

شرکت تامین سرمایه کیمیا (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بازار فرابورس ایران

گزارش تفسیری مدیریت

بیوست صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹



کیمیا

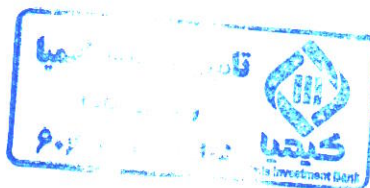
Kimia Investment Bank



مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت‌های مالی است و باید همراه با صورت‌های مالی ارائه شود؛ گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم‌انداز واحد تجاری و " سایر اطلاعاتی که در صورت‌های مالی ارائه نشده‌اند"، فراهم می‌کند و همچنین به‌عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می‌رود. بر این اساس گزارش تفسیری مدیریت حاضر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیأت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۵/۰۲/۰۷ به تایید هیأت‌مدیره شرکت رسیده است.

اعضای هیأت‌مدیره و مدیر عامل	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
شرکت مهندسی و ساخت فرآوری صنایع غیر آهنی مفرغ ساز (سهامی خاص)	صابر شیخلو	رئیس هیأت‌مدیره	
شرکت مهندسی اکتشافی پویا مس ایرانیان (سهامی خاص)	محمد جواد شیخ	نایب رئیس هیأت‌مدیره	
شرکت مس مزرعه (سهامی خاص)	اسماعیل دلفراز	عضو هیأت‌مدیره	
شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)	-	-	-
شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی کیمیا مس ایرانیان (سهامی خاص)	حامد فلاح جوشقانی	عضو هیأت‌مدیره و مدیر عامل	



فهرست

ماهیت کسب و کار.....	۶
۱- ماهیت کسب و کار.....	۷
۱-۱- معرفی صنعت تامین سرمایه.....	۷
۲-۱- تاریخچه فعالیت شرکت تامین سرمایه کیمیا.....	۷
۳-۱- موضوع فعالیت.....	۷
۴-۱- مجوزهای دریافت شده.....	۹
۵-۱- سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران.....	۹
۶-۱- حاکمیت شرکتی و نظام راهبری شرکت.....	۱۰
۱-۶-۱- حاکمیت شرکتی در تامین سرمایه کیمیا.....	۱۰
۲-۶-۱- ارکان راهبری و کمیته‌های تخصصی.....	۱۱
۳-۶-۱- کمیته انتصابات شرکت.....	۱۱
۴-۶-۱- کمیته حسابرسی.....	۱۲
۵-۶-۱- کمیته سرمایه‌گذاری.....	۱۳
۶-۶-۱- کمیته سیاست‌گذاری و مدیریت ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری.....	۱۳
۷-۶-۱- کمیته ریسک.....	۱۳
۸-۶-۱- کمیته تامین مالی.....	۱۴
۷-۱- جایگاه شرکت در صنعت.....	۱۴
۱-۷-۱- وضعیت پذیرش شرکتهای تامین سرمایه در ایران.....	۱۴
۸-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی موثر بر شرکت و احتمال تغییر در آن‌ها.....	۱۵
۹-۱- وضعیت رقابت شرکت.....	۱۷
۱-۹-۱- سرمایه شرکتهای تامین سرمایه.....	۱۷
۲-۹-۱- گزارشات مالی.....	۱۸
۱۰-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت.....	۲۵
اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف.....	۲۶
۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف.....	۲۷
۱-۲- چشم‌انداز شرکت.....	۲۷
۲-۲- مأموریت شرکت.....	۲۷
۳-۲- اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت و کوتاه مدت شرکت.....	۲۷
۴-۲- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات تغییرات آن‌ها بر نتایج گزارش شده.....	۲۷
۱-۴-۲- مبانی اندازه‌گیری استفاده شده در تهیه صورت‌های مالی.....	۲۷
۲-۴-۲- قضاوت مدیریت در فرآیند به‌کارگیری رویه‌های حسابداری و برآوردها.....	۳۲
۳-۴-۲- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن.....	۳۲

۳۳	۵-۲- مسئولیت اجتماعی.....
۳۳	۶-۲- برنامه‌های عملیاتی شرکت.....
۳۳	۱-۶-۲- معاونت تامین مالی.....
۴۰	۲-۶-۲- معاونت سرمایه گذاری.....
۴۹	۷-۲- گزارشگری پایداری شرکت.....
۵۱	مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط.....
۵۲	۳- مهم‌ترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط.....
۵۲	۱-۳- منابع مالی شرکت.....
۵۲	۲-۳- سرمایه انسانی و فکری شرکت.....
۵۲	۳-۳- ساختار نیروی انسانی.....
۵۴	۴-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن.....
۵۴	۱-۴-۳- ریسک نرخ بهره.....
۵۴	۲-۴-۳- ریسک تغییر قوانین و مقررات.....
۵۵	۳-۴-۳- ریسک اعتباری.....
۵۵	۴-۴-۳- ریسک بازار.....
۵۶	۵-۴-۳- ریسک نقدینگی.....
۵۶	۶-۴-۳- ریسک شرایط بین الملل.....
۵۶	۷-۴-۳- ریسک نوسانات بازارهای موازی.....
۵۷	۸-۴-۳- ریسک عملیاتی.....
۵۷	۹-۴-۳- ریسک سیاسی.....
۵۷	۱۰-۴-۳- ریسک شهرت.....
۵۷	۵-۳- ریسک‌های مرتبط با جنگ تحمیلی سوم و پیش بینی عملکرد.....
۵۷	۱-۵-۳- ریسک‌ها.....
۵۷	۱-۱-۵-۳- تشریح میزان ریسک قراردادهای فاقد ضامن بانکی.....
۵۸	۲-۱-۵-۳- تأثیرپذیری شرکت از محل قراردادهای منعقد شده با شرکت‌های آسیب دیده.....
۵۸	۳-۱-۵-۳- ریسک‌های ناشی از جنگ تحمیلی بر درآمدهای سرمایه‌گذاری شرکت.....
۵۸	۴-۱-۵-۳- تأثیر بسته بودن تسهیلات بانکی.....
۵۸	۵-۱-۵-۳- اقدامات آتی درخصوص تبعات جنگ.....
۵۹	۲-۵-۳- پیش بینی عملکرد مالی.....
۵۹	۶-۳- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته.....
۵۹	۷-۳- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن.....
۶۰	نتایج عملیات و چشم‌اندازها.....
۶۱	۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها.....
۶۱	۱-۴- نتایج عملکرد مالی شرکت.....
۶۲	۲-۴- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع.....

- ۶۳
- ۶۳مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده
- ۶۴۵- مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده
- ۶۴۱-۵- اهم اقدامات انجام شده شرکت
- ۶۴۲-۵- برنامه‌های آتی شرکت

۱

ماهیت کسب و کار



۱- ماهیت کسب و کار

۱-۱- معرفی صنعت تامین سرمایه

طبق بند ۱۸ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار ایران، شرکت تامین سرمایه، شرکتی است که به عنوان واسطه بین ناشر اوراق بهادار و عامه سرمایه‌گذاران فعالیت می‌کند و می‌تواند فعالیت‌های کارگزاری، معامله‌گری، بازارگردانی، مشاوره، سبدگردانی، پذیره‌نویسی، تعهد پذیره‌نویسی و فعالیت‌های مشابه را با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار انجام دهد. در ایران شرکت‌های تامین سرمایه به صورت مستقل و با مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار و تحت نظارت آن فعالیت می‌کنند. خدمات تامین مالی شرکت‌ها، مدیریت دارایی و مشاوره مالی سه حوزه اصلی فعالیت این شرکت‌هاست. این شرکت‌ها به عنوان بازوی تامین مالی پروژه‌ها و شرکت‌ها از طریق بازار سرمایه شناخته می‌شوند.

۱-۲- تاریخچه فعالیت شرکت تامین سرمایه کیمیا

شرکت تامین سرمایه کیمیا (سهامی عام) از مصادیق نهادهای مالی موضوع بند ۱۸ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران محسوب می‌شود. این شرکت به شناسه ملی ۱۴۰۱۱۷۶۲۳۴۰ در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۳ به صورت شرکت سهامی عام تاسیس شده و طی شماره ۶۰۶۲۰۹ مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. همچنین این شرکت طی شماره ۱۲۰۷۱ مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسید. در حال حاضر، شرکت تامین سرمایه کیمیا (سهامی عام)، جزء شرکت‌های فرعی سرمایه‌گذاری گروه مالی کیمیا مس ایرانیان (سهام خاص) می‌باشد و شرکت اصلی نهایی گروه، شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام) است.

لازم به ذکر است نماد تکیمیا در تاریخ ۱۸ تیرماه ۱۴۰۲ در بازار پایه فرابورس ایران بازگشایی و در ۱۲ آذر ماه ۱۴۰۳ به بازار دوم فرابورس ایران انتقال یافت.

۱-۳- موضوع فعالیت

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

موضوع فعالیت اصلی:

موضوع فعالیت اصلی شرکت تامین سرمایه کیمیا، پذیره‌نویسی، تعهد پذیره‌نویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه در حد امکانات مالی خود یا از طریق تشکیل سندیکا با سایر نهادهای مشابه/ اشخاص حقوقی واجدالشرايط می‌باشد.

موضوع فعالیت فرعی:

(۱) ارایه مشاوره در زمینه‌هایی از قبیل:

- روش بهینه و زمان‌بندی تامین مالی و همچنین مبلغ منابع مالی مورد نیاز؛
- روش و پیشنهاد زمان‌بندی عرضه اوراق بهادار؛
- قیمت اوراق بهاداری که توسط ناشر عرضه می‌شود؛
- فرآیند ثبت اوراق بهادار و دریافت مجوز عرضه آن؛

- فرآیند واگذاری اوراق بهادار؛
- پذیرش اوراق بهادار ناشر در هریک از بورس‌ها و 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 موسسات رتبه‌بندی و انجام کلیه امور اجرایی در این زمینه به نمایندگی از آن‌ها؛
- امور سرمایه‌گذاری؛
- خدمات مورد نیاز شرکت‌ها در موارد سرمایه‌گذاری‌های جدید، توسعه، تکمیل، برنامه‌ریزی، بودجه‌بندی و قیمت‌گذاری اوراق بهادار.

۲) بازاریابی و یا مدیریت فرآیند واگذاری اوراق بهادار؛

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

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

۵) ارائه خدمات مدیریت دارایی‌ها؛

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

۷) کارگزاری؛

۸) کارگزار/معامله‌گری؛

۹) سبدگردانی؛

۱۰) بازارگردانی؛

۱۱) پردازش اطلاعات مالی؛

۱۲) سرمایه‌گذاری منابع مازاد شرکت در سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری معتبر و

اوراق بهادار دارای تضمین دولت و یا بانک‌ها؛

۱۳) جلب حمایت بانک‌ها، بیمه‌ها، موسسات مالی اعتباری و نهادهای مالی برای شرکت در پذیره‌نویسی اوراق

بهادار؛

۱۴) کمک به شرکت‌ها در تامین منابع مالی و اعتباری؛

۱۵) کمک به شرکت‌ها جهت صدور، تایید 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 امکان پذیراست.

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 امکان پذیراست.

۱-۴- مجوزهای دریافت شده

مجوزهای فعالیت شرکت به شرح جدول ذیل می باشد:

عنوان	شماره مجوز	تاریخ اخذ مجوز	مدت اعتبار
تامین سرمایه	۱۲۲/۱۲۲۷۸۹	۱۴۰۱/۱۲/۰۹	نامحدود
مشاور پذیرش	۱۲۲/۱۲۳۴۲۷	۱۴۰۱/۱۲/۲۸	۵ ساله
سبذگردانی	۱۲۲/۱۲۳۴۳۷	۱۴۰۴/۰۲/۱۰	۵ ساله
مشاور عرضه	۱۲۲/۱۲۳۴۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۸	۵ ساله
صندوق سرمایه گذاری درآمد ثابت کیمیا	۱۲۲/۱۳۵۰۲۱	۱۴۰۲/۰۶/۰۱	--
صندوق سرمایه گذاری بخشی فلزات کیمیا	۱۲۲/۱۳۸۱۲۴	۱۴۰۲/۰۷/۱۹	--
صندوق سرمایه گذاری سهام نگر کیمیا	۱۲۲/۱۵۴۶۱۱	۱۴۰۳/۰۳/۲۲	--
صندوق سرمایه گذاری طلای کیمیا	۱۲۲/۱۷۲۰۱۰	۱۴۰۳/۱۲/۲۵	--

۱-۵- سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت تامین سرمایه کیمیا ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۲۰,۰۰۰ میلیون سهم عادی یک هزار ریالی با نام تمام پرداخت شده است. ترکیب سهامداران شرکت در جدول ذیل آمده است:

سهامداران	تعداد سهام	درصد مالکیت
▪ شرکت سرمایه گذاری گروه مالی کیمیا مس ایرانیان (سهامی خاص)	۱۰,۱۹۸,۵۰۰,۰۰۰	۵۱
▪ صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی صنعت مس	۳,۷۳۶,۷۲۷,۰۵۲	۱۹
▪ شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام)	۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹
▪ شرکت مهندسی اکتشافی پویا مس ایرانیان (سهامی خاص)	۵۰۰,۰۰۰	۰.۰۰۲۵
▪ شرکت مهندسی و ساخت فرآوری صنایع غیر آهنی مفرغ ساز (سهامی خاص)	۵۰۰,۰۰۰	۰.۰۰۲۵
▪ شرکت مس مزرعه (سهامی خاص)	۵۰۰,۰۰۰	۰.۰۰۲۵
▪ شرکت صنایع و معادن مس کرمان زمین (سهامی خاص)	۵۰۰,۰۰۰	۰.۰۰۲۵
▪ شرکت بین المللی ناول صنعت مس (سهامی خاص)	۵۰۰,۰۰۰	۰.۰۰۲۵
▪ سایر سهامداران	۴,۲۶۲,۲۷۲,۹۴۸	۲۱
• جمع	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۱-۶-۱- حاکمیت شرکتی و نظام راهبری شرکت

۱-۶-۱-۱- حاکمیت شرکتی در تامین سرمایه کیمیا

طبق تعریف سازمان بورس و اوراق بهادار، حاکمیت شرکتی شیوه‌ای برای هدایت و اداره فعالیت‌های شرکت توسط هیات‌مدیره و مدیریت ارشد با هدف حمایت از حقوق و منافع جمعی شرکت و تمام ذینفعان است. در واقع، حاکمیت شرکتی با تاکید بر اصولی چون پاسخ‌گویی، شفافیت، عدالت و هم‌سویی اهداف و انگیزه‌های مدیران و سرمایه‌گذاران و سایر ذینفعان، ساختاری را فراهم می‌آورد که از طریق آن اهداف و استراتژی‌های شرکت تدوین و برنامه‌ها و ابزارهای دستیابی به این اهداف معلوم می‌گردد. راهبری شرکتی مطلوب، نحوه نظارت بر عملکرد مدیران را مشخص کرده و فرآیند نظارت بر رعایت و اجرای کارآمد قوانین و مقررات را تسهیل می‌نماید و از این طریق موجب افزایش کارایی، پیشگیری از تخلفات و تضییع حقوق ذینفعان و تقویت اعتماد سرمایه‌گذاران در سطح شرکت و در سطح کل اقتصاد می‌شود. لذا مسئولیت هیات‌مدیره شامل تعیین اهداف راهبردی شرکت، هدایت و رهبری شرکت در جهت تحقق اهداف مذکور، نظارت بر مدیریت اجرایی شرکت و ارائه گزارش به سهامداران و سایر ذینفعان در چارچوب مقررات است. هیات‌مدیره باید نسبت به ایجاد، استمرار و تقویت سازوکارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی اقدام نماید. در راستای اجرای مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی (ابلاغ شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار) و دستیابی به اهداف آن، شامل بهبود عملکرد شرکت، ایجاد شفافیت و پاسخگویی هیات‌مدیره در برابر ذینفعان و سهامداران، هیات‌مدیره شرکت تامین سرمایه کیمیا به عنوان یکی از نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار و همچنین به عنوان یکی از ناشرین پذیرفته شده در فرابورس ایران، تلاش کرده است اصول حاکمیت شرکتی ابلاغی از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار را به نحو احسن اجرا نماید.

۱-۶-۲- ارکان راهبری و کمیته‌های تخصصی

مشخصات اعضای هیات‌مدیره شرکت تامین سرمایه کیمیا در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ به شرح ذیل می‌باشد:

نام و نام خانوادگی	تحصیلات	سوابق
صابر شیخلو	کارشناسی ارشد علوم اقتصادی	معاون مالی و اداری صندوق بیمه اجتماعی کشاورزان روستاییان و عشایر- مدیرعامل و عضو هیات‌مدیره گروه سرمایه‌گذاری و مدیریت مالی میلاد شهر
آقای محمد جواد شیخ	دکترای حسابداری	عضو هیات‌علمی دانشگاه خوارزمی- عضو هیات‌مدیره شرکت ملی صنایع مس ایران- معاون مالی و اقتصادی شرکت ملی صنایع مس ایران- عضو هیات‌مدیره شرکت صنایع آذراب- عضو هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی کیمیا مس ایرانیان
اسماعیل دلفراز	دکترای مدیریت	مدیرعامل و نایب رئیس هیات‌مدیره بیمه ملت- مدیرعامل و عضو هیات‌مدیره بیمه سرمد- مشاور اقتصادی وزیر آموزش و پرورش- معاون مالی و اداری سازمان هدفمندی یارانه‌ها
آقای حامد فلاح جوشقانی	کارشناسی ارشد حسابداری	مدیرعامل گروه مالی بانک ملی- مدیرعامل و عضو هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری اقتصاد شهر- مدیرعامل کارگزاری سینا- مدیر عامل و عضو هیات‌مدیره شرکت کارگزاری بانک دی- بازرسی کارگزاران شرکت بورس و اوراق بهادار

لازم به ذکر است در سال مالی مورد گزارش تعداد ۲۵ جلسه هیات‌مدیره تشکیل شده است.

۱-۶-۳- کمیته انتصابات شرکت

کمیته انتصابات شرکت تامین سرمایه کیمیا با هدف تقویت عدالت و افزایش اثربخشی در جذب، ارتقا و جبران خدمات کارکنان تشکیل شده تا اقدامات مرتبط با جذب، ارتقاء و جبران خدمات به صورت یکپارچه و نظام‌مند و در چارچوب سیاست‌های حاکمیت شرکتی مجموعه انجام پذیرد. جلسات این کمیته با حضور کلیه اعضا رسمیت یافته و تصمیمات با تصویب اکثریت آراء قابل اجرا خواهد بود. مهم‌ترین وظایف این کمیته به شرح ذیل می‌باشد:

- تهیه و تدوین دستورالعمل‌ها، اصلاح شرایط و ضوابط انتصابی کارکنان به پست‌های مدیریتی و تخصصی، شناسایی افراد واجد شرایط، ارائه راهکارهای مناسب در رسیدن به انتخاب شایسته کارکنان به پست‌های مورد نظر، نظارت بر حسن امور جاری در شرکت و انتقال موضوعات مطروحه به هیات‌مدیره؛
- پیشنهاد به هیات‌مدیره برای عضویت در کمیته‌های تخصصی؛
- پیشنهاد برنامه آموزشی اتخاذ سیاست‌های لازم به منظور توجیه وظایف هیات‌مدیره برای اعضای جدید هیات‌مدیره، مدیرعامل و مدیران ارشد.

اعضای کمیته انتصابات شرکت تامین سرمایه کیمیا در جدول زیر آمده است:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	عضو هیات مدیره
۱	اسماعیل دلفراز	رئیس کمیته	دکترای مدیریت	بله
۲	ابراهیم رسولی	عضو کمیته	دکترای مدیریت کسب و کار	خیر
۳	اکبر افتخاری	عضو کمیته	دکترای مدیریت بازرگانی	خیر

در سال مالی مورد گزارش تعداد ۲ جلسه کمیته انتصابات برگزار شده است.

۱-۶-۴- کمیته حسابرسی

کمیته حسابرسی شرکت تامین سرمایه کیمیا در راستای اجرای ماده ۱۰ دستورالعمل کنترل‌های داخلی برای ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران تشکیل شده است. هدف از تشکیل کمیته حسابرسی، بر اساس ماده ۲ منشور مصوب کمیته حسابرسی، کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیات‌مدیره و بهبود آن جهت کسب اطمینان معقول از اثر بخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی، سلامت گزارشگری مالی، اثربخشی حسابرسی مستقل و رعایت قوانین و مقررات و الزامات می‌باشد. تعداد اعضای کمیته حسابرسی طبق ماده ۵ منشور مصوب کمیته حسابرسی متشکل از سه عضو که اکثریت آن‌ها مستقل و دارای تخصص مالی می‌باشند.

اعضای کمیته حسابرسی به شرح جدول زیر است :

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	عضو هیات مدیره
۱	محمدجواد شیخ	رئیس کمیته	دکترای حسابداری	بله
۲	محمد سیرانی	عضو کمیته	دکترای حسابداری	خیر
۳	علی معماری	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	خیر
۴	رادمان ملیحی شجاع	عضو کمیته	دکترای حسابداری	خیر
۵	قاسم قهیبی ای	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	خیر

در سال مالی مورد گزارش تعداد ۱۱ جلسه کمیته حسابرسی برگزار شده است.

