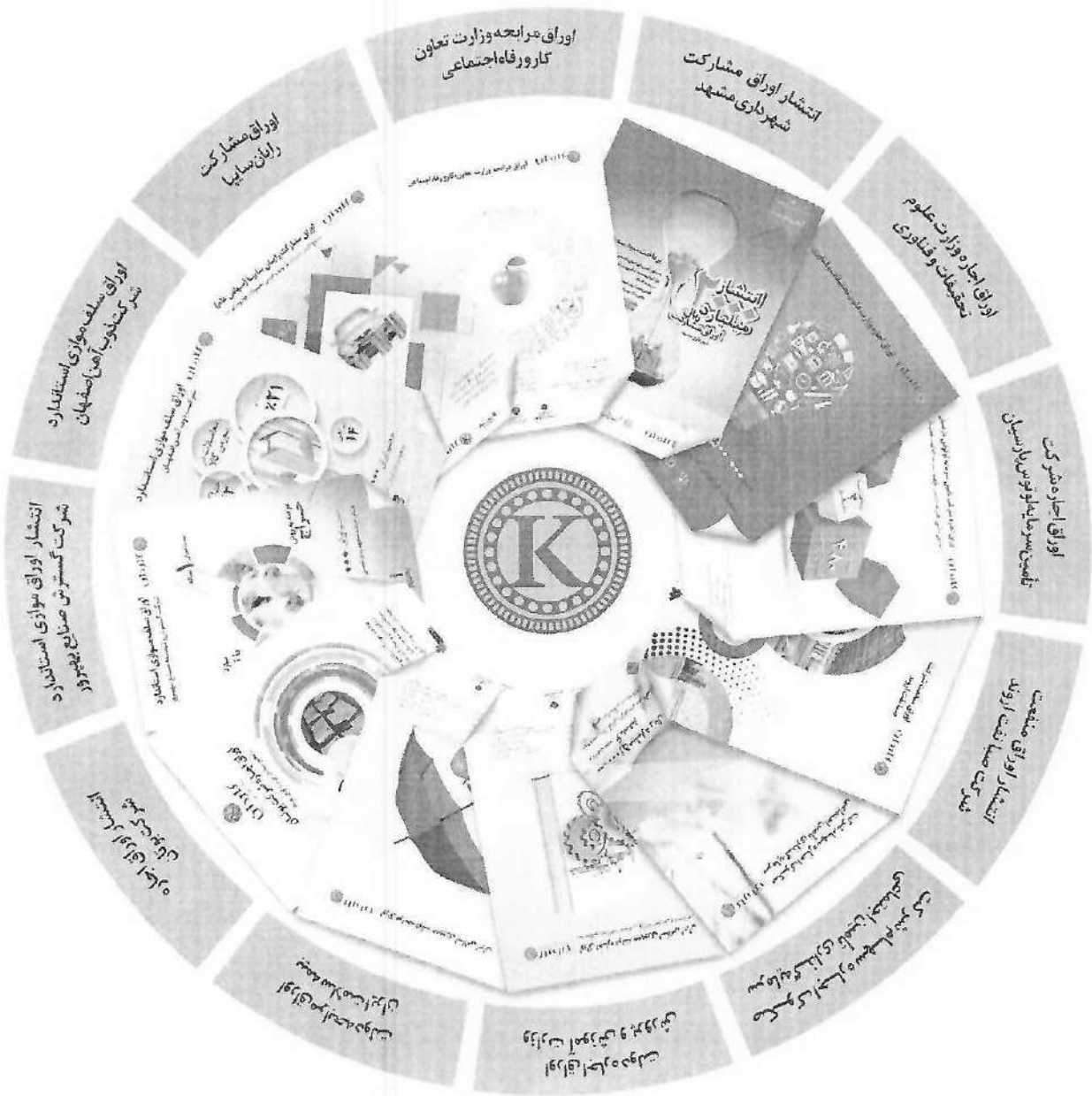


شرکت تامین سرمایه کاردان
گزارش فعالیت هیئت مدیره

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

کاردان 

کاردان پیشرو در ارائه خدمات مالی



گزارش فعالیت هیئت مدیره شرکت تامین سرمایه کاردان برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

- ۱ فصل اول: خلاصه عملکرد شرکت
- ۱۹ فصل دوم: بررسی صنعت
- ۲۳ فصل سوم: عملکرد کاردان از دیدگاه آماری
- ۳۰ فصل چهارم: مروری بر فعالیتهای واحدهای اجرایی
- ۶۹ فصل پنجم: گزارش وضعیت مالی
- ۷۶ فصل ششم: برنامه‌های آتی
- فصل هفتم: گزارش حسابرس و بازررس مستقل و صورتهای مالی سال
منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷
- ۸۳

فصل اول

خلاصه عملکرد شرکت

- تاریخچه
- سرمایه و ترکیب سهامداران
- موضوع فعالیت شرکت
- استراتژی و اصول ارزشی حاکم بر شرکت
- نیروی انسانی
- اخذ مجوزهای مربوطه
- نظام راهبری شرکت



مجمع عمومی محترم عادی سالیانه صاحبان سهام

شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی خاص)

به نام آنکه هستی نام از او یافت فلک جنبش زمین آرام از او یافت
با عرض ادب و سپاس از حضور گرانقدر سهامداران محترم در
مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام شرکت تامین سرمایه
کاردان، در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت مصوب
اسفند ماه ۱۳۴۷، بدین وسیله گزارش هیئت مدیره درباره فعالیت و
وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ بر
پایه اسناد و مدارک، سوابق و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل
تقدیم می گردد.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های سالانه هیئت مدیره به
مجمع عمومی عادی صاحبان محترم سهام، مبتنی بر اطلاعات ارائه
شده در صورت های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع
عمومی شرکت و عملکرد هیئت مدیره فراهم می آورد. به نظر
اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع
عمومی شرکت می باشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد
هیئت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات
قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات
در انطباق با واقعیت های موجود می باشد و اثرات آن در آینده تا
آنجا که بتوان در موقعیت فعلی پیش بینی نمود، به نحو درست و
کافی در این گزارش ارائه گردیده است و هیچ موضوعی که عدم
آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان شود، از گزارش
حذف نشده و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۱/۲۱ به تایید هیئت مدیره رسیده
است.

اعضای هیئت مدیره

ولی ضرابیه
نایب رئیس هیئت مدیره
نماینده بانک سامان



رئیس هیئت مدیره بانک سامان

مصطفی امیدقائمی
رئیس هیئت مدیره
نماینده بانک خاورمیانه



بنیان گذار و نخستین مدیرعامل فرابورس ایران
مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری اهداف

پرویز عقیلی کرمانی
عضو هیئت مدیره

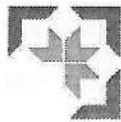
مدیرعامل بانک خاورمیانه

محمدابراهیم مقدم نودهی
عضو هیئت مدیره
نماینده بانک تجارت



مدیرعامل سابق بانک تجارت

منصور سلطانی
عضو هیئت مدیره
نماینده شرکت پردازشگران سامان



مدیرعامل سابق صندوق بازنشستگی مس

امیرمسعود رزازان
عضو هیئت مدیره
نماینده شرکت سرمایه گذاری و ساختمانی
تجارت



نایب رئیس هیئت مدیره بانک تجارت

یوسف علی شریفی



مدیرعامل و عضو هیئت مدیره
نماینده شرکت اعتبارسنجی حافظ سامان ایرانیان



سپاس خدا را که افتخار یک سال دیگر خدمت‌گذاری را عطا نمود تا در کنار مدیران و کارکنان شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی خاص) در راه خدمت به کشور عزیزمان و نیل به اهداف متعالی، به منظور توسعه اقتصادی و پیروی از منویات کشور، کوشا باشیم. پروردگار را شاکریم که توانستیم در جهت تامین انتظارات و منافع سهامداران محترم و کسب بازدهی معقول همچون سال‌های گذشته سربلند باشیم.

بررسی عملکرد شرکت تامین سرمایه کاردان در بخش‌های گوناگون خدمات قابل ارائه در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷، مویب کارآمدی و تلاش این مجموعه در بین سایر شرکت‌های تامین سرمایه در جهت حفظ اخلاق حرفه‌ای، کارآمدی و توسعه اقتصادی می‌باشد. علیرغم شروع فعالیت کاردان به عنوان هشتمین شرکت تامین سرمایه و حجم فعالیت‌ها و سرمایه‌گذاری انجام شده توسط سایر رقبای، این شرکت توانسته است جایگاه قابل قبولی در بخش‌های مختلف از جمله تامین مالی، مشاور مالی و مدیریت دارایی داشته باشد. هر چند محدودیت سرمایه و لزوم مدیریت کفایت سرمایه مانع از افزایش حجم فعالیت‌ها، خصوصاً در بخش تامین مالی گردیده است.

طی سالی که گذشت، هیئت مدیره کاردان با آگاهی کامل از مسئولیت‌ها، ضمن رعایت کلیه محدودیت‌ها و خطوط اخلاق حرفه‌ای، در حفظ و حراست از اعتماد سهامداران کوشا بوده است و تلاش بی‌وقفه‌ای در راستای استفاده حداکثری از کلیه فرصت‌های موجود بازار در بخش‌های مختلف کاری از جمله تامین مالی، سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه، نموده است.

رشد ۵۶ درصدی درآمد عملیاتی نسبت به سال ۹۶، پوشش ۱۲۸ درصدی بودجه و حاشیه سود قبل از مالیات ۹۴ درصدی از نتایج سیاست‌ها و استراتژی‌های به کار گرفته شده جهت استفاده از ظرفیت‌ها و پتانسیل موجود و نیز مدیریت هزینه‌ها در فضای رقابتی شدید بوده که موجب بالندگی و رشد جایگاه کاردان در صنعت بانک‌داری و سرمایه‌گذاری گردیده است. پذیره نویسی ۳۰۰۰ میلیارد ریال اوراق بدهی، ۷ قرارداد مشاوره مالی و مدیریت دارایی بیش از ۴۰ هزار میلیارد ریال، گوشه‌ای از خدمات کاردان در سال مالی گزارش حاضر به اقتصاد کشور می‌باشد که در نتیجه راهبردها و استراتژی‌های اتخاذ شده می‌باشد.

تبلور اقدامات و تلاش‌های انجام شده توسط همه مدیران، کارکنان و هیئت مدیره کاردان در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷، کسب سود خالص بالغ بر ۱,۳۰۰ میلیارد ریال بوده است.

در انتها ضمن سپاس از حمایت‌های همه جانبه و بی‌دریغ سهامداران محترم و قدردانی از خدمات مدیران و کارکنان شرکت تامین سرمایه کاردان به عنوان سرمایه‌های انسانی، امیدواریم در سال جدید با اتکال به خدا، در سایه بهره‌مندی از نظرات، انتقادات و راهنمایی‌های ارزشمند سهامداران بزرگوار، هیئت مدیره بتواند با پیشبرد اهداف و برنامه‌های خود در مسیر پر چالش پیش‌رو، بیش از پیش به موفقیت‌های بزرگ‌تر و اهداف متعالی دست یابد.

آغاز فعالیت

۹ بهمن ۱۳۹۲

شروع فعالیت کاردان پس
از ابلاغ مجوز

مجوز فعالیت

۲ بهمن ۱۳۹۲

صدور مجوز فعالیت به شماره
۲۵۳۰۸۰ توسط سازمان بورس
و اوراق بهادار

ثبت شرکت‌ها

۱۷ دی ۱۳۹۲

ثبت تامین سرمایه کاردان به شماره
۴۴۸۲۷۱ در اداره ثبت شرکت‌ها و
مالکیت صنعتی تهران

مجوز تاسیس

۱۵ مرداد ۱۳۹۲

تصویب تاسیس تامین سرمایه کاردان
توسط شورای عالی بورس

سرمایه ثبت شده شرکت شامل ۲۰۰۰ میلیون سهم عادی با نام ۱۰۰۰۰ ریالی می‌باشد که در زمان تاسیس، ۵۰ درصد نقداً پرداخت شده بود. بر اساس تصمیمات اخذ شده در مجامع عمومی عادی و هیئت مدیره، مقرر گردید، سود سهام تقسیم شده برای سال مالی ۱۳۹۲، ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ به حساب بدهی سهامداران بابت تعهد سرمایه انجام پذیرد و مابقی مبلغ تعهد از هر یک از سهامداران مطالبه گردد. از این رو در حال حاضر کل سرمایه ثبتی به میزان ۲۰،۰۰۰ میلیارد ریالی تماماً پرداخت شده است.



ترکیب سهامداران کاردان

در پایان دوره منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷ ترکیب سهامداران شرکت تامین سرمایه کاردان به شرح زیر می‌باشد:



سرمایه ثبت شده: ۲,۰۰۰ میلیارد ریال

نام سهامدار
سهمی سرمایه



چشم انداز

رهبری ارائه خدمات و راهکارهای مالی به بزرگ‌ترین شرکت‌ها و سازمان‌های کشور و انتخاب اول سرمایه‌گذاران و سرمایه‌پذیران داخلی و بین‌المللی

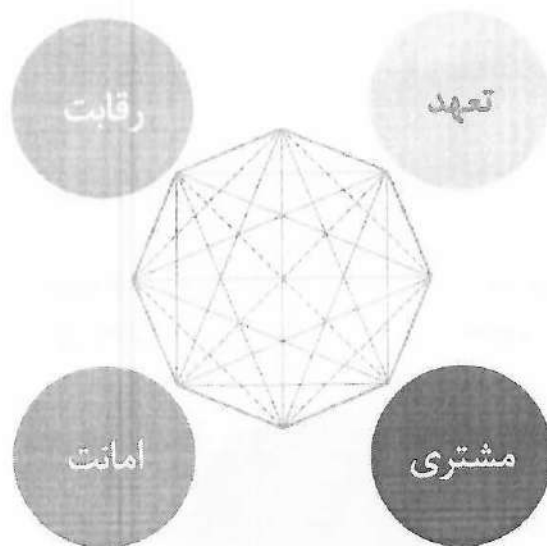


ماموریت

پیشرو در ارائه خدمات مالی شرکتی و مدیریت دارایی با کوشش مستمر و پایبندی به اخلاق حرفه‌ای به منظور خلق ارزش برای ذی‌نفعان

اصول ارزش حاکم بر کاردان

- ۱ مدیران و کارکنان شرکت، موفقیت شرکت را موفقیت خود تلقی می‌کنند.
- ۲ حضور به موقع در محل کار (خدمت)، وقت‌شناس بودن و داشتن برنامه زمانی منظم در انجام امور، یکی از مشخصه‌های بارز مدیران و کارکنان شرکت به شمار می‌رود.
- ۳ مدیران و کارکنان شرکت از انجام اقدامات یا اخذ تصمیماتی که به منافع، اعتبار و وجهه شرکت آسیب برساند، پرهیز می‌کنند.
- ۴ کلیه مدیران و کارکنان شرکت به اصل رازداری و محرمانه بودن اطلاعات شرکت اعتقاد راسخ دارند.
- ۵ کلیه مدیران و کارکنان شرکت از انجام فعالیت‌هایی که در تضاد با وظایف شرکتی است و یا منجر به کاهش عملکرد آن‌ها می‌شود، خودداری می‌کنند.
- ۶ کلیه مدیران و کارکنان شرکت از اموال و منابع متعلق به شرکت در جهت منافع شخصی و یا اهداف نامناسب دیگر استفاده نمی‌کنند.
- ۷ کلیه مدیران و کارکنان شرکت از اجرای انفرادی کارهایی که می‌تواند بصورت گروهی انجام و نتیجه مطلوب‌تری عاید شرکت کند، پرهیز می‌کنند.
- ۸ کلیه مدیران و کارکنان شرکت، به اصل سنجش و ارزیابی عملکرد اعتقاد داشته و تنها عامل ارتقاء و پیشرفت شغلی خود را شایسته محوری می‌دانند.
- ۹ کلیه مدیران و کارکنان شرکت خود را متعهد به فراگیری دانش‌های نوین و روز جهت بهبود عملکرد خود می‌دانند.
- ۱۰ مدیران و کارکنان شرکت، شکست را به مثابه فرصتی برای یادگیری و بهبود تصمیمات و عملکرد آتی تلقی می‌کنند.
- ۱ تمامی مدیران و کارکنان شرکت، چشم انداز و مأموریت تدوین شده در برنامه راهبردی شرکت را عمیقاً درک کرده و تمامی استعدادها، خلاقیت‌ها، توانایی‌ها و تمرکز خود را در جهت تحقق بخشیدن به آن به کار می‌گیرند.



نسبت به نتایج کارهای خود پاسخگو هستیم.



در اوج تخصص و کارایی از تحولات پیرامون آگاهیم و برای آن برنامه داریم.



در تمام کارها انصاف و اخلاق را مدنظر داریم.



تمام فعالیتها حول محور مشتری تعریف و انجام می شود.



فعالیت اصلی کاردان



ماده ۳ اساسنامه شرکت تامین سرمایه کاردان

موضوع فعالیت اصلی عبارت است از پذیرهنویسی، تعهد پذیرهنویسی، تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه در حد امکانات مالی خود یا از طریق تشکیل سندیکا با سایر نهادهای مشابه.

