

گزارش یافته های عینی

به هیئت مدیره

شرکت گروه سرمایه گذاری رفاه اندیش سرمایه

انسانی صنعت و معدن (سهامی عام)

شرکت گروه سرمایه گذاری رفاه اندیش سرمایه انسانی صنعت و

معدن (سهامی عام)

فهرست مندرجات

<u>شماره صفحه</u>	<u>عنوان</u>
۱ الی ۴	گزارش یافته های عینی
۱ الی ۴۵	پیوست شماره یک
۱	پیوست شماره دو
۱	پیوست شماره سه



گزارش یافته‌های عینی

در خصوص رسیدگی و کنترل مبنایی و روش‌های بکار گرفته شده در گزارش ارزش گذاری سهام شرکت شبکه صرافتی
صنعت و معدن (سهامی خاص)

به: هیئت‌مدیره شرکت گروه سرمایه گذاری رفاه اندیش سرمایه انسانی صنعت و معدن (سهامی عام)

هدف گزارش روش‌های توافقی رسیدگی

هدف این گزارش صرفاً کمک به هیئت مدیره شرکت گروه سرمایه گذاری رفاه اندیش سرمایه انسانی صنعت و معدن (سهامی عام) برای حصول اطمینان نسبت به صحت مبنایی و روش‌های بکار گرفته شده در گزارش ارزش گذاری سهام شرکت شبکه صرافتی صنعت و معدن (سهامی خاص) مورخ تیرماه ۱۴۰۳ می باشد و ممکن است استفاده از این گزارش برای مقاصد دیگر مناسب نباشد.

مسئولیت‌های طرف قرارداد و طرف مسئول

شرکت گروه سرمایه گذاری رفاه اندیش سرمایه انسانی صنعت و معدن (سهامی عام) تایید کرده است که روش‌های توافقی رسیدگی برای دستیابی به اهداف رسیدگی مناسب هستند. ضمن آنکه مسئولیت موضوعی را که روش‌های توافقی در مورد آن اجرا می‌شود را شرکت گروه سرمایه گذاری رفاه اندیش سرمایه انسانی صنعت و معدن (سهامی عام) عهده دار می باشد.

مسئولیت‌های حسابرس

روش‌های توافقی رسیدگی طبق استاندارد خدمات مرتبط ۴۴۰۰ "روش‌های توافقی رسیدگی" (تجدید نظر شده در سال ۱۴۰۳) اجرا شده است. اجرای روش‌های توافقی مستلزم اجرای روش‌های توافق شده با شرکت گروه سرمایه گذاری رفاه اندیش سرمایه انسانی صنعت و معدن (سهامی عام) و گزارش یافته‌ها است که نتایج عینی حاصل از اجرای این روش‌ها می‌باشند. تشخیص مناسب بودن روش‌های توافق شده با حسابرس نبوده و در این خصوص تعهدی ندارد. روش‌های توافقی رسیدگی، جزو خدمات اطمینان بخشی نیست و بنابراین اظهار نظر یا نتیجه‌گیری اطمینان بخشی ارائه نمی‌شود. اگر حسابرس روش‌های رسیدگی را گسترش می‌داد ممکن بود با مسائل دیگری مواجه می‌گردید که گزارش آنها ضرورت می‌یافت.

اخلاق حرفه‌ای و کنترل کیفیت

حسابرس الزامات اخلاقی شامل استقلال و بی طرفی را رعایت کرده است. برای مقاصد این کار هیچگونه الزامات مربوط به استقلال که حسابرس ملزم به رعایت آن باشد، وجود نداشته است.

حسابرس استاندارد کنترل کیفیت ۱ با عنوان کنترل کیفیت در مؤسسات ارائه کننده خدمات حسابرسی، سایر خدمات اطمینان بخشی و خدمات مرتبط را رعایت کرده است و از یک سیستم کنترل کیفیت جامع شامل سیاست ها و روش های مدون برای رعایت الزامات اخلاقی، استانداردهای حرفه ای و الزامات قانونی و مقرراتی مربوط بهره می برد.

روش ها و یافته ها

حسابرس درخصوص تعیین قیمت پایه سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص) روش ها و مبانی منعکس در جدول زیر را که در مورد آنها با شرکت فوق توافق نموده است، اجرا کرده و یافته های حاصل از اجرای این روشها در مقابل آنها درج شده است:

روش ها	یافته ها
۱- دریافت گزارش ارزش گذاری سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص) مورخ تیر ماه ۱۴۰۳ (به شرح پیوست شماره ۱) که توسط هیات کارشناسان رسمی دادگستری در رشته حسابداری و حسابرسی و ارزیابی سهام تهیه گردیده و مطابقت ارقام و اطلاعات مالی مندرج در آنها با گزارش های حسابرسی و صورت های مالی حسابرسی شده سنوات مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ که مبنای ارزش گذاری قرار گرفته است.	۱- اقلام و اطلاعات مالی مندرج در گزارش ارزش گذاری سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص) با اقلام و اطلاعات مالی مندرج در صورت های مالی حسابرسی شده سالهای ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ مطابقت گردید و مغایرتی مشاهده نشد.
۲- کنترل روشها و مبانی بکار گرفته شده در گزارش ارزش گذاری سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص) مورخ تیرماه ۱۴۰۳ با مبانی و روشهای متداول و مورد قبول در ارزش گذاری سهام تایید می باشد.	۲- روشها و مبانی بکار گرفته شده در گزارش ارزش گذاری سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص) مورخ تیرماه ۱۴۰۳ با مبانی و روشهای متداول و مورد قبول در ارزش گذاری سهام مطابقت گردید و مورد تایید می باشد.
۳- روش ارزش کار و مفروضات بکار گرفته شده در تعیین قیمت کل سهام براساس روش ارزش روز دارائیهها به مبلغ ۷.۳۴۷.۴۹۳ میلیون ریال (قیمت پایه هر سهام معادل ۱۲.۸۹۰ ریال) که توسط هیات کارشناسان ارزیابی سهم تعیین گردیده بشرح ذیل می باشد:	۳- گردش کار و مفروضات بکار گرفته شده در تعیین قیمت کل سهام براساس روش ارزش روز دارائیهها به مبلغ ۷.۳۴۷.۴۹۳ میلیون ریال (قیمت پایه هر سهام معادل ۱۲.۸۹۰ ریال) که توسط هیات کارشناسان ارزیابی سهم تعیین گردیده بشرح ذیل می باشد:
همانگونه که در بند ۴ گزارش حسابرسی سال مالی ۱۴۰۲ شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن درج گردیده سرفصل حسابهای دریافتی تجاری و سایر دریافتی ها شامل مبلغ ۱.۷۹۲ میلیارد ریال مطالبات ارزی بابت وجوه پرداختی	همانگونه که در بند ۴ گزارش حسابرسی سال مالی ۱۴۰۲ شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن درج گردیده سرفصل حسابهای دریافتی تجاری و سایر دریافتی ها شامل مبلغ ۱.۷۹۲ میلیارد ریال مطالبات ارزی بابت وجوه پرداختی



	یافته ها	روش ها
	<p>در سال مالی ۱۴۰۱ جهت خرید ارز نیمایی (هم ارز ریالی ۲۸.۹۸۲.۹۸۲ درهم) از شرکتهای نفت پترو تارفراساحل و پالایشگاه نفت پترو ماد کیش می باشد که مورد تسویه قرار نگرفته است. در این رابطه هر چند پیگیری حقوقی از این بابت در جریان است (شکایت کیفری علیه مدیران دو شرکت فوق الذکر انجام شده است و پرونده در دادسرای ناحیه ۳۲ ویژه جرایم اقتصادی در جریان می باشد) لیکن چگونگی بازیافت و نحوه تسویه مطالبات مذکور مشخص نشده است. در صورت تغییر شرایط فوق الذکر (عدم وصول وجوه) به همین میزان قیمت سهام اعلامی به روش ارزش روز خالص دارایی ها کاهش می یابد. لکن طبق صورتهای مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۳ شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن طی سال مالی مزبور معادل ۵۰ درصد از مطالبات مزبور جمعاً به مبلغ ۸۹۶ میلیارد ریال کاهش ارزش (تعدیل سنواتی) یافته و بدلیل نامشخص بودن وصول مابقی مطالبات، منافع اقتصادی آتی آن از تسعیر مابقی مطالبات ارزی فوق در تاریخ صورت وضعیت مالی صرف نظر گردیده است.</p> <p>۴- با توجه به مراتب فوق و همچنین اطلاعات بدست آمده از تاریخ گزارش کارشناسی تا تاریخ انعقاد قرارداد واگذاری سهام محاسبات مجدد که مورد تایید شرکت رفاه اندیش سرمایه انسانی بانک صنعت و معدن (سهامی عام) و بانک صنعت و معدن نیز قرار گرفته است (بشرح پیوست شماره ۲) نتایج بدست آمده بشرح زیر می باشد:</p> <p>الف- مبلغ ۸۹۵.۹۷۳ میلیون ریال (بمیزان ۵۰ درصد از مطالبات دو شرکت مزبور) که توسط شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن بابت کاهش ارزش در حسابها منظور شده از قیمت کل سهام کسر گردیده است.</p> <p>ب- مبلغ ۲.۸۹۴.۶۰۳ میلیون ریال بابت برگشت تسعیر مطالبات ارزی از شرکتهای شرکتهای نفت پترو تارفراساحل و پالایشگاه نفت پترو ماد</p>	<p>۳- اعمال تعدیلات مندرج در گزارش های حسابرسی سالهای ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ در قیمت پایه سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامی خاص) تعیین شده توسط هیات کارشناسان رسمی دادگستری بشرح بند یک فوق و تعیین مبلغ نهائی قیمت پایه سهام و تعیین کل ارزش سهام واگذاری متعلق به شرکت گروه سرمایه گذاری رفاه اندیش سرمایه انسانی صنعت و معدن (سهامی عام) به میزان ۳۰ درصد سهام در شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامی خاص)</p>



موسسه حسابرسی هوشیار ممیز (حسابداران رسمی)
 گزارش حسابرس مستقل در خصوص یافته های عینی - ادامه
 شرکت گروه سرمایه گذاری رفاه اندیش سرمایه انسانی صنعت و معدن (سهامی عام)

	یافته ها	روش ها
	<p>کیش که در گزارش مزبور از قیمت کل سهام کسر گردیده مورد تایید این موسسه می باشد. از اینرو تعدیل قیمت پایه کل سهام مزبور پس از کسر مبالغ فوق جمعاً مبلغ ۳.۵۵۶.۹۱۸ میلیون ریال برآورد می گردد. لذا با توجه به مالکیت ۳۰ درصدی سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن متعلق توسط شرکت گروه سرمایه گذاری رفاه اندیش سرمایه انسانی صنعت و معدن (سهامی عام) ارزش سهام ۳۰ درصدی فوق مبلغ ۱.۰۶۷.۰۷۵ میلیون ریال تعیین شده است. مضافاً بابت داشتن یک عضو هیات مدیره از سوی شرکت در شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص) معادل ۲۵ درصد مبلغ ۱.۰۶۷.۰۷۵ میلیون ریال معادل مبلغ ۲۶۶.۷۶۹ میلیون ریال (به استناد صورتجلسه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده بانکها مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۲ به شرح پیوست شماره ۳) به ارزش فوق اضافه شده و نهایتاً ارزش کل سهام شرکت گروه سرمایه گذاری رفاه اندیش سرمایه انسانی صنعت و معدن (سهامی عام) با در نظر گرفتن داشتن یک عضو هیات مدیره در شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن جمعاً به مبلغ ۱.۳۳۳.۸۴۴ میلیون ریال تعیین می گردد.</p>	

موسسه حسابرسی هوشیار ممیز

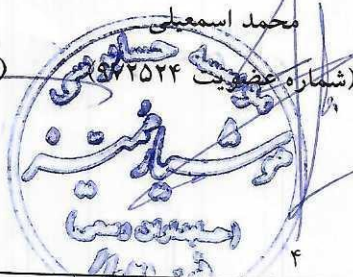
(حسابداران رسمی)

۹ مهر ماه ۱۴۰۴

جوادی راثی

(شماره عضویت ۸۰۰۳۱۶)

محمد اسمعیلی



تهران، انتهای گاندی شمالی، پلاک ۸، طبقه پنجم، واحد ۱۹، کد پستی: ۱۹۶۹۹۴۴۴۴۶، صندوق پستی ۱۴۱۵۵-۷۳۷۳

نمبر: ۸۸۲۰۹۸۱۹ و ۸۸۸۸۶۲۳۰

تلفن: ۱۸-۸۸۲۰۹۸۱۷ و ۳۰-۸۸۸۸۶۲۲۹

www.hma.ir

info@hma.ir

شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص)
گزارش تعیین قیمت پایه سهام
در تاریخ خرداد ماه ۱۴۰۳

گروه کارشناسان رسمی دادگستری

حسابداری ، حسابرسی و ارزیابی سهام
رستم رنجبرناوی ، حیدر فروغ نژاد ،
فردین ربیعی

وسایط نقلیه
قدرت اله احمدی

زمین و ساختمان
شهاب کهتری

برند و حق امتیاز فنی صنعت
رستم رنجبرناوی ، حیدر فروغ نژاد ، فردین ربیعی ،

میرزا حسن حسینی ، ایمان زنگنه

تیرماه ۱۴۰۳

صفحه	
	پیوست های گزارش
	فصل اول: صورتهای مالی
۲	۱-۱- ترازنامه ۳ سال آخر قبل از سال واگذاری
۳	۱-۲- صورت سود و زیان سالهای مالی منتهی به ۳ سال قبل از سال واگذاری
۴.۵	۱-۳- ترازنامه مقایسه ای ارزشهای دفتری و جاری
۶	۱-۴- اصول بنیادی گزارش ارزیابی سهام
	فصل دوم: کلیات شرکت
	۲-۱- تاریخچه، موضوع فعالیت
۱۰	۲-۱-۱- تاریخچه شرکت و تاریخ شروع بهره برداری شرکت
۱۰	۲-۱-۲- موضوع فعالیت شرکت
۱۰	۲-۲- وضعیت اشتغال طی ۳ سال قبل از ارزیابی
۱۱	۲-۳- سرمایه شرکت
۱۱	۲-۴- آخرین تغییرات اساسنامه
۱۱	۲-۵- اسامی آخرین هیئت مدیره
۱۲	۲-۷- نسبت های مالی
۱۳	فصل سوم: مبنای تهیه گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام
۱۳	۳- خلاصه اهم رویه حسابداری
۱۳	۳-۱- شناسایی درآمدها
۱۴	۳-۳- دارائی های ثابت مشهود و استهلاک مربوطه
۱۴	۳-۲- ارزش جاری دارایی های ثابت مشهود
۱۵	۳-۴- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
	فصل چهارم: یادداشتهای توضیحی
۱۷	۴-۱- دارائیهای ثابت مشهود
۱۷	۴-۱-۱- زمین و ساختمان
۱۸	۴-۱-۲- وسایط نقلیه
۱۸	۴-۱-۳- اثاثیه و منصوبات

۱۸	
۱۹	۴-۲- دارایی های نامشهود
۱۹	۴-۳- دارایی های جاری
۱۹	۴-۳-۱- پیش پرداختها
۲۰	۴-۳-۲- موجودی ارزی و مسکوکات
۲۱	۴-۳-۳- دریافتنی های تجاری و غیر تجاری
۲۱	۴-۳-۴- موجودی نقد
۲۱	۴-۴- بدهی های غیر جاری
۲۱	۴-۴-۱- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲۱	۴-۵- بدهی های جاری
۲۳	۴-۵-۱- پرداختنی های تجاری و غیر تجاری
۲۴	۴-۵-۲- سود سهام پرداختنی
۲۵	۴-۵-۳- مالیات پرداختنی
۲۵	۴-۶- سرمایه
۲۵	۴-۶-۱- اندوخته قانونی
۲۶	۴-۷- سود و زیان انباشته
۲۷	۴-۷-۱- سود برآوردی میان دوره ای
۲۷	۴-۸- تفاوت تجدید ارزیابی
۲۷	فصل پنجم: تعیین قیمت پایه سهام
۳۵	۵-۱- روش بازدهی (سودآوری)
۳۹	۵-۲- روش ارزش روز خالص دارایی های شرکت (قیمت روز دارای ها پس از کسر بدهی ها)
۴۰	۵-۳- روش ارزش اسمی سهام
۴۰	۵-۴- روش ارزش ویژه دفتری
	۵-۵- جمع بندی نتایج حاصل از روشهای ارزیابی

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

فصل اول:

صورت‌های مالی

صفحه ۱ از ۴۲

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

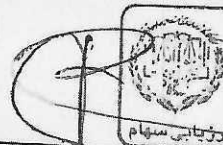
تجدید ارائه شده ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	تجدید ارائه شده ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	یادداشت صورت‌های مالی	صورت وضعیت مالی
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال		
۶۸,۰۱۶	۶۶,۲۰۱	۶۴,۹۲۷	۱۱	دارایی‌های غیر جاری
۲۹۶	۲۴۵	۲۸۴	۱۲	دارایی‌های ثابت مشهود
۶۸,۳۱۲	۶۶,۴۴۶	۶۵,۲۱۱		دارایی‌های نامشهود
				جمع دارایی‌های غیر جاری
۶۷	۱,۹۶۷	۱,۰۶۷	۱۳	دارایی‌های جاری
۱,۱۹۵	۱,۷۹۳,۱۵۳	۱,۷۹۳,۰۰۱	۱۴	پیش پرداخت‌ها
۲,۰۱۶,۸۲۳	۱,۶۸۷,۴۱۵	۱,۶۶۳,۳۳۳	۱۵	موجودی ارزی و مسکوکات
۷۳,۲۶۸	۲۰۸,۷۹۲	۴۳۱,۱۵۶	۱۶	دریافتنی‌های تجاری و غیر تجاری
۲,۷۴۸,۳۵۳	۳,۶۹۱,۳۲۷	۳,۸۸۸,۵۵۷		موجودی نقد
۲,۸۱۶,۶۶۵	۳,۷۵۷,۷۷۳	۳,۹۵۳,۷۶۸		جمع دارایی‌های جاری
				جمع دارایی‌ها
۱۴۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۱۷	حقوق مالکانه و بدهی‌ها
۲۱۰,۰۰۰				حقوق مالکانه
۱۴,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۱۸	سرمایه
۵۹۶,۳۱۷	۶۰۶,۶۸۹	۹۷۷,۶۲۹		افزایش سرمایه در جریان
۹۶۳,۳۱۷	۹۹۱,۶۸۹	۱,۳۶۲,۶۹۲		اندوخته قانونی
				سود (زیان) انباشته
				جمع حقوق مالکانه
۳,۹۶۴	۵,۶۰۱	۸,۶۴۹	۱۹	بدهی‌ها
۳,۹۶۴	۵,۶۰۱	۸,۶۴۹		بدهی‌های غیر جاری
				ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
				جمع بدهی‌های غیر جاری
۱,۵۴۰,۶۱۹	۲,۴۵۹,۰۷۰	۲,۳۰۳,۹۰۲	۲۰	بدهی‌های جاری
۳۰۸,۷۶۵	۷۳,۴۲۳	۳۳,۷۳۶	۲۱	حساب‌های پرداختی تجاری و غیر تجاری
	۲۲۷,۹۹۰	۲۴۴,۷۹۰	۲۲	مالیات پرداختی
۱,۸۴۹,۳۸۴	۲,۷۶۰,۴۸۳	۲,۵۸۲,۴۲۸		سود سهام پرداختی
۱,۸۵۳,۳۴۸	۲,۷۶۶,۰۸۴	۲,۵۹۱,۰۷۷		جمع بدهی‌های جاری
۲,۸۱۶,۶۶۵	۳,۷۵۷,۷۷۳	۳,۹۵۳,۷۶۹		جمع بدهی‌ها
				جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ جزء لاینفک گزارش ارزیابی سهام می‌باشد.