۱-۶-۵- کمیته سرمایه گذاری

کمیته سرمایه گذاری به منظور دستیابی به چارچوب و ساختار مناسب سرمایه گذاری، اتخاذ رویکردهای هماهنگ و تنظیم صحیح روابط میان بخش‌های عملیاتی با هدف تصمیم‌سازی مناسب در راستای مدیریت بهینه دارایی‌ها و مدیریت ریسک، جلوگیری از بروز تضاد منافع و تحمیل ریسک، تقویت نقدشوندگی دارایی‌های تحت مدیریت شرکت و ایجاد بازدهی مناسب در کنار حفظ ارزش سبد اوراق بهادار در محدوده ارزش ذاتی تدوین شده است. اعضای کمیته سرمایه گذاری به شرح جدول زیر است:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	عضو هیات مدیره
۱	صابر شیخلو	رییس کمیته	کارشناسی ارشد اقتصاد	بله
۲	حامد فلاح جوشقانی	عضو کمیته	کارشناس ارشد حسابداری	بله
۳	احمد نبی زاده	عضو کمیته	دکترای مدیریت مالی	خیر
۴	حمید کاویانی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مهندسی مالی	خیر
۵	حسن کاظم زاده	عضو کمیته	کارشناس ارشد مدیریت مالی	خیر

در سال مالی مورد گزارش تعداد ۱۳ جلسه کمیته سرمایه گذاری برگزار شده است.

۱-۶-۶- کمیته سیاست گذاری و مدیریت ریسک صندوق‌های سرمایه گذاری

اعضای این کمیته به شرح جدول زیر است:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	عضو هیات مدیره
۱	صابر شیخلو	رییس کمیته	کارشناسی ارشد اقتصاد	بله
۳	مهدی معدنچی زاج	عضو کمیته	دکترای مدیریت مالی	خیر
۴	اکبر افتخاری	عضو کمیته	دکترای مدیریت بازرگانی	خیر

در سال مالی مورد گزارش تعداد ۴ جلسه کمیته سیاست گذاری و مدیریت ریسک صندوق‌های سرمایه گذاری برگزار شده است.

۱-۶-۷- کمیته ریسک

کمیته ریسک در راستای ارزیابی مدیریت ریسک در شرکت، آمادگی به‌منظور مواجهه با بحران‌ها و تعیین ریسک ابزارهای سرمایه گذاری به‌منظور انجام سرمایه گذاری بهینه در حد معین ریسک انتظاری شرکت، تشکیل می‌گردد. این کمیته در مورد سرفصل‌های سیاست گذاری 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 خط‌مشی 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

گزارشات ریسک مستخرج از گزارشات مدیران اجرایی، پیگیری اجرای توصیه‌ها و رفع نقاط ضعف در فرآیندها و سیستم‌های مدیریت ریسک و برگزاری جلسات دوره‌ای با مدیران اجرایی واحدهای اصلی کسب‌وکار 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.

اعضای کمیته ریسک به شرح جدول زیر است:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	عضو هیات‌مدیره
۱	صابر شیخلو	رییس کمیته	کارشناسی ارشد اقتصاد	بله
۲	محمد جواد شیخ	عضو کمیته	دکترای حسابداری	بله
۳	سید مهدی نادمی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مهندسی صنایع	خیر
۴	یوسف پاشا نژاد	عضو کمیته	دکترای حسابداری	خیر
۵	محمد جواد بنازاده	عضو کمیته	دکترای مهندسی مالی	خیر

در سال مالی مورد گزارش تعداد ۶ جلسه کمیته ریسک برگزار شده است.

۱-۶-۸- کمیته تامین مالی

اعضای کمیته تامین مالی به شرح جدول زیر است:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	عضو هیات‌مدیره
۱	حامد فلاح جوشقانی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	بله
۲	مجید حاجی	عضو کمیته	دکترای اقتصاد توسعه و برنامه ریزی	خیر
۳	امیر سلیمانی	عضو کمیته	کارشناسی مهندسی مکانیک	خیر
۴	محمد رحمانی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مالی	خیر
۵	داود حسنی	عضو کمیته	دکترای مدیریت مالی	خیر

در سال مالی مورد گزارش تعداد ۷ جلسه کمیته تامین مالی برگزار شده است.

۱-۷-۷- جایگاه شرکت در صنعت

۱-۷-۱- وضعیت پذیرش شرکت‌های تامین سرمایه در ایران

شرکت‌های تامین سرمایه نهادهای مالی هستند که به تامین مالی شرکت‌ها و دولت‌ها در تامین مالی از طریق بازار اولیه کمک می‌کنند. فعالیت اصلی تامین سرمایه‌ها، پذیره‌نویسی اوراق بهادار تازه منتشر شده در بازار اولیه می‌باشد. در واقع شرکت‌های تامین سرمایه دو هدف عمده را دنبال می‌کنند: اول کمک به شرکت‌ها برای تامین مالی از طریق انتشار اوراق بهادار مالکانه و بدهی، دوم ارائه خدمات مدیریت دارایی (در قالب سبدهای سرمایه‌گذاری اختصاصی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری).

در حال حاضر ۱۳ شرکت تامین سرمایه در ایران در حال فعالیت هستند که با توجه به ترتیب تاریخ اخذ مجوز به شرح زیر می باشد:

ردیف	نام شرکت	تاریخ اخذ مجوز	سهامداران عمده
۱	تامین سرمایه امین	۱۳۸۷/۰۱/۱۸	سرمایه گذاری صبا تامین- بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر- سرمایه گذاری امید- صندوق بازنشستگی کشوری
۲	تامین سرمایه نوین	۱۳۸۷/۰۱/۱۸	بانک اقتصاد نوین- تامین آتیه درخشان نوین- شرکت اعتباری ملل
۳	تامین سرمایه بانک ملت	۱۳۸۹/۱۱/۱۸	گروه مالی ملت- صندوق اختصاصی بازارگردانی ملت
۴	تامین سرمایه امید	۱۳۹۰/۰۹/۰۹	صندوق بازنشستگی، وظیفه، از کارافتادگی و پس انداز کارکنان بانکها- گروه مدیریت سرمایه گذاری امید- شرکت معدنی و صنعتی چادرملو
۵	تامین سرمایه سپهر	۱۳۹۰/۱۰/۰۲	شرکت گروه توسعه مالی مهر آیندگان- شرکت سرمایه گذاری فرهنگیان- بانک صادرات ایران- گروه مالی سپهر صادرات
۶	تامین سرمایه تمدن	۱۳۹۰/۱۲/۲۷	گروه مالی شهر- بانک توسعه صادرات ایران- گروه راهبران اقتصادی آرمان- بانک شهر
۷	تامین سرمایه لوتوس پارسیان	۱۳۹۰/۱۲/۲۷	گروه مالی پارسیان- مخابرات ایران- سرمایه گذاری تدبیر- سرمایه گذاری سایپا
۸	تامین سرمایه کاردان	۱۳۹۲/۱۱/۰۴	بانک تجارت- بانک سامان- شرکت توسعه سرمایه گذاری سامان
۹	تامین سرمایه بانک مسکن	۱۳۹۴/۰۱/۰۱	گروه مالی بانک مسکن- گروه سرمایه گذاری مسکن- سرمایه گذاری تامین آتیه مسکن
۱۰	تامین سرمایه دماوند	۱۳۹۸/۱۲/۲۸	مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا- گروه مالی نماد غدیر
۱۱	تامین سرمایه خلیج فارس	۱۴۰۰/۰۳/۱۲	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس- شرکت سرمایه گذاری مدیران اقتصاد
۱۲	تامین سرمایه کیمیا	۱۴۰۱/۱۲/۰۹	گروه مالی کیمیا مس ایرانیان- ملی صنایع مس ایران
۱۳	تامین سرمایه طاووس خاورمیانه	۱۴۰۴/۱۱/۲۹	گروه مالی طاووس خاورمیانه و سایر اشخاص حقیقی و حقوقی

۱-۸- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی موثر بر شرکت و احتمال تغییر در آن ها

مهم ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت های تامین سرمایه عبارتند از:

- قانون تجارت؛
- قانون بازار اوراق بهادار؛
- قانون مالیات های مستقیم؛
- قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی؛
- اصل ۴۴ قانون اساسی؛
- دستورالعمل های صادره از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- قانون نحوه انتشار اوراق مشارکت؛

- قانون و دستورالعمل مبارزه با پولشویی؛
- قانون تنظیم بازار غیر متشکل پولی؛
- قانون پولی و بانکی کشور؛
- قانون بودجه سالانه؛
- قانون احکام دائمی برنامه‌های توسعه؛
- دستورالعمل سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مصوب شورای پول و اعتبار مورخ ۱۳۹۶/۰۲/۱۲.

از جمله مهم‌ترین دستورالعمل‌ها و ضوابط وضع شده از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار که انتظار می‌رود تاثیر قابل ملاحظه‌ای بر فعالیت شرکت‌های تامین سرمایه داشته باشد، می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

- دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی؛
- دستورالعمل ثبت، نگهداری و گزارش‌دهی اسناد، مدارک و اطلاعات توسط اشخاص تحت نظارت؛
- دستورالعمل الزامات افشای اطلاعات و تصویب معاملات اشخاص وابسته ناشران بورسی و فرابورسی؛
- دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران؛
- دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران؛
- کنترل داخلی؛
- ابلاغیه‌های سازمان در مورد شرکت‌های دارای مجوز سبدگردانی؛
- بخشنامه‌های بانک مرکزی.

۹-۱- وضعیت رقابت شرکت

۹-۱-۱- سرمایه شرکت‌های تامین سرمایه

سیزده شرکت تامین سرمایه با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار در بازار سرمایه ایران فعال هستند، مبلغ سرمایه ثبت شده هریک از این شرکت‌ها تا اسفند ۱۴۰۴ به شرح زیر است (ارقام به میلیون ریال):

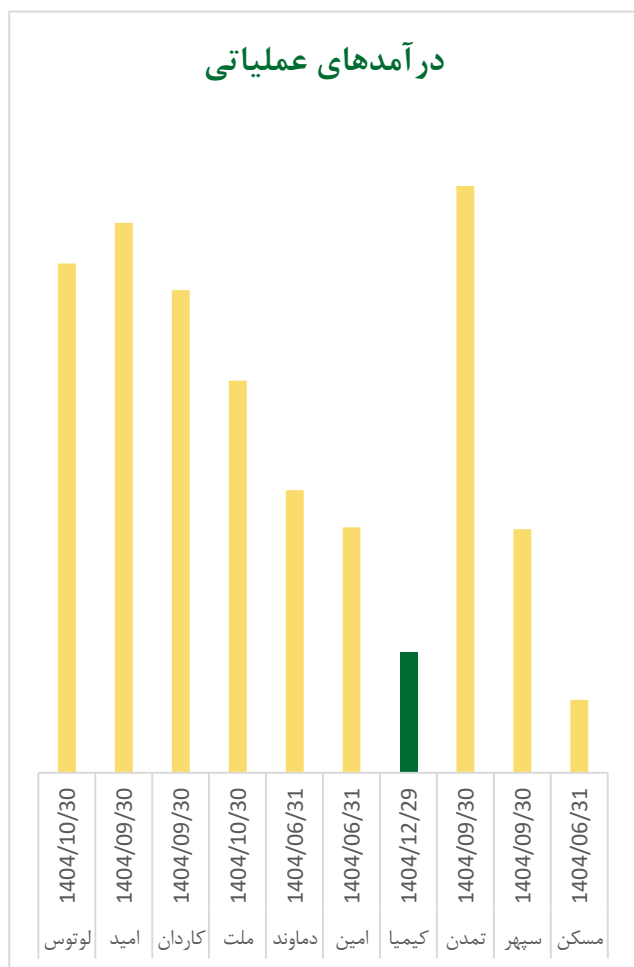
ردیف	تامین سرمایه	سرمایه
۱	لوتوس	۶۵,۰۰۰,۰۰۰
۲	تمدن	۶۰,۰۰۰,۰۰۰
۳	ملت	۵۰,۰۰۰,۰۰۰
۴	سپهر	۴۴,۰۰۰,۰۰۰
۵	نوین	۳۸,۵۰۰,۰۰۰
۶	امید	۳۴,۷۷۹,۰۰۰
۷	کاردان	۳۰,۰۰۰,۰۰۰
۸	امین	۲۵,۰۰۰,۰۰۰
۹	دماوند	۲۱,۰۰۰,۰۰۰
۱۰	کیمیا	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۱	خلیج فارس	۱۵,۰۰۰,۰۰۰
۱۲	مسکن	۱۰,۲۸۰,۰۰۰
۱۳	طاووس خاورمیانه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰

۲-۹-۱- گزارشات مالی

در ادامه گزارشات مالی سالانه برخی از شرکت‌های تامین سرمایه که در سامانه کدال منتشر گردیده، ارائه می‌شود:

۱-۲-۹-۱- از منظر درآمدهای عملیاتی

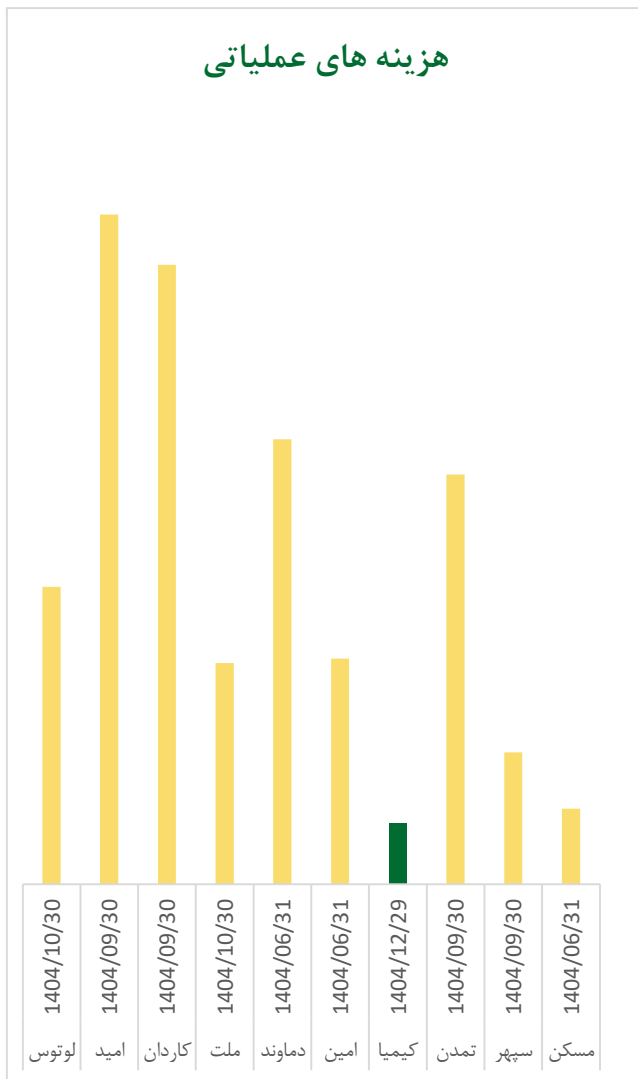
در نمایه زیر درآمدهای عملیاتی شرکت‌های تامین سرمایه بر اساس آخرین صورت های مالی سالانه افشا شده در سامانه کدال به شرح ذیل ارائه شده است (ارقام به میلیون ریال):



ردیف	تامین سرمایه	درآمدهای عملیاتی
۱	تمدن	۷۲,۳۷۲,۹۹۴
۲	امید	۶۷,۸۲۱,۰۲۸
۳	لوتوس	۶۲,۸۰۰,۳۴۲
۴	کاردان	۵۹,۵۴۳,۵۴۸
۵	ملت	۴۸,۳۵۰,۵۰۲
۶	دماوند	۳۴,۸۵۱,۷۱۴
۷	امین	۳۰,۲۸۳,۹۱۳
۸	سپهر	۳۰,۰۲۲,۸۰۲
۹	کیمیا	۱۴,۷۷۶,۰۶۳
۱۰	مسکن	۸,۹۹۲,۷۴۶

۱-۹-۲-۲- از منظر هزینه‌های عملیاتی

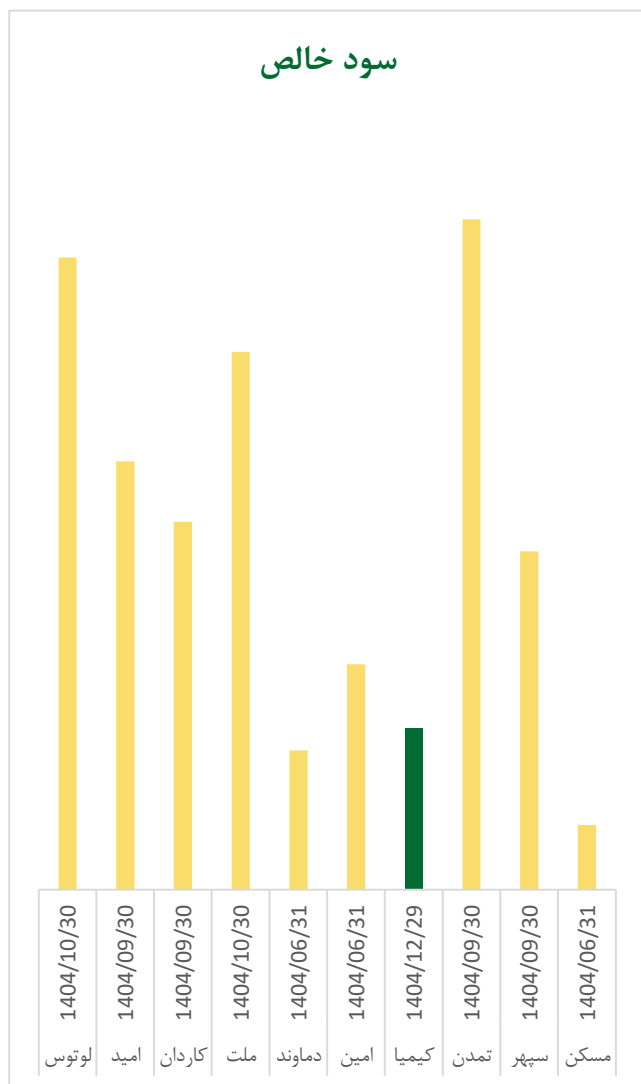
در نمایه زیر هزینه‌های عملیاتی شرکت‌های تامین سرمایه بر اساس آخرین گزارش سالانه که در کدال منتشر کرده‌اند ارزیابی می‌شود (ارقام به میلیون ریال).



ردیف	تامین سرمایه	هزینه های عملیاتی
۱	امید	۳۸,۴۸۸,۵۲۳
۲	کاردان	۳۵,۶۰۷,۲۳۲
۳	دماوند	۲۵,۵۷۹,۵۲۳
۴	تمدن	۲۳,۵۴۷,۷۰۰
۵	لوتوس	۱۷,۰۹۰,۰۲۵
۶	امین	۱۲,۹۶۰,۳۰۵
۷	ملت	۱۲,۷۰۵,۸۱۴
۸	سپهر	۷,۵۶۷,۵۱۸
۹	مسکن	۴,۳۳۱,۱۹۹
۱۰	کیمیا	۳,۵۲۸,۴۳۴

۱-۹-۲-۳- از منظر سود خالص

در نمایه زیر سود خالص شرکت‌های تامین سرمایه بر اساس آخرین گزارش سالانه که در کدال منتشر کرده‌اند
ارایه می‌شود (ارقام به میلیون ریال).

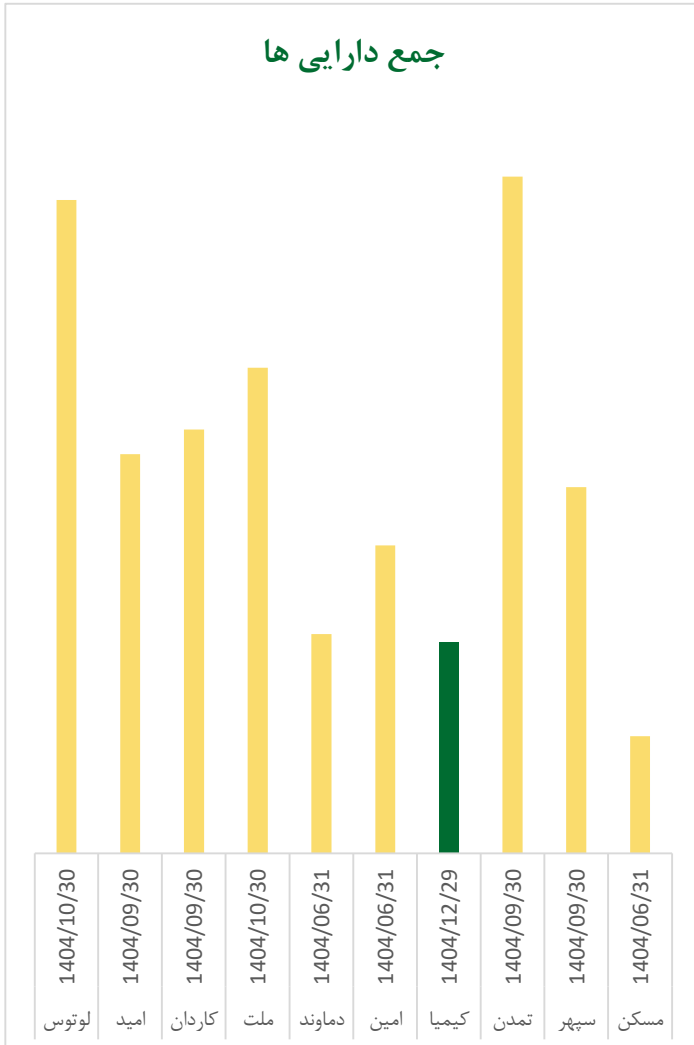


ردیف	تامین سرمایه	سود خالص
۱	تمدن	۴۳,۷۲۵,۴۹۷
۲	لوتوس	۴۱,۲۴۵,۹۴۸
۳	ملت	۳۵,۰۸۱,۴۱۶
۴	امید	۲۷,۹۳۹,۰۵۵
۵	کاردان	۲۳,۹۸۹,۱۸۶
۶	سپهر	۲۲,۰۶۴,۷۰۳
۷	امین	۱۴,۶۹۸,۵۵۶
۸	کیمیا	۱۰,۵۱۴,۳۳۸
۹	دماوند	۹,۰۸۵,۸۸۸
۱۰	مسکن	۴,۲۱۴,۵۳۴

۱-۹-۲-۴- از منظر دارایی‌ها

در نمایه زیر جمع دارایی‌های شرکت‌های تامین سرمایه بر اساس آخرین گزارش سالانه که در کدال منتشر کرده‌اند

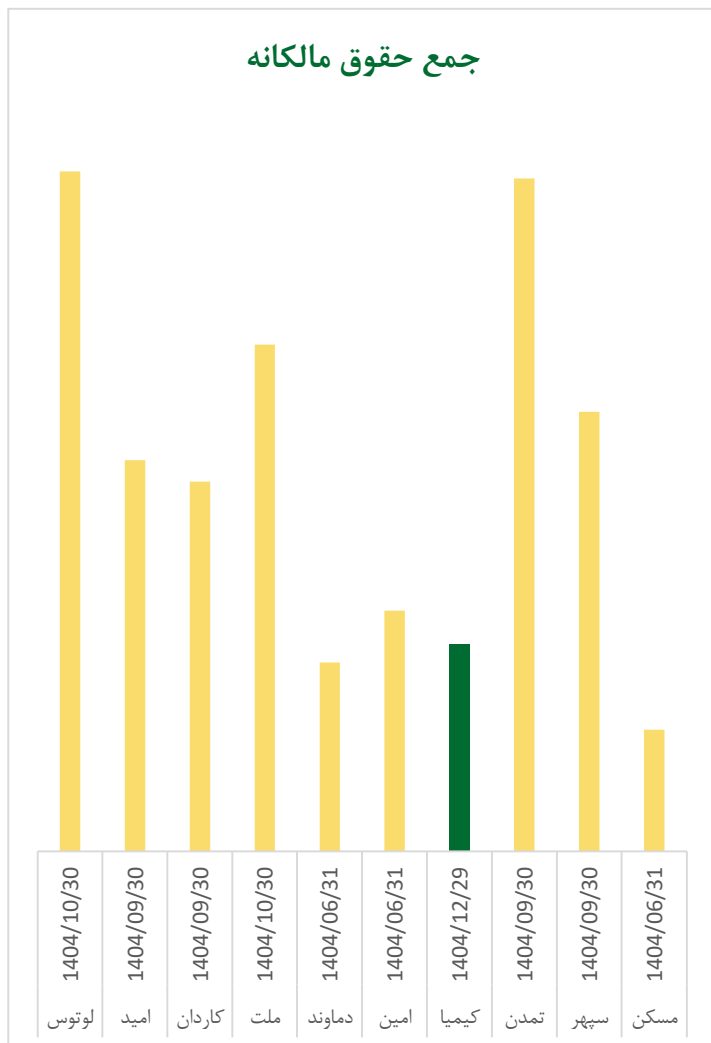
ارایه می‌شود (ارقام به میلیون ریال).



ردیف	تامین سرمایه	جمع دارایی‌ها
۱	تمدن	۱۴۶,۸۹۴,۱۴۲
۲	لوتوس	۱۴۱,۸۴۳,۶۲۵
۳	ملت	۱۰۵,۴۵۲,۸۹۹
۴	کاردان	۹۲,۰۰۶,۵۶۵
۵	امید	۸۶,۶۷۲,۱۸۰
۶	سپهر	۷۹,۴۴۹,۸۱۰
۷	امین	۶۶,۸۸۷,۰۵۶
۸	دماوند	۴۷,۶۵۰,۱۰۴
۹	کیمیا	۴۵,۸۷۶,۶۱۳
۱۰	مسکن	۲۵,۴۲۴,۵۴۹

۱-۹-۲-۵- از منظر حقوق مالکانه

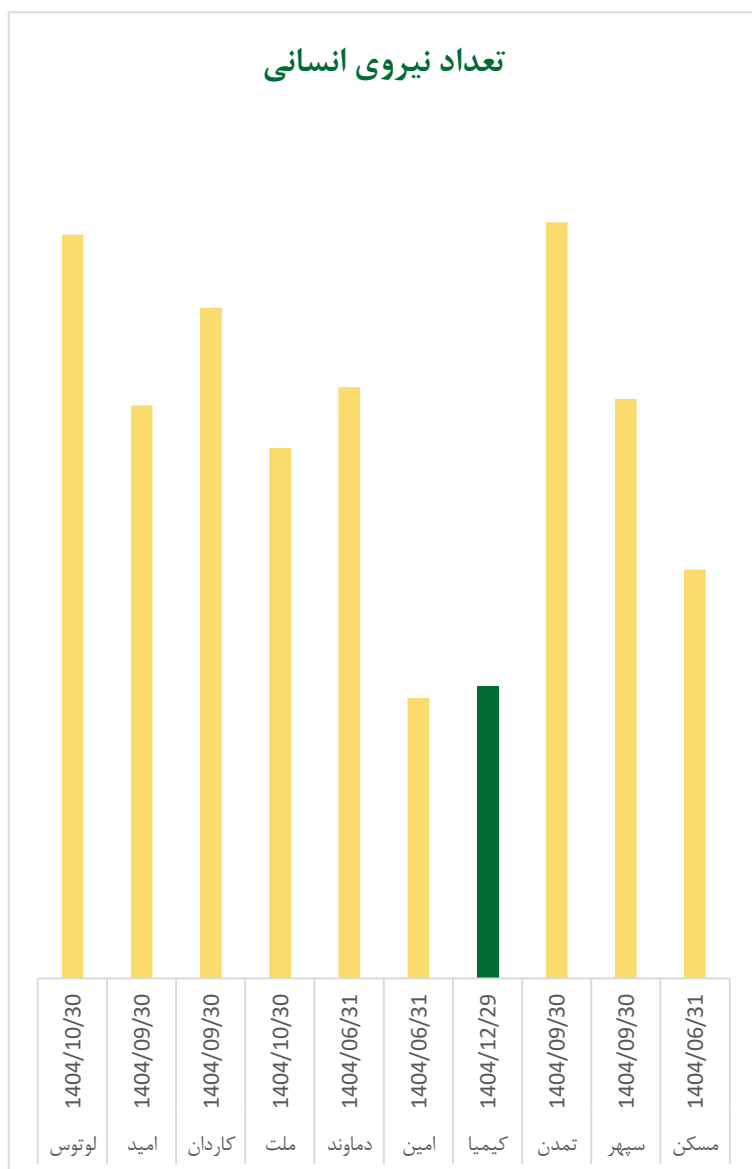
در نمایه زیر حقوق مالکانه شرکت‌های تامین بر اساس آخرین گزارش سالانه که در کدال منتشر کرده‌اند ارایه می‌شود (ارقام به میلیون ریال).



ردیف	تامین سرمایه	جمع حقوق مالکانه
۱	لوتوس	۱۱۱,۷۸۳,۶۴۶
۲	تمدن	۱۱۰,۵۸۸,۲۳۲
۳	ملت	۸۳,۳۲۴,۱۶۲
۴	سپهر	۷۲,۲۶۲,۱۰۰
۵	امید	۶۴,۳۰۲,۸۴۱
۶	کاردان	۶۰,۷۸۶,۸۴۰
۷	امین	۳۹,۵۹۴,۶۱۶
۸	کیمیا	۳۹,۵۹۴,۶۱۶
۹	دماوند	۳۱,۰۹۰,۷۶۹
۱۰	مسکن	۲۰,۰۱۴,۰۶۱

۱-۹-۲-۶- از منظر تعداد نیروی انسانی

در نمایه زیر میانگین تعداد نیروی انسانی شاغل در شرکت‌های تامین سرمایه بر اساس آخرین گزارش سالانه که در کدال منتشر کرده‌اند ارایه می‌شود (ارقام به میلیون ریال).

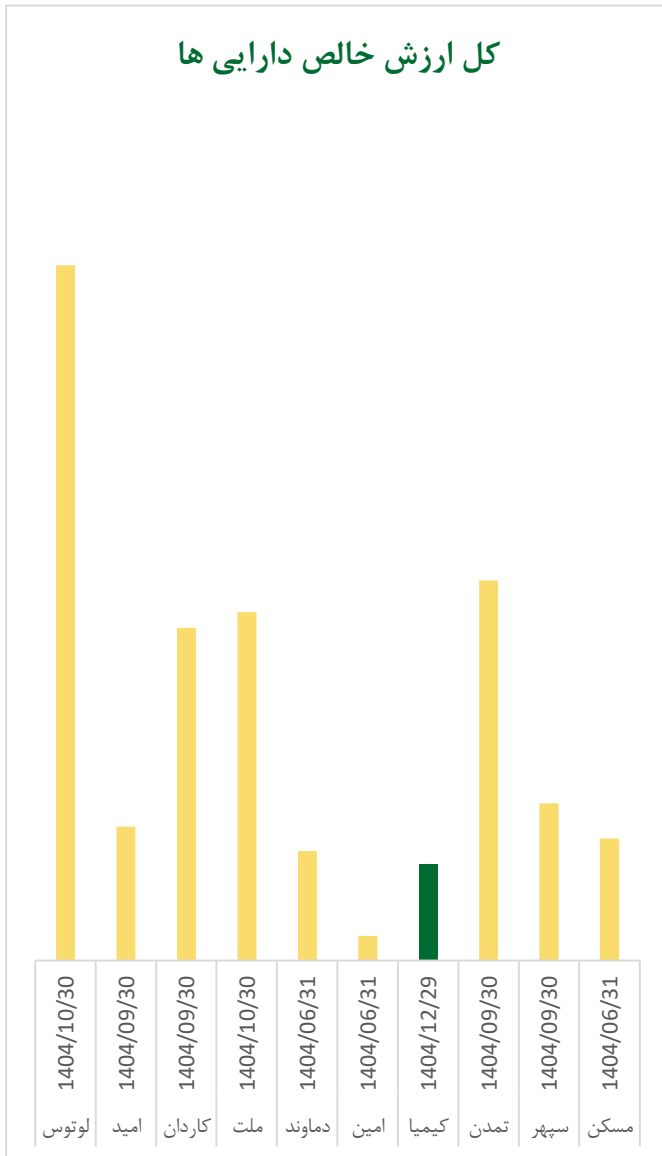


ردیف	تامین سرمایه	تعداد نیروی انسانی
۱	تمدن	۱۲۴
۲	لوتوس	۱۲۲
۳	کاردان	۱۱۰
۴	دماوند	۹۷
۵	سپهر	۹۵
۶	امید	۹۴
۷	ملت	۸۷
۸	مسکن	۶۷
۹	کیمیا	۴۸
۱۰	امین	۴۶

۱-۹-۲-۷- از منظر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌های تحت مدیریت

در نمایه زیر خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌های تحت مدیریت شرکت‌های تامین سرمایه بر اساس آخرین گزارش

سالانه که در کدال منتشر کرده‌اند ارایه می‌شود (ارقام به میلیون ریال).



تعداد صندوق	کل ارزش خالص دارایی‌ها	تامین سرمایه
۱۱	۲,۰۶۳,۶۳۷,۸۲۴	لوتوس
۱۲	۱,۱۲۷,۱۱۵,۰۹۹	تمدن
۶	۱,۰۳۳,۷۵۸,۰۴۷	ملت
۷	۹۸۶,۶۵۰,۳۴۷	کاردان
۶	۴۶۵,۸۰۰,۹۳۱	سپهر
۷	۳۹۶,۶۷۹,۳۶۳	امید
۶	۳۶۱,۷۶۴,۷۹۵	مسکن
۱۰	۳۲۴,۸۱۳,۶۱۹	دماوند
۵	۲۸۴,۴۹۷,۳۹۹	کیمیا
۷	۷۲,۶۳۷,۱۷۷	امین

۱-۱-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت

اطلاعات بازارگردانی در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ شرکت تامین سرمایه کیمیا به شرح ذیل است:

ردیف	عنوان	
۱	نام بازار گردان- صندوق بازار گردانی صنعت مس	نماد تکمیا
۲	آغاز دوره بازار گردانی	۱۴۰۲/۰۶/۱۲
۳	پایان دوره بازار گردانی	۱۴۰۵/۰۶/۱۲
۴	منابع اختصاص یافته به بازار گردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	-
۵	منابع اختصاص یافته به بازار گردان از سوی سهامدار عمده طی دوره (میلیون ریال / تعداد سهم)	-
۶	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۲۹۳,۱۴۶
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۱۲۸,۳۴۹
۸	سود (زیان) بازار گردانی طی دوره (میلیون ریال)	(۴۳۳,۶۰۴)
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۱۶۱,۸۹۴,۶۲۳
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۷۵,۴۹۴,۷۶۲
۱۱	مانده سهام نزد بازار گردان (قابل فروش)	۳,۷۳۶,۷۲۷,۰۵۲

اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف



۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

۱-۲- چشم‌انداز شرکت

چشم‌اندازی که شرکت تامین سرمایه کیمیا برای خود متصور است، «حضور در میان سه شرکت برتر تامین سرمایه کشور، برندسازی خدمات و محصولات با جلب اعتماد مشتریان» است.

۲-۲- ماموریت شرکت

ماموریت تامین سرمایه کیمیا خلق ارزش پایدار از طریق ارائه طیف گسترده‌ای از خدمات ارزنده و توسعه ابزارهای نوین مالی با ایجاد روابط مبتنی بر اعتماد، در راستای منافع سهامداران، مشتریان، کارکنان و سایر ذی‌نفعان است.

۲-۳- اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت و کوتاه مدت شرکت

مهم‌ترین اهداف شرکت تامین سرمایه کیمیا به شرح زیر است:

- خلق ارزش افزوده و افزایش ثروت سهامداران همزمان با تامین منافع دیگر ذی‌نفعان؛
- ایجاد مزیت رقابتی با جذب و توانمندسازی نیروی انسانی کارآمد و نگهداشت آن از طریق مکانیزم جبران خدمات استراتژیک؛
- جذب مشتریان و بازاریابی خدمات و ارائه پیشنهادهای رقابتی به منظور ایجاد ارتباط بلندمدت و پایدار با مشتریان؛
- توسعه شبکه حرفه‌ای در بازار سرمایه و صنعت مالی ایران با گسترش همکاری‌های داخلی و خارجی؛
- متنوع‌سازی خطوط کسب و کار؛
- تمرکز بر تکمیل زنجیره ارزش خدمات مالی به منظور پوشش نیازهای مشتریان؛
- توسعه و معرفی ابزارهای مالی متناسب با نیازهای مشتریان تحت چارچوب قواعد شرعی اسلام.

۲-۴- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده

۲-۴-۱- مبانی اندازه‌گیری استفاده شده در تهیه صورت‌های مالی

صورت‌های مالی اساساً بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است.

۲-۴-۱-۱- درآمد های عملیاتی

- درآمد عملیاتی به ارزش منصفانه مابه ازای دریافتی یا دریافتنی اندازه گیری می شود.
- درآمد ارائه خدمات، با توجه به شرایط معامله یا قرارداد در زمان تحقق به شرح زیر شناسایی می شود:

نوع عملیات	نحوه شناسایی
تعهد پذیرهنویسی اوراق بدهی	بر اساس شرایط و نرخ کارمزد طبق قرارداد و پس از انجام تعهد مزبور، شناسایی می شود.
بازارگردانی اوراق بدهی	وفق قرارداد تا تاریخ گزارشگری
بازارگردانی سهام	وفق قرارداد تا تاریخ گزارشگری
سبذگردانی	کارمزد روزانه خدمات سبذگردان وفق قرارداد به طور روزانه تا تاریخ گزارشگری به عنوان درآمد شناسایی می شود.
پذیرش سمت مدیر صندوق	بر مبنای امیدنامه صندوق ها و بر اساس مدت زمان
مشاوره مالی و سرمایه گذاری	طی دوره قرارداد
مشاوره عرضه و پذیرش	وفق قرارداد و در زمان ایفای کامل تعهدات
ارزشیابی سهام	در زمان ارائه خدمت
مدیریت دارایی ها	وفق قرارداد تا تاریخ گزارشگری

- اندازه گیری سرمایه گذاری ها:

شرح	نحوه اندازه گیری
سرمایه گذاری های بلندمدت:	
سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها
سرمایه گذاری های جاری:	
سرمایه گذاری های سریع معامله در بازار	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموع سرمایه گذاری ها
سایر سرمایه گذاری های جاری	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها

- نحوه شناسخت درآمد سرمایه گذاری ها:

شرح	نحوه شناخت درآمد
سرمایه گذاری جاری و بلند مدت در سهام	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)
سرمایه گذاری در اوراق بدهی (مشارکت، اجاره، مراهجه و..)	در زمان تحقق سود تضمین شده
سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت	الف: صندوق با درآمد ثابت از نوع تقسیم سود: درآمد در زمان تقسیم سود و در پایان هر دوره مالی به نسبت سود تحقق یافته.
	ب: صندوق با درآمد ثابت از نوع بدون تقسیم سود: درآمد در زمان فروش واحدهای صندوق.
* تفاوت عواید حاصل از فروش (واگذاری) سرمایه گذاری جاری نسبت به بهای تمام شده به عنوان سود (زیان) سرمایه گذاری و در مورد سرمایه گذاری بلندمدت، تفاوت مذکور به عنوان سود (زیان) فروش (واگذاری) شناسایی می شود.	

۲-۱-۴-۲- مخارج تامین مالی

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

۲-۱-۴-۳- دارایی‌های ثابت مشهود

دارایی‌های ثابت مشهود بر مبنای بهای تمام شده اندازه‌گیری و در حساب‌ها ثبت می‌شود. مخارج بعدی مرتبط با دارایی‌های ثابت مشهود که به موجب بهبود وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد و ارزیابی شده اولیه آن گردد و منجر به افزایش منافع اقتصادی حاصل از دارایی شود به مبلغ دفتری دارایی اضافه و طی عمر مفید باقی مانده دارایی‌های مربوطه مستهلک می‌شود. مخارج روزمره تعمیر و نگهداری دارایی‌ها که به منظور حفظ وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می‌شود، در زمان وقوع به عنوان هزینه شناسایی می‌گردد. استهلاک دارایی‌های ثابت مشهود با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار (شامل عمر مفید برآوردی) دارایی‌های مربوط و با در نظر گرفتن آیین‌نامه استهلاکات موضوع ماده ۱۴۹ اصلاحیه مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ قانون مالیات‌های مستقیم مصوب اسفند ماه ۱۳۶۶ و اصلاحیه‌های بعدی آن و براساس نرخ‌ها و روش‌های زیر محاسبه می‌شود:

نوع دارایی	نرخ استهلاک	روش
اثاثه و منصوبات	۳-۵-۶ ساله	خط مستقیم

برای دارایی‌های ثابتی که طی ماه تحصیل می‌شود و مورد بهره‌برداری قرار می‌گیرد، استهلاک از اولین روز بهره‌برداری محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود. در مواردی که هر یک از دارایی‌های استهلاک‌پذیر پس از آمادگی جهت بهره‌برداری به علت تعطیل کار یا علل دیگر برای بیش از ۶ ماه متوالی در یک دوره مالی مورد استفاده قرار نگیرد، میزان استهلاک آن برای مدت یاد شده معادل ۳۰ درصد نرخ استهلاک منعکس در جدول بالا است.

۲-۱-۴-۴- دارایی‌های نامشهود

- دارایی‌های نامشهود بر مبنای بهای تمام شده اندازه‌گیری و در حساب‌ها ثبت می‌شود.
- حق امتیاز خدمات عمومی به دلیل داشتن عمر مفید نامعین مستهلک نمی‌شود.
- استهلاک نرم افزار رایانه ای به نرخ استهلاک ۳ساله و به روش خط مستقیم می‌باشد.

نوع دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
نرم افزار رایانه ای	۳ساله	خط مستقیم

۲-۱-۴-۵- زیان کاهش ارزش دارایی‌ها

در پایان هر دوره گزارشگری، در صورت وجود هرگونه نشانه‌ای دال بر امکان کاهش دارایی‌ها، آزمون کاهش ارزش انجام می‌گیرد. در این صورت مبلغ بازیافتنی دارایی برآورد و با ارزش دفتری آن مقایسه می‌گردد. چنانچه برآورد مبلغ

باز یافتنی یک دارایی منفرد ممکن نباشد، مبلغ باز یافتنی واحد مولد وجه نقدی که دارایی متعلق به آن است تعیین می گردد .

