

گزارش ارزیابی

طرح ایجاد مرکز تخصصی تولید محتوای رسانه‌ای

شرکت گروه هتل های بین المللی رکسان

سکوی تامین مالی جمعی گلرنگ کراد



گلرنگ کراد
Golrang Crowd



فهرست مطالب

۱.....	خلاصه مدیریتی.....
۲.....	فصل اول - بررسی شرکت.....
۲.....	۱-۱) اطلاعات ثبتی متقاضی.....
۳.....	۲-۱) مشخصات اعضای هیئت مدیره.....
۳.....	۳-۱) مشخصات سهامداران شرکت.....
۳.....	۴-۱) وضعیت اعتباری شرکت.....
۴.....	۵-۱) گواهینامه‌ها و مجوزهای شرکت.....
۵.....	۶-۱) سابقه عملکرد مالی.....
۵.....	۱-۶-۱) صورت سود و زیان شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال).....
۶.....	۱-۶-۲) صورت وضعیت مالی شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال).....
۷.....	۱-۶-۳) تحلیل نسبت‌های مالی.....
۸.....	۷-۱) سابقه شرکت در استفاده از ابزار تامین مالی جمعی.....
۸.....	۸-۱) افشای وابستگی بین متقاضی و عامل.....
۹.....	فصل دوم - بررسی فنی طرح تامین مالی جمعی.....
۹.....	۱-۲) اطلاعات پایه طرح.....
۹.....	۲-۲) مشخصات تضامین طرح.....
۱۰.....	۳-۲) مشخصات فنی طرح.....
۱۱.....	۴-۲) تحلیل بازار و پنج مارک صنعت.....
۱۲.....	فصل سوم - بررسی اطلاعات مالی طرح.....
۱۲.....	۱-۳) پیش‌بینی هزینه‌کرد شرکت.....
۱۲.....	۳-۱-۱) ترکیب بهای تمام‌شده طرح تامین مالی جمعی (مبالغ به میلیون ریال).....
۱۲.....	۲-۱-۳) هزینه نیرو انسانی.....

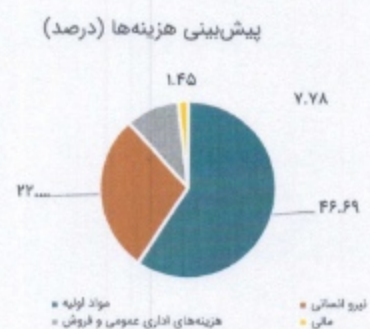
۱۳	 ۳-۱-۳ هزینه مالی
۱۳	 ۴-۱-۳ هزینه اداری، عمومی و فروش
۱۴	 ۲-۳ پیش‌بینی درآمد و سوددهی شرکت
۱۴	 ۳-۲-۱ برنامه درآمد شرکت
۱۵	 ۳-۲-۲ برنامه سوددهی شرکت
۱۵	 ۳-۲-۳ نسبت تسهیم سود
۱۷	 ۳-۳ پیش‌بینی درآمد و سوددهی شرکت
۱۸	 ۴-۳ تحلیل حساسیت
۲۰	 فصل چهارم - ارزیابی ریسک‌های طرح

خلاصه مدیریتی

نام شرکت	گروه هتل های بین المللی رکسان
شناسه ملی	۱۰۳۲۰۵۰۰۲۱۳
حوزه فعالیت شرکت	ارائه خدمات هتلداری، مدیریت، بهره‌برداری، تجهیز و مشاوره مراکز اقامتی و پذیرایی.



نام طرح	ایجاد مرکز تخصصی تولید محتوای رسانه‌ای
هدف از اجرای طرح	ایجاد و تجهیز استودیوی تخصصی تولید محتوای صوتی و تصویری به منظور افزایش ظرفیت تولید و ارتقای کیفیت محتوای رسانه‌ای
سرمایه هدف	۵۰ میلیارد تومان
دوره اجرا	۱۲ ماه
پیش‌بینی سود مشارکت	۴۵ درصد
نوع تامین مالی	شناور
شیوه پرداخت سود مشارکت و اصل سرمایه	طی ۴ دوره (هر ۳ ماه) ۱۱/۲۵ درصد و اصل سرمایه در انتهای دوره
تضامین اصل سرمایه	توثیق سهام (اوراق بهادر)
وثائق مالی	توثیق چک متقاضی و ضامن نزد عامل



فصل اول - بررسی شرکت

۱-۱) اطلاعات ثبتی متقاضی

اطلاعات ثبتی سرمایه‌پذیر	
نام شرکت	گروه هتل های بین المللی رکسان
نوع شرکت	سهامی خاص
محل ثبت	تهران
شماره ثبت	۳۹۸۵۷۳
تاریخ ثبت	۱۳۸۹/۱۲/۲۳
شناسه ملی	۱۰۳۲۰۵۰۰۲۱۳
کد اقتصادی	۴۱۱۳۸۳۵۱۹۷۱۷
آخرین سرمایه ثبتی	۳ میلیارد تومان
آدرس دفتر مرکزی	تهران، محله جهاد، خیابان شانزدهم، خیابان سید جمال الدین اسد آبادی، پلاک ۱۲۸، ساختمان پروژه اداری تجاری یوسف آباد، طبقه چهارم
کد پستی ثبتی	۱۴۳۱۸۹۳۶۴۵
وضعیت دانش‌بنیانی	دانش بنیان نیست
وبسایت	Www.rexanhotels.com
ماده ۱۴۱ قانون تجارت	غیر مشمول
حوزه فعالیت شرکت	
ارائه خدمات هتلداری، مدیریت، بهره‌برداری، تجهیز و مشاوره مراکز اقامتی و پذیرایی	
درباره شرکت	
گروه هتل‌های بین‌المللی رکسان از شرکت‌های فعال در صنعت هتلداری و گردشگری کشور است که در زمینه مدیریت، بهره‌برداری و توسعه هتل‌ها و مراکز اقامتی فعالیت می‌کند. این گروه با تمرکز بر ارائه خدمات اقامتی و پذیرایی مطابق با استانداردهای بین‌المللی، در توسعه زیرساخت‌های گردشگری ایران نقش‌آفرینی می‌کند.	



متقاضی	نهاد مالی	عامل
گروه هتل های بین المللی رکسان		مرکز تخصصی تولید محتوای رسانه‌ای

۲-۱) مشخصات اعضای هیئت مدیره

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت در تاریخ تهیه این گزارش به شرح زیر است:

نام و نام خانوادگی	سمت	کد ملی	نماینده حقوقی	شناسه ملی
جواد تقی نسب	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	۲۰۵۰۰۵۷۹۹۷	شرکت سینا تجارت بامداد البرز	۱۰۳۲۰۴۹۱۲۹۵
اسفندیار حیدری پور	رئیس هیئت مدیره	۴۴۷۹۳۸۲۴۹۱	شرکت سرمایه گذاری میراث فرهنگی و گردشگری ایران	۱۰۱۰۳۹۹۲۴۵۴
مسعود سلطانی فر	نائب رئیس هیئت مدیره	۰۰۴۸۷۱۸۸۷۴	شرکت تندیس تجارت باختر	۱۰۳۲۰۵۸۳۵۳۳
اکبر غم خوار	عضو اصلی هیئت مدیره	۰۳۸۴۴۶۳۵۸۴	شرکت توسعه مجتمع های خدماتی رفاهی پارس زیگورات	۱۰۱۰۴۰۶۴۹۷۶
ازنین سادات فاتحی	عضو اصلی هیئت مدیره	۰۳۸۶۵۰۰۳۵۵	شرکت تجارت اندیشه فروزان	۱۴۰۰۶۵۲۶۵۰۹

بر اساس گواهی‌های عدم سوء پیشینه اخذ شده از متقاضی، مدیرعامل شرکت و اعضای هیئت مدیره آن همگی فاقد سابقه محکومیت کیفری هستند.