فعالیت فرعی کاردان

۲

کارگزار / معامله‌گری

۱

بازاریابی و یا مدیریت
فرآیند واگذاری اوراق بهادار

۴

ارائه خدمات
مدیریت دارایی‌ها

۳

ارائه خدمات مربوط به طراحی
و انتشار ابزارهای مالی برای شرکت‌ها

۶

کارگزاری

۵

سرمایه‌گذاری منابع مازاد شرکت در سپرده‌های
سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی معتبر
و اوراق بهادار دارای تضمین دولت و یا بانک‌ها

۸

سبذگردانی

۷

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

۱۰

بازارگردانی

۹

ارائه خدمات مرتبط با صندوق‌های سرمایه‌گذاری
و اداره صندوق‌های مذکور و سرمایه‌گذاری در آنها

فعالیت فرعی کاردان - ادامه

۱۱

جلب حمایت بانک‌ها، بیمه‌ها، موسسات مالی و نهادهای مالی برای شرکت در پذیره‌نویسی اوراق بهادار

۱۲

بازارگردانی

۱۳

ارائه مشاوره در زمینه‌های مختلف

۱۴

کمک به شرکت‌ها جهت صدور، تایید و قبول ضمانت‌نامه

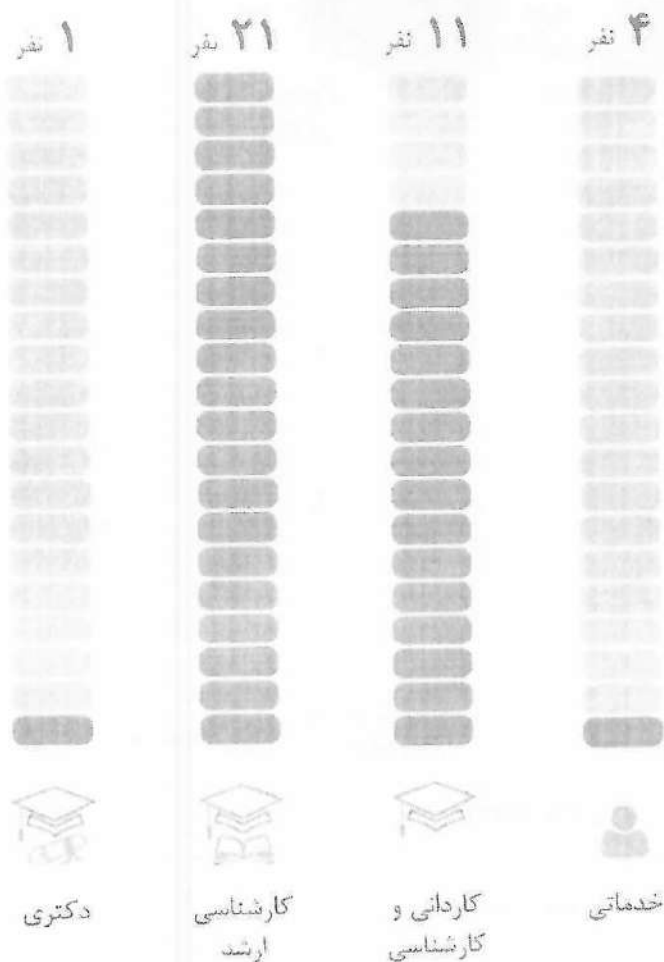
در خصوص:

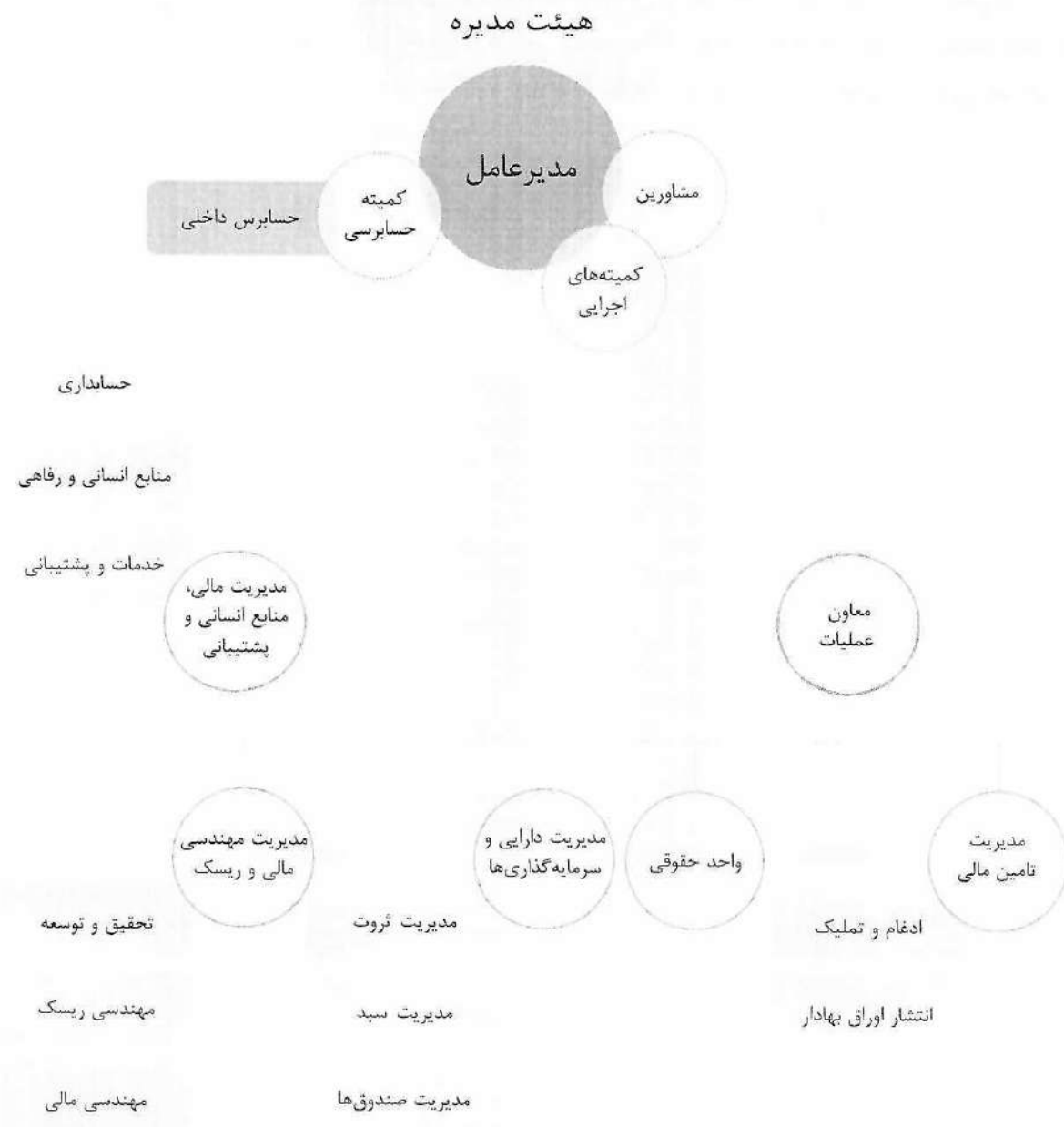
- روش بهینه و زمان بندی تامین مالی همچنین مبلغ منابع مالی مورد نیاز،
- روش و پیشنهاد زمان بندی عرضه اوراق بهادار،
- قیمت اوراق بهاداری که توسط ناشر عرضه می‌شود،
- فرآیند ثبت اوراق بهادار و دریافت مجوز عرضه آن،
- فرآیند واگذاری اوراق بهادار،
- پذیرش اوراق بهادار ناشر در هر یک از بورس‌ها و بازارهای خارج 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 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.

نیروی انسانی کاردان








نیروی انسانی به عنوان سرمایه معنوی و انسانی شرکت تامین سرمایه کاردان تلقی می‌گردد و از این رو یکی از مهم‌ترین فعالیت‌های شرکت تلاش برای شناسایی و جذب نیروی انسانی مورد نیاز است.

نیروی انسانی شرکت مطابق ساختار سازمانی مصوب، متشکل از دو بخش عملیاتی و پشتیبانی است که بخش عملیاتی شامل مدیریت تامین مالی، مدیریت دارایی و سرمایه‌گذاری‌ها، واحد حقوقی و مدیریت مهندسی مالی و ریسک می‌باشد که توسعه زیرساخت شرکت، ارتباط با سازمان بورس، کنترل، مدیریت مالی، طراحی و اجرای فرآیندهای عملیاتی شرکت را بر عهده دارند.





مجوزهای کاردان

مدت اعتبار مجوز	تاریخ صدور		
نامحدود	۲ بهمن ۱۳۹۲	مجوز فعالیت	
۵ سال از تاریخ صدور	۵ اسفند ۱۳۹۲	سبدگردانی	
۱ سال از تاریخ صدور	۱۱ شهریور ۱۳۹۶	مشاور سرمایه گذاری	
۵ سال از تاریخ صدور	۲۶ فروردین ۱۳۹۳	مشاور پذیرش اوراق بهادار	
۵ سال از تاریخ صدور	۲۶ فروردین ۱۳۹۳	مشاور عرضه	
۱ سال از تاریخ صدور	۲۱ آبان ۱۳۹۳	مشاور پذیرش کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالا	
۵ سال از تاریخ صدور	۲۱ آبان ۱۳۹۳	مشاور پذیرش کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس انرژی	

گزارش فعالیت هیئت مدیره شرکت تامین سرمایه کاردان برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

نظام راهبری کاردان

ساختار هیئت مدیره

به موجب تصمیم صورتجلسه هیئت مدیره مورخ ۱۳۹۵/۰۲/۱۹، اعضای هیئت مدیره شرکت انتخاب گردیده‌اند، که اسامی اعضای هیئت مدیره و سمت ایشان در تاریخ تایید صورت‌های مالی در ابتدای همین فصل بیان شده است.

کمیته حسابرسی

با توجه به برنامه‌ریزی به عمل آمده برای اجرای مفاد ماده ۵۳ اساسنامه شرکت، جهت تعیین روبه‌های کاری و حصول اطمینان از رعایت مقررات وضع شده و بررسی نتایج حاصل از آن، هیئت مدیره شرکت در تاریخ ۱۳۹۳/۰۲/۱۳ و ۱۳۹۷/۰۹/۲۰، تشکیل کمیته حسابرسی را با ترکیب زیر تصویب نمود:

- جناب آقای منصور سلطانی، عضو غیر موظف هیئت مدیره به عنوان رئیس کمیته حسابرسی،
 - جناب آقای سید مجتبی فهیم هاشمی، عضو مستقل مالی خارج از شرکت به عنوان عضو کمیته حسابرسی،
 - جناب آقای جواد گوهرزاد، عضو مستقل مالی خارج از شرکت به عنوان عضو کمیته حسابرسی،
- با تشکیل کمیته یادشده، اعضاء ضمن تهیه منشور کمیته حسابرسی، دستورالعمل‌های کنترل‌های داخلی و منشور فعالیت حسابرسی داخلی، نسبت به برگزاری جلسات به ترتیب یاد شده در منشور کمیته حسابرسی، اقدام نمودند.

حسابرس مستقل و بازرس قانونی

به موجب تصمیمات مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۷/۰۳/۲۸، مؤسسه حسابرسی بیات رایان به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی اصلی شرکت برای مدت یک‌سال انتخاب گردید. همچنین مؤسسه حسابرسی آزمون پرداز ایران مشهود به عنوان بازرس علی‌البدل انتخاب گردید.

گزیده اطلاعات عملکرد شرکت

نرخ رشد سال ۹۷ نسبت به ۹۶	برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	
اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (میلیون ریال)			
%۵۶	۹۳۴.۴۲۶	۱.۴۵۷.۲۳۶	جمع درآمدها
%۵۷	۸۷۲.۸۰۴	۱.۳۷۲.۳۲۳	سود عملیاتی
%۶۲۴	(۱۵۲)	۷۹۷	درآمدهای غیر عملیاتی
%۵۰.۴	۸۶۴.۰۹۸	۱.۳۰۰.۲۴۲	سود خالص پس از کسر مالیات
%۱۵۷	(۷۰۲.۰۵۴)	۴۰۲.۲۲۸	وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (میلیون ریال)			
%۲۱	۴.۴۵۲.۸۵۶	۵.۴۰۸.۹۳۲	جمع دارایی‌ها
%۳۵	۱.۴۵۰.۸۰۰	۱.۹۵۶.۶۳۱	جمع بدهی‌ها
%۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
%۱۵	۳,۰۰۲,۰۵۶	۳,۴۵۲,۲۹۸	جمع حقوق صاحبان سهام
نرخ بازده (درصد)			
-	%۲۲	%۲۶	نرخ بازدهی دارایی‌ها
-	%۳۱	%۴۰	نرخ بازدهی حقوق صاحبان سهام
اطلاعات مربوط به سهام			
	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع
%۵۰	۴۳۲	۶۵۰	سود واقعی هر سهم (ریال)
	-	-	سود نقدی هر سهم (ریال)
سایر اطلاعات			
	۳۴	۳۷	تعداد کارکنان دائم

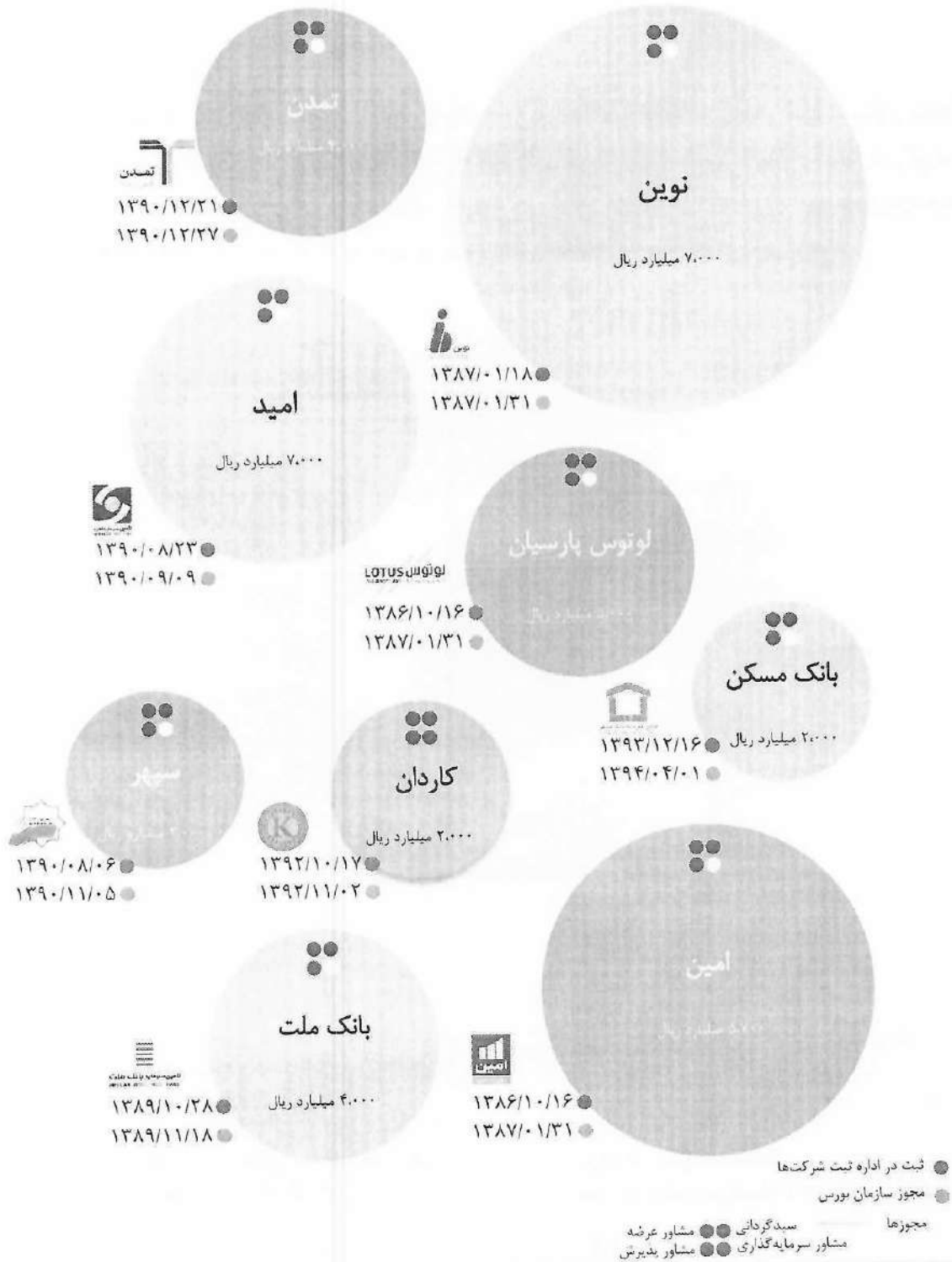
فصل دوم

بررسی صنعت

- صنعت شرکت‌های تامین سرمایه
- بررسی استراتژیک صنعت
- بررسی ریسک‌ها



شرکت‌های تامین سرمایه



گزارش فعالیت هیئت مدیره شرکت تامین سرمایه کاردان برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

بررسی استراتژیک صنعت

یکی از مهمترین مسایل در هر کسب و کاری استفاده از برنامه استراتژیک می باشد. ظرفیت سازی، ایجاد فرصت و مزیت رقابتی که با شناخت قوتها، ضعفها، فرصتها و تهدیدات توسط سازمان صورت می گیرد و موجب پیشی گرفتن از رقبا و افزایش درآمد و ارزش شرکت می گردد. به همین جهت در این بخش وضعیت رقابتی شرکت بر اساس مدل ۵ عاملی پورتر بررسی و ریسک های موجود صنعت معرفی می گردند.

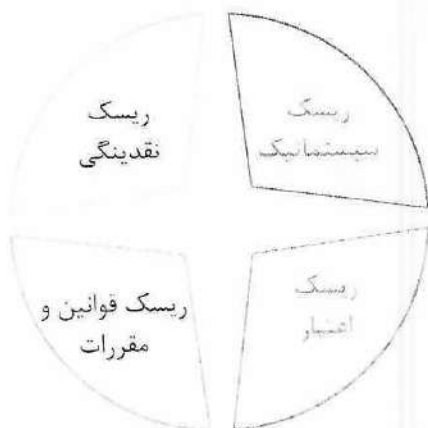


بررسی ریسک‌های صنعت

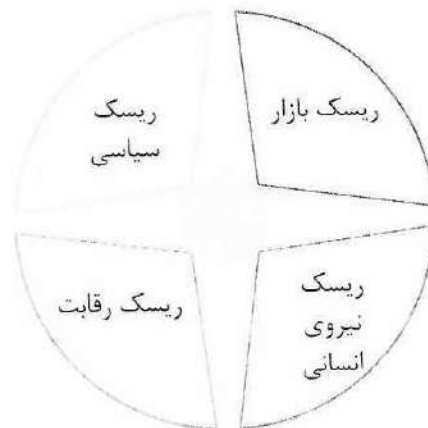
موفقیت در هر سازمان و شرکتی بدون در نظر گرفتن ریسک‌های سیستماتیک و غیرسیستماتیک امری ناممکن است، حتی در صورت نادیده گرفتن ریسک‌ها و کسب موفقیت، این موفقیت بلندمدت نمی‌باشد و بر ارزش آتی شرکت اثرگذار خواهد بود.

