

طرح توجیهی تامین مالی جمعی

تامین سرمایه در گردش تولید صفحات کابینت با روکش HPL

متقاضی: شرکت آسیا نگار گلسار

عامل: شرکت مدیریت فناوری و نوآوری رشدخواهان جوان

تاریخ تهیه گزارش: ۱۴۰۴/۱۱/۱۸



گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

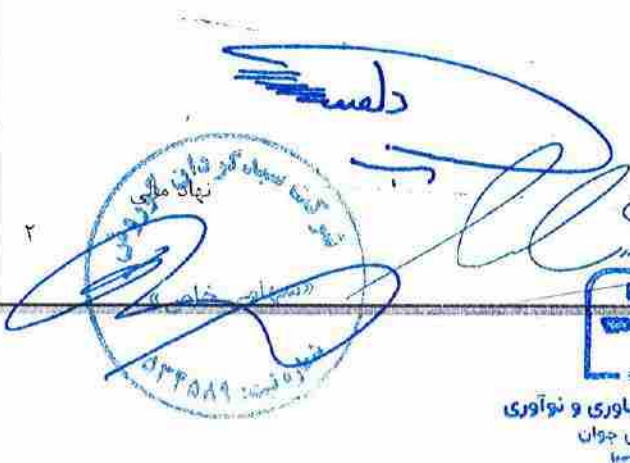
خلاصه طرح

گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار

شناسه ملی	۱۰۵۹۰۰۱۰۰۴۸	شماره اقتصادی	۴۱۱۳۷۵۱۱۸۵۶۳
نوع شخصیت حقوقی	سهامی خاص	تعداد پرسنل بیمه شده	۱۰۷
تاریخ تاسیس	۱۳۸۸/۰۹/۱۰	شماره ثبت / محل ثبت	۹۲۸۱- استان قم
سرمایه اولیه (ریال)	۵۰.۰۰۰.۰۰۰	آخرین سرمایه ثبتی (ریال)	۱۵۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
شماره پروانه بهره برداری	۱۱۳۱۰۳۲۷	تاریخ پروانه بهره برداری	۱۴۰۱/۱۱/۲۰
جمع کل دارایی ها (میلیارد ریال)	۴.۲۴۱	دارائی ثابت مشهود (میلیارد ریال)	۱.۲۶۸
حسابرس و بازرس قانونی	موسسه حسابرسی آمارگاران	مشخصات دانش بنیانی شرکت	دانش بنیان نمی باشد.
زمینه فعالیت شرکت	تهیه و تولید انواع فرآورده های چوبی از جمله تنوپان ، MDF خام و روکش دار ، پروفیل های MDF از منابع داخلی و خارجی		
محل اجرای طرح	قم ، شهرک صنعتی شکوهیه ، فاز ۲ ، میدان همت ، خیابان فکوری ۱۰ ، پلاک ۲۷۳ کد پستی : ۳۵۳۳۳۴۶۰۸۸ : تلفن : ۱۷۴۸۴-۲۷۳۸۱		
آدرس ، تلفن و کد پستی (دفتر مرکزی)	تهران ، خیابان شهید بهشتی ، خیابان کاووسی فر ، پلاک ۲۳ ، طبقه ۲ ، واحد ۴ و ۵ کد پستی : ۱۵۷۷۹۴۳۱۱۵ : تلفن : ۰۲۱۸۶۱۲۰۰۲۱		

خلاصه اطلاعات طرح موضوع تامین مالی جمعی

موضوع تامین مالی جمعی	تامین سرمایه در گردش تولید صفحات کابینت با روکش HPL		
نوع تامین مالی جمعی	شناور	مبلغ تامین مالی جمعی (میلیارد ریال)	۱۵۰
مدت تامین مالی جمعی (ماه)	۱۲	تضمین	ضمانت نامه تعهد پرداخت بانکی
درصد سود قابل تحقق	۴۵٪	میزان سود قابل تحقق (میلیارد ریال)	۶۷.۵

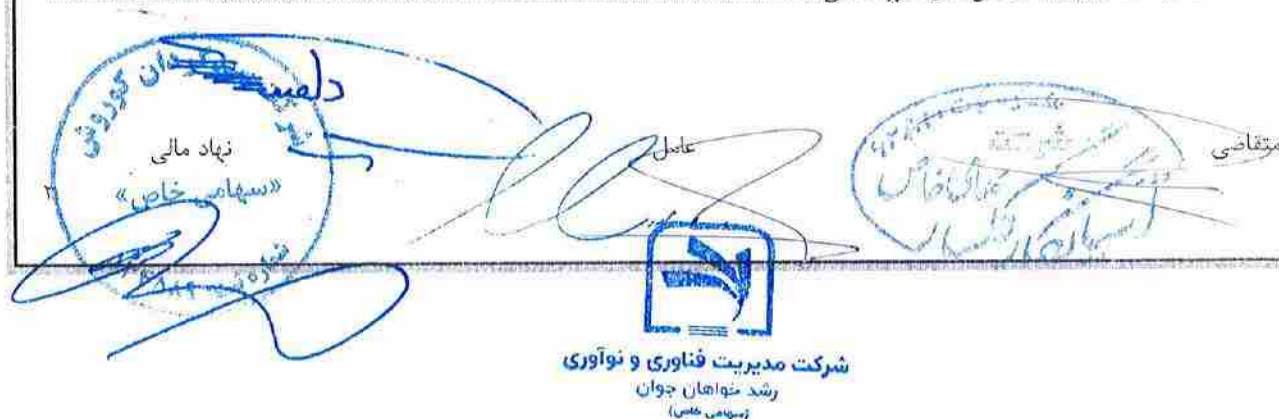



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
 رشد خواهان جوان
 (مسئول حسابرسی)

گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

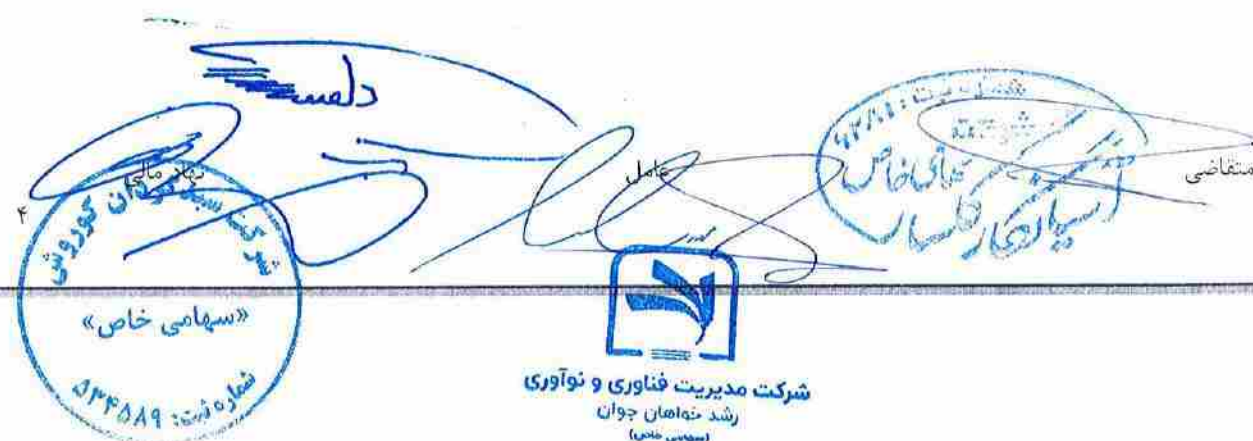
فهرست

- فصل ۱ - معرفی شرکت ۵
- ۱-۱- اطلاعات ثبتی شرکت ۵
- ۲-۱- اطلاعات اعضای هیئت مدیره ۶
- ۳-۱- اطلاعات سهامداران ۶
- ۴-۱- تعداد دفعات تامین مالی جمعی ۷
- ۵-۱- معرفی شرکت ۸
- ۱-۵-۱- محصولات تولیدی و خدمات شرکت ۹
- ۲-۵-۱- مزایای رقابتی محصولات تولیدی شرکت ۱۰
- ۳-۵-۱- بررسی صنعت ۱۲
- ۶-۱- مجوزهای قانونی فعالیت ۱۴
- فصل ۲- تحلیل مالی ۱۵
- ۱-۲- روند سودآوری و تقسیم سود شرکت آسیا نگار گلسار ۱۵
- ۲-۲- صورت سود و زیان شرکت آسیا نگار گلسار ۱۶
- ۳-۲- تجزیه و تحلیل افقی صورت سود و زیان ۱۶
- ۴-۲- تجزیه و تحلیل عمودی صورت سود و زیان ۱۷
- ۵-۲- تحلیل ترازنامه ۱۸
- ۶-۲- تجزیه و تحلیل افقی اقلام ترازنامه ۱۹
- ۷-۲- تجزیه و تحلیل عمودی اقلام ترازنامه ۲۰
- ۸-۲- تغییرات اقلام ترازنامه ۲۱
- ۹-۲- تفکیک اقلام ترازنامه و سود و زیان ۲۱
- ۱۰-۲- محاسبه حد اعتباری با شاخص های صورت مالی ۲۳



گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

۱۱-۲	وضعیت فروش شرکت طبق اظهارنامه های مالیات بر ارزش افزوده	۲۴
۱۲-۲	ترازنامه و صورت سود و زیان حسابرسی نشده ۱۴۰۴	۲۵
۱۳-۲	تحلیل نسبت های مالی	۲۷
۱۴-۲	محاسبه امتیاز مالی و حد اعتباری شرکت بر اساس نسبت های مالی	۲۹
۱۵-۲	محاسبه حد اعتباری شرکت بر اساس مدل Z-SCORE	۲۹
۱۶-۲	محاسبه حد اعتباری شرکت بر اساس مدل EM Z-SCORE یا (Emerging Markets Z-Score)	۳۱
۳	فصل ۳- وضعیت حقوقی	۳۲
۱-۳	اطلاعات تسهیلات و تعهدات	۳۲
۲-۳	اطلاعات مربوط به چک های برگشتی و رفع سوء اثر شده	۳۲
۳-۳	اعتبارسنجی	۳۲
۴-۳	گواهی عدم سوء پیشینه	۳۳
۴	فصل ۴- تحلیل عملیاتی و اجرایی	۳۵
۵	فصل ۵- نحوه تامین مالی جمعی	۳۶
۱-۵	اطلاعات طرح	۳۶
۲-۵	خلاصه طرح	۳۷
۶	فصل ۶- نتیجه گیری	۳۸
۱-۶	عوامل ریسک	۳۸
۲-۶	نتیجه گیری	۴۰

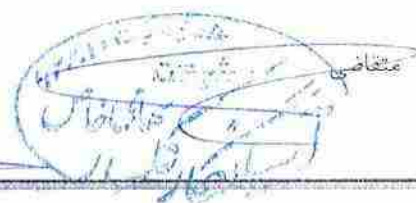
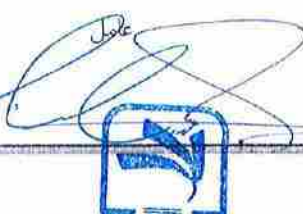


گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلزار (سهامی خاص)

فصل ۱ - معرفی شرکت

۱-۱- اطلاعات ثبتی شرکت

نام شرکت	آسیا نگار گلزار
نوع شخصیت حقوقی	سهامی خاص
تاریخ، شماره و محل ثبت شرکت	۱۳۸۸/۰۹/۱۰ به شماره ثبت ۹۲۸۱ در استان قم
شناسه ملی	۱۰۵۹۰۰۱۰۰۴۸
شماره اقتصادی	۴۱۱۳۷۵۱۱۸۵۶۳
سرمایه اولیه (ریال)	۵۰.۰۰۰.۰۰۰
سرمایه فعلی (ریال)	۱۵۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
موضوع فعالیت (بر اساس اساسنامه)	تهیه و تولید انواع فرآورده های چوبی از جمله تنوپان ها و ام دی اف خام و روکش دار و پروفیل های ام دی اف از منابع داخلی و خارجی ، ساخت انواع محصولات چوبی جهت عرضه در بازارهای داخلی و خارجی ، واردات و صادرات کالاهای مرتبط با موضوع شرکت طبق مقررات نظام جمهوری اسلامی ایران ، شرکت در مزایده ها و مناقصه ها اعم از بخش دولتی و خصوصی ، اخذ و اعطای نمایندگی در داخل و خارج کشور
نام و تلفن مدیرعامل	یاسمین معماریان - ۰۹۱۹۷۰۴۷۹۰۵
حق امضا	کلیه اوراق و اسناد بهادار و تعهدآور شرکت از قبیل چک، سفته، بروات، قراردادهای و عقود اسلامی و نامه های عادی و اداری با امضاء رئیس هیئت مدیره یا نایب رئیس هیئت مدیره هریک منفرداً و با مهر شرکت معتبر می باشد.
آدرس وب سایت	https://www.info@ang.ir
تعداد کارکنان (مطابق آخرین لیست بیمه پرداخت شده)	۱۰۷ نفر
محل اجرای طرح	قم، شهرک صنعتی شکوهیه، فاز ۲، میدان همت، خیابان فکوری ۱۰، پلاک ۲۷۲ کد پستی: ۳۷۲۸۱-۱۷۴۸۴ تلفن: ۰۲۵۳۳۳۴۶۰۸۸



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد خوامان جوان
(سهامی خاص)

گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلزار (سهامی خاص)

۱-۲- اطلاعات اعضای هیئت مدیره

به استناد صورتجلسه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۴۰۳/۱۰/۰۱ و آگهی روزنامه رسمی شماره ۲۳۲۷۹ مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۰۵، ترکیب اعضای هیئت مدیره شرکت به مدت دو سال به شرح ذیل می باشد:

ردیف	اعضای هیئت مدیره	سال تولد	کد ملی	سمت
۱	مریم مومنی	۱۳۵۲	۰۳۸۰۹۴۲۵۷۷	رئیس هیئت مدیره
۲	مسعود بهره مند	۱۳۷۴	۰۳۷۱۲۷۳۳۲۳	نایب رئیس هیئت مدیره
۳	یاسمین معماریان	۱۳۷۷	۰۳۷۱۶۶۸۰۱۸	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره

کلیه اوراق و اسناد بهادار و تمهیدات شرکت از قبیل چک، سفته، بروات، قراردادهای عقود اسلامی و نامه های عادی و اداری با امضاء رئیس هیئت مدیره

یا نایب رئیس هیئت مدیره هریک منفرداً و یا مهر شرکت معتبر می باشد.

۱-۳- اطلاعات سهامداران

به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۰۱ و آگهی روزنامه رسمی شماره ۲۳۲۸۶ مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۱۳ صفحه ۱۲۰، سرمایه شرکت از مبلغ ۵۰۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۵۰۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۳۰۰۰۰۰۰۰ سهم با نام ۵۰۰۰۰۰ ریالی از محل مطالبات حال شده و صدور سهام جدید افزایش یافت. اسامی سهامداران و درصد سهم هر یک از سهامداران به شرح جدول ذیل می باشد:

ردیف	نام سهامداران	تعداد سهام	سال تولد	کد ملی	مبلغ کل (میلیون ریال)	درصد نسبت به کل
۱	مریم مومنی	۱.۵۰۰.۰۰۰	۱۳۵۲	۰۳۸۰۹۴۲۵۷۷	۷۵.۰۰۰	۵۰
۲	مسعود بهره مند	۱.۴۹۹.۳۰۰	۱۳۷۴	۰۳۷۱۲۷۳۳۲۳	۷۴.۹۶۵	۴۹
۳	یاسمین معماریان	۷۰۰	۱۳۷۷	۰۳۷۱۶۶۸۰۱۸	۳۵	۱
	جمع	۳.۰۰۰.۰۰۰	-	-	۱۵۰.۰۰۰	۱۰۰ درصد



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد توانان جوان
(سهامی خاص)

گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

۱- تعداد دفعات تامین مالی جمعی

طبق استعلام انجام شده شرکت فوق تاکنون دو فقره تامین مالی جمعی داشته است.

تاریخ های تامین مالی جمعی:

نوع مستند:

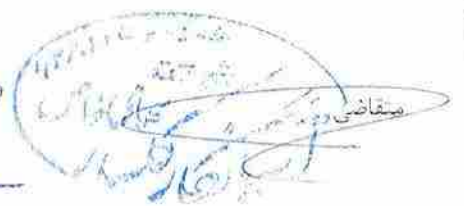
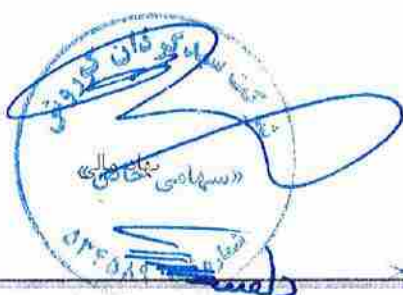


1402/05/01A

ردیف	تاریخ تامین مالی جمعی	مبلغ تامین مالی جمعی (تومان)	نوع تامین مالی جمعی	تاریخ تسویه	مبلغ تسویه (تومان)	توضیحات
------	-----------------------	------------------------------	---------------------	-------------	--------------------	---------

1	1402/05/01	100,000,000	تأمین مالی جمعی	1402/05/01	100,000,000	تأمین مالی جمعی
2	1402/05/01	100,000,000	تأمین مالی جمعی	1402/05/01	100,000,000	تأمین مالی جمعی

۷



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد توانان جوان
(سهامی خاص)



گروه صنعتی ANG با پشتوانه ۳۰ سال حضور موثر بنیانگذارانه‌اش در عرصه تولیدی و صنعتی زیر ساخت خود را در سال ۱۳۷۲ بصورت شرکت بازرگانی پایه ریزی کرد، و در سال ۱۳۸۶ بصورت مستمر پا به عرصه تولید گذاشت.

آسیا نگار گلسار در سال ۱۳۸۶ در کارخانه‌های به مساحت ۱۰۰۰۰ متر مربع در شهرک صنعتی شکوهیه قم تاسیس گردید. این شرکت در ابتدا با تولید صفحات کابینت با استفاده از ام دی اف و نئوپان شروع به فعالیت نمود و سپس با بهره گیری از نیروهای کار آمد و متخصص، ماشین آلات پیشرفته با تکنولوژی روز دنیا و دانش فنی این صنعت، به تدریج محصولات جدیدی چون ورق‌های پی وی سی و هایگلاس را متناسب با نیاز و سلیقه روز مشتریان روانه بازار نمود به طوری که با ارائه محصولات با کیفیت و با قیمت مناسب توانست سهم بزرگی از بازار داخلی را در اختیار بگیرد.

در سال ۱۳۹۰ با توجه به استقبال بازار از محصولات جدید و در راستای نیل به اهداف از پیش تعیین شده، شرکت ANG با ساخت کارخانه جدید به مساحت ۳۰,۰۰۰ متر مربع در جوار کارخانه اولیه و خرید و نصب و راه اندازی دستگاههای تمام اتوماتیک با تکنولوژی روز دنیا اقدام به تولید فوم پی وی سی‌های سه لایه برای اولین بار در ایران نمود. این شرکت با نوآوری در تولید فوم پی وی سی‌های سه لایه و جایگزین نمودن آن با فوم پی وی سی‌های تک لایه موجود در بازار، تحولی نوین در این زمینه ایجاد نموده و همچنین واردات محصولات تکمیلی وابسته نظیر ام دی اف خام (از ضخامت ۳ الی ۳۸ میلی‌متر)، ام دی اف براق و متال آلومینیوم و روکش هایگلاس برای تامین نیازهای صنایع داخلی در زمره فعالیت‌های این شرکت قرار گرفت. همچنین مفتخریم برای اولین بار در ایران در سال ۱۳۹۴ شروع به تولید دیوارپوش‌هایی با عنوان PVC.Stone.Decoration (PSD) نموده‌ایم. گروه ANG با تولید این محصول قدمی نو و تحول بزرگی در صنعت ساختمان سازی و طراحی داخلی در ایران ایجاد نموده است.

این محصول جایگزین سنگ‌های داخلی ساختمانی بوده، و با وزن کم خود باعث سبک‌سازی ساختمان میگردد. ویژگی‌های منحصر به فرد این محصول منجر به توجه و استقبال معماران و طراحان داخلی این محصول گردیده است.



این سند به موجب این گزارش ارزیابی تهیه شده است و صرفاً جهت اطلاع و استفاده در فرآیند تصمیم‌گیری می‌باشد و فاقد ارزش حقوقی است.

مستقانی

شماره ثبت: ۵۷۴۵۸۹

شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد توان‌های جوان
(سهامی خاص)

۱-۵-۲- مزایای رقابتی محصولات تولیدی شرکت

محصولات تولیدی شرکت آسیا نگار گلسار (ANG) با تکیه بر فناوری روز، مواد اولیه باکیفیت و دانش فنی متخصصان داخلی، توانسته‌اند جایگاه ویژه‌ای در بازار فرآورده‌های چوبی کشور پیدا کنند. مهم‌ترین مزایای رقابتی این محصولات عبارت‌اند از:

۱. کیفیت پایدار و مطابق با استانداردهای بین‌المللی

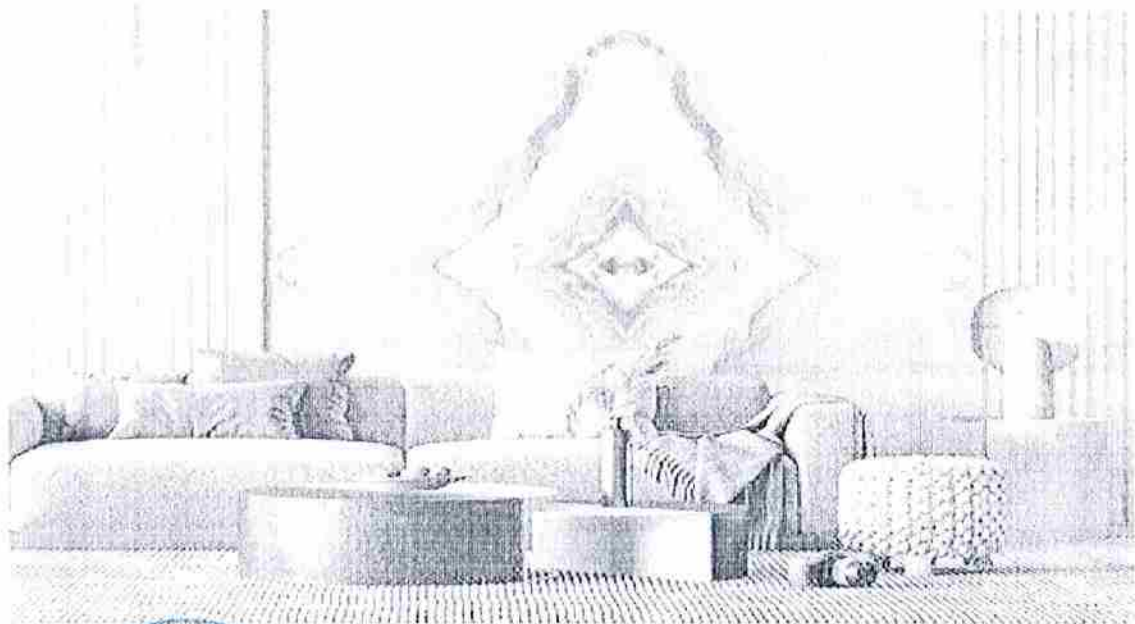
شرکت آسیا نگار گلسار با ایجاد و راه‌اندازی آزمایشگاه‌های تخصصی، واحد کنترل کیفیت برای کنترل مداوم محصولات تولیدی خود و اخذ استانداردهای کیفی و مدیریتی (ایزو) ۹۰۰۱:۲۰۱۵ و (ایزو) ۱۴۰۰۱:۲۰۱۵ و (ایزو) ۱۴۰۰۱:۲۰۱۸ محصولاتی با کیفیت و قابل رقابت با محصولات مشابه خارجی تولید و به بازار ارائه می‌نماید. تولید صفحات MDF و سایر فرآورده‌های چوبی شرکت با رعایت دقیق استانداردهای ملی و بین‌المللی انجام می‌شود که موجب افزایش دوام، مقاومت و طول عمر محصولات می‌گردد.

۲. تنوع در سید محصولات

از MDF خام گرفته تا ورق‌های هایگلاس، آکرلیک و PVC فومیزه، طیف گسترده‌ای از محصولات عرضه می‌شود که نیاز صنایع مختلف از جمله کابینت‌سازی، مبلمان و دکوراسیون داخلی را پوشش می‌دهد.

۳. بهره‌گیری از ماشین‌آلات و تکنولوژی مدرن

استفاده از خطوط تولید پیشرفته و تجهیزات به‌روز سبب شده محصولات با دقت ابعادی بالا، سطح یکنواخت و کیفیت ظاهری ممتاز تولید شوند.



۱۰

«سهامی خاص»
نهاد مالی

عامل

متفانی

شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد نواهایان جوان
(سهامی خاص)

گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

۴. قابلیت رقابت قیمتی

امروزه محصولات تولید شده از ام دی اف و پی وی سی با روکش های متنوع گزینه مناسب برای معماران داخلی جهت ایجاد فضایی مجلل و زیبا در پروژه های عمرانی محسوب میگردند. این مصالح این امکان را برای طراحان فراهم میسازد که با صرف حداقل بهای تمام شده، بر محدودیتهای ساخت و ساز و محاسباتی فائق آمده و با بکارگیری موادی سازگار با طبیعت و دارای کاربردی گوناگون به خلق دکوراسیون فضاهای داخلی بپردازند.

با بهینه سازی فرآیندهای تولید و مدیریت کارآمد منابع، شرکت توانسته است محصولات خود را با قیمتی رقابتی در بازار عرضه کند، بدون آنکه کیفیت تحت تأثیر قرار گیرد.

۵. موقعیت جغرافیایی مناسب

استقرار کارخانه در شهرک صنعتی شکوهیه قم باعث دسترسی آسان به شبکه حمل و نقل و بازارهای مصرف عمده کشور شده است که کاهش هزینه های لجستیک و سرعت در تأمین مشتریان را به همراه دارد.

۶. پشتیبانی و خدمات مشتریان

شرکت علاوه بر تأمین محصول، همواره بر رضایت مشتریان تأکید داشته و با ارائه مشاوره فنی و خدمات پس از فروش، روابط بلندمدت و پایدار با مشتریان برقرار نموده است.

۷. نوآوری و توسعه مستمر

در حال حاضر شرکت ANG با بهره مندی از نیروهای کارآزموده و متخصصان با تجربه خود و استفاده از دانش فنی و ماشین آلات روز اروپایی و همچنین اخذ استانداردهای کیفی و مدیریتی (ایزو) برای محصولات تولیدی خود در حال گسترش سهم خود در بازارهای منطقه و جهان میباشد. این شرکت با تکیه بر توان فنی بالای کارکنان خود توانسته است سهم مناسبی را در صادرات محصولات به کشورهای همسایه کسب نماید.

برنامه ریزی مداوم برای ارتقای کیفیت، افزایش تنوع محصولات و ورود به بازارهای صادراتی نشان دهنده رویکرد نوآورانه شرکت و نگاه بلندمدت آن به رشد و توسعه است.



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد توانان جوان
(سهامی خاص)

۱. معرفی صنعت

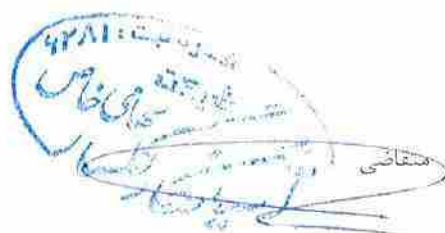
صنعت تولید صفحات کابینت با روکش HPL بخشی از زنجیره صنعت چوب، دکوراسیون داخلی و صنایع ساختمانی به‌شمار می‌رود که نقش مهمی در تأمین متریال مورد استفاده در آشپزخانه‌ها، فضاهای اداری و تجاری دارد. رشد ساخت‌وساز مسکونی و نوسازی واحدهای قدیمی، تقاضا برای این محصولات را به‌طور مستمر افزایش داده است. صفحات HPL به دلیل دوام بالا، مقاومت در برابر رطوبت و تنوع طرح، جایگاه ویژه‌ای در بازار متریال‌های کابینتی یافته‌اند. این صنعت ترکیبی از فناوری‌های پرس، مواد پلیمری و فرآوری چوب را در بر می‌گیرد. وابستگی نسبی به مواد اولیه وارداتی و نرخ ارز از ویژگی‌های مهم این صنعت است. در عین حال، بازار داخلی آن از ظرفیت رشد مناسبی برخوردار است.

۲. وضعیت بازار داخلی

بازار داخلی صفحات کابینت با روکش HPL در سال‌های اخیر تحت تأثیر رشد تقاضای ناشی از ساخت‌وساز شهری، بازسازی واحدهای مسکونی و افزایش استفاده از متریال‌های مدرن دکوراسیون داخلی قرار داشته است. مصرف این محصول عمدتاً توسط کابینت‌سازان، انبوه‌سازان و پروژه‌های تجاری و اداری انجام می‌شود. با وجود حضور تولیدکنندگان داخلی، بخشی از نیاز بازار همچنان از طریق واردات تأمین می‌گردد که این موضوع رقابت قیمتی و کیفی را تشدید کرده است. نوسانات نرخ ارز و تغییرات قیمت مواد اولیه بر قیمت تمام‌شده و تقاضای بازار اثرگذار است. در عین حال، تمایل بازار به محصولات بادوام و مقاوم، فرصت مناسبی برای توسعه تولید داخلی ایجاد کرده است. پیش‌بینی می‌شود با بهبود شرایط اقتصادی و رونق نسبی ساخت‌وساز، تقاضای این بازار روندی پویا تا افزایشی داشته باشد.

۳. روندهای جهانی صنعت

در سطح جهانی، صنعت تولید صفحات کابینت با روکش HPL تحت تأثیر رشد تقاضا برای متریال‌های بادوام، بهداشتی و سازگار با محیط‌زیست قرار دارد. افزایش ساخت‌وساز مسکونی، توسعه فضاهای اداری مدرن و رشد پروژه‌های بازسازی، مصرف این محصولات را تقویت کرده است. گرایش به طراحی‌های مینیمال، سلوک مات و طرح‌های الهام‌گرفته از چوب و سنگ طبیعی از روندهای مهم بازار جهانی به‌شمار می‌رود. همچنین استفاده از فناوری‌های نوین در فرآیند پرس و بهبود خواص فنی روکش‌ها، کیفیت و طول عمر محصولات را افزایش داده است. توجه به استانداردهای زیست‌محیطی و کاهش انتشار مواد فرار (VOC) نقش فزاینده‌ای در انتخاب مواد اولیه ایفا می‌کند. در مجموع، این صنعت در مسیر حرکت به سمت محصولات با ارزش افزوده بالاتر و عملکرد فنی بهبودیافته قرار دارد.



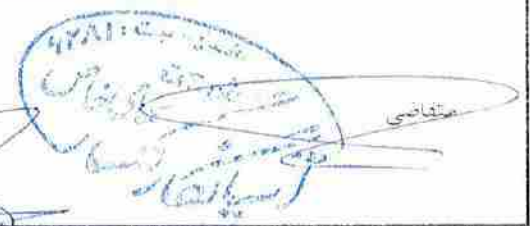
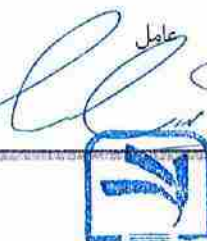
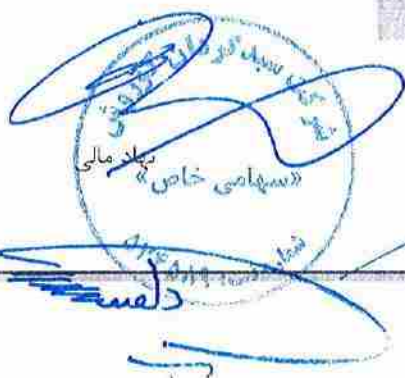
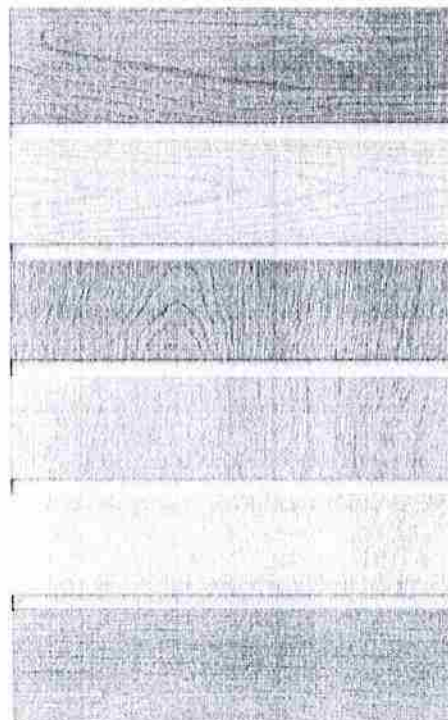
۴. فرصت‌ها و تهدیدهای صنعت

از مهم‌ترین فرصت‌های صنعت تولید صفحات کابینت با روکش HPL می‌توان به رشد تقاضا ناشی از نوسازی واحدهای مسکونی، توسعه پروژه‌های ساختمانی و افزایش گرایش مصرف‌کنندگان به متریال‌های بادوام و مقاوم اشاره کرد. امکان جایگزینی واردات با تولید داخلی و توسعه محصولات با طرح‌ها و کیفیت متنوع، ظرفیت مناسبی برای افزایش سهم بازار ایجاد می‌کند. همچنین بهبود فناوری تولید و استفاده از مواد اولیه با استانداردهای زیست‌محیطی می‌تواند مزیت رقابتی پایدار ایجاد نماید.

در مقابل، نوسانات نرخ ارز و وابستگی بخشی از مواد اولیه به واردات، از تهدیدهای اصلی این صنعت محسوب می‌شود. رقابت شدید قیمتی، ورود محصولات خارجی و محدودیت‌های نقدینگی در بخش ساخت‌وساز می‌تواند حاشیه سود تولیدکنندگان را تحت فشار قرار دهد. تغییرات ناگهانی در سیاست‌های تجاری و مقررات نیز ریسک‌های عملیاتی صنعت را افزایش می‌دهد.

۵. چشم‌انداز صنعت در ایران

چشم‌انداز صنعت تولید صفحات کابینت با روکش HPL در ایران در میان‌مدت تا بلندمدت با روندی نسبتاً مثبت و رو به رشد ارزیابی می‌شود. تداوم نیاز به ساخت و نوسازی واحدهای مسکونی، به‌ویژه در کلان‌شهرها، تقاضای پایه این محصولات را حفظ خواهد کرد. محدودیت‌های وارداتی و افزایش هزینه محصولات خارجی، فرصت مناسبی برای تقویت تولید داخلی و توسعه ظرفیت‌های موجود فراهم کرده است. در صورت بهبود دسترسی به مواد اولیه و ثبات نسبی اقتصادی، تولیدکنندگان داخلی قادر خواهند بود کیفیت محصولات خود را ارتقا داده و سهم بیشتری از بازار را تصاحب کنند. همچنین امکان توسعه صادرات به بازارهای منطقه‌ای با توجه به مزیت هزینه نیروی کار و نزدیکی جغرافیایی وجود دارد. در مجموع، این صنعت در ایران از پتانسیل رشد تدریجی و ایجاد ارزش افزوده برخوردار است، هرچند تحقق کامل آن وابسته به ثبات اقتصادی و سیاست‌گذاری‌های حمایتی خواهد بود.



گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلزار (سهامی خاص)

۱-۶- مجوزهای قانونی فعالیت

ردیف	نام مجوز	سازمان صادر کننده	شماره	تاریخ	شماره شناسایی کالا	ظرفیت سالیانه	محصولات اصلی
۱	پروانه بهره برداری	سازمان صنعت و تجارت استان قم	۱۱۳۱۰۳۲۷	۱۴۰۱/۱۱/۲۰	۲۰۲۱۵۱۲۳۲۴	۲۸۰۰۰۰۰ متر مربع	اوراق فشرده چوبی با روکش بی وی سی
					۲۰۲۱۵۱۲۳۲۲	۵۵۰۰۰۰ متر مربع	اوراق فشرده چوبی با روکش ملامینه
					۲۰۲۱۵۱۲۳۲۶	۸۰۰۰۰۰ متر مربع	اوراق فشرده چوبی با روکش CPL یا HPL
					۲۰۲۱۵۱۲۳۴۶	۴۰۰۰۰۰۰ متر مربع	اوراق فشرده چوبی با روکش هایگلاس
					۲۰۲۱۵۱۲۳۳۳	۲۳۰۰۰۰۰ متر مربع	اوراق فشرده چوبی با روکش کاغذی
۴	کارت بازرگانی	اناق بازرگانی صنایع معادن و کشاورزی استان قم	۱۰۵۹۰۰۱۰۰۴۸	۱۴۰۲/۰۶/۱۰	-	-	-



وزارت معارف و اوقاف و صنایع مستظرفه

پروانہ بہرہ برداری

[illegible]

المجلة الدولية لدراسات حقوق الإنسان

نهاد مالی
«سهامی، مختص»

«, voli, volens»

شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد شاهان جوان
(پوهنه، ۱۳۹۵)

گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

۲-۴- تجزیه و تحلیل عمودی صورت سود و زیان

تجزیه و تحلیل عمودی			صورت سود و زیان			میلیارد ریال
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۳,۳۴۵	۳,۳۴۹	۲,۷۱۲	درآمد عملیاتی
۸۳٪	۹۲٪	۹۳٪	(۲,۸۰۹)	(۲,۳۸۲)	(۳,۵۲۰)	بهای تمام شده درآمد عملیاتی
۱۶٪	۸٪	۷٪	۵۳۶	۲۶۷	۱۹۲	سود (زیان) ناخالص
۴٪	۱٪	۲٪	(۱۰۰)	(۲۴)	(۲۰)	جمع هزینه های فروش، اداری و عمومی
۱٪	۱۱٪	۱٪	۴۶	۳۵۲	۳۷	خالص سایر درآمدها و اقلام عملیاتی
۰٪	۱۳٪	۲٪	-	(۳۵۳)	(۴۱)	سایر هزینه ها
۱۲٪	۷٪	۵٪	۴۸۲	۲۳۵	۱۴۲	سود (زیان) عملیاتی
۶٪	۴٪	۳٪	(۱۵۹)	(۱۱۱)	(۶۳)	هزینه های مالی
۰٪	۰٪	۰٪	۱۴	۱	۱	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۰٪	۴٪	۲٪	۳۲۷	۱۴۵	۸۰	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۳٪	۱٪	۱٪	(۷۳)	(۳۰)	(۱۷)	مالیات بر درآمد
۸٪	۳٪	۲٪	۲۶۴	۹۵	۶۳	سود (زیان) خالص

بنا بر مالی
«سهامی خاص»
دلف



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد خوانان جوان
(سهامی خاص)

متقاضی
آسیا نگار گلسار

صورت وضعیت مالی (ترازنامه) شرکت آسیا نگار گلسار			میلیارد ریال
حسابرسی شده ۱۴۰۳	حسابرسی شده ۱۴۰۲	حسابرسی شده ۱۴۰۱	
۲۶۲	۶۷	۱۵۵	موجودی نقد و بانک
-	-	-	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱,۳۶۲	۴۹۳	۲۱۷	حساب ها و اسناد دریافتی تجاری
-	-	-	سایر حساب ها و اسناد دریافتی
-	-	-	جاری شرکا و سهام داران
۹۳۳	۲۰۰	۹۴	موجودی مواد و کالا
۴۱۰	۷۸	۲۴۰	سفارش ها و پیش پرداختها
۲,۹۷۰	۸۲۸	۸۸۶	جمع دارایی های جاری
-	-	-	دریافتی های بلندمدت
۱,۲۶۸	۱,۴۰۴	۶۲۷	دارایی های ثابت مشهود
۳	۱	۱	دارایی های نامشهود
-	-	-	سرمایه گذاری های بلند مدت
-	-	۱۲	سایر دارایی ها
۱,۲۷۱	۱,۴۰۵	۶۴۰	جمع دارایی های غیر جاری
۴,۲۴۱	۲,۲۴۳	۱,۵۲۶	جمع دارایی ها
۱,۶۹۷	۷۶۸	۶۰۴	حسابها و اسناد پرداختی تجاری
-	-	-	سایر حسابها و اسناد پرداختی
-	-	-	جاری شرکا و سهام داران
۱,۰۶۶	-	۱۱۴	پیش دریافتها
-	-	-	ذخایر
۷۳	۳۰	۱۷	مالیات پرداختی
-	-	-	ذخیره مالیات
-	-	-	سود سهام پرداختی
۲۶۲	۵۰۷	۵۰۸	تسهیلات مالی دریافتی
۳,۰۹۹	۱,۲۰۵	۱,۲۴۳	جمع بدهی های جاری
۵۰۲	۵۰۴	-	حسابها و اسناد پرداختی بلندمدت
-	-	-	تسهیلات مالی دریافتی بلندمدت
-	-	-	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۵۰۴	۵۰۴	-	جمع بدهی های غیر جاری
۳,۶۰۳	۱,۸۰۹	۱,۲۴۳	جمع بدهی ها
۱۵۰	۱۵۰	۵۰	سرمایه
۱۳	-	-	اندوخته قانونی
-	-	-	سایر اندوخته ها
-	۶۰	۱۰۰	افزایش سرمایه در جریان
-	-	-	مازاد تجدید ارزیابی و سایر سودهای تحقق نیافته
۲۷۵	۲۲۴	۱۲۴	سود (زیان) انباشته
۶۲۸	۴۲۴	۲۸۴	جمع حقوق صاحبان سهام
۴,۲۴۱	۲,۲۴۳	۱,۵۲۶	جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام

«سهامی خاص»
شماره ثبت: ۵۱۸۹

گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

۶-۲- تجزیه و تحلیل افقی اقلام ترازنامه

تحلیل افقی ترازنامه			صورت وضعیت مالی (ترازنامه)			تحلیل افقی
میلیارد ریال	حسابرسی شده ۱۴۰۱	حسابرسی شده ۱۴۰۲	حسابرسی شده ۱۴۰۳	حسابرسی شده ۱۴۰۱	حسابرسی شده ۱۴۰۲	حسابرسی شده ۱۴۰۳
موجودی نقد و بانک	۱۵۵	۶۷	۲۶۴	۱۰۰٪	۴۴٪	۱۷۰٪
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	-	-	-	-	-	-
حساب ها و اسناد دریافتی تجاری	۲۱۷	۴۹۴	۱,۳۶۳	۱۰۰٪	۲۲۷٪	۶۲۸٪
سایر حساب ها و اسناد دریافتی	-	-	-	-	-	-
جاری تسرکا و سهام داران	-	-	-	-	-	-
موجودی مواد و کالا	۹۴	۲۰۰	۹۲۳	۱۰۰٪	۲۱۳٪	۹۹۳٪
سفارش ها و پیش پرداختها	۴۲۰	۷۸	۴۱۰	۱۰۰٪	۱۹٪	۹۸٪
جمع دارایی های جاری	۸۸۶	۸۴۸	۲,۹۷۰	۱۰۰٪	۹۵٪	۳۳۵٪
دریافتی های بلندمدت	-	-	-	-	-	-
دارایی های ثابت مشهود	۶۲۷	۱,۴۰۴	۱,۳۶۸	۱۰۰٪	۲۲۴٪	۲۰۲٪
دارایی های نامشهود	۱	۱	۳	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۳۰۰٪
سرمایه گذاری های بلند مدت	-	-	-	-	-	-
سایر دارایی ها	۱۴	-	-	۱۰۰٪	-	-
جمع دارایی های غیر جاری	۶۴۰	۱,۴۰۵	۱,۲۷۱	۱۰۰٪	۲۲۰٪	۱۹۹٪
جمع دارایی ها	۱,۵۲۶	۲,۲۴۳	۴,۲۴۱	۱۰۰٪	۱۴۷٪	۲۷۸٪
حسابها و اسناد پرداختی تجاری	۶۰۴	۷۶۸	۱,۶۹۷	۱۰۰٪	۱۲۷٪	۲۸۱٪
سایر حسابها و اسناد پرداختی	-	-	-	-	-	-
جاری تسرکا و سهام داران	-	-	-	-	-	-
پیش پرداختها	۱۱۴	-	۱,۰۶۶	۱۰۰٪	-	۹۳۵٪
ذخایر	-	-	-	-	-	-
مطالب پرداختی	۱۷	۳۰	۷۳	۱۰۰٪	۱۸۳٪	۴۴۲٪
ذخیره مالیات	-	-	-	-	-	-
سود سهام پرداختی	-	-	-	-	-	-
تسهیلات مالی دریافتی	۵۰۸	۵۰۷	۲۶۳	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۵۲٪
جمع بدهی های جاری	۱,۲۴۳	۱,۳۰۵	۲,۰۹۹	۱۰۰٪	۱۰۵٪	۲۴۹٪
حسابها و اسناد پرداختی بلندمدت	-	۵۰۴	۵۰۴	-	-	-
تسهیلات مالی دریافتی بلندمدت	-	-	-	-	-	-
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	-	-	-	-	-	-
جمع بدهی های غیر جاری	-	۵۰۴	۵۰۴	-	-	-
جمع بدهی ها	۱,۲۴۳	۱,۸۰۹	۲,۶۰۳	۱۰۰٪	۱۴۶٪	۲۹۰٪
سرمایه	۵۰	۱۵۰	۱۵۰	۱۰۰٪	۳۰۰٪	۳۰۰٪
اندوخته قانونی	-	-	۱۳	-	-	-
سایر اندوخته ها	-	-	-	-	-	-
افزایش سرمایه در جریان	۱۰۰	۶۰	-	۱۰۰٪	۶۰٪	-
عازاد بعد از ارزیابی و سایر سودهای تحقق نیافته	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) انباشته	۱۳۴	۲۲۴	۴۷۵	۱۰۰٪	۱۶۸٪	۲۵۶٪
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۸۴	۴۲۴	۶۲۸	۱۰۰٪	۱۵۳٪	۲۲۵٪
جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام	۱,۵۲۶	۲,۲۴۳	۴,۲۴۱	۱۰۰٪	۱۴۷٪	۲۷۸٪

«سهامی خاص»
شماره ثبت ۵۱۹
دفتر ثبت

گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

۷-۲- تجزیه و تحلیل عمودی اقلام ترازنامه

تجزیه و تحلیل عمودی ترازنامه			صورت وضعیت مالی (ترازنامه)			تجزیه و تحلیل عمودی		
میلیارد ریال			حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
۱۵۵	۶۷	۲۶۲	۱۰٪	۳٪	۶٪	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
موجودی نقد و بانک	-	-	۰٪	۰٪	۰٪	۲۱۷	۴۹۳	۱,۲۶۲
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	-	-	۰٪	۰٪	۰٪	۲۲٪	۲۲٪	۱۴٪
حساب ها و اسناد دریافتی تجاری	-	-	۰٪	۰٪	۰٪	-	-	-
سایر حساب ها و اسناد دریافتی	-	-	۰٪	۰٪	۰٪	-	-	-
جاری شرکت و سهام داران	۹۴	۲۰۰	۹۲۳	۶٪	۲۲٪	۰٪	۰٪	۰٪
موجودی مواد و کالا	۴۲۰	۷۸	۴۱۰	۲۸٪	۳٪	۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪
سفارش ها و پیش پرداختها	۸۸۶	۸۳۸	۲,۹۷۰	۵۸٪	۳۷٪	۷۰٪	۳۷٪	۵۸٪
جمع دارایی های جاری	-	-	-	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
دریافتی های بلندمدت	۶۳۷	۱,۴۰۴	۱,۲۶۸	۴۱٪	۶۳٪	۳۰٪	۶۳٪	۴۱٪
دارایی های ثابت مشهود	۱	۱	۲	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
دارایی های نامشهود	-	-	-	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
سرمایه گذاری های بلند مدت	۱۲	-	-	۱٪	۰٪	۰٪	۰٪	۱٪
سایر دارایی ها	۶۴۰	۱,۴۰۵	۱,۲۷۱	۴۲٪	۶۳٪	۳۰٪	۶۳٪	۴۲٪
جمع دارایی های غیر جاری	۱,۵۲۶	۲,۲۴۳	۴,۲۴۱	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪
جمع دارایی ها	۶۰۴	۷۶۸	۱,۶۹۷	۴۰٪	۳۴٪	۴۰٪	۳۴٪	۴۰٪
حسابها و اسناد پرداختی تجاری	-	-	-	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
سایر حسابها و اسناد پرداختی	-	-	-	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
جاری شرکت و سهام داران	۱۱۴	-	۱,۰۶۶	۷٪	۰٪	۲۵٪	۰٪	۷٪
پیش پرداختها	-	-	-	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
ذخایر	۱۷	۳۰	۷۲	۱٪	۱٪	۲٪	۱٪	۱٪
مالیات پرداختی	-	-	-	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
ذخیره مالیات	-	-	-	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
سود سهام پرداختی	۵۰۸	۵۰۷	۲۶۲	۲۳٪	۲۳٪	۶٪	۲۳٪	۲۳٪
تسهیلات مالی دریافتی	۱,۲۴۳	۱,۳۰۵	۳,۰۹۹	۸۱٪	۵۸٪	۷۳٪	۵۸٪	۸۱٪
جمع بدهی های جاری	۰	۵۰۴	۵۰۴	۰٪	۲۲٪	۱۳٪	۲۲٪	۰٪
حسابها و اسناد پرداختی بلندمدت	۰	۰	۰	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
تسهیلات مالی دریافتی بلندمدت	۰	۰	۰	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	-	۵۰۴	۵۰۴	۰٪	۲۲٪	۱۳٪	۲۲٪	۰٪
جمع بدهی های غیر جاری	۱,۲۴۳	۱,۸۰۹	۳,۶۰۳	۸۱٪	۸۱٪	۸۵٪	۸۱٪	۸۱٪
جمع بدهی ها	۵۰	۱۵۰	۱۵۰	۳٪	۷٪	۴٪	۷٪	۳٪
سرمایه	-	-	۱۳	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
اندوخته قانونی	-	-	-	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
سایر اندوخته ها	۱۰۰	۶۰	-	۷٪	۳٪	۰٪	۳٪	۷٪
افزایش سرمایه در جریان	-	-	-	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
مازاد تجدید ارزیابی و سایر سودهای تحقق نیافته	۱۳۴	۲۲۴	۴۷۵	۹٪	۱۰٪	۱۱٪	۱۰٪	۹٪
سود (زیان) انباشته	۲۸۴	۴۳۴	۶۳۸	۱۹٪	۱۹٪	۱۵٪	۱۹٪	۱۹٪
جمع حقوق صاحبان سهام	۱,۵۲۶	۲,۲۴۳	۴,۲۴۱	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪
جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام								

شماره ثبت: ۹۰۰۰۰۰۰۰۰۰
تاریخ: ۱۴۰۳/۰۵/۰۵
محل: تهران

مستأصافی
مستأصافی
مستأصافی

مستأصافی
مستأصافی
مستأصافی

گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

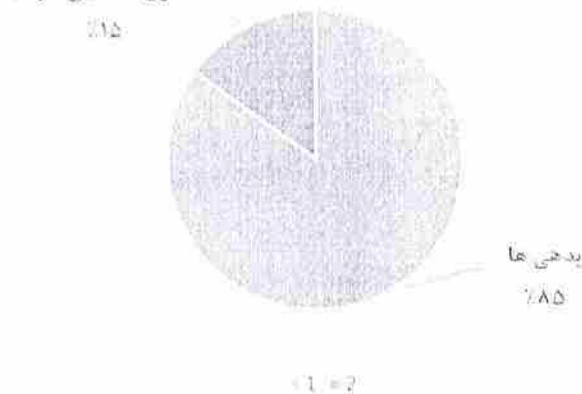
۸-۲- تغییرات اقلام ترازنامه

منابع			مصارف		
افزایش بدهی ها	حقوق صاحبان سهام	۲۰۴	افزایش دارایی ها	دارایی ثابت	۰
	بدهی بلندمدت	۰		دارایی جاری	۲,۱۳۲
	بدهی جاری	۱,۷۹۴		سایر دارایی	۰
کاهش دارایی ها	دارایی ثابت	۱۳۴	کاهش بدهی ها	حقوق صاحبان سهام	۰
	دارایی جاری	۰		بدهی بلندمدت	۰
	سایر دارایی	۰		بدهی جاری	۰
جمع			۲,۱۳۲	جمع	۲,۱۳۲

۹-۲- تفکیک اقلام ترازنامه و سود و زیان



ترکیب بدهی ها و حقوق صاحبان سهام



۲۱

دستورالعمل مالی

«سهامی خاص»

شماره ثبت: ۵۴۴۵۸۹

عامل

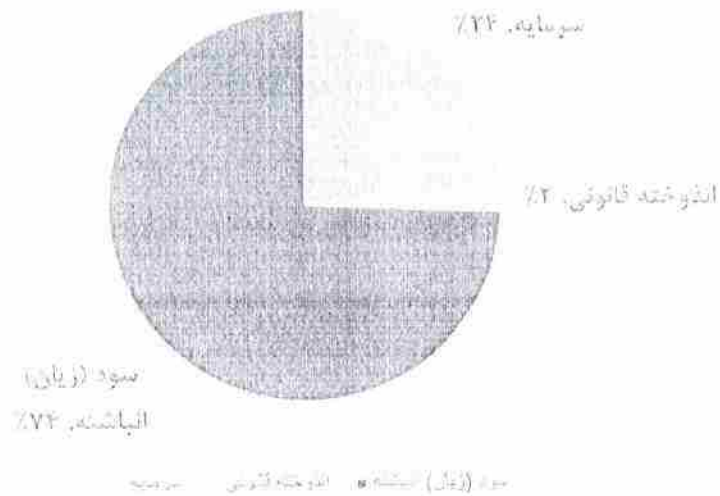
مستأد

شرکت مدیریت فناوری و نوآوری

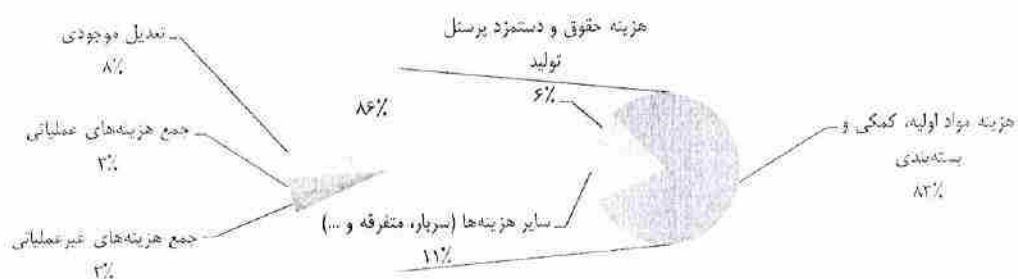
رشد متواهم جوان

(سهامی خاص)

ترکیب حقوق صاحبان سهام



ترکیب هزینه ها



رئیس هیأت مدیره
«سهامی خاص»
شماره ۱۳۴۴۴۴۴۴



۱۰-۲- محاسبه حد اعتباری با شاخص های صورت مالی

سال مالی	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۳/۱۲	میانگین وزنی
	۱۵٪	۱۵٪	۷۰٪	
فروش / درآمد ارائه خدمات	۲,۷۱۲	۳,۲۴۹	۳,۲۴۵	۳,۲۳۶
سود خالص	۶۳	۹۵	۲۶۴	۲۰۸
حقوق صاحبان سهام	۲۸۴	۲۳۴	۶۳۸	۵۵۴
دارایی های جاری	۸۸۶	۸۳۸	۳,۹۷۰	۲,۳۳۸
بدهی های جاری	(۱,۳۴۳)	(۱,۳۰۵)	(۳,۰۹۹)	(۲,۵۵۱)
سرمایه در گردش	(۳۵۷)	(۲۶۷)	(۱۲۹)	(۲۱۴)
دارایی های ثابت	۶۴۰	۱,۴۰۵	۱,۲۷۱	۱,۱۹۶
سرمایه در گردش مورد نیاز	(۲۱۴)			

سرمایه در گردش نقشی حیاتی در توانایی یک شرکت برای پرداخت هزینه های جاری و عملیاتی دارد. این سرمایه به شرکت ها امکان می دهد تا به راحتی تعهدات کوتاه مدت خود را برآورده کنند و مشکلات مالی را به حداقل برسانند. شرکت هایی که سرمایه در گردش کافی ندارند ممکن است با مشکلاتی در تأمین مواد اولیه و ارائه خدمات به مشتریان مواجه شوند.

سرمایه در گردش کافی به شرکت ها این امکان را می دهد که در مواقع بحرانی و در مواجهه با هزینه های غیرمنتظره یا کاهش فروش، به خوبی عمل کنند. همچنین، این سرمایه برای شرکت ها فرصتی فراهم می آورد تا در بازارهای جدید فعالیت کنند و توسعه ای اقتصادی داشته باشند. سرمایه در گردش مثبت نشان می دهد که شرکت به خوبی قادر به مدیریت نیازهای روزانه خود و بهره مندی از فرصت های جدید است، که به رشد و توسعه آن کمک می کند و اطمینان مالی را فراهم می آورد و در مقابل، سرمایه در گردش منفی به معنای این است که بدهی های جاری شرکت بیشتر از دارایی های جاری آن است. سرمایه در گردش منفی می تواند مشکلات مالی کوتاه مدت و نیاز به تأمین مالی اضافی به همراه داشته باشد.

طبق محاسبات انجام شده مشخص است که شرکت طی ۳ سال گذشته همواره با کمبود سرمایه در گردش جهت تداوم فعالیتش مواجه بوده است. با توجه به اینکه شرکت قصد توسعه بازار محصولات خود را دارد، با لحاظ تورم و افزایش قیمت ها پیش بینی می شود حداقل به مبلغ ۲۱۴ میلیارد ریال حد اعتباری اولیه برای رفع کسری سرمایه در گردش خود نیاز داشته باشد.

۲۳

نهاد مالی

«سهامی خاص»

دستورالعمل و دستورالعمل

مستفای

عامل

گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

۱۱-۲- وضعیت فروش شرکت طبق اظهارنامه های مالیات بر ارزش افزوده

اطلاعات مربوط به فروش و صادرات کالاها و خدمات طبق اظهارنامه مالیات بر ارزش افزوده ۱۲ ماهه (ارقام به میلیارد ریال)			
فروش سال ۱۴۰۲	فروش سال ۱۴۰۳	شرح	
مطابق اظهارنامه ارزش افزوده	مطابق اظهارنامه ارزش افزوده		
۴۳۵/۹۴	۵۱۹/۸	فروش کالاها و خدمات	۳ ماهه اول
۶۴۷/۹۴	۷۳۷/۰۶	فروش کالاها و خدمات	۳ ماهه دوم
۷۱۳/۲۹	۸۵۱/۱۱	فروش کالاها و خدمات	۳ ماهه سوم
۱,۳۷۱/۱۹	۱,۲۰۷/۸۶	فروش کالاها و خدمات	۳ ماهه چهارم
۳,۱۶۷/۳۶	۳,۳۱۵/۸۳	جمع	



۲۴



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
 رشد خواجهان جوان
 (سهامی خاص)

گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

۲-۱۲- ترازنامه و صورت سود و زیان حسابرسی نشده منتهی به مهر ۱۴۰۴

توالت عليه

نور از ایمانی که در جهان است

$$A(\mathbf{X}) = \mathbf{I}_p + \mathbf{Y}_1 \mathbf{P} \mathbf{G}_{\mathbf{X}}^{-1} \mathbf{Y}_1^T$$
[illegible]

50

شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد توانمان جوان
(سهامی خاص)

گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)



تاریخ:
شماره:
پرونده:

صورت سود و زیان

شرح	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸
فروش نامشای	۱,۴۴۰,۸۶۰,۷۷۱,۰۰۷	۲,۲۴۵,۵۲۶,۷۹۲,۷۰۱
کسر من سود برگشت از فروش و دریافت	-	-
فروش حاکم	۱,۴۴۰,۸۶۰,۷۷۱,۰۰۷	۲,۲۴۵,۵۲۶,۷۹۲,۷۰۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱,۰۲۴,۸۲۵,۵۵۹,۱۱۱	۲,۰۸۰,۳۸۵,۲۱۲,۱۲۰
سود ناخالص	۴۱۶,۰۳۵,۲۱۲,۵۹۰	۱۶۵,۱۴۱,۵۸۰,۵۸۱
هزینه های فروش، اداری و عمومی	۱۵,۸۷۱,۱۹۰,۰۱۳	۹۵,۷۰۲,۱۲۱,۷۷۰
سایر در آمد های عملیاتی	-	۶۴۴,۱۱۵,۰۰۰
منبع	۴۰۰,۱۶۴,۰۲۲,۵۷۷	۷۰,۴۳۹,۴۵۸,۸۱۱
سود عملیاتی	۱۸۱,۱۵۲,۸۳۱,۷۷۳	۱۶۱,۰۸۲,۳۳۶,۵۹۸
هزینه های مالی	۲۶,۶۲۵,۸۲۲,۱۳۰	۱۸۳,۵۹۱,۲۴۹,۳۵۲
سایر در آمد های غیر عملیاتی	-	۵۸,۵۱۱,۰۲۱,۱۷۷
منبع	۱۵۴,۵۲۷,۰۰۹,۶۴۳	۳۵,۹۰۲,۰۰۸,۴۲۳
سود قبل از مالیات	۱۲۹,۵۲۷,۰۰۹,۶۴۳	۲۳۸,۳۱۱,۳۱۹,۷۶۹
مالیات بر درآمد	۲۶,۶۲۵,۸۲۲,۱۳۰	۷۱,۷۷۶,۶۷۱,۲۲۹
سود خالص	۱۰۲,۸۹۱,۱۸۷,۵۱۳	۱۶۶,۵۳۴,۶۴۸,۵۴۰

گردش حساب سود و زیان انباشته

شرح	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸
سود خالص	۱۰۲,۸۹۱,۱۸۷,۵۱۳	۱۶۶,۵۳۴,۶۴۸,۵۴۰
سود انباشته در ابتدای سال	۱۷۴,۷۵۲,۵۱۲,۳۳۱	۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
تغییرات سهام	-	-
سود انباشته در ابتدای سال تعدیل شده	۱۷۴,۷۵۲,۵۱۲,۳۳۱	۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
سود قابل تقسیمی	۵۷۱,۸۹۸,۲۹۱,۱۱۳	۱۸۷,۵۵۳,۱۵۲,۲۱۶
سود منتهی قاعده	۱,۰۰۵,۷۵۰,۷۹۳,۴۴۴	۴۲۷,۵۵۳,۱۵۲,۲۱۶
سود انباشته در پایان سال	۱,۱۰۸,۶۴۱,۹۸۴,۵۵۷	۱,۰۰۵,۷۵۰,۷۹۳,۴۴۴



تاریخ:
شماره:
پرونده:

تاریخ:
شماره:
پرونده:

عامل

مستأجر

شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد نوانان جوان
اسوسی جابرا

عنوان شاخص	توضیحات	نمودار	تحلیل نسبت مالی
نسبت جاری	نسبت جاری یک نسبت نقدینگی است که توانایی شرکت در انجام تعهدات کوتاهمدت یا تعهدات سررسید طرف یک سال یا اندرگیری می کند. نسبت جاری که با نام نسبت سرمایه در گردش نیز شناخته می شود دارایی های جاری یک شرکت را با بدهی های جاری آن مقایسه می کند. نسبت جاری به عنوان یک معیار کلی سلامت مالی استفاده می شود.	نسبت جاری 1.2 1.0 0.8 0.6 0.4 0.2 0.0 1401 1402 1403	نسبت جاری بالاتر از ۱ نشان دهنده این است که دارایی های جاری بیشتر از بدهی های جاری هستند و این وضعیت معمولاً به عنوان نشاندهی از سلامت مالی تلقی می شود. نسبت جاری کمتر از ۱ نشان دهنده این است که شرکت نمی تواند به راحتی بدهی های کوتاهمدت خود را پرداخت کند و ممکن است با مشکلات مالی مواجه شود.
نسبت آتی	نسبت آتی نقدینگی را اندازه گیری می کند و ارزیابی می کند که آیا کسب و کار تنها دارایی های نقدی کافی دارد که بتواند آن را به پول نقد برای پرداخت بدهی های کوتاه مدت تبدیل کنید. به عبارتی نسبت آتی کمی سخت گیرانه تر محاسبه می شود از آنجمله هرچه دارایی هایی که به اندازه پول نقد و مطالبه های آن نقد شوندگی کمتری دارند، نظیر ملزومات و موجودی کالا، از دارایی های جاری کم می کند.	نسبت آتی 0.8 0.6 0.4 0.2 0.0 0.6 0.5 0.7 1401 1402 1403	نسبت آتی بالاتر از ۱ نشان دهنده آن است که شرکت دارایی های جاری کافی برای پوشش دادن بدهی های کوتاهمدت خود دارد. به طور مثال اگر نسبت آتی ۱.۵ باشد به ازای هر واحد پول بدهی، ۱.۵ واحد پول دارایی جاری برای پرداخت آن وجود دارد. نسبت آتی کمتر از ۱ نشان دهنده آن است که شرکت به اندازه کافی دارایی جاری برای پوشش دادن بدهی های خود در کوتاهمدت ندارد این موضوع به مشکلات نقدینگی اشاره دارد.
بدهی به حقوق صاحبان سهام	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام نشان می دهد که یک شرکت برای تأمین مالی دارایی خود از چه منابع بدهی نسبت به ارزش سهام صاحبان سهام استفاده می کند. نسبت حاصل از این نسبت به صورت عدد و یا درصدی است که از آن می توان این نتیجه را گرفت که شرکت مورد نظر تا چه میزان از بدهی به عنوان اهرم استفاده می کند.	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام (D/E) 5.6 4.2 4.0 2.0 0.0 1401 1402 1403	اگر نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام بالا باشد، باید به این معنی خواهد بود که این شرکت برای تأمین مالی خود از اهرم های مالی با ریسک بالا مثل بهره بردن از وام بانکی، استفاده کرده است و علاوه بر پرداخت هزینه بهره ملزمت می باشد. به طور کلی نسبت زیر ۱ بسیار امن تلقی می شود. در حالی که مقادیر ۲ یا بالاتر ممکن است پرریسک در نظر گرفته شوند.



گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

عنوان شاخص	توضیحات	نمودار	تحلیل نسبت مالی
نسبت پوشش بهره	نسبت پوشش هزینه بهره نشان دهنده تعداد دفعاتی است که سود شرکت می تواند بهره وام های دریافتی را پوشش دهد. نسبت پوشش هزینه بهره از تقسیم سود قبل از بهره و مالیات بر هزینه بهره محاسبه می شود. در واقع نسبت پوشش بهره نشان دهنده توان شرکت در پرداخت هزینه های مالی (به داور مثال وام های دریافتی) از محل سود عملیاتی است. بالا تر بودن این نسبت به این معناست که شرکت به راحتی می تواند بهره وام های دریافتی خود را پرداخت کند و در این زمینه با مشکلی روبرو نخواهد شد.	نسبت پوشش بهره 3.0 2.1 2.3 1401 1402 1403	نسبت کمتر از ۱ شرکت حتی قادر به پرداخت بهره بهیچای خود از محل سود عملیاتی نیست. بسیار پرریسک و نشان دهنده احتمال نکول بین ۱ تا ۱.۵: وضعیت شکننده است. شرکت به سختی می تواند هزینه بهره را پوشش دهد و کوچک ترین افت فروش یا افزایش هزینه، باعث زیان خواهد شد. بین ۱.۵ تا ۲.۵: شرکت توانایی پرداخت بهره را دارد، اما حاشیه امنیت کم است. ریسک متوسط. بین ۲.۵ تا ۳.۵: وضعیت مناسب. شرکت توانسته بیش از دو تا سه برابر هزینه بهره، سود عملیاتی کسب کند. بین ۳.۵ تا ۵: وضعیت مالی قوی. شرکت ریسک نقدینگی کمی دارد و از دید سرمایه گذاران و اعتبار دهندگان قابل اعتماد است. بالا تر از ۵: شرکت از انحراف مالی (Debt) استفاده کمی کرده و نشان دهنده قدرت بسیار بالا در پرداخت بهره است.
نسبت بازده دارایی ها	نسبت بازده دارایی ها یکی از شاخص های مهم مالی است که نشان می دهد یک شرکت چگونه از دارایی های خود برای کسب سود استفاده می کند. این شاخص از تقسیم سود خالص بر کل دارایی ها به دست می آید و به صورت درصد بیان می شود. و به سرمایه گذاران کمک می کند تا عملکرد شرکت را در مقایسه با رقبای و میانگین صنعت ارزیابی کنند.	نسبت بازده دارایی ها 6% 4% 4% 1401 1402 1403	ROA بالا تر نشان دهنده کارایی بیشتر شرکت در استفاده از دارایی هایش برای تولید سود است. ROA پایین تر ممکن است نشان دهنده مشکلات در بهره برداری از دارایی ها یا هزینه های عملیاتی باشد.
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	شاخص برای سنجش عملکرد مالی است که نشان می دهد که یک شرکت چگونه از سرمایه سهامداران خود برای ایجاد سود استفاده می کند.	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام 41% 22% 22% 1401 1402 1403	ROE بالا تر از ۱۵٪ نشان دهنده عملکرد قوی و استفاده موثر از سرمایه است. ROE بین ۱۰٪ تا ۱۵٪ عملکرد قابل قبولی دارد. ROE کمتر از ۱۰٪ ممکن است نشان دهنده مشکلات در سود اوری یا کارایی پایین در استفاده از سرمایه باشد.
حاشیه سود خالص	این نسبت نشان می دهد چه درصدی از درآمد شرکت پس از کسر تمام هزینه ها (از جمله هزینه های عملیاتی مالیات و بهره) به سود خالص تبدیل شده است. حاشیه سود بالا نشان دهنده کنترل مؤثر هزینه ها و سود اوری بالا تر است و حاشیه سود پایین ممکن است نشان دهنده هزینه های عملیاتی یا مالی بالاتر، قیمت گذاری نامناسب یا رقابت شدید باشد.	حاشیه سود خالص 8% 3% 2% 1401 1402 1403	کمتر از ۵٪: سودآوری ضعیف! نشان می دهد شرکت هزینه های بالایی دارد یا فروش به اندازه کافی سودآور نیست. بین ۵٪ تا ۱۰٪: سودآوری متوسط. بین ۱۰٪ تا ۲۰٪: عملکرد خوب و پایدار. نشان می دهد شرکت علاوه بر کنترل هزینه ها، استراتژی فروش سودآور هم دارد. بیشتر از ۲۰٪: فروش با حاشیه مالی



گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

۱۴-۲-محاسبه امتیاز مالی و حد اعتباری شرکت بر اساس نسبت های مالی

نسبت	تاریخ	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
		۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
نسبت جاری		۰.۷	۰.۶	۱
نسبت آتی		۰.۶	۰.۵	۰.۷
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام (D/E)		۴.۴	۴.۲	۵.۶
نسبت پوشش بهره		۲.۳	۲.۱	۳
نسبت بازده دارایی ها		۲٪	۴٪	۶٪
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام		۲۲٪	۲۲٪	۴۱٪
حاشیه سود خالص		۲٪	۳٪	۸٪

نسبت مالی ۱۴۰۳	مقدار شرکت	محدوده امتیازدهی	امتیاز	وزن	امتیاز وزنی
نسبت جاری	۱	بین ۱.۵ تا ۱	۳	۱۵٪	۰.۴۵
نسبت آتی	۰.۷	بین ۱ تا ۰.۵	۳	۱۰٪	۰.۳
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام (D/E)	۵.۶	بیشتر از ۴	۱	۱۰٪	۰.۱
نسبت پوشش بهره	۳	بین ۴ تا ۲	۴	۱۰٪	۰.۳
نسبت بازده دارایی ها	۶٪	بین ۱۰٪ تا ۶٪	۲	۱۵٪	۰.۳
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	۴۱٪	بیشتر از ۲۵٪	۵	۴۰٪	۱
حاشیه سود خالص	۸٪	بین ۱۰٪ تا ۵٪	۳	۲۰٪	۰.۳
مجموع					۳.۲۵

حداکثر امتیاز	۱۰۰
امتیاز شرکت	۶۵

محدوده امتیاز	توضیح
۸۰-۱۰۰	وضعیت مالی مستحکم
۶۰-۸۰	شرکت متوسط به بالا، نیازمند بهبود
کمتر از ۶۰	شرکت با مشکلات مالی مواجه است.

محدوده امتیاز شرکت	مبلغ وام (میلیارد ریال)
۲۰-۰	۵۰-۰
۴۰-۲۰	۱۰۰-۵۰
۶۰-۴۰	۱۵۰-۱۰۰
۸۰-۶۰	۲۵۰-۱۵۰
۱۰۰-۸۰	۵۰۰-۲۵۰

مبلغ وام قابل دریافت	محدوده امتیاز شرکت	مبلغ وام (میلیارد ریال)
	۸۰-۶۰	۲۵۰-۱۵۰



۴۹

شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد توانان جوان
(سهامی خاص)

گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

۱۵-۲- محاسبه حد اعتباری شرکت بر اساس مدل Z-SCORE

مدل Z-Score یکی از معتبرترین مدل‌های پیش‌بینی ورشکستگی شرکت‌ها است که نخستین بار توسط پروفسور ادوارد آلتن در سال ۱۹۶۸ ارائه شد. این مدل با استفاده از چند نسبت مالی کلیدی، توانایی شرکت در ایجاد سود و ایفای تعهدات مالی خود را می‌سنجد و یک شاخص ترکیبی به دست می‌دهد. این مدل برای شرکت‌های تولیدی و بورسی مناسب است و در سایر شرکت‌ها یا صنایع دقت کمتری دارد. فرمول اصلی و محاسبات به شرح ذیل می‌باشد:

$$Z = 1.2X1 + 1.4X2 + 3.3X3 + 0.6X4 + 1X5$$

توضیحات	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	فرمول	ضریب	متغیر
تقدیمتی	-۰.۰۳	-۰.۲۱	-۰.۲۳	دارایی کل / سرمایه در گردش	۱.۲	X1
سودآوری ایستاده	۰.۱۱	۰.۱۰	۰.۰۹	دارایی کل / سود ایستاده	۱.۴	X2
کارایی عملیاتی	۰.۰۸	۰.۰۸	۰.۱۰	دارایی کل / سود قبل از بهره و مالیات	۳.۳	X3
اثر مالی	۰.۱۸	۰.۲۲	۰.۲۳	بدهی کل / ارزش دفتری حقوق صاحبان	۰.۶	X4
کارایی فروش	۰.۷۹	۱.۲۵	۱.۷۸	دارایی کل / فروش کل	۱	X5
	۱.۲۸	۱.۷۵	۲.۰۹	Z-SCORE		Z SCORE METHOD

تفسیر امتیاز Z-SCORE:

این شرکت در سال ۱۴۰۳ امتیاز ۱.۲۸ را از مدل Z-Score کسب کرده است که در منطقه خاکستری (نیاز به مراقبت و تحلیل) قرار گرفته است.

محدوده امتیاز	توضیح
$Z \geq 2.9$	ایمن (ریسک ورشکستگی بسیار کم)
$1.23 < Z < 2.9$	خاکستری (نیاز به مراقبت و تحلیل)
$Z < 1.23$	بحران (احتمال ورشکستگی بالا)

طبق مدل Z-Score در دو روش ریسک پذیرانه و محافظه کارانه، با توجه به امتیاز Z-Score شرکت و قرار گرفتن آن در محدوده خاکستری در روش ساده (خوش بینانه) حد اعتباری شرکت معادل ۲۵٪ فروش سال ۱۴۰۳ و در روش محافظه کارانه نیز این رقم معادل ۱۰٪ کل دارایی‌ها سال ۱۴۰۳ برآورد می‌شود.

لذا سقف حد اعتباری پیشنهادی در محدوده ۴۲۴ تا ۸۳۶ میلیارد ریال خواهد بود.

حد اعتباری	
۸۳۶	روش ساده (خوش بینانه)
۴۲۴	روش محافظه کارانه



شماره ثبت: ۳۸۹۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰

۳۰

شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد خواجهان جوان
(مستقر در تهران)

گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

۱-۲- محاسبه حد اعتباری شرکت بر اساس مدل EM Z-SCORE یا (Emerging Markets Z-Score)

با توجه به اینکه مدل اصلی Z-Score آلمن برای شرکت‌های تولیدی بوری در ایالات متحده طراحی شده است، در بسیاری از کشورهای در حال توسعه و بازارهای نوظهور دقت کافی ندارد، به همین دلیل پروفسور آلمن نسخه‌ای اصلاح شده به نام EM Z-Score معرفی کرد. به دلیل ماهیت اقتصاد ایران (بازار نوظهور)، استفاده از EM Z-Score نسبت به مدل کلاسیک Z دقت بالاتری در تحلیل ریسک اعتباری دارد، زیرا اثر تفاوت‌های ساختاری اقتصادی، تورم و روش‌های حسابداری را در نظر می‌گیرد و یک ثابت ۲.۲۵ به آن اضافه می‌شود تا خطای مدل در این بازارها کاهش یابد.

این مدل در ارزیابی توان بازپرداخت تسهیلات بانکی بسیار کاربرد دارد و بانک‌ها و سرمایه‌گذاران از این شاخص برای تعیین حد اعتباری شرکت‌ها استفاده می‌کنند.

فرمول اصلی و محاسبات به شرح ذیل می‌باشد:

$$Z_{EM} = 3.25 + 6.56X_1 + 3.26X_2 + 6.72X_3 + 1.05X_4$$

متغیر	ضریب	فرمول	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	توضیحات
X _۱	۶.۵۶	دارایی کل / سرمایه در گردش	-۰.۲۳	-۰.۲۶	-۰.۰۳	نقدینگی
X _۲	۳.۲۶	دارایی کل / سود انباشته	۰.۰۹	۰.۱۰	۰.۱۱	سودآوری انباشته
X _۳	۶.۷۲	دارایی کل / سود قبل از بهره و مالیات	۰.۱۰	۰.۰۸	۰.۰۸	کارایی عملیاتی
X _۴	۱.۰۵	بدهی کل / ارزش دفتری حقوق مساهبان	۰.۲۳	۰.۲۲	۰.۱۸	لحرم مالی
	۲.۲۵					
EM Z-SCORE			۲.۹۱	۳	۴.۱۴	

تفسیر امتیاز EM Z-Score:

این شرکت در سال ۱۴۰۳ امتیاز ۴.۱۴ را از مدل EM Z-Score کسب کرده است که در منطقه ایمن (ریسک ورشکستگی بسیار کم) قرار گرفته است و وضعیت بسیار مناسبی دارد.

محدوده امتیاز	توضیح
$Z \geq 2.6$	ایمن (ریسک ورشکستگی بسیار کم)
$1.1 \leq Z < 2.6$	خاکستری (نیاز به مراقبت و تحلیل)
$Z < 1.1$	بحران (احتمال ورشکستگی بالا)

طبق مدل EM Z-Score در دو روش ریسک پذیرانه و محافظه کارانه، با توجه به امتیاز Z-Score شرکت و قرار گرفتن آن در محدوده ایمن در روش ساده (خوش بینانه) حد اعتباری شرکت معادل ۳۰٪ فروش سال ۱۴۰۳ و در روش محافظه کارانه نیز این رقم معادل ۱۵٪ کل دارایی‌ها در سال ۱۴۰۳ برآورد می‌شود. لذا سقف حد اعتباری پیشنهادی در محدوده ۶۳۶ تا ۱,۰۰۴ میلیارد ریال خواهد بود.

حد اعتباری	
روش ساده (خوش بینانه)	۱,۰۰۴
روش محافظه کارانه	۶۳۶



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد جوانان جوان
(سهامی خاص)

فصل ۳- وضعیت حقوقی

۳-۱- اطلاعات تسهیلات و تعهدات

مطابق استعلام صورت گرفته از بانک مرکزی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۶ مانده بدهی جاری و غیرجاری (تسهیلات و اعتبارات) شرکت آسیا نگار گلزار ، اعضای هیئت مدیره و سهامداران به شرح ذیل می باشد :

مبالغ به میلیارد ریال

نام مشتری	شناسه ملی	مجموع مانده بدهی جاری	مجموع مانده بدهی غیرجاری
آسیا نگار گلزار	۱۰۵۹۰۰۱۰۰۴۸	۷۲۴/۸	-
مریم مومنی	۰۳۸۰۹۲۲۵۷۷	۰/۸۸	-
مسعود پهره مند	۰۲۷۱۲۷۳۳۲۳	-	-
یاسمین معماریان	۰۲۷۱۶۶۸۰۱۸	۵/۲	-

۳-۲- اطلاعات مربوط به چک های برگشتی و رفع سوء اثر شده

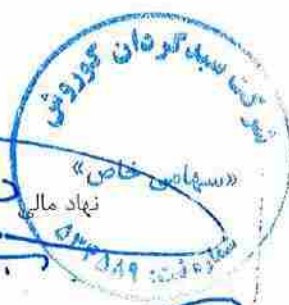
مطابق استعلام صورت گرفته از بانک مرکزی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۶ اطلاعات مربوط به چک های برگشتی و چک های رفع سوء اثر شده شرکت آسیا نگار گلزار ، اعضای هیئت مدیره و سهامداران به شرح ذیل می باشد :

نام مشتری	وضعیت چک برگشتی	تعداد و مبلغ چک های برگشتی رفع سوء شده
آسیا نگار گلزار	فاقد چک برگشتی	۱ چک به مبلغ ۲۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
مریم مومنی	فاقد چک برگشتی	-
مسعود پهره مند	فاقد چک برگشتی	۱ چک به مبلغ ۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
یاسمین معماریان	فاقد چک برگشتی	-

۳-۳- اعتبارسنجی

مطابق با استعلام انجام شده از شرکت اعتبار سنجی ایران در تاریخ ۱۴۰۴/۱۰/۲۴ رتبه اعتباری شرکت مهندسی آسیا نگار گلزار ، اعضای هیات مدیره و سهامداران عمده به شرح جدول ذیل می باشد:

ردیف	نام (شخص حقیقی/حقوقی)	امتیاز اعتباری	نتیجه کیفی استعلام	نماد اعتباری
۱	آسیا نگار گلزار	۵۷۳	متوسط	C1
۲	مریم مومنی	۵۵۴	متوسط	C2
۳	مسعود پهره مند	۲۵۰	ریسک خیلی بالا	E۳
۴	یاسمین معماریان	۵۶۵	متوسط	C1



۳-۴- گواهی عدم سوء پیشینه

تصاویر گواهی عدم سوء پیشینه اعضای هیئت مدیره و سهامداران عمده به شرح ذیل می باشد:



۱۳۰۴۲۲۰۲۶۷۲۲۰۸۱۴
۱۳۰۲/۱۰/۲۲

بدین وسیله در اجرای ماده ۱۴ این نامه سجل قضایی منسوب به ۱۳۹۸ گواهی می شود که صاحب تصویر فوق اطلاعات:

نام: مریم نام خانوادگی: سودی فرزانه نامی متولد: ۱۳۵۴/۱۲/۲۸ شماره ملی: ۳۸۰۹۴۲۵۲۹
قائم سوء پیشینه کیفری است.

سرپرست واحد سجل قضایی دادرسی عمومی و انقلاب
شهرستان قم - حسن غلامی رکن آبادی



۱۳۰۴۲۲۰۱۱۳۲۲۰۷۶۲
۱۳۰۲/۱۰/۲۲

بدین وسیله در اجرای ماده ۱۴ این نامه سجل قضایی منسوب به ۱۳۹۸ گواهی می شود که صاحب تصویر فوق اطلاعات:

نام: مسعود نام خانوادگی: بهاره نام فرزاد: حفید متولد: ۱۳۷۷/۰۸/۰۹ شماره ملی: ۶۷۱۴۴۴۴۴۴
قائم سوء پیشینه کیفری است.

سرپرست واحد سجل قضایی دادرسی عمومی و انقلاب
شهرستان قم - حسن غلامی رکن آبادی



گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

مؤسسه تخصصی ارزشیابی و بازرسی
گلسار - تهران



۱۴۰۲۲۰۱۲۹۲۸۲۰۸۸
۱۴۰۲/۱۰/۲۲

بدین وسیله در اجرای ماده ۱۲ این نامه سجل قضایی منسوب ۱۳۹۸ گرامی می شود که صاحب تصویر فوق آقاخانم:
نام: یاسمین نام خانوادگی: سماریان فرزند: محمد متولد: ۱۳۷۷/۰۲/۰۹ شماره ملی: ۰۳۷۱۶۶۶۰۱۸
فأخذ سوء پیشینه گشتری است

سرپرست واحد سجل قضایی دادسرای عمومی و انقلاب
شهرستان قم - حسن غلامی رکن آبادی



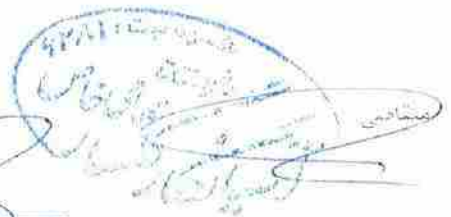
۳۴



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد منوهای جوان
(سهامی خاص)

فصل ۴- تحلیل عملیاتی و اجرایی

عنوان پروژه	تامین سرمایه در گردش تولید تولید صفحات کابینت با روکش HPL
کارکرد و عملکرد محصول	مبلمان ، دکوراسیون داخلی ساختمان های مسکونی ، اداری و تجاری (کمد و کابینت و...)
وضعیت کنونی پروژه	فعال
برآورد مبلغ و زمان پروژه	زمان اجرای پروژه ۱۲ ماه به مبلغ ۱۵۰ میلیارد ریال
آیا محصول فوق فروش داشته است؟ (حجم فروش)	☐ خیر ☒ آری
مجوزهای مورد نیاز جهت اجرای پروژه	مجوز برق، آب و گاز ☒ پروانه تولید و بهره برداری ☒
بازار هدف نهایی پروژه	تمرکز اصلی شرکت ارائه محصولات جدید با قیمت و کیفیت مناسب و ایجاد تحول بزرگ در صنعت ساختمان سازی و طراحی داخلی در ایران می باشد.
شرکای تجاری	-
آیا رقیبی برای پروژه فوق موجود است؟	☐ خیر ☒ آری
رقبای داخلی	شرکت های ایزوفام ، نوین چوب ، پاک چوب ، پانوتک ، AGT ، فرامید تجارت و....
رقبای خارجی	EGGER اتریش YILDIZ ENTEGRE ترکیه ONSUN چین



گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

فصل ۵- نحوه تامین مالی جمعی

هر دوره گردش عملیاتی شرکت چهار ماهه می باشد و اطلاعات ذیل نیز بر همین اساس تنظیم شده است.

۵-۲- اطلاعات طرح

هزینه های پروژه :

کل هزینه های پروژه (میلیارد ریال)			
۱۰۰٪	درصد از هزینه	۲۸۱	هزینه های خالص در گردش
۰٪	درصد از هزینه	۰	هزینه های اجاره تجهیزات و مدیریت پروژه
۱۰۰٪	مجموع	۲۸۱	مجموع

سهم از هزینه های پروژه :

سهم از کل هزینه (میلیارد ریال)			
۵۳٪	درصد از هزینه	۱۵۰	سهم سرمایه گذار از هزینه
۴۷٪	درصد از هزینه	۱۳۱	سهم شرکت از هزینه
۱۰۰٪	مجموع	۲۸۱	مجموع

سهم از سود پروژه :

سهم از سود پیش بینی شده (میلیارد ریال)			
۷۳٪	درصد از سود	۶۷.۵	سهم سرمایه گذار از سود پیش بینی شده
۲۷٪	درصد از سود	۲۶	سهم شرکت از سود پیش بینی شده
۱۰۰٪	مجموع	۹۳	مجموع

سود پیش بینی شده سکو از پروژه :

سود پیش بینی شده سکو از پروژه	
سود پیش بینی شده سکو	
۱۲	دوره طرح (ماه)
۳	دوره پرداخت سود (ماه)
۴	تعداد دوره پرداخت سود در سال
۳.۷۵٪	سود ماهانه پیش بینی شده سرمایه گذار از تامین مالی جمعی
۴۵٪	حاشیه سود پیش بینی شده (اسمی)
۵۳.۴۵٪	حاشیه سود پیش بینی شده طی دوره (مؤثر)



۳۶



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد خوامان چوان
(سهامی خاص)

گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

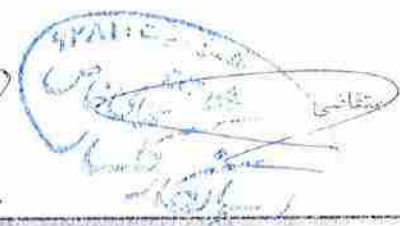
۲-۵- خلاصه طرح

شرح (میلیارد ریال)	میزان	توضیحات
۲۰۵	هزینه مواد اولیه	هزینه‌های طرح به تفکیک
۳۷	هزینه نیروی انسانی	
۳۹	هزینه سربار	
۳۷۴	کل درآمد پیش‌بینی شده پروژه	اطلاعات پروژه
۲۸۱	کل هزینه‌های پروژه	
۹۳	کل سود پیش‌بینی شده پروژه	
۱۵۰	سهام سرمایه‌گذار از هزینه	سهام شرکت از هزینه
۷۵۳٪	درصد سهم سرمایه‌گذار از هزینه	
۱۴۱	سهام شرکت از هزینه	
۴۷٪	درصد سهم شرکت از هزینه	
۶۷.۵	سهام سرمایه‌گذار از سود کل	سهام شرکت از سود
۷۷۳٪	درصد سهم سرمایه‌گذار از سود کل	
۲۵.۵	سهام شرکت از سود کل	
۲۷٪	درصد سهم شرکت از سود کل	
۱۲	دوره پروژه (ماه)	آورده سرمایه‌گذار در پروژه
۱۵۰	آورده نقدی سرمایه‌گذار	
۱۶.۸۸	دوره اول	دوره وصول مطالبات
۱۶.۸۸	دوره دوم	
۱۶.۸۸	دوره سوم	
۱۶.۸۸	دوره چهارم	
۱۲	بازه زمانی	بازگشت اصل سرمایه
۳,۵۹۰,۰۰۰	شش ماهه اول (مترمربع)	میزان تولید شرکت
۳,۵۹۰,۰۰۰	شش ماهه دوم (مترمربع)	
۴۵٪	حاشیه سود پیش‌بینی شده اسمی	نرخ بازده دوره
۵۳.۴۵٪	معادل حاشیه سود موثر سالانه	

دوره وصول مطالبات:

دوره وصول سود پیش‌بینی شده (میلیارد ریال)

ماه	اول	دوم	سوم	چهارم
وصول سود	۱۶.۸۸	۱۶.۸۸	۱۶.۸۸	۱۶.۸۸



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد متوازن جوان
(سهامی خاص)

فصل ۶- نتیجه گیری

۶-۱- عوامل ریسک

صنعت تولید صفحات کابینت و هابگلانس و فرآورده‌های مشابه در ایران به دلیل ماهیت سرمایه‌بر، وابستگی به واردات مواد اولیه و حساسیت به شرایط اقتصادی و سیاسی، با ریسک‌های متعددی روبه‌رو است. این ریسک‌ها شامل مواردی از کمبود مواد اولیه و ناترازی انرژی گرفته تا تحریم‌ها، نوسانات ارزی، تغییرات تقاضای بازار و حتی ریسک‌های زیست‌محیطی و حقوقی می‌شوند. مدیریت صحیح این ریسک‌ها و ارائه راهکارهای عملیاتی، برای جذب سرمایه و حفظ پایداری تولید ضروری است. در ادامه، مهم‌ترین ریسک‌های این صنعت و راهکارهای پیشنهادی برای کاهش آن‌ها ارائه می‌شود:

۱- ریسک زنجیره تامین

- ریسک: محدودیت واردات چوب خام، کاغذ دکور و روکش‌های خاص به دلیل تحریم‌ها یا قوانین جنگل‌داری داخلی
- راهکار: تنوع تامین‌کننده (ترکیه، روسیه، چین)، ایجاد انبار استراتژیک، استفاده از بازیافت و ضایعات چوبی برای تولید

۲- ریسک انرژی و زیرساخت

- ریسک: قطعی برق و گاز در تابستان و زمستان، فرسودگی زیرساخت شبکه برق
- راهکار: خرید ژنراتور و دیزل اضطراری، سرمایه‌گذاری در بهینه‌سازی مصرف انرژی، تولید شیفتی در ساعات کم‌بار

۳- ریسک‌های مالی و ارزی

- ریسک: نوسان نرخ ارز، تورم بالا و افزایش هزینه‌های حمل‌ونقل و مواد وارداتی
- راهکار: قراردادهای فروش شاخص‌محور، پیش‌خرید مواد اولیه، استفاده از ابزارهای پوشش ریسک ارزی

۴- ریسک بازار و تقاضا

- ریسک: رکود در بخش مسکن و کاهش قدرت خرید کنندگان، ورود برندهای خارجی با کیفیت بالاتر
- راهکار: تنوع محصول (اقتصادی و پریمیوم)، بازاریابی مستقیم به کابینت‌سازان و اثاثیه‌سازان، توسعه کانال‌های فروش آنلاین

۵- ریسک محیط زیستی و سلامت

- ریسک: انتشار فرمالدهید و VOCها، آلودگی هوای کارگاه و مشکلات زیست‌محیطی ناشی از پساب
- راهکار: استفاده از رزین‌های کم‌فرمالدهید، نصب سیستم فیلتراسیون، رعایت استانداردهای ISO و ملی محیط‌زیست

۶- ریسک فنی و تکنولوژی

- ریسک: استهلاک سریع ماشین‌آلات، مشکل در تامین قطعات یدکی و تکنولوژی‌های روز به دلیل تحریم‌ها
- راهکار: نگهداری پیشگیرانه (PM)، آموزش نیروها برای تعمیرات داخلی، ذخیره قطعات حیاتی



نهاد مالی

۳۸

دلفس



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد خواهان جوان
(سهامی خاص)



مقتضی

گزارش ارزیابی شرکت آسیا نگار گلسار (سهامی خاص)

۷- ریسک نیروی انسانی

- ریسک: کمبود اپراتورهای ماهر، مهاجرت نیروهای متخصص، حوادث کارگاهی
- راهکار: آموزش دوره‌ای، قراردادهای بلندمدت با نیروهای کلیدی، بیمه مسئولیت و ایمنی کارگاه

۸- ریسک‌های حقوقی و نظارتی

- ریسک: تغییر ناگهانی قوانین مالیاتی، عوارض صادراتی با استانداردهای زیست‌محیطی
- راهکار: پایش مستمر قوانین، مشاوره حقوقی، اخذ گواهی‌نامه‌های رسمی و انطباق با استانداردها

۹- ریسک شهرت و کیفیت

- ریسک: عرضه محصولات بی کیفