

شرکت گروه توسعه هنر ایران (سهامی عام)

گزارش بازرسی قانونی به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
به انضمام گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

شرکت گروه توسعه هنر ایران (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱
۱ الی ۳۸

گزارش بازرس قانونی
گزارش توجیهی هیأت مدیره



گزارش بازرس قانونی به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت گروه توسعه هنر ایران (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

- ۱- گزارش توجیهی مورخ ۲۴ دی ماه ۱۳۹۸ هیئت مدیره شرکت گروه توسعه هنر ایران (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۹۹۳،۷۴۸ میلیون ریال (منقسم به ۹۹۳،۷۴۸ هزار سهم یک هزار ریالی) به مبلغ ۲،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (منقسم به ۲،۰۰۰ میلیون سهم یک هزار ریالی)، مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی سنوات مالی ۱۳۹۹ لغایت ۱۴۰۳ و سایر اطلاعات مالی تکمیلی که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.
- ۲- گزارش مزبور در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت به مبلغ ۱،۰۰۶،۲۵۲ میلیون ریال از محل مانده مطالبات و آورده نقدی صاحبان سهام به منظور توسعه فعالیت‌های خود در صنعت هنر و ارائه خدمات بازار سرمایه با توجه به ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار، 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 جزء هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.
- ۳- با توجه به اطلاعات ارائه شده در صفحات ۱۰ و ۱۱ گزارش توجیهی افزایش سرمایه، هدف از افزایش سرمایه توسعه فعالیت‌های هنری و ارائه خدمات بازار سرمایه، پیش بینی گردیده که منوط به اخذ مجوزهای لازم از سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد. با فرض تحقق شرایط فوق الذکر در خصوص فعالیت‌های مذکور، با توجه به شرایط بازار و در زمان پیش بینی شده، نرخ بازده داخلی ۳۴ درصد برآورد می گردد.
- ۴- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات هیئت مدیره مندرج در بند ۳ و در نظر گرفتن ریسک‌های مرتبط با فعالیت‌های فوق الذکر، این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه، گزارش توجیهی یاد شده، بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.
- ۵- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در گزارش مزبور 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 تفاوت‌های حاصل می‌تواند با اهمیت باشد.

مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز

۸ بهمن ماه ۱۳۹۸

(حسابداران رسمی)

محسن رضایی

مهدی قره باغی

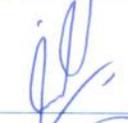
۸۰۰۳۴۰

۹۳۲۰۶۹

مقدمه

این گزارش در تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۲۴ به منظور ارائه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام برای تصمیم‌گیری در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۹۹۳۷۴۸ میلیون ریال به ۲۰۰۰۰۰۰ میلیون ریال تهیه شده است. مسئولیت تهیه گزارش با هیات مدیره گروه توسعه هنر ایران (سهامی عام) بوده و اعضای هیئت مدیره با مشخصات مندرج در صفحه حاضر، مطالب ذیل را تأیید می‌نمایند:

۱. تمامی مفروضات با اهمیت مؤثر لازم در این گزارش افشا گردیده‌اند.
۲. مفروضات ارائه شده در این گزارش بر مبنایی معقول و متناسب با هدف گزارش می‌باشند.
۳. اطلاعات مالی آتی در این گزارش، براساس مفروضات مذکور به نحو مناسبی ارائه گردیده‌اند.
۴. اطلاعات مالی آتی متناسب با صورت‌های مالی تاریخی بر اساس الزامات استانداردهای حسابداری مربوطه ارائه شده‌اند.

امضا	نماینده	سمت	اعضای هیات مدیره
	جلال رسول اف	رئیس هیات مدیره	شرکت مهندسی عمرانی اقتصاد گستر دنا
	بهمن یزدخواستی	نایب رئیس هیات مدیره	شرکت آتیه اندیشان ویونا
	قاسم تقی زاده خامسی	عضو هیات مدیره	شرکت آکام تجارت تیراژه
	سید یوسف هاشمی	عضو هیات مدیره	شرکت زانوس سازه شمال
	سولماز وزیرزاده	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	شرکت پیشتازان صنعت سارال

فهرست

مشخصات شرکت	۴
۱ تاریخچه فعالیت شرکت	۴
۲ موضوع فعالیت شرکت مطابق اساسنامه	۴
۳ مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت	۶
۴ سرمایه شرکت	۶
۵ وضعیت مالی شرکت	۶
تشریح طرح افزایش سرمایه	۱۰
۱ هدف از انجام افزایش سرمایه	۱۰
۲ سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن	۱۰
۳ مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن	۱۱
۴ تشریح جزئیات سرمایه‌گذاری طرحها	۱۱
(۱) فیلمسازی	۱۲
(۲) آثار هنری	۱۵
(۳) تاسیس شرکت مشاور سرمایه‌گذاری	۱۷
(۴) شرکت پردازش اطلاعات مالی	۲۴
(۵) راه‌اندازی صندوق سرمایه‌گذاری در سهام	۳۱
(۶) راه‌اندازی صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت	۳۳
(۷) کارگزاری	۳۴
ارزیابی مالی	۳۷
پیشنهاد افزایش سرمایه	۳۸

مشخصات شرکت

۱. تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت گروه توسعه هنر ایران (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۹۶/۱۱/۱۴ به صورت شرکت سهامی عام تاسیس شده و طی شماره ۵۲۲۴۶۹ و شناسه ملی ۱۴۰۰۷۳۹۶۲۵۴ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۰۵ تحت شماره ۱۱۵۸۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان نهاد مالی - شرکت مادر (هلدینگ) - به ثبت رسیده است.

۲. موضوع فعالیت شرکت مطابق اساسنامه

فعالیت‌های اصلی و فرعی اساسنامه مطابق با اساسنامه گروه توسعه هنر ایران عبارتست از:

الف (فعالیت‌های اصلی

۱) سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه‌های زیر فعالیت کند:

- توسعه هنر از جمله هنرهای تجسمی (نقاشی، تصویر سازی، خوشنویسی، عکاسی، گرافیک، کاریکاتور)، تئاتر، سینما، مجسمه سازی، معماری، موسیقی صنایع مرتبط با آنان در سطح ملی و بین‌المللی؛
- ایجاد زیرساخت‌های لازم برای توسعه هنر؛
- توسعه صنعت طراحی و معماری با رویکرد تعمیق و گسترش هنر ایرانی اسلامی؛
- توسعه صنایع فرهنگی؛
- توسعه هنر در حوزه رسانه‌های جدید؛
- توسعه صنایع خلاق؛
- توسعه هنرهای مفهومی؛
- بسط و توسعه فعالیت‌های تبلیغاتی؛

۲) انجام فعالیت‌های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه پذیر موضوع بند یک فوق:

- ارائه و انجام خدمات اجرایی در تهیه و تامین تجهیزات، مواد اولیه و سایر موارد مورد نیاز در حوزه‌های مرتبط با توسعه هنر؛
- انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی‌های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره برداری توسط اشخاص سرمایه پذیر مرتبط با توسعه هنر؛
- تامین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی و سایر منابع مالی به نام شرکت یا شخص سرمایه پذیر با تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت؛
- هدایت راهبردی و مدیریتی اشخاص سرمایه پذیر در جهت توسعه هنر؛
- شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در خصوص بند ۱ فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛
- ارائه سایر خدمات تخصصی و فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص سرمایه پذیر؛
- سرمایه‌گذاری جهت مدیریت و بهره برداری از موزه‌ها، تالارها، خرید، مرمت، احیا و بهره برداری بناهای تاریخی و میراث فرهنگی و سایر زیرساختهای مرتبط با هنرهای مذکور در بند یک؛
- سرمایه‌گذاری جهت توسعه، ایجاد و خرید امتیاز برند در صنایع مرتبط با حوزه هنرهای مذکور در بند یک و سایر صنایع مرتبط؛
- اطلاع رسانی و بازار افزایی همه جانبه داخلی و یا خارجی جهت معرفی کشور در راستای توسعه صنایع مرتبط با توسعه هنر و سایر صنایع مرتبط با به کارگیری تمامی ابزارها و مرکب‌های رایج در بازارهای مالی؛
- سرمایه‌گذاری و مشارکت در جهت ایجاد، مدیریت و بهره برداری از تمامی زیرساختهای مرتبط با حوزه هنرهای مذکور در بند ۱ و سایر صنایع مرتبط؛
- مشارکت در راه‌اندازی، تاسیس و یا خرید تمام یا بخشی از سهام شرکت بیمه در جهت توسعه هنرهای مذکور در بند یک و سایر صنایع مرتبط؛
- فعالیت در کلیه امور مرتبط با حوزه هنرهای مذکور در بند یک و سایر صنایع مرتبط؛
- فعالیت و سرمایه‌گذاری در انجام امور بازرگانی و اخذ نمایندگی از برندهای معتبر خارجی و داخلی در این خصوص؛

۳) سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم شرکت و سایر اوراق بهادار دارای حق رای آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصرأً به اشخاص سرمایه‌پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه‌پذیر به دیگران ارائه می‌نماید:

- خدمات موضوع بند دو فوق؛
- انبارداری، بازاریابی غیرهمی و غیرشبهه‌ای، توزیع و فروش محصولات؛

ب) فعالیت‌های فرعی

- ۱) سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گرانبها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری مجاز؛
- ۲) سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها و یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل و اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد، یا در صورت در اختیار گرفتن کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه، شخص حقوقی سرمایه‌پذیر در موضوعات غیر از موضوعات مذکور در بندهای ۱ و ۲ قسمت الف این ماده فعالیت نماید؛
- ۳) ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله: پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار، تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛

۳. مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی مورخ ۱۳۹۸/۰۱/۳۱ مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

۴. سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۹۹۳٫۷۴۸ میلیون ریال منقسم به ۹۹۳٫۷۴۸ هزار سهم ۱٫۰۰۰ ریالی می‌باشد؛ که در تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۱۶ به ثبت رسیده است.

۵. وضعیت مالی شرکت

آخرین صورت‌های مالی هلدینگ (حسابرسی نشده) برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۳۹۸ به شرح زیر می‌باشد.

ترازنامه حسابرسی نشده گروه توسعه هنر ایران (سهامی عام) - ریال

۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	بدهی‌ها و حقوق صاحبان سرمایه	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	دارایی‌ها
ریال	ریال	بدهی‌های جاری:	ریال	ریال	دارایی‌های جاری:
۸۰.۳۸۲.۳۲۸.۳۴۱	۳۵۹.۵۰۲.۴۳۳.۳۰۲	پرداختی‌های تجاری و غیر تجاری	۱.۰۹۳.۸۸۲.۶۴۳.۵۰	۱.۱۸۲.۵۶۲.۳۸۳.۷۴۷	موجودی نقد
۰	۳۴.۷۱۴.۳۹۹.۰۵۲	سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۰	۱۹۹.۴۳۴.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
			۱۴.۳۰۰.۷۳۶.۲۲۹	۸۲.۴۳۸.۵۴۴.۲۶۷	دریافتی‌های تجاری و غیر تجاری
			۲۸۳.۶۶۸.۸۳۰	۵۰۴.۰۰۰.۰۰۰	پیش پرداخت
۸۰.۳۸۲.۳۲۸.۳۴۱	۳۹۴.۲۱۶.۸۳۲.۳۵۴	جمع بدهی‌های جاری	۱.۱۰۸.۴۶۷.۰۴۸.۵۶	۱.۴۶۴.۹۳۸.۹۳۸.۰۱۴	جمع دارایی‌های جاری
		بدهی‌های غیر جاری:			دارایی‌های غیر جاری:
۲۵۰.۱۴۸.۸۶۹	۵۱۵.۴۵۱.۷۹۶	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۰	۱۵۶.۰۰۹.۹۹۰.۰۰۰	سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
			۲۶.۵۲۹.۱۱۸.۸۷۵	۳۷۳.۷۱۵.۳۷۵	دارایی‌های نامشهود
			۳.۱۵۷.۸۳۸.۰۶۲	۹۷.۶۵۵.۸۱۳.۸۰۶	دارایی‌های ثابت مشهود
			۱۳.۶۳۰.۰۰۰.۰۰۰	۲۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	سایر دارایی‌ها
۲۵۰.۱۴۸.۸۶۹	۵۱۵.۴۵۱.۷۹۶	جمع بدهی‌های غیر جاری	۴۳.۳۱۶.۹۵۶.۹۳۷	۲۷۶.۰۳۹.۵۱۹.۱۸۱	جمع دارایی‌های غیر جاری
۸۰.۶۳۲.۴۷۷.۲۱۰	۳۹۴.۷۳۲.۲۸۴.۱۵۰	جمع بدهی‌ها			
		حقوق صاحبان سرمایه:			
۸۵۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۹۹۳.۷۴۸.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه			
۱۱۰.۵۷۵.۵۷۶.۴۱۴	۲۸.۱۲۹.۰۸۱.۰۷۶	اندوخته قانونی			
۳۱۰.۰۹۳.۹۵۱.۸۷۶	۳۲۴.۳۵۹.۰۸۱.۹۶۹	سود انباشته			
۱۰۷۱.۱۵۱.۵۲۸.۲۹۰	۱.۳۴۶.۲۳۶.۱۶۳.۰۴۵	جمع حقوق صاحبان سرمایه			
۱.۱۵۱.۷۸۴.۰۰۵.۵۰۰	۱.۷۴۰.۹۶۸.۴۴۷.۱۹۵	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سرمایه	۱.۱۵۱.۷۸۴.۰۰۵.۵۰۰	۱.۷۴۰.۹۶۸.۴۴۷.۱۹۵	جمع دارایی‌ها

