

نامه پذیرش و درج شرکت گروه

در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران

ثبت شده به شماره	شماره و تاریخ ثبت
اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران	محل ثبت
.....	تاریخ تهیه امیدنامه
ثبت شده به شماره در تاریخ	شماره و تاریخ ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار
سرمایه‌گذاری در فعالیت‌های انتقاعی به طور مستقیم و غیرمستقیم و ارائه خدمات مدیریت، شرکت برای نیل به اهداف خود می‌تواند به عملیات زیر مبادرت کند:	موضوع فعالیت مطابق با بند ۱-۲ امیدنامه
۱. تشکیل و ایجاد شرکت‌های فرعی یا تخصصی برای امور صنعتی، معدنی، تولیدی، کشاورزی، ساختمانی، فناوری اطلاعات و ارتباطات، بازرگانی، خدماتی، تأسیسات بندری، بهداشت و درمان، آموزش و نیز صادرات و واردات کالا و خدمات و به طور عموم هرگونه فعالیت اقتصادی دیگر، و نیز انحلال آن‌ها پس از اخذ مجوزهای لازم در صورت لزوم	
۲. مشارکت در شرکت‌ها موضوع قانون تجارت	
۳. مشارکت مدنی با اشخاص حقوقی و حقیقی ایرانی و خارجی	
و	
(ادامه در بند ۱-۲ امیدنامه)	
شرکت مشاور	مشاور پذیرش
شرکت آ	سهامدار عمده
دارند	تعداد سهام در عرضه اولیه
درصد از کل سهام شرکت	
..... درصد از کل سهام شرکت معادل سهم که با توجه به شرایط بازار و با نظر بورس اوراق بهادار تهران اعلام خواهد شد (میزان سهام قابل عرضه در روز عرضه اولیه در اطلاعیه عرضه اولیه اطلاع‌رسانی خواهد شد).	
سهام عادی ۱۰,۰۰۰ ریالی	نوع و ارزش اسمی اوراق بهادار
شرکت ب	کارگزار عرضه‌کننده
.....	تاریخ درج

"برای مشاهده اطلاعات عوامل ریسک که می‌تواند مورد توجه سرمایه‌گذاران بالقوه قرار گیرد، لطفاً سرفصل عوامل ریسک را که در صفحات ۱۱۸ تا ۱۲۱ آمده است، ملاحظه نمایید."

بیانیه‌های مسئولیت و سلب دعاوی

۱) بیانیه مسئولیت

- ۸ این امیدنامه توسط هیأت مدیره و مشاور پذیرش شرکت تهیه و تصویب شده است و آن‌ها منفرداً و جمعاً مسئولیت درستی اطلاعات مندرج در آن را به لحاظ نبود هرگونه خطا یا انحراف بااهمیت تأیید می‌کنند. هیأت مدیره شرکت بدین‌وسیله مسئولیت کامل ارقام پیش‌بینی شده در این امیدنامه را می‌پذیرد و تأیید می‌کند که سود، جریان‌های نقدی و بودجه‌های پیش‌بینی شده مبتنی بر مفروضات واقع‌بینانه است.
- ۸ مشاور پذیرش تأیید می‌نماید که امیدنامه حاضر افشای درست و کاملی از کلیه واقعیات مربوط به عرضه عمومی را به دست می‌دهد و هر نوع سود، جریان نقدی و بودجه پیش‌بینی شده که مسئولیت آن‌ها به عهده هیأت مدیره است برای درج در امیدنامه توسط حسابداران رسمی بررسی اجمالی شده است.

۲) بیانیه‌های سلب دعاوی

- ۸ هیأت پذیرش اوراق بهادار، پذیرش سهام این شرکت در فهرست نرخ‌های بورس اوراق بهادار تهران را تصویب نموده است و این تصویب به معنی توصیه مشارکت سرمایه‌گذاران بالقوه در عرضه عمومی نیست.
- ۸ بورس اوراق بهادار تهران هیچ‌گونه مسئولیتی در برابر صحت و کفایت اطلاعات افشا شده توسط شرکت و محتوای امیدنامه ندارد و هرگونه مسئولیتی را در مورد درستی و کامل بودن آن از خود سلب می‌نماید و به‌طور صریح و روشن هر نوع مسئولیتی را در برابر هر نوع ضرر ناشی از اتکاء به تمام یا بخشی از این امیدنامه را از خود سلب می‌نماید. سرمایه‌گذاران باید به ارزیابی خودشان از شناخت مزیت‌ها و ریسک‌های سرمایه‌گذاری شرکت اتکا نمایند و در زمان سرمایه‌گذاری باید به هنگام بروز هرگونه شک و تردید، بلافاصله با کارگزار، مشاور پذیرش، حسابرس و دیگر مشاوران حرفه‌ای مشاوره نمایند.

تعاریف

◆ نهاد مالی

به استناد مفاد قانون بازار اوراق بهادار ج.ا.ا مصوب ۱۳۸۴/۰۹/۰۱ مجلس شورای اسلامی، انواع نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار به شرح زیر است:

- ۱. شرکت‌های تأمین سرمایه
- ۲. شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری
- ۳. شرکت‌های سبدگردان
- ۴. شرکت‌های سرمایه‌گذاری
- ۵. شرکت‌های پردازش اطلاعات مالی
- ۶. شرکت‌های کارگزاری
- ۷. صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- ۸. مؤسسات رتبه بندی

هم‌چنین بر اساس ماده ۴ آیین‌نامه اجرایی قانون بازار اوراق بهادار مصوب هیأت وزیران، شرکت‌های هلدینگ نیز از مصادیق نهادهای مالی محسوب می‌شوند.

◆ شرکت‌های مادر یا هلدینگ

شرکت‌های مادر تخصصی، شخصیتی حقوقی هستند که در جهت رسیدن به مجموعه اهداف خود، تمام یا بخشی از سهام شرکت‌هایی که در یک رشته فعالیت دارند را در اختیار می‌گیرند و با استفاده از مدیریت راهبردی، مجموعه شرکت‌های تحت پوشش خود را اداره می‌کنند. این شرکت‌ها در تلاش‌اند تا از طریق تملک شرکت‌های دیگر که عموماً در صنایع مشابه فعالیت می‌کنند یک گروه تخصصی را تشکیل داده تا بدین طریق بتوانند از مزایای هم‌افزایی برخوردار شوند. هلدینگ‌ها معمولاً به طور مستقیم به تولید کالا یا خدمات نمی‌پردازند، اما از آن نیز منع نشده‌اند.

به استناد قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران، شرکت مادر یا هلدینگ شرکتی است که با سرمایه‌گذاری در شرکت سرمایه‌پذیر جهت کسب انتفاع، آنقدر حق رأی کسب می‌کند که برای کنترل عملیات شرکت، هیأت مدیره را انتخاب کند و یا در انتخاب اعضای هیأت مدیره مؤثر باشد.

◆ شرکت‌های سرمایه‌گذاری

بر مبنای بند ۲۱ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار، شرکت سرمایه‌گذاری از مصادیق نهادهای مالی می‌باشد که حرفه اصلی و در واقع موضوع اصلی فعالیت آن در اساسنامه، سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع بدون کسب کنترل

یا نفوذ قابل ملاحظه در شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر در چارچوب قوانین و مقررات است و از نظر حقوقی به دو شکل سهامی خاص و عام تشکیل می‌شود.

♦ شخص وابسته

بر اساس استاندارد حسابداری شماره ۱۲ ایران با عنوان افشای اطلاعات اشخاص وابسته، یک شخص در صورتی وابسته به واحد تجاری است که:

الف. به طور مستقیم، یا غیرمستقیم از طریق یک یا چند واسطه:

۱. واحد تجاری را کنترل کند، یا توسط واحد تجاری کنترل شود، یا با آن تحت کنترل واحد قرار داشته باشد (شامل واحدهای تجاری اصلی، واحدهای تجاری فرعی و واحدهای تجاری فرعی هم‌گروه)،

۲. در واحد تجاری نفوذ قابل ملاحظه داشته باشد، یا

۳. بر واحد تجاری کنترل مشترک داشته باشد.

ب. واحد تجاری وابسته آن واحد باشد (طبق تعریف استاندارد حسابداری شماره ۲۰ با عنوان "حسابداری سرمایه‌گذاری در واحدهای تجاری وابسته")،

ج. مشارکت خاص آن واحد باشد (طبق تعریف استاندارد حسابداری شماره ۲۳ با عنوان "حسابداری مشارکتهای خاص")،

د. از مدیران اصلی واحد تجاری یا واحد تجاری اصلی آن باشد،

هـ. خویشاوند نزدیک اشخاص اشاره شده در بندهای "الف" یا "د" باشد،

و. توسط اشخاص اشاره شده در بندهای "د" یا "هـ" کنترل می‌شود، تحت کنترل مشترک یا نفوذ قابل ملاحظه آنان است و یا اینکه سهم قابل ملاحظه‌ای از حق رأی آن به طور مستقیم یا غیرمستقیم در اختیار ایشان باشد، و

ز. طرح بازنشستگی خاص کارکنان واحد تجاری یا طرح بازنشستگی خاص کارکنان اشخاص وابسته به آن و همچنین واحدهای تجاری تحت کنترل این گونه طرح‌ها باشد.

♦ واحد تجاری اصلی

واحد تجاری که یک یا چند واحد تجاری را کنترل می‌کند.

♦ واحد تجاری فرعی

واحد تجاری که توسط واحد تجاری دیگر کنترل می‌شود.

♦ واحد تجاری وابسته

یک واحد سرمایه‌پذیر که واحد سرمایه‌گذار در آن نفوذ قابل ملاحظه دارد، اما واحد تجاری فرعی یا مشارکت خاص واحد سرمایه‌گذار نیست.

فهرست مطالب

۱۸

۱- فصل اول: معرفی شرکت

۱-۱- تاریخچه ۱۸

- ۱۸-۱-۱- تاریخ تأسیس و مؤسسين
- ۱۸-۱-۲- تاریخ، شماره و محل ثبت
- ۱۸-۱-۳- اطلاعات مربوط به تغییر نام شرکت از بدو تأسیس تا کنون
- ۱۹-۱-۴- تاریخ آغاز فعالیت
- ۱۹-۱-۵- اطلاعات مربوط به مجوزهای فعالیت
- ۱۹-۱-۵-۱- مجوزهای شرکت اصلی
- ۱۹-۱-۵-۲- مجوزهای شرکت‌های زیرمجموعه
- ۲۰-۱-۶- نوع شرکت و اطلاعات مربوط به تغییرات آن
- ۲۰-۱-۷- تغییرات اساسنامه در سال‌های اخیر
- ۲۰-۱-۸- اطلاعات مربوط به ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار
- ۲۰-۱-۹- قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت
- ۲۱-۱-۱۰- سایر موارد

۲۱

۱-۲- موضوع فعالیت

۲۴

۱-۳- سرمایه و سهامداران

- ۲۴-۱-۳-۱- تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس تا کنون و محل تأمین
- ۲۴-۱-۳-۲- سهامداران عمده
- ۲۷-۱-۳-۳- ترکیب سهامداران و تغییرات آن طی ۵ سال اخیر
- ۲۸-۱-۳-۴- برنامه‌های آتی افزایش سرمایه با توجه به طرح‌ها و برنامه‌های شرکت

۲۹

۱-۴- ساختارها و تشکیلات

- ۲۹-۱-۴-۱- ساختار سازمانی
- ۲۹-۱-۴-۱-۱- نمودار سازمانی مصوب
- ۲۹-۱-۴-۱-۲- کمیته‌های نظارتی و اجرایی
- ۳۰-۱-۴-۱-۲-۱- کمیته حسابرسی
- ۳۳-۱-۴-۱-۲-۲- کمیته انتصابات
- ۳۳-۱-۴-۱-۲-۳- کمیته ریسک
- ۳۴-۱-۴-۲- مدیران
- ۳۴-۱-۴-۲-۱- اعضای هیأت مدیره
- ۳۴-۱-۴-۲-۲- مدیران اجرایی
- ۳۸-۱-۴-۲-۳- تغییرات اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل طی ۵ سال اخیر
- ۳۹-۱-۴-۲-۴- عضویت اعضای هیأت مدیره در هیأت مدیره سایر شرکت‌ها
- ۴۰-۱-۴-۳- ساختار نیروی انسانی
- ۴۰-۱-۵- ارتباط با شرکت

۴۱

۲- فصل دوم: فعالیت و عملیات

۴۱

۲-۱- معرفی صنعت

۴۲	۲-۱-۱- جایگاه فعلی صنعت
۴۲	۲-۱-۱-۱- بررسی صنعت در سطح جهان
۴۳	۲-۱-۱-۱-۱- حوزه‌های کسب و کار بانکداری سرمایه‌گذاری
۴۴	۲-۱-۱-۱-۲- ساختار بازیگران صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری
۵۰	۲-۱-۱-۱-۳- وضعیت عملکردی صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری در جهان
۵۸	2-1-1-2- بررسی صنعت در سطح کشور
۵۸	۲-۱-۱-۲-۱- شرکت‌های گروه خدمات بازار سرمایه
۶۰	۲-۱-۱-۲-۲- شرکت‌های گروه مالی
۶۳	۲-۱-۱-۳- محیط قانونی فعالیت شرکت‌های هلدینگ در ایران
۶۳	2-1-1-3-1- قانون بازار اوراق بهادار ج.ا.
۶۳	۲-۱-۱-۳-۲- قانون برنامه توسعه اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی کشور
۶۴	۳-۳-۱-۱-۲- دستورالعمل شناسایی و ثبت نهادهای مالی فعال در بازار اوراق بهادار
۶۶	۲-۱-۲- چشم انداز آتی صنعت
۶۷	۲-۱-۳- عوامل موفقیت در صنعت
۶۷	۲-۱-۴- موانع ورود به صنعت
۶۷	۲-۲- راهبردهای شرکت
۶۸	۲-۲-۱- توصیف راهبردهای شرکت
۶۸	۲-۲-۱-۱- چشم انداز
۶۸	۲-۲-۱-۲- مأموریت
۶۸	۲-۲-۱-۳- ارزش‌ها
۶۹	۲-۲-۲- فرصت‌ها و زمینه‌های رشد شرکت
۶۹	۲-۲-۲-۱- تحلیل نقاط قوت، ضعف، فرصت‌ها و تهدیدهای شرکت
۶۹	۲-۲-۲-۲- استراتژی‌ها و اهداف شرکت: جهت دستیابی به چشم‌انداز آتی
۷۰	۲-۳- اطلاعات تولید / خدمات
۷۰	۲-۳-۱- انواع محصولات / خدمات
۷۱	۲-۳-۲- فرایند تولید محصولات / ارائه خدمات
۷۱	۲-۳-۳- نهادهای (درون داده‌های) تولید
۷۲	۲-۳-۴- مواد اولیه
۷۲	۲-۳-۵- ظرفیت تولید و تولید واقعی
۷۲	۲-۳-۶- ترکیب بهای تمام شده
۷۳	۲-۴- اطلاعات فروش / درآمد خدمات
۷۳	۲-۴-۱- فروش محصول / درآمد خدمات
۷۳	۲-۴-۲- نحوه قیمت‌گذاری محصولات / خدمات
۷۳	۲-۴-۳- بازار محصولات / خدمات و رقبا
۷۳	۲-۴-۴- برنامه‌های فروش و بازاریابی
۷۴	۲-۵- قراردادهای مهم شرکت
۷۴	۲-۶- عوامل ریسک شرکت
۷۴	۲-۶-۱- عوامل ریسک مرتبط با انتشار عمومی سهام شرکت
۷۴	۲-۶-۱-۱- ریسک مربوط به تداوم پذیرش
۷۵	۲-۶-۲- عوامل ریسک مرتبط با محیط فعالیت و صنعت

	۲-۶-۲-۱- ریسک تجاری ۷۵
۷۶	۲-۶-۲-۲- ریسک مالی
۷۶	۲-۶-۲-۳- ریسک تولید و بازاریابی محصولات جدید
۷۶	۲-۶-۲-۴- ریسک‌های مرتبط با ساختار و ترکیب نیروی انسانی
۷۶	۲-۶-۲-۵- ریسک نوسانات نرخ ارز
۷۷	۲-۶-۲-۶- ریسک دسترسی و نوسانات نرخ مواد اولیه و نهاده‌های تولید
۷۷	۲-۶-۲-۷- ریسک‌های ناشی از رقابت در صنعت
۷۷	۲-۶-۲-۸- ریسک اختلال در سیستم‌های اطلاعاتی شرکت
۷۷	۲-۶-۲-۹- ریسک بیمه
۷۸	۲-۶-۲-۱۰- ریسک ملاحظات قانونی
۷۸	۲-۶-۲-۱۱- ریسک‌های مرتبط با اطلاعات آتی
۷۸	۲-۶-۲-۱۲- ریسک مربوط به تغییرات تکنولوژی
۷۸	۲-۶-۲-۱۳- ریسک عدم تمدید مجوزها و امتیازها
۷۹	۲-۶-۲-۱۴- ریسک اعتباری
۷۹	۲-۶-۲-۱۵- ریسک نقدینگی
۷۹	۲-۶-۳- ریسک‌های مرتبط با راهبری شرکتی و ساختار مالی
۸۰	۲-۶-۴- ریسک نرخ بهره
۸۰	۲-۶-۵- سایر ریسک‌ها
۸۱	۲-۷- اطلاعات سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۸۲	۲-۷-۱- سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی
۸۳	۲-۷-۱-۱- شرکت ک
۸۳	۲-۷-۱-۱-۱- معرفی شرکت
۸۴	۲-۷-۱-۱-۲- سرمایه و ترکیب سهامداران
۸۴	۲-۷-۱-۱-۳- ترکیب هیأت مدیره
۸۴	۲-۷-۱-۱-۴- خلاصه اطلاعات عملیاتی و مالی
۸۶	۲-۷-۱-۱-۵- جایگاه شرکت در صنعت
۹۲	۲-۷-۱-۱-۶- برنامه‌های آتی
۹۳	۲-۷-۱-۲- شرکت
۹۳	۲-۷-۱-۲-۱- معرفی شرکت
۹۴	۲-۷-۱-۲-۲- سرمایه و ترکیب سهامداران
۹۴	۲-۷-۱-۲-۳- ترکیب هیأت مدیره
۹۴	۲-۷-۱-۲-۴- خلاصه اطلاعات عملیاتی و مالی
۹۵	۲-۷-۱-۲-۵- جایگاه شرکت در صنعت
۹۹	۲-۷-۱-۲-۶- برنامه‌های آتی
۱۰۰	۲-۷-۱-۳- شرکت ه
۱۰۰	۲-۷-۱-۳-۱- معرفی شرکت
۱۰۱	۲-۷-۱-۳-۲- سرمایه و ترکیب سهامداران
۱۰۱	۲-۷-۱-۳-۳- ترکیب هیأت مدیره
۱۰۱	۲-۷-۱-۳-۴- خلاصه اطلاعات عملیاتی و مالی
۱۰۴	۲-۷-۱-۳-۵- جایگاه شرکت در صنعت

۱۲۰	۶-۳-۱-۲-۲- برنامه‌های آتی
۱۲۲	۴-۱-۷-۲- شرکت
	۱-۴-۱-۷-۲- خلاصه اطلاعات ۱۲۲
۱۲۲	۲-۴-۱-۷-۲- سرمایه و ترکیب سهامداران
۱۲۳	۳-۴-۱-۷-۲- ترکیب هیأت مدیره
۱۲۳	۴-۴-۱-۷-۲- خلاصه اطلاعات عملیاتی و مالی
۱۲۵	۵-۴-۱-۷-۲- جایگاه شرکت در صنعت
۱۲۶	۶-۴-۱-۷-۲- برنامه‌های آتی
۱۲۶	۲-۷-۲- سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته
۱۲۷	۱-۲-۷-۲- شرکت
	۱-۱-۲-۷-۲- خلاصه اطلاعات ۱۲۷
۱۲۷	۲-۲-۷-۲- سرمایه و ترکیب سهامداران
۱۲۷	۳-۲-۷-۲- ترکیب هیأت مدیره
۱۲۸	۴-۲-۷-۲- خلاصه اطلاعات مالی
۱۲۹	۲-۲-۷-۲- شرکت
۱۲۹	۳-۷-۲- سرمایه‌گذاری در سایر شرکت‌ها
۱۲۹	۱-۳-۷-۲- شرکت آد
	۱-۱-۳-۷-۲- خلاصه اطلاعات ۱۳۰
۱۳۱	۲-۳-۷-۲- خلاصه اطلاعات مالی
۱۳۱	3-1-3-2- خلاصه اطلاعات پروژه‌ها

3- فصل سوم: اطلاعات مالی

۱۳۲	۱-۳-۱- اهمیت رویه‌های حسابداری
۱۳۲	۱-۳-۱-۱- مبانی اندازه‌گیری استفاده شده در تهیه صورتهای مالی
۱۳۲	۲-۳-۱-۱- مبانی تلفیق
۱۳۳	۳-۳-۱-۱- درآمد عملیاتی
۱۳۴	۴-۳-۱-۱- مخارج تأمین مالی
۱۳۴	۳-۳-۱-۱- دارایی‌های ثابت مشهود
۱۳۵	۶-۳-۱-۱- دارایی‌های نامشهود
۱۳۵	۷-۳-۱-۱- زیان کاهش ارزش دارایی‌ها
۱۳۶	۸-۳-۱-۱- دارایی‌های غیرجاری نگهداری شده برای فروش
۱۳۶	۹-۳-۱-۱- ذخایر
۱۳۷	۱۰-۳-۱-۱- سرمایه‌گذاری‌ها
۱۳۷	۱۱-۳-۱-۱- روش ارزش ویژه برای سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته
۱۳۸	۱۲-۳-۱-۱- سهام خزانه
۱۳۹	۱۳-۳-۱-۱- مالیات بر درآمد
۱۳۹	۱۴-۳-۱-۱- آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل
۱۳۹	۱۵-۳-۱-۱- قضاوت‌های مدیریت در فرایند به کارگیری رویه‌های حسابداری و برآوردها
۱۳۹	۱-۱۵-۳-۱- قضاوت‌ها در فرایند به کارگیری رویه‌های حسابداری
۱۴۰	۲-۱۵-۳-۱- قضاوت مربوط به برآوردها
۱۴۰	۳-۱۶-۱-۱- تهیه صورتهای مالی تلفیقی

۱۴۴	۳-۲- صورت سود (زیان)
۱۴۴	۳-۲-۱- اطلاعات صورت سود (زیان) پنج سال مالی اخیر
۱۴۴	۳-۲-۱-۱- صورت سود (زیان) تلفیقی گروه
۱۴۵	۳-۲-۱-۲- صورت سود و زیان شرکت اصلی
۱۴۶	۳-۲-۲- نکات قابل توجه راجع به اقلام صورت سود (زیان)
۱۴۶	۳-۲-۲-۱- درآمدهای عملیاتی
۱۴۷	۳-۲-۲-۲- هزینه‌های عملیاتی
۱۴۷	۳-۲-۳- تشریح سیاست تقسیم سود
۱۴۸	۳-۲-۴- صورت سود (زیان) جامع
۱۴۸	۳-۳- صورت وضعیت مالی
۱۴۸	۳-۳-۱- اطلاعات صورت وضعیت مالی در پایان پنج سال مالی اخیر
۱۴۸	۳-۳-۱-۱- صورت وضعیت مالی تلفیقی
۱۵۰	۳-۳-۱-۲- صورت وضعیت مالی شرکت اصلی
۱۵۰	۳-۳-۲- نکات قابل توجه راجع به اقلام صورت وضعیت مالی
۱۵۲	۳-۳-۲-۱- سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۱۵۵	۳-۳-۲-۲- دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۱۵۶	۳-۳-۳- اقلام عمده تشکیل دهنده دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود
۱۵۸	۳-۴- اطلاعات آتی
۱۵۹	۳-۴-۱- پیش بینی سود هر سهم دوره جاری
۱۶۰	۳-۴-۲- پیش بینی سود هر سهم ۳ سال آتی
۱۶۰	۳-۴-۳- صورت‌های مالی پیش بینی شده ۳ سال مالی آتی
۱۶۰	۳-۴-۳-۱- صورت سود (زیان) پیش بینی شده
۱۶۰	۳-۴-۳-۲- صورت وضعیت مالی پیش بینی شده
۱۶۲	۳-۴-۳-۳- صورت جریان‌های نقدی پیش بینی شده
۱۶۴	۳-۴-۳-۴- صورت سود (زیان) انباشته پیش بینی شده
۱۶۵	۳-۴-۳-۵- مفروضات پیش بینی صورت‌های مالی
۱۶۵	۳-۴-۳-۵-۱- شرکت
۱۶۸	۳-۴-۳-۵-۲- شرکت
۱۶۸	۳-۴-۳-۵-۳- شرکت
۱۶۹	(۳-۴-۳-۵-۴- شرکت
۱۷۱	۳-۴-۳-۵-۵- شرکت
۱۷۱	(۳-۴-۳-۵-۶- شرکت
۱۷۲	۳-۵- نقدینگی و منابع سرمایه‌ای
۱۷۲	۳-۵-۱- اطلاعات صورت جریان‌های نقدی طی ۵ سال اخیر
۱۷۲	۳-۵-۱-۱- صورت جریان‌های نقدی تلفیقی
۱۷۳	۳-۵-۱-۲- صورت جریان‌های نقدی شرکت اصلی
۱۷۵	۳-۵-۲- تجزیه و تحلیل دلایل نوسانات بااهمیت جریان‌های نقدی
۱۷۵	۳-۵-۳- پیش بینی تأمین منابع سرمایه‌ای جهت فعالیت‌های عملیاتی
۱۷۵	۳-۵-۴- تسهیلات مالی دریافتی
۱۷۵	۳-۶- طرح‌های توسعه

۱۷۵	۱-۶-۳- تکمیل خدمات قابل ارائه و ورود به حوزه خدمات مالی
۱۷۵	۲-۶-۳- افزایش سرمایه
۱۷۵	۷-۳- نسبت‌های مالی
۱۷۷	۸-۳- وضعیت مالیاتی
۱۷۹	۹-۳- اشخاص وابسته
۱۷۹	۱-۹-۳- معاملات با اشخاص وابسته
۱۸۲	۲-۹-۳- مشخصات شرکت‌های تابعه و وابسته
۱۸۲	۳-۹-۳- دارندگان اطلاعات نهانی
۱۸۳	۴- فصل چهارم: پذیرش در بورس و عرضه سهام
۱۸۳	۱-۴- فرآیند پذیرش
۱۸۳	۱-۱-۴- اقدامات انجام شده
۱۸۳	۲-۱-۴- شرایط پذیرش
۱۸۳	۳-۱-۴- احراز شرایط پذیرش
۱۸۳	۲-۴- نکات قابل توجه در زمان درج
۱۸۳	۱-۲-۴- سیستم مالی و گزارشگری شرکت
۱۸۴	۲-۲-۴- تعهدات و بدهی‌های احتمالی
۱۸۴	1-2-2-4- تضامین
۱۸۴	۲-۲-۴-۲- بدهی‌های احتمالی
۱۸۵	۳-۲-۴- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت
۱۸۵	۴-۲-۴- رویدادهای مهم بعد از تاریخ ترازنامه تا تاریخ تهیه امیدنامه
۱۸۵	۵-۲-۴- نکات مهم گزارش حسابرس و بازرس قانونی شرکت
۱۸۵	۱-۵-۲-۴- افشای نام حسابرس در ۵ سال اخیر
۱۸۵	۲-۵-۲-۴- نکات بااهمیت گزارش حسابرس در خصوص آخرین صورت مالی سالانه
۱۸۶	۳-۵-۲-۴- نکات بااهمیت گزارش حسابرس در خصوص صورت مالی میان دوره‌ای
۱۸۷	۳-۴- عرضه سهام شرکت در بورس
۱۸۷	۱-۳-۴- جزئیات عرضه عمومی
۱۸۷	۲-۳-۴- مشاوره پذیرش
۱۸۷	۳-۳-۴- تعهدات سهامداران عمده
۱۸۷	۴-۳-۴- تعهدات شرکت
۱۸۸	۵-۳-۴- تأییدیه امیدنامه

فهرست جداول

۱۶	جدول ۱: خلاصه اطلاعات شرکت‌های فرعی
۱۷	جدول ۲: خلاصه اطلاعات مالی شرکت
۱۸	جدول ۳: مؤسسين شرکت
۱۹	جدول ۴: اطلاعات مجوزهای فعالیت شرکت‌های فرعی
۲۰	جدول ۵: تغییرات اساسنامه در سال‌های اخیر
۲۴	جدول ۶: تغییرات سرمایه شرکت
۲۷	جدول ۷: گزیده اطلاعات مالی سهامدار عمده - شرکت
۲۷	جدول ۸: ترکیب سهامداران شرکت
۲۸	جدول ۹: تغییرات سهامداران شرکت طی ۵ سال اخیر
۳۵	جدول ۱۰: خلاصه رزومه اعضای هیأت مدیره
۳۷	جدول ۱۱: اطلاعات مدیران اجرایی شرکت
۳۸	جدول ۱۲: تغییرات اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل
۳۹	جدول ۱۳: عضویت اعضای هیأت مدیره در هیأت مدیره سایر شرکت‌ها
۴۰	جدول ۱۴: ترکیب نیروی انسانی شرکت اصلی
۵۹	جدول ۱۵: شرکت‌های سرمایه پذیر شرکت‌های گروه خدمات بازار سرمایه
۵۹	جدول ۱۶: خلاصه اطلاعات مالی شرکت‌های گروه خدمات بازار سرمایه
۶۰	جدول ۱۷: شرکت‌های سرمایه پذیر شرکت‌های گروه مالی فعال در صنعت
۶۲	جدول ۱۸: خلاصه اطلاعات مالی شرکت‌های گروه مالی
۶۹	جدول ۱۹: SWOT
۷۲	جدول ۲۰: ظرفیت (سقف) واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری
۷۳	جدول ۲۱: جزئیات درآمدهای عملیاتی شرکت اصلی
۷۵	جدول ۲۲: مانده مطالبات شرکت در سال‌های اخیر
۸۲	جدول ۲۳: درصد مالکیت شرکت گروه
۸۳	جدول ۲۴: خلاصه اطلاعات مر
۸۴	جدول ۲۵: ترکیب سهامداران ش
۸۴	جدول ۲۶: ترکیب اعضای هیأت
۸۵	جدول ۲۷: خلاصه اطلاعات ما
۸۵	جدول ۲۸: ترکیب درآمدی شرک
۸۶	جدول ۲۹: اهم نسبت های مالی
۸۷	جدول ۳۰: ارزش معاملات ۲۰
۸۸	جدول ۳۱: ارزش معاملات شرک
۸۸	جدول ۳۲: مقایسه عملکرد مالی
۸۹	جدول ۳۳: خلاصه عملکرد مالی
۹۳	جدول ۳۴: خلاصه اطلاعات مر
۹۴	جدول ۳۵: ترکیب سهامداران ش
۹۴	جدول ۳۶: ترکیب اعضای هیأت
۹۵	جدول ۳۷: خلاصه اطلاعات ما
۹۵	جدول ۳۸: اهم نسبت‌های مالی
۹۶	جدول ۳۹: شرکت‌های لیزینگ دارای مجوز بانک مرکزی ج.ا.ا.
۹۶	جدول ۴۰: اصل تسهیلات اعطایی شرکت های لیزینگ پذیرفته شده در بورس / فرابورس در ۶ ماهه ۱۴۰۱
۹۷	جدول ۴۱: خلاصه عملکرد مالی شرکت‌های لیزینگ پذیرفته شده در بورس / فرابورس در سال ۱۴۰۰

