

بِسْمِ تَعَالَى

شماره :

تاریخ :

پیوست :



مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
پلاک ۹، پارس ۱۵، اوراق بناوار

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)
گزارش بازرس قانونی
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت
به انضمام
گزارش نوجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

شماره |
تاریخ |
پیوست |

بِسْمِ اللَّهِ



مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
مقره سازمان بورس و اوراق بهادار

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)
فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱

گزارش بازرسی قانونی

۱ الی ۲۴

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه



**گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷**

۱- گزارش توجیهی مورخ ۲۳ مرداد ماه ۱۴۰۳ شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۰٫۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰٫۰۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر اطلاعات مالی فرضی که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن، با هیئت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا، مناسب نباشد.

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

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

۵- با توجه به اظهار نظر تعدیل نشده، این موسسه نسبت به صورت های مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ شرکت، مانده سود انباشته مندرج در صورت های مالی مذکور پس از تقسیم سود مصوب مجمع عمومی صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۳/۰۳/۲۳ مبلغ ۱۲٫۵۲۸ میلیارد ریال می باشد که برای تامین افزایش سرمایه پیش بینی شده در گزارش توجیهی هیئت مدیره به مبلغ ۱۰٫۰۰۰ میلیارد ریال از کفایت لازم برخوردار است.

۶- افزایش سرمایه یاد شده با رعایت مبنای پیش بینی شده در قانون بازار اوراق بهادار و اصلاحیه قانون تجارت و پس از دریافت مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار امکان پذیر خواهد بود.

۲۴ مرداد ۱۴۰۳

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
محمد پاشایی
شماره عضویت: ۸۹۱۶۹۲
کیوان اسکندری
شماره عضویت: ۸۱۰۹۷۵
۴۰۳۰۱۹۳۳۸۹۰۹۸۸

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر پهن (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در خصوص
افزایش سرمایه از مبلغ ۱۰.۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰.۰۰۰ میلیارد ریال

مجلس عمومی

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

پیوست گزارش

فهرست

| | |
|----|--|
| ۵ | بخش اول: گزارش شناخت شرکت و وضعیت فعلی آن |
| ۵ | تاریخچه فعالیت شرکت |
| ۶ | موضوع فعالیت |
| ۷ | ترکیب سهامداران |
| ۷ | ترکیب اعضای هیات مدیره |
| ۸ | مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت |
| ۸ | سرمایه شرکت |
| ۸ | تعداد پرسنل |
| ۹ | روند سودآوری و تقسیم سود |
| ۱۰ | صورت‌های مالی شرکت |
| ۱۴ | تحلیل چشم انداز بازار سرمایه |
| ۱۵ | بخش دوم: تشریح طرح افزایش سرمایه و جزئیات آن |
| ۱۵ | هدف از انجام افزایش سرمایه |
| ۱۵ | مراحل افزایش سرمایه |
| ۱۹ | ارزیابی طرح افزایش سرمایه |
| ۲۰ | مفروضات منبای بیش بینی صورت سود و زیان |
| ۲۰ | درآمد های عملیاتی |
| ۲۰ | سرمایه گذاری ها |
| ۲۱ | سایر درآمدهای غیر عملیاتی |
| ۲۱ | هزینه های عمومی اداری تشکیلاتی |
| ۲۱ | نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) |
| ۲۱ | سایر مفروضات |
| ۲۲ | بیش بینی جریان های نقدی |
| ۲۲ | ارزیابی مالی طرح |
| ۲۳ | تجزیه و تحلیل ریسک (عوامل تأثیر گذار بر فعالیت های آینده شرکت) |
| ۲۴ | مشخصات مشاور/ مشاوران |
| ۲۴ | جمع بندی و نتیجه گیری و پیشنهاد هیات مدیره |

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با سلام

احتراما گزارش توجیهی افزایش سرمایه‌ی شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام) از مبلغ ۱۰۰۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳۰۰۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته بر اساس اطلاعات تاریخی منتهی به تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ و نیز اطلاعات پیش بینی شده تا سال مالی منتهی به ۱۴۰۸/۱۲/۲۹ به تایید هیات مدیره رسیده است.

مقدمه و مبنای مورد استفاده در طرح توجیهی

گزارش شناخت شرکت و وضعیت فعلی آن شامل:

- مشخصات، تاریخچه و سوابق عملیاتی
- وضعیت مالی شرکت از سال مالی ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ لغایت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
- تحلیل وضعیت سودآوری شرکت از سال مالی ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ لغایت سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

طرح افزایش سرمایه شرکت و جزئیات آن شامل:

- تشریح طرح توجیهی، ویژگی‌ها و مشخصات فنی آن
- سرمایه گذاری‌های مورد نیاز، منابع تأمین و بودجه بندی آن
- تشریح جزئیات طرح، مخروضاات و اهداف افزایش سرمایه
- صورت سود و زیان پیش بینی شده
- پیش بینی جریانهای نقدی ورودی و سرمایه گذاری طرح
- ارزیابی اقتصادی طرح افزایش سرمایه
- تشریح عوامل ریسک طرح
- نتیجه گیری

| اعضای حقوقی هیات مدیره | نام نماینده نماینده اشخاص حقوقی | سمت | امضاء |
|--|---------------------------------|----------------------------------|--|
| شرکت توسعه فناوری اطلاعات سینا (سهامی خاص) | مهدی سنائی فرد | رئیس هیات مدیره |  |
| شرکت بانک سینا (سهامی عام) | عباس شفیق پور | نایب رئیس هیات مدیره و مدیر عامل |  |
| شرکت صرافی سینا (سهامی خاص) | جواد زمانی | عضو موظف هیات مدیره |  |
| شرکت توسعه سینا (سهامی خاص) | علیرضا فتحی نیا | عضو هیات مدیره |  |
| شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا (سهامی عام) | منعم آهوان | عضو هیات مدیره |  |



شرکت مدیریت سرمایه گذاری

گزارش توجیهی افزایش سرمایه در مورخه ۱۴۰۲/۰۵/۲۳ مورد تأیید هیات مدیره شرکت قرار گرفته است.
(موضوع: تپه، ۱۳۹۳ م)

مقدمه و مبانی مورد استفاده در طرح

گزارش ذیل در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب ۱۳۴۷ و با هدف توجیه افزایش سرمایه از محل سود انباشته از مبلغ ۱۰۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰۰۰۰ میلیارد ریال تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضات تحلیلی و محاسباتی درباره رویدادهای آتی و صحتی بر اقدامات برنامه ریزی شده مدیریت، در راستای تحقق آن تهیه و ارائه شده است.

❖ شناسنامه طرح توجیهی افزایش سرمایه

| | |
|----------------------|---|
| نام طرح | طرح توجیهی افزایش سرمایه شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام) |
| مبلغ افزایش سرمایه | ۱۰.۰۰۰ میلیارد ریال (از مبلغ ۱۰.۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰.۰۰۰ میلیارد ریال) |
| محل افزایش سرمایه | سود انباشته |
| نحوه‌ی افزایش سرمایه | صدور سهام جدید |
| مالک طرح | شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام) |
| مخاطب طرح | مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام |
| تهیه کننده طرح | هیات مدیره شرکت |
| بازرس قانونی | مؤسسه حسابرسی مفید راهبر (حسابداران رسمی) |

بخش اول: گزارش شناخت شرکت و وضعیت فعلی آن

| | |
|--------------|--|
| نام شرکت | شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام) |
| نوع ثبت شرکت | سهامی عام |
| محل ثبت | تهران |
| شماره ثبت | ۴۹۳۵۶ |
| شناسه ملی | ۱۰۱۰۹۴۵۳۴۶ |
| سرمایه ثبتی | ۱۰۰۰۰ میلیارد ریال |
| تاریخ تأسیس | ۱۳۶۲/۰۷/۰۳ |
| سال مالی | ۲۹ اسفند ماه هر سال |
| تلفن | ۰۲۱-۸۶۰۴۷۸۱۳ |

۱- تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام) از مصادیق نهادهای مالی موضوع بند ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار محسوب می گردد. این شرکت سرمایه گذاری به شناسه ملی ۱۰۱۰۹۴۵۳۴۶ در تاریخ ۱۳۶۲/۰۷/۰۳ بصورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۴۹۳۵۶ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران و طی شماره ۱۰۸۱۷ مورخ ۱۳۸۹/۱۰/۱۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. مضافاً پیرو تصمیمات سهامدار اصلی مبنی بر عرضه سهام شرکت در بازار فرابورس ایران، پیگیری های لازم توسط شرکت به عمل آمد و در جلسه مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۰۱ و طی نامه شماره ۹۸/۸/۱۱۳۹۷۰ مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۲۷ با پذیرش شرکت در بازار فرابورس موافقت گردید و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۲۷ با نشاد و کتب در بازار اول فرابورس پذیرش شده و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۱۹ عرضه عمومی گردیده است. درحال حاضر شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن واحدهای فرعی بانک سینا است و واحد نهایی گروه بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی می باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران خیابان مطهری خیابان میرعماد بن بست نهم پلاک یک می باشد.

۳- موضوع فعالیت:

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از:

الف - موضوع فعالیت های اصلی:

۱. سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکتها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نماید.
۲. سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.