آزمون کاهش ارزش دارایی های نامشهود با عمر مفید نامعین، بدون توجه به وجود یا عدم وجود هر گونه نشانه ای دال بر امکان کاهش ارزش، به طور سالانه انجام می شود.

مبلغ باز یافتنی یک دارایی (یا واحد مولد وجه نقد)، ارزش فروش به کسر مخارج فروش یا ارزش اقتصادی، هر کدام بیشتر است می باشد. ارزش اقتصادی برابر با ارزش فعلی جریان های نقدی آتی ناشی از دارایی با استفاده از نرخ تنزیل قبل از مالیات که بیانگر ارزش زمانی پول و ریسک های مختص دارایی که جریان های نقدی آتی برآوردی بابت آن تعدیل نشده است، می باشد .

تنها در صورتی که مبلغ باز یافتنی یک دارایی از مبلغ دفتری آن کمتر باشد، مبلغ دفتری دارایی (با واحد مولد وجه نقد) تا مبلغ باز یافتنی آن کاهش یافته و تفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش بلافاصله در سود و زیان شناسایی می گردد، مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به کاهش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می گردد.

در صورت افزایش مبلغ باز یافتنی از زمان شناسایی آخرین زیان که بیانگر برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) می باشد، مبلغ دفتری دارایی تا مبلغ باز یافتنی جدید حداکثر تا مبلغ دفتری با فرض عدم شناسایی زیان کاهش ارزش در سال های قبل، افزایش می یابد. برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) نیز بلافاصله در سود و زیان شناسایی می گردد. مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به افزایش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می شود.

۲-۴-۱-۶- ذخایر

ذخایر، بدهی هایی هستند که زمان تسویه و یا تعیین مبلغ آن توأم با ابهام نسبتاً قابل توجه است. ذخایر زمانی شناسایی می شوند که شرکت دارای تعهد فعلی (قانونی یا عرفی) در نتیجه رویدادهای گذشته باشد، خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد محتمل باشد و مبلغ تعهد به گونه ای اتکاپذیر قابل برآورد باشد.

ذخایر در پایان دوره مالی بررسی و برای نشان دادن بهترین برآورد جاری تعدیل می شوند و هرگاه خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد، دیگر محتمل نباشد، ذخیره برگشت داده می شود.

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان براساس یک ماه آخرین حقوق ثابت و مزایای مستمر برای هر سال خدمت آنان محاسبه و در حسابها منظور می شود.

۲-۴-۱-۷- مدیریت دارایی و سبگردانی

جوهری که در قالب مدیریت دارایی و سبگردانی از مشتریان دریافت می شود به گونه ای که به موجب قرارداد مربوط، مزایا و مخاطرات آن متوجه مشتری باشد و شرکت صرفاً محق به دریافت حق الزحمه از این بابت گردد، در این صورت عملیات متعلق به این فعالیت، به عنوان دارایی ها، بدهی ها، درآمد و هزینه شرکت (به استثناء وجوه مصرف نشده) محسوب نمی شود و خالص اینگونه عملیات در خصوص کلیه مشتریان در ذیل صورت وضعیت مالی درج و همراه

با عملکرد مالی مربوط در یادداشت‌های توضیحی افشاء می‌شود. ضمناً برای شناسایی دارایی‌ها و بدهی‌ها، رویه‌های مربوط شرکت به کار گرفته می‌شود.

۲-۴-۱-۸- هزینه تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق بهادار

هزینه‌های مرتبط با قراردادهای نگهداری اوراق بدهی که شرکت سمت بازارگردانی یا متعهد پذیرهنویسی آن را بر عهده دارد و برحسب عواملی نظیر فروش اوراق به کسر، بازخرید به صرف، نرخ اسمی اوراق و سایر عوامل به صورت توافقی تعیین می‌گردد و همچنین بر اساس قراردادهای منعقد و متناسب با مدت نگهداشت اوراق مزبور به صورت روزشمار محاسبه و در حساب‌ها ثبت و شناسایی می‌گردد.

۲-۴-۱-۹- مالیات بر درآمد

- **هزینه مالیات:** هزینه مالیات، مجموع مالیات جاری و انتقالی است. مالیات جاری و مالیات انتقالی در صورت سود و زیان منعکس می‌شوند، مگر در مواردی که به ارقام شناسایی شده در صورت سود و زیان جامع یا حقوق صاحبان سرمایه مرتبط باشند که به ترتیب در صورت سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی می‌شوند.
- **مالیات انتقالی:** مالیات انتقالی، بر اساس تفاوت موقتی بین مبلغ دفتری دارایی‌ها و بدهی‌ها برای مقاصد گزارشگری مالی و مبالغ مورد استفاده برای مقاصد مالیاتی محاسبه می‌شود.
در پایان هر دوره گزارشگری برای اطمینان از قابلیت بازیافت مبلغ دفتری دارایی‌های مالیات انتقالی، محتمل بودن وجود سود مشمول مالیات در آینده قابل پیش‌بینی برای بازیافت دارایی مالیات انتقالی ارزیابی می‌گردد و در صورت ضرورت، مبلغ دفتری دارایی‌های مزبور تا میزان قابل بازیافت کاهش داده می‌شود. چنین کاهش، در صورتی برگشت داده می‌شود که وجود سود مشمول مالیات به میزان کافی، محتمل باشد.
- **تهاتر دارایی‌های مالیات جاری و بدهی‌های مالیات جاری:** شرکت دارایی‌های مالیات جاری و بدهی‌های مالیات جاری را تنها در صورتی تهاتر می‌کند که اولاً حق قانونی برای تهاتر مبالغ شناسایی شده داشته باشد و ثانیاً قصد تسویه بر مبنای خالص، یا بازیافت و تسویه همزمان دارایی و بدهی را داشته باشد.
- **مالیات جاری و انتقالی دوره جاری:** مالیات جاری و انتقالی در سود و زیان شناسایی می‌شود، به استثنای زمانی که آن‌ها مربوط به اقلامی باشند که در سایر اقلام سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی می‌شوند، که در این خصوص، مالیات جاری و انتقالی نیز به ترتیب در سایر اقلام سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی می‌شود.

۲-۴-۲- قضاوت مدیریت در فرآیند به کارگیری رویه‌های حسابداری و برآوردها

۱-۲-۴-۲- قضاوت‌ها در فرآیند به کارگیری رویه‌های حسابداری

طبقه‌بندی سرمایه‌گذاری‌ها در طبقه دارایی‌های غیر جاری: هیات‌مدیره با بررسی نگهداشت سرمایه و نقدینگی مورد نیاز، قصد نگهداری سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت برای مدت طولانی را دارد. این سرمایه‌گذاری‌ها با قصد استفاده مستمر توسط شرکت نگهداری می‌شود و هدف آن نگهداری پرتفویی از سرمایه‌گذاری‌ها جهت تامین درآمد یا رشد سرمایه برای شرکت است.

۳-۴-۲- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته

در رابطه با آن

- پایبندی به ارزش‌های ایرانی اسلامی قانون و اخلاق حرفه‌ای؛
- شفافیت و صداقت در عین رعایت اصول محرمانگی؛
- مشتری‌مداری و پاسخگویی مسئولانه در برابر تمامی ذی‌نفعان؛
- دانش‌محوری، کار گروهی، نوآوری و بهبود مستمر.

۲-۵- مسئولیت اجتماعی

شرکت تامین سرمایه کیمیا به عنوان یک بنگاه اقتصادی، با التزام و اعتقاد راسخ به ایفای مسئولیت‌های اجتماعی و تعهد در قبال جامعه، افراد و محیط زیستی که شرکت در آن فعالیت می‌کند، استراتژی‌ها، تدابیر و اقدامات عملی را در جهت منافع اجتماعی اتخاذ نموده است.

۲-۶- برنامه‌های عملیاتی شرکت

۲-۶-۱- معاونت تامین مالی

مدیریت تامین مالی

۱- تامین مالی از طریق بدهی

روش‌های تامین مالی بدهی به معنای تامین منابع مالی مورد نیاز به روش استقراض از سرمایه‌گذاران خارج از سهامداران شرکت می‌باشد. از جمله مزایای عمده استفاده از روش‌های تامین مالی بدهی می‌توان به ایجاد سپر مالیاتی، حفظ درصد مالکیت سهامداران (خصوصاً در مواردی که منابع مالی برای دوره زمانی محدودی مورد نیاز است) و حفظ سود باقیمانده اشاره نمود. از طرفی استفاده از روش‌های تامین مالی بدهی ضمن کاهش جریان نقدی آزاد شرکت‌ها و افزایش ریسک اعتباری، مستلزم دارا بودن وثایق کافی می‌باشد. شرکت‌های تامین سرمایه، به عنوان واسطه بین متقاضی تامین مالی و عامه سرمایه‌گذاران، می‌توانند خدمات مشاوره عرضه، تعهد پذیره‌نویسی و بازارگردانی را در فرایند انتشار انواع اوراق بهادار ارائه نمایند. انواع اوراق بدهی قابل انتشار در بازار سرمایه ایران عبارت است از اوراق مرابحه، اوراق اجاره، اوراق مشارکت، اوراق سفارش ساخت، اوراق منفعت، اوراق خرید دین، اوراق رهنی، اوراق سلف موازی استاندارد و اوراق اختیار فروش تبعی.

روند انتشار اوراق بدهی در بازار سرمایه

حجم کل اوراق منتشره طی سال‌های ۱۳۹۹ تا انتهای اسفند ماه سال ۱۴۰۴ از رقم ۲۲۰ هزار میلیارد تومان در سال ۱۳۹۹ به بیش از ۹۵۱ هزار میلیارد تومان در پایان سال ۱۴۰۴ رسیده است که این رشد بیش از ۴ برابری، نشان‌دهنده افزایش عمق بازار بدهی و تمایل ناشران به بهره‌گیری از ظرفیت‌های ابزارهای مالی است. در تحلیل ماهیت ناشران، سلطه دولت بر بازار بدهی همچنان به عنوان ویژگی اصلی این بازار خودنمایی می‌کند. آمارها نشان می‌دهند که سهم دولت از کل بازار در سال ۱۴۰۴ به اوج خود یعنی ۸۳۰ هزار میلیارد تومان رسیده و با اختصاص حدود ۸۷ درصد از کل انتشارات به خود، بازیگر بلامنزاع این عرصه باقی مانده است. در مقابل، بخش شرکتی پس از یک دوره جهش در سال ۱۴۰۱ که طی آن حجم انتشار به ۱۲۴ هزار میلیارد تومان رسید، در سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ با ثبات نسبی در سطوح ۷۰ هزار میلیارد تومان به فعالیت خود ادامه داد. با این حال، عملکرد سال ۱۴۰۴ و ثبت رقم حدود ۱۱۶ هزار میلیارد تومان برای اوراق شرکتی نشان‌دهنده آن است که بخش خصوصی و بنگاه‌های اقتصادی با وجود سیاست‌های انقباضی، همچنان بازار سرمایه را به عنوان کانالی حیاتی برای تامین مالی خود برگزیده‌اند.

در جدول صفحه بعد ارزش اوراق منتشره بر اساس ماهیت ناشر ارایه شده است که ارقام بر اساس میلیارد ریال

میباشد:

ارزش اوراق بدهی منتشره بر اساس ماهیت ناشر	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
دولتی	۱,۸۳۳,۲۳۹	۲,۱۵۸,۰۰۰	۱,۶۳۵,۰۰۰	۳,۱۲۵,۴۰۴	۶,۰۳۹,۲۲۵	۸,۳۰۰,۰۰۰
شهرداری	۶,۰۰۰	۴۲,۱۶۵	۱۰۱,۳۷۰	۴۶,۸۰۰	۱۱۸,۵۰۰	۵۹,۰۰۰
شرکتی	۳۶۳,۱۴۰	۳۴۸,۰۵۰	۱,۲۴۷,۴۶۲	۶۴۱,۴۶۶	۷۴۹,۸۲۷	۱,۱۶۰,۶۶۰
مجموع	۲,۲۰۲,۳۷۹	۲,۵۴۸,۲۱۵	۲,۹۸۳,۸۳۲	۳,۸۱۳,۶۷۱	۶,۹۰۷,۵۵۲	۹,۵۱۹,۶۶۰

ساختار انتشار اوراق بدهی بخش خصوصی

تمرکز بر جزئیات تأمین مالی بخش شرکتی، تغییر در رویکرد شرکتها نسبت به ابزارهای مالی را به وضوح نشان می‌دهد. در سال‌های اخیر، «اوراق اجاره» و «اوراق مرابحه» به عنوان دو ابزار اصلی و مورد اعتماد، بیشترین سهم را در سبد تأمین مالی شرکتی ایفا کرده‌اند؛ به طوری که در طی سال ۱۴۰۴، اوراق مرابحه با ثبت رقم حدوداً ۳۵ هزار میلیارد تومان و پس از آن اوراق اجاره با ثبت رقم حدوداً ۳۲ هزار میلیارد تومان، پیشتاز سایر ابزارها بوده‌اند. از سوی دیگر، ابزار «سلف موازی استاندارد» که عمده‌تاً توسط صنایع بزرگ و انرژی‌محور مورد استفاده قرار می‌گیرد، روندی نوسانی اما رو به رشد را تجربه کرده و در سال ۱۴۰۴ به رقم حدود ۲۸ هزار میلیارد تومان رسیده است. نکته حائز اهمیت در بررسی ابزارهای نوین، وضعیت «اوراق گام» است که پس از افت شدید در سال ۱۴۰۳، در سال جاری مجدداً مورد توجه قرار گرفته و رقم ۱۹ هزار میلیارد تومان را ثبت کرده است که این موضوع می‌تواند نشان‌دهنده تلاش نظام بانکی و بازار سرمایه برای حل معضل نقدینگی بنگاه‌ها باشد. همچنین، ورود ابزارهای جدیدی همچون «اوراق مرابحه کوتاه مدت» در سال ۱۴۰۴، گویای حرکت بازار به سمت پاسخگویی به نیازهای متنوع‌تر ناشران و تلاش برای مدیریت پویاتر نقدینگی در سطح خرد و کلان است. ارزش اوراق بدهی شرکتی بر اساس نوع اوراق در جدول زیر ارایه شده است (ارقام بر اساس میلیارد ریال):

۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	ارزش اوراق بدهی شرکتی بر اساس نوع اوراق
۳۱۵,۹۰۰	۲۳۳,۵۰۰	۱۹۳,۴۰۳	۴۰۳,۷۳۰	۱۴۹,۰۰۰	۱۲۱,۶۴۰	اوراق اجاره
.	.	.	۵۴۶	۱,۰۰۰	.	اوراق خرید دین
.	.	.	.	.	۱۰,۰۰۰	اوراق رهنی
۲۸۲,۶۰۰	۱۸۱,۴۸۷	۷۳,۵۰۰	۶۲,۰۰۰	۶۴,۲۵۰	۲۱۵,۵۰۰	اوراق سلف موازی استاندارد
۳۴۹,۷۰۰	۳۲۶,۲۰۰	۳۳۷,۴۲۰	۲۶۹,۲۰۰	۶۲,۵۰۰	۱۴,۰۰۰	اوراق مرابحه
۲۲,۲۰۰	.	.	.	.	.	اوراق مرابحه کوتاه مدت
.	.	.	.	.	.	اوراق مشارکت
.	.	.	.	.	۲,۰۰۰	اوراق منفعت
۱۹۰,۲۶۰	۸,۶۴۰	۳۷,۱۴۳	۵۱۰,۹۸۶	۷۱,۳۰۰	.	اوراق گام
.	.	.	۱,۰۰۰	.	.	اوراق قرض الحسنه
۱,۱۶۰,۶۶۰	۷۴۹,۸۲۷	۶۴۱,۴۶۶	۱,۲۴۷,۴۶۲	۳۴۸,۰۵۰	۳۶۳,۱۴۰	مجموع

در مجموع، تحلیل روند انتشار اوراق بدهی حاکی از آن است که بخش خصوصی به تدریج در حال بازتعریف جایگاه خود در این عرصه است. با این حال، شکاف موجود میان سهم ارگان‌های دولتی و بنگاه‌های اقتصادی نشان‌دهنده ظرفیت‌های بکر و استفاده‌نشده‌ای است که می‌تواند محرک رشد بازار بدهی در سال‌های آتی باشد. پویایی ابزارهای نوین نظیر اوراق مرابحه کوتاه مدت و احیای اوراق گام در سال ۱۴۰۴، نویدبخش گذار از تأمین مالی سنتی به سمت مدل‌های ساختاریافته و چابک است.

از این رو، با توجه به نیاز مبرم صنایع به نقدینگی، فرصتی استراتژیک برای توسعه انواع اوراق شرکتی، به‌ویژه اوراق پروژه‌محور و ابزارهای مبتنی بر دارایی، فراهم شده است. در این راستا، واحد تأمین مالی با تمرکز بر بهینه‌سازی ساختار هزینه تمام‌شده تأمین مالی و ارائه مشاوره‌های تخصصی در طراحی ابزارهای نوین، در نظر دارد نقش پیشرو خود را در تسهیل ورود شرکت‌های خوش‌نام به بازار سرمایه ایفا نماید.

جایگاه شرکت تامین سرمایه کیمیا در انتشار اوراق بدهی شرکتی

تحلیل سهم بازار شرکت‌های تأمین سرمایه در حوزه تعهد پذیره‌نویسی نشان می‌دهد که بخش عمده‌ای از جریان انتشار اوراق شرکتی در اختیار نهادهای وابسته به بانک‌های بزرگ قرار دارد. در این فضای رقابتی، تأمین سرمایه کیمیا بر اساس آمار سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴، با ثبت عملکردی معادل ۳۰,۵۰۰ میلیارد ریال، موفق به تثبیت جایگاه خود در میان فعالان این صنعت شده است. ارتقای جایگاه رقابتی در این حوزه و گسترش نقش شرکت در پروژه‌های تأمین مالی بدهی، محور اصلی فعالیت‌های اجرایی در دوره‌های آتی خواهد بود.

عملکرد شرکت های تامین سرمایه در تعهد پذیره نویسی اوراق بدهی در سال ۱۴۰۴ در جدول زیر ارائه میشود:

شرح	مبلغ (میلیارد ریال)	سهم
تأمین سرمایه بانک ملت	۷۵,۰۰۰	۱۵.۶٪
تأمین سرمایه دماوند	۷۱,۰۰۰	۱۴.۷٪
تأمین سرمایه تمدن	۴۸,۰۰۰	۱۰.۰٪
تأمین سرمایه لوتوس پارسیان	۴۸,۰۰۰	۱۰.۰٪
تأمین سرمایه کاردان	۴۷,۷۵۰	۹.۹٪
تأمین سرمایه خلیج فارس	۴۶,۰۰۰	۹.۶٪
تأمین سرمایه سپهر	۳۷,۶۰۰	۷.۸٪
تأمین سرمایه نوین	۳۷,۴۹۵	۷.۸٪
تأمین سرمایه کیمیا	۳۰,۵۰۰	۶.۳٪
تأمین سرمایه امید	۲۲,۳۰۰	۴.۶٪
تأمین سرمایه امین	۱۴,۵۰۰	۳.۰٪
تأمین سرمایه بانک مسکن	۳,۴۵۰	۰.۷٪

در جدول زیر کل اوراق منتشر شده شرکت تامین سرمایه کیمیا (سهامی عام) تا ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ ارائه شده است:

سال انتشار	شرکت	نوع اوراق	مدت اوراق (سال)	تاریخ سررسید	مبلغ اوراق (میلیارد ریال)	نماد
۱۴۰۴	شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان	سلف موازی استاندارد	۲	۱۴۰۶/۱۲/۲۷	۵,۰۰۰	غدیر ۸
۱۴۰۴	شرکت معدنی و صنعتی گل گهر	مراجعه	۴	۱۴۰۸/۱۱/۲۰	۱۰,۰۰۰	صگل ۸۱۱
۱۴۰۴	شرکت سرمایه گذاری صدر تأمین	اجاره	۴	۱۴۰۸/۱۰/۱۶	۷,۵۰۰	صصیکو ۸۰۱
۱۴۰۴	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس	اجاره	۴	۱۴۰۸/۰۸/۲۴	۷,۰۰۰	صفارس ۸۸۰
۱۴۰۴	شرکت آرمان موتور ارگ	مراجعه	۴	۱۴۰۸/۰۳/۲۵	۱,۰۰۰	آرمان موتور ۰۸۲
۱۴۰۳	صنایع پتروشیمی خلیج فارس	اجاره	۴	۱۴۰۷/۰۳/۰۷	۵,۰۰۰	صفارس ۰۰۷

۱۴۰۳	شرکت دانش بنیان پویا نیرو	مراجعه	۳	۱۴۰۶/۱۲/۲۶	۲,۴۰۰	صیویا ۶۱۲
۱۴۰۳	شرک توسعه معادن سرب و روی مهدی آباد	مراجعه	۴	۱۴۰۷/۱۱/۲۰	۱,۰۰۰	توسعه معادن ۰۷۲
۱۴۰۳	شرکت بلور نوری تازه	مراجعه	۳	۱۴۰۶/۰۴/۰۳	۵۰۰	بلور ۰۶۲
۱۴۰۳	داروسازی پوراطب گستر ایرانیان	مراجعه	۴	۱۴۰۷/۰۱/۰۶	۱,۰۰۰	پوراطب ۰۷۲
۱۴۰۲	صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه	اجاره	۴	۱۴۰۶/۱۲/۱۵	۵,۰۰۰	سرمد ۰۶۲
۱۴۰۲	سرمایه گذاری اهداف	اجاره	۴	۱۴۰۶/۱۱/۰۴	۷,۵۰۰	اهداف ۰۶۲
۱۴۰۲	شرکت داروسازی آرایشی و بهداشتی ایران داروک	مراجعه	۵	۱۴۰۷/۰۹/۰۴	۱,۰۰۰	داروک ۰۷۲
۱۴۰۲	شرکت سنگ آهن مرکزی	سلف	۲	۱۴۰۴/۱۰/۱۹	۵,۰۰۰	سنگ ۴
۱۴۰۲	طبیعت سبز پارس کهن	مراجعه	۴	۱۴۰۶/۰۷/۱۰	۳,۰۰۰	طبیعت ۰۶۲
	جمع				۶۱,۹۰۰	

۲-تامین مالی از طریق سرمایه‌ای

از جمله خدماتی که شرکت‌های تامین سرمایه عهده‌دار آن هستند مشاوره در خصوص افزایش سرمایه شرکت‌ها است. افزایش سرمایه می‌تواند از محل سود انباشته، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی، تجدید ارزیابی دارایی‌ها و صرف سهام باشد. شرکت‌های تامین سرمایه با بررسی ساختار مالی شرکت و صورت‌های مالی، بهترین روش افزایش سرمایه را به شرکت متقاضی پیشنهاد داده و مجوزهای الزم را از سازمان بورس و اوراق بهادار دریافت می‌نماید. در همین راستا شرکت تامین سرمایه کیمیا نسبت به قبولی سمت مشاور افزایش سرمایه اقدام می‌نماید.

