



AMIN
INVESTMENT
BANK

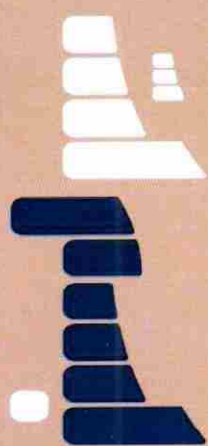
AMIN
INVESTMENT
BANK



گزارش ارزشیابی و ارزش گذاری شرکت برنا باتری

تاریخ ارزش گذاری | ۱۴۰۴/۰۵/۱۱

تاریخ تهیه گزارش | ۱۴۰۴/۰۵/۱۳



فهرست مطالب

- ۴ خلاصه قرارداد
- ۵ حدود مسئولیت
- ۶ خلاصه مدیریتی
- ۱۳ معرفی شرکت
- ۲۳ معرفی صنعت
- ۲۹ پیش‌بینی صورتهای مالی
- ۳۶ ارزش گذاری

خلاصه قرارداد

این قرارداد فی مابین شرکت گروه مالی شهر و تأمین سرمایه امین منعقد شده است. هدف از انعقاد این قرارداد، تهیه گزارش ارزش گذاری شرکت تولیدی برنا باتری (سهامی عام) است. شرکت تأمین سرمایه امین در این قرارداد، نقش مشاور خدمات ارزش گذاری را ایفا می کند. این گزارش در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۱۳ تهیه شده و اعتبار آن نیز در تاریخ تهیه، قابل استناد است.

نام گزارش: ارزش گذاری تولیدی برنا باتری (سهامی عام)

واحد تهیه کننده: مدیریت خدمات ارزش گذاری تأمین سرمایه امین

شرکت درخواست کننده: شرکت گروه مالی شهر

تاریخ ارزش گذاری: ۱۴۰۴/۰۵/۱۱

تاریخ تهیه گزارش: ۱۴۰۴/۰۵/۱۳

ویرایش: نهایی

ولی اله ولی نیا
مدیرعامل

تأمین سرمایه امین

(سهامی عام)

شماره ثبت: ۳۱۵۸۳

حدود مسئولیت

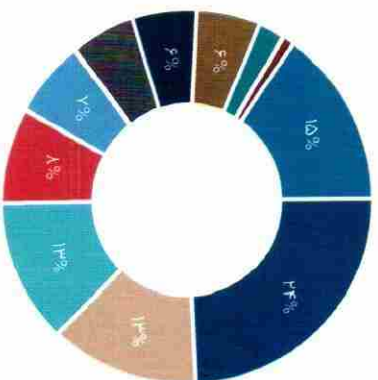
- ▶ ارزش‌گذاری حاضر بر اساس صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ الی ۱۴۰۲/۱۲/۳۰، صورت‌های مالی حسابرسی نشده سه‌ماهه منتهی به خرداد ماه ۱۴۰۴، گزارشات فعالیت هیئت‌مدیره منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۳۰ شرکت تولیدی برنا باتری (سهامی عام) انجام شده است.
- ▶ ارزش‌گذاری بر اساس اطلاعات مالی اخذ شده از سامانه کدال و کارفرما انجام شده است. علی‌رغم اهتمام مجری جهت اخذ اطلاعات دقیق و کامل معمول روبه ارزش‌گذاری، هیچ‌گونه مسئولیتی در قبال صحت و سقم اطلاعات مآخوذه ندارد. مجری طرح تکلیفی به حسابرسی و راستی‌آزمایی صورت‌های مالی اخذ شده ندارد و اصل بر صحت مستندات دریافتی می‌باشد. هیچ‌گونه مسئولیت مادی و حقوقی در قبال کشف و انتشار اطلاعات جدید، وقوع هرگونه شرایط غیرقابل انتظار بعد از نهایی شدن گزارش، تغییرات قوانین و مقررات حاکم بر صنعت و نرخ ارز و ... که بر اساس سیاست‌های کلان مالی و اقتصادی کشور تعیین می‌گردد متوجه مجری نخواهد بود.
- ▶ به غیر از موارد لازم الاجرا توسط قانون، کارفرما نمی‌تواند این گزارش را در اختیار اشخاص حقیقی و حقوقی دیگری غیر از حسابرס شرکت قرار دهد. ارائه گزارش به اشخاص دیگر تنها با اجازه کتبی مجری و پس از امضای مجوز انتشار توسط شخص ثالث مجاز و قابل تکثیر است. در هر صورت و صرف‌نظر از مجوز مجری برای انتشار گزارش، مجری هیچ‌گونه مسئولیتی در قبال اشخاص دیگری که به گزارش دسترسی خواهند یافت، نمی‌پذیرد.
- ▶ ارزش‌گذاری با توجه به شرایط جاری و مورد انتظار بازار صورت پذیرفته است و مسئولیت مجری تنها محدود به تعیین و اعلام ارزش سهام شرکت بر اساس مفروضات ارائه شده در گزارش و برآوردهای کارشناسی می‌باشد. پیش‌بینی‌های به عمل آمده بر اساس اطلاعات در دسترس و تحلیل‌های کارشناسی شده و تایید شرکت مورد ارزش‌گذاری می‌باشد. لکن نافی امکان عدم تحقق آن‌ها نبوده و در این صورت مسئولیتی متوجه مجری نخواهد بود.
- ▶ شرکت تأمین سرمایه امین متعهد است اصول حرفه‌ای را در جهت اجرای قرارداد رعایت نموده و با استفاده از توان کارشناسی و اطلاعات در دسترس، ارزش‌گذاری شرکت را به صورت حرفه‌ای انجام دهد.

تأمین سرمایه امین
(سهامی عام)
شماره ثبت: ۳۱۵۵۸۳

خلاصہ مدیریتی

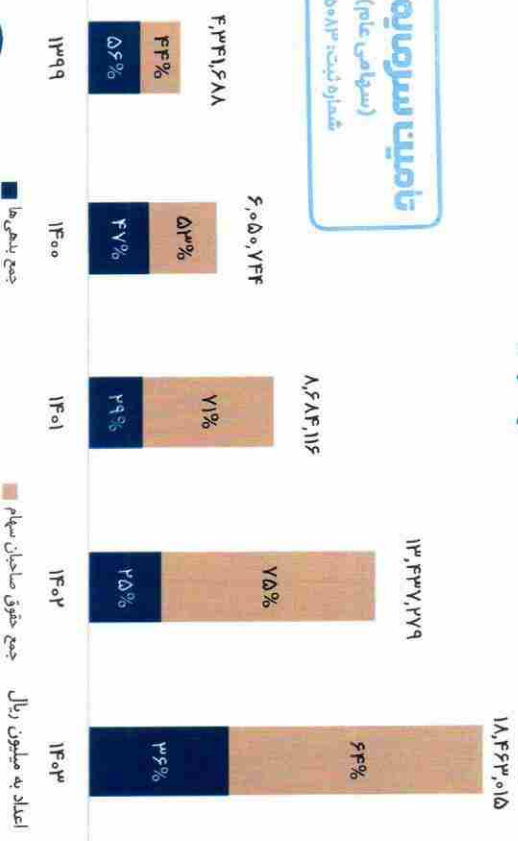
خلاصہ مدیریتی

سهام داران در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰



- مسعود صرامی
■ مهری ملک پور تهرانی
■ صندوق سرمایه گذاری برابان
■ عباس سید مقیم
■ اصغر صفایور
■ سبیرا صرامی
■ سحر صرامی
■ صدف صرامی
■ علیرضا فروغی
■ سید تقی، رکی آبادی
■ سایر سهامداران

ساختار سوزنايه



သုတေသနပြုစာတမ်း

سیرت در یک نگاه

شرکت در نگاه	
شرکت تولیدی برنا باتری (سهامی عام)	نام شرکت
۱۳۶۹/۰۳/۳۱	تاریخ تأسیس شرکت
قطعات خودرو	نوع صنعت
۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)
شخص حقیقی	سهامدار عمده
منتهی به اسفند ماه	سال مالی
۴۸۹ نفر	تعداد کارکنان
اصفهان	آدرس شرکت

اعضای هیئت مدیره در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

سمت	نام نماینده
رئیس هیئت مدیره	مسعود صرامی
نایب رئیس هیئت مدیره	اصغر صفاپور
عضو هیئت مدیره	عباس سید مقیم
عضو هیئت مدیره	علیرضا فروغی
عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	سعید تقوی رکن آبادی

گزیده اطلاعات مالی

ارزش گذاری شرکت برنا باتری

سال مالی منتهی به					شرح (میلون ریال)
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	
۲۲,۷۸۱,۵۷۹	۱۷,۷۶۳,۹۸۰	۱۱,۷۵۶,۹۵۵	۸,۸۳۹,۸۴۷	۵,۰۷۳,۸۳۸	درآمدهای عملیاتی
(۱۶,۸۰۶,۸۴۸)	(۱۱,۷۳۹,۳۳۱)	(۸,۹۹۵,۷۱۹)	(۶,۴۷۵,۹۱۵)	(۳,۹۴۱,۸۲۱)	بهای تمام شده
۵,۹۷۴,۷۳۱	۶,۰۳۴,۷۴۹	۲,۷۶۱,۲۳۶	۲,۳۶۳,۹۳۲	۱,۱۳۱,۰۱۷	سود ناخالص
۵,۷۰۲,۴۴۶	۵,۴۳۶,۶۶۵	۲,۴۴۵,۴۹۸	۲,۱۱۶,۴۶۷	۱,۳۸۴,۵۴۵	سود عملیاتی
۴,۸۷۱,۵۵۵	۴,۲۸۹,۹۰۱	۲,۰۶۰,۸۲۶	۱,۸۰۰,۷۳۳	۱,۱۶۵,۵۴۳	سود خالص
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	شرح (میلون ریال)
۳,۴۳۱,۰۴۴	۲,۴۷۳,۹۳۷	۱,۲۸۳,۷۱۳	۸۱۸,۵۵۱	۳۲۷,۵۳۳	دارایی های غیر جاری
۱۵,۰۳۱,۹۱۱	۱۰,۹۶۳,۳۳۳	۷,۴۰۰,۴۰۳	۵,۲۳۳,۱۹۳	۴,۰۱۴,۱۵۵	دارایی های جاری
۱۸,۴۶۳,۰۱۵	۱۳,۴۳۷,۲۷۹	۸,۶۸۴,۱۱۶	۶,۰۵۰,۷۴۴	۴,۳۴۱,۶۸۸	جمع دارایی ها
۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۶,۴۰۸,۶۱۵	۴,۶۱۹,۸۷۰	۲,۰۴۴,۱۱۸	۲,۰۹۵,۷۳۰	۱,۳۳۴,۹۹۷	سود انباشته
۱۱,۹۰۸,۶۱۵	۱۰,۰۳۷,۰۶۰	۶,۱۴۷,۱۵۹	۳,۱۹۶,۳۳۳	۱,۸۹۵,۶۰۰	جمع حقوق مالکانه
۴۳,۱۳۳	۳۱,۰۸۳	۴۳,۱۶۸	۴۹,۸۵۰	۱۶,۶۴۸	بدهی های غیر جاری
۶,۵۱۱,۱۶۸	۳,۳۶۹,۱۳۶	۲,۴۹۳,۷۸۹	۲,۸۳۴,۵۶۱	۲,۴۲۹,۴۴۰	بدهی های جاری
۶,۵۵۴,۴۰۰	۳,۴۰۰,۲۱۹	۲,۵۳۶,۹۵۷	۲,۸۵۴,۴۱۱	۲,۴۴۶,۰۸۸	جمع بدهی ها

مفروضات پیش‌بینی صورتهای مالی

- ▶ هزینه‌های اداری و عمومی و سایر هزینه‌ها بسته به نوع هزینه، با در نظر گرفتن عواملی نظیر میزان فروش و تورم سالانه پیش‌بینی گردیده است.
- ▶ به منظور تأمین سرمایه در گردش عملیاتی و حفظ ساختار سرمایه اهرمی، تسهیلات کوتاه‌مدت در نظر گرفته شده است.

▶ نرخ تورم ایران بر اساس آخرین پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول از وضعیت تورم ۵ سال آتی ایران در نظر گرفته شده است. همچنین نرخ دلار بر اساس مدل PPP برآورد شده است. لازم به ذکر است نرخ تورم آمریکا برای سال‌های آتی نیز بر اساس آخرین پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول در نظر گرفته شده است.