ب - موضوع فعالیت های فرعی

۱. سرمایه گذاری در مسکوکات، فلزات گرانبها، گواهی سپرده های بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات اعتباری مجاز
۲. سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نماید.
۳. سرمایه گذاری در دارایی های فیزیکی، پروژه های تولید و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع;
۴. ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله: پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری، تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار، تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛ شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیت های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن ها در مقررات منع شده باشند و انجام مطالعات ملی و اقتصادی در بازار های پول، اعتبار، سرمایه و بیمه.

۳- ترکیب سهامداران

سهامداران شرکت در پایان سال منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ بدین شرح می باشند:

| ردیف | نام سهامدار | ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | |
|------|---|----------------|------|
| | | تعداد سهام | درصد |
| ۱ | بانک سینا | ۸,۱۵۷,۹۸۴,۰۰۰ | ۸۲٪ |
| ۲ | صندوق سرمایه گذاری سینا بهترین (بازارگردان) | ۷۵۲,۳۶۱,۹۷۲ | ۸٪ |
| ۳ | مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا | ۱۰۱,۹۹۸ | ٪ |
| ۵ | توسعه فناوری اطلاعات سینا | ۴,۰۰۰ | ٪ |
| ۶ | تعاونی سینا پاران | ۴,۰۰۰ | ٪ |
| ۷ | توسعه سینا | ۴,۰۰۰ | ٪ |
| ۸ | صرافی سینا | ۴,۰۰۰ | ٪ |
| | سایر سهامداران (کمتر از ۵ درصد) | ۱۰,۸۹,۵۳۶,۰۳۰ | ۱۱٪ |
| | | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰٪ |

۴- ترکیب اعضای هیات مدیره

اسامی اعضای هیات مدیره شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ و نمایندگان آنها به شرح جدول زیر می باشد.

| نام و نام خانوادگی | به نمایندگی از | سمت | موظف غیرموظف | سطح تحصیلات | رشته تحصیلی |
|--------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--------------|-------------|------------------|
| مهدی ستانی فرد | توسعه فن آوری و اطلاعات سینا | رئیس هیات مدیره | غیرموظف | دکترای | مدیریت مالی |
| تسانس شفیق پور | بانک سینا | مدیرعامل و نایب رئیس هیات مدیره | موظف | فوق لیسانس | مدیریت مالی |
| جواد زمانی | صرافی سینا | عضو هیات مدیره | موظف | فوق لیسانس | اقتصاد نظری |
| علیرضا فتحی نیا | توسعه سینا | عضو هیات مدیره | غیرموظف | فوق لیسانس | مدیریت کارآفرینی |
| نیلیم آهوان | مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا | عضو هیات مدیره | غیرموظف | فوق لیسانس | حسابداری مواد |

۵- مشخصات حسابرسی و بازرسی قانونی شرکت

حسابرسی و بازرسی قانونی شرکت مؤسسه حسابرسی مفید راهبر می باشد. که وفق مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۳/۲۹ به عنوان حسابرس و بازرسی قانونی شرکت انتخاب گردیده است.

۶- سرمایه شرکت:

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۵۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۵۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰۰۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح ذیل به مبلغ ۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰ ریال (شامل تعداد ۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰۰ ریال) افزایش یافته است.

| ردیف | تاریخ افزایش سرمایه | درصد افزایش سرمایه | سرمایه جدید (میلیون ریال) | محل افزایش سرمایه |
|------|---------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------|
| ۱ | ۱۳۶۲/۰۷/۰۳ | - | ۵۰ | سرمایه اولیه |
| ۲ | ۱۳۸۸/۱۲/۲۴ | ۲۹۹۰۰٪ | ۱۵,۰۰۰ | مطالبات و سود انباشته |
| ۳ | ۱۳۹۰/۰۳/۰۱ | ۱۰۰٪ | ۳۰,۰۰۰ | آورده نقدی سهامداران |
| ۴ | ۱۳۹۱/۰۵/۲۴ | ۴۰٪ | ۴۲,۰۰۰ | مطالبات |
| ۵ | ۱۳۹۱/۱۰/۲۴ | ۸٪ | ۴۵,۴۵۸ | مطالبات |
| ۶ | ۱۳۹۲/۰۷/۰۶ | ۱۲۰٪ | ۱۰۰,۰۰۰ | مطالبات |
| ۷ | ۱۳۹۷/۰۷/۱۱ | ۲۴۰۰٪ | ۲,۵۰۰,۰۰۰ | مطالبات |
| ۸ | ۱۴۰۱/۰۷/۲۰ | ۱۰۰٪ | ۵,۰۰۰,۰۰۰ | سود انباشته |
| ۹ | ۱۴۰۱/۰۹/۲۹ | ۱۰۰٪ | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ | سود انباشته |

۷- تعداد پرسنل:

تعداد پرسنل شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ برابر ۱۹ نفر و حوزه فعالیت پرسنل و سطح تحصیلات آنها به شرح جدول زیر است.

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---------------------|
| ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | هیأت مدیره و مدیریت |
| ۰ | ۱ | ۰ | ۰ | ۰ | واحد مالی و انباری |
| ۰ | ۰ | ۲ | ۰ | ۰ | واحد سرمایه گذاری |
| ۰ | ۱ | ۰ | ۰ | ۰ | حسابرسی داخلی |
| ۳ | ۰ | ۰ | ۰ | ۱ | سایر |
| ۳ | ۲ | ۲ | ۲ | ۰ | جمع کل |

A- روند سودآوری و تقسیم سود

روند سودآوری، میزان سود خالص هر سهم (EPS) و سود تقسیمی (DPS) هر سهم در سال‌های اخیر، به شرح جدول زیر می باشد:

مبلغ به میلیون ریال

| شرح | ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ | ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|--------------|
| سود خالص - میلیون ریال | ۶,۳۵۷,۹۰۰ | ۶,۱۳۴,۹۵۸ | ۷,۸۷۱,۵۱۴ | ۳,۳۲۹,۷۶۷ | ۲,۶۲۲,۱۹۰ |
| سود هر سهم (EPS) ریال | ۶۳۶ | ۶۱۳ | ۱,۵۷۴ | ۱,۳۳۲ | ۱,۰۴۹ |
| سود تقسیمی (DPS) ریال | ۶۴ | ۹۰ | ۲۲۰ | ۴۴۰ | ۶۸۴ |
| مجموع سود تقسیمی - میلیون ریال | ۶۴۰,۰۰۰ | ۹۰۰,۰۰۰ | ۱,۱۰۰,۰۰۰ | ۱,۱۰۰,۰۰۰ | ۱,۷۱۰,۰۰۰ |
| تعداد سهام | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۲۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۲۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ |
| نسبت سود تقسیمی به سود هر سهم | ۱۰٪ | ۱۵٪ | ۱۴٪ | ۳۳٪ | ۶۵٪ |

روند سودآوری



صورت‌های مالی شرکت

در ادامه گزارش وضعیت مالی، صورت سود و زیان و صورت جریان های نقدی شرکت در سال های اخیر و نیز سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ قابل مشاهده است:

الف) وضعیت مالی در سنوات گذشته و سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