۱۰۰	جدول ۴۲: خلاصه اطلاعات مربوط
۱۰۱	جدول ۴۳: ترکیب سهامداران شر
۱۰۱	جدول ۴۴: ترکیب اعضای هیأت
۱۰۲	جدول ۴۵: خلاصه اطلاعات سند
۱۰۲	جدول ۴۶: خلاصه اطلاعات مالی
۱۰۳	جدول ۴۷: ترکیب درآمدی شرکت
۱۰۴	جدول ۴۸: اهم نسبت‌های مالی ذ
۱۰۶	جدول ۴۹: خلاصه عملکرد مالی شرکت‌های مشاور
۱۰۸	جدول ۵۰: انواع مجوزهای دریافت شده توسط شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری
۱۰۹	جدول ۵۱: مجوزهای اخذ شده توسط سایر نهادهای مالی دارای مجوز مشاور سرمایه‌گذاری
۱۱۰	جدول ۵۲: انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری
۱۱۱	جدول ۵۳: خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری
۱۱۲	جدول ۵۴: خالص ارزش دارایی‌های تحت مدیریت قراردادهای سبدگردانی شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری
۱۱۳	جدول ۵۵: خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت کلیه نهادهای مالی
۱۱۵	جدول ۵۶: مقایسه خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری با کل صندوق‌ها
۱۱۵	جدول ۵۷: خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌های تحت مدیریت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ نسبت به سایر نهادهای مالی
۱۱۶	جدول ۵۸: اطلاعات مربوط به ۲۰ صندوق سرمایه‌گذاری با بیشترین خالص ارزش دارایی‌ها
۱۱۸	جدول ۵۹: ارزش صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی تحت مدیریت نهادهای
۱۲۰	جدول ۶۰: جایگاه شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ه نسبت به سایر نهادهای مالی
۱۲۲	جدول ۶۱: خلاصه اطلاعات د
۱۲۲	جدول ۶۲: ترکیب سهامداران
۱۲۳	جدول ۶۳: ترکیب اعضای هیأ
۱۲۳	جدول 64: خلاصه اطلاعات
۱۲۴	جدول ۶۵: ترکیب درآمدی شر
۱۲۴	جدول ۶۶: اهم نسبت‌های مال
۱۲۶	جدول ۶۷: حوزه فعالیت شرکت‌های
۱۲۷	جدول ۶۸: خلاصه اطلاعات مربوط
۱۲۷	جدول ۶۹: ترکیب سهامداران شرک
۱۲۸	جدول ۷۰: ترکیب اعضای هیأت مد
۱۲۸	جدول 71: خلاصه اطلاعات مالی
۱۳۰	جدول ۷۲: خلاصه اطلاعات مربوط
۱۳۱	جدول ۷۳: خلاصه اطلاعات مالی ذ
۱۳۴	جدول ۷۴: نرخ استهلاك دارایی‌های ثابت مشهود
۱۳۵	جدول ۷۵: نرخ استهلاك دارایی‌های نامشهود
۱۳۷	جدول ۷۶: رویه شناسایی و شناخت درآمد سرمایه‌گذاری ها
۱۴۰	جدول ۷۷: رویه محاسبه ذخیره اعتبارات سررسید گذشته
۱۴۲	جدول ۷۸: جزئیات تحصیل سهام شرکت‌های فرعی
۱۴۳	جدول ۷۹: جزئیات تحصیل سهام شرکت‌های وابسته
۱۴۳	جدول ۸۰: جزئیات تحصیل سهام سایر شرکت‌ها
۱۴۴	جدول ۸۱: صورت سود (زیان) تلفیقی
۱۴۴	جدول ۸۲: گردش سود (زیان) انباشته تلفیقی
۱۴۵	جدول ۸۳: صورت سود (زیان) شرکت اصلی
۱۴۵	جدول ۸۴: گردش سود (زیان) انباشته شرکت اصلی

۱۴۷	جدول ۸۵: سیاست تقسیم سود شرکت
۱۴۹	جدول ۸۶: صورت وضعیت مالی تلفیقی گروه
۱۵۰	جدول ۸۷: صورت وضعیت مالی شرکت اصلی
۱۵۲	جدول ۸۸: سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت تلفیقی گروه
۱۵۴	جدول ۸۹: سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت شرکت اصلی
۱۵۶	جدول ۹۰: جزئیات مربوط به دارایی‌های ثابت مشهود تلفیقی گروه و شرکت اصلی
۱۵۸	جدول ۹۱: جزئیات مربوط به دارایی‌های نامشهود تلفیقی گروه و شرکت اصلی
۱۵۹	جدول ۹۲: پیش بینی سود هر سهم دوره جاری
۱۶۰	جدول ۹۳: پیش بینی سود هر سهم ۳ سال آتی
۱۶۱	جدول ۹۴: صورت وضعیت مالی پیش بینی شده
۱۶۲	جدول ۹۵: صورت جریان‌های نقدی پیش بینی شده
۱۶۳	جدول ۹۶: نقد حاصل از عملیات پیش بینی شده
۱۶۴	جدول ۹۷: صورت سود (زیان) انباشته پیش بینی شده
۱۶۵	جدول ۹۸: برآورد بازده مورد انتظار بازار
۱۶۵	جدول ۹۹: پیش بینی درآمدهای عملیاتی شرکت
۱۶۶	جدول ۱۰۰: پیش بینی درآمد سود سهام شرکت‌های فرعی و وابسته
۱۶۷	جدول ۱۰۱: پیش بینی درآمد کارمزد خدمات
۱۶۷	جدول ۱۰۲: پیش بینی هزینه‌های عملیاتی
۱۶۸	جدول ۱۰۳: صورت سود (زیان) پیش بینی شده شرکت
۱۶۸	جدول ۱۰۴: صورت سود (زیان) پیش بینی شده شرکت
۱۶۹	جدول ۱۰۵: صورت سود (زیان) پیش بینی شده شرکت
۱۶۹	جدول ۱۰۶: پیش بینی درآمدهای عملیاتی شرکت مش
۱۷۱	جدول ۱۰۷: صورت سود (زیان) پیش بینی شده شرکت
۱۷۱	جدول ۱۰۸: صورت سود (زیان) پیش بینی شده شرکت
۱۷۲	جدول ۱۰۹: صورت جریان‌های نقدی تلفیقی
۱۷۴	جدول ۱۱۰: صورت جریان وجوه نقد شرکت اصلی
۱۷۶	جدول ۱۱۱: خلاصه مهم‌ترین نسبت‌های مالی تلفیقی گروه
۱۷۶	جدول ۱۱۲: خلاصه مهم‌ترین نسبت‌های مالی شرکت
۱۷۷	جدول ۱۱۳: وضعیت مالیاتی شرکت
۱۸۰	جدول ۱۱۴: معاملات شرکت با اشخاص وابسته
۱۸۱	جدول ۱۱۵: مانده حساب نهایی اشخاص وابسته
۱۸۲	جدول ۱۱۷: دارندگان اطلاعات نهانی شرکت
۱۸۳	جدول ۱۱۷: شرایط پذیرش و احراز آن‌ها
۱۸۴	جدول ۱۱۸: تضامین گروه موضوع ماده ۲۳۵ اصلاحیه قانون تجارت
۱۸۴	جدول ۱۱۹: تضامین شرکت اصلی موضوع ماده ۲۳۵ اصلاحیه قانون تجارت
۱۸۵	جدول ۱۲۰: اطاعات مربوط به بازرس و حسابرس قانونی شرکت

فهرست نمودارها

۸۶	نمودار ۱: ترکیب و روند رشد درآمدهای عملیاتی شرکت
۹۰	نمودار ۲: مقایسه عملکرد سال ۱۴۰۰ - ۲۰ شرکت کارگزاری اول بر اساس ارزش معاملات در ۷ ماهه ۱۴۰۱
۹۸	نمودار ۳: مقایسه عملکرد شرکت‌های لیزینگ پذیرفته شده در بورس / فرابورس در سال ۱۴۰۰
۱۰۳	نمودار ۴: ترکیب و روند رشد درآمدهای عملیاتی شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ه
۱۰۷	نمودار ۵: مقایسه عملکرد شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری در سال ۱۴۰۰
۱۱۱	نمودار ۶: سهم هر یک شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری از ارزش دارایی‌های تحت مدیریت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت
۱۱۲	نمودار ۷: سهم هر یک از شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری از ارزش دارایی‌های تحت مدیریت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام
۱۱۷	نمودار ۸: سهم مدیران صندوق‌های سرمایه‌گذاری از خالص ارزش دارایی‌های ۲۰ صندوق با بیشترین ارزش
۱۱۹	نمودار ۹: ارزش صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی به تفکیک نوع مدیر صندوق در تار:
۱۲۴	نمودار ۱۰: ترکیب و روند رشد درآمدهای عملیاتی شرکت:
۱۲۵	نمودار ۱۱: ترکیب پرتفوی
۱۲۵	نمودار ۱۲: مقایسه بازدهی
۱۲۶	نمودار ۱۳: مقایسه بازدهی
۱۴۶	نمودار ۱۴: روند درآمدهای عملیاتی تلفیقی گروه و شرکت اصلی
۱۴۶	نمودار ۱۵: ترکیب درآمدهای عملیاتی تلفیقی گروه
۱۵۱	نمودار ۱۶: ترکیب دارایی‌های تلفیقی گروه
۱۵۱	نمودار ۱۷: ترکیب دارایی‌های شرکت اصلی

فهرست نمایه‌ها

۱۸	نمایه ۱: سوابق تغییرات نام شرکت
۲۶	نمایه ۲: ساختار کلی هلدینگ‌های تخصصی بانک ایران زمین
۲۹	نمایه ۳: ساختار سازمانی شرکت
۳۴	نمایه ۴: حوزه‌های فعالیت بانکداری سرمایه‌گذاری
۵۰	نمایه ۵: ترکیب درآمدی ۱۰ بانک سرمایه‌گذاری برتر در سال ۲۰۲۲
۵۱	نمایه ۶: بانک‌های سرمایه‌گذاری برتر دنیا در سال ۲۰۲۲ در هر یک از حوزه‌های فعالیت
۵۱	نمایه ۷: بانک‌های سرمایه‌گذاری پیشرو در قلمروهای جغرافیای مختلف در سال ۲۰۲۲
۵۲	نمایه ۸: بانک‌های سرمایه‌گذاری پیشرو در ارائه خدمات به صنایع مختلف در سال ۲۰۲۲
۵۳	نمایه ۹: عملکرد ۱۰ بانک سرمایه‌گذاری برتر در حوزه ادغام و اکتساب در سال ۲۰۲۲
۵۳	نمایه ۱۰: ترکیب درآمدی حوزه کسب و کار ادغام و اکتساب به تفکیک صنعت مشتریان در سال ۲۰۲۲
۵۴	نمایه ۱۱: عملکرد ۱۰ بانک سرمایه‌گذاری برتر در حوزه سهام در سال ۲۰۲۲
۵۵	نمایه ۱۲: ترکیب درآمدی حوزه کسب و کار سهام به تفکیک صنعت مشتریان در سال ۲۰۲۲
۵۵	نمایه ۱۳: عملکرد ۱۰ بانک سرمایه‌گذاری برتر در حوزه اوراق بهادار بدهی در سال ۲۰۲۲
۵۶	نمایه ۱۴: ترکیب درآمدی حوزه کسب و کار اوراق بهادار بدهی به تفکیک صنعت مشتریان در سال ۲۰۲۲
۵۶	نمایه ۱۵: عملکرد ۱۰ بانک سرمایه‌گذاری برتر در حوزه وام در سال ۲۰۲۲
۵۷	نمایه ۱۶: ترکیب درآمدی حوزه کسب و کار وام به تفکیک صنعت مشتریان در سال ۲۰۲۲
۷۱	نمایه ۱۷: خلاصه خدمات شرکت
۸۱	نمایه ۱۸: ساختار سرمایه‌گذاری‌های شرکت
۹۲	نمایه ۱۹: نقشه راه توسعه سامانه‌های اختصاصی کارگزاری

مقدمه

بنابر مصوبه به تاریخ/..../..... هیأت پذیرش اوراق بهادار با درخواست پذیرش سهام شرکت
ر بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران موافقت نمود. با توجه به ارائه تعهدات لازم در خصوص موارد ذکر شده در مصوبه
مذکور، نام این شرکت از تاریخ/..../..... به عنوان شرکت پذیرفته شده در بخش
"....."، گروه "....."، و طبقه "....."، با کد "....."، و نماد "....."، در
فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران درج شده است.

چکیده

"خلاصه اطلاعات تنها خلاصه‌ای از اطلاعات مهم شرکت یا گروه است و ضروری است سرمایه‌گذاران پیش از اتخاذ هرگونه تصمیمی در خصوص سرمایه‌گذاری، تمام گزارش امیدنامه را مطالعه کنند و در نظر بگیرند."

شرکت [] در تاریخ [] با شماره [] شناسه ملی [] با شخصیت حقوقی شرکت سهامی خاص نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است.

بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ [] (روزنامه رسمی شماره [] مورخ []) شخصیت حقوقی شرکت به سهامی عام تغییر یافت. همچنین در راستای رعایت مفاد "دستورالعمل شناسایی و ثبت نهادهای مالی فعال در بازار اوراق بهادار نزد سازمان بورس و اوراق بهادار" مصوب ۱۳۹۰/۰۸/۲۱ هیأت مدیره سازمان، نام شرکت [] در تاریخ [] و با شماره [] به عنوان نهاد مالی - شرکت مادر (هلدینگ مالی - گروه مالی) نزد سازمان ثبت و اساسنامه شرکت منطبق با اساسنامه نمونه مصوب سازمان برای شرکت‌های مادر (هلدینگ) تصویب شد.

گروه شامل شرکت [] (شرکت اصلی) و شرکت‌های تحت کنترل آن، شرکت []، شرکت مشاور سرمایه‌گذاری []، شرکت []، شرکت []، شرکت [] (شرکت‌های فرعی) و شرکت خدمات [] (شرکت وابسته) می‌باشد. خلاصه اطلاعات مربوط به شرکت‌های فرعی در جدول زیر ارائه شده است:

جدول ۱: خلاصه اطلاعات شرکت‌های فرعی

نام شرکت	حوزه فعالیت	سال مالی	درصد مالکیت شرکت در تاریخ تهیه امیدنامه		
			مستقیم	غیرمستقیم	جمع

قرار دارد.

مرکز اصلی شرکت در تهران، م

خلاصه اطلاعات مالی شرکت در جدول زیر ارائه شده است^۱:

جدول ۲: خلاصه اطلاعات مالی شرکت

مبالغ به میلیون ریال

شرح	پایان شهریور ۱۴۰۱	پایان اسفند ۱۴۰۰	پایان اسفند ۱۳۹۹	پایان اسفند ۱۳۹۸	پایان اسفند ۱۳۹۷	پایان اسفند ۱۳۹۶
حسابرسی شده						

احتمال عدم دسترسی به اهداف از پیش تعیین شده تحت عنوان ریسک مطرح است. بر مبنای اهدافی که تحت تأثیر ریسک قرار می‌گیرد و همچنین از نظر عوامل مؤثر بر احتمال دستیابی به هدف، ریسک حاکم بر شرکت‌ها را به دسته‌های مختلفی تقسیم می‌شود. محیط فعالیت شرکت‌های فعال در حوزه مالی متأثر از مؤلفه‌های تأثیرگذار بر هر دو بازار بدهی و سرمایه و شرایط اقتصاد کلان است و بنابراین شاخصه‌های ریسکی متفاوتی در آن نقش دارد. از این رو شناسایی، ارزیابی، نظارت و مدیریت انواع ریسک‌ها برای صحت عملکرد و ایجاد و حفظ سودآوری شرکت‌ها و کاهش مخاطرات آن بسیار مهم می‌باشد. مهمترین ریسک‌های حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از ریسک اعتباری، ریسک نرخ بهره، ریسک نقدینگی، ریسک رقابت و ریسک قوانین و مقررات. راهکارهای شرکت برای مدیریت ریسک‌های مربوطه در سرفصل عوامل ریسک امیدنامه (بخش ۶-۲) ارائه شده است.

سهامدار عمده شرکت تعداد سهام مشخص شده توسط هیأت محترم پذیرش را با هماهنگی بورس اوراق بهادار تهران در عرضه عمومی سهام، عرضه خواهد کرد. قیمت عرضه پس از ارائه گزارش ارزشگذاری متعهد خرید و با هماهنگی بورس تعیین خواهد شد. سهامدار عمده بخشی از عواید حاصل از عرضه عمومی سهام را صرف بازگردانی و حمایت از قیمت سهام و بخش دیگر را صرف سرمایه‌گذاری در شرکت‌های زیرمجموعه در راستای پیشبرد اهداف آن‌ها خواهد نمود.

^۱ اطلاعات صورت وضعیت مالی به تاریخ پایان هر دوره مالی و سایر اطلاعات برای دوره مالی ارائه شده است.

۱- فصل اول: معرفی شرکت

۱-۱-۱- تاریخچه

۱-۱-۱-۱ تاریخ تأسیس و مؤسسين

شرکت (با نام اولیه شرکت) در تاریخ با سرمایه اولیه
میلیون ریال توسط مؤسسين زیر تأسیس گردید:

جدول ۳: مؤسسين شرکت

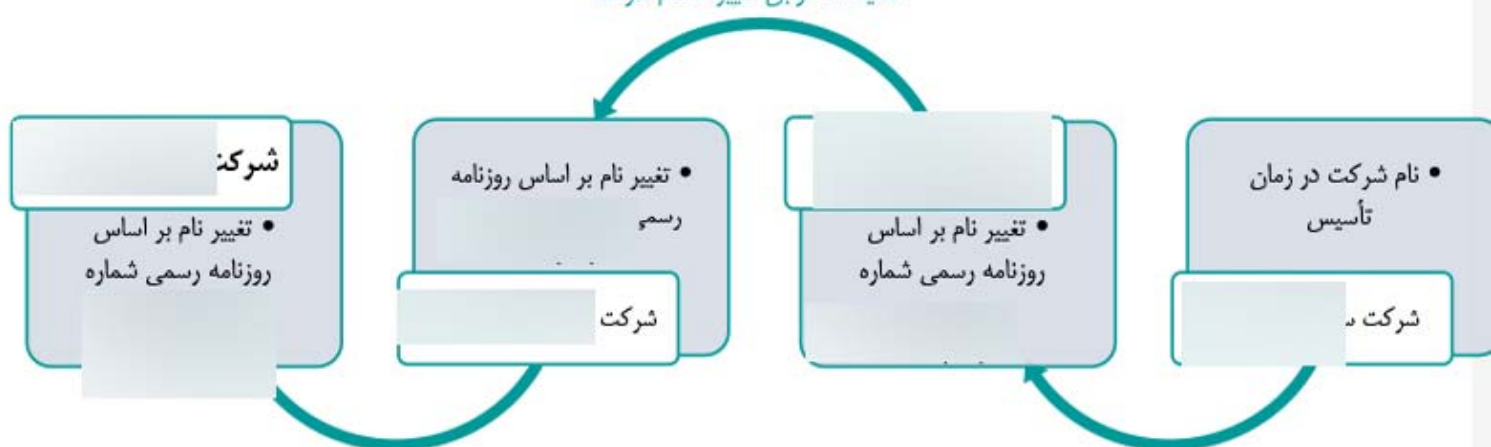
نام سهامدار	درصد مشارکت در تأسیس	مبلغ آورده
جمع	۱۰۰٪	

۱-۱-۲- تاریخ، شماره و محل ثبت

شرکت در تاریخ شماره و شناسه ملی نزد اداره ثبت شرکتها و مؤسسات
غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است.

۱-۱-۳- اطلاعات مربوط به تغییر نام شرکت از بدو تأسیس تا کنون

نمایه ۱: سوابق تغییرات نام شرکت



۴-۱-۱- تاریخ آغاز فعالیت

فعالیت شرکت هم زمان با تاریخ تأسیس آغاز شده است.

۵-۱-۱- اطلاعات مربوط به مجوزهای فعالیت

۱-۱-۵-۱ مجوزهای شرکت اصلی

با توجه به ماهیت فعالیت، شرکت نیاز به اخذ مجوز تأسیس یا پروانه بهره‌برداری ندارد. لیکن در راستای رعایت مفاد "دستورالعمل شناسایی و ثبت نهادهای مالی فعال در بازار اوراق بهادار نزد سازمان بورس و اوراق بهادار" مصوب ۱۳۹۰/۰۸/۲۱ هیأت مدیره سازمان، نام شرکت در تاریخ و با شماره به عنوان نهاد مالی- شرکت مادر (هلدینگ مالی - گروه مالی) نزد سازمان ثبت شده است.

۱-۱-۵-۲ مجوزهای شرکت‌های زیرمجموعه

اطلاعات مجوزهای فعالیت شرکت‌های فرعی زیرمجموعه شرکت در جدول زیر ارائه شده است:

جدول ۴: اطلاعات مجوزهای فعالیت شرکت‌های فرعی

نام شرکت فرعی زیر مجموعه	نوع مجوز دریافتی	تاریخ	شماره مجوز	اعتبار تا تاریخ ...	مرجع صادر کننده مجوز
شرکت	مجوز تأسیس				سازمان بورس و اوراق بهادار
	مرکز تماس				
	معاملات برخط				
	معاملات مشتقه مبتنی بر کالا				
	معاملات مشتقه مبتنی بر اوراق بهادار				
	معاملات کالا				
	معاملات اوراق تامین مالی				
شرکت	مجوز موقت فعالیت				بانک مرکزی ج.ا.ا
شرکت مشاور سرمایه‌گذار،	مشاور سرمایه‌گذاری				سازمان بورس و اوراق بهادار
	سبدگردانی				
	مشاور عرضه اوراق بهادار				
	مشاور پذیرش				
شرکت	موافقت اصولی تبدیل به نهاد مالی "شرکت سرمایه‌گذاری"				سازمان بورس و اوراق بهادار

۴-۱-۱- نوع شرکت و اطلاعات مربوط به تغییرات آن

شرکت با ماهیت حقوقی سهامی خاص تأسیس شده، لیکن در راستای احراز شرایط مصوبه هیأت پذیرش مبنی بر تغییر شخصیت حقوقی از سهامی خاص به سهامی عام و نیز بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ (روزنامه رسمی شماره مورخ) شخصیت حقوقی شرکت به سهامی عام تغییر یافت.

۷-۱-۱- تغییرات اساسنامه در سال های اخیر

سوابق تغییرات اساسنامه شرکت در سال های اخیر به صورت خلاصه در جدول زیر ارائه شده است:

جدول ۵: تغییرات اساسنامه در سال های اخیر

موضوع تغییر	مرجع تغییر
	- تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده - مورخ
	- تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده - مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۱۴
	- تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده - مورخ ۱۴۰۱/۰۲/۰۴
	- تصمیمات هیأت مدیره مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۱۰
	- تصمیمات هیأت مدیره مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۵
	- تصمیمات هیأت مدیره مورخ ۱۳۹۸/۰۳/۲۰
	- تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده - مورخ ۱۳۹۸/۰۳/۰۴
	- تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده - مورخ ۱۳۹۶/۱۰/۲۸

۸-۱-۱- اطلاعات مربوط به ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار

در راستای اجرای مصوبات هیأت پذیرش، نام شرکت از تاریخ تحت شماره نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت گردیده است.

۹-۱-۱- قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت

شرکت با توجه به ساختار حقوقی و نوع فعالیت خود مشمول رعایت قوانین و مقررات خاصی است. مهم ترین موارد مرتبط به شرح زیر است:

قوانین

- ۱. قانون تجارت
- ۲. قانون بازار اوراق بهادار
- ۳. قانون مالیات‌های مستقیم
- ۴. قانون کار و تأمین اجتماعی
- ۵. قانون مبارزه با پولشویی و تأمین مالی تروریسم
- ۶. سایر قوانین مرتبط

سایر مقررات

- ۱. مقررات ابلاغ شده از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار و بورس اوراق بهادار تهران
- ۲. اساسنامه، مصوبات مجامع عمومی و هیأت مدیره
- ۳. استانداردهای حسابداری و حسابرسی
- ۴. سایر مقررات حاکم بر فعالیت شرکت

۱۰-۱-۱- سایر موارد

سایر موارد با اهمیت در سرفصل‌های مربوطه در امیدنامه تشریح شده است.

۲-۱- موضوع فعالیت

به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ [] و روزنامه رسمی شمار [] مورخ [] موضوع فعالیت شرکت عبارتست از "سرمایه‌گذاری در فعالیتهای انتفاعی به طور مستقیم و غیرمستقیم و ارائه خدمات مدیریت".

شرکت برای نیل به اهداف خود می‌تواند به عملیات زیر مبادرت کند:

- ۱. تشکیل و ایجاد شرکت‌های فرعی یا تخصصی برای امور صنعتی، معدنی، تولیدی، کشاورزی، ساختمانی، فناوری اطلاعات و ارتباطات، بازرگانی، خدماتی، تأسیسات بندری، بهداشت و درمان، آموزش و نیز صادرات و واردات کالا و خدمات و به طور عموم هرگونه فعالیت اقتصادی دیگر و نیز انحلال آنها پس از اخذ مجوزهای لازم در صورت لزوم.

- ۲. مشارکت در شرکت‌های موضوع قانون تجارت.
- ۳. مشارکت مدنی با اشخاص حقوقی و حقیقی ایرانی و خارجی.

۸. ایجاد، توسعه، راه اندازی و سرمایه گذاری در طرح های صنعتی و عمرانی و تولیدی و خدماتی در قالب شرکت های موضوع قانون تجارت.
 ۸. اخذ مجوزهای لازم به منظور اجرای طرح های صنعتی، معدنی، تولیدی و خدماتی جدید و توسعه و تکمیل و بازسازی واحدهای تولیدی موجود از طریق مشارکت در سرمایه یا خرید سهام آنها و یا از طریق تشکیل شخصیت حقوقی لازم برای اجرای این امور در ایران و خارج از ایران.
 ۸. تأمین منابع مالی مورد نیاز شرکت با استفاده از تسهیلات بانک و مؤسسات مالی و اعتباری داخلی و خارجی و جذب سرمایه های مجاز در چارچوب مقرات قانونی کشور و قبول ضمانت انواع تسهیلات و تعهدات سایر اشخاص.
 ۸. انجام فعالیتهای مجاز و ایجاد نهادهای قانونی در قالب شرکت های تجاری موضوع قانون تجارت پس از کسب مجوزهای لازم.
 ۸. اخذ و اعطای هرگونه نمایندگی در داخل و خارج از کشور.
- در فرایند تبدیل به نهاد مالی (شرکت هلدینگ) تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب اساسنامه مطابق با اساسنامه مصوب سازمان و به استناد تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ و روزنامه رسمی شماره مورخ موضوع فعالیت شرکت به شرح زیر تغییر کرده است:

الف) موضوع فعالیت اصلی

۱. سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه های زیر فعالیت کند:
 - ۱/۱. ارائه خدمات مالی از جمله تأمین سرمایه، کارگزاری، مشاور سرمایه گذاری، سبدگردانی، پردازش اطلاعات مالی، مشاوره عرضه و پذیرش، پذیرهنویسی، تعهد پذیرهنویسی و رتبه بندی اعتباری،
 - ۱/۲. واسطه گری مالی اعم از بانک، بیمه، لیزینگ و صرافی،
 - ۱/۳. تکنولوژی های مالی،
 - ۱/۴. اجرای طرح ها و پروژه های عمرانی، تولیدی و خدماتی،
 - ۱/۵. انجام فعالیتهای بازرگانی، خدماتی، تجاری داخلی و خارجی،
 - ۱/۶. واردات و صادرات انواع کالاهای مجاز.
۲. انجام فعالیتهای زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه پذیر موضوع بند ۱ فوق:
 - ۲/۱. خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر،

- ۲/۲. خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه‌ها برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر،
- ۲/۳. انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی‌های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره‌برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر،
- ۲/۴. تأمین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر از منابع داخلی شرکت و یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه‌پذیر با تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت،
- ۲/۵. تدوین سیاست‌های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر،
- ۲/۶. شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در خصوص بند ۱ فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر،
- ۲/۷. ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.
۳. سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم‌الشرکه و سایر اوراق بهادار دارای حق رأی آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصرأً به اشخاص سرمایه‌پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه‌پذیر به دیگران ارائه می‌نمایند،
- ۳/۱. خدمات موضوع بند ۲ فوق،
- ۳/۲. حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات.
- ب) موضوع فعالیت فرعی**
۱. سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز،
۲. سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛ یا در صورت در اختیار گرفتن نفوذ قابل ملاحظه، شخص حقوقی سرمایه‌پذیر در موضوعات غیر از موضوعات مذکور در بندهای ۱ و ۲ قسمت الف این ماده فعالیت نماید.
۳. سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.
۴. سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع،

۵. ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:

۵/۱. پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری

۵/۲. تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار

۵/۳. مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار

۵/۴. تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار

۶. 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 آنها در مقررات منع نشده باشد.