۳-۱) مشخصات سهامداران شرکت

ترکیب سهامداری شرکت در تاریخ تهیه این گزارش به شرح زیر است:

نام سهامدار	شناسه ملی/کد ملی	نوع شخصیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
سرمایه‌گذاری میراث فرهنگی و گردشگری ایران	۱۰۱۰۳۹۹۲۴۵۴	حقوقی	۲,۹۹۹,۹۹۶,۹۸۰	۱۰۰
تجارت بین‌الملل میلاد آریا زیگورات	۱۰۱۰۴۰۷۹۳۴۸	حقوقی	۱,۵۰۰	۰
تجارت بین‌الملل میلاد پارس زیگورات	۱۰۱۰۴۰۷۹۶۸۸	حقوقی	۱,۵۰۰	۰
تندیس سازه ملل	۱۰۳۲۰۵۸۳۵۳۳	حقوقی	۱۰	۰
توسعه مجتمع‌های خدماتی رفاهی پارس زیگورات	۱۰۱۰۴۰۶۴۹۷۶	حقوقی	۱۰	۰
مجموع			۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۴-۱) وضعیت اعتباری شرکت

بر اساس اعتبارسنجی‌های انجام شده، وضعیت اعتباری شرکت، مدیرعامل و اعضای هیئت مدیره به شرح زیر است:

نام شرکت	چک برگشتی	میزان تسهیلات جاری	بدهی معوق	تسهیلات امهال شده	میزان ضمانت نامه فعال
گروه هتل های بین المللی رکسان	ندارد	۰	۰	۰	۰

متقاضی	نهاد مالی	عامل
گروه هتل های بین المللی رکسان «سهامی خاص» شماره ثبت: ۲۹۸۵۷۲	شرکت سپردن کوروش «سهامی خاص»	مرکز مشاوره و گلرنگ کراد شماره ثبت: ۵۹۹۶۳۴

نام اعضا	سمت	چک برگشتی	میزان تسهیلات جاری	بدهی معوق	تسهیلات امهال شده
جواد تقی نسب	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	ندارد	۷۱۸ میلیون تومان	۷۲ میلیون تومان	•
اسفندیار حیدری پور	رئیس هیئت مدیره	ندارد	۸۴/۵ میلیون تومان	•	•
مسعود سلطانی فر	نائب رئیس هیئت مدیره	ندارد	•	•	•
اکبر غم خوار	عضو اصلی هیئت مدیره	ندارد	۴۲۲/۵ میلیون تومان	•	•
ازنین سادات فاتحی	عضو اصلی هیئت مدیره	ندارد	۳۱/۵ میلیون تومان	•	•

۵-۱) گواهینامه‌ها و مجوزهای شرکت

ردیف	نوع مجوز	مرجع صدور	کد/شماره مجوز	تاریخ صدور	اعتبار
۱	پروانه بهره برداری	وزارت میراث فرهنگی، گردشگری و صنایع دستی	۱۲۲۱۴۰۲۰۱۱۵۶۳۷	۱۴۰۳/۱۰/۱۰	دارای تمدید پلکانی

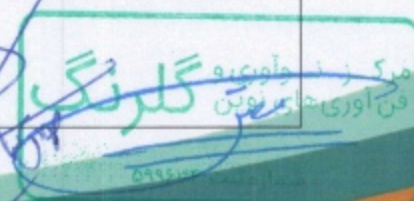
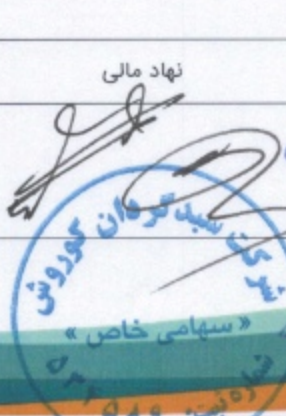
متقاضی	نهاد مالی	عامل
گروه هتل‌های بین‌المللی «سپاهان خاص» شماره ثبت: ۲۰۰۳۲۲۲۲۲۲	شرکت سپیدکودان کوروش «سپاهان خاص»	مرکز توسعه و اجرای فن آوری های نوین گلرنگ شماره ثبت: ۵۵۹۶۳۴

۶-۱) سابقه عملکرد مالی

(۱-۶-۱) صورت سود و زیان شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال)

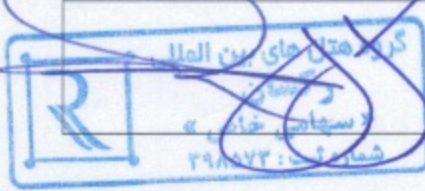
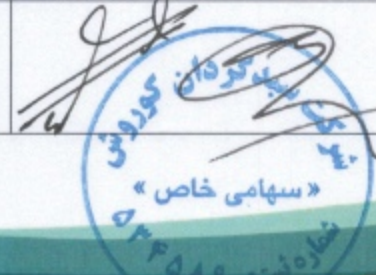
شرح منبع	۱۴۰۴	۱۴۰۳
درآمدهای عملیاتی	۱,۱۵۷,۲۰۰	۷۸۸,۹۱۶
بهای تمام شده درآمد عملیاتی	(۷۱۹,۱۷۸)	(۴۸۵,۰۲۶)
سود ناخالص	۴۳۸,۰۲۲	۳۰۳,۸۹۰
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۶۴۷,۱۱۲)	(۲۹۰,۷۶۳)
سایر درآمدهای عملیاتی	(۱,۲۲۶,۰۷۲)	۱۴۶,۰۹۴
سود عملیاتی	۱,۰۱۶,۹۸۲	۱۵۹,۲۲۱
هزینه مالی	(۵,۱۵۴)	(۸,۴۶۵)
سود ناشی از فروش سهام شرکت فرعی	۰	۲۳,۰۸۱,۶۰۰
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۰۳,۰۱۲	۱,۵۲۴
سود قبل از مالیات	۱,۱۱۴,۸۴۰	۲۳,۲۳۳,۸۸۰
هزینه مالیات بر درآمد	۰	(۹,۹۵۵)
سود خالص	۱,۱۱۴,۸۴۰	۲۳,۲۲۳,۹۲۵