مبالغ به میلیون ریال

| ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ | ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | شرح |
|------------|------------|------------|-------------|------------|-------------------------------------|
| | | | | | دارایی ها |
| | | | | | دارایی های غیر جاری : |
| ۶۶,۹۳۸ | ۶۵,۵۷۰ | ۹۴,۰۷۶ | ۶۱,۶۱۸ | ۵۸,۸۷۶ | دارایی های ثابت منقوب |
| ۸۷۴ | ۱,۱۸۴ | ۱,۹۱۴ | ۱,۵۳۳ | ۱,۱۸۰ | دارایی های نامشهود |
| ۱,۰۷۲,۱۷۶ | ۱,۱۱۶,۱۹۸ | ۱,۰۹۴,۰۰۱ | ۱,۳۷۴,۰۳۶ | ۱,۳۷۲,۰۳۶ | سرمایه گذاری های بلند مدت |
| ۴,۱۹۰ | ۴,۳۳۴ | ۴,۴۶۴ | ۳۵,۵۷۱ | ۱,۱۹۷ | دریافتی های بلند مدت |
| ۱,۱۴۳,۱۳۸ | ۱,۱۸۷,۱۸۴ | ۱,۳۲۲,۵۵۵ | ۱,۳۶۰,۷۵۸ | ۱,۳۳۳,۳۷۹ | جمع دارایی های غیر جاری |
| | | | | | دارایی های جاری : |
| - | - | - | - | - | دارایی های نگهداری شده برای فروش |
| ۵۷۷ | ۹۴۶ | ۱,۱۹۰ | ۱,۶۹۹ | ۸۸ | پیش پرداخت ها |
| ۴۷۹,۱۵۳ | ۴۱۷,۲۷۵ | ۱,۹۸۶,۰۵۰ | ۳۳۰,۶۲۴ | ۳۳۷,۸۵۱ | دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها |
| ۴,۶۹۶,۹۴۱ | ۲,۲۸۳,۱۲۷ | ۱,۰۳۵,۳۸۴ | (۷,۰۸۳,۶۸۱) | ۳۳,۴۴۶,۰۳۱ | سرمایه گذاری های کوتاه مدت |
| ۴,۴۹۰ | ۳۵,۴۰۴ | ۳۰,۳۳۳ | ۱۷,۱۹۹ | ۵,۹۳۰ | موجودی نقد |
| ۴,۹۸۱,۱۶۰ | ۷,۵۲۶,۷۶۲ | ۱۲,۴۶۲,۸۴۷ | ۱۷,۳۳۳,۲۰۳ | ۲۲,۷۷۹,۸۹۰ | جمع دارایی های جاری |
| ۶,۱۳۳,۳۸۸ | ۸,۷۱۳,۹۴۶ | ۱۳,۵۸۵,۰۰۲ | ۱۸,۶۸۳,۹۵۱ | ۲۴,۱۱۳,۱۶۹ | جمع دارایی ها |
| | | | | | حقوق مالکانه و بدهی ها |
| | | | | | حقوق مالکانه |
| ۳۵۰,۰۰۰ | ۳۵۰,۰۰۰ | ۳۵۰,۰۰۰ | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ | سرمایه |
| ۱۷۸,۷۵۹ | ۳۵۰,۰۰۰ | ۳۵۰,۰۰۰ | ۵۵۶,۷۴۸ | ۸۴۴,۴۴۳ | اندوخته قانونی |
| ۳,۴۹۹,۷۹۸ | ۴,۰۴۳,۳۳۴ | ۱۰,۸۱۹,۸۳۸ | ۸,۰۴۸,۰۴۸ | ۱۳,۱۸۸,۰۵۳ | سود انباشته |
| ۵,۱۷۸,۵۵۶ | ۶,۷۹۳,۳۳۴ | ۱۳,۵۱۹,۸۳۸ | ۱۸,۶۰۴,۷۹۶ | ۲۴,۰۳۲,۴۹۶ | جمع حقوق مالکانه |
| | | | | | بدهی ها |
| | | | | | بدهی های غیر جاری |
| (۱,۳۹۱) | ۳۹۶۰ | ۵,۷۴۳ | ۱۳,۰۷۶ | ۱۸,۳۸۰ | ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان |
| ۱,۳۹۱ | ۳۹۶۰ | ۵,۷۴۳ | ۱۳,۰۷۶ | ۱۸,۳۸۰ | جمع بدهی های غیر جاری |
| | | | | | بدهی های جاری |
| ۹۴۳,۴۱۶ | ۴,۰۲۵,۷۱۱ | ۶,۸۰۷ | ۶۲,۱۸۳ | ۴۶,۳۵۳ | پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها |
| ۷۴ | ۹۴ | ۱۹۵ | ۴۸۷ | ۳۳۵ | مالیات پرداختی |
| - | ۱۷,۹۹۹۷ | ۳,۹۳۰ | ۴,۴۰۹ | ۵,۷۰۶ | سود سهام پرداختی |
| ۹۴۳,۴۴۰ | ۴,۰۲۵,۷۹۹ | ۶,۹۲۲ | ۶۷,۰۷۹ | ۴۲,۳۷۳ | جمع بدهی های جاری |
| ۹۴۴,۷۳۱ | ۴,۰۲۵,۷۹۹ | ۶,۹۲۲ | ۶۷,۰۷۹ | ۴۲,۳۷۳ | جمع بدهی ها |
| ۶,۱۳۳,۳۸۸ | ۸,۷۱۳,۹۴۶ | ۱۳,۵۸۵,۰۰۲ | ۱۸,۶۸۳,۹۵۱ | ۲۴,۱۱۳,۱۶۹ | جمع حقوق مالکانه و بدهی ها |

بررسی تغییرات وضعیت مالی شرکت نشان می‌دهد که جمع کل دارایی‌های شرکت از ۶.۱۳۳.۲۸۸ میلیون ریال در سال مالی ۱۳۹۸ به رقم ۲۴.۱۱۳.۱۶۹ میلیون ریال در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ افزایش یافته است که علت اصلی آن ناشی از اجرای افزایش سرمایه و سرمایه گذاری مجدد موایب حاصل از فروش سهام در اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس می‌باشد. مطابق آخرین صورتهای مالی تقریباً ۹۸ درصد از دارایی‌ها در دو بخش سرمایه‌گذاری بلند مدت و کوتاه مدت قرار می‌گیرد. همچنین ۹۳ درصد از سرمایه گذاری‌های شرکت در سرفصل سرمایه گذاری‌های کوتاه‌مدت طبقه بندی شده است. جمع حقوق مالکانه شرکت در سال ۱۳۹۸ معادل ۵.۱۷۸.۵۵۶ میلیون ریال بوده که به رقم ۲۴.۰۶۲.۶۹۶ میلیون ریال در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ رسیده که ناشی از سودآوری شرکت و انجام افزایش سرمایه بوده است.

ب) صورت سود و زیان سنوات گذشته و سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

صورت سود و زیان شرکت در سنوات گذشته و سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به شرح زیر بوده است.

| صورت سود و زیان | | | | | شرح |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|---------------------------------------|
| ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ | ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | |
| ۹۷۶.۷۷۹ | ۱.۱۰۴.۵۸۲ | ۲.۹۰۶.۰۰۵ | ۲.۰۸۵.۱۵۰ | ۴.۱۲۰.۴۱۸ | درآمد سود سهام |
| ۱۷۷.۲۹۷ | ۱.۸۸۴ | ۶۳۷ | ۲۱۸ | ۸۰ | درآمد سود تضمین شده |
| ۱.۴۶۴.۰۵۱ | ۲.۲۸۸.۹۹۲ | ۵.۰۶۲.۰۲۴ | ۲.۱۹۴.۹۷۱ | ۲.۴۴۷.۶۴۵ | سود (زیان) فروش سرمایه گذاری‌ها |
| ۵۰.۱۴۷ | - | - | - | - | سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری‌ها |
| ۲.۶۶۸.۲۷۴ | ۳.۳۹۵.۴۵۸ | ۷.۹۶۹.۶۵۶ | ۶.۲۸۰.۳۲۹ | ۶.۵۶۸.۱۴۳ | جمع درآمدهای عملیاتی |
| (۳۲.۲۶۸) | (۶۵.۹۵۸) | (۹۸.۴۶۵) | (۱۴۳.۰۶۶) | (۳۱۰.۲۷۳) | هزینه‌های عملیاتی |
| ۲.۶۳۵.۵۰۶ | ۳.۳۲۹.۵۰۰ | ۷.۸۷۱.۱۹۱ | ۶.۱۳۷.۲۶۳ | ۶.۲۵۷.۳۷۰ | سود (زیان) عملیاتی |
| (۱۳.۳۸۹) | - | - | - | - | هزینه‌های مالی |
| ۹۷ | ۳۵۶ | ۷۷۲ | (۱.۸۷۶) | ۶۸۴ | سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی |
| ۲.۶۲۲.۲۱۴ | ۳.۳۲۹.۸۵۶ | ۷.۸۷۱.۹۶۳ | ۶.۱۳۵.۳۹۷ | ۶.۲۵۸.۰۵۴ | سود (زیان) قبل از مالیات |
| (۲۴) | (۸۹) | (۴۴۹) | (۴۳۹) | (۱۵۴) | مالیات بر درآمد |
| ۲.۶۲۲.۱۹۰ | ۳.۳۲۹.۷۶۷ | ۷.۸۷۱.۵۱۴ | ۶.۱۳۴.۹۵۸ | ۶.۲۵۷.۹۰۰ | سود (زیان) خالص |
| ۱.۰۴۹ | ۱.۳۳۲ | ۱۵۷۴ | ۶۱۳ | ۶۳۶ | سود هر سهم (ریال) |
| ۲۵۰۰۰۰۰۰ | ۲۵۰۰۰۰۰۰ | ۵۰۰۰۰۰۰۰ | ۱۰۰۰۰۰۰۰۰ | ۱۰۰۰۰۰۰۰۰ | سرمایه - میلیون ریال |

همانطور که سلاخه می گردد فعالیت شرکت در طی سال های اخیر منجر به افزایش سود خالص شرکت از ۲۶۲۲.۱۹۰ میلیون ریال در سال ۱۳۹۸ به ۶۳۵۷.۹۰۰ میلیون ریال در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ گردیده است که علت آن ناشی از عدم خروج نقدینگی حاصل از افزایش سرمایه از شرکت و جیدمان صحیح پرتفوی، تحلیل صنایع و شرکت ها و ورود و خروج به موقع از آن و انتخاب شرکت هایی که درصد توزیع سود نقدی در آنها بالاست و تحلیل ریسک و بازده پرتفوی سرمایه گذاری بوده است. انتظار می رود با اجرای افزایش سرمایه در سال مالی جاری ضمن جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت، سودآوری شرکت بطور مستمر افزایش یافته و مساعد باشد.

همچنین صورت تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

| شرح | سرمایه | اندوخته قانونی | سود انباشته | جمع کل |
|----------------------------------|-------------|----------------|-------------|-------------|
| | میلیون ریال | میلیون ریال | میلیون ریال | میلیون ریال |
| مانده در ۱۴۰۱/۰۱/۰۱ | ۲۵۰۰,۰۰۰ | ۲۵۰,۰۰۰ | ۱۰,۸۱۹,۸۳۸ | ۱۳,۵۶۹,۸۳۸ |
| تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱ | - | - | - | - |
| سود خالص گزارش شده در سال ۱۴۰۱ | - | - | ۶,۱۳۴,۹۵۸ | ۶,۱۳۴,۹۵۸ |
| سود سهام مصوب | - | - | (۱,۱۰۰,۰۰۰) | (۱,۱۰۰,۰۰۰) |
| افزایش سرمایه | ۷,۵۰۰,۰۰۰ | - | (۷,۵۰۰,۰۰۰) | - |
| تخصیص به اندوخته قانونی | - | ۳۰۶,۷۴۸ | (۳۰۶,۷۴۸) | - |
| مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۵۵۶,۷۴۸ | ۸,۰۴۸,۰۴۸ | ۱۸,۶۰۴,۷۹۶ |
| تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲ | - | - | - | - |
| سود خالص در سال ۱۴۰۲ | - | - | ۶,۳۵۷,۹۰۰ | ۶,۳۵۷,۹۰۰ |
| سود سهام مصوب | - | - | (۹۰۰,۰۰۰) | (۹۰۰,۰۰۰) |
| تخصیص به اندوخته قانونی | - | ۳۱۷,۸۹۵ | (۳۱۷,۸۹۵) | - |
| مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۸۷۴,۶۴۳ | ۱۳,۱۸۸,۰۵۳ | ۲۴,۰۶۲,۶۹۶ |

ج) صورت جریان های نقدی در سنوات گذشته و سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

صورت جریان های نقدی شرکت در سنوات گذشته و سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به شرح زیر بوده است.