۳-۱- سرمایه و سهامداران

۳-۱-۱ تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس تا کنون و محل تأمین

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ [] میلیون ریال منقسم به [] سهم عادی هزار ریالی تماماً پرداخت شده می باشد. تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس تا کنون در جدول زیر ارائه شده است:

جدول ۶ تغییرات سرمایه شرکت

مبالغ به میلیون ریال

تاریخ تصویب	مبلغ سرمایه قبلی	درصد افزایش سرمایه	مبلغ سرمایه جدید	محل افزایش سرمایه
تاریخ تأسیس	۰	-		آورده مؤسسين
				مطالبات حال شده سهامداران
				مطالبات حال شده سهامداران
				آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
				آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران

۳-۱-۲ سهامداران عمده

شرکت توسعه تجارت داتام (سهامی خاص) با مالکیت [] درصد از سهام شرکت [] ، سهامدار عمده آن محسوب می شود.

شرکت [] ثبت شده به شماره [] نزد اداره ثبت شرکت ها و مؤسسات غیر تجاری تهران، در سال [] توسط [] تملیک گردید و از ابتدای سال [] فعالیت خود را بر اساس مفاهیم تعریف شده در حوزه مدیریت استراتژیک آغاز نموده و در حال حاضر جز واحدهای فرعی [] ، می باشد. سرمایه شرکت []

در تاریخ تهیه امیدنامه، ۱ میلیارد ریال منقسم به هزار سهم ریالی می‌باشد. در حال حاضر، درصد سهام شرکت متعلق به است.

حوزه فعالیت این شرکت عبارتست از:

- ۱. راهبری و نگهداری و نظارت بر شرکت‌های گروه
- ۲. مدیریت بر سرمایه‌گذاری‌های انجام شده در سهام، سهم‌الشرکه و واحدهای سرمایه‌گذاری یا سایر اوراق بهادار در سطح گروه
- ۳. مدیریت اموال مازاد

امیدنامه پذیرش و درج شرکت
در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران

جدول ۷: گزیده اطلاعات مالی سهامدار عمده- شرکت

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به پایان اسفند ...					شرح
۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	
حسابرسی شده					
					درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها
					هزینه‌های اداری و عمومی
					درآمد غیر عملیاتی
					سود خالص
					جمع دارایی‌ها
					جمع بدهی‌ها
					جمع حقوق مالکانه

۱-۳-۳- ترکیب سهامداران و تغییرات آن طی ۵ سال اخیر

ترکیب سهامداران شرکت گروه در تاریخ تهیه امیدنامه به شرح جدول ذیل می‌باشد:

جدول ۸: ترکیب سهامداران شرکت

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱			
۲			
۳			
۴			
۵			
جمع			

امیدنامه پذیرش و درج شرکت
در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران

تغییرات سهامداران شرکت گروه مالی داتام طی ۵ سال مالی اخیر به شرح جدول ذیل است:

جدول ۹: تغییرات سهامداران شرکت طی ۵ سال اخیر

نام سهامدار	پایان اسفند ...									
	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام
شرکت										
شرکت آد										
شرکت										
شرکت										
شرکت										
شرکت										
جمع										

۳-۱- برنامه‌های آتی افزایش سرمایه با توجه به طرح‌ها و برنامه‌های شرکت

با توجه به

جلوگیری از

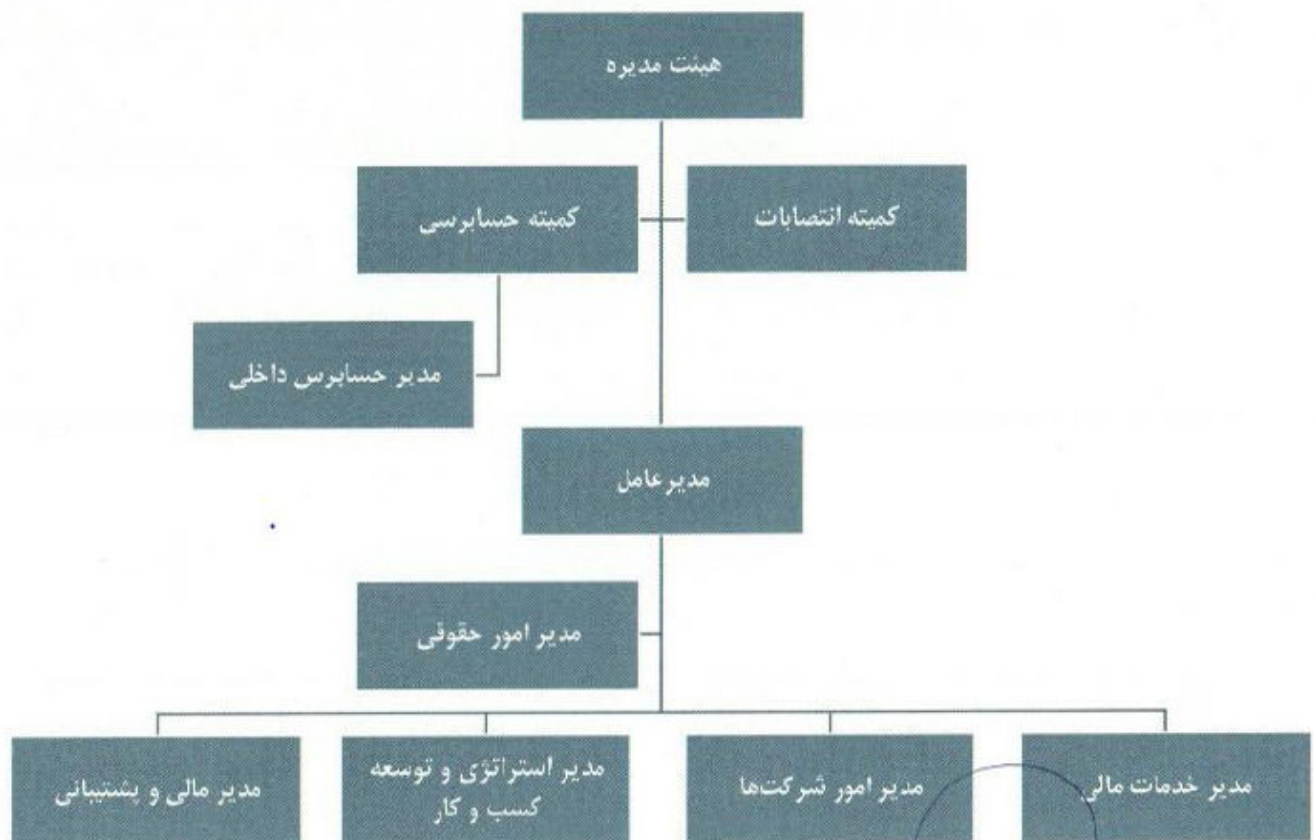
۱-۴- ساختارها و تشکیلات

۱-۴-۱- ساختار سازمانی

۱-۴-۱-۱- نمودار سازمانی مصوب

آخرین نمودار سازمانی مصوب هیأت مدیره شرکت مورخ: [] ه شرح نمایه زیر می باشد:

نمایه ۳: ساختار سازمانی شرکت



رئیس هیئت مدیره / نایب رئیس هیئت مدیره / مدیر عامل و عضو هیئت مدیره

۱-۴-۱-۲- کمیته های نظارتی و اجرایی

اطلاعات مربوط به کمیته های تخصصی فعال در شرکت [] به شرح جدول زیر می باشد. در راستای رعایت مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مصوب ۱۴۰۱/۰۷/۱۸ هیأت مدیره سازمان، کمیته های نظارتی و تخصصی مربوطه تحت نظر هیأت مدیره شرکت تشکیل شده و فعال می باشند.

۱-۲-۱-۴-۱ - کمیته حسابرسی

♦ اهداف

کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیأت مدیره و بهبود آن جهت کسب اطمینان معقول از:

- ۱. اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی،
- ۲. سلامت گزارشگری مالی،
- ۳. اثربخشی حسابرسی داخلی،
- ۴. استقلال حسابرس مستقل و اثربخشی حسابرسی مستقل
- ۵. رعایت قوانین، مقررات و الزامات
- ۶. وظایف و مسئولیت‌ها

اهم مسئولیت‌های کمیته حسابرسی نسبت به کنترل‌های داخلی و مدیریت ریسک، به شرح زیر است:

- ۱. نظارت بر اثربخشی سیستم‌های کنترل داخلی شرکت شامل کنترل فناوری اطلاعات و حفظ امنیت آن‌ها،
- ۲. کسب اطمینان معقول از کفایت دامنه بررسی حسابرسان داخلی از نظام کنترل‌های داخلی شرکت،
- ۳. کسب اطمینان معقول از اثربخشی فرآیند مدیریت ریسک مشتمل بر شناسایی، اندازه‌گیری، تجزیه و تحلیل، ارزیابی، مدیریت و نظارت بر سیستم مدیریت ریسک،
- ۴. بررسی ارزیابی حسابرس داخلی از کنترل‌های داخلی و اظهار نظر حسابرس مستقل نسبت به کنترل‌های داخلی،
- ۵. پیگیری اجرای توصیه‌ها و رفع نقاط ضعف کنترل‌های داخلی که توسط حسابرسان داخلی و یا مستقل به کمیته گزارش می‌شود،
- ۶. ارائه گزارش کنترل‌های داخلی به هیأت مدیره شامل ارزیابی و اظهار نظر نسبت به کنترل‌های داخلی شرکت‌های فرعی.

اهم مسئولیت‌های کمیته حسابرسی نسبت به گزارشگری مالی، به شرح زیر است:

- ۱. نظارت بر موضوعات با اهمیت گزارشگری مالی، قضاوت‌ها و برآوردهای عمده، رویه‌های حسابداری عمده، نحوه افشا و انتخاب و تغییر در هر یک از آن‌ها و افشای معاملات با اشخاص وابسته در گزارش‌های مالی شرکت،
- ۲. کسب اطمینان معقول نسبت به قابلیت اطمینان و به موقع بودن گزارش‌های مالی شرکت،
- ۳. کسب اطمینان معقول نسبت به رعایت استانداردهای حسابداری و سایر مقررات در گزارش‌های شرکت،
- ۴. کسب اطمینان معقول از این که همه اطلاعات لازم برای تصمیم‌گیری هیأت مدیره در رابطه با گزارشگری مالی در اختیار آنان قرار گرفته است،

۸ بررسی پیش نویس گزارش های مالی شرکت قبل از تصویب توسط هیأت مدیره و همچنین پیشنهادهای حسابرس مستقل در خصوص اصلاحات آن.

اهم مسئولیت های کمیته حسابرسی نسبت به حسابرسی داخلی، به شرح زیر است:

۸ بررسی منشور و ساختار سازمانی حسابرسی داخلی و اطمینان از کفایت ساختار مزبور و استقلال آن جهت ایفای وظایف و مسئولیت های حسابرسی داخلی،

۸ بررسی و ارسال برنامه سالانه واحد حسابرسی داخلی و کفایت منابع مورد نیاز آن به هیأت مدیره جهت تصویب،

۸ نظارت بر اثربخشی و عملکرد صحیح حسابرسی داخلی طبق ضوابط و مقررات،

۸ کسب اطمینان معقول از دسترسی واحد حسابرسی داخلی به منابع و اطلاعات مورد نیاز برای ایفای مسئولیت های آن،

۸ کسب اطمینان معقول از پیروی واحد حسابرسی داخلی از استانداردهای داخلی لازم الاجرا یا بین المللی مربوط،

۸ بررسی گزارش های حسابرسی داخلی و ارسال آن به هیأت مدیره شرکت حسب ضرورت،

۸ کسب اطمینان معقول از ارائه یافته ها و توصیه های مهم از سوی حسابرسان داخلی به مدیریت و پیگیری اقدامات لازم،

۸ برقراری امکان ارتباط آزاد و کامل مدیر واحد حسابرسی داخلی با کمیته حسابرسی،

۸ پیشنهاد به هیئت مدیره برای انتصاب، برکناری و تعیین حقوق و مزایا و پاداش مدیر حسابرسی داخلی،

اهم مسئولیت های کمیته حسابرسی نسبت به حسابرسی مستقل، به شرح زیر است:

۸ پایش استقلال حسابرس مستقل و عدم تضاد منافع بالقوه آن با توجه به آیین رفتار حرفه ای حاکم بر حسابرس مستقل،

۸ بررسی کلیه شرایط قرارداد حسابرسی و تناسب حق الزحمه دریافتی حسابرس مستقل،

۸ ارائه پیشنهاد درباره انتخاب، چرخش یا تغییر حسابرس مستقل و بازرس قانونی به هیأت مدیره متناسب با بررسی ها و الزامات،

۸ پایش اثربخشی عملکرد حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت و نتایج کار آن ها،

۸ مذاکره با حسابرس مستقل و بازرس قانونی درباره برنامه ریزی کلی و راهبرد حسابرسی،

۸ حسب مورد، کسب اطمینان معقول از هماهنگی حسابرسی مستقل شرکت های اصلی و فرعی در مواردی که بیش از یک مؤسسه حسابرسی درگیر کار حسابرسی است،

۸ هماهنگ سازی امور حسابرسی مستقل با حسابرسی داخلی،

۸ بررسی پیش نویس گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی و مساعدت جهت رفع اختلاف نظر بین حسابرس مستقل با هیأت مدیره و مدیرعامل،

- ۱. بررسی نتایج یافته‌های حسابرس مستقل و بازرس قانونی با حضور مدیریت اجرایی،
 - ۱. بررسی نامه مدیریت حسابرس مستقل و پیگیری اقدامات مدیریت ارشد در پاسخ به آن،
 - ۱. بررسی و پیگیری اقدامات انجام شده برای رفع بندهای مندرج در گزارش حسابرسی و بازرس قانونی و تکالیف تعیین شده توسط مجامع عمومی،
 - ۱. اعلام نظر قبلی در خصوص انجام خدمات غیرحسابرسی مجاز با توجه به آیین رفتار حرفه‌ای توسط حسابرس مستقل و همچنین مهارت و تجربه حسابرس برای ارائه این خدمات،
 - ۱. برقراری امکان ارتباط آزاد و کامل حسابرس مستقل با کمیته حسابرسی.
- اهم مسئولیت‌های کمیته حسابرسی نسبت به رعایت قوانین، مقررات و الزامات، کسب اطمینان معقول از وجود رویکرد و فرآیندهای اثربخش جهت نظارت بر موارد زیر است:
- ۱. رعایت قوانین، مقررات و الزامات در شرکت،
 - ۱. وجود برنامه راهبردی و پیگیری اجرای راهبردهای شرکت در راستای دستیابی به اهداف کلی و عملیاتی،
 - ۱. وجود منشور اخلاقی سازمانی و پایبندی مدیریت ارشد و کارکنان به آن،
 - ۱. پیگیری آثار تغییرات صورت گرفته در قوانین و مقررات مربوطه بر فعالیت شرکت، و
 - ۱. پیگیری گزارش‌های دریافتی مبنی بر عدم رعایت قوانین، مقررات و الزامات شامل مصوبات هیأت مدیره.
- اهم مسئولیت‌های کمیته حسابرسی نسبت به گزارش‌دهی، به شرح زیر است:
- ۱. ارائه گزارش در خصوص عملکرد واحد حسابرسی داخلی و حسابرسی مستقل به هیأت مدیره شرکت،
 - ۱. تدوین گزارش فعالیت سالانه کمیته حسابرسی حداقل شامل معرفی اعضا و سوابق آن‌ها، اهم وظایف، فعالیت‌های انجام شده، دستاوردها و برنامه‌های آتی جهت درج در گزارش فعالیت هیأت مدیره به مجمع عمومی،
 - ۱. ارائه سایر گزارش‌های لازم به هیأت مدیره در چارچوب وظایف.
 - ۱. در صورت وجود موارد با اهمیتی از عدم توافق کمیته حسابرسی و هیأت مدیره، هیأت مدیره مکلف است موضوع را در گزارش کنترل‌های داخلی توضیح دهد.
- اهم سایر مسئولیت‌های کمیته حسابرسی، به شرح زیر است:
- ۱. نظارت بر اطلاعات، شرایط و رعایت الزامات مرتبط با معاملات با اشخاص وابسته،
 - ۱. کسب اطمینان معقول نسبت به سلامت، قابلیت اعتماد و به موقع بودن سایر گزارش‌های تهیه شده برای انتشار به خارج از شرکت،
 - ۱. حضور رئیس کمیته حسابرسی در مجمع عمومی جهت پاسخگویی به سوالات سهامداران،

- ۸ کسب اطمینان معقول از آگاهی هیأت مدیره از موضوعاتی که ممکن است اثر با اهمیتی بر وضعیت مالی یا امور مرتبط با فعالیت شرکت داشته باشد،
- ۸ تعامل با سایر کمیته‌های هیأت مدیره،
- ۸ ارزیابی منظم عملکرد کمیته اعم از عملکرد هر یک از اعضا و کمیته،
- ۸ انجام سایر فعالیت‌های مرتبط بنا به درخواست هیأت مدیره.

♦ اعضا

آقایان

♦ جلسات

جلسات کمیته حسابرسی به صورت ماهانه برگزار می‌شود.

۱-۲-۱-۴-۱ - کمیته انتصابات

♦ وظایف و مسئولیت‌ها

- ۸ پیشنهاد انتصاب و برکناری مدیران ارشد شرکت اصلی و اعضای هیأت مدیره شرکت‌های فرعی به هیأت مدیره،
- ۸ پیشنهاد نامزدهایی برای عضویت در کمیته‌های تخصصی به هیأت مدیره،
- ۸ پیشنهاد برنامه آموزشی و اتخاذ سیاست‌های لازم به منظور توجیه وظایف هیأت مدیره برای اعضای جدید هیأت مدیره، مدیرعامل و مدیران ارشد.

♦ اعضا

با توجه به ابلاغ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۲ توسط مدیریت نظارت بر ناشران سازمان، اقدامات مربوط به احراز صلاحیت و تعیین اعضای کمیته انتصابات در شرکت در جریان می‌باشد.

♦ جلسات

جلسات کمیته انتصابات به صورت ماهانه برگزار می‌شود.

۱-۲-۱-۴-۳ - کمیته ریسک

♦ وظایف و مسئولیت‌ها

- ۸ پیشنهاد رویکردها، راهبردها و سیاست‌های مدیریت ریسک به هیأت مدیره شرکت،
- ۸ بررسی وضعیت ریسک‌های شرکت بر حسب درجه ریسک‌پذیری و اشتباهی ریسک تعیین شده هیأت مدیره و در صورت لزوم مشاوره به مدیرعامل و یا واحد حسابرسی داخلی،

- ۸ تحلیل مدیریت ریسک در سطح کلان هیأت مدیره،
- ۸ بررسی اثربخشی سیستم مدیریت ریسک شرکت و همچنین بررسی عملکرد مدیریت ریسک،
- ۸ شناسایی نارسایی‌های موجود در مدیریت ریسک جهت طرح در هیأت مدیره.

♦ اعضا

با توجه به ابلاغ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ
توسط مدیریت نظارت بر ناشران سازمان، اقدامات مربوط به احراز صلاحیت و تعیین اعضای کمیته ریسک در شرکت
در جریان می‌باشد.

♦ جلسات

جلسات کمیته ریسک به صورت ماهانه برگزار خواهد شد.

۱-۴-۲- مدیران

۱-۴-۲-۱- اعضای هیأت مدیره

اطلاعات مربوط به اعضای هیأت مدیره شرکت و نمایندگان آنها در تاریخ تهیه امیدنامه در جدول زیر ارائه شده است:

جدول ۱۰: خلاصه رزومه اعضای هیأت مدیره

[illegible]

امیدنامه پذیرش و درج شرکت گم
در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران

[illegible]

۲-۲-۴-۱- مدیران اجرایی

جدول ۱۱: اطلاعات مدیران اجرایی شرکت

نام	سمت	تاریخ انتصاب	سوابق تحصیلی	سوابق حرفه ای
	مدیر مالی			•
				•
				•
				•
				•
				•
				•
	مدیر خدمات مالی			•
				•
				•

۳-۲-۴-۱- تغییرات اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل طی ۵ سال اخیر

تغییرات اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل شرکت طی ۵ سال اخیر به شرح جدول زیر است:

جدول ۱۲: تغییرات اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل

شرح	تاریخ جلسه هیأت مدیره				
	۱۳۹۶/۰۲/۰۶	۱۳۹۸/۰۳/۲۹	۱۳۹۸/۱۱/۱۶	۱۴۰۱/۰۷/۰۹	۱۴۰۱/۰۹/۲۶
رئیس هیأت مدیره	شرکت	شرکت	شرکت	شرکت	شرکت
نماینده					
نائب رئیس هیأت مدیره					
نماینده					
عضو هیأت مدیره					
نماینده					
عضو هیأت مدیره					
نماینده					
عضو هیأت مدیره					
نماینده					
مدیر عامل					

۴-۲-۴-۱- عضویت اعضای هیأت مدیره در هیأت مدیره سایر شرکتها

اعضای هیأت مدیره شرکت، به طور هم زمان در هیأت مدیره سایر شرکت‌های زیرمجموعه به شرح زیر نیز عضویت دارند:

جدول ۱۳: عضویت اعضای هیأت مدیره در هیأت مدیره سایر شرکتها

اعضای هیأت مدیره شرکت گروه مالی داتام			شرح
-	عضو هیأت عامل	-	شرکت
-	رئیس هیأت مدیره	عضو هیأت مدیره	شرکت
-	رئیس هیأت مدیره	-	شرکت
-	-	رئیس هیأت مدیره	شرکت
عضو هیأت مدیره	عضو هیأت مدیره	-	شرکت
-	عضو هیأت مدیره	-	شرکت
-	-	نائب رئیس هیأت مدیره	شرکت

۳-۴-۱- ساختار نیروی انسانی

ترکیب نیروی انسانی شرکت اصلی در تاریخ تهیه امیدنامه به شرح زیر است:

جدول ۱۴: ترکیب نیروی انسانی شرکت اصلی

از نظر سطح تحصیلات		از نظر نوع قرارداد		از نظر نوع فعالیت	
	فوق لیسانس	قراردادی			صف
	لیسانس				ستاد
	دیپلم و زیر دیپلم				پشتیبانی
	جمع	جمع			جمع

تعداد کارکنان قراردادی شرکت‌های گروه در تاریخ نفر بوده است.

۵-۱- ارتباط با شرکت

- آدرس دفتر
- تلفن و نماد
- وب سایت
- پست الکترونیک

- روزنامه کثیرالانتشار: روزنامه ابرار

۲- فصل دوم: فعالیت و عملیات

۲-۱- معرفی صنعت

در یک اقتصاد سه بخشی، بنگاه، خانوار و دولت به عنوان نهادهای اصلی نقش ایفا می‌کنند. بازار عوامل تولید، بازار کالا و خدمات و بازار مالی نقش روان‌سازی روابط بین این نهادها را به عهده دارد. نظام مالی با هدف انتقال سرمایه از خانوار به بنگاه و انتقال سود و اصل سرمایه از بنگاه به خانوار تشکیل شده است. این نظام متشکل از سه بازار مالی شامل تأمین، سرمایه و پول، رکنی مهم در توسعه اقتصادی به شمار می‌رود. ناکارایی در هر یک از بخش‌های نظام مالی منجر به عدم تخصیص بهینه سرمایه و منابع پولی و در نتیجه نابهینگی در بهره‌وری اقتصادی خواهد شد.

در نظام مالی، خانوار به عنوان سرمایه‌گذار، بنگاه به عنوان ناشر با هدف تأمین مالی، دولت به عنوان رکن نظارت و حاکمیت بر رفتار نهادها و واسطه‌های مالی با هدف ارتقای کارایی روابط بین خانوار و بنگاه نقش بازی می‌کنند. نهادهای مالی نظیر بورس‌ها، کارگزاری‌ها، شرکت‌های تأمین سرمایه، شرکت‌های سبدگردان، صندوق‌های سرمایه‌گذاری، شرکت‌های سرمایه‌گذاری، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی، شرکت‌های پردازش اطلاعات مالی، شرکت‌های مشاوره سرمایه‌گذاری، شرکت‌های تأمین مالی جمعی، شرکت‌های واسطه، بیمه‌ها و بانک‌های تجاری و تخصصی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار (نماینده دولت) مسئولیت پیشبرد تخصصی امور و ارتقای رفتار حرفه‌ای در بازار سرمایه را به عهده دارند. تصمیمات مالی صحیح در بنگاه (ناشر) یعنی تصمیماتی که در راستای حداکثرسازی ثروت سهامدار اتخاذ می‌شود (مالی شرکتی) و تصمیمات عقلایی سرمایه‌گذار در راستای انتخاب سبد بهینه و قیمت‌گذاری درست دارایی‌ها، از موضوعات مهم در ارتقای کارایی بازار به حساب می‌آید.

۱-۱-۲- جایگاه فعلی صنعت

کارکرد اصلی شرکت‌های هلدینگ مالی، راهبری استراتژیک شرکت‌های تابعه فعال در صنعت مالی با هدف مدیریت ریسک و ایجاد هم‌افزایی بین شرکت‌های تابعه می‌باشد. اگرچه به عنوان مزایای اصلی ایجاد ساختارهای هلدینگی به مواردی همچون کاهش ریسک از طریق متنوع‌سازی حوزه‌های فعالیت شرکت‌های تابعه، عدم انتقال ریسک حوزه‌های مختلف فعالیت به دلیل تفکیک حقوقی شرکت‌های تابعه، امکان رعایت قوانین مختلف در کشورهای دیگر به علت وجود شخصیت حقوقی مستقل شرکت‌های تابعه و کنترل با مالکیت محدود اشاره می‌شود، لیکن مزایای کسب و کاری ایجاد شرکت‌های هلدینگ فراتر از موارد فوق بوده و از طریق ایجاد همگرایی استراتژیک و هم‌افزایی بین فعالیت‌های شرکت‌های تابعه می‌توان ارزش افزوده بیشتری برای ذینفعان شرکت ایجاد نمود.

هلدینگ‌های مالی براساس موضوع اصلی فعالیت خود وظیفه راهبری شرکت‌های تابعه فعال در صنعت مالی را بر عهده داشته و از طرف دیگر براساس ظرفیت‌های تعریف شده در موضوع فعالیت فرعی نمونه اساسنامه مصوب هیأت مدیره سازمان بورس برای شرکت‌های هلدینگ، امکان ارائه خدمات بانکداری سرمایه‌گذاری را نیز دارا می‌باشند. همین امر در کنار محدودیت‌های اساسنامه‌ای شرکت‌های تأمین سرمایه باعث شده که هلدینگ‌های مالی نسبت به شرکت‌های تأمین سرمایه از ظرفیت‌های بیشتری برای توسعه گستره فعالیت‌ها برخوردار باشند. این ظرفیت‌های فعالیت، هلدینگ‌های مالی را قادر کرده است که با ایجاد یک اکوسیستم، به فروشگاهی چندمنظوره تبدیل شده و تمامی نیازهای مالی مشتریان خود را مرتفع کنند. با همکاری بانک‌ها، شرکت‌های بیمه و نهادهای مالی با یکدیگر، راه برای ایجاد سوپرمارکت‌های خدمات مالی (که طیف وسیعی از محصولات و خدمات را عرضه کنند) هموار می‌گردد.

با توجه به اینکه در مقیاس جهانی، هلدینگ‌های مالی گستره وسیعی از ساختار شرکت‌های تابعه را شکل داده و براساس بسترهای قانونی و کسب و کاری محیط فعالیت خود راهبری می‌نمایند، بررسی وضعیت صنعت در سطح جهان عمدتاً با تمرکز بر کارکرد دوم هلدینگ‌های مالی (ارائه خدمات بانکداری سرمایه‌گذاری) ارائه شده است. همچنین در بررسی صنعت در مقیاس داخلی به تحلیل جایگاه شرکت گروه مالی داتام در بین هلدینگ‌های مالی و عملکرد بازیگران آن پرداخته شده است.