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸
نرخ تورم ایران	۴۳.۳٪	۴۲.۵٪	۳۳.۸٪	۲۸.۷٪	۲۵.۰٪
نرخ دلار (ریال)	۹۵۸,۲۴۰	۱,۳۳۲,۱۸۸	۱,۲۴۵,۸۰۵	۲,۱۹۸,۴۸۵	۲,۶۸۸,۹۴۹

- ▶ سال‌های پیش‌بینی از سال مالی ۱۴۰۴ الی ۱۴۰۸ در نظر گرفته شده است.
- ▶ مقدار تولید واقعی شرکت برای سال‌های پیش‌بینی معادل میانگین تولید دو سال اخیر در نظر گرفته شده است. مقدار فروش شرکت نیز به نسبت مقدار فروش به مقدار تولید سال مالی ۱۴۰۳ محاسبه شده است.

▶ نرخ فروش محصولات برای سال مالی ۱۴۰۴ متناسب با نرخ‌های فروش در گزارش سه‌ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۴ و برای سال‌های پیش‌بینی با توجه به روند تاریخی نسبت نرخ‌های فروش انواع باتری به نرخ خرید سرب برآورد شده است.

▶ مقدار مواد مستقیم مصرفی بر اساس مقدار مصرف به مقدار تولید محصولات شرکت طی سنوات اخیر پیش‌بینی شده است.

▶ نرخ خرید سرب در سال‌های پیش‌بینی بر اساس نرخ جهانی سرب (گزارش اکتبر ۲۰۲۵ بانک جهانی) و نرخ دلار محاسبه شده است.

▶ به منظور پیش‌بینی هزینه‌های حقوق و دستمزد، نرخ افزایش سرانه حقوق و دستمزد معادل نرخ تورم سالانه در نظر گرفته شده است.

تأمین سرمایه‌های
(سپاهمی عامه)
شماره ثبت: ۳۱۵۵۸۳

تأمین سرمایه‌های

مفروضات ارزش‌گذاری

- برآورد سرمایه در گردش شرکت از طریق نسبت‌های فعالیت مبتنی بر داده‌های تاریخی شرکت صورت پذیرفته است.
- هزینه‌های سرمایه‌ای شرکت با توجه به روند تاریخی شرکت پیش‌بینی شده است.
- ارزش‌گذاری شرکت تولیدی برنا باتری (سهامی عام) بر اساس روش‌های ذیل صورت پذیرفته است:

•FCFE
•DDM

مدل‌های مبتنی بر جریانات نقد

•P/E

مدل‌های مبتنی بر بازار

تأمین سرمایه‌ای اهمیت

(سهامی عام)

شماره ثبت: ۳۱۵۵۸۳

۱۰

تأمین سرمایه‌ای اهمیت

ارزش‌گذاری شرکت برنا باتری

- ارزش فعلی جریان‌های نقدی به تاریخ ۱۱ مرداد ۱۴۰۴ توزیل شده است.
 - نرخ هزینه حقوق صاحبان سهام با استفاده از مدل CAPM برآورد گردیده است.
 - بنای اهرمی شرکت بر اساس بنای شرکت‌های گروه قطعات خودرو، حدود ۰.۹۲ محاسبه شده است.
 - صرف ریسک بازار سهام بر اساس آخرین گزارش دالموداران در نظر گرفته شده است.
- | نرخ بازده بدون ریسک | بنای اهرمی شرکت | نرخ صرف ریسک بازار | نرخ هزینه صاحبان سهام |
|---------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|
| ۳۰٪ | ۰.۹۲ | ۱۳.۸۲٪ | ۴۲.۷٪ |
- نرخ رشد بلند مدت برای دوره نهایی ۲۵٪ لحاظ شده است.
 - ارزش دوره نهایی بر اساس مدل «رشد ثابت گوردون» برآورد شده است.
 - نسبت تقسیم سود در دوره پیش‌بینی بر اساس سیاست تقسیم سود سال مالی ۱۴۰۳ حدود ۶۲٪ فرض شده است.

سال مالی منتهی به					شرح (میلون ریال)
۱۴۰۸/۱۲/۳۰	۱۴۰۷/۱۲/۲۹	۱۴۰۶/۱۲/۲۹	۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
کارشناسی	کارشناسی	کارشناسی	کارشناسی	کارشناسی	
۹۶,۸۷۹,۷۳۶	۷۸,۸۷۱,۹۲۱	۶۱,۳۰۱,۷۳۰	۴۶,۷۷۸,۰۷۶	۲۳,۶۶۸,۴۴۸	درآمدهای عملیاتی
(۶۹,۳۷۰,۱۱۰)	(۵۶,۵۰۰,۴۸۷)	(۴۴,۹۵۰,۵۶۷)	(۳۴,۳۱۴,۴۱۵)	(۲۴,۶۲۲,۶۳۹)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۷,۶۰۹,۶۲۶	۲۲,۳۷۱,۴۳۴	۱۶,۳۵۱,۱۶۳	۱۲,۵۶۳,۶۶۱	۹,۰۴۵,۸۰۹	سود ناخالص
(۶,۴۶۵,۷۲۱)	(۵,۳۳۹,۹۳۳)	(۴,۰۷۳,۳۸۰)	(۳,۰۹۲,۸۴۴)	(۲,۲۴۱,۱۰۸)	هزینه اداری، عمومی و فروش
۲,۵۶۲,۴۳۸	۲,۹۰۰,۲۵۹	۲,۲۵۴,۱۷۲	۱,۷۲۰,۱۱۲	۱,۲۳۸,۰۴۸	سایر درآمدهای عملیاتی
۲۴,۷۰۶,۳۴۳	۲۰,۰۳۱,۷۶۰	۱۴,۵۳۱,۹۵۵	۱۱,۱۹۰,۹۳۰	۸,۰۴۲,۷۴۸	سود عملیاتی
(۱,۰۶۴,۹۷۳)	(۸۵۶,۶۱۸)	(۶۶۷,۲۱۷)	(۴۹۸,۳۱۳)	(۲۵۲,۴۱۳)	هزینه های مالی
۹۶۸,۷۹۷	۷۸۸,۷۱۹	۶۱۳,۰۱۷	۴۶۷,۷۸۱	۳۳۶,۶۸۴	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۴,۶۱۰,۱۶۷	۱۹,۹۶۳,۸۶۱	۱۴,۴۷۷,۷۵۵	۱۱,۱۶۰,۳۹۷	۸,۰۴۶,۰۴۰	سود قبل از مالیات
(۳,۹۶۳,۸۷۵)	(۳,۲۱۵,۳۳۴)	(۲,۳۳۴,۷۹۴)	(۱,۷۸۹,۳۸۶)	(۱,۲۸۱,۹۲۳)	مالیات بر درآمد
۲۰,۶۴۶,۲۹۲	۱۶,۷۴۸,۵۲۶	۱۲,۱۵۲,۹۶۲	۹,۳۷۱,۰۱۱	۶,۷۶۴,۰۹۷	سود خالص

جمع‌بندی ارزش‌گذاری

ماهیت مدل	نام مدل	وزن	ارزش کل (میلیون ریال)	ارزش هر سهم (ریال)	ارزش کل (میلیون ریال)	ارزش هر سهم (ریال)
مدل‌های مبتنی بر جریان‌ات نقد	FCFE	۶۰٪	۲۵,۱۰۶,۰۴۷	۵,۰۲۱	۲۶,۱۹۰,۸۷۱	۵,۲۳۸
	DDM	۲۰٪	۲۵,۰۱۷,۴۷۱	۵,۰۰۳		
	P/E	۲۰٪	۳۰,۶۱۸,۷۴۳	۶,۱۲۴		
مدل‌های نسبی						

- ▶ با توجه به روند تولید و فروش و همچنین حاشیه سود نسبتاً پایدار شرکت، وزن روش FCFE برای برآورد ارزش نهایی، ۶۰ درصد لحاظ شده است.
- ▶ وزن روش DDM، به‌علت عدم سیاست تقسیم سود پایدار و مشخص در سال‌های گذشته و عدم اطمینان در خصوص سیاست تقسیم سود شرکت در سال‌های آتی، ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است.

▶ طبق درخواست کارفرما مبنی بر استفاده از مدل P/E در ارزش‌گذاری نهایی شرکت برنا باتری، مدل P/E با وزن ۲۰ درصدی اعمال شده است.

بنابراین ارزش کل سهام خرد شرکت برنا باتری (سهامی عام) در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۱۱، مبلغ **۲۶,۱۹۰,۸۷۱** میلیون ریال و ارزش هر سهم خرد معادل **۵,۲۳۸** ریال برآورد می‌گردد.

با توجه به این‌که این‌گروه مالی شهر قصد خرید ۱۵ درصد از سهام شرکت برنا باتری را دارد، ارزش هر سهم شرکت برنا باتری (سهامی عام) با احتساب صرف‌بلاک و کرسی هیئت‌مدیره (معادل) ۲۵ درصد با توجه به توافق طرفین معامله بر اساس مصوبه هیئت وزیران مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۰۱، مبلغ **۶,۵۴۸** برآورد می‌گردد.

معرفی شرکت

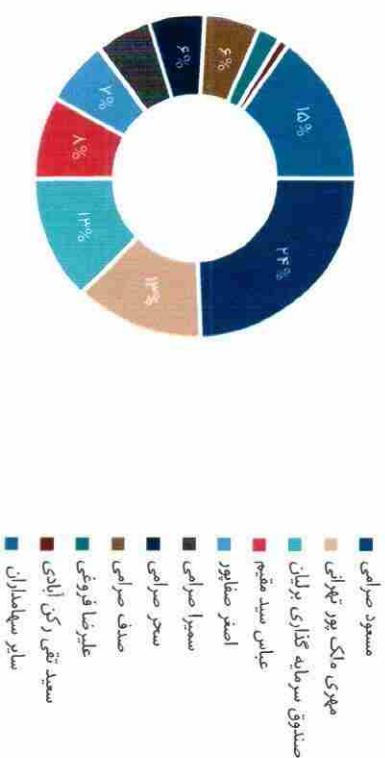
معرفی شرکت

شرکت تولیدی برنا باتری به شناسه ملی ۲۸۳۹۷۰-۱۰۲۶۰ در تاریخ ۳۱ خرداد ۱۳۶۹ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شد و طی شماره ۲۲۹۰ مورخ ۳ تیر ۱۳۶۹ ابتدا تحت نام شرکت سنگ فیبری اصفهان در اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیر تجاری اصفهان به ثبت رسید و در تاریخ ۲ شهریور ۱۳۷۲ نام آن به شرکت تولیدی برنا باتری تغییر نمود و بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده سهامداران مورخ ۲۳ مهر ۱۳۸۳ به شرکت سهامی عام تبدیل گردید. شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۱۳ پس از احراز کلیه شرایط پذیرش در بازار دوم فرابورس ایران پذیرفته گردید. مرکز اصلی شرکت در اصفهان جاده اصفهان شیراز بل شهید دستجردی ساختمان سیتی سنتر، طبقه اول و کدپستی ۸۱۶۹۴۱۴۹۳۹ و محل کارخانه در منطقه صنعتی مبارکه خیابان هشتم، فاز یک و شماره ۶ واقع است.

فعالیت های اصلی

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه تولید انواع باتری‌های استارتر اعم از خودرو سواری موتور سیکلت کالمیون و اتوبوس و باتری های سیلد و سیلد ساکن صنعتی و انبارهای ذخیره برق می باشد. فعالیت اصلی شرکت طی سال مالی مورد گزارش تولید انواع باتری سبک و سنگین خودرویی است.