مدیریت خدمات مالی

اداره خدمات مالی شرکت تامین سرمایه کیمیا خدمات زیر را به مشتریان ارائه می‌دهد:

۱- مشاوره عرضه در افزایش سرمایه

از جمله خدماتی که شرکت‌های تامین سرمایه عهده‌دار آن هستند مشاوره در خصوص افزایش سرمایه شرکت‌ها است. افزایش سرمایه می‌تواند از محل سود انباشته، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی، تجدید ارزیابی دارایی‌ها و صرف سهام باشد. شرکت‌های تامین سرمایه با بررسی ساختار مالی شرکت و صورت‌های مالی، بهترین روش افزایش سرمایه را به شرکت متقاضی پیشنهاد داده و مجوزهای لازم را از سازمان بورس و اوراق بهادار دریافت می‌نمایند. در همین راستا شرکت تامین سرمایه کیمیا نسبت به قبولی سمت مشاور عرضه در افزایش سرمایه اقدام می‌نماید. این شرکت در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ اقدام به انجام افزایش سرمایه شرکت‌های زیر نموده است.

ردیف	نام شرکت	نوع شرکت	موضوع قرارداد
۱	شرکت ملی صنایع مس ایران	سهامی عام	مشاوره عرضه
۲	شرکت بین‌المللی ناو صنعت مس	سهامی خاص	مشاوره عرضه
۳	شرکت توسعه صنایع و معادن گهر مس	سهامی خاص	مشاوره عرضه
۴	شرکت معادن مس چهارگنبد کرمان	سهامی خاص	مشاوره عرضه
۵	شرکت صنعتی و معدنی مولیدین مس آذربایجان	سهامی خاص	مشاوره عرضه
۶	شرکت مهندسی و توسعه صنایع ملی مس ایران	سهامی خاص	مشاوره عرضه

۲- تأسیس شرکت سهامی عام، سهامی عام پروژه، صندوق املاک و مستغلات، جسورانه و خصوصی و...؛

تأسیس شرکت پروژه سهامی عام ابزار جدیدی است که اخیراً از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار برای تامین مالی پروژه‌های تولیدی و عمرانی طراحی شده است. شرکت‌هایی که پروژه محور هستند با عرضه شدن در بازار بورس، سرمایه‌های خرد را جمع کرده و در راستای پیش بردن پروژه‌های شرکت استفاده می‌کنند. مزیتی که این روش برای این شرکت‌ها دارد این است که برخلاف بانک ملزم به بازپرداخت سریع وام نیستند و همچنین برخلاف ابزارهای دیگر بازار سرمایه نیازی به پرداخت سود و کارمزد به سرمایه‌گذاران ندارند بنابراین هزینه تامین مالی برای این شرکت‌ها بسیار ارزان‌تر است. همچنین پروژه‌هایی که به دلیل عدم تامین مالی متوقف شده‌اند، می‌توانند با جذب سرمایه تکمیل شوند.

۳- متعهد خرید سهام و متعهدپذیره نویسی سهام؛

منظور تکمیل فرآیند پذیره نویسی عمومی (مطابق بند ۹۲ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار) شرکت‌های تامین سرمایه به عنوان متعهدپذیره نویس نسبت به تعهد خرید کل حق تقدم‌ها یا سهام ناشر که در عرضه عمومی به فروش نرسیده است، ظرف مدت پنج روز پایانی پذیره نویسی اقدام می‌نمایند. این کار با هدف حصول اطمینان سازمان بورس

و اوراق بهادار از تکمیل فرآیند پذیرهنویسی عمومی به موجب قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴ صورت می‌گیرد. همچنین، طبق بند ۶۱ ماده ۴۲ دستورالعمل پذیرش شرکت‌ها در بورس، شخص حقوقی ارزشگذار سهام شرکت، می‌بایست رکن تعهد خرید سهام در روز عرضه اولیه به عموم را بر عهده گیرد. شرکت تامین سرمایه کیمیا در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ اقدام به قبولی سمت متعهد خرید در عرضه اولیه سهام شرکت های زیر نموده است.

ردیف	نام شرکت	نوع شرکت	موضوع قرارداد	آخرین وضعیت
۱	شرکت پتروشیمی اروند	سهامی عام	متعهد پذیره نویسی سهام در عرضه اولیه	انجام شده
۲	شرکت گروه مالی نماد غدیر	سهامی عام	متعهد خرید سهام در عرضه اولیه	انجام شده
۳	شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس	سهامی عام	متعهد پذیره نویسی در افزایش سرمایه	در حال انجام
۴	شرکت تأمین سرمایه دماوند	سهامی عام	متعهد پذیره نویسی در افزایش سرمایه	در حال انجام

۴- پذیرش شرکت‌ها در بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران

یکی از روش‌های تامین مالی مبتنی بر سرمایه، اخذ پذیرش از شرکت بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران می‌باشد. شرکت‌ها می‌توانند با ورود به بازار سرمایه و افزایش دادن سرمایه خود، از منابع حاصل از پذیرهنویسی سهام خود در بورس و یا فرابورس بهره‌مند گردند. در همین راستا شرکت تامین سرمایه کیمیا اقدام به قبولی سمت مشاور پذیرش و آغاز فرآیند پذیرش در بازار سرمایه می‌نماید.

ردیف	نام شرکت	نوع شرکت	موضوع قرارداد	آخرین وضعیت
۱	شرکت پست پیشگامان	تعاونی سهامی عام	مشاور پذیرش سهام	در حال انجام

۵- ارزشگذاری و ادغام تملیک

شرکت‌های تامین سرمایه در بین سبد محصولات تخصصی خود، خدمات ارزشگذاری سهام را با دامنه وسیعی از اهداف و کاربردها ارائه می‌دهند. سرمایه‌گذاران و صاحبان کسب و کار با اهداف مختلفی هم‌چون عرضه اولیه سهام در بازار سرمایه، ادغام و تملیک، انتقال مالکیت بلوکی یا عمده سهام، مدیریت بهینه پرتفوی سرمایه‌گذاری و ... در پی شناسایی ارزش واقعی سهام هستند. واحد ارزشگذاری سهام با بررسی و مدل‌سازی کسب‌وکار، پتانسیل‌های عملیاتی و مالی شرکت را شناسایی کرده تا با ارائه تصویر روشن از عملکرد آن شرکت ارزش واقعی سهام آن را تعیین کند. شرکت تامین سرمایه کیمیا با بهره‌گیری از تیم متخصص و با تجربه در این حوزه می‌کوشد با به کارگیری دانش مالی روز دنیا ارزش منصفانه و بهینه کسب‌وکارها را تعیین کرده و به صاحبان آن‌ها مشاوره‌های لازم در این زمینه را ارائه دهد. در همین راستا این شرکت اقدام به ارزشگذاری شرکت‌های ذیل نموده است.

ردیف	نام شرکت	نوع شرکت	موضوع قرارداد	آخرین وضعیت
۱	شرکت پخش دارویی اکسیر	سهامی عام	ارزشگذاری	انجام شده
۲	شرکت ذوبگران رنگین فلز	سهامی عام	ارزشگذاری	در حال انجام

ردیف	نام شرکت	نوع شرکت	موضوع قرارداد	آخرین وضعیت
۳	شرکت هوشمند گستر هوتن پارس (مایکت)	سهامی عام	ارزشگذاری	در حال انجام
۴	شرکت مینا داده آرین سیستم	سهامی عام	ارزشگذاری	در حال انجام

۲-۶-۲- معاونت سرمایه گذاری

مدیریت سرمایه گذاری و تحلیل

فعالیت‌های واحد معاونت سرمایه‌گذاری به بخش‌های اصلی ذیر تقسیم می‌گردد:

الف) مدیریت دارایی صندوق‌ها و سبدهای سرمایه‌گذاری:

صندوق‌های سرمایه‌گذاری براساس بند ۲۰ ماده (۱) قانون بازار اوراق بهادار، نهادی مالی با شخصیت حقوقی مستقل هستند که در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری می‌کنند و مالکان آن به نسبت سرمایه‌گذاری خود در سود یا زیان صندوق شریک هستند. صندوق‌های سرمایه‌گذاری روشی کم‌هزینه برای عموم سرمایه‌گذاران می‌باشند تا بتوانند در سبدهای از انواع اوراق بهادار سهام‌گرددند.

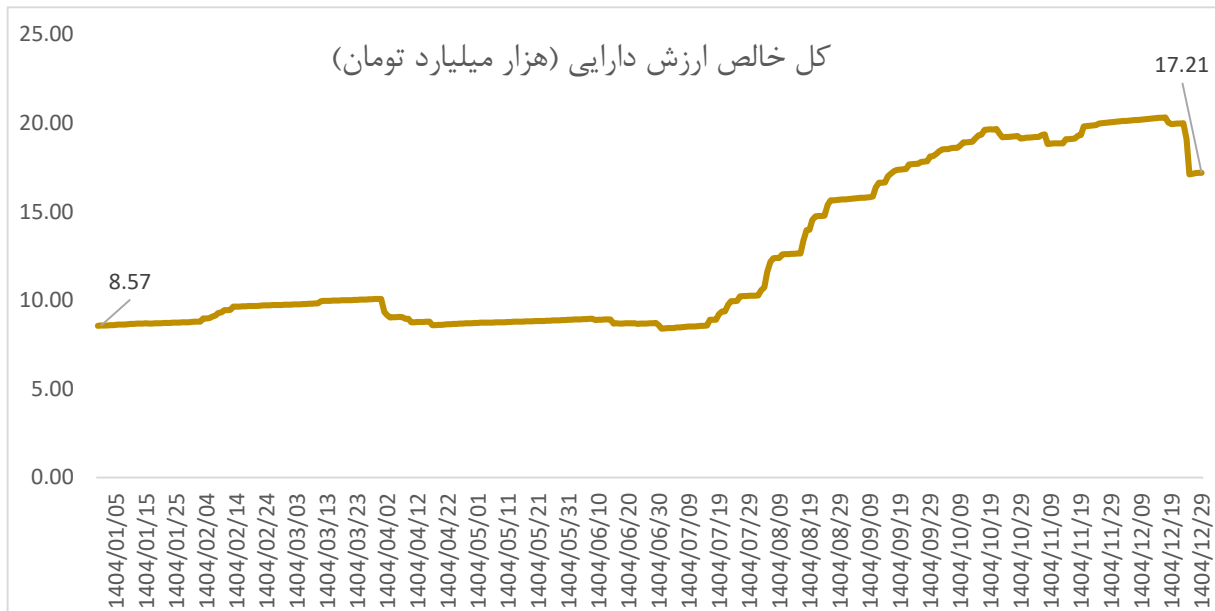
صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت کیمیا (اونیکس)

صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت، وجوه دریافت شده از سرمایه‌گذاران را به اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی، سهام، حق تقدم و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده در بورس و واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری تخصیص داده و تلاش می‌کند جریان نقدینگی ثابتی را برای سرمایه‌گذاران خود فراهم آورند.

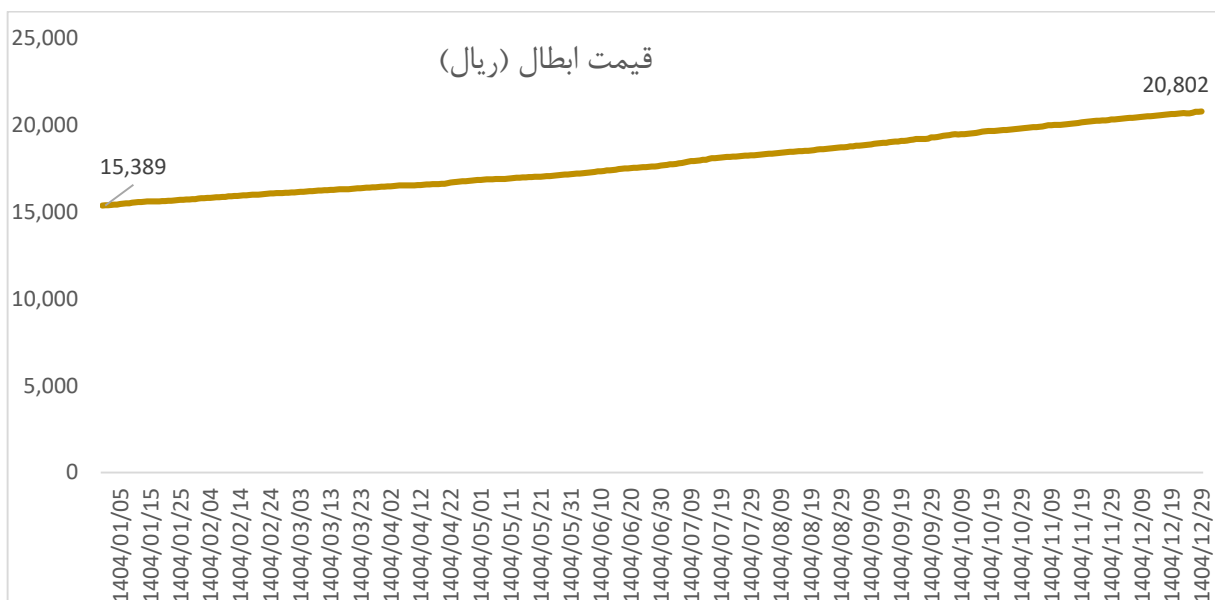
صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت کیمیا (اونیکس) در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۲۵ تحت شماره ثبت ۵۵۸۹۴ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری استان تهران و تحت شماره ۱۲۱۵۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار با سرمایه اولیه ۱۰۰ میلیارد ریال ثبت شد. این صندوق از نوع درآمد ثابت قابل معامله می‌باشد.

تاریخ پذیرهنویسی	۱۴۰۲/۰۵/۲۸
ویژگی صندوق	درآمد ثابت، قابل معامله و بدون تقسیم سود
مدیر صندوق	تامین سرمایه کیمیا
بازارگردان	تامین سرمایه کیمیا
متولی	مشاور سرمایه‌گذاری ایرانیان تحلیل فارابی
حسابرس	موسسه حسابرسی بهمند
مؤسسين	تامین سرمایه کیمیا ۷۰٪ شرکت س. گروه مالی کیمیا مس ایرانیان ۳۰٪ از مجموع ۱۰ میلیون واحد سرمایه‌گذاری ممتاز
تاریخ مجوز فعالیت	۱۴۰۲/۰۶/۰۱

این صندوق در روز اول پذیرهنویسی سقف ۱,۰۰۰ میلیاردی را پر کرده و در طی کمتر از دو ماه به به عدد ۲ هزار میلیارد تومان رسید که در بین صندوق‌های تازه تاسیس توانست بیشترین جذب منابع را داشته باشد. همچنین کل خالص ارزش دارایی‌ها اونیکس سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴، مبلغ ۱۷۲,۰۵۵,۱۰۸ میلیون ریال می‌باشد. خالص ارزش دارایی‌های صندوق اونیکس تا ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ در نمایه زیر آمده است:



همچنین قیمت ابطال واحدهای صندوق اونیکس در ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ به شکل زیر آمده است:



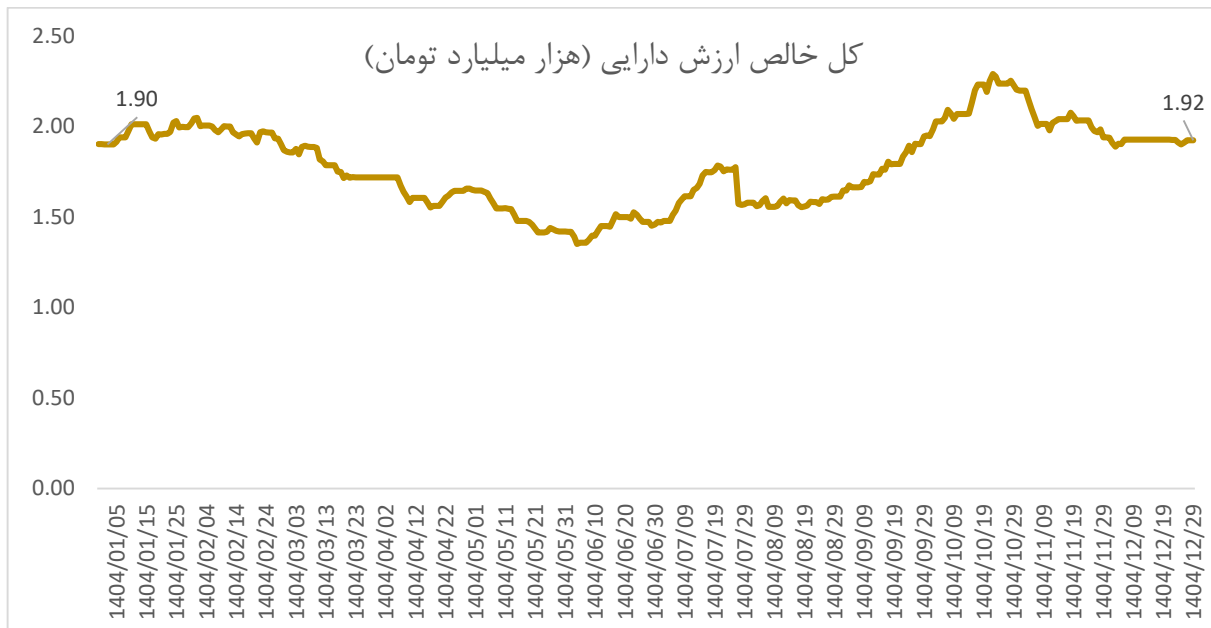
صندوق سرمایه گذاری بخشی فلزات کیمیا (آذرین)

صندوق سرمایه گذاری بخشی (Sector Funds) یکی از انواع صندوق های مشترک یا قابل معامله (ETF) است که در یک صنعت یا بخش خاصی از اقتصاد سرمایه گذاری می کند. این نوع از صندوق ها می توانند در همه صنایع از جمله فلزات اساسی، پتروشیمی، تکنولوژی، غذایی، املاک و ... سرمایه گذاری کنند.

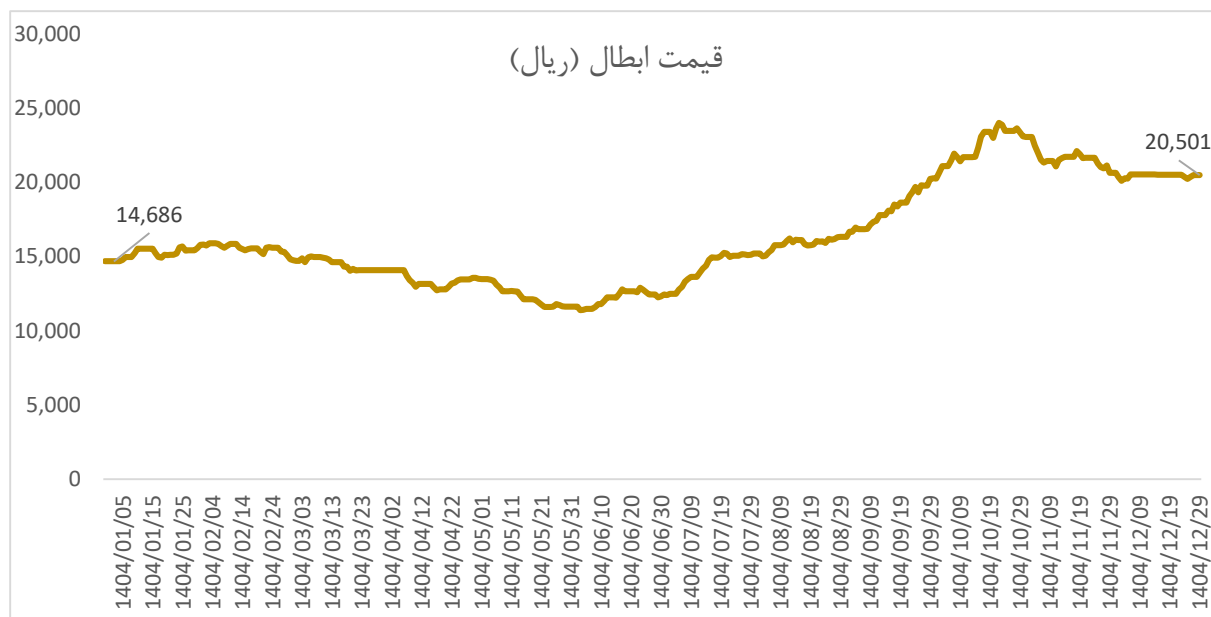
صندوق سرمایه گذاری بخشی فلزات کیمیا (آذرین) در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۲۵ تحت شماره ثبت ۵۶۰۶۸ نزد اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری استان تهران و تحت شماره ۱۲۱۷۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار با سرمایه اولیه ۱۰۰ میلیارد ریال ثبت شد. این صندوق از نوع سهامی قابل معامله می باشد.