صفحه ۲ از ۲۲

[Handwritten signature]

گزارش رسمی صادره از
شماره پروانه: ۱۰۸۹
حسابداری، حسابرسی و ارزشیابی سهام



رسم رنجیس ناوی
کارشناس رسمی دادگستری
شماره پروانه: ۸۵۲۹
حسابداری، حسابرسی و ارزشیابی سهام

مؤسسه حسابداری هوشیار پارس
حسابداری، حسابرسی و ارزشیابی سهام
شماره پروانه: ۱۰۸۹

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۱-۲- صورت عملکرد مالی

سالهای مالی منتهی به آذر ماه سالهای ۱۴۰۰ الی ۱۴۰۲

۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	یادداشت صورت‌های مالی	
میلیون ریال ۱۷,۶۹۱,۲۳۶ (۱۶,۸۲۳,۰۵۱)	میلیون ریال ۳۵,۴۴۲,۳۱۶ (۳۵,۰۷۱,۶۳۸)	میلیون ریال ۳۲,۲۸۵,۰۹۷ (۳۱,۷۸۹,۵۴۷)		۵ درآمد حاصل از ارائه خدمات
۸۵۸,۱۸۵ (۴۰,۳۲۷)	۳۷۰,۶۷۸ (۴۹,۳۸۱)	۴۹۵,۵۵۰ (۸۶,۵۶۲)		۶ هزینه های عملیاتی
۷۸,۴۷۴ (۱,۱۳۹)	۳۷۹,۹۲۸ (۱۰۳,۰۰۹)	۲۳,۰۶۶ (۶,۳۸۴)		۷ سود(زیان) ناخالص
۸۹۵,۱۹۳	۵۹۸,۲۱۶	۴۲۵,۶۷۰		۸ هزینه های اداری و عمومی و فروش
۴,۶۳۳	۲,۴۳۹	۲,۸۶۴		۹ سایر درآمدها
۸۹۹,۸۲۶ (۲۲,۶۰۲)	۶۰۰,۶۵۵ (۶۲,۲۸۳)	۴۲۸,۵۳۴ (۱,۵۳۱)		۱۰ سایر هزینه ها
۸۷۷,۲۲۴	۵۳۸,۳۷۲	۴۲۷,۰۰۳		۱۱ سود(زیان) عملیاتی
۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰		سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی
۲,۵۰۶	۱,۵۳۸	۱,۲۲۰		۲۱ سود قبل از کسر مالیات
				مالیات
				سود(زیان) خالص
				تعداد سهام
				سود (زیان) خالص هر سهم-ریال

یادداشت‌های توضیحی همراه صورت‌های مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ جزء لاینفک گزارش ارزیابی سهام می‌باشد.

صفحه ۲ از ۲۲

کارشناس رسمی دادگستری
شماره پروانه: ۱۸۹
حسابداری، حسابداری و ارزیابی

رستم رنجش نادی
کارشناس رسمی دادگستری
شماره پروانه: ۸۵۲۹
حسابداری، حسابداری و ارزیابی سهام

مؤسسه حسابداری هوشیار میهن
حسابداران رسمی
حسابداری پیوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاصى)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۱-۳- وضعیت مالی

توازنه مقایسه‌ای ارزشهای دفتری و جاری
منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ و تغییرات در وضعیت مالی در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱
مبالغ به میلیون ریال

مبنای ارزیابی	مبلغ ارزیابی	تعدیلات	ارزش دفتری در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	ذخیره استهلاک	بهای تمام شده ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	یادداشت	دارایی ها
کارشناس رسمی	۷۵۳,۱۵۳	۶۹۳,۹۴۴	۴۴,۰۲۸	۰	۴۴,۰۲۸	۴-۱	دارایی های غیر جاری:
کارشناس رسمی	۱۴,۵۰۰	۱۶,۵۰۰	۱۵,۱۸۱	(۸,۳۷۳)	۲۳,۵۵۴	۴-۱-۱	زمین و ساختمان دفتر مرکزی
کارشناس رسمی	۵,۷۱۸	*	*	(۱,۰۰۳)	۱,۰۰۳	۴-۱-۲	زمین و ساختمان مغازه میرداماد
کارشناس رسمی	۷۷۵,۳۷۱	۷۱۰,۴۴۴	۵,۷۱۸	(۸,۴۴۹)	۱۴,۱۶۷	۴-۱-۳	وسایل نقلیه
کارشناس رسمی	۲,۳۹۰,۴۹۱	۲,۳۹۰,۲۰۷	۶۴,۹۲۷	(۱۷,۸۲۵)	۸۲,۷۵۳		انگه و مخمویات
کارشناس رسمی	۲,۰۶۵,۸۶۲	۲,۰۰۰,۶۵۱	۲۸۴	(۳۲۸)	۶۱۲	۴-۲	جمع دارایی های ثابت مشهود
ارزش دفتری	۱,۰۶۷	*	۱,۰۶۷	(۱۸,۱۵۳)	۸۲,۳۶۴	۴-۳	دارایی نامشهود
کارشناس رسمی	۲,۳۴۵,۴۷۳	۶۸۲,۱۴۰	۱,۶۶۳,۳۳۳		۱,۰۶۷	۴-۳-۱	جمع دارایی های غیر جاری
کارشناس رسمی	۴,۶۸۷,۶۰۴	۲,۸۹۴,۶۰۳	۱,۷۹۲,۰۰۱		۱,۶۶۳,۳۳۳	۴-۳-۲	پیش پرداخت
ارزش دفتری	۴۳۱,۱۵۶	*	۴۳۱,۱۵۶		۱,۷۹۲,۰۰۱	۴-۳-۳	موجودی ارزی و مسکوکات
	۷,۴۶۵,۳۰۰	۲,۵۷۶,۷۲۳	۲,۸۸۸,۵۵۷	*	۴۳۱,۱۵۶	۴-۳-۴	دریافتی های تجاری و غیر تجاری
	۱,۰۵۲۱,۱۶۲	۶,۵۷۷,۲۹۴	۳,۹۵۳,۷۶۸	(۱۸,۱۵۳)	۲,۸۸۸,۵۵۷		موجودی نقد
					۳,۹۷۱,۹۲۱		جمع داراییهای جاری
							جمع داراییها

یادداشت‌های توضیحی ۱-۴ الی ۸-۴ جزء لاینفک این توازنه می باشد.

صفحه ۴ از ۴

[Handwritten Signature]

زبون رسمی
کارشناس رسمی و رسمی
شماره پروانه: ۱۰۱۸۲
شماره ثبت: ۱۰۱۸۲

مؤسسه حسابرسی هوشیار مهریز
کاشان - خیابان ولیعصر - پلاک ۸۵۲۹
شماره پروانه: ۱۰۱۸۲
شماره ثبت: ۱۰۱۸۲

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۴-۱- اصول بنیادی گزارش ارزیابی سهام

۴-۱-۱- تاریخها و دوره های حسابداری

نظر به اینکه تهیه گزارش ارزیابی سهام واحدهای تجاری معمولاً در مقاطع مختلف و غیر از دوره های عادی سالانه تهیه می گردد لذا واحد تجاری مورد ارزیابی باید صورتهای مالی به تاریخ تعیین گزارش ارزیابی سهام تهیه کند. چنانچه این امر مقدور نباشد، صورتهای مالی واحد تجاری برای آخرین سال آن باید مورد استفاده قرار گیرد مشروط بر اینکه پایان سال مالی واحد تجاری بیشتر از ۳ ماه قبل از تاریخ تعیین ارزیابی سهام نباشد در چنین مواردی هرگونه رویدادی در فاصله زمانی مذکور (۳ ماه) که تأثیر عمده ای بر کلیت صورتهای مالی داشته باشد باید از طریق اعمال تعدیلات لازم در تهیه گزارش ارزیابی سهام به حساب گرفته شود.

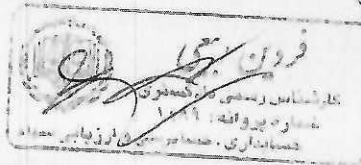
۴-۲- صورتهای مالی میاندوره ای

تعیین قیمت پایه سهام یک واحد تجاری تأثیر پذیر از عوامل مختلفی از جمله گزارشگری مالی است. زیرا طبق فرضیه بازار کارا اطلاعات به محض اینکه در اختیار عموم قرار می گیرد روی ارزیابی اوراق بهادار تأثیر می گذارد و روی قیمت سهام شرکتها منعکس می شود. در دنیای امروز برای کمک به ارتقای کارایی بازار سرمایه در قیمت گذاری صحیح اوراق بهادار، این موضوع مورد پذیرش گسترده ای قرار گرفته است که اطلاعات قابل اتکایی برای سرمایه گذاران، اعتبار دهندگان و سایر گروههای ذینفع که دارای ویژگی "به موقع بودن" باشد منتشر شود که در این راستا، گزارشگری مالی میاندوره ای، منبع مستمری از اطلاعات مالی را فراهم می کند که می تواند در اتخاذ تصمیمات اقتصادی مورد استفاده قرار گیرد.

برای شرکت های پذیرفته شده در بورس اگر تاریخ تعیین قیمت پایه سهام بعد از ۳ ماه پایان سال مالی واحد تجاری باشد باید صورتهای مالی میاندوره ای تهیه گردد. صورتهای مالی میاندوره ای آن دسته از صورتهای مالی است که تاریخ انتشار آنها دوره های مالی غیر از دوره های عادی سالانه و دوره های کوتاهتر از یکسال مالی است. این صورتهای مالی باید در برگیرنده اطلاعات مربوطه و قابل اتکا باشد و مورد بررسی کارشناسان رسمی قرار گیرد. در تهیه صورتهای مالی میاندوره ای باید استانداردهای حسابداری شماره ۲۲ سازمان حسابرسی مورد توجه قرار گیرد.

۴-۳- تحلیل بنیادی مبنای تهیه گزارشات تعیین قیمت پایه سهام

فعالان بازار سرمایه عموماً از دو روش کلی برای تحلیل و ارزش گذاری سهام استفاده میکنند. یکی روش تحلیل بنیادی و دیگری تحلیل تکنیکی نامیده می شود.



Handwritten signature in blue ink.



۴۲ صفحه از ۱۶۴

پهرین حسابرسی هوشیار ممیز
حسابداران رسمی
شماره پیوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

تحلیل تکنیکی بر خلاف تحلیل بنیادی در ایران نوباست و به دلیل نوبایی این روش، هم اکنون منابع اطلاعاتی و تحقیق برای تحلیل تکنیکی در بورس بسیار اندک است. تحلیل تکنیکی نتیجه نقص بزرگ تحلیل بنیادی است. زیرا به عقیده صاحب‌نظران این روش اگر هم ما منطقی بودیم و می توانستیم احساسات خود را از تصمیمات در زمینه سرمایه گذاریمان تفکیک نماییم، آنگاه روش تعیین قیمت سهام براساس سود آینده یا همان تحلیل بنیادی به نحو درخشانى درست کار می کرد و از آنجا انتظارات کاملاً منطقی داشتیم. قیمت‌ها تنها هنگامی تغییر می کرد که اطلاعات سهام منتشر می شد، اما در بازار واقعی این حالت هرگز اتفاق نمی افتد. بازیگران بازار، بارها و بارها شرکت‌هایی را با سودهای بالا دیده اند که سقوط کرده اند و شرکت‌های زیانده‌ی را نیز دیده اند که سهامشان به نحو چشمگیری افزایش داشته است. اولین کسی که این موضوع را در بازار سرمایه دریافت "چارلز داو" بود که می توان او را بنیان گذار (تحلیل تکنیکی) نامید. وی برای اولین بار در سال ۱۹۰۰ میلادی، براساس اطلاعات هر سهم "تئوری داو" را تدوین کرد.

بیشترین مطالعات او براساس میانگین صنعتی داو جونز و بوجود آوردن این شاخص مهم بود. داو متوجه شد که روند بازار صرفاً از سود و زیان اطلاعات مالی شرکتها تبعیت نمی کند بلکه عوامل دیگری نیز در این زمینه تأثیر دارند. به نظر داو، بازار در عین بی نظمی نظم خاصی دارد. پس از مطالعات داو اشخاص زیادی بر روی این نوع تحلیل بازار کار کردند و به تدریج سیستمی را بوجود آوردند که تحلیل تکنیکی نامیده شد. که همانطور که بدو بدان اشاره گردید در ایران به دلیل اندک بودن منابع اطلاعاتی و تحقیقی کمتر مورد استفاده قرار می گیرد.

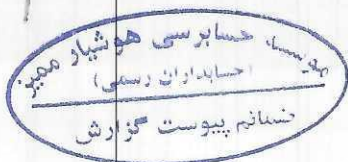
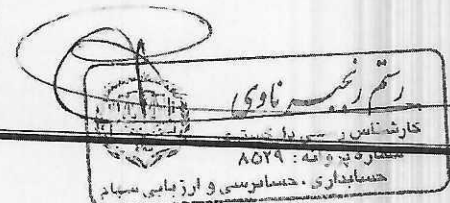
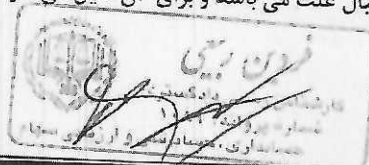
تحلیل بنیادی که با عناوینی همچون ریشه ای، پایه ای، اساسی و... در بازار مطرح است به صورت عمومی و گسترده در کشورمان از دیرباز تا کنون مورد توجه بوده است و همانطوریکه از نامش پیداست، مشخصاً بنیان و ساختار شرکت را مورد مطالعه قرار داده و ضمن بررسی و برآورد داراییهای شرکت به کاوش در صورتهای مالی، اعلامیه ها، گزارشات ممیزی و حسابرسی پرداخته و همزمان با بررسی روند سودآوری و برنامه های آتی شرکت، ترازنامه شرکت را به صورت خاص در نظر قرار می دهد.

این تحلیل اگرچه قیمت سهم را ملحوظ می دارد اما بیشتر به دنبال آگاهی از دارایی، درآمد، هزینه، بدهی، سوابق شرکت در این خصوص، رشد قبلی و رشد احتمالی آتی می باشد.

در اینجا به مباحث اقتصادی با بهره گیری از وضعیت کلان اقتصادی نیز پرداخته و سهم مورد نظر را در قیاس با صنعت مربوطه ارزیابی می نماید.

این تحلیل در نهایت اطلاعات و نتایجی را به دست می دهد که سهامدار برآن اساس تصمیم به خرید و یا عدم خرید سهم مورد نظر می گیرد. به عبارتی این نگرش بیشتر به دنبال علت می باشد و برای آن دلیل می خواهد.

صفحه ۱۷ از ۴۲



گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

یکی از مواردی که از این نوع تحلیل استخراج می‌گردد و بعضاً مورد استفاده قرار می‌گیرد نسبت P/E است که در روش سودآوری با توجه به مجهول بودن قیمت سهام و مشخص شدن حداقل نرخ بازده مورد انتظار یک سرمایه‌گذار مثلاً "۲۰٪" (که از جمع نرخ ۱۵٪ سود سپرده‌های بانکی + ۵٪) نسبت به E/I تعبیر می‌کند.

خریداران بعضاً برای محاسبه قیمت یک سهم به موارد مشابه نیز می‌پردازند. موارد دیگری که در بریتانیا و تعدادی دیگر از کشورها از آن استفاده می‌کنند، روش NAV یا همان ارزش خالص داراییها است که در اصل پول نقدی خواهد بود که در صورت فروش مالکیت و دارایی‌های شرکت و کسر همه بدهیها به دست سهامداران خواهد رسید.

باید توجه داشت که در کشور ما به دلایلی همچون تورم و ... ارزش جاری هنوزاز دقت و صحت کامل و بالایی برخوردار نمی‌باشد. لذا بعضاً تحلیلگران تلاش می‌کنند تا ضمن تخمین (یا برآورد) از طریق کارشناسان رسمی ارزش خالص داراییهای واحد تجاری مورد نظر دریابند که قیمت فعلی سهم مربوطه چقدر با ارزش دفتری سهم اختلاف دارد. گرچه مثبت یا منفی بودن این اختلاف الزاماً دلیلی برای تصمیم‌گیری نمی‌باشد اما این اختلاف معمولاً یک راهنمای خوب برای انتخاب سهم است. باید دقت داشت که بالا یا پایین بودن قیمت جاری سهم نسبت به ارزش واقعی آن می‌تواند از دلایل مختلفی ناشی گردد که بدون داشتن اطلاعات کامل شرکت و بررسی سابقه آن و نیز عدم آگاهی از برنامه‌های آتی شرکت قضاوت در این مورد دشوار و بعضاً بیهوده خواهد بود.

۴-۱-۱- مبنای تعیین ارزشهای جاری

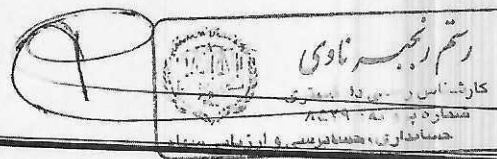
تعیین ارزشهای جاری اقلام ترازنامه واحد تجاری به دوره‌های تورم مربوط می‌باشد. برای تعیین ارزشهای جاری، ارزشهای تاریخی با ارزشهای جاری جایگزین می‌شود. این جایگزینی کوششی است در جهت اندازه‌گیری مبالغ دریافتی واحد تجاری، چنانچه داراییهای آن به فروش رود. بنابراین تعیین ارزشهای جاری، از فرض بنیادی تداوم فعالیت که زیر بنای اصول پذیرفته شده حسابداری است عدول می‌کند زیرا بر فرض ارزشهای تصفیه واحد تجاری مبتنی است.

۴-۱-۱- اندازه‌گیری ارزشهای جاری

اندازه‌گیری ارزشهای جاری براساس دو روش متداول صورت می‌گیرد که عبارتند از سیستم ارزشهای ورودی و سیستم ارزشهای خروجی.

سیستم ارزشهای ورودی بر ارزشهای جایگزینی یا تولید مجدد مبتنی است ارزشهای جایگزینی، برآوردهای تمام شده تحصیل داراییهای مشابه براساس ارزشهای جاری است که با توجه به عامل استهلاک، اصلاح شده است. این مبلغ را می‌توان از طریق شاخصهای قیمت‌های مشخص تخمین زد.

صفحه ۱۸ از ۲۲



گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صراقی صنعت و معدن (سهامی خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

بهای تمام شده تولید مجدد، نیز برآورد بهای تمام شده تولید داراییهای مشابه براساس ارزشهای جاری است که به ازای استهلاک مربوطه تعدیل شده است.

سیستم ارزشهای خروجی، معمولاً بر خالص ارزش بازیافتنی در جریان عملیات عادی واحد تجاری، یا در برخی موارد، بر ارزش فعلی وجوه نقد آتی مبتنی است. خالص ارزش بازیافتنی، برآورد تنزیل شده وجوه نقد برآوردی است که انتظار می رود در آینده تحصیل شود یا ارزش تنزیل شده صرفه جویی های آتی است که ممکن است در هزینه های تولید به عمل آید. این ارزشهای تنزیل شده، بر مبنای یک نرخ بهره مناسب محاسبه می گردد.

۵-۴-۱- ارقام پولی و غیر پولی

برای تعیین ارزشهای جاری، لازم است که داراییها و بدهیها به طبقات پولی و غیر پولی تفکیک گردد.

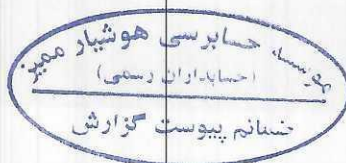
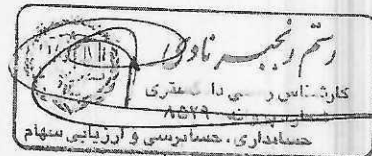
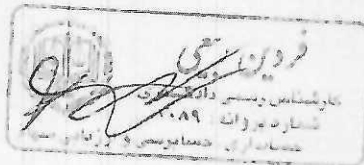
ارزش داراییها و بدهیهای پولی، برحسب واحد اندازه گیری پول، ثبت شده است و معمولاً نیازی به ارائه مجدد آنها (برحسب ارزشهای جاری) نیست. نمونه هایی از داراییها و بدهیهای پولی عبارت است از موجودی نقد، حسابها و اسناد دریافتنی و حسابها و اسناد پرداختنی.

داراییها یا بدهیهای غیر پولی، سایر ارقام دارایی یا بدهی است که جزء داراییها یا بدهیهای پولی منظور نمی شود. داراییهای غیر پولی معمولاً براساس تغییرات ارزشهای جاری ارائه مجدد می گردد. نمونه هایی از داراییها یا بدهی های غیر پولی عبارت است از موجودیها، سرمایه گذاری در سهام، اموال، ماشین آلات و تجهیزات، بدهیهای ناشی از وصول پیش دریافت اجاره و سهام عادی.