با شناخت صنعت تامین سرمایه، ریسک‌های موجود در دو دسته ریسک‌هایی با احتمال وقوع بالا و ریسک‌هایی با اثرگذاری بالا دسته‌بندی می‌شوند که به شرح زیر خواهد بود:

ریسک با احتمال اثرگذاری بالا



ریسک با احتمال وقوع بالا



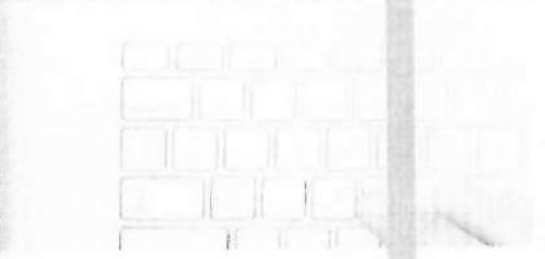
- با توجه به ترکیب سهامداران کاردان که متشکل از دو بانک است، ریسک مرتبط بر شبکه بانکی کشور به عنوان ریسک سیستماتیک بر کاردان موثر خواهد بود.
- این ریسک عمدتاً شامل ناتوانی در تامین اعتبارات و بدهی‌های کوتاه مدت شرکت می‌باشد.
- تغییر قوانین و مقررات حاکم بر کشور و نیز قوانین جدید سازمان بورس می‌تواند عملکرد شرکت را تحت تاثیر قرار دهد.
- در صورت نکول مشتریان اوراق و یا مشکلات ناشی از نحوه عملکرد کاردان در ارائه خدمات می‌تواند موجب خدشه در اعتبار کاردان گردد.

- ریسک بازار شامل ریسک تغییرات قیمتی اوراق بهادار، ریسک بازارگردانی، ریسک نرخ بهره و سود، ریسک نرخ ارز و ریسک تورم
- شامل ریسک سیاسی بین‌المللی و داخلی
- ریسک رقابت که شامل فعالیت کلیه رقبای از جمله شرکت‌های تامین سرمایه، مشاوران سرمایه‌گذاری، کارگزاران سهام، صندوق‌ها، بانک‌ها و غیره
- شامل ریسک خروج نیروهای متخصص از سازمان، ریسک استخدام نیروی جدید، ریسک ماندگاری نیروهای ناکارآمد، ریسک عدم رضایت شغلی ناشی از عدم ارتقا، دستمزد و ریسک رفتار سازمانی

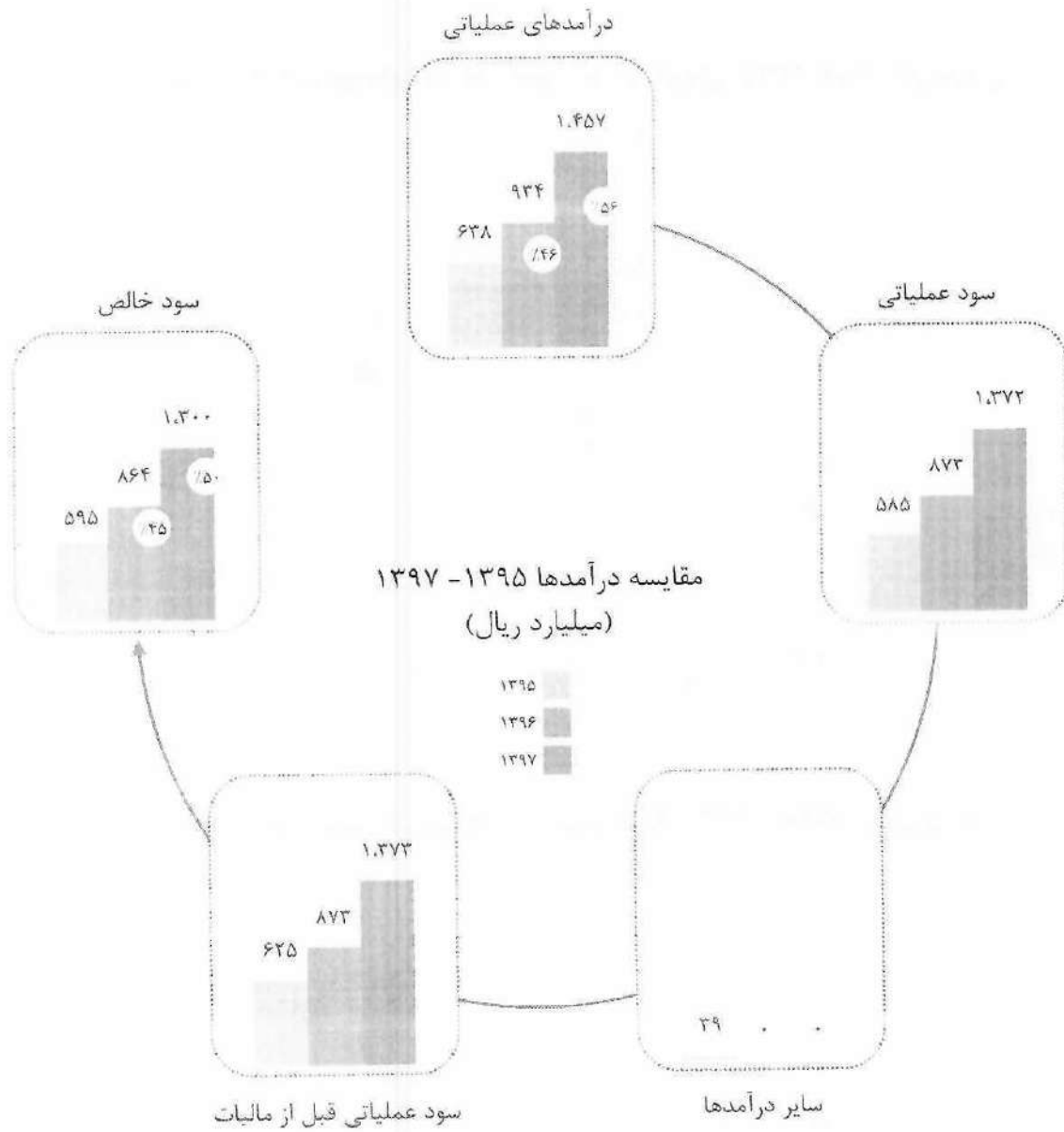
فصل سوم

عملکرد کاردان از دیدگاه آماری

- مقایسه درآمدها
- درآمدها و هزینه‌ها
- نسبت‌های مالی
- درآمدها
- منابع و مصارف مالی



مقایسه درآمدهای کاردان

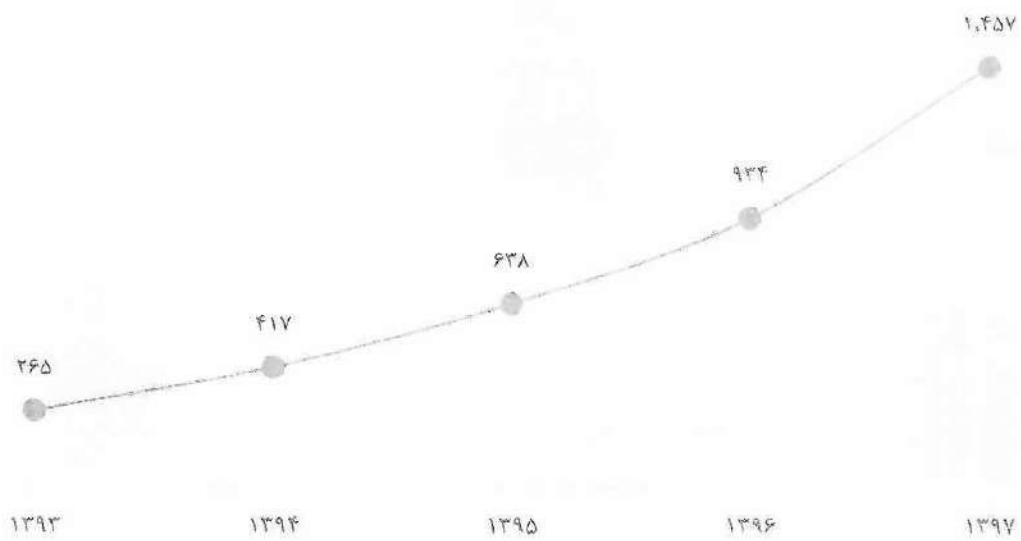


7X درصد رشد نسبت به دوره قبل

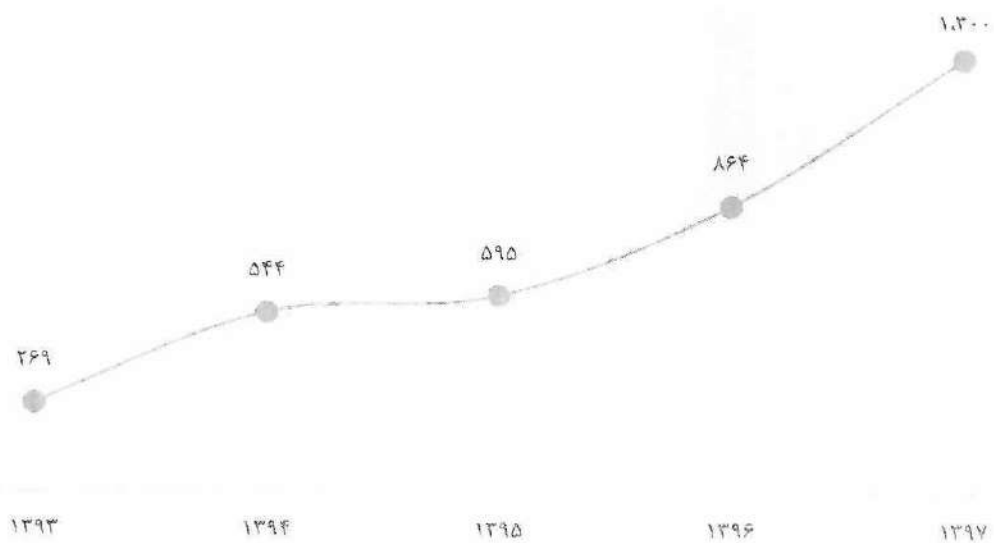
گزارش فعالیت هیئت مدیره شرکت تامین سرمایه کاردان برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

مقایسه درآمدهای کاردان

رشد درآمدهای عملیاتی شرکت تامین سرمایه کاردان، ۱۳۹۳-۱۳۹۷ (میلیارد ریال)

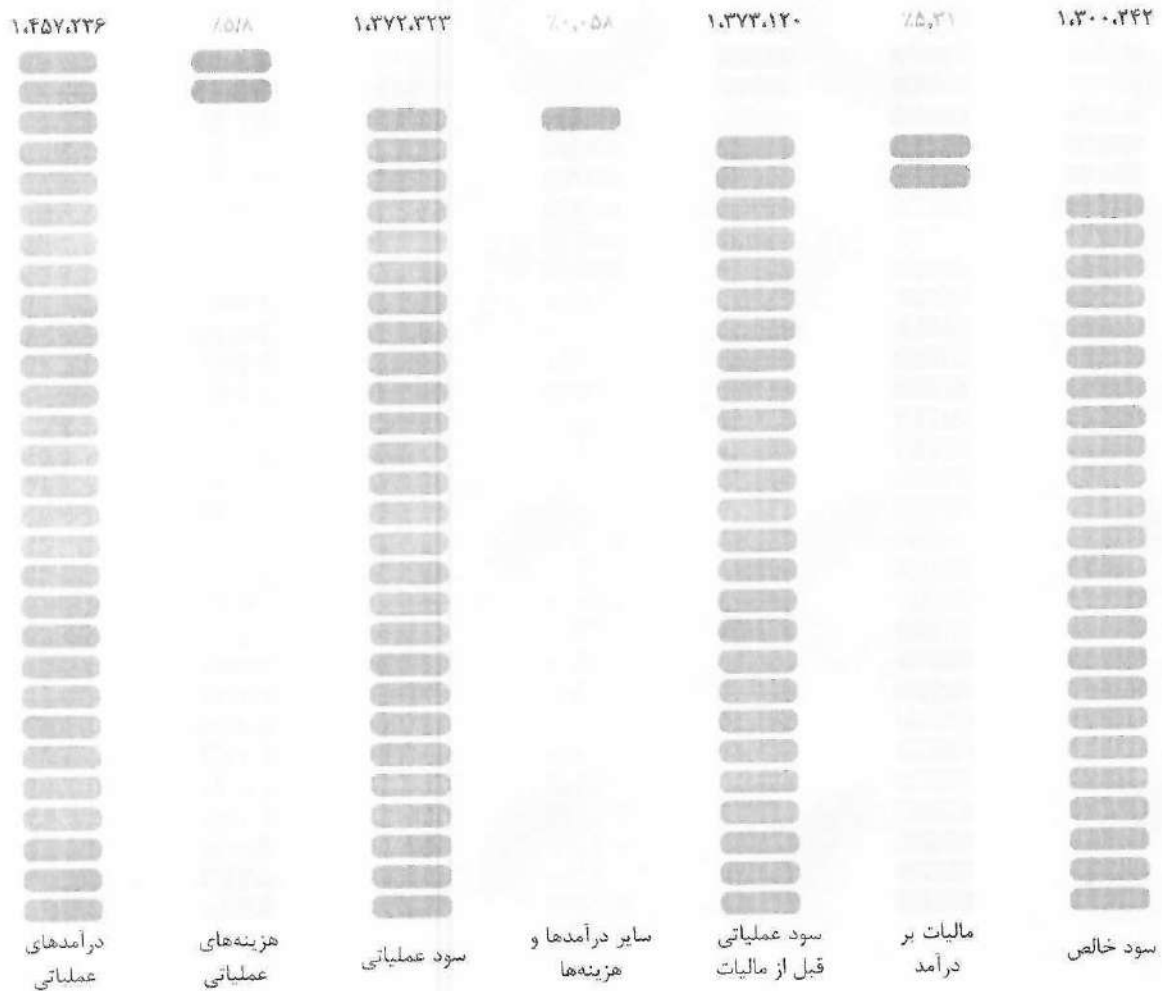


رشد سود خالص شرکت تامین سرمایه کاردان، ۱۳۹۳-۱۳۹۷ (میلیارد ریال)



درآمدها و هزینه‌های کاردان

هزینه‌ها و درآمدها سال ۱۳۹۷ (میلیون ریال)

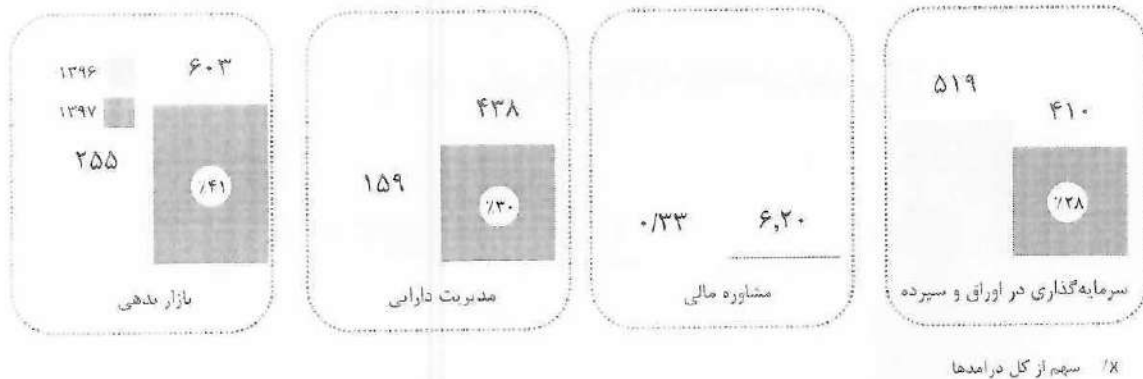


نسبت‌های مالی کاردان

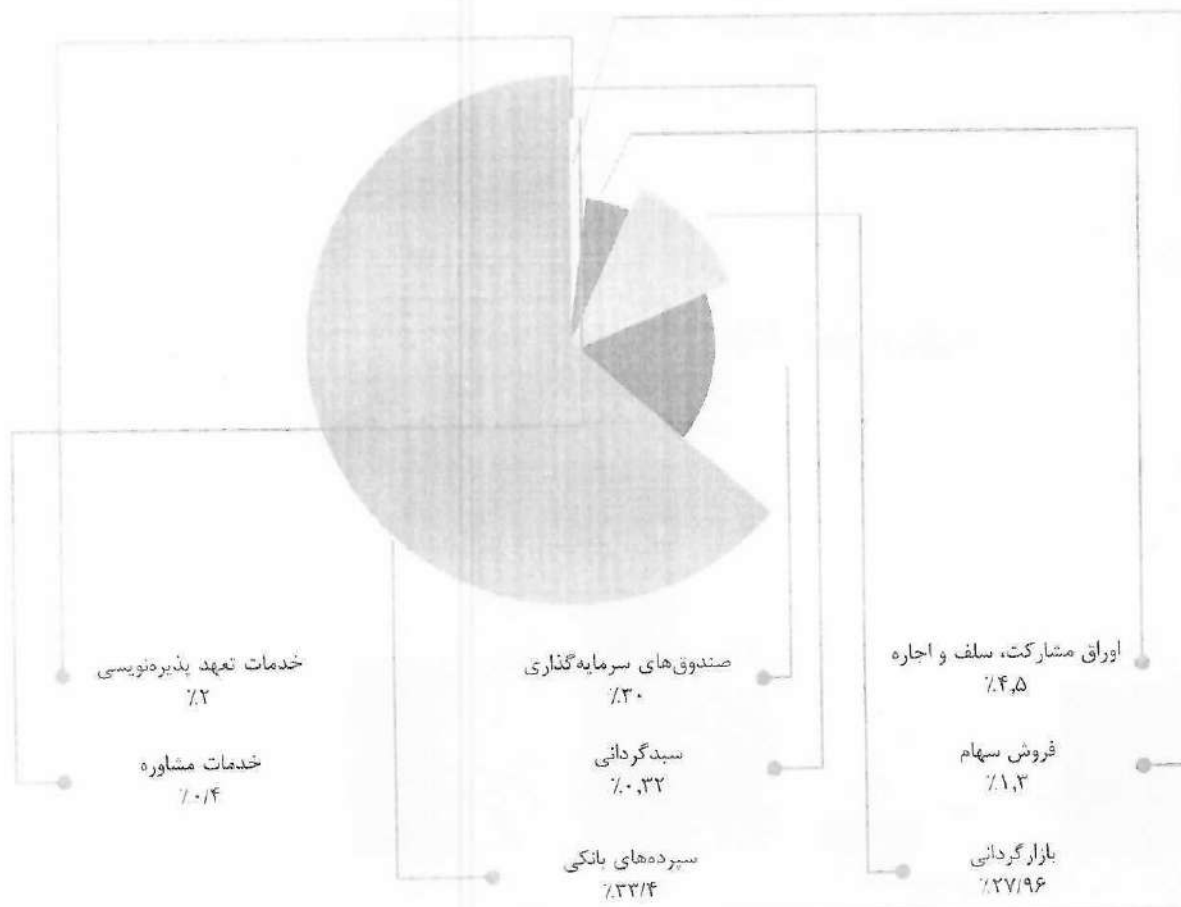


درآمدهای کاردان

مقایسه بخش‌های مختلف درآمدی شرکت تامین سرمایه کاردان، ۱۳۹۶-۱۳۹۷، (میلیارد ریال)