تاریخ پذیره نویسی	۸ لغایت ۱۰ مهرماه ۱۴۰۴
ویژگی صندوق	بخشی، قابل معامله و بدون تقسیم سود
مدیر صندوق	تامین سرمایه کیمیا
بازارگردان	تامین سرمایه کیمیا
متولی	مشاور سرمایه گذاری ایرانیان تحلیل فارابی
حسابرس	موسسه حسابرسی بهمند
مؤسسين	تامین سرمایه کیمیا ۷۰٪ شرکت سرمایه گذاری گروه مالی کیمیا مس ایرانیان ۳۰٪ از مجموع ۱۰ میلیون واحد سرمایه گذاری ممتاز
تاریخ مجوز فعالیت	۱۴۰۲/۰۷/۱۹

خالص ارزش دارایی‌های صندوق آذین تا ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ در شکل زیر آمده است:



همچنین قیمت ابطال واحدهای صندوق آذین در ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ به شکل زیر آمده است:

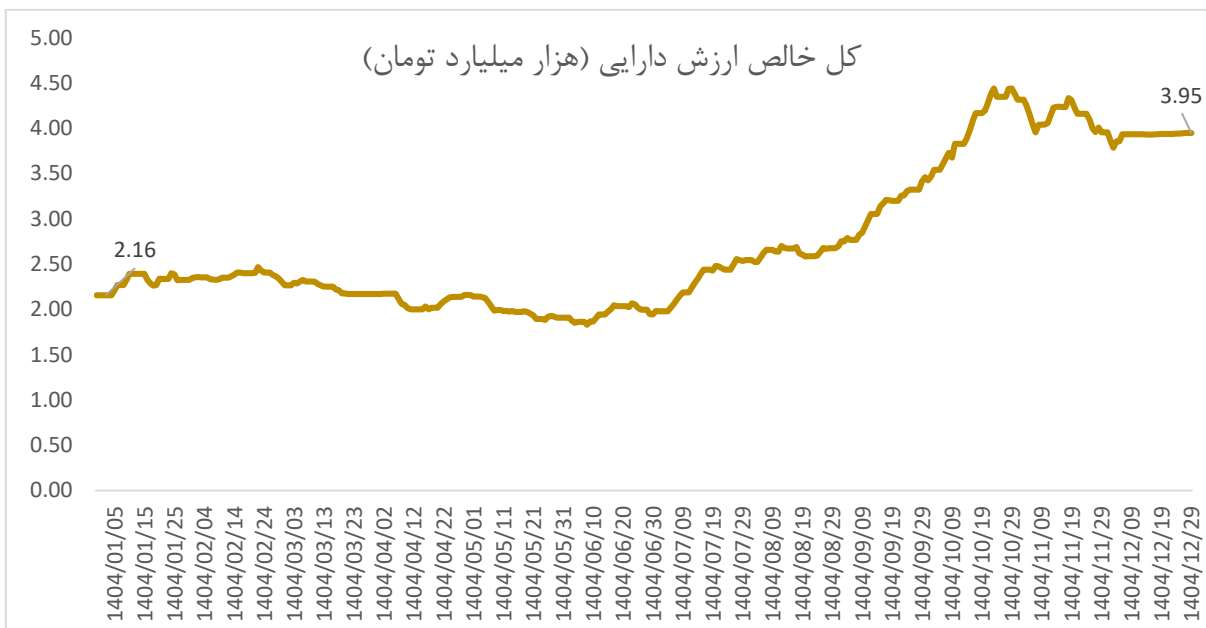


صندوق بازارگردان صنعت مس

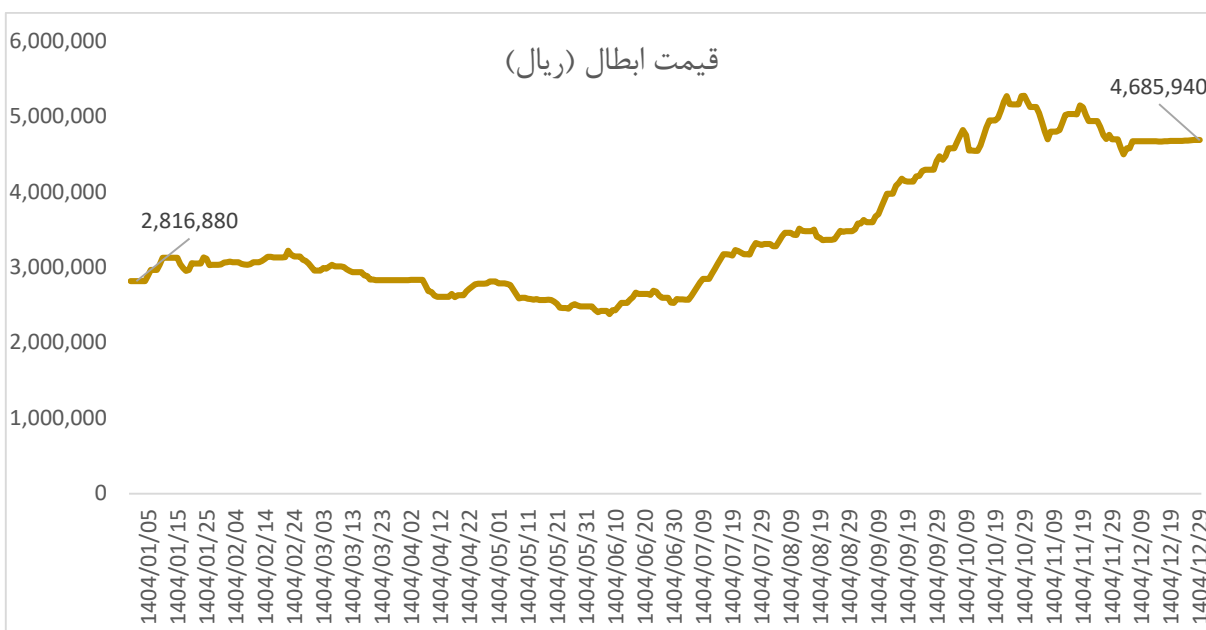
هدف صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق مطابق امیدنامه و کسب منافع از این محل است. این صندوق از مصادیق صندوق‌های سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده (۱) قانون بازار اوراق بهادار و ماده (۱) قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید محسوب شده و طبق ماده (۲) قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید نزد مرجع ثبت شرکت‌ها ثبت و اساسنامه و امیدنامه آن مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار بر صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات آن، شفافیت اطلاعاتی و نیز چگونگی انجام تعهدات بازارگردانی موضوع راه‌اندازی صندوق می‌باشد. این صندوق از نوع سرمایه‌گذاری اختصاصی و با هدف مشخص بازارگردانی مجموعه‌ای از اوراق بهادار اعلام شده در امیدنامه است.

ویژگی صندوق	صدور و ابطال غیر قابل معامله در بورس
مدیر صندوق	تامین سرمایه کیمیا
متولی	مشاور سرمایه‌گذاری هوشمند آبان
حسابرس	موسسه حسابرسی بهمند
دارندگان واحد ممتاز	تأمین سرمایه کیمیا ۱۴٪ شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی کیمیا مس ایرانیان ۳۷٪ موسسه صندوق بازنشستگی شرکت ملی صنایع مس ایران ۳۰٪ شرکت ملی صنایع مس ایران ۱۳٪ شرکت سرمایه‌گذاری آتیه اندیشان مس ۶٪
بازارگردان نمادهای	فملی- تکیمیا- سرچشمه

خالص ارزش دارایی‌های صندوق اختصاصی بازارگردانی تا ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ در شکل زیر آمده است:



همچنین قیمت ابطال واحدهای این صندوق در شکل زیر آمده است:

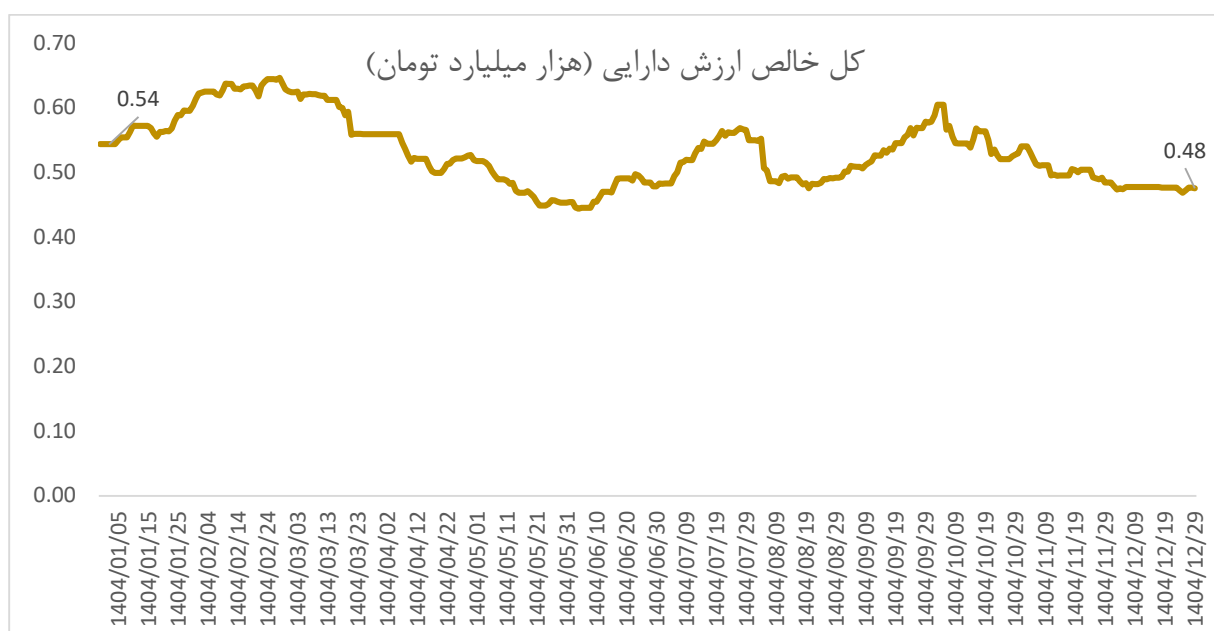


صندوق سرمایه گذاری سهام نگر کیمیا (آبنوس)

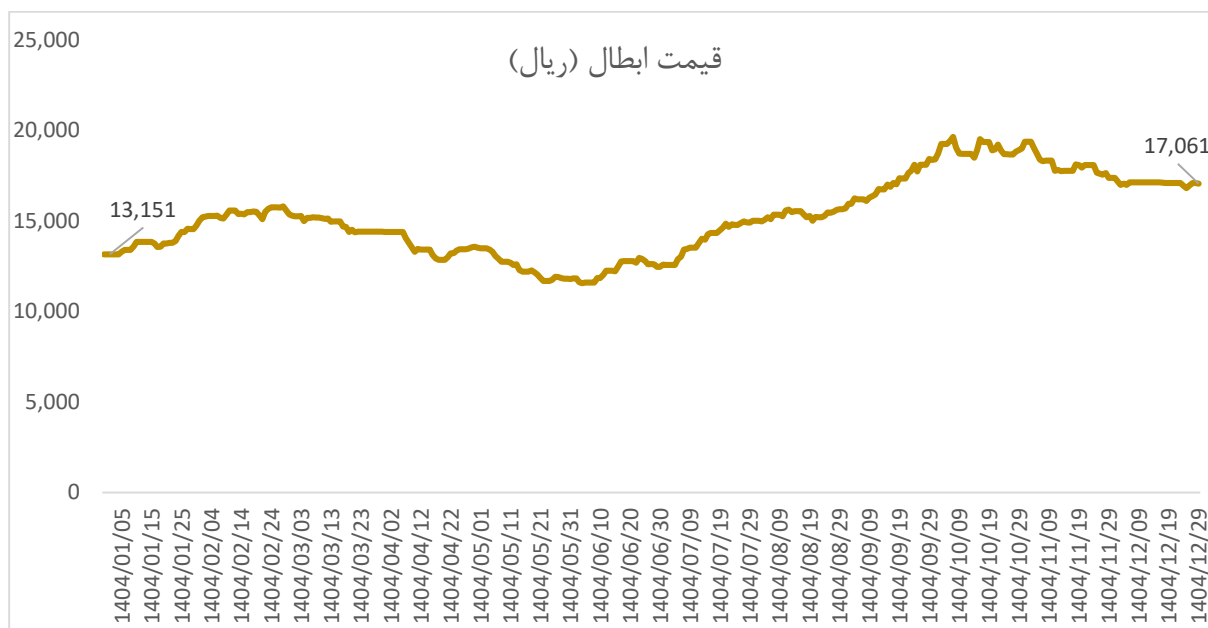
صندوق سهامی (Stock Fund) نوعی صندوق سرمایه گذاری است که حداقل ۷۰ درصد از دارایی های خود را در سهام شرکت های بورسی یا فرابورسی سرمایه گذاری می کند. به همین دلیل به آن صندوق سهامی گفته می شود. این صندوق ها با مدیریت حرفه ای، ریسک سرمایه گذاری را کاهش می دهند و امکان کسب بازدهی مطلوب از رشد بورس را فراهم می کنند.

ویژگی صندوق	سهامی، قابل معامله
مدیر صندوق	تامین سرمایه کیمیا
بازارگردان	تامین سرمایه کیمیا
متولی	موسسه حسابرسی آزموده کاران
حسابرس	موسسه حسابرسی بهمند
مؤسسين	تامین سرمایه کیمیا ۶۰٪ شرکت س. گروه مالی کیمیا مس ایرانیان ۳۰٪ شرکت س. آتیه اندیشان مس ۱۰٪

خالص ارزش دارایی های صندوق آبنوس تا ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ در شکل زیر آمده است:



همچنین قیمت ابطال واحدهای این صندوق در شکل زیر آمده است:



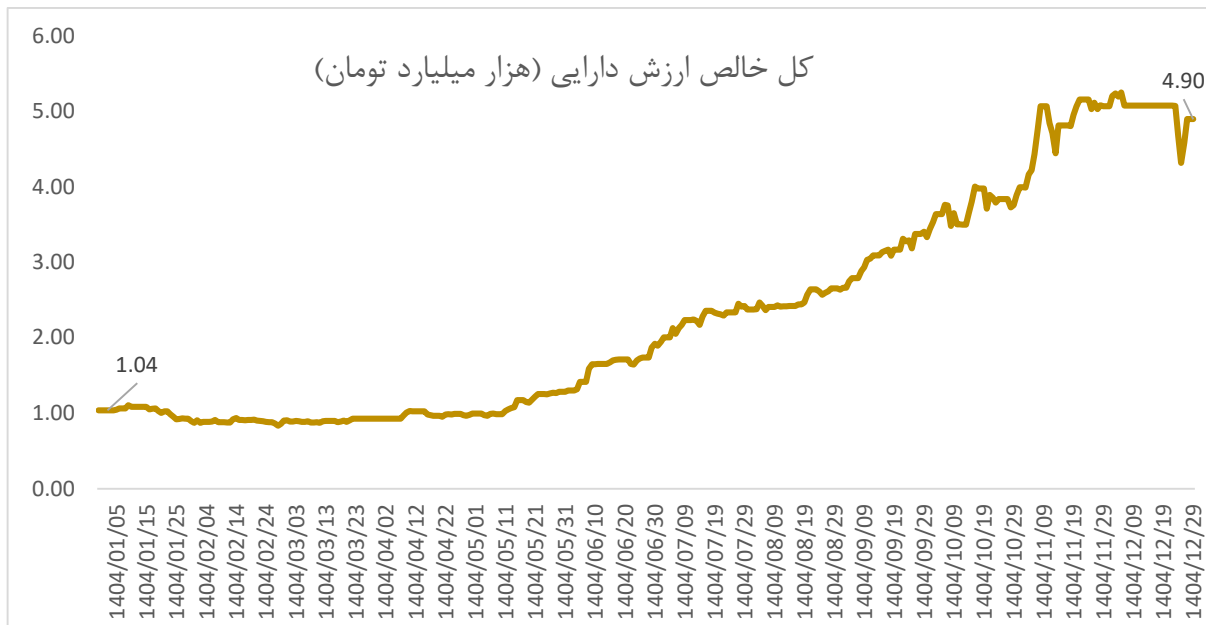
صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر طلای کیمیا(امerald)

صندوق طلا نوعی صندوق سرمایه‌گذاری است که حداقل ۷۰ درصد از دارایی‌های خود را در گواهی سپرده کالایی طلا سرمایه‌گذاری می‌کند. به همین دلیل به آن صندوق کالایی مبتنی بر طلا گفته می‌شود. این صندوق‌ها با مدیریت حرفه‌ای، ریسک سرمایه‌گذاری را کاهش می‌دهند و امکان کسب بازدهی مطلوب از رشد طلا را فراهم می‌کنند.

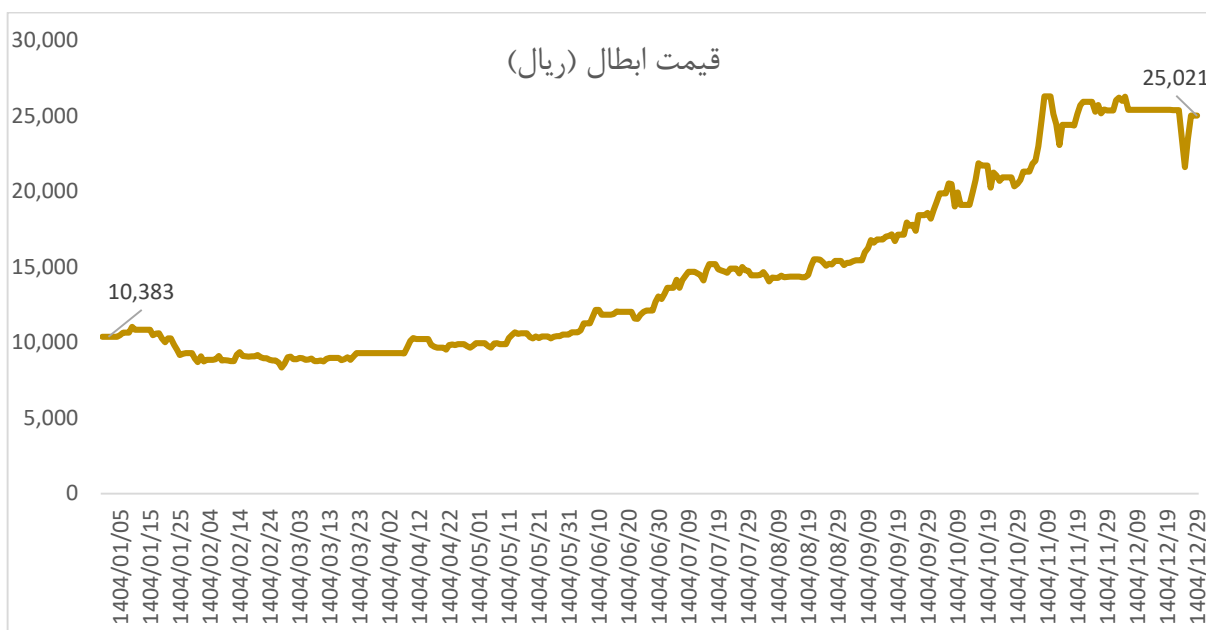
ویژگی صندوق	کالایی، قابل معامله
مدیر صندوق	تامین سرمایه کیمیا
بازارگردان	تامین سرمایه کیمیا
متولی	موسسه حسابرسی آزموده کاران
حسابرس	موسسه حسابرسی بهمند
مؤسسين	تامین سرمایه کیمیا ۶۰٪ شرکت س.گروه مالی کیمیا س ایرانیاں ۳۰٪ شرکت س. آتیه اندیشاں مس ۱۰٪

پذیره‌نویسی صندوق سرمایه‌گذاری امerald در تاریخ ۱۳ اسفند ۱۴۰۳ شروع و در ساعات آغازین تعداد سقف واحدهای سرمایه‌گذاری ۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ واحد به پایان رسید. در تاریخ ۱۴/۱۲/۱۴ سقف واحدهای سرمایه‌گذاری به تعداد ۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ افزایش یافت و پذیره‌نویسی با سقف واحدهای سرمایه‌گذاری پایان پذیرفت. مدیریت صندوق موفق به اخذ مجوز فعالیت صندوق در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۵ در مدت زمان کوتاهی از تاریخ پذیره‌نویسی شده است. لازم به ذکر است در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۸ نماد بازگشایی شد.