متقاضی	نهاد مالی	عامل
--------	-----------	------



۲-۶-۱ صورت وضعیت مالی شرکت در ۲ سال اخیر (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۴	۱۴۰۳
منبع	حسابرسی شده	حسابرسی شده
دارایی‌های ثابت مشهود	۸۶,۹۸۵	۴۲,۵۳۷
دارایی‌های نامشهود	۲,۱۲۵,۶۲۱	۲,۲۱۷,۱۱۴
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی	۹,۵۵۰,۴۲۲	۹,۷۶۰,۴۲۱
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته	۵,۵۱۹,۵۲۲	۳,۵۸۹,۲۰۰
سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۷۲,۳۴۸	۴,۲۳۴,۱۹۹
دریافتنی‌های بلندمدت	۵,۹۳۴,۲۸۹	۲۰۹,۶۸۲
جمع دارایی‌های غیرجاری	۲۳,۲۸۹,۱۸۷	۲۰,۰۵۳,۱۵۳
پیش‌پرداخت‌ها	۲۰,۴۵۴	۱۵,۵۶۳
موجودی مواد و کالا	۳۱,۲۷۰	۵۲,۸۰۹
موجودی املاک	۶۲۹,۸۶۴	۲,۵۵۱,۲۷۷
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۱۹,۵۹۸,۹۸۴	۳۳,۸۹۲,۶۰۸
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۱۵۵,۰۷۶	۲۹۵,۲۷۱
دارایی‌های غیرجاری نگهداری شده برای فروش	۰	۲,۳۲۴,۷۷۴
موجودی نقد	۲۹,۲۳۳	۳۵,۶۰۳
جمع دارایی‌های جاری	۲۰,۴۶۴,۸۸۱	۳۹,۱۶۷,۹۰۵
جمع دارایی‌ها	۴۳,۷۵۴,۰۶۸	۵۹,۲۲۱,۰۵۸
سرمایه	۳۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
سود و زیان انباشته	۲۳,۴۹۲,۲۱۱	۲۴,۷۰۸,۳۷۱
جمع حقوق مالکانه	۲۳,۸۲۲,۲۱۱	۲۸,۰۰۸,۳۷۱
پرداختنی‌های بلندمدت	۱,۰۴۵,۷۲۵	۴,۵۲۹,۹۰۶
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳۶,۰۰۷	۱۶,۴۵۹
جمع بدهی‌های غیر جاری	۱,۰۸۱,۷۳۲	۴,۵۴۶,۳۶۵
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱۸,۸۳۱,۷۹۵	۲۶,۶۴۱,۰۵۰
مالیات پرداختی	۰	۸,۸۹۸
سود سهام پرداختنی	۰	۰
پیش‌دریافت‌ها	۱۸,۳۳۰	۱۶,۳۷۴
جمع بدهی‌های جاری	۱۸,۸۵۰,۱۲۵	۲۶,۶۶۶,۳۲۲
جمع بدهی‌ها	۱۹,۹۳۱,۸۵۷	۳۱,۲۱۲,۶۸۷
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۴۳,۷۵۴,۰۶۸	۵۹,۲۲۱,۰۵۸

متقاضی	نهاد مالی	عامل
		

۳-۶-۱) تحلیل نسبت‌های مالی

نسبت	۱۴۰۳	۱۴۰۲
منبع	حسابرسی شده	حسابرسی شده
نسبت بدهی	۰/۴۶	۰/۵۳
نسبت جاری	۰/۹۲	۰/۶۸
نسبت آنی	۰/۹۲	۰/۶۸
دوره گردش موجودی مواد و کالا (روز)	۲۱	-
متوسط دوره وصول مطالبات (روز)	۳۱۴	-
نسبت سود عملیاتی به بهای تمام‌شده (درصد)	%۱۴۱	%۳۳
بازده دارایی‌ها ROA (درصد)	%۳	%۳۹
نسبت مالکانه (درصد)	%۵۴	%۴۷
نسبت بدهی به حقوق مالکانه	۰/۸۴	۱/۱۱
بازده حقوق صاحبان سهام ROE (درصد)	%۵	%۸۳
حاشیه سود خالص	%۹۶	%۲۹۴۴

باتوجه به نسبت های مالی فوق می‌توان دریافت که :

- ساختار سرمایه شرکت طی دوره مورد بررسی بهبود یافته و اتکای شرکت به منابع مالی مبتنی بر بدهی کاهش یافته است؛ موضوعی که انعطاف‌پذیری مالی و توان ایفای تعهدات را تقویت می‌کند.
- وضعیت نقدینگی شرکت نسبت به دوره قبل روندی رو به بهبود داشته است؛ هرچند حفظ مدیریت مؤثر سرمایه در گردش و منابع نقد همچنان برای پشتیبانی از فعالیت‌های عملیاتی و توسعه‌ای شرکت ضروری است.
- مدیریت موجودی‌ها از ثبات مناسبی برخوردار بوده و فرآیند نگهداری و گردش موجودی‌ها متناسب با ماهیت فعالیت شرکت ارزیابی می‌شود که بیانگر کنترل مطلوب عملیات است.

متقاضی	نهاد مالی	عامل
گروه هتل های بین المللی	سهمای خاص	گلرنگ گراد

- طولانی بودن دوره وصول مطالبات با توجه به ماهیت فعالیت شرکت در حوزه سرمایه‌گذاری، توسعه و بهره‌برداری از پروژه‌های هتلداری تا حدودی قابل انتظار بوده و لزوماً بیانگر ضعف در وصول مطالبات یا افزایش ریسک اعتباری نیست. همچنین بخشی از این شاخص می‌تواند متأثر از ترکیب سرفصل دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها و ویژگی قراردادهای این صنعت باشد.
- سودآوری فعالیت‌های اصلی شرکت نسبت به دوره قبل بهبود یافته و عملکرد عملیاتی شرکت نشان‌دهنده افزایش کارایی در ایجاد ارزش افزوده از محل فعالیت‌های جاری است.
- مقایسه برخی شاخص‌های سودآوری با دوره قبل نیازمند احتیاط است؛ زیرا نتایج سال گذشته به‌طور بااهمیتی تحت تأثیر شناسایی درآمدی غیرمستمر ناشی از واگذاری سهام شرکت فرعی قرار داشته و از این‌رو، مقایسه مستقیم این نسبت‌ها بین دو دوره، تصویر دقیقی از عملکرد عملیاتی شرکت ارائه نمی‌دهد.
- در مجموع، بررسی نسبت‌های مالی نشان می‌دهد شرکت از منظر ساختار سرمایه، مدیریت منابع مالی و سودآوری عملیاتی در وضعیت مناسبی قرار داشته و با وجود حذف آثار درآمدهای غیرتکرارشونده، توان ایجاد سود از محل فعالیت اصلی خود را حفظ کرده است؛ موضوعی که از منظر ارزیابی توان ایفای تعهدات مالی، نکته‌ای مثبت تلقی می‌شود.

۷-۱) سابقه شرکت در استفاده از ابزار تامین مالی جمعی

این شرکت تاکنون از ابزار تأمین مالی جمعی استفاده نکرده است.

۸-۱) افشای وابستگی بین متقاضی و عامل

به استناد ضوابط تأمین مالی جمعی، به اطلاع سرمایه‌گذاران می‌رساند که شرکت گروه هتل‌های بین‌المللی رکسان و شرکت عامل (سکوی تأمین مالی جمعی گلرنگ کراد) دارای سهامداران تجاری مشترک نیستند.

متقاضی	نهاد مالی	عامل
گروه هتل‌های بین‌المللی رکسان «سهامی خاص» شماره ثبت: ۳۹۸۵۷۲	سکوی تأمین مالی جمعی گلرنگ کراد «سهامی خاص» شماره ثبت: ۳۹۸۵۷۲	مرکز نوآوری و فن‌آوری‌های نوین گلرنگ شماره ثبت: ۵۹۹۶۳۴

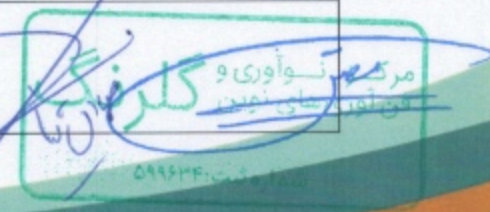
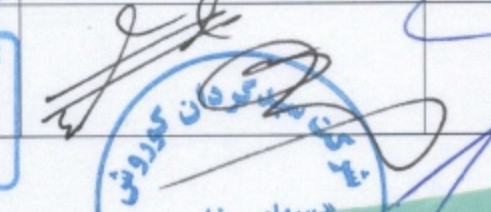
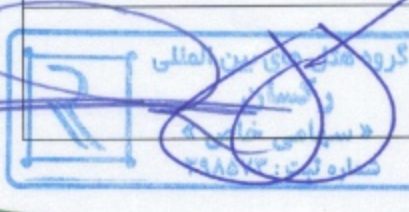
فصل دوم - بررسی فنی طرح تامین مالی جمعی