۱-۱-۱-۲- بررسی صنعت در سطح جهان

صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری به عنوان یکی از پیشگامان بخش خدمات مالی، طی سالیان متمادی موفق به ارائه خدمات متنوع در حوزه تأمین مالی، ادغام و اکتساب، تغییر ساختار و مدیریت دارایی بوده است. در اوایل قرن بیستم، فعالیت‌های بانکداری سرمایه‌گذاری به شکل غیررسمی رواج یافت. پس از وقوع بحران ۱۹۲۹، این نهادها پی‌درپی دچار ورشکستگی شدند و طی قوانین مختلف، فعالیت آن‌ها از شرایط نظام بانکی تفکیک شد. در مسیر پرفراز و نشیب توسعه صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری در دهه ۹۰ میلادی به کلی قانون تفکیک بانک‌های سرمایه‌گذاری از بانک‌های تجاری لغو شد؛ چرا که بانک‌های سرمایه‌گذاری، شتاب‌دهنده اصلی سیستم پولی شده بودند و همسو با تقاضاهای بازار در حوزه ابزارهای سرمایه‌گذاری و تأمین مالی به موفقیت‌های چشمگیری دست یافته بودند. سال ۲۰۰۰ اوج رونق فعالیت‌های بانک‌های سرمایه‌گذاری بوده

و ادغام‌های بزرگ عمدتاً در این سال انجام گرفت. با وقوع بحران بزرگ مالی در سال ۲۰۰۸، برخی از بانک‌های سرمایه‌گذاری ورشکست و یا ادغام شدند. از سال ۲۰۰۰ تاکنون، حوزه فعالیت این نهادها به سرعت گسترش یافته و بانکداری سرمایه‌گذاری و ایجاد هلدینگ‌های مالی تسریع شده است. ضمن اینکه، فعالیت‌های آنها تا حد زیادی جهانی شده و سریعاً به تحولات و نیازهای جهانی واکنش نشان می‌دهند. امروزه بانک‌های سرمایه‌گذاری در جهان در نقش نهادهای مالی واسط در سطح بازار سرمایه و بازار پول خدمات مالی متفاوتی را ارائه می‌دهند. عمده خطوط کسب و کار بانک‌های سرمایه‌گذاری عبارت است از:

- ۱- تأمین مالی، تأمین مالی سرمایه‌ای و بدهی، خدمات اعتباری و وام، تأمین مالی بین‌الملل
- ۲- مدیریت دارایی، سرمایه‌گذاری اعم از متعارف و جایگزین، مدیریت ثروت
- ۳- خدمات ادغام و اکتساب، مشاوره، تحلیل و مطالعات کلان، طراحی ابزارهای جدید مالی و سرمایه‌گذاری

این صنعت با ارائه خدمات به صنایع گوناگون، طیف متنوعی از مشتریان با سطوح متفاوت نیاز به خدمات مالی را جذب کرده است.

۱-۱-۱-۱- حوزه‌های کسب و کار بانکداری سرمایه‌گذاری

بانک‌های سرمایه‌گذاری در مراودات بازارهای عمومی^۳ و خصوصی^۴ برای شرکت‌ها، دولت‌ها و سرمایه‌گذاران فعالیت می‌نمایند. بانکداری سرمایه‌گذاری بر ارائه خدمات در حوزه‌های تأمین سرمایه^۵ و مشاوره ادغام و اکتساب متمرکز می‌باشد. این بانک‌ها از طریق ارائه خدمات تعهد پذیرهنویسی به مشتریان در تأمین سرمایه کمک می‌نمایند. اغلب بانک‌های سرمایه‌گذاری پا را فراتر از فعالیت‌های متعارف تأمین سرمایه گذاشته و فعالیت‌های دیگری از جمله معاملات، اوراق بهادارسازی^۶، مهندسی مالی، بانکداری مرچنت^۷، مدیریت سرمایه‌گذاری^۸ و خدمات اوراق بهادار را نیز انجام داده و برای این فعالیت‌ها کارمزد و کمیسیون دریافت می‌کنند.

^۳ Public

^۴ Private

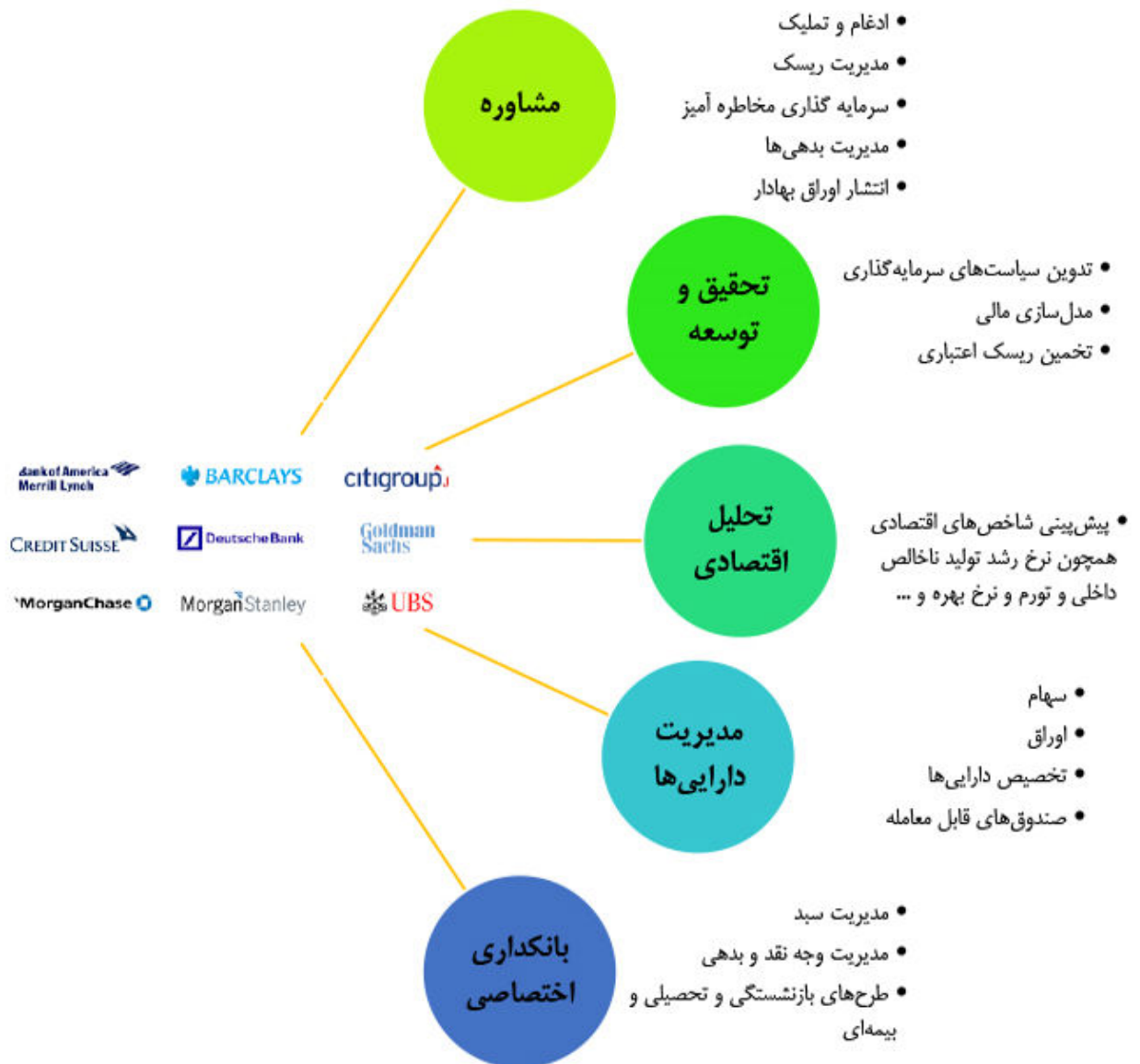
^۵ Capital Raising

^۶ Securitization

^۷ Merchant Banking

^۸ Investment Management

نمایه ۴: حوزه‌های فعالیت بانکداری سرمایه‌گذاری



۲-۱-۱-۱-۲ ساختار بازیگران صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری

بانک‌های سرمایه‌گذاری به سه نوع اصلی تقسیم می‌شوند: بانک‌های سرمایه‌گذاری خدمات کامل، هلدینگ‌های مالی و بانک‌های سرمایه‌گذاری بوتیک. بانک‌های سرمایه‌گذاری خدمات کامل در انواع فعالیت‌ها مانند تعهد پذیرهنویسی، معامله‌گری، ادغام و اکتساب، خدمات اوراق بهادار، مدیریت سرمایه‌گذاری و تحقیق و پژوهش فعالیت می‌کنند؛ اما بانک‌های بوتیک بر بخش‌های خاصی متمرکز می‌شوند. بعضی در ادغام و اکتساب، برخی در نهادهای مالی و بعضی در کسب و کار سرمایه‌گذاری خطرپذیر متخصص هستند.

پیش از تصویب قانون گرم-لیچ-بلیلی^۹ در سال ۱۹۹۹، بانکداری سرمایه‌گذاری خدمات کامل و بوتیک‌های کوچکتر (که در بخش خاصی از بازار تخصص داشتند) فعالیت می‌کردند. بخش ۲۰ قانون گلس استیگال^{۱۰} در سال ۱۹۳۳، وابستگی یک بانک عضو نظام فدرال رزرو را به شرکتی که در حوزه تعهد پذیرهنویسی و معامله اوراق بهادار فعالیت می‌کند ممنوع کرد. در سال ۱۹۸۷، مقامات نظارتی فدرال رزرو به شرکت‌های تابعه بانک اجازه داد که در تعهد پذیرهنویسی و معامله اوراق بهادار شرکت نمایند. با این قانون، یک هلدینگ بانکی که تصمیم به شرکت هلدینگ مالی شدن داشت، از راه شرکت‌های تابعه خود می‌توانست در فعالیت‌های تعهد پذیرهنویسی، معامله‌گری یا بازارگردانی اوراق بهادار شرکت کند.

قانون گرم-لیچ-بلیلی، شرکت‌های خدمات مالی را قادر کرده است که به فروشگاهی چندمنظوره تبدیل شوند تا تمامی نیازهای مالی مشتریان خود را مرتفع کنند. این قانون با دادن این امکان به بانک‌ها، شرکت‌های بیمه و نهادهای مالی برای همکاری با یکدیگر، راه را برای سوپرمارکت‌های خدمات مالی (که طیف وسیعی از محصولات و خدمات شامل حساب‌های جاری و پس‌انداز، کارت‌های اعتباری، وام‌های رهنی، تعهد پذیرهنویسی اوراق قرضه و سهام، بیمه، مشاوره ادغام و اکتساب، وام‌های تجاری، اوراق بهادار مشتقه و معامله ارز را عرضه کنند) هموار کرده است. قانون گرم-لیچ-بلیلی نه تنها فرصت‌های جدید برای بانک‌ها فراهم کرده است، بلکه حمایت شایان توجهی از سرمایه‌گذاران و مصرف‌کنندگان را به همراه داشته و در عین حال گامی برای ایجاد یک بستر هم سطح فعالیت برای تمامی بنگاه‌های خدمات مالی برداشته است. این قانون نظام جدیدی از مقررات کاربردی را بنا گذاشت که در آن ناظران فعالیت بانکداری بر فعالیت‌های بانکداری، ناظران بیمه دولتی بر کسب و کار بیمه و ناظران اوراق بهادار بر فعالیت‌های اوراق بهادار نظارت و کنترل داشته باشند. در این محیط نظارتی جدید، هلدینگ‌های مالی قادرند برای برآورده کردن تقاضای مشتری فهرست کاملی از خدمات مالی ارائه دهند. در همین حال، بانک‌های تجاری در فعالیتهایی که پیش از آن ممنوع بود، مانند تعهد پذیرهنویسی و معامله‌گری سهام شرکت کنند. سیتی‌گروپ، جی پی مورگان و اچ اس بی سی همگی تحت این چارچوب فعالیت می‌کنند.

به طور کلی می‌توان سه نوع مختلف از بانک‌های سرمایه‌گذاری را شناسایی کرد:

الف) بانک‌های سرمایه‌گذاری خدمات کامل^{۱۱}

ب) هلدینگ‌های مالی^{۱۲}

ج) بانک‌های سرمایه‌گذاری بوتیک^{۱۳}

الف) بانک‌های سرمایه‌گذاری خدمات کامل

بانک‌های سرمایه‌گذاری خدمات کامل طیف متنوعی از خدمات همچون تعهد پذیرهنویسی، مشاوره ادغام و اکتساب، معاملات، بانکداری مرچنت، خدمات اوراق بهادار، مدیریت سرمایه‌گذاری، کارگزاری ویژه و تحقیقات را به مشتریان خود ارائه

^۹ Gramm-Leach-Bliley Act

^{۱۰} Glass-Steagall Act

^{۱۱} Full Service Investment Banks

^{۱۲} Bank Holding Companies

^{۱۳} Boutique Investment Banks

می‌دهند. گلدمن ساکس^{۱۴} و مورگان استنلی^{۱۵} از نمونه‌های این نوع بانک‌های سرمایه‌گذاری هستند. البته برخی از هلدینگ‌های مالی بزرگ همچون سیتی گروپ^{۱۶}، اچ اس بی سی^{۱۷}، کردیت سوییس^{۱۸}، جی پی مورگان چیس^{۱۹}، بانک امریکا^{۲۰} و نومورا^{۲۱} نیز بانکداری سرمایه‌گذاری خدمات کامل را ارائه می‌نمایند.

برای معرفی بانکداری سرمایه‌گذاری خدمات کامل به معرفی کسب و کار دو نمونه از این بانک‌ها پرداخته شده است:

♦ گلدمن ساکس

گلدمن ساکس یک بانک سرمایه‌گذاری جهانی و شرکتی برای مدیریت سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار است. این بانک خدماتی را برای شرکت‌ها، نهادهای مالی، دولت‌ها و افراد متمول فراهم می‌کند و فعالیت‌های درآمدزای آن به چهار بخش زیر تقسیم می‌شود:

- ۱- بانکداری سرمایه‌گذاری: تعهد پذیرهنویسی (مشمول بر عرضه عمومی و خصوصی سهام و اوراق بدهی) و مشاوره مالی (مشمول بر ادغام و اکتساب، خروج از سرمایه‌گذاری، انجام فعالیت‌های دفاعی، ساختاردهی مجدد و نظایر آن).
- ۲- خدمات به مشتریان نهادی^{۲۲}: انجام معاملات از طرف مشتریان و همچنین با سرمایه خود بانک با استفاده از ابزارهای بدهی و سهام
- ۳- سرمایه‌گذاری و تسهیلات: سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و ارائه تسهیلات به شرکت‌های بزرگ
- ۴- مدیریت سرمایه‌گذاری: مدیریت دارایی‌های مؤسسات بزرگ سرمایه‌گذار نظیر طرح‌های بازنشستگی (مشمول بر فراهم آوردن طیفی از استراتژی‌های سرمایه‌گذاری و ارائه مشاوره به این شرکت‌ها)

♦ مورگان استنلی

مورگان استنلی خدمات خود را به اوراق بهادار مؤسسات، مدیریت ثروت جهانی و مدیریت دارایی تقسیم می‌کند که بخش اوراق بهادار مؤسسات مشتمل بر بانکداری سرمایه‌گذاری، سهام و درآمد ثابت می‌باشد. خدمات بانکداری سرمایه‌گذاری مشتمل بر تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار، معامله بر روی سهام و اوراق بدهی، خدمات مشاوره در حوزه ادغام و اکتساب، تأمین مالی شرکتی و املاک می‌باشد.

¹⁴ Goldman Sachs

¹⁵ Morgan Stanley

¹⁶ Citi Group

¹⁷ HSBC

¹⁸ Credit Swiss

¹⁹ JP Morgan Chase

²⁰ Bank of America

²¹ Momura

²² Institutional Clients

ب) هلدینگ‌های مالی

هلدینگ‌های مالی بزرگ امروزه در بر دارنده بانکداری سرمایه‌گذاری در سبد خدمات خود هستند. در ذیل الگوی بانکداری جامع^{۲۳} بانک‌های بزرگی در اروپا و ژاپن به ارائه خدمات بانکداری تجاری و سرمایه‌گذاری مشغول هستند. به علاوه این هلدینگ‌های مالی جهانی، همگی در اغلب مراکز مالی مشغول عملیات بوده و تقریباً در تمامی قاره‌ها در حال رقابت هستند. پیشرفت تکنولوژی این غول‌های خدمات مالی را قادر ساخته است تا زنجیره کاملی از خدمات را در مقیاس جهانی ارائه نمایند. برای آشنایی بیشتر با فعالیت بانکداری سرمایه‌گذاری این هلدینگ‌ها، چند نمونه در ادامه ذکر شده است.

♦ جی پی مورگان

جی پی مورگان ارائه‌دهنده محصولات و خدمات مدیریت دارایی، بانکداری تجاری، بانکداری سرمایه‌گذاری، بانکداری اختصاصی، خدمات اوراق بهادار و خدمات خزانه‌داری می‌باشد.

۸ مدیریت دارایی: که فراهم آورنده محصولات مدیریت سرمایه‌گذاری است که از مدیریت نقد، سهام و محصولات درآمد ثابت گرفته تا دارایی‌های جایگزین نظیر سرمایه‌گذاری خصوصی و املاک گسترش می‌یابد. همچنین خدمات اداری و سرمایه‌گذاری برای برنامه‌های بازنشستگی شرکتی نیز ارائه می‌شود.

۸ بانکداری اختصاصی: که برای اشخاص ثروتمند و خانواده‌هایشان خدمات بانکداری اختصاصی مشتمل بر سرمایه‌گذاری، ساختاردهی ثروت، مشاوره سرمایه، امور خیریه و بانکداری را فراهم می‌آورد.

۸ بانکداری سرمایه‌گذاری: که ارائه‌دهنده مشاوره در رابطه با استراتژی و ساختار شرکت، تأمین سرمایه بدهی و سهام، مدیریت ریسک، تحقیقات، بازارگردانی اوراق بهادار و ابزارهای مشتقه می‌باشد.

۸ بانکداری تجاری: که فراهم آورنده خدمات بانکی برای شرکت‌ها و مشتریان انفرادی است.

۸ خدمات اوراق بهادار: که پلتفرم یکپارچه‌ای برای ارائه خدمات مالی به صورت جهانی ارائه می‌نماید. خدمات اوراق بهادار به سرمایه‌گذاران نهادی، شرکت‌های مدیریت دارایی، معامله‌گران و ناشرین سهام در بهینه‌سازی، مدیریت ریسک و ارتقای درآمد کمک نموده و از طریق ارائه راه‌حلهای شخصی‌شده متناسب با نیاز به مشتریان عنوان یک مشاور استراتژیک برای ایشان می‌باشد.

۸ خدمات خزانه‌داری: که فراهم‌کننده خدمات خزانه‌داری و مدیریت وجوه، تأمین مالی تجارت خارجی، پرداخت‌ها و خدمات مدیریت نقدینگی برای شرکت‌های چند ملیتی، بانک‌ها و موسسات مالی غیربانکی و دولت‌ها می‌باشد. در حوزه خدمات تراستی، خدماتی برای ناشرین اوراق و سهام، واسطه‌ها و سرمایه‌گذاران در بازار سرمایه جهانی فراهم نموده و خدمات سرمایه‌گذاران (خدمات کاستودی) برای صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، مدیران سرمایه‌گذاری، صندوق‌های بازنشستگی، شرکت‌های بیمه و بانک‌ها ارائه می‌شود.

♦ هلدینگ اچ اس بی سی^{۲۴}

گروه اچ اس بی سی فراهم کننده خدمات بانکداری شخصی^{۲۵}، بانکداری تجاری^{۲۶} و کسب و کار^{۲۷}، بانکداری جهانی و بازارها^{۲۸} و بانکداری اختصاصی^{۲۹} بوده و در نقاط مختلف جغرافیایی از جمله اروپا، شرق آسیا، امریکا، خاورمیانه و افریقا مشغول به فعالیت است. خدمات بانکداری سرمایه گذاری در این گروه، راه حل های مالی شخصی شده ای را برای مشتریان کلان دولتی، شرکتی و نهادی فراهم می آورد.

اچ اس بی سی مشتریان را بر اساس بخش مربوطه از هم جدا نموده و سپس تیم خدمات با تلفیق مدیران ارتباط با مشتری^{۳۰} و متخصصین محصول^{۳۱}، برای توسعه راه حل های مالی به منظور پوشش نیاز مشتریان اقدام می کند. این خدمات شامل بانکداری سرمایه گذاری، تأمین مالی شرکتی^{۳۲}، خدمات مشاوره به همراه تأمین مالی پروژه می باشند. فرآیند تأمین مالی از محل سهام، بدهی، تأمین مالی ساختار یافته و تأمین مالی سندیکایی^{۳۳} صورت می پذیرد. در تأمین مالی شرکتی و خدمات مشاوره نیز اچ اس بی سی در حوزه خدمات ادغام و اکتساب، ورود به بورس اوراق بهادار، خصوصی سازی^{۳۴} و ساختاردهی مجدد سرمایه پیشنهاداتی به مشتریان ارائه می کند.

♦ دویچه بنک^{۳۵}

این بانک محصولات و خدمات خود را در قالب بانکداری شرکتی و سرمایه گذاری، مشتریان اختصاصی و مدیریت دارایی دسته بندی کرده است. بانک سرمایه گذاری دویچه بنک فراهم کننده خدمات سهام، درآمد ثابت، ارز خارجی، کامودیتی، تأمین مالی شرکتی، تأمین مالی دارایی و واسپاری، مدیریت پول نقد^{۳۶}، تأمین مالی تجاری^{۳۷} و خدمات تراستی^{۳۸} و اوراق بهادار می باشد. مشتریان اختصاصی و مدیریت دارایی این بانک تشکیل دهنده کسب و کار مدیریت سرمایه گذاری آن برای هر دوی مشتریان خصوصی و نهادی می باشند که علاوه بر آن خدمات بانکداری متعارف برای اشخاص و کسب و کارهای کوچک و متوسط ارائه می گردد.

کسب و کار مدیریت دارایی این بانک مشتمل بر چهار بخش صندوق های سرمایه گذاری مشترک خرد، سرمایه گذاری های جایگزین، مدیریت دارایی نهادی، و مدیریت دارایی برای شرکت های بیمه می باشد. این در حالی است که بخش مدیریت

^{۲۴} HSBC

^{۲۵} Personal Banking

^{۲۶} Commercial Banking

^{۲۷} Business Banking

^{۲۸} Global Banking and Markets

^{۲۹} Private Banking

^{۳۰} Relationship Managers

^{۳۱} Product Specialists

^{۳۲} Corporate Finance

^{۳۳} Syndicated Finance

^{۳۴} Privatization

^{۳۵} Deutsche Bank

^{۳۶} Cash Management

^{۳۷} Trade Finance

^{۳۸} Trust Services

ثروت اختصاصی بانک، به مشتریان و خانواده‌های با ثروت بالا^{۳۹} در سرتاسر دنیا خدمات مدیریت ثروت کاملاً یکپارچه ارائه می‌نماید که در بردارنده مدیریت سبد سهام، مشاوره مالیاتی، برنامه‌ریزی ارث، و خدمات مشاوره امور خیریه می‌باشد.

♦ سیتی گروپ^{۴۰}

مجموعه سیتی گروپ به دو زیر گروه عمده تقسیم می‌شود. سیتی کورپ و هلدینگ‌های سیتی^{۴۱}. سیتی کورپ خود دارای دو بخش عمده است که شامل بانکداری مصرفی منطقه‌ای و گروه مؤسسات می‌باشد. هلدینگ‌های سیتی نیز به کارگزاری، مدیریت دارایی و تسهیلات مصرفی محلی تقسیم می‌شود. خدماتی که توسط این چهار گروه ارائه می‌شوند عبارت اند از:

- ۱- بانکداری مصرفی منطقه‌ای: ارائه دهنده بانکداری خرد، بانکداری تجاری محلی و مدیریت ثروت برای اشخاص می‌باشد.
- ۲- گروه مؤسسات: ارائه دهنده خدمات در حوزه اوراق بهادار و بانکداری سرمایه‌گذاری، بازارهای بدهی و سهام، وام‌دهی، سهام خصوصی^{۴۲} و صندوق‌های پوشش ریسک^{۴۳} می‌باشد.
- ۳- کارگزاری و مدیریت دارایی: که ارائه دهنده خدمات سرمایه‌گذاری می‌باشد.
- ۴- تسهیلات مصرفی محلی: که ارائه دهنده خدمات تأمین مالی مصرفی می‌باشد.

ج) بانک‌های سرمایه‌گذاری بوتیک

این نوع از بانک‌های سرمایه‌گذاری به ارائه طیف وسیعی از خدمات نمی‌پردازند و ضمناً بخشی از نهادها و مؤسسات بزرگ مالی نیز نیستند که علایق رقابتی گسترده‌ای داشته باشند؛ بلکه هر یک در بخش خاصی دارای تخصص بوده و در آن حوزه به رقابت می‌پردازند. برای مثال سندلر اونیل^{۴۴} در بخش شرکت‌های خدمات مالی متمرکز است و به آن‌ها خدماتی از جمله جذب سرمایه مورد نیاز، خدمات تحقیقاتی، بازارگردانی، مشاوره ادغام و اکتساب، و معامله‌گری اوراق بهادار را ارائه می‌دهد. شرکت در دو بخش تأمین سرمایه و گروه بازار سرمایه سازماندهی شده که هر یک به کارهای مخصوص به خود می‌پردازند. این در حالی است که بانک سرمایه‌گذاری دیگری همچون گرین هیل^{۴۵} متمرکز بر ادغام و اکتساب و ساختاردهی مجدد مالی است و در سایر حوزه‌ها فعال نمی‌باشد. به همین ترتیب بانک سرمایه‌گذاری لازارد^{۴۶} نیز دارای دو محور کسب و کار است. یکی متخصص در مشاوره مالی و دیگری متخصص در مدیریت دارایی. خدمات ادغام و اکتساب آن مشتمل بر مشاوره استراتژیک و یا مشاوره خاص یک معامله به صورت محلی و یا بین‌المللی می‌باشد. خروج از سرمایه‌گذاری، خصوصی‌سازی، فعالیت‌های دفاعی در برابر قبضه مالکیت، مشارکت استراتژیک و سرمایه‌گذاری مشترک از دیگر خدمات مشاوره در این بخش

³⁹ High Net Worth

⁴⁰ Citicorp

⁴¹ Citi Holdings

⁴² Private Equity

⁴³ Hedge Funds

⁴⁴ Sandler O'Neill

⁴⁵ Greenhill

⁴⁶ Lazard

می‌باشد. تمرکز لازارد بر صنایع مصرفی، مؤسسات مالی، سلامت، نیرو و انرژی، تکنولوژی، رسانه و ارتباطات از راه دور قرار دارد. کسب و کار مدیریت دارایی لازارد خدمات مدیریت سرمایه‌گذاری و مشاوره را برای مؤسسات، واسطه‌های مالی و مشتریان خصوصی فراهم می‌آورد.

۳-۱-۱-۱-۲- وضعیت عملکردی صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری در جهان

یکی از مهم‌ترین منابع اطلاعاتی در زمینه عملکرد صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری، خلاصه اطلاعات عملکرد صنعت جهانی است که توسط فایننشیال تایمز^{۴۷} منتشر می‌شود. معمولاً گزارشگری درآمدها به تفکیک مناطق جغرافیایی (قاره آمریکا، اروپا، آسیای مرکزی، ژاپن، و منطقه خاورمیانه) و به تفکیک حوزه اصلی کسب و کار که پیش‌تر به آن اشاره شد و همچنین به تفکیک صنایع مشتریان و بازیگران بزرگ بازار ارائه می‌شود.

براساس اطلاعات گزارش فایننشیال تایمز، ترکیب درآمدی ۱۰ بانک سرمایه‌گذاری برتر جهان در سال ۲۰۲۲ در نمایه زیر ارائه شده است. در سال ۲۰۲۲ جی پی مورگان از نظر مبلغ کارمزد دریافتی در جایگاه اول صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری در جهان قرار گرفته است. ترکیب درآمدی ۱۰ بانک سرمایه‌گذاری برتر در سمت راست نمایه قابل مشاهده است که بر اساس آن، میزان تمرکز هر یک از این بانک‌ها بر حوزه‌های مختلف کسب و کار را می‌توان مشاهده نمود. در سطح صنعت بیشترین درآمد کارمزد از ارائه خدمات ادغام و اکتساب با سهم ۳۴ درصد از کل کارمزد دریافتی و پس از آن حوزه اوراق بهادار بدهی با سهم ۲۹ درصد از کل کارمزد دریافتی حاصل شده است.

نمایه ۵: ترکیب درآمدی ۱۰ بانک سرمایه‌گذاری برتر در سال ۲۰۲۲

Top 10 Banks	Fees (\$m)	Changes in Fees vs. Prev Period*	% of Fees collected by product Year to date 2022			
			M&A	Equity	Bonds	Loans
JP Morgan	6,922.26	-48.00%	37	10	22	31
Goldman Sachs & Co	6,503.71	-45.00%	63	10	16	12
BofA Securities Inc	5,515.92	-38.00%	28	8	25	39
Morgan Stanley	4,610.54	-51.00%	57	12	20	10
Citi	3,960.06	-44.00%	37	10	27	26
Barclays	2,831.05	-38.00%	34	7	30	30
Credit Suisse	2,227.31	-53.00%	36	7	26	30
Wells Fargo & Co	2,031.59	-23.00%	10	5	52	53
CITIC	1,900.38	-1.00%	5	44	46	5
RBC Capital Markets	1,728.88	-30.00%	24	9	30	36
Total	108,356.74	-34.00%	34	13	29	24

Date from 01 Jan 2022 - 30 Dec 2022

Date as of 30 Dec 2022

هر یک از بانک‌های سرمایه‌گذاری بسته به تخصص و قلمرو جغرافیای فعالیت‌های خود، در حوزه‌های مختلف کسب و کار پیشرو می‌باشند. اگرچه برای رده‌بندی بانک‌های سرمایه‌گذاری از منظر حوزه‌های فعالیت شاخص‌های مختلفی را می‌توان در نظر گرفت؛ لیکن براساس عرف گزارش‌های تحلیلی، میزان درآمد را می‌توان به عنوان شاخص فعالیت بیشتر در هر حوزه تلقی می‌گردد. بر این اساس، بانک‌های سرمایه‌گذاری برتر دنیا در هر یک از حوزه‌های فعالیت در نمایه زیر قابل مشاهده شده است.

نمایه ۶: بانک‌های سرمایه‌گذاری برتر دنیا در سال ۲۰۲۲ در هر یک از حوزه‌های فعالیت

Category	Bank	Year to date 2022 Fees (\$m)
Global Investment Banking	JP Morgan	6,922.26
Mergers & Acquisitions	Goldman Sachs & Co	4,113.28
Bonds	JP Morgan	1,519.22
Loans	JP Morgan	2,174.70
Equity	CITIC	845.42

بانک‌های سرمایه‌گذاری پیشرو در کشورها و قلمروهای جغرافیای مختلف در نمایه زیر ارائه شده است. در سال ۲۰۲۲ در کشور و قاره آمریکا و در آسیای مرکزی به ترتیب بانک سرمایه‌گذاری جی پی مورگان و بانک سرمایه‌گذاری سی آی تی سی^{۴۸} پیشرو می‌باشند.