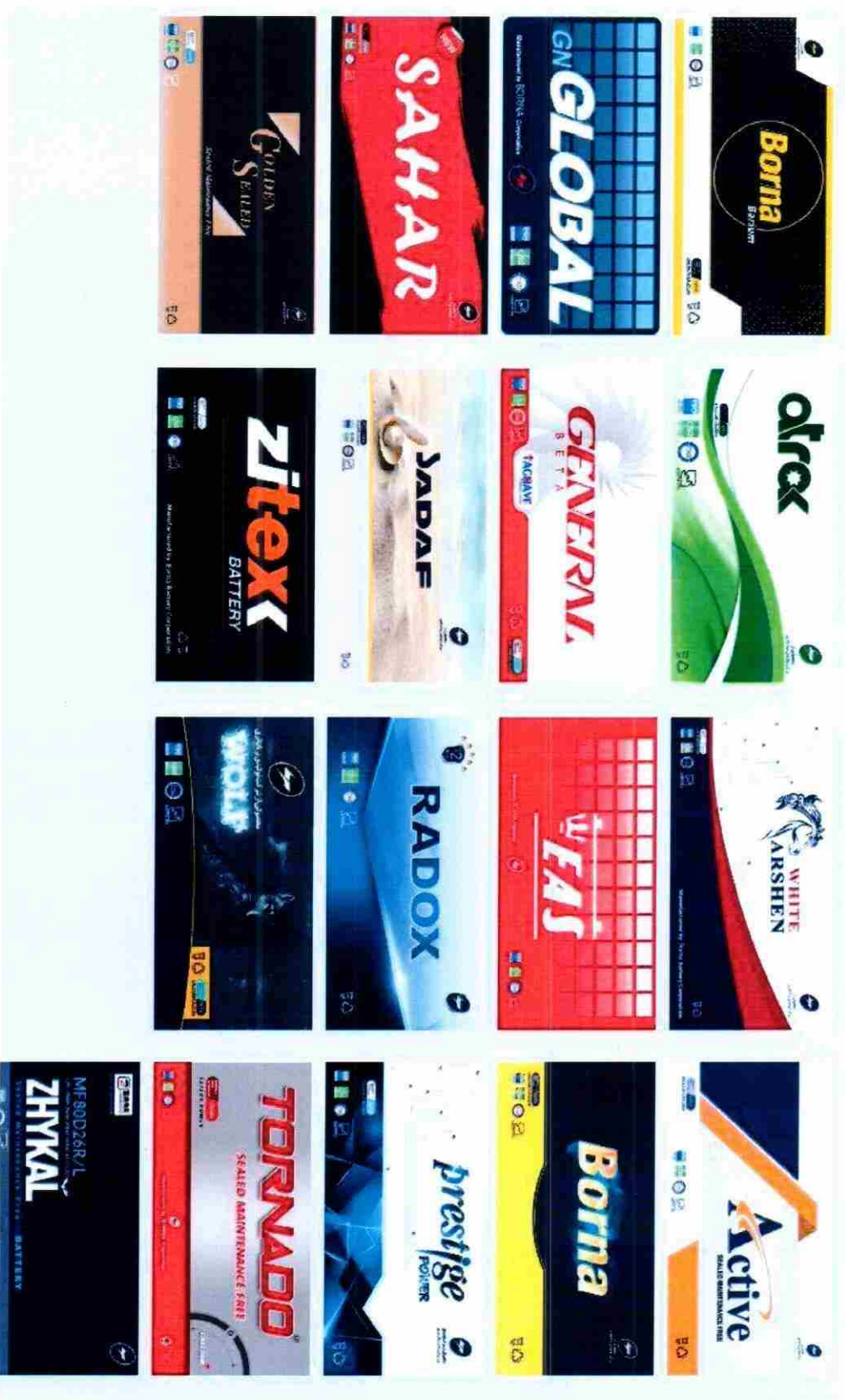
سهام‌داران در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰



اعضای هیئت مدیره در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

نام نماینده	سمت
مسعود صرامی	رئیس هیئت مدیره
اصغر صفایور	نایب رئیس هیئت مدیره
عباس سید مقیم	عضو هیئت مدیره
علیرضا فروغی	عضو هیئت مدیره
سعید تقوی رکن آبادی	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل

برندهای باتری شرکت

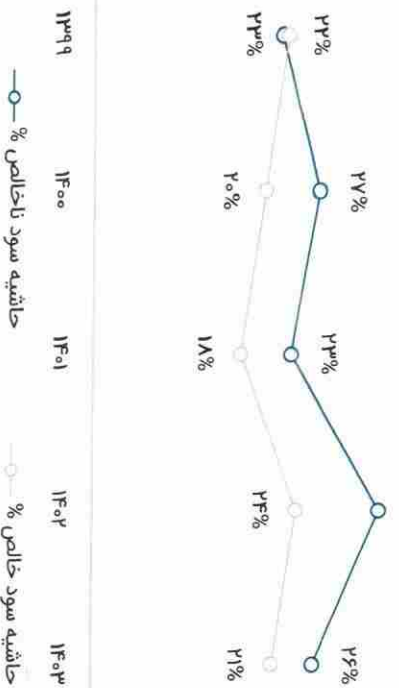
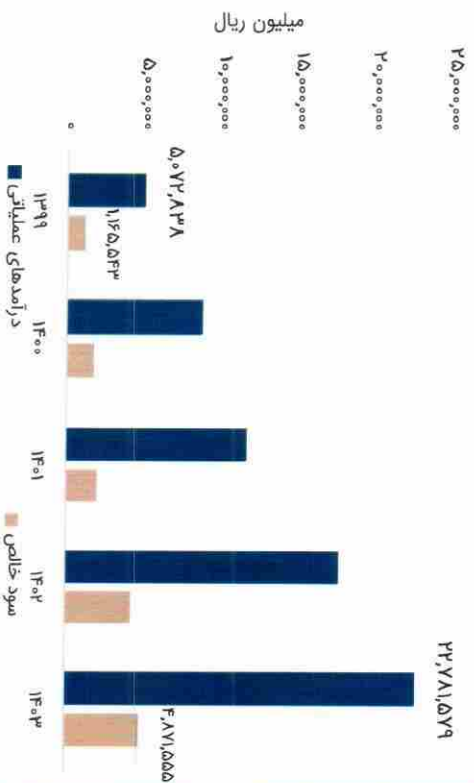


ارزش گذاری شرکت برنا باتری

تأهیل سرتیه ااسیل (سرمایه عام) شماره ثبت: ۳۱۵۵۸۳

صورت سود و زیان

ارزش گذاری شرکت برنا باتری

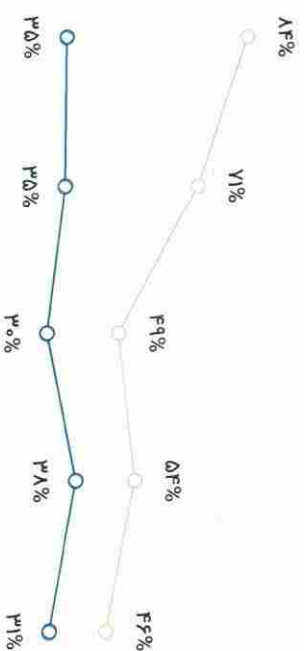


شرح (میلیون ریال)	سال مالی منتهی به				
	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
درآمدهای عملیاتی	۲۲,۷۸۱,۵۷۹	۱۷,۷۶۳,۹۸۰	۱۱,۷۵۵,۹۵۵	۸,۸۳۹,۸۴۷	۵,۰۷۲,۸۳۸
بهای تمام شده	(۱۶,۸۰۶,۸۴۸)	(۱۱,۷۲۹,۳۳۱)	(۸,۹۹۵,۷۱۹)	(۶,۴۷۵,۹۱۵)	(۳,۹۴۱,۸۲۱)
سود ناخالص	۵,۹۷۴,۷۳۱	۶,۰۳۴,۷۴۹	۲,۷۶۱,۲۳۶	۲,۳۶۳,۹۳۲	۱,۱۳۱,۰۱۷
هزینه اداری، عمومی و فروش	(۱,۲۶۶,۵۰۰)	(۱,۳۹۸,۱۰۹)	(۸۰۰,۹۹۹)	(۴۹۳,۹۳۵)	(۱۸۷,۵۰۳)
سایر درآمدهای عملیاتی	۹۹۴,۲۱۵	۸۰۰,۰۲۵	۴۸۵,۲۶۱	۲۴۶,۳۷۰	۳۴۱,۰۳۱
سود عملیاتی	۵,۷۰۲,۴۴۶	۵,۴۳۶,۶۶۵	۲,۴۴۵,۴۹۸	۲,۱۱۶,۳۶۷	۱,۳۸۴,۵۳۵
هزینههای مالی	(۲۴۰,۲۳۱)	(۲۴۱,۵۹۳)	(۸۹,۸۰۶)	(۵۹,۰۹۳)	(۲۱,۶۹۸)
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۲۶۵,۴۸۵	۱۶۴,۶۰۲	۱۳۳,۴۸۸	۸۰,۳۷۷	۱۰۲,۵۳۹
سود قبل از مالیات	۵,۷۲۷,۵۰۱	۵,۳۵۹,۶۷۴	۲,۴۸۹,۱۸۰	۲,۱۳۷,۷۵۱	۱,۳۶۵,۳۸۶
مالیات بر درآمد	(۸۵۵,۹۴۶)	(۱,۰۶۹,۷۷۳)	(۴۲۸,۳۵۴)	(۳۳۷,۰۱۸)	(۱۹۹,۸۴۳)
سود خالص	۴,۸۷۱,۵۵۵	۴,۲۸۹,۹۰۱	۲,۰۶۰,۸۲۶	۱,۸۰۰,۷۳۳	۱,۱۶۵,۵۴۳

صورت وضعیت مالی

ارزش گذاری شرکت برنا باتری

شرح (میلیون ریال)	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰
دارایی‌های ثابت مشهود	۳۱۴,۵۸۲	۸۰۵,۶۰۰	۱,۳۱۳,۵۵۵	۱,۹۴۷,۰۱۴	۲,۰۱۱,۱۴۳
دارایی‌های نامشهود	۴,۱۲۵	۴,۱۲۵	۴,۱۲۵	۴,۱۲۵	۴,۴۰۰
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۸,۸۲۶	۸,۸۲۶	۲۶,۲۸۳	۴۷,۵۰۱	۴۱۵,۵۰۱
دارایی مالیات انتقالی	۰	۰	۲۹,۷۵۰	۴۷,۲۹۷	۰
جمع دارایی‌های غیر جاری	۳۲۷,۵۳۳	۸۱۸,۵۵۱	۱,۳۵۳,۷۱۳	۲,۰۴۲,۹۳۷	۲,۴۳۱,۰۴۴
پیش برداشت‌ها	۱۰۴,۶۱۴	۲۶۲,۲۴۰	۱۹۲,۶۴۲	۶۴۳,۹۵۳	۶۱۷,۱۷۲
موجودی مواد و کالا	۱,۸۹۳,۲۴۰	۲,۲۵۴,۰۵۲	۲,۲۵۴,۱۱۸	۶,۲۶۹,۲۴۱	۹,۶۳۶,۵۳۰
دریافتی‌های تجاری	۱,۴۴۰,۷۰۹	۹۸۵,۶۶۸	۲,۱۵۵,۵۶۱	۲,۲۳۰,۷۲۳	۳,۴۴۷,۵۴۱
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۲۹۱,۷۰۰	۲۹۶,۷۰۰	۴۲۳,۷۸۱	۲۳۶,۱۶۰	۸۵۵,۰۱۰
موجودی نقد	۲۸۳,۸۹۲	۴۳۳,۵۳۳	۲۳۶,۳۴۱	۲۳۶,۱۶۵	۴۸۵,۷۱۸
جمع دارایی‌های جاری	۴,۰۱۴,۱۵۵	۵,۲۳۲,۱۹۳	۷,۴۰۰,۴۰۳	۱۰,۹۶۳,۳۴۲	۱۵,۰۳۱,۹۷۱
جمع دارایی‌ها	۴,۳۴۱,۶۸۸	۶,۰۵۰,۷۴۴	۸,۷۵۴,۱۱۶	۱۳,۴۳۷,۲۷۹	۱۸,۴۶۳,۰۱۵
سرمایه	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۳,۹۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۰,۴۴۱,۱۸	۲,۰۴۴,۱۱۸	۴,۶۱۷,۱۹۰
سود ابله‌شده	۱,۳۳۴,۹۹۷	۲,۰۹۵,۷۳۰	۲,۰۴۴,۱۱۸	۲,۰۴۴,۱۱۸	۴,۶۱۷,۱۹۰
جمع حقوق مالکانه	۱,۸۹۵,۶۰۰	۳,۱۹۶,۳۳۳	۶,۱۴۷,۱۵۹	۹,۰۸۸,۲۳۰	۱۱,۹۰۸,۶۱۵
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۶,۶۴۸	۲۹,۸۵۰	۴۳,۱۶۸	۳۱,۰۸۳	۴۳,۲۳۲
جمع بدهی‌های غیر جاری	۱۶,۶۴۸	۲۹,۸۵۰	۴۳,۱۶۸	۳۱,۰۸۳	۴۳,۲۳۲
پرداختی‌های تجاری	۱,۳۸۷,۷۵۰	۷۷۲,۱۰۰	۱,۲۲۶,۷۸۵	۱,۰۱۲,۷۵۶	۲,۰۶۴,۸۵۶
سود سهام پرداختی	۴۲۲,۹۷۶	۹۱۵,۶۳۷	۳۳۷,۰۱۸	۴۰۰,۰۰۰	۲,۱۲۶,۰۹۳
مالیات پرداختی	۱۹۷,۵۲۹	۳۳۷,۰۱۸	۴۴۵,۰۲۴	۱,۰۸۳,۱۹۸	۱,۰۳۴,۷۸۲
تسهیلات مالی	۲۷۸,۲۰۷	۶۳۳,۴۶۶	۵۲۰,۲۱۱	۵۷۰,۲۱۱	۹۱۶,۳۱۳
ذخایر	۰	۱۴۰,۰۰۵	۱۷۵,۰۱۲	۲۶۳,۰۰۰	۳۲۴,۴۲۹
پیش دریافت‌ها	۴۲,۹۷۸	۲۶,۳۳۵	۲۳,۲۷۱	۳۸,۹۷۱	۲۴,۶۸۵
جمع بدهی‌های جاری	۲,۴۲۹,۴۰	۲,۸۸۴,۵۶۱	۲,۳۹۳,۷۸۹	۲,۳۶۹,۱۳۶	۲,۵۱۱,۱۶۸
جمع بدهی‌ها	۲,۴۴۶,۰۸۸	۲,۸۵۴,۴۱۱	۲,۵۳۶,۹۵۷	۲,۴۰۰,۲۱۹	۲,۵۰۴,۴۰۰
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۴,۳۴۱,۶۸۸	۶,۰۵۰,۷۴۴	۸,۷۵۴,۱۱۶	۱۳,۴۳۷,۲۷۹	۱۸,۴۶۳,۰۱۵