۱-۲) اطلاعات پایه طرح

اطلاعات پایه طرح	
نام فارسی طرح	ایجاد مرکز تخصصی تولید محتوای رسانه‌ای
نماد طرح	گلرکسان
هدف از اجرای طرح	ایجاد و تجهیز استودیوی تخصصی تولید محتوای صوتی و تصویری به منظور افزایش ظرفیت تولید و ارتقای کیفیت محتوای رسانه‌ای.
سرمایه هدف (میلیون ریال)	۵۰۰,۰۰۰
دوره اجرای طرح	۱۲
پیش‌بینی سود مشارکت (درصد)	۴۵
نوع تامین مالی	شناور
حداقل سرمایه قابل پذیرش (میلیون ریال)	۱۵۰,۰۰۰
شیوه پرداخت سود مشارکت	طی ۴ دوره (هر ۳ ماه) ۱۱/۲۵ درصد و اصل سرمایه در انتهای دوره
شیوه پرداخت اصل سرمایه	یک جا در انتهای دوره
اطلاعات گواهی شراکت	
قیمت اسمی هر گواهی شراکت (ریال)	۱,۰۰۰
تعداد کل گواهی‌های شراکت قابل عرضه	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
حداقل مبلغ سرمایه‌گذاری برای تامین‌کننده حقیقی (ریال)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
حداقل مبلغ سرمایه‌گذاری برای تامین‌کننده حقوقی (ریال)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
حداکثر مبلغ سرمایه‌گذاری برای تامین‌کننده حقیقی (ریال)	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
حداکثر مبلغ سرمایه‌گذاری برای تامین‌کننده حقوقی (ریال)	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۲-۲) مشخصات تضامین طرح

تضمین اصل سرمایه	توثیق سهام (اوراق بهادر)
مبلغ تضمین (ریال)	به میزان ۱۵۰ درصد اصل سرمایه
وثایق مالی	توثیق چک متقاضی و ضامن نزد عامل

عامل	نهاد مالی	متقاضی
		

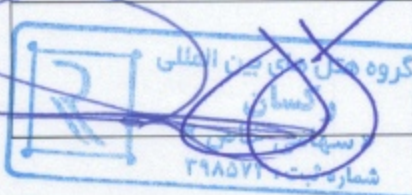
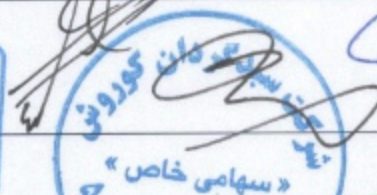
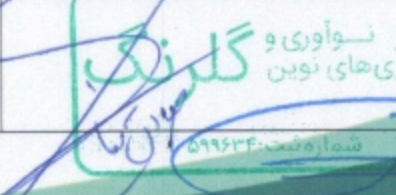
محصول طرح	خدمات تولید محتوای نمایشی و رسانه‌ای
معرفی و کاربرد محصول	محصول این طرح، خدمات تولید محتوای صوتی و تصویری است که شامل تولید، ضبط و پردازش انواع آثار نمایشی، برنامه‌های سرگرمی، محتوای آموزشی و سایر محتوای رسانه‌ای با بهره‌گیری از زیرساخت‌ها و تجهیزات حرفه‌ای خواهد بود.
بازار هدف محصول	بازار هدف طرح شامل پلتفرم‌های نمایش آنلاین، شبکه‌های تلویزیونی، شرکت‌های تولید و توزیع محتوا، سازمان‌ها، برندها و سایر متقاضیان خدمات تولید محتوای حرفه‌ای است که به استودیوهای مجهز برای تولید آثار صوتی و تصویری نیاز دارند.
برنامه بازاریابی و فروش	راهبرد بازاریابی طرح بر انعقاد قراردادهای بلندمدت با تولیدکنندگان و عرضه‌کنندگان محتوا، توسعه همکاری با شرکت‌های فعال در صنعت رسانه و بهره‌گیری از شبکه ارتباطات حرفه‌ای استوار خواهد بود. همچنین ارائه خدمات تولید استودیویی به سایر متقاضیان، زمینه ایجاد درآمد پایدار و افزایش نرخ بهره‌برداری از ظرفیت استودیو را فراهم خواهد کرد.

متقاضی	نهاد مالی	عامل
		

مرکز آوازی و فن آوری های نوین
گلرنگ
۵۹۹۶۳۴۰

۴-۲ تحلیل بازار و بنچ مارک صنعت

اندازه بازار	
بازار خدمات تولید محتوای صوتی و تصویری بخشی از صنعت رسانه و نمایش آنلاین کشور محسوب می‌شود که با توسعه سکوه‌های انتشار محتوای دیجیتال، افزایش تقاضا برای تولید آثار اختصاصی و رشد مصرف محتوای رسانه‌ای، از ظرفیت مناسبی برای توسعه برخوردار است. نیاز مستمر به تولید سریال، فیلم، برنامه‌های سرگرمی و سایر محتوای اختصاصی، تقاضای پایداری برای خدمات استودیوهای حرفه‌ای تولید محتوا ایجاد کرده است.	
نرخ رشد سالانه	رشد استفاده از خدمات نمایش آنلاین، توسعه رسانه‌های دیجیتال و افزایش سرمایه‌گذاری در تولید محتوای اختصاصی، موجب شده تقاضا برای خدمات تولید محتوای حرفه‌ای طی سال‌های اخیر روندی افزایشی داشته باشد. انتظار می‌رود با گسترش بازار محتوای دیجیتال، این روند در میان‌مدت نیز ادامه یابد.
رقبا	استودیوهای تولید محتوای اختصاصی فیلم، نماوا، فیلم‌نت
سهم شرکت در بازار ایران	با توجه به پروژه‌محور بودن این صنعت، سهم بازار استودیوهای تولید محتوا به کیفیت خدمات، توان جذب پروژه و شبکه همکاری با تولیدکنندگان و سفارش‌دهندگان وابسته است و به صورت سهم ثابت بازار قابل اندازه‌گیری نیست. از این رو، انتظار می‌رود شرکت با توسعه ظرفیت تولید و ارائه خدمات باکیفیت، جایگاه مناسبی در این بازار به دست آورد.
مزایای رقابتی	
برخورداری از زیرساخت و تجهیزات حرفه‌ای، امکان تولید انواع محتوای صوتی و تصویری، انعطاف‌پذیری در ارائه خدمات و توان پاسخگویی به نیازهای متنوع مشتریان، از مهم‌ترین مزیت‌های رقابتی این طرح به شمار می‌رود. همچنین امکان ارائه خدمات به طیف متنوعی از سفارش‌دهندگان، ریسک وابستگی به یک مشتری یا پروژه خاص را کاهش می‌دهد.	
زنجیره توزیع	
درآمد طرح از طریق انعقاد قرارداد با تولیدکنندگان و سفارش‌دهندگان محتوا، ارائه خدمات تولید استودیویی به شرکت‌های فعال در حوزه رسانه، همکاری با آژانس‌های تبلیغاتی و برندهای تجاری و همچنین مشارکت در پروژه‌های تولید آثار صوتی و تصویری تأمین خواهد شد.	

