه مدیریتی و کارشناسی شرکت
- امکان استفاده از زنجیره تأمین بانک ملت

شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۲۱

آیپده مفید  
شرکت مشاور سرمایه گذاری

### ۳-۵- تجزیه و تحلیل ماتریس SWOT شرکت

ماتریس SWOT ابزار تحلیلی بسیار کارآمدی است که برای شناسایی محیط بیرونی و درونی سازمان به کار برده می شود. از این ماتریس در مدیریت استراتژیک و همین طور بازاریابی به منظور شناخت محیط سازمان استفاده می شود. ماتریس SWOT از حروف ابتدای مفاهیم قوت (Strength)، ضعف (Weakness)، فرصت (Opportunity) و تهدید (Threat) تشکیل شده است. در این ماتریس مفاهیم قوت و ضعف به محیط درون سازمان و فرصت و تهدید به محیط بیرون سازمان مربوط می شود. برای تهیه ماتریس SWOT ابتدا باید عوامل داخلی و خارجی که بر سازمان موثر هستند را شناسایی کرده و مورد تحلیل و بررسی قرار داد. پس از اینکه تمامی نقاط قوت و ضعف، فرصت ها و تهدیدها مشخص شد، باید استراتژی متناسب با هر یک را انتخاب کرد. بدیهی است که همواره این ماتریس چهار نوع استراتژی ST، WT، WO، و SO به شرح زیر ارائه می نماید.

نقاط ضعف W	نقاط قوت S	ماتریس SWOT
استراتژی های WO	استراتژی های SO	فرصت ها O
استراتژی های WT	استراتژی های ST	تهدیدات T

با عنایت به مطالب فوق، نقاط قوت، ضعف، فرصت ها و تهدیدات شرکت تامین سرمایه بانک ملت و همچنین ماتریس SWOT شرکت به شرح زیر می باشد.

#### ■ نقاط قوت

- (۱) اعتبار و اعتماد نزد مشتریان به پشتوانه سابقه شرکت و برند بانک ملت
- (۲) امکان استفاده از زنجیره تامین بانک ملت
- (۳) امکان ارائه خدمات متنوع مالی به مشتریان با توجه به ظرفیت های موجود در شرکت
- (۴) ترکیب سهامداری منسجم شرکت
- (۵) نقدشوندگی بالای دارایی ها و امکان بهره مندی از فرصت های موجود در بازار
- (۶) توانمندی و سطح علمی بالای سرمایه انسانی در بدنه مدیریتی و کارشناسی شرکت
- (۷) مکانیزه کردن فرآیندها در بخش تحلیل و سرمایه گذاری در اوراق بهادار از طریق سامانه های مرتبط
- (۸) استفاده اثربخش از کارگزاری بانک ملت

#### ■ نقاط ضعف

- ۱) شناخت ناکافی عموم مردم از شرکت
- ۲) وجود ریسک تمرکز در درآمدهای شرکت
- ۳) عدم وجود زنجیره شرکت‌های وابسته در حوزه فناوری و پردازش اطلاعات
- ۴) کمبود تعداد نیروی انسانی متناسب با حجم فعالیت‌ها
- ۵) عدم وجود نظام جبران خدمات پویای مبتنی بر عملکرد

#### ■ فرصت‌ها

- ۱) توسعه کمی و کیفی بازار سرمایه و چشم‌انداز تداوم این روند طی سال‌های پیشرو
- ۲) تاکید دولت بر لزوم استفاده از پتانسیل‌های بازار سرمایه در بخش تأمین مالی
- ۳) وجود پتانسیل‌ها و ظرفیت‌های رشد و توسعه در صنعت تأمین مالی کشور
- ۴) وجود پتانسیل‌ها و ظرفیت‌های درآمدزا مرتبط با سرمایه‌گذاری‌های متعارف و جایگزین
- ۵) افزایش روز افزون سواد مالی و آگاهی در کشور
- ۶) ارتباط قوی شرکت با صنایع کلیدی از جمله نفت، گاز و پتروشیمی
- ۷) وجود موانع جهت ورود رقبای جدید به صنعت
- ۸) نوپا بودن صنعت تأمین سرمایه در کشور و پتانسیل رشد بالای صنعت
- ۹) امکان ارائه بسته کامل و تخصصی خدمات مالی توسط شرکت‌های تأمین سرمایه
- ۱۰) پیشرفت‌های فناوری اطلاعات در سطح بازارهای مالی

#### ■ تهدیدات

- ۱) ضعف در قوانین اقتصادی کشور و حمایت کمتر از بازار سرمایه در مقابل بازار پول
- ۲) شرایط متغیر اقتصادی و سیاسی و بی‌ثباتی سیاست‌های پولی و مالی
- ۳) نبود قوانین و مقررات جامع متناظر با فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه و تغییرات پی‌درپی قوانین و مقررات موجود
- ۴) تأسیس شرکت‌های تأمین سرمایه جدید
- ۵) ورود سایر نهاد‌های مالی به حوزه فعالیت اصلی شرکت‌های تأمین سرمایه
- ۶) فرآیند طولانی اخذ مجوز جهت انجام فعالیت‌های عملیاتی
- ۷) تعداد کم نیروی متخصص در بازار سرمایه و جذب توسط سایر نهادها

شماره ثبت ۳۹۵۰۶۱

شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۹۵۰۶۱

ایده مفید  
شرکت مشاور سرمایه گذاری

**نقاط ضعف:**

- شناخت ناکافی عموم مردم از شرکت
- وجود ریسک تمرکز در درآمدهای شرکت
- عدم وجود تجربه شرکت های وابسته در حوزه فناوری و پرورش اطلاعات
- کمبود تعداد نیروی انسانی متناسب با حجم فعالیت ها
- عدم وجود نظام جبران خدمات پویای مبتنی بر عملکرد

**نقاط قوت:**

- اعتبار و اعتماد نزد مشتریان به پیشروانه سابقه شرکت و برند بانک ملت
- امکان استفاده از تجربه تأمین بانک ملت
- امکان ارائه خدمات متنوع مالی به مشتریان با توجه به ظرفیت های موجود در شرکت
- ترکیب سهامداری متنوع شرکت
- تقویم بندی بالای دارایی ها و امکان بهره مندی از فرصت های موجود در بازار
- توانمندی و سطح علمی بالای سرمایه انسانی در بدنه مدیریتی و کارشناسی شرکت
- مکاتبه کردن فرآیندها در بخش تحلیل و سرمایه گذاری در اوراق بهادار
- از طریق سامانه های مرتبط
- استفاده از بخش از کارگزاری بانک ملت

**استراتژی های WO**

- پیاده سازی نظام مستحجم توسعه کسب و کار و استفاده از ابزارهای نوین مالی
- تنوع بخشی در ارائه خدمات با استفاده از افزایش سواد مالی مردم
- طراحی و اجرای مکاتبه های تبلیغاتی مناسب برای خدمات شرکت

**استراتژی های SO**

- تبدیل برند شرکت به برترین برند در بین شرکت های تأمین سرمایه کشور
- انجام اقدامات توسعه ای با توجه به افزایش ظرفیت بازار سرمایه و تنوع خدمات مالی
- اجرای برنامه های بازاریابی در راستای تعامل بیشتر با صنایع، شرکت ها و مشتریان بالقوه
- افزایش سرمایه شرکت متناسب با توسعه فعالیت ها
- اجرای نظام مند نظام پیشنهادات و افزایش خلاقیت در جهت توسعه ابزارها و خدمات
- قابل ارائه و بهبود فرآیندها
- حفظ و توسعه بازارهای موجود از طریق اعضای تفاهم نامه و همکاری مداوم با مشتریان فعلی
- مکاتبه کردن فرآیندهای ارائه خدمات و توسعه فناوری جهت رضایتمندی بیشتر مشتریان و تسریع در ارائه خدمات


**استراتژی های WT**

- پیاده سازی نظام انگیزشی در حوزه سرمایه انسانی
- اصلاح و بهبود فرهنگ سازمانی شرکت
- پایتختی مستقر عملکرد رقبا

**استراتژی های ST**


- همکاری با سایر شرکت های تأمین سرمایه از طریق سندیکاسازی و ارائه راهکار در خصوص ضعف های موجود
- تمرکز بر پذیرش تعهدات کوتاه مدت به منظور پوشش ریسک سیاست های متغیر پولی و مالی
- استفاده از ابزارهای پوشش ریسک به جهت ثبات درآمدی شرکت در شرایط متلاطم
- تشکیل جلسات مستحجم با تصمیم سازان اقتصادی کشور و تشریح فرآیندهای صنعت
- تأمین سرمایه جهت همکاری متقابل
- ایجاد و ارائه سیستم حقوق و پاداش مبتنی بر عملکرد جهت کسب رضایت سرمایه انسانی

نگاره ۲۴ - ماتریس SWOT شرکت تأمین سرمایه بانک ملت



شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۲۱

ماتریس  
SWOT



ایده مفید  
شرکت مشاور سرمایه گذاری

**فرصت ها:**

- توسعه کمی و کیفی بازار سرمایه و چشم انداز تداوم این روند طی سال های پیش رو
- تاخید دولت در آروم استفاده از پتانسیل های بازار سرمایه در بخش تأمین مالی
- وجود پتانسیل ها و ظرفیت های رشد و توسعه در صنعت تأمین مالی کشور
- وجود پتانسیل ها و ظرفیت های درآمدزا مرتبط با سرمایه گذاری های متعارف و جایگزین
- افزایش روز افزون سواد مالی و آگاهی در کشور
- ارتباط قوی شرکت با صنایع کلیدی از جمله نفت، گاز و پتروشیمی
- وجود منابع جهت ورود رقبای جدید به صنعت
- توان بودن صنعت تأمین سرمایه در کشور و پتانسیل رشد بالای صنعت
- امکان ارائه بسته کامل و تخصصی خدمات مالی توسط شرکت های تأمین سرمایه
- پیشرفت های فناوری اطلاعات در سطح بازارهای مالی

**تهدیدات:**

- ضعف در قوانین اقتصادی کشور و حمایت پایین از بازار سرمایه در مقابل بازار پول
- شرایط متغیر اقتصادی و سیاسی و نوسانی سیاست های پولی و مالی
- ورود قانونین و مقررات جامع متنظر با فعالیت شرکت های تأمین سرمایه و تغییرات
- بی درستی قوانین و مقررات موجود
- ناپسند شرکت های تأمین سرمایه جدید
- ورود سایر نهاد های مالی به حوزه فعالیت اصلی شرکت های تأمین سرمایه
- فرآیند طولانی اخذ مجوز جهت انجام فعالیت های عملیاتی
- تعداد کم نیروی متخصص در بازار سرمایه و جذب توسط سایر نهادها

### ۳-۶- قراردادهای مهم شرکت

قراردادهای مهم و در جریان شرکت تأمین سرمایه بانک ملت تا تاریخ تهیه گزارش، به شرح جدول زیر است.

جدول ۳۵- قراردادهای در جریان شرکت تأمین سرمایه بانک ملت

ردیف	موضوع قرارداد	نام شرکت طرف قرارداد	تاریخ عقد قرارداد	تاریخ سررسید
۱	بازارگردانی اوراق	وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی (مرحله اول)	۱۳۹۵/۰۸/۲۵	تا سررسید اوراق
۲	بازارگردانی اوراق	وزارت امور اقتصاد و دارایی	۱۳۹۵/۱۱/۱۸	تا سررسید اوراق
۳	بازارگردانی اوراق	وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی (مرحله دوم)	۱۳۹۵/۱۱/۱۸	تا سررسید اوراق
۴	بازارگردانی اوراق	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	۱۳۹۶/۰۳/۰۱	تا سررسید اوراق
۵	بازارگردانی اوراق	شرکت ایران خودرو	۱۳۹۶/۱۱/۲۹	تا سررسید اوراق
۶	بازارگردانی اوراق	شرکت صنعت غذایی کورش	۱۳۹۷/۰۴/۰۵	تا سررسید اوراق
۷	بازارگردانی اوراق	شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا	۱۳۹۷/۰۴/۲۴	تا سررسید اوراق
۸	بازارگردانی اوراق	شرکت پدیده شیمی قرن	۱۳۹۷/۰۶/۰۶	تا سررسید اوراق
۹	بازارگردانی اوراق	شرکت توسعه نفت و گاز صبا ارونند - ۱	۱۳۹۷/۱۰/۱۹	تا سررسید اوراق
۱۰	بازارگردانی اوراق	شرکت ملی نفت ایران - ۱	۱۳۹۷/۱۰/۰۲	تا سررسید اوراق
۱۱	بازارگردانی اوراق	شرکت ملی نفت ایران - ۲	۱۳۹۷/۱۲/۰۶	تا سررسید اوراق
۱۲	بازارگردانی اوراق	شرکت توسعه نفت و گاز صبا ارونند - ۲	۱۳۹۷/۱۲/۲۱	تا سررسید اوراق
۱۳	بازارگردانی اوراق	شرکت ملی نفت ایران - ۳	۱۳۹۷/۱۲/۰۶	تا سررسید اوراق
۱۴	بازارگردانی اوراق	شهرداری شیراز	۱۳۹۸/۰۳/۲۷	تا سررسید اوراق
۱۵	بازارگردانی اوراق	شرکت توسعه نفت و گاز صبا کنگان - ۱	۱۳۹۸/۰۶/۱۶	تا سررسید اوراق
۱۶	تعهد پذیره نویسی سهام	شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر	۱۳۹۸/۱۱/۲۶	تا تاریخ انجام تعهد

### ۳-۷- مدیریت ریسک در شرکت

تصمیم‌گیری‌های مالی یکی از مهم‌ترین حوزه‌های رقابتی شرکت‌ها به منظور تأمین بهینه‌ی منابع مالی برای بقا در محیط متلاطم تجاری است. با وجود تمام برنامه‌ریزی‌ها و دقت نظرهایی که توسط کارشناسان و متخصصان شرکت‌ها صورت می‌گیرد، گم‌گامی برخی عوامل خارج از کنترل شرکت‌ها وجود دارد که با درجات مختلفی از احتمال می‌تواند امکان دست نیافتن شرکت‌ها به هر یک از اهداف عملیاتی را افزایش دهد. در این راستا، احتمال عدم دسترسی به اهداف از پیش تعیین شده تحت عنوان ریسک مطرح است. بر مبنای اهدافی که تحت تأثیر ریسک قرار می‌گیرد و همچنین از نظر عوامل مؤثر بر احتمال دستیابی به هدف، ریسک حاکم بر شرکت‌ها را به دسته‌های مختلفی تقسیم می‌کنند، از آن جمله می‌توان به ریسک مالی، ریسک تجاری، ریسک سیستماتیک و ... اشاره کرد.

