**شرکت کارخانه های صنعتی آزمایش (سهامی عام)**

**یادداشتهای توضیحی گزارش تعیین قیمت پایه سهام**

**بر اساس صورتهای مالی شش ماهه منتهی ۲۹اسفند ماه ۱۴۰۲**

## ۵-۵- جمع بندی نتایج حاصل از روش های ارزیابی

ارزیابی های انجام شده در صفحات قبل این گزارش، جهت تعداد ۲۱۷.۵۰۰.۰۰۰سهم هزار ریالی شرکت کارخانه های صنعتی آزمایش (سهامی عام) در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۳۰ به شرح زیر می باشد:

| ردیف | روش های ارزیابی سهام | ارزش هر سهم | ارزش کل سهام |
|---|---|---|---|
| | | ریال | میلیون ریال |
| ۱ | روش بازار | ۶۹,۰۵۰ | ۱۵,۰۱۸,۳۷۵ |
| ۲ | روش بازدهی (سودآوری) | ۱,۸۳۸ | ۳۹۹,۸۶۴ |
| ۳ | روش ارزش روز خالص دارایی ها | ۴۰۵,۴۴۲ | ۸۸,۱۸۳,۷۳۷ |
| ۴ | روش ارزش اسمی سهام | ۱,۰۰۰ | ۲۱۷,۵۰۰ |
| ۵ | روش ارزش ویژه دفتری | ۶,۸۴۰ | ۱,۴۸۷,۷۴۶ |

## ملاحظات خاص

۱) این گزارش در پاسخ درخواست شماره ۱۴۰۳۷۸۲ مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۱۰ شرکت گسترش صنایع پیام (سهام عام ) مبنی بر ارزیابی سهام "شرکت کارخانه های صنعتی آزمایش (سهامی عام) به منظور افزایش سرمایه وبا توجه به ابلاغیه شماره ۱۲۲۳۰۳-۴۲۴-۴۰۳ مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۲۴ کمیسیون توسعه خدمات حقوقی وقضایی مرکز وکلا ،کارشناسان رسمی و مشاوران خانواده قوه قضاییه وبر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده شش ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ و مدارک و اطلاعات ارائه شده از سوی شرکت کارخانه های صنعتی آزمایش (سهامی عام) به کارشناسان تهیه و ارائه گردیده است. هر چند مراقبت های حرفه ای در ارائه مدارک و اطلاعات رعایت شده است، لیکن چنانچه اطلاعات و مدارکی که در تعیین قیمت پایه سهام شرکت موثر باشد و به این کارشناسان ارائه نشده باشد و یا مدارک ارائه شده با اصل آنها برابر نباشد مسئولیتی متوجه این کارشناسان نمی باشد.

۲) کارشناسان قیمت گذاری سهام باید با اتکا به دانش و مهارت خود عواملی چون نوع تولید ، فناوری مورد استفاده ، مدیریت ، نیروی انسانی کارآمد ، بازار داخلی و بین المللی محصولات ، موقعیت شرکت در مقایسه با رقبای تجاری اعم از داخلی و خارجی ، سهم تولیدات شرکت در بازار را در قیمت گذاری سهام لحاظ کند وچنانچه کارشناسان قیمت گذاری سهام در نتیجه اعمال روشهای مندرج در بند های بالا به نتایج کاملا متفاوتی دست یابد یا تعیین قیمت سهام براساس روش سودآوری میسر نباشد لازم است با استفاده از قضاوت حرفه ای خویش و به کارگیری ابزار های تحلیل مالی ، نظیر نسبتهای مالی و روندها ، قیمتهای به دست آمده را تحلیل و نهایتا قیمت واحدی را برای پایه سهام شرکت که معرف ارزش عادلانه شرکت باشد همراه با دلایل و تحلیلهای مستند ، مشخص و ارائه کند.