متقاضی	نهاد مالی	عامل
		

فصل سوم - بررسی اطلاعات مالی طرح

۱-۳ پیش‌بینی هزینه‌کرد شرکت

۱-۳-۱ ترکیب بهای تمام‌شده طرح تامین مالی جمعی (مبالغ به میلیون ریال)

ترکیب بهای تمام‌شده	فصل ۱	فصل ۲	فصل ۳	فصل ۴	سالانه	درصد از کل هزینه‌ها
تجهیزات	۴۸۹,۹۵۱	-	-	-	۴۸۹,۹۵۱	۴۶,۶۹
نیرو انسانی	۵۹,۴۱۲	۵۹,۴۱۲	۵۹,۴۱۲	۵۹,۴۱۲	۲۳۷,۶۴۸	۲۲,۶۵
جمع کل بهای تمام‌شده					۷۲۷,۵۹۹	۶۹,۳۳

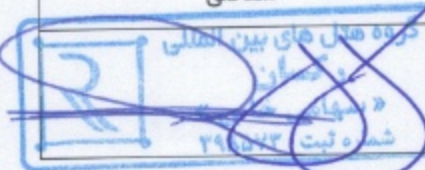
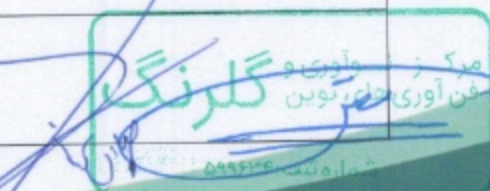
• لازم به ذکر است که محاسبه اعداد در نرم افزار اکسل صورت گرفته و به دلیل بالا بودن تعداد اعشار قیمت اقلام مواد اولیه نتیجه محاسبه نهایی در گزارش آمده است.

• هزینه تجهیزات به شرح زیر است:

برنامه هزینه‌کرد تجهیزات			
ردیف	نام تجهیزات	واحد	ماه ۱
۱	دوربین، لنز، تجهیزات الکترونیکی و اتاق فرمان	عدد	۱
		قیمت واحد (میلیون ریال)	۳۲۴,۸۶۷
		قیمت کل (میلیون ریال)	۳۲۴,۸۶۷
۲	تجهیزات نور استودیو	عدد	۱
		قیمت واحد (میلیون ریال)	۱۶۵,۰۸۴
		قیمت کل (میلیون ریال)	۱۶۵,۰۸۴
مجموع هزینه تجهیزات			۴۸۹,۹۵۱

۱-۳-۲ هزینه نیرو انسانی

برنامه نیرو انسانی											
عنوان	ماه ۱	ماه ۲	ماه ۳	ماه ۴	ماه ۵	ماه ۶	ماه ۷	ماه ۸	ماه ۹	ماه ۱۰	ماه ۱۱
تعداد نیروی انسانی	۲۵	۲۵	۲۵	۲۵	۲۵	۲۵	۲۵	۲۵	۲۵	۲۵	۲۵
جمع کل حقوق ماهانه	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴
مجموع هزینه نیرو انسانی	۲۳۷,۶۴۸										

متقاضی	نهاد مالی	عامل
		

۳-۱-۳) هزینه مالی

هزینه‌های مالی، مخارجی هستند که بابت تامین مالی یک شرکت پرداخت خواهد شد. در طرح تامین مالی جمعی این هزینه‌ها به صورت پیش‌بینی شده هستند.

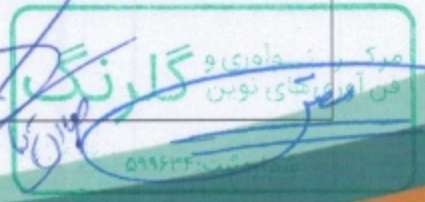
هزینه‌ی مالی				
ترکیب هزینه مالی	تعداد دفعات تحقق	ماه‌های تحقق	سالانه (میلیون ریال)	درصد از کل هزینه‌ها
مشاوره مالی	۱	۱	۱۵,۲۰۰	۱,۴۵
پرداخت فرع سرمایه	۴	۳,۶۹,۱۲	۲۲۵,۰۰۰	۲۱,۴۴
جمع کل هزینه مالی			۲۴۰,۲۰۰	۲۲,۸۹

۳-۱-۴) هزینه اداری، عمومی و فروش

هزینه‌های اداری عمومی و فروش در دوره طرح													
ردیف	عنوان	ماه ۱	ماه ۲	ماه ۳	ماه ۴	ماه ۵	ماه ۶	ماه ۷	ماه ۸	ماه ۹	ماه ۱۰	ماه ۱۱	ماه ۱۲
۱	اجاره	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰
۲	مواد مصرفی و ملزومات	۳۲۰	۳۲۰	۳۲۰	۳۲۰	۳۲۰	۳۲۰	۳۲۰	۳۲۰	۳۲۰	۳۲۰	۳۲۰	۳۲۰
۳	یوتیلیتی و سوخت	۶۴۰	۶۴۰	۶۴۰	۶۴۰	۶۴۰	۶۴۰	۶۴۰	۶۴۰	۶۴۰	۶۴۰	۶۴۰	۶۴۰
۴	بازاریابی	۱,۲۸۰	۱,۲۸۰	۱,۲۸۰	۱,۲۸۰	۱,۲۸۰	۱,۲۸۰	۱,۲۸۰	۱,۲۸۰	۱,۲۸۰	۱,۲۸۰	۱,۲۸۰	۱,۲۸۰
۵	تعمیرات و نگهداری	۲,۳۸۲	۲,۳۸۲	۲,۳۸۲	۲,۳۸۲	۲,۳۸۲	۲,۳۸۲	۲,۳۸۲	۲,۳۸۲	۲,۳۸۲	۲,۳۸۲	۲,۳۸۲	۲,۳۸۲
۷	پیش بینی نشده	۱,۱۸۰	۱,۱۸۰	۱,۱۸۰	۱,۱۸۰	۱,۱۸۰	۱,۱۸۰	۱,۱۸۰	۱,۱۸۰	۱,۱۸۰	۱,۱۸۰	۱,۱۸۰	۱,۱۸۰
مجموع هزینه‌های اداری و تشکیلاتی												۸۱,۶۲۴	

مجموع هزینه طرح به شرح زیر است:

مجموع هزینه های تولید محتوا											
دوره اجرا طرح											محصول
۱ ماه	۲ ماه	۳ ماه	۴ ماه	۵ ماه	۶ ماه	۷ ماه	۸ ماه	۹ ماه	۱۰ ماه	۱۱ ماه	
۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	مجموع هزینه های تولید محتوا
۲۲۷,۵۹۹											مجموع هزینه‌های تولید