صورت سود و زیان حسابرسی نشده گروه توسعه هنر ایران (سهامی عام) - ریال

دوره مالی ۱۰ ماه و ۱۷ روزه
منتهی به ۱۳۹۷ آذر ۳۰

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸ آذر ۳۰

ریال	ریال	
۰	۴۲,۸۸۵,۰۰۰,۰۰۰	درآمدهای عملیاتی
۰	(۲,۸۳۰,۰۰۰,۰۰۰)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۰	۴۰,۰۵۵,۰۰۰,۰۰۰	سود ناخالص
(۲۲,۴۴۰,۳۰۰,۴۳۳)	(۴۵,۵۷۱,۸۶۶,۴۳۵)	هزینه‌های اداری و عمومی
(۲۲,۴۴۰,۳۰۰,۴۳۳)	(۵,۵۱۶,۸۶۶,۴۳۵)	سود (زیان) عملیاتی
۲۴۳,۵۹۱,۸۲۸,۷۲۳	۳۴۶,۹۴۶,۹۵۹,۶۷۷	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۲۲۱,۱۵۱,۵۲۸,۲۹۰	۳۴۱,۴۳۰,۰۹۳,۲۴۲	سود قبل از مالیات
-	-	مالیات
۲۲۱,۱۵۱,۵۲۸,۲۹۰	۳۴۱,۴۳۰,۰۹۳,۲۴۲	سود خالص
۲۶۰ ریال	۳۴۴ ریال	سود پایه هر سهم

گردش حساب سود (زیان) انباشته

۲۲۱,۱۵۱,۵۲۸,۲۹۰	۳۴۱,۴۳۰,۰۹۳,۲۴۲	سود خالص
-	۲۱۰,۰۹۳,۹۵۱,۸۷۶	سود انباشته ابتدای سال مالی
۲۲۱,۱۵۱,۵۲۸,۲۹۰	۵۵۱,۵۲۴,۰۴۵,۱۱۸	سود قابل تخصیص
		تخصیص سود:
(۱۱۰,۵۷,۵۷۶,۴۱۴)	(۱۷,۰۷۱,۵۰۴,۶۶۲)	اندوخته قانونی
-	(۶۶,۳۴۵,۴۵۸,۴۸۷)	سود تقسیمی
	(۱۴۳,۷۴۸,۰۰۰,۰۰۰)	افزایش سرمایه از محل سود انباشته
۲۱۰,۰۹۳,۹۵۱,۸۷۶	۳۲۴,۳۵۹,۰۸۱,۹۶۹	سود انباشته در پایان دوره مالی

صورت جریان وجوه نقد حسابرسی نشده گروه توسعه هنر ایران (سهامی عام) - ریال

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸
دوره مالی ۱۰ ماه و ۱۷ روزه منتهی به ۱۳۹۷،۰۳۰

ریال	ریال
۴۴.۱۹۷.۸۹۳.۵۳۸	۳۳۲.۹۱۸.۷۹۳.۵۲۱
۲۴۳.۵۹۱.۸۲۸.۷۲۳	۳۳۴.۱۷۲.۶۱۶.۳۶۲
	۱۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
	(۳۱.۶۳۱.۰۵۹.۴۳۵)
۲۴۳.۵۹۱.۸۲۸.۷۲۳	۳۱۴.۵۴۱.۵۵۶.۹۲۷
-	-
(۳,۵۴۴,۹۲۰,۲۵۷)	(۹۵,۷۱۵,۶۴۶,۵۲۰)
(۲۶,۷۳۲,۱۵۸,۵۰۰)	--
	۷۷۴,۳۴۳,۳۱۵
	(۳۵۵,۴۳۳,۹۹۰,۰۰۰)
(۱۳,۶۳۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۸,۳۷۰,۰۰۰,۰۰۰)
(۴۳,۹۰۷,۰۷۸,۷۵۷)	(۴۵۸,۷۸۰,۶۰۹,۳۰۵)
۲۴۳.۸۸۲.۶۴۳.۵۰۴	۸۸.۶۷۹.۷۴۰.۲۴۳
-	-
۱.۰۹۳.۸۸۲.۶۴۳.۵۰۴	۸۸.۶۷۹.۷۴۰.۲۴۳
-	۱.۰۹۳.۸۸۲.۶۴۳.۵۰۴
۱.۰۹۳.۸۸۲.۶۴۳.۵۰۴	۱.۱۸۲.۵۶۲.۳۸۳.۷۴۷
۰	۳۶.۹۸۰.۱۷۰.۰۰۰

فعالیت‌های عملیاتی:

جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تامین مالی:

سود سیرده‌ها و جوایز بانکی
سود حاصل از فروش اوراق مشارکت
سود سپام پرداختی

مالیات بردرآمد:

مالیات بردرآمد پرداختی

فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:

وجه پرداختی بابت خرید دارایی ثابت مشهود
وجه پرداختی بابت خرید دارایی نامشهود
وجه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت
تحصیل سرمایه‌گذاری‌ها
پرداختی بابت سایر دارایی‌ها

جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی

فعالیت‌های تامین مالی:

وجه حاصل از سرمایه
خالص افزایش در وجه نقد
مانده وجه نقد در ابتدای دوره
مانده وجه نقد در پایان دوره
مبادلات غیر نقدی

تشریح طرح افزایش سرمایه

۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

گروه توسعه هنر ایران (سهامی عام) به عنوان هلدینگ پیشرو در سرمایه‌گذاری در صنعت هنر و اولین شرکت هنری حاضر در بازار سرمایه کشور، همواره توسعه و بهبود فرصت‌های سرمایه‌گذاری را مورد تأکید قرار داده است. در این راستا هلدینگ در نظر دارد با افزایش سرمایه علاوه بر توسعه فعالیت‌های خود در صنعت هنر، با توجه به ابلاغیه‌های اخیر سازمان بورس و اوراق بهادار، به ارائه خدمات بازار سرمایه نیز ورود کرده و از پتانسیل موجود به نحو بهینه استفاده نماید. شایان ذکر است براساس ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار به شماره ۱۳۷۰۲۰۱۳۷ مورخ ۱۳۹۸/۰۵/۱۹، حداقل سرمایه مورد نیاز جهت ارائه خدمات اوراق بهادار توسط هلدینگ‌ها معادل ۲۰۰۰٫۰۰۰ ریال می‌باشد. در این راستا اهم حوزه‌های مورد توجه در بکارگیری منابع هلدینگ عبارتند از:

- توسعه هنر تئاتر، سینما و صنایع مرتبط با آنان در سطح ملی و بین‌المللی؛
- توسعه هنر در حوزه رسانه‌های جدید (New media arts)؛
- بازرگانی آثار هنری و سرمایه‌گذاری در حوزه توسعه صنایع فرهنگی؛
- سرمایه‌گذاری در شرکت‌های خدمات دهنده بازار سرمایه نظیر شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، شرکت‌های پردازش اطلاعات مالی و شرکت‌های سبدگردانی؛
- تملک و خرید دفتر مرکزی؛

با توجه به اینکه آخرین سرمایه‌گذاری شرکت برابر رقم ۹۹۳٫۷۴۸ میلیون ریال می‌باشد، افزایش سرمایه به مبلغ ۱٫۰۰۶٫۲۵۲ میلیون ریال جهت تحقق اهداف ضروری است و این گزارش با هدف ارائه تصویری از توجیه‌پذیری این مهم تنظیم گردیده است.

۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت تحقق اهداف مد نظر هلدینگ معادل ۱٫۰۰۶٫۲۵۲ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول ذیل می‌باشد.

۱) فیلم‌سازی

هلدینگ بخشی از سرمایه‌گذاری‌های ناشی از افزایش سرمایه خود را به مبلغ ۳۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال به حوزه فیلم‌سازی اختصاص داده است که در ادامه خلاصه مفروضات مربوط از نظر می‌گذرند.

مفروضات پیش‌بینی درآمد

- مفروض است شرکت در هر سال، در ساخت ۲ فیلم جهت پخش در سینماهای کل کشور سرمایه‌گذاری می‌کند و کل مبلغ سرمایه‌گذاری در فیلم بعهد هلدینگ می‌باشد به بیان دیگر هلدینگ مالک صد درصدی هر فیلم می‌باشد. مبنای ساخت ۲ عدد فیلم در یک سال تعداد مراجعه کنندگان برای سرمایه‌گذاری در ساخت فیلم به شرکت توسعه هنر ایران می‌باشد.
- در مدل درآمدی سرمایه‌گذاری در فیلم‌های سینمایی، اکران فیلم از آغاز سرمایه‌گذاری با توجه به مجوزهای لازم، به طور متوسط یکسال زمان می‌برد. همچنین بعد از اکران فیلم، درآمدهای ناشی از فروش یکسال توسط سینماهای کشور در وجه سرمایه‌گذار و تهیه کننده پرداخت می‌گردد. لذا در پیش‌بینی‌های صورت گرفته، برای سال اول مبلغ ۱۴۰٫۰۰۰ میلیون ریال از منابع ناشی از افزایش سرمایه به ساخت فیلم تخصیص یافته و مابقی در صندوق‌های سرمایه‌گذاری با نرخ سود ۲۳ درصد سالانه سرمایه‌گذاری می‌گردد. در سال دوم مابقی مبلغ ناشی از افزایش سرمایه و نیز عواید ناشی از سرمایه‌گذاری منابع، به ساخت فیلم تخصیص می‌یابد. در سال‌های بعد نیز درآمد ناشی از فیلم‌های مورد اکران مولد سرمایه‌گذاری در ساخت فیلم می‌باشد.
- درآمد ناشی از سرمایه‌گذاری در ساخت فیلم سینمایی از چهار محل فروش فیلم در سطح سینماها (گیشه)، اسپانسرینگ، فروش سینمای خانگی و فروش VOD محقق می‌شود.
- نرخ رشد فروش تعداد بلیط در گیشه سالانه ۱۰ درصد منظور شده است.
- هزینه حق پخش در سینماها معادل ۵۰ درصد از درآمد فروش فیلم منظور شده است.
- طبق مدل درآمدی شرکت‌های VOD، فیلم طی قراردادی با تهیه کننده به طور سالانه بسته می‌شود و طبق مخارج سرمایه‌گذاری انجام شده برای ساخت فیلم و همکاری با افراد شاخص در صنعت سینما، درآمد فروش هر فیلم از این محل معادل ۲۵ درصد مبلغ فروش فیلم در گیشه برآورد شده است.
- درآمد حاصل از اسپانسرینگ معادل ۲۵ درصد از مجموع مخارج سرمایه‌گذاری در فیلم محاسبه گردیده است.