مبالغ به میلیون ریال

| ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ | ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | شرح |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|
| میلیون ریال | میلیون ریال | میلیون ریال | میلیون ریال | میلیون ریال | جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی: |
| ۸۹۹,۷۴۳ | (۱۷۶,۸۶۴) | ۳,۰۰۵,۳۴۳ | ۱,۰۹۶,۹۸۰ | ۸۸۸,۵۲۹ | نقد حاصل از عملیات |
| (۱۳) | (۱۹) | (۳۴۸) | (۱۴۷) | (۴۰۶) | پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد |
| ۸۹۹,۷۳۰ | (۱۷۶,۸۸۳) | ۳,۰۰۴,۹۹۵ | ۱,۰۹۶,۸۳۳ | ۸۸۸,۱۲۳ | جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی |
| | | | | | جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری: |
| (۹,۲۱۶) | (۱,۵۷۱) | (۱,۹۲۳) | (۱,۰۱۳) | ۳۴۴ | پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت منجمد |
| (۲۵۶) | (۶۲۹) | (۱,۱۷۶) | (۳۳۳) | ۳۴۵ | پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود |
| (۹,۴۷۲) | (۲,۲۰۰) | (۳,۰۹۹) | (۱,۳۴۶) | ۶۸۹ | جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری |
| ۸۹۰,۲۵۸ | (۱۷۹,۰۸۳) | ۳,۰۰۳,۰۶۶ | ۱,۰۹۵,۴۸۷ | ۸۸۷,۴۳۴ | جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی |
| | | | | | جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی: |
| - | ۳۰۰,۰۰۰ | - | - | - | دریافت نقدی از سهامدار اصلی |
| | | (۳۰۰,۰۰۰) | - | - | پرداخت نقدی بابت نموده یا سهامدار اصلی |
| (۸۹۰,۰۰۰) | (۳) | (۳۸۰,۷۰۷) | (۱,۰۹۸,۵۱۱) | (۸۹۸,۷۰۳) | پرداختهای نقدی بابت سود سهام |
| (۱۳,۱۵۴) | - | - | - | - | پرداختهای نقدی بابت سایر هزینه های مالی |
| (۳۳۵) | - | - | - | - | پرداختهای نقدی بابت خرید اعتباری سهام |
| (۹۰۳,۳۸۹) | ۱۹۹,۹۹۷ | (۳۰۰,۷۰۷) | (۱,۰۹۸,۵۱۱) | (۸۹۸,۷۰۳) | جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی |
| (۱۳,۷۳۱) | ۲۰,۹۱۴ | (۵,۱۸۱) | (۳,۰۲۴) | (۱۱,۳۶۹) | خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد |
| ۱۷,۶۲۱ | ۴,۴۹۰ | ۲۵,۴۰۴ | ۲۰,۲۲۳ | ۱۷,۱۹۹ | مانده موجودی نقد در ابتدای سال |
| ۴,۴۹۰ | ۲۵,۴۰۴ | ۲۰,۲۲۳ | ۱۷,۱۹۹ | ۵,۹۳۰ | مانده موجودی نقد در پایان سال |

تحلیل چشم انداز بازار سرمایه همواره با ملاحظه ریسک هایی همراه می باشد که مواردی را در زیر بیان می کنیم:

ریسک های مرتبط با محیط کلان

- ریسک های مربوط به محیط سیاسی و قانونی اجتماعی
- سیاست های قیمت گذاری کالا و خدمات، تعرفه ها و عوارض گمرکی
- مصوبات مجلس
- تغییرات نرخ مالیات
- بدهی های دولتی
- قوانین زیست محیطی جدید
- میزان آشنایی و آگاهی سرمایه گذاران از بازار سرمایه

ریسک های اقتصاد کلان

- رشد اقتصادی
- تغییرات نرخ بهره
- نوسانات حجم سرمایه گذاری در بخش تولید
- نوسانات حجم سرمایه گذاری در بخش مسکن
- نوسانات افزایش نقدینگی و تورم
- تغییرات در آمدی (قدرت خرید مردم)
- نوسانات نرخ ارز
- نرخ اشتغال و بیکاری
- حجم واردات و صادرات

ریسک های محیط بین الملل

- نوسانات قیمت در بازار نفت و اثرات آن بر بودجه کلان کشور و همچنین صنایع حوره نفت و گاز و پتروشیمی
- نوسانات قیمت طلا و ارزهای بین المللی
- بازار کالا و فلزات اساسی و تأثیر نوسانات قیمت های جهانی آن بر صنایع بورسی
- جریان سرمایه؛ ورود سرمایه گذار خارجی، پذیرش شرکت های داخلی در سایر بورس ها، خروج سرمایه های داخلی با سرمایه گذاری در سایر کشورها؛
- تحولات اقتصادی شرکای تجاری
- تحریم های اقتصادی، تحولات سیاسی کشورهای همسایه
- ابهامات مربوط به چگونگی اجرایی شدن توافقات هسته ای (برجام)

نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

آخرین افزایش سرمایه شرکت بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۹ بوده که بر اساس آن سرمایه شرکت از مبلغ ۵۰۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۰۰۰۰۰ میلیارد ریال طی یک مرحله از محل سود انباشته انجام پذیرفت که افزایش سرمایه های انجام شده طی سنوات اخیر موجب امکان استفاده از ظرفیت های سرمایه گذاری در بازار سرمایه گردید که به سبب آن خالص ارزش دارایی های شرکت از مبلغ ۲۴۰۵۰۱۵۲ میلیون ریال در ابتدای سال ۱۳۹۷ به مبلغ ۷۰۹۵۴۴۳۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ با رشد بیش از ۳۰ برابری مواجه شده است به طوری که بارده سرمایه در اختیار به بیش از ۶۳ درصد رسیده است.

بخش دوم: تشریح طرح افزایش سرمایه و جزئیات آن

هدف از انجام افزایش سرمایه

در یک نگاه گذرا، اهداف شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر مین (سهامی عام)، از افزایش سرمایه موضوع این گزارش توجیهی به شرح زیر می باشد:

- ۱- افزایش نسبت سرمایه شرکت در مقایسه با سرمایه شرکت های سرمایه گذاری مشابه؛
- ۲- حفظ رقابت پذیری و اجرای خط مشی شرکت؛
- ۳- جلوگیری از خروج وجه نقد؛
- ۴- انجام فعالیت های مندرج در اساسنامه
- ۵- رعایت الزامات قانونی حاکم بر سرمایه گذاری بانک ها
- ۶- ارتقای ساختار سرمایه شرکت در راستای پیشبرد برنامه های راهبردی

مراحل افزایش سرمایه

افزایش سرمایه مورد نظر شرکت در یک مرحله صورت می گیرد که پس از تأیید گزارش توسط حسابرس و بازرس قانونی، کسب مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار و انجام تشریفات قانونی، با برگزاری مجمع فوق العاده شرکت و تصویب افزایش سرمایه فوق، در روزنامه رسمی به اطلاع عموم خواهد رسید. افزایش سرمایه از طریق صدور سهام جدید می باشد.

| مرحله افزایش سرمایه | از | به | محل افزایش |
|---------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| تک مرحله ای | ۱۰۰۰۰۰ میلیارد ریال | ۲۰۰۰۰۰ میلیارد ریال | سود انباشته |

منابع مورد نیاز و محل تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

| مبلغ (میلیارد ریال) | شرح |
|---------------------|--|
| ۱۰,۰۰۰ | سود انباشته |
| ۱۰,۰۰۰ | جمع منابع |
| ۱۰,۰۰۰ | افزایش نسبت سرمایه شرکت در مقایسه با شرکت های سرمایه گذاری مشابه. حفظ رقابت پذیری و اجرای خط مشی جلوگیری از خروج وجه نقد و انجام فعالیتهای مندرج در اساسنامه |
| ۱۰,۰۰۰ | جمع مصارف |

