



مدیریت نظارت بر بازار اولیه

اطلاعیه صدور مجوز افزایش سرمایه

در اجرای قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب آذرماه ۱۳۸۴)، تقاضای افزایش سرمایه و انتشار سهام جدید شرکت **بورس اوراق بهادار تهران** (سهامی عام) در این سازمان مورد بررسی قرار گرفت. بر اساس رسیدگی انجام شده، مواردی حاکمی از مغایرت با قوانین و مقررات مربوط در انتشار سهام ملاحظه نگردیده و افزایش سرمایه با مشخصات زیر و با رعایت قوانین و مقررات مربوطه، از نظر این سازمان بلامانع می‌باشد.

سرمایه فعلی: ۱۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال

تعداد سهام قابل انتشار: ۴,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم

ارزش اسمی هر سهم: ۱,۰۰۰ ریال

مبلغ افزایش سرمایه: ۴,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال

منبع تأمین افزایش سرمایه:

• ۳,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته،

• ۱,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سایر اندوخته‌ها،

موضوع افزایش سرمایه: اجرای مصوبه چهارصد و نهمین صورت جلسه هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۵/۰۱/۲۴ در خصوص تعیین حداقل سرمایه مطلوب بورس‌ها

شایان ذکر است تصویب افزایش سرمایه به مبلغ یاد شده منوط به برگزاری مجمع عمومی فوق العاده با دستور جلسه افزایش سرمایه پس از مجمع عمومی عادی سالیانه و احراز کفایت سود انباشته پس از تصویب صورت‌های مالی سال ۱۴۰۰ و اعمال میزان سود تقسیمی مصوب مجمع عمومی عادی سالیانه و با در نظر گرفتن آثار بند های (۳) و (۴) اظهار نظر بازرسی قانونی نسبت به گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه می‌باشد.

خاطر نشان می‌سازد انجام افزایش سرمایه، حداکثر تا ۶۰ روز از تاریخ این مجوز امکان پذیر خواهد بود.



عدم انجام افزایش سرمایه در مهلت مقرر، موجب ابطال این مجوز گردیده و انجام آن مستلزم اخذ مجوز جدید از این سازمان خواهد بود.

همچنین مطابق ماده ۲۱ قانون بازار اوراق بهادار، ثبت اوراق بهادار نزد سازمان، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری و یا توصیه و سفارشی در مورد شرکت یا طرح مرتبط با اوراق بهادار، توسط سازمان نمی باشد.

مدیریت نظارت بر بازار اولیه

سازمان بورس و اوراق بهادار
کد : F-SP-37

بیانیه ثبت

موضوع ماده ۲۲ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب ۱۳۸۴)

فرم ب - ۲/۱

بیانیه ثبت سهام در دست انتشار شرکت‌های سهامی عام ناشی از افزایش سرمایه
شرکت‌های تولیدی و خدماتی

بورس اوراق بهادار تهران (شرکت سهامی عام)

محل ثبت: تهران

شماره ثبت: ۲۸۶۵۰۲

تهران - سعادت‌آباد - بلوار شهرداری - نبش خیابان سیزدهم غربی - کد پستی ۱۹۹۸۸۹۶۵۵۱

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۲۱۳۳۵

ثبت شده در ۱۳۸۵/۰۶/۲۱

تذکر:

ثبت اوراق بهادار نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری و یا توصیه و سفارشی در مورد شرکت‌ها یا طرح‌های مرتبط با اوراق بهادار توسط سازمان نمی‌باشد.

۴,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم عادی در دست انتشار

این بیانیه، به منظور انتشار اطلاعات مرتبط با عرضه سهام در دست انتشار شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام)، بر اساس مجموعه فرم‌ها، اطلاعات، اسناد و مدارکی که در مرحله ثبت به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه شده، توسط ناشر تهیه و ارائه گردیده است. سرمایه‌گذاران به منظور دسترسی به اطلاعات مالی شرکت می‌توانند به بخش مربوط به اطلاع‌رسانی شرکت در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار، یا به سایت رسمی ناشر www.tse.ir مراجعه نمایند. آگهی‌های شرکت بورس اوراق بهادار تهران از طریق روزنامه اطلاعات منتشر و به عموم ارائه خواهد گردید.

نماد بورس اوراق بهادار تهران از تاریخ ۱۳۹۰/۰۶/۱۳ در سه طبقه کارگزاران، نهادهای مالی و سایر اشخاص (مطابق با مفاد اساسنامه شرکت) به ترتیب با نمادهای "ذبورس ۱"، "ذبورس ۲" و "ذبورس ۳" در بازار پایه فرابورس ایران درج و به صورت توافقی، از طریق کارگزاران فعال در فرابورس معامله می‌شد. از تاریخ ۱۳۹۵/۱۰/۰۱ با احراز شرایط انتقال شرکت به تابلوی اصلی بازار اول بورس اوراق بهادار تهران، سهام شرکت برای هر یک از دسته‌های سهامداری فوق به ترتیب با نمادهای "کبورس"، "نبورس" و "بورس" منتقل و مورد معامله قرار گرفت.

فهرست مطالب

شماره صفحه	عنوان
۳	کلیات
۳	تاریخچه فعالیت
۳	موضوع فعالیت
۴	اعضاء هیات مدیره و مدیر عامل
۴	اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی
۵	سرمایه و ترکیب سهامداران
۶	روند سودآوری و تقسیم سود
۶	نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
۷	تشریح طرح افزایش سرمایه
۸	تشریح جزئیات طرح
۸	ارزیابی طرح افزایش سرمایه
۸-۹	عوامل ریسک

(۱) کلیات

(۱-۱) تاریخچه فعالیت

شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۳۲۲۵۳۲۰ براساس قانون بازار اوراق بهادار مصوب اول آذرماه ۱۳۸۴ تأسیس و در تاریخ ۱۳۸۵/۰۹/۱۵ تحت شماره ۲۸۶۵۰۲ نزد اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری در تهران به ثبت رسیده است. پیرو تکلیف مجمع عمومی و همچنین مطابق الزام بند ب ماده ۹۹ قانون برنامه پنجم توسعه نام شرکت در بازار پایه فرابورس ایران با ۳ نماد "ذ بورس ۱" برای سهام کارگزاران، "ذ بورس ۲" برای سهام نهادهای مالی و "ذ بورس ۳" برای سایر اشخاص در تاریخ ۱۳۹۰/۰۶/۱۴ درج و طی اطلاعیه شرکت در تاریخ ۱۳۹۰/۰۷/۱۹ گواهی سپرده سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس بین سهام داران شرکت توزیع شده است. در حال حاضر پیرو مصوبه ۱۳۹۵/۰۷/۰۶ هیات پذیرش اوراق بهادار، نمادهای معاملاتی شرکت بورس اوراق بهادار تهران (نماد "ک بورس" برای کارگزاران، "ب بورس" برای نهادهای مالی و "ب بورس" برای سایر اشخاص) در بازار اول بورس اوراق بهادار تهران قابل مشاهده و نقل و انتقال می باشد. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران - سعادت آباد - بلوار شهرداری - نبش خیابان سیزدهم غربی بوده و در حال حاضر دارای ۲۱ تالار منطقه‌ای در مراکز استانها و یک شعبه مستقل در جزیره کیش می باشد.

(۱-۲) موضوع فعالیت

فعالیت‌های شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارتست از:

- تشکیل، سازماندهی و اداره بورس اوراق بهادار به منظور انجام معاملات اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس توسط اشخاص ایرانی و غیرایرانی مطابق قانون و مقررات.
- پذیرش اوراق بهادار از جمله اوراق بهادار ناشین خارجی مطابق قانون و مقررات.
- تعیین شرایط عضویت برای گروه‌های مختلف از اعضاء، پذیرش متقاضیان عضویت، وضع و اجرای ضوابط حرفه‌ای و انضباطی برای اعضاء، تعیین وظایف و مسؤولیت‌ها برای اعضا و نظارت بر فعالیت‌های آنها و تنظیم روابط بین آنها مطابق قانون و مقررات.
- فراهم آوردن شرایط لازم برای دسترسی عادلانه اعضا به منظور انجام معاملات اوراق بهادار پذیرفته شده.
- همکاری و هماهنگی با سایر نهادهای مالی که بخشی از وظایف مربوط به داد و ستد اوراق بهادار یا انتشار و پردازش اطلاعات مرتبط با بورس اوراق بهادار را به عهده دارند، از جمله شرکت‌های سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه.
- انجام تحقیقات، آموزش و فرهنگ سازی مرتبط با اوراق بهادار برای تسهیل، بهبود و گسترش داد و ستد و سرمایه گذاری در اوراق بهادار.
- همکاری با بورس‌های دیگر در ایران و خارج از ایران بمنظور تبادل اطلاعات و تجربیات، یکسان سازی مقررات و استانداردها، و پذیرش همزمان اوراق بهادار مطابق قانون و مقررات.
- نظارت بر حسن انجام معاملات اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار.
- تهیه، جمع آوری، پردازش و انتشار اطلاعات مربوط به سفارش‌ها و معاملات اوراق بهادار.
- نظارت بر فعالیت ناشران اوراق بهادار پذیرفته شده مطابق قانون و مقررات.
- اجرای سایر وظایفی که مطابق قانون و مقررات به عهده شرکت گذاشته شده یا می شود.

۳-۱) اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل

مطابق با مفاد ماده ۲۸ و ۴۷ اساسنامه، کلیه اعضا هیأت مدیره غیر موظف بوده و مدیر عامل نیز خارج از اعضا هیأت مدیره انتخاب می‌شود. اعضا هیأت مدیره شرکت (منتخب مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۹/۰۶/۲۰) و نمایندگان آنها در تاریخ تصویب گزارش به شرح زیر بوده‌اند:

اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت
سرمایه گذاری اهداف (سهامی عام)	جواد عشقی نژاد	رئیس هیأت مدیره - غیر موظف
گروه سرمایه گذاری تدبیر (سهامی خاص)	مهدی امیری	نائب رئیس هیأت مدیره - غیر موظف
صندوق بازنشستگی وظیفه از کارافتادگی و پس انداز کارکنان بانکهای ملی و ادغام شده	محمد ابراهیم آقابابائی	عضو غیر موظف هیأت مدیره
بانک آینده (سهامی عام)	-	عضو غیر موظف هیأت مدیره
شرکت سرمایه گذاری صبا تامین (سهامی عام)	سید محمد جواد میر طاهر	عضو غیر موظف هیأت مدیره
شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)	-	عضو غیر موظف هیأت مدیره
کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران	محمد حسین صدرائی	عضو غیر موظف هیأت مدیره
محمود گودرزی	-	مدیر عامل (خارج از اعضای هیأت مدیره)

۴-۱) اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی:

حسابرس مستقل و بازرس قانونی، شرکت موسسه حسابرسی هشیار بهمند و بازرس علی البدل نیز موسسه بهمن‌دمی باشند که توسط مجمع عمومی سالانه مورخ ۱۴۰۰/۰۴/۳۱ برای یک سال آتی انتخاب شده‌اند.

۵-۱) سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در تاریخ تصویب گزارش معادل ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال، منقسم به ۱۴,۰۰۰ میلیون سهم عادی ۱,۰۰۰ ریالی با نام تماماً تادیه شده می‌باشد. سرمایه شرکت در بدو تأسیس ۱۵۰ میلیارد ریال بوده که طی سنوات گذشته به شرح زیر به مبلغ ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است:

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	افزایش	درصد افزایش	سرمایه جدید	منابع تأمین افزایش سرمایه
-	-	-	۱۵۰	پذیره نویسی اولیه
۱۳۸۹/۰۸/۳۰	۱۰۵	۷۰	۲۵۵	اندوخته احتیاطی و سود انباشته
۱۳۹۰/۰۶/۱۹	۴۵	۱۷/۶	۳۰۰	اندوخته احتیاطی و سود انباشته
۱۳۹۲/۰۷/۲۲	۱۵۰	۵۰	۴۵۰	اندوخته احتیاطی و سود انباشته
۱۳۹۳/۰۷/۳۰	۴۵۰	۱۰۰	۹۰۰	اندوخته احتیاطی و سود انباشته
۱۳۹۴/۰۶/۱۴	۲۰۰	۲۲/۲	۱,۱۰۰	اندوخته احتیاطی و سود انباشته
۱۳۹۵/۰۷/۰۳	۱۵۰	۱۳/۶۳	۱,۲۵۰	اندوخته احتیاطی و سود انباشته
۱۳۹۷/۰۳/۰۱	۲۵۰	۲۰	۱,۵۰۰	اندوخته احتیاطی و سود انباشته
۱۳۹۸/۰۷/۰۲	۵۰۰	۳۳	۲,۰۰۰	اندوخته احتیاطی و سود انباشته
۱۳۹۹/۱۲/۰۴	۲,۰۰۰	۱۰۰	۴,۰۰۰	اندوخته احتیاطی و سود انباشته
۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۰,۰۰۰	۲۵۰	۱۴,۰۰۰	اندوخته احتیاطی و سود انباشته

بر اساس ماده ۹ اساسنامه، سهامداران شرکت به سه گروه کارگزاران، نهادهای مالی و سایر اشخاص تقسیم می‌شوند که مطابق ماده ۱۰ اساسنامه در هر زمان، حداکثر درصد سهام گروه‌های مذکور و تغییرات بعدی آن توسط سازمان بورس و اوراق بهادار تعیین می‌گردد. ترکیب سهامداران در سه دسته سهامداری در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به شرح زیر می‌باشد:

ترکیب سهامداران در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

ردیف	گروه سهامداری	تعداد سهامدار	تعداد سهام	درصد
۱	نهادهای مالی	۹۳	۴,۷۰۱,۳۳۷,۱۶۸	۳۴
۲	کارگزاران	۸۵	۴,۰۶۵,۵۷۰,۵۶۳	۲۹
۳	سایر اشخاص	۷۲,۸۱۵	۵,۲۳۳,۰۹۲,۲۶۹	۳۷
	جمع	۷۲,۹۹۳	۱۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۱-۶) روند سود آوری و تقسیم سود:

میزان سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی چهار سال مالی اخیر به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷
سودخالص هر سهم - ریال	۳۵۷	۳,۱۲۱	۱,۳۳۴	۵۹۵
سود نقدی هر سهم - ریال	-	۴۵۰	۳۰۰	۱۵۰
تعداد سهام در تاریخ مجمع - میلیون سهم	۱۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱,۵۰۰

۲) نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

افزایش سرمایه قبلی شرکت معادل ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال (از مبلغ ۴,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال) از محل سود انباشته (به مبلغ ۷,۶۰۰ میلیارد ریال) و اندوخته احتیاطی (به مبلغ ۲,۴۰۰ میلیارد ریال) و به

منظور رعایت مصوبه مورخ ۱۳۹۵/۰۱/۲۴ سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص حداقل سرمایه مطلوب بورسها بوده است که طبق مجمع عمومی فوق العاده در مورخ ۱۴۰۰/۰۴/۳۱ تصویب و در مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۹ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.

۳) تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف شرکت از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، رعایت مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار در راستای اجرای مصوبه "تعیین حداقل سرمایه مطلوب بورس ها" مورخ ۱۳۹۵/۰۱/۲۴ می باشد.

با توجه به افزایش قابل توجه در حجم و ارزش معاملات بازار، شرکت ملزم به انجام افزایش سرمایه جهت اجرای مصوبه سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد. از سوی دیگر نظر به اینکه مبلغ ۴,۲۰۰ میلیارد ریال افزایش سرمایه پیشنهادی، از محل سود انباشته و اندوخته احتیاطی تامین شده، از تقسیم آن بخش از سود قابل تخصیص خودداری شده و با افزایش حقوق صاحبان سهام توانایی مالی شرکت افزایش و ساختار سرمایه شرکت بهبود خواهد یافت.

بر اساس مصوبه چهارصد و نهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۵/۰۱/۲۴ در خصوص "تعیین حداقل سرمایه مطلوب بورس ها" مقرر گردید، حداقل سرمایه بورس ها بر اساس فرمول زیر محاسبه گردد:

$$\text{ضریب تعدیل} \times ۰,۰۰۲ \times \text{متوسط ارزش معاملات سه سال قبل} = \text{حداقل سرمایه بورس ها}$$

ضریب تعدیل برای معاملات اوراق مشتقه ۵۰٪ و برای سایر معاملات ۱۰۰٪ در نظر گرفته شده است.

(ارقام به میلیارد ریال)

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	متوسط سه سال	ضریب	ضریب تعدیل	حداقل سرمایه
ارزش معاملات عادی	۵,۱۲۲,۷۶۷	۲۶,۹۹۳,۲۸۲	۱۲,۳۹۸,۲۹۶	۱۴,۸۳۸,۱۱۵	۰/۰۰۲	۱۰۰٪	۲۹,۶۷۶
ارزش معاملات مشتقه	۲,۲۱۲	۲۱,۶۳۵	۱۴,۲۳۴	۱۲,۶۹۳	۰/۰۰۲	۵۰٪	۱۳
جمع	۵,۱۲۴,۹۷۹	۲۷,۰۱۴,۹۱۷	۱۲,۴۱۲,۵۳۰	۱۴,۸۵۰,۸۰۹	-	-	۲۹,۶۸۹

بر اساس محاسبات صورت گرفته طبق جدول فوق حداقل سرمایه شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام) بر اساس فرمول اعلامی سازمان بورس و اوراق بهادار، می بایست معادل ۲۹,۶۸۹ میلیارد ریال باشد، لیکن در حال حاضر ۱۴,۰۰۰ میلیارد بوده و ۱۵,۶۸۹ میلیارد ریال کمتر از حداقل سرمایه مورد نظر می باشد. که با توجه به عدم کفایت سود انباشته و اندوخته احتیاطی، پیشنهاد هیات مدیره معادل ۴,۲۰۰ میلیارد ریال می باشد.

لازم به ذکر است با توجه به افزایش سرمایه پیشنهادی و ظرفیت معافیت مالیاتی پیش بینی شده طبق مفاد بند "ف" تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور به شرح زیر، صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ با اعمال معافیت مالیاتی ناشی از این افزایش سرمایه تهیه شده است.

بند "ف" تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۱: به منظور تشویق سرمایه گذاری در شرکتهای پذیرفته شده در بورس و فرابورس و ترغیب آنها به عدم تقسیم بخش بیشتری از سود اکتسابی و استفاده از منابع حاصل برای افزایش سرمایه و در نتیجه توسعه بخشهای تولیدی و ایجاد فرصتهای جدید شغلی در سال ۱۴۰۱ مالیات درآمد آن بخش از سود تقسیم نشده شرکتهای مذکور که به حساب سرمایه انتقال می یابد (موضوع ماده ۱۰۵ قانون مالیاتهای مستقیم مصوب ۱۳۶۶/۱۲/۳) مشمول نرخ صفر مالیاتی است

۴) مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به دلایل توجیهی و الزام شرکت به انجام افزایش سرمایه فوق و همچنین عدم کفایت سود انباشته و اندوخته احتیاطی جهت رعایت مصوبه سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص حداقل سرمایه مطلوب بورسها، هیات مدیره پیشنهاد می دهد سرمایه شرکت از مبلغ ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۸,۲۰۰ میلیارد ریال (۳۰ درصد سرمایه فعلی) از محل سود انباشته و اندوخته احتیاطی به شکل زیر افزایش یابد:

لازم به ذکر است با در نظر گرفتن مانده سود انباشته و اندوخته احتیاطی و همچنین مفاد ماده ۹۰ اصلاحیه قانون تجارت در خصوص حداقل سود قابل تقسیم، افزایش سرمایه قابل اعمال حداکثر معادل ۴,۲۰۰ میلیارد ریال می باشد.

۳,۱۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته

۱,۱۰۰ میلیارد ریال از محل اندوخته احتیاطی

لازم به ذکر است طبق ماده ۵۸ اساسنامه اندوخته احتیاطی شرکت توسط سازمان بورس اوراق بهادار تعیین می شود. تا زمان رسیدن اندوخته احتیاطی به مبلغ تعیین شده توسط سازمان، مجمع عمومی باید هر سال قبل از تقسیم سود، یک پنجم سود خالص شرکت را بعنوان اندوخته احتیاطی منظور نماید. تقسیم اندوخته احتیاطی بین صاحبان سهام بدون مجوز سازمان ممنوع است.

انجام افزایش سرمایه از محل سود انباشته و اندوخته احتیاطی پس از تصویب صورتهای مالی سال ۱۴۰۰ در مجمع عمومی عادی سالیانه، با برگزاری مجمع عمومی فوق العاده و تصویب صاحبان سهام امکانپذیر می باشد.

۵) تشریح جزییات طرح

هدف شرکت از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، رعایت مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار در راستای اجرای مصوب

ه "تعیین حداقل سرمایه مطلوب بورسها" مورخ ۱۳۹۴/۰۱/۲۴ می باشد.

عوامل ریسک

منابع ریسک عموماً به دو گروه ریسک کاهش‌پذیر یا ریسک غیرسیستماتیک و ریسک کاهش‌ناپذیر یا ریسک سیستماتیک تقسیم می‌شود. ریسک غیرسیستماتیک، به ویژگی‌های شرکت نظیر ریسک تجاری، مالی و ریسک نقدینگی شرکت، نوع محصول، ساختار سرمایه و ترکیب سهامداران عمده آن بستگی دارد. ریسک سیستماتیک به شرایط کلی بازار و تحولات سیاسی و اقتصادی داخل کشور، چرخه‌های تجاری، تورم و بیکاری و وضعیت اقتصاد جهانی و نرخ برابری ارزها مربوط می‌شود. با اعمال تغییرات در مقررات توسط مراجع حقوقی، قضایی یا دولتی نظیر تغییر نرخ بهره بانکی، نرخ تعرفه گمرکی، بازار پول و نرخ ارز، صرف‌نظر از منافع سیاسی یا اقتصادی موردنظر، ریسک سیستماتیک ایجاد می‌شود. در سال‌های اخیر، ریسک ناشی از تحریم‌های بین‌المللی از منابع عمده ریسک سیستماتیک به‌شمار رفته است.

در بورس تهران در کوتاه‌مدت، متغیرهای برون‌زا (عوامل سیاسی، اقتصادی، اجتماعی و غیره) نسبت به متغیرهای درون‌زا (ویژگی‌های شرکت‌ها نظیر میزان سودآوری، بهره‌وری و طرح‌های توسعه و پروژه‌های داخلی شرکت) تاثیر بیشتری در حجم معاملات و قیمت سهام شرکت داشته‌اند.

تنوع صنایع، صندوق‌های سرمایه‌گذاری و شرکت‌های پذیرفته شده در بورس تهران سرمایه‌گذاران را ملزم می‌کند در تصمیم‌های سرمایه‌گذاری، ریسک و بازده موردانتظار خود را به درستی تجزیه و تحلیل کنند تا به نتیجه مطلوب دست یابند. شناسایی، اندازه‌گیری و مدیریت ریسک سه مرحله اساسی در مقابله با مخاطرات هستند. مشکل بیشتر سرمایه‌گذاران این است که از وجود و ابعاد برخی از ریسک‌ها بی‌اطلاع می‌باشند و بدون شناخت کافی وارد بازار می‌شوند. معمولاً از ریسک مفهوم منفی برداشت می‌شود، اما ریسک بخش جدایی‌ناپذیر سرمایه‌گذاری است و فرآیند سرمایه‌گذاری باید بر پایه درک درست از ریسک بنا نهاده شود.