خالص ارزش دارایی‌های صندوق امرالد تا ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ در شکل زیر آمده است:



همچنین قیمت ابطال واحدهای این صندوق در شکل زیر آمده است:



۷-۲- گزارشگری پایداری شرکت

مبنای پایداری شرکتی در تامین سرمایه کیمیا بر پایه تئوری ذینفعان شکل گرفته است. این ساختار فرآیندی برای حفاظت منافع همه ذینفعان با تمرکز بر دستیابی به عملکرد مالی و غیرمالی بلند مدت برای همه صاحبان شرکت از جمله سهامداران، مشتریان، تامین کنندگان، جامعه و محیط زیست است. مفهوم پایداری از نگاه تامین سرمایه کیمیا، اصلی اساسی برای تغییر و ماندن به عنوان وسیله‌ای برای برآوردن نیازهای نسل حاضر بدون به خطر انداختن توانایی‌های نسل‌های آینده برای رفع نیازهای خود است. پایداری در برگیرنده تمامی فعالیت‌های مربوط به تولید و رشد اقتصادی است به نحوی که عوامل زیست محیطی که جامعه حال و آینده به آن وابسته‌اند حفظ شود. از آنجا که هدف اولیه و اصلی تامین سرمایه کیمیا بالا بردن سود در شرایط و ظرفیت‌های محدود است، ولی معیارهایی مانند رفتار اجتماعی، پاسخگویی اخلاقی و در نظر گرفتن منافع دیگر ذینفعان را در راستای بقا و ادامه فعالیت خود در اولویت قرار می‌دهد. در این باره تامین سرمایه کیمیا به جهت تضمین بقای خود در جامعه، به گونه‌ای تدبیر می‌کند که نه تنها منافع سهامداران، بلکه منافع دیگر ذینفعان از جمله کارکنان، تامین کنندگان، مشتریان، دولت، نهادهای نظارتی و سازمان‌های دولتی حفظ گردد. چارچوب گزارش‌دهی یکپارچه (Global Reporting Initiative) یا اختصار GRI براساس همین شاخص‌ها توسط سازمان GRI ارایه شده است. این گزارش براساس برخی موضوعات و شاخص‌های مسئولیت اجتماعی شرکت مبتنی بر استانداردهای گزارش‌دهی (GRI) تدوین شده است. در رعایت استانداردهای گزارشگری اولیه جهانی، عملکرد تامین سرمایه کیمیا در سه حوزه اقتصادی، محیط زیست و اجتماعی به شرح زیر ارایه می‌گردد:

عملکرد اقتصادی

- شناسایی مبلغ ۱۴,۷۷۶,۰۶۳ میلیون ریال درآمد عملیاتی و ۱۰,۵۱۴,۳۳۸ میلیون ریال سود خالص در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴؛
- مدیریت پنج صندوق سرمایه‌گذاری با خالص ارزش دارایی تحت مدیریت به مبلغ ۲۸۴,۴۹۷,۳۹۹ میلیون ریال؛
- کنترل قیمت سهام شرکت در جهت حفاظت از حقوق سهامداران خرد؛
- ارزیابی و مدیریت ریسک‌های مرتبط با حوزه فعالیت شرکت.

عملکرد محیط زیستی

با توجه به اینکه موضوع فعالیت شرکت تامین سرمایه کیمیا، شرکت غیرتولیدی است پس فاقد هرگونه آلاینده زیست‌محیطی می‌باشد اما بنابر اصول پایداری شرکتی خود اقدامات زیر را اجرایی می‌نماید:

- تفکیک زباله‌های شرکت از مبدا؛
- بهینه‌سازی و سرویس دوره‌ای سیستم خنک‌کننده شرکت؛
- بررسی و نظارت مستمر کارکنان فنی شرکت بر سیستم گرمایشی و سرمایشی شرکت؛
- راه‌اندازی اتوماسیون اداری در جهت کاهش مصرف کاغذ؛

- آموزش کارکنان شرکت.

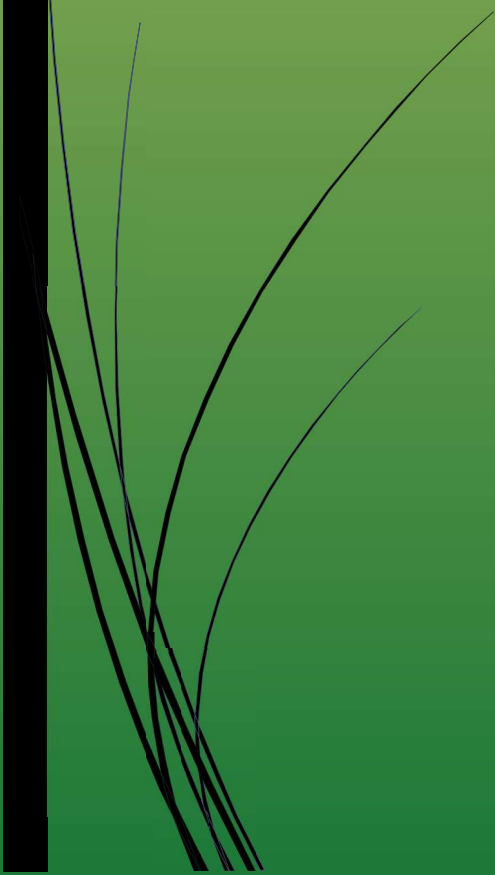
عملکرد اجتماعی

عملکرد شرکت در این حوزه مرتبط با کارکنان شرکت و سایر ذینفعان است که در زیر بیان می‌شود:

- تدوین و تصویب آیین‌نامه استخدامی و خدمات پرسنلی در جهت ارتقای شغلی و رفاهی کارکنان شرکت؛
- تدوین و تصویب آیین‌نامه کارانه و پاداش در جهت ارتقای انگیزشی کارکنان شرکت؛
- تدوین و تصویب آیین‌نامه تسهیلات اعطایی به کارکنان شرکت در جهت رفع نیازهای مالی و همچنین ایجاد انگیزه جهت حضور بلند مدت و در استخدام شرکت؛
- رعایت جنبه‌های اخلاقی و انسانی در فرآیند راهبری شرکت؛
- رعایت منشور اخلاقی شرکت؛
- پرداخت مزایای غیرنقدی به کارکنان شرکت بر اساس مصوبات سالانه هیات‌مدیره شرکت؛
- فراهم نمودن مزایای بیمه‌ای از جمله بیمه تکمیلی درمان، عمر و حوادث برای کارکنان و خانواده تحت پوشش آن‌ها؛
- فعال نمودن واحد امور سهام شرکت در راستای پاسخگویی به سهامداران شرکت؛
- پرداخت سود سهام سهامداران شرکت بر اساس اولویت سهامداران خرد در حداقل زمان ممکن.

۳

مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط



۳- مهم‌ترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

۱-۳- منابع مالی شرکت

منابع مالی شرکت تامین سرمایه کیمیا شامل وجوهی است که با توجه به ماهیت و موضوع فعالیت صنعت تامین سرمایه در ابزارهای مالی با نقدشوندگی بالا مانند انواع اوراق بهادار با درآمد ثابت پذیرفته شده در بورس و فرابورس، گواهی سپرده بانکی و امثال آن سرمایه‌گذاری می‌شود. همان‌طور که در صورت وضعیت مالی شرکت در ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۴ مشاهده می‌شود دارایی‌های شرکت مبلغ ۴۵،۸۷۶،۶۱۳ میلیون ریال است. همچنین شرکت، مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری درآمد ثابت کیمیا، بخشی فلزات کیمیا، سهام نگر کیمیا، طلای کیمیا و بازارگردانی مس را بر عهده دارد که می‌تواند با استفاده از منابع این صندوق‌ها در فرآیند پذیرهنویسی و بازارگردانی شرکت‌های متقاضی، حضور فعال داشته باشد. لازم به ذکر است که وجوه تحت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری با توجه به ماهیت و نوع صندوق و حد نصاب‌های مقرر در قوانین و مقررات مصوب نهاد ناظر بازار سرمایه در انواع ابزارهای مالی بازار سرمایه‌گذاری و به صورت مستمر از حیث رعایت حد نصاب‌های مزبور توسط مدیریت مورد کنترل و پایش قرار می‌گیرد.

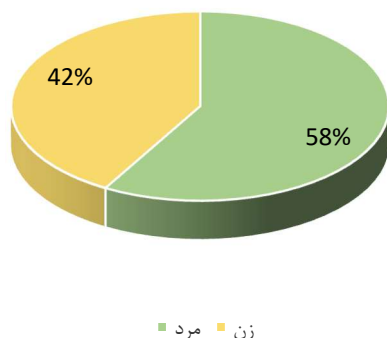
۲-۳- سرمایه انسانی و فکری شرکت

سرمایه انسانی در شرکت تامین سرمایه کیمیا با قابلیت جمعی سازمان در استخراج بهترین راه‌حل‌ها برای ارایه خدمات مالی به بازار سرمایه و مشتریان توصیف می‌شود و ذخیره دانش سازمان را که توسط کارکنان نمایش داده می‌شود، بیان می‌کند. شرکت در راستای چشم‌انداز و اهداف استراتژیک و کنترل ریسک‌های عملیاتی ناشی از مخاطرات حاصل از عملکرد نامناسب منابع انسانی، فعالیت‌هایی را از ابتدای تاسیس شرکت انجام داده است.

۳-۳- ساختار نیروی انسانی

میانگین ترکیب نیروی انسانی شرکت با توجه به جنسیت، رشته و مقطع تحصیلی آن‌ها در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ به شرح زیر است. لازم به ذکر است که کلیه کارکنان رابطه قراردادی با شرکت دارند.

نیروی انسانی به تفکیک جنسیت

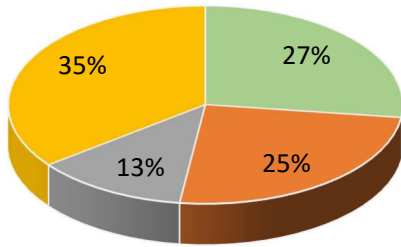


نیروی انسانی

جنسیت	تعداد
مرد	۲۸
زن	۲۰
جمع	۴۸

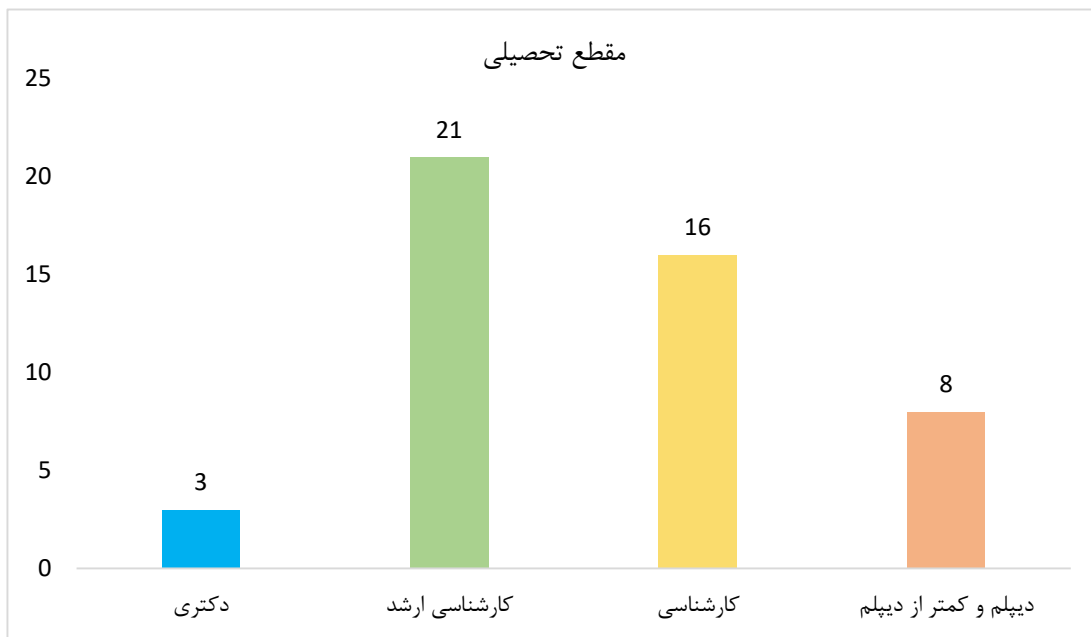
به تفکیک رشته تحصیلی

تعداد نفرات	رشته تحصیلی
۱۳	مدیریت و مالی
۱۲	حسابداری
۶	اقتصاد
۱۷	سایر رشته‌ها
۴۸	جمع



■ سایر ■ اقتصاد ■ حسابداری ■ مدیریت و مالی

نیروی انسانی به تفکیک مقطع تحصیلی



۳-۴- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن

توانایی شناسایی، ارزیابی، نظارت و مدیریت انواع ریسک‌ها برای ارتقا و بهبود عملکرد و ایجاد و حفظ سودآوری شرکت‌های تامین سرمایه و کاهش مخاطرات آن‌ها واجد اهمیتی اساسی است. گستره فعالیت شرکت‌های تامین سرمایه در ابتدای پیدایش محدود به بازار اولیه و به طور خاص، فعالیت تعهد پذیرهنویسی بوده اما در حال حاضر با توجه به توسعه و گسترش حوزه‌های فعالیت، این شرکت‌ها وابسته به یک فعالیت یا بازار خاص نیستند. نتیجه طبیعی توسعه حیطه فعالیت و خدمات این شرکت‌ها، افزایش ریسک‌هایی است که شرکت‌های تامین سرمایه در جریان ایفای فعالیت‌های اصلی و فرعی خود با آن‌ها مواجه می‌شوند. از آنجا که انواع ریسک‌ها از منظر تحقق درآمدهای شرکت برای تحلیل سرمایه‌گذاران نیز حائز اهمیت است، در این بخش به تشریح ریسک‌های مرتبط با کسب و کار شرکت و رویکرد و استراتژی‌های شرکت برای مواجهه و کنترل آنها پرداخته شده است. بر این اساس تحلیلگران میتوانند، نسبت به برآورد بازده مورد انتظار و سودآوری تعدیل شده بر حسب ریسک اقدام نمایند. نظارت بر فرآیند مدیریت ریسک در تامین سرمایه کیمیا در دو بخش "کمیت ریسک" و "واحد اجرایی" مدیریت ریسک صورت می‌گیرد. مهمترین ریسک‌هایی که بر فعالیت‌های شرکت تامین سرمایه کیمیا اثرگذار است، در زیر تشریح می‌گردد.

۳-۴-۱- ریسک نرخ بهره

ریسک نرخ بهره، احتمال کاهش ارزش و عایداتی که دارایی ناشی از تغییرات نرخ بهره را شامل می‌شود. به عبارت دیگر، تغییرات غیرمنتظره در نرخ سود بانکی و اوراق منتشره، نهادهای مالی را با ریسک نرخ سود مواجه می‌سازد. این ریسک برای نهادهای مالی از قبیل بانک و تامین سرمایه، به دلیل تفاوت در سررسید دارایی‌ها و بدهی‌ها یا در اثر دارایی‌ها و بدهی‌هایی با نرخ شناور ایجاد می‌گردد. تامین سرمایه کیمیا به منظور مدیریت ریسک نرخ بهره، ضمن طراحی داشبوردهای اطلاعاتی مدیریت ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری، ضمن پایش روزانه وضعیت بازدهی صندوق‌ها، سناریوهای قابل پیش‌بینی در وضعیت نرخ بهره را شبیه‌سازی کرده و راهکارهایی جهت پاسخ به هر یک از وضعیت‌های محتمل در نظر می‌گیرد. همچنین، در بخش اعظمی از قراردادهای سرمایه‌گذاری و بازارگردانی، راهکارهایی به‌منظور عدم پذیرش ریسک ناشی از تغییرات نرخ بهره اندیشیده شده است.

۳-۴-۲- ریسک تغییر قوانین و مقررات

ریسک مواجه شدن با تغییر قوانین و مقررات و یا ریسک این که تعهدات طرف مقابل در اثر تغییر قوانین غیرالزام‌آور شود. این ریسک می‌تواند سبب محدود کردن فعالیت‌های فعلی تامین سرمایه، تحت تاثیر قرار گرفتن وضعیت درآمدها و هزینه‌ها، عدم امکان پذیرش کلیه پروژه‌های سودآور به دلیل محدودیت‌های کفایت سرمایه و ایجاد ریسک شهرت در صورت تخطی از قوانین و مقررات جدید گردد. از جمله اجزاء ریسک مقررات می‌توان به احتمال ناتوانی شرکت در تحصیل یا تمدید مجوزها اشاره کرد. چنانچه شرکت نتواند مجوزهای مورد نیاز خود را از نهادهای ناظر کسب کند، عملیات شرکت در حوزه مربوطه متوقف خواهد شد. این ریسک ممکن است از تغییرات قوانین و شرایط مجوزها ناشی

شود که در این صورت به عنوان ریسک سیستماتیک شناخته شده و امکان پیش بینی و پوشش آن وجود ندارد. همچنین محتمل است این ریسک ناشی از عملیات شرکت و از دست دادن شرایط قوانین حاکم توسط شرکت باشد، بدیهی است بخش اعظمی از درآمدهای شرکت مستقیماً نیازمند مجوزهای خاص بوده که در صورت ناتوانی شرکت در تمدید مجوزها، بخش قابل توجهی از درآمدهای شرکت در معرض خطر قرار خواهد گرفت. این ریسک از طریق روش های پوشش ریسک تطبیق قابل پوشش خواهد بود.

۳-۴-۳- ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به احتمال عدم ایفای تعهدات شرکت های طرف قرارداد با تامین سرمایه، مثل ناشر اوراق بدهی، در پرداخت اصل و فرع و کارمزد اوراق اشاره دارد، که به دلیل خطا در برآوردها ایجاد می گردد. برای مثال در فرآیند قبولی سمت های تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی در پروژه های انتشار اوراق بدهی یا صندوق های سرمایه گذاری پروژه، زمین و ساختمان و همچنین تعهد پذیره نویسی سهام، خطا در ارزیابی شدت و میزان ریسک مشتریان موجب می گردد تا شرکت به طور متوسط به مدت ۴ سال در پروژه ها و طرح هایی که ممکن است منابع شرکت را به خطر بیندازد، درگیر شود. در این موارد علاوه بر اینکه ریسک شهرت و اعتبار به تامین سرمایه تحمیل می شود، احتمال وصول کارمزدهای مقرر نیز کاهش می یابد. برای مدیریت و کنترل این ریسک، افزون بر ارزیابی موارد اشاره شده در هیات مدیره شرکت، کمیته های تخصصی متشکل از مدیران، متخصصان و خبرگان حوزه ریسک تشکیل شده که در چارچوب آن، پروژه هایی که ممکن است شرکت را متحمل ریسک های جبران ناپذیر نمایند را بررسی و راهکارهای عملی جهت تقلیل یا رفع ریسک ها را ارائه می نماید. بنابراین تامین سرمایه کیمیا با طراحی ساختاری هماهنگ و راه اندازی کمیته هایی همچون کمیته ریسک و با به کارگیری راهکارهایی همچون رتبه بندی اعتباری مشتریان، به مدیریت و کنترل ریسک های مربوطه پرداخته و بر این اساس ریسک از دست دادن منابع، شهرت و جایگاه حرفه ای خود را به حداقل میزان ممکن می رساند.

۳-۴-۴- ریسک بازار

ریسک بازار در اثر نوسانات قیمت دارایی ها در بازار ایجاد می شود. ریسک بازار در دو حالت می تواند برای شرکت های تامین سرمایه پدید آید. در حالت اول که ریسک بازار در فرآیند تعهد پذیره نویسی رخ می دهد، عبارتست از احتمال این که از روز تعیین قیمت پذیره نویسی و انتقال وجوه به ناشر تا روز عرضه و فروش کل اوراق، قیمت معاملاتی از قیمت پذیره نویسی تعهد شده کمتر شود و شرکت تامین سرمایه با مخاطرات شدید مالی مواجه گردد. در حالت دوم ریسک بازار برای اوراق بهاداری که نزد خود شرکت نگهداری می شود، تعریف می گردد. این اوراق می تواند شامل اوراق سهام، اوراق قرضه و اوراق مشتقه باشد. شرکت تامین سرمایه کیمیا در راستای مدیریت ریسک بازار، ضمن تنوع بخشی به سبد سرمایه گذاری های خود، از مدل های ریاضیاتی و اقتصادی مورد نیاز جهت تخمین میزان ریسک بازار و پیش بینی روش های کاهش آن بهره گیری می کند.