نظر به اینکه داراییهای پولی بر حسب مبالغ ثبت شده پول بیان می شود، لذا معرف مبلغ وجه نقدی است که انتظار می رود در آینده نزدیک از محل آن داراییها وصول گردد.

بنابراین داراییهای پولی اساساً، برحسب خالص ارزش بازیافتنی بیان می شود و نیازی به ارائه مجدد آنها در صورتهای مالی مبتنی بر ارزشهای جاری نیست.

صفحه ۱۹ از ۲۲



گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
پادداشت‌هاى توضيحي همراه گزارش تعيين قيمت پايه سهام در تاريخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

فصل دوم:

كليات شركت

۲-۱- تاريخچه و موضوع فعاليت

۲-۱-۱- تاريخچه شركت و تاريخ شروع بهره‌دارى شركت

شركت شبکه صرافى صنعت و معدن به شناسه ملي ۱۰۱۰۲۷۳۸۸۴۹ در تاريخ ۱۳۸۳/۰۸/۰۲ بصورت شركت سهامى خاص تاسيس شده و طى شماره ۲۳۲۸۸۸ مورخ ۱۳۸۳/۰۸/۰۲ در اداره ثبت شرکته‌ها و مالکيت صنعتى تهران به ثبت رسيد و طى نامه شماره نب-۴۸۴۰ مورخ ۱۳۸۳/۰۸/۲۳ اجازه فعاليت در امور صرافى را از طرف بانک مرکزى جمهورى اسلامى ايران دريافت داشته است. در حال حاضر شركت جزء واحدهاى تجارى فرعى بانک صنعت و معدن مى باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران - خیابان ولیعصر - بالاتر از میرداماد - کوچه تابان غربی - پلاک ۶۲ واقع است. شرکت دارای یک شعبه به نشانی تهران - خیابان ولیعصر - خیابان میرداماد - نیش پاساژ میرداماد - پلاک ۴۸۴ می باشد.

۲-۱-۲- فعاليت اصلى

موضوع فعاليت شركت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از: خريد و فروش نقدى ارز و مسكوك طلاى ضرب شده توسط بانک مرکزى جمهورى اسلامى ايران و انجام عمليات مربوط به حواله هاى ارزى از طريق بانکها و موسسات اعتبارى غير بانكى مجاز داخلى و ارائه خدمات ارزى بيرون مرزى از طريق كارگزاران در چارچوب قوانين و مقررات ارزى مى باشد.

۲-۱-۳- آدرس شركت

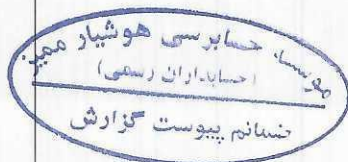
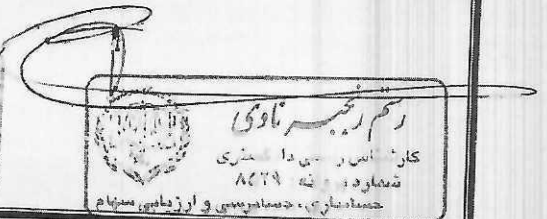
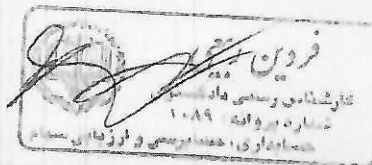
نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران: خیابان ولیعصر بالاتر از میرداماد کوچه تابان غربی پلاک ۶۲ واقع است شرکت دارای یک شعبه به نشانی تهران خیابان ولیعصر خیابان میرداماد نیش پاساژ میرداماد پلاک ۴۸۴ می باشد.

۲-۱-۴- وضعیت اشتغال

میانگین ماهانه تعداد کارکنان در استخدام طى ۳ سال گذشته به شرح زیر بوده است.

ردیف	واحد سازمانى	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰
۱	دفتر مرکزى	۱۲	۱۰	۳۰

مختص از ۱۴۰۳



گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
 يادداشت‌هاى توضيحي همراه گزارش تعيين قيمت پايه سهام در تاريخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۲-۳- سرمايه شركت
 سرمايه شركت در تاريخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ مبلغ ۳۵۰,۰۰۰ ميليون ريال شامل ۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم يك هزار ريالى يا نام تمام پرداخت شده مى باشد.

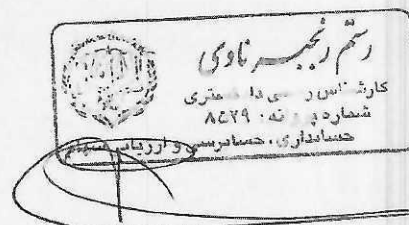
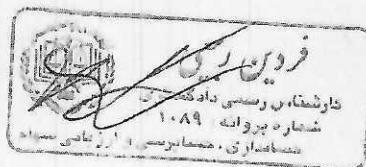
میلیون ريال	درصد مالکیت	تعداد سهام	سهامداران
۲۴۵,۰۰۰	۷۰	۲۴۵,۰۰۰,۰۰۰	بانک صنعت و معدن
۱۰۴,۹۹۳	۲۹.۹۹۸	۱۰۴,۹۹۳,۰۰۰	شركت رفاه اندیش سرمايه انسانی صنعت و معدن
۷	۰/۰۰۲	۷,۰۰۰	شركت ليزينگ صنعت و معدن
۳۵۰,۰۰۰	۱۰۰	۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

۲-۴- آخرین تغییرات در اساسنامه :
 آخرین تغییرات اساسنامه مربوط به افزایش سرمايه شركت در تاريخ ۱۴۰۰/۱۰/۲۵ از محل سود انباشته بوده كه سرمايه از مبلغ ۲۱۰,۰۰۰ ريال به مبلغ ۳۵۰,۰۰۰ ريال افزایش یافته است. همچنین برابر صورتجلسه مجمع عمومي فوق العاده مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۲۹ سرمايه شركت از مبلغ ۳۵۰,۰۰۰ ميليون ريال به ۵۷۰,۰۰۰ ميليون ريال از محل آورده نقدي و مطالبات حال شده افزایش یافته است

۲-۵- اسامى هیئت مدیره

ردیف	اعضای هیات مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	نوع عضویت
۱	بانک صنعت و معدن	مرتضى فخارى	رئيس هیئت مدیره
۲	شركت رفاه اندیش سرمايه انسانی صنعت و معدن	محسن کاملان خباز	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل
۳	شركت ليزينگ صنعت و معدن	عباس كمرئى	عضو هیئت مدیره

[Handwritten signature]
 صفحه ۱۱ از ۴۲



مؤسسه حسابرسی هوشیار معین
 (حسابداران رسمی)
 شناسنامه پیوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
 يادداشت‌هاى توضيحي همراه گزارش تعيين قيمت پايه سهام در تاريخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۷-۲- نسبتهاى مالى
 نسبتهاى مالى شامل نسبتهاى نقدينگى، سودآورى و نسبتهاى بدهى شرکت طى سه سال قبل از ارزيابى، به شرح جداول زير مى باشد:

نسبتهاى نقدينگى

۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	واحد	شرح
۱.۴۹	۱.۳۴	۱.۵۱	نسبت	نسبت جارى
۱.۴۹	۱.۳۴	۱.۵۱	نسبت	نسبت آنى

نسبتهاى سودآورى

۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	واحد	شرح
۰.۰۵	۰.۰۱	۰.۰۲	درصد	سود(زيان) ناخالص به فروش
۰.۰۵	۰.۰۲	۰.۰۱۳	درصد	سود(زيان) خالص به فروش
۰.۳۱	۰.۱۴	۰.۱۱	درصد	بازده مجموع داراييها
۰.۹۱	۰.۵۴	۰.۳۱	درصد	بازده ارزش ويژه

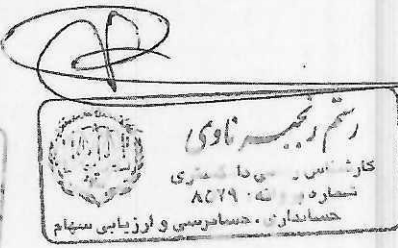
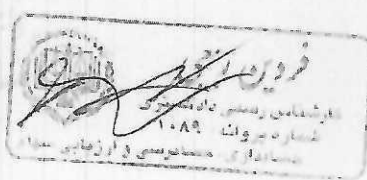
نسبتهاى فعاليت

۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	واحد	شرح
۲۶۰.۱۰	۵۳۵.۳۷	۴۹۷.۲۵	مرتبّه	گردش داراييهاى ثابت
۶.۲۸	۹.۴۳	۸.۱۷	مرتبّه	گردش مجموع داراييها

نسبتهاى بدهى

۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	واحد	شرح
۰.۶۷	۰.۷۵	۰.۶۶	نسبت	نسبت بدهى جارى به دارايى جارى
۰.۶۶	۰.۷۴	۰.۶۶	نسبت	نسبت بدهيها به داراييها

[Handwritten signature]
 صفحه ۱۲ از ۴۲



گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

فصل سوم: مبنای تهیه گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام

۱- استانداردهای حسابداری جدید و تجدید نظر شده

۱-۱- آثار احتمالی آتی با اهمیت ناشی از اجرای استانداردهای حسابداری جدید و تجدید نظر شده مصوب هنوز لازم الاجرا نیستند بشرح ذیل می باشد:

استاندارد حسابداری ۴۳ درآمد عملیاتی حاصل از مشتریان، که الزامات آن در مورد کلیه صورتهای مالی که دوره مالی آنها از ۰۱/۰۱/۱۴۰۳ و بعد از آن شروع میشود، لازم الاجرا است. هدف این استاندارد تعیین اصولی برای گزارش اطلاعات مفید به استفاده کنندگان صورتهای مالی درباره ماهیت، مبلغ، زمانبندی و عدم اطمینان درآمد عملیاتی و جریانهای نقدی حاصل از قرارداد با یک مشتری است. برای دستیابی به این هدف، شرکت باید درآمد عملیاتی را به گونه ای شناسایی کند که بیانگر انتقال کالاها یا خدمات تعهد شده به مشتریان به مبلغ مابه ازایی باشد که واحد تجاری انتظار دارد در قبال آن کالاها یا خدمات، نسبت به آن محقق باشد. الزامات شناخت و اندازه گیری این استاندارد، در مورد سایر درآمدهای کسب شده در روال فعالیت‌های عادی، از جمله سایر درآمدهای غیر عملیاتی نیز کاربرد دارد. بر اساس ارزیابی مدیریت الزامات استاندارد مذکور تاثیر قابل ملاحظه ای بر صورتهای مالی نخواهد داشت.

۲- اهم رویه های حسابداری

۲-۱- مبنای اندازه گیری استفاده شده در تهیه صورتهای مالی

۲-۱-۱- اقلام صورتهای مالی میان دوره‌ای مشابه با مبنای تهیه صورتهای مالی سالانه اندازه گیری و شناسایی می شود.

۲-۱-۲- صورتهای مالی بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است.

۳-۱- درآمد عملیاتی

درآمد عملیاتی به محض تحویل ارز به مشتریان و پس از طی مراحل اداری شناسایی و ثبت می شود.

۳-۲- تسعیر ارز

اقلام پولی ارزی به استثنای موجودی ارز نیمایی با نرخ های سامانه ets (سامانه خرید و فروش ارز فی ما بین بانکها و بانک مرکزی) جهت محاسبه تسعیر در نظر گرفته شده است (نرخ هر دلار ۳۷۵،۳۹۹ ریال و نرخ هر یورو ۴۰۹،۲۵۷ ریال).

نرخ استفاده شده	نرخ تسعیر	نوع ارز	مابده ها و معاملات مرتبط
نرخ ets	۴۲۹،۵۱۵	دلار آمریکا	موجودی ارزی اسکناس
نرخ ets	۳۹۰،۴۶۸	دلار آمریکا	موجودی ارزی نزد بانک
نرخ ets	۴۷۰،۵۹۴	یورو	موجودی ارزی اسکناس
نرخ ets	۴۲۷،۸۱۳	یورو	موجودی ارزی نزد بانک
نرخ ets	۵۴۳،۷۱۱	پوند انگلیس	موجودی ارزی اسکناس
نرخ ets	۳۲۲،۳۶۱	دلار کانادا	موجودی ارزی اسکناس
نرخ ets	۱۱۶،۹۵۴	درهم امارات	موجودی ارزی اسکناس
نرخ ets	۱۰۶،۳۲۲	درهم امارات	موجودی ارزی نزد بانک
نرخ ets	۵۴،۷۴۹	یوان چین	موجودی ارزی نزد بانک

منتهی ۱۴۰۳/۰۳

موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
حسابداران رسمی
ضمائم پیوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

نرخ ets	۴.۵۷۸	روپیه هند	موجودی ارزی نزد بانک
نرخ ets	۱۴,۷۴۵	لیبر ترکیه	موجودی ارزی اسکناس
نرخ ets	۱۳,۴۰۵	لیبر ترکیه	موجودی ارزی نزد بانک
نرخ ets	۲۹۰,۴۸۴	دلار استرالیا	موجودی ارزی اسکناس
نرخ ets	۴,۱۴۰	روبل روسیه	موجودی ارزی نزد بانک

۳-۴- داراییهای ثابت مشهود

۳-۴-۱- داراییهای ثابت مشهود بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری می شود. 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 می شود. مخارج روزمره تعمیر و نگهداری داراییها که به منظور حفظ وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می شود در زمان وقوع بعنوان هزینه شناسایی می گردد.

۳-۴-۲- استهلاك داراییهای ثابت مشهود با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار (شامل عمر مفید برآوردی) دارایی های مربوط و با در نظر گرفتن آیین نامه استهلاكات، موضوع ماده ۱۴۹ اصلاحیه مصوب ۲۱/۰۴/۱۳۹۴ قانون مالیات های مستقیم مصوب اسفند ۱۳۶۶ و اصلاحیه های بعدی آن بر اساس نرخ ها و روشهای زیر محاسبه می شود:


نوع دارایی	نرخ استهلاك	روش استهلاك
ساختمان	۱۵ ساله	خط مستقیم
اثاثه و منصوبات	۳,۵۶,۸,۱۰ ساله	خط مستقیم
وسایل نقلیه	۶ ساله	خط مستقیم


۳-۴-۳- برای داراییهای ثابتی که طی ماه تحصیل می شود و مورد بهره برداری قرار میگیرد، استهلاك از اول ماه بعد محاسبه و در حسابها منظور میشود. درموردی که هریک از دارایی های استهلاك پذیر (به استثنای ساختمانها و تاسیسات 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 باقی مانده مدت تعیین شده برای استهلاك دارایی در این جدول اضافه خواهد شد.

۳-۳- ارزش جاری داراییهای ثابت مشهود و نامشهود

ارزش جاری داراییهای ثابت مشهود براساس سیستم ارزش های ورودی می باشد و دارایی های ثابت توسط کارشناسان رسمی دادگستری ارزیابی گردیده که اسامی کارشناسان مربوطه به شرح ذیل می باشد:

صفحه ۱۴ از ۴۲


 کارشناس رسمی دادگستری
 شماره پروانه: ۱۰۸۹
 خدمات ارزی، حسابداری و ارزشیابی


 رقم ثبت: ۱۵۱
 کارشناس رسمی دادگستری
 شماره پروانه: ۱۰۸۹
 خدمات ارزی، حسابداری و ارزشیابی سهام

موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
 (حسابداریان رسمی)
 شناسنامه پیوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
 یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

ردیف	شرح دارایی	نام کارشناسان رسمى
۱	زمین و ساختمان	شهاب کهتری
۲	وسایط نقلیه	قدرت اله احمدی
۳	برند و حق الامتیاز حرفه ای صنعت	رستم رنجبر ناوی ، حیدر قروغ نژاد ، فردین ربیعی ، میرزا حسن حسینی ، ایمان زنگنه
۴	اثاثیه و منصوبات و ابزارآلات: با توجه به استلاک پذیری آنها و عدم افزایش ارزش آنها در طی سالهای مورد استفاده معادل ارزش دفتری به عنوان ارزش جاری در گزارش تعیین قیمت پایه سهام منظور گردیده است.	

۳-۵- داراییهای نامشهود

۳-۵-۱- داراییهای نامشهود ، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری و در حسابها ثبت میشود.

۳-۵-۲- داراییهای نامشهود که مربوط به بهای خرید نرم افزارهای رایانه ای می باشد، طی مدت ۳ سال و به روش خط مستقیم مستهلک میشود.

۳-۵-۳- استهلاک 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 می شود:

نوع دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
نرم افزار	۳ ساله	خط مستقیم

۳-۶- موجودی ارز و مسکوک

۳-۶-۱- بهای تمام شده موجودی ارز و مسکوک با بکارگیری روش میانگین موزون متحرک تعیین و در پایان سال با نرخ های سامانه ets تسعیر میگردد.

۳-۷- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

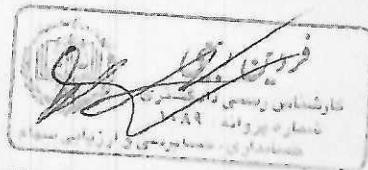
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان براساس یک ماه آخرین حکم مستمر برای هر سال خدمت آنان محاسبه و برای مدیر عامل یک و نیم ماه آخرین حقوق ثابت و مزایای مستمر محاسبه و در حسابها منظور می شود.

۳-۸- مالیات بر درآمد

۳-۸-۱- هزینه مالیات

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

۳-۸-۲- مالیات پرداختنی



صفحه ۱۵ از ۲۲

موسسه حسابرسی هوشیار مهیار
 (حسابداران رسمی)
 ضمیمه پیوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

مالیات پرداختنی بر مبنای درآمد مشمول مالیات سال جاری می باشد. درآمد مشمول مالیات متفاوت از سود قبل از کسر مالیات که در صورت سود و زیان گزارش شده می باشد. دلیل این موضوع اقلامی از درآمد یا هزینه مشمول مالیات و قابل کسر در سالهای دیگر هستند و اقلامی نیز هرگز مشمول مالیات یا قابل کسر نیستند. مالیات جاری شرکت با استفاده از نرخ های مالیاتی که وضع شده اند یا در واقع تا پایان دوره گزارشگری تصویب شده اند، محاسبه می شود.

۲-۸-۳- مالیات انتقالی

مالیات انتقالی، بر مبنای تفاوت موقتی بین مبلغ دفتری داراییها و بدهیهای صورت های مالی شرکت و مبنای مالیات متناظر آن که برای محاسبه درآمد مشمول مالیات استفاده شده، شناسایی می شود. بدهیهای مالیات انتقالی عموماً برای تمام تفاوت های موقتی مالیاتی شناسایی می شود. دارایی های مالیات انتقالی عموماً برای تمام تفاوت های موقتی قابل کسر، تا حدی که وجود دارد مشمول مالیات برای استفاده در مقابل تفاوت های موقتی مزبور متحمل باشد. شناسایی می شود. چنین دارایی ها و بدهی های مالیات انتقالی، در صورتی که تفاوت موقتی، ناشی از شناخت اولیه داراییها و بدهی های معامله ای (باستثنای ترکیب تجاری) باشد که بر درآمد مشمول مالیات و سود حسابداری اثر گذار نیست شناسایی نمی شوند. علاوه بر این چنانچه این تفاوت موقتی ناشی از شناخت اولیه سرفلجی باشد، بدهی مالیات انتقالی شناسایی نمی شود.

مبلغ دفتری داراییهای مالیات انتقالی، در پایان هر دوره گزارشگری بازبینی و تا میزان عدم احتمال کفایت سود مشمول مالیات در دسترس برای بازیافت تمام یا بخشی از دارایی کاهش می یابد. اندازه گیری دارایی و بدهی های مالیات انتقالی بازتابی از آثار مالیاتی است که از شیوه مورد انتظار شرکت در پایان دوره گزارشگری، برای بازیافت یا تسویه مبلغ دفتری داراییها و بدهی ها پیروی میکنند.