نمایه ۷: بانک‌های سرمایه‌گذاری پیشرو در قلمروهای جغرافیای مختلف در سال ۲۰۲۲

Category	Bank	Year to date 2022 Fees (\$m)
Americas	JP Morgan	5,039.90
United States of America	JP Morgan	4,771.68
Asia-Pacific (ex Central Asia)	CITIC	1,884.87
China	CITIC	1,782.89
Europe	JP Morgan	1,280.91
Japan	Mizuho Financial Group	673.73
United Kingdom	Goldman Sachs & Co	453.65
Africa/Middle East/Central Asia	Citi	177.02
Hong Kong	Goldman Sachs & Co	119.29
Brazil	Itau Unibanco	118.16
Singapore	DBS Group Holdings	91.77
India	Ernst & Young LLP	85.20

اطلاعات بانک‌های سرمایه‌گذاری پیشرو در ارائه خدمات به صنایع مختلف نیز در نمایه زیر ارائه شده است. ۴ بانک سرمایه‌گذاری جی‌پی مورگان، گلدمن ساکس، مورگان استنلی و مؤسسه اوراق بهادار بانک آمریکا^{۴۹} پیشروهای صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری در صنایع مختلف می‌باشند. اگر چه در ارائه خدمات به بخش دولت و دستگاه‌های اجرایی، بانک چین در رده اول قرار دارد.

نمایه ۸: بانک‌های سرمایه‌گذاری پیشرو در ارائه خدمات به صنایع مختلف در سال ۲۰۲۲

Category	Bank	Year to date 2022 Fees (\$m)
Financials	JP Morgan	1,969.85
High Technology	Goldman Sachs & Co	1,293.32
Healthcare	JP Morgan	774.18
Industrials	JP Morgan	746.68
Energy and Power	JP Morgan	686.09
Real Estate	Morgan Stanley	460.88
Consumer Products and Services	BofA Securities Inc	448.37
Government and Agencies	Bank of China Ltd	389.62
Media and Entertainment	JP Morgan	358.56
Materials	JP Morgan	338.73
Telecommunications	Goldman Sachs & Co	282.94
Retail	BofA Securities Inc	244.71
Consumer Staples	BofA Securities Inc	161.55
Unknown Industry	China Securities Co Ltd	26.45

Regions and Industries table includes fees generated on transactions excluded from Thomson Reuters' standard league tables. Data as of 30 Dec 2022

در ادامه جزئیات عملکرد صنعت در هر یک از خطوط کسب و کار اصلی به تفصیل مورد بررسی قرار گرفته است.

♦ حوزه ادغام و اکتساب

حوزه کسب و کار ادغام و اکتساب یکی از خطوط کسب و کار اصلی بانک‌های سرمایه‌گذاری بوده که نزدیک به یک چهارم درآمد این شرکت‌ها را به خود اختصاص داده است. اطلاعات مربوط به عملکرد ۱۰ بانک سرمایه‌گذاری برتر در حوزه ادغام و اکتساب در نمایه زیر ارائه شده است. در این حوزه گلدمن ساکس پیشرو بوده و مورگان استنلی و جی‌پی مورگان در رده‌های بعدی قرار دارند. بیشترین رشد درآمد در این حوزه کسب و کار با ۱۳ درصد رشد درآمد کارمزد به بانک سرمایه‌گذاری لازارد اختصاص داشته است. این در حالی است که درآمد کارمزد صنعت از محل ارائه خدمات در حوزه ادغام و اکتساب در سال ۲۰۲۲ در حدود ۲۵ درصد کاهش را شاهد بوده است.

امیدنامه پذیرش و درج شرکت
در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران

نمایه ۹: عملکرد ۱۰ بانک سرمایه‌گذاری برتر در حوزه ادغام و اکتساب در سال ۲۰۲۲

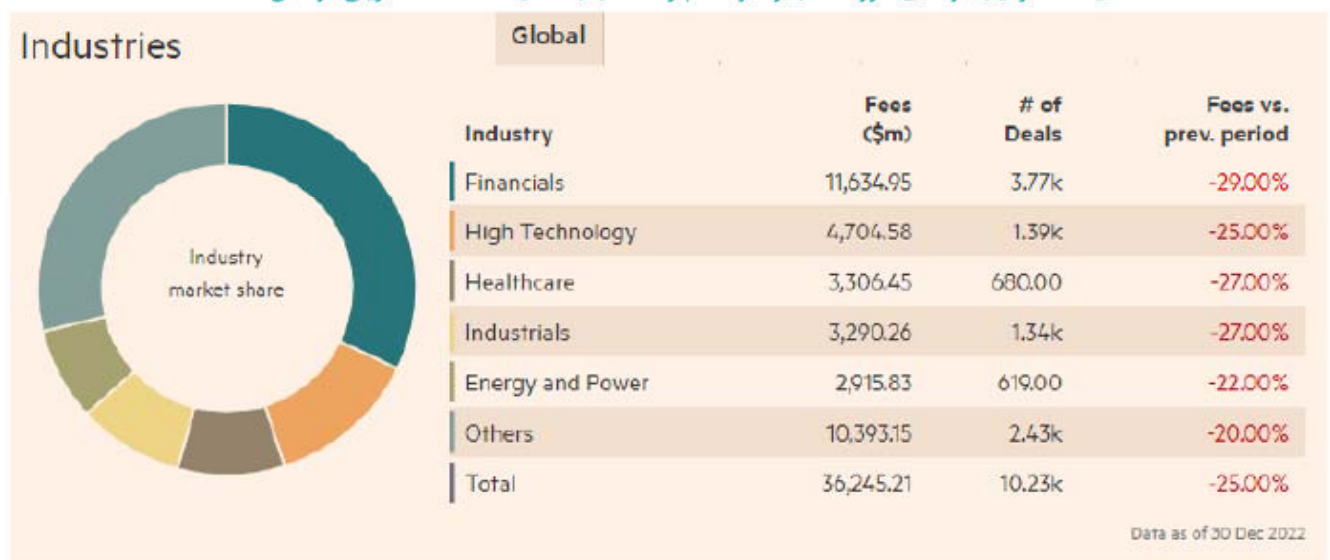
Top 10 Banks	Fees (\$m)	Changes in Fees vs. Prev Period*	% of Fees collected by product Year to date 2022				
			Asia Pacific	Africa/ Middle East/	Europe(ex Central Asia)	Japan	Central Asia Americas
Goldman Sachs & Co	4,113.28	-17.00%	18	8	1	2	71
Morgan Stanley	2,632.63	-24.00%	18	9	3	1	69
JP Morgan	2,554.81	-41.00%	22	6	0	5	67
BofA Securities Inc	1,570.81	-25.00%	22	7	3	2	66
Citi	1,472.94	-32.00%	24	11	2	5	58
Lazard	1,342.37	+13.00%	36		3	0	2 58
Evercore Partners	1,081.09	-19.00%	7	1	0	1	91
Rothschild & Co	991.56	-14.00%	69			7	0 2 22
Barclays	971.08	-19.00%	23	7	2	5	63
Centerview Partners LLC	880.96	-4.00%	13	1	0	1	86
Total	36,311.00	-25.00%	26	9	3	2	59

Data from 01 Jan 2022 - 30 Dec 2022

Data as of 30 Dec 2022

ترکیب درآمدی حوزه کسب و کار ادغام و اکتساب به تفکیک صنعت مشتریان در نمایه زیر ارائه شده است. بخش مالی، تکنولوژی و سلامت بیشترین فعالیت‌های ادغام و اکتساب را در سال ۲۰۲۲ تجربه نموده و بیشترین کارمزد را برای بانک‌های سرمایه‌گذاری به ارمغان آورده‌اند.

نمایه ۱۰: ترکیب درآمدی حوزه کسب و کار ادغام و اکتساب به تفکیک صنعت مشتریان در سال ۲۰۲۲



◆ حوزه سهام

ارائه خدمات بانکداری سرمایه‌گذاری در حوزه اوراق بهادار سرمایه‌ای یا سهام شامل ارائه خدمات در زمان عرضه اولیه سهام شرکت‌ها، عرضه‌های پس از عرضه اولیه و اوراق بهادار قابل تبدیل به سهام را شامل می‌شود. اطلاعات مربوط به عملکرد ۱۰ بانک سرمایه‌گذاری برتر در حوزه سهام در نمایه زیر شده است. در این حوزه بانک سرمایه‌گذاری سی آی تی آی سی پیشرو بوده و جی پی مورگان و گلدمن ساکس در رده‌های بعدی قرار داشته‌اند.

نمایه ۱۱: عملکرد ۱۰ بانک سرمایه‌گذاری برتر در حوزه سهام در سال ۲۰۲۲

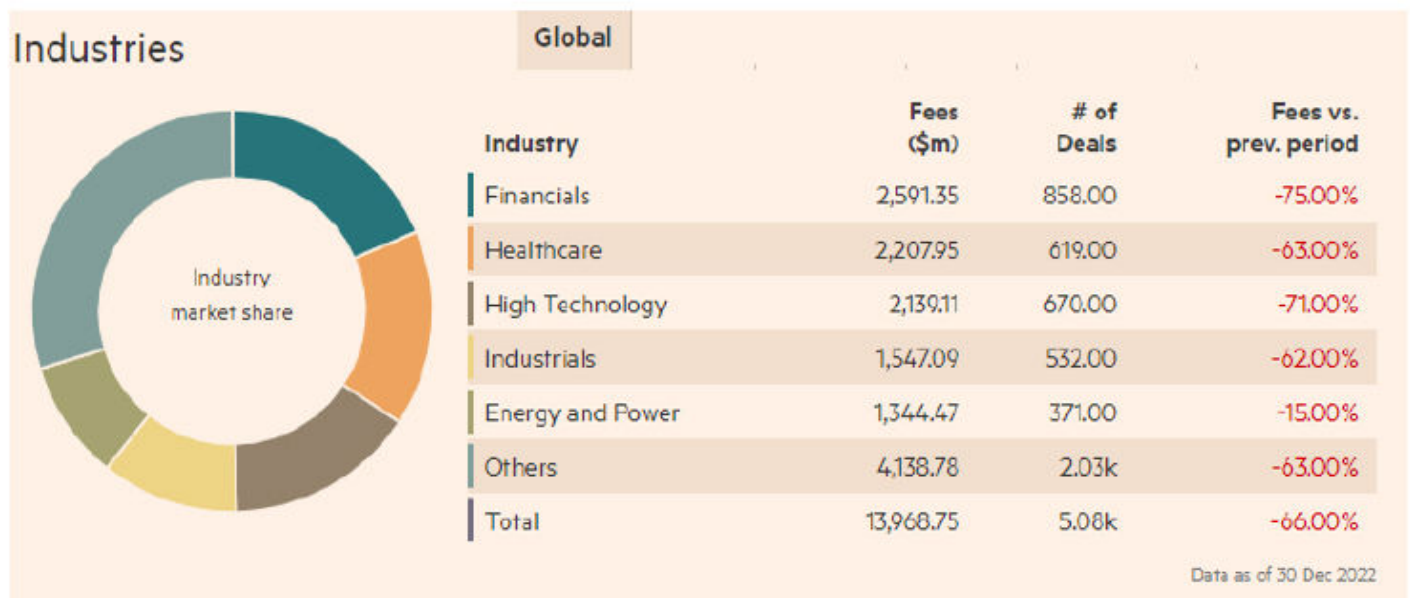
Top 10 Banks	Fees (\$m)	Changes in Fees vs. Prev Period*	% of Fees collected by product Year to date 2022		
			Follow On	Convertible	IPO
CITIC	845.42	-5.00%	22	3	74
JP Morgan	673.53	-79.00%	70	18	12
Goldman Sachs & Co	624.87	-84.00%	61	19	20
China International Capital Co	592.17	-3.00%	22	2	76
Morgan Stanley	551.71	-84.00%	58	16	25
China Securities Co Ltd	521.92	+11.00%	10	11	79
BofA Securities Inc	468.11	-79.00%	62	19	19
Huatai Securities Co Ltd	419.64	-5.00%	26	12	62
Citi	378.28	-81.00%	54	16	30
Haitong Securities Co Ltd	358.21	-11.00%	14	1	84
Total	14,050.73	-66.00%	46	8	46

Data from 01 Jan 2022 - 30 Dec 2022

Data as of 30 Dec 2022

همچنین ترکیب درآمدی حوزه کسب و کار سهام به تفکیک صنعت مشتریان در نمایه زیر ارائه شده است. بخش مالی، سلامت و تکنولوژی بیشترین کارمزدهای این حوزه را در سال ۲۰۲۲ برای بانک‌های سرمایه‌گذاری به ارمغان آورده است.

نمایه ۱۲: ترکیب درآمدی حوزه کسب و کار سهام به تفکیک صنعت مشتریان در سال ۲۰۲۲



◆ حوزه اوراق بهادار بدهی

اطلاعات مربوط به عملکرد ۱۰ بانک سرمایه‌گذاری برتر در حوزه اوراق بهادار بدهی در نمایه زیر ارائه شده است. در این حوزه جی پی مورگان پیشرو بوده و مؤسسه اوراق بهادار بانک امریکا در جایگاه دوم قرار دارد.

نمایه ۱۳: عملکرد ۱۰ بانک سرمایه‌گذاری برتر در حوزه اوراق بهادار بدهی در سال ۲۰۲۲

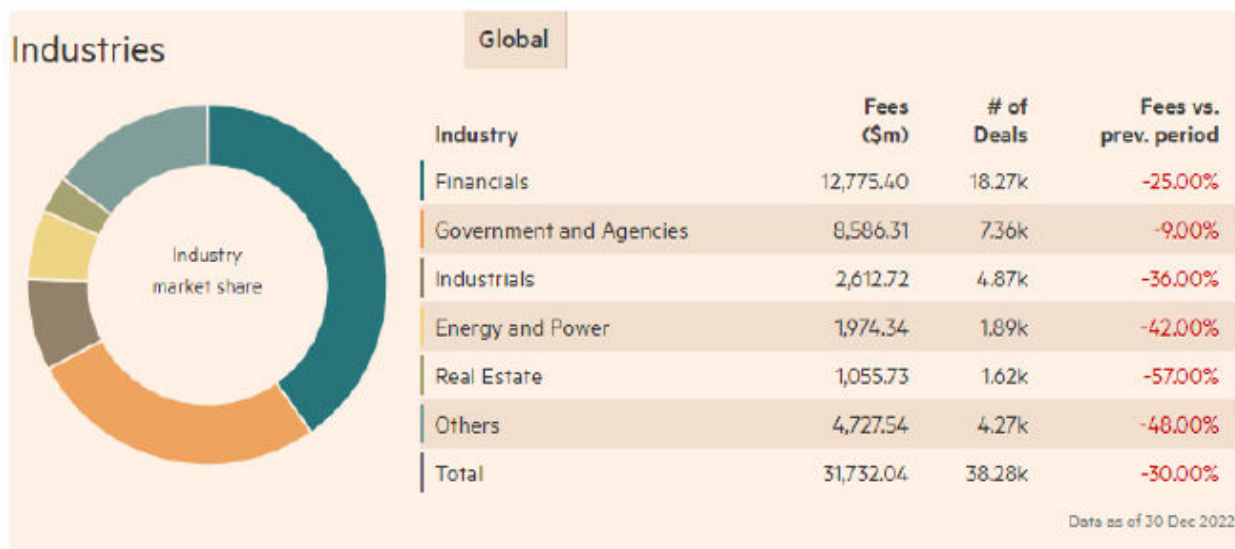
Top 10 Banks	Fees (\$m)	Changes in Fees vs. Prev Period*	% of Fees collected by product Year to date 2022												
			Invest. Grade	High Yield	Asset Backed	Mortgage Backed	Other								
JP Morgan	1,519.22	-49.00%	54			14	11	7	14						
BofA Securities Inc	1,353.08	-45.00%	62				12	9	8	9					
Citi	1,066.79	-44.00%	56				13	10	8	13					
Goldman Sachs & Co	1,010.99	-45.00%	51				19		11	10	10				
Morgan Stanley	943.94	-45.00%	60					15		7	8	11			
CITIC	866.43	-1.00%	67						0	0	0	32			
Barclays	839.53	-44.00%	49					16		14		6	15		
Deutsche Bank	698.30	-47.00%	49						17		11		2	21	
Bank of China Ltd	679.80	-13.00%	46							1	0	0		54	
HSBC Holdings PLC	668.66	-32.00%	72									6	1	3	19
Total	31,750.71	-30.00%	59							7		6	3	25	

Data from 01 Jan 2022 - 30 Dec 2022

Data as of 30 Dec 2022

همچنین ترکیب درآمدی حوزه کسب و کار اوراق بهادار بدهی به تفکیک صنعت مشتریان در نمایه بعد ارائه شده است. بخش مالی، دولت و دستگاه‌های اجرایی و صنعت بیشترین کارمزدهای این حوزه را در سال ۲۰۲۲ برای بانک‌های سرمایه‌گذاری به ارمغان آورده‌اند.

نمایه ۱۴: ترکیب درآمدی حوزه کسب و کار اوراق بهادار بدهی به تفکیک صنعت مشتریان در سال ۲۰۲۲



حوزه وام

اطلاعات مربوط به عملکرد ۱۰ بانک سرمایه‌گذاری برتر در حوزه وام در نمایه زیر شده است. در این حوزه جی پی مورگان پیشرو بوده و مؤسسه اوراق بهادار بانک امریکا در جایگاه دوم قرار دارد.

نمایه ۱۵: عملکرد ۱۰ بانک سرمایه‌گذاری برتر در حوزه وام در سال ۲۰۲۲

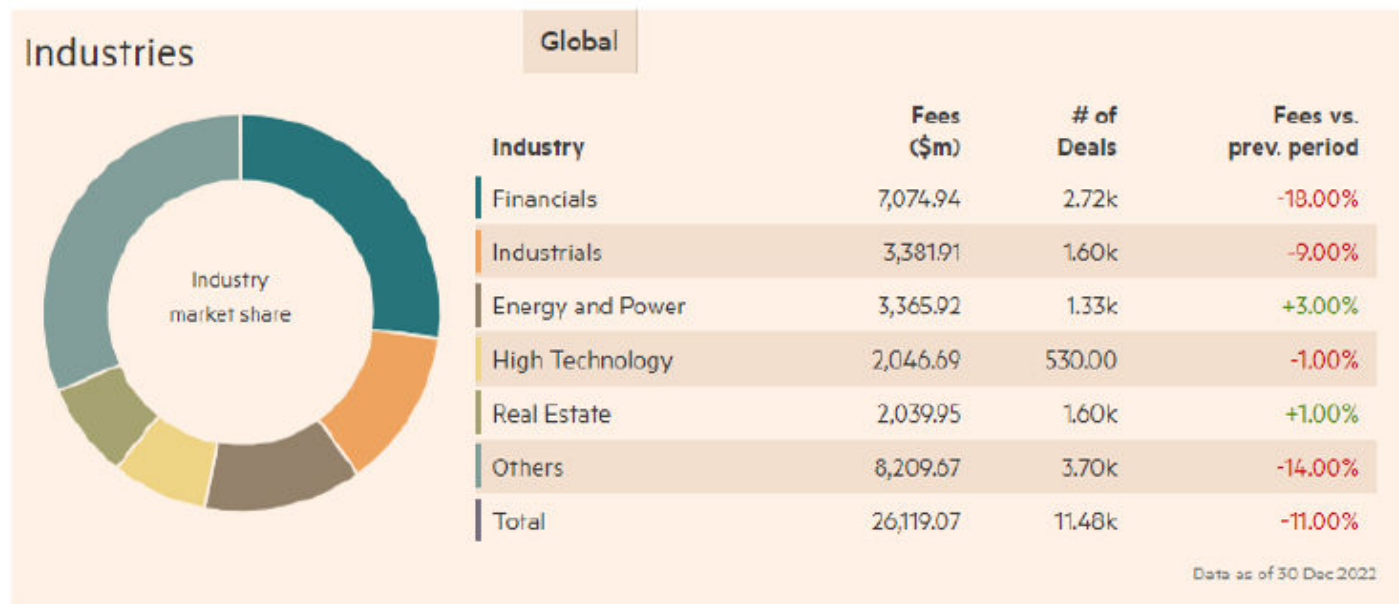
Top 10 Banks	Fees (\$m)	Changes in Fees vs. Prev Period*	% of Fees collected by product Year to date 2022				
			Highly Leveraged	Leveraged	U/D	Near Invest. Grade	Invest. Grade
JP Morgan	2,174.70	-23.00%	39	30	3	0	28
BofA Securities Inc	2,123.93	-2.00%	23	39	2	0	35
Wells Fargo & Co	1,070.87	+20.00%	27	29	2	0	41
Citi	1,042.04	+2.00%	28	20	5	0	48
Bank of China Ltd	948.25	+17.00%	61		15	12	1
Barclays	835.43	+1.00%	46	27	2	0	25
Mitsubishi UFJ Financial Group	828.80	+7.00%	12	13	37	1	38
Mizuho Financial Group	808.12	-4.00%	5	13	39	1	45
Goldman Sachs & Co	754.57	-34.00%	44	36		3	0
Credit Suisse	677.57	-13.00%	61		27	2	0
Total	26,244.29	-10.00%	26	24	18	1	31

Date from 01 Jan 2022 - 30 Dec 2022

Date as of 30 Dec 2022

همچنین ترکیب درآمدی حوزه کسب و کار وام به تفکیک صنعت مشتریان در نمایه بعد ارائه شده است. بخش مالی، صنعت و انرژی بیشترین کارمزدهای این حوزه را در سال ۲۰۲۲ برای بانکهای سرمایه‌گذاری به ارمغان آورده‌اند.

نمایه ۱۶: ترکیب درآمدی حوزه کسب و کار وام به تفکیک صنعت مشتریان در سال ۲۰۲۲



۲-۱-۱-۲- بررسی صنعت در سطح کشور

در تاریخ تهیه امیدنامه تعداد ۱۱۹ شرکت هلدینگ با شخصیت حقوقی سهامی عام/ خاص به عنوان نهاد مالی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شده و در حوزه فعالیت مرتبط با زمینه تخصصی خود فعالیت می کنند.

با توجه به فعالیت تخصصی شرکت گروه مالی داتام در حوزه مالی، اطلاعات مربوط به هلدینگ های مالی ثبت شده نزد سازمان و فعال در بازار سرمایه (تحت عنوان شرکت های "گروه خدمات بازار سرمایه" و "گروه مالی") به اختصار بررسی شده است.

۲-۱-۱-۲- شرکت های گروه خدمات بازار سرمایه

به استناد مفاد دستورالعمل تأسیس و فعالیت گروه خدمات بازار سرمایه، گروه خدمات بازار سرمایه از مصادیق شرکت های هلدینگ (مادر) است که با سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه یا واحدهای سرمایه گذاری سایر نهادهای مالی به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل خود، در واحد سرمایه پذیر نفوذ قابل ملاحظه یافته یا کنترل آن واحد را بدست آورد.

شرکت گروه خدمات بازار سرمایه باید کنترل حداقل دو نهاد مالی مستقل، به جز صندوق سرمایه گذاری، را در اختیار داشته باشد.

در تاریخ تهیه امیدنامه ۷ شرکت گروه خدمات بازار سرمایه به شرح جدول زیر، از سازمان بورس و اوراق بهادار مجوز فعالیت اخذ کرده اند.

۲-۱-۱-۳-۱ محیط قانونی فعالیت شرکت‌های هلدینگ در ایران

۲-۱-۱-۳-۱-۱ قانون بازار اوراق بهادار ج.ا.ا

به استناد مفاد قانون بازار اوراق بهادار ج.ا.ا مصوب ۱۳۸۴/۰۹/۰۱ مجلس شورای اسلامی، انواع نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار به شرح زیر است:

- ۱. شرکت‌های تأمین سرمایه
- ۲. شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری
- ۳. شرکت‌های سبدگردان
- ۴. شرکت‌های سرمایه‌گذاری
- ۵. شرکت‌های پردازش اطلاعات مالی
- ۶. شرکت‌های کارگزاری
- ۷. صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- ۸. مؤسسات رتبه بندی

در بند ۲۲ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار ۱۳۸۴، شرکت مادر (هلدینگ) شرکتی تعریف شده که با سرمایه‌گذاری در شرکت سرمایه‌پذیر جهت کسب انتفاع، آن قدر حق رأی کسب می‌کند که برای کنترل عملیات شرکت، هیأت مدیره را انتخاب کند یا در انتخاب اعضای هیأت مدیره مؤثر باشد. همچنین بر اساس ماده ۴ آیین‌نامه اجرایی قانون بازار اوراق بهادار مصوب هیأت وزیران، شرکت‌های هلدینگ از مصادیق نهادهای مالی محسوب می‌شوند.

۲-۱-۱-۳-۲ قانون برنامه توسعه اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی کشور

در قانون برنامه سوم توسعه اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی کشور (۱۳۷۹-۱۳۸۳) در فصل دوم مربوط به ساماندهی شرکت‌های دولتی، به منظور ساماندهی و استفاده مطلوب از امکانات شرکت‌های دولتی و افزایش بازدهی و بهره‌وری و اداره مطلوب شرکت‌هایی که ضروری است در بخش دولتی باقی بمانند و نیز فراهم کردن زمینه واگذاری شرکت‌هایی که ادامه فعالیت آن‌ها در بخش دولتی غیرضروری است، به دولت اجازه داده شده که نسبت به واگذاری، انحلال، ادغام و تجدید سازمان شرکت‌های دولتی، اصلاح و تصویب اساسنامه شرکت‌ها، تصویب آئین‌نامه‌های مالی و معاملاتی، تصویب آئین‌نامه‌های استخدامی و بیمه، با رعایت مقررات و قوانین مربوط و جابجایی و انتقال وظایف، نیروی انسانی، سهام و دارایی‌های شرکت‌های دولتی و شرکت‌های وابسته به آن‌ها اقدام کند و در این راستا یکی از اقدامات این است که شرکت‌های دولتی در قالب "شرکت‌های مادر تخصصی" سازماندهی شده و زیر نظر وزارتخانه ذیربط در چارچوب اساسنامه مربوط اداره شوند.

در قانون برنامه چهارم توسعه نیز در مواردی به شرکت‌های مادر تخصصی اشاره شده است.

بر اساس بند ۵ ماده ۹۹ قانون برنامه پنج ساله پنجم توسعه جمهوری اسلامی ایران، اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل تمامی اشخاص حقوقی که تحت یکی از عناوین نهادهای مالی موضوع قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران و یا قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاستهای اصل چهل و چهارم قانون اساسی، تاکنون تشکیل شده‌اند و نزد مرجع ثبت شرکتها در سراسر کشور به ثبت رسیده‌اند و نیز آن دسته از اشخاص حقوقی که موضوع فعالیت اصلی آنها نهاد مالی است، موظفند نهاد مالی تحت مدیریت خود را نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت برسانند. خودداری از ثبت نهاد مالی تخلف محسوب می‌شود و فعالیت مدیران آنها مشمول بند یک ماده ۴۹ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران است.

سازمان ثبت اسناد و املاک کشور مکلف است نهادهای مالی را فقط با مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت کرده و از ثبت نهادهای مالی بدون مجوز خودداری کند. هرگونه تغییرات در اساسنامه و سرمایه نهادهای مالی نیز منوط به تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار طبق ضوابط مربوطه است.

تأیید صلاحیت حرفه‌ای مدیران نهادهای مالی براساس دستورالعملی است که به تصویب شورای عالی بورس و اوراق بهادار می‌رسد. این دستورالعمل نیز توسط شورای یاد شده تصویب و سازمان بورس آن را به نهادهای مالی ابلاغ کرده است. براساس ماده ۱۳ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید، شرایط و معیارهای صلاحیت حرفه‌ای مدیران مذکور صرفاً از حیث تحصیلات و سوابق تجربی مرتبط بررسی خواهد شد. در این راستا نیز آئین‌نامه این ماده توسط هیأت وزیران تصویب و ابلاغ شده است.

۱-۱-۲-۳- دستورالعمل شناسایی و ثبت نهادهای مالی فعال در بازار اوراق بهادار

در اجرای بند ۶ ماده ۷ و ماده ۲۸ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه ۱۳۸۴ و همچنین در اجرای بند ۵ ماده ۹۹ قانون برنامه پنج ساله پنجم توسعه جمهوری اسلامی ایران مصوب دی‌ماه ۱۳۸۹ به موجب اختیار حاصله از بند ۲ ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار، این دستورالعمل به منظور تشریح شرایطی که تحت آن شرایط یک شخص حقوقی، نهاد مالی محسوب شده و مشمول مقررات نهادهای مالی از جمله الزام به ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار می‌گردد، تنظیم و به تصویب هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار رسیده است.