در جدول ذیل درآمد ناشی از فروش فیلم‌ها آورده شده است:

(مبالغ به میلیون ریال)

سال	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
تعداد فیلم ساخته شده	۲	۲	۲	۲	۲
تعداد فروش درگیشه به ازای هر فیلم	۴۰۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰	۵۷۶,۰۰۰	۶۹۱,۲۰۰	۸۲۹,۴۴۰
حق پخش سینما	%۵۰	%۵۰	%۵۰	%۵۰	%۵۰
قیمت هر بلیط (ریال)	۲۰۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۴۲,۰۰۰	۲۶۶,۲۰۰	۲۹۲,۸۲۰
درآمد ناشی از فروش گیشه	۸۰,۰۰۰	۱۰۵,۶۰۰	۱۳۹,۳۹۲	۱۸۳,۹۹۷	۲۴۲,۸۷۷
تعداد فروش CD	۵۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۴۰,۵۰۰	۳۶,۴۵۰	۳۲,۸۰۵
قیمت فروش CD (ریال)	۸۵,۰۰۰	۹۷,۷۵۰	۱۱۲,۴۱۳	۱۲۹,۲۷۴	۱۴۸,۶۶۶
درآمد ناشی از پخش خانگی	۸,۵۰۰	۸,۷۹۸	۹,۱۰۵	۹,۴۲۴	۹,۷۵۴
فروش فیلم به VODها	۲۰,۰۰۰	۲۶,۴۰۰	۳۴,۸۴۸	۴۵,۹۹۹	۶۰,۷۱۹
پخش vod	۴۰,۰۰۰	۵۲,۸۰۰	۶۹,۶۹۶	۹۱,۹۹۹	۱۲۱,۴۳۸
اسپانسرینگ	۳۵,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۶,۰۰۰	۵۲,۹۰۰	۶۰,۸۳۵
کل درآمد	۱۶۳,۵۰۰	۲۰۷,۱۹۸	۲۶۴,۱۹۳	۳۳۸,۳۲۰	۴۳۴,۹۰۴

در جدول ذیل درآمد ناشی از سرمایه‌گذاری مجدد منابع در صندوق‌های سرمایه‌گذاری از نظر می‌گذرد:

(مبالغ به میلیون ریال)

سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
سود ناشی از سرمایه‌گذاری مجدد	۳۶,۸۰۰	۸,۴۶۴	۱۰,۴۱۱	۹,۳۵۵	۱۱,۵۰۷	۰

(مبالغ به میلیون ریال)

در نهایت مجموع درآمدهای ناشی از سرمایه‌گذاری در این بخش عبارتست از:

سال	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
درآمد ناشی از فروش گیشه	۸۰,۰۰۰	۱۰۵,۶۰۰	۱۳۹,۳۹۲	۱۸۳,۹۹۷	۲۴۲,۸۷۷
درآمد ناشی از پخش خانگی	۸,۵۰۰	۸,۷۹۸	۹,۱۰۵	۹,۴۲۴	۹,۷۵۴
پخش vod	۴۰,۰۰۰	۵۲,۸۰۰	۶۹,۶۹۶	۹۱,۹۹۹	۱۲۱,۴۳۸
اسپانسرینگ	۳۵,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۴۶,۰۰۰	۵۲,۹۰۰	۶۰,۸۳۵
سود ناشی از سرمایه‌گذاری مجدد منابع	۸,۴۶۴	۱۰,۴۱۱	۹,۳۵۵	۱۱,۵۰۷	۰
کل درآمد	۱۷۱,۹۶۴	۲۱۷,۶۰۸	۲۷۳,۵۴۹	۳۴۹,۸۲۷	۴۳۴,۹۰۴

مفروضات پیش‌بینی هزینه‌ها

- میزان سرمایه‌گذاری هلدینگ در هر فیلم ۱۰۰ درصد مخارج ساخت آن می‌باشد.
- مخارج ساخت هر فیلم در سال اول معادل ۷۰٫۰۰۰ میلیون ریال و در سال دوم معادل ۸۰٫۰۰۰ میلیون ریال در نظر گرفته شده است. هزینه‌های پرآورد شده شامل هزینه گروه کارگردانی، تهیه‌کنندگی، بازیگران مطرح در صنعت سینمای ایران، تدارکات و... می‌باشد.
- هزینه ساخت فیلم از سال دوم به بعد سالانه معادل نرخ تورم برابر ۱۵ درصد افزایش یافته است. (مبالغ به میلیون ریال)

سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
تعداد فیلم ساخته شده در سال	۲	۲	۲	۲	۲
مخارج ساخت هر فیلم	۷۰٫۰۰۰	۸۰٫۰۰۰	۹۲٫۰۰۰	۱۰۵٫۸۰۰	۱۲۱٫۶۷۰
کل هزینه ساخت	۱۴۰٫۰۰۰	۱۶۰٫۰۰۰	۱۸۴٫۰۰۰	۲۱۱٫۶۰۰	۲۴۳٫۳۴۰

بر این اساس سود ناشی از سرمایه‌گذاری در ساخت فیلم طی مدت پیش‌بینی عبارتست از:

(مبالغ به میلیون ریال)

سال	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
درآمد	۱۶۳٫۵۰۰	۲۰۷٫۱۹۸	۲۶۴٫۱۹۳	۳۳۸٫۳۲۰	۴۳۴٫۹۰۴
کل هزینه ساخت	(۱۴۰٫۰۰۰)	(۱۶۰٫۰۰۰)	(۱۸۴٫۰۰۰)	(۲۱۱٫۶۰۰)	(۲۴۳٫۳۴۰)
سود	۲۳٫۵۰۰	۴۷٫۱۹۸	۸۰٫۱۹۳	۱۲۶٫۷۲۰	۱۹۱٫۵۶۴

با توجه به مفروضات فوق خالص جریان نقد ناشی از سرمایه‌گذاری در این حوزه به قرار جدول ذیل می‌باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
مخارج سرمایه‌گذاری	(۳۰۰٫۰۰۰)					
جریان نقد ورودی ناشی از فروش فیلم		۰	۱۶۳٫۵۰۰	۲۰۷٫۱۹۸	۲۶۴٫۱۹۳	۷۰۰٫۷۴۰
تغییرات جریان نقد خروجی			(۱۶۰٫۰۰۰)	(۱۸۴٫۰۰۰)	(۲۱۱٫۶۰۰)	(۲۴۳٫۳۴۰)
سود سرمایه‌گذاری کوتاه مدت		۳۶٫۸۰۰	۸٫۴۶۴	۱۰٫۴۱۱	۹٫۳۵۵	۱۱٫۵۰۷
برداشت از مبلغ سرمایه‌گذاری نزد صندوق‌ها		۰	۱۵٫۰۰۰			۲۱٫۸۰۰
مانده وجه نقد	(۳۰۰٫۰۰۰)	۳۶٫۸۰۰	۲٫۹۶۴	۸٫۹۷۲	۳۹٫۱۸۱	۷۳۴٫۰۴۷

از آنجا که پیش‌بینی جریان نقد تا سال ۱۴۰۳ انجام شده است درآمد فروش فیلم در سال ۱۴۰۴ با نرخ ۲۰ درصد

سالانه تنزیل شده و رقم مذکور به جریان نقد سال ۱۴۰۳ اضافه شده است.

۲ آثار هنری

امروزه پس از گذشت حدود سه دهه از زمان به رسمیت شناخته شدن اقتصاد هنر و فرهنگ، حمایت دولت‌ها و سرمایه‌گذاری‌های بخش خصوصی، منجر به رشد بی سابقه اقتصاد هنر در حوزه‌های صنعت موسیقی، صنعت سینما، صنعت بازی‌های رایانه‌ای و... در سراسر دنیا شده است. در این راستا درآمدزایی به واسطه فروش آثار هنری ناب نیز با تمرکز بر بازار هنرهای تجسمی که تا پیش از این به شکل خصوصی و غیررسمی فعالیت می‌کرد، در اندک زمانی با افزایش بی سابقه تعداد حراجی‌های هنری، گالری‌ها، آرت‌فرها، دو سالانه‌ها و جشنواره‌ها، مورد توجه خاص سرمایه داران، کلکسیونرها و حامیان هنری در سراسر دنیا قرار گرفت.

علاوه بر افزایش گردش مالی و توسعه اقتصادی کشورهای پیشرو در این عرصه، ثبت رکوردهای بی سابقه به ویژه در حوزه تجارت تابلوهای نقاشی، مجسمه و عکس، توانسته موجبات جلب مشارکت دیگر بازارهای جهانی به سرمایه‌گذاری در این حوزه را فراهم آورد.

در بازار داخلی، طی دهه ۱۳۸۰، حضور مقتدرانه هنرمندان ایرانی در بازارهای منطقه‌ای، موجب ثبت رکوردهای قابل توجهی شده است. در سال ۲۰۰۸ در چهارمین حراج کریستیز، از میان ۱۵۷ اثر تجسمی فروخته شده، ۶۸ اثر متعلق به کشور ایران بود. در این بین هم چنین هفت اثر از میان ده اثر برتر و گران قیمت، به آثار ایرانی اختصاص داشت. این حراج با رقمی حدود ۲۰ / ۱ میلیون دلار، یکی از بالاترین فروش‌های منطقه تا به امروز بوده که سهم ایران از آن تقریباً ۱۲/۴ میلیون دلار و معادل ۶۰ درصد از کل فروش. همچنین در بین سال‌های ۲۰۱۱-۲۰۰۶، رکورد فروش آثار تجسمی ایران بعد از یازده بار حضور در حراجی کریستیز، به مبلغی حدود ۴۱ میلیون دلار رسید. این میزان معادل ۳۵ درصد از کل فروش این حراج و معادل یک سوم از کل فروش منطقه بود که جایگاه اول در منطقه را به ایران اختصاص داد. این رکوردها ظرفیت‌های تازه‌ای را برای هنرهای تجسمی ایران به وجود آورد که نه تنها نظر مساعد مجموعه داران داخلی و منطقه‌ای را به خود جلب کرد، بلکه حتی از حمایت مجموعه داران آمریکایی و اروپایی نیز بهره مند گشت.

روند رو به رشد آثار هنرمندان ایرانی در منطقه، همزمان منجر به رونق بازارهای داخلی شد و بدین وسیله جریانات گسترده‌تری از خرید و فروش و معاملات آثار تجسمی در ایران به راه انداخت. بر این اساس گروه توسعه هنر ایران مبلغ ۲۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال از محل منابع ناشی از افزایش سرمایه را به سرمایه‌گذاری در حوزه بازرگانی آثار تجسمی و فرش قرار داده است با این پیش فرض که حاشیه سود در این بخش در ابتدای فعالیت معادل ۲۲ درصد سالانه بوده و به تدریج با افزایش سهم بازار این رقم نیز سالانه افزایش یافته است.

فرش

در این بخش حاشیه سود مورد نظر در بخش تجارت فرش ۲۲ درصد لحاظ شده است. و سال‌های آتی با توجه به افزایش سهم بازار و نیز امکان صادرات آثار و کسب درآمد حاشیه سود سالانه ۵ درصد افزایش یافته است.

(مبالغ به میلیون ریال)

سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
حاشیه سود	۲۲/۰٪	۲۳/۱٪	۲۴/۳٪	۲۵/۵٪	۲۶/۷٪
سرمایه در گردش	۱۰۰,۰۰۰	۱۲۲,۰۰۰	۱۵۰,۱۸۲	۱۸۶,۶۰۹	۲۳۴,۱۳۴
درآمد	۱۲۲,۰۰۰	۱۵۰,۱۸۲	۱۸۶,۶۰۹	۲۳۴,۱۳۴	۲۹۶,۷۴۴
بهای تمام شده	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۲۲,۰۰۰)	(۱۵۰,۱۸۲)	(۱۸۶,۶۰۹)	(۲۳۴,۱۳۴)
سود	۲۲,۰۰۰	۲۸,۱۸۲	۳۶,۴۲۷	۴۷,۵۲۵	۶۲,۶۱۰

آثار هنری

در این بخش درآمد شرکت از محل خرید و فروش آثار هنری می‌باشد. حاشیه سود تجارت آثار هنری ۳۵ درصد لحاظ شده است. و سال‌های آتی با توجه به افزایش سهم بازار تا ۴۳ درصد حاشیه سود افزایش یافته است.