۳-۸-۳- قضاوت های مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه های حسابداری و برآوردها

۳-۸-۴- قضاوت ها در فرآیند رویه های حسابداری

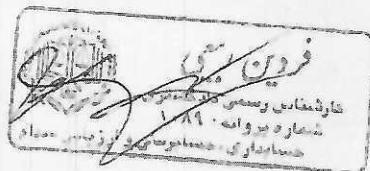
۳-۸-۵- مدیریت در خصوص رویه های حسابداری مورد استفاده در سال مالی جاری قضاوت خاصی اعمال ننموده و ثبات رویه رعایت شده است.

۳-۸-۶- قضاوت مربوط به برآوردها

۳-۸-۷- هیات مدیره با توجه به نوع فعالیت و تغییرات نرخ ارز، از نرخ ارز در دسترس جهت تسعیر استفاده نموده است.

۳-۸-۸- هیات مدیره با در نظر گرفتن روند سازمان مالیاتی در مطالبه مالیات و عوارض ارزش افزوده از شرکت در جهت مشتری مداری و قدرت رقابت با سایر شرکتهای صرافى نسبت به محاسبه و ثبت ذخیره مالیات بر ارزش افزوده اقدام نموده است

مهر و امضاء
۳۱/۱۳۰۳



مهر و امضاء حسابرسی هوشیار ممیزان
(حسابداران رسمی)
حسابانم پیوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
 يادداشت‌هاى توضيحي همراه گزارش تعيين قيمت پايه سهام در تاريخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

فصل چهارم: يادداشت‌هاى توضيحي تعديلات

يادداشت‌هاى توضيحي گزارش ارزشيابى تعيين قيمت پايه سهام به روش مستقيم در گزارش ارزشيابى انعكاس مى يابد:

۴-۱ - دارايبهاى ثابت مشهود

مبلغ به ميليون ريال

دارايى	يادداشت	بهاي تمام شده	استهلاك انباشته	ارزش دفترى	تعديلات	مبلغ ارزشيابى
زمين	۴-۱-۱	۴۴,۰۲۸		۴۴,۰۲۸	۶۹۳,۹۴۴	۷۵۳,۱۵۳
ساختمان	۴-۱-۲	۲۳,۵۵۴	(۸,۳۷۳)	۱۵,۱۸۱		۱۶,۵۰۰
وسائط نقليه	۴-۱-۳	۱,۰۰۳	(۱,۰۰۳)	۰	۱۶,۵۰۰	۵,۷۱۸
اثاثيه و منصوبات	۴-۱-۴	۱۴,۱۶۷	(۸,۴۴۹)	۵,۷۱۸		۷۷۵,۳۷۱
جمع		۸۲,۷۵۲	(۱۷,۸۲۵)	۶۴,۹۲۷	۷۱۰,۴۴۴	

۴-۱-۱ - زمين و ساختمان

زمين و ساختمان شرکت شامل يك آپارتمان واقع در خيابان تايان غربى افريقا (جردن) و دو باب مغازه ادغام شده در خيابان ميرداماد توسط کارشناس رسمى دادگستري در رشته ساختمان آقاى مهندس شهاب كهترى طى گزارش هاى شماره ۱۱۳۴۳۴ مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۰۸ بشرح ذيل كه جزء لاینفك اين گزارش مى باشد مورد ارزشيابى قرار گرفته است.

مبلغ ميليون ريال

رديف	شرح	مساحت	بهاي تمام شده	استهلاك انباشته	ارزش دفترى	تعديلات	ارزش جارى
۱	زمين ساختمان دفتر مركزى تايان	۲۰۶.۵۱	۱۹,۶۲۸		۱۹,۶۲۸	۴۳۷,۰۳۱	۴۶۴,۴۰۰
۲	ساختمان تايان ۳۳۰۰۴/۳۶۴۷		۱۳,۵۶۸	(۴,۸۲۷)	۷,۷۴۱	۴۳۷,۰۳۱	۴۶۴,۴۰۰
	جمع زمين و ساختمان تايان		۳۳,۱۹۶	(۴,۸۲۷)	۲۷,۳۶۹	۴۳۷,۰۳۱	۴۶۴,۴۰۰
۳	ساختمان مغازه پ ثبتى ۵۱۰۷/۳۴۶۷	۲۰.۸	۱۰,۹۸۶	(۳,۵۴۶)	۷,۴۴۰	۲۵۶,۹۱۳	۱۳۴,۲۰۰
۴	ساختمان مغازه پ ثبتى ۵۱۰۵/۳۴۶۷	۲۱	۲۴,۴۰۰		۲۴,۴۰۰	۲۵۶,۹۱۳	۱۶۴,۵۵۳
۵	زمين دو باب مغازه		۲۵,۳۸۶	(۳,۵۴۶)	۳۱,۸۴۰	۲۵۶,۹۱۳	۲۸۸,۷۵۳
	جمع مغازه ميرداماد		۶۷,۵۸۲	(۸,۳۷۳)	۵۹,۲۰۹	۶۹۳,۹۴۴	۷۵۳,۱۵۳
	جمع						

مهره ۱۷/۱۴۰۳

گزارش ارزشيابى
 کارشناسان رسمى و دادگستري
 شماره پروانه ۱۹
 حساسات ارت. صنعتى و ارزشيابى

مهره ۱۷/۱۴۰۳
 کارشناسان رسمى و دادگستري
 شماره پروانه ۱۹
 حساسات ارت. صنعتى و ارزشيابى

مهندس حسابرسى هوشيار مومين
 (حسابداران رسمى)
 شناسنامه پيوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۲-۱-۴- وسائط نقلیه
 وسائط نقلیه شرکت که شامل یک دستگاه خودرو سراتو می باشد که توسط آقای قدرت اله احمدی کارشناس رسمی دادگستری در رشته وسائط نقلیه موتوری طی گزارش شماره ۶/۱۱۵۴۵۹ مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۰۳ که جزء لاینفک این گزارش ارزیابی سهام می باشد بشرح زیر مورد ارزیابی قرار گرفته است .

مبلغ میلیون ریال

شرح	بهای تمام شده	استهلاک انباشته	ارزش دفتری	تعدیلات	ارزش جاری
یک دستگاه خودرو سراتو ۶۴۴-۱۰ص ۷۴	۱,۰۰۳	(۱,۰۰۳)	۰	۱۶,۵۰۰	۱۶,۵۰۰

۳-۱-۴- اثاثیه و منصوبات

اثاثیه و منصوبات شرکت به مبلغ ۵.۷۱۸ میلیون ریال با توجه به استهلاک پذیری آنها و عدم افزایش ارزش آنها در طی سالهای مورد استفاده معادل ارزش دفتری به عنوان ارزش جاری در گزارش تعیین قیمت پایه سهام منظور گردیده و توسط کارشناس رسمی دادگستری اموال منقول مورد ارزیابی قرار گرفته است ضمن آنکه با توجه به اصل اهمیت ارزش آنها قابل توجه نمی باشد.

۲-۴- دارایی های نامشهود

دارایی های نامشهود شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به مبلغ ۲۸۴ میلیون ریال بشرح زیر قابل تفکیک می باشد .

مبلغ میلیون ریال

شرح	بهای تمام شده	استهلاک انباشته	ارزش دفتری	تعدیلات	ارزش جاری
نرم افزارهای اداری و مالی	۳۸۹	(۳۲۸)	۶۱		۶۱
حق الامتیاز خدمات عمومی	۲۲۳		۲۲۳		۲۲۳
حق الامتیاز حرفه ای صنعت			۰	۲,۲۹۰,۲۰۷	۲,۲۹۰,۲۰۷
جمع	۶۱۲	(۳۲۸)	۲۸۴	۲,۲۹۰,۲۰۷	۲,۲۹۰,۴۹۱

ارزش حق الامتیازات حرفه ای و برند شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن طی گزارش شماره ۴۰۳/ک/۱۲۳ مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۱۶ آقایان میرزا حسن حسینی ، رستم رنجبرناوی ، ایمان زنگنه ، حیدر فروغ نژاد و فردین ربیعی کارشناسان رسمی دادگستری که جزء لاینفک این گزارش ارزیابی سهام می باشد مورد ارزیابی قرار گرفته است .

۴۲ از ۱۱۸

فردین ربیعی
 کارشناس رسمی دادگستری
 شماره پروانه: ۱۰۸۹
 حسابدار رسمی و کارشناس رسمی

رستم رنجبرناوی
 کارشناس رسمی دادگستری
 شماره پروانه: ۸۵۴۹
 حسابدار رسمی و کارشناس رسمی

پروفسور حسابداری هوشیار ممیز
 (حسابداران رسمی)
 تسنیم پیوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
 يادداشت‌هاى توضيحي همراه گزارش تعيين قيمت پايه سهام در تاريخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۴-۳-۴- دارائى‌هاى جارى

۴-۳-۳-۱- پيش پرداختها

پيش پرداختهاى شرکت در تاريخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به مبلغ ۱.۰۶۷ ميليون ريال بشرح زير قابل تفكيك مى باشد.
 مبلغ ميليون ريال

شرح	ارزش دفترى	تعديلات	ارزش جارى
ماليات اجاره محل	۶۷		۶۷
حق الزحمه وكيل	۱.۰۰۰		۱.۰۰۰
جمع	۱.۰۶۷	۰	۱.۰۶۷

۴-۳-۲- موجودى ارزى و مسكوكات

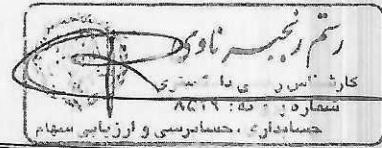
موجودى ارزى و مسكوكات شرکت در تاريخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به مبلغ ۱.۶۶۳.۳۳۳ ميليون ريال بشرح زير قابل تفكيك مى باشد.

نوع ارز	۳۰/۰۹/۱۴۰۲					
	موجودى نزد صندوق		موجودى نزد بانكها		موجودى نيمائى	
	مبلغ	مبلغ ارزى	مبلغ	مبلغ ارزى	مبلغ	مبلغ ارزى
دلار آمريكا	۴۰	۱۷	۲.۲۶۲	۳.۱۴۲.۳۸۲	۱.۱۱۶.۹۰۶	۳.۱۴۸.۳۱۵
يورو	۴	۲	۱۴۲.۶۰۴	۷۴۷.۶۶۶	۳۱۱.۲۸۵	۸۹۰.۲۷۴
پوند انگليس	۱.۱۱۰	۶۰۴	۰	۰	۰	۱.۱۱۰
دلار كانادا	۱.۱۰۰	۳۵۵	۰	۰	۰	۱.۱۰۰
درهم امارات	۵۲۵	۶۱	۱.۲۵۲.۰۵۰	۳۳۲.۷۴۵	۳۳.۴۱۸	۱.۵۸۶.۳۱۹
يوان چين	۰	۰	۱۳۲.۱۲۰	۰	۰	۷۵.۰۲۴
يوان چين (امائى)	۰	۰	۳.۹۵۱.۳۱۰	۰	۰	۳.۹۵۱.۳۱۰
روپيه هند	۰	۰	۱۱.۹۷۹	۰	۰	۱۱.۹۷۹
روپيه هند(امائى)	۰	۰	۵۳.۴۷۶	۰	۰	۵۳.۴۷۶
ليترتركيه	۰	۰	۵.۴۰۶	۰	۰	۵.۴۰۶
روبل روسيه	۰	۰	۱۳.۹۳۴	۰	۰	۱۳.۹۳۴
جمع	۱.۰۳۹	۱.۰۳۹	۲۰۰.۶۹۱	۱.۴۶۱.۶۰۹	۱.۴۶۱.۶۰۹	۱.۶۶۳.۳۳۳

تهاتر باحسابهاى پرداختنى (يادداشت ۱-۲-۲)

(۴)
 ۱.۶۶۳.۳۳۳

[Handwritten Signature]
 صفحه ۱۱۹ از ۲۲



گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
يادداشت‌هاى توضيحي همراه گزارش تعيين قيمت پايه سهام در تاريخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

محاسبه ارزش جارى موجودى ارزى در تاريخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

نوع ارز	مبلغ ارزى	نرخ ارز آزاد در تاريخ ۳۱/۰۳/۱۴۰۳	مبلغ به ميليون ريال	مبلغ ارزى	نرخ ارز نيمى در تاريخ ۳۱/۰۳/۱۴۰۳	مبلغ به ميليون ريال	مبلغ كل به ميليون ريال
دلار آمريكا	۵,۸۳۳	۵۸۶,۰۰۰	۳,۴۱۸	۳,۱۴۲,۳۸۲	۴۲۵,۱۲۷	۱,۲۳۵,۹۴۲	۱,۳۳۹,۴۶۱
يورو	۱۴۲,۶۰۸	۶۳۹,۴۰۰	۹۱,۱۸۴	۷۴۷,۶۶۶	۴۵۶,۹۸۱	۳۴۱,۶۶۹	۴۳۲,۸۵۲
پوند انگليس	۱,۱۱۰	۷۵۶,۷۰۰	۸۴۰	۰	۰	۰	۸۴۰
دلار كاتادا	۱,۱۰۰	۴۳۹,۵۰۰	۴۸۳	۰	۰	۰	۴۸۳
درهم امارات	۱,۳۵۲,۵۷۵	۱۶۱,۹۷۰	۲۰۲,۸۷۹	۳۳۳,۷۴۵	۱۱۵,۷۶۳	۳۸,۶۳۵	۲۴۱,۵۱۵
يوان چين	۷۵,۰۲۴	۸۱,۹۰۰	۶,۱۴۴	۰	۰	۰	۶,۱۴۴
يوان چين (امانى)	۳,۹۵۱,۳۱۰	۸۱,۹۰۰	۳۳۳,۶۱۲	۰	۰	۰	۳۳۳,۶۱۲
روپيه هند	۱۱,۹۷۹	۷,۱۳۰	۸۵	۰	۰	۰	۸۵
روپيه هند (امانى)	۵۲,۴۷۶	۷,۱۳۰	۳۸۱	۰	۰	۰	۳۸۱
ليتر نركيه	۵,۴۰۶	۱۸,۳۰۰	۹۹	۰	۰	۰	۹۹
روبل روسيه	۱۳,۹۳۴	۷,۱۱۰	۹۹	۰	۰	۰	۹۹
							۲,۳۴۵,۴۷۲

۴-۳-۳- دريافتنى هاى تجارى و ساير دريافتنى ها

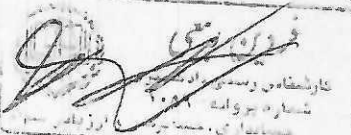
دريافتنى هاى تجارى و ساير دريافتنى هاى شركت در تاريخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ بالغ بر ۱.۷۹۳.۰۰۱ ميليون ريال به شرح جدول زير قابل تفكيك مى باشد:

مبلغ ميليون ريال

شرح	يادداشت	ارزش دفترى	تعديلات	ارزش جارى
نفت پترو تارفراساحل	۴-۳-۳-۱	۱,۲۶۶,۰۰۰	۲,۸۹۴,۶۰۳	۴,۶۸۶,۵۴۸
	۴-۳-۳-۲	۵۲۵,۹۴۵		
پالایشگاه نفت پتروماد كيش		۹۶۰		۹۶۰
ماليات و عوارض ارزش افزوده		۹۶		۹۶
ساير				
جمع		۱,۷۹۳,۰۰۱	۲,۸۹۴,۶۰۳	۴,۶۸۷,۶۰۴

۴-۳-۳-۱ مبالغ از محل خريد ارز از دو شركت پالایشگاه نفت پترو ماد و نفت پترو فراساحل بابت خريد ۵۵.۰۰۰.۰۰۰ درهم در سال مالى قبل ايجاد گردیده است كه مقدار ۲۶.۰۱۷.۰۱۸ درهم وصول و مابقي ارز تحويل نشده به مقدار ۲۸.۹۸۲.۹۸۲ درهم در حساب هاى دريافتنى منظور گردیده است. كه شكايه كيفرى عليه مديران دو شركت فوق الذكر انجام شده است و پرونده در دادسراى ناحيه ۳۲ ويژه جرايم اقتصادى در جريان مى باشد. كه مبلغ ارزى در تاريخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۳ با اعمال نرخ ارز آزاد (۱۶۱.۷۰۰ ريال) مبلغ ۴.۶۸۶.۵۴۸ ميليون در گزارش ارزیابی سهام لحاظ می گردد.

مهره ۳۲-۱۳۰


 کارشناسان حسابرسي و حسابداري
 شماره پرونده ۲۰۵۹
 حسابرسي و حسابداري
 سازمان امور ماليات و اقتصادى
 تهران

رقم ثبت نام ۱۵
 کارشناسان حسابرسي و حسابداري
 شماره پرونده ۸۵۲۹
 حسابرسي و حسابداري
 سازمان امور ماليات و اقتصادى
 تهران

مؤسسه حسابرسى هوشيار مجيب
 (حسابداران رسنى)
 شناسنامه پيوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
يادداشت‌هاى توضيحي همراه گزارش تعيين قيمت پايه سهام در تاريخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۴-۳-۲-۲ - مبلغ ۵۳۷.۵۸۴ ميليون ريال کاهش ارزش بابت مطالبات پتروشيمي پترو تار قراساحل و پترو ماد كيش (معادل ۳۰ درصد مطالبات) طبق صورتجلسه شماره ۲۳۹ مورخ ۱۴۰۲/۰۹/۲۸ هيئت مديره برآى سال مالى ۱۴۰۱ در حسابها منظور گرديد.

۴-۳-۴ - موجودى نقد

موجودى نقد شركت به مبلغ ۴۳۱.۱۵۶ ميليون ريال در تاريخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ موجودى نزد بانكها مى باشد.