۳-۴-۵- ریسک نقدینگی

ریسک نقدینگی ناشی از کمبود یا نبود وجه نقد کافی جهت ایفای تعهدات است. به عبارت دیگر ریسک عدم امکان دسترسی ساده و سریع به منابع مالی و وجوه در زمان نیاز، ریسک نقدینگی یا تامین وجوه نامیده می‌شود. دو روش برای پوشش ریسک نقدینگی وجود دارد که یکی استفاده از نقدینگی ذخیره شده و دیگری استفاده از تامین مالی یا همان نقدینگی خریداری شده است. در شرکت‌های تامین سرمایه، مهمترین عامل ایجاد ریسک نقدینگی، تعهدات بازارگردانی اوراق تامین مالی است. در صورت تغییرات شرایط بازار و افزایش حجم عرضه اوراق توسط سرمایه‌گذاران، متعهد بازارگردان موظف به خرید اوراق در محدوده تعهدات خود است که این امر نیاز شرکت به منابع نقد را افزایش می‌دهد. شرکت تامین سرمایه کیمیا با اشراف بر این ریسک، ضمن تخصیص بخشی از دارایی‌ها در طبقات با درجه نقدشوندگی بالا، نسبت به مدیریت و ارزیابی مستمر وضعیت تعهدات و سررسید دارایی‌ها و بدهی‌ها اقدام می‌نماید.

۳-۴-۶- ریسک شرایط بین الملل

اقتصاد ایران تحت تاثیر تحریم‌ها با مشکلات فزاینده ناشی از رکود تورمی، کسری بودجه و نقدینگی فزاینده روبرو است. تشکیل سرمایه ثابت و سرمایه‌گذاری از سوی دولت به جهت فقدان منابع و از سوی بخش خصوصی به جهت فقدان انگیزه کافی، به سطح نامناسبی رسیده است. در چند ماه اخیر به دلیل سیاست‌های انقباضی بانک‌های مرکزی جهان و به‌ویژه فدرال رزرو، در پاسخ به افزایش سطح تورم، اقتصاد جهان با خطر وقوع رکود و کاهش سرعت رشد مواجه بوده است. افزایش مکرر نرخ‌های بهره منجر به کاهش قیمت کالاهای اساسی شده و اقتصادها را آماده ورود به دوران رکود می‌کند. با وقوع رکود در اقتصاد جهانی و کاهش قیمت مواد خام و کالاها (کامودیتی‌ها)، اقتصاد کشور تحت فشار بیشتر قرار خواهد گرفت. با این اوصاف و تحت تاثیر تحریم‌ها، میزان ارز ورودی به کشور کاهش خواهد داشت و کسری بودجه تشدید می‌گردد. نوسان قیمت جهانی نفت به عنوان یکی از اصلی‌ترین اقلام کالاهای اساسی می‌تواند تاثیر به‌سزایی در قیمت سهام برخی از شرکت‌ها بگذارد. لذا پایش مستمر سرمایه‌گذاری در صنایع متأثر از تاثیرات اقتصادی برای مدیریت ریسک این حوزه ضروری است.

۳-۴-۷- ریسک نوسانات بازارهای موازی

نوسان بازارهای موازی، همچون مسکن، بازار پول، ارز و طلا به شدت بر ارزش معاملات بازار سرمایه و بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران تاثیرگذار است. رشد نرخ ارز و به دنبال آن افزایش قیمت دارایی‌ها و کالا و خدمات و قیمت سهام شرکت‌ها و از سوی دیگر اعمال سیاست‌های پولی بانک مرکزی، تقاضا برای سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اوراق با درآمد ثابت را تحت تاثیر قرار می‌دهد و بر درآمدهای کارمندی شرکت از محل مدیریت دارایی تاثیر می‌گذارد.

۳-۴-۸- ریسک عملیاتی

این ریسک ناشی از نحوه اجرای عملیات و فعالیت‌های شرکت تامین سرمایه است. احتمال ایجاد ضرر در اثر قصور در ثبت معاملات و یا اشتباه‌های نیروی انسانی و یا مشکلات تکنولوژی و تجهیزات جز ریسک‌های عملیاتی دسته‌بندی می‌شوند. آموزش و تقویت نیروی انسانی، استفاده از کنترل‌های داخلی مناسب و کارآمد و نیز استفاده از تجهیزات و امکانات پیشرفته در انجام عملیات مختلف، از جمله راهکارهای تامین سرمایه کیمیا به منظور کاهش این ریسک است.

۳-۴-۹- ریسک سیاسی

یکی از مهم‌ترین ویژگی‌های بازار هر کشوری تاثیرپذیری از مسایل سیاسی است. تغییرات سیاسی در بدنه حاکمیت از آن جایی که تغییراتی در دیدگاه اقتصادی در پی دارد، تاثیر ملموس و سریعی بر بورس اوراق بهادار می‌گذارد. در هر کشوری که از دیدگاه سرمایه‌گذاران مقدار ریسک در حد قابل قبولی زیاد باشد، هیچ ترفندی برای جلب سرمایه، موفق نخواهد شد. امروزه اقتصاد و جامعه جهانی همانند گذشته با سطح قابل توجهی ریسک‌های سیاسی رو به‌رو است، اما بدیهی است که ماهیت این ریسک‌ها تغییر شکل داده و هم‌اکنون ریسک سیاسی یک پدیده پیچیده و چندبعدی است. خشونت‌های سیاسی جدید می‌تواند اثرات منفی عمیقی بر سرمایه‌گذاری‌های داخلی و خارجی داشته باشند. محیط کسب و کار تحت تاثیر اخبار مثبت و منفی سیاسی اعم از انتخابات، فساد دولتی، اختلافات کارگری، اصلاحات نهادی، بحران‌های جهانی و منطقه‌ای و تغییر در سیاست عمومی قرار می‌گیرد.

۳-۴-۱۰- ریسک شهرت

خطر از دست دادن اعتبار و اعتماد شرکت، ریسک شهرت نامیده می‌شود که در نتیجه آن درآمد کاهش و هزینه‌ها افزایش می‌یابد و در نهایت ارزش سهام شرکت کاهش پیدا می‌کند. تامین سرمایه کیمیا با بررسی دقیق فرآیندهای پذیرش پروژه‌ها و فرآیندهای اجرایی در سطح شرکت، این ریسک را با حساسیت و دقت بالایی پایش و مدیریت می‌کند.

۳-۵- ریسک‌های مرتبط با جنگ تحمیلی سوم و پیش بینی عملکرد

۳-۵-۱- ریسک‌ها

۳-۵-۱-۱- تشریح میزان ریسک قراردادهای فاقد ضامن بانکی

در خصوص اوراقی که بازگردانی آنها بر عهده شرکت است، با توجه به نوع ضمانت اخذ شده از ناشرین اوراق در فرایند تأمین مالی، ۳۴٪ از حجم ریالی قراردادهای شرکت فاقد ضامن بوده و بر مبنای رتبه اعتباری، انتشار اوراق برای دو شرکت انجام پذیرفته است. در این بین یکی از ناشرین با دارا بودن سهم ۲۱ درصدی از حجم ریالی اوراق منتشر شده دچار آسیب غیرمستقیم از پیامدهای جنگ ۴۰ روزه شده است. در صورت بروز ریسک نکول از سوی ناشر مربوطه، به اتکای سایر تضامین اخذ شده، آن ریسک پوشش داده خواهد شد.

۳-۱-۵-۲- تأثیرپذیری شرکت از محل قراردادهای منعقد شده با شرکت‌های آسیب دیده

وفق توضیحات مندرج در بخش قبلی و با توجه به وارد آمدن آسیب‌های غیرمستقیم به یکی از ناشران، بروز تأخیر در وصول چک کارمزد بازارگردانی اوراق تا مبلغ ۱,۳۰۰ میلیارد ریال محتمل می‌باشد. ولیکن در صورت بروز چنین رویدادی در موعد تعیین شده، پیگیری‌ها لازم از طرف شرکت وفق مفاد قرارداد جهت صیانت از منافع شرکت صورت خواهد پذیرفت.

۳-۱-۵-۳- ریسک‌های ناشی از جنگ تحمیلی بر درآمدهای سرمایه‌گذاری شرکت

به دلیل بسته بودن بورس اوراق بهادار در تاریخ گزارشگری و عدم دسترسی به قیمت‌های معاملاتی فعال، تعیین ارزش منصفانه سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سهامی تحت اختیار واحد تجاری، بر اساس آخرین خالص ارزش دارایی‌ها (NAV) و سایر اطلاعات قابل اتکای ارائه شده، صورت گرفته است. بر این اساس، با توجه به احتمال کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌ها در صندوق‌های سهامی پس از بازگشایی بازار سرمایه، ممکن است ارزش منصفانه این سرمایه‌گذاری‌ها کاهش یابد. با این حال، طبق بررسی‌های انجام شده و با عنایت به اینکه سود تحقق نیافته پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت تا پایان سال مالی ۱۴۰۴ مبلغ ۱,۷۸۵,۵۶۹ میلیون ریال برآورد شده است، حتی در صورت بازگشایی بازار سرمایه و افت ۳۰ درصدی شاخص بورس، تأثیر بااهمیتی بر وضعیت و عملکرد مالی شرکت پیش‌بینی نمی‌شود.

۳-۱-۵-۴- تأثیر بسته بودن تسهیلات بانکی

با عنایت به اینکه این شرکت تاکنون هیچ تسهیلاتی از بانک‌ها دریافت ننموده است لذا کاهش ارائه تسهیلات بانکی بطور مستقیم تأثیری بر سودآوری و فعالیت‌های شرکت نخواهد داشت.

۳-۱-۵-۵- اقدامات آتی درخصوص تبعات جنگ

در نتیجه بروز جنگ ۴۰ روزه این شرکت بطور مستقیم متحمل آسیب‌های ناشی از بحران جنگ نشده است و با تدابیر مناسب تبعات آسیب‌های غیرمستقیم کنترل و مدیریت خواهد شد. از منظر اقتصاد کلان، با توجه به پیامدهای جنگ ۴۰ روزه از جمله افزایش کسری بودجه دولت و روند افزایشی تورم در اقتصاد و متعاقباً افزایش حجم سرمایه در گردش مورد نیاز شرکت‌ها، پیش‌بینی می‌شود تقاضای تأمین مالی از سوی بنگاه‌های اقتصادی افزایش یابد فلذا درآمدهای شرکت در بخش ارایه خدمات و از جمله درآمدهای پذیرهنویسی اوراق بهادار و درآمد بازارگردانی اوراق بدهی در سال ۱۴۰۵ نسبت به سال گذشته با رشد مناسبی همراه باشد.

سیاستگذاری شرکت در بخش ارزیابی ریسک متقاضیان تأمین مالی به تناسب میزان تأثیرپذیری متقاضیان از صدمات بحران دچار تغییر شده است تا ریسک تحمیلی به شرکت کنترل گردد. در بخش توسعه ابزارهای سرمایه گذاری، توسعه ابزارهای مبتنی بر دارایی‌های واقعی با جدیت بیشتری پیگیری خواهد شد.

۳-۵-۲- پیش بینی عملکرد مالی

در صورت تداوم شرایط و وضعیت موجود اقتصادی و سیاسی کشور، برآورد عملکرد شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۲/۲۹ به صورت جدول زیر پیش‌بینی می‌گردد. بدیهی است در صورت تغییر شرایط یادشده، امکان تغییر و بهبود این پیش‌بینی‌ها وجود خواهد داشت.

عنوان	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	پیش بینی سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۲/۲۹
درآمد ارائه خدمات	۵,۵۲۴,۳۶۶	۱۳,۴۱۱,۸۰۴
سود سرمایه گذاری ها	۹,۲۵۱,۶۹۷	۱۰,۰۶۱,۴۴۳
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۴,۷۷۶,۰۶۳	۲۳,۴۷۳,۲۴۷
هزینه تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی اوراق بهادار	(۲,۳۲۶,۳۱۳)	(۶,۰۰۲,۹۵۴)
هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا	(۶۰۰,۰۷۵)	(۱,۲۲۱,۰۰۵)
هزینه استهلاک	(۳۴۰,۹۰۰)	(۲۰۱,۵۱۳)
هزینه اجاره	(۱۸۵,۸۰۰)	۰
سایر هزینه ها	(۳۸۲,۱۵۵)	(۸۷۹,۱۳۱)
جمع هزینه های عملیاتی	(۳,۵۲۸,۴۳۴)	(۸,۳۰۴,۶۰۳)
سود عملیاتی	۱۱,۲۴۷,۶۳۰	۱۵,۱۶۸,۶۴۴
هزینه های مالی	(۳۸۲,۳۳۴)	(۵۶۰,۰۰۰)
سود قبل از مالیات	۱۰,۸۶۵,۲۹۶	۱۴,۶۰۸,۶۴۴
هزینه مالیات بر درآمد	(۳۵۰,۹۵۸)	(۱,۱۳۶,۸۰۰)
سود خالص	۱۰,۵۱۴,۳۳۸	۱۳,۴۷۱,۸۴۴

۳-۶- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته به شرح یادداشت‌های توضیحی شماره ۳۱ صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ آمده است که در صورتجلسه شماره ۳۱ کمیته حسابرسی شرکت مورد بررسی و تایید قرار گرفت.

۳-۷- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن

در تاریخ تنظیم این گزارش، شرکت تأمین سرمایه کیمیا (سهامی عام) فاقد هرگونه پرونده قضایی و دعاوی حقوقی می‌باشد.

نتایج عملیات و چشم‌اندازها



۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- نتایج عملکرد مالی شرکت

وضعیت سود و زیان شرکت طی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ به شرح زیر است (ارقام به میلیون ریال):

عنوان	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
درآمد حاصل از ارائه خدمات	۵,۵۲۴,۳۶۶	۲,۹۲۰,۷۵۶
سود(زیان) سرمایه‌گذاری‌ها	۹,۲۵۱,۶۹۷	۷,۴۶۹,۹۳۵
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۴,۷۷۶,۰۶۳	۱۰,۳۹۰,۶۹۱
هزینه تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی اوراق بهادار	(۲,۳۲۶,۳۱۳)	(۹۱۵,۲۴۰)
هزینه‌های حقوق، دستمزد و مزایا	(۶۰۰,۰۷۵)	(۲۹۴,۶۶۷)
هزینه استهلاک	(۳۴,۰۹۰)	(۱۵,۷۷۱)
هزینه اجاره	(۱۸۵,۸۰۰)	(۶۳,۹۰۰)
سایر هزینه‌ها	(۳۸۲,۱۵۵)	(۲۷۰,۳۸۳)
جمع هزینه‌های عملیاتی	(۳,۵۲۸,۴۳۴)	(۱,۵۵۹,۹۶۱)
سود خالص	۱۰,۵۱۴,۳۳۸	۸,۱۴۴,۹۵۹

همچنین صورت وضعیت مالی شرکت در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ به شرح زیر است (ارقام به میلیون ریال):

عنوان	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰
جمع دارایی‌های غیرجاری	۷,۱۴۰,۰۱۴	۷۴۱,۰۸۴
جمع دارایی‌های جاری	۳۸,۷۳۶,۵۹۹	۳۶,۰۰۸,۷۲۶
جمع دارایی‌ها	۴۵,۸۷۶,۶۱۳	۳۶,۷۴۹,۸۱۰
جمع حقوق مالکانه	۳۴,۰۳۶,۴۶۳	۲۹,۹۲۲,۱۲۴
جمع بدهی‌های غیرجاری	۸۱۵,۲۵۴	۱,۳۷۰,۵۲۶
جمع بدهی‌های جاری	۱۱,۰۲۴,۸۹۶	۵,۴۵۷,۱۶۰
جمع بدهی‌ها	۱۱,۸۴۰,۱۵۰	۶,۸۲۷,۶۸۶
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۴۵,۸۷۶,۶۱۳	۳۶,۷۴۹,۸۱۰

۲-۴- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع

سود سهام سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳ طبق جدول زمان بندی منتشر شده در سامانه اطلاع رسانی کدال مورخ ۱۴۰۴/۰۵/۰۱، برای سهامداران سجامی حقیقی، سبدها و صندوق های سرمایه گذاری در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۱۵ و سهامداران سجامی حقوقی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۱۵ به ازای هر سهم ۳۲۰ ریال از طریق شرکت سپرده گذاری مرکزی پرداخت شده است. همچنین در راستای رعایت ماده ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت، طبق اطلاعیه شماره ۱۶۵۹/ص/۱۴۰۴ مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ منتشره در سامانه کدال، سهامداران غیر سجامی یا سهامداران دارای مشکل حساب بانکی از طریق کلیه شعب بانک تجارت قابل دریافت می باشد.

وضعیت پرداخت سود سهام مصوب در جدول زیر آمده است:

عنوان	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱
سود(زیان) خالص(میلیون ریال)	۸,۱۴۴,۹۵۹	۶,۵۱۴,۶۰۶	۸۴۲,۵۵۹
سرمایه(میلیون ریال)	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم شرکت	۴۰۷	۳۲۶	۴۲
سود تقسیمی(میلیون ریال)	۶,۴۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۸۰,۰۰۰
سود نقدی هر سهم(ریال)	۳۲۰	۲۵۰	۲۹

مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های
عملکرد برای ارزیابی عملکرد در
مقایسه با اهداف اعلام شده



۵- مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده

شرکت تامین سرمایه کیمیا جهت ارزیابی عملکرد خود با اهداف تعیین شده و بودجه مصوب سالانه از مقایسه دارایی‌های تحت مدیریت، مقایسه نسبت‌های مالی، تعداد قراردادهای خدمات مشاوره، حجم اوراق منتشر شده استفاده می‌کند و هر سال طبق برنامه راهبردی و استراتژیک با تکیه بر منابع موجود خود اقدام می‌نماید و امید است به اهداف مشخص شده برسد.

در جدول ذیل نسبت‌های کیفیت سرمایه آمده است:

عنوان	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰
▪ نسبت جاری تعدیل شده	۳.۱۸	۶.۲۷
▪ نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده	۰.۳۹	۰.۲۴

۵-۱- اهم اقدامات انجام شده شرکت

- راه‌اندازی معاملات مربوط به گواهی سپرده و قراردادهای آتی گواهی سپرده کالایی کاند مس؛
- مشارکت در انتشار اوراق بدهی به مبلغ ۳۰،۵۰۰ میلیارد ریال؛
- متعهد پذیره نویسی عرضه اولیه سهام شرکت های پتروشیمی ارونند و شرکت گروه مالی نماد غدیر؛
- گزارش ها و اقدامات اختصاصی انجام شده برای شرکت ملی صنایع مس ایران در حوزه خدمات مالی و تامین مالی؛
- طراحی و مطالعات راه‌اندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری جدید؛
- توسعه سامانه‌های نرم‌افزاری به منظور افزایش بهره‌وری فعالیت های پرسنل؛
- پیاده‌سازی api تدبیر برای دریافت بازده سبد به منظور قرار گیری در وبسایت شرکت؛
- تملیک ساختمان اداری شرکت و انجام اقدامات لازم جهت تجهیز آن؛
- بهبود کیفیت سرمایه‌گذاری صندوق اونیکس و افزایش نرخ بازدهی NAV این صندوق؛
- جذب منابع برای صندوق درآمد ثابت اونیکس و صندوق طلای امرالد؛
- ارتقای قدرت رقابت صندوق اونیکس و قرار گرفتن در لیست صندوق های با بالاترین بازدهی موثر سالانه؛

۵-۲- برنامه‌های آتی شرکت

- راه اندازی AP کیمیا (سامانه جامع سرمایه گذاری کیمیا KAP) و باشگاه مشتریان جهت افزایش جذب مشتریان خرد (B2C)
- بررسی و پیشنهاد تاسیس صندوق سرمایه‌گذاری از نوع صندوق در صندوق (FOF) و صندوق بازنشستگی تکمیلی؛
- به کارگیری حداکثر توان مجموعه و استفاده از کنسرسیوم جهت تأمین مالی مورد نیاز شرکت‌های گروه ملی مس ایران؛

- افزایش سهم بازار در حوزه تامین مالی از طریق انتشار انواع اوراق بهادار از طریق بازاریابی فعال خارج از گروه از طریق توسعه روابط B ۲ B با هلدینگ‌های بزرگ تجاری-صنعتی؛
- شناسایی، تجدید ساختار مالی، عرضه اولیه و پذیرش شرکت‌های واجد شرایط زیرمجموعه شرکت ملی صنایع مس ایران در بورس تهران یا فرابورس ایران؛
- مشارکت در انتشار اوراق ارزی با نگاه ویژه به گروه شرکت‌های ملی مس ایران؛
- امکان سنجی توسعه ابزارهای جدید به ویژه برای گروه ملی مس مانند ایجاد صندوق بازنشستگی تکمیلی کارکنان گروه ملی مس، ابزارهای مبتنی بر محصولات گروه، صندوق پروژه و...؛
- افزایش خالص ارزش دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت اونیکس از طریق بازاریابی و حفظ روند بازدهی صندوق؛

ارتباط با ما

وبسایت شرکت: www.kimib.ir

پست الکترونیک: info@kimib.ir

تلفکس: ۰۲۱ ۸۵۵۴۴۰۰۰

کدپستی: ۱۵۱۷۹۳۶۱۱۴

آدرس: تهران، خیابان گاندی جنوبی، خیابان بیست و سوم، پلاک ۱۴، طبقه چهارم

تأمین سرمایه کیمیا



خیابان گاندی جنوبی، خیابان

بیست و سوم، پلاک ۱۴، طبقه چهارم

www.kimib.ir

۰۲۱۸۵۵۴۴۰۰۰