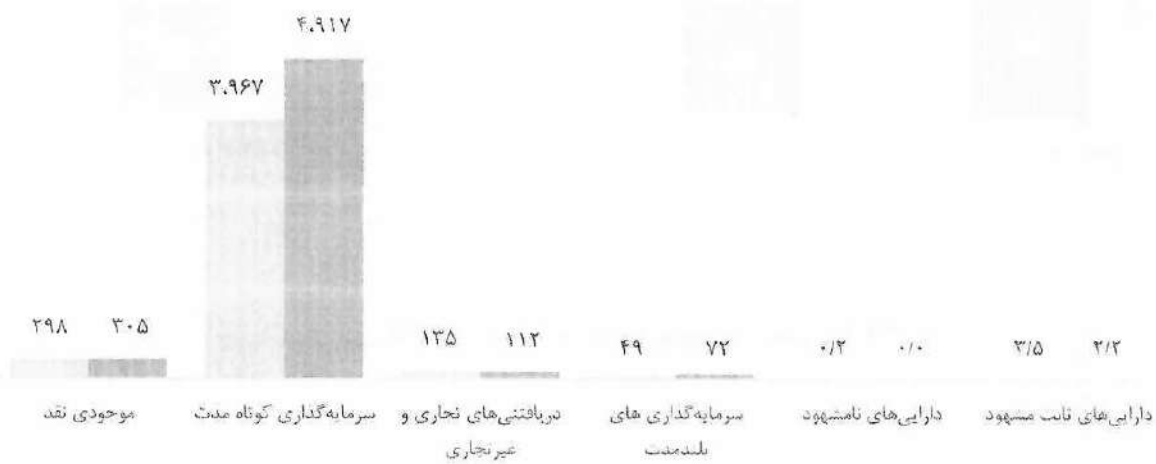


درآمد عملیاتی بر اساس سهم هر بخش، ۱۳۹۷ (٪)

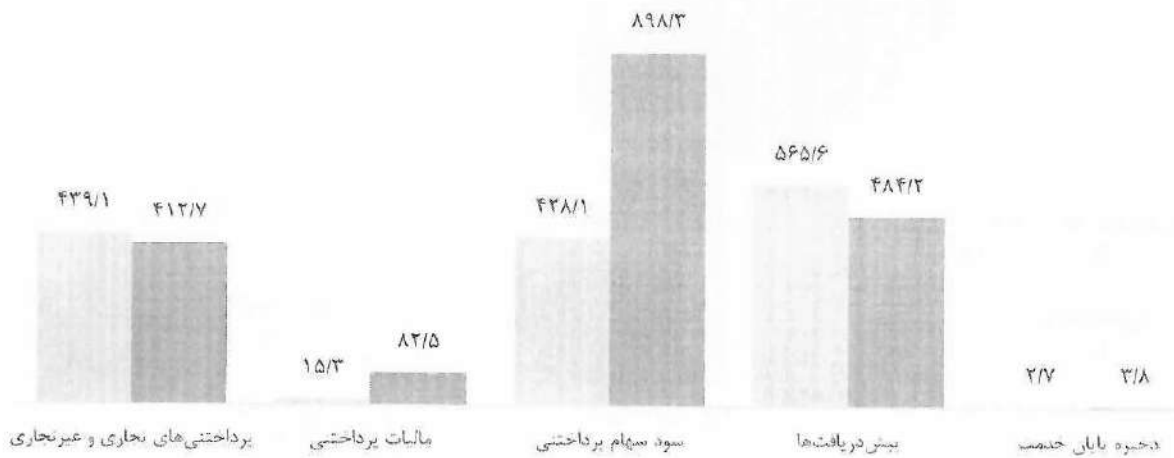


منابع و مصارف مالی کاردان

ترکیب منابع مالی، ۱۳۹۶-۱۳۹۷ (میلیارد ریال)



ترکیب مصارف مالی، ۱۳۹۶-۱۳۹۷ (میلیارد ریال)



فصل چهارم

مروری بر فعالیتهای واحدهای اجرایی

- واحد تامین مالی
- واحد مدیریت دارایی
- واحد صندوقهای سرمایه‌گذاری
- واحد مدیریت مالی، منابع انسانی و پشتیبانی
- واحد تحقیق و توسعه



۲۸

بیش از هزار میلیارد ریال

تعهد پذیرهنویسی سهام و انتشار اوراق بدهی

۳

صندوق سرمایه گذاری ETF

بازارگردانی

۱۲

اوراق بدهی با درآمد ثابت

بازارگردانی

واحد تامین مالی

بخش خدمات اوراق بهادار

- ۱ مشاوره طراحی شیوه تامین مالی و عرضه اوراق بهادار
- ۲ تدوین و ارائه استراتژی های تامین مالی و پیشنهاد روش های تامین مالی بهینه
- ۳ مشاوره عرضه افزایش سرمایه شرکت ها
- ۴ امین اوراق مشارکت
- ۵ پذیرش سهام شرکت ها در بورس اوراق بهادار تهران / فرابورس
- ۶ تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی سهام و حق تقدم
- ۷ تعیین ارزش شرکت ها برای کشف قیمت جهت عرضه در بورس و فرابورس
- ۸ تعیین ارزش شرکت ها برای معاملات بلوکی
- ۹ تامین مالی از طریق طراحی معاملات و ابزارهای ساخت یافته
- ۱۰ تامین مالی پروژه های ساختمانی از طریق مشاوره و تاسیس صندوق زمین و ساختمان
- ۱۱ تامین مالی پروژه های صنعتی از طریق تاسیس صندوق سرمایه گذاری پروژه محور
- ۱۲ بازارگردانی اوراق بدهی مبتنی بر مذاکره یا حراج
- ۱۳ بازارگردانی سهام یا گواهی سرمایه گذاری انواع صندوق های سرمایه گذاری
- ۱۴ ضمانت نقدشوندگی انواع صندوق های سرمایه گذاری
- ۱۵ ضمانت حداقل سود اوراق بهادار
- ۱۶ طراحی و پیگیری مراحل بررسی ابزارهای پیشنهادی در سازمان های نظارتی بازار (سازمان بورس و بانک مرکزی)

واحد تامین مالی

بخش ادغام و تملیک

- ۱ ارائه خدمات مشاوره در حوزه ادغام و تملیک و طراحی فرآیندهای مربوطه
- ۲ ارائه خدمات مشاوره در کلیه امور مرتبط با مباحث مالی و سرمایه‌گذاری طرح‌ها و پروژه‌ها
- ۳ تامین مالی خارج از بورس از طریق تاسیس صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی
- ۴ تهیه گزارش امکان‌سنجی فنی، مالی و اقتصادی (Feasibility Study)
- ۵ تدوین برنامه جامع کسب و کار (Business Plan)
- ۶ تاسیس و راه‌اندازی شرکت‌ها
- ۷ تعیین ارزش شرکت‌ها برای واگذاری‌های حقوقی
- ۸ ارزش‌گذاری شرکت‌های تازه تاسیس و پروژه‌های قبل از بهره‌برداری
- ۹ ارزش‌گذاری انواع دارایی‌های مندرج در ترازنامه از جمله پروژه‌های در جریان تکمیل
- ۱۰ انجام مطالعات جامع راستی‌آزمایی
- ۱۱ مشاوره در طراحی ساختار سرمایه برای دستیابی به بالاترین ارزش
- ۱۲ تنظیم term sheet و تعیین حقوق متقابل شرکای معامله
- ۱۳ مدیریت و نظارت بر فرآیند یکپارچه‌سازی
- ۱۴ تحلیل صنعت و متغیرهای مهم آن برای شرکت‌هایی که قصد ورود به صنایع جدید یا تملک بلندمدت سایر شرکت‌ها را دارند.

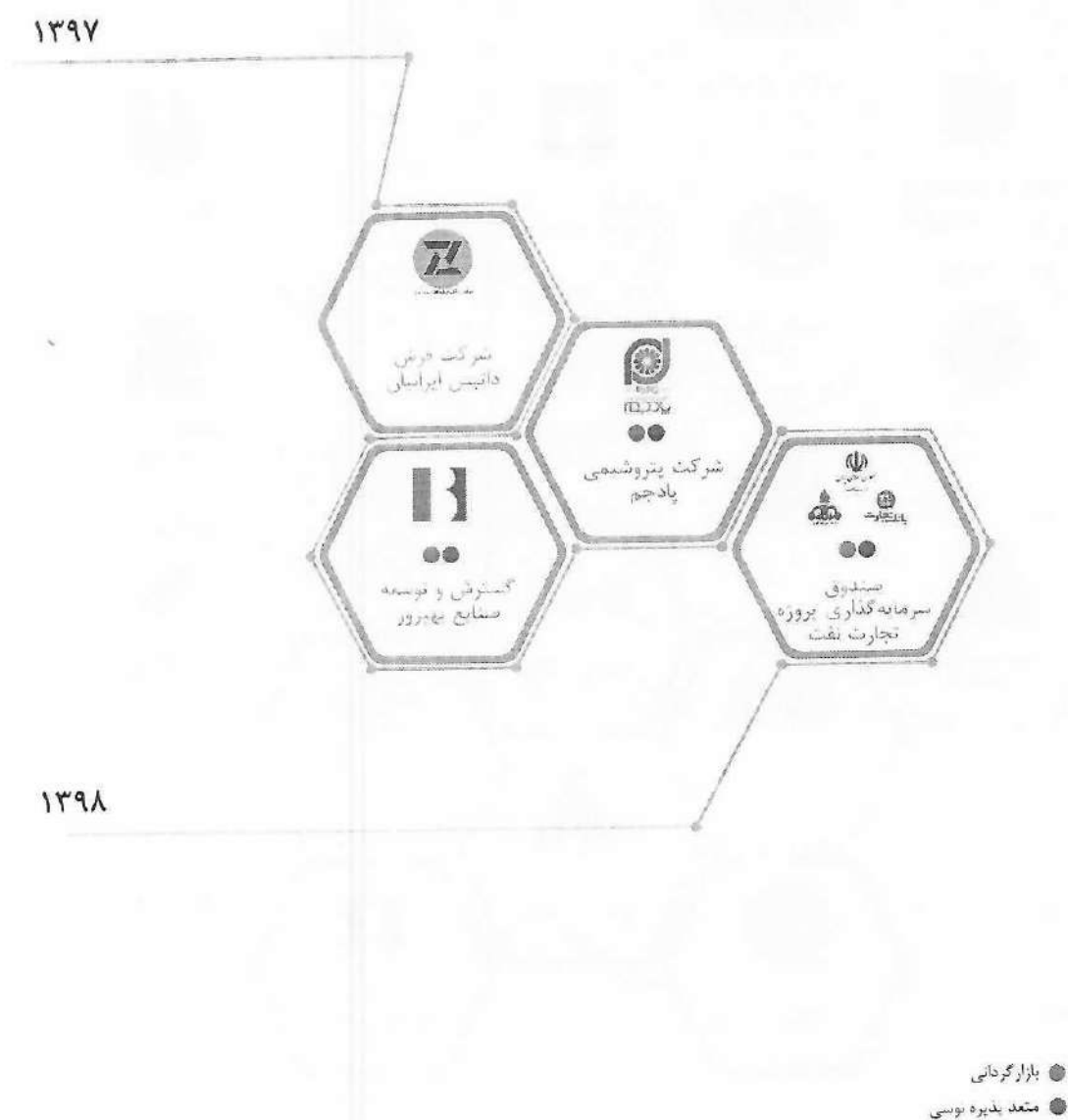
واحد تامین مالی

تجربیات واحد تامین مالی



واحد تامین مالی

فعالیت‌های زیر در سال ۱۳۹۷ پس از انعقاد قرارداد با مشتری آغاز شده، اما بخش پایانی آن به سال ۱۳۹۸ منتقل شده است.



واحد تامین مالی

تجربیات واحد تامین مالی - ادامه

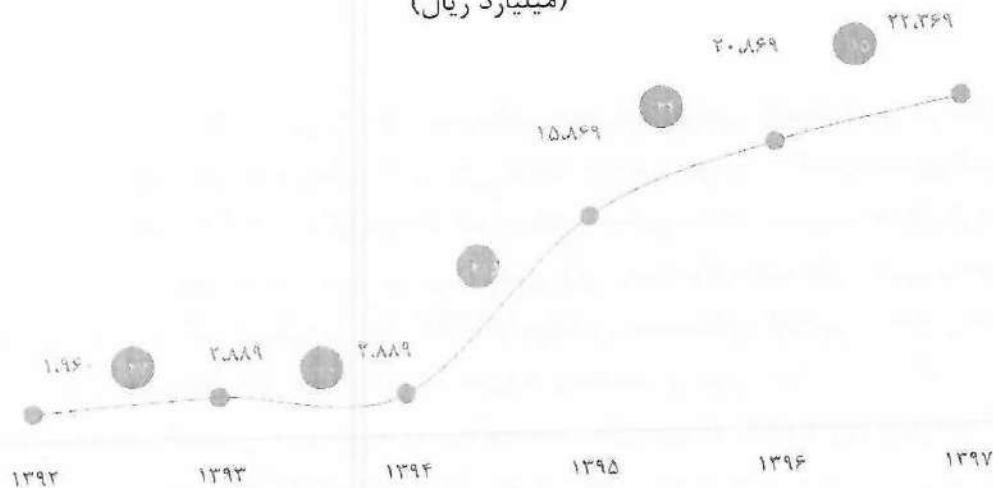


ارزشگذاری

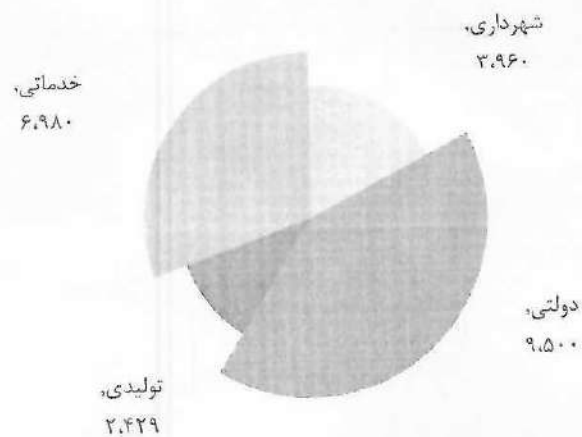
مشاوره پذیرش

واحد تامین مالی

حجم تجمعی و نرخ رشد مرکب اوراق منتشره توسط شرکت تامین سرمایه کاردان، ۱۳۹۷-۱۳۹۲ (میلیارد ریال)



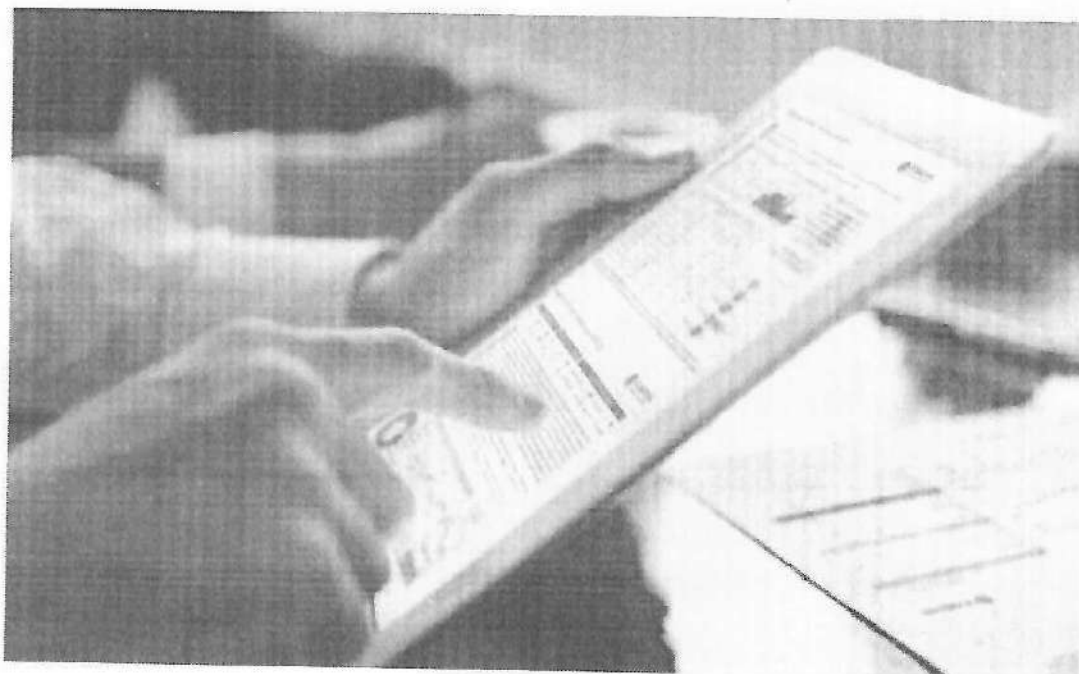
حجم اوراق منتشر شده توسط شرکت تامین سرمایه کاردان به تفکیک نوع ناشر، ۱۳۹۷-۱۳۹۲ (میلیارد ریال)



واحد تامین مالی

حجم اوراق منتشره توسط شرکت تامین سرمایه کاردان

شرکت تامین سرمایه کاردان در راستای ایفای نقش خود در شکوفایی اقتصادی کشور در سال ۱۳۹۷ در تلاش بوده است تا تنوع بخشی به ابزارهای تامین مالی جامعه مخاطب خود را در گستره صنایع کشور توسعه دهد. در همین راستا در سال ۱۳۹۷ با برگزاری جلسات متعدد با صنایع مختلف سعی در هموارسازی تامین مالی برای آن‌ها داشته است. رونق اقتصاد کشور توأمان با تامین مالی بهینه برای بخش‌های دولتی و خصوصی خواهد بود. به همین منظور شرکت کاردان در سال ۱۳۹۷ با برگزاری نشست‌های گوناگون با فعالان صنعت پتروشیمی و نفت به دنبال بهبود ابزارهای موجود در بازار سرمایه بوده است. از سویی دیگر شرکت کاردان رسالت خود را در آشنایی بنگاه‌های اقتصادی خصوصی با روش‌های تامین مالی می‌داند. آماده‌سازی اوراق جعاله، طراحی صندوق سرمایه‌گذاری پروژه و انتشار اوراق منفعت برای صنعت نفت، انتشار اوراق مشارکت لیزینگ رایان سایپا، انتشار اوراق سلف موازی گسترش صنایع به‌پرور و آماده سازی انتشار اوراق اجاره برای شرکت فرش داتیس ایرانیان (با نماد تجاری شهر فرش)، از جمله اقدامات واحد تامین مالی شرکت کاردان بوده است.