(مبالغ به میلیون ریال)

سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
حاشیه سود	۲۲/۰٪	۲۳/۱٪	۲۴/۳٪	۲۵/۵٪	۲۶/۷٪
سرمایه در گردش	۱۰۰,۰۰۰	۱۲۲,۰۰۰	۱۵۰,۱۸۲	۱۸۶,۶۰۹	۲۳۴,۱۳۴
درآمد	۱۲۲,۰۰۰	۱۵۰,۱۸۲	۱۸۶,۶۰۹	۲۳۴,۱۳۴	۲۹۶,۷۴۴
بهای تمام شده	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۲۲,۰۰۰)	(۱۵۰,۱۸۲)	(۱۸۶,۶۰۹)	(۲۳۴,۱۳۴)
سود	۲۲,۰۰۰	۲۸,۱۸۲	۳۶,۴۲۷	۴۷,۵۲۵	۶۲,۶۱۰

خالص جریان نقد ناشی از سرمایه‌گذاری در حوزه بازرگانی آثار هنری و فرش عبارتست از:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
مخارج سرمایه‌گذاری	(۲۰۰,۰۰۰)					
جریان نقد ورودی	۰	۴۴,۰۰۰	۵۶,۳۶۴	۷۲,۸۵۳	۹۵,۰۵۰	۵۹۳,۴۸۷
تغییرات جریان خروجی	۰	(۴۴,۰۰۰)	(۵۶,۳۶۴)	(۷۲,۸۵۳)	(۹۵,۰۵۰)	۰
مانده جریان نقد ورودی	۰	۰	۰	۰	۰	۵۹۳,۴۸۷
مانده وجه نقد	(۲۰۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۵۹۳,۴۸۷

۳) تاسیس شرکت مشاور سرمایه‌گذاری

در این بخش به دلیل پتانسیل مالی شرکت و وجود نیروهای متخصص برای سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه و تدوین برنامه چشم اندازه پنج ساله هلدینگ تصمیم به تاسیس شرکت مشاور سرمایه‌گذاری با دریافت مجوزهای مشاوره سرمایه‌گذاری، سبدگردانی، عرضه و پذیرش با سرمایه ای به مبلغ ۱۲۲٫۵۰۰ میلیون ریال اقدام می‌کند. با توجه به دستورالعمل‌های موجود تامین مبلغ ۹۵٫۰۰۰ میلیون ریال از این مبلغ جهت اخذ مجوزها ضروری است و مبلغ ۵۰٫۰۰۰ میلیون ریال نیز به خرید دفتر محل فعالیت تخصیص می‌یابد. در ادامه سایر مفروضات مربوط از نظر می‌گذرند.

مخارج سرمایه‌گذاری در این بخش عبارتند (مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	دارایی	سرمایه
۱	ساختمان	۵۰٫۰۰۰
۲	تجهیزات اداری	۷٫۵۰۰
جمع		۵۷٫۵۰۰

لازم به ذکر است از مبلغ سرمایه شرکت، پس از کسر مخارج سرمایه‌گذاری در ساختمان، مبلغ ۵٫۰۰۰ میلیون ریال بابت تنخواه، مبلغ ۷٫۵۰۰ میلیون ریال بابت تجهیزات اداری، مبلغ ۳۰٫۰۰۰ میلیون ریال سپرده بانکی و مبلغ ۳۰٫۰۰۰ میلیون ریال بابت سرمایه‌گذاری در بورس و اوراق بهادار اختصاص یافته است. به دلیل گردش مانده سپرده طی سال، به دلیل کمبود نقدینگی در شرکت، متوسط نرخ سود سپرده ۱۵٪ منظور گردیده است. بدین ترتیب مصارف حاصل از سرمایه شرکت به قرار ذیل می‌باشد.

(مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	مصارف	سرمایه
۱	سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار	۳۰٫۰۰۰
۲	سپرده بلند مدت	۳۰٫۰۰۰
۳	ساختمان	۵۰٫۰۰۰
۴	تجهیزات اداری	۷٫۵۰۰
۵	تنخواه	۵٫۰۰۰
جمع		۱۲۲٫۵۰۰

شایان ذکر است در پیش‌بینی‌های صورت گرفته مفروض است کمبود نقدینگی شرکت در هر سال از محل سود سال قبل و نیز مانده سپرده نزد بانک تأمین می‌گردد.

حقوق و دستمزد طی سال‌های مورد پیش‌بینی عبارتست از:

(مبالغ به میلیون ریال)

سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
حقوق و دستمزد	۷.۹۶۵	۱۸.۳۲۰	۲۱.۰۶۷	۲۴.۲۲۸	۲۷.۸۶۲

هزینه اداری و عمومی، به تفکیک نقدی و غیر نقدی در جداول ذیل آمده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

هزینه اداری و عمومی - غیر نقدی،

هزینه‌های غیر نقدی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
هزینه استهلاک ساختمان	۱.۰۰۰	۲.۰۰۰	۲.۰۰۰	۲.۰۰۰	۲.۰۰۰
استهلاک تجهیزات اداری	۳۷۵	۷۵۰	۱۰	۳۷۵	۷۵۰
جمع	۱.۳۷۵	۲.۷۵۰	۲.۰۱۰	۲.۳۷۵	۲.۷۵۰

(مبالغ به میلیون ریال)

هزینه اداری و عمومی - نقدی،

هزینه‌های نقدی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
اب و برق و تلفن	۵۱	۱۰۶	۱۱۱	۱۱۷	۱۲۳
ملزومات	۱۲۵	۲۹۵	۳۴۸	۴۱۱	۴۸۵
هزینه خرید نگهداری نرم افزار	۱۱۰	۲۴۲	۲۶۶	۲۹۳	۳۲۲
سایر	۲۵	۵۸	۶۶	۷۶	۸۷
تعمیر و نگهداری ساختمان	۰	۰	۳۷۴	۴۱۱	۴۵۳
طراحی وب سایت	۱۰۰	۰	۰	۰	۰
هزینه حسابرسی	۱۵۰	۱۷۷	۲۰۹	۲۴۶	۲۹۱
جمع	۵۶۱	۸۷۸	۱.۳۷۵	۱.۵۵۴	۱.۷۶۰

- نرخ رشد آب و برق سالانه ۵٪، ملزومات سالانه ۱۸٪، تعمیر و نگهداری ساختمان ۱۰٪، نرخ رشد هزینه پشتیبانی نرم افزار سالانه ۱۰ درصد منظور شده است. استهلاک تجهیزات اداری به صورت مستقیم و ده ساله حساب گردیده است. همچنین استهلاک ساختمان ۲۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد.

- هزینه خرید نرم افزار حسابداری ۵۰ میلیون ریال، بسته تکنیکی رهاورد ۷۰ میلیون ریال طراحی سایت ۱۰۰ میلیون ریال برآورد شده است.

- هزینه ۱۷ کامپیوتر برای پرسنل ۸۰ میلیون ریال برآورد شده است که در تجهیزات اداری منظور گردیده است.

- استهلاک ساختمان به صورت مستقیم و ۲۵ ساله محاسبه شده است.

- درآمدهای شرکت با توجه به متوسط درآمد شرکت‌های فعال در صنعت مشاور سرمایه‌گذاری که مجوز فعالیت خود را از سازمان بورس و اوراق بهادار دریافت نموده‌اند، محاسبه شده است و شامل مشاور سرمایه‌گذاری، سیدگردانی و سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار می‌باشد.
 - درآمد حاصل از ارائه خدمات مشاور سرمایه‌گذاری از سه محل خدمات ارزشیابی، مشاور سرمایه‌گذاری و عرضه و پذیرش محقق می‌گردد.
- خدمات ارزشیابی، براساس آمار موجود، تعداد شرکت‌های مشاور دارای مجوز از سازمان بورس و درآمد آنها در بخش خدمات ارزشیابی به قرار ذیل می‌باشند.

سال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
تعداد شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری	۹	۱۰	۱۴	۱۴	۱۶
درآمد کل شرکت‌ها	۴,۷۱۱	۷,۱۳۸	۱۶,۲۰۵	۴۰,۴۴۸	۸۳,۲۵۷
درآمد هر یک از شرکت‌ها	۵۲۳	۷۱۴	۱,۱۵۸	۲,۸۸۹	۵,۲۰۴

باتوجه نرخ رشد درآمد شرکت‌ها طی سال‌های ۱۳۹۲ تا ۱۳۹۶، نرخ رشد درآمد در بخش خدمات ارزشیابی از سال ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۳ به طور متوسط سالانه ۳۶,۳۳ درصد و در نهایت درآمد سالانه شرکت از این محل پیش بینی شده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

سال	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
تعداد شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری	۱۸	۱۹	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰
درآمد کل شرکت‌ها	۱۲۲,۳۳۵	۱۶۶,۶۶۲	۲۲۷,۰۵۰	۳۰۹,۳۱۹	۴۲۱,۳۹۷	۵۷۴,۰۸۵	۷۸۳,۰۹۸
درآمد شرکت	۶,۷۹۶	۸,۷۷۲	۱۱,۳۵۲	۱۵,۴۶۶	۲۱,۰۷۰	۲۸,۷۰۴	۳۹,۱۰۵

مشاور سرمایه‌گذاری، براساس آمار موجود، تعداد شرکت‌های مشاور دارای مجوز از سازمان بورس و درآمد آنها در بخش خدمات مشاور سرمایه‌گذاری به قرار ذیل می‌باشند.

(مبالغ به میلیون ریال)

سال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
تعداد شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری	۹	۱۰	۱۴	۱۴	۱۶
درآمد کل شرکت‌ها	۷,۳۳۰	۹,۰۹۹	۱۴,۸۶۸	۲۱,۳۶۷	۳۴,۹۶۲
درآمد هر یک از شرکت‌ها	۸۱۴	۹۱۰	۱,۰۶۲	۱,۵۲۶	۲,۱۸۵

باتوجه نرخ رشد درآمد شرکت‌ها طی سال‌های ۱۳۹۲ تا ۱۳۹۶، نرخ رشد درآمد در بخش خدمات مشاور سرمایه‌گذاری از سال ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۳ به طور متوسط سالانه ۴۵,۴۳ درصد و در نهایت درآمد سالانه شرکت از این محل پیش بینی شده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

سال	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
تعداد شرکت های مشاور سرمایه گذاری	۱۸	۱۹	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰
درآمد کل شرکت ها	۵۰.۸۴۱	۷۳.۹۳۳	۱۰۷.۵۱۳	۱۵۶.۳۴۵	۲۲۷.۳۵۶	۳۳۰.۶۱۹	۴۸۰.۷۸۴
درآمد هر یک از شرکت ها	۲.۸۲۵	۳.۸۹۱	۵.۳۷۶	۷.۸۱۷	۱۱.۳۶۸	۱۶.۵۳۱	۲۴.۰۳۹

عرضه و پذیرش. براساس آمار موجود، تعداد شرکت های مشاور دارای مجوز از سازمان بورس و درآمد آنها در بخش خدمات عرضه و پذیرش به قرار ذیل می باشند.