طبق ماده ۲ این دستورالعمل هر شخص حقوقی که قبلاً به عنوان نهاد مالی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت نرسیده باشد، در شرایطی که در زیر به بخشی از آنها اشاره می‌شود ملزم است کتباً از سازمان بورس درخواست نماید تا به عنوان یک نهاد مالی متناسب با موضوع فعالیت یا متناسب با نام خود، نزد این سازمان ثبت گردد یا به دلایل مندرج در این دستورالعمل، از الزام به ثبت به عنوان نهاد مالی، نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مستثنی گردد:

۸ در صورتی که در نام خود یک یا چند عنوان از عناوین مختص نهادهای مالی را به شرح زیر استفاده نموده باشد:

در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران

- عناوینی که در بندهای ۷ و ۱۳ تا ۲۲ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار برای نهادهای مالی ذکر شده است از جمله شرکت سرمایه‌گذاری و شرکت مادر (هلدینگ) را استفاده نموده باشد.
- عناوینی که در اجرای ماده ۴ آئین‌نامه اجرایی قانون بازار اوراق بهادار، برای نهادهای مالی مصوب شورای عالی بورس، انتخاب شده‌اند از جمله شرکت مادر (هلدینگ).
- ۸ در صورتی که یک یا چند نوع از فعالیت‌هایی که طبق قانون بازار اوراق بهادار و قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید و مقررات مصوب ارکان بازار اوراق بهادار در مورد تأسیس و فعالیت نهادهای مالی و همچنین اساسنامه‌های نمونه مصوب سازمان برای نهادهای مالی، از جمله فعالیت‌های منحصر به نهاد مالی و مستلزم اخذ مجوز قلمداد شده‌اند را در موضوع فعالیت در اساسنامه خود قید نموده باشد. سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار فعالیت منحصر به نهادهای مالی محسوب نمی‌شود.
- ۸ در صورتی که شخص حقوقی به هر نحو به موضوعات فعالیت منحصر به نهاد مالی اشتغال ورزد.
- ۸ در صورتی که شخص حقوقی بیش از ۵۰ درصد از دارایی‌های خود را به سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار اختصاص دهد یا بیش از ۵۰ درصد از درآمد عملیاتی آن در طول یک سال مالی، از محل سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار (ناشی از سود تخصیصی یا افزایش قیمت اوراق بهادار)، کسب شده باشد و یکی از شرایط زیر را داشته باشد:
- در صورتی که نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به صورت شرکت سهامی عام به ثبت رسیده باشد؛ یا
- در صورتی که نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به صورت اشخاص حقوقی به غیر از شرکت سهامی عام به ثبت رسیده باشد و بیش از ۵۰ درصد از دارایی‌های آن به سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های سهامی عام یا اوراق بهادار منتشره در عرضه‌های عمومی اختصاص داده شده باشد یا بیش از ۵۰ درصد درآمد عملیاتی آن در طول یک سال مالی از محل سرمایه‌گذاری در سهام و اوراق بهادار یاد شده (ناشی از سود تخصیصی یا افزایش قیمت)، به دست آمده باشد؛
- هم‌چنین مطابق با ماده ۵ دستورالعمل فوق‌الذکر شخص حقوقی که براساس بند بالا نهاد مالی محسوب می‌شود، براساس معیارهای زیر به عنوان شرکت سرمایه‌گذاری یا شرکت مادر (هلدینگ) نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده و باید در مهلت تعیین شده توسط این سازمان، شرایط خود را با مقررات مربوطه تطبیق دهد:
- در صورتی که بیش از ۵۰ درصد از دارایی‌های شخص حقوقی که به اوراق بهادار اختصاص داده شده است، در سهام، سهم‌الشرکه یا واحدهای سرمایه‌گذاری شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌ها، سرمایه‌گذاری شده باشد که به موجب این سرمایه‌گذاری، شخص حقوقی به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل خود در شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر نفوذ قابل ملاحظه یافته یا کنترل آن را به دست آورده است، آن‌گاه شخص حقوقی به عنوان یک شرکت مادر (هلدینگ) محسوب می‌گردد.

- در صورتی که وضعیت شخص حقوقی با شرایط قید شده در بند فوق مطابقت نداشته باشد، آن گاه شخص حقوقی به عنوان یک شرکت سرمایه‌گذاری محسوب می‌گردد.

علاوه بر آنچه گفته شد براساس ماده ۷ دستورالعمل نیز هر شخص حقوقی که به عنوان شرکت سرمایه‌گذاری یا شرکت مادر (هلدینگ) نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت می‌رسد، ملزم است در ترکیب دارایی‌های خود، موارد زیر را رعایت نماید:

- حداقل ۸۰ درصد از دارایی‌های خود را به سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار اختصاص دهد؛

- شرکت مادر (هلدینگ) باید حداقل ۷۰ درصد از دارایی‌های خود را به سرمایه‌گذاری در سهام یا سهم‌الشرکه یا واحدهای صندوق سرمایه‌گذاری دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری دیگر اختصاص دهد به طوری که در شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌پذیر، به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل خود نفوذ قابل ملاحظه یافته یا کنترل آن‌ها را به دست آورد؛

- شرکت سرمایه‌گذاری باید حداقل ۷۰ درصد از دارایی‌های خود را به سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار اختصاص دهد که در اثر سرمایه‌گذاری در این اوراق بهادار، به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل خود در شرکت ناشر اوراق بهادار یاد شده، نفوذ قابل ملاحظه پیدا نکند یا کنترل آن را به دست نیاورد.

در صورتی که شرکت مادر (هلدینگ) از ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار معاف باشد مشمول برخی از شرایط و الزامات پیش گفته نخواهد بود. براساس ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار، آن دسته از اشخاص حقوقی که به انجام فعالیت‌های سرمایه‌گذاری یا مادر (هلدینگ) اقدام می‌نمایند، اما سرمایه آن‌ها از مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال کمتر است، از ثبت نزد این سازمان به عنوان نهاد مالی معاف هستند، مشروط به اینکه طبق سایر مقررات ملزم به ثبت نزد این سازمان به عنوان شرکت سهامی عام نباشند. اشخاص حقوقی که براساس این مصوبه از ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار معاف می‌شوند، در صورت ضرورت ملزم‌اند متعاقباً نام خود را اصلاح نمایند.

۲-۱-۲ چشم انداز آتی صنعت

تجهیز مؤثر منابع و تخصیص کارآمد آن به سرمایه‌گذاری‌های تولیدی و صنعتی، در شمار عوامل اصلی رشد و توسعه اقتصادی در هر کشور است. از این رو تقویت بازارهای مالی، افزایش کارایی و رقابت پذیری نهادهای مالی در زمینه تجهیز و تخصیص منابع، حفظ ثبات مالی و مدیریت ریسک (که خود متضمن ساماندهی، ایجاد و گسترش بازارها و نهادهای توسعه ابزارها و دارایی‌های مالی است) را باید در زمره مهم‌ترین عوامل تسهیل‌کننده فرایند رشد و توسعه در کشور قلمداد کرد. فقدان بازارهای سرمایه مؤثر و عملکرد ضعیف آن می‌تواند بسیاری از پروژه‌های مولد را که برنامه‌های توسعه‌ای را دنبال می‌کنند، متوقف کرده و موجب کاهش کارایی تخصیصی و تطبیقی نظام اقتصادی شود.

بازار سرمایه در آینده بیش از پیش به محلی مناسب برای تأمین مالی بنگاه‌های بخش دولتی و خصوصی تبدیل خواهد شد و این امر مستلزم مشارکت همه ارکان بازار سرمایه در ارائه خدمات به بنگاه‌های مختلف اقتصادی است و از همین منظر، می‌توان پیش‌بینی کرد که صنایع وابسته به بازار سرمایه شاهد رشد چشم‌گیر در آینده باشند.

۲-۱-۳ عوامل موفقیت در صنعت

شناسایی عوامل کلیدی موفقیت برای هر صنعت و شرکت، اهمیت بسزایی دارد. با توجه به رویکرد شرکت‌ها تعیین این عوامل می‌تواند در تدوین استراتژی‌های مناسب و هم‌راستا با نیاز محیطی بسیار مؤثر و کارساز باشد. بسیاری از متخصصان حوزه کسب و کار، بر هماهنگی فعالیت‌ها و سیاست‌گذاری‌های بنگاه‌های اقتصادی و محیط تأکید کرده‌اند و از سویی بر نقش پررنگ این هماهنگی و هم‌راستایی در جهت دستیابی به موفقیت، صحنه گذاشته‌اند. برخورداری یک شرکت از موقعیت متمایز نسبت به سایر رقبا در یک یا چند مورد از عوامل حیاتی موفقیت در صنعت، فرصت طلایی و استثنایی را جهت کسب مزیت رقابتی برای آن شرکت ایجاد می‌کند.

عوامل موفقیت در صنعت برای شرکت گروه ه شرح ذیل است:

- ۱ برخورداری از پرتفوی متنوعی از کسب و کارها
- ۱ پوشش کامل نیازهای مشتریان در حوزه خدمات مالی
- ۱ برخورداری از برند تثبیت شده نزد جامعه مشتریان
- ۱ مسئولیت‌پذیری و پاسخگویی
- ۱ قانون‌مداری و رعایت اخلاق حرفه‌ای
- ۱ ایجاد مزیت رقابتی مبتنی بر دانش و تجربه
- ۱ انعطاف‌پذیری در برابر تحولات محیطی
- ۱ اعتقاد به یادگیری و آموزش در سازمان

۲-۱-۴ موانع ورود به صنعت

- ۱ لزوم تأمین سرمایه اولیه برای ورود به صنعت
- ۱ لزوم احراز شرایط و اخذ مجوزات لازم از مراجع ذیصلاح قانونی
- ۱ نیاز به سرمایه‌گذاری قابل توجه جهت حضور اثربخش در صنعت

۲-۲ راهبردهای شرکت

در راستای تحقق اهداف شرکت، هیأت مدیره در جهت بهینه‌سازی سرمایه‌گذاری‌ها با توجه به شرایط کلان حاکم بر کشور و استفاده بهینه از موقعیت‌های صنعت، برنامه‌ریزی‌های لازم را بر مبنای توسعه گستره خدمات قابل ارائه، رضایتمندی مشتریان و ارتقای منافع و ثروت سهامداران بنا نهاده است.

۲-۲-۱- توصیف راهبردهای شرکت

۲-۲-۱-۱ چشم انداز

خلق ارزشی فراتر از رقم‌ها

۲-۲-۱-۲ مأموریت

شرکت گروه مالی داتام در راستای تأمین منافع همه گروه‌های ذینفعان خود، به شرح زیر ایفای مسئولیت خواهد نمود:

- ۱ از منظر مشتریان: پیشرو و نوآور در ارائه خدمات مالی و دارای بالاترین نرخ توصیه توسط مشتریان در صنعت
- ۱ از منظر نیروی انسانی: دارای نیروی انسانی حرفه‌ای، خلاق و نوآور و برترین گروه مالی در دلبستگی شغلی کارکنان
- ۱ از منظر سهامداران: ارزش‌آفرینی پایدار در عین شفافیت مالی

۲-۲-۱-۳ ارزش‌ها

- ۱ رازداری و امانت‌داری
- ۱ شفافیت
- ۱ مسئولیت‌پذیری، پاسخگویی و اولویت‌دهی به منافع مشتریان
- ۱ کار تیمی
- ۱ احترام به علائق، نگرش‌های فردی و تفاوت‌های فرهنگی
- ۱ نظم و انضباط
- ۱ دقت و سرعت در کارها
- ۱ خلاقیت و نوآوری
- ۱ رعایت قوانین و مقررات حرفه‌ای
- ۱ سلامت و انصاف در روابط تجاری

۲-۲-۲- فرصت‌ها و زمینه‌های رشد شرکت

۲-۲-۲-۱- تحلیل نقاط قوت، ضعف، فرصت‌ها و تهدیدهای شرکت

جدول ۱۹: SWOT

فرصت‌ها	تهدیدها
- سرعت رشد بالای صنعت با توجه به نوپا بودن - محدودیت‌های نظام بانکداری سنتی کشور در تأمین نیازهای مشتریان - توسعه و تعمیق بازار سرمایه - توسعه بخش خصوصی و نیاز به ارائه خدمات حرفه‌ای مالی - افزایش نیروی انسانی حرفه‌ای در بازار مالی - روند رو به رشد تأمین مالی از طریق بازار سرمایه - توسعه روزافزون ابزارهای نوین مالی - برندسازی پس از عرضه اولیه سهام شرکت	- عدم بلوغ قوانین و مقررات حامی صنعت - تغییرات سریع قوانین کسب و کار - رفتار غیرحرفه‌ای رقبای غیرمتشکل - محدودیت‌های تکمیل زنجیره ارزش در صنعت خدمات مالی - تغییرات مداوم سیاست‌های پولی و مالی کشور - عدم ثبات شرایط اقتصادی کشور - افزایش تحریم‌های بین‌المللی - افزایش رقابت در صنعت
نقاط قوت	نقاط ضعف
- حضور نیروهای جوان و بااستعداد - تصمیم‌گیری چابک و سازنده سرمایه‌گذاری در حوزه‌های دارای پتانسیل رشد بالا - تسلط بر وضعیت شرکت‌های تابعه، تشخیص سریع مسائل و ارائه راهکار - سرمایه قانونی بالای شرکت - هم‌افزایی میان شرکت‌ها به دلیل تشکیل هلدینگ مالی - درک صحیح از شرایط و استفاده مطلوب از فرصت‌های محیطی	- سرمایه‌گذاری کم در حوزه فناوری اطلاعات و عدم بهره‌برداری از ظرفیت‌های آن در مقیاس‌پذیری خدمات گروه - عدم یکپارچه‌سازی و هم‌افزایی کامل خدمات شرکت‌های تابعه - عدم سرمایه‌گذاری در حوزه برندینگ

۲-۲-۲-۲- استراتژی‌ها و اهداف شرکت گروه مالی داتام جهت دستیابی به چشم‌انداز آتی

شرکت گروه مالی داتام جهت کسب جایگاه پیشرو در صنعت از طریق خدمات قابل ارائه خود و شرکت‌های زیرمجموعه، ضمن مدیریت ریسک در کسب و کار، کلیه برنامه‌ها و استراتژی‌های خود را در قالب کارت‌های امتیازی متوازن به برنامه عملیاتی واحدهای مختلف تبدیل نموده و با رصد مستمر و پیاده‌سازی نظام جبران خدمات عملکردی، به مضامین چون چابکی در فرایندهای عملیاتی، متنوع‌سازی محصولات و خدمات نوآورانه و توسعه بسترها و کانال‌های ارتباطی با مشتریان، تمرکز خواهد نمود. در همین راستا، شرکت [] با بهره‌گیری از قابلیت‌های خود و شرکت‌های زیرمجموعه، ارائه خدمات زیر را طرح‌ریزی و اجرا خواهد کرد:

- در حوزه ارائه خدمات تأمین مالی، اقدامات اجرایی جهت اخذ مجوزهای لازم توسط [] سازمان بورس و اوراق بهادار در جریان بوده و همزمان تجهیز نیروی انسانی مورد نیاز در شرکت مشاور سرمایه‌گذاری [] در دستور کار قرار دارد. هدفگذاری اصلی در این حوزه، پوشش نیازهای مشتریان متوسط و کوچک (که عمدتاً مورد توجه شرکت‌های تأمین سرمایه نمی‌باشند) خواهد بود.

د ۸

ب

ذ

د

د ۸

د

ر

ر

د ۸

ف

۲-۳- اطلاعات تولید/ خدمات

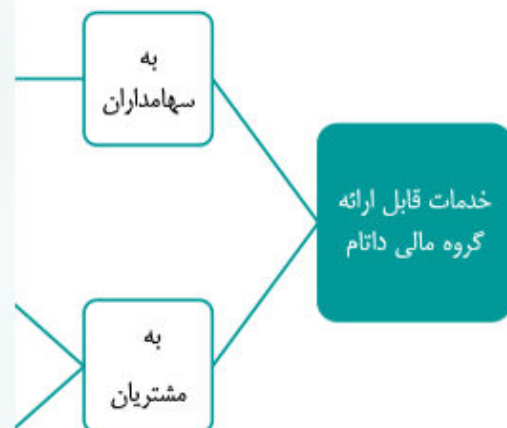
۲-۳-۱- انواع محصولات/ خدمات

کارکرد اصلی شرکت‌های هلدینگ مالی، راهبری استراتژیک شرکت‌های تابعه فعال در صنعت مالی با هدف مدیریت ریسک و ایجاد هم‌افزایی بین شرکت‌های تابعه می‌باشد. اگرچه به عنوان مزایای اصلی ایجاد ساختارهای هلدینگ به مواردی همچون کاهش ریسک از طریق متنوع‌سازی حوزه‌های فعالیت شرکت‌های تابعه، عدم انتقال ریسک حوزه‌های مختلف فعالیت به دلیل تفکیک حقوقی شرکت‌های تابعه، امکان رعایت قوانین مختلف در کشورهای دیگر به علت وجود شخصیت حقوقی مستقل شرکت‌های تابعه و کنترل با مالکیت محدود اشاره می‌شود، لیکن مزایای کسب و کاری ایجاد شرکت‌های هلدینگ فراتر از موارد فوق بوده و از طریق ایجاد همگرایی استراتژیک و هم‌افزایی بین فعالیت‌های شرکت‌های تابعه می‌توان ارزش افزوده بیشتری برای ذینفعان شرکت ایجاد نمود.

هلدینگ‌های مالی براساس موضوع اصلی فعالیت خود وظیفه راهبری شرکت‌های تابعه فعال در صنعت مالی را بر عهده داشته و از طرف دیگر، براساس ظرفیت‌های تعریف شده در موضوع فعالیت فرعی نمونه اساسنامه مصوب هیئت مدیره سازمان بورس برای شرکت‌های هلدینگ، امکان ارائه خدمات بانکداری سرمایه‌گذاری را نیز دارا می‌باشند. همین امر در کنار محدودیت‌های اساسنامه‌ای شرکت‌های تأمین سرمایه باعث گردیده هلدینگ‌های مالی نسبت به شرکت‌های تأمین سرمایه از ظرفیت‌های بیشتری برای توسعه گستره فعالیت‌ها برخوردار باشند. این ظرفیت‌های فعالیت، هلدینگ‌های مالی را قادر کرده است که با ایجاد یک اکوسیستم، به فروشگاهی چندمنظوره تبدیل شده و تمامی نیازهای مالی مشتریان خود را مرتفع کنند. با همکاری بانک‌ها، شرکت‌های بیمه و نهادهای مالی با یکدیگر، راه برای ایجاد سوپرمارکت‌های خدمات مالی (که طیف وسیعی از محصولات و خدمات را عرضه کنند) هموار می‌گردد.

با توجه به ظرفیت‌های فوق، کانال‌های ارزش‌آفرینی شرکت
می‌باشد: ه عنوان یک هلدینگ مالی، به شرح زیر

نمایه ۱۷: خلاصه خدمات شرکت



۲-۳-۲- فرایند تولید محصولات / ارائه خدمات

با توجه به ماهیت خدمات
فرایندهای تولید موضوعیت

۲-۳-۳- نهاده‌های (درون داده‌ای) تولید

با توجه با
نهاده‌های مؤثر

۴-۳-۲- مواد اولیه

۵-۳-۲- ظرفیت تولید و تولید واقعی

جدول ۲۰: ظرفیت (سقف) واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ (سهامی خاص)

نام صندوق سرمایه گذاری	سقف واحدهای سرمایه گذاری	تعداد واحدهای سرمایه گذاری نزد سرمایه گذاران در تاریخ
1397/01/01 تا 1397/03/31	1	1397/01/01 تا 1397/03/31

۶-۳-۲- ترکیب بهای تمام شده

۲-۴- اطلاعات فروش / درآمد خدمات

۲-۴-۱- فروش محصول / درآمد خدمات

جزئیات مربوط به درآمدهای عملیاتی شرکت در طول سال‌های اخیر در جدول زیر ارائه شده است:

جدول ۲۱: جزئیات درآمدهای عملیاتی شرکت اصلی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۶ ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۶ ماهه ۱۳۹۶
درآمد سود سهام شرکت‌های فرعی و وابسته			۷۴۷,۰۰۰			
جمع		۱,۴۸۰,۰۰۰				
درآمد سود سهام سایر شرکت‌ها						
سود (زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها						
سایر درآمدها						
جمع	۳,۰۶۰,۰۰۰	۲,۰۶۰,۰۰۰	۲,۰۶۰,۰۰۰	۲,۰۶۰,۰۰۰	۲,۰۶۰,۰۰۰	۲,۰۶۰,۰۰۰

۲-۴-۲- نحوه قیمت‌گذاری محصولات / خدمات

۲-۴-۳- بازار محصولات / خدمات و رقبا

۲-۴-۴- برنامه‌های فروش و بازاریابی

۲-۵- قراردادهای مهم شرکت

بر اساس نامه شماره ۲۴۰/۵۳۹ به تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۲۳ به مدیریت پذیرش شرکت بورس اوراق بهادار تهران، شرکت

۲-۶- عوامل ریسک شرکت

احتمال عدم دسترسی به اهداف از پیش تعیین شده تحت عنوان ریسک مطرح است. بر مبنای اهدافی که تحت تأثیر ریسک قرار می‌گیرد و همچنین از نظر عوامل مؤثر بر احتمال دستیابی به هدف، ریسک حاکم بر شرکت‌ها را به دسته‌های مختلفی تقسیم می‌شود.

۲-۶-۱- عوامل ریسک مرتبط با انتشار عمومی سهام شرکت

۲-۶-۱-۱- ریسک مربوط به تداوم پذیرش

بر اساس مفاد دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران، بورس موظف است در شرایط زیر ورقه بهادار را وارد فرایند تعلیق نماید:

- شرایط ناشر منطبق با الزامات دستورالعمل فوق نباشد.
- ناشر در زمان مقرر، اطلاعات موضوع مواد ۷ تا ۱۲ مکرر دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان را ارائه ننماید.
- همچنین در شرایط زیر پذیرش ورقه بهادار لغو می‌گردد:
 - در صورت انحلال یا ورشکستگی ناشر
 - در صورتی که ناشر ظرف مدت ۳ سال مالی متوالی یا ۴ سال مالی متناوب طی ۵ سال گذشته مشمول ماده ۱۴۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت شده باشد (تحت شرایط مندرج در دستورالعمل)،
 - در صورت اعلام سازمان مبنی بر لغو پذیرش اوراق بهادار به استناد ماده ۱۹ مکرر ۱ دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات در بورس.

بر این اساس در صورت عدم رعایت مفاد دستورالعمل‌های فوق و سایر ابلاغیه‌های سازمان بورس و بورس تهران، شرکت با ریسک تعلیق یا لغو پذیرش سهام مواجه خواهد بود.

راهکار مدیریت ریسک: شرکت می‌کوشد علاوه بر حفظ الزامات مندرج در دستورالعمل پذیرش در خصوص بازار پذیرفته شده، از جمله شرایط عمومی و شرایط اختصاصی پذیرش سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری و هلدینگ، سازوکار گزارشگری مالی خود را به نحوی مستقر نماید که از افشای اطلاعات بر اساس مفاد دستورالعمل افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان در مواعد زمانی مقرر، صحت و کیفیت افشای اطلاعات اطمینان حاصل شود. این موضوع از طریق کمیته حسابرسی شرکت پایش خواهد شد.

۲-۶-۲- عوامل ریسک مرتبط با محیط فعالیت و صنعت

محیط فعالیت شرکت‌های فعال در حوزه مالی متأثر از مؤلفه‌های تأثیرگذار بر هر دو بازار بدهی و سرمایه و شرایط اقتصاد کلان است و بنابراین شاخصه‌های ریسکی متفاوتی در آن نقش دارد. از این رو شناسایی، ارزیابی، نظارت و مدیریت انواع ریسک‌ها برای صحت عملکرد و ایجاد و حفظ سودآوری شرکت‌ها و کاهش مخاطرات آن بسیار مهم می‌باشد.

۲-۶-۲-۱- ریسک تجاری

ریسک تجاری به صورت عدم اطمینان نسبت به تقاضای خدمات و کاهش سطح درآمدهای شرکت به دلیل تغییر شرایط صنعت مطرح است.

راهکار مدیریت ریسک: با توجه به این که درآمدهای شرکت ناشی از تقسیم سود شرکت‌های زیرمجموعه می‌باشد، عدم اطمینان در خصوص کاهش تقاضای خدمات شرکت موضوعیت ندارد.

مانده مطالبات شرکت (عمدتاً مطالبات از شرکت‌های زیرمجموعه) در سال‌های اخیر به شرح جدول زیر بوده است:

جدول 22: مانده مطالبات شرکت در سال‌های اخیر

مبالغ به میلیون ریال					
شرح	پایان شهریور ۱۴۰۱	پایان اسفند ۱۴۰۰	پایان اسفند ۱۳۹۹	پایان اسفند ۱۳۹۸	پایان اسفند ۱۳۹۷
دریافتی‌ها	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۳۹۶

با توجه به برنامه‌های توسعه‌ای شرکت‌های زیرمجموعه، مانده مطالبات در قالب افزایش سرمایه شرکت‌های مذکور به سرفصل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت انتقال و یا وصول می‌گردد.

۲-۲-۶-۲- ریسک مالی

راهکار مدیریت ریسک: ارزیابی و پایش دقیق متغیرهای کلان تاثیرگذار بر اقتصاد و صنایع مختلف بورسی توسط کارشناسان خبره شرکت و تنظیم اقدامات سرمایه‌گذاری براساس این گزارشات و تشکیل پرتفوی متنوع از صنایع برتر، کمک می‌کند تا آسیب‌پذیری شرکت نسبت به ریسک نوسانات شدید ارزش سرمایه‌گذاری‌ها تا حد معقولی کاهش یابد.

۲-۲-۶-۳- ریسک تولید و بازاریابی محصولات جدید

با توجه به ماهیت غیرتولیدی خدمات شرکت و شرکت‌های زیرمجموعه، موضوعیت ندارد.

۲-۲-۶-۴- ریسک‌های مرتبط با ساختار و ترکیب نیروی انسانی

سرمایه انسانی شرکت به عنوان بااهمیت‌ترین و گرانبه‌ترین دارایی شرکت در تحقق اهداف شرکت نقش اساسی و حائز اهمیتی را ایفا می‌کند. وابستگی و احتمال از دست دادن نیروهای متخصص و از دست دادن انگیزه نیروی انسانی از مهم‌ترین عوامل ریسک در این حوزه است.

راهکار مدیریت ریسک: جذب و بکارگیری صحیح نیروی انسانی، بهسازی و ایجاد انگیزه و برنامه‌ریزی در جهت ارتقای کیفیت و استفاده صحیح از این سرمایه عظیم از طریق سلامت روحی و بهبود وضعیت معیشتی و بها دادن به مدیریت مشارکتی منجر به تقویت روحیه و استحکام پیوندهای سازمانی شده و در سایه سیاست‌های تمرکززدایی و تفویض اختیار و توسعه امور آموزش، موجبات رشد و بالندگی شرکت را فراهم خواهد نمود. شرکت گروه مالی داتام به دلیل ماهیت فعالیت‌های مالی تخصصی، به دانش نیروهای کارآمد متکی است. برقراری محیط کسب و کار فعال و جذاب، به وجود آوردن روحیه کار تیمی، راه‌اندازی سیستم پاداش و جبران خدمات، افزایش رضایت شغلی، مشخص بودن مسیر پیشرفت شغلی و ... همگی روش‌هایی خواهد بود تا شرکت به منظور جذب و حفظ نیروی کار ماهر انجام خواهد داد.

۲-۲-۶-۵- ریسک نوسانات نرخ ارز

شرکت به طور مستقیم فعالیت ارزی ندارد. اما با توجه به تأثیر نرخ ارز در اقتصاد کشور و به طبع آن تأثیر در فعالیت‌های اقتصادی و وجود شرکت‌های زیر مجموعه که دارای خدمات ارزی می‌باشند، تأثیر آن در شرکت اصلی نیز دیده می‌شود.

۶-۲-۶-۲- ریسک دسترسی و نوسانات نرخ مواد اولیه و نهاده های تولید

با توجه به ماهیت غیرتولیدی خدمات شرکت و شرکت های زیرمجموعه، موضوعیت ندارد.

۶-۲-۶-۲- ریسک های ناشی از رقابت در صنعت

ریسک رقابت به کاهش سهم بازار، درآمد، شهرت و سایر مزایای یک شرکت ناشی از فعالیت سایر رقبا اطلاق می شود. در حال حاضر علاوه بر شرکت های هلدینگ مالی و شرکت های گروه خدمات بازار سرمایه، سایر نهادهای مالی از جمله شرکت های مشاور سرمایه گذاری، کارگزاری ها، سبدگردان ها و ... دارای برخی مجوزهای فعالیت یکسان با شرکت های هلدینگ مالی هستند.

راهکار مدیریت ریسک: با توجه به افزایش گرایش عمومی به بازار سرمایه در سال های اخیر و رشد روزافزون تقاضا برای خدمات بازار سرمایه به نظر نمی رسد ریسک بالایی از این ناحیه متوجه شرکت باشد. جایگاه مناسب شرکت های زیرمجموعه بین رقبا از یک طرف و برنامه های توسعه ای و تکمیل زنجیره خدمات گروه شامل خدمات تأمین مالی شرکتی، مشاوره سرمایه گذاری، سبدگردانی، کارگزاری و لیزینگ، امکان حفظ مشتریان فعلی و جذب مشتریان بالقوه را فراهم خواهد ساخت.

۶-۲-۶-۲- ریسک اختلال در سیستم های اطلاعاتی شرکت

۶-۲-۶-۲- ریسک بیمه

۱۰-۲-۶-۲- ریسک ملاحظات قانونی

۱۱-۲-۶-۲- ریسک‌های مرتبط با اطلاعات آتی

۱۲-۲-۶-۲- ریسک مربوط به تغییرات تکنولوژی

با توجه به ماهیت غیرتولیدی خدمات شرکت و شرکت‌های زیرمجموعه، موضوعیت ندارد.

۱۳-۲-۶-۲- ریسک عدم تمدید مجوزها و امتیازها

۱۴-۲-۶-۲- ریسک اعتباری

۱۵-۲-۶-۲- ریسک نقدینگی

۳-۶-۲- ریسک‌های مرتبط با راهبری شرکتی و ساختار مالی

۲-۶-۴- ریسک نرخ بهره

- تأثیر بر محیط کسب و کار.

راهکار مدیریت ریسک: شرکت با رصد دقیق سیاست‌های بانک مرکزی و تأثیر آن بر متغیرهای پولی از جمله نرخ بهره تلاش می‌کند پرتفوی دارایی‌هایی خود را به نحوی نسبت به این سیاست‌ها تنظیم نماید که کمترین آسیب ممکن را از این جهت متحمل شود.