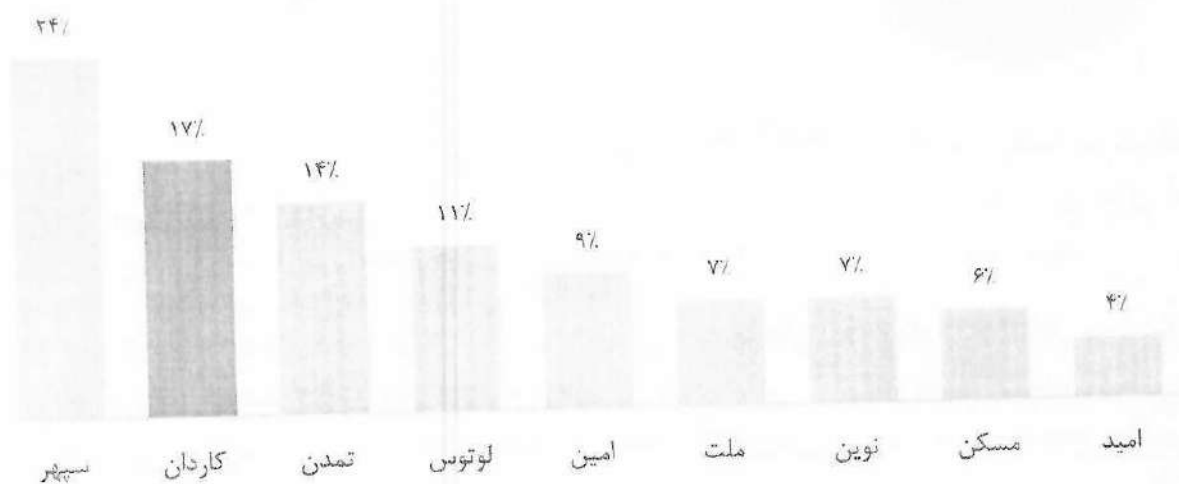
واحد تامین مالی

جایگاه کاردان در صنعت تامین سرمایه

شرکت تامین سرمایه کاردان، با همت همکاران خیره و توانمند و با حمایت مدیران با تجربه و شایسته خود توانسته است جایگاه خود را در بین شرکت‌های تامین سرمایه کشور ارتقا داده و اعتماد بازار سرمایه کشور را به خود جلب نماید. سال ۱۳۹۷ برای کاردان، سالی سرشار از دستاوردهای نو و تلاش‌های موثر بوده است. در سال ۱۳۹۷ شرکت کاردان با افزایش فعالیت‌های خود در بازار سرمایه کشور و ورود به حوزه‌های متنوع، عزم راسخ همکاران خیره این شرکت را برای پیشرفت، کسب رضایت مشتریان و رقابت با سایر شرکت‌های تامین سرمایه برای کسب سهم بازار مناسب و ورود به حوزه‌های جدید، نمایان ساخت.

حجم تامین مالی شرکت تامین سرمایه کاردان شامل اوراق بهادار با مجوز سازمان بورس اوراق بهادار در سال ۱۳۹۷ بالغ بر ۳,۰۰۰ میلیارد ریال می‌باشد که با توجه به مذاکرات صورت‌پذیرفته، مجوزهای اخذ شده و فعالیت‌های در دست اقدام، این مبلغ با رشد قابل ملاحظه‌ای در سال جاری محقق خواهد شد.

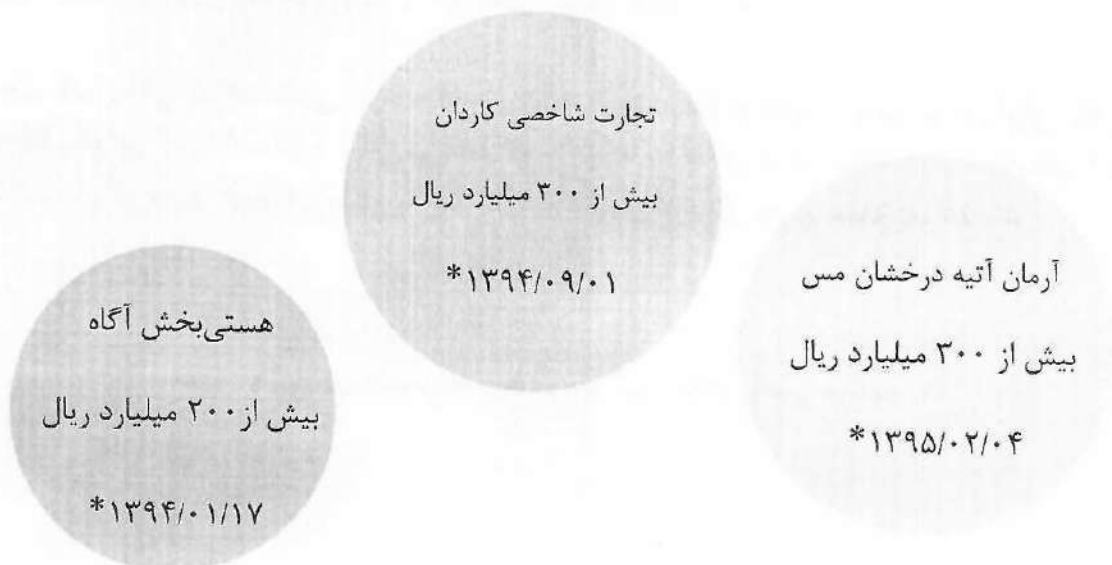
نسبت حجم اوراق منتشر شده به سرمایه شرکت‌های تامین سرمایه، ۱۳۹۷ (%)



واحد تامین مالی

بازارگردانی صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله

با توسعه صندوق‌های سرمایه‌گذاری و پیچیدگی ساختاری این صندوق‌ها، نیاز به حضور بازارگردان به منظور افزایش نقدینگی و کاهش ریسک سرمایه‌گذار ضروری می‌باشد که این امر موجب اضافه شدن رکن بازارگردان به ارکان تاسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در بورس شده است. در حال حاضر شرکت تامین سرمایه کاردان، رکن بازارگردانی صندوق‌های قابل معامله در بورس (ETF) زیر را بر عهده دارد:



بازارگردان در خصوص کلیه صندوق‌های فوق، تعهد روزانه بازارگردانی ۵۰ هزار واحد سرمایه‌گذاری برای صندوق تجارت شاخصی کاردان با حفظ دامنه مظنه ۵٪ و ۵۰ هزار واحد سرمایه‌گذاری برای صندوق‌های هستی بخش آگاه و آرمان آتیه درخشان مس با حفظ دامنه مظنه ۳٪ و ۱٪ را بر عهده دارد.

هم اکنون بازارگردانی انواع اوراق بهادار و همچنین صندوق‌های سرمایه‌گذاری کاردان به وسیله الگوریتم طراحی شده توسط کارشناسان این حوزه در حال فعالیت است. شرکت تامین سرمایه کاردان در راستای همسویی با بازارهای جهانی در حال توسعه مدل معاملات الگوریتمی خود در زمینه معاملات سهام می‌باشد.

*تاریخ پذیرش رکن بازارگردان است.

واحد تامین مالی

فعالیت‌های مربوط به ادغام و تملیک

با توجه به گسترش استفاده از انرژی‌های تجدید پذیر (به ویژه انرژی خورشیدی) و جذابیت سرمایه گذاری در این حوزه برای سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی و همچنین در راستای اهداف آتی تعیین شده در سال قبل، شرکت تامین سرمایه کاردان در سال ۱۳۹۷، ارائه طیف وسیعی از انواع خدمات مالی در این حوزه را در دستور کار خود قرارداد. مطالعه امکان سنجی طرح‌های مختلف در این زمینه و انجام مذاکرات با سرمایه‌گذاران بالقوه، منجر به انعقاد قرارداد سرمایه‌گذاری مشترک بین شرکت‌های فلن انرژی و دانا انرژی شد. احداث و راه اندازی نیروگاه ۱۰ مگاواتی کورده حاصل این سرمایه‌گذاری مشترک خواهد بود که شرکت تامین سرمایه کاردان از ابتدا و با طراحی قرارداد سرمایه‌گذاری برای طرفین و در حین احداث و راه اندازی پروژه با ارائه خدمات مربوط به مشاوره مدیریت طرح، به پیشبرد این پروژه کمک کرده است. همچنین در جهت تاسیس اولین صندوق سرمایه‌گذاری انرژی‌های تجدید پذیر در ایران که از اهداف سال قبل واحد تامین مالی می‌باشد، مذاکرات و توافقات اولیه با برخی از سرمایه‌گذاران نهادی شکل گرفته است.

خلاصه اقدامات انجام شده در این حوزه در سال ۱۳۹۷ عبارتند از:

- ۱ طراحی قرارداد و مشاوره در خصوص موضوع سرمایه‌گذاری مشترک شرکت‌های فلن انرژی و دانا انرژی
- ۲ ارائه خدمات بانکداری سرمایه‌گذاری از جمله راستی‌آزمایی و تهیه مدل‌های مالی برای طرفین قرارداد
- ۳ ایفای نقش مشاوره مدیریت طرح (PMC) در پروژه احداث و راه‌اندازی نیروگاه خورشیدی کورده
- ۴ مذاکره با شرکت‌های فعال در این حوزه نظیر OIEC و SUNEL برای راه‌اندازی و تاسیس نیروگاه‌های جدید
- ۵ دعوت از سرمایه‌گذاران نهادی به سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله بانک‌ها و شرکت‌های بیمه

همچنین، در سال ۱۳۹۷ در ادامه روند حوزه تامین مالی تجاری که یکی از حوزه‌های جدید تامین سرمایه خصوصی می‌باشد، تامین سرمایه کاردان نقش تسهیل‌گر و ناظر سرمایه‌گذاری را برعهده داشت. به منظور بررسی پتانسیل‌های این ساختار سرمایه‌گذاری، جلساتی با بانک سامان، مشتریان ویژه بانک سامان، اداره گمرک جمهوری اسلامی ایران و همچنین برخی از شرکت‌های بازرسی انجام پذیرفت و امید است با ادامه این روند در سال ۱۳۹۸، تامین مالی تجاری وارد مرحله اجرایی و عملیاتی شود.

واحد تامین مالی

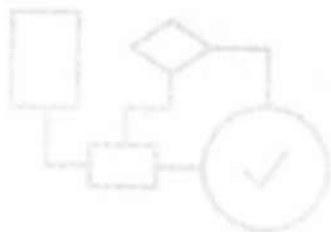
نوآوری‌ها انجام شده در واحد تامین مالی

تلاش کاردان در تمامی ابعاد فعالیت، نوآوری با هدف ارائه خدمات کارا تر و جذاب تر با هزینه و ریسک پایین تر برای همه ذینفعان کاردان است. ابعادی از نوآوری‌های صورت گرفته به شرح زیر است:

۱ از نوآوری‌های برجسته کاردان در سال مالی ۱۳۹۷ طراحی صندوق پروژه پتروشیمی بر اساس الگوی صندوق پروژه و اوراق جعاله نفت در بازار سرمایه است. این طراحی به هدف استفاده از ظرفیت ماده ۱۲ قانون رفع موانع تولید و هدایت سرمایه‌های صندوق توسعه ملی، بانک‌ها و بازار سرمایه در طرح‌های بزرگ می‌باشد. ایجاد نوآوری در فرایند اجرایی و حذف معایب صندوق‌های رایج و افزودن مزیت‌های متنوع، از جمله ویژگی این صندوق است. این دو ابزار با مشارکت بانک تجارت، کاردان و ارگان‌های مربوطه در حال تشکیل است.



۲ طراحی استراتژی معاملاتی و توسعه الگوریتم معاملاتی جهت ورود کاردان به معاملات الگوریتمی بازارگردانی سهام از نوآوری‌های سال مالی ۱۳۹۷ بوده است. با توجه به تفاوت در فضای بازار سهام نسبت به اوراق بدهی، طراحی و انتخاب استراتژی معاملات به منظور ایفای تعهدات و حفظ منافع از اهمیت مضاعفی برخوردار است. در این مدل سعی شده ضمن برخورداری از استراتژی‌های جهانی، شرایط بومی بازار سرمایه به منظور دستیابی به اهداف معاملاتی لحاظ شود. پیش‌بینی می‌شود در سال ۱۳۹۸ معاملات سهام بر اساس الگوریتم انجام گردد.



یکی از استراتژی‌های متمایز شرکت تامین سرمایه کاردان، توجه بنیادین به مساله مدیریت دارایی در کنار سایر حوزه‌های فعالیت‌های شرکت‌های تامین سرمایه در کشور است. مدیریت دارایی در ایران دغدغه مهم و غیر قابل انکار شرکت‌ها و مردم عادی است. با اینکه، امروزه منابع آزاد و قابل سرمایه‌گذاری بسیاری در اختیار سرمایه‌گذاران بالقوه وجود دارد ولی همچنان نیاز به دریافت خدمات سرمایه‌گذاری جامع و منسجم، قابل اعتماد و آگاهانه، برآورده نشده است.

خدمات قابل ارائه مدیریت دارایی کاردان



مدیریت دارایی

مدیریت ثروت

افراد و شرکت‌ها به دلایلی مانند نداشتن آگاهی، نداشتن زمان لازم، عدم تمایل و غیره، امکان مدیریت همه ابعاد مالی زندگی خود را ندارند. خدمت مدیریت ثروت تعریف شده توسط شرکت تامین سرمایه کاردان در یک کلام همه نیاز افراد و شرکت‌ها به خدمات مالی در تمامی حوزه‌ها را پوشش می‌دهد. به عبارت دیگر مدیریت ثروت یک راه حل جامع مالی برای مشتری‌های شرکت است. چنین خدمات گسترده‌ای برای اولین بار در کشور تعریف شده و در حال توسعه است.

۱ مدیریت دارایی‌ها شامل شناسایی و بررسی انواع فرصت‌های سرمایه‌گذاری با درجات ریسک و بازدهی متنوع به‌ویژه سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار منتشره، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، صندوق‌های زمین و ساختمان و ابزارهای نوین مالی همچنین شناسایی و جذب سرمایه‌گذاران و سرمایه‌گذاری وجوه ایشان در فرصت‌های ایجادشده می‌باشد.

۲ ارائه مشاوره مالی و حقوقی در زمینه خرید و فروش املاک و مستغلات در مواردی همچون زمان خرید یا فروش، وضعیت جاری قیمت و پیش‌بینی کاهش یا افزایش آن، نحوه و نوع قراردادهای خرید و فروش یا اجاره.

۳ مشاوره بیمه شامل صدور انواع بیمه‌نامه‌ها و ارائه مشاوره در خصوص نوع بیمه موردنیاز اشخاص و قراردادهای مربوطه.

۴ ارائه خدمات مربوط به خرید و فروش اوراق بهادار در بازار سرمایه.

۵ مشاوره مالیاتی شامل ارائه مشاوره و آموزش به مشتریان بانک‌داری اختصاصی در خصوص نحوه ساماندهی وضعیت مالیاتی سرمایه‌گذاری‌ها و کسب‌وکار ایشان.

۶ خدمات توثیقی و امانی شامل پذیرش سمت امین در قراردادهای مشتریان و اخذ و اداره صندوق امانات برای ایشان، پذیرش سمت وصی یا وکیل مشتریان بنا به درخواست ایشان در انجام امور مالی و حقوقی آن‌ها.

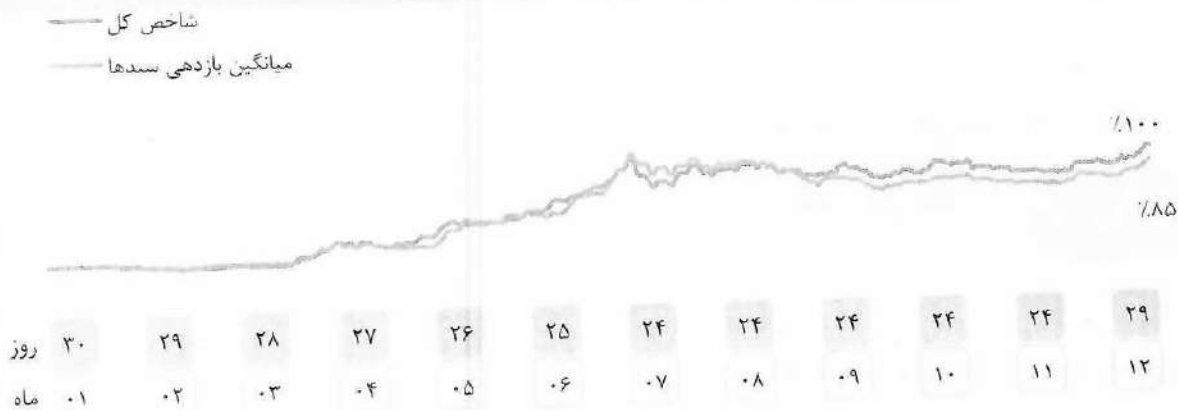
مدیریت دارایی

فعالیت‌های سب‌گردانی اختصاصی

در حال حاضر مدیریت پرتفوی ۱۸ سبب اختصاصی سرمایه‌گذاری به صورت رسمی تحت مدیریت واحد مدیریت دارایی شرکت کاردان می‌باشد و کل فرآیندهای مربوط به مدیریت سبدهای جذب‌شده، متولی‌گری، بستن قراردادهای و سایر امور مربوطه توسط این واحد انجام می‌شود. جمع مبلغ تحت مدیریت سبدهای کاردان در پایان سال مالی ۱۳۹۷، بیش از ۱۰۰ میلیارد ریال می‌باشد.