مبلغ ميليون ريال

شرح	ارزش دفترى	تعديلات	ارزش جارى
موجودى نزد بانكها (ريالى)	۴۳۱,۱۵۱		۴۳۱,۱۵۱
موجودى صندوق (ريالى)	۵		۵
جمع	۴۳۱,۱۵۶		۴۳۱,۱۵۶

۴-۴ - بدهى هاى غير جارى

۴-۴-۱ - ذخيره مزايای پايان خدمت کارکنان از به شرح ذيل مى باشد:

مبلغ ميليون ريال

شرح	۳۰/۰۹/۱۴۰۲	تعديلات	ارزش جارى
مانده در ابتدای دوره	۵,۶۰۱		۵,۶۰۱
پرداخت شده طی دوره	(۹۲۵)		(۹۲۵)
ذخيره تأمين شده	۳,۹۷۳		۳,۹۷۳
مانده در پايان دوره	۸,۶۴۹		۸,۶۴۹

۴-۵ - بدهى هاى جارى

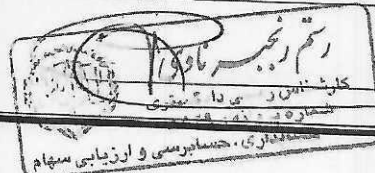
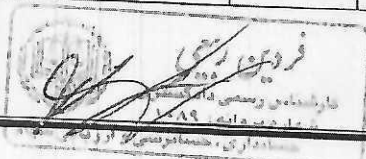
۴-۵-۱ - پرداختى هاى تجارى و ساير پرداختى ها

پرداختى هاى تجارى و غير تجارى شركت در تاريخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ بالغ بر ۲.۳۰۳.۹۰۲ ميليون ريال به شرح جدول زير قابل تفكيك مى باشد:

مبلغ ميليون ريال

شرح	يادداشت	ارزش دفترى	تعديلات	ارزش جارى
اشخاص وابسته - بانك صنعت و معدن - ارزي	۴-۵-۱-۱	۵۹۸,۳۸۰	۹۷۴,۹۲۲	۱,۵۷۳,۳۰۲
کارگزارى هيتال - آل على و شركاء - ارزي	۴-۵-۱-۱	۳۴,۸۸۷	۵۶,۷۳۷	۹۱,۶۲۴
شركت راه آهن جمهورى اسلامى ايران	۴-۵-۱-۲	۴۰۶,۰۸۵		۴۰۶,۰۸۵

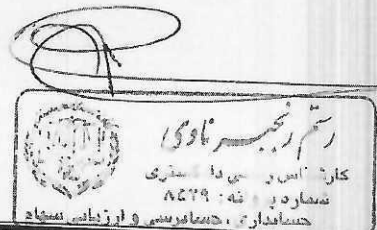
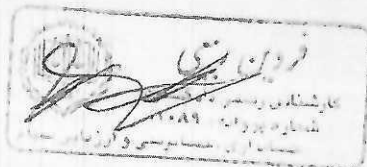
صفحه ۲۱ از ۴۲



گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
 يادداشت‌هاى توضيحي همراهِ گزارش تعيين قيمت پايه سهام در تاريخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۲۳۸,۰۰۰		۲۳۸,۰۰۰		تكوين ساخته هاى فلزى كارا
۲۱۳,۹۰۲		۲۱۳,۹۰۲		فروش رجال كرمانشاه
۲۰۰,۰۰۰		۲۰۰,۰۰۰		سان راد بينالود خراسان
۱۲۳,۵۰۴		۱۲۳,۵۰۴		شفا مهر پايا
۸۵,۷۴۳		۸۵,۷۴۳		پارس الياز مكران منطقه آزاد چابهار
۵۸,۰۰۰		۵۸,۰۰۰		مهندسى پزشكى فوزان طب
۵۱,۵۰۰		۵۱,۵۰۰		كارخانه خوراكَ دام و طيور و آيزيان آفتاب امل
۳۳,۹۱۱		۳۳,۹۱۱		محسن بهروزى مقدم
۳۰,۴۵۳		۳۰,۴۵۳		پارس شار بارز
۱۹,۴۶۰		۱۹,۴۶۰		كاويان بريس
۱۳,۳۰۹		۱۳,۳۰۹		پاتيرا
۳۵۴		۳۵۴		طوس واشر
۲۴۰		۲۴۰		توليدى و صنعتى توسن محرکه شرق
۲۱		۲۱		سايَر
۳,۲۳۹,۴۰۸	۱,۰۳۱,۶۵۹	۲,۲۰۷,۷۴۹		جمع
(۴)		(۴)	۴-۵-۱-۳	مانده وجوه ارزى كارسازى نشده مشتريان
۳,۲۳۹,۴۰۴	۱,۰۳۱,۶۵۹	۲,۲۰۷,۷۴۵		جمع
				سايَر پرداختنى ها
۱۷۶,۹۸۸	۸۵,۰۰۰	۹۱,۹۸۸		ماليات و عوارض ارزش افزوده
۱۸۹		۱۸۹		اشخاص وابسته - شركت آتیه سازان صنعت و معدن
۹۴۲		۹۴۲		اشخاص وابسته - شركت سرمايه گذارى آتیه دماوند
۱۶۶		۱۶۶		ذخيره دستمزد ايام مورخصى كاركنان
۲۸۴		۲۸۴		ماليات هاى تكليفى و حقوق
۸۶		۸۶		حقوق و دستمزد پرداختنى
۲۴		۲۴		ذخيره هزينه هاى تحقق نيافته
۶۰۹		۶۰۹		حق بيمه هاى پرداختنى
۱,۸۲۱		۱,۸۲۱		سازمان حسابرسى
۴۸		۴۸		سايَر
۱۸۱,۱۵۷	۸۵,۰۰۰	۹۶,۱۵۷		جمع
۳,۴۲۰,۵۶۱	۱,۱۱۶,۶۵۹	۲,۳۰۳,۹۰۲		جمع نهايى

صفحه ۲ از ۲



مؤسسه حسابرسى هوشيار مهر
 (حسابداران رسمی)
 شناسنامه پيوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
يادداشت‌هاى توضيحي همراه گزارش تعيين قيمت پايه سهام در تاريخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۱-۵-۴- مبلغ پرداختنى فوق بابت دريافت ۹.۷۲۹.۷۶۰ درهم از بانک صنعت و معدن و ۵۶۶.۶۲۷ درهم از کارگزارى gerand target نماينده صرافى آل على و شرکا جمعاً مبلغ ۱۰.۲۹۶.۳۸۷ درهم بابت (موضوع يادداشت ۱-۱۵) بوجود آمده است. که به نرخ ارز آزاد در تاريخ ۳۱ خرداد در گزارش ارزشيابى سهام لحاظ مى گردد.

۲-۵-۴- مبلغ ۴۰۶,۰۸۵ ميليون ريال از حساب فوق مربوط به واريزى بانک صنعت و معدن جهت خريد ارز معادل يورو به نام شرکت راه آهن جمهورى اسلامى ايران بابت خريد ارز (نيمايى) مى باشد که خريد هاى آن در دوره مالى بعد انجام و وجوه مزبور تسويه خواهد شد.

۳-۵-۴- بخشى از موجودى هاى ارزى (يادداشت ۱۴) مربوط به ارزهاى امانى مشتريان نزد صرافى مى باشد که در تاريخ تهيه صورتهائى مالى به منظور افشاء صحيح منابع و تعهدات با حساب هاى پرداختنى تهاتر گردیده است.

باتوجه به بند ۲ گزارش حسابرس و بازرس قانونى مبنى بر مبلغ ۱۸۳.۰۰۰ ميليون ريال بابت ماليات بر ارزش افزوده و جرائم آن مطالبه شده از سوى مقامات مالياتى و اعتراض شرکت به اين موضوع و عدم لحاظ نمودن ذخيره مربوطه و با توجه به وضعيت سنوات گذشته بابت اعتراضات شرکت مبلغ ۸۵.۰۰۰ ميليون ريال به عنوان تعديلات در گزارش لحاظ مى گردد.

۲-۵-۴- سود سهام پرداختنى

سود سهام پرداختنى در تاريخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به مبلغ ۲۴۴.۷۹۰ ميليون ريال بشرح زير مى باشد.

مبلغ ميليون ريال

شرح	ارزش دفترى	تعديلات	ارزش جارى
سال ۱۴۰۰ پرداخت شده ۲۸۲.۱۰۰	۲۲۷,۹۹۰		۲۲۷,۹۹۰
سال ۱۴۰۱ پرداخت شده ۳۹.۲۰۰	۱۶,۸۰۰		۱۶,۸۰۰
سال ۱۴۰۲		۱۳۹,۵۰۰	۱۳۹,۵۰۰
مصوب مجمع عمومى افزايش سرمايه		(۲۲۰,۰۰۰)	(۲۲۰,۰۰۰)
جمع	۲۴۴,۷۹۰	(۹۰,۵۰۰)	۱۵۴,۲۹۰

۱-۵-۲-۴- سود تقسيمى مصوب مجمع سال ۱۴۰۱ مبلغ ۵۶,۰۰۰ ميليون ريال هر سهم ۱۶۰ ريال و سال ۱۴۰۰ مبلغ ۵۱۰,۰۰۰ ميليون ريال هر سهم ۱.۴۵۷ ريال مى باشد.

براساس صورتحلوسه مجمع عمومى ساليانه مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۰۷ مصوب گردیده مبلغ ۱۲۹.۵۰۰ ميليون ريال از محل سود قابل تقسيم به سهامداران پرداخت شود.

مطابق صورتحلوسه مجمع عمومى فوق العاده مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۲۹ سرمايه شرکت از مبلغ ۳۵۰.۰۰۰ ميليون ريال به ۵۷۰.۰۰۰ ميليون ريال از محل آورده نقدى و مطالبات حال شده افزايش يافته است.

صفحه ۲۴ از ۲۷

رئیس هیئت مدیره
 مشاوران و حسابداران
 ۱۰۸۹

رستم رنجبر نادرى
 کارشناس حسابرسى و ارزشيابى سهام
 شماره پروانه ۸۵۴۹
 حسابدارى - خدمات حسابرسى و ارزشيابى سهام

موسسه حسابرسى هوشيار محبى
 (حسابداران رسنى)
 شناسنامه پيوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
يادداشت‌هاى توضيحي همراهِ گزارش تعيين قيمت پايه سهام در تاريخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۳-۵-۴ - ذخيره ماليات بر در آمد

۳-۵-۴-۱ - گردش حساب ماليات پرداختى (شامل مانده حساب ذخيره و اسناد پرداختى) به قرار زير است:

(مبالغ به ميليون ريال)	
۱۴۰۱	۱۴۰۲
۳۰۸,۷۶۵	۷۳,۴۲۳
۶۲,۲۸۳	۱,۵۳۱
(۲۹۷,۶۲۵)	(۴۱,۲۱۸)
۷۳,۴۲۳	۳۳,۷۳۶

مانده در ابتدای سال
ذخيره ماليات عملکرد سال
پرداختى طی سال

۲-۵-۳-۲ - جمع مبالغ پرداختى و پرداختى در پايان سال مورد گزارش بابت اصل ماليات بالغ بر ۳۷۹,۵۲۹ ميليون ريال کمتر از

مجموع برگه‌هاى تشخيص يا قطعى مالياتى صادره توسط اداره امور مالياتى مربوط است که مورد اعتراض قرار گرفته لذا بدهى بابت آنها در حساب ها منظور نشده است.

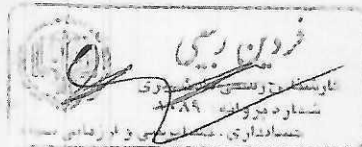
ماليات تشخيصى	ماليات پرداخت شده	ماليات مورد مطالبه
۲۲۵,۰۱۲	(۲۲,۶۰۲)	۲۰۲,۴۱۰
۲۳۹,۴۰۲	(۶۲,۲۸۳)	۱۷۷,۱۱۹
۴۶۴,۴۱۴	(۸۴,۸۸۵)	۳۷۹,۵۲۹

دلایل اصلی اختلاف ماليات پرداختى و پرداختى با ماليات تشخيصى بابت عدم پذيرش سود تسعير ارز و مطالبه ماليات تسعير ارز مى باشد.

۳-۵-۳-۲ - خلاصه وضعيت ذخيره ماليات (ماليات پرداختى) برای سالهاى ۱۴۰۰ تا پايان آذر ماه ۱۴۰۲ بشرح جدول زير مى باشد

ماليات پرداختى

سال مالي	سود (زيان) ابرازى	درآمد مشمول ماليات ابرازى	ماليات ابرازى	تشخيصى	قطعى	پرداخت شده	تعديلات	نحوه تشخيص
۱۴۰۰	۸۹۹,۸۲۶	۹۰,۴۰۸	۲۲,۶۰۲	۲۲۵,۰۱۲	۲۲,۶۰۲	۲۲,۶۰۲	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	رسيدگى شده
۱۴۰۱	۶۰۰,۶۵۵	۲۴۹,۱۳۳	۶۲,۲۸۳	۲۳۹,۴۰۲	-	۴۱,۲۱۸	۲۱,۰۶۵	رسيدگى شده
۱۴۰۲	۴۲۸,۵۳۴	۶,۱۲۴	۱,۵۳۱	-	-	۱,۵۳۱	۵۱,۰۰۰ ۵۱,۰۰۰	رسيدگى نشده
						۲۲,۵۹۶		



صفحه ۲۴ از ۴۲

مؤسسه حسابرسى هوشيار محمدي
(حسابداران رسى)
حسابداران پيوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
يادداشت‌هاى توضيحي همراه گزارش تعيين قيمت پايه سهام در تاريخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۴-۵-۳-۴- مالیات بر عملکرد شرکت برای کلیه سنوات قبل از ۱۴۰۱ قطعی و تسویه شده است.
 ۵-۳-۵- مالیات پرداختنی شرکت برای سال مالی ۱۴۰۱ بالغ بر ۱۹۸,۱۸۴ میلیون ریال کمتر از برگه تشخیص مالیاتی توسط اداره امور مالیاتی مربوطه است که مورد اعتراض قرار گرفته لذا در حسابها منظور نشده است.
 ۶-۳-۵- هزینه مالیات بر درآمد دوره جاری شامل سود خالص به کسر مبلغ ۴۲۲,۴۱۰ میلیون ریال از بابت تسعیر ارز سال مالی ۱۴۰۱ به نرخ ۲۵ درصد در حسابها اعمال گردیده است.
 ۷-۳-۵-۴- با توجه به بررسی اوراق تشخیص، قطعی اوراق مالیاتی و عملکرد مالی سنوات گذشته معادل مبلغ ۵۱,۰۰۰ میلیون ریال بعنوان کسری ذخیره مالیاتی برآورد می گردد.

۴-۶- سرمایه

۱-۴-۶- سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ مبلغ ۳۵۰,۰۰۰ میلیون ریال شامل ۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم یک هزار ریالی با نام تمام پرداخت شده می باشد. ترکیب صاحبان سهام و میزان سهام آنان به شرح زیر ارائه گردیده است.

سهامداران	تعداد سهام	درصد مالکیت	میلیون ریال	تعداد افزایش سرمایه	تعداد سهام	میلیون ریال
بانک صنعت و معدن	۲۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۰	۲۴۵,۰۰۰	۱۵۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۹۹,۰۰۰,۰۰۰	۳۹۹,۰۰۰
شرکت رفاه اندیش سرمایه انسانی صنعت و معدن	۱۰۴,۹۹۳,۰۰۰	۲۹.۹۹۸	۱۰۴,۹۹۳	۶۵,۹۹۶,۰۰۰	۱۷۰,۹۸۹,۰۰۰	۱۷۰,۹۸۹
شرکت لیزینگ صنعت و معدن	۷,۰۰۰	۰.۰۰۲	۷	۴,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۱۱
معدن جمع	۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۷۰,۰۰۰

مطابق صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۲۹ سرمایه شرکت از مبلغ ۳۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۵۷۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده افزایش یافته است.

۲-۴-۶- اندوخته قانونی

در اجرای مفاد مواد ۱۴۰ و ۲۳۸ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ و ماده ۷۶ اساسنامه، مبلغ ۳۵۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود قابل تخصیص، به اندوخته قانونی منتقل شده است. به موجب مفاد مواد یاد شده تا رسیدن مانده اندوخته قانونی به ۱۰ درصد سرمایه شرکت، انتقال یک بیستم از سود خالص هر سال به اندوخته فوق الذکر الزامی است. اندوخته قانونی قابل انتقال به سرمایه نمی باشد و جز در هنگام انحلال شرکت، قابل تقسیم بین سهامداران نیست.

۷-۴- سود و زیان انباشته

سود و زیان انباشته شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ مبلغ ۹۷۷,۶۹۲ میلیون ریال می باشد.

صفحه ۲۸ از ۳۲

فریدون پورسید
 رئیس هیئت مدیره
 شماره پروانه: ۸۹
 عضو هیئت مدیره

رستم رحیم پور ناوی
 کارشناس رسمی دادگستری
 شماره پروانه: ۸۳۳۳
 حسابداران رسمی

موسسه حسابرسی هوشتیار مجیر
 (حسابداران رسمی)
 حسناجم پیوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
يادداشت‌هاى توضيحي همراه گزارش تعيين قيمت پايه سهام در تاريخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۱-۷-۴- سود برآوردی دوره ۶ ماهه

در خصوص سود و زیان انباشته برای دوره مالی ۶ ماهه پس از تاریخ ترازنامه مطابق تبصره ۲ بند (۶) جزء (ج) ماده (۲) آیین نامه اجرایی شیوه های قیمت گذاری بنگاه ها و نحوه اعمال شیوه های مذکور، در صورت عدم تهیه صورت‌های مالی میان دوره‌ای، در مورد شرکت‌های سودده، سود دوره بین تاریخ پایان آخرین سال مالی و تاریخ قیمت‌گذاری سهام با به کارگیری نرخ سود علی‌الحساب اوراق مشارکت نسبت به ارزش خالص دارایی‌ها و نیز در مورد شرکت‌های زیان ده معادل میانگین سود یا زیان سه سال آخر قبل از سال تعیین قیمت توسط کارشناس قیمت‌گذاری سهام محاسبه و تعديل لازم صورت می‌گیرد.

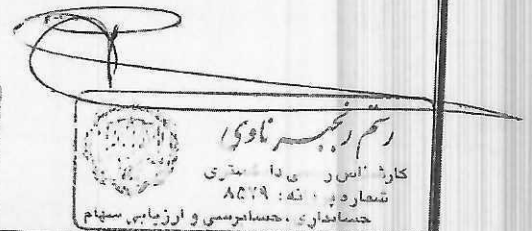
با توجه به روش گفته شده سود دوره ۶ ماهه منتهی ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ به شرح زیر می باشد:

۶,۸۶۲,۹۲۶	ارزش روز خالص دارایی‌ها (قبل از لحاظ سود دوره)
۲۳٪	نرخ سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی
۱,۵۷۸,۴۷۳	سود برآوردی یکساله
۷۸۹,۲۳۷	سود برآوردی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱

با توجه به توضیحات فوق سود خالص برای دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ براساس دستورالعمل و آئین نامه اجرای شیوه های قیمت گذاری بنگاهها به روش نرخ سود علی‌الحساب اوراق مشارکت بالغ بر ۷۸۹,۲۳۷ میلیون ریال محاسبه می گردد. همچنین براساس روش میانگین سود سه سال گذشته بشرح زیر محاسبه می گردد.

عنوان / سال	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰
سود خالص	۴۲۷,۰۰۳	۶۰۰,۶۵۵	۸۷۷,۲۲۴
جمع ۳ سال سود	۱,۹۰۴,۸۸۲		
میانگین سود ۳ سال گذشته	۶۳۴,۹۶۱		
سود برآوردی دوره ۶ ماهه	۲۶۴,۵۶۷		

Handwritten signature
 مستخدم از ۶/۳



موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
 (احتمالاً داران رسمی)
 نشانم پیوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۴-۸- تفاوت تجدید ارزیابی

تفاوت تجدید ارزیابی ناشی از مابه التفاوت "ارزش دقتی و جاری کل دارایی‌ها" پس از کسر "تعدیلات بدهی‌های جاری و غیر جاری"، به شرح یادداشت‌های توضیحی شماره ۱-۴ تا ۷-۴ ترازنامه مقایسه‌ای (صفحه ج گزارش ارزیابی) ناشی از تجدید ارزیابی، معادل مبلغ ۵.۵۰۰.۲۳۵ میلیون ریال مازاد تجدید ارزیابی بشرح جدول ذیل می‌باشد.

ردیف	شرح	میلیون ریال
۱	تعدیل بابت زمین و ساختمان طبق یادداشت ۱-۱-۴ همین گزارش	۶۹۳,۹۴۴
۲	تعدیل بابت وسایط نقلیه طبق یادداشت ۱-۲-۴ همین گزارش	۱۶,۵۰۰
۳	تعدیل بابت داراییهای نامشهود طبق یادداشت ۲-۲-۴ همین گزارش	۲,۲۹۰,۲۰۷
۴	تعدیل بابت موجودی ارزی و مسکوکات طبق یادداشت ۳-۲-۴ همین گزارش	۶۸۲,۱۴۰
۵	تعدیل بابت دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها طبق یادداشت ۳-۳-۴ همین گزارش	۲,۸۹۴,۶۰۳
۶	تعدیل بابت پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها طبق یادداشت ۱-۵-۴ همین گزارش	(۱,۱۱۶,۶۵۹)
۷	تعدیل بابت افزایش سرمایه طبق یادداشت ۲-۵-۴ همین گزارش	۲۲۰,۰۰۰
۸	تعدیل بابت سود سهام پرداختی طبق یادداشت ۲-۵-۴ همین گزارش	(۱۲۹,۵۰۰)
۹	تعدیل بابت مالیات پرداختی طبق یادداشت ۳-۷-۴ همین گزارش	(۵۱,۰۰۰)
	جمع	۵,۵۰۰,۲۳۵

فصل پنجم:

تعیین قیمت پایه سهام

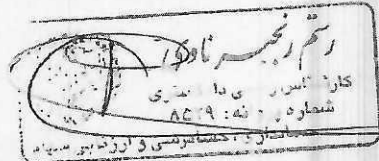
۱-۵- روش سودآوری سهام «بازدهی»

روش بازدهی که روش سودآوری گفته می‌شود، عبارت است از نسبت سود خالص قبل از کسر مالیات به نرخ بازده سرمایه‌گذاری با در نظر گرفتن تأثیر عوامل جانبی تعدیل‌کننده قیمت پایه سهام. این روش نیز در بورس اوراق بهادار تهران مورد استفاده قرار می‌گیرد. در روش سودآوری توان و ظرفیت شرکت و همچنین روند سودآوری در طول زمان، مبنای محاسبه ارزش شرکت قرار می‌گیرد. در روش سودآوری ارزش شرکت به صورت خلاصه از رابطه زیر تعیین می‌گردد:

$$\text{ارزش شرکت} = \frac{\text{عوامل تعدیل‌کننده قیمت پایه سهام} + \text{سود قبل از کسر مالیات و پس از تعدیل بابت هزینه‌ها و درآمدهای استثنایی و ...}}{\text{نرخ بازده مورد انتظار}}$$

ارزش
شرکت


 کارشناس رسمی دادگستری
 شماره پروانه: ۷۰۸۹
 حسابداری، حسابرسی و ارزشیابی


 رستم رنجبر نادری
 کارشناس رسمی دادگستری
 شماره پروانه: ۸۵۹۹
 حسابداری، حسابرسی و ارزشیابی


 مؤسسه حسابرسی هوشیار مهین
 احسان‌آبادان رفسی
 خننامه پیوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
يادداشت‌هاى توضيحي همراه گزارش تعيين قيمت پايه سهام در تاريخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

به موجب بند (ب) آيين‌نامه اجرائى شيوه‌هاى قيمت‌گذارى بنگاه‌ها موضوع مصوبه شماره ۲۱۰۶۷۸/۱۹۶۵۱۴/۲/۶۳ مورخ ۱۳۸۷/۱۱/۲۷ شوراي اعلى اجرائى سياست‌هاى كلّى اصل ۴۴ قانون اساسى، قيمت پايه سهام از طريق تقسيم "ميانگين موزون سود تعديل شده قبل از كسر ماليات سه سال آخر قبل از سال قيمت‌گذارى براساس صورت‌هاى مالي حسابرسى شده شركت، با لحاظ عوامل تعديل كنده سود كه در زير توصيف شده است" بر "نرخ بازده سرمايه‌گذارى" تعيين مى‌شود.