متقاضی	نهاد مالی	عامل
		

۲-۳) پیش‌بینی درآمد و سوددهی شرکت

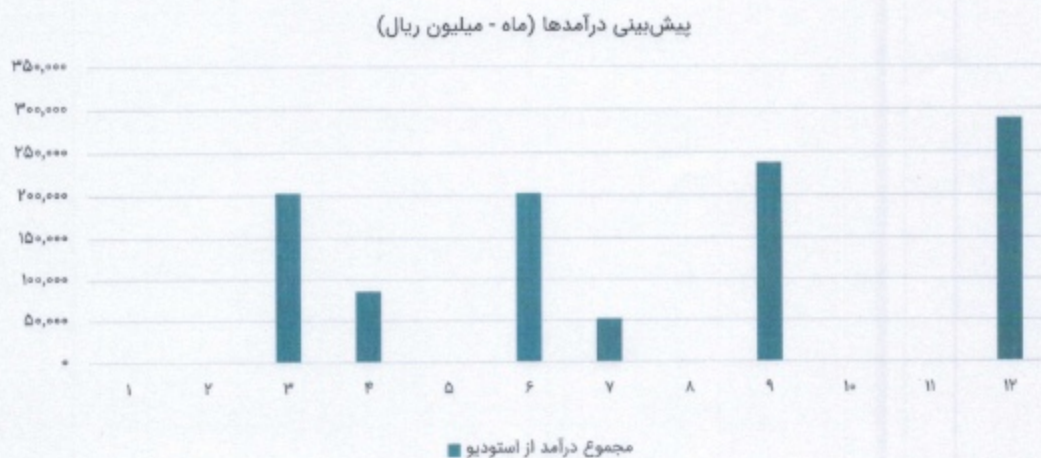
۱-۲-۳) برنامه درآمد شرکت

درآمد در دوره طرح												واحد	عنوان	محصول
دوره اجرای طرح														
۱۲ ماه	۱۱ ماه	۱۰ ماه	۹ ماه	۸ ماه	۷ ماه	۶ ماه	۵ ماه	۴ ماه	۳ ماه	۲ ماه	۱ ماه	مجموع درآمد میلیون ریال	درآمد پیش‌بینی از اقامت، رستوران و کافی‌شاپ هتل	
۵۱,۸۴۰	-	-	-	-	۵۱,۸۴۰	-	-	۵۱,۸۴۰	-	-	-			
۳۴,۵۶۰	-	-	۳۴,۵۶۰	-	-	۳۴,۵۶۰	-	-	۳۴,۵۶۰	-	-			
۳۴,۵۶۰	-	-	۳۴,۵۶۰	-	-	-	-	۳۴,۵۶۰	-	-	-			
۱۶۸,۴۸۰	-	-	۱۶۸,۴۸۰	-	-	۱۶۸,۴۸۰	-	-	۱۶۸,۴۸۰	-	-			
۲۸۹,۴۴۰	-	-	۲۳۷,۶۰۰	-	۵۱,۸۴۰	۲۰۳,۰۴۰	-	۸۶,۴۰۰	۲۰۳,۰۴۰	-	-			
۸۰,۶۱۴	۴۴,۱۰۳	۷۲,۰۲۳	۱۳۶,۲۷۱	۱۲۴,۵۶۱	۷۸,۸۰۹	۸۵,۰۴۱	۱۰۶,۲۸۶	۱۱۴,۸۲۹	۱۰۹,۳۶۱	۱۱۶,۶۱۶	۹۸,۶۸۱			

• اعداد مربوط به قیمت واحد برای سهولت، تنها با دو رقم اعشار گزارش شده‌اند؛ اما اعداد مربوط به "قیمت کل" دقیق محاسبه شده‌اند.

شایان ذکر است به‌منظور کاهش ریسک درآمدی طرح، در پیش‌بینی‌های مالی علاوه بر درآمد حاصل از ارائه خدمات تولید محتوای صوتی و تصویری، درآمدهای پشتیبان ناشی از فعالیت‌های اقامتی، رستوران و کافی‌شاپ هتل نیز لحاظ شده است تا در صورت کاهش موقت درآمد عملیاتی استودیو، توان شرکت در ایفای تعهدات مالی حفظ شود.

نمودار پیش‌بینی درآمدها:



متقاضی	نهاد ملی	عامل

۲-۲-۳) برنامه سوددهی شرکت

پیش‌بینی سود، یکی از جنبه‌های مهم برنامه‌ریزی و اجرای طرح تامین مالی جمعی موفق است. با استفاده از مدل‌سازی مالی، تجزیه و تحلیل هزینه‌ها، ارزیابی درآمد و سود و در نظر گرفتن ریسک‌ها، می‌توان پیش‌بینی‌های قابل اتکایی توسعه داد.

بر اساس پیش‌بینی‌ها و محاسبات انجام‌شده، سودآوری شرکت گروه هتل‌های بین‌المللی رکسان به صورت جدول زیر است:

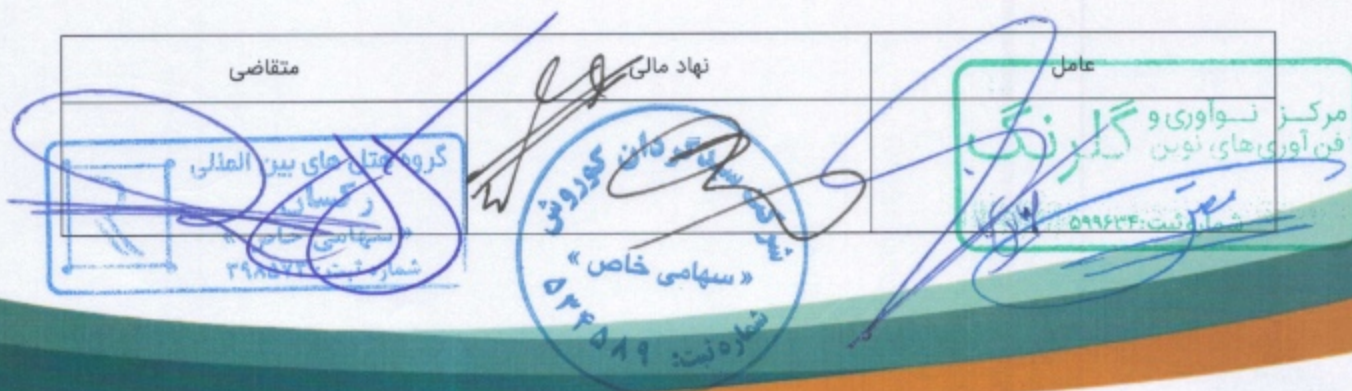
سالانه	فصل ۴	فصل ۳	فصل ۲	فصل ۱	شرح
۱,۰۷۱,۳۶۰	۲۸۹,۴۴۰	۲۸۹,۴۴۰	۲۸۹,۴۴۰	۲۰۳,۰۴۰	درآمدهای عملیاتی
(۷۷۷,۵۹۹)	(۵۹,۴۱۲)	(۵۹,۴۱۲)	(۵۹,۴۱۲)	(۵۴۹,۳۶۳)	بهای تمام شده
۳۴۳,۷۶۱	۲۳۰,۰۲۸	۲۳۰,۰۲۸	۲۳۰,۰۲۸	(۳۴۶,۳۲۳)	سود ناخالص
(۸۱,۶۲۴)	(۲۰,۴۰۶)	(۲۰,۴۰۶)	(۲۰,۴۰۶)	(۲۰,۴۰۶)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۲۶۲,۱۳۷	۲۰۹,۶۲۲	۲۰۹,۶۲۲	۲۰۹,۶۲۲	(۳۶۶,۷۲۹)	سود عملیاتی
(۲۴۰,۲۰۰)	(۵۶,۲۵۰)	(۵۶,۲۵۰)	(۵۶,۲۵۰)	(۷۱,۴۵۰)	هزینه مالی
۲۱,۹۳۷	۱۵۳,۳۷۲	۱۵۳,۳۷۲	۱۵۳,۳۷۲	(۴۳۸,۱۷۹)	سود خالص

از مقدار سود عملیاتی سالانه، مبلغ ۲۲۵,۰۰۰ میلیون ریال سهم سرمایه‌گذاران است. به عبارت دیگر، سود برآوردشده به نسبت حدود ۸۶ درصد و ۱۴ درصد به ترتیب بین سرمایه‌گذاران و متقاضی (با توجه به پیش‌بینی سود و تحقق سود مازاد طبق مفاد قرارداد تامین مالی جمعی) قابل تقسیم خواهد بود.

۳-۲-۳) نسبت تسهیم سود

در صورتی که سود حاصله در دوره اجرای طرح بیش از سود پیش‌بینی شده قراردادی حاصل شود، این سود به نسبت جدول ذیل میان تأمین‌کنندگان و متقاضی تقسیم خواهد شد:

سود حاصل شده در دوره اجرای طرح	تا ۴۵ درصد	بین ۴۵ تا ۵۰ درصد	مازاد ۵۰ درصد
تأمین‌کنندگان	۱۰۰ درصد	صفر درصد	۱۰ درصد
متقاضی	نسبت به مازاد ۱۰ درصد مشارکت (آورده اولیه متقاضی):	۱۰۰ درصد	۹۰ درصد
	صفر درصد		

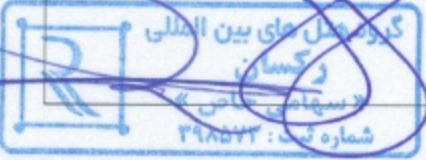
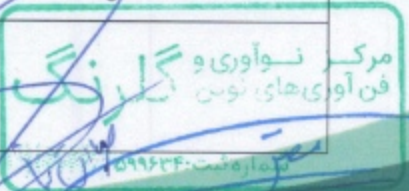


۳-۲-۴) پرداخت‌های اصل و فرع متقاضی

شماره قسط	زمان پرداخت	فرع	اصل	مبلغ اقساط (میلیون ریال)
اول	۳ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۵۶,۲۵۰	-	۵۶,۲۵۰
دوم	۶ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۵۶,۲۵۰	-	۵۶,۲۵۰
سوم	۹ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۵۶,۲۵۰	-	۵۶,۲۵۰
چهارم	۱۲ ماه پس از تاریخ پایان جمع‌آوری وجوه	۵۶,۲۵۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۵۶,۲۵۰
مجموع		۲۲۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۷۲۵,۰۰۰

با توجه به خرید ۱۰ درصد از گواهی شراکت توسط متقاضی، ۱۰ درصد از این اقساط به خود متقاضی بازگردانده خواهد شد.