اهمیت جذب سبدها در زمانی که بازار سرمایه در رکود بوده و عمده منابع در حال خارج شدن از بازار بورس است، می‌باشد. به نظر می‌رسد چنین رویدادی نشان از ایجاد حداقلی از اعتماد میان شرکت تامین سرمایه کاردان و مشتریان اختصاصی خود می‌باشد.

روند بازده سب‌گردانی اختصاصی کاردان و شاخص کل در سال ۱۳۹۷، (%)




مدیریت دارایی

خلاصه اقدامات انجام شده در سال ۱۳۹۷

۱ پوشش تحلیلی بیش از ۱۰۰ شرکت بزرگ بازار سرمایه

تحلیل صورت های مالی
پیش بینی سه سال آینده
محاسبه ارزش ذاتی سهام



تحلیل و ارزش گذاری
شرکت ۱۰۰
ارزش بازار $< 80\%$

نتیجه تحلیل های صورت گرفته
قیاس ارزش ذاتی برآوردی
و قیمت بازار سهام



تخصیص دارایی

تخصیص دارایی ها
انتخاب سهام در ترکیب سبدها و صندوق ها

دریافت اطلاعات میان دوره ای و سایر تغییرات حائز اهمیت اقتصادی

۲ تهیه مدل نرم افزاری جامع تحلیلی

اهداف

- مشاهده خلاصه نتایج کلیه تحلیل‌های انجام شده در یک پنجره
- سهولت تصمیم‌گیری مدیران پورنفرولیو هنگام انتخاب سهم برای خرید
- سهولت اولویت‌بندی جابجایی سهام در ترکیب صندوق‌ها و سبدها

- برآورد بازدهی کلیه سبدها و صندوق‌ها با توجه به ترکیب دارایی‌های آنها و قیمت روز سهام در بازار و چشم‌انداز بازدهی سهام در یک الی دو سال آتی

دیگر کاربردها

- رصد بازدهی انتظاری دارایی‌های تحت مدیریت
- اطلاع مشتریان از چشم‌انداز بازدهی با دقت بالا

نتیجه

۳ بازاریابی و انعقاد قرارداد سبدگردانی



مدیریت دارایی

چالش‌های پیش‌رو مدیریت دارایی

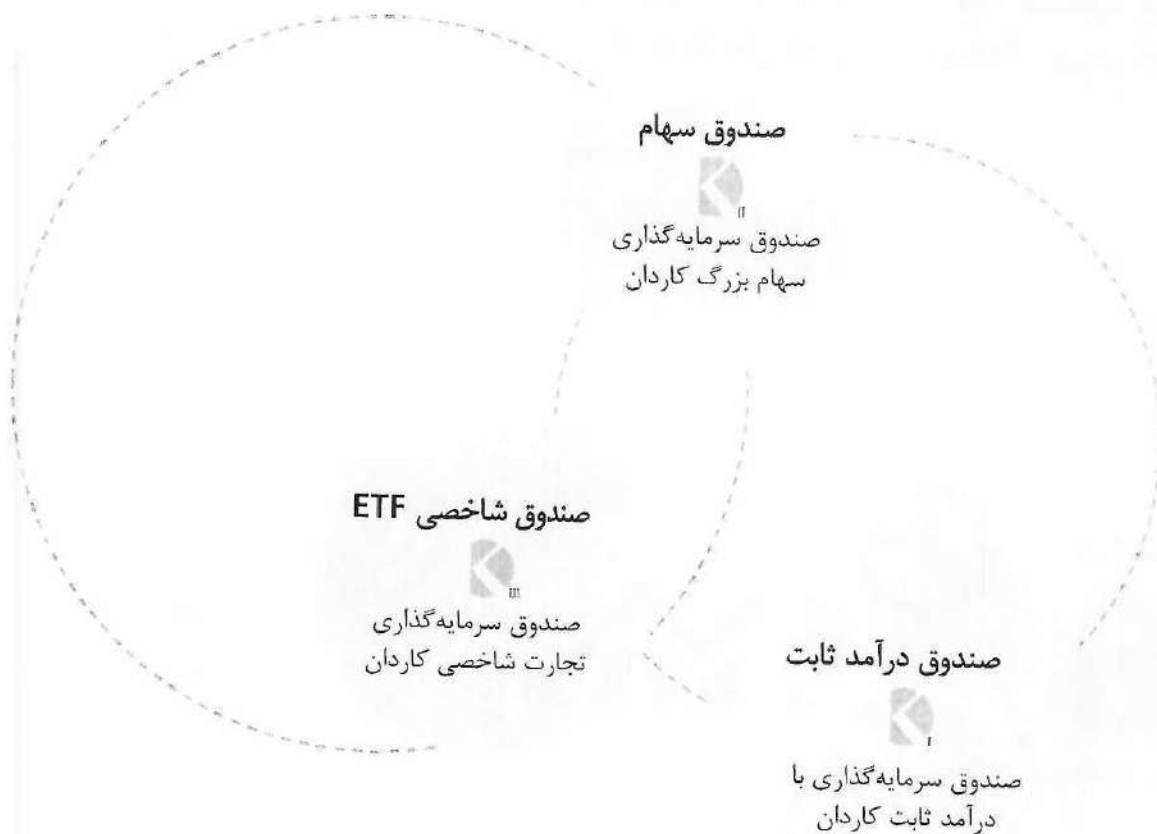
- بسته ماندن طولانی مدت برخی نمادها و بازگشایی آنها در قیمت‌های بسیار پایین‌تر از زمان بسته شده نماد یکی از معضلات بزرگ بازار سرمایه در سال‌های اخیر بوده است. متأسفانه در ترکیب صندوق‌ها و سبدها از ماه‌ها و سال‌های قبل تعدادی سهام محبوس شده بود که اکثر آنها در سال ۹۷ با قیمت‌های بسیار نازل بازگشایی شده و زیان قابل توجهی وارد ساختند. خوشبختانه در انتهای سال ۹۷ کلیه آن دسته از سهم‌ها بازگشایی و از سبک‌داری‌های صندوق حذف شدند. در نتیجه این محدودیت از سال‌های آینده گریبانگیر صندوق‌های تامین سرمایه کاردان نخواهد بود.
- بازگشت تحریم‌های بین‌المللی در کنار مصوبه‌های خلق‌الساعه دولت در حوزه اقتصادی، قابلیت تحلیل بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری را کاهش داده و به طور عام ریسک سرمایه‌گذاری در کشور افزایش یافته است.



مدیریت دارایی

مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری

استراتژی شرکت تامین سرمایه کاردان در مورد تعدد تنوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری، ایجاد یک صندوق از هر نوع اصلی صندوق‌های قابل ایجاد در کشور بوده است. در سال ۱۳۹۳ مدل‌های اجرایی صندوق‌ها تاسیس و طی سال ۱۳۹۴ مجوز فعالیت هر سه صندوق از سازمان بورس و اوراق بهادار تهران اخذ گردید و اجرا و مدیریت آن توسط این شرکت انجام شده‌است. انواع این صندوق‌های تحت مدیریت کاردان به شرح زیر است:



با خرید ترکیبی از واحدهای این سه نوع صندوق می‌توان پوشش مناسبی از ریسک و بازده در بازار سرمایه ایران را به دست آورد که با توجه به ویژگی‌های هر مشتری از نظر ریسک و بازده مورد انتظار قابل ارائه خواهد بود.

مدیریت دارایی

صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت کاردان

صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت کاردان امکان سرمایه‌گذاری بدون ریسک و با درآمد ثابت را برای سرمایه‌گذاران فراهم ساخته است. تجمیع منابع سرمایه‌گذاران و همچنین دسترسی به ابزارهای مختلف سبب شده تا امکان کسب نرخ‌های رقابتی و فراتر از نرخ‌های معمول سپرده‌گذاری بانکی برای سرمایه‌گذاران فراهم گردد.

از مشخصات دیگر این صندوق می‌توان پرداخت سود ماهیانه که به صورت روز شمار محاسبه می‌شود، پیش‌بینی سود ۲۰٪ سالیانه و نداشتن نرخ شکست برای سرمایه‌گذاران صندوق در صورت ابطال زود هنگام واحدهای سرمایه‌گذاری ایشان نام برد. در سال ۱۳۹۵ به دلیل استقبال گسترده سرمایه‌گذاران از این صندوق، مجوز افزایش سقف صندوق تا ۴۰ هزار میلیارد ریال از سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ گردید. مشخصات ارکان تشکیل‌دهنده این صندوق به شرح زیر است:



مدیریت دارایی

عملکرد آماری صندوق درآمد ثابت کاردان در سال ۱۳۹۷

تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری شده
طی سال ۱۳۹۷

۲۳,۵۰۶,۹۷۵

مبلغ سرمایه جذب شده طی سال
۱۳۹۷

۲۳,۷۴۵,۳۸۶ میلیون ریال

تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری
ابطال شده

۲۳,۱۷۶,۵۶۵

مبلغ سرمایه ابطال شده

۲۳,۳۶۷,۸۴۷ میلیون ریال

سرمایه صندوق
در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

۳۹,۶۴۷,۵۶۲ میلیون ریال

تعداد سرمایه‌گذاران
در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

حقیقی: ۵۱,۶۸۰ حقوقی: ۹۰

مدیریت دارایی

صندوق سرمایه‌گذاری سهام بزرگ کاردان

این صندوق، با هدف کسب بازدهی بیشتر از شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران، طراحی شده است. در بسیاری از بازارهای مالی توسعه‌نیافته، کسب بازدهی بهتر از شاخص اگر چه ساده نیست اما مطالبه همیشگی سرمایه‌گذاران محسوب می‌شود. عملکرد گذشته شرکت تامین سرمایه کاردان نشان داده است که در سایه انجام تحقیقات مستقل و جامع می‌توان به این دستاورد مهم دست یافت.

صندوق سرمایه‌گذاری سهام بزرگ کاردان صندوقی برای سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورس و فرابورس می‌باشد. این صندوق در صورت کسب بازدهی، امکان پرداخت سود به صورت ۶ ماهه تا سقف ۱۲٪ (۲۴٪ سالانه) به سرمایه‌گذاران را فراهم می‌نماید. مشخصات ارکان تشکیل دهنده این صندوق به شرح زیر است:



مدیریت دارایی

عملکرد آماری صندوق سهام بزرگ در سال ۱۳۹۷

تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری شده
طی سال ۱۳۹۷

۵۱,۰۷۸

مبلغ سرمایه جذب شده طی سال
۱۳۹۷

۶۶,۸۶۷ میلیون ریال

تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری
ابطال شده

۶۰,۲۲۶

مبلغ سرمایه ابطال شده

۶۱,۰۰۶ میلیون ریال

سرمایه صندوق
در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

۱۰۸,۷۹۳ میلیون ریال

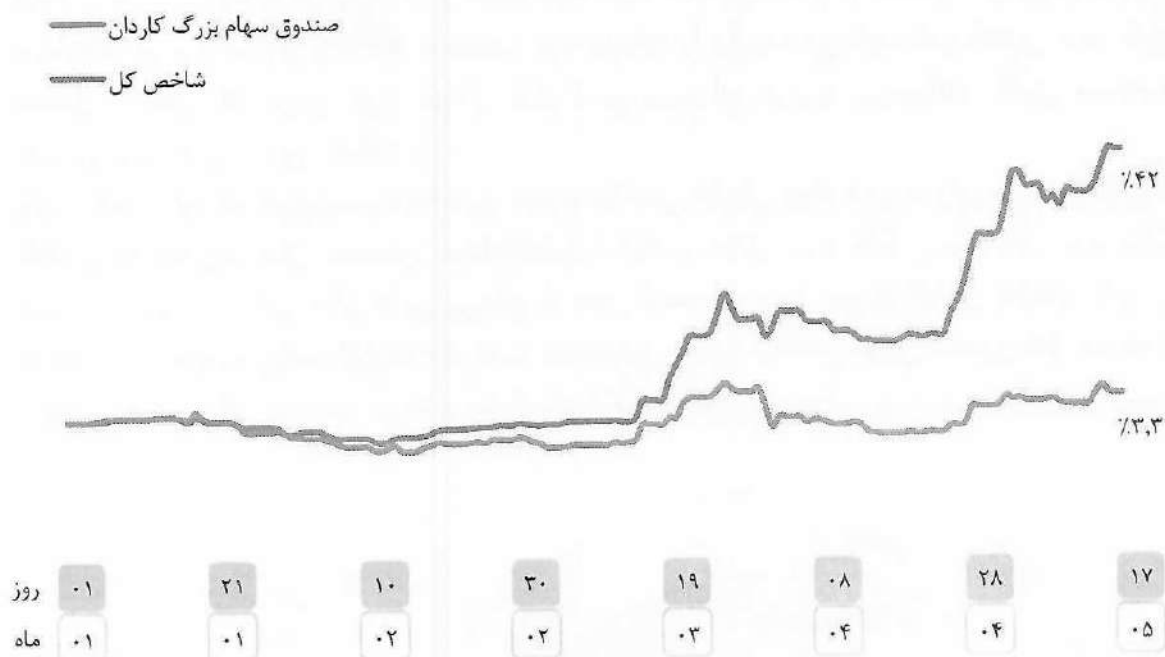
تعداد سرمایه‌گذاران
در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

حقیقی: ۱۰۸ حقوقی: ۶

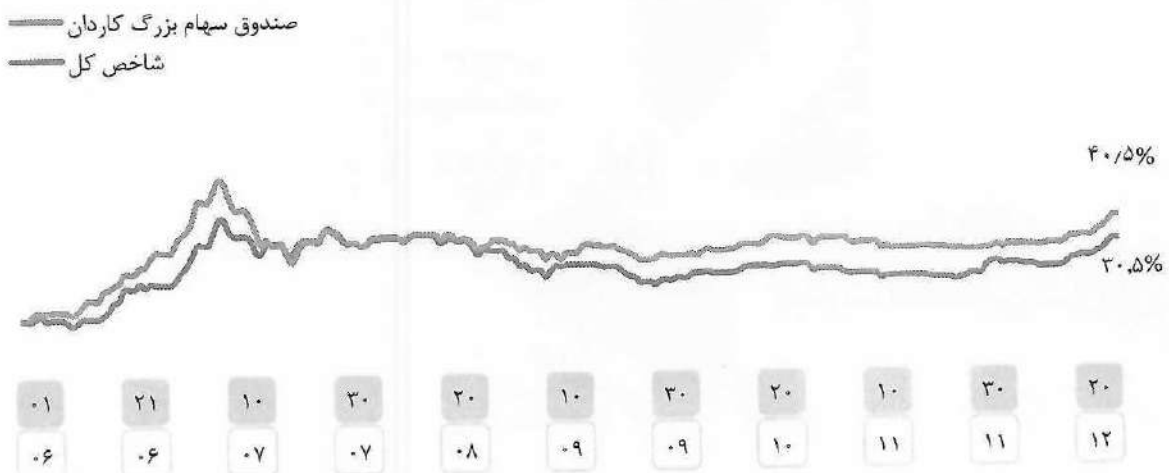
مدیریت دارایی

بازده صندوق سهام بزرگ در سال ۱۳۹۷

روند بازده صندوق سرمایه‌گذاری سهام بزرگ کاردان و شاخص کل طی سال ۱۳۹۷، (%)



با توجه به اینکه در ۵ ماهه نخست سال ۱۳۹۷، بخش قابل توجهی از منابع صندوق سهام بزرگ کاردان در سهم‌هایی با نماد بسته قفل بوده و پس از بازگشایی افت قیمت قابل توجهی داشتند. مقایسه عملکرد صندوق با شاخص کل در دو دوره ۵ ماهه نخست و ۷ ماهه دوم سال ارائه شده است.



مدیریت دارایی

صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان

این صندوق، اولین صندوق قابل معامله شاخصی است که بر مبنای شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران طراحی شده است. مدیران دارایی شرکت تامین سرمایه کاردان از پیشگامان ایده صندوق سرمایه‌گذاری شاخصی در بازار سرمایه ایران بوده‌اند و اعتقاد دارند سرمایه‌گذاری مبتنی بر شاخص کل بورس نیاز بسیاری از سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز و با دید بلندمدت بازار سرمایه را برآورده می‌سازد. هدف‌گذاری برای بازدهی این صندوق، بازدهی کل بورس اوراق بهادار تهران است و به این ترتیب سرمایه‌گذار نگران سلیقه و درجه ریسک‌پذیری مدیر صندوق نخواهد بود.

یکی از اهداف توسعه صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان ایجاد فرصت برای سرمایه‌گذارانی است که علاقه‌ای به مدیریت فعال سبدهای سرمایه‌گذاری ندارند و تمایل دارند فقط ریسک‌های سیستماتیک بازار کشور را بپذیرند. در این میان با بررسی‌های به عمل آمده جلب نظر سرمایه‌گذاران خارجی یکی از اهداف توسعه این صندوق می‌باشد. لازم به ذکر است که صندوق تجارت شاخصی اولین صندوق قابل معامله شاخصی با پوشش شاخص کل در کشور می‌باشد. مشخصات ارکان تشکیل دهنده این صندوق به شرح زیر است:



مدیریت دارایی

بازده صندوق تجارت شاخصی در سال ۱۳۹۷

مبنای عملکرد اصلی این صندوق شبیه‌سازی هرچه بیشتر حرکت شاخص کل بورس می‌باشد که رفتار آن از زمان تاسیس نشان‌دهنده پیروی بالا از این شاخص است. نمودار زیر بازده صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان را نسبت به شاخص کل طی سال ۱۳۹۷ ارائه می‌دهد. لازم به ذکر است اختلاف جزئی عملکرد صندوق و شاخص ناشی از کارمزد ارکان و خواب سرمایه ناشی از سود تقسیمی شرکت‌ها می‌باشد.