مدیریت ریسک فرآیندی است که از طریق آن یک سازمان یا سرمایه‌گذار 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 فرآیندی گفته می‌شود

که در آن مدیریت سعی دارد تا با تمهیداتی سطح ریسک پیش روی شرکت را به سطح قابل قبول برای شرکت برساند. بر این اساس مدیریت ابتدا انواع ریسک‌ها را شناسایی می‌کند و سپس روش کنترل آن را مشخص می‌سازد. محیط فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه متأثر از مولفه‌های تأثیرگذار بر هر دو بازار بدهی و سرمایه است و بنابراین شاخصه‌های ریسکی متفاوتی در آن نقش دارد، که توانایی شناسایی، ارزیابی، نظارت و مدیریت انواع ریسک‌ها برای صحت عملکرد و ایجاد و حفظ سودآوری شرکت‌های تأمین سرمایه و کاهش مخاطرات آن بسیار مهم می‌باشد. ریسک‌های مرتبط با فعالیت شرکت‌های تأمین سرمایه به شرح زیر است.

### ۳-۷-۱- 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 تأمین سرمایه بانک ملت، به منظور مدیریت ریسک اعتباری مرتبط با وصول مطالبات، 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 فیما بین، بر اساس رتبه اعتباری برآوردی انجام می‌شود. شایان ذکر است دریافتی‌های تجاری عمدتاً شامل مطالبات از اشخاص وابسته و سود دریافتی اوراق بهادار با درآمد ثابت تحقق یافته 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 وثائق مناسب و کافی حسب رتبه اعتباری برآوردی اخذ می‌گردد. همچنین به منظور پوشش ریسک اعتباری اوراق بهادار تحت بازارگردانی یا تملک، شرکت تأمین سرمایه بانک ملت، سیاستی را اتخاذ نموده است که صرفاً در تعهدات مرتبط با اوراق بهادار ناشران معتبر یا اوراق بهادار تضمین شده توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی و اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی مشارکت نماید.

### ۳-۷-۲- ریسک نقدینگی

ریسک نقدینگی به عدم توانایی شرکت در تأمین نیازهای مالی کوتاه‌مدت اشاره دارد. با توجه به اینکه شرکت‌های تأمین سرمایه، بازارگردانی حجم قابل ملاحظه‌ای 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 تأمین سرمایه بانک ملت، 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 مورد نیاز جهت بازارگردانی اوراق بهادار نیز در قالب تنخواه بازارگردانی توسط ناشران اوراق بهادار تأمین می‌گردد.

شماره ثبت ۳۱۵۰۲۱  
(سهامی عام)

شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۲۱

ایده مفید  
شرکت مشاور سرمایه گذاری

### ۳-۷-۳- 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 تأمین سرمایه با آن روبرو هستند، ریسک نوسانات نرخ بهره است؛ چرا که شرکت‌های تأمین سرمایه علاوه بر اینکه به میزان قابل توجهی 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 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 صندوق‌های تحت مدیریت شرکت و ایجاد تنگنای نقدینگی می‌شود.

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت، برای مدیریت ریسک تغییرات نرخ بهره اولاً در قراردادهای بازارگردانی اوراق بهادار، تمهیداتی به منظور تطبیق نرخ اسمی اوراق بهادار منتشره در طی دوره بازارگردانی با نرخ‌های آخرین اوراق بهادار مشابه منتشره در بازار سرمایه در نظر گرفته که در صورت افزایش نرخ عمومی بازار، اجرایی خواهد گردید. ثانیاً ضمن توزیع زمانی سرسیدهای تعهدات پذیرفته شده، سعی کرده است در شرایط عدم ثبات در نرخ بهره، تمرکز پرتفوی تعهدات شرکت بیشتر بر پذیرش تعهدات کوتاه مدت معطوف گردد. از طرفی به منظور ایجاد انعطاف‌پذیری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت جهت پاسخگویی به تحولات در شرایط اقتصادی، علاوه بر توزیع زمانی سرسیدهای سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته، برای مدیریت این ریسک سعی شده است که منابع صندوق‌های با درآمد ثابت در بانک‌ها و ابزارهای مالی نگهداری شود که نرخ شکست نداشته و امکان چانه‌زنی برای افزایش نرخ را نیز داشته باشد.

### ۳-۷-۴- ریسک رقابت

ریسک رقابت به کاهش سهم بازار، حاشیه سود، درآمد، شهرت و سایر مزایای یک شرکت ناشی از فعالیت سایر رقبا گفته می‌شود. در حال حاضر علاوه بر شرکت‌های تأمین سرمایه، شرکت‌های سرمایه‌گذاری، مشاور سرمایه‌گذاری، هلدینگ‌های مالی، کارگزاری‌ها، شرکت‌های پردازش اطلاعات مالی و ... دارای برخی فعالیت‌های یکسان با شرکت‌های تأمین سرمایه هستند، منتهای امر با توجه به حجم سرمایه، گستردگی و کیفیت بالای خدمات در شرکت‌های تأمین سرمایه، فاصله زیادی بین این رقبا و شرکت‌های تأمین سرمایه وجود دارد.

همچنین در صورت ورود بازیگر جدید به صنعت تأمین سرمایه کشور، امکان کاهش نرخ کارمزدهای تأمین مالی جهت جذب مشتریان و نهایتاً کاهش حاشیه سود صنعت، وجود خواهد داشت. جهت کاهش ریسک‌هایی از این دست، شرکت تأمین سرمایه بانک ملت، رسالت خود را ارائه خدمات حرفه‌ای و تخصصی به مشتریان خود با بالاترین سطح کیفیت قرار داده است. در طی سال‌های گذشته، سوابق این شرکت از حیث ارائه خدمات نوین و باکیفیت به متقاضیان در بازار سرمایه سبب شده که این شرکت موفقیت‌های مطلوبی در این خصوص کسب نماید که سهم بازار این شرکت در تأمین مالی، تا حدودی گویای مطلب فوق می‌باشد.

شایان ذکر است، شرکت تأمین سرمایه بانک ملت، در کنار پایش مستمر اقدامات رقبا، همواره توسعه کسب و کارهای نوین و ارائه خدمات متمایز همانند ایجاد سامانه CRM، ایجاد سامانه فراسود و ... را در سرفلوحه کار خود قرار داده است.

شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱

ایده مفید  
شرکت مشاور سرمایه‌گذاری



### ۳-۷-۵- ریسک مقررات

این ریسک از جانب نهادهای نظارتی و در نتیجه تغییرات ایجاد شده در قوانین و مقررات تأثیرگذار بر فعالیت‌های شرکت به وجود می‌آید. از آنجایی که علاوه بر سازمان بورس اوراق بهادار، بانک مرکزی نیز در تدوین قوانین و مقررات مربوط به فعالیت‌های شرکت‌های تأمین سرمایه مشارکت دارد، لذا این شرکت‌ها بیشتر از سایر نهادهای مالی بازار سرمایه در معرض این ریسک قرار دارند. با توجه به وضعیت و گستردگی فعالیت‌های شرکت‌های تأمین سرمایه و همچنین با توجه به اینکه شرکت تأمین سرمایه بانک ملت قصد پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران و ایجاد شفافیت بیشتر را دارد و بعد از پذیرش، منافع سهامداران دیگر هم درگیر خواهد شد، در نتیجه احتمال بروز مخاطراتی از این دست در آینده بسیار ناچیز خواهد بود.

### ۳-۷-۶- ریسک نیروی انسانی

مهمترین سرمایه شرکت‌های دانش محور، نیروی انسانی متخصص و متعهد آن شرکت است و شرکت‌های تأمین سرمایه نیز به دلیل ماهیت فعالیت‌های مالی تخصصی، به دانش نیروهای کارآمد متکی است. از دست دادن نیروهای کارآمد و خلاق و یا بکارگیری نیروهای با کارایی کم، همواره از مهمترین ریسک‌های مترتب بر شرکت‌های تأمین سرمایه است. شرکت تأمین سرمایه بانک ملت با اتخاذ تمهیداتی از جمله طراحی مدل بهینه استخدام نیروی انسانی، برگزاری دوره‌های آموزشی مستمر، حضور در همایش‌های مرتبط با حوزه فعالیت شرکت، طراحی سیستم جبران خدمات و ... سعی کرده این ریسک را مدیریت نماید.

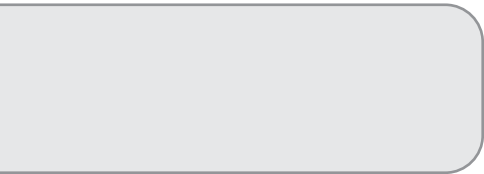
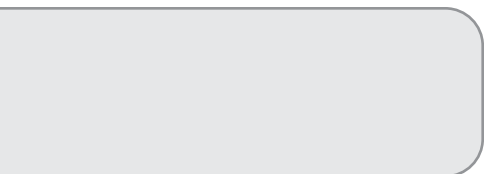
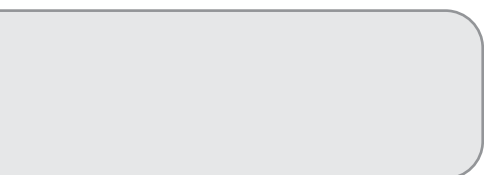
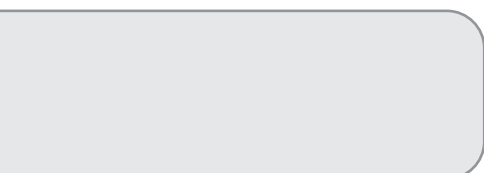
### ۳-۷-۷- ریسک عملیاتی و فناوری

ریسک عملیاتی و فناوری در شرکت به ریسک عدم توانایی شرکت در انجام صحیح فعالیت‌های آن اطلاق می‌گردد که می‌تواند شامل ایجاد اختلال در سامانه‌های ارائه خدمات به مشتریان، خطا در وارد کردن اطلاعات به سیستم‌ها و نرم افزارها، ابهام یا طراحی اشتباه فرآیندها باشد.

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت به منظور مدیریت و کنترل تهدیدات مرتبط با ریسک عملیاتی، اقدام به تعریف و مستندسازی فرایندهای کاری سازمان و بهینه‌سازی فرآیندها نموده است. همچنین اجرای سیستم نظارت مستمر و کارا بر عملکرد کارکنان و سامانه‌های آنلاین و فناوری محور، دیگر اقدام این شرکت در راستای کاهش زیان‌های مرتبط با ریسک عملیاتی و فناوری است. شرکت تأمین سرمایه بانک ملت به منظور کاهش مخاطرات احتمالی در زمینه مدیریت عملیات بازارگردانی و با هدف توسعه هر چه بیشتر فعالیت‌های تحلیل ابزارهای با درآمد ثابت و استقرار دانش این حوزه بر اساس استراتژی‌های مرسوم و منتخب، اقدام به ایجاد سامانه «پیشگام» جهت تحلیل به‌روز و متناسب از ابزارهای بازار بدهی نموده است. این سامانه با توجه به مکانیزم اجرایی و فرایندهای تعریف شده، احتمال خطا در محاسبه و ریسک ناشی از عملیات نیروی انسانی را تا حد زیادی کاهش می‌دهد. همچنین بررسی زیرساخت‌ها و شرایط جهت اجرای فاز دوم این پروژه با هدف خودکارسازی کامل معاملات و انجام معاملات الگوریتمی نیز در حال انجام است که می‌تواند نقش زیادی در کاهش خطاهای ناشی از ریسک عملیاتی ایفا نماید.

# بخش چهارم

## اطلاعات مالی شرکت



## ۴- اطلاعات مالی شرکت

### ۴-۱- خلاصه اهم رویه‌های حسابداری

اهم رویه‌های حسابداری شرکت تأمین سرمایه بانک ملت در ادامه توضیح داده شده است.

#### مبنای تهیه صورت‌های مالی

صورت‌های مالی اساساً بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه، و در موارد مقتضی ارزش‌های جاری نیز استفاده شده است. قابل ذکر است در مواردی نیز از اسناد خارج از دفاتر برای تهیه صورت‌های مالی میان دوره‌ای استفاده شده است.

#### شناسایی درآمد خدمات

- درآمد خدمات به شرح زیر شناسایی می‌شود:
- درآمد قراردادهای تعهد پذیره نویسی: درآمد قراردادهای تعهد پذیره نویسی پس از اتمام خدمات مربوطه شناسایی می‌شود.
- درآمد قراردادهای بازارگردانی: درآمد قراردادهای بازارگردانی، بر اساس طول مدت قرارداد و به نسبت مدت زمان منقضی شده شناسایی می‌شود.
- درآمد قراردادهای ارائه خدمات: درآمد قراردادهای ارائه خدمات، پس از اتمام خدمات مربوطه و صدور صورت‌حساب شناسایی می‌شود.
- درآمد سود سهام: سود سهام سرمایه‌گذاری، پس از برگزاری مجامع عمومی مربوطه و تصویب سود قابل تقسیم، شناسایی می‌شود.
- درآمد اوراق مشارکت و صکوک: درآمد سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت و صکوک، به روش تعهدی و متناسب با مدت زمان سرمایه‌گذاری شناسایی می‌شود.

#### تسعیر ارز

اقدام پولی ارزی با نرخ رسمی (سنا) در تاریخ ترانزنامه، و اقلام غیرپولی که به بهای تمام شده تاریخی بر حسب ارزش ثبت شده است با نرخ ارز تاریخ انجام معامله، تسعیر می‌شود. تفاوت‌های ناشی از تسویه یا تسعیر اقلام پولی ارزی به عنوان درآمد یا هزینه دوره وقوع شناسایی می‌شود.

#### مخارج تأمین مالی

مخارج تأمین مالی در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می‌شود به استثنای مخارجی که مستقیماً قابل انتساب به تحصیل دارایی‌های واجد شرایط است.

#### دارایی‌های ثابت مشهود

- دارایی‌های ثابت مشهود بر مبنای بهای تمام شده در حساب‌ها ثبت می‌شود. مخارج بهسازی و تعمیرات اساسی که باعث افزایش قابل ملاحظه در ظرفیت یا عمر مفید دارایی‌های ثابت یا بهبود اساسی در کیفیت بازدهی آن‌ها می‌گردد، به عنوان مخارج سرمایه‌ای محسوب و طی عمر مفید باقیمانده دارایی‌های مربوط مستهلک می‌شود. هزینه‌های نگهداری

شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱

و تعمیرات جزئی که به منظور حفظ و یا ترمیم منافع اقتصادی مورد انتظار واحد تجاری از استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می‌شود، هنگام وقوع به عنوان هزینه‌های جاری تلقی و به سود و زیان دوره منظور می‌گردد.

■ استهلاک دارایی‌های ثابت مشهود با توجه به الگوی مصرف منابع اقتصادی آتی مورد انتظار (شامل عمر مفید برآوردی) دارایی‌های مربوط و با در نظر گرفتن آئین‌نامه استهلاک موضوع ماده ۱۴۹ قانون مالیات‌های مستقیم مصوب تیر ماه سال ۱۳۹۴ و اصلاحیه بعدی آن و بر اساس نرخ‌ها و روش‌های زیر محاسبه می‌شود.