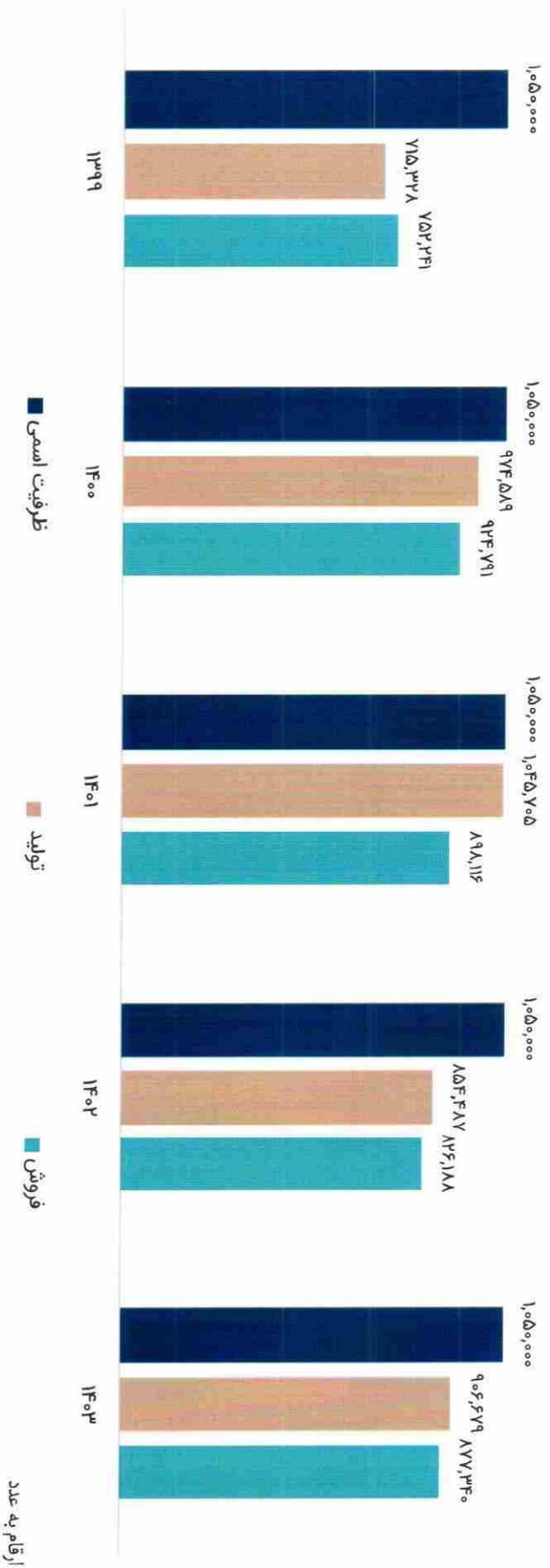
نرخ برده دارایی‌ها

برده حقوق صاحبان سهام

تاثیرات سرمیه

(سرمیه عام)
شماره ثبت: ۱۵۵۸۳

مقایسه ظرفیت اسمی ، تولید و فروش باتری



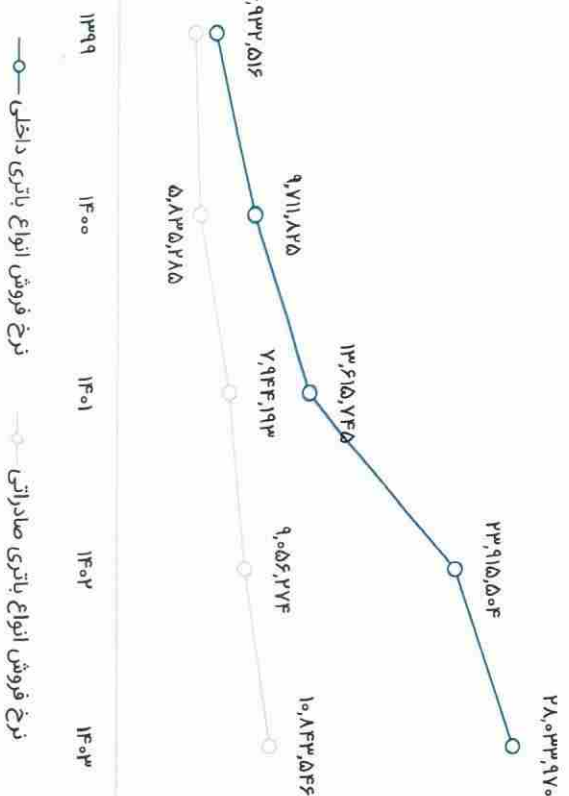
نامپا سرطریه اسمپا
(سواهی عام)
شماره ثبت: ۳۱۵۸۳

جزئیات فروش

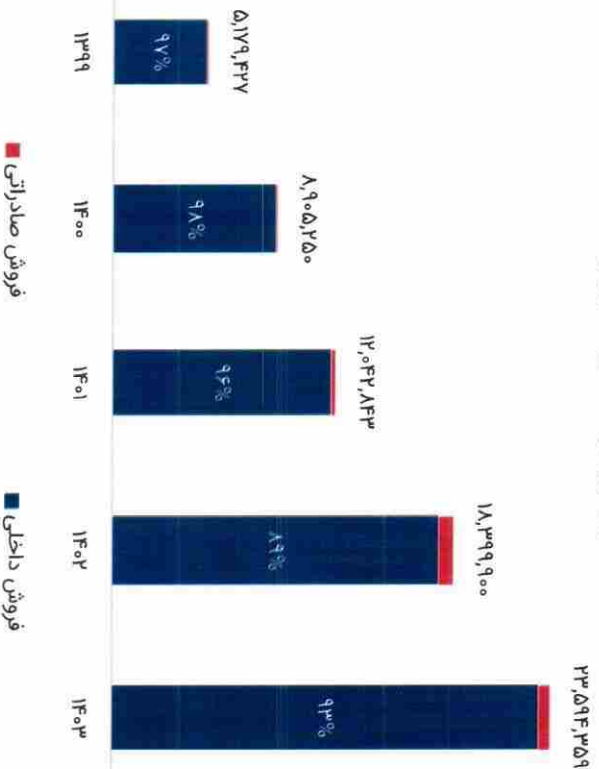
شرح (میلون ریال)	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۳۰
فروش داخلی					
باتری ۳۰ تا ۷۰ آمپر	۳,۳۷۵,۲۹۶	۶,۰۶۲,۶۲۶	۷,۸۶۱,۸۷۳	۱۱,۶۸۳,۰۸۹	۱۴,۸۷۶,۳۰۰
باتری ۷۴ تا ۱۲۰ آمپر	۱,۲۳۷,۸۳۳	۲,۰۴۶,۵۴۹	۲,۸۵۴,۳۷۵	۴,۱۷۴,۶۴۱	۵,۷۵۷,۲۶۸
باتری ۱۵۰ تا ۲۰۰ آمپر	۴۳۷,۵۰۸	۶۸۱,۴۳۵	۱,۰۶۶,۴۱۸	۱,۷۱۴,۰۱۹	۲,۳۲۹,۳۹۳
مبلغ فروش داخلی	۵,۰۵۰,۶۳۶	۸,۷۷۹,۰۶۱	۱۱,۷۸۲,۷۶۶	۱۷,۵۷۱,۷۴۹	۲۲,۹۶۲,۹۶۱
فروش صادراتی					
باتری ۳۰ تا ۷۰ آمپر	۹۶۸,۰۰۷	۸۱,۴۱۲	۲۰۸,۰۰۷	۷۷۱,۲۵۴	۵۲۴,۰۱۷
باتری ۷۴ تا ۱۲۰ آمپر	۱۸,۸۵۰	۲۹,۹۳۴	۳۸,۱۵۹	۴۹,۸۳۳	۸۸,۶۳۷
باتری ۱۵۰ تا ۲۰۰ آمپر	۱۳,۱۳۴	۳,۳۹۴	۱۳,۹۱۱	۷,۰۶۵	۱۸,۷۴۴
مبلغ فروش صادراتی	۱۲۸,۷۹۱	۱۱۴,۶۴۰	۲۶۰,۰۷۷	۸۲۸,۱۵۱	۶۳۱,۳۹۸
مجموع مبلغ فروش ناخالص	۵,۱۷۹,۴۲۷	۸,۹۰۰,۳۵۰	۱۲,۰۴۲,۸۴۳	۱۸,۳۹۹,۹۰۰	۲۳,۵۹۴,۳۵۹
تخفیفات	(۱۰۶,۵۸۹)	(۶۵,۴۰۳)	(۳۸۵,۸۸۸)	(۶۳۵,۹۲۰)	(۸۱۲,۷۸۰)
مجموع مبلغ فروش خالص	۵,۰۷۲,۸۳۸	۸,۸۳۹,۸۴۷	۱۱,۷۵۶,۹۵۵	۱۷,۷۶۳,۹۸۰	۲۲,۷۸۱,۵۷۹

جزئیات فروش

نرخ فروش انواع باتری (ریال بر عدد)



مبلغ فروش ناخالص (میلیون ریال)



ارزش گذاری شرکت برنا باتری

درآمد عملیاتی شرکت شامل فروش انواع باتری خودروهای سبک (۳۵ تا ۷۴ آمپر) و باتری خودروهای سنگین (۸۸ تا ۲۰۰ آمپر) می باشد.

قیمت فروش محصولات بر اساس شرایط عرضه و تقاضای بازار که ناشی از تغییرات در نرخ ارز، نرخ مواد اولیه جهانی سرب، تغییر بخشی از قوانین و مقررات (نرخ های جدید حقوق و دستمزد

و...)، تغییر فصول سال و شرایط رقبا، با طرح در جلسات هیئت مدیره، مصوب و اجرا می گردد.

متوسط مبلغ فروش شرکت طی چند سال اخیر برابر با ۳۱.۳ میلیون دلار بوده است.