۲-۶-۵- سایر ریسک‌ها

کلیه ریسک‌های حاکم بر فعالیت شرکت و شرکت‌های زیرمجموعه در سرفصل‌های فوق ارائه گردید.

ساختار سرمایه‌گذاری‌های شرکت

نمایه ۱۸: ساختار سرمایه‌گذاری‌های شرکت

اطلاعات مربوط به شرکت‌های فرعی در جدول زیر ارائه شده است:

جدول ۲۳: درصد مالکیت شرکت گروه مالی داتام در شرکت‌های فرعی

در ادامه هر یک از شرکت‌های فرعی شرکت به اختصار معرفی شده‌اند.

۱-۱-۲-۲- شرکت

۱-۱-۱-۲-۷- معرفی شرکت

خلاصه اطلاعات مربوط به شرکت
ر تاریخ تهیه امیدنامه به شرح زیر می باشد:

جدول ۲۴: خلاصه اطلاعات مربوط به شرکت

عنوان	شرح
شماره، تاریخ و محل ثبت	
محل اصلی فعالیت	
موضوع فعالیت طبق اساسنامه	
مجوزهای اخذ شده از سازمان بورس و اوراق بهادار	
تعداد شعب در کشور	
بورس محل فعالیت	
حسابرس و بازرس قانونی	

۲-۱-۱-۲- سرمایه و ترکیب سهامداران

جدول ٢٥: ترکیب سهامداران شرکت

[illegible]

٣-١-١-٧-٢- ترکیب هیأت مدیره

اعضای هیأت مدیره شرکت و نمایندگان آنها در تاریخ تهیه امیدنامه به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۲۶: ترکیب اعضای هیأت مدیره

اعضای هیأت مدیره	سمت	نماینده
	رئیس هیأت مدیره	
	نائب رئیس هیأت مدیره	
	عضو هیأت مدیره	
	عضو هیأت مدیره	
	عضو هیأت مدیره	

ه. عنوان مدیرعامل شرکت انتخاب شده است.

همچنین جناب

۴-۱-۱-۷-۲- خلاصه اطلاعات عملیاتی و مالی

مربوط به درآمدهای عملیاتی، سود عملیاتی، سود خالص و جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی سال ۱۳۹۶ برای دوره مالی ۳ ماهه منتهی به پایان آذر ماه ارایه شده و قابلیت مقایسه با مبالغ سال های بعد را ندارد.

جدول ۲۷: خلاصه اطلاعات مالی شرکت

مبالغ به میلیون ریال

شرح ^{۵۲}	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰
درآمدهای عملیاتی						
سود عملیاتی						
سود خالص						
دارایی های غیر جاری						
موجودی نقد						
دارایی های جاری						
جمع دارایی ها						
جمع بدهی ها						
سرمایه						
سود انباشته						
جمع حقوق مالکانه						
جریان ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی						

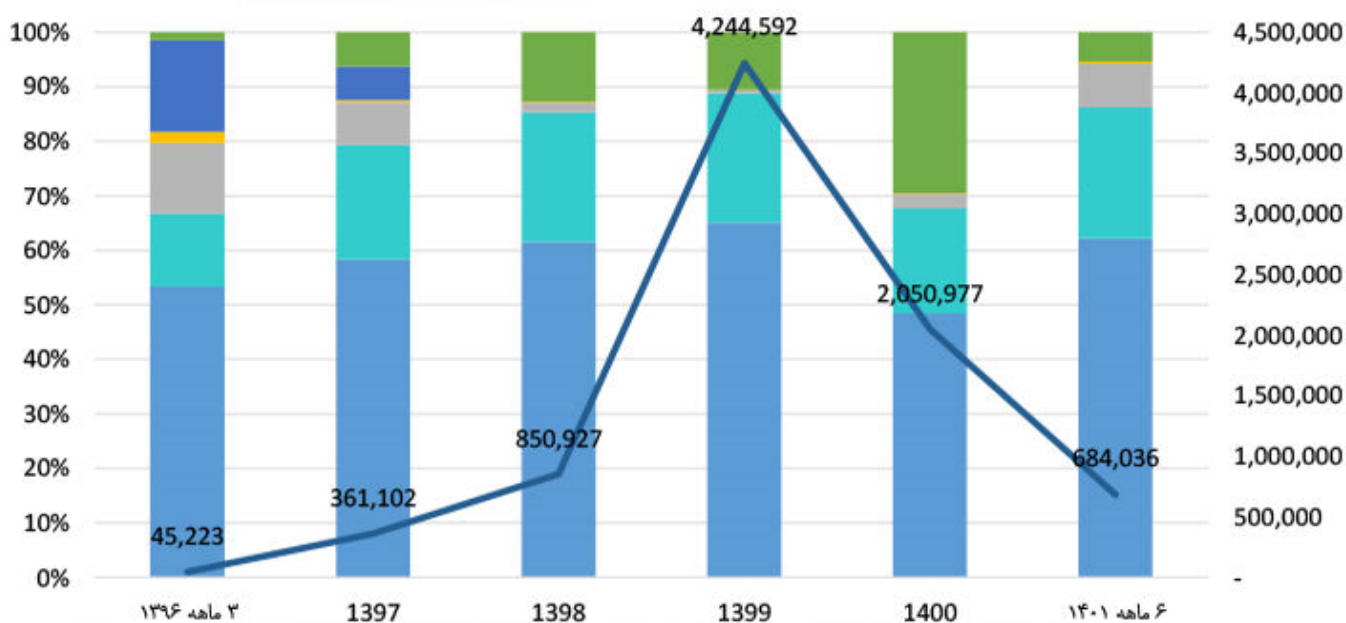
ترکیب درآمدهای عملیاتی شرکت در جدول زیر ارایه شده است:

جدول ۲۸: ترکیب درآمدی شرکت

مبالغ به میلیون ریال

سال / دوره مالی منتهی به ...	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰
شرح						
حسابرسی شده						

نمودار ۱: ترکیب و روند رشد درآمدهای عملیاتی شرکت:



اهم نسبت‌های مالی شرکت در جدول زیر آرایه شده است:

جدول ۲۹: اهم نسبت های مالی شرکت

شرح	۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۳/۳۱
نسبت بدهی						
نسبت خالص بدهی به حقوق مالکانه						
نسبت مالکانه						
حاشیه سود خالص						

۵-۱-۱-۷-۲- جایگاه شرکت در صنعت

امیدنامه پذیرش و درج شرکت
در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران

سایر کارگزاری ها
جمع کل

اطلاعات عملکرد شرکت در مقایسه با عملکرد صنعت کارگزاری^{۵۵} در جدول زیر ارائه شده است:

جدول ۳۹: ارزش معاملات شرکت در مقایسه با صنعت

مبالغ به میلیون ریال

شرح	بورس اوراق بهادار تهران	فرابورس ایران	بورس کالا	بورس انرژی	کل
سال ۱۴۰۱ تا پایان مهر ماه					
سال ۱۴۰۰					

جدول ۳۲: مقایسه عملکرد مالی شرکت با صنعت

شرح	عملکرد سال ۱۴۰۰ صنعت	عملکرد سال ۱۴۰۰ شرکت	عملکرد شرکت	مبالغ به میلیون ریال	نسبت به صنعت
درآمد کارمزد معاملات کل درآمدهای عملیاتی سود خالص					
درآمد کارمزد معاملات به ارزش معاملات					

امیدنامه پذیرش و درج شرکت
در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران

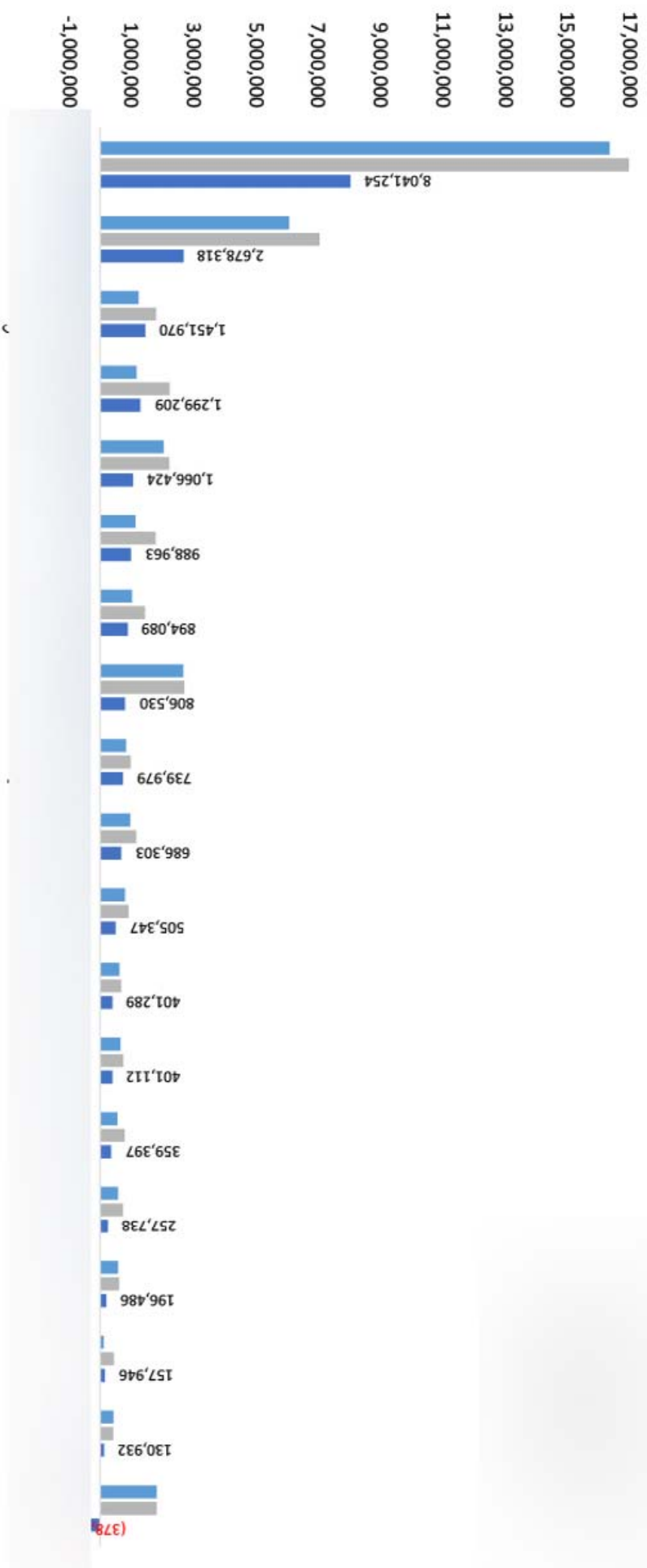
جدول ۳۳: خلاصه عملکرد مالی سال ۱۴۰۰-۲۰ شرکت

مبالغ به میلیون ریال

ردیف	نام شرکت کارگزاری	آخرین سرمایه ثبت شده	برنامه افزایش سرمایه/ در جریان	جمع سرمایه ثبت شده و برنامه افزایش سرمایه/ در جریان	سال مالی	درآمد کارمزد و حق الزحمه	سود (زیان) سرمایه گذاری ها	جمع درآمدهای عملیاتی	سود (زیان) عملیاتی	سود (زیان) خالص
------	----------------------	-------------------------	-----------------------------------	--	----------	-----------------------------	-------------------------------	-------------------------	-----------------------	--------------------

امیدنامه پذیرش و درج شرکت در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران

نمودار ۲: مقایسه عملکرد سال ۱۴۰۰-۲۰ شرکت



۶-۱-۱-۲- برنامه‌های آتی

♦ توسعه سامانه‌های اختصاصی کارگزاری

♦ افزایش پوشش شعب در سطح کشور

۳- فصل سوم: اطلاعات مالی

۳-۱- اهمیت رویه‌های حسابداری

رویه‌های حسابداری شرکت در طول ۲ سال اخیر تغییری نشده است. شرکت از سال مالی ۱ اقدام به تهیه صورت‌های مالی تلفیقی نموده است.

رویه‌های حسابداری شرکت در ادامه مطرح شده است.

۳-۱-۱- مبانی اندازه‌گیری استفاده شده در تهیه صورت‌های مالی

صورت‌های مالی تلفیقی و جداگانه بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه است.

۳-۱-۲- مبانی، تلفیق،

۱

۲

۳

۴

۵

۶

بدهی‌های مربوط به واحد تجاری فرعی را واگذار می‌کند، به حساب گرفته می‌شود. ارزش منصفانه هرگونه سرمایه‌گذاری باقیمانده در واحد تجاری فرعی پیشین، در زمان از دست دادن کنترل به عنوان بهای شناخت اولیه برای حسابداری بعدی سرمایه‌گذاری محسوب می‌شود.

۳-۱-۳- درآمد عملیاتی

۱. درآمد عملیاتی به ارزش منصفانه مابه‌ازای دریافتی یا دریافتی اندازه‌گیری می‌شود.
۲. درآمد ارائه خدمات، با توجه به شرایط معامله یا قرارداد در زمان تحقق و ارائه خدمات، شناسایی می‌گردد.
۳. درآمد عملیاتی حاصل از فروش کالا، در زمان تحویل کالا به مشتری، شناسایی می‌گردد.
۴. اجاره سرمایه‌ای و فروش اقساطی: درآمد اجاره سرمایه‌ای و فروش اقساطی بر اساس نرخ ضمنی سود قرارداد اجاره (فروش اقساطی) نسبت به مانده سرمایه‌گذاری خالص در اجاره یا فروش محاسبه و شناسایی می‌گردد به نحوی که در هر دوره زمانی نرخ بازده ادواری ثابتی حاصل می‌شود. دارایی‌های مرتبط با اجاره‌های سرمایه‌ای و فروش اقساطی در صورت وضعیت مالی به عنوان سرمایه‌گذاری خالص در اجاره (اقساط دریافتی سال‌های آتی به کسر درآمد مالی کسب نشده) گزارش شده‌اند. دارایی‌های اجاره سرمایه‌ای بر مبنای قیمت خرید از تامین‌کنندگان واگذار می‌شوند.
۵. درآمد ناشی از خسارت دیرکرد تأدیه اقساط اجاره در قرارداد اجاره به شرط تملیک و یا فروش اقساطی منعقد با مشتریان و بر مبنای مفاد مندرج در قراردادهای مذکور به هنگام دریافت خسارت بیمه ای و یا تأدیه اقساط معوق از سوی مشتریان و نیز به هنگام تسویه، یا انتقال یا خاتمه قراردادهای مذکور از مشتریان وصول و به حساب درآمد دوره منظور می‌گردد.
۶. کارمزد توسعه فروش و تخفیفات نقدی دریافتی از فروشندگان و تامین‌کنندگان کالاهای سرمایه‌ای و مصرفی بادوام جهت انعقاد قراردادهای اجاره به شرط تملیک/ فروش اقساطی با متقاضیان مربوط، هنگام خرید یا تأمین کالاهای مزبور و همچنین ما به التفاوت بهای خرید و فروش/ واگذاری نقدی این کالاها حسب استاندارد شماره ۳ حسابداری به هنگام خرید و واگذاری کالاها به متقاضیان به حساب درآمد سال منظور می‌گردد.
۷. کارمزد عاملیت لیزینگ که در واقع درآمد حاصل از ارائه خدمات راهبردی قراردادهای اجاره به شرط تملیک، مشارکت مدنی و فروش اقساطی که به وکالت و نمایندگی از سوی صاحبان منابع مالی یا کالاهای سرمایه‌ای مربوط با متقاضیان منعقد می‌گردد بر اساس درصد وزنی هر یک از اجزای تشکیل دهنده فرآیند خدمات بر مبنای مصوبات هیات مدیره به روش پیشرفت کار شناسایی و به حساب درآمد سنوات مربوط منظور می‌گردد.
۸. کارمزد معاملات سهام: درآمد کارمزد بر اساس ضوابط تعیین شده توسط سازمان بورس اوراق بهادار تهران از مشتریان دریافت می‌گردد. سقف کارمزد معاملات سهام معادل ۳۸ در هزار ارزش معاملاتی سهام از خریداران و فروشندگان دریافت و به حساب درآمد منظور شده است (حداکثر کارمزد دریافتی طی یک اعلامیه به مبلغ ۳۰۰

کارمزد معاملات کالا: درآمد کارمزد بورس کالا براساس ضوابط تعیین شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار از مشتریان دریافت می‌گردد. سقف کارمزد بورس کالا ۱.۸ درصد ارزش معاملات می‌باشد.

درآمد کارمزد حاصل از قراردادهای سبدگردانی شامل کارمزد ثابت (کارمزد قطعی و مبتنی بر ارزش دارایی‌های سبد) و کارمزد متغیر (کارمزد مشروط و مبتنی بر عملکرد سبد گردان) می‌باشد که بر اساس قرارداد سبدگردانی منعقد فی مابین شرکت (سبدگردان) و سرمایه‌گذاران معین، درآمد متغیر خدمات سبدگردانی نیز در تاریخ گزارشگری (در خصوص قراردادهای خاتمه یافته یا فسخ شده) در صورتی که بازدهی سبد بیشتر از درصد پیش بینی شده در قرارداد باشد، سهم از اضافه بازدهی به عنوان درآمد شناسایی می‌شود.

٤-١-٣- مخارج تأمين مالي

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

۵-۱-۳- دارایی‌های ثابت مشهود

دارایی‌های ثابت مشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه‌گیری می‌شود. مخارج بعدی مرتبط با دارایی‌های ثابت مشهود که موجب بهبود وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه آن گردد و منجر به افزایش منافع اقتصادی حاصل از دارایی شود، به مبلغ دفتری دارایی اضافه و طی عمر مفید باقی‌مانده دارایی‌های مربوط مستهلک می‌شود. مخارج روزمره تعمیر و نگهداری دارایی‌ها که به منظور حفظ وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می‌شود، در زمان وقوع به عنوان هزینه شناسایی می‌گردد.

استهلاک دارایی‌های ثابت مشهود، مشتمل بر دارایی‌های ناشی از اجاره سرمایه‌ای، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار (شامل عمر مفید برآوردی) دارایی‌های مربوط و با در نظر گرفتن آیین‌نامه استهلاکات موضوع ماده ۱۴۹ اصلاحیه مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ قانون مالیات‌های مستقیم مصوب اسفند ۱۳۶۶ و اصلاحیه‌های بعدی آن و براساس نرخ‌ها و روش‌های زیر محاسبه می‌شود:

جدول ۷۴: نرخ استهلاک دارایی‌های ثابت مشهود

[illegible]

۸ برای دارایی‌های ثابتی که طی ماه تحصیل می‌شود و مورد بهره برداری قرار می‌گیرد، استهلاك از اول ماه بعد محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود. در مواردی که هر یک از دارایی‌های استهلاك پذیر (به استثنای ساختمان‌ها و تأسیسات ساختمانی) پس از آمادگی جهت بهره برداری به علت تعطیل کار یا علل دیگر برای بیش از ۶ ماه متوالی در یک دوره مالی مورد استفاده قرار نگیرد، میزان استهلاك آن برای مدت یاد شده معادل ۳۰ درصد نرخ استهلاك منعکس در جدول بالاست. در این صورت چنانچه محاسبه استهلاك بر حسب مدت باشد، ۷۰ درصد مدت زمانی که دارایی مورد استفاده قرار نگرفته است، به مدت باقی مانده تعیین شده برای استهلاك دارایی در این جدول اضافه خواهد شد.

۳-۱-۶- دارایی‌های نامشهود

۸ دارایی‌های نامشهود بر مبنای بهای تمام شده اندازه‌گیری و در حساب‌ها ثبت می‌شود. مخارجی از قبیل مخارج معرفی یک محصول یا خدمت جدید مانند مخارج تبلیغات، مخارج انجام فعالیت تجاری در یک محل جدید یا با یک گروه جدید از مشتریان مانند مخارج آموزش کارکنان و مخارج اداری، عمومی و فروش در بهای تمام شده دارایی نامشهود منظور نمی‌شود. شناسایی مخارج در مبلغ دفتری یک دارایی نامشهود، هنگامی که دارایی آماده بهره‌برداری است، متوقف می‌شود. بنابراین، مخارج تحمل شده برای استفاده یا به‌کارگیری مجدد یک دارایی نامشهود، در مبلغ دفتری آن منظور نمی‌شود.

۸ استهلاك دارایی‌های نامشهود با عمر مفید معین، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و بر اساس نرخ‌ها و روش‌های زیر محاسبه می‌شود:

جدول ۷۵: نرخ استهلاك دارایی‌های نامشهود

نوع دارایی	نرخ استهلاك	روش استهلاك

۳-۱-۷- زیان کاهش ارزش دارایی‌ها

۸ در پایان هر دوره گزارشگری، در صورت وجود هرگونه نشانه‌ای دال بر امکان کاهش دارایی‌ها، آزمون کاهش ارزش انجام می‌گیرد. در این صورت مبلغ بازیافتی دارایی برآورد و با ارزش دفتری آن مقایسه می‌گردد. چنانچه برآورد مبلغ بازیافتی یک دارایی منفرد ممکن نباشد، مبلغ بازیافتی واحد مولد وجه نقدی که دارایی متعلق به آن است تعیین می‌گردد.

۸ آزمون کاهش ارزش دارایی‌های نامشهود با عمر مفید نامعین، بدون توجه به وجود یا عدم وجود هرگونه نشانه‌ای دال بر امکان کاهش ارزش، به‌طور سالانه انجام می‌شود.

۸ مبلغ بازیافتی یک دارایی (یا واحد مولد وجه نقد)، ارزش فروش به کسر مخارج فروش یا ارزش اقتصادی، هر کدام بیشتر است می‌باشد. ارزش اقتصادی برابر با ارزش فعلی جریان‌های نقدی آتی ناشی از دارایی با استفاده از

نرخ تنزیل قبل از مالیات که بیانگر ارزش زمانی پول و ریسک‌های مختص دارایی که جریان‌های نقدی آتی برآوردی بابت آن تعدیل نشده است، می‌باشد.

۸ تنها در صورتی که مبلغ بازیافتنی یک دارایی از مبلغ دفتری آن کمتر باشد، مبلغ دفتری دارایی (یا واحد مولد وجه نقد) تا مبلغ بازیافتنی آن کاهش یافته و تفاوت به‌عنوان زیان کاهش ارزش بلافاصله در سود و زیان شناسایی می‌گردد، مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به کاهش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می‌گردد.

۸ در صورت افزایش مبلغ بازیافتنی از زمان شناسایی آخرین زیان که بیانگر برگشت زیان کاهش ارزش دارایی‌ها (واحد مولد وجه نقد) می‌باشد، مبلغ دفتری دارایی تا مبلغ بازیافتنی جدید حداکثر تا مبلغ دفتری با فرض عدم شناسایی زیان کاهش ارزش در سال‌های قبل، افزایش می‌یابد. برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) نیز بلافاصله در صورت سود و زیان شناسایی می‌گردد مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به افزایش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می‌گردد.

۳-۱-۸- دارایی‌های غیرجاری نگهداری شده برای فروش

۸ دارایی‌های غیر جاری (مجموعه‌های واحد) که مبلغ دفتری آنها، عمدتاً از طریق فروش و نه استفاده مستمر بازیافت می‌گردد، به‌عنوان «دارایی‌های غیر جاری نگهداری شده برای فروش» طبقه‌بندی می‌شود. این شرایط تنها زمانی احراز می‌شود که دارایی‌های غیر جاری (مجموعه‌های واحد) جهت فروش فوری در وضعیت فعلی آن، فقط برحسب شرایطی که برای فروش چنین دارایی‌هایی مرسوم و معمول است، آماده بوده و فروش آن بسیار محتمل باشد و سطح مناسبی از مدیریت، متعهد به اجرای طرح فروش دارایی‌ها (مجموعه‌های واحد) باشد به‌گونه‌ای که انتظار رود شرایط تکمیل فروش طی یک سال از تاریخ طبقه‌بندی، به‌استثنای مواردی که خارج از حیطه اختیار مدیریت شرکت است، احراز گردد.

۸ دارایی‌های غیرجاری (مجموعه‌های واحد) نگهداری شده برای فروش، «به اقل مبلغ دفتری و خالص ارزش فروش» اندازه‌گیری می‌گردد.

۳-۱-۹- ذخایر

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

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

۸ ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان بر اساس یک ماه آخرین حقوق ثابت و مزایای مستمر برای هر سال خدمت آنان محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود.

۱۰-۱-۳- سرمایه‌گذاری‌ها

جدول ۷۶: رویه شناسایی و شناخت درآمد سرمایه‌گذاری‌ها

شرح	تلفیقی گروه	شرکت اصلی
اندازه‌گیری		
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت		
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی	مشمول تلفیق	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته	ارزش ویژه	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها
سایر سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها
سرمایه‌گذاری‌های جاری		
سرمایه‌گذاری سریع معامله در بازار	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموعه (پرتفوی) سرمایه‌گذاری‌های مزبور	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموعه (پرتفوی) سرمایه‌گذاری‌های مزبور
سایر سرمایه‌گذاری‌های جاری	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها
شناخت درآمد		
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی	مشمول تلفیق	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌پذیر (تا تاریخ تأیید صورت‌های مالی)
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته	ارزش ویژه	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌پذیر (تا تاریخ تأیید صورت‌های مالی)
سایر سرمایه‌گذاری‌های جاری و بلندمدت در سهام شرکت‌ها	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)
سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار	در زمان تحقق سود تضمین شده	در زمان تحقق سود تضمین شده

۱۱-۱-۳- روش ارزش ویژه برای سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته

- ۸ حسابداری در شرکت‌های وابسته در صورت‌های مالی تلفیقی به روش ارزش ویژه انجام می‌شود.
- ۸ مطابق روش ارزش ویژه، سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته در ابتدا به بهای تمام شده در صورت وضعیت مالی تلفیقی شناسایی و پس از آن بابت شناسایی سهم گروه از سود یا زیان و سایر اقلام سود و زیان جامع شرکت وابسته، تعدیل می‌شود.
- ۸ زمانی که سهم گروه از زیان‌های شرکت وابسته بیش از منافع گروه در شرکت وابسته گردد (که شامل منافع بلندمدتی است که در اصل، بخشی از خالص سرمایه‌گذاری گروه در شرکت وابسته)، گروه شناسایی سهم خود از

زیان‌های بیشتر را متوقف می‌نماید. زیان‌های اضافی تنها تا میزان تعهدات قانونی یا عرفی گروه یا پرداخت‌های انجام شده از طرف شرکت وابسته، شناسایی می‌گردد.

۸ سرمایه‌گذاری در شرکت وابسته با استفاده از روش ارزش ویژه از تاریخی که شرکت سرمایه‌پذیر به عنوان شرکت وابسته محسوب می‌شود، به حساب گرفته می‌شود. در زمان تحصیل سرمایه‌گذاری در شرکت وابسته، مازاد بهای تمام شده سرمایه‌گذاری نسبت به سهم گروه از ارزش منصفانه خالص دارایی‌های قابل تشخیص آن، به عنوان سرقفلی در مبلغ نقدی سرمایه‌گذاری منظور می‌شود و طی ۲۰ سال به روش خط مستقیم مستهلک می‌شود و مازاد سه گروه از خالص ارزش منصفانه دارایی‌ها و بدهی‌های قابل تشخیص نسبت به بهای تمام شده سرمایه‌گذاری، به عنوان سود خرید زیر قیمت در نظر گرفته شده و در صورت سود یا زیان دوره ای که سرمایه‌گذاری تحصیل شده است، شناسایی می‌گردد.

۸ زمانی که یکی از شرکت‌های گروه، معاملاتی را با یک شرکت وابسته یا مشارکت خاص گروه انجام می‌دهد، سودها و زیان‌های ناشی از معاملات با شرکت وابسته یا مشارکت خاص در صورت‌های مالی تلفیقی گروه فقط تا میزان منافع سرمایه‌گذاران غیروابسته گروه در شرکت وابسته یا مشارکت خاص شناسایی می‌شود.

۸ برای به کارگیری روش ارزش ویژه، از آخرین صورت‌های مالی شرکت‌های وابسته گروه استفاده می‌شود. هر گاه پایان دوره گزارشگری شرکت متفاوت از پایان دوره گزارشگری وابسته باشد، شرکت وابسته برای استفاده شرکت، صورت‌های مالی را به همان تاریخ صورت‌های مالی شرکت تهیه می‌کند، مگر این که انجام آن غیرعملی باشد.

۸ چنانچه صورت‌های مالی شرکت وابسته که برای به کارگیری روش ارزش ویژه مورد استفاده قرار می‌گیرد به تاریخی تهیه شود که متفاوت از تاریخ مورد استفاده شرکت است، بابت آثار معاملات یا رویدادهای قابل ملاحظه‌ای که بین آن تاریخ و تاریخ صورت‌های مالی شرکت رخ می‌دهد، تعدیل اعمال گردد. به هر حال، تفاوت بین پایان دوره گزارشگری شرکت وابسته و پایان دوره گزارشگری شرکت، بیش از ۳ ماه نیست. طول دوره گزارشگری و هر گونه تفاوت بین پایان دوره گزارشگری، در دوره‌های مختلف، یکسان است.

۱۲-۱-۳- سهام خزانه

۸ سهام خزانه به روش بهای تمام شده در دفاتر شناسایی و ثبت می‌شود و به عنوان یک رقم کاهنده در بخش حقوق مالکانه در صورت وضعیت مالی ارائه می‌شود. در زمان خرید، فروش، انتشار یا ابطال ابزارهای مالکانه خود شرکت، هیچ گونه سود یا زیانی در صورت سود و زیان شناسایی نمی‌شود. مابه‌ازای پرداختی یا دریافتی باید به طور مستقیم در بخش حقوق مالکانه شناسایی گردد.