نوع دارایی	نرخ و روش استهلاک
ساختمان و تأسیسات	۲۵ ساله با روش مستقیم
اثاثه و منصوبات	۶ ساله با روش مستقیم
وسایط نقلیه	۶ ساله با روش مستقیم
تجهیزات رایانه‌ای	۳ ساله با روش مستقیم

برای دارایی‌های ثابتی که طی ماه تحصیل و مورد بهره‌برداری قرار می‌گیرند، استهلاک از اول ماه بعد محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود. در موارد غیرفعال یا بلااستفاده ماندن موقت دارایی بیش از شش ماه متوالی در یک دوره مالی، هزینه استهلاک دارایی مزبور در مدت بلااستفاده ماندن به میزان ۳۰ درصد محاسبه می‌گردد. (به استثناء ساختمان‌ها و تأسیسات ساختمانی و دارایی‌های نامشهود با عمر مفید معین)

#### دارایی‌های نامشهود

■ دارایی‌های نامشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه‌گیری و در حساب‌ها ثبت می‌شود. مخارجی از قبیل مخارج معرفی یک محصول یا خدمت جدید مانند مخارج تبلیغات، مخارج انجام فعالیت تجاری در یک محل جدید یا با یک گروه جدید از مشتریان مانند مخارج آموزش کارکنان و مخارج اداری، عمومی و فروش در بهای تمام شده دارایی‌های نامشهود منظور نمی‌شود. شناسایی مخارج در مبلغ دفتری یک دارایی نامشهود، هنگامی که دارایی آماده بهره‌برداری است، متوقف می‌شود. بنابراین، مخارج تحمل شده برای استفاده یا بکارگیری مجدد یک دارایی نامشهود، در مبلغ دفتری آن منظور نمی‌شود.

■ استهلاک دارایی‌های نامشهود با عمر مفید معین، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و بر اساس نرخ‌ها و روش‌های زیر محاسبه می‌شود.

نوع دارایی	نرخ و روش استهلاک
نرم افزارهای رایانه‌ای	۳ ساله با روش مستقیم

#### زیان کاهش ارزش دارایی‌های غیر جاری

■ در پایان هر دوره گزارشگری، در صورت وجود هر گونه نشانه‌ای دال بر امکان کاهش ارزش دارایی‌ها، آزمون کاهش ارزش انجام می‌گیرد. در این صورت مبلغ بازیافتنی دارایی برآورد و با ارزش دفتری آن مقایسه می‌گردد. چنانچه برآورد مبلغ بازیافتنی یک دارایی منفرد ممکن نباشد، مبلغ بازیافتنی واحد بازیافتی واحد مولد وجه نقدی که دارایی متعلق به آن است تعیین می‌گردد.

شماره ثبت ۳۹۵۰۲۱

شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۹۵۰۲۱

ایده مفید  
شرکت منظور سرمایه گذاری

- آزمون کاهش ارزش دارایی‌های نامشهود با عمر مفید نامعین، بدون توجه به وجود یا عدم وجود هرگونه نشانه‌ای دال بر امکان کاهش ارزش به طور سالانه انجام می‌شود.
- مبلغ بازیافتنی یک دارایی (یا واحد مولد وجه نقد)، ارزش فروش به کسر مخارج فروش یا ارزش اقتصادی، هرکدام بیشتر است، می‌باشد. ارزش اقتصادی برابر با ارزش فعلی جریان‌های نقدی آتی ناشی از دارایی با استفاده از نرخ تنزیل قبل از مالیات که بیانگر ارزش زمانی پول و ریسک‌های مختص دارایی که جریان‌های نقدی آتی برآوردی بابت آن تعدیل نشده است، می‌باشد.
- تنها در صورتیکه مبلغ بازیافتنی یک دارایی از مبلغ دفتری آن کمتر باشد، مبلغ دفتری دارایی (یا واحد مولد وجه نقد) تا مبلغ بازیافتنی آن کاهش یافته و تفاوت به‌عنوان زیان کاهش ارزش بلافاصله در سود و زیان شناسایی می‌گردد، مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به کاهش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می‌گردد.
- در صورت افزایش مبلغ بازیافتنی از زمان شناسایی آخرین زیان که بیانگر برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) می‌باشد، مبلغ دفتری دارایی تا مبلغ بازیافتنی جدید حداکثر تا مبلغ دفتری با فرض عدم شناسایی زیان کاهش ارزش در سال‌های قبل، افزایش می‌یابد. برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) نیز بلافاصله در سود و زیان شناسایی می‌گردد، مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به افزایش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می‌شود.

#### ذخائر

- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان: ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان بر اساس یک ماه آخرین حقوق و مزایا برای هر سال خدمت آنان محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود.
- ذخیره بازخرید مرخصی کارکنان: نسبت به مانده مدت مرخصی استفاده نشده کارکنان ذخیره در حساب‌ها منظور می‌شود.

#### سرمایه‌گذاری‌ها

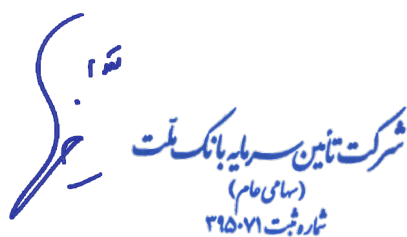
- سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
- سرمایه‌گذاری‌های در اوراق بهادار: بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها
- سرمایه‌گذاری‌های جاری
- سرمایه‌گذاری سریع معامله در بازار: اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموع سرمایه‌گذاری‌ها
- سایر سرمایه‌گذاری‌های جاری: اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها

#### ■ نحوه شناخت درآمد

سرمایه‌گذاری‌های جاری و بلندمدت در سهام شرکت‌های تابعه، وابسته و سود سایر سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت: در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر (به ترتیب تا تاریخ تصویب صورت‌های مالی و تا تاریخ ترازنامه)

درآمد کارمزد مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری: در زمان واریز کارمزدهای سه ماهه، در حساب‌ها انعکاس می‌یابد.

- سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق
- شرکت دارای واحد تجاری فرعی شامل شرکت کارگزاری بانک ملت است.



## ۲-۴- صورت سود و زیان شرکت

صورت سود و زیان شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته در جدول زیر نشان داده شده است.

جدول ۳۶- صورت سود و زیان شرکت تأمین سرمایه بانک ملت (میلیون ریال)

نام شرکت طرف قرارداد	سال مالی ۱۳۹۳	سال مالی ۱۳۹۴	سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	شش ماهه ۱۳۹۸
درآمدهای عملیاتی	۱,۶۵۸,۶۷۸	۱,۳۱۱,۰۶۱	۱,۶۰۲,۰۶۸	۱,۹۸۲,۸۹۶	۲,۳۵۴,۷۶۱	۲,۰۸۲,۸۲۹
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۱۱۱,۹۷۸)	(۷۵,۹۲۶)	(۸۴,۴۲۸)	(۸۰,۷۲۱)	(۹۳,۷۶۵)	(۶۷,۸۸۳)
<b>سود عملیاتی</b>	<b>۱,۵۴۶,۷۰۰</b>	<b>۱,۲۳۵,۱۳۵</b>	<b>۱,۵۱۷,۶۴۰</b>	<b>۱,۹۰۲,۱۷۵</b>	<b>۲,۲۶۰,۹۹۶</b>	<b>۲,۰۱۴,۹۴۶</b>
هزینه‌های مالی	(۴۷۵,۱۴۳)	(۳,۰۰۵)	(۴۴۳)	(۱,۱۲۱)	.	.
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۵۲	(۲,۲۲۴)	۱۸۴	۴,۷۱۷	۹,۷۳۵	(۷۳۵)
سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۰۷۱,۶۰۸	۱,۲۲۹,۹۰۵	۱,۵۱۷,۳۸۱	۱,۹۰۵,۷۷۱	۲,۲۷۰,۷۳۱	۲,۰۱۴,۲۱۱
هزینه مالیات بر درآمد:						
سال جاری	(۱۱,۴۰۳)	(۸۴,۶۷۶)	(۹۴,۵۷۱)	(۱۰۱,۱۶۵)	(۱۲۴,۹۵۹)	(۲۱۴,۷۰۹)
سال‌های قبل	.	.	.	.	(۱۸,۳۰۵)	(۱۲,۸۴۷)
<b>سود خالص</b>	<b>۱,۰۶۰,۲۰۶</b>	<b>۱,۱۴۵,۲۲۹</b>	<b>۱,۴۲۲,۸۱۰</b>	<b>۱,۸۰۴,۶۰۶</b>	<b>۲,۱۲۷,۴۶۷</b>	<b>۱,۷۸۶,۶۵۵</b>

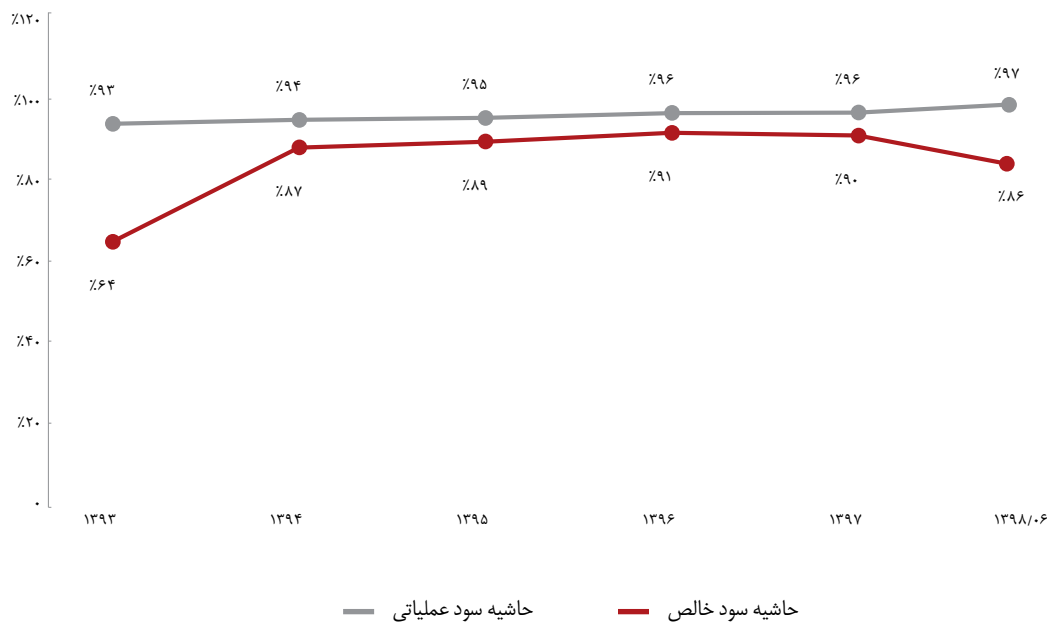
جزئیات درآمدهای عملیاتی شرکت طی سنوات گذشته به شرح جدول زیر است.

جدول ۳۷- درآمدهای عملیاتی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته (میلیون ریال)

نام شرکت طرف قرارداد	سال ۱۳۹۳	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	شش ماهه ۱۳۹۸
درآمد حاصل از ارائه خدمات تعهد پذیره نویسی	۷۵,۰۳۳	۸۲,۰۹۲	۱۲۹,۸۹۱	۳۰۴,۸۴۹	۴۳۶,۲۳۶	۵۷۵,۳۰۲
درآمد حاصل از ارائه خدمات بازارگردانی و سود اوراق بهادار	۴۸۱,۹۲۱	۶۱۷,۴۹۲	۷۹۰,۲۴۶	۷۸۹,۷۳۰	۱,۱۹۹,۲۶۵	۱,۱۹۲,۴۷۷
درآمد حاصل از صندوق‌های سرمایه‌گذاری	.	۲۶,۴۷۸	۵۳,۰۴۹	۵۲,۶۶۸	۲۷۳,۲۷۴	۲۹۱,۴۴۳
درآمد حاصل از ارائه خدمات مشاوره مالی	۲۳۶,۹۱۰	۲۳۱,۰۵۴	۲۳۹,۵۲۵	۷۰,۷۶۱	۱۱,۰۸۰	۲۲,۳۹۸
درآمد حاصل از سود سپرده بانکی، مدیریت وجوه نقد	۶۴۹,۵۲۲	۳۱۴,۶۴۰	۳۴۱,۹۵۲	۶۸۵,۶۷۲	۳۵۷,۸۹۳	۱,۰۱۲
درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها	۳۵,۲۸۹	۳۴,۸۵۸	۴۶,۴۱۴	۷۹,۲۱۶	۷۷,۰۱۳	۱۹۷
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۱۸۰,۰۰۳	۴,۴۴۷	۹۹۰	.	.	.
<b>جمع درآمدها</b>	<b>۱,۶۵۸,۶۷۸</b>	<b>۱,۳۱۱,۰۶۱</b>	<b>۱,۶۰۲,۰۶۸</b>	<b>۱,۹۸۲,۸۹۶</b>	<b>۲,۳۵۴,۷۶۱</b>	<b>۲,۰۸۲,۸۲۹</b>

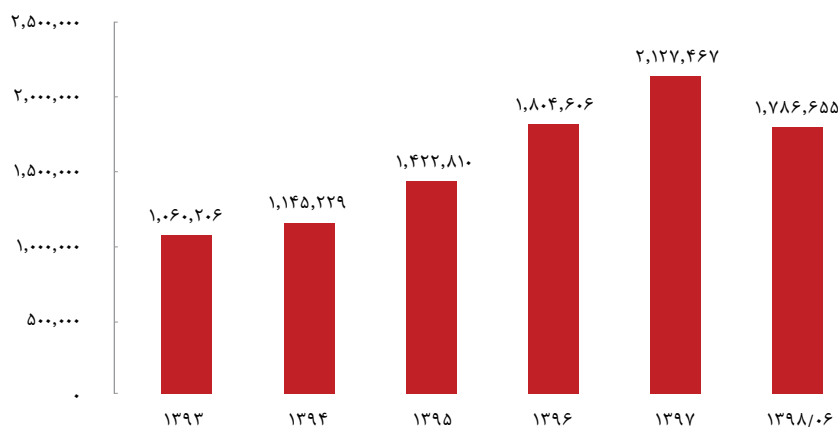
حاشیه سود عملیاتی و سود خالص شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی پنج سال گذشته به شرح نگاره زیر است.

نگاره ۳۵- حاشیه سود عملیاتی و سود خالص شرکت تأمین سرمایه بانک ملت



همچنین روند سود خالص شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته در نگاره زیر ترسیم شده است.

نگاره ۳۶- سود خالص شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته (میلیون ریال)



### ۳-۴- صورت وضعیت مالی شرکت

صورت وضعیت مالی شرکت تامین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته به شرح جدول زیر است.