به‌نظر می‌رسد شفاف‌سازی بیشتر در حوزه مقررات، دسترسی یکسان مشارکت‌کنندگان بازار به اطلاعات و اتخاذ سیاست‌های با ثبات مالی نقش مهمی در کاهش ریسک سیستماتیک ایفاء می‌کند. اگر سیاست‌های راهبردی در زمینه قیمت‌گذاری، خرید تضمینی، صدور پروانه‌های بهره‌برداری، تنظیم بازار و قیمت‌گذاری مواد اولیه شفاف شود، سرمایه‌گذاران می‌توانند در فضای شفاف‌تری فعالیت کنند.

۱. ریسک‌های سیستماتیک:

۱.۱. ریسک‌های محیط بین الملل

نوسانات قیمت در بازار نفت و اثرات آن بر بودجه‌ی کلان کشور و همچنین صنایع حوزه نفت و گاز و پتروشیمی، نوسانات قیمت در بازار طلا و تأثیر بر نرخ ارز و صنایع تأثیرپذیر از نرخ ارز، بازار کالا و فلزات اساسی و تأثیر نوسانات قیمت‌های جهانی آن بر صنایع بورسی، جریان سرمایه (ورود سرمایه‌گذار خارجی، پذیرش شرکت‌های داخلی در سایر بورس‌ها، خروج سرمایه‌های داخلی با سرمایه‌گذاری در سایر کشورها)، تحولات اقتصادی شرکای تجاری، تحریم‌های اقتصادی، تحولات سیاسی کشورهای همسایه، ابهامات مربوط به چگونگی اجرایی شدن توافقات هسته‌ای (برجام).

۱.۲. ریسک‌های مرتبط با محیط کلان

ریسک‌های مربوط به محیط سیاسی و قانونی، اجتماعی (قوانین و مقررات دولت، مجلس، بودجه، محیط زیست و ...)، سیاست‌های قیمت‌گذاری کالا و خدمات، تعرفه‌ها و عوارض گمرکی، مصوبات مجلس، تغییرات نرخ مالیات، بدهی‌های دولت، قوانین زیست محیطی جدید،

میزان آشنایی و آگاهی سرمایه‌گذاران از بازار سرمایه،
رشد اقتصادی،
تغییرات نرخ بهره،
نوسانات حجم سرمایه‌گذاری در بخش تولید،
نوسانات حجم سرمایه‌گذاری در بخش مسکن،
نوسانات نقدینگی،
افزایش و کاهش تورم،
تغییرات درآمدی (قدرت خرید مردم)،
نوسانات نرخ ارز،
نرخ اشتغال و بیکاری،
حجم واردات و صادرات.

۱.۳. ریسک‌های مربوط به محیط عملیاتی (نزدیک)

بازارهای موازی شامل بازار طلا، مسکن، ارز، پول به لحاظ قابلیت و توان جذب سرمایه‌گذار،
بازار پول و سایر بورس‌ها در خصوص تأمین مالی شرکت‌ها و جذب سرمایه‌گذاران،
ریسک‌های عملیاتی شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه به لحاظ احتمال بروز نقص در سامانه‌ی تسویه وجوه و
پایاپای، تأخیر و کندی در رویه‌ها و فعالیت‌ها،
ریسک‌های عملیاتی شرکت مدیریت فناوری اطلاعات بورس و اوراق بهادار تهران از نظر احتمال نقض فنی در سامانه معاملاتی، احتمال
تأخیر در تدارک زیرساخت‌های معاملاتی مورد نیاز برای توسعه و ایجاد ابزارهای جدید معاملاتی،
شرکت کارگزاری به لحاظ عدم رعایت قوانین و مقررات مصوب، نارضایتی سرمایه‌گذاران، توسعه کمی و کیفی بازار سرمایه،
شرکت تأمین سرمایه به لحاظ جذابیت اندک روش‌های تأمین مالی از طریق ابزارهای موجود برای سرمایه‌گذاران و زمانبر بودن فرآیند
تأمین مالی از طریق ابزارهای موجود،
زمانبر بودن فرآیند تسهیل قوانین و مقررات در سازمان بورس،
عدم کفایت قوانین و مقررات موجود شامل فقدان مقررات راهبری شرکتی، ابزارهای پوشش ریسک،
شرکت‌های پذیرفته شده در بورس از نظر کیفیت و شفافیت ارایه اطلاعات.

۲. ریسک‌های غیر سیستماتیک

ریسک‌های مربوط خطای انسانی (سهوی یا عمدی)، نقض قوانین و مقررات و دستورالعمل‌های مصوب، عدم وجود یا کفایت سیستم‌ها
وروش‌ها و دستورالعمل‌های داخلی برای نظارت بر بازار، ساماندهی فعالیت شرکت‌های کارگزاری عضو و ناشران بورسی اشاره نمود.

شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیأت مدیره
در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
همراه با گزارش بازرسی قانونی

”بسمه تعالی“

گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام)
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۳ تیر ماه ۱۴۰۱ هیات مدیره شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۸,۲۰۰ میلیارد ریال به میزان ۴,۲۰۰ میلیارد ریال در اجرای الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار که پیوست می‌باشد، مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور با هیات 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 به مبلغ ۳,۱۰۰ میلیارد ریال و اندوخته احتیاطی به مبلغ ۱,۱۰۰ میلیارد ریال در اجرای مصوبه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۲۴ فروردین ماه ۱۳۹۵ در مورد تعیین حداقل سرمایه مطلوب بورس‌ها و به منظور تقویت ساختار مالی شرکت و بهره‌مندی از معافیت مالیاتی مقرر در بند "ف" تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۱ تهیه شده است.

۳- طبق قراردادهای منعقد شده با شرکت تامین سرمایه تمدن، صندوق بازارگردانی امید لوتوس پارسین و صندوق بازارگردانی خلیج فارس جمعاً مبلغ ۸۵۰ میلیارد ریال تا پایان سال ۱۴۰۰ به منظور بازارگردانی سهام شرکت مورد گزارش پرداخت شده که در سرفصل سرمایه‌گذاریهای کوتاه مدت در حسابهای شرکت منعکس گردیده، در این خصوص عملیات شناسایی سهام خزانه در رعایت استانداردهای حسابداری به نحو صحیح صورت نگرفته است. در غیاب مستندات لازم، تعیین آثار مالی ناشی از خرید و فروش سهام خزانه شامل شناسایی صرف یا کسر سهام خزانه، هزینه کارمزد و مبلغ سهام خزانه مشخص نمی‌باشد.

۴- شرکت در نظر دارد مبلغ ۳,۱۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته ۱۴۰۰ را به سرمایه منتقل نماید و به همین منظور به استناد معافیت مالیاتی موضوع بند "ف" تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور، مالیات عملکرد سال ۱۴۰۰ را به مبلغ ۵۱۴ میلیارد ریال کمتر در حسابها منظور نموده است. پذیرش رویه مزبور منوط به تصویب صورتهای مالی عملکرد سال ۱۴۰۰ در مجمع عمومی عادی سالیانه و همچنین گزارش توجیهی افزایش سرمایه در مجمع عمومی فوق العاده در سال ۱۴۰۱ می‌باشد. بنا به مراتب فوق، مالیات قابل پرداخت مندرج در صورتهای مالی پیوست معادل ۵۱۴ میلیارد ریال در حسابها کمتر منظور شده است.