روند بازده صندوق تجارت شاخصی کاردان و شاخص کل طی سال ۱۳۹۷، (%)



مدیریت دارایی

نوآوری‌های انجام شده در مدیریت صندوق‌ها

تامین سرمایه‌گذاران در تاسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری خود به مانند سایر خدمات ارائه شده همواره تلاش کرده تا در کنار ایجاد مشخصات جذاب برای صندوق‌های سرمایه‌گذاری و ایجاد نوآوری در هر سه بخش مشتری، ارکان و شرکای فعال، تفاوت را در ارائه خدمات کاراتر، بهتر و جذاب‌تر برای ذی‌نفعان به ارمغان آورد. بخشی از نوآوری‌های صورت گرفته توسط بخش مدیریت صندوق‌ها به شرح زیر است:



به منظور جذابیت برای سرمایه‌گذاران، برنامه کاملی برای وثیقه‌گیری واحدهای صندوق‌ها در بانک‌های مقصد ارائه شده است.



در نظر گرفتن ضرایبی برای هر صندوق توسط بانک ارائه‌دهنده تسهیلات که مبنای دریافت تسهیلات تصویب شده است و مشتری می‌تواند گواهی سرمایه‌گذاری خود را وثیقه نماید.



عموم صندوق‌های سرمایه‌گذاری دوره‌ای نسبتاً طولانی برای ماندگاری منابع در نظر می‌گیرند. پرداخت سود در صندوق با درآمد ثابت کاردان روزشمار بوده و دوره ماندگاری یا شکست، ندارد. سرمایه‌گذاران پس از گذشت یک روز از سرمایه‌گذاری، می‌توانند واحدهای خود را ابطال کرده و سود آن را دریافت کنند.



جهت توسعه نظام جامع ارتباط با مشتری و بر مبنای بسترسازی صورت گرفته در انتشار اوراق بهادار، نرم‌افزار CRM توسعه یافته، فعالیت گسترده‌تری در ایجاد ارتباط با شبکه ارتباطی شرکت تامین سرمایه کاردان فراهم ساخته است. در پایگاه داده توسعه‌داده شده علاوه بر ارتباطات مجموعه همکاران شرکت، همکاری‌های قابل ستایشی از طرف سهام‌داران و هیئت مدیره شرکت در معرفی مشتری‌های ویژه بانک‌ها صورت گرفته است.

مدیریت منابع انسانی و پشتیبانی

کاردان به عنوان یک شرکت دانش بنیان متکی به سرمایه انسانی است و از این رو جذب، نگهداری و ارتقای مستمر نیروی انسانی از مهمترین برنامه‌های شرکت در حوزه امور سازمانی به شمار می‌رود. به همین منظور در سال مورد گزارش، با اصلاح ساختار سازمانی و طراحی و پیاده‌سازی ساختارهای جدید و متناسب با راهبردهای جدید شرکت، برنامه‌های عملیاتی با سرعت و کیفیت بیشتری پیگیری شد. علاوه بر این تلاش شد تا با استفاده از خدمات افراد حرفه‌ای در حوزه منابع انسانی و اصلاح نظام پرداخت‌ها و تدوین آیین‌نامه‌های مرتبط، بستر لازم برای توسعه هر چه بیشتر سرمایه انسانی شرکت که همواره یکی از نقاط قوت کاردان محسوب می‌شود، فراهم آید.

اهم خدمات واحد مدیریت مالی، منابع انسانی و پشتیبانی به شرح زیر است:



مدیریت منابع انسانی و امور اداری

فعالیت‌های انجام شده

تصویب و اجرای آیین‌نامه
پرسنلی، حقوق و دستمزد و
سرمایه‌گذاری

توانمندسازی سرمایه‌های
انسانی شرکت و جذب نیروی
انسانی ماهر

تدوین فرم‌های اداری بر بستر
الکترونیکی و استفاده از آن

پرداخت حقوق و کارانه بر
اساس ارزیابی عملکرد مستمر
پرسنل

ارزیابی مستمر عملکرد
پرسنل و بهبود آن

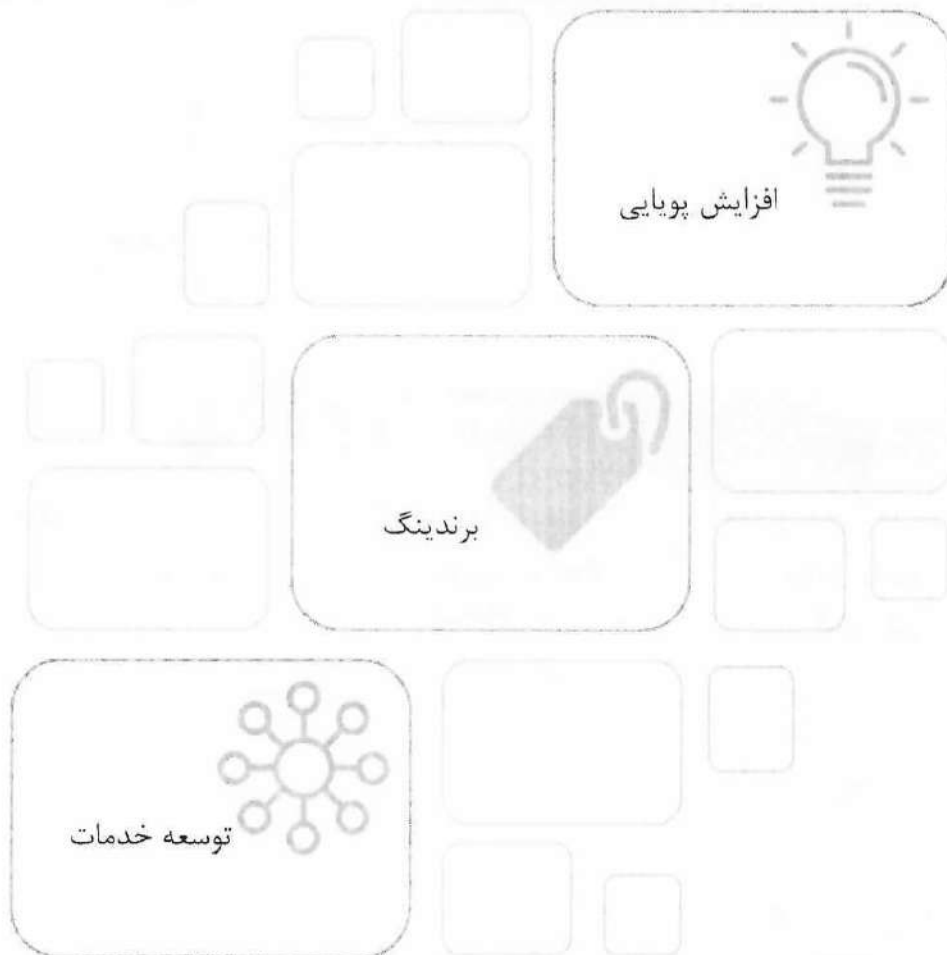
تصویب چارت سازمانی و
اجرای شرح وظایف بر
اساس آن

افزایش رضایت شغلی و حس
تعلق به سازمان در کارکنان

اجرای سیستم مدیریت پروژه
و انسجام فعالیت‌های تیمی

مدیریت تحقیق و توسعه

با توجه به لزوم ارتباط بین استراتژی‌های کلان کاردان و بخش اجرایی و نیز رقابت شرکت‌های تامین سرمایه و اهمیت افزایش سهم بازار و همچنین توسعه خدمات قابل ارائه شرکت و تلاش در جهت برندینگ، واحد مدیریت تحقیق و توسعه در سال ۱۳۹۷ در شرکت کاردان ایجاد گردید. خدمات قابل ارائه این واحد که متشکل از نیروهای باتجربه کاردان می‌باشد، ضمن شناخت کامل شرکت و صنعت، با توجه به بیانیه ماموریت کاردان، جهت تنوع بخشی به سرفصل‌های درآمدی، کنترل ریسک و کمک به افزایش ارزش کاردان، خدماتی در سه حوزه زیر ارائه خواهد نمود:



مدیریت تحقیق و توسعه

افزایش یوبایی

در این بخش ایجاد هم افزایی در جهت بهبود کارایی شرکت در بخش‌های مختلف اجرایی خدمات متنوعی جهت ارائه برنامه‌ریزی شده است. مهمترین برنامه‌های مورد اشاره شامل موارد زیر است:

۱
مدیریت ریسک
سازمان

۲
کنترل پروژه

۳
بازبینی و ایجاد
روبه‌های اجرایی و
سازمانی

۴
ایجاد ساختار
الکترونیکی

۵
برگزاری نشست‌های
تخصصی

۱

مدیریت ریسک سازمان Enterprise Risk Management

در این راستا با تشکیل کمیته ریسک در شرکت با حضور مدیران هر واحد و کارشناسان مربوطه به صورت دوره‌ای ریسک‌های موجود بررسی و راهکارهای مقابله با آن و روند پیشرفت در هر قسمت مورد بررسی قرار می‌گیرد. در صورت امکان نسبت به تجهیز شرکت به نرم‌افزارهای مربوطه و یا تهیه نرم‌افزار کنترل ریسک در داخل سازمان اقدام می‌گردد.

۲

کنترل پروژه Project Management

ایجاد ساختار کنترل پروژه جهت استفاده کلیه واحدها مهمترین برنامه این بخش است. با توجه به استفاده از سیستم آفیس ۳۶۵ و برنامه پلنر، تعریف یک ساختار مشخص جهت وارد کردن برنامه‌های هر واحد و کنترل و پیگیری هریک از پروژه‌های تعریف شده و اطلاع از آخرین وضعیت آن در دستور کار خواهد بود.

۳

بازبینی و ایجاد رویه‌های اجرایی و سازمانی

در این بخش با رویه‌های سازمانی، ساختارهای استاندارد گزارش‌نویسی و پرزنتیشن، ایجاد فرهنگ سازمانی، استفاده از رنگ‌ها و غیره و همچنین با همکاری واحد اداری رویه‌های اجرایی نظیر وضعیت کلی کارکنان، امور رفاهی و خدماتی، شرح وظایف و سایر موارد مورد بازبینی قرار خواهد گرفت و جهت بهبود و یکپارچگی آن اقدام می‌گردد و در موارد مورد نظر برنامه‌ریزی لازم صورت می‌گیرد.

مدیریت تحقیق و توسعه

افزایش پویایی

۴

ایجاد ساختار الکترونیکی

در این بخش جهت کاهش هزینه‌های زائد و بهبود کارایی و عملکرد سازمان، نسبت به ایجاد و پیاده‌سازی زیرساخت‌های الکترونیکی مناسب اقدام می‌گردد. از اقدامات صورت گرفته در این خصوص ایجاد فرم‌های اداری الکترونیک می‌باشد که جهت بهبود آن و استفاده در سایر بخش‌ها بر اساس نیاز شرکت برنامه‌ریزی صورت می‌گیرد.

۵

برگزاری نشست‌های تخصصی درون سازمانی

این نشست‌های تخصصی به صورت ماهیانه توسط یکی از واحدهای شرکت برای همکاران کاردان برگزار می‌گردد تا ضمن آشنایی همکاران با فعالیت‌های سایر واحدها، نسب به دانش‌افزایی و افزایش پویایی کارکنان اقدام گردد. همچنین در این جلسات هم‌فکری و خرد جمعی در حل مسایل و مشکلات به بهبود عملکرد اجرایی کاردان کمک خواهد نمود.

فصل پنجم

گزارش وضعیت مالی

- ترازنامه و صورت سود و زیان
- تجزیه و تحلیل نسبت‌های مالی
- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته
- تعهدات و بدهی‌های احتمالی
- کفایت سرمایه
- پیشنهاد هیئت مدیره برای تقسیم سود



ترازنامه کاردان

ترازنامه ۲۹ اسفند ۱۳۹۷		ترازنامه ۲۹ اسفند ۱۳۹۶		ترازنامه ۲۹ اسفند ۱۳۹۵	
ردیف	شرح حساب	ترازنامه ۲۹ اسفند ۱۳۹۷	ترازنامه ۲۹ اسفند ۱۳۹۶	ترازنامه ۲۹ اسفند ۱۳۹۵	ترازنامه ۲۹ اسفند ۱۳۹۴
بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام					
۲۰۱	بدهی‌های جاری	۴۳۹۰۰۵۵	۴۱۲۷۲۳	۲۹۷۰۷۶۲	۴۰۵۳۳۵
۲۰۲	برونبسی‌های جاری و غیر جاری	۱۵۳۳۵	۸۲۵۰۷	۳۹۹۷۳۱۳	۳۰۱۶۰۹۵۱
۲۰۳	مطالبات پرداختی	۳۲۸۰۰۷۵	۸۹۸۳۳۳	۱۳۴۰۷۸۵	۱۱۳۰۱۱۹
۲۰۴	سود سهام پرداختی	۵۵۶۴۶۵	۴۸۴۳۰۸	۱۳۴۰۷۸۵	۱۱۳۰۱۱۹
۲۰۵	پیش‌دریافتها	۱۰۴۴۸۰۹۰	۱۸۷۷۸۱۱	۴۰۳۹۰۹۳۹	۵۰۳۳۴۳۹۵
۲۰۶	جمع بدهی‌های جاری	۱۰۴۴۸۰۹۰	۱۸۷۷۸۱۱	۴۰۳۹۰۹۳۹	۵۰۳۳۴۳۹۵
بدهی‌های غیر جاری					
۲۰۷	برونبسی‌های بلند مدت	۲۰۰۰۰	۷۵۰۰۰	۲۰۰۰۰	۲۰۰۰۰
۲۰۸	گذیره‌های بلند مدت	۲۰۰۰	۲۰۰۰	۲۰۰۰	۲۰۰۰
۲۰۹	جمع بدهی‌های غیر جاری	۲۰۰۰	۲۰۰۰	۲۰۰۰	۲۰۰۰
۲۱۰	جمع کل بدهی‌ها	۱۰۴۵۰۰۹۰	۱۹۰۰۰۰	۴۰۳۹۲۹۳۹	۵۰۳۳۶۳۹۵
حقوق صاحبان سهام					
۲۱۱	سرمایه	۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۵۲۰۹۱۷۸	۷۴۰۵۲۷
۲۱۲	انگیزه قانونی	۱۱۶۳۳۱۱	۱۸۱۳۳۳	۲۰۰۰۰	۲۰۰۰۰
۲۱۳	سود انباشته	۸۸۵۰۷۹۵	۱۰۳۷۰۰۹۷۵	۲۰۰۰۰	۲۰۰۰۰
۲۱۴	جمع حقوق صاحبان سهام	۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۵۲۰۹۱۷۸	۷۴۰۵۲۷
۲۱۵	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰۰	۵۲۰۹۱۷۸	۷۴۰۵۲۷

گزارش فعالیت هیئت مدیره شرکت تامین سرمایه کاردان برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶		سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷		
٪۱۰۰	۹۳۴,۴۲۶	٪۱۰۰	۱,۴۵۷,۲۳۶	درآمد عملیاتی
٪۷	۶۱,۶۲۲	٪۵,۸	۸۴,۹۱۳	هزینه‌های عملیاتی
٪۹۳	۸۷۲,۸۰۴	٪۹۴,۲	۱,۳۷۲,۳۲۳	سود عملیاتی
٪۰,۰۲	۱۵۲	٪۰,۰۵	۷۹۷	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
٪۹۳	۸۷۲,۶۵۲	٪۹۴	۱,۳۷۳,۱۲۰	سود عملیاتی قبل از مالیات
٪۱	۱,۵۵۵	٪۵	۷۲,۸۷۸	مالیات بر درآمد
٪۹۲	۸۶۴,۰۹۸	٪۹۲	۱,۳۰۰,۲۴۲	سود خالص

٪۱۲۸

پوشش بودجه
۱۳۹۷
با توجه به عملکرد
واقعی

درآمد عملیاتی در بودجه
۱۳۹۷
۱,۱۴۴,۷۲۰ میلیون ریال
بوده‌است.