جدول ۳۸- صورت وضعیت مالی شرکت تامین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته (میلیون ریال)

شش ماهه ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۵
دارایی های غیرجاری:			
۱۰۵,۸۱۹	۱۰۵,۹۷۱	۱۰۹,۸۵۳	۱۱۲,۲۵۷
دارایی های ثابت مشهود			
۱,۹۲۱	۱,۵۷۸	۲,۴۵۶	۳,۰۴۷
دارایی های نامشهود			
۹۹,۶۴۷	۹۹,۶۴۷	۱۰۰,۳۰۶	۸۴,۸۲۹
سرمایه گذاری های بلندمدت			
۱۰,۷۰۰	۱۰,۸۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۱,۲۰۰
سایر دارایی ها			
۲۱۸,۰۸۷	۲۱۷,۹۹۶	۲۲۳,۶۱۵	۲۱۱,۳۳۳
جمع دارایی های غیرجاری			
دارایی های جاری:			
۴,۶۴۲	۹,۲۸۷	۲,۱۳۵	۱,۶۶۰
پیش پرداخت ها			
۳۲۴,۸۷۸	۴۱۴,۸۳۶	۴۰۶,۴۰۰	۲۰۶,۳۵۶
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها			
۱۰,۲۷۰,۷۵۰	۹,۸۴۸,۶۴۱	۶,۷۷۹,۶۷۶	۶,۲۳۴,۵۸۹
سرمایه گذاری های کوتاه مدت			
۶,۲۵۲	۴,۶۰۰	۱,۷۱۲	۵,۹۵۴
موجودی نقد			
۱۰,۶۰۶,۵۲۲	۱۰,۲۷۷,۳۶۴	۷,۱۸۹,۹۲۳	۶,۴۴۸,۵۵۸
جمع دارایی های جاری			
۱۰,۸۲۴,۶۰۹	۱۰,۴۹۵,۳۶۰	۷,۴۱۳,۵۳۸	۶,۶۵۹,۸۹۱
جمع دارایی ها			
حقوق مالکانه:			
۵,۵۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
سرمایه			
۴۸۹,۳۳۳	۴۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۷۱۲	۳۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی			
۱,۹۴۲,۷۹۴	۲,۲۴۵,۴۷۲	۱,۷۲۷,۲۹۳	۱,۳۶۹,۰۴۷
سود انباشته			
۷,۹۳۲,۱۲۷	۶,۶۴۵,۴۷۲	۶,۱۱۸,۰۰۵	۴,۶۶۹,۰۴۷
جمع حقوق مالکانه			
بدهی های غیرجاری:			
۱,۷۴۵,۰۰۰	۱,۴۹۵,۰۰۰	۵۵۵,۰۰۰	۲۶۵,۰۰۰
پرداختی های بلندمدت			
۳۰,۷۴۰	۸۶,۰۸۸	۱۹۴,۷۰۰	۳۰۳,۳۱۲
پیش دریافت های بلندمدت			
۱۰,۲۵۸	۷,۵۳۳	۶,۱۸۱	۵,۴۷۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان			
۱,۷۸۵,۹۹۸	۱,۵۸۸,۶۲۱	۷۵۵,۸۸۱	۵۷۳,۷۸۲
جمع بدهی های غیرجاری			
بدهی های جاری:			
۱۷۳,۸۸۸	۲۲۹,۳۹۰	۳۰۴,۱۱۹	۲۱۴,۲۱۲
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها			
۲۱۳,۵۳۸	۱۲۳,۷۸۸	۸۶,۶۷۲	۶۳,۳۴۱
مالیات پرداختی			
۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۰	۹۹۰,۰۰۰
سود سهام پرداختی			
۷۱۹,۰۵۸	۴۰۸,۰۸۹	۱۴۸,۸۶۱	۱۴۹,۵۰۹
پیش دریافت ها			
۱,۱۰۶,۴۸۴	۲,۲۶۱,۲۶۷	۵۳۹,۶۵۲	۱,۴۱۷,۰۶۲
جمع بدهی های جاری			
۲,۸۹۲,۴۸۲	۳,۸۴۹,۸۸۸	۱,۲۹۵,۵۳۳	۱,۹۹۰,۸۴۴
جمع بدهی ها			
۱۰,۸۲۴,۶۰۹	۱۰,۴۹۵,۳۶۰	۷,۴۱۳,۵۳۸	۶,۶۵۹,۸۹۱
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها			

محمد خیر

شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱

ایده مفید  
شرکت مشاور سرمایه گذاری



صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته به شرح جدول زیر است.

جدول ۳۹- صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته (میلیون ریال)

جمع کل	سود انباشته	اندوخته قانونی	سرمایه	
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۵				
۴,۳۷۷,۰۰۳	۱,۱۳۹,۷۰۱	۲۳۷,۳۰۲	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱/۱/۱۳۹۵
(۱۳۰,۷۶۶)	(۱۳۰,۷۶۶)	.	.	اصلاح اشتباهات
۴,۲۴۶,۲۳۷	۱,۰۰۸,۹۳۵	۲۳۷,۳۰۲	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده تجدید ارائه شده در ۱۳۹۵/۰۱/۰۱
۱,۴۲۲,۸۱۰	۱,۴۲۲,۸۱۰	.	.	سود خالص تجدید ارائه شده سال ۱۳۹۵
(۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	.	.	سود سهام مصوب
.	(۶۲,۶۹۸)	۶۲,۶۹۸	.	تخصیص به اندوخته قانونی
۴,۶۶۹,۰۴۷	۱,۳۶۹,۰۴۷	۳۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده تجدید ارائه شده در ۱۳۹۵/۱۲/۳۰
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۶				
۴,۶۶۵,۳۹۱	۱,۳۶۵,۳۹۱	۳۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱/۱/۱۳۹۶
(۱,۹۹۲)	(۱,۹۹۲)	.	.	اصلاح اشتباهات
۴,۶۶۳,۳۹۹	۱,۳۶۳,۳۹۹	۳۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده تجدید ارائه شده در ۱۳۹۶/۰۱/۰۱
۱,۸۰۴,۶۰۶	۱,۸۰۴,۶۰۶	.	.	سود خالص تجدید ارائه شده سال ۱۳۹۶
(۱,۳۵۰,۰۰۰)	(۱,۳۵۰,۰۰۰)	.	.	سود سهام مصوب
۱,۰۰۰,۰۰۰	.	.	۱,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
.	(۹۰,۷۱۲)	۹۰,۷۱۲	.	تخصیص به اندوخته قانونی
۶,۱۱۸,۰۰۵	۱,۷۲۷,۲۹۳	۳۹۰,۷۱۲	۴,۰۰۰,۰۰۰	مانده تجدید ارائه شده در ۱۳۹۶/۱۲/۲۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۷				
۶,۱۳۳,۲۸۶	۱,۷۴۲,۵۷۴	۳۹۰,۷۱۲	۴,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱/۱/۱۳۹۷
(۱۵,۲۸۱)	(۱۵,۲۸۱)	.	.	اصلاح اشتباهات
۶,۱۱۸,۰۰۵	۱,۷۲۷,۲۹۳	۳۹۰,۷۱۲	۴,۰۰۰,۰۰۰	مانده تجدید ارائه شده در ۱۳۹۷/۰۱/۰۱
۲,۱۲۷,۴۶۷	۲,۱۲۷,۴۶۷	.	.	سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۳۹۷
۲,۱۲۷,۴۶۷	۲,۱۲۷,۴۶۷	.	.	سود خالص تجدید ارائه شده سال ۱۳۹۷
(۱,۶۰۰,۰۰۰)	(۱,۶۰۰,۰۰۰)	.	.	سود سهام مصوب
.	(۹,۲۸۸)	۹,۲۸۸	.	تخصیص به اندوخته قانونی
۶,۶۴۵,۴۷۲	۲,۲۴۵,۴۷۲	۴۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	مانده تجدید ارائه شده در ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
تغییرات حقوق مالکانه در دوره ۶ ماهه ۱۳۹۸				
۱,۷۸۶,۶۵۵	۱,۷۸۶,۶۵۵	.	.	سود خالص در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱
(۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)	.	.	سود سهام مصوب
۱,۵۰۰,۰۰۰	.	.	۱,۵۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
.	(۸۹,۳۳۳)	۸۹,۳۳۳	.	تخصیص به اندوخته قانونی
۷,۹۳۲,۱۲۷	۱,۹۴۲,۷۹۴	۴۸۹,۳۳۳	۵,۵۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۸/۰۶/۳۱

شماره ثبت ۳۹۵۰۷۱  
 (سهامی عام)  
 شرکت تأمین سرمایه بانک ملت



## ۴-۴ - موضوعات با اهمیت صورت سود و زیان و صورت وضعیت مالی

عمده درآمدهای عملیاتی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت، "درآمد ارائه خدمات تعهد پذیره نویسی" و "درآمد ارائه خدمات بازارگردانی" می باشد. توضیح اینکه در مقطع انتشار اوراق بهادار با درآمد ثابت برای تأمین مالی مشتریان، قرارداد تعهد پذیره نویسی و قرارداد بازارگردانی اوراق منتشره با کارمزد مورد توافق طرفین با ایشان منعقد می گردد. پس از تکمیل پذیره نویسی اوراق منتشره و در رعایت استاندارد حسابداری شماره سه، کارمزد تعهد پذیره نویسی به عنوان درآمد شرکت شناسایی می گردد. با توجه به اینکه کارمزد بازارگردانی در ازای ارائه خدمات بازارگردانی در طی عمر اوراق دریافت می گردد؛ به موازات سپری شدن دوره عمر اوراق، کارمزد بازارگردانی به روش تعهدی به عنوان درآمد شرکت شناسایی می گردد. بسته به سیاست شرکت در خصوص پوشش ریسک وصول مطالبات کارمزد ارائه خدمات، در خصوص زمانبندی و نحوه وصول کارمزد بازارگردانی (صرفنظر از نحوه شناسایی درآمد در صورت های مالی) دو رویکرد وجود دارد:

۱. دریافت کارمزد بازارگردانی کل عمر اوراق در مقطع انتشار؛ این رویکرد اغلب در خصوص اوراق منتشره توسط دولت (به دلیل عدم امکان ارائه وثائق توسط دولت) مصداق دارد. شایان ذکر است قرارداد بازارگردانی اوراق منتشره به منظور تأمین مالی "وزارت امور اقتصادی و دارایی" و "وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی" (انتشار در سال ۱۳۹۵ و سررسید در سال ۱۳۹۹) با این رویکرد منعقد گردیده و پس از اخذ کارمزد بازارگردانی کل دوره چهار ساله عمر اوراق در مقطع انتشار، به تناسب دوره تحت پوشش در هر سال مالی، کارمزد بازارگردانی مربوطه به طور یکنواخت به عنوان درآمد شناسایی می گردد.

۲. دریافت کارمزد بازارگردانی به طور سالانه (در ابتدای هر سال قراردادی): این رویکرد اغلب در خصوص اوراق منتشره توسط شرکت ها (به دلیل دارا بودن امکان ارائه وثائق) مصداق دارد. شایان ذکر است سایر قراردادهای بازارگردانی اوراق منتشره به استثنای موارد اشاره شده در بند یک با این رویکرد منعقد گردیده است. پس از اخذ کارمزد بازارگردانی در ابتدای هر سال از عمر اوراق، به تناسب دوره تحت پوشش در هر سال مالی، کارمزد بازارگردانی مربوطه به طور یکنواخت به عنوان درآمد شناسایی می گردد.

به طور مثال از کارمزد بازارگردانی اوراق سلف شرکت توسعه نفت و گاز صبای کنگان به مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال که در مقطع انتشار اوراق به تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۲۷ دریافت گردیده، مبلغ ۱,۰۹۶ میلیون ریال به عنوان درآمد بازارگردانی تا تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ در صورت های مالی شناسایی گردیده و مابقی به مبلغ ۹۸,۹۰۴ میلیون ریال به عنوان پیش دریافت درآمد در صورت های مالی انعکاس یافته است. شایان ذکر است از مبلغ مزبور، ۴۹,۳۱۵ میلیون ریال سهم شش ماهه دوم سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ و مابقی به عنوان درآمد بازارگردانی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹ شناسایی خواهد گردید. مانده پیش دریافت در صورت های مالی دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ عمدتاً مربوط به پیش دریافت کارمزد بازارگردانی اوراق بهادار با درآمد ثابت می باشد که زمانبندی شناسایی آن به عنوان درآمد بازارگردانی به شرح زیر می باشد.

جدول ۴- مانده پیش دریافت شرکت تأمین سرمایه بانک ملت به تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ (میلیون ریال)

بانی / ناشر	نماد	مانده پیش دریافت ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	سهام سال مالی ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سهام سال مالی ۱۳۹۹/۱۲/۲۹
شرکت سایپا	صایپا ۱۴۳	۱۶,۳۸۴	۱۶,۳۸۴	۰
شرکت سایپا	صایپا ۱۰۴	۱۴۹,۶۴۳	۸۳,۹۳۱	۶۵,۷۱۲
شهرداری شیراز	مشیر ۱۱۲	۱۵۷,۰۶۸	۱۰۲,۴۱۰	۵۴,۶۵۸
شرکت ملی نفت ایران	سمانک ۹۸۱	۲۰,۰۴۱	۲۰,۰۴۱	۰
شرکت ملی نفت ایران	سمانک ۹۸۲	۵۴,۹۰۴	۵۴,۹۰۴	۰
شرکت ملی نفت ایران	سمانک ۹۹۱	۵۰,۶۳۰	۴۱,۲۰۵	۹,۴۲۵
وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی	غیربورسی	۴۸,۸۷۷	۱۹,۱۶۵	۲۹,۷۱۲
وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی	سلامت ۱	۵۱,۳۰۶	۲۰,۲۳۸	۳۱,۰۶۸
شرکت توسعه نفت و گاز صبای کنگان	سمیعا ۹۹۱	۹۸,۹۰۴	۴۹,۳۱۵	۴۹,۵۸۹
شرکت ایران خودرو	صخور ۰۰۱۲	۴۵,۳۰۸	۴۵,۳۰۸	۰
وزارت امور اقتصادی و دارایی	اجاد ۲۳	۴۰,۲۱۱	۱۴,۶۹۰	۲۵,۵۲۱
شرکت صنعت غذایی کورش	کورش ۹۹	۱۳,۹۰۷	۸,۶۸۰	۵,۲۲۷
سایر (قراردادهای مشاوره عرضه و ارزشگذاری)	-	۲,۶۱۵	۲,۶۱۵	۰
<b>جمع</b>		<b>۷۴۹,۷۹۸</b>	<b>۴۷۸,۸۸۶</b>	<b>۲۷۰,۹۱۲</b>

جزئیات سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته در جدول زیر نشان داده شده است.