در اين روش از ديده‌گاه خريداران، مهمترين عامل براى تصميم‌گيرى در خصوص خريد سهام، سودآورى و بازدهى آن مى‌باشد. روش سودآورى مبنائى ارزيايى و قيمت‌گذارى سهام در مراكز بورس جهان و بورس اوراق بهادار تهران مى‌باشد. برخى از تحليل‌گران سودخالص پس از كسر ماليات را مبنائى تعيين ارزش شركت قرار مى‌دهند. اما گروهى نيز معتقدند كه سود خالص قبل از كسر ماليات نتيجه فعاليت و عمليات شركت را بهتر گزارش مى‌نمايد. روش سودآورى در مقايسه با ساير روشها، روشى مناسب، كم هزينه و ساده مى‌باشد، زيرا محاسبات مربوطه از روى صورتهائى مالي و گزارشات حسابرسى قابل انجام مى‌باشد. ليكن روش سودآورى به شدت تحت تاثير عوامل سطح فعاليت (ظرفيت) و نرخ بازده مورد انتظار سرمايه‌گذارى قرار دارد.

در حقيقت هنگامى كه سود با حجم سرمايه‌گذارى تناسب نداشته باشد، تعيين ارزش شركت با استفاده از اين روش عملاً دشوار خواهد بود. با توجه به آنكه روش سودآورى ارزش فعاليت جارى شركت را اندازه‌گيرى مى‌نمايد، چنانچه شركتها از نظر سطح عمليات و ظرفيت مورد استفاده در سطح مطلوب و قابل قبولى فعاليت ننمايند، اين روش تنها ارزش آن بخش از دارايمى‌هاى شركت را كه در جريان عمليات جارى مورد استفاده قرار گرفته اند نشان خواهد داد.

يكى ديگر از عواملى كه روش سودآورى را تحت تاثير قرارمى‌دهد نحوه تعيين نرخ بازدهى سرمايه‌گذارى مى‌باشد. نرخ بازده سرمايه‌گذارى بايد با استفاده از تجزيه و تحليل اساسى نسبت به وضعيت اقتصادى كلان، وضعيت صنعتى كه شركت در آن فعاليت مى‌نمايد و همچنين وضعيت شركت مزبور به نحوى تعيين شود كه در برگيرنده بازدهى مناسب جهت پوشش ريسك موجود سرمايه‌گذارى در آن شركت باشد. در ايران در ارتباط با نحوه تعيين ارزش شركتهاى مشمول واگذارى، عليرغم آنكه تعديلات مورد تيزاجهت نوسانات ظرفيت شركتها تا حدودى مورد توجه قرار گرفته، ليكن نرخ بازدهى سرمايه‌گذارى براى تمامى شركتها و در كليۀ صنايع بطور يكسان مورد استفاده قرار گرفته است.

سود

همانطورى كه اشاره گرديده، مبنائى اوليه قيمت پايه سهام، سود خالص قبل از كسر ماليات است. مفهوم از سود در آيين نامه قيمت‌گذارى سهام سود انعكاس يافته در صورتهائى مالي است.

موضوع سود در ادبيات حسابدارى از مباحثى است كه صاحب نظران ديده‌گاههاى مختلف نسبت به آن دارند و تعريف جامع و كامل كه مورد قبول اكثر صاحب نظران باشد مشكل به نظر مى‌رسد. به طور كلّى دو ديده‌گاه عمده در ارتباط با مفهوم سود وجود دارد.

الف) مفهوم سود از ديده‌گاه اقتصادى: در اين ارتباط تعاريف زيادى توسط صاحب نظران ارائه شده است كه برخى از آنها به شرح زير است.

آدام اسميت اولين اقتصاددانى بود كه سود را به عنوان افزايش ثروت تعريف كرد. يعنى به عنوان مبلغى كه بدون برگشت از سرمايه مى‌توان مصرف كرد.

اقتصاد دان ديگرى بهنام جان هيكس از انگليس، بر اساس تعريف اسميت تشريح كرد كه سود عبارتست از مبلغى كه شخص طى يك دوره زمانى معين مى‌تواند مصرف كند به طورى كه ثروت او در پايان دوره همان ثروت اول دوره باشد.

صفحه ۲۸ از ۳۰

گزارش ارزشيابى
موسسه حسابرسى و ارزشيابى
شماره پرونده: ۸۹
تاسيس: ۱۳۴۷

مهر و امضاء

موسسه حسابرسى و ارزشيابى
كارت اسرارى
شماره پرونده: ۸۵۲۹
تاسيس: ۱۳۴۷

موسسه حسابرسى هوشيار مهر
حسابداران رسنى
سندنامه پيوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

لیندان مفهوم سود را تحت عنوان منفعت معرفی می‌کند و منظورش لذت مداوم از داراییهای سرمایه ای در طی زمان است. تفاوت بین منفعت و مصرف مورد انتظار برای دوره های خاص تحت عنوان پس انداز در نظر گرفته شده است. این نظر منجر به پذیرش عمومی مفهوم سود اقتصادی به شرح ذیل گردید.

"سود اقتصادی = مصرف + پس اندازی که انتظار می رود در طی یک دوره ایجاد شود."

ب) مفهوم سود از دیدگاه حسابداری: از دیدگاه حسابداری عموماً "سود براساس اصول و قواعدی تعیین می شود که در حسابداری پذیرفته شده است. به طور کلی حسابداران اصول و قواعدشان را بر پایه مفاهیم و مفروضاتی قرا می دهند که ممکن است با وقایع دنیای واقعی بی ارتباط باشد. مانند، اصل تحقق درآمد، اصل تطابق هزینه ها با درآمدها، اصل بهای تمام شده، فرض تهیدی و ...

تعاریف مختلفی از سود حسابداری توسط صاحب نظران حسابداری ارائه شده که تعدادی از آنها بشرح ذیل است:

سود خالص عبارتست از مازاد درآمدها نسبت به هزینه ها برای یک دوره حسابداری معین که معرف افزایش خالص در حقوق صاحبان سهام و ناشی از فعالیتهای انتفاعی مستمر واحد تجاری و عملیات فرعی، رویدادهای تصادفی و سایر عملیات، رویدادها و شرایط مؤثر بر واحد تجاری است که طبق اصول پذیرفته شده حسابداری شناسایی و اندازه گیری می شود

بلکویی سود حسابداری را به شرح ذیل تعریف می کند:

سود حسابداری از لحاظ عملیاتی به عنوان تفاوت بین درآمد های تحقق یافته ناشی از معاملات طی دوره و هزینه های تاریخی "مربوطه، تعریف می شود

همچنان که مشاهده شد، اندازه گیری سود اقتصادی در مقایسه با سود حسابداری پیچیده تر است. سود اقتصادی نسبت به سود حسابداری به واقعیت های بیرونی نزدیکتر است، لذا مدیریت سود از مباحثی است که در سود حسابداری مطرح می شود. بنابراین آنچه که در بخشهای بعدی در زمینه مدیریت سود ارائه می شود در چارچوب مفهوم حسابداری از سود است.

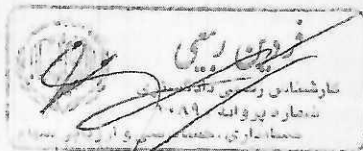
مدیریت سود

مدیریت سود در ادبیات حسابداری از موضوعات مورد توجه مدیران است. این مبحث در حسابداری از حدود ابتدای قرن بیستم به بعد با تحقیقات مختلفی که توسط صاحب نظران این رشته نظیر: جانسون و مید در سال ۱۹۰۶، ورشو در سال ۱۹۲۴، دوین در سال ۱۹۴۲، هیپ ورث در سال ۱۹۵۳، گاردون در سال ۱۹۶۴ و موسز در سال ۱۹۸۷ که به شکل مدون انجام شد، شکل گرفت. هریک از تحقیقات از ابعاد خاصی و با عبارات متفاوتی نظیر دستکاری سود، هموار سازی سود و در نهایت مدیریت سود بر موضوع پرداخته اند.

مفهوم مدیریت سود از زوایای مختلفی مورد بررسی و پژوهش قرار گرفته است و هریک تعاریف مختلفی ارائه نموده اند. برخی از این تعاریف عبارتند از:

بیدلمن مدیریت سود را بیانگر تلاشی از سوی مدیریت شرکت می داند که سعی می کند انحرافات غیر عادی سود را کاهش دهد.

صفحه ۱۲۹ از ۴۲



موسسه حسابداری هوشیار ممیز
(حسابداری ایران رسمی)
حسابات بیوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

از نظر بلکوبی مدیریت سود ممکن است به عنوان عادی جلوه دادن عمدی سود به منظور دستیابی به روند یا سطح دلخواه، تعبیر شود. رونن و سادن نیز معتقدند که مدیریت سود پیش بینی می کند که چگونه سود گزارش شده برای کاهش نوسانات پیرامون سود عادی، هموار می شود. از نظر رونن و سادن مدیریت سود تلاش عمده مدیریت جهت انتقال اطلاعات خاص به استفاده کنندگان صورتهای مالی، تعریف می شود.

گاردون و همکارانش در سال ۱۹۶۶ نیز نوشتند: اگر زمانی مدیران روش خاصی از روشهای حسابداری را برگزینند و نوسانات سود های گزارش شده کاهش یابد، نتیجه هموار سازی یا مدیریت سود است. آنها همچنین متذکر می شوند که مدیران در حدود قدرتشان که ناشی از آزادی عمل در چارچوب اصول و روشهای پذیرفته شده حسابداری است می توانند:

الف) روی سود گزارش شده اثر گذارند.

ب) روی نرخ سود شرکت اثر گذارند.

- پارتو معتقد است که مدیریت سود، فرآیندی برای مدیریت است تا در چارچوب اصول پذیرفته شده حسابداری سود مورد انتظارشان را نشان دهند.

- از نظر کپلن مدیریت سود مستلزم انتخاب روشهای حسابداری و با قواعد گزارش گری در چارچوب الگوی خاصی است که سبب می شود تا انحراف سودهای گزارش شده کاهش یابد.

هموار سازی سود و تعیین قیمت سهام:

تعیین قیمت سهام براساس روش سودآوری ممکن است به تعیین قیمت واقعی سهام منجر نگردد. و آن زمانی است که مدیریت سود صورت پذیرد. مدیریت سود به معنی هموار سازی سود است و آن عبارت است از اعمال نظر مدیریت شرکت در تقدم و تأخر ثبت حسابداری هزینه ها و درآمدها و بحساب گرفتن هزینه ها یا انتقال آن ها به سالهای بعد به طوری که باعث شود شرکت در طول چند سال متوالی از روند سود بدون تغییرات عمده برخوردار باشد. هدف مدیریت این است که شرکت را در نظر سرمایه گذاران و بازار سرمایه با ثبات و پویا نشان دهد.

زیرا باعث می شود که شرکت کارا و پویا به حساب آید و در میان رقبا و بازار سرمایه جایگاه مناسبی کسب نماید و شرکت از صرف هزینه های بیشتر در رقابت با سایر شرکتهای مشابه بی نیاز شود و با هزینه کمتر اعتبار و وام دریافت کند.

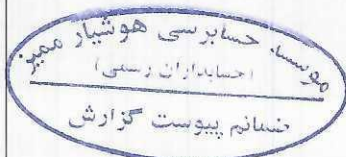
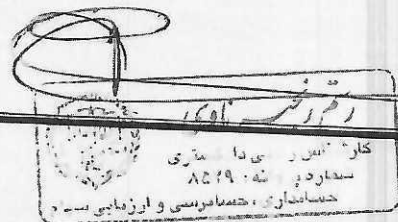
مهمترین انگیزه هموار سازی سود این باور است که شرکتهایی که روند سود مناسبی دارند و سود آنها دچار تغییرات عمده نمی شوند نسبت به شرکتهای مشابه ارزش بیشتری دارند. هموار سازی سود باعث بالا رفتن ارزش سهام شرکت و جذب سرمایه گذاران بالقوه برای آن می شود. تحقیقات نشان می دهد شرکتهایی که سود آنها دچار تغییرات زیادی در طول سالهای قبل نبوده دارای ارزش سهام بالاتری هستند و در مقایسه با شرکتهای مشابه بدهی کمتری دارند.

انگیزه مدیران در هموار سازی سود

۱- دریافت پاداش مدیریتی به خاطر بالا بودن ارزش سهام

۲- پرداخت بهره کمتر در استقراض از مؤسسات اعتباری و بانکها زیرا هموار سازی سود شرکت را در حال رشد نشان می دهد و این خود بیانگر ریسک کمتر در مورد شرکت است و به آن امکان می دهد با نرخ بهره پایین تری از مؤسسات اعتباری و بانکها وام بگیرد و نقدینگی حاصل از بهره کمتر می تواند یکی از منابع مالی شرکت برای توسعه آن باشد.

صفحه ۳۰ از ۳۱



گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۳- جذب سرمایه: روند رشد شرکت در تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاران و اعتباردهندگان مؤثر است زیرا آنها معتقدند ریسک کمتری دارند و برای سرمایه‌گذاری مناسب‌تر است.

روشهای هموار سازی سود

۱- تنظیم زمان معامله:
در مورد رویدادهای مالی که با درآمد و هزینه شرکت ارتباط دارند و تأثیری بر وجه نقد ندارند مدیریت می‌تواند با تأخیر در ثبت آنها در پایان سال مالی به هدف خود که همانا هموار سازی سود است برسد. خیلی از شرکتهای علاقمند هستند که در پایان هر دوره گزارشگری (سالانه و میان‌دوره‌ای) با اعطای تخفیفات ویژه، فروش و حسابهای دریافتنی را بالا ببرند.

۲- روشهای تسهیم هزینه
مدیریت با اعمال نظر در مورد بعضی هزینه‌ها مثل هزینه‌های تحقیق و توسعه، زمانبندی هزینه‌های مالی و استهلاک سرقفلی و روشهای مختلف شناسایی موجودیها می‌تواند سود شرکت را تغییر دهد.
برای مثال مدیریت در زمانی که سود شرکت به صورت ثابت رشد می‌کند با تسهیم هزینه تحقیق و توسعه برای سالهای آتی دست به هموار سازی سود می‌زند. اما زمانی که افزایش فوق‌العاده‌ای در فروش خود دارد هموار سازی سود را با هزینه کردن تمام مخارج تحقیق و توسعه عملی می‌کند.

اما این سؤال مطرح می‌گردد که سود انعکاس یافته در صورتهای مالی برای محاسبه ارزش سهم ناشی از اطلاعات مالی با ویژگیهای کیفی آنها از قبیل مربوط بودن، قابلیت اتکا و قابلیت مقایسه را دارا می‌باشند و براساس استانداردهای حسابداری بدست آمده است. اما نکته‌ای که باید به آن اشاره کنیم این است که استانداردهای حسابداری به تنهایی نمی‌تواند تضمین قابل قبولی برای ویژگیهای اطلاعات مالی باشد. زیرا استانداردهای حسابداری زمانی مطلوب است که قابلیت اجرا داشته باشند، در صورتیکه استاندارد درباره مسأله‌ای واحد روشهای مختلف را مجاز بداند مسلماً "اجرای هر روش میزان سود را تغییر خواهد داد. هر چند که در آیین‌نامه اجرایی شیوه‌های قیمت‌گذاری سهام مصوبه هیأت وزیران بر اساس بندهای ۱ و ۳ ماده ۴ تحت عنوان عوامل مؤثر در تعدیل سود شرکت و عوامل جانبی تعدیل‌کننده قیمت پایه سهام با استفاده از بعضی ابزارهای مدیریت سود از قبیل فروش داراییهای ثابت و سرمایه‌گذاری‌ها را محدود می‌نماید.

محاسبه قیمت پایه سهام بر اساس روش سودآوری

به موجب بند (ب) ماده «۲» آئین‌نامه مذکور، قیمت سهام از طریق تقسیم کردن میانگین موزون سود تعدیل‌شده قبل از کسر مالیات سه سال آخر قبل از سال قیمت‌گذاری بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده شرکت، با لحاظ کردن عوامل تعدیل‌کننده سود که در زیر توصیف شده است بر نرخ بازده سرمایه‌گذاری تعیین می‌شود سپس این قیمت پس از لحاظ کردن عوامل مندرج در بند (۲) زیر تعدیل می‌شود.

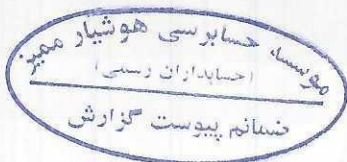
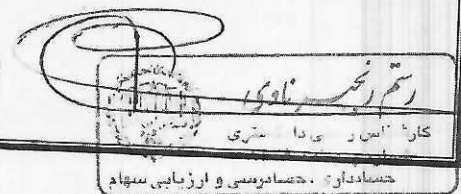
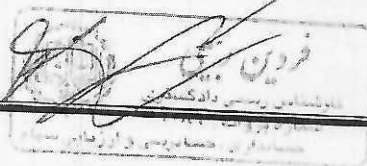
۱-۱-۵- عوامل تعدیل‌کننده سود

عوامل تعدیل‌کننده سود به شرح زیر است:

۱-۱-۵-۱- درآمدها و هزینه‌های استثنایی و غیرمترقبه طبق استانداردهای حسابداری (نظیر درآمد خسارت دریافتی از بیمه، هزینه‌های توقف تولید، هزینه بازنشستگی پیش از موعد و ...).

۲-۱-۱- کسری ذخایر مربوط به سه سال آخر مینای تعیین سود طبق بندهای گزارش حسابرس و بازرس قانونی و رسیدگی کارشناس قیمت‌گذاری سهام. (نظیر کسری، بازخرید سنوات خدمات و یا ذخیره هزینه‌های پرداخت نشده)

صفحه ۳۱ از ۴۲



**گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳**

تبصره: چنانچه در گزارش حسابرِس و بازرِس قانونی به دلیل وجود محدودیت و یا ابهام برای کسری ذخایر، مبلغ تعیین نشده باشد، لازم است کارشناس قیمت گذاری سهام برآوردی منطقی از کسر ذخایر ارائه و در محاسبات خود لحاظ کند. رویدادهای تعدیلی بعد از تاریخ ترازنامه و بعد از تاریخ گزارش حسابرِس و بازرِس قانونی و قبل از تاریخ صدور گزارش قیمت گذاری سهام باید در تعدیل سود سال مربوطه لحاظ شود.

۳-۱- درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی که در روال عادی فعالیت‌های مستمر شرکت واقع نشده است (نظیر سود و یا زیان ناشی از فروش داراییهای ثابت، سود حاصل از فروش سرقفلی).