ارواح به سبب رول

سود و زیان	سود و زیان	سود و زیان	سود و زیان	سود و زیان	سود و زیان	سود و زیان	سود و زیان	سود و زیان	سود و زیان
------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

۰	۰	۰	۱۴۱,۶۶۷	۱,۵۱۳	۵۹	✓	سهامدار و عضو هیات مدیره	بانک خاورمیانه
۰	۰	۰	۲۷۴,۸۳۳	۱,۳۶۷	۲۶۲,۸۳۸	✓	سهامدار و عضو هیات مدیره	بانک سامان
۲۳,۱۲۳	۰	۰	۲۶۶,۳۳۳	۱,۳۶۷	۲۳۴,۵۳۸	✓	سهامدار و عضو هیات مدیره	بانک تجارت
۰	۰	۰	۰	۲۰۰	۰	✓	سهامدار و عضو هیات مدیره	بروز عقلمی کرمایی
۰	۰	۰	۴,۳۵۰	۰	۰	-	سهامدار	مهندسین مشاور تجارت
۰	۰	۰	۱۴۱,۶۶۷	۰	۰	-	سهامدار	سرمایه گذاری ایرانیان
۰	۰	۰	۱۲,۷۵۰	۱,۳۶۷	۰	✓	سهامدار و عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری و ساختمانی تجارت
۰	۰	۰	۴,۳۵۰	۱,۰۷۵	۰	✓	سهامدار و عضو هیات مدیره	برداران سامان
۰	۰	۰	۴,۳۵۰	۱,۵۱۳	۰	✓	سهامدار و عضو هیات مدیره	مخارج رسمی و اعتبارسنجی پیرلیان
۲۳,۱۲۳	۰	۰	۸۵۰,۰۰۰	۸,۴۰۰	۶۸۷,۴۴۴		جمع	

معاملات با اشخاص وابسته

۰	۳۲۵,۶۴۱	۹۰,۹۳۰	۰	۰	۰	-	مدیر صندوق	صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کاردان
۰	۲,۱۲۵	۱,۵۲۰	۰	۰	۰	-	مدیر و ضامن نقدشوندگی صندوق	صندوق سرمایه گذاری سپاه بزرگ کاردان
۰	۰	۶,۳۰۵	۰	۰	۰	-	مدیر و بازارگردان صندوق	صندوق سرمایه گذاری تجارت نامحلی کاردان
۰	۵,۰۱۰	۰	۰	۰	۰	۰	شرکت هم گروه	صندوق آئین سامان
۰	۲,۷۷۶	۰	۰	۰	۰	۰	شرکت هم گروه	صندوق نگین سامان
۰	۲۳۶,۵۵۳	۹۸,۷۴۶	۰	۰	۰	۰	جمع	

تعهدات و بدهی‌های احتمالی

تعهدات ناشی از قبول سمیت بازارگردانی

صندوق سرمایه‌گذاری سهام بزرگ کارخان	۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	---	۱۳۹۳/۰۹/۱۷	طابق نقدشودگی صندوق سرمایه‌گذاری سهام بزرگ کارخان
شرکت گسترش و صنایع پتروشیمی	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	---	۱۳۹۷/۰۷/۳۱	تعهد پذیره نویسی اوراق سلف هواری استاندارد مرغ مستحدم
شرکت توسعه نفت و گاز میاروند	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	---	۱۳۹۷/۰۸/۱۹	تعهد پذیره نویسی اوراق توسعه نفت و گاز میاروند
شرکت ایرپک زاین ساپیا	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۰۴/۰۳	۱۳۹۷/۰۴/۰۳	تعهد بازارگردانی اوراق مشارکت شرکت ایرپک زاین ساپیا
وزارت امور اقتصاد و دارایی	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۱۲/۲۳	۱۳۹۵/۱۲/۲۳	تعهد بازارگردانی اوراق مواضع وزارت علوم
وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۸/۲۵	۱۳۹۵/۰۸/۲۵	تعهد بازارگردانی اوراق مواضع وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی
وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۱۱/۱۸	۱۳۹۵/۱۱/۱۸	تعهد بازارگردانی اوراق مواضع وزارت امور اقتصاد و دارایی
وزارت امور اقتصاد و دارایی	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۱۱/۲۰	۱۳۹۵/۱۱/۲۰	تعهد بازارگردانی اوراق سلف هواری استاندارد مرغ مستحدم
شرکت گسترش و صنایع پتروشیمی	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۸/۰۷/۱۵	۱۳۹۷/۰۷/۱۵	تعهد بازارگردانی اوراق اجاره شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی
شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۱۲/۲۷	۱۳۹۶/۱۲/۲۷	تعهد بازارگردانی صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله هستی
صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله هستی	---	---	۱۳۹۶/۱۲/۲۴	تعهد بازارگردانی صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله آریه
صندوق سرمایه‌گذاری آریه درخشان مس	---	---	۱۳۹۵/۰۳/۱۲	تعهد بازارگردانی صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله آریه درخشان مس
صندوق سرمایه‌گذاری تجارت سامعی کارخان	---	---	۱۳۹۴/۱۱/۰۷	تعهد بازارگردانی صندوق سرمایه‌گذاری تجارت سامعی کارخان
شهرداری مشهد	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۵/۲۳	۱۳۹۵/۰۷/۱۵	تعهد بازارگردانی اوراق مشارکت شهرداری مشهد
شرکت تامین سرمایه اوتوس پارسین	۴۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۷/۱۸	۱۳۹۵/۰۷/۱۸	تعهد بازارگردانی اوراق اجاره شرکت تامین سرمایه اوتوس پارسین
شرکت توسعه نفت و گاز میاروند	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۱۱/۲۹	۱۳۹۷/۱۰/۱۹	بازارگردانی اوراق توسعه نفت و گاز میاروند

کفایت سرمایه

ارقام به میلیون ریال

شرح	ارقام بدون تعدیل	تعدیل شده برای محاسبه نسبت جاری	تعدیل شده برای سندها برای نسبت بدهی و تعهدات
دارایی‌های جاری	۵,۲۴۳,۲۶۴	۵,۰۹۲,۸۶۴	۵,۲۱۱,۲۷۷
دارایی‌های غیر جاری	۱۶۱,۳۹۹	۷۷,۵۹۶	۱۴۹,۲۲۹
کل دارایی‌ها	۵,۴۰۴,۶۶۳	۵,۱۷۰,۴۶۰	۵,۳۶۰,۵۰۶
بدهی‌های جاری	۱,۹۴۱,۶۰۸	۱,۸۳۷,۸۹۰	۱,۵۹۷,۷۲۳
بدهی‌های غیر جاری	۴,۸۸۰	-	۴,۸۸۰
کل بدهی‌ها	۱,۹۴۶,۴۸۸	۱,۸۳۷,۸۹۰	۱,۶۰۲,۶۰۳
تعهدات	۷۵۹,۳۴۵	۱۵۸,۶۴۱	۱,۵۸۶,۴۱۳
نسبت جاری	۲,۷	۲,۷۷	-
نسبت بدهی و (تعهدات)	۰,۳۶	-	۰,۵۹

نصاب‌های فوق جزو نصاب‌های قابل قبول برای نسبت جاری تعدیل شده (حداقل معادل یک) و نسبت بدهی و تعهدات تعدیل شده (حداکثر معادل یک) برای نهادهای مالی حسب ماده ۹ دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی می‌باشد.

پیشنهاد هیئت مدیره برای تقسیم سود

هیئت مدیره با توجه به مقررات مندرج در اساسنامه شرکت و با عنایت به مفاد ۱۳۴، ۲۴۰، ۱۴۰، ۲۴۱ لایحه اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب ۲۴ اسفند ۱۳۷۷، سود تقسیمی زیر را پیشنهاد می‌نماید:

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
خالص سود جاری	۱,۳۰۰,۲۴۲
سود انباشته در ابتدای سال به کسر تعدیلات و مصوبات مجمع سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶	۸۸۵,۷۴۵
سود سهام مصوب	(۸۵۰,۰۰۰)
سود قابل تخصیص	۱,۳۳۵,۹۸۷
تخصیص سود:	
اندوخته قانونی	(۶۵,۰۱۲)
سود سهام پیشنهادی	۱۳۰,۰۲۴

نسبت	سال مالی	۱۳۹۷	۱۳۹۶
سود هر سهم (EPS)		۶۵۰	۴۳۲

کاردان پیشرو در ارائه خدمات و راهکارهای مالی به بزرگ‌ترین شرکت‌ها و سازمان‌های کشور و انتخاب اول سرمایه‌گذاران و سرمایه‌پذیران داخلی و بین‌المللی



برنامه‌های کاردان برای سال ۱۳۹۸

برنامه و استراتژی‌های کلی

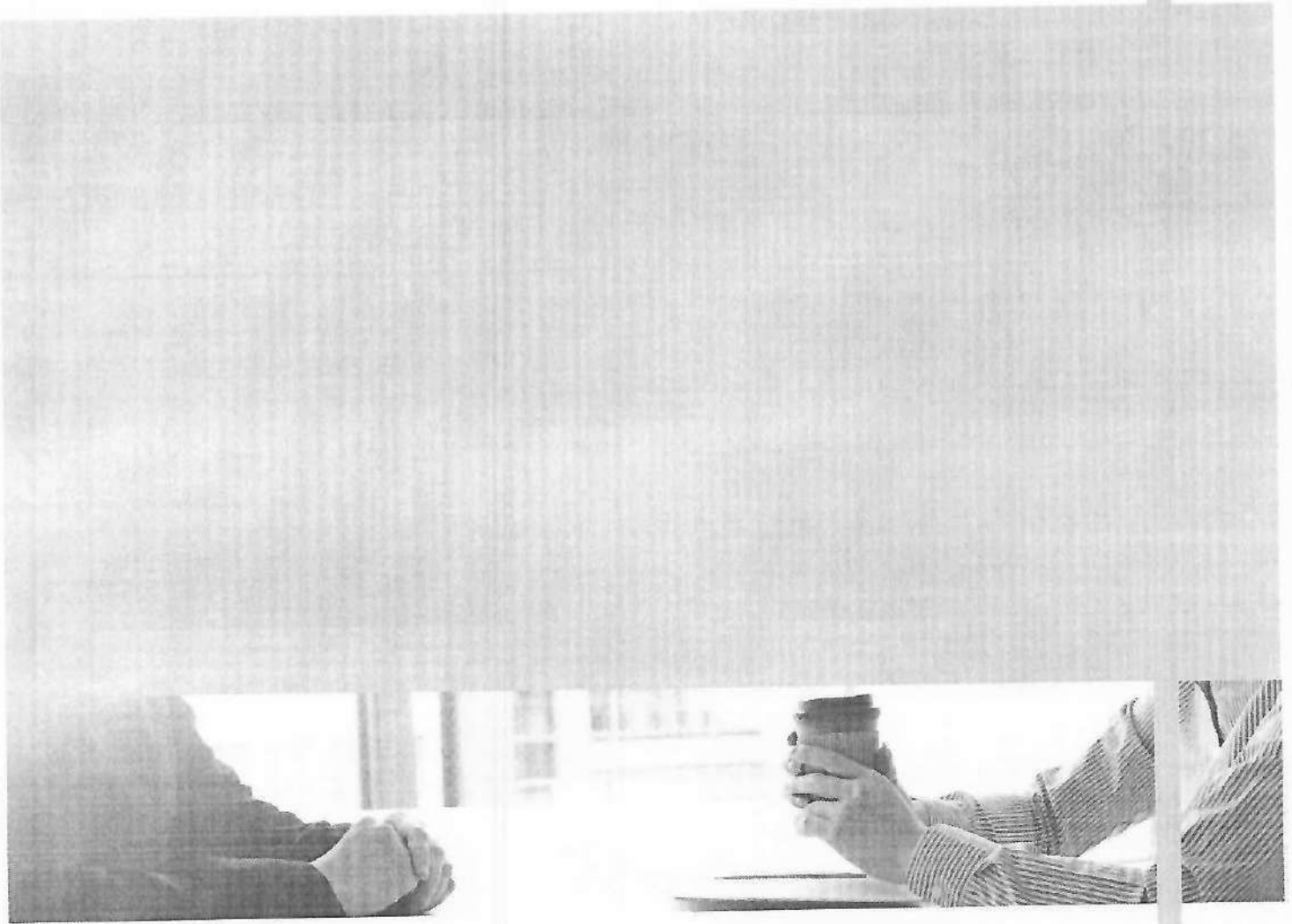
شرکت تامین سرمایه کاردان در راستای موضوع فعالیت شرکت و در چارچوب قانون بازار اوراق بهادار و مقررات و دستورالعمل‌های سازمان بورس و اوراق بهادار، با لحاظ نمودن برنامه تدوین شده کسب و کار، تغییرات جدید محیطی و داخلی مربوط به سیاست‌های پولی و بانکی، استراتژی‌های تبیین شده با توجه به وضعیت صنعت و چشم‌انداز پیش‌رو و با توجه به تجربیات کارهای انجام شده تاکنون، اقدام به تدوین استراتژی‌ها و برنامه‌های آتی شرکت در بخش‌های مختلف به شرح زیر نموده است:

برنامه‌ها و استراتژی‌های کلی

- توجه به هم‌افزایی سازمانی بین واحدها و شرکت‌های گروه
- استقرار نظام مطلوب حاکمیت شرکتی
- استقرار آیین رفتار حرفه‌ای
- تهیه چک لیست جهت هم‌راستایی با استانداردهای حاکمیت شرکتی
- مرور رویه‌ها و دستورالعمل‌های سازمانی جهت اطمینان از انطباق با سیاست‌ها و استراتژی‌های کلی شرکت
- سنجش مداوم ریسک‌های اعتباری، بازار، عملیاتی و قانونی و ایجاد واحد مدیریت ریسک در شرکت
- تهیه گزارشات مدون در ارتباط با مدیریت ریسک
- تهیه گزارشات سنجش عملکرد بطور دوره‌ای سه ماهه و یا شش ماهه برای شرکت
- تهیه گزارش جامع مشابه بولتن داخلی تهیه شده توسط واحد تحقیق و توسعه برای مرور عملکرد واحدها و تطابق عملکرد با استراتژی‌های تعریف شده
- مستندسازی فرایندهای داخلی شرکت در حوزه‌های عملیاتی شرکت شامل تامین مالی
- تعهدپذیره‌نویسی، بازارگردانی، سبدگردانی، عرضه اولیه و طراحی ابزارها

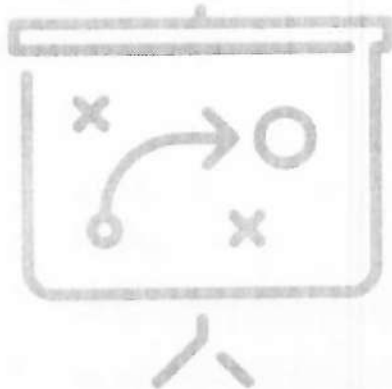
فصل ششم

برنامه‌های آتی



برنامه‌های کاردان برای سال ۱۳۹۸

برنامه و استراتژی های کلی

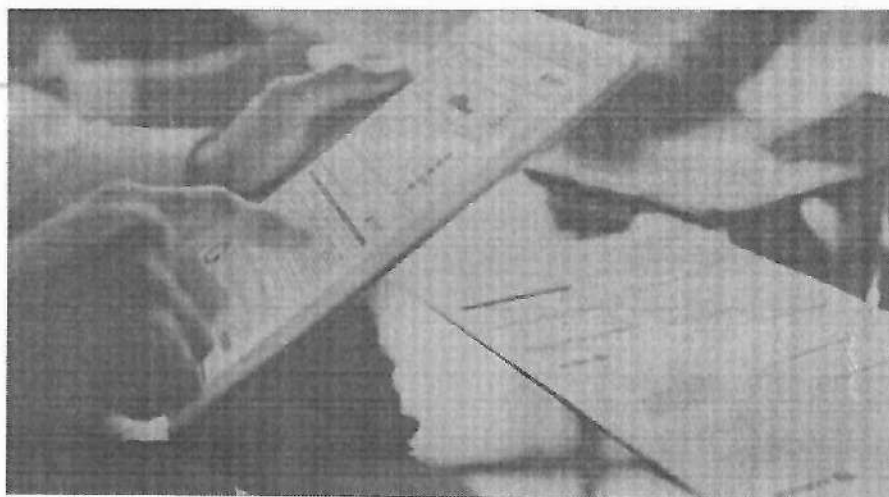


- دریافت راهکارهای نو جهت طراحی ابزارهای جدید
- بررسی و تطبیق ساختار عملیاتی و درآمدی شرکت‌های تامین سرمایه در دنیا، منطقه و ایران
- استمرار در تدوین نشریه تحلیلی بازار سرمایه (Kardan Review)
- تشکیل مستمر جلسات اتاق فکر
- تهیه بهای تمام شده برای فعالیت‌های شرکت با شناسایی فعالیت‌های آن
- تهیه و استقرار بودجه عملیاتی برای شرکت
- کنترل پیوسته عملیات با شرکت‌های در حال تعامل نظیر کارگزاری‌ها، مشاوره سرمایه‌گذاری‌ها
- OMSها و جلوگیری از موازی کاری با در نظر گرفتن تضاد منافع مربوطه
- ایجاد نظام کنترلی و بازنگری اقدامات کنترلی فرآیندهای پر ریسک
- راه اندازی سیستم کارسنجی و فراهم نمودن اطلاعات مرتبط با شاخص های KPI
- تهیه پایگاه های داده داشبورد ریسک و راه داده های مالی و عملیات شرکت

برنامه‌های کاردان برای سال ۱۳۹۸

واحد تامین مالی

- برقراری ارتباطات سازنده با متقاضیان تامین مالی در فضاهای مرتبط کاری از جمله نمایشگاه‌های تخصصی
- توسعه تعهدات بازارگردانی اوراق با درآمد ثابت
- توسعه عملیات بازارگردانی با استفاده از معاملات الگوریتمی
- بررسی امکان تاسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری نوین نظیر طلا، ارز و بازارگردانی
- بررسی امکان تاسیس صندوق پروژه
- امکان‌سنجی انتشار اوراق اختیار خرید تبعی روی اوراق مشارکت
- تاسیس صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی انرژی‌های تجدیدپذیر کاردان و احداث نخستین نیروگاه خورشیدی با ظرفیت ۱۰ مگاوات توسط این صندوق
- بررسی امکان ایجاد ساختار صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی در حوزه‌های مختلف نظیر خدمات پزشکی
- حضور فعالانه در پروژه‌های ادغام و تملیک نظیر صنعت پخش و سرمایه‌گذاری
- بررسی امکان جذب شرکت‌ها جهت اصلاح و تغییر ساختار شرکتی و سایر خدمات مشاور مالی



برنامه‌های کاردان برای سال ۱۳۹۸

واحد مدیریت دارایی

افزایش پوشش تحلیلی
شرکت‌های بازار سرمایه
به ۱۰۰ شرکت

ایجاد واحد ارتباط با
مشتریان

تهیه فاز بعدی نرم افزار
جامع تحلیلی با هدف
اندازه‌گیری و کنترل
ریسک دارایی‌های تحت
مدیریت

جذب نیروی انسانی
جدید و توسعه تیم
تحلیل

ایجاد عمق بیشتر در
محتوای گزارش‌های
تحلیلی با توجه به
اشراف کامل‌تر به صنایع

دستیابی به گزارش‌های
مؤسسات بین المللی ICIS و
Platts با هدف مطالعه
عمیق صنایع و پیشی گرفتن
از بازار

کسب بازدهی با اختلاف
معنادار بیش از شاخص
کل در سبدهای
سرمایه‌گذاری و صندوق
سهام بزرگ کاردان

توسعه عملیات
بازارگردانی سهام

برنامه‌های کاردان برای سال ۱۳۹۸

واحد مدیریت دارایی

تعیین و اجرایی نمودن پروژه های
جدید احراز هویت سرمایه گذاران

ایجاد واحد ارتباط با مشتریان
صندوق های سرمایه گذاری

انجام مذاکرات بنیادی با شرکت
تدبیر پرداز جهت اصلاح بستر نرم
افزاری برای صدور اینترنتی

مدیریت صندوق سرمایه گذاری
نگین سامان

افزایش سقف صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کاردان