جدول ۴۱- سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته (میلیون ریال)

شرح	سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	شش ماهه ۱۳۹۸
سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها	۶۳,۲۳۴	۷۸,۶۹۹	۷۸,۶۹۹	۷۸,۶۹۹
سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۲۱,۵۹۵	۲۱,۶۰۷	۲۰,۹۴۸	۲۰,۹۴۸
<b>جمع</b>	<b>۸۴,۸۲۹</b>	<b>۱۰۰,۳۰۶</b>	<b>۹۹,۶۴۷</b>	<b>۹۹,۶۴۷</b>

بخش عمده سرمایه‌گذاری بلندمدت در سهام شرکت‌ها، مربوط به مالکیت ۵۱ درصدی شرکت کارگزاری بانک ملت به مبلغ ۷۶,۵۰۰ میلیون ریال می‌باشد. لازم به ذکر است شرکت کارگزاری بانک ملت طی نامه شماره ۸۰۸۶/ص/۹۸ مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۰۸ متعهد شده است که در روز عرضه اولیه، کلیه سهام متعلق به خود در شرکت تأمین سرمایه بانک ملت (یک درصد) را عرضه نمایند که در صورت واگذاری، شرکت کارگزاری در حدود ۱۷۵ میلیارد ریال سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها کسب خواهد نمود. با عنایت به موارد فوق، در صورت واگذاری، سود خالص شرکت تأمین سرمایه بانک ملت در حدود ۸۹ میلیارد ریال افزایش پیدا خواهد کرد.

همچنین جزئیات سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت شرکت به شرح جدول زیر است. همانطور که در جدول زیر نمایان است، سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت شرکت در پایان شهریور ۱۳۹۸ معادل ۱۰,۲۷۰,۷۵۰ میلیون ریال بوده که در حدود ۹۱ درصد آن مربوط به سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بوده است.

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱

ایده مفید  
شرکت مشاور سرمایه‌گذاری

جدول ۴۲- سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته (میلیون ریال)

شرح	سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	شش ماهه ۱۳۹۸
سپرده سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت نزد بانک‌ها	۷۳۶,۳۹۷	۴,۲۲۷,۲۰۰	۴۶,۸۰۰	۲۰۲,۲۰۵
سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۳,۹۹۴,۷۲۰	۲,۱۲۹,۰۰۳	۸,۲۳۹,۵۶۳	۹,۳۱۰,۱۲۳
سرمایه‌گذاری در سهام و صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۱,۵۰۳,۴۷۲	۴۲۳,۴۷۳	۱,۵۶۲,۲۷۸	۷۵۸,۴۲۲
<b>جمع</b>	<b>۶,۲۳۴,۵۸۹</b>	<b>۶,۷۷۹,۶۷۶</b>	<b>۹,۸۴۸,۶۴۱</b>	<b>۱۰,۲۷۰,۷۵۰</b>

حساب‌های پرداختی بلندمدت شرکت در پایان سال مالی ۱۳۹۷ مبلغ ۱,۴۹۵,۰۰۰ میلیون ریال و براساس صورت‌های مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ معادل ۱,۷۴۵,۰۰۰ میلیون ریال بوده است. جزئیات حساب‌های پرداختی بلندمدت شرکت در پایان ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ شامل مبلغ ۵۶۵ میلیارد ریال تنخواه بازارگردانی دو مرحله اوراق اجاره شرکت تولید اتومبیل سایپا، مبلغ ۳۱۵ میلیارد ریال تنخواه بازارگردانی اوراق مرابحه شرکت ایران خودرو، مبلغ ۵۶۵ میلیارد ریال تنخواه بازارگردانی اوراق منفعت شرکت نفت و گاز صبا ارونند و مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال تنخواه بازارگردانی اوراق مشارکت شهرداری شیراز بوده است.

#### ۴-۵- صورت جریان‌های نقد شرکت

صورت جریان‌های نقد شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته به شرح جدول زیر است.

جدول ۴۳- صورت جریان‌های نقد شرکت تأمین سرمایه بانک ملت طی سنوات گذشته (میلیون ریال)

شرح	سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	شش ماهه ۱۳۹۸
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:				
نقد حاصل از عملیات	۲۱۷,۷۱۷	۱,۴۱۲,۲۳۸	۱۹۹,۸۵۹	۲,۱۴۲,۹۹۵
پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۲۰۰,۷۴۸)	(۷۴,۵۷۱)	(۱۰۶,۲۴۷)	(۱۳۷,۸۰۶)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۱۶,۹۶۹	۱,۳۳۷,۶۶۷	۹۳,۶۱۲	۲,۰۰۵,۱۸۹
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:				
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	.	.	۵,۹۵۵	.
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱,۰۱۶)	(۱,۶۷۹)	(۸۴۲)	(۱,۸۴۹)
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های نامشهود	(۲,۹۶۳)	(۲۳۰)	(۹)	(۸۰۳)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۳,۹۷۸)	(۱,۹۰۹)	۵,۱۰۴	(۲,۶۵۲)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۱۲,۹۹۰	۱,۳۳۵,۷۵۸	۹۸,۷۱۶	۲,۰۰۲,۵۳۷
جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی:				
دریافت‌های نقدی حاصل از افزایش سرمایه	.	.	.	.
پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۱۰,۷۴۸)	.	.	.
پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات	(۴۴۳)	.	.	.
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	.	(۱,۳۴۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۱۱,۱۹۱)	(۱,۳۴۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۲,۰۰۰,۰۰۰)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۱,۷۹۹	(۴,۲۴۲)	(۱,۲۸۴)	۲,۵۳۷
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره	۴,۱۵۵	۵,۹۵۴	۱,۷۱۲	۴,۶۰۰
تأثیر تغییرات نرخ ارز	.	.	۴,۱۷۲	(۸۸۵)
<b>مانده موجودی نقد در پایان دوره</b>	<b>۵,۹۵۴</b>	<b>۱,۷۱۲</b>	<b>۴,۶۰۰</b>	<b>۶,۲۵۲</b>

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۲۱



#### ۴-۶- وضعیت آتی شرکت

صورت‌های مالی پیش‌بینی شده و همچنین برنامه‌های آتی شرکت در این بخش ارائه شده است.

#### ۴-۶-۱- مفروضات پیش‌بینی

- درآمدها بر اساس روند گذشته فعالیت و در نظر گرفتن برآوردهای عملیات آتی شرکت می‌باشد. در خصوص درآمدهای بازارگردانی شرکت در نظر دارد علاوه بر ایفای تعهدات قراردادهای بازارگردانی منعقد در سال-های قبل، نسبت به انعقاد و اجرای قراردادهای جدید در حوزه تعهد پذیره‌نویسی و بازارگردانی اقدام نماید. همچنین درآمد قراردادهای مشاوره با توجه به افزایش حجم فعالیت، افزایش می‌یابد.
- پیش‌بینی حجم انتشار اوراق بهادار با درآمد ثابت طی سال ۱۳۹۸ معادل ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال در نظر گرفته شده است که تا تاریخ تهیه امیدنامه تماما منتشر شده است.
- بهای تمام شده بازارگردانی بر اساس درصدی از بهای درآمد بازارگردانی مطابق با روند گذشته محاسبه شده است.
- پیش‌بینی درآمد حاصل از کارمزد صندوق‌های سرمایه‌گذاری با پیش‌بینی افزایش منابع تحت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت به میزان ۲۵ درصد و ثبات سایر صندوق‌ها و با در نظر گرفتن نرخ کارمزد متعلق به هر طبقه از دارایی‌های پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، صورت پذیرفته است.
- تعداد کارکنان شرکت طی سال بودجه ۴۷ نفر و رشد هزینه‌های حقوق و دستمزد معادل ۲۰ درصد در محاسبات منظور شده است.
- مالیات عملکرد شرکت پس از کسر معافیت درآمد حاصل از سپرده‌ها، سرمایه‌گذاری در اوراق بدهی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری محاسبه شده است.
- اندوخته قانونی بر اساس ماده ۱۴۰ قانون تجارت سالانه پنج درصد سود خالص در نظر گرفته شده است.

۴-۶-۲- صورت های مالی پیش بینی شده

ترازنامه و صورت سود و زیان پیش بینی شده شرکت تامین سرمایه بانک ملت به شرح جداول زیر می باشد.

جدول ۴۴- ترازنامه پیش بینی شده شرکت تامین سرمایه بانک ملت (میلیون ریال)

شرح	سال مالی ۱۳۹۷ (حسابرسی شده)	سال مالی ۱۳۹۸ (پیش بینی)
موجودی نقد	۴,۶۰۰	۷,۰۴۱
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۹,۸۴۸,۶۴۱	۱۴,۳۶۲,۳۲۸
دریافتی های تجاری و غیرتجاری	۴۱۴,۸۳۶	۳۸۷,۹۲۱
پیش پرداخت ها	۹,۲۸۷	۴,۷۵۷
جمع دارایی های جاری	۱۰,۲۷۷,۳۶۴	۱۴,۷۶۲,۰۴۷
سرمایه گذاری های بلندمدت	۹۹,۶۴۷	۹۹,۶۴۷
دارایی های نامشهود	۱,۵۷۸	۱,۹۲۱
دارایی های ثابت مشهود	۱۰۵,۹۷۱	۱۰۳,۱۷۹
سایر دارایی ها	۱۰,۸۰۰	۱۰,۶۰۰
جمع دارایی های غیرجاری	۲۱۷,۹۹۶	۲۱۵,۳۴۷
جمع دارایی ها	۱۰,۴۹۵,۳۶۰	۱۴,۹۷۷,۳۹۴
پرداختی های تجاری و غیرتجاری	۱,۷۲۹,۳۹۰	۷۴,۱۴۸
مالیات پرداختنی	۱۲۳,۷۸۸	۴۱۵,۶۳۰
پیش دریافت ها	۴۹۴,۱۷۷	۵۸۷,۱۵۵
جمع بدهی های جاری	۲,۳۴۷,۳۵۵	۱,۰۷۶,۹۳۴
حساب های پرداختنی تجاری بلندمدت	۱,۴۹۵,۰۰۰	۲,۰۴۵,۰۰۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۷,۵۳۳	۱۱,۲۳۷
جمع بدهی های غیرجاری	۱,۵۰۲,۵۳۳	۲,۰۵۶,۲۳۷
جمع بدهی ها	۳,۸۴۹,۸۸۸	۳,۱۳۳,۱۷۱
سرمایه	۴,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۴۰۰,۰۰۰	۶۰۹,۹۳۸
سود انباشته	۲,۲۴۵,۴۷۲	۴,۲۳۴,۲۸۶
جمع حقوق صاحبان سهام	۶,۶۴۵,۴۷۲	۱۱,۸۴۴,۲۲۳
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۱۰,۴۹۵,۳۶۰	۱۴,۹۷۷,۳۹۴



شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۹۵۰۷۱

آیپد مفید  
شرکت مشاور سرمایه گذاری

جدول ۴۵ - صورت سود و زیان پیش بینی شده شرکت تأمین سرمایه بانک ملت (میلیون ریال)

شرح	سال مالی ۱۳۹۷ (حسابرسی نشده)	سال مالی ۱۳۹۸ (پیش بینی)
درآمد حاصل از ارائه خدمات تعهد پذیره نویسی و تعهد خرید سهام	۴۳۶,۲۳۶	۱,۲۰۰,۳۰۲
درآمد حاصل از ارائه خدمات بازارگردانی و سود اوراق بهادار	۱,۱۹۹,۲۶۴	۲,۵۳۲,۶۰۵
درآمد حاصل از صندوق های سرمایه گذاری	۲۷۳,۲۷۴	۷۴۷,۲۹۵
درآمد حاصل از ارائه خدمات مشاوره مالی	۱۱,۰۸۰	۳۸,۱۱۵
درآمد حاصل از سود سپرده بانکی، مدیریت وجوه نقد	۳۵۷,۸۹۳	۲,۰۱۵
درآمد حاصل از سود سرمایه گذاری ها	۷۷,۰۱۳	۲۳۲,۵۱۵
<b>جمع درآمدها</b>	<b>۲,۳۵۴,۷۶۰</b>	<b>۴,۷۵۲,۸۴۷</b>
هزینه حقوق و دستمزد کارکنان	(۶۲,۳۴۶)	(۸۴,۴۵۳)
هزینه های اداری و عمومی	(۳۱,۴۱۹)	(۴۵,۵۲۶)
<b>سود عملیاتی</b>	<b>۲,۲۶۰,۹۹۵</b>	<b>۴,۶۲۲,۸۶۸</b>
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۹,۷۳۵	۵,۵۳۲
سود قبل از کسر مالیات	۲,۲۷۰,۷۳۰	۴,۶۲۸,۴۰۰
مالیات بر درآمد	(۱۴۳,۲۶۳)	(۴۲۹,۶۴۸)
<b>سود خالص</b>	<b>۲,۱۲۷,۴۶۷</b>	<b>۴,۱۹۸,۷۵۲</b>

#### ۴-۶-۳- برنامه های آتی شرکت

برنامه های آتی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت در حوزه های مختلف به شرح زیر است.

##### توسعه خدمات تأمین مالی

- افزایش سهم بازار پذیرش تعهدات در حوزه خدمات تأمین مالی از طریق بازار سرمایه
- افزایش دامنه مشارکت راهبردی با مجموعه های توانمند جهت تأمین مالی پروژه ها
- افزایش تنوع در ابزارهای تأمین مالی شرکت

##### توسعه خدمات مدیریت دارایی

- بهره برداری از سامانه فراسود در جهت حفظ و افزایش تعداد مشتریان صندوق های سرمایه گذاری
- تدوین اسناد راهبردی مدیریت دارایی و مکانیزه نمودن چارچوب های مدیریت دارایی
- بازاریابی و توسعه فعالیت های سبدگردانی
- افزایش دامنه فعالیت های صندوق بازارگردانی
- توسعه فعالیت های بازاریابی و بازارگردانی اوراق بهادار

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۹۵۰۷۱



### توسعه خدمات مالی

- طراحی و ارائه بسته‌های خدمات مشاوره مالی برای مشتریان با اهداف ویژه
- خدمات مشاوره در زمینه سرمایه‌گذاری خصوصی
- به‌کارگیری روش‌های نوین ارزشگذاری

### کسب‌وکارهای نوین

- توسعه خطوط کسب و کار جدید
- بازارگردانی ابزارهای مالی نوین کالایی شامل گواهی سپرده، قراردادهای آتی و اختیار معامله برای دارایی‌های پایه مختلف
- حفظ و افزایش توانمندی داخلی جهت ورود به حوزه سرمایه‌گذاری جسورانه، سرمایه‌گذاری خصوصی و ...
- مشارکت در راه‌اندازی سازوکارهای جدید تأمین مالی کالایی نظیر اوراق سلف و اوراق خرید دین کالایی

### بازاریابی

- عملیاتی‌سازی فاز نخست برنامه برندینگ شرکت
- اجرای برنامه تبلیغات و بازاریابی سامانه سرمایه‌گذاری فراسود
- تدوین برنامه جامع تحقیقات بازار در سطح واحدهای عملیاتی شرکت
- تقویت نقش کانال‌های ارتباطی شرکت با مشتریان حقیقی و حقوقی
- توسعه ارتباط با نهادهای علمی بازاریابی و مشارکت در تدوین سازوکارهای نوآورانه در زمینه بازاریابی مالی

### منابع انسانی و پشتیبانی

- بررسی و به‌روزرسانی آیین‌نامه‌های شرکت
- تدوین شرح وظایف و شرایط احراز تمامی مشاغل سازمان
- تدوین، تصویب و پیاده‌سازی سیستم طبقه‌بندی شغل و شاغل
- تدوین و اجرای نظام مدیریت عملکرد کارکنان
- طراحی و اجرای برنامه‌های آموزشی کاربردی متناسب با اهداف شرکت



#### ۴-۷- نسبت های مالی شرکت

نسبت های مالی سه سال گذشته شرکت تامین سرمایه بانک ملت و همچنین نسبت های مالی سال ۱۳۹۷ شرکت های صنعت شامل شرکت های تامین سرمایه لوتوس پارسیان، تامین سرمایه نوین و تامین سرمایه امید مطابق جدول زیر می باشد.