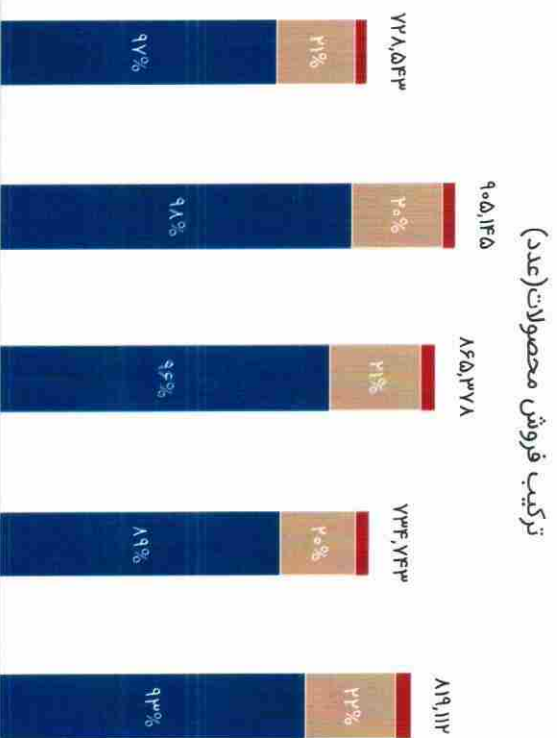
تأمین سرمایه اهمیت

(سهامی عام)

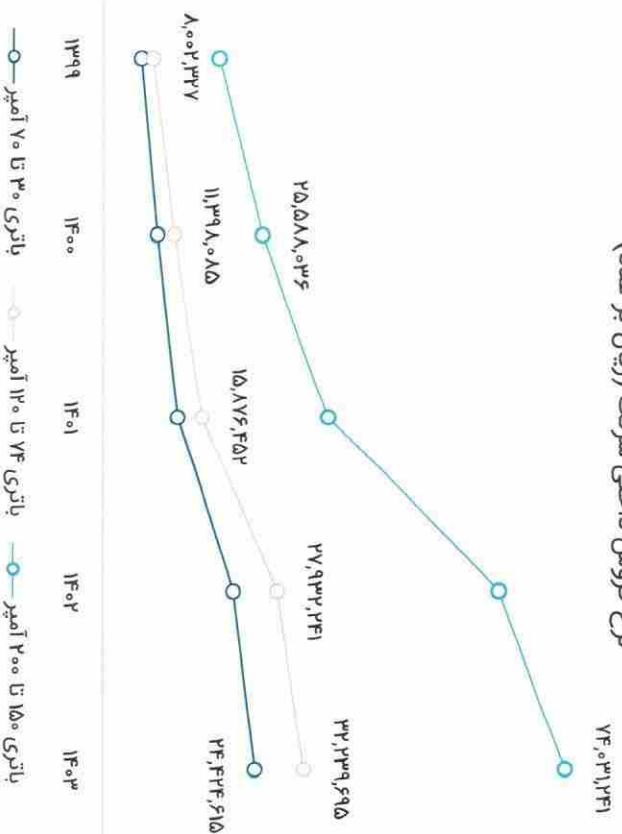
شماره ثبت: ۳۱۵۰۸۳۰

تأمین سرمایه اهمیت

ترکیب فروش محصولات داخلی



نرخ فروش داخلی شرکت (ریال بر عدد)



ارزش گذاری شرکت برنا باتری

مقدار فروش داخلی باتری در سال ۱۴۰۳ معادل ۸۱۹,۱۱۲ عدد است که بیش از ۹۰ درصد آن مربوط به فروش باتری‌های خودروهای سبک است.

مقدار فروش داخلی شرکت در سال مالی ۱۴۰۳، حدود ۱۱ درصد نسبت به سال مالی ۱۴۰۲ رشد داشته است.

عمده مشتریان داخلی شرکت، شرکت‌های توزیع کننده انواع باتری خودرو (شرکت تعاونی صدر آرا ارمغان کویر، شرکت اطلس توسعه زین و ...) می‌باشند و گروه صنعتی بهمن موتور تنها

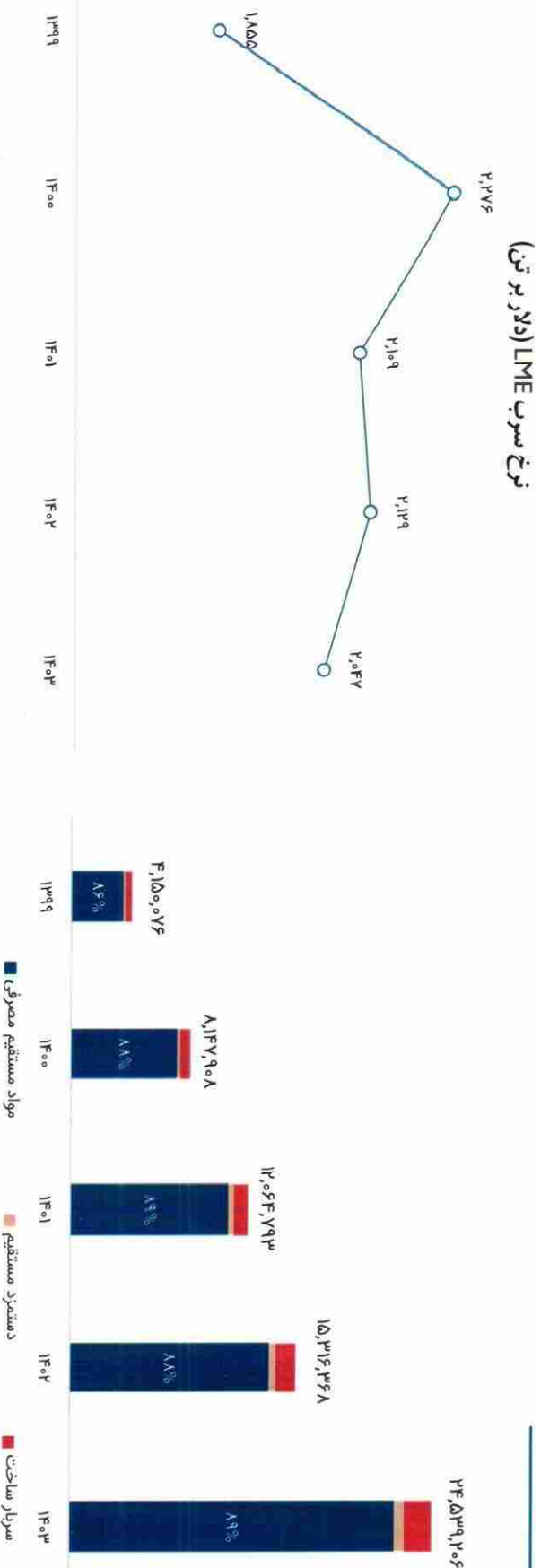
مشتری خودرو ساز شرکت (حدود ۱ درصد) می‌باشد.

نامیت سیرمیه اهمیت
(سهامی عام)
شماره ثبت: ۳۱۵۸۳۰۳۱

نامیت سیرمیه اهمیت

بهای تمام شده

ارزش گذاری شرکت برنا باتری



حدود ۷۵ درصد از مواد مستقیم مصرفی، سرب می باشد که شرکت عمده سرب مورد نیاز خود را از شرکت کیمیاگران نقش جهان در اصفهان تأمین می کند.

سرب از نظر طبقه بندی و شناخت ماده معدنی زیر مجموعه فلزات رنگی غیر آهنی می باشد که مبنای قیمت آن در بازار متاثر از قیمت جهانی سرب بورس فلزات لندن (LME)، نرخ بازار آزاد

دلار و شرایط رقابتی در فصول مختلف سال تعیین می گردد.

سایر مواد مستقیم مصرفی شامل مواد پلاستیک، سبزیاتور و آنتی مون می باشد که مقداری از آنتی مون مصرفی از کشور امارات خریداری می شود.

معرفی صنعت

معرفی صنعت

امروزه صنعت باتری سازی به یکی از صنایع مهم در دنیا تبدیل شده است، که دلیل آن وجود وسایل الکترونیکی قابل حمل می باشد. از طرفی به علت رشد صنعت خودرو سازی، باتری سازی نیز به تبعیت از آن رشد نموده است.

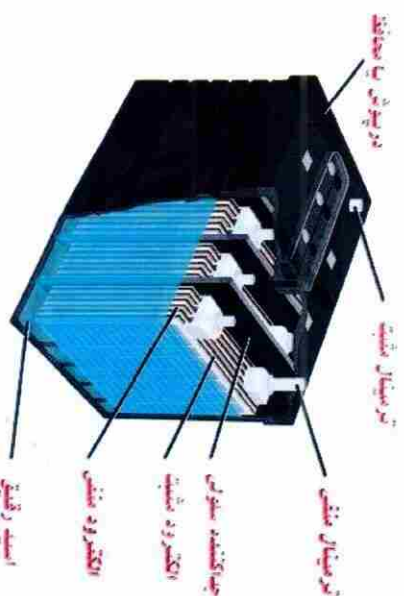
باتری یکی از اجزا اصلی خودرو به حساب می آید و تولید آن در ایران همزمان با تولید اولین خودرو در کشور یکی از دغدغه های تولید کنندگان به حساب می آمده است. امروزه تولید باتری شکل تازه ای به خود گرفته و هر روزه می توان شاهد پیشرفت و تکامل آن بود. تولید باتری دیگر انحصاری نبوده و کارخانجات و مجتمع های تولید زیادی در ایران به تولید انواع باتری های خودرویی مشغول می باشند.

باتری های خودرو را می توان به دو دسته کلی تقسیم بندی نمود:

باتری های خشک یا سیلد: باتری های سیلد از صفحه سرب و کلسیم ساخته شده و در عین حال نیاز به هیچ مراقبتی ندارند.

این نوع از باتری ها مقاومت زیادی در برابر دشارژ شدن داشته و همچنین زمان کمی برای عمل شارژ نیاز دارند.

باتری های اسیدی یا غیر سیلد: باتری های غیر سیلد از صفحات دارای سرب آنتیموان و کلسیم تشکیل شده اند که هسیریدی یا دو آلیاژی نیز هستند.

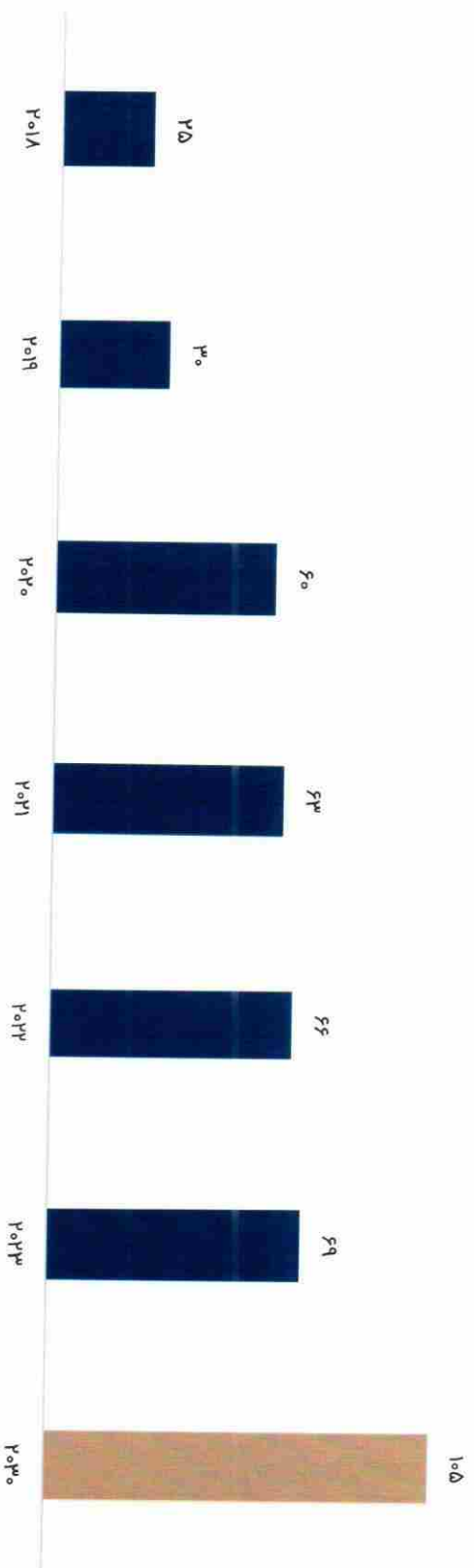


تولید جهانی باتری خودرو

تولیدکنندگان خودرو در حال بهبود فناوری های مدیریت باتری خودرو هستند و تا امروز، سرمایه گذاری های بسیاری در این زمینه انجام شده است. تقاضای روزافزون برای وسایل نقلیه الکتریکی و باتری های لیتیوم یون و هیبریدی فرصت های بسیار خوبی در بازار باتری های خودرو فراهم خواهد نمود، به علاوه گسترش به سرعت صنایع خودرو سازی در اقتصاد های نوظهور اندازه بازار باتری های خودرو را به خوبی مورد تقویت قرار می دهد.