۳) نظر به اینکه روش ارزش روز خالص دارایی ها، مبتنی بر گزارش های ارزیابی کارشناسان رسمی دادگستری در رشته های راه و ساختمان می باشد، در صورت هرگونه تغییر در ارزیابی کارشناسان مزبور، این کارشناسان نیز آمادگی دارد تا نسبت به اعمال تعدیلات ناشی از تغییرات مزبور در گزارش حاضر اقدام نماید.

۴-طبق یاداشت ۳۳توضیحی همر اه صورتهای مالی وهمچنین بند ۱۰ گزارش فعالیت هیات مدیره دعاوی مطروحه جریانی علیه شرکت ودعاوی شرکت علیه اشخاص حقیقی و حقوقی شرکت از جمله دعاوی شرکت به طرفیت شرکت موتورن موضوع بند ۳ گزارش بررسی اجمالی اطلاعات میان دوره ای در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹، تا کنون به نتیجه قطعی نرسیده، آثار احتمالی آنها بر این گزارش مشخص نمی‌باشد.

## نتیجه گیری و اظهار نظر:

**با توجه به موارد مطروحه در بخش های مختلف گزارش ارزیابی که جزء لاینفک آن می باشد و با در نظر گرفتن جمیع جهات قیمت پایه هر سهم بر مبنای روش ارزش روز خالص دارایی ها معادل ۴۰۵۴۴۲ ریال و قیمت پایه کل سهام شرکت معادل ۸۸.۱۸۳.۷۳۷ میلیون ریال برآورد می گردد**

**هیات کارشناسان رسمی دادگستری**

ابوالحسن رضایی

محمد جواد معصومی

حمید رضا بهفر

کارشناس رسمی دادگستری
شماره پروانه: ۷۹۸۹
رشته حسابداری و حسابرسی

کارشناس رسمی دادگستری
شماره پروانه: ۷۹۴۸۰
رشته حسابداری و حسابرسی

**شرکت کارخانه های صنعتی آزمایش (سهامی عام)**

**یادداشتهای توضیحی گزارش تعیین قیمت پایه سهام**

**بر اساس صورتهای مالی شش ماهه منتهی ۲۹اسفند ماه ۱۴۰۲**

### ۵-۴- روش ارزش اسمی سهام

در این روش، ارزش شرکت عبارت از: ارزش اسمی مجموع سهام منتشر شده توسط شرکت که در ترازنامه در بخش حقوق صاحبان سهام تحت عنوان سرمایه، منعکس شده است.

ارزش اسمی سهام منعکس شده بر روی برگه سهم، طبق قانون تجارت ایران (ماده۲۹) در شرکت های سهامی عام نباید از ده هزار ریال بیشتر باشد. قانون تجارت در ارتباط با ارزش سهام در شرکت های سهامی خاص محدودیتی قائل نشده است.

ارزش اسمی سهام شرکت کارخانه های صنعتی آزمایش (سهامی عام) بر مبنای ۲۱۷.۵۰۰.۰۰۰سهم ۱.۰۰۰ ریالی در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۳۰ به شرح زیر تفکیک می گردد.

| ردیف | سهامداران | با نام/ بی نام | تعداد سهام | درصد سهام |
|---|---|---|---|---|
| ۱ | شرکت گسترش صنایع پیام | با نام | ۹۱,۷۱۷,۳۴۵ | ۴۲٪ |
| ۲ | محمد جعفر فرد حسینی | با نام | ۶,۸۴۶,۴۰۴ | ۳٪ |
| ۳ | پرهام حیدری قشلاقی | با نام | ۶,۷۴۵,۰۰۱ | ۳٪ |
| ۴ | حسین کاظمی | با نام | ۶,۱۰۰,۰۰۰ | ۳٪ |
| ۵ | محمد مهدی رضوانی کاشانی | با نام | ۵,۷۷۰,۰۰۰ | ۳٪ |
| | شرکت مهندسی بازرگانی پیام قشم | با نام | ۳,۹۳۸,۴۹۶ | ۲٪ |
| | صنایع جوشکاب یزد | با نام | ۳,۴۸۷,۱۹۷ | ۲٪ |
| | شرکت خطر پذیران نوین آفرینش | با نام | ۳,۳۸۵,۸۲۸ | ۲٪ |
| | شرکت آفتاب ریحانه نشان | با نام | ۳,۱۸۳,۳۲۹ | ۱٪ |
| | سیده زهرا کاظمی | با نام | ۲,۴۹۹,۸۹۲ | ۱٪ |
| | سید یاسر موسوی | با نام | ۲,۱۷۴,۹۹۹ | ۱٪ |
| | سایر سهامداران | با نام | ۸۱,۶۵۱,۵۰۹ | ۳۸٪ |
| | جمع | | ۲۱۷,۵۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰ |

### ۵-۵- روش ارزش ویژه دفتری

طبق این روش، ارزش شرکت کارخانه های صنعتی آزمایش (سهامی عام)عبارتست از ارزش دفتری دارایی ها پس از کسر ارزش دفتری بدهی ها که، عبارتست از ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام شرکت در ترازنامه (به شرط مثبت بودن).

ارزش دفتری سهام شرکت کارخانه های صنعتی آزمایش (سهامی عام) بر مبنای ۲۱۷.۵۰۰.۰۰۰ سهم هزار ریالی درتاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۳۰ شرح زیر می باشد:

مبالغ به میلیون ریال

| شرح | | ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۳/۰۷/۳۰ |
|---|---|---|---|
| سرمایه پرداخت شده | | ۲۱۷,۵۰۰ | ۲۱۷,۵۰۰ |
| اندوخته قانونی | | ۸,۰۴۲ | ۸,۰۴۲ |
| مازاد تجدید ارزیابی دارایی ثابت | | ۱,۹۶۸,۰۱۵ | ۱,۹۶۸,۰۱۵ |
| سود انباشته | | (۷۴۴,۱۳۸) | (۷۴۴,۱۳۸) |
| سود خالص دوره ۷ ماهه منتهی به ۳۰مهرماه ۱۴۰۳ | | ۰ | ۳۸,۳۱۷ |
| جمع | | ۱,۴۴۹,۴۲۹ | ۱,۴۸۷,۷۴۶ |
| تعداد سهام | | ۲۱۷,۵۰۰,۰۰۰ | ۲۱۷,۵۰۰,۰۰۰ |
| ارزش دفتری هر سهم (ریال) | | ۶,۶۶۴ | ۶,۸۴۰ |



محسن رضایی
کارشناس رسمی دادگستری
شماره پروانه ۷۹۸۵
رشته: حسابداری و حسابرسی

محمد جواد معصومی
کارشناس رسمی دادگستری
شماره پروانه: ۶۲۲۷
رشته حسابداری و حسابرسی

حمیدرضا بهفر
کارشناس رسمی دادگستری
شماره پروانه: ۷۹۴۸
رشته حسابداری و حسابرسی

**شرکت کارخانه های صنعتی آزمایش (سهامی عام)**

**یادداشتهای توضیحی گزارش تعیین قیمت پایه سهام**

**بر اساس صورتهای مالی شش ماهه منتهی ۲۹اسفند ماه ۱۴۰۲**

## ۵-۳- روش ارزش روز خالص دارایی های شرکت "(قیمت روز دارایی ها پس از کسر بدهی ها)"

این روش را معمولاً روش جاری، روش جایگزینی و یا روش تجدید ارزیابی می گویند. در روش ارزش روز خالص دارایی ها، ارزش شرکت از طریق زیر محاسبه می شود.

**ارزش بدهی ها - ارزش روز دارایی ها = ارزش شرکت**

به موجب بند (ج)ماده (۲) آیین نامه اجرایی شیوه های قیمت گذاری بنگاه ها موضوع مصوبه شماره ۲۱۰۶۷۸/۱۹۶۵۱۴/۲/۶۳ مورخ ۱۳۸۷/۱۱/۲۷ شورای عالی اجرای سیاست های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی، محاسبه تعیین قیمت پایه سهام براساس روش "ارزش روز خالص دارایی ها" به شرح ترازنامه مقایسه ای مبالغ ارزیابی و ارزش دفتری هر یک از سرفصل های ترازنامه و یادداشت های شماره ۱-۴ تا ۸-۴ مندرج در فصل چهارم این گزارش، به شرح زیر خلاصه می گردد:

**مبالغ به میلیون ریال**

**ارزش روز خالص دارایی ها**

| شرح | یادداشت | ارزش دفتری ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | تعدیلات | ارزش روز در ۱۴۰۳/۰۷/۳۰ |
|---|---|---|---|---|
| دارایی‌ها: | | | | |
| دارایی های ثابت مشهود | ۴-۱ | ۱۰۲,۵۳۹ | ۷۶,۷۳۵,۶۴۴ | ۷۶,۸۳۸,۱۸۳ |
| دارایی های غیر جاری | ۴-۲ | ۵۰,۴۵۲ | ۵۰,۴۵۲ | ۱,۳۱۴,۱۶۶ |
| دارایی های جاری | ۴-۳ | ۱,۶۷۸,۳۶۱ | ۱,۶۷۸,۳۶۱ | ۱۲,۴۶۶,۱۳۴ |
| جمع دارایی ها | | ۱,۸۳۱,۳۵۲ | ۷۸,۴۶۴,۴۵۷ | ۹۰,۶۱۸,۴۸۳ |
| کسر می‌شود: | | | | |
| بدهی‌های جاری | ۴-۴ | ۲,۳۴۲,۴۳۵ | ۱۲۳,۱۲۵ | ۲,۴۶۵,۵۶۰ |
| بدهیهای غیر جاری | ۴-۵ | ۷,۵۰۳ | ۰ | ۷,۵۰۳ |
| جمع بدهی ها | | ۲,۳۴۹,۹۳۸ | ۱۲۳,۱۲۵ | ۲,۴۷۳,۰۶۳ |
| خالص دارایی ها | | (۵۱۸,۵۸۶) | ۷۸,۳۴۱,۳۳۲ | ۸۸,۱۴۵,۴۲۰ |
| سود خالص دوره ۷ ماهه | ۴-۷-۱ | | ۳۸,۳۱۷ | ۳۸,۳۱۷ |
| خالص دارایی ها | | (۵۱۸,۵۸۶) | ۷۸,۳۷۹,۶۴۹ | ۸۸,۱۸۳,۷۳۷ |
| **حقوق صاحبان سهام** | | | | |
| سرمایه پرداخت شده | ۴-۶-۱ | ۲۱۷,۵۰۰ | ۰ | ۲۱۷,۵۰۰ |
| اندوخته قانونی | ۴-۶-۲ | ۸,۰۴۲ | ۰ | ۸,۰۴۲ |
| مازاد تجدید ارزیابی | | ۰ | ۰ | ۰ |
| زیان انباشته | ۴-۷ | (۷۴۴,۱۲۸) | ۳۸,۳۱۷ | (۷۰۵,۸۱۱) |
| تفاوت تجدید ارزیابی | ۴-۸ | | ۸۸,۶۶۴,۰۰۶ | ۸۸,۶۶۴,۰۰۶ |
| خالص حقوق صاحبان سهام | | (۵۱۸,۵۸۶) | ۸۸,۷۰۲,۳۲۳ | ۸۸,۱۸۳,۷۳۷ |
| تعداد سهام | | ۲۱۷,۵۰۰,۰۰۰ | ۲۱۷,۵۰۰,۰۰۰ | ۲۱۷,۵۰۰,۰۰۰ |
| ارزش هر سهم (ریال) | | (۲,۳۸۴) | ۴۰۷,۸۲۷ | ۴۰۵,۴۴۲ |


ابوالحسن رضایی
کارشناس رسمی دادگستری
شماره پروانه: ۷۹۴۸
رشته: حسابداری و حسابرسی

حمیدرضا [illegible]
کارشناس رسمی دادگستری
شماره پروانه: ۷۹۴۸
رشته حسابداری و حسابرسی

محمد جواد معصومی
کارشناس رسمی دادگستری
شماره پروانه: ۱۴۱۷
رشته حسابداری و حسابرسی