متقاضی متعهد است در پایان عمر گواهی شراکت، نسبت به محاسبه سود قطعی و اخذ تاییده حسابرس اقدام نماید.

متقاضی	بهاد مالی	عامل
		

۳-۳) پیش‌بینی درآمد و سوددهی شرکت

جدول جریان نقد طرح (میلیون ریال)

جدول جریان نقد طرح (میلیون ریال)													
جریان نقد ورودی													
شرح	ماه ۱	ماه ۲	ماه ۳	ماه ۴	ماه ۵	ماه ۶	ماه ۷	ماه ۸	ماه ۹	ماه ۱۰	ماه ۱۱	ماه ۱۲	مجموع
درآمد شرکت از طرح	-	-	۲۰۳,۰۴۰	۸۶,۴۰۰	-	۲۰۳,۰۴۰	۵۱,۸۴۰	-	۲۳۷,۶۰۰	-	-	۲۸۹,۴۴۰	۱,۰۷۸,۳۶۰
درآمد پشتیبان از اقامت، رستوران و کافی‌شاپ هتل	۹۸,۶۸۱	۱۱۶,۶۱۶	۱۰۹,۳۶۱	۱۱۳,۸۲۹	۱۰۶,۲۸۶	۸۵,۰۴۱	۷۸,۸۰۹	۱۲۴,۵۶۱	۱۲۶,۲۷۱	۷۲,۰۷۳	۴۴,۱۰۳	۸۰,۶۱۴	۱,۱۵۷,۱۹۵
آورده متقاضی	۵۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۵۰,۰۰۰
آورده تامین کنندگان	۴۵۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۴۵۰,۰۰۰
مجموع جریان نقد ورودی	۵۰۰,۰۰۰	-	۲۰۳,۰۴۰	۸۶,۴۰۰	-	۲۰۳,۰۴۰	۵۱,۸۴۰	-	۲۳۷,۶۰۰	-	-	۲۸۹,۴۴۰	۱,۵۷۸,۳۶۰
جریان نقد خروجی													
مواد اولیه	۴۸۹,۹۵۱	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۴۸۹,۹۵۱
منابع انسانی	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۱۹,۸۰۴	۲۳۷,۶۴۸
هزینه‌های اداری عمومی و فروش	۶,۸۰۲	۶,۸۰۲	۶,۸۰۲	۶,۸۰۲	۶,۸۰۲	۶,۸۰۲	۶,۸۰۲	۶,۸۰۲	۶,۸۰۲	۶,۸۰۲	۶,۸۰۲	۶,۸۰۲	۸۱,۶۲۴
هزینه مالی	۱۵,۲۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۵,۲۰۰
سود تقسیمی میان سرمایه‌گذاران (هزینه مالی)	-	-	۵۶,۲۵۰	-	-	۵۶,۲۵۰	-	-	-	-	-	۵۶,۲۵۰	۲۲۵,۰۰۰
بازپرداخت اصل سرمایه	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۵۰۰,۰۰۰
مجموع جریان نقد خروجی	۵۳۱,۷۵۷	۲۶,۶۰۶	۸۲,۸۵۶	۲۶,۶۰۶	۲۶,۶۰۶	۸۲,۸۵۶	۲۶,۶۰۶	۲۶,۶۰۶	۲۶,۶۰۶	۲۶,۶۰۶	۲۶,۶۰۶	۵۸۲,۸۵۶	۱,۵۴۹,۴۲۳
خالص جریان‌های نقدی طرح	(۳۱,۷۵۷)	(۲۶,۶۰۶)	۱۲۰,۱۸۴	۵۹,۷۹۴	(۲۶,۶۰۶)	۱۲۰,۱۸۴	۲۵,۲۳۴	(۲۶,۶۰۶)	۱۵۴,۷۴۴	(۲۶,۶۰۶)	(۲۶,۶۰۶)	(۷۹۳,۴۱۶)	۲۱,۹۳۷
خالص جریان نقد تجمیعی	(۳۱,۷۵۷)	(۵۸,۳۶۳)	۶۱,۸۲۱	۱۲۱,۶۱۵	۹۵,۰۰۹	۲۱۵,۱۹۳	۲۴۰,۴۲۷	۲۱۳,۸۲۱	۳۶۸,۵۶۵	۳۴۱,۹۵۹	۳۱۵,۳۵۳	۲۱,۹۳۷	-

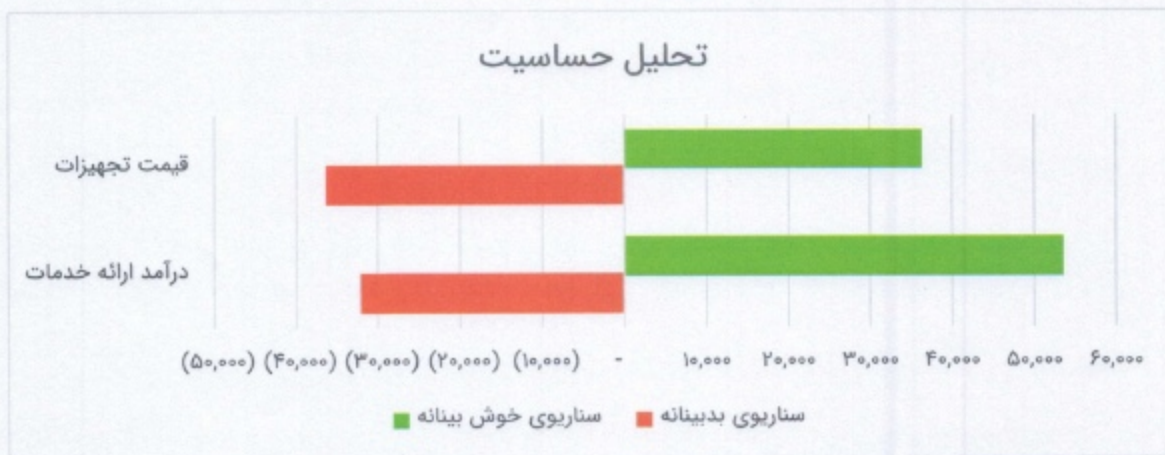
مقرری متقاضی: گروه متقاضی بین المللی «سپاهان» شماره ثبت: ۳۹۸۵۷۱

نهاد مالی: سپاهان گراد گولرنگ «سپاهان» شماره ثبت: ۵۴۵۸۹

عامل: مرکز مشاوره و گسترش فن آوری‌های نوین «گلرنگ» شماره ثبت: ۵۹۹۶۳۴

۴-۳) تحلیل حساسیت

به منظور سنجش تاب‌آوری مالی طرح ایجاد مرکز تخصصی تولید محتوای رسانه‌ای در برابر نوسانات اقتصادی، تحلیل حساسیت روی دو متغیر کلیدی قیمت تجهیزات و درآمد ارائه خدمات شد.