ارزش بازار جهانی باتری خودرو در سال ۲۰۲۳ بالغ بر ۶۹ میلیارد دلار برآورد شده است. این رقم نشان دهنده اهمیت و گسترش بازار باتری های خودرو در سطح جهان است. پیش بینی می شود که با ادامه روند رشد و توسعه فناوری های مرتبط، این بازار تا سال ۲۰۳۰ به حدود ۱۰۵ میلیارد دلار برسد.

ارزش بازار جهانی باتری خودرو (میلیارد دلار)



تأمین سرمایه آمینیت

(سهامی عام)

شماره ثبت: ۳۱۵۵۸۳

تأمین سرمایه آمینیت

۲۵

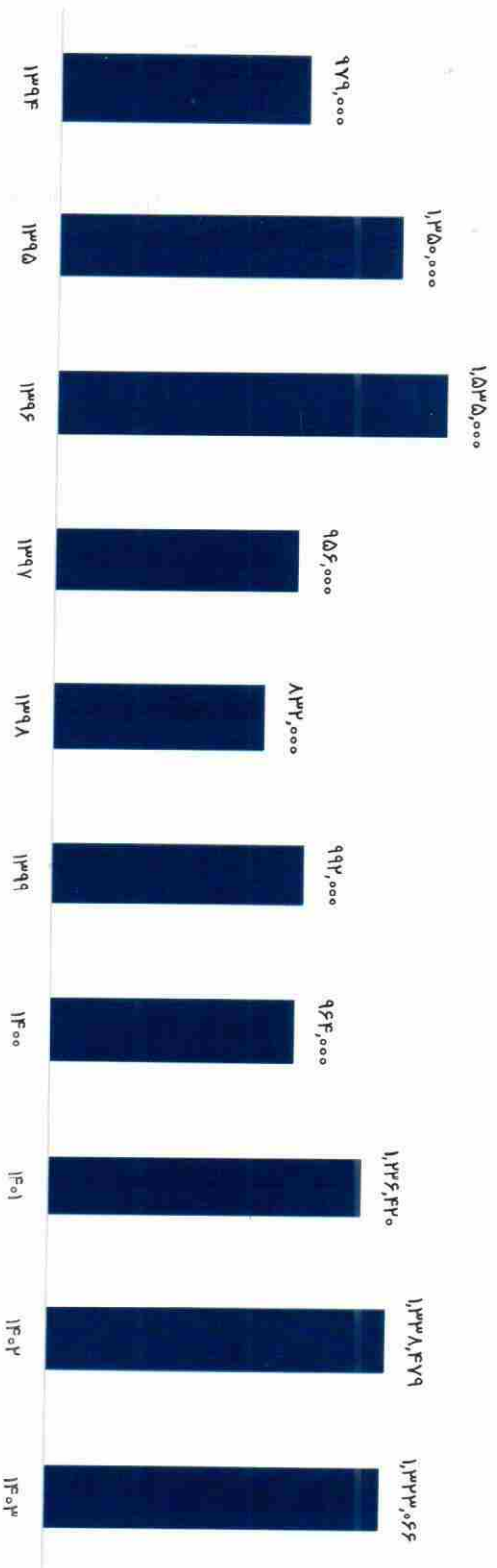
صنعت باتری خودرو در ایران

با توجه به آخرین آمار ارائه شده توسط وزارت صنعت، معدن و تجارت در خصوص واحدهای صنعتی فعال، شرکت‌های تولیدکننده باتری خودرو در حال حاضر توان تولید با ظرفیتی نزدیک به ۱۸۰,۰۰۰ باتری در سال را دارا هستند که در حال حاضر ظرفیت عملی تولید حدود ۷۰ درصد از ظرفیت اسمی است و در مجموع سالانه نزدیک به ۱۲۰,۰۰۰ باتری در کشور تولید می‌گردد که از عهده برآورده‌سازی نیاز فعلی داخل برمی‌آید. همچنین مطابق با آخرین آمار ارائه شده توسط وزارت صنعت، معدن و تجارت در خصوص طرح‌های در دست اجرا حدود ۵۰۰,۰۰۰ ظرفیت جدید در حال راه اندازی به منظور ساخت باتری‌های خودرو می‌باشد.

تولید خودرو در ایران

با توجه به ماهیت صنعت خودروسازی، میزان تولید خودرو یکی از مهم‌ترین عوامل اثرگذار بر تقاضا و مصرف باتری خودرو در کشور به شمار می‌رود. در واقع، هرگونه افزایش یا کاهش در آمار تولید خودرو مستقیماً بر نیاز بازار به باتری‌های خودرو اثر می‌گذارد. از این روه، در این گزارش آمار تولید خودرو در ایران، بر اساس داده‌های منتشرشده توسط وزارت صنعت، معدن و تجارت، آورده شده است تا اهمیت این شاخص در تحلیل بازار باتری خودرو روشن شود.

آمار تولید خودرو در ایران (دستگاه)



صنعت باتری خودرو در ایران

بزرگ‌ترین شرکت‌های تولید باتری در ایران شرکت صبا باتری، سپاهان باتری، برنا باتری، آذر باتری، نیروگستران خراسان، پاسارگاد صنعت باتری، تورنا باتری ارس، وایا باتری، ویستا الکتریک رایا، اکو باتری و چند شرکت بسیار کوچک می‌باشد.

شرکت صبا باتری با ظرفیت قریب به ۳/۵ میلیون دستگاه باتر، ۳۵ درصد سهم بازار و شرکت سپاهان باتری با ظرفیت تولید قریب به ۲ میلیون دستگاه باتری، ۲۰ درصد سهم بازار و شرکت تولیدی برنا باتری با تولید قریب به ۹۰۰ هزار دستگاه باتری، ۱۰ درصد سهم بازار را در اختیار دارد. سایر تولیدکنندگان ۳۵ درصد از سهم بازار در اختیار دارند.

نام شرکت	میزان تولید (عدد)	درصد سهم از بازار
شرکت صبا باتری	۳,۵۰۰,۰۰۰	٪۳۵
شرکت سپاهان باتری	۲,۰۰۰,۰۰۰	٪۲۰
شرکت برنا باتری	۹۰۰,۰۰۰	٪۱۰
سایر تولیدکنندگان	-	٪۲۵

تأمین سرمدیه آمین

(سهامی عام)

شماره ثبت: ۳۱۵۵۸۳۳

تأمین سرمایه آمیت

(سهامی عام)
شماره ثبت: ۳۱۵۰۸۳

تولیدکنندگان باتری در ایران به تفکیک برند

حساب باتری	سپاهان باتری	برنا باتری	آذر باتری	نیروکستران خراسان	پاسارگاد صنعت باتری	دورنا باتری ارس	ولیا باتری	وینستا الکتریک ولیا	آکو باتری
وارمان	بارکس	برنا	آذر	ولتا	پروتون	ارس	شادن	آارات	تینو
سهند	انمیک	چی ان گلوبال	سولیفان	وگا	هندل	پوشیتا	ریپال	اتم	کارپیل
نیو آرمو	اوریتال	زنتکس	ویگور	شارک	لیدر	نوبل	کومهو	پولو	کاما
آرمو	اوریتال سلور	چی ان گلوبال گلد	روشن	توربو	عقاب	دورنا مایت	دوبلکس	جی تی پاور	
نانو نیرو	سوزوکی	ایس	آذر	سلور	شاهین		ولیا	ویلسون	
یوشو	سبیک	اکتیو	آبادانا	سین	سیمرغ		لاسا	آل دو	
مارین	باتیس	زمان	الوند		دیزر		استارک		
زاگرس	انمیک کریستال	تورانلو	ژتوس		تابگون		دونان		
اسپیدر	انمیک تارگت	صدف	ماموت		باطریکس		افکت		
مکس پاور	اوریتال پاور ایکس	ولف	پاک		کینگ پاور				
پر دیس	گلن اوریتال	سحر	کالی مکس						
سفیر	سموولکس	پرستیز پاور	ایستوک						
راین	پرجیس	اترک							
آلونی	ترویکال	ولیت آشن							
کاسین	پرمیوم	گلن سیلد							
هیرید هایتک	EFB								
بوچی									
رویان									
کابوک									
خزر									
ورسک									
صبا اسمارت									
بروسکه									

پیش‌بینی صورتهای مالی

مقدار تولید و فروش

مقدار تولید (عدد)	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸
انواع باتری	۸۸۰,۵۸۳	۸۸۰,۵۸۳	۸۸۰,۵۸۳	۸۸۰,۵۸۳	۸۸۰,۵۸۳
صفحات و شبکه‌های سربی	۹۱,۴۳۱,۹۴۸	۹۱,۴۳۱,۹۴۸	۹۱,۴۳۱,۹۴۸	۹۱,۴۳۱,۹۴۸	۹۱,۴۳۱,۹۴۸

مقدار تولید در سال‌های پیش‌بینی معادل میانگین تولید دو سال اخیر در نظر گرفته شده است.

مقدار فروش (عدد)	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸
باتری ۷۰ تا ۳۰ آمپر	۵۹۱,۵۴۰	۵۹۱,۵۴۰	۵۹۱,۵۴۰	۵۹۱,۵۴۰	۵۹۱,۵۴۰
باتری ۷۴ تا ۱۲۰ آمپر	۱۷۳,۴۳۷	۱۷۳,۴۳۷	۱۷۳,۴۳۷	۱۷۳,۴۳۷	۱۷۳,۴۳۷
باتری ۱۵۰ تا ۲۰۰ آمپر	۲۰,۵۵۹	۲۰,۵۵۹	۲۰,۵۵۹	۲۰,۵۵۹	۲۰,۵۵۹
مقدار فروش داخلی	۷۹۵,۵۲۶	۷۹۵,۵۲۶	۷۹۵,۵۲۶	۷۹۵,۵۲۶	۷۹۵,۵۲۶
باتری ۷۰ تا ۳۰ آمپر	۵۲,۵۳۵	۵۲,۵۳۵	۵۲,۵۳۵	۵۲,۵۳۵	۵۲,۵۳۵
باتری ۷۴ تا ۱۲۰ آمپر	۲,۵۹۷	۲,۵۹۷	۲,۵۹۷	۲,۵۹۷	۲,۵۹۷
باتری ۱۵۰ تا ۲۰۰ آمپر	۴۲۰	۴۲۰	۴۲۰	۴۲۰	۴۲۰
مقدار فروش صادراتی	۵۶,۵۵۲	۵۶,۵۵۲	۵۶,۵۵۲	۵۶,۵۵۲	۵۶,۵۵۲
مجموع مقادیر فروش	۸۵۲,۰۰۸	۸۵۲,۰۰۸	۸۵۲,۰۰۸	۸۵۲,۰۰۸	۸۵۲,۰۰۸

مقدار فروش در سال‌های پیش‌بینی بر اساس نسبت مقدار فروش به تولید سال مالی اخیر و ترکیب فروش انواع باتری در سال مالی ۱۴۰۳ محاسبه شده است.

تأمین سرسبز آامیت

(سهامی عام)

شماره ثبت: ۳۱۵۳۸۳

نرخ فروش

نرخ فروش (ریال بر عدد)					
۱۴۰۸	۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	
نرخهای فروش داخلی					
۱۰۴,۳۸۶,۹۹۶	۸۵,۳۴۶,۸۰۸	۶۵,۱۵۹,۷۵۶	۴۹,۷۲۲,۰۵۶	۳۵,۷۶۴,۹۸۸	باتری ۳۰ تا ۷۰ آمپر
۱۳۸,۶۱۶,۴۱۲	۱۱۳,۳۳۲,۷۷۹	۸۹,۹۹۶,۹۶۹	۶۸,۶۷۴,۸۱۸	۴۷,۰۵۰,۷۶۵	باتری ۷۴ تا ۱۲۰ آمپر
۳۲۰,۱۱۰,۶۷۹	۲۶۱,۷۲۲,۱۶۴	۲۰۷,۸۳۲,۳۰۸	۱۵۸,۵۹۲,۴۴۰	۱۰۸,۶۵۵,۴۸۵	باتری ۱۵۰ تا ۲۰۰ آمپر
نرخهای فروش صادراتی					
۸۲,۵۶۸,۶۳۶	۶۷,۵۰۸,۱۱۷	۵۱,۵۴۰,۴۴۵	۳۹,۲۳۹,۴۴۲	۲۸,۲۸۹,۵۹۹	باتری ۲۰ تا ۷۰ آمپر صادراتی
۱۰۲,۸۸۸,۷۲۹	۸۴,۱۲۱,۸۲۵	۶۶,۸۰۰,۷۰۳	۵۰,۹۷۴,۲۲۸	۳۴,۹۲۳,۶۶۷	باتری ۷۴ تا ۱۲۰ آمپر صادراتی
۱۴۶,۲۴۴,۷۱۹	۱۱۹,۷۱۶,۸۵۰	۹۵,۰۶۶,۵۲۸	۷۲,۵۴۳,۲۹۲	۴۹,۷۰۱,۱۴۹	باتری ۱۵۰ تا ۲۰۰ آمپر صادراتی

ارزش گذاری شرکت برنا باتری

نرخ فروش محصولات در سال مالی ۱۴۰۴ بر اساس نرخهای فروش گزارش سهامه منتهی به خرداد ماه ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است.