۵- در ارتباط با تامین افزایش سرمایه از محل سود انباشته به مبلغ ۳,۱۰۰ میلیارد ریال، مانده سود انباشته از سنوات قبل در ابتدای سال ۱۴۰۰ به مبلغ ۶۶۴ میلیارد ریال بوده و ما به التفاوت به مبلغ ۲,۴۳۶ میلیارد ریال از محل سود تقسیم نشده عملکرد سال ۱۴۰۰ در گزارش توجیهی مزبور پیش بینی شده است که تامین این مبلغ منوط به تصمیمات مجمع عمومی سالیانه مربوط به سال ۱۴۰۰ در رابطه با میزان تقسیم سود مصوب در مجمع مزبور با در نظر گرفتن آثار بندهای (۳) و (۴) این گزارش می باشد.

۶- بر اساس رسیدگیهای انجام شده، به نظر این موسسه به استثنای آثار موارد مندرج در بندهای (۳) الی (۵) فوق، افزایش سرمایه شرکت در اجرای مصوبه سازمان بورس و اوراق بهادار در رابطه با تعیین حداقل سرمایه مطلوب بورس ها بلا مانع است.

۷- بدیهی است اجرای افزایش سرمایه شرکت می باید با رعایت مبانی پیش بینی شده در موارد مربوطه اصلاحیه قانون تجارت و همچنین در راستای مفاد مواد ۱۳ و ۵۸ اساسنامه شرکت، اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار مبنی بر رعایت قوانین و مقررات در خصوص تغییرات سرمایه و نیز انتقال اندوخته احتیاطی، صورت گیرد.

۲۲ تیر ماه ۱۴۰۱

موسسه حسابرسی هشیار بهمند

عباس هشی

۸۰۰۸۹۹

رویا مهدی زاده

۸۴۱۳۶۸



شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام)

گزارش مربوط به پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۸,۲۰۰ میلیارد ریال

ردیف	عنوان	شماره صفحه
۱	کلیات	۱
۱-۱	تاریخچه فعالیت	۱
۱-۲	موضوع فعالیت	۱
۱-۳	اعضا هیأت مدیره و مدیر عامل	۲
۱-۴	اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی	۲
۱-۵	سرمایه و ترکیب سهامداران	۳
۱-۶	روند سودآوری و تقسیم سود	۴
۲	وضعیت مالی و نتایج عملیات دو سال اخیر	۴-۷
۳	دلایل توجیهی لزوم پیشنهاد افزایش سرمایه	۸
۴	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن	۹
۵	پیشنهاد هیأت مدیره	۱۰



(۱ کلیات

۱-۱) تاریخچه فعالیت

شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۳۲۲۵۳۲۰ براساس قانون بازار اوراق بهادار مصوب اول آذرماه ۱۳۸۴ تأسیس و در تاریخ ۱۳۸۵/۰۹/۱۵ تحت شماره ۲۸۶۵۰۲ نزد اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری در تهران به ثبت رسیده است. پیرو تکلیف مجمع عمومی و همچنین مطابق الزام بند ب ماده ۹۹ قانون برنامه پنجم توسعه نام شرکت در بازار پایه فرابورس ایران با ۳ نماد "ذ بورس ۱" برای سهام کارگزاران، "ذ بورس ۲" برای سهام نهادهای مالی و "ذ بورس ۳" برای سایر اشخاص در تاریخ ۱۳۹۰/۰۶/۱۴ درج و طی اطلاعیه شرکت در تاریخ ۱۳۹۰/۰۷/۱۹ گواهی سپرده سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس بین سهام داران شرکت توزیع شده است. در حال حاضر پیرو مصوبه هیات پذیرش اوراق بهادار، نمادهای معاملاتی شرکت بورس اوراق بهادار تهران (نماد "ک بورس" برای کارگزاران، "ب بورس" برای نهادهای مالی و "ب بورس" برای سایر اشخاص) در بازار اول بورس اوراق بهادار تهران قابل مشاهده و نقل و انتقال می باشد. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران- سعادت آباد- بلوار شهرداری- نبش خیابان سیزدهم غربی بوده و در حال حاضر دارای ۲۱ تالار منطقه ای در مراکز استانها و یک شعبه مستقل در جزیره کیش می باشد.

۱-۲) موضوع فعالیت

فعالیت های شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارتست از:

- تشکیل، سازماندهی و اداره بورس اوراق بهادار به منظور انجام معاملات اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس توسط اشخاص ایرانی و غیرایرانی مطابق قانون و مقررات.
- پذیرش اوراق بهادار از جمله اوراق بهادار ناشرین خارجی مطابق قانون و مقررات.
- تعیین شرایط عضویت برای گروه های مختلف از اعضاء، پذیرش متقاضیان عضویت، وضع و اجرای ضوابط حرفه ای و انضباطی برای اعضاء، تعیین وظایف و مسؤولیت ها برای اعضا و نظارت بر فعالیت های آنها و تنظیم روابط بین آنها مطابق قانون و مقررات.
- فراهم آوردن شرایط لازم برای دسترسی عادلانه اعضا به منظور انجام معاملات اوراق بهادار پذیرفته شده.
- همکاری و هماهنگی با سایر نهادهای مالی که بخشی از وظایف مربوط به داد و ستد اوراق بهادار یا انتشار و پردازش اطلاعات مرتبط با بورس اوراق بهادار را به عهده دارند، از جمله شرکت های سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه.
- انجام تحقیقات، آموزش و فرهنگ سازی مرتبط با اوراق بهادار برای تسهیل، بهبود و گسترش داد و ستد و سرمایه گذاری در اوراق بهادار.
- همکاری با بورس های دیگر در ایران و خارج از ایران بمنظور تبادل اطلاعات و تجربیات، یکسان سازی مقررات و استانداردها، و پذیرش همزمان اوراق بهادار مطابق قانون و مقررات.
- نظارت بر حسن انجام معاملات اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار.
- تهیه، جمع آوری، پردازش و انتشار اطلاعات مربوط به سفارش ها و معاملات اوراق بهادار.
- نظارت بر فعالیت ناشران اوراق بهادار پذیرفته شده مطابق قانون و مقررات.
- اجرای سایر وظایفی که مطابق قانون و مقررات به عهده شرکت گذاشته شده یا می شود.



شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام)

گزارش مربوط به پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۸,۲۰۰ میلیارد ریال

۱-۳) اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل

مطابق با مفاد ماده ۲۸ و ۴۷ اساسنامه، کلیه اعضا هیأت مدیره غیر موظف بوده و مدیر عامل نیز خارج از اعضای هیأت مدیره انتخاب می‌شود.

اعضای هیأت مدیره شرکت (منتخب مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۹/۰۶/۲۰) و نمایندگان آنها در تاریخ تصویب گزارش به شرح زیر بوده‌اند:

سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل
رئیس هیأت مدیره - غیر موظف	جواد عشقی نژاد	سرمایه گذاری اهداف (سهامی عام)
نائب رئیس هیأت مدیره - غیر موظف	مهدی امیری	گروه سرمایه گذاری تدبیر (سهامی خاص)
عضو غیر موظف هیأت مدیره	محمد ابراهیم آقابابائی	صندوق بازنشستگی وظیفه از کارافتادگی و پس انداز کارکنان بانکهای ملی و ادغام شده
عضو غیر موظف هیأت مدیره	-	بانک آینده (سهامی عام)
عضو غیر موظف هیأت مدیره	سید محمد جواد میر طاهر	شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین (سهامی عام)
عضو غیر موظف هیأت مدیره	-	شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)
عضو غیر موظف هیأت مدیره	محمد حسین صدرائی	کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران
مدیر عامل (خارج از اعضای هیأت مدیره)		محمود گودرزی

۱-۴) اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی:

حسابرس مستقل و بازرس قانونی، موسسه حسابرسی هشیار بهمند و بازرس علی البدل نیز موسسه حسابرسی بهمند می باشند که توسط مجمع عمومی سالانه مورخ ۱۴۰۰/۰۴/۳۱ برای یک سال آتی انتخاب شده‌اند.



شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام)

گزارش مربوط به پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۸,۲۰۰ میلیارد ریال

۱-۵) سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در تاریخ تصویب گزارش معادل ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال، منقسم به ۱۴,۰۰۰ میلیون سهم عادی ۱,۰۰۰ ریالی با نام تماماً تادیه شده می‌باشد. سرمایه شرکت در بدو تأسیس ۱۵۰ میلیارد ریال بوده که طی سنوات گذشته به شرح زیر به مبلغ ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است:

مبالغ به میلیارد ریال

منابع تأمین افزایش سرمایه	سرمایه جدید	درصد افزایش	افزایش	تاریخ ثبت افزایش سرمایه
پذیره نویسی اولیه	۱۵۰	-	-	-
اندوخته احتیاطی و سود انباشته	۲۵۵	۷۰	۱۰۵	۱۳۸۹/۰۸/۳۰
اندوخته احتیاطی و سود انباشته	۳۰۰	۱۷/۶	۴۵	۱۳۹۰/۰۶/۱۹
اندوخته احتیاطی و سود انباشته	۴۵۰	۵۰	۱۵۰	۱۳۹۲/۰۶/۱۸
اندوخته احتیاطی و سود انباشته	۹۰۰	۱۰۰	۴۵۰	۱۳۹۳/۰۷/۲۷
اندوخته احتیاطی و سود انباشته	۱,۱۰۰	۲۲/۲	۲۰۰	۱۳۹۴/۰۶/۱۴
اندوخته احتیاطی و سود انباشته	۱,۲۵۰	۱۳/۶۳	۱۵۰	۱۳۹۵/۰۶/۲۸
اندوخته احتیاطی و سود انباشته	۱,۵۰۰	۲۰	۲۵۰	۱۳۹۷/۰۲/۲۹
اندوخته احتیاطی و سود انباشته	۲,۰۰۰	۳۳	۵۰۰	۱۳۹۸/۰۷/۰۲
اندوخته احتیاطی و سود انباشته	۴,۰۰۰	۱۰۰	۲,۰۰۰	۱۳۹۹/۱۲/۰۴
اندوخته احتیاطی و سود انباشته	۱۴,۰۰۰	۲۵۰	۱۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۰۶/۳۱

بر اساس ماده ۹ اساسنامه، سهامداران شرکت به سه گروه کارگزاران، نهادهای مالی و سایر اشخاص تقسیم می‌شوند که مطابق ماده ۱۰ اساسنامه در هر زمان، حداکثر درصد سهام گروه‌های مذکور و تغییرات بعدی آن توسط سازمان بورس و اوراق بهادار تعیین می‌گردد. ترکیب سهامداران در سه دسته سهامداری در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به شرح زیر می‌باشد:

ترکیب سهامداران در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

ردیف	گروه سهامداری	تعداد سهامدار	تعداد سهام	درصد
۱	نهادهای مالی	۹۳	۴,۷۰۱,۳۳۷,۱۶۸	۳۴
۲	کارگزاران	۸۵	۴,۰۶۵,۵۷۰,۵۶۳	۲۹
۳	سایر اشخاص	۷۲,۸۱۵	۵,۲۳۳,۰۹۲,۲۶۹	۳۷
	جمع	۷۲,۹۹۳	۱۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰



شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام)

گزارش مربوط به پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۸,۲۰۰ میلیارد ریال

۶-۱) روند سود آوری و تقسیم سود:

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

ارقام به میلیون ریال

سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	شرح
۲۴۹,۲۲۲	۸۹۲,۱۸۳	۲,۶۶۷,۲۱۷	۱۲,۴۸۴,۴۶۵	۴,۹۹۴,۷۱۰	سود خالص
۱۲۰,۰۰۰	۲۲۵,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	-	سود نقدی مصوب مجمع
۱,۲۵۰	۱,۵۰۰	۲,۰۰۰	۴,۰۰۰	۱۴,۰۰۰	تعداد سهام در تاریخ مجمع - میلیون سهم

۲- وضعیت مالی و نتایج عملیات دو سال اخیر

۲-۱- صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان وجوه نقد دو سال اخیر به شرح زیر بوده است.

۲-۲- رویه های حسابداری به کار گرفته شده مطابق با رویه های به کار رفته در آخرین صورت های مالی تاریخی حسابرسی شده می باشد.

صورت سود و زیان

حسابرسی نشده سال ۱۴۰۰	حسابرسی شده سال ۱۳۹۹	حسابرسی شده سال ۱۳۹۸	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۵,۱۱۱,۵۴۹	۱۳,۹۵۹,۳۲۴	۳,۶۷۸,۳۷۸	درآمدهای عملیاتی
(۱,۱۸۵,۷۱۲)	(۷۲۳,۴۳۰)	(۴۲۳,۹۰۰)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۳,۹۲۵,۸۳۷	۱۳,۲۳۵,۸۹۴	۳,۲۵۴,۴۷۸	سود ناخالص
(۵۴۶,۵۱۸)	(۴۱۸,۱۷۴)	(۲۷۰,۲۲۱)	هزینه های اداری و عمومی
۳,۳۷۹,۳۱۹	۱۲,۸۱۷,۷۲۰	۲,۹۸۴,۲۵۷	سود عملیاتی
۱,۷۸۶,۸۷۸	۱,۷۰۹,۹۳۶	۱۶۱,۸۹۴	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۵,۱۶۶,۱۹۷	۱۴,۵۲۷,۶۵۶	۳,۱۴۶,۱۵۱	سود قبل از کسر مالیات
(۱۷۱,۴۸۷)	(۲,۰۴۳,۱۹۱)	(۴۷۸,۹۳۴)	هزینه مالیات بر درآمد
۴,۹۹۴,۷۱۰	۱۲,۴۸۴,۴۶۵	۲,۶۶۷,۲۱۷	سود خالص
۲۳۰	۷۷۰	۶۲۸	سود پایه هر سهم:
۱۲۷	۱۲۲	۳۹	عملیاتی - ریال
۳۵۷	۸۹۲	۶۶۷	غیر عملیاتی - ریال
			سود پایه هر سهم - ریال



شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام)

گزارش مربوط به پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۸,۲۰۰ میلیارد ریال