مبالغ به میلیون ریال

عنوان / سال	سال اول قبل از واگذاری	سال دوم قبل از واگذاری	سال سوم قبل از واگذاری
۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
سایر	(۱۰)		
جمع - اثر کاهنده / فزاینده	(۱۰)		

۴-۱- سایر عوامل تعدیل کننده بر اساس گزارش حسابرِس و بازرِس قانونی. (نظیر لزوم احتساب ذخیره مطالبات مشکوک الوصول)

۵-۱- سود سالهای دوم و سوم ماقبل سال قیمت گذاری (پس از لحاظ کردن تعدیلات بالا) قبل از اینکه در محاسبه میانگین موزون سود سه سال مورد نظر منظور شوند، لازم است بر اساس تغییرات شاخص قیمت‌های عمده فروش تعدیل گردند

توضیح: تعدیل سود بر اساس شاخص قیمت‌های عمده فروشی بر اساس جدولی که هر ساله بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران منتشر می نماید محاسبه خواهد شد.

۶-۱- مزیت ها و محدودیت های دولتی یا سازمانهای پوشش دهنده از قبیل وابستگی ها و مناسبات خاص تجاری، تعرفه های گمرکی، سیاستهای خاص قیمت گذاری کالا و خدمات (ورودی و خروجی) یارانه های دریافتی، عدم استفاده و بهره وری از عوامل تولید، استفاده از تسهیلات بانکی خاص (تکلیفی) وجود بازار مطمئن و یا انحصاری و همچنین شمول قوانین و مقررات خاص دولتی که سود شرکت را تحت تأثیر قرار می دهند و در صورت واگذاری، تداوم ندارند و یا تغییر خواهند کرد، توسط کارشناس قیمت گذاری برآورد و به عنوان عوامل تعدیل کننده در محاسبه سود لحاظ خواهند شد.

در صورتیکه به هر دلیلی آثار عوامل مزبور قابل تقویم نباشد، ضروری است کارشناس موارد مذکور را با توضیحات لازم در گزارش کارشناسی افشاء نماید.

صفحه ۲۲ از ۲۲

فرودین رستمی
کارشناس رسمی دادگستری
شماره پروانه: ۸۹
محل صدور: تهران، خیابان ولیعصر، پلاک ۱۰۰

رستم رستمی
کارشناس رسمی دادگستری
شماره پروانه: ۸۵۲۹
محل صدور: تهران، خیابان ولیعصر، پلاک ۱۰۰

مؤسسه حسابرِس هوشیار ممیز
حسابداران رسمی
خدمات پیوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

تبصره ۱- برای محاسبه میانگین موزون سود سه سال آخر لازم است سودهای تعدیل شده قبل از کسر مالیات برای سال اول قبل از قیمت گذاری ضریب سه، سال دوم قبل از قیمت گذاری ضریب دو و سال سوم قبل از قیمت گذاری ضریب یک در نظر گرفته شود و سپس مجموع این حاصل ضریبها بر عدد ۶ تقسیم شود.

تبصره ۲- این روش تنها در مورد شرکتهایی کاربرد دارد که میانگین موزون سود سه سال گذشته قبل از کسر مالیات آنها پس از لحاظ کردن عوامل تعدیل کننده سود، دست کم معادل پنج درصد ارزش جاری خالص داراییهای آنها (طبق بند «ج» این ماده) باشد.

تبصره ۳- در شرکتهایی که طبق استانداردهای حسابداری لازم است صورتهای مالی تلفیقی تهیه شود، سود تلفیقی قبل از کسر مالیات سه سال آخر قبل از سال قیمت گذاری، مبنای محاسبه خواهد بود.

مبلغ میلیون ریال

بند آئین نامه	شرح تعدیلات	دوره اول قبل از واگذاری	سال دوم قبل از واگذاری	سال سوم قبل از واگذاری
	سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۴۲۸,۵۲۴	۶۰۰,۶۵۵	۸۹۹,۸۲۶
۱-۱	+/- درآمدها و هزینه های استثنایی و غیرمترقبه	(۳۸۷,۰۰۰)	(۲۶۲,۲۷۳)	(۲۶۲,۰۸۹)
۱-۲	کسری ذخایر براساس گزارش حسابرسی		(۱۰)	
۱-۳	+/- درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی که در روال عادی عملیات شرکت نیست			
۱-۴	سایر عوامل تعدیل کننده سود			
۱-۵	سایر تعدیلات مندرج در آئین نامه			
۱-۶	سود سهام سرمایه گذاری های بدون نفوذ قابل ملاحظه و کنترل			
۱-۷	سود سرمایه گذاری ها در سایر اوراق بهادار			
	جمع	۴۱,۵۲۴	۳۳۷,۲۷۲	۶۴۶,۷۳۷
۱-۶	تعدیل براساس شاخص قیمت تولید کننده	۱	۱۴۶	۲۱۵
	سود قبل از کسر مالیات بعد از تمام تعدیلات	۴۱,۵۲۴	۴۹۲,۴۱۷	۱,۳۶۸,۹۸۵
	اعمال ضریب میانگین وزنی	۳	۲	۱
تبصره ۱	سود تعدیل شده قبل از کسر مالیات با اعمال ضرایب	۱۲۴,۶۰۲	۹۸۴,۸۳۴	۱,۳۶۸,۹۸۵
تبصره ۱	جمع سود سه سال	۲,۴۷۸,۴۲۱		
تبصره ۱	تقسیم بر جمع ضریب ها (۶)	۴۱۳,۰۷۰		
	تقسیم بر نرخ بازده سرمایه گذاری	۲۹%		
	قیمت سهام قبل از تعدیل	۱,۴۲۴,۲۸۰		

صفحه ۲۲ از ۲۲

شرکت سهامی خاص شبکه صرافی صنعت و معدن
 شماره پروانه: ۱۰۸۱
 تهران، خیابان ولیعصر، پلاک ۱۰۸۱

رستم رنجبر ناوی
 کارشناس رسمی دادگستری
 شماره پروانه: ۸۵۲۹
 تهران، خیابان ولیعصر، پلاک ۱۰۸۱

مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز
 (حسابداران رسمی)
 شناسنامه پیوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۲- قیمت سهام پس از محاسبه به ترتیب جدول قبل با توجه به عوامل زیر تعدیل میشود:

۲-۱- داراییهای حاصل از افزایش سرمایه (اعم از نقد و غیرنقد)، غیر از افزایش سرمایه از محل مطالبات اشخاص و سهامداران در سال قیمت گذاری به قیمت سهام افزوده میشود.

مورد ندارد.

۲-۲- منابع توزیع شده در سال قیمت گذاری و یا سال قبل آن بین صاحبان سهام، از جمله سود سهام پرداخت شده، از قیمت سهام کسر می شود.

مورد ندارد.

۲-۳- برای سالی که برگهای قطعی مالیات بر درآمد شرکت صادر نشده است، کسری ذخایر مالیاتی سالی مزبور و جرایم احتمالی طبق قانون مالیاتهای مستقیم توسط کارشناس قیمتگذاری سهام محاسبه و از قیمت سهام کسر می شود.

مطابق با توضیحات ارائه شده در یادداشت (۳-۵-۴) باتوجه به برگ‌های تشخیص و قطعی صادره در سنوات گذشته برای عملکرد سال ۱۴۰۲ مبلغ ۵۱.۰۰۰ میلیون ریال مالیات عملکرد توسط کارشناس برآورد گردیده است

۲-۴- باتوجه به زیان تأیید شده، فراهم نبودن شرایط شناخت دارایی مالیات انتقالی و محتمل نبودن وجود سود مشمول مالیات قابل استفاده در آینده، تعدیلی از این بابت صورت نگرفته است.

۲-۴- خالص ارزش بازیافتنی آن گروه از داراییهای ثابت مشهود و نامشهود که تا سه سال قبل از سال واگذاری بلااستفاده بوده و در اجرای عملیات و فرآیند سودآوری تأثیر نداشته است و همچنین ارزش بازیافتنی موجودی کالای ناباب به قیمت سهام افزوده می شود.

مورد ندارد.

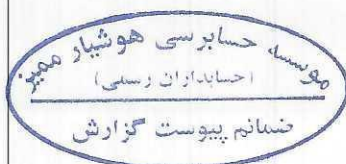
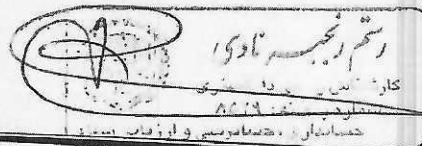
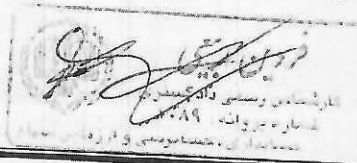
۲-۵- ارزش طرحهای توسعه و تکمیل شامل طرحهای نیمه تمام یا آماده بهره برداری که تا پایان سال قبل از واگذاری به مرحله بهره برداری نرسیده اند، حسب مورد و همراه با مفروضات و توجیهات لازم طبق یکی از روشهای زیر محاسبه و به قیمت سهام اضافه میشود:
۱- ارزش جایگزینی ۲- ارزش خالص بازیافتنی ۳- ارزش فعلی خالص جریانهای نقدی آتی ناشی از اجرای طرح ۴- بهای تمام شده طرح که طبق استانداردهای حسابداری تعیین شده است.

۲-۶- ارزش جاری سرمایه گذاری در سایر شرکت ها در صورتی که به کنترل و یا نفوذ قابل ملاحظه بر شرکت سرمایه پذیر منجر نشده باشد و همچنین سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار به قیمت سهام افزوده می شود و سود مربوط به اینگونه سرمایه گذاری ها نیز به عوامل تعدیل کننده، از سود شرکت کسر می گردد.

مورد ندارد.

۲-۷- مبلغ مانده موجودی نقد سپرده های سرمایه گذاری، اوراق مشارکت و سایر دارایی های مالی مشابه که در سال قبل از سال قیمت گذاری از افزایش سرمایه و از محل آورده نقدی صاحبان سهام ایجاد شده اند و بر فرآیند سودآوری شرکت در سال مزبور اثر گذاشته اند و مبلغ این اثر آشکارا قابل اندازه گیری است، به قیمت سهام افزوده و اثر سودآوری آن به عنوان عامل تعدیل کننده از سود سال مزبور کسر می شود، اما اگر دارایی های مزبور بر سودآوری شرکت اثر کلی گذاشته باشد، اما این اثر به طور مشخص قابل اندازه گیری نباشد، نیاز به انجام هیچگونه تعدیلی نیست.

صفحه ۲۴ از ۲۴



گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
 يادداشت‌هاى توضيحي همراهِ گزارش تعيين قيمت پايه سهام در تاريخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

مورد ندارد.

۸-۲- برای دوره بين تاريخ پايان آخرين سال مالى و تاريخ قيمت گذارى سهام سودى بر اساس حاصل ضرب نرخ سود على الحساب اوراق مشاركت دولتي در قيمت محاسبه شده برای سهام شرکت پس از لحاظ کردن کليه عوامل تعديل کننده، محاسبه و به قيمت سهام شرکت اضافه می شود.

جدول (۲) - عوامل تعديل کننده قيمت سهام

مبلغ ميليون ريال	شرح تعديلات	بند آئين نامه
۱,۴۲۴,۳۸۰	قيمت سهام قبل از تعديل	
-	+ دارايي هاى حاصل از افزايش سرمايه	۱-۲
(۱۲۹,۵۰۰)	- منابع توزيع شده	۲-۲
(۵۱,۰۰۰)	- كسرى ذخير مالى	۳-۲
-	+ خالص ارزش باز يافتني دارايي ها و موجودى هاى بلا استفاده	۴-۲
-	+ طرح هاى توسعه و در جريان تکميل	۵-۲
-	+ ارزش جارى سرمايه گذارى ها در ساير شرکت ها	۶-۲
-	+ دارايي هاى مالى ايجاد شده از محل افزايش سرمايه و آورده نقدي سهامداران	۷-۲
۱,۲۴۳,۸۸۰	جمع	
۲۳%	ضرب نرخ سود على الحساب اوراق مشاركت دولتي	
۲۸۶,۰۹۲	سود و زيان بر آوردي سالانه	
۱۴۳,۰۴۶	سود دوره ۶ ماهه منتهى به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۸-۲
۱,۳۸۶,۹۲۶	قيمت سهام پس از تعديلات	
۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام عادي شرکت	
۳,۹۶۳	قيمت هر سهم - ريال	

صفحه ۳۵ از ۳۲

فروزین
 کارشناس رسمی و مستقر دادگستری
 شماره پروانه ۸۹
 تهران، خیابان ولیعصر، پلاک ۱۱۱

رستم ریخسره نوری
 کارشناس رسمی دادگستری
 شماره پروانه ۸۵۴۹
 تهران، خیابان ولیعصر، پلاک ۱۱۱

مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز
 (حسابداران رسمی)
 شناسنامه پیوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۲-۵- روش خالص ارزش روز دارایی‌های شرکت " (قیمت روز دارایی‌ها پس از کسر بدهی‌ها) " این روش را معمولاً روش جاری، روش جایگزینی و یا روش تجدید ارزیابی می‌گویند. در روش خالص ارزش روز دارایی‌ها، ارزش شرکت از طریق زیر محاسبه می‌شود.

ارزش بدهی‌ها = ارزش روز دارایی‌ها = ارزش شرکت
به موجب بند (ج) ماده (۲) آیین‌نامه اجرایی شیوه‌های قیمت‌گذاری بنگاه‌ها موضوع مصوبه شماره ۲۱۰۶۷۸/۱۹۶۵۱۴/۲/۶۳ مورخ ۱۳۸۷/۱۱/۲۷ شورای عالی اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی، محاسبه تعیین قیمت پایه سهام براساس روش " خالص ارزش روز دارایی‌ها " به شرح ترازنامه مقایسه‌ای مبالغ ارزیابی و ارزش دفتری هر یک از سرفصل‌های ترازنامه و یادداشت‌های شماره ۱-۴ تا ۱۱-۴ مندرج در فصل چهارم این گزارش، به شرح زیر خلاصه می‌گردد:

۱-۲-۵- روش ارزش روز خالص داراییها

این روش را معمولاً " روش جاری، روش جایگزینی و یا روش تجدید ارزیابی می‌گویند. در روش ارزش روز خالص داراییها، ارزش شرکت از طریق رابطه زیر محاسبه می‌شود.

ارزش روز بدهیها - ارزش روز داراییها = ارزش شرکت

برای محاسبه ارزش روز داراییها عمدتاً از دوروش استفاده می‌شود:

- ۱- کارشناسان مالی: کارشناسان مالی، جهت تعیین ارزش روز داراییهای ثابت، بهای تمام شده و استهلاک داراییها (ارزش دفتری) را با استفاده از شاخص عمده فروشی بانک مرکزی و در مواقعی با استفاده از شاخصهای خاص مانند شاخص تورم زمین و ساختمانها، ماشین آلات صنعتی و ... به ارزش جاری تبدیل می‌نمایند. شاخص عمده فروشی بانک مرکزی نشان دهنده حداقل افزایش قیمتها است، ضمن آنکه تغییر نرخ ارز نیز یکی از عوامل نوسان قیمتها در اقتصاد است. در ایران چنانچه اثرات دو عامل مذکور بر روی داراییهای ثابت خریداری یا احداث شده طی مدت کمتر از ده سال اعمال شود، ارزش روز بخشی از داراییها محاسبه خواهد شد. ارزش روز سرمایه گذاری‌های انجام شده، موجودی کالا مطالبات، ارزی و وجوه نقد ارزی نیز در محاسبه ارزش روز داراییهای شرکت مورد توجه قرار خواهند گرفت.
- ۲- کارشناسان فنی: در ارتباط با داراییهای ثابت کارشناسان فنی عمدتاً به دو گروه کارشناسان زمین و ساختمان و کارشناسان ماشین آلات و تجهیزات تقسیم می‌شوند. کارشناسان فنی زمین و ساختمان برای تعیین ارزش روز داراییهای مذکور، از ابزارهایی همچون تحقیقات محلی و بنگاههای معاملات جهت کسب اطلاع از وضعیت آخرین معاملات انجام گرفته در منطقه ای که زمین و ساختمان در آن واقع گردیده اند، نوع کاربری زمین و ساختمان مورد بحث، مدت ساخت اعم از مسکونی یا تجاری، نوع مصالح و تأسیسات و امکانات جانبی بکار گرفته شده در احداث ساختمان و ... جهت تعیین ارزش زمین و ساختمان استفاده می‌نمایند.

صفحه ۲۶ از ۴۲

فردین رجبی
مدیر عامل
شماره پروانه: ۰۸۹
مسئول حسابرسی و ارزشیابی

رستم رجبی
کارشناس مالی
شماره پروانه: ۸۵۱۹
مسئول حسابرسی و ارزشیابی

موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
(حسابداران رسمی)
شماره پست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

در ارتباط با ماشین آلات و تجهیزات، عواملی مانند نرخ ارز، نوع ماشین آلات، نوع تولید، نوع صنعت، مدل ماشین آلات، شرایط انحصار یا رقابت در واردات ماشین آلات، کشور تولید کننده، شرایط عرفی و در نهایت دیدگاه کارشناسی فنی در تعیین ارزش روز داراییهای مذکور مؤثر می باشد.

کارشناسان فنی همچنین با استفاده از اطلاعات مربوط به ماشین آلات جدید وارد شده، ارزش انواع مشابه را که دارای تکنولوژی و مدل قدیمی تری هستند، برآورد می نمایند. کارشناسان فنی نرخ هزینه استهلاک را در حدود ۵٪ منظور می نمایند.

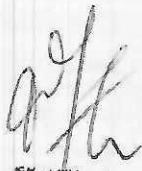
در این روش بدواً ارزش روز داراییهای ثابت توسط کارشناسان فنی دادگستری برآورد، متعاقباً ارزش روز سرمایه گذاری در سایر شرکتها و برخی از داراییهای جاری و بدهیهای جاری، همانند روش قبل ارزیابی شده و ارزش روز خالص داراییهای شرکت از تفاوت ارزش روز داراییها و بدهیها حاصل خواهد شد.

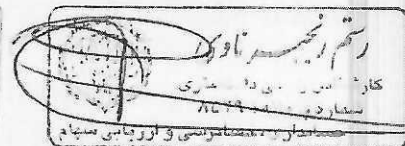
استفاده از شاخص عمده فروشی بانک مرکزی جهت تجدید ارزیابی داراییها، با توجه به برخورداری از پایه و مبنای علمی، مورد استفاده بسیاری از کشورهای جهان بوده لیکن در بعضی از کشورها به جای استفاده از شاخص عمده فروشی کالاها که نتیجه نوسانات یک گروه و یا سبدهی از کالاها است، از شاخص تغییرات قیمت هریک از کالاها نظیر شاخص تغییر قیمت زمین و ساختمان، ماشین آلات صنعتی و ... استفاده می گردد.

در ایران شاخص قیمت عمده فروشی کالاها، اعلام شده توسط بانک مرکزی، جهت تجدید ارزیابی داراییها بطور گسترده مورد استفاده قرار نمی گیرد. از دلایل این امر آنکه پروژه های متعلق به شرکتهای دولتی با تاخیر زمانی قابل توجه به بهره برداری می رسند و در نتیجه بخش عمده ای از هزینه های غیر ضروری به پروژه ها اختصاص می یابد، لذا چنانچه تجدید ارزیابی داراییهای شرکتها یادشده با استفاده از شاخص قیمت عمده فروشی کالاها و اعمال نرخ جاری ارز بر داراییهای خریداری شده از منابع ارزی صورت پذیرد، ارزش داراییهای مذکور عملاً چند برابر ارزش یک شرکت در حال فعالیت خواهد بود. با توجه به مراتب گفته شده در شرایط اقتصادی ایران استفاده رسمی، سپر دفاعی دستگاههای واگذار کننده، در مقابل انتقادات وارده از طرف دستگاههای نظارتی است. در ایران روش ارزشهای تعیین شده برای بسیاری از شرکتهای زیان ده بیشتر از ارزش شرکتهای سود ده می باشد. به همین دلیل بسیاری از شرکتهای زیان ده بدلیل بالا بودن قیمت پایه سهام در ارائه و فروش به بخش خصوصی با مشکل جدی مواجه می باشند.