برای برآورد نرخهای فروش داخلی در سالهای آتی از متوسط نسبت نرخهای فروش انواع باتری به نرخ خرید سرب در سالهای گذشته استفاده شده است.

نرخهای فروش صادراتی نیز بر اساس نسبت نرخهای صادراتی به نرخهای داخلی در گزارش سهامه منتهی به خرداد ماه ۱۴۰۴ محاسبه گردیده است.

مبلغ فروش

ارزش گذاری شرکت برنا باتری

درآمدهای عملیاتی (مبلغون ریال)		۱۴۰۸	۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	
فروش داخلی							
باتری ۳۰ تا ۷۰ آمپر	۶۱,۷۴۹,۰۶۰	۵۰,۱۵۹,۹۴۵	۳۸,۵۴۴,۵۸۷	۲۹,۴۱۲,۵۷۴	۲۱,۱۵۶,۴۱۳		
باتری ۷۴ تا ۱۲۰ آمپر	۲۴,۰۴۱,۲۴۳	۱۹,۶۵۵,۱۲۰	۱۵,۶۰۸,۸۲۳	۱۱,۹۱۰,۷۶۸	۸,۱۶۰,۳۵۳		
باتری ۱۵۰ تا ۲۰۰ آمپر	۹,۷۸۲,۳۷۰	۷,۹۹۸,۰۶۶	۶,۳۵۱,۲۲۳	۴,۸۴۶,۴۸۶	۳,۳۳۰,۳۴۴		
فروش داخلی	۹۵,۵۷۲,۶۷۳	۷۷,۸۱۴,۱۳۱	۶۰,۵۰۴,۶۳۲	۴۶,۱۶۹,۸۲۸	۳۳,۲۳۸,۹۹۵		
مبلغ فروش صادراتی							
باتری ۲۰ تا ۷۰ آمپر	۴,۳۳۷,۷۵۴	۳,۵۲۳,۶۴۱	۲,۷۰۷,۶۸۴	۲,۰۶۶,۱۷۷	۱,۳۸۶,۱۹۸		
باتری ۷۴ تا ۱۲۰ آمپر	۳۷۰,۱۳۱	۳۰۲,۶۱۹	۲۴۰,۳۰۸	۱۸۳,۳۷۴	۱۲۵,۶۳۴		
باتری ۱۵۰ تا ۲۰۰ آمپر	۶۱,۳۳۵	۵۰,۳۲۹	۳۹,۸۸۷	۳۰,۳۲۷	۲۰,۸۵۳		
مبلغ فروش صادراتی	۴,۷۷۹,۳۳۰	۳,۸۷۶,۴۸۹	۲,۹۸۷,۸۷۹	۲,۳۷۹,۹۸۸	۱,۶۳۲,۶۸۵		
مجموع فروش ناخالص	۱۰۰,۳۴۱,۹۹۲	۸۱,۶۹۰,۶۲۰	۶۳,۴۹۲,۵۱۱	۴۸,۴۴۹,۸۱۶	۳۴,۸۷۱,۶۸۰		
تخفیفات	(۳,۴۶۲,۲۵۶)	(۲,۸۱۸,۶۹۹)	(۲,۱۹۰,۷۸۱)	(۱,۶۷۱,۷۴۰)	(۱,۲۰۳,۲۳۲)		
مجموع درآمدهای عملیاتی	۹۶,۸۷۹,۷۳۶	۷۸,۸۷۱,۹۲۱	۶۱,۳۰۱,۷۳۰	۴۶,۷۷۸,۰۷۶	۳۳,۶۶۸,۴۴۸		

تأهینا سرسرویه امین

(سهامی عام)

شماره ثبت: ۳۱۵۵۸۳

بهای تمام شده

۱۴۰۸	۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	هزینه های ساخت (میلیون ریال)
۸۳,۶۰۱,۵۴۳	۶۸,۳۵۲,۶۲۱	۵۴,۲۷۸,۴۶۱	۴۱,۴۱۸,۷۶۶	۲۹,۱۷۲,۴۴۶	مواد مستقیم
۳,۰۲۳,۳۶۲	۲,۴۱۸,۶۹۰	۱,۸۷۹,۳۲۴	۱,۴۰۴,۵۷۷	۱,۰۴۰,۳۲۷	دستمزد
۷,۷۳۲,۰۰۲	۶,۱۶۴,۱۴۷	۴,۷۸۵,۳۸۰	۳,۵۸۵,۵۳۱	۲,۵۶۶,۳۸۵	سربار
۹۴,۳۵۶,۹۰۸	۷۶,۹۳۵,۴۵۹	۶۰,۹۴۳,۱۶۵	۴۶,۴۰۸,۸۷۳	۳۳,۳۹۹,۲۵۸	مجموع هزینه های ساخت

مواد مستقیم مصرفی عمده بهای تمام شده را تشکیل می دهد و بخش عمده هزینه مواد مستقیم مصرفی مربوط به مصرف سرب است. برای پیش بینی مواد مستقیم مصرفی از برآورد مقدار مصرف سرب و نرخ سرب استفاده شده است. مقدار مصرف سرب بر مبنای مقدار مصرف سرب به مقدار تولید باتری طی سال های گذشته پیش بینی شده است.

نرخ خرید سرب در سال های پیش بینی بر اساس نرخ جهانی سرب (گزارش اکسیر ۲۰۲۵ بانک جهانی) و نرخ دلار محاسبه شده است.

۱۴۰۸	۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	نرخ سرب
۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۳۰	سرب (دلار بر تن)
۵,۴۵۸,۵۶۷	۴,۴۶۲,۹۲۴	۳,۵۴۳,۹۸۵	۲,۷۰۴,۳۴۱	۱,۹۴۵,۲۲۸	سرب (ریال بر کیلو گرم)

دستمزد مستقیم و سربار تولید بر اساس تورم پیش بینی شده در آخرین گزارش صندوق بین المللی پول محاسبه شده است.

۱۴۰۸	۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	شرح
۲۵.۰٪	۲۸.۷٪	۳۳.۸٪	۴۲.۵٪	۴۳.۳٪	نرخ تورم ایران
۲,۶۸۸,۹۴۹	۲,۱۹۸,۴۸۵	۱,۷۴۵,۸۰۵	۱,۳۳۲,۱۸۸	۹۵۸,۳۴۰	نرخ دلار (ریال)

تأمین سرسریه اهمیت

(سرهای عامه)

شماره ثبت: ۳۱۵۸۳۰۳

سایر مفروضات سود و زیان

هزینه‌های اداری، عمومی و فروش

شرح (میلیون ریال)	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸
حقوق و دستمزد و مزایا	۴۵۱,۹۸۱	۶۱۰,۱۷۴	۸۱۶,۴۱۳	۱,۰۵۰,۱۲۳	۱,۳۱۳,۴۰۴
هزینه خدمات پس از فروش	۱,۳۴۵,۸۵۳	۲,۰۰۸,۳۳۸	۲,۶۳۱,۸۷۳	۳,۳۸۴,۸۱۴	۴,۱۵۷,۲۸۸
استهلاک	۱۰,۸۸۶	۱۴,۶۹۶	۱۹,۱۰۵	۲۴,۸۳۶	۳۲,۲۸۷
هزینه حمل و نقل و انتقال	۱۶,۳۰۶	۲۳,۲۳۶	۳۱,۰۹۰	۴۰,۰۱۳	۵۰,۰۱۶
تبلیغات و اینترنت	۴,۴۵۱	۶,۳۴۳	۸,۴۸۵	۱۰,۹۲۲	۱۳,۶۵۲
سایر	۳۱۱,۶۳۱	۴۳۰,۰۶۷	۵۶۶,۴۱۳	۷۲۸,۶۲۵	۸۹۹,۰۷۳
جمع هزینه های اداری و عمومی و فروش	۲,۲۴۱,۱۰۸	۳,۰۹۲,۸۴۴	۴,۰۷۳,۳۸۰	۵,۲۳۹,۹۳۳	۶,۴۶۵,۷۲۱

استهلاک دارایی‌های ثابت بر اساس روبه جاری حسابداری شرکت و سایر هزینه‌ها مطابق پیش‌بینی تورم در آخرین گزارش ۱۲۴ محاسبه شده است.

سایر درآمدهای عملیاتی

شرح (میلیون ریال)	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸
سود ناشی از فروش قطعات سرب و باتری	۱,۳۳۳,۸۲۶	۱,۷۱۴,۲۴۶	۲,۲۴۶,۴۸۵	۲,۸۹۰,۳۶۸	۳,۵۵۰,۲۸۹
درآمد ارائه خدمات آزمایشگاهی و کارمزدی	۴,۲۲۲	۵,۸۶۶	۷,۶۸۸	۹,۸۹۱	۱۲,۱۵۰
جمع	۱,۳۳۸,۰۴۸	۱,۷۲۰,۱۱۲	۲,۲۵۴,۱۷۳	۲,۹۰۰,۲۵۹	۳,۵۶۲,۴۳۸

سود ناشی از فروش قطعات سرب و باتری و همچنین خدمات آزمایشگاهی و کارمزدی بر اساس نسبتی از درآمدهای عملیاتی در سال‌های گذشته در نظر گرفته شده است.

تأمین سرسپید امین

(سهامی عام)

شماره ثبت: ۳۱۵۵۸۳۰

پیش‌بینی صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به					شرح (میلین ریال)
۱۴۰۸/۱۲/۳۰	۱۴۰۷/۱۲/۲۹	۱۴۰۶/۱۲/۲۹	۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
کارشناسی	کارشناسی	کارشناسی	کارشناسی	کارشناسی	
۹۶,۸۷۹,۷۳۶	۷۸,۸۷۱,۹۲۱	۶۱,۳۰۱,۷۳۰	۴۶,۷۷۸,۰۷۶	۳۳,۶۶۸,۳۴۸	درآمدهای عملیاتی
(۶۹,۲۷۰,۱۱۰)	(۵۶,۵۰۰,۳۸۷)	(۴۴,۹۵۰,۵۶۷)	(۳۴,۲۱۳,۴۱۵)	(۲۴,۶۲۲,۶۲۹)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۷,۶۰۹,۶۲۶	۲۲,۳۷۱,۵۳۴	۱۶,۳۵۱,۱۶۳	۱۲,۵۶۳,۶۶۱	۹,۰۴۵,۸۰۹	سود ناخالص
(۶,۴۶۵,۷۲۱)	(۵,۲۳۹,۹۳۳)	(۴,۰۷۳,۳۸۰)	(۳,۰۹۲,۸۴۴)	(۲,۳۴۱,۱۰۸)	هزینه اداری، عمومی و فروش
۲,۵۶۲,۳۳۸	۲,۹۰۰,۲۵۹	۲,۲۵۴,۱۷۲	۱,۷۲۰,۱۱۲	۱,۲۳۸,۰۴۸	سایر درآمدهای عملیاتی
۲۴,۷۰۶,۳۴۳	۲۰,۰۳۱,۷۶۰	۱۴,۵۳۱,۹۵۵	۱۱,۱۹۰,۹۳۰	۸,۰۴۲,۷۴۸	سود عملیاتی
(۱,۰۶۴,۹۱۳)	(۸۵۶,۶۱۸)	(۶۶۷,۳۱۷)	(۴۹۸,۳۱۳)	(۳۵۳,۴۱۳)	هزینه‌های مالی
۹۶۸,۷۹۷	۷۸۸,۷۱۹	۶۱۳,۰۱۷	۴۶۷,۷۸۱	۳۳۶,۶۸۴	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۲۴,۶۱۰,۱۶۷	۱۹,۹۶۳,۸۶۱	۱۴,۴۷۷,۷۵۵	۱۱,۱۶۰,۳۹۷	۸,۰۳۶,۰۲۰	سود قبل از مالیات
(۳,۹۶۳,۸۷۵)	(۳,۲۱۵,۳۳۴)	(۲,۳۳۴,۷۹۴)	(۱,۷۸۹,۳۸۵)	(۱,۲۸۱,۹۲۳)	مالیات بر درآمد
۲۰,۶۴۶,۲۹۲	۱۶,۷۴۸,۵۲۶	۱۲,۱۵۲,۹۶۲	۹,۳۷۱,۰۱۱	۶,۷۴۴,۰۹۷	سود خالص

تأمین سرسبزیه امین

(سهامی عام)

شماره ثبت: ۳۱۵۵۸۳

ارزش گذاری

مفروضات ارزش‌گذاری

ارزش‌گذاری شرکت برنا باتری

- ▶ برآورد سرمایه در گردش شرکت از طریق نسبت‌های فعالیت مبتنی بر داده‌های تاریخی شرکت صورت پذیرفته است.
- ▶ هزینه‌های سرمایه‌ای شرکت با توجه به روند تاریخی شرکت پیش‌بینی شده است.
- ▶ ارزش‌گذاری شرکت تولیدی برنا باتری (سهامی عام) بر اساس روش‌های ذیل صورت پذیرفته است:

• FCFE
• DDM

مدل‌های مبتنی بر جریان‌ات نقد

• P/E

مدل‌های مبتنی بر بازار

- ▶ ارزش فعلی جریان‌های نقدی به تاریخ ۱۱ مرداد ۱۴۰۴ تنزیل شده است.