جدول ۴۶- نسبت های مالی شرکت تامین سرمایه بانک ملت و شرکت های صنعت

شرح	سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۷	
				لوتوس	نوین
نسبت جاری	۴,۶	۱۳,۳	۴,۵	۱۲,۳	۱,۳
نسبت بدهی	٪۳۰	٪۱۷	٪۳۷	٪۳۱	٪۷۹
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	٪۴۳	٪۲۱	٪۵۸	٪۴۴	٪۳۶۵
بازده حقوق صاحبان سهام	٪۳۰	٪۲۹	٪۳۲	٪۳۰	٪۳۳
بازده دارایی ها	٪۲۱	٪۲۴	٪۲۰	٪۲۱	٪۷
حاشیه سود عملیاتی	٪۹۵	٪۹۶	٪۹۶	٪۸۸	٪۹۶
حاشیه سود خالص	٪۸۹	٪۹۱	٪۹۰	٪۸۵	٪۸۸
هزینه های عمومی به فروش	٪۵	٪۴	٪۴	٪۹	٪۴

#### ۴-۸- کفایت سرمایه شرکت

نسبت کفایت سرمایه یکی از نسبت های سنجش سلامت عملکرد و ثبات مالی مؤسسه های مالی است که حاصل تقسیم سرمایه نظارتی به مجموع دارایی های موزون شده به ضرایب ریسک برحسب درصد است. همانگونه که در شرکت های تولیدی، ظرفیت هر شرکت از اهمیت بسیاری برخوردار است، در مؤسسات مالی از جمله شرکت های تامین سرمایه، نسبت کفایت سرمایه از اهمیت بسزایی برخوردار است. این گونه شرکت ها می بایست از حداقل میزان سرمایه مطلوب برای پوشش ریسک های عملیاتی خود برخوردار باشند.

بر اساس ماده ۲ دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی، آن دسته از نهادهای مالی که مجاز به پذیرش تعهدات زیر می باشند، موظف اند قبل از پذیرش این تعهدات، «نسبت جاری تعدیل شده» و «نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده» را مطابق دستورالعمل رعایت نمایند:

- تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید هر گونه اوراق بهادار از جمله اعطای حق اختیار فروش اوراق بهادار به دیگری در بازارهای غیر متشکل؛
- ضمانت اصل یا حداقل سود سرمایه گذاری؛
- بازارگردانی یا ضمانت نقدشوندگی اوراق بهادار؛
- اعطای هرگونه حق اختیار خرید دارایی به دیگری در بازارهای غیرمتشکل؛
- ضمانت، تعهد یا پذیرش پرداخت هرگونه تعهد یا بدهی دیگری- از جمله تعهد یا بدهی احتمالی دیگری- در مقابل شخص ثالث که میزان آن بر اساس آخرین صورت های مالی حسابرسی شده (اعم از سالانه یا میان دوره ای) بیش از یک درصد جمع دارایی نهاد مالی یا بیش از ده میلیارد ریال هر کدام کمتر است باشد؛

نسبت جاری تعدیل شده: حاصل تقسیم جمع دارایی‌های جاری تعدیل شده بر جمع بدهی‌ها و تعهدات جاری تعدیل شده است. نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده: حاصل تقسیم جمع کل بدهی‌ها و تعهدات تعدیل شده بر جمع کل دارایی‌های تعدیل شده است. بر اساس ماده ۹ دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهاد‌های مالی، نصاب‌های قابل قبول برای نسبت جاری تعدیل شده و نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده برای نهاد‌های مالی به شرح جدول زیر است.

جدول ۴۷- نصاب‌های قابل قبول برای نسبت‌های کفایت سرمایه نهاد‌های مالی

نصاب قابل قبول		شرح
نسبت جاری تعدیل شده	نسبت بدهی تعهدات تعدیل شده	
حداقل معادل یک	حداکثر معادل یک	نهاد‌های مالی که به عملیات کارگزاری، کارگزار معامله‌گری، بازارگردانی یا سبدگردانی می‌پردازند.
حداقل معادل یک	حداکثر معادل یک	نهاد‌های مالی که به تنهایی یا با مشارکت دیگران تعهدات موضوع ماده ۲ این دستورالعمل را پذیرفته یا قصد دارند بپذیرند.

در صورتی که پذیرش تعهدات جدید موضوع ماده ۲ توسط نهاد مالی، منجر به نقض نصاب‌های فوق شود، نهاد مالی موظف است از پذیرش تعهد یا تعهدات یاد شده خودداری نماید.

با توجه به دستورالعمل، در شرکت‌های تأمین سرمایه، باید نسبت جاری تعدیل شده حداقل یک و نسبت بدهی‌ها و تعهدات تعدیل شده حداکثر معادل یک، باشد. در صورتی که نسبت بدهی‌ها و تعهدات تعدیل شده، در یک شرکت تأمین سرمایه در حد بالایی باشد، آن شرکت می‌بایست تعهدات خود را کاهش داده یا سرمایه خود را افزایش دهد. همچنین پایین بودن این نسبت نشان‌دهنده عدم استفاده شرکت از ظرفیت‌های موجود خود می‌باشد.

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت در سال‌های گذشته همواره از کفایت سرمایه مطلوبی برخوردار بوده است. جدول زیر نسبت جاری تعدیل شده و نیز نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده در طی پنج سال گذشته را به‌عنوان سنجش کفایت سرمایه این شرکت، نشان می‌دهد.

جدول ۴۸- نسبت کفایت سرمایه شرکت تأمین سرمایه بانک ملت

نسبت جاری تعدیل شده	نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده	
۴,۵۹	۰,۶۵	۱۳۹۳/۱۲/۲۹
۵,۳۳	۰,۲۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹
۴,۵۳	۰,۲۶	۱۳۹۵/۱۲/۳۰
۴,۴۶	۰,۹۶	۱۳۹۶/۱۲/۲۹
۲,۹۶	۰,۸۷	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
۵,۱۶	۰,۷۴	۱۳۹۸/۰۶/۳۱

#### ۹-۴- وضعیت مالیاتی شرکت

وضعیت مالیاتی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت برای دوره‌های گذشته و جاری به شرح جدول زیر است. همانطور که مشخص است، مالیات بر درآمد شرکت برای کلیه سال‌های قبل از ۱۳۹۶ قطعی و تسویه شده است.

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۲۱



جدول ۴۹ - وضعیت مالیاتی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت (میلیون ریال)

نحوه تشخیص	مالیات				درآمد مشمول مالیات ابرازی	سود ابرازی	سال مالی
	ماده پرداختی	پرداختی	قطعی	تشخیصی			
شهریور ۹۰	۰	۳,۸۸۳	۳,۸۸۳	۳,۸۸۳	۲,۲۲۶	۱۸۹,۱۰۴	۸,۹۰۲
شهریور ۹۱	۰	۵۳,۵۲۳	۵۳,۵۲۳	۵۵,۷۶۳	۵۳,۰۰۹	۴۸۰,۸۸۵	۲۱۲,۰۳۶
اسفند ۹۱	۰	۱۳۵,۱۹۰	۱۳۵,۱۹۰	۱۵۴,۳۳۴	۹۶,۰۷۹	۶۱۳,۹۷۸	۳۸۴,۳۱۵
اسفند ۹۲	۰	۲۴۱,۸۱۲	۲۴۱,۸۱۲	۲۸۳,۳۴۰	۲۱۷,۶۷۹	۱,۶۰۹,۰۴۶	۹۰۳,۹۵۹
اسفند ۹۳	۰	۵۷,۰۰۰	۵۷,۰۰۰	۷۲,۰۹۲	۱۱,۴۰۳	۱,۰۷۱,۶۰۸	۴۵,۶۱۱
اسفند ۹۴	۰	۸۶,۷۵۰	۸۶,۷۵۰	۸۷,۰۳۳	۸۴,۶۷۶	۱,۲۲۹,۹۰۵	۳۳۸,۷۰۶
اسفند ۹۵	۰	۱۱۴,۶۷۵	۱۱۴,۶۷۵	۱۱۵,۰۵۵	۹۶,۵۹۷	۱,۵۱۸,۶۰۱	۴۱۹,۹۸۸
اسفند ۹۶	۰	۱۱۴,۰۱۲	۱۱۴,۰۱۲	۱۱۴,۰۱۲	۱۰۱,۱۶۵	۱,۹۰۵,۷۷۱	۴۰۴,۶۶۰
اسفند ۹۷	۰	۱۲۴,۹۵۹	-	-	۱۲۴,۹۵۹	۲,۲۷۰,۷۳۱	۴۹۹,۸۳۶
شهریور ۹۸	۲۱۴,۷۰۹	۰	-	-	۲۱۴,۷۰۹	۲,۰۱۴,۲۱۱	۸۵۸,۸۳۶

#### ۴-۱۰- معاملات با اشخاص وابسته

بر اساس صورت‌های مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۸، معاملات انجام شده با اشخاص وابسته به شرح جدول زیر است.

جدول ۵ - معاملات انجام شده شرکت تأمین سرمایه بانک ملت با اشخاص وابسته (میلیون ریال)

نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	سود سرمایه‌گذاری	اجاره بها و حق شارژ	خرید کالا و خدمات	فروش کالا و خدمات
شرکت کارگزاری بانک ملت	هیئت مدیره	*	۰	۱۵۰	۴,۹۹۴	۰
<b>جمع</b>				<b>۱۵۰</b>	<b>۴,۹۹۴</b>	<b>۰</b>
بانک ملت	شرکت وابسته	۰	۰	۰	۰	۲۱,۵۹۸
شرکت بیمه ما	شرکت وابسته	۰	۰	۰	۳۰۱	۰
شرکت راهبری صنایع بهساز	شرکت وابسته	۰	۰	۰	۳,۷۴۷	۰
صندوق سرمایه‌گذاری آتیه ملت	شرکت وابسته	۰	۴۷,۸۲۱	۰	۰	۸۹۲
صندوق سرمایه‌گذاری اندوخته ملت	شرکت وابسته	۰	۴۹۳	۰	۰	۶,۸۷۹
صندوق سرمایه‌گذاری اوج ملت	شرکت وابسته	۰	۹۵,۱۹۸	۰	۰	۴۴,۷۶۳
صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت	شرکت وابسته	۰	۰	۰	۰	۲۲,۰۷۶
صندوق سرمایه‌گذاری افق ملت	شرکت وابسته	۰	۲۸,۵۵۱	۰	۰	۱,۹۳۶
شرکت گروه فن آوران هوشمند بهسازان فردا	شرکت وابسته	۰	۱۲۷	۰	۰	۰
<b>جمع</b>			<b>۱۷۲,۱۹۰</b>	<b>۰</b>	<b>۴,۰۴۸</b>	<b>۹۸,۱۴۴</b>
<b>جمع کل</b>			<b>۱۷۲,۱۹۰</b>	<b>۱۵۰</b>	<b>۹,۰۴۲</b>	<b>۹۸,۱۴۴</b>

همچنین مانده حساب‌های نهایی اشخاص وابسته به شرح جدول مقابل است.

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱

ایده مفید  
شرکت مشاور سرمایه‌گذاری

جدول ۵۱ - مانده حساب های نهایی شرکت تامین سرمایه بانک ملت با اشخاص وابسته (میلیون ریال)

شرح	سال ۱۳۹۷		سال ۱۳۹۸/۰۶/۳۱		پیش دریافت ها	پروا ختبی های تجاری و سایر پرداختی ها	سود دریافتی	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	نام اشخاص وابسته	واحد تجاری
	خالصی	طلب	خالص	طلب						
شرکت کارگزاری بانک ملت	۰	۰	۹,۷۳۷	۰	۰	۷۰,۰۱۱	۱۶,۵۰۰	۲۴۸		
شرکت گروه مالی ملت	۱,۶۱۱	۰	۱,۵۳۱	۰	۰	۴۰	۰	۱,۵۷۱		
<b>جمع</b>	<b>۱,۶۱۱</b>	<b>۰</b>	<b>۱۱,۲۶۸</b>	<b>۰</b>	<b>۰</b>	<b>۷۰,۰۵۱</b>	<b>۱۶,۵۰۰</b>	<b>۱,۸۱۹</b>		
بانک ملت	۲۲,۴۸۶	۰	۳۸,۴۳۶	۰	۰	۰	۰	۳۸,۴۳۶		
شرکت بیمه ما	۱۱۴	۰	۱۱۴	۰	۰	۰	۰	۱۱۴		
شرکت راهبری صنایع بهساز	۰	۰	۸۶,۷۵۰	۰	۰	۱۸۷	۰	۰		
صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی ملت	۸,۵۱۰	۰	۲۳,۹۶۸	۰	۰	۰	۰	۲۳,۹۶۸		
صندوق سرمایه گذاری آئینه ملت	۷,۵۶۲	۰	۴,۴۰۱	۰	۰	۰	۱,۶۳۱	۷۶۰		
صندوق سرمایه گذاری اندوخته ملت	۱,۸۶۴	۰	۵,۶۱۹	۰	۰	۰	۸۰	۵,۵۳۹		
صندوق سرمایه گذاری اوج ملت	۲۱,۷۳۶	۰	۳۷,۵۳۸	۰	۰	۰	۸۸	۳۷,۴۵۰		
صندوق سرمایه گذاری افق ملت	۱,۱۰۸	۰	۱,۹۳۶	۰	۰	۰	۰	۱,۹۳۶		
گروه توسعه کارآفرینی ملت	۹۵	۰	۹۵	۰	۰	۰	۰	۹۵		
شرکت بهسازان ملت	۳۳	۰	۳۳	۰	۰	۰	۰	۳۳		
شرکت به پرداخت ملت	۱۵	۰	۱۵	۰	۰	۰	۰	۱۵		
شرکت ارزش آفرین اطلس	۲۸	۰	۲۷	۰	۰	۰	۰	۲۷		
شرکت گروه فن آوران هوشمند بهسازان فردا	۴۰۲	۰	۵۳۹	۰	۰	۰	۵۰۶	۲۳		
<b>جمع</b>	<b>۶۳,۹۵۳</b>	<b>(۱۸۷)</b>	<b>۱۱۰,۷۳۱</b>	<b>(۱۸۷)</b>	<b>۰</b>	<b>۱۸۷</b>	<b>۲,۳۱۵</b>	<b>۱۰۸,۴۰۶</b>		
<b>جمع کل</b>	<b>۶۵,۵۶۴</b>	<b>(۱۸۷)</b>	<b>۱۲۱,۹۸۹</b>	<b>(۱۸۷)</b>	<b>۰</b>	<b>۷,۳۳۸</b>	<b>۱۸,۸۱۵</b>	<b>۱۱۰,۳۲۵</b>		

شرکت های وابسته



شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱

## ۴-۱۱- فهرست دارندگان اطلاعات نهانی

فهرست دارندگان اطلاعات نهانی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت به شرح زیر می باشد.