۸ هنگام فروش سهام خزانه، هیچ گونه مبلغی در صورت سود و زیان و صورت سود و زیان جامع شناسایی نمی‌شود و مابه‌التفاوت خالص مبلغ فروش و مبلغ دفتری در حساب «صرف (کسر) سهام خزانه» شناسایی و ثبت می‌شود.

۸ در تاریخ گزارشگری، مانده بدهکار در حساب «صرف (کسر) سهام خزانه» به حساب سود (زیان) انباشته منتقل می‌شود. مانده بستانکار حساب مزبور تا میزان کسر سهام خزانه منظور شده قبلی به حساب سود (زیان) انباشته،

به آن حساب منظور و باقیمانده به عنوان «صرف سهام خزانه» در صورت وضعیت مالی در بخش حقوق مالکانه ارائه و در زمان فروش کل سهام خزانه، به حساب سود (زیان) انباشته منتقل می‌شود.

۸ هرگاه تنها بخشی از مجموع سهام خزانه، واگذار شود، مبلغ دفتری هر سهم خزانه بر مبنای میانگین بهای تمام شده مجموع سهام خزانه محاسبه می‌شود.

۳-۱-۱۳- مالیات بر درآمد

۸ هزینه مالیات، مجموع مالیات جاری و انتقالی است. مالیات جاری و مالیات انتقالی باید در صورت سود و زیان منعکس شوند، مگر در مواردی که به اقلام شناسایی شده در صورت سود و زیان جامع یا حقوق صاحبان سرمایه مرتبط باشند که به ترتیب باید در صورت سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی شوند.

۸ مالیات انتقالی، بر اساس تفاوت موقتی بین مبلغ دفتری دارایی‌ها و بدهی‌ها برای مقاصد گزارشگری مالی و مبالغ مورد استفاده برای مقاصد مالیاتی محاسبه می‌شود.

۸ در پایان هر دوره گزارشگری برای اطمینان از قابلیت بازیافت مبلغ دفتری دارایی‌های مالیات انتقالی، محتمل بودن وجود سود مشمول مالیات در آینده قابل پیش بینی برای بازیافت دارایی مالیات انتقالی ارزیابی می‌گردد و در صورت ضرورت، مبلغ دفتری دارایی‌های مزبور تا میزان قابل بازیافت کاهش داده می‌شود. چنین کاهش، در صورتی برگشت داده می‌شود که وجود سود مشمول مالیات به میزان کافی، محتمل باشد.

۳-۱-۱۴- آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل

تغییر در منافع مالکیت واحد تجاری فرعی که منجر به از دست دادن کنترل نمی‌شود، به عنوان یک معامله مالکانه محسوب می‌شود. در این شرایط هر گونه تفاوت بین مبلغ تعدیل منافع فاقد حق کنترل و ارزش منصفانه ما به ازای پرداختی یا دریافتی، به طور مستقیم در حقوق مالکانه واحد تجاری شناسایی و به مالکانه واحد تجاری منتسب می‌شود. طبق مفاد پرسش و پاسخ شماره ۱۱۸ سازمان حسابرسی مورخ حساب آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل به سود و زیان انباشته منظور می‌شود.

۳-۱-۱۵- قضاوت‌های مدیریت در فرآیند به‌کارگیری رویه‌های حسابداری و برآوردها

۳-۱-۱۵-۱- قضاوت‌ها در فرآیند به‌کارگیری رویه‌های حسابداری

هیأت مدیره با بررسی نگهداشت سرمایه و نقدینگی موردنیاز، قصد نگهداری سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت برای مدت طولانی را دارد. این سرمایه‌گذاری‌ها با قصد استفاده مستمر توسط شرکت نگهداری می‌شود و هدف آن نگهداری هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها جهت تأمین درآمد و یا رشد سرمایه برای شرکت است.

۳-۱-۱۵-۲ قضاوت مربوط به برآوردها

۸ تسهیلات اعطایی به مشتریان برگرفته از ماده ۱ دستورالعمل طبقه بندی دارایی‌های مؤسسات اعتباری و نحوه محاسبه ذخیره مطالبات مؤسسات اعتباری پیوست بخشنامه شماره ۹۱/۲۱۲۷۰ مورخ ۱۳۹۱/۰۱/۳۱ بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران با توجه به عوامل زمان تاخیر پرداخت، وضعیت مالی مشتری و وضعیت رشته فعالیت مشتری ارزیابی و درطبقات زیر قرار می‌گیرد:

- ۱- طبقه جاری: حداکثر تا دو ماه از سررسید گذشته
- ۲- طبقه سررسید گذشته: بین دو تا شش ماه از سررسید گذشته
- ۳- طبقه معوق: بین شش تا هجده ماه از سررسید گذشته
- ۴- طبقه مشکوک الوصول: بیش از هجده ماه از سررسید گذشته

۸ برای مطالبات مشکوک الوصول طبق دستورالعمل نحوه محاسبات ذخیره مطالبات مؤسسه اعتباری مصوب شورای عالی پول و اعتبار (موضوع بخشنامه شماره ۹۱/۲۱۲۷۰ مورخ ۱۳۹۱/۰۱/۳۱ اداره مطالبات و مقررات بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران) ذخیره ای به شرح زیر محاسبه می‌گردد.

۸ ذخیره عمومی (اسناد و مطالبات سررسید نشده تحقق یافته) حداقل ۱.۵ درصد مانده کل اعتبارات اعطایی در پایان هر دوره به استثنای مانده اعتباری که جهت آن‌ها ذخیره اختصاصی منظور گردیده محاسبه می‌گردد.

۸ ذخیره اختصاصی نسبت به مانده طبقات اعتبارات سررسید گذشته، معوق و مشکوک الوصول به شرح زیر محاسبه می‌گردد:

جدول ۷۷: رویه محاسبه ذخیره اعتبارات سررسید گذشته

طبقه بندی اعتبارات	درصد ذخیره	شرایط
جاری	-	تا حداکثر ۲ ماه سررسید گذشته
سررسید گذشته	۱۰	بین ۲ تا ۶ ماه سررسید گذشته
معوق	۲۰	بین ۶ الی ۱۸ ماه سررسید گذشته
مشکوک الوصول	۵۰ الی ۱۰۰	پس از ۱۸ ماه سررسید گذشته

۳-۱-۱۶-۲ تهیه صورت‌های مالی تلفیقی

اطلاعات سهام تحصیل شده توسط شرکت گروه مالی داتام به عنوان سرمایه‌گذاری بلندمدت طی سال‌های اخیر در جدول زیر ارائه شده است.

- ۸ شرکت‌های فرعی طی سال‌های اخیر و بر اساس مصوبات هیأت مدیره تحصیل شده‌اند.
- ۸ هدف از تحصیل سهام شرکت‌های فوق ایجاد ارزش برای گروه و کسب انتفاع سهامداران می‌باشد.
- ۸ ارزش‌گذاری سهام شرکت‌های فوق در زمان تحصیل توسط شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هدف حافظ انجام شده است.

۸ محل تأمین مخارج تحصیل سهام شرکت‌های فوق از طریق ایجاد بدهی نزد سهامدار عمده (شرکت وده و در نهایت با افزایش سرمایه تهاتر گردیده است.

۳-۲- صورت سود (زیان)

۳-۲-۱- اطلاعات صورت سود (زیان) پنج سال مالی اخیر

۳-۲-۱-۱- صورت سود (زیان) تلفیقی گروه

صورت سود (زیان) و صورت گردش سود (زیان) انباشته تلفیقی ۳ سال مالی اخیر^{۶۷} و نیز ۶ ماهه حسابرسی شده منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱^{۶۸} به شرح زیر می باشد:

جدول ۸۱: صورت سود (زیان) تلفیقی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۶ ماهه منتهی به پایان شهریور ۱۴۰۱	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۴۰۰	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۳۹۹	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۳۹۸
درآمدهای عملیاتی				
سهم گروه از سود (زیان) شرکت های وابسته				
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی -				
هزینه های عملیاتی				
سود عملیاتی				
هزینه های مالی				
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی				
سود قبل از مالیات				
هزینه مالیات بر درآمد سال جاری				
هزینه مالیات بر درآمد سال های قبل				
سود خالص				

جدول ۸۲: گردش سود (زیان) انباشته تلفیقی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۶ ماهه منتهی به پایان شهریور ۱۴۰۱	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۴۰۰	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۳۹۹	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۳۹۸
سود خالص قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی				
سود انباشته ابتدای دوره				
تعدیلات تلفیق				
اندوخته تلفیقی (افزایش سرمایه در جریان شرکت فرعی)				
سود سهام مصوب				
تعدیلات بابت واگذاری شرکت های فرعی				
آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل				
تخصیص به اندوخته توسعه بازار				
تخصیص به اندوخته قانونی				
سود انباشته پایان دوره				

۲-۱-۲- صورت سود و زیان شرکت اصلی

جدول ۸۳: صورت سود (زیان) شرکت اصلی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۶ ماهه منتهی به پایان شهریور ۱۴۰۱	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۴۰۰	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۳۹۹	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۳۹۸	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۳۹۷	۶ ماهه منتهی به پایان شهریور ۱۴۰۱
	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
درآمدهای عملیاتی						
هزینه های عملیاتی						
سود عملیاتی						
هزینه های مالی						
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی						
سود عملیات قبل از مالیات						
هزینه مالیات بر درآمد						
سود خالص						

جدول ۸۴: گردش سود (زیان) انباشته شرکت اصلی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۶ ماهه منتهی به پایان شهریور ۱۴۰۱	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۴۰۰	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۳۹۹	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۳۹۸	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۳۹۷	۶ ماهه منتهی به پایان شهریور ۱۴۰۱
	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
سود انباشته ابتدای سال / دوره						
سود خالص						
سود سهام مصوب						
تخصیص به اندوخته قانونی						
سود انباشته پایان دوره						

۳-۲-۲- نکات قابل توجه راجع به اقلام صورت سود (زیان)

۳-۲-۲-۱- درآمدهای عملیاتی

روند تغییرات درآمدهای عملیاتی تلفیقی گروه و شرکت اصلی در نمودار زیر ارائه شده است:

نمودار ۱۴: روند درآمدهای عملیاتی تلفیقی گروه و شرکت اصلی

شرکت اصلی ■ تلفیقی گروه ■

نمودار ۱۵: ترکیب درآمدهای عملیاتی تلفیقی گروه

شرح	پیش بینی سال	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	۶ ماهه ۱۳۹۶
	۱۴۰۱	بر اساس ارقام صورت های مالی حساب شده				

۳-۲-۴- صورت سود (زیان) جامع

۳-۳- صورت وضعیت مالی

۳-۳-۱- اطلاعات صورت وضعیت مالی در پایان پنج سال مالی اخیر

۳-۳-۱-۱- صورت وضعیت مالی تلفیقی

امیدنامه پذیرش و درج شرکت
در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران

جدول ۸۶: صورت وضعیت مالی تلفیقی گروه

مبالغ به میلیون ریال

شرح	پایان شهریور ۱۴۰۱	پایان اسفند ۱۴۰۰	پایان اسفند ۱۳۹۹	پایان اسفند ۱۳۹۸
	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی نشده
دارایی‌های ثابت مشهود				
دارایی‌های نامشهود				
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته				
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت				
دریافتی‌های بلندمدت				
سایر دارایی‌ها				
جمع دارایی‌های غیر جاری				
پیش‌پرداخت‌ها				
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها				
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت				
موجودی نقد				
دارایی‌های غیرجاری نگهداری شده برای فروش				
جمع دارایی‌های جاری				
جمع دارایی‌ها				
سرمایه				
افزایش سرمایه در جریان				
اندوخته قانونی				
اندوخته توسعه بازار				
اندوخته تلفیقی				
سود انباشته				
سهام خزانه				
منافع فاقد حق کنترل				
جمع حقوق مالکانه				
پرداختی‌های بلندمدت				
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان				
جمع بدهی‌های غیرجاری				
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها				
مالیات پرداختی				
سود سهام پرداختی				
تسهیلات مالی				
جمع بدهی‌های جاری				
جمع بدهی‌ها				
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها				

۲-۱-۳- صورت وضعیت مالی شرکت اصلی

صورت وضعیت مالی شرکت اصلی در پایان

جدول ۸۷: صورت وضعیت مالی شرکت اصلی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	پایان شهریور ۱۴۰۱	پایان اسفند ۱۴۰۰	پایان اسفند ۱۳۹۹	پایان اسفند ۱۳۹۸	پایان اسفند ۱۳۹۷	پایان اسفند ۱۳۹۶
دارایی‌های ثابت مشهود						
دارایی‌های نامشهود						
سرمایه گذاری در شرکت های فرعی						
سرمایه گذاری در شرکت های وابسته						
سایر سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت						
جمع دارایی‌های غیر جاری						
پیش پرداخت ها						
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها						
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت						
موجودی نقد						
دارایی‌های غیر جاری نگهداری شده برای فروش						
جمع دارایی‌های جاری						
جمع دارایی‌ها						
سرمایه						
افزایش سرمایه در جریان						
اندوخته قانونی						
سود انباشته						
جمع حقوق مالکانه						
ذخیره مزایای پایان خدمت						
جمع بدهی‌های غیرجاری						
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها						
مالیات پرداختنی						
سود سهام پرداختنی						
جمع بدهی‌های جاری						
جمع بدهی‌ها						
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها						

۲-۳-۳- نکات قابل توجه راجع به اقلام صورت وضعیت مالی

ترکیب دارایی‌های تلفیقی گروه و شرکت اصلی در سال‌های اخیر در نمودارهای زیر نشان داده شده است:

نمودار ۱۶: ترکیب دارایی های تلفیقی گروه



نمودار ۱۷: ترکیب دارایی های شرکت اصلی



۱-۲-۳- سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت

جدول ۸۸- سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت تلفیقی گروه

مبالغ به میلیون ریال

پایان اسفند ۱۳۹۸		پایان اسفند ۱۳۹۹		پایان اسفند ۱۴۰۰		پایان شهریور ۱۴۰۱		شرح
اداره	دو صد	اداره	دو صد	اداره	دو صد	اداره	دو صد	

جمع کل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت

۳-۳-۳- اقلام عمده تشکیل دهنده دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود

جدول ۹۰: جزئیات مربوط به دارایی‌های ثابت مشهود تلفیقی گروه و شرکت اصلی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	گروه				شرکت اصلی			
	زمین	ساختمان	وسایل نقلیه	اثاثه و منقوبات	پیش پرداخت‌های سرمایه‌ای	جمع	زمین	ساختمان
							وسایل نقلیه	اثاثه و منقوبات
جمع								
بهای، تمام شده								

امیدنامه پذیرش و درج شرکت
در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران

۱-۴-۳- پیش بینی سود هر سهم دوره جاری

پیش بینی سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۱ در جدول زیر ارائه شده است:

جدول ۹۲: پیش بینی سود هر سهم دوره جاری

مبالغ به میلیون ریال						
درصد پوشش ۶ ماهه ۱۴۰۱	۶ ماهه ۱۴۰۰	۶ ماهه ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	شرح	
نسبت به نشر، نشر، سال ۱۴۰۱	واقعه، حسابداری، شده	واقعه، حسابداری، شده	نشر، نشر،	واقعه، حسابداری، شده		

۳-۴-۲- پیش بینی سود هر سهم ۳ سال آتی

جدول ۹۳: پیش بینی سود هر سهم ۳ سال آتی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۴
	پیش بینی	پیش بینی	پیش بینی	پیش بینی

۳-۴-۳- صورت‌های مالی پیش بینی شده ۳ سال مالی آتی

۳-۴-۳-۱- صورت سود (زیان) پیش بینی شده

صورت سود (زیان) پیش بینی شده در سرفصل "پیش بینی سود هر سهم ۳ سال آتی" ارائه شده است.

۳-۴-۳-۲- صورت وضعیت مالی پیش بینی شده

صورت وضعیت مالی پیش بینی شده شرکت

امیدنامه پذیرش و درج شرکت گروه مالی دائم
در بازار دوم بورس اوراق

جدول ۹۴: صورت وضعیت مالی پیش بینی شده

مبالغ به میلیون ریال

پایان اسفند ۱۴۰۴ پیش بینی	پایان اسفند ۱۴۰۳ پیش بینی	پایان اسفند ۱۴۰۲ پیش بینی	پایان اسفند ۱۴۰۱ پیش بینی	پایان اسفند ۱۴۰۰ واقعی حسابرسی شده	شرح
دارایی های ثابت مشهود					
دارایی های نامشهود					
سرمایه گذاری در شرکت های فرعی					
سرمایه گذاری در شرکت های وابسته					
سایر سرمایه گذاری های بلندمدت					
جمع دارایی های غیر جاری					
پیش پرداخت ها					
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها					
سرمایه گذاری های کوتاه مدت					
موجودی نقد					
جمع دارایی های جاری					
جمع دارایی ها					
سرمایه					
افزایش سرمایه در جریان					
اندوخته قانونی					
سود انباشته					
جمع حقوق مالکانه					
ذخیره مزایای پایان خدمت					
جمع بدهی های غیر جاری					
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها					
جمع بدهی های جاری					
جمع بدهی ها					
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها					

امیدنامه پذیرش و درج شرکت گروه مالی دانام
در بازار دوم بورس اوراق

۳-۲-۳- صورت جریانات نقدی پیش بینی شده

جدول ۹۵: صورت جریانات نقدی پیش بینی شده

مبالغ به صلوات ریل

سال مالی ۱۴۰۴	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	شرح
۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۴۰۰

امیدنامه پذیرش و درج شرکت گروه مالی دائم
در بازار دوم بورس اوراق

مبالغ به میلیون ریال

جدول ۹: نقد حاصل از عملیات پیش بینی شده

سال مالی ۱۴۰۴ پیش بینی	سال مالی ۱۴۰۳ پیش بینی	سال مالی ۱۴۰۲ پیش بینی	سال مالی ۱۴۰۱ پیش بینی	نسخ
------------------------	------------------------	------------------------	------------------------	-----

امیدنامه پذیرش و درج شرکت گروه مالی دائم
در بازار دوم بورس اوراق

۳-۴-۳ صورت سود (زیان) انباشته پیش بینی شده

جدول ۹۷- صورت سود (زیان) انباشته پیش بینی شده

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی ۱۴۰۰ واقعی خسارسی شده	سال مالی ۱۴۰۱ پیش بینی	سال مالی ۱۴۰۲ پیش بینی	سال مالی ۱۴۰۳ پیش بینی	سال مالی ۱۴۰۴ پیش بینی
سود انباشته ابتدای سال					
سود خالص					
سود سهام مصوب					
تخصیص به اندوخته قانونی					
سود انباشته پایان دوره					

۵-۳-۴-۳- مفروضات پیش بینی صورت‌های مالی^{۶۹}

۵-۳-۴-۳- شرکت

۸

۸

جدول ۹۸: برآورد بازده مورد انتظار بازار

بازده مورد انتظار بازار	1401	1402	1403	1404
-------------------------	------	------	------	------

۱۰۰٪

۸ ترکیب درآمدهای عملیاتی شرکت به شرح جدول زیر پیش بینی شده است:

جدول ۹۹: پیش بینی درآمدهای عملیاتی شرکت

مبالغ به میلیون ریال

درآمدهای عملیاتی	1400	1401	1402	1403	1404
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها					
درآمد سود سهام شرکت های فرعی و وابسته					
درآمد سود سهام سایر شرکت ها					
درآمد سود تضمین شده					
درآمد کارمزد خدمات					
سایر درآمدها					
جمع					

۸ درآمد سود سهام شرکت‌های فرعی و وابسته هر یک به صورت جداگانه پیش بینی و جزئیات آن در جدول زیر ارائه شده است:

جدول ۱۰۰: پیش بینی درآمد سود سهام شرکت‌های فرعی و وابسته

مبالغ به میلیون ریال

درآمد سود سهام شرکت های فرعی و وابسته				
1404	1403	1402	1401	1400

سایر

جمع

۸ با توجه به برنامه‌های شرکت در خصوص ورود به حوزه خدمات مالی و پذیرش سمت ارکان تعهد پذیره نویسی و بازارگردانی اوراق بدهی، درآمد کارمزد این خدمات به شرح زیر پیش بینی شده است:

جدول ۱۰۱: پیش بینی درآمد کارمزد خدمات

مبالغ به میلیون ریال

1404	1403	1402	1401	1400	درآمد کارمزد خدمات
					مبلغ اسمی اوراق مورد تعهد- ابتدای دوره
					مبلغ اسمی اوراق مورد تعهد جدید
					اوراق سررسید شده
					مبلغ اسمی اوراق مورد تعهد- پایان دوره
					متوسط عمر اوراق مورد تعهد- سال
					نرخ کارمزد تعهد پذیره نویسی
					خالص نرخ کارمزد بازارگردانی
					درآمد کارمزد خدمات تعهد پذیره نویسی
					درآمد کارمزد خدمات بازارگردانی

جدول ۱۰۲: پیش بینی هزینه‌های عملیاتی

مبالغ به میلیون ریال

1404	1403	1402	1401	1400	هزینه های عملیاتی
					حقوق، دستمزد و مزایا
					هزینه مزایای پایان خدمت
					استهلاک
					شارژ ساختمان و اجاره
					سایر هزینه ها
					جمع

۸
د
۸
د

۲-۱-۵-۳- صورت جریان های نقدی شرکت اصلی

اطلاعات صورت جریان های نقدی شرکت در طول سال های اخیر در جدول زیر ارائه شده است:

مصانع به میلیون ریال

ماهه منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	ماهه منتهی به
۶ ماهه منتهی به پایان اسفند ۱۳۹۹	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۳۹۷	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۳۹۸	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۳۹۹	سال مالی منتهی به پایان اسفند ۱۴۰۰	۶ ماهه منتهی به پایان شهریور ۱۴۰۱
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده

23

۳-۵-۲- تجزیه و تحلیل دلایل نوسانات بااهمیت جریان های نقدی

مهمترین دلایل نوسانات بااهمیت جریان های نقدی شرکت در طول سال های اخیر مربوط به نوسانات جریان نقدی حاصل از

۳-۵-۳- پیش بینی تأمین منابع سرمایه ای جهت فعالیت های عملیاتی

۵

۳-۵-۴- تسهیلات مالی دریافتی

۲-۱- طرح های توسعه

۳-۶-۱- تکمیل خدمات قابل ارائه و ورود به حوزه خدمات مالی

۳-۶-۲- افزایش سرمایه

۳-۷- نسبت های مالی

خلاصه مهمترین نسبت های مالی تلفیقی گروه و شرکت اصلی برای دوره های اخیر در جداول زیر ارائه شده است:

۸-۳- وضعیت مالیاتی

وضعیت مالیاتی شرکت در دوره‌های مالی اخیر در جدول زیر ارائه شده است:

جدول ۱۱۳: وضعیت مالیاتی شرکت

مبالغه به میلیون ریال

[illegible]

۹-۳- اشخاص وابسته

بر اساس استاندارد حسابداری شماره ۱۲ ایران با عنوان افشای اطلاعات اشخاص وابسته، تعریف اشخاص وابسته عبارتست از:

- ۱. اشخاص دارای کنترل مشترک بر واحد تجاری
- ۲. مشارکتهای خاصی که واحد تجاری در آن شریک خاص است، و
- ۳. طرح بازنشستگی خاص کارکنان واحد تجاری، یا طرح بازنشستگی خاص کارکنان اشخاص وابسته به آن و همچنین واحدهای تجاری تحت کنترل این گونه طرحها.

۱-۹-۳- معاملات با اشخاص وابسته

معاملات شرکت با اشخاص وابسته و مانده حساب نهایی اشخاص وابسته در این بخش ارائه شده است.

امیدنامه پذیرش و درج شرکت

در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران

جدول ۱۴: معاملات شرکت با اشخاص وابسته

مبالغ به میلیون ریال

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	۶ ماهه ۱۴۰۱				سال مالی ۱۴۰۰					
				فروش ساختمان	انتقال بدهی / طلب	مبالغ برداشتی بابت خرید ساختمان و سهام	سود سپرده بانکی	پرداخت وجه بابت تامین مالی	سرمایه گذاری ها	انتقال بدهی / طلب	سود سپرده بانکی	دریافت وجه بابت تامین مالی	
شرکت های اصلی و نهایی		سایر اشخاص وابسته	-	✓		سهامدار و عضو هیات مدیره	✓						
شرکت های فرعی		عضو هیات مدیره مشترک	✓				✓						
شرکت های وابسته		سایر اشخاص وابسته	✓				✓						
سایر اشخاص وابسته		اشخاص وابسته	✓				✓						
جمع				-									
جمع کل				-									

امیدنامه پذیرش و درج شرکت
در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران

جدول ۱۱۵: مانده حساب نهایی اشخاص وابسته

مبالغ به میلیون ریال

شرح	نام شخص وابسته	پایان شهریور ۱۴۰۱		پایان اسفند ۱۴۰۰	
		طلب	خالص	طلب	خالص
شرکت های اصلی و نهایی		پیش پرداخت سرمایه گذاری		دریافتی های تجاری و سایر	
		موجودی نقد			
شرکت های فرعی					
		جمع			
سایر اشخاص وابسته					
		جمع			
جمع کل					

۲-۹-۳- مشخصات شرکت‌های تابعه و وابسته

مشخصات شرکت‌های فرعی و وابسته در سرفصل ۷-۲ امیدنامه (اطلاعات سرمایه‌گذاری‌ها) به طور کامل تشریح شده است.

۳-۹-۳- دارندگان اطلاعات نهانی

بر اساس نامه شماره مورخ شرکت به شرکت بورس و اوراق بهادار تهران، اطلاعات مربوط به دارندگان اطلاعات نهانی به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول ۱۱۶: دارندگان اطلاعات نهانی شرکت

ردیف	نام	نام خانوادگی	آخرین سمت	تاریخ آخرین انتصاب
۱			رئیس هیأت مدیره شرکت متقاضی	
			مدیر عامل و عضو هیأت مدیره سهامدار عمده متقاضی	
۲			نائب رئیس هیأت مدیره متقاضی	
			رئیس هیأت مدیره سهامدار عمده متقاضی	
۳			نائب رئیس هیأت مدیره سهامدار عمده متقاضی	
۴			مدیر عامل و عضو هیأت مدیره	
۵			مدیر مالی و اداری	
۶			مشاور حقوقی متقاضی	
۷			مدیر عامل و شریک مؤسسه حسابرسی متقاضی	
۸			شریک مؤسسه حسابرسی متقاضی	

۴- فصل چهارم: پذیرش در بورس و عرضه سهام

۴-۱- فرآیند پذیرش

۴-۱-۱- اقدامات انجام شده

۴-۱-۲- شرایط پذیرش

بر اساس مصوبه پذیرش تکمیل خواهد شد.

۴-۱-۳- احراز شرایط پذیرش

شرایط و الزامات مطرح شده توسط هیأت پذیرش برگزار شده و نحوه احراز آنها به شرح زیر است:

جدول ۱۱۷: شرایط پذیرش و احراز آنها

بند	شرایط پذیرش بر اساس مصوبه هیأت پذیرش	اقدامات صورت گرفته	شماره سرفصل امیدنامه
۱			
۲			

۴-۲- نکات قابل توجه در زمان درج

۴-۲-۱- سیستم مالی و گزارشگری شرکت

۴-۲-۲- تعهدات و بدهی‌های احتمالی

۴-۲-۲-۴- تضامین

تضامین گروه و شرکت اصلی موضوع ماده ۲۳۵ اصلاحیه قانون تجارت در جدول زیر ارائه شده است:

جدول ۱۱۸: تضامین گروه موضوع ماده ۲۳۵ اصلاحیه قانون تجارت

مبالغ به میلیون ریال

شرح	پایان شهریور ۱۴۰۱	پایان اسفند ۱۴۰۰	پایان اسفند ۱۳۹۹	پایان اسفند ۱۳۹۸
جمع				

جدول ۱۱۹: تضامین شرکت اصلی موضوع ماده ۲۳۵ اصلاحیه قانون تجارت

مبالغ به میلیون ریال

شرح	پایان شهریور ۱۴۰۱	پایان اسفند ۱۴۰۰	پایان اسفند ۱۳۹۹	پایان اسفند ۱۳۹۸	پایان اسفند ۱۳۹۷	پایان اسفند ۱۳۹۶
جمع	۰					

۴-۲-۲-۲- بدهی‌های احتمالی

۴-۲-۳- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت

۴-۲-۴- رویدادهای مهم بعد از تاریخ ترازنامه تا تاریخ تهیه امیدنامه

۴-۲-۵- نکات مهم گزارش حسابرس و بازرس قانونی شرکت

۴-۲-۵-۱- افشای نام حسابرس در ۵ سال اخیر

اطلاعات مربوط به بازرس اصلی شرکت در سال های اخیر در جدول زیر ارائه شده است:

جدول ۱۲۰: اطلاعات مربوط به بازرس و حسابرس قانونی شرکت

سال مالی	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶
بازرس و حسابرس قانونی						

۴-۲-۵-۲- نکات بااهمیت گزارش حسابرس در خصوص آخرین صورت مالی سالانه

۴-۲-۵-۳- نکات بااهمیت گزارش حسابرس در خصوص صورت مالی میان دوره‌ای

۴-۳- عرضه سهام شرکت در بورس

۴-۳-۱- جزئیات عرضه عمومی

بر اساس مصوبه پذیرش تکمیل خواهد شد.

۴-۳-۲- مشاوره پذیرش

۴-۳-۳- تعهدات سهامداران عمده

۴-۳-۴- تعهدات شرکت

بر اساس مصوبه پذیرش تکمیل خواهد شد.

۴-۳-۵- تأییدیه امیدنامه

صحت مطالب مندرج در امیدنامه و تطبیق آن با اطلاعات صورت های مالی شرکت، مورد تأیید شرکت
به عنوان متقاضی پذیرش و شرکت مشاور به عنوان مشاور پذیرش می باشد.

شرکت مشاور

شرکت

مدیر عامل و عضو هیأت مدیره

مدیر عامل و عضو هیأت مدیره