(مبالغ به میلیون ریال)

سال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
تعداد شرکت های مشاور سرمایه گذاری	۹	۱۰	۱۴	۱۴	۱۶
درآمد کل شرکت ها	۵.۸۲۱	۱۴.۲۷۳	۲۶.۰۹۳	۱۸.۳۳۳	۵۸.۰۶۴
درآمد هر یک از شرکت ها	۶۴۷	۱.۴۲۷	۱.۸۶۴	۱.۳۱۰	۳.۶۲۹

باتوجه نرخ رشد درآمد شرکت ها طی سال های ۱۳۹۲ تا ۱۳۹۶، نرخ رشد درآمد در بخش خدمات مشاور عرضه و پذیرش از سال ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۳ به طور متوسط ۵۴.۲۴ درصد و در نهایت درآمد سالانه شرکت از این محل پیش بینی شده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

سال	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
تعداد شرکت های مشاور سرمایه گذاری	۱۸	۱۹	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰
درآمد کل شرکت ها	۱۲۱.۷۳۵	۱۸۷.۷۶۷	۲۸۹.۶۱۹	۴۴۶.۷۱۷	۶۸۹.۰۳۱	۱.۰۶۲.۷۸۵	۱.۶۳۹.۲۷۴
درآمد هر یک از شرکت ها	۶.۷۶۳	۹.۸۸۲	۱۴.۴۸۱	۲۲.۳۳۶	۳۴.۴۵۲	۵۳.۱۳۹	۸۱.۹۶۴

در نهایت با توجه به موارد فوق، مجموع درآمدهای شرکت در بخش خدمات مشاور سرمایه گذاری عبارتست از:

(مبالغ به میلیون ریال)

سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
خدمات ارزشیابی	۵.۶۷۶	۱۵.۴۶۶	۳۱.۰۷۰	۲۸.۷۰۴	۳۹.۱۰۵
خدمات مشاور سرمایه گذاری	۲.۶۸۸	۷.۸۱۷	۱۱.۳۶۸	۱۶.۵۳۱	۲۴.۰۳۹
خدمات عرضه و پذیرش	۷.۲۴۰	۲۲.۳۳۶	۳۴.۴۵۲	۵۳.۱۳۹	۸۱.۹۶۴
جمع	۱۵.۶۰۵	۴۵.۶۱۹	۶۶.۸۹۹	۹۸.۳۷۴	۱۴۵.۱۰۸

سرمایه گذاری اوراق بهادار

طبق اطلاعات منتشره از بازدهی شاخص بورس و اوراق بهادار، باتوجه روند سال های گذشته و محاسبه نرخ رشد، از سال ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۳ رشد درآمد و شاخص بازار سرمایه در بخش سرمایه گذاری در اوراق بهادار به طور متوسط سالانه ۶۴ درصد طی مدت ۵ سال آینده پیش بینی شده است.

سال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸
بازدهی شاخص	۲۵٪	-۳/۱۰٪	۳۰٪	-۱۸٪	۹۸٪	۸۹٪	۱۶۹٪

(مبالغ به میلیون ریال)

سال	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
بازدهی شاخص	۶۴٪	۶۴٪	۶۴٪	۶۴٪	۶۴٪
درآمد شرکت	۴.۸۲۸	۲۵.۵۲۸	۳۵.۷۴۶	۴۲.۳۲۴	۴۶.۵۵۸

سبذگردانی

براساس آمار موجود، تعداد شرکت های مشاور دارای مجوز از سازمان بورس و درآمد آنها در بخش خدمات عرضه و پذیرش به قرار ذیل می باشند.

سال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
تعداد شرکت های مشاور سرمایه گذاری	۹	۱۰	۱۴	۱۴	۱۶
درآمد کل شرکت ها	۹۱۴	۸۸۶	۴۵۶	۲۰۲۳	۸.۵۵۳
درآمد هر یک از شرکت ها	۱۰۲	۸۹	۳۳	۱۴۵	۵۳۵

باتوجه نرخ رشد درآمد شرکت ها طی سال های ۱۳۹۲ تا ۱۳۹۶، نرخ رشد درآمد در بخش خدمات سبذگردانی از سال ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۳ به طور متوسط ۶۴ درصد و در نهایت درآمد سالانه شرکت از این محل پیش بینی شده است لازم به ذکر است درآمد سبذگردانی همبستگی مثبت با روند شاخص بورس و اوراق بهادار دارد.

(مبالغ به میلیون ریال)

سال	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
تعداد شرکت های مشاور سرمایه گذاری	۱۸	۱۹	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰
درآمد کل شرکت ها	۱۶.۱۶۵	۴۳.۴۸۴	۷۱.۴۷۷	۱۱۷.۴۹۰	۱۹۳.۱۲۳	۳۱۷.۴۴۵	۵۲۱.۷۹۸
درآمد شرکت	۸۹۸	۲.۲۸۹	۳.۵۷۴	۵.۸۷۴	۹.۶۵۶	۱۵.۸۷۲	۲۶.۰۹۰

در نهایت با توجه به موارد فوق، مجموع درآمدهای شرکت مشاور سرمایه‌گذاری عبارتست از:

(مبالغ به میلیون ریال)

درآمدهای عملیاتی

ردیف	خدمات	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
۱	مشاور سرمایه‌گذاری	۱۵,۶۰۵	۴۵,۶۱۹	۶۶,۸۸۹	۹۸,۳۷۴	۱۴۵,۱۰۸
۲	سبذگردانی	۱,۷۸۷	۵,۸۷۴	۹,۶۵۶	۱۵,۸۷۲	۲۶,۰۹۰
۳	سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار	۴,۸۲۸	۲۵,۵۲۸	۳۵,۷۴۶	۴۲,۳۲۴	۴۶,۵۵۸
	جمع	۲۲,۲۲۰	۷۷,۰۲۲	۱۱۲,۲۹۱	۱۵۶,۵۷۰	۲۱۷,۷۵۶

سود (زیان) ناشی از عملکرد شرکت مشاور سرمایه‌گذاری در جدول ذیل آورده شده است.
در محاسبات مالیات، سود سپرده گذاری منابع در اوراق بهادار و نیز سپرده بانکی معاف از مالیات در نظر گرفته شده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	۲۲,۲۲۰	۷۷,۰۲۲	۱۱۲,۲۹۱	۱۵۶,۵۷۰	۲۱۷,۷۵۶
بهای تمام شده	(۷,۹۶۵)	(۱۸,۳۲۰)	(۲۱,۰۶۷)	(۲۴,۳۲۸)	(۲۷,۸۶۲)
سود ناخالص	۱۴,۲۵۵	۵۸,۷۰۲	۹۱,۲۲۴	۱۳۲,۲۴۲	۱۸۹,۸۹۴
هزینه‌های اداری عمومی	(۱,۹۳۶)	(۳,۶۲۸)	(۳,۳۸۵)	(۳,۹۳۹)	(۴,۵۱۰)
سود عملیاتی	۱۲,۳۱۹	۵۵,۰۷۵	۸۷,۸۳۹	۱۲۸,۳۰۳	۱۸۵,۳۸۳
درآمدهای غیر عملیاتی	۴,۵۰۰	۴,۵۰۰	۴,۵۰۰	۴,۵۰۰	۴,۵۰۰
سود قبل از مالیات	۱۶,۸۱۹	۵۹,۵۷۵	۹۲,۳۳۹	۱۳۲,۸۰۳	۱۸۹,۸۸۳
مالیات	(۱,۸۷۳)	(۷,۳۸۷)	(۱۳,۰۲۳)	(۲۱,۵۳۲)	(۳۴,۷۰۶)
سود خالص	۱۴,۹۴۶	۵۲,۱۸۸	۷۹,۳۱۶	۱۱۱,۲۷۱	۱۵۵,۱۷۷

با توجه به اینکه پس از بهره‌برداری از شرکت، تامین نقدینگی هر سال از محل سود خالص سال قبل تامین می‌شود مانده جریان نقد شرکت طی سال‌های مورد پیش بینی در جدول ذیل آورده شده است. بعلاوه اینکه از آنجا که با توجه به تورم معمول، ارزش روز ساختمان از بهای تمام شده کمتر نخواهد بود، در پایان مدت پیش‌بینی ارزش ساختمان نیز در مجموع جریان نقد ورودی منظور گردیده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
مشاور سرمایه‌گذاری						
مخارج سرمایه‌گذاری	(۱۲۲,۵۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰
جریان نقد ورودی	۰	۱۶,۳۲۱	۵۴,۹۳۸	۸۱,۳۲۶	۱۱۳,۷۶۶	۲۱۷,۷۵۶
تغییرات جریان نقد خروجی - بعلاوه حقوق و دستمزد	۰	(۱۲,۰۴۷)	(۳,۵۰۵)	(۳,۷۰۵)	(۴,۳۱۵)	۰
مانده وجه نقد	(۱۲۲,۵۰۰)	۴,۲۷۵	۵۲,۴۳۳	۷۷,۶۲۱	۱۰۹,۵۵۱	۲۱۷,۷۵۶
سپرده سرمایه‌گذاری - بعلاوه اوراق بهادار	۰	۰	۰	۰	۰	۶۰,۰۰۰
ساختمان	۰	۰	۰	۰	۰	۵۰,۰۰۰
مانده وجه نقد	(۱۲۲,۵۰۰)	۴,۲۷۵	۵۲,۴۳۳	۷۷,۶۲۱	۱۰۹,۵۵۱	۳۲۷,۷۵۶

۴) شرکت پردازش اطلاعات مالی

در این بخش مفروض است هلدینگ به تاسیس شرکت پردازش اطلاعات مالی با سرمایه‌ای به مبلغ ۱۰۸,۷۵۲ میلیون ریال اقدام می‌کند. در ادامه مفروضات مربوط از نظر می‌گذرند.
دارایی‌های شرکت در این بخش عبارتند از:

(مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	دارایی	سرمایه
۱	ساختمان	۳۸,۰۰۰
۲	سرور	۱۲,۰۰۰
۳	تجهیزات اداری	۵,۲۸۲
	جمع	۵۵,۲۸۲

- از رقم سرمایه شرکت، پس از کسر مخارج سرمایه‌گذاری در ساختمان، مبلغ ۱۷,۵۱۴ میلیون ریال بابت تنخواه (شامل هزینه حقوق و دستمزد در سال اول فعالیت شرکت) و مبلغ ۳۲,۹۵۶ میلیون ریال به سپرده در بانک اختصاص یافته است. به دلیل گردش مانده سپرده طی سال (ناشی از کمبود نقدینگی در شرکت) متوسط نرخ سود سپرده سالانه ۱۵٪ منظور گردیده است. بدین ترتیب مصارف حاصل از سرمایه شرکت به قرار ذیل می‌باشد.

(مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	شرح	سرمایه
۱	سپرده بانکی	۳۲,۹۵۶
۲	خرید ساختمان	۳۸,۰۰۰
۳	خرید سرور	۱۲,۰۰۰
۴	تنخواه	۳,۰۰۰
۵	تجهیزات اداری	۵,۲۸۲
۶	تنخواه حقوق و دستمزد	۱۷,۵۱۴
	جمع	۱۰۸,۷۵۲

ساختار سازمانی مد نظر در شکل ذیل نمایش داده شده است:



بر این اساس تعداد کارکنان لازم، مجموع حقوق، دستمزد و هزینه‌های اداری به شرح جداول ذیل پیش بینی می‌گردد. همچنین از آنجا که پیش بینی می‌شود شرکت در نیمه دوم سال ۱۳۹۹ آغاز فعالیت نماید، درآمدها و هزینه‌ها برای سال اول، ۵۰ درصد ظرفیت منظور شده است.

ترکیب کارکنان

واحد	مدیرعامل	مدیر	کارشناس ارشد	کارشناس	جمع
مدیر عامل	۱	۰	۰	۱	۲
مالی و اداری	۰	۱	۰	۱	۲
فناوری اطلاعات	۰	۱	۳	۸	۱۲
برندینگ و بازاریابی	۰	۱	۱	۲	۴
مشاور سرمایه‌گذاری	۰	۱	۰	۲	۳
جمع	۱	۴	۴	۱۴	۲۳

(مبالغ به میلیون ریال)

حقوق و دستمزد

واحد	مدیرعامل	مدیر	کارشناس ارشد	کارشناس	جمع کل	۱۸ ماه
مدیریت	۱۵۰	۰	۰	۳۰	۱۸۰	۳,۲۴۰
مالی و اداری	۰	۸۰	۰	۳۵	۱۱۵	۲,۰۷۰
فناوری اطلاعات	۰	۹	۱۳۵	۲۸۰	۴۲۴	۷,۶۳۲
برندینگ و بازاریابی	۰	۹	۴۵	۷۰	۱۲۴	۲,۲۳۲
مشاور سرمایه‌گذاری	۰	۶۰	۰	۷۰	۱۳۰	۲,۳۴۰
جمع					۹۷۳	۱۷,۵۱۴

در محاسبه حقوق و دستمزد، مبلغ هزینه بیمه سهم کارفرما، سنوات و عیدی و پاداش معادل ۶ ماه حقوق و دستمزد منظور گردیده است.