جدول ۵۲- فهرست دارندگان اطلاعات نهانی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت

ردیف	نام	نام خانوادگی	آخرین سمت
۱	سید ابوطالب	دیبائی	رئیس هیئت مدیره
۲	مجید	ابراهیمی	نائب رئیس هیئت مدیره
۳	سید روح اله	حسینی مقدم	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره
۴	سید نقی	شمسی	عضو هیئت مدیره
۵	مازیار	فرخی	عضو هیئت مدیره و معاون مالی و اداری
۶	علی	عالی زاده	معاون تأمین مالی
۷	امید	فرمان آرا	معاون کسب و کارهای نوین
۸	کامران	چمن خواه	مدیر مالی
۹	علی اصغر	صالحی	مدیر حقوقی
۱۰	علی	فولادی	مدیر حسابرسی داخلی
۱۱	حمید	بزدان پرستی	مدیرعامل موسسه حسابرسی هشیار بهمند
۱۲	عباس	هشی	رئیس هیئت مدیره موسسه حسابرسی هشیار بهمند

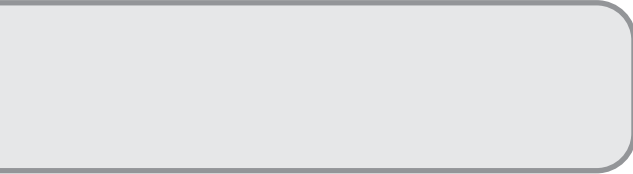
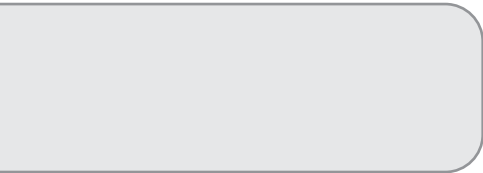
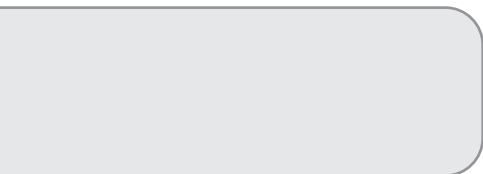
شماره ثبت ۳۹۵۰۷۱

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۹۵۰۷۱

ایده مفید  
شرکت مشاور سرمایه گذاری

# بخش پنجم

## پذیرش در بورس



شماره ثبت ۳۱۵۰۷۱  
(سهامی عام)  
شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
شماره ۲۰۰

 **آی‌ده مفید**  
شرکت مشاور سرمایه گذاری

## ۵- پذیرش در بورس و عرضه سهام

تقاضای پذیرش سهام شرکت تامین سرمایه بانک ملت طی نامه شماره ۶۸۳/ص/۹۸ مورخ ۱۳۹۸/۰۷/۱۵ به شرکت بورس اوراق بهادار تهران ارائه شد. پس از ارسال مدارک و اطلاعات اولیه جهت بررسی مقدماتی در خصوص احراز شرایط پذیرش شرکت، رسیدگی به درخواست پذیرش شرکت تامین سرمایه بانک ملت در بورس آغاز گردید. پس از تایید اولیه شرکت بورس، مدارک و اطلاعات تکمیلی به ویژه "امیدنامه پذیرش و درج شرکت تامین سرمایه بانک ملت"، جهت طرح در جلسه مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۱۴ هیئت پذیرش و تصمیم‌گیری در خصوص پذیرش این شرکت، ارسال گردید.

### ۵-۱- فرآیند پذیرش

موضوع درخواست پذیرش سهام شرکت تامین سرمایه بانک ملت در جلسه مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۱۴ هیئت پذیرش بورس اوراق بهادار مطرح شد. هیئت پذیرش با استماع توضیحات نمایندگان شرکت و مشاور پذیرش در خصوص آخرین وضعیت شرکت، پس از بررسی مستندات و اطلاعات ارائه شده در امیدنامه و صورت‌های مالی، با پذیرش سهام شرکت تامین سرمایه بانک ملت در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران موافقت نمود. همچنین مقرر شد اقدامات ذیل انجام و مدارک و مستندات ذی‌ربط به بورس اوراق بهادار تهران ارائه شود:

#### الف) اقدامات قبل از درج نماد شرکت در فهرست نرخ‌های بورس اوراق بهادار تهران

۱. نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شود.
۲. به استناد نامه شماره ۱۲۲/۶۱۴۹۴ مورخ ۱۳۹۸/۱۲/۰۷ سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت گردید.
۳. از سهامدار عمده تعهدی مبنی بر عرضه حداقل ۱۳ درصد از سهام شرکت در روز عرضه اولیه اخذ شود.
۴. شرکت گروه مالی ملت طی نامه شماره ۹۸/۷۰۷۶ مورخ ۱۳۹۸/۱۲/۰۷ و شرکت کارگزاری بانک ملت طی نامه شماره ۹۸/ص/۸۰۸۶ مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۰۸ متعهد شده‌اند که در روز عرضه اولیه، به ترتیب ۱۲٪ و ۱٪ از کل سهام شرکت تامین سرمایه بانک ملت را عرضه نمایند.
۵. از سهامدار عمده تعهدی مبنی بر محدودیت در تقسیم سود بابت بند شرط مربوط به سهام موسسه اعتباری نور و همچنین لحاظ نمودن آثار بند شرط مذکور در گزارش ارزشگذاری شرکت اخذ شود.
۶. شرکت گروه مالی ملت به عنوان سهامدار عمده شرکت، طی نامه شماره ۹۸/۶۳۴۶ مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۰۵، تعهد لازم در این خصوص را به شرکت بورس اوراق بهادار تهران ارائه نمود.
۷. از سهامدار عمده تعهدی مبنی بر تقبل کلیه بدهی‌های احتمالی و معوق قبل از واگذاری سهام اخذ شود.
۸. شرکت گروه مالی ملت به عنوان سهامدار عمده شرکت، طی نامه شماره ۹۸/۶۳۴۸ مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۰۵، تعهد لازم در این خصوص را به شرکت بورس اوراق بهادار تهران ارائه نمود.
۹. افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۵,۵۰۰ میلیارد ریال به ۷,۰۰۰ میلیارد ریال انجام و مدارک و مستندات آن به بورس اوراق بهادار تهران ارائه شود.

به استناد روزنامه رسمی شماره ۲۱۸۱۴ مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۳، افزایش سرمایه شرکت ثبت شده است.



۶. شفاف سازی لازم در خصوص سامانه فراسود، کارمزد تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی به تفکیک مشتری به همراه مبلغ تنخواه دریافتی، آثار احتمالی واگذاری کلیه سهام متعلق به شرکت کارگزاری بانک ملت در شرکت تأمین سرمایه بانک ملت و ریسک های ناشی از رقبا و کاهش حاشیه سود ناشی از این امر در سنوات آتی در امیدنامه انجام گردد.

معرفی سامانه سرمایه گذاری فراسود در سرفصل ۳-۳-۴-۶ امیدنامه، جزئیات کارمزد تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی به تفکیک مشتری به همراه مبلغ تنخواه دریافتی و همچنین آثار احتمالی واگذاری کلیه سهام متعلق به شرکت کارگزاری بانک ملت در شرکت تأمین سرمایه بانک ملت در سرفصل ۴-۴-۴ امیدنامه، و ریسک ناشی از رقبا و کاهش حاشیه سود ناشی از این امر در سرفصل ۳-۷-۴ امیدنامه به صورت کامل تشریح گردیدند.

ب) اقدامات پس از درج نماد و قبل از عرضه اولیه سهام شرکت

۱. صورت های مالی حسابرسی شده تلفیقی میان دوره ای شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ به همراه گزارش تفسیری تهیه و به بورس اوراق بهادار تهران ارائه شود.

صورت های مالی حسابرسی شده تلفیقی میان دوره ای شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ به همراه گزارش تفسیری شرکت تامین سرمایه بانک ملت به شرکت بورس اوراق بهادار تهران ارائه گردید.

۲. تعهد بانک ملت و سهامدار عمده مبنی بر عدم وجود هر گونه ادعا نسبت به ساختمان دفتر مرکزی شرکت و انجام اقدامات لازم جهت انتقال مالکیت ساختمان مذکور به نام تأمین سرمایه بانک ملت ظرف مدت شش ماه از تاریخ ابلاغ این مصوبه به نحوی که مبلغ با اهمیتی به بهای تمام شده ساختمان مذکور اضافه نشده یا هزینه های با اهمیتی بابت انتقال مالکیت ساختمان مذکور متحمل نشده و ارائه مدارک و مستندات مربوطه به بورس اوراق بهادار تهران.

بانک ملت طی نامه شماره ۰۰۲۰/۵۳۴ مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۳۰ تعهد لازم در این خصوص را به شرکت بورس اوراق بهادار تهران ارائه نمود.

۳. اقدامات لازم جهت واگذاری کلیه سهام متعلق به شرکت کارگزاری بانک ملت در شرکت تأمین سرمایه بانک ملت انجام و مدارک و مستندات مربوطه به بورس اوراق بهادار تهران ارائه شود.

شرکت کارگزاری بانک ملت طی نامه شماره ۸۰۸۶/ص/۹۸ مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۰۸ متعهد شده است که در روز عرضه اولیه، کلیه سهام متعلق به خود در شرکت تأمین سرمایه بانک ملت (یک درصد) را عرضه نمایند.

۴. قرارداد بازارگردانی با یکی از نهادهای دارای مجوز بازارگردانی منعقد شود.

بازارگردان مورد نظر شرکت طی نامه شماره ۳۲۴۱/ص/۹۸ مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۰۸ به شرکت بورس اوراق بهادار تهران معرفی گردید.

۵. اطلاعات و صورت های مالی اصلی و تلفیقی و صورت های مالی شرکت های فرعی به صورت کامل طبق مقررات قانونی، استانداردهای حسابداری و گزارش دهی مالی و آئین نامه ها و دستورالعمل های اجرایی ابلاغ شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار، تهیه و در سامانه کدال افشا گردد.

شرکت پس از درج در فهرست نرخ های بورس، اقدامات لازم در راستای افشای اطلاعات را صورت خواهد داد.



## ۵-۲- نکات قابل توجه در زمان درج

### ۵-۲-۱- سیستم مالی و گزارشگری شرکت

با استناد به نامه شماره ۱۸۸۹۷ مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۱۰ موسسه حسابرسی هشیار بهمند، سیستم اطلاعات حسابداری و کنترل داخلی شرکت تأمین سرمایه بانک ملت از کفایت لازم برای حفظ و رعایت حقوق و منافع سهامداران برخوردار است.

### ۵-۲-۲- تعهدات و بدهی‌های احتمالی

بر اساس صورت‌های مالی شش ماهه حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱، بدهی‌های احتمالی موضوع ماده ۲۳۵ اصلاحیه قانون تجارت در تاریخ ترانزانه وجود ندارد. همچنین تعهدات شرکت بابت بازارگردانی اوراق بهادار به موجب قراردادهای منعقد، در تاریخ صورت‌های مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است.

جدول ۵۳- تعهدات بازارگردانی اوراق بهادار شرکت تأمین سرمایه بانک ملت (میلیارد ریال)

شرح	مبلغ اوراق	تاریخ سررسید
اوراق سلف موازی استاندارد نفت کوره شرکت ملی نفت ایران (سمانک ۹۸۱)	۵,۰۰۰	۱۳۹۸/۱۲/۰۴
اوراق سلف موازی استاندارد نفت کوره شرکت ملی نفت ایران (سمانک ۹۸۱)	۶,۰۰۰	۱۳۹۸/۱۲/۱۷
اوراق سلف موازی استاندارد نفت کوره شرکت ملی نفت ایران (سمانک ۹۹۱)	۴,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۲/۲۱
اوراق مربحه شرکت صنعت غذایی کورش	۵۰۰	۱۳۹۹/۰۴/۱۱
اوراق سلف موازی استاندارد میعانات گازی شرکت توسعه نفت و گاز صبا کنگان (سمیعا ۹۹۱)	۵,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۶/۲۶
اوراق مربحه شرکت پدیده شیمی قرن	۵۰۰	۱۳۹۹/۰۶/۳۱
اوراق مربحه وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی (۱)	۳,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۸/۲۴
اوراق مربحه وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی (۲)	۳,۵۰۰	۱۳۹۹/۱۱/۱۷
اوراق اجاره وزارت امور اقتصاد و دارایی	۲,۰۰۰	۱۳۹۹/۱۱/۱۷
اوراق سلف موازی استاندارد میعانات گازی شرکت توسعه نفت و گاز صبا کنگان (سمیعا ۹۹۲)	۱۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۱۲/۰۲
اوراق اجاره شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا (صایپا ۱۴۳)	۱,۷۵۰	۱۴۰۰/۰۳/۰۲
اوراق منفعت شرکت توسعه نفت و گاز صبا اروند (اروند ۶)	۱,۰۰۰	۱۴۰۰/۱۱/۱۲
اوراق مربحه شرکت ایران خودرو	۳,۵۰۰	۱۴۰۰/۱۲/۰۴
اوراق منفعت شرکت توسعه نفت و گاز صبا اروند (اروند ۸۱)	۷,۰۰۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۱
اوراق اجاره شرکت ایرانی تولید اتومبیل سایپا (صایپا ۱۰۴)	۳,۹۰۰	۱۴۰۱/۰۴/۳۰
اوراق مشارکت شهرداری شیراز	۶,۰۰۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۷

محمد حسن

شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۱۵۰۲۱

ایده مفید  
شرکت مشاور سرمایه گذاری

همچنین تعهدات شرکت بابت پذیرش تعهد پذیره نویسی سهام به شرح زیر است.