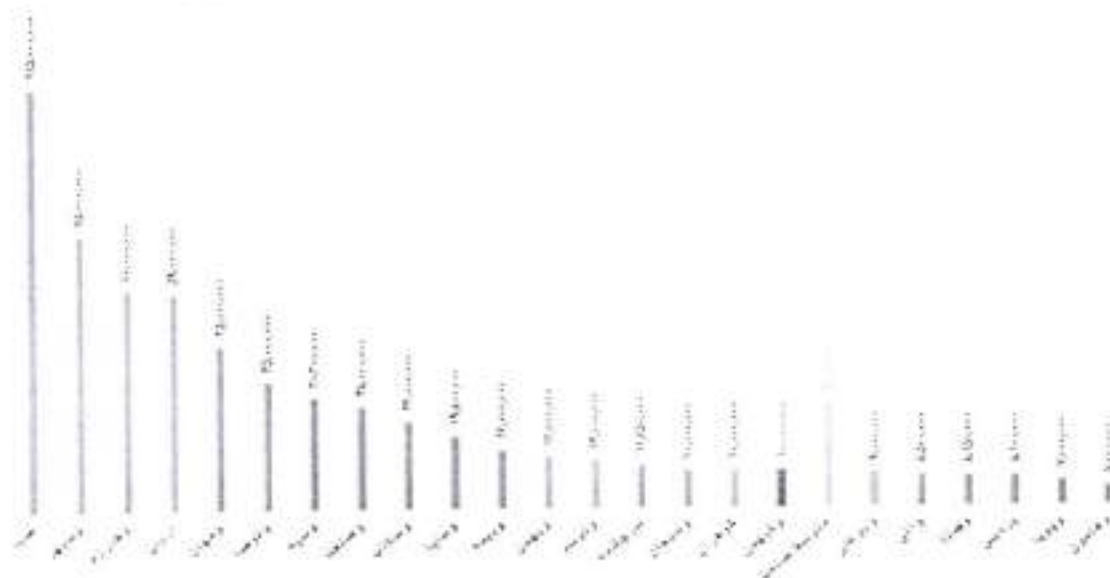
تشریح اهداف طرح افزایش سرمایه

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح ذیل می باشد:

۱- افزایش نسبت سرمایه شرکت در مقایسه با سرمایه شرکت های سرمایه گذاری مشابه

بر اساس گزارشات منتشره شرکت های سرمایه گذاری پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران به تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ متوسط سرمایه این شرکت ها مبلغ ۲۷,۰۲۶,۰۸۷ میلیون ریال است که از سرمایه ثبت شده شرکت مدیریت سرمایه گذاری کونتر بیمن ۱۷,۰۲۶,۰۸۷ میلیون ریال بیشتر است.

مقایسه میزان سرمایه شرکت های سرمایه گذاری فعال در بورس (میلیون ریال)



همانگونه که ملاحظه می گردد نسبت سرمایه شرکت به متوسط صنعت سرمایه گذاری معادل ۲۷ درصد می باشد. و رتبه شرکت از نظر سرمایه در بین ۲۴ شرکت مورد گزارش ۱۵ می باشد. مضافاً در سال ۱۴۰۲ مبلغ ۱۷۰,۹۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به سرمایه شرکت های سرمایه گذاری مورد گزارش اضافه گردیده است.

۱- حفظ رقابت پذیری و اجرای خط مشی شرکت

کسب بازدهی مناسب و حفظ توان رقابتی با هدف افزایش ثروت سهامداران با تأمین مالی و نقدینگی مورد نیاز امکان پذیر خواهد بود. تأمین مالی این ظرفیت را برای شرکت فراهم می‌سازد تا با ایجاد تنوع در پرتفوی شرکت از ظرفیت های موجود در بازار سرمایه استفاده نموده و موقعیت خویش را در بین شرکت های سرمایه گذاری مستحکم نماید. تداوم بهینه سازی پرتفوی سرمایه گذاری ها و ایجاد تنوع منابع درآمدی از طریق ورود به صنایع برابزه، حفظ موقعیت رقابتی و استفاده از موقعیت های سرمایه گذاری در راستای حداکثر سازی بارده حقوق صاحبان سهام از جمله مواردی است که تغییر در عوامل محیطی و ساختاری کسب و کارها را توجیه پذیر می‌نماید.

شرکت های سرمایه گذاری همانند سایر بنگاه های اقتصادی برای ادامه فعالیت و رشد و توسعه در محیط کسب و کار در حال تغییر با تأثیر به داشتن برنامه همه جانبه می‌باشند. بنابراین در عرصه رقابت در سال های آتی شرکت هایی قادر به ادامه فعالیت خواهند بود که در گذشته با نگرشی آینده نگر و داشتن برنامه های توسعه بنیادین و همراه با سرمایه گذاری لازم خود را برای مبارزه در چنین عرصه ای توانمند کرده باشند. شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام) به مانند دیگر شرکت های سرمایه گذاری به منظور حضور در بازار سرمایه و استفاده از فرصت های سرمایه گذاری با توجه به روند بازار سهام و کسب سود مطلوب برای سهامداران از طریق گسترش فعالیت اقتصادی در بازار سهام و در نظر داشتن شرایط بازار، نیازمند حفظ منابع موجود می‌باشد. با بررسی محدودیت ها، امکانات و توانمندی های شرکت و با توجه به امکان پذیری تأمین این منابع از طریق سهامداران، افزایش سرمایه را به عنوان راهکار اجرایی دستیابی به اهداف خود برگزیده است.

هیات مدیره شرکت و سهامدار عمده در نظر دارد سرمایه شرکت را از مبلغ ۱۰.۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰.۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته افزایش دهد. در صورت عدم اجرای افزایش سرمایه و تقسیم سود در مجمع سالانه سال مالی ۱۴۰۲، شرکت بایستی به منظور پرداخت سود سهام صیادرت به واگذاری بخشی از پرتفوی خود نماید.

در صورت اقدام به فروش سهام باید سهام شرکت هایی فروخته شود که هم نقدشوندگی بهتری دارند و هم در بازار مورد اقبال بیشتری قرار دارند. از این رو فروش سهام و خروج نقدینگی از پرتفوی شرکت، به صلاح و صرفه سهامداران نخواهد بود. همچنین عدم اجرای افزایش سرمایه باعث می‌شود که شرکت نتواند از فرصت های موجود در بازار سرمایه جهت کسب سود بهره مند گردد.

۲- جلوگیری از خروج وجه نقد

همانطور که قبلاً نیز عنوان گردید، آخرین افزایش سرمایه شرکت بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۹ بوده که بر اساس آن سرمایه شرکت از مبلغ ۵.۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۰.۰۰۰ میلیارد ریال طی یک مرحله از محل سود انباشته انجام پذیرفت که این امر موجب امکان استفاده از ظرفیت های سرمایه گذاری در بازار سرمایه گردیده است. که عدم احتساب آن به افزایش سرمایه، موجب افزایش سود تقسیمی شرکت در مجمع پیش رو گردیده

و موجب افزایش تعهدات شرکت به سهامداران می گردد. و این امر موجب فروش سهام های موجود شرکت جهت تامین مالی تعهدات مزبور می گردد. که پیرو آن منابع مالی شرکت جهت انجام معاملات سهام یا انجام سرمایه گذاری ها دچار محدودیت می گردد. همچنین با توجه به محدودیت بازار پول در اعطای تسهیلات به شرکت های سرمایه گذاری و تورم موجود در اقتصاد کشور هرگونه خروج منابع و تقسیم سود با درصد بالا در مجمع عمومی سال بعد باعث خواهد شد تا شرکت مبادرت به فروش بخشی از پرتفوی نموده و با کمبود نقدینگی جهت استفاده از فرصت های سرمایه گذاری و معاملات سهام مواجه گردد و بدین ترتیب سودآوری شرکت در سال های آتی با روند نزولی روبرو خواهد شد. بنابراین با توجه به اهداف توسعه ای و استراتژیک شرکت، افزایش سرمایه و حفظ نقدینگی به منظور افزایش عملیات جاری و رشد سودآوری، اسری حیاتی جهت تدلوم فعالیت مثبت و بهینه در آینده محسوب خواهد شد.

۴- انجام فعالیتهای مندرج در اساسنامه:

مطابق اساسنامه شرکت یکی از موضوعات فرعی فعالیت شرکت عبارت است از: سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکتها، مؤسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به نهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نماید، لذا از آنجائیکه کفایت سرمایه شرکت جهت توسعه فعالیت ها و استفاده از پتانسیل های بازار سرمایه از اهمیت خاصی برخوردار است بنابراین یکی از اهداف افزایش سرمایه پیشنهادی، تجهیز منابع و تامین سرمایه لازم و کافی به منظور انجام فعالیتهای فرعی مندرج در اساسنامه می باشد.

۵- رعایت الزامات قانونی حاکم بر سرمایه گذاری بانک ها

در راستای رعایت مفاد ماده ۱۶ قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور مبنی بر انزاع خروج بانک ها از نگاه داری و با عنایت به اینکه امکان افزایش میزان سرمایه گذاری در تراژنامه بانک میسر نمی باشد. و با توجه به اینکه افزایش سرمایه از محل سود انباشته شرکت فرعی صرفاً منجر به تغییر در بهای تمام شده هر سهم شده و تغییری در مبلغ سرمایه گذاری ها ایجاد نمی کند. افزایش سرمایه از محل سود انباشته مد نظر قرار گرفته است.

۶- ارتقای ساختار سرمایه شرکت در راستای پیشبرد برنامه های راهبردی

با عنایت به برنامه های راهبردی شرکت در خصوص سرمایه گذاری در شرکت های تامین سرمایه، سبذگردان و سایر نهادهای مالی جهت تیل به تغییر وضعیت شرکت از شرکت سرمایه گذاری به گروه مالی مقتضی است نسبت به ارتقای وضعیت ساختار سرمایه شرکت از طریق افزایش سرمایه اقدام گردد.