- ▶ نرخ هزینه حقوق صاحبان سهام با استفاده از مدل CAPM برآورد گردیده است.

- ▶ بنای لهرمی شرکت بر اساس بنای شرکت‌های گروه قطعات خودرو، حدود ۰.۹۲ محاسبه شده است.

- ▶ صرف ریسک بازار سهام بر اساس آخرین گزارش دمودان در نظر گرفته شده است.

نرخ بازده بدون ریسک	بنای لهرمی شرکت	نرخ صرف ریسک بازار	نرخ هزینه صاحبان سهام
۲۰٪	۰.۹۲	۱۳.۸۲٪	۴۲.۷٪

- ▶ نرخ رشد بلند مدت برای دوره نهایی، ۲۵٪ لحاظ شده است.

- ▶ ارزش دوره نهایی بر اساس مدل «رشد ثابت گوردون» برآورد شده است.

- ▶ نسبت تقسیم سود در دوره پیش‌بینی بر اساس سیاست تقسیم سود سال مالی ۱۴۰۳ حدود ۶۲٪ فرض شده است.

تأمین سرمایه‌ای

(سهامی عام)

شماره ثبت: ۳۱۵۸۳۰۳۱۵

ارزش‌گذاری بر مبنای مدل جریان‌ات نقد آزاد حقوق صاحبان سهام (FCFE)

شرح (میلیون ریال)	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸
	سود خالص	۶,۷۴۴,۰۹۷	۹,۳۷۱,۰۱۱	۱۲,۱۵۲,۹۶۲	۱۶,۷۴۸,۵۲۶
استهلاک	۲۴۵,۹۷۸	۳۳۲,۰۷۰	۴۳۱,۹۹۲	۵۶۱,۱۹۹	۷۲۹,۵۵۹
هزینه‌های سرمایه‌ای	(۱,۳۲۱,۱۴۱)	(۱,۶۴۸,۵۴۰)	(۱,۹۰۷,۵۹۷)	(۲,۳۷۹,۸۷۵)	(۳,۲۲۳,۸۳۸)
تغییرات ذخیره پایان خدمت کارکنان	۲۱,۶۱۶	۳۲,۳۴۴	۴۸,۶۳۶	۷۲,۹۵۴	۱۰۹,۳۳۱
تغییرات سرمایه در گردش عملیاتی	(۳,۳۳۳,۶۲۹)	(۵,۷۸۹,۳۴۵)	(۶,۴۶۳,۷۹۰)	(۷,۴۱۵,۲۲۳)	(۸,۰۱۳,۷۵۶)
تسهیلات دریافتی طی دوره	۲,۶۷۱,۹۴۱	۳,۷۱۲,۷۱۰	۴,۸۷۵,۴۵۳	۶,۱۵۴,۸۳۷	۷,۵۴۸,۵۵۳
بازپرداخت تسهیلات طی دوره	(۲,۳۴۱,۵۱۷)	(۳,۱۶۰,۵۳۵)	(۴,۲۳۱,۸۱۷)	(۵,۴۳۳,۰۹۳)	(۶,۷۵۴,۵۸۲)
جمع جریان‌های نقدی آزاد حقوق صاحبان سهام	۲,۷۸۷,۳۴۵	۲,۸۴۹,۸۸۵	۴,۹۰۵,۵۳۹	۸,۲۰۹,۳۲۵	۱۱,۰۴۱,۶۵۸
نرخ هزینه حقوق صاحبان سهام	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪
ارزش فعلی جریان‌های نقدی آزاد حقوق صاحبان سهام	۲,۲۲۵,۴۲۳	۱,۵۹۴,۲۴۹	۱,۹۲۲,۷۴۰	۲,۲۵۴,۴۸۰	۲,۱۲۴,۶۰۶
					۱۴,۹۸۴,۵۳۹

بنابراین ارزش کل سهام خرد شرکت برنا باتری (سهامی عام) بر اساس مدل FCFE مورخ ۱۴۰۵/۰۵/۱۱ مبلغ **۲۵,۱۰۶,۰۴۷** میلیون ریال و ارزش هر سهم معادل **۵,۰۲۱** ریال برآورد می‌گردد.

ارزش شرکت بر اساس روش توزیع جریان‌ات نقد آزاد حقوق صاحبان سهام (FCFE)	
ارزش حقوق صاحبان سهام (م. ریال)	۲۵,۱۰۶,۰۴۷
تعداد سهام منتشره	۵,۰۰۰
ارزش هر سهم (ریال)	۵,۰۲۱

تأمین سرمایه‌ای

(سپاسی عام)

شماره ثبت: ۳۱۵۵۸۳

۳۸

تأمین سرمایه‌ای

ارزش‌گذاری بر مبنای مدل تنزیل سود تقسیمی (DDM)

شرح (میلیون ریال)	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸	دوره پایانی
سود سهام تقسیمی	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۱۵۳,۱۴۹	۵,۷۷۰,۸۵۴	۷,۴۸۴,۰۳۴	۱۰,۳۱۴,۰۷۴	۷۲,۷۴۳,۵۸۲
نرخ هزینه حقوق صاحبان سهام	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪	۴۳٪
ارزش فعلی سود سهام تقسیمی	۲,۳۹۵,۲۱۸	۲,۳۲۳,۳۰۵	۲,۲۶۱,۹۰۳	۲,۰۵۵,۳۹۸	۱,۹۸۴,۶۰۶	۱۳,۹۹۷,۱۴۱

ارزش‌گذاری شرکت برنا باتری

ارزش شرکت بر اساس روش تنزیل سود تقسیمی شرکت (DDM)

ارزش حقوق صاحبان سهام (م. ریال)	۲۵,۰۱۷,۴۷۱
تعداد سهام منتشره (میلیون سهم)	۵,۰۰۰
ارزش هر سهم (ریال)	۵,۰۰۳

بنابراین ارزش کل سهام خرد شرکت برنا باتری (سهامی عام) بر اساس مدل DDM مورخ ۱۴۰۴/۰۵/۱۱ مبلغ **۲۵,۰۱۷,۴۷۱** میلیون ریال و ارزش هر سهم معادل **۵,۰۰۳** ریال برآورد می‌گردد.

تأمین سرمایه‌گذاری/امینیت

(سهامی عام)

شماره ثبت: ۳۱۵۵۸۳

تأمین سرمایه‌گذاری/امینیت

ارزش‌گذاری بر مبنای مدل‌های مبتنی بر بازار

ارزش سهام شرکت در مدل P/E	
نسبت P/E صنعت	۵.۷
سود خالص (TTM) - میلیون ریال	۵,۳۵۶,۸۸۷
ارزش کل سهام شرکت در مدل P/E	۳۰,۶۱۸,۷۴۳
تعداد سهام منتشره (میلیون سهم)	۵,۰۰۰
ارزش سهام شرکت در مدل P/E - ریال	۶,۱۲۴

▲ نسبت P/E صنعت قطعات خودرو در تاریخ ارزش‌گذاری، ۵.۷ (با حذف داده‌های پرت) محاسبه شده است.

بنابراین ارزش کل سهام خرد شرکت برنا باتری (سهامی عام) بر اساس مدل P/E مورخ ۱۴۰۴/۰۵/۱۱، مبلغ **۳۰,۶۱۸,۷۴۳** میلیون ریال و ارزش هر سهم معادل **۶,۱۲۴** ریال برآورد می‌گردد.

تأمین سرمایه‌گذاری

(سهامی عام)

شماره ثبت: ۳۱۵۸۳۳

ارزش‌گذاری بر مبنای مدل‌های مبتنی بر دارایی‌ها

ارزش شرکت بر اساس روش خالص ارزش دارایی‌ها (NAV)		
ارزش حقوق صاحبان سهام (م. ریال)	۵۰,۷۹۷,۹۱۹	
تعداد سهام منتشره	۵,۰۰۰	
ارزش هر سهم (ریال)	۱۰,۱۶۰	

بنابراین ارزش کل سهام خرد شرکت برنا باتری (سهامی عام) بر اساس مدل NAV، مبلغ **۵۰,۷۹۷,۹۱۹** میلیون ریال و ارزش هر سهم معادل **۱۰,۱۶۰** ریال برآورد می‌گردد.

لایم به ذکر است ارزش‌گذاری با روش NAV بر اساس گزارش ارزش‌گذاری عرضه اولیه شرکت برنا باتری (سهامی عام) مورخ ۱۴۰۲/۰۹/۲۴ ارائه شده است. با توجه به این که گزارش‌های کارشناسان رسمی دادگستری تنها شش ماه اعتبار دارند و گزارش مزبور از ارزش روزه دارایی‌های شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۱۶ تهیه گردیده است، این روش در برآورد نهایی ارزش شرکت لحاظ نشده و صرفاً جهت اطلاع ارائه شده است.

تأمین سرمایه آمیت

(سهامی عام)

شماره ثبت: ۳۱۵۵۸۳

جمع‌بندی ارزش‌گذاری

ماهیت مدل		نام مدل	وزن	ارزش کل (میلیون ریال)	ارزش هر سهم (ریال)	ارزش کل (میلیون ریال)	ارزش هر سهم (ریال)
مدل‌های مبتنی بر جریانات نقد	FCFE	۶۰٪	۲۵,۱۰۶,۰۴۷	۵,۰۲۱	۵,۳۳۸	۲۶,۱۹۰,۸۷۱	
	DDM	۲۰٪	۲۵,۰۱۷,۳۷۱	۵,۰۰۳			
	P/E	۲۰٪	۳۰,۶۱۸,۷۴۳	۶,۱۲۴			
مدل‌های نسبی							

- ▶ با توجه به روند تولید و فروش و همچنین حاشیه سود نسبتاً پایدار شرکت، وزن روش FCFE برای برآورد ارزش نهایی، ۶۰ درصد لحاظ شده است.
- ▶ وزن روش DDM، به‌علت عدم سیاست تقسیم سود پایدار و مشخص در سال‌های گذشته و عدم اطمینان در خصوص سیاست تقسیم سود شرکت در سال‌های آتی، ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است.

▶ طبق درخواست کارفرما مبنی بر استفاده از مدل P/E در ارزش‌گذاری نهایی شرکت برنا باتری، مدل P/E با وزن ۲۰ درصدی اعمال شده است.

بنابراین ارزش کل سهام خرد شرکت برنا باتری (سهامی عام) در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۱۱، مبلغ **۲۶,۱۹۰,۸۷۱** میلیون ریال و ارزش هر سهم خرد معادل **۵,۳۳۸** ریال برآورد می‌گردد.

با توجه به این‌که گروه مالی شهر قصد خرید ۱۵ درصد از سهام شرکت برنا باتری را دارد، ارزش هر سهم شرکت برنا باتری (سهامی عام) با احتساب صرف‌بلاک و کرسی هیئت‌مدیره (معادل ۲۵ درصد با توجه به توافق طرفین معامله بر اساس مصوبه هیئت وزیران مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۰۱)، مبلغ **۶,۵۴۸** برآورد می‌گردد.

تأمین سرمایه‌آزمین

(سهامی عام)

شماره ثبت: ۳۱۵۵۸۳۰