محاسبه تعیین قیمت پایه سهام

محاسبه تعیین قیمت پایه سهام براساس روش ارزش روز خالص داراییها بشرح ترازنامه مقایسه ای مبالغ ارزیابی و ارزش دفتری هریک از سرفصلهای ترازنامه و یادداشتهای ۱-۴ الی ۸-۴ همراه که جزء لاینفک این گزارش می باشد بشرح صفحه بعد (جداول مقایسه ای داراییها و بدهیها قرار می گیرد) خلاصه می گردد.


صفحه ۳۷ از ۴۲



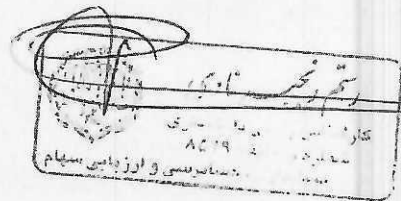
موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
(حسابداران رسمی)
سندنامه پیوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
 يادداشت‌هاى توضيحي همراه گزارش تعيين قيمت پايه سهام در تاريخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

ارزش روز خالص دارايى ها

مبلغ به ميليون ريال

شرح	يادداشت	ارزش دفترى	تعديلات	ارزش جارى
دارايى‌ها:				
دارايى‌هاى ثابت مشهود	۴-۱	۶۴,۹۲۷	۷۱۰,۴۴۴	۷۷۵,۳۷۱
دارايى‌هاى نامشهود	۴-۲	۲۸۴	۲,۲۹۰,۲۰۷	۲,۲۹۰,۴۹۱
دارايى‌هاى جارى	۴-۳	۳,۸۸۸,۵۵۷	۳,۵۷۶,۷۴۳	۷,۴۶۵,۳۰۰
جمع دارايى‌ها		۳,۹۵۳,۷۶۸	۶,۵۷۷,۳۹۴	۱۰,۵۳۱,۱۶۲
بدهى‌هاى غير جارى	۴-۴	۸,۶۴۹		۸,۶۴۹
بدهى‌هاى جارى	۴-۵	۲,۵۸۲,۴۲۸	۱,۰۷۷,۱۵۹	۳,۶۵۹,۵۸۷
جمع بدهى‌ها		۲,۵۹۱,۰۷۷	۱,۰۷۷,۱۵۹	۳,۶۶۸,۲۳۶
خالص ارزش دارايى‌ها قبل از سود برآوردى دوره		۱,۳۶۲,۶۹۱	۵,۵۰۰,۲۳۵	۶,۸۶۳,۹۲۶
سود برآوردى ۶ ماهه ميان دوره اى منتهى به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۴-۷		۲۶۴,۵۶۷	۲۶۴,۵۶۷
افزايش سرمايه	۴-۶		۲۲۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰
خالص دارايى‌ها		۱,۳۶۲,۶۹۱	۵,۹۸۴,۸۰۲	۷,۳۴۷,۴۹۳
حقوق صاحبان سهام				
سرمايه	۴-۶-۱	۲۵۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۵۷۰,۰۰۰
آندوخته قانونى	۴-۶-۲	۲۵۰,۰۰۰		۲۵۰,۰۰۰
سود انباشته	۴-۷		۹۷۷,۶۹۱	۹۷۷,۶۹۱
سود برآوردى ۶ ماهه ميان دوره اى منتهى به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۴-۷		۲۶۴,۵۶۷	۲۶۴,۵۶۷
تفاوت تجديد ارزشى	۴-۸		۵,۵۰۰,۲۳۵	۵,۵۰۰,۲۳۵
خالص حقوق صاحبان سهام		۳۸۵,۰۰۰	۶,۹۶۲,۴۹۳	۷,۳۴۷,۴۹۳
تعداد سهام		۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰		۵۷۰,۰۰۰,۰۰۰
ارزش هر سهم (ريال)		۱,۱۰۰		۱۲,۸۹۰



گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)
 يادداشت‌هاى توضيحي همراه گزارش تعيين قيمت پايه سهام در تاريخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۳-۵- روش ارزش اسمى سهام:

روش سوم
 براساس بند (د) ماده ۲ آئين ماه اجرائى شيوه هاى قيمت گذارى بنگاه‌ها موضوع مصوب شماره ۲۱۰۶۷۸/۲۱۰۱۴/۱۹۶۶۵۱۴/۲۳ مورخ ۱۳۸۷/۱۲/۲۱ شوراي عالى سياستهاى كلى اصل (۴۴) قانون اساسى

در اين روش ارزش شركت عبارت است از ارزش اسمى مجموع سهام منتشر شده توسط شركت كه در ترازنامه در بخش حقوق صاحبان سهام تحت عنوان سرمايه منعكس شده است.

ارزش اسمى سهام منعكس شده بر روى برگه سهم. طبق قانون تجارت ايران (ماده ۲۹) در شرکتهای سهامی عام نباید از ده هزار ريال بیشتر باشد. قانون تجارت در ارتباط با ارزش سهام در شرکتهای سهامی خاص محدودیتی قائل نشده است.

ارزش اسمى سهام شركت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص) بر مبنای ۳۵۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ريالى به مبلغ ۳۵۰.۰۰۰ ميليون ريال در تاريخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به شرح جدول زير مى باشد.

سهمداران	ارزش هر سهم - ريال	تعداد سهام	درصد مالکیت	مبلغ - ميليون ريال
بانک صنعت و معدن	۱,۰۰۰	۳۹۹,۰۰۰,۰۰۰	۷۰	۳۹۹,۰۰۰
شركت رفاه انديش سرمايه انساني صنعت و معدن	۱,۰۰۰	۱۷۰,۹۸۹,۰۰۰	۲۹.۹۹۸	۱۷۰,۹۸۹
شركت ليزنگ صنعت و معدن	۱,۰۰۰	۱۱,۰۰۰	۰/۰۰۲	۱۱
جمع		۵۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۵۷۰,۰۰۰

مطابق صورتجلسه مجمع عمومى فوق العاده مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۲۹ سرمايه شركت از مبلغ ۳۵۰.۰۰۰ ميليون ريال به ۵۷۰.۰۰۰ ميليون ريال از محل آورده نقدى و مطالبات حال شده افزايش يافته است.

(Handwritten signature)

صفحه ۳۹ از ۴۲



گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافای صنعت و معدن (سهامی خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

روش چهارم

۴-۵- روش ارزش ویژه دفتری

روش چهارم- براساس بند (د) ماده ۲ آئین ماه اجرائی شیوه های قیمت گذاری بنگاهها موضوع مصوب شماره ۶۳/۲/۱۹۶۵۱۴/۲۱۰۶۷۸ مورخ ۲۱/۱۲/۱۳۸۷ شورای عالی سیاستهای کلی اصل (۴۴) قانون اساسی
طبق این روش ارزش شرکت عبارتست از ارزش دفتری داراییها پس از کسر ارزش دفتری بدهی ها که عبارتست از ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی در تراژنامه .
ارزش دفتری سهام شرکت شبکه صرافای صنعت و معدن (سهامی خاص) بر مبنای ۵۷۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم عادی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ و ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ بشرح زیر تفکیک می گردد.

مبلغ میلیون ریال

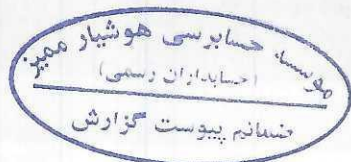
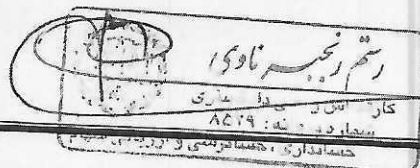
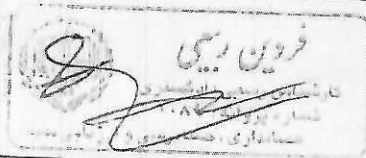
۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	شرح
۳۵۰.۰۰۰	۵۷۰.۰۰۰	سرمایه
۳۵.۰۰۰	۳۵.۰۰۰	اندوخته قانونی
۹۷۷.۶۹۲	۹۷۷.۶۹۲	سود و (زیان) انباشته
	۱۴۳.۰۴۶	سود برآوردی دوره ۶ ماهه
۱.۳۶۲.۶۹۲	۱.۷۲۵.۷۳۸	جمع
۵۷۰.۰۰۰.۰۰۰	۵۷۰.۰۰۰.۰۰۰	تعداد سهام
۲.۳۹۱	۳.۰۲۸	ارزش دفتری هر سهم (ریال)

۵-۵- جمع بندی نتایج حاصل از روشهای ارزیابی سهام

ارزیابی های انجام شده در صفحات قبل این گزارش، جهت ارزیابی ۵۷۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی سهام شرکت شبکه صرافای صنعت و معدن (سهامی خاص) در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ به شرح زیر می باشد:

ارزش کل سهام	ارزش هر سهم	روش های ارزیابی سهام	ردیف
میلیون ریال	ریال		
۱.۳۸۶.۹۲۶	۳.۹۶۳	بر مبنای روش بازدهی	۱
۷.۳۴۷.۴۹۳	۱۲.۸۹۰	بر مبنای ارزش روز خالص دارایی ها	۲
۵۷۰.۰۰۰	۱.۰۰۰	بر مبنای ارزش اسمی سهام	۳
۱.۷۲۵.۷۳۸	۳.۰۲۸	بر مبنای ارزش ویژه دفتری	۴

معدن ۱۴۰۳



گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

۵-۶- نتیجه گیری و اظهار نظر

با توجه به موارد مطروحه در بخش‌های مختلف گزارش ارزیابی که جزء لاینفک آن می‌باشد و با در نظر گرفتن جمیع جهات قیمت پایه هر سهم شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص) بر مبنای روش ارزش روز خالص دارایی‌ها معادل ۱۲.۸۹۰ ریال و قیمت پایه کل سهام معادل ۷.۳۴۷.۴۹۳ میلیون ریال برآورد می‌گردد.

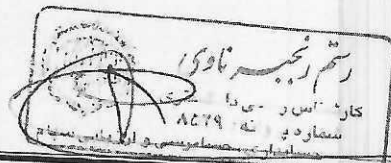
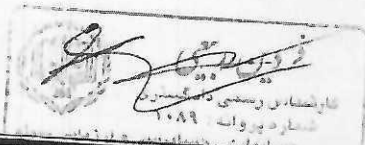
۵-۷- ملاحظات خاص

۵-۷-۱- برابر بند ۴ گزارش حسابرس و بازرس قانونی سرفصل حسابهای دریافتی تجاری و سایر دریافتنی‌ها شامل مبلغ ۱.۷۹۲ میلیارد ریال مطالبات ارزی بابت وجوه پرداختی در سال مالی ۱۴۰۱ جهت خرید ارز قیماپی (هم ارز ریالی ۲۸.۹۸۲.۹۸۲ درهم) از شرکتهای نفت پترو تارفراساحل و پالایشگاه نفت پترو ماد کیش می‌باشد که مورد تسویه قرار نگرفته است در این رابطه هرچند پیگیری حقوقی از این بابت در جریان است (شکایت کیفری علیه مدیران دو شرکت فوق الذکر انجام شده است و پرونده در دادسرای ناحیه ۳۲ ویژه جرایم اقتصادی در جریان می‌باشد)، لیکن چگونگی بازیافت و نحوه تسویه مطالبات مذکور مشخص نشده است. در صورت تغییر شرایط فوق الذکر (عدم وصول وجوه) به همین میزان قیمت سهام اعلامی به روش ارزش روز خالص دارایی‌ها کاهش خواهد یافت.

۵-۷-۲- این گزارش براساس ابلاغیه شماره ۱۱۵۴۵۹/۳۰۹/۴۰۳ مورخ ۱۴۰۳/۰۳/۰۹ کمیسیون توسعه خدمات حقوقی و قضایی مرکز مشاوران و کارشناسان رسمی قوه قضائیه بر اساس صورتهای مالی ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ شرکت شبکه صرافی صنعت و معدن (سهامی خاص) و نیز گزارش‌های کارشناسان محترم معین در حوزه‌ها و رشته‌های مختلف با اتکاء به مدارک و اطلاعات ارائه شده از طرف شرکت مورد ارزیابی، صورتهای مالی حسابرسی شده سه سال قبل از ارزیابی و نیز سایر مدارک و مستندات ارائه شده از طرف شرکت، تهیه و تنظیم گردیده و پیوست‌های ضمیمه، جزء لاینفک نظریه کارشناسی می‌باشد. در صورت ادعای هرگونه تردید و انکار و یا نابرابری مدارک ابرازی با نسخ اصلی آنها، مسئولیت اصالت و صحت مدارک ارائه شده برعهده ارائه دهندگان آنهاست و همچنین چنانچه مستندات و یا مدارک دیگری بعد از تقدیم این گزارش ارائه گردد که در نتیجه گزارش موثر باشد مسئولیت آن متوجه این کارشناسان نبوده و ضرورت دارد به طور جداگانه مورد بررسی بعدی قرار گیرد.

۵-۷-۳- مسئولیت صحت و سقم اطلاعات و آمار ارائه شده توسط شرکت بر عهده هیأت مدیره و تأیید صحت آن بر عهده حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت می‌باشد. ارزشیابی کارشناسان محدود به مدارک ارائه شده می‌باشد و مسئولیت ناشی از هرگونه نابرابری مدارک ابرازی با نسخه اصلی و انکار و تردید به دلایل یا اسناد ارائه شده متوجه ابراز کننده اسناد و مدارک می‌باشد، چنانچه بعد از تحریر این گزارش مدارک و مستندات دیگری ارائه

صفحه ۴۱ از ۴۲



پروفسور حسابرسی هوشیار ممیز
(حسابداران رسمی)
حسابانم پیوست گزارش

گزارش ارزیابی سهام شرکت شبکه صوافی صنعت و معدن (سهامی خاص)
یادداشت‌های توضیحی همراه گزارش تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

گردید که در نتیجه گیری حاصله موثر واقع شود مسئولیتی متوجه این کارشناسان نبوده و رسیدگی به آنها خارج از حدود و شمول این گزارش می‌باشد.

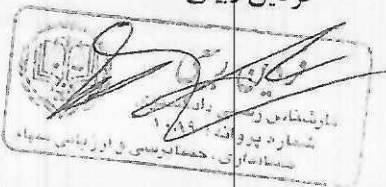
۴-۷-۵- ارزشگذاری انجام شده براساس اطلاعات و مستندات ارائه شده برپایه صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲ صورت پذیرفته و در صورت تغییر و ارائه هرگونه مدارک و مستندات دیگری اعم از: صورت‌های مالی حسابرسی شده، صورت جلسات مجامع عمومی، افزایش/کاهش سرمایه، تصمیمات مالکیتی دایر بر توزیع سود و ... که در قیمت‌گذاری تأثیر داشته باشد، قیمت‌گذاری قابل تجدیدنظر بوده و ارزیابی انجام شده می‌بایست مجدداً انجام پذیرد.

هیات کارشناسان رسمی دادگستری
رشته حسابداری، حسابرسی و ارزیابی سهام

فریدین ربیعی

حیدر فروغ نژاد

رستم رنجبر ناوی



تیر ماه ۱۴۰۳

گزارش کارشناسی سهام (تعیین قیمت پایه) شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن

به تاریخ خرداد ماه ۱۴۰۳

با فرض ۵۰ درصد کاهش ارزش مطالبات از شرکت نفت پتروتار فرا ساحل و شرکت پالایشگاه نفت پتروماد کیش و واگذاری ۳۰ درصد سهام شرکت شبکه صرافى صنعت و معدن (سهامى خاص)

شماره یادداشت	تعدیل گزارش کارشناسی (میلیون ریال)	مبلغ (میلیون ریال)
		۷,۳۴۷,۴۹۳
۴-۳-۳	۱,۲۶۶,۰۰۰	
۴-۳-۳	۵۲۵,۹۴۵	
	۱,۷۹۱,۹۴۵	
	۵۰٪	(۸۹۵,۹۷۳)
۴-۳-۳	۲,۸۹۴,۶۰۳	(۲,۸۹۴,۶۰۳)
		۳,۵۵۶,۹۱۸
	۳۰٪	۱,۰۶۷,۰۷۵
	۲۵٪	۲۶۶,۷۶۹
		۱,۳۳۳,۸۴۴

قیمت کل سهام بر اساس روش ارزش روز خالص دارایی ها

اعمال ذخیره کاهش ارزش:

اصل مطالبات از شرکت نفت پتروتار فرا ساحل

اصل مطالبات از شرکت پالایشگاه نفت پتروماد کیش

جمع

پنجاه درصد کاهش ارزش مطالبات مشکوک الوصول

برگشت تسعیر مطالبات از شرکت های نفت پتروتار فرا ساحل و پالایشگاه نفت

پتروماد کیش

جمع

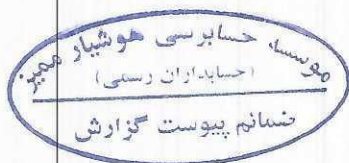
قیمت کل سهام تعدیل شده:

۳۰٪ سهام شرکت رفاه اندیش سرمایه انسانی صنعت و معدن در شرکت شبکه

صرافی صنعت و معدن

اضافه ارزش سهام مدیریتی (بدلیل داشتن یک سیت هیات مدیره)

قیمت کل سهام شرکت رسا با اعمال سیت هیات مدیره



تاریخ
پست

شروع جلسه: ۱۱:۰۰
خاتمه جلسه: ۱۱:۰۰

بسمه تعالی

صور تجلسه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده بانکها

مورخ ۱۳۹۹/۲/۲۲

جلسه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده بانکها ساعت ۱۰ روز دوشنبه مورخ ۱۳۹۹/۲/۲۲ به ریاست وزیر امور اقتصادی و دارایی و با حضور کلیه اعضا تشکیل و پس از اعلام رسمیت جلسه، با توجه به مصوبه شماره ۲۶۰۲۶/ت/۵۶۲۶۵ مورخ ۱۳۹۸/۲/۳۱ هیات محترم وزیران موارد زیر مورد تصویب قرار گرفت:

۱- تبصره بند (۱) صور تجلسه مورخ ۱۳۹۸/۳/۶ مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده بانکها حلف و تبصره های زیر جایگزین می شود:

تبصره ۱: قیمت واگذاری در مورد سهام با عرضه تدریجی و به صورت خرد شرکت های بورسی و فرابورسی دارای بازار فعال برابر قیمت تابلوی بورس در زمان معامله سهام است.

تبصره ۲: در مورد سهام شرکت های دارای بازار فعال که به شکل بلوکی و به صورت مزایده از طریق بورس اوراق بهادار عرضه می شوند، حداقل قیمت پایه معادل قیمت پایانی تابلوی بورس در روز قبل از تاریخ عرضه یا تاریخ انتشار آگهی مزایده هر یک بالاتر بود، می باشد که هیات مدیره بانک به پیشنهاد کمیته "واگذاری دارایی های مازاد بانک" و پیر منای ویژگی های سهام مورد عرضه به ازای هر کرسی مدیریت حداقل ۱۵ و حداکثر ۲۵ درصد را به قیمت پایانی تابلوی بورس در روز قبل از تاریخ عرضه یا تاریخ انتشار آگهی مزایده هر یک بالاتر باشد، افزوده و بدین ترتیب قیمت پایه برای عرضه مشخص می شود.

تبصره ۳: حداقل قیمت پایه سهام شرکت های غیر بورسی و شرکت های بورسی غیر فعال، قیمت گذاری مورد تأیید کارشناس/کارشناسان رسمی دادگستری می باشد.

تبصره ۴: بانکها مجازند سهام مازاد بالای ۵۱ درصد خود را با عرضه تدریجی و به صورت خرد به قیمت تابلوی بورس واگذار نمایند.

محمد شریعتمداری
وزیر تعاون، کار و رفاه اجتماعی

کاظم خاوازی
وزیر جهاد کشاورزی

سپهر کورس خیابانی
سرپرست وزارت صنعت، معدن و تجارت

محمد باقر نوبخت
معاون رئیس جمهور
رئیس سازمان برنامه و بودجه کشور

فرهاد دژبند
وزیر امور اقتصادی و دارایی
رئیس مجمع عمومی بانکها

محمد اسلامی
وزیر راه و شهرسازی

موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
(حسابداران رسمی)
فصلنامه پیوست گزارش