گزارش توجیهی هفتاد و نهمین دوره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱۰۰۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳۰۰۰۰۰ میلیارد ریال - شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

ارزیابی طرح افزایش سرمایه :

پیش بینی صورت سود و زیان

پیش بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

جدول پیش بینی صورت سود و زیان شرکت با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در سنوات آینده - مطابق مشورن ریالی

| شرح | سال مالی منتهی به ۱۳۰۶/۱۱/۲۹ | | سال ۱۳۰۳ | | سال ۱۳۰۲ | | سال ۱۳۰۵ | | سال ۱۳۰۶ | | سال ۱۳۰۷ | | سال ۱۳۰۸ | |
|---------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|
| | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام افزایش سرمایه |
| درآمد سود سهام | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ |
| درآمد سود تقصیم شده | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ |
| سود فروش سرمایه گذاران ها | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ |
| جمع درآمدهای عملیاتی | ۲,۳۳۷,۴۳۵ | ۲,۳۳۷,۴۳۵ | ۲,۳۳۷,۴۳۵ | ۲,۳۳۷,۴۳۵ | ۲,۳۳۷,۴۳۵ | ۲,۳۳۷,۴۳۵ | ۲,۳۳۷,۴۳۵ | ۲,۳۳۷,۴۳۵ | ۲,۳۳۷,۴۳۵ | ۲,۳۳۷,۴۳۵ | ۲,۳۳۷,۴۳۵ | ۲,۳۳۷,۴۳۵ | ۲,۳۳۷,۴۳۵ | ۲,۳۳۷,۴۳۵ |
| هزینه های عملیاتی | (۲۱۰,۲۲۲) | (۲۱۲,۰۰۰) | (۲۱۲,۰۰۰) | (۲۱۲,۰۰۰) | (۲۱۲,۰۰۰) | (۲۱۲,۰۰۰) | (۲۱۲,۰۰۰) | (۲۱۲,۰۰۰) | (۲۱۲,۰۰۰) | (۲۱۲,۰۰۰) | (۲۱۲,۰۰۰) | (۲۱۲,۰۰۰) | (۲۱۲,۰۰۰) | (۲۱۲,۰۰۰) |
| سود ارسطی | ۲,۱۲۷,۲۱۳ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ |
| سود عملیاتی | ۲,۱۲۷,۲۱۳ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ | ۲,۱۲۵,۴۳۵ |
| مالیات | (۱۵۲) | (۵۰) | (۵۰) | (۵۰) | (۵۰) | (۵۰) | (۵۰) | (۵۰) | (۵۰) | (۵۰) | (۵۰) | (۵۰) | (۵۰) | (۵۰) |
| سود ناخالص | ۲,۱۲۷,۰۶۱ | ۲,۱۲۵,۳۸۵ | ۲,۱۲۵,۳۸۵ | ۲,۱۲۵,۳۸۵ | ۲,۱۲۵,۳۸۵ | ۲,۱۲۵,۳۸۵ | ۲,۱۲۵,۳۸۵ | ۲,۱۲۵,۳۸۵ | ۲,۱۲۵,۳۸۵ | ۲,۱۲۵,۳۸۵ | ۲,۱۲۵,۳۸۵ | ۲,۱۲۵,۳۸۵ | ۲,۱۲۵,۳۸۵ | ۲,۱۲۵,۳۸۵ |



گزارش توجیهی حساب منتهی به دوره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱۰۰۰۰۰۰۰۰ ریال به مبلغ ۲۰۰۰۰۰۰۰۰ ریال - شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان :

درآمدهای عملیاتی :

با توجه به ترکیب سرمایه گذاری های کوتاه مدت ، پیش بینی شده است که درآمد سود سهام به میزان ۸ درصد ارزش روز بورتقوی خواهد بود. به علت عدم تفاوت سود سرمایه گذاری های بلند مدت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ، سود مزبور در گزارش لحاظ نشده است.

| سال ۱۴۰۸ | | سال ۱۴۰۷ | | سال ۱۴۰۶ | | سال ۱۴۰۵ | | سال ۱۴۰۴ | | سال ۱۴۰۳ | | پیش بینی سود سرمایه گذاری ها |
|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---|
| عدم انجام | انجام | عدم انجام | انجام | عدم انجام | انجام | عدم انجام | انجام | عدم انجام | انجام | عدم انجام | انجام | |
| ۱۴,۶۹۵,۰۳۳ | ۱۴,۶۹۸,۹۱۴ | ۱۰,۰۰۰,۲۸۲ | ۱۱,۶۲۹,۳۵۱ | ۷,۸۸۴,۳۲۹ | ۹,۱۷۲,۳۹۱ | ۶,۲۱۳,۸۸۵ | ۷,۳۲۸,۹۹۶ | ۴,۸۷۷,۱۰۸ | ۵,۶۹۷,۱۰۸ | ۴,۲۸۹,۸۴۱ | ۴,۲۸۹,۸۴۱ | سود سهام ناشی از سرمایه گذاری های کوتاه مدت |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | سود زیان / فروش سرمایه گذاری ها |
| ۱۴,۶۹۵,۰۳۳ | ۱۴,۶۹۸,۹۱۴ | ۱۰,۰۰۰,۲۸۲ | ۱۱,۶۲۹,۳۵۱ | ۷,۸۸۴,۳۲۹ | ۹,۱۷۲,۳۹۱ | ۶,۲۱۳,۸۸۵ | ۷,۳۲۸,۹۹۶ | ۴,۸۷۷,۱۰۸ | ۵,۶۹۷,۱۰۸ | ۴,۲۸۹,۸۴۱ | ۴,۲۸۹,۸۴۱ | جمع درآمدهای عملیاتی |

سرمایه گذاری ها :

سرمایه گذاری های کوتاه مدت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به اندازه ۲۷ درصد معادل میانگین بازدهی بیست ساله بورس (۱۳۹۷-۱۳۷۸) بدون در نظر گرفتن پنج سال منتهی به ۱۴۰۲ که نوسانات بورس شدید بوده است (رشد کرده است.

| سال ۱۴۰۸ | | سال ۱۴۰۷ | | سال ۱۴۰۶ | | سال ۱۴۰۵ | | سال ۱۴۰۴ | | سال ۱۴۰۳ | | پیش بینی سرمایه گذاری ها |
|------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|------------|---------------------|------------|---------------------|------------|---------------------|--|
| عدم انجام | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام | انجام افزایش سرمایه | عدم انجام | انجام افزایش سرمایه | |
| ۲۰,۱۳۷,۳۷۴ | ۳۳۴,۳۵۱,۳۳۳ | ۱۵۸,۶۸۷,۸۱۷ | ۱۸۴,۶۱۱,۳۳۳ | ۱۲۵,۰۶۰,۵۳۴ | ۱۴۵,۳۹۰,۶۳۹ | ۹۸,۵۵۹,۱۰۹ | ۱۱۴,۶۵۹,۸۱۳ | ۷۷,۶۷۳,۵۶۷ | ۹۰,۲۴۷,۶۵۴ | ۶۱,۲۱۳,۸۵۵ | ۷۱,۲۱۳,۸۵۵ | ارزش بازار سرمایه گذاری های کوتاه مدت پایان دوره |



سایر درآمدهای غیر عملیاتی:

عمده درآمدهای این بخش مربوط به کارمزد وام پرداختی به کارکنان شرکت می باشد.

هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی:

هزینه های عملیاتی با فرض افزایش ۳۰ درصدی در سال های بعد پیش بینی و محاسبه شده است. لازم به توضیح است

هزینه های شرکت عمدتاً شامل هزینه های پرسنلی است. پیش بینی هزینه های عمومی اداری و عملیاتی به شرح صفحه بعد

برای هر دو حالت انجام و عدم انجام یکسان می باشد.

مبلغ به میلیون ریال

| سال ۱۴۰۸ | سال ۱۴۰۷ | سال ۱۴۰۶ | سال ۱۴۰۵ | سال ۱۴۰۴ | سال ۱۴۰۳ | سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۳۱ | شرح |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------------------------|-------------------------|
| (۱۲,۶۹۷) | (۳۴,۷۶۷) | (۳۸,۵۹۰) | (۳۹,۶۸۵) | (۳۸,۳۷۳) | (۳۱۸,۷۴۸) | (۱۶۸,۲۶۸) | هزینه های حقوق و دستمزد |
| (۱۸,۲۶۵) | (۱۴,۰۵۰) | (۱۰,۸۰۷) | (۸,۳۱۳) | (۶,۳۹۵) | (۴,۹۱۹) | (۳,۷۸۴) | هزینه استهلاک |
| (۱۸۶,۸۹۹) | (۱۲۳,۷۶۸) | (۱۱۰,۵۹۱) | (۸۵,۰۷۰) | (۶۵,۲۳۸) | (۵۰,۳۳۷) | (۳۸,۷۲۱) | سایر هزینه های |
| (۱,۰۱۷,۳۶۱) | (۷۸۲,۵۸۵) | (۶۰۹,۹۸۹) | (۴۶۲,۰۶۸) | (۳۵۶,۲۰۶) | (۲۷۶,۰۰۵) | (۲۱۰,۷۷۳) | جمع هزینه های عملیاتی |

نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار):

با توجه به نرخ سود اوراق بدون ریسک، نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) برابر با ۳۰ درصد در نظر گرفته شده است.

سایر مفروضات:

گزارش افزایش سرمایه پیشنهادی بدون در نظر گرفتن آثار ناشی از تحولات غیر عادی و نیز موضوعات مندرج در یادداشت عوامل ریسک این گزارش تهیه گردیده است.