هزینه‌های اداری و عمومی (مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	هزینه‌های غیر نقدی
۱.۵۲۰	۱.۵۲۰	۱.۵۲۰	۱.۵۲۰	۷۶۰	هزینه استهلاک ساختمان
۵۲۸	۵۲۸	۵۲۸	۵۲۸	۲۶۴	استهلاک تجهیزات اداری
۰	۴.۹۱۹	۹.۸۳۸	۹.۸۳۸	۴.۹۱۹	هزینه استهلاک سرور
۲.۰۴۸	۶.۹۶۷	۱۱.۸۸۶	۱۱.۸۸۶	۵.۹۴۳	جمع

هزینه‌های نقدی (مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	هزینه‌های نقدی
۱۲۳	۱۱۷	۱۱۱	۱۰۶	۵۱	آب و برق و تلفن
۴۸۵	۴۱۱	۳۴۸	۲۹۵	۱۳۵	ملزومات
۴۵۳	۴۱۱	۳۷۴	۰	۰	تعمیر و نگهداری ساختمان
۸۷	۷۶	۶۶	۵۸	۲۵	سایر
۱.۹۳۹	۱.۶۴۳	۱.۳۹۲	۱.۱۸۰	۵۰۰	هزینه نگهداری نرم افزار
۲۹۱	۲۴۶	۲۰۹	۱۷۷	۱۵۰	هزینه حسابرسی
۳.۳۷۷	۲.۹۰۵	۲.۵۰۱	۱.۸۱۶	۸۵۱	جمع

- نرخ رشد هزینه آب و برق سالانه ۰.۵٪، ملزومات ۱.۸٪، تعمیر و نگهداری ساختمان سالانه ۱۰٪، هزینه پشتیبانی نرم افزار سالانه ۱.۸٪ می‌باشد.
- استهلاک ساختمان به صورت مستقیم و ۲۵ ساله محاسبه شده است.
- استهلاک سرورها ۳ ساله به صورت مستقیم محاسبه شده است.
- هزینه خرید و نگهداری نرم افزار شامل خرید نرم افزارهای حسابداری، فایروال‌ها، نرم افزارهای مورد نیاز برای سرور می‌باشد.
- در سال اول فعالیت فرض بر این است که شرکت در حال تدوین نرم افزارها می‌باشد لذا هزینه حقوق و دستمزد در این سال به مبلغ سرور اختصاص یافته است.

بسته خدماتی بر بستر اینترنت، افراد حقیقی

۱۴۰۱		۱۴۰۰		حقیقی	ردیف
مبلغ	نرخ	مبلغ	نرخ		
۹.۱۰۷.۱۷۵.۰۰۰	۹۸۵.۶۲۵	۳.۳۱۱.۷۰۰.۰۰۰	۷۸۸.۵۰۰	بسته تکنیکی با انتقال داده و بسته بنیادی	۱
۱۶.۲۳۹.۳۰۰.۰۰۰	۱.۷۵۷.۵۰۰	۵.۹۰۵.۲۰۰.۰۰۰	۱.۴۰۶.۰۰۰	بسته سبد دارایی	۲
۳۸.۷۴۷.۹۵۰.۰۰۰	۳.۱۱۱.۲۵۰	۱۰.۴۵۳.۸۰۰.۰۰۰	۲.۴۸۹.۰۰۰	بسته کامل با انتقال داده	۳
۵۴.۰۹۴.۴۲۵.۰۰۰		۱۹.۶۷۰.۷۰۰.۰۰۰		جمع	

۱۴۰۳		۱۴۰۲		حقیقی	ردیف
مبلغ	نرخ	مبلغ	نرخ		
۱۷.۲۱۸.۲۵۲.۷۳۴	۱.۵۴۰.۰۳۹	۱۲.۵۲۲.۳۶۵.۶۲۵	۱.۲۳۲.۰۳۱	بسته تکنیکی با انتقال داده و بسته بنیادی	۱
۳۰.۷۰۲.۴۲۶.۵۶۳	۲.۷۴۶.۰۹۴	۲۲.۳۲۹.۰۳۷.۵۰۰	۲.۱۹۶.۸۷۵	بسته سبد دارایی	۲
۵۴.۳۵۱.۵۹۲.۹۶۹	۴.۸۶۱.۳۲۸	۳۹.۵۲۸.۴۳۱.۲۵۰	۳.۸۸۹.۰۶۳	بسته کامل با انتقال داده	۳
۱۰۲.۲۷۲.۲۷۲.۲۶۶		۷۴.۳۷۹.۸۳۴.۳۷۵		جمع	

بسته خدماتی در قالب نرم افزار، اشخاص حقیقی

۱۴۰۱		۱۴۰۰		حقیقی	ردیف
مبلغ	نرخ	مبلغ	نرخ		
۴.۱۸۰.۵۲۲.۵۰۰	۹۰.۴۸.۷۵۰	۱.۵۲۰.۱۹۰.۰۰۰	۷.۲۳۹.۰۰۰	بسته تکنیکی با انتقال داده و بسته بنیادی	۱
۲۰.۹۰۰.۲۶۱.۲۵۰	۹۰.۴۸.۷۵۰	۷۶۰.۰۹۵.۰۰۰	۷.۲۳۹.۰۰۰	بسته سبد دارایی	۲
۳.۸۵۶.۸۳۳.۷۵۰	۱۶.۶۹۶.۲۵۰	۱.۴۰۲.۴۸۵.۰۰۰	۱۳.۳۵۷.۰۰۰	بسته کامل با انتقال داده	۳
۱۰.۱۲۷.۶۱۷.۵۰۰		۳.۶۸۲.۷۷۰.۰۰۰			

۱۴۰۳		۱۴۰۲		حقیقی	ردیف
مبلغ	نرخ	مبلغ	نرخ		
۷.۹۰۳.۸۰۰.۳۵۲	۱۴.۱۳۸.۶۷۲	۵.۷۴۸.۲۱۸.۴۳۸	۱۱.۳۱۰.۹۳۸	بسته تکنیکی با انتقال داده و بسته بنیادی	۱
۳.۹۵۱.۹۰۰.۱۷۶	۱۴.۱۳۸.۶۷۲	۲.۸۷۴.۱۰۹.۲۱۹	۱۱.۳۱۰.۹۳۸	بسته سبد دارایی	۲
۷.۲۹۱.۸۲۶.۳۰۹	۲۶.۰۸۷.۸۹۱	۵.۳۰۳.۱۴۶.۴۰۶	۲۰.۸۷۰.۳۱۳	بسته کامل با انتقال داده	۳
۱۹.۱۴۷.۵۲۶.۸۳۶		۱۳.۹۲۵.۴۷۴.۰۶۳			

بسته خدماتی بر بستر اینترنت، افراد حقوقی

ردیف	حقوقی	۱۴۰۰		۱۴۰۱	
		نرخ	مبلغ	نرخ	مبلغ
۱	بسته تکنیکی	۱۳.۲۲۰.۰۰۰	۲۸۴.۲۳۰.۰۰۰	۱۶.۵۲۵.۰۰۰	۷۱۰.۵۷۵.۰۰۰
۲	بسته بنیادی	۱۳.۲۲۰.۰۰۰	۴۱۶.۴۳۰.۰۰۰	۱۶.۵۲۵.۰۰۰	۱.۰۴۱.۰۷۵.۰۰۰
۳	بسته سبد دارایی	۱۳.۲۲۰.۰۰۰	۳۵۰.۳۳۰.۰۰۰	۱۶.۵۲۵.۰۰۰	۸۷۵.۸۲۵.۰۰۰
۴	بسته کامل	۳۷.۶۰۰.۰۰۰	۹۹۶.۴۰۰.۰۰۰	۴۷.۰۰۰.۰۰۰	۲.۴۹۱.۰۰۰.۰۰۰
			۲.۰۴۷.۳۹۰.۰۰۰		۵.۱۱۸.۴۷۵.۰۰۰

ردیف	حقوقی	۱۴۰۲		۱۴۰۳	
		نرخ	مبلغ	نرخ	مبلغ
۱	بسته تکنیکی	۲۰.۶۵۶.۲۵۰	۸۸۸.۲۱۸.۷۵۰	۲۵.۸۲۰.۳۱۳	۱.۱۱۰.۲۷۳.۴۳۸
۲	بسته بنیادی	۲۰.۶۵۶.۲۵۰	۱.۳۰۱.۳۴۳.۷۵۰	۲۵.۸۲۰.۳۱۳	۱.۶۲۶.۶۷۹.۶۸۸
۳	بسته سبد دارایی	۲۰.۶۵۶.۲۵۰	۱.۰۹۴.۷۸۱.۲۵۰	۲۵.۸۲۰.۳۱۳	۱.۳۶۸.۴۷۶.۵۶۳
۴	بسته کامل	۵۸.۷۵۰.۰۰۰	۳.۱۱۳.۷۵۰.۰۰۰	۷۳.۴۳۷.۵۰۰	۳.۸۹۲.۱۸۷.۵۰۰
			۶.۳۹۸.۰۹۳.۷۵۰		۷.۹۹۷.۶۱۷.۱۸۸

بسته خدماتی در قالب نرم افزار، اشخاص حقوقی

ردیف	حقوقی (شبکه)	۱۴۰۰		۱۴۰۱	
		نرخ	مبلغ	نرخ	مبلغ
۱	بسته تکنیکی	۲۶.۷۰۰.۰۰۰	۴۶۷.۲۵۰.۰۰۰	۳۳.۳۷۵.۰۰۰	۱.۱۶۸.۱۲۵.۰۰۰
۲	بسته بنیادی	۲۶.۷۰۰.۰۰۰	۴۶۷.۲۵۰.۰۰۰	۳۳.۳۷۵.۰۰۰	۱.۱۶۸.۱۲۵.۰۰۰
۳	بسته سبد دارایی	۲۶.۷۰۰.۰۰۰	۴۶۷.۲۵۰.۰۰۰	۳۳.۳۷۵.۰۰۰	۱.۱۶۸.۱۲۵.۰۰۰
۴	بسته کامل	۷۵.۹۰۰.۰۰۰	۱.۳۲۸.۲۵۰.۰۰۰	۹۴.۸۷۵.۰۰۰	۳.۳۲۰.۶۲۵.۰۰۰
			۲.۷۳۰.۰۰۰.۰۰۰		۶.۸۲۵.۰۰۰.۰۰۰

ردیف	حقوقی (شبکه)	۱۴۰۲		۱۴۰۳	
		نرخ	مبلغ	نرخ	مبلغ
۱	بسته تکنیکی	۴۱.۷۱۸.۷۵۰	۱.۴۶۰.۱۵۶.۲۵۰	۵۲.۱۴۸.۴۳۸	۱.۸۲۵.۱۹۵.۳۱۳
۲	بسته بنیادی	۴۱.۷۱۸.۷۵۰	۱.۴۶۰.۱۵۶.۲۵۰	۵۲.۱۴۸.۴۳۸	۱.۸۲۵.۱۹۵.۳۱۳
۳	بسته سبد دارایی	۴۱.۷۱۸.۷۵۰	۱.۴۶۰.۱۵۶.۲۵۰	۵۲.۱۴۸.۴۳۸	۱.۸۲۵.۱۹۵.۳۱۳
۴	بسته کامل	۱۱۸.۵۹۳.۷۵۰	۴.۱۵۰.۷۸۱.۲۵۰	۱۴۸.۲۴۲.۱۸۸	۵.۱۸۸.۴۷۶.۵۶۳
			۸.۵۳۱.۲۵۰.۰۰۰		۱۰.۶۶۴.۰۶۲.۵۰۰

۵) راه‌اندازی صندوق سرمایه‌گذاری در سهام

همان‌طور که عنوان گردید گروه توسعه هنر ایران علاوه بر سرمایه‌گذاری در صنعت هنر، با استفاده از توان مالی خود درصدد است وظیفه خود را به عنوان یک نهاد مالی به نحو احسن به انجام رساند. در این خصوص براساس برنامه ریزی‌های صورت گرفته، با کسب مجوزهای مربوط از سازمان بورس و اوراق بهادار راه‌اندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز مد نظر قرار گرفته است. در این بخش عواید ناشی از راه‌اندازی و مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری مشترک در سهام مورد بررسی قرار می‌گیرد. مبلغ سرمایه‌گذاری هلدینگ در این بخش بعنوان موسس و مدیر صندوق ۱۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال از محل منابع ناشی از افزایش سرمایه لحاظ می‌شود.