صورت وضعیت مالی

حسابرسی نشده ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	حسابرسی شده ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	حسابرسی نشده ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
			دارایی‌ها
			دارایی‌های غیر جاری
۳,۹۵۲,۹۸۸	۴,۴۸۳,۳۹۲	۹,۰۰۵,۸۴۱	دارایی‌های ثابت مشهود
۵۵,۱۹۶	۱۱۹,۱۶۰	۳۴۹,۲۸۰	دارایی‌های نامشهود
۵۵,۴۳۹	۶,۸۲۰,۴۳۸	۸,۳۱۴,۳۳۱	سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
۴۰,۹۰۲	۵۳,۸۳۹	۷۰,۳۱۰	دریافتی‌های بلند مدت
۳۱,۱۱۴	۴۴,۵۸۳	۱۸۲,۵۷۷	سایر دارایی‌ها
۴,۱۳۵,۶۳۹	۱۱,۵۲۱,۴۱۲	۱۷,۹۲۲,۳۳۹	جمع دارایی‌های غیر جاری
			دارایی‌های جاری
۱۲,۵۲۹	۲۰,۶۴۱	۲۲,۸۸۱	پیش پرداخت‌ها
۳۰,۹۳	۵,۵۵۳	۳۰,۶۶	موجودی ملزومات مصرفی
۵۵۳,۵۰۶	۷۴۰,۴۰۶	۷۰۸,۱۲۶	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۱,۴۴۰,۹۳۳	۸,۵۴۴,۹۴۲	۳,۰۱۷,۳۱۴	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۵۲۰,۷۹۵	۵۹۶,۲۷۶	۲۱۹,۷۰۳	موجودی نقد
۲,۵۳۰,۸۵۶	۹,۹۰۷,۸۱۸	۳,۹۷۱,۰۹۰	جمع دارایی‌های جاری
۶,۶۶۶,۴۹۵	۲۱,۴۲۹,۲۳۰	۲۱,۸۹۳,۴۲۹	جمع دارایی‌ها
			حقوق مالکانه و بدهی‌ها
			حقوق مالکانه
۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۶۴۹,۷۳۶	اندوخته قانونی
۵۴۲,۱۶۲	۲,۵۰۹,۰۵۵	۱,۱۰۷,۹۹۷	اندوخته احتیاطی
۲,۳۴۶,۸۰۱	۱,۰۰۶۴,۳۷۳	۴,۴۱۰,۴۰۵	سود انباشته
۵,۰۸۸,۹۶۳	۱۶,۹۷۳,۴۲۸	۲۰,۱۶۸,۱۳۸	جمع حقوق مالکانه
			بدهی‌ها
			بدهی‌های غیر جاری
۲۲۱,۹۱۵	۲۲۴,۴۱۵	۲۳۰,۵۱۵	پرداختی‌های بلند مدت
۱۰۴,۰۳۹	۱۳۰,۷۷۴	۲۱۸,۲۲۲	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۳۲۵,۹۵۴	۳۵۵,۱۸۹	۴۴۸,۷۳۷	جمع بدهی‌های غیر جاری
			بدهی‌های جاری
۷۴۲,۲۳۱	۱,۹۳۴,۱۲۷	۸۴۶,۹۸۴	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۴۸۰,۹۵۲	۲,۰۵۶,۵۰۸	۱۴۰,۲۲۲	مالیات پرداختی
۲۸,۳۹۵	۱۰۹,۹۷۸	۲۸۹,۳۴۸	سود سهام پرداختی
۱,۲۵۱,۵۷۸	۴,۱۰۰,۶۱۳	۱,۲۷۶,۵۵۴	جمع بدهی‌های جاری
۱,۵۷۷,۵۳۲	۴,۴۵۵,۸۰۲	۱,۷۲۵,۲۹۱	جمع بدهی‌ها
۶,۶۶۶,۴۹۵	۲۱,۴۲۹,۲۳۰	۲۱,۸۹۳,۴۲۹	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها



شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام)

گزارش مربوط به پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۸,۲۰۰ میلیارد ریال

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

جمع کل	سود انباشته	اندوخته احتیاطی	اندوخته قانونی	سرمایه	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۲,۶۴۶,۷۴۶	۷۶۹,۱۸۴	۲۲۸,۷۱۹	۱۴۸,۸۴۳	۱,۵۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۸/۰۱/۰۱ حسابرسی شده
					تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۸:
۲,۶۶۷,۲۱۷	۲,۶۶۷,۲۱۷	.	.	.	سود خالص سال ۱۳۹۸
(۲۲۵,۰۰۰)	(۲۲۵,۰۰۰)	.	.	.	سود سهام مصوب
.	(۲۸۰,۰۰۰)	(۲۲۰,۰۰۰)	.	۵۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
.	(۵۱,۱۵۷)	.	۵۱,۱۵۷	.	تخصیص به اندوخته قانونی
.	(۵۳۳,۴۴۳)	۵۳۳,۴۴۳	.	.	تخصیص به اندوخته احتیاطی
۵,۰۸۸,۹۶۳	۲,۳۴۶,۸۰۱	۵۴۲,۱۶۲	۲۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ حسابرسی شده
					تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹:
۱۲,۴۸۴,۴۶۵	۱۲,۴۸۴,۴۶۵	.	.	.	سود خالص سال ۱۳۹۹
(۶۰۰,۰۰۰)	(۶۰۰,۰۰۰)	.	.	.	سود سهام مصوب
.	(۱,۴۷۰,۰۰۰)	(۵۳۰,۰۰۰)	.	۲,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
.	(۲۰۰,۰۰۰)	.	۲۰۰,۰۰۰	.	تخصیص به اندوخته قانونی
.	(۲,۴۹۶,۸۹۳)	۲,۴۹۶,۸۹۳	.	.	تخصیص به اندوخته احتیاطی
۱۶,۹۷۳,۴۲۸	۱۰,۰۶۴,۳۷۳	۲,۵۰۹,۰۵۵	۴۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ حسابرسی شده
					تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰:
۴,۹۹۴,۷۱۰	۴,۹۹۴,۷۱۰	.	.	.	سود خالص سال ۱۴۰۰
(۱,۸۰۰,۰۰۰)	(۱,۸۰۰,۰۰۰)	.	.	.	سود سهام مصوب
.	(۷,۶۰۰,۰۰۰)	(۲,۴۰۰,۰۰۰)	.	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
.	(۲۴۹,۷۳۶)	.	۲۴۹,۷۳۶	.	تخصیص به اندوخته قانونی
.	(۹۹۸,۹۴۲)	۹۹۸,۹۴۲	.	.	تخصیص به اندوخته احتیاطی
۲۰,۱۶۸,۱۳۸	۴,۴۱۰,۴۰۵	۱,۱۰۷,۹۹۷	۶۴۹,۷۳۶	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ حسابرسی نشده



شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام)

گزارش مربوط به پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۸,۲۰۰ میلیارد ریال

صورت جریان های نقدی

حسابرسی نشده سال ۱۴۰۰	حسابرسی شده سال ۱۳۹۹	حسابرسی شده سال ۱۳۹۸	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۱,۴۳۶,۵۵۰	۱۱,۵۵۶,۱۹۹	۳,۳۸۴,۲۵۱	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
(۲,۰۵۶,۴۰۳)	(۴۷۲,۷۸۹)	(۱۵۳,۷۴۴)	نقد حاصل از عملیات
(۶۱۹,۸۵۳)	۱۱,۰۸۳,۴۱۰	۳,۲۳۰,۵۰۷	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
			جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
۶۸۱	۱۵,۶۰۱	۲۷۵	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۴,۷۸۴,۸۱۰)	(۷۶۴,۹۲۵)	(۶۸۸,۳۷۶)	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
(۲۵۹,۰۷۰)	(۷۶,۴۱۹)	(۱۹,۸۰۴)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
.	۳۵,۶۴۹	.	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
.	(۴,۰۲۳,۳۰۰)	(۲,۰۰۰)	دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های بلندمدت
۵,۸۲۷,۲۸۳	۲,۱۱۱,۶۵۵	.	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت
(۳۸۷,۱۳۷)	(۹,۲۰۸,۴۷۰)	(۱,۴۱۱,۹۳۳)	دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری کوتاه مدت
۹۱,۲۶۶	۱۳,۶۷۰	۳۳,۸۴۳	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱,۳۷۵,۶۹۷	۱,۴۰۷,۰۲۷	۷۷,۷۱۸	دریافت های نقدی حاصل از سود سهام
۱,۸۶۳,۹۱۰	(۱۰,۴۸۹,۵۱۲)	(۲,۰۱۰,۲۷۷)	دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها
۱,۲۴۴,۰۵۷	۵۹۳,۸۹۸	۱,۲۲۰,۲۳۰	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
			جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی
.	.	(۴۵۳,۲۶۲)	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی
.	.	(۱۳۵,۷۴۳)	پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
(۱,۶۲۰,۶۳۰)	(۵۱۸,۴۱۷)	(۲۳۹,۷۷۲)	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
(۱,۶۲۰,۶۳۰)	(۵۱۸,۴۱۷)	(۸۲۸,۷۷۷)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۳۷۶,۵۷۳)	۷۵,۴۸۱	۳۹۱,۴۵۳	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی
۵۹۶,۲۷۶	۵۲۰,۷۹۵	۱۲۹,۳۴۲	خالص افزایش در موجودی نقد
۲۱۹,۷۰۳	۵۹۶,۲۷۶	۵۲۰,۷۹۵	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۱,۴۹۳,۸۹۳	۲,۷۴۱,۱۹۹	-	مانده موجودی نقد در پایان سال
			معاملات غیر نقدی



شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام)

گزارش مربوط به پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۸,۲۰۰ میلیارد ریال

۳- دلایل توجیهی لزوم پیشنهاد افزایش سرمایه:

هدف شرکت از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، رعایت مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار در راستای اجرای مصوبه "تعیین حداقل سرمایه مطلوب بورس ها" مورخ ۱۳۹۵/۰۱/۲۴ می باشد.

با توجه به افزایش قابل توجه در حجم و ارزش معاملات بازار، شرکت ملزم به انجام افزایش سرمایه جهت اجرای مصوبه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۲۴ فروردین ماه ۱۳۹۵ می باشد. از سوی دیگر نظر به اینکه مبلغ ۴,۲۰۰ میلیارد ریال افزایش سرمایه پیشنهادی، از محل سود انباشته و اندوخته احتیاطی تامین شده، از تقسیم آن بخش از سود قابل تخصیص خودداری شده و با افزایش حقوق صاحبان سهام توانایی مالی شرکت افزایش و ساختار سرمایه شرکت بهبود خواهد یافت.

بر اساس مصوبه چهارصد و نهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۵/۰۱/۲۴ در خصوص "تعیین حداقل سرمایه مطلوب بورس ها" مقرر گردید، حداقل سرمایه بورس ها بر اساس فرمول زیر محاسبه گردد:

$$\text{ضریب تعدیل} \times ۰,۰۰۲ \times \text{متوسط ارزش معاملات سه سال قبل} = \text{حداقل سرمایه بورس ها}$$

ضریب تعدیل برای معاملات اوراق مشتقه ۵۰٪ و برای سایر معاملات ۱۰۰٪ در نظر گرفته شده است.

(ارقام به میلیارد ریال)

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	متوسط سه سال	ضریب	ضریب تعدیل	حداقل سرمایه
ارزش معاملات عادی	۵,۱۲۲,۷۶۷	۲۶,۹۹۳,۲۸۲	۱۲,۳۹۸,۲۹۶	۱۴,۸۳۸,۱۱۵	۰/۰۰۲	۱۰۰٪	۲۹,۶۷۶
ارزش معاملات مشتقه	۲,۲۱۲	۲۱,۶۳۵	۱۴,۲۳۴	۱۲,۶۹۳	۰/۰۰۲	۵۰٪	۱۳
جمع	۵,۱۲۴,۹۷۹	۲۷,۰۱۴,۹۱۷	۱۲,۴۱۲,۵۳۰	۱۴,۸۵۰,۸۰۹	-	-	۲۹,۶۸۹

بر اساس محاسبات صورت گرفته طبق جدول فوق حداقل سرمایه شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام) بر اساس فرمول اعلامی سازمان بورس و اوراق بهادار، می بایست معادل ۲۹,۶۸۹ میلیارد ریال باشد، لیکن در حال حاضر ۱۴,۰۰۰ میلیارد بوده و ۱۵,۶۸۹ میلیارد ریال کمتر از حداقل سرمایه مورد نظر می باشد. که با توجه به عدم کفایت سود انباشته و اندوخته احتیاطی، پیشنهاد هیات مدیره معادل ۴,۲۰۰ میلیارد ریال می باشد.

* لازم به ذکر است با توجه به افزایش سرمایه پیشنهادی و ظرفیت معافیت مالیاتی پیش بینی شده طبق مفاد بند "ف" تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور به شرح زیر، صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ با اعمال معافیت مالیاتی ناشی از این افزایش سرمایه تهیه شده است.



شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام)

گزارش مربوط به پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۸,۲۰۰ میلیارد ریال

بند "ف" تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۱: به منظور تشویق سرمایه گذاری در شرکتهای پذیرفته شده در بورس و فرابورس و ترغیب آنها به عدم تقسیم بخش بیشتری از سود اکتسابی و استفاده از منابع حاصل برای افزایش سرمایه و در نتیجه توسعه بخشهای تولیدی و ایجاد فرصتهای جدید شغلی در سال ۱۴۰۱ مالیات درآمد آن بخش از سود تقسیم نشده شرکتهای مذکور که به حساب سرمایه انتقال می یابد (موضوع ماده ۱۰۵ قانون مالیاتهای مستقیم مصوب ۱۳۶۶/۱۲/۳) مشمول نرخ صفر مالیاتی است.

۴) مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به دلایل توجیهی و الزام شرکت به انجام افزایش سرمایه فوق و همچنین عدم کفایت سود انباشته و اندوخته احتیاطی جهت رعایت مصوبه سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص حداقل سرمایه مطلوب بورسها، هیات مدیره پیشنهاد می دهد سرمایه شرکت از مبلغ ۱۴,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۸,۲۰۰ میلیارد ریال (۳۰ درصد سرمایه فعلی) از محل سود انباشته و اندوخته احتیاطی به شکل زیر افزایش یابد:

لازم به ذکر است با در نظر گرفتن مانده سود انباشته و اندوخته احتیاطی و همچنین مفاد ماده ۹۰ اصلاحیه قانون تجارت در خصوص حداقل سود قابل تقسیم، افزایش سرمایه قابل اعمال حداکثر معادل ۴,۲۰۰ میلیارد ریال می باشد.

۳,۱۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته

۱,۱۰۰ میلیارد ریال از محل اندوخته احتیاطی

لازم به ذکر است طبق ماده ۵۸ اساسنامه اندوخته احتیاطی شرکت توسط سازمان بورس اوراق بهادار تعیین می شود. تا زمان رسیدن اندوخته احتیاطی به مبلغ تعیین شده توسط سازمان، مجمع عمومی باید هر سال قبل از تقسیم سود، یک پنجم سود خالص شرکت را بعنوان اندوخته احتیاطی منظور نماید. تقسیم اندوخته احتیاطی بین صاحبان سهام بدون مجوز سازمان ممنوع است.

انجام افزایش سرمایه از محل سود انباشته و اندوخته احتیاطی پس از تصویب صورتهای مالی سال ۱۴۰۰ در مجمع عمومی عادی سالیانه، با برگزاری مجمع عمومی فوق العاده و تصویب صاحبان سهام امکانپذیر می باشد.



شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام)

گزارش مربوط به پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۱۴،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۸،۲۰۰ میلیارد ریال

۵) پیشنهاد هیأت مدیره

گزارش توجیهی ارائه شده در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوبه سال ۱۳۴۷ و ماده ۱۳ اساسنامه شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام) تهیه شده و این شرکت در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱۴،۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۸،۲۰۰ میلیارد ریال (معادل ۳۰ درصد سرمایه فعلی) از محل اقلام حقوق صاحبان سهام شامل سود انباشته و اندوخته احتیاطی افزایش دهد. با توجه به موضوعات مطرح شده در بخش های پیشین، پیشنهاد می گردد سهامداران محترم با افزایش سرمایه پیشنهادی موافقت فرمایند.

این گزارش در تاریخ ۱۳۰۴/۱۰/۱۴ به تصویب هیأت مدیره رسیده است.

اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضا
سرمایه گذاری اهداف (سهامی عام)	جواد عشقی نژاد	رئیس هیأت مدیره - غیر موظف	
گروه سرمایه گذاری تدبیر (سهامی خاص)	مهدی امیری	نائب رئیس هیأت مدیره - غیر موظف	
صندوق بازنشستگی وظیفه از کارافتادگی و پس انداز کارکنان بانکهای ملی و ادغام شده	محمد ابراهیم آقابابائی	عضو غیر موظف هیأت مدیره	
بانک آینده (سهامی عام)	-	عضو غیر موظف هیأت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری صبا تامین (سهامی عام)	سید محمد جواد میر طاهر	عضو غیر موظف هیأت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)	-	عضو غیر موظف هیأت مدیره	
کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران	محمد حسین صدرائی	عضو غیر موظف هیأت مدیره	
محمود گودرزی		مدیر عامل (خارج از اعضای هیأت مدیره)	