پیش بینی جریان های نقدی

جریانانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریانانات نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر خواهد بود:

جدول پیش بینی صورت جریان وجه نقد با فرض انجام و صدور انجام افزایش سرمایه در سنوات آینده - مبلغ: میلیون ریال

| شرح | جریان نقد خروجی | ۱۴۰۴ | ۱۴۰۵ | ۱۴۰۶ | ۱۴۰۷ | ۱۴۰۸ |
|--|-----------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه | ۲,۳۴۱,۱۳۷ | ۲,۷۶۶,۲۶۶ | ۸,۵۷۱,۳۰۹ | ۱۰,۸۵۷,۴۲۵ | ۱۳,۷۵۲,۶۶۲ | |
| سود خالص با فرض عدم ایجاد قابلیت سرمایه | ۴,۵۴۱,۱۳۷ | ۵,۷۵۱,۱۵۵ | ۷,۲۸۲,۲۴۶ | ۹,۲۲۳,۰۱۷ | ۱۱,۷۷۸,۸۱۰ | |
| خالص تغییرات سوازیان | ۸۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۱۵,۱۱۱ | ۱,۲۸۸,۰۶۳ | ۱,۶۳۴,۴۰۸ | ۲,۰۷۳,۸۸۲ | |
| جریان نقد ورودی | ۸۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۱۵,۱۱۱ | ۱,۲۸۸,۰۶۳ | ۱,۶۳۴,۴۰۸ | ۲,۰۷۳,۸۸۲ | |
| جریان نقد خروجی سرمایه گذاری اولیه | (۱۰,۰۰۰,۰۰۰) | | | | | |
| تفاوت سرمایه گذاری از پیش برآورد سرمایه گذاری ها در سال ۱۴۰۸ | | | | | | ۲۳,۸۹۴,۰۶۸ |
| خالص جریان نقدی | (۱۰,۰۰۰,۰۰۰) | ۸۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۱۵,۱۱۱ | ۱,۶۳۴,۴۰۸ | ۲,۰۷۳,۸۸۲ | ۲۴,۹۶۷,۹۵۰ |
| خالص جریان نقدی تریل شده | ۶۱۵,۳۸۵ | ۶۰۰,۶۵۷ | ۵۸۶,۲۸۳ | ۵۷۲,۲۵۲ | ۵۷۲,۲۵۲ | ۹,۴۱۷,۸۸۶ |

ارزیابی مالی طرح

بر اساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر می باشد:

جدول شاخصه ارزیابی طرح

| نتیجه ارزیابی | معیار مالی استفاده شده |
|-----------------|----------------------------|
| ۱,۷۹۲,۴۶۲ | ارزش فعلی خالص (NPV) |
| ۳۵% | نرخ بازده داخلی - درصد IRR |
| پنج سال و نوداد | دوره بازگشت سرمایه - ساده |
| ۳۰% | نرخ کنزیل - درصد |

نرخ بازده داخلی حاصل از افزایش سرمایه، بر اساس محاسبات انجام شده برابر ۳۵ درصد خواهد بود. بر این اساس خالص ارزش فعلی طرح سرمایه گذاری موضوع این گزارش توجیهی به مبلغ ۱,۷۹۲,۴۶۲ میلیون ریال برآورد گردیده است.

تجزیه و تحلیل ریسک (عوامل تأثیر گذار بر فعالیت های آیفده شرکت)

سرمایه گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه ی پیشنهادی و موضوع فعالیت شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام) با ریسک های با اهمیتی همراه است. سرمایه گذاران و خریداران سهام باید پیش از تصمیم گیری در خصوص سرمایه گذاری در این شرکت عوامل مطرح شده را مد نظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می باشد:

الف: ریسک سیستماتیک یا ریسک بازار که با کل بازار و اقتصاد در ارتباط است این ریسک قابلیت کاهش از طریق تنوع سازی را ندارد. ولی از طریق تکنیک های انتقال و کاهش ریسک امکان تقلیل آن وجود دارد. در بازار سرمایه ایران به دلیل عدم وجود ابزارهای مالی مناسب از جمله مشتقات، عملاً امکان کاهش و یا انتقال ریسک سیستماتیک برای شرکت هایی که در حوزه بازار سرمایه فعالیت دارند وجود ندارد.

ب: ریسک غیر سیستماتیک که فارغ از تأثیرات بازار بوده و به ویژگی های شرکت های سرمایه پذیر مربوط می شود. شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن از طریق متنوع سازی سبد سهام و سرمایه گذاری در صنایع راهبردی و مزیت دار بورسی که مورد تجزیه و تحلیل کارشناسان شرکت قرار می گیرد و همچنین اتخاذ سیاست فعال در مدیریت پرتفوی این ریسک را کاهش داده و یا حذف خواهد نمود.

به غیر از ریسک های سیستماتیک سیاسی و اقتصادی که در دوره های رکود و رونق اتفاق می افتد و بر اوضاع کلی اقتصاد جهانی منطقه ای و اقتصاد کشور و علی الخصوص بازار سرمایه اثرگذار هستند. مهمترین ریسک های موجود که بر فعالیت شرکت و طرح پیشنهادی تأثیرگذار می باشند به شرح زیر است.

۱- **کاهش یا افزایش نرخ ارز:** کاهش یا افزایش نرخ ارز می تواند از طریق تأثیر گذاری بر قیمت مواد اولیه صادراتی و وارداتی موجب افزایش یا کاهش سودآوری شرکت های تولیدی گردد که در صنایع هدف انتخاب خواهند شد.

۲- **افزایش یا کاهش نرخ بهره بانکی:** کاهش یا افزایش نرخ بهره بانکی از طریق تأثیرگذاری بر هزینه دریافت تسهیلات بانکی موجب کاهش یا افزایش هزینه های مالی شرکت های وام گیرنده گردیده و بدین ترتیب سودآوری افزایش یا کاهش می یابد.

۳- **کاهش یا افزایش نرخ جهانی کالاها:** با توجه به اینکه بسیاری از شرکت های فعال در بازار سرمایه کشور وابسته به قیمت های جهانی کالاها و محصولات می باشند. لذا شرکت هایی که در صنایع هدف قرار خواهند گرفت تحت تأثیر چنین نوساناتی خواهند بود.

۴- **ریسک مربوط به تغییر مقررات و آیین نامه های دولتی:** تغییر قوانین مربوط به قیمت گذاری منابع طبیعی توسط دولت منجر به افزایش نااطمینانی در نرخ مواد اولیه مصرفی برخی صنایع شده است که می تواند تأثیر بسزایی در ارزش شرکت های پتروشیمی، سنگ آهنی و فولادی به طور مستقیم و سایر صنایع به طور غیر مستقیم داشته باشد.

۵- **نوسانات قیمت در بازارهای موازی:** نوسانات بارز در بازارهای موازی همچون طلا، سکه و مسکن می تواند بر خدایت بازار سرمایه برای سرمایه گذاری تأثیر گذاشته و باعث خروج نقدینگی از بازار گردد.

۶- **ریسک کاهش ارزش دارایی ها:** شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن عمدتاً در سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران سرمایه گذاری می کند. ارزش سهام شرکت های سرمایه پذیر تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعتی، موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت های

سرمایه پذیر است. قیمت سهام در بازار می تواند با تأثیر پذیری از عوامل فوق افزایش یا کاهش یابد و در نتیجه شرکت و سرمایه گذاران از این تغییرات متأثر شوند.

۷- ریسک نقد شوندگی: ریسک نقد شوندگی مربوط به روند معاملات یک ورقه بهادار می باشد. چندین عامل در بوجود آمدن این ریسک نقش دارند. حجم معاملاتی پایین، متوقف بودن نماد معاملاتی و یا حجم پایین سهام شناور از جمله دلایل بوجود آمدن این ریسک می باشد.

۸- کمیبود نقدینگی: کمیبود نقدینگی می تواند در اجرای برنامه های جاری و نیز در طرحها و برنامه ریزی های شرکت جهت حضور در صنایع پربازده و پربنابسیل بازار سرمایه اختلال ایجاد نموده و با کاهش ارزش پرتفوی زمینه کاهش سودآوری شرکت را فراهم سازد.

مشخصات مشاور/مشاوران

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام) به منظور انجام طرح تهیه گزارش امکان سنجی، طراحی تأمین مالی و انتشار سهام خود از خدمات مشاور/مشاوران استفاده نموده است.

جمع بندی و نتیجه گیری و پیشنهاد هیأت مدیره

بر اساس تحلیل ها، مفروضات و نتایج مورد انتظار، اجرای طرح افزایش سرمایه ارائه شده به توسعه فعالیت های عملیاتی شرکت، تقویت بنیه مالی و افزایش سرمایه در گردش شرکت، امکان افزایش سودآوری شرکت را فراهم می نماید.

انتظار می رود که منافع آتی اجرای طرح ارائه شده قابل توجه باشد. از این رو هیئت مدیره افزایش سرمایه را از محل سود انباشته و صدور سهام جدید ضروری دانسته و به مجمع عمومی فوق العاده پیشنهاد می نماید با افزایش سرمایه ی یاد شده موافقت نمایند.

امید است به کمک و پشتیبانی مادی و معنوی سهامداران گرامی امکان اجرای برنامه های شرکت فراهم گردیده و منافع کوتاه مدت و بلندمدت صاحبان سهام به نحو مطلوب و شایسته تأمین گردد.