جدول ۵۴- تعهدات شرکت تأمین سرمایه بانک ملت بابت پذیرش تعهد پذیره نویسی سهام

شرح	حداکثر تعداد سهام (میلیون سهم)	مبلغ برآوردی (میلیارد ریال)
شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر	۷۸۰	۲,۵۰۰

### ۵-۲-۳- دعای حقوقی له یا علیه شرکت

در حال حاضر، هیچگونه دعای حقوقی له یا علیه شرکت تأمین سرمایه بانک ملت که دارای اثر با اهمیت بر صورت‌های مالی باشد، وجود ندارد.

### ۵-۲-۴- رویدادهای مهم بعد از تاریخ ترازنامه

از تاریخ ترازنامه تا تاریخ تهیه امیدنامه، رویداد با اهمیتی که مستلزم افشاء و یا تعدیل باشد، رخ نداده است.

### ۵-۲-۵- نکات مهم گزارش حسابرس و بازرس قانونی شرکت

حسابرس و بازرس قانونی شرکت طی دو سال مالی گذشته، مؤسسه حسابرسی هشیار بهمند بوده است که از مؤسسات حسابرسی معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد. همچنین حسابرس و بازرس قانونی شرکت برای صورت‌های مالی سال ۱۳۹۵، مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر بوده است.

بر اساس گزارش بررسی اجمالی حسابرس مستقل در خصوص صورت‌های مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ شرکت تأمین سرمایه بانک ملت، اظهار نظر حسابرس با توجه به بند زیر، مشروط اعلام شده است:

■ مبلغ ۱۴۹,۵۰۰ میلیون ریال سهام مؤسسه اعتباری نور که در سنوات قبل به دلیل عدم ایفای تعهد پذیره نویسی توسط ناشر، تملیک گردیده در پایان دوره مالی جزو اقلام سرمایه‌گذاری کوتاه مدت (یادداشت ۱-۳-۱۲ صورت‌های مالی) در صورت وضعیت مالی انعکاس یافته است. نماد معاملاتی مؤسسه مزبور در بازار فرابورس متوقف شده و مبلغ معاملاتی آن در تاریخ صورت وضعیت مالی مشخص نمی باشد. در غیاب دسترسی به مدارک مورد لزوم از جمله صورت‌های مالی حسابرسی شده مؤسسه فوق، از لزوم یا عدم لزوم ایجاد ذخیره کاهش ارزش سهام در حساب‌ها اطلاعی حاصل نشده است.

در این خصوص لازم به ذکر است که سهام مزبور در راستای ایفای تعهدات مربوط به قرارداد تعهد پذیره نویسی سهام مؤسسه اعتباری نور مورخ ۱۳۹۳/۰۶/۱۷ با موضوع تعهد پذیره نویسی تعداد حداکثر ۱۵۰ میلیون سهم از سهام در دست انتشار در زمان تأسیس مؤسسه مذکور تحصیل گردیده و با عنایت به عدم بازگشایی نماد معاملاتی سهام مزبور، پیگیری واگذاری آن با رعایت مفاد ماده ۹۹ قانون برنامه پنج ساله پنجم توسعه جمهوری اسلامی ایران در دستور کار قرار دارد.

### ۵-۲-۶- سیاست تقسیم سود شرکت

با استناد به نامه شماره ۷۳۷/ص/۹۸ مورخ ۹۸/۰۸/۰۶ شرکت تأمین سرمایه بانک ملت، سیاست تقسیم سود این شرکت در سنوات گذشته، مبتنی بر تقسیم حداکثر میزان سود قابل تخصیص به سهامداران بوده است و در حال حاضر برنامه‌ای جهت تغییر این روند در سنوات آتی وجود ندارد. جدول تقسیم سود شرکت در سنوات گذشته به شرح زیر می‌باشد.

جدول ۵۵- سیاست تقسیم سود شرکت تأمین سرمایه بانک ملت در سنوات گذشته (میلیون ریال)

سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۴	
۲,۱۲۷,۴۶۷	۱,۸۰۴,۶۰۶	۱,۴۲۲,۸۱۰	۱,۱۴۵,۲۲۹	سود خالص
۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۳۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	سود تقسیمی
%۹۴	%۸۹	%۹۵	%۸۷	درصد تقسیم سود

### ۵-۳-۳- عرضه سهام شرکت در بورس

#### ۵-۳-۱- جزئیات عرضه عمومی

بر مبنای تعهدات سهامداران عمده شرکت تأمین سرمایه بانک ملت، ۱۳ درصد سهام در عرضه عمومی بر اساس زمان بندی شرکت بورس اوراق بهادار تهران، عرضه خواهد شد.

#### ۵-۳-۲- مشاور پذیرش و کارگزار عرضه کننده

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایده مفید (سهامی خاص)، مشاور پذیرش شرکت تأمین سرمایه بانک ملت جهت پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد. همچنین سهام شرکت تأمین سرمایه بانک ملت، توسط کارگزاری بانک ملت عرضه خواهد شد.

#### ۵-۳-۳- تعهدات سهامداران عمده

شرکت گروه مالی ملت طی نامه شماره ۹۸/۷۰۷۶ مورخ ۹۸/۱۲/۰۷ و شرکت کارگزاری بانک ملت طی نامه شماره ۸۰۸۶/ص/۹۸ مورخ ۹۸/۱۱/۰۸ متعهد شده‌اند که در روز عرضه اولیه، به ترتیب ۱۲٪ و ۱٪ از کل سهام شرکت تأمین سرمایه بانک ملت را عرضه نمایند.

شرکت تأمین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۹۵۰۷۱

ایده مفید  
شرکت مشاور سرمایه‌گذاری

# پیوست

شماره ثبت ۳۹۵۰۲۱  
(سهامی عام)  
شرکت تامین سرمایه بانک ملت

 **ایده مفید**  
شرکت مشاور سرمایه گذاری

## پیوست

### شرکت کارگزاری بانک ملت

شرکت کارگزاری بانک ملت (سهامی خاص)، از مصادیق نهادهای مالی موضوع بند ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار، محسوب می‌گردد. این شرکت به شناسه مالی ۱۰۱۰۱۴۴۳۱۹۶ در تاریخ ۱۳۷۲/۰۷/۲۶ با هدف فعالیت و ارائه خدمات در حوزه بازار سرمایه به صورت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۱۰۰۳۳۹ مورخ ۱۳۷۲/۰۷/۲۶ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران و طی شماره ۱۰۶۲۹ مورخ ۱۳۸۷/۰۶/۲۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسید. سرمایه کارگزاری بانک ملت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۵۰ میلیارد ریال شامل ۱۵۰ میلیون سهم یک هزار ریالی بانام و تماماً پرداخت شده می‌باشد.

جدول ۵۶- سرمایه و ترکیب سهامداران شرکت کارگزاری بانک ملت

سهامداران	تعداد سهام	درصد مالکیت
■ شرکت تامین سرمایه بانک ملت	۷۶,۵۰۰,۰۰۰	۵۱٪
■ شرکت گروه مالی ملت	۵۸,۳۸۰,۰۰۰	۳۹٪
■ شرکت مدیریت سرمایه آتیه خواهان	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰٪
■ شرکت ساختمانی بانک ملت	۳۰,۰۰۰	۰,۰۲٪
■ شرکت بهساز مشارکت‌های ملت	۳۰,۰۰۰	۰,۰۲٪
■ شرکت بهسازان ملت	۳۰,۰۰۰	۰,۰۲٪
■ شرکت چاپ بانک ملت	۳۰,۰۰۰	۰,۰۲٪
■ جمع	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

صورت سود و زیان شرکت کارگزاری بانک ملت طی سنوات گذشته به شرح جدول زیر است.

جدول ۵۷- صورت سود و زیان شرکت کارگزاری بانک ملت (میلیون ریال)

سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	شش ماهه ۱۳۹۸
۹۶,۲۷۹	۱۳۴,۵۷۵	۲۷۵,۲۸۴	۲۴۷,۱۱۸
(۶۷,۵۶۵)	(۷۳,۹۲۱)	(۸۲,۵۵۶)	(۴۹,۰۶۵)
۲۸,۷۱۴	۶۰,۶۵۴	۱۹۲,۷۲۸	۱۹۸,۰۵۳
(۲,۶۱۷)	(۳۳,۱۶۳)	(۷۶,۲۸۱)	(۴۶,۶۹۶)
۶,۹۲۴	۳۴,۱۲۲	۷۶,۵۲۶	۵۰,۵۴۵
۳۳,۰۲۱	۶۱,۶۱۴	۱۹۲,۹۷۳	۲۰۱,۹۰۱
(۳,۷۱۵)	(۸,۵۹۴)	(۲۹,۹۰۵)	(۳۴,۴۴۲)
۲۹,۳۰۷	۵۳,۰۲۰	۱۶۳,۰۶۸	۱۶۷,۴۶۰

ترازنامه شرکت کارگزاری بانک ملت در جدول زیر نشان داده شده است.

جدول ۵۸- ترازنامه شرکت کارگزاری بانک ملت (میلیون ریال)

شرح	سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	شش ماهه ۱۳۹۸
موجودی نقد	۴۰,۴۲۰	۱۶۶,۳۷۶	۱۱۰,۴۷۷	۲۵۸,۰۷۰
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۶۰۴	.	۱۱۱,۹۷۰	۱۷۵,۸۵۱
طلب از اتاق پایاپای	.	۹۷	.	۲۷
جاری مشتریان	.	۱,۲۶۹,۲۸۶	۵۰۶,۳۱۳	۹۰۵,۹۸۹
سایر دریافتی‌ها	۳,۵۱۸,۸۰۸	۲۶,۰۰۲	۱۸۰,۱۲۱	۴۲,۲۵۱
پیش‌پرداخت‌ها	۵۹۰	۴۶۲	۴۶	۷۴۰
<b>جمع دارایی‌های جاری</b>	<b>۳,۵۶۰,۴۲۲</b>	<b>۱,۴۶۲,۲۲۳</b>	<b>۹۰۸,۹۲۷</b>	<b>۱,۳۸۲,۹۲۸</b>
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۷۲,۹۰۶	۹۰,۹۰۴	۸۷,۴۴۵	۱۰۲,۱۷۸
دارایی‌های نامشهود	۹۹۴	۳۷۳	۴۲	۴۲
دارایی‌های ثابت مشهود	۵,۹۸۳	۵,۱۷۱	۴,۷۴۲	۴,۶۵۵
سایر دارایی‌ها	۵,۸۷۶	۴,۱۵۰	۱۱,۳۰۰	۶,۳۸۹
<b>جمع دارایی‌های غیرجاری</b>	<b>۸۵,۷۶۰</b>	<b>۱۰۰,۵۹۸</b>	<b>۱۰۳,۵۲۹</b>	<b>۱۱۳,۲۶۴</b>
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۳,۶۴۶,۱۸۲</b>	<b>۱,۵۶۲,۸۲۱</b>	<b>۱,۰۱۲,۴۵۶</b>	<b>۱,۴۹۶,۱۹۲</b>
بدهی به اتاق پایاپای	۲۷,۰۹۱	۵۳,۰۶۲	۱۴۲,۵۵۷	۳۹,۶۵۱
سایر پرداختی‌ها	۱۱,۶۹۰	۵,۵۹۸	۱۰,۶۷۰	۱۰,۵۷۵
مالیات پرداختی	۲,۶۶۳	۷,۷۸۵	۲۹,۹۰۵	۳۴,۴۴۲
تسهیلات مالی	۱۱۶,۷۰۰	۳۴۴,۱۶۰	۳۶۶,۱۸۴	۷۰۲,۶۴۸
جاری مشتریان	۳,۳۲۴,۷۸۰	۹۳۷,۵۸۳	۱۲۸,۶۱۰	۳۲۳,۳۵۵
سود سهام پرداختی	.	.	.	۳۱,۶۲۰
<b>جمع بدهی‌های جاری</b>	<b>۳,۴۸۲,۹۲۵</b>	<b>۱,۳۴۸,۱۸۸</b>	<b>۶۷۷,۹۲۶</b>	<b>۱,۱۴۲,۲۹۱</b>
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۷,۱۰۲	۵,۹۷۳	۷,۸۰۲	۹,۷۱۳
<b>جمع بدهی‌های غیرجاری</b>	<b>۷,۱۰۲</b>	<b>۵,۹۷۳</b>	<b>۷,۸۰۲</b>	<b>۹,۷۱۳</b>
<b>جمع بدهی‌ها</b>	<b>۳,۴۹۰,۰۲۶</b>	<b>۱,۳۵۴,۱۶۱</b>	<b>۶۸۵,۷۲۸</b>	<b>۱,۱۵۲,۰۰۴</b>
سرمایه	۱۲۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۶,۱۳۶	۸,۷۸۷	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰
سود انباشته	۳۰,۰۱۹	۴۹,۸۷۳	۱۶۱,۷۲۸	۱۷۹,۱۸۸
<b>جمع حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۱۵۶,۱۵۵</b>	<b>۲۰۸,۶۶۰</b>	<b>۳۲۶,۷۲۸</b>	<b>۳۴۴,۱۸۸</b>
<b>جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۳,۶۴۶,۱۸۲</b>	<b>۱,۵۶۲,۸۲۱</b>	<b>۱,۰۱۲,۴۵۶</b>	<b>۱,۴۹۶,۱۹۲</b>



شرکت تامین سرمایه بانک ملت  
(سهامی عام)  
شماره ثبت ۳۹۵۰۷۱





ایده مفید

شرکت مشاور سرمایه گذاری

تاریخ: ۱۳۹۸/۱۲/۰۶

شماره: ۹۸/۰۲۴۲۴

پیوست: دارد

جناب آقای قهرمانی

سرپرست محترم مدیریت پذیرش شرکت بورس اوراق بهادار تهران

با سلام

به پیوست امیدنامه نهایی "شرکت تامین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)"، متقاضی پذیرش در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران، به حضور ارسال می شود. مفاد این امیدنامه در انطباق با تبصره های یک و دو ماده ۲۴ دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار توسط این شرکت، به عنوان مشاور پذیرش شرکت مذکور، مورد بررسی قرار گرفته و تأیید می شود. همچنین "شرکت مشاور سرمایه گذاری ایده مفید (سهامی خاص)" تصدیق می نماید که کلیه مقررات قانونی پذیرش در خصوص امیدنامه پیوست منطبق با دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار رعایت شده است.

مرتضی استهری  
مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره  
شرکت مشاور سرمایه گذاری

رونوشت:

• جناب آقای روح اله حسینی مقدم، مدیرعامل محترم شرکت تامین سرمایه بانک ملت



تهران، خیابان خالد اسلامبولی، خیابان هفتم، شماره ۶  
تلفن ۰۲۱-۴۱۴۶۱۰۰۰ | نمابر ۰۲۱-۴۱۴۶۱۰۰۹  
وبسایت [www.mellatib.ir](http://www.mellatib.ir) | کدپستی ۱۵۱۳۷۱۵۸۱۴