عایدات هلدینگ از محل سرمایه‌گذاری در این صندوق از محل کارمزد مدیر صندوق و نیز سود ناشی از سرمایه‌گذاری منابع خود در دارایی‌های موضوع سرمایه‌گذاری صندوق است.

جهت برآورد کارمزد مدیر صندوق، متوسط درصد کارمزد مدیران ۱۰ صندوق سرمایه‌گذاری برتر که از نوع سرمایه‌گذاری در سهام هستند بر اساس آخرین صورت‌های مالی هریک، به اندازه صندوق‌ها مبنا قرار گرفته است. براین اساس کارمزد مدیر صندوق سالانه ۱٫۷۶٪ از خالص ارزش دارایی‌های صندوق می‌باشد، خالص ارزش دارایی‌های صندوق نیز معادل اندازه صندوق بعلاوه بازدهی سالانه آن منظور گردیده و بازدهی سالانه صندوق برابر متوسط بازدهی شاخص طی ۵ سال گذشته معادل ۶۴٪ مفروض شده است.

اندازه صندوق سرمایه‌گذاری طی ۵ سال نیز با توجه به اندازه صندوق‌های موجود، بسیار محافظه کارانه دیده شده است. بدیهی است با افزایش اندازه صندوق‌ها میزان درآمد هلدینگ از محل کارمزد مدیر صندوق افزایش خواهد یافت. بر این اساس درآمدهای ناشی از سرمایه‌گذاری در این بخش به شرح ذیل برآورد می‌شود.

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	آورده سرمایه‌گذاران (با فرض هر واحد معادل یک میلیون ریال)
۶۴,۳۷۴٪	۶۴,۳۷۴٪	۶۴,۳۷۴٪	۶۴,۳۷۴٪	۶۴,۳۷۴٪	بازدهی سالانه صندوق
۹,۷۴۷,۴۸۱	۵,۹۳۰,۰۵۰	۳,۶۰۷,۶۴۹	۱,۵۸۶,۴۰۹	۶۶۰,۹۳۶	اندازه صندوق با لحاظ بازدهی سالانه آن
۱,۷۴۰٪	۱,۷۴۰٪	۱,۷۴۰٪	۱,۷۴۰٪	۱,۷۴۰٪	متوسط درآمد مدیر صندوق‌ها
۱۶۹,۶۰۲	۱۰۳,۱۸۱	۶۲,۷۷۲	۲۷,۶۰۳	۱۱,۵۰۰	مبلغ درآمد سالانه مدیر صندوق
۳۷۷,۹۲۴	۲۲۹,۹۱۷	۱۳۹,۸۷۴	۸۵,۰۹۵	۳۲,۱۸۷	درآمد حاصل از آورده مدیر صندوق
۵۴۷,۵۲۶	۳۳۳,۰۹۷	۲۰۲,۶۴۵	۱۱۲,۶۹۸	۴۳,۶۸۷	کل درآمد مدیر صندوق

از آنجا که صندوق از نوع سرمایه‌گذاری در سهام می‌باشد، طی عمر صندوق سود حاصل از آورده مدیر صندوق مجدد در صندوق سرمایه‌گذاری می‌گردد و صرفاً کارمزد مدیر صندوق در وجه وی پرداخت می‌گردد. به این ترتیب جریانات نقد حاصل از راه‌اندازی صندوق برای مدیر عبارتست از:

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	شرح
۱۶۹,۶۰۲	۱۰۳,۱۸۱	۶۲,۷۷۲	۲۷,۶۰۳	۱۱,۵۰۰	۰	مبلغ درآمد سالانه مدیر صندوق
۳۷۷,۹۲۴	۰	۰	۰	۰	۰	درآمد حاصل از آورده مدیر صندوق
۱۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	(۱۰۰,۰۰۰)	آورده مدیر صندوق
۶۴۷,۵۲۶	۱۰۳,۱۸۱	۶۲,۷۷۲	۲۷,۶۰۳	۱۱,۵۰۰	(۱۰۰,۰۰۰)	مانده وجه نقد

۶ راه اندازی صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت

مبلغ سرمایه گذاری هلدینگ در این بخش نیز بعنوان موسس و مدیر صندوق ۱۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال از محل منابع ناشی از افزایش سرمایه منظور گردیده است.

همچنان عایدات هلدینگ از محل کارمزد مدیر صندوق و نیز سود ناشی از سرمایه گذاری منابع خود در دارایی های موضوع سرمایه گذاری صندوق است.

جهت برآورد کارمزد مدیر صندوق، متوسط درصد کارمزد میدران ۱۰ صندوق سرمایه گذاری برتر که از نوع سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت هستند بر اساس آخرین صورت های مالی هریک، به اندازه صندوق ها مبنا قرار گرفته است.

در برآورد اندازه صندوق طی ۵ سال نیز با توجه به اندازه صندوق های موجود، اندازه صندوق بسیار محافظه کارانه دیده شده است. به این ترتیب درآمدهای ناشی از راه اندازی این صندوق در جدول ذیل نمایش داده شده است.

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	
۱۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۵٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۰٫۰۰۰٫۰۰۰	اندازه صندوق
۰٫۵۰٪	۰٫۵۰٪	۰٫۵۰٪	۰٫۵۰٪	۰٫۵۰٪	متوسط درآمد مدیر صندوق ها
۵۰٫۰۰۰	۵۰٫۰۰۰	۵۰٫۰۰۰	۲۵٫۰۰۰	۵۰٫۰۰۰	مبلغ درآمد سالانه مدیر صندوق
۲۰٫۰۰۰	۲۰٫۰۰۰	۲۰٫۰۰۰	۲۰٫۰۰۰	۱۰٫۰۰۰	درآمد حاصل از آورده مدیر صندوق
۷۰٫۰۰۰	۷۰٫۰۰۰	۷۰٫۰۰۰	۴۵٫۰۰۰	۱۵٫۰۰۰	کل درآمد مدیر صندوق

از آنجا که صندوق از نوع سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت می باشد، طی عمر صندوق علاوه بر کارمزد یالانه مدیر صندوق سود حاصل از آورده مدیر صندوق سالانه دریافت می گردد. به این ترتیب جریان نقد حاصل از راه اندازی صندوق برای مدیر عبارتست از:

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	شرح
۵۰٫۰۰۰	۵۰٫۰۰۰	۵۰٫۰۰۰	۲۵٫۰۰۰	۵۰٫۰۰۰	۰	مبلغ درآمد سالانه مدیر صندوق
۲۰٫۰۰۰	۲۰٫۰۰۰	۲۰٫۰۰۰	۲۰٫۰۰۰	۱۰٫۰۰۰	۰	درآمد حاصل از آورده مدیر صندوق
۱۰۰٫۰۰۰	۰	۰	۰	۰	(۱۰۰٫۰۰۰)	آورده مدیر صندوق
۱۷۰٫۰۰۰	۷۰٫۰۰۰	۷۰٫۰۰۰	۴۵٫۰۰۰	۱۵٫۰۰۰	(۱۰۰٫۰۰۰)	مانده وجه نقد

۷) کارگزاری

از آنجا که یکی از اهداف اصلی افزایش سرمایه راه اندازی نهادهای مالی جهت ارائه خدمات بازار سرمایه می باشد، بدیهی ست مالکیت سهام کارگزاری به طور کنترلی نیز جهت تکمیل زنجیره خدمات ضروری می باشد. در این راستا بر اساس برآوردهای صورت گرفته مبلغ ۷۵,۰۰۰ میلیون ریال جهت سهامداری کارگزاری با ۵۱ درصد از سهم کارگزاری تخصیص می یابد. در ادامه مفروضات مربوط از نظر می گذرند.

با توجه به داده های موجود، صورت های مالی صنعت کارگزاری از سال ۹۲ تا ۹۶ تهیه شده است که در ادامه از نظر می گذرد. ترازنامه کل صنعت کارگزاری عبارتست از (مبالغ به میلیون ریال می باشد):

دارایی‌ها	سال ۱۳۹۲	سال ۱۳۹۳	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶
موجودی نقد	۳,۶۴۱,۷۳۹	۳,۲۱۵,۴۹۵	۴,۸۹۲,۷۴۴	۶,۷۲۳,۱۲۰	۱۰,۲۸۷,۱۱۹
سرمایه‌گذاری کوتاه مدت	۱,۸۸۷,۴۴۴	۱,۹۳۱,۲۵۸	۲,۲۸۳,۲۹۳	۳,۵۶۶,۵۲۸	۴,۵۰۸,۶۰۲
حساب‌های دریافتی تجاری	۹,۵۳۵,۱۸۹	۱۲,۴۰۱,۸۶۶	۲۰,۷۲۴,۰۲۶	۶۳,۱۹۸,۰۳۸	۴۴,۸۹۸,۳۰۰
سایر حساب‌های دریافتی تجاری	۱,۰۰۷,۳۷۲	۱,۱۸۶,۷۰۸	۱,۹۸۱,۹۱۲	۴,۶۵۹,۶۴۳	۸,۰۲۱,۶۴۹
سپرده و پیش پرداخت	۱۲۳,۸۲۱	۱۴۸,۲۹۰	۱۵۴,۱۵۸	۱۶۶,۹۶۴	۴۰۱,۹۱۵
سایر دارایی‌های جاری	۱۹۲,۳۴۵	۲۰۵,۸۵۲	۱۲۱,۳۱۸	۱۰۴,۸۰۰	۲۷۵,۳۹۴
جمع دارایی‌های جاری	۱۶,۳۸۷,۹۱۱	۱۹,۰۸۹,۴۶۹	۳۰,۱۵۷,۴۵۱	۷۸,۴۱۹,۰۹۴	۶۸,۳۹۲,۹۷۹
دارایی‌های مشهود	۲,۷۱۶,۶۰۲	۴,۴۵۹,۵۴۰	۵,۹۹۱,۶۹۴	۷,۱۴۱,۴۲۱	۸,۲۱۶,۸۱۵
دارایی‌های نامشهود	۹۳,۹۶۱	۱۶۸,۲۶۷	۹۹,۱۹۸	۱۱۸,۵۲۱	۱۳۹,۷۳۲
سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۱,۲۰۹,۶۳۷	۱,۴۶۵,۹۷۰	۲,۱۳۸,۲۰۱	۲,۵۳۵,۹۳۳	۲,۵۵۱,۲۹۷
سایر دارایی‌های غیر جاری	۱۴۲,۹۲۱	۱۵۲,۰۰۳	۳۷۰,۸۲۵	۴۶۱,۷۴۰	۷۴۹,۲۹۱
جمع دارایی‌های غیر جاری	۴,۱۶۳,۱۲۱	۶,۲۴۵,۷۷۹	۸,۵۹۹,۹۱۸	۱۰,۲۵۷,۶۱۴	۱۱,۶۵۷,۱۳۵
جمع کل دارایی‌ها	۲۰,۵۵۱,۰۳۲	۲۵,۳۳۵,۲۴۸	۳۸,۷۵۷,۳۶۹	۸۸,۶۷۶,۷۰۸	۸۰,۰۵۰,۱۱۴
بدهی‌ها					
حساب‌های پرداختی تجاری	۶,۲۶۲,۷۹۲	۵,۳۷۲,۶۱۵	۸,۶۱۳,۷۵۲	۱۹,۹۶۱,۳۷۶	۱۶,۳۶۰,۷۰۳
پیش دریافت	۶۱,۲۱۳	۴۰,۸۷۸	۷۵,۸۴۰	۷۴,۶۱۱	۴۰,۱۲۵
سایر حساب‌های پرداختی تجاری	۸۳۶,۲۷۵	۱,۰۵۴,۹۷۹	۱,۸۶۷,۰۸۸	۲۶,۲۷۷,۴۶۰	۹,۹۹۱,۹۶۶
دخیره مالیات بر درآمد	۶۱۵,۲۵۸	۵۱۷,۲۸۶	۲۱۵,۵۳۰	۵۸۳,۰۶۹	۴۹۲,۲۹۱
تسهیلات دریافتی کوتاه مدت	۴,۲۰۶,۱۱۰	۸,۲۸۴,۲۶۸	۱۶,۷۳۷,۰۳۱	۲۷,۷۷۰,۰۸۷	۳۵,۷۳۴,۶۲۳
سایر بدهی‌های جاری	۳۰۰,۸۴۵	۴۷۱,۳۹۴	۶۶۵,۵۵۶	۱,۰۹۷,۹۸۸	۴۵۷,۵۲۵
جمع بدهی‌های جاری	۱۲,۲۸۳,۴۹۳	۱۵,۷۴۱,۴۲۰	۲۸,۱۷۴,۷۹۷	۷۴,۷۷۶,۴۰۲	۶۳,۰۷۷,۲۳۴
دخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۳۴,۶۸۹	۲۱۰,۶۳۹	۲۸۵,۰۲۲	۴۰۱,۲۹۴	۴۵۷,۴۰۸
سایر بدهی‌های غیر جاری	۱۳۱,۰۵۲	۲۷۱,۹۹۵	۲۸۲,۴۸۲	۱۵۳,۱۳۱	۲۵۰,۲۲۵
جمع کل بدهی‌های غیر جاری	۲۶۵,۷۴۱	۴۸۲,۶۳۴	۵۶۷,۵۰۴	۵۵۴,۴۲۶	۷۰۷,۶۳۳
جمع کل بدهی‌ها	۱۲,۵۴۹,۲۳۳	۱۶,۲۲۴,۰۵۵	۲۸,۷۴۲,۳۰۱	۷۵,۳۳۰,۸۲۸	۶۳,۷۸۴,۸۶۶
حقوق صاحبان سهام					
سرمایه	۴,۵۴۹,۰۸۹	۶,۰۳۳,۶۰۹	۷,۷۹۴,۱۲۸	۱۰,۲۵۹,۴۵۰	۱۲,۵۴۶,۳۲۱
اندوخته قانونی	۲۵۷,۴۳۶	۳۲۹,۷۵۶	۳۸۷,۰۱۳	۴۹۸,۵۱۷	۵۸۴,۰۹۸
سود (زیان) انباشته	۳,۱۹۱,۰۳۰	۲,۷۴۶,۹۷۸	۱,۸۰۸,۵۹۸	۲,۵۸۷,۰۶۳	۳,۱۲۹,۴۷۸
اندوخته احتیاطی	۱,۷۷۳	۸۵۱	۸۵۱	۸۵۱	۵,۳۵۱
سود (زیان) ناشی از تجدید ارزیابی	۲,۴۷۱	-	۲۴,۴۷۶	-	-
جمع حقوق صاحبان سهام	۸,۰۰۱,۷۹۸	۹,۱۱۱,۱۹۳	۱۰,۰۱۵,۰۶۵	۱۳,۳۴۵,۸۸۱	۱۶,۲۶۵,۲۴۸
جمع کل بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۲۰,۵۵۱,۰۳۲	۲۵,۳۳۵,۲۴۸	۳۸,۷۵۷,۳۶۶	۸۸,۶۷۶,۷۰۸	۸۰,۰۵۰,۱۱۴