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

شماره ۱۲۰۲۲/۰۲۱۷

گزارش تراز

گزارش تراز چهار ستونی حساب کل گزارش
 از تاریخ ۱۳۰۳/۰۱/۰۱ تا تاریخ ۱۳۰۳/۰۵/۲۲ از شماره ۱ تا شماره ۳۷۸

| مانده طی دوره | | گردش طی دوره | | عنوان حساب | کد حساب |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---|---------|
| بستانکار | بدهکار | بستانکار | بدهکار | | |
| ۰ | ۸,۲۴۹,۲۱۵,۲۹۲ | ۱,۱۴۲,۷۴۲,۲۹۲,۲۸۵ | ۱,۱۷۲,۲۱۲,۶۰۸,۶۷۷ | موجودی نقد و بانک | ۱۰۱۱ |
| ۰ | ۲۲,۱۶۸,۲۴۹,۲۲۹,۱۵۲ | ۱,۲۲۲,۰۲۹,۰۱۲,۲۷۹ | ۲۴,۳۰۰,۲۸۸,۲۴۱,۳۲۲ | سرمایه گذاریهای کوتاه مدت | ۱۰۱۲ |
| ۰ | ۶,۰۰۰,۸۴۶,۹۹۰,۳۲۶ | ۲۲۲,۵۸۲,۶۷۲,۰۱۹ | ۶,۲۴۵,۲۲۱,۶۶۲,۳۲۵ | حسابهای دریافتی تجاری کوتاه مدت | ۱۰۱۵ |
| ۰ | ۷,۲۲۴,۶۱۰,۸۹۶ | ۲,۲۵۱,۲۱۹,۲۶۸ | ۱۰,۸۸۵,۹۲۰,۳۴۲ | سایر حسابهای دریافتی کوتاه مدت | ۱۰۱۴ |
| ۰ | ۱,۸۰۶,۸۲۰,۰۰۰ | ۲,۶۰۰,۳۰۰,۰۰۰ | ۵,۲۰۷,۱۲۰,۰۰۰ | پیش برداختها | ۱۰۲۲ |
| ۰ | ۲,۵۰۰,۰۰۰ | ۰ | ۲,۵۰۰,۰۰۰ | سپرده ها و ودایع دریافتی | ۱۰۲۳ |
| ۰ | ۵۷,۸۵۰,۸۱۷,۲۸۲ | ۱۵,۳۰۹,۲۴۷,۵۹۱ | ۷۳,۰۶۰,۳۶۲,۸۷۵ | دارایی ثابت مشهود | ۲۰۱۱ |
| ۰ | ۰ | ۹۸۲,۷۵۸,۰۰۰ | ۹۸۲,۷۵۸,۰۰۰ | سفراتشات و پیش برداختهای سرمایه ای | ۲۰۱۲ |
| ۰ | ۱,۹۶۰,۹۵۵,۷۲۶ | ۲,۵۸۱,۱۶۶,۵۳۰ | ۲,۵۲۲,۱۲۲,۲۵۶ | داراییهای نامشهود | ۲۰۱۵ |
| ۰ | ۱,۳۷۰,۷۵۰,۳۰۵,۲۲۲ | ۵۲,۵۹۷,۲۸۲,۲۲۰ | ۱,۳۲۲,۲۲۷,۷۸۸,۶۸۲ | سرمایه گذاریهای بلند مدت | ۲۰۱۶ |
| ۹۸,۲۶۵,۲۶۸,۲۵۱ | ۰ | ۱,۸۲۹,۱۲۲,۵۲۲,۲۵۵ | ۱,۷۵۰,۸۷۹,۲۷۶,۲۰۲ | حسابهای پرداختی تجاری کوتاه مدت | ۲۰۱۳ |
| ۲۲,۲۵۵,۲۲۱,۱۲۱ | ۰ | ۹۹,۳۱۲,۰۱۳,۲۲۵ | ۷۶,۸۵۷,۷۷۲,۱۰۲ | سایر حسابهای پرداختی کوتاه مدت | ۲۰۱۲ |
| ۹۰۷,۸۷۷,۰۳۷ | ۰ | ۹۲۲,۸۸۲,۲۲۷ | ۲۷,۰۰۵,۴۰۰ | سپرده ها و ودایع پرداختی | ۲۰۱۵ |
| ۱,۶۹۱,۹۷۲,۹۹۱ | ۰ | ۱,۶۹۱,۹۷۲,۹۹۱ | ۰ | ذخایر و هزینه های معوق | ۲۰۱۶ |
| ۲۸,۲۷۴,۸۲۲ | ۰ | ۳۲۲,۱۲۸,۱۹۲ | ۱۸۵,۶۵۱,۳۷۱ | ذخیره مالیات | ۲۰۱۸ |
| ۵۲۹,۲۰۲,۰۲۲,۷۵۱ | ۰ | ۶۲۵,۷۰۵,۸۶۶,۰۱۱ | ۱۱۶,۵۰۲,۸۲۲,۲۶۰ | سود سهام پرداختی | ۲۰۱۹ |
| ۵۶,۳۰۰,۸۲۲ | ۰ | ۸۷,۳۱۹,۲۹۱ | ۳۰,۹۱۸,۶۶۸ | درآمدهای انتقالی به سنوات آتی (کوتاه مدت) | ۲۰۲۱ |
| ۱۵۲,۹۱۹,۱۴۰ | ۰ | ۱۵۲,۹۱۹,۱۴۰ | ۰ | درآمدهای انتقالی به سنوات آتی (بلند مدت) | ۲۰۱۶ |
| ۲۴,۲۹۷,۲۲۲,۵۰۲ | ۰ | ۲۶,۲۹۷,۲۲۲,۵۰۲ | ۰ | ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان | ۲۰۱۷ |
| ۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۰ | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۰ | سرمایه | ۵۰۱۱ |
| ۸۷۲,۶۲۲,۸۹۶,۶۱۷ | ۰ | ۸۷۲,۶۲۲,۸۹۶,۶۱۷ | ۰ | اندوخته ها | ۵۰۱۲ |
| ۱۲,۵۲۸,۰۵۲,۵۲۲,۱۲۶ | ۰ | ۱۲,۱۸۸,۰۵۲,۵۲۲,۱۲۶ | ۶۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | سود و زیان انباشته | ۵۰۱۸ |
| ۶,۶۲۲,۴۱۶,۵۱۲,۳۸۹ | ۰ | ۶,۶۲۲,۰۶۷,۸۷۷,۱۳۵ | ۶۵۱,۳۱۲,۷۲۶ | سود حاصل از سرمایه گذاریها | ۶۰۲۰ |



کوثر بهمن
 (سهامی عام) ثبت: ۶۹۳۵۶

جمع یا پایان صفحه ۲۶,۱۲۲,۲۹۷,۹۹۹,۲۸۲ ۲۶,۲۴۹,۳۳۸,۶۰۱,۸۲۷ ۲۰,۶۱۷,۵۵۱,۶۶۲,۰۱۹ ۳۰,۷۲۲,۳۹۲,۲۶۶,۵۸۲

پيوست گزارش

شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی عام)

تاریخ ۱۳۰۳/۰۵/۲۷

گزارش تراز

گزارش تراز چهار ستونی حساب کل شماره صفحه ۲ از ۲
 از تاریخ ۱۳۰۳/۰۱/۰۱ تا تاریخ ۱۳۰۳/۰۵/۲۲ از شماره ۱ تا شماره ۳۷۸

| مانده طی دوره | | گردش طی دوره | | | |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------|---------|
| بستانکار | بدهکار | بستانکار | بدهکار | عنوان حساب | کد حساب |
| ۳۳,۵۱۵,۰۲۷ | - | ۳۳,۵۱۵,۰۲۷ | ۰ | درآمدهای شیر عملیاتی | ۶۰۵۰ |
| - | ۶۰,۰۰۳,۰۹۱,۳۰۶ | - | ۶۰,۰۰۳,۰۹۱,۳۰۶ | حقوق و دستمزد | ۷۰۱۱ |
| - | ۳۵,۹۱۷,۹۵۳,۵۴۶ | - | ۳۵,۹۱۷,۹۵۳,۵۴۶ | هزینه های کارکنان | ۷۰۱۲ |
| - | ۱,۳۳۸,۷۵۳,۱۵۲ | - | ۱,۳۳۸,۷۵۳,۱۵۲ | هزینه های استهلاک | ۷۰۱۳ |
| - | ۱۲,۵۱۶,۶۲۹,۳۹۲ | - | ۱۲,۵۱۶,۶۲۹,۳۹۲ | هزینه های عمومی | ۷۰۱۵ |
| - | ۷,۱۰۶,۶۶۹,۱۹۰ | - | ۷,۱۰۶,۶۶۹,۱۹۰ | سایر هزینه های عملیاتی | ۷۰۳۰ |
| - | ۶۲۴,۳۳۳,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۷۸,۵۲۳,۰۰۰ | ۶۲۴,۳۰۰,۵۲۳,۰۰۰ | حسابهای انتظامی | ۹۰۱۲ |
| ۶۲۴,۳۳۳,۰۰۰,۰۰۰ | - | ۶۲۴,۳۰۰,۵۲۳,۰۰۰ | ۱۷۸,۵۲۳,۰۰۰ | طرف حسابهای انتظامی | ۹۰۱۳ |



شرکت مدیریت سرمایه گذاری
کوثر بهمن
 (سهامی عام) ثبت شرکتی ۳۱۳۵۱

جمع تا پایان صفحه ۲۶,۸۹۳,۸۵۱,۳۰۰,۸۷۲ ۲۶,۸۹۳,۸۵۱,۳۰۰,۸۷۲ ۳۱,۳۶۸,۵۲۷,۷۸۱,۶۰۹ ۳۱,۳۶۸,۵۲۷,۷۸۱,۶۰۹

پیوست گزارش