این نمودار حساسیت سود ناخالص طرح را نسبت به تغییر متغیرهای کلیدی (قیمت تجهیزات و درآمد ارائه خدمات) در دو سناریوی بدبینانه (قرمز/سمت چپ) و خوش‌بینانه (سبز/سمت راست) نشان می‌دهد. طول هر میله نشان‌دهنده میزان آسیب‌پذیری یا پتانسیل رشد سود طرح است. همان‌طور که مشخص است، درآمد ارائه خدمات کلیدی‌ترین ریسک و محرک سودآوری طرح است.

تحلیل متغیر اول: قیمت تجهیزات

سناریوی بدبینانه (افزایش هزینه تامین): در صورت افزایش ۵ درصدی قیمت تجهیزات ناشی از تورم یا اختلال در تامین، سود عملیاتی پروژه حدود ۳۶,۳۸۰ میلیون ریال کاهش خواهد یافت.

سناریوی خوش‌بینانه (کاهش هزینه تامین): در صورت تخفیف خرید یا بهینه‌سازی تامین به میزان ۵ درصد، سود عملیاتی ۳۶,۳۸۰ میلیون ریال افزایش خواهد یافت.

متقاضی	نهاد مالی	عامل

تحلیل متغیر دوم: درآمد ارائه خدمات

سناریوی بدبینانه (کاهش فروش): در صورت افت درآمد ارائه خدمات (به دلیل رقابت بازار یا تاخیر توزیع) به میزان ۳ درصد، سود عملیاتی ۳۲,۱۴۱ میلیون ریال کاهش خواهد یافت.

سناریوی خوش‌بینانه (افزایش فروش): با بازسازی بهتر و استفاده از کانال‌های فروش موثرتر و افزایش درآمد ارائه خدمات به میزان ۵ درصد، سود عملیاتی ۵۳,۵۶۸ میلیون ریال افزایش خواهد یافت.

نتیجه‌گیری:

طرح به هزینه تأمین تجهیزات و مواد مصرفی موردنیاز و همچنین درآمد حاصل از ارائه خدمات تولید محتوای صوتی و تصویری وابستگی قابل‌توجهی دارد؛ با این حال، نتایج تحلیل حساسیت نشان می‌دهد حتی در سناریوهای بدبینانه شامل افزایش ۵ درصدی هزینه‌های تأمین یا کاهش ۳ درصدی درآمد ارائه خدمات، سودآوری طرح در سطح قابل قبولی حفظ شده و توان متقاضی در ایفای تعهدات خود در قبال سرمایه‌گذاران با مخاطره جدی مواجه نخواهد شد. همچنین در سناریوهای خوش‌بینانه، کاهش ۵ درصدی هزینه‌های تأمین از طریق بهینه‌سازی فرآیند خرید و افزایش ۵ درصدی درآمد خدمات ناشی از توسعه همکاری با مشتریان و جذب پروژه‌های جدید، موجب تقویت سودآوری و بهبود جریان‌های نقدی طرح خواهد شد. با توجه به رشد تقاضا برای تولید محتوای صوتی و تصویری، تنوع مشتریان و امکان ارائه خدمات به طیف گسترده‌ای از پروژه‌ها، انتظار می‌رود نوسانات متعارف بازار تأثیر بااهمیتی بر توان شرکت در بازپرداخت اصل سرمایه و سود مصوب سرمایه‌گذاران نداشته باشد. همچنین با پیش‌بینی درآمد پشتیبان حاصل از اقامت و رستوران و کافی شاپ هتل‌های بین‌المللی رکسان و همچنین تضامین پیش‌بینی‌شده برای طرح، ریسک از دست رفتن اصل سرمایه سرمایه‌گذاران را به نحو مناسبی پوشش می‌دهد.

متقاضی	نهاد مالی	عامل
گروه هتل‌های بین‌المللی «سپاهای خاص» شماره ثبت شرکت ۳۰۴۰۴۱	گروه هتل‌های بین‌المللی «سپاهای خاص» شماره ثبت شرکت ۳۰۴۰۴۱	مرکز نوآوری و فن‌آوری‌های نوین گلرنگ شماره ثبت شرکت ۵۹۹۶۳۴۰

فصل چهارم - ارزیابی ریسک‌های طرح

در جدول زیر، ریسک‌های سرمایه‌گذاری در طرح، ارایه شده است.

نوع ریسک	شرح عامل ریسک	راهکار مدیریت ریسک
ریسک نقدینگی و منابع مالی	اجرای پروژه نیازمند سرمایه‌گذاری اولیه قابل‌توجه برای تجهیز استودیو و تأمین سرمایه در گردش تولید است. همچنین ماهیت پروژه‌های تولید محتوا و قراردادهای مرحله‌ای می‌تواند منجر به فاصله زمانی میان انجام هزینه‌ها و وصول مطالبات شود و بر جریان نقدی شرکت اثرگذار باشد.	برنامه‌ریزی دقیق جریان نقدی، انعقاد قراردادهای دارای پیش‌پرداخت و پرداخت‌های مرحله‌ای، تنوع‌بخشی به منابع درآمدی از طریق ارائه خدمات استودیویی به سایر مشتریان و استفاده از ابزارهای تأمین مالی از جمله تأمین مالی جمعی برای مدیریت سرمایه در گردش و کاهش فشار نقدینگی.
نوسانات نرخ ارز	بخشی از تجهیزات تخصصی تصویربرداری، نورپردازی، صدا و تجهیزات فنی موردنیاز استودیو ممکن است وارداتی یا وابسته به نرخ ارز باشد؛ از این رو نوسانات ارزی می‌تواند هزینه تجهیز، تعمیر و جایگزینی تجهیزات را افزایش دهد.	خرید و تأمین تجهیزات اصلی در ابتدای اجرای طرح، استفاده حداکثری از تجهیزات موجود در بازار داخلی، برنامه‌ریزی برای نگهداری و افزایش عمر مفید تجهیزات و انعقاد قراردادهای خرید با شرایط مناسب.
ریسک بازار	موفقیت طرح به تداوم تقاضا برای تولید محتوای اختصاصی و توان شرکت در جذب پروژه‌های جدید وابسته است. تغییر سلیقه مخاطبان، کاهش سرمایه‌گذاری سفارش‌دهندگان یا افزایش رقابت می‌تواند بر حجم سفارش‌ها اثرگذار باشد.	تمرکز بر تولید محتوای باکیفیت، توسعه همکاری با طیف متنوعی از سفارش‌دهندگان، انعقاد قراردادهای میان‌مدت و بلندمدت، ارتقای توان فنی استودیو و ارائه خدمات در قالب‌های متنوع رسانه‌ای به‌منظور کاهش وابستگی به یک مشتری یا یک نوع پروژه.
ریسک تأمین	تأخیر در تأمین تجهیزات تخصصی، قطعات یدکی، نرم‌افزارها یا خدمات فنی موردنیاز می‌تواند زمان‌بندی تجهیز استودیو یا اجرای پروژه‌های تولیدی را تحت تأثیر قرار دهد.	خرید تجهیزات کلیدی پیش از آغاز بهره‌برداری، همکاری با تأمین‌کنندگان معتبر، پیش‌بینی موجودی قطعات مصرفی و انعقاد قراردادهای پشتیبانی و خدمات پس از فروش برای تجهیزات تخصصی.

متقاضی	نهاد مالی	عامل
گروه مدل‌های بین‌المللی «سپاهان خاص» شماره ثبت: ۳۸۸۸۲۲	میردادان کوروش «سپاهان خاص» شماره ثبت: ۵۴۴۵۱۹	مرکز نوآوری و فن‌آوری‌های نوین گلرنگ شماره ثبت: ۵۹۹۶۳۴