باتوجه به متوسط ارزش حقوق صاحبان سهام (NAV)، ۵۱٪ از سهام کارگزاری مبلغ ۷۵،۰۰۰ میلیون ریال مورد نیاز می‌باشد. درجدول ذیل مفروضات مربوط نشان داده شده است. شایان ذکر است از آنجا که مجوز راه‌اندازی کارگزاری توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در زمان تنظیم این گزارش به طور کلی صادر نمی‌گردد، جهت برخورداری از مزایای مدیریت یک کارگزاری، خرید سهام کنترلی آن مبنا قرار گرفته است. بعلاوه اینکه از آنجا که سهام مورد معامله از نوع کنترلی ست مبلغی معادل ۵۵ درصد صرف سهام علاوه بر ارزش تخمینی ۵۱ درصد از NAV کارگزاری نیز جهت سرمایه‌گذاری به این حوزه تخصیص یافته است.

سال ۹۶	سال ۹۵	سال ۹۴	سال ۹۳	سال ۹۲	شرح
۱۶.۲۶۵.۲۴۸	۱۳.۳۴۵.۸۸۱	۱۰.۰۱۵.۰۶۸	۹.۱۱۱.۱۹۳	۸.۰۰۱.۷۹۸	NAV کل کارگزاری‌های صنعت - میلیون ریال
۸.۲۹۵.۲۷۶	۶.۸۰۶.۳۹۹	۵.۱۰۷.۶۸۵	۴.۶۴۶.۷۰۸	۴.۰۸۰.۹۱۷	سهام ۵۱٪ تمام کارگزاری - میلیون ریال
۱۲۶	۱۲۶	۱۲۶	۱۲۶	۱۲۶	نعداد کارگزاری‌های فعال صنعت
۶۵.۸۳۶	۵۴.۰۱۹	۴۰.۵۳۷	۳۶.۸۷۹	۳۲.۳۸۸	NAV ۵۱ درصد سهام به ازای هر کارگزاری (میلیون ریال)
۳۶.۲۱۰	۲۹.۷۱۰	۲۲.۲۹۵	۲۰.۲۸۳	۱۷.۸۱۴	صرف کنترل شرکت معادل ۵۵ درصد رقم NAV ۵۱ درصد سهام - میلیون ریال
۱۰۲.۰۴۵	۸۳.۷۳۰	۶۲.۸۳۳	۵۷.۱۶۲	۵۰.۲۰۲	مجموع ارزش ۵۱ درصد سهام کارگزاری - میلیون ریال
۷۵.۰۰۰					متوسط ارزش معامله سهام کنترلی کارگزاری - میلیون ریال
۴۸.۳۸۷					متوسط ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام در شرکت کارگزاری مورد سرمایه‌گذاری

جهت برآورد بازدهی مبلغ مورد سرمایه‌گذاری در این بخش نیز متوسط سود خالص ۵ ساله شرکت‌های کارگزاری مبنا قرار گرفته است. در جدول ذیل سود سالانه این صنعت طی ۵ سال مشاهده می‌شود (مبالغ به میلیون ریال می‌باشد):

سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۳	سال ۱۳۹۲	صورت سود و زیان
۹.۴۶۸.۴۵۷	۸.۶۳۸.۳۰۰	۵.۴۴۳.۳۱۳	۶.۵۴۷.۴۹۶	۶.۳۷۰.۲۹۵	درآمدهای عملیاتی
(۵.۹۷۶.۳۸۲)	(۵.۳۷۶.۵۷۸)	(۴.۳۵۶.۶۲۷)	(۴.۱۰۰.۲۹۹)	(۲.۸۴۰.۷۲۲)	هزینه‌های عملیاتی
۳.۴۹۲.۰۷۵	۳.۲۶۱.۷۲۲	۱.۰۸۶.۶۸۶	۲.۴۴۷.۱۹۷	۳.۵۲۹.۵۷۲	سود عملیاتی
(۳.۳۰۶.۹۵۷)	(۱.۷۶۷.۳۳۸)	(۸۳۷.۳۶۰)	(۶۷۴.۹۵۳)	(۴۳۷.۲۲۸)	هزینه‌های مالی
۲.۷۲۹.۷۳۷	۱.۵۲۷.۳۷۹	۹۷۹.۴۴۸	۶۷۶.۷۸۶	۵۰۲.۱۹۶	درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۲.۹۱۴.۸۵۵	۳.۰۲۱.۶۶۳	۱.۲۲۸.۷۷۳	۲.۴۴۹.۰۳۰	۳.۵۹۴.۳۴۰	سود قبل از کسر مالیات
(۴۶۰.۹۷۳)	(۴۷۰.۱۸۰)	(۱۴۷.۶۶۶)	(۴۲۷.۳۰۳)	(۵۸۹.۷۴۶)	مالیات بر درآمد
۲.۴۵۳.۸۸۳	۲.۵۵۱.۴۸۳	۱.۰۸۱.۱۰۷	۲.۰۲۱.۷۲۷	۳.۰۰۴.۵۹۵	سود خالص

با توجه به جدول فوق متوسط بازدهی صنعت از طی ۵ سال گذشته معادل ۲۱ درصد منظور شده و مبلغ مربوط درآمد طرح افزایش سرمایه لحاظ می‌شود. با توجه به مباحث فوق بازدهی سالانه سرمایه‌گذاری در سهام کارگزاری به قرار ذیل می‌باشد که کلاً نقد می‌باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	شرح
۲۱٪	۲۱٪	۲۱٪	۲۱٪	۲۱٪	بازدهی صنعت کارگزاری
۱۰۰.۱۳۶	۱۰۰.۱۳۶	۱۰۰.۱۳۶	۱۰۰.۱۳۶	۱۰۰.۱۳۶	درآمد سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)

ارزیابی مالی

با انجام افزایش سرمایه، جریان نقد ناشی از طرح‌های توسعه محقق می‌گردد و به شرح ذیل محقق می‌شود.

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
فیلمسازی	(۳۰۰,۰۰۰)	۳۶,۸۰۰	۲,۹۶۴	۸,۹۷۲	۳۹,۱۸۱	۷۳۴,۰۴۷
بازرگانی آثار هنری	(۳۰۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۵۹۳,۴۸۷
راه اندازی شرکت مشاور سرمایه گذاری	(۱۲۲,۵۰۰)	۴,۲۷۵	۵۲,۴۳۳	۷۷,۶۲۱	۱۰۹,۵۵۱	۳۲۷,۷۵۶
راه اندازی شرکت پردازش اطلاعات مالی	(۱۰۸,۷۵۲)	۴,۱۳۱	۸,۴۵۲	۴۷,۳۲۹	۶۳,۰۸۳	۲۰۳,۰۸۱
مدیریت صندوق سرمایه گذاری ثابت	(۱۰۰,۰۰۰)	۱۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰
مدیریت صندوق سرمایه گذاری در سهام	(۱۰۰,۰۰۰)	۱۱,۵۰۰	۲۷,۶۰۳	۶۲,۷۷۲	۱۰۳,۱۸۱	۶۴۷,۵۲۶
سرمایه گذاری در سهام کارگزاری	(۷۵,۰۰۰)	۵,۰۶۸	۱۰,۱۳۶	۱۰,۱۳۶	۱۰,۱۳۶	۱۰,۱۳۶
خالص جریان نقد	(۱,۰۰۶,۲۵۲)	۷۶,۷۷۴	۱۴۶,۵۸۸	۲۷۶,۸۳۰	۳۹۵,۱۳۱	۲,۶۸۶,۰۳۳

شاخص‌های ارزیابی مالی در جدول ذیل نمایش داده شده است. همانطور که مشاهده می‌شود ارقام ارزش فعلی خالص و نرخ بازده داخلی بیانگر توجیه‌پذیری انجام افزایش سرمایه می‌باشند.

۴۹۱,۴۴۶	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال (NPV)
%۳۴	نرخ بازده داخلی - درصد (IRR)
%۲۰	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) درصد

پیشنهاد افزایش سرمایه

با توجه به مباحث مورد بررسی، افزایش سرمایه پیشنهادی عبارتست از:

۹۹۳.۷۴۸.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه فعلی - ریال
۱.۰۰۶.۲۵۲.۰۰۰.۰۰۰	مبلغ افزایش سرمایه - ریال
۱.۰۰۶.۲۵۲.۰۰۰ سهم	تعداد سهام قابل انتشار
۱.۰۰۰ ریال	ارزش اسمی هر سهم
۲.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	رقم سرمایه پس از افزایش سرمایه - ریال
از محل مطالبات و یا آورده نقدی سهامداران	منبع تأمین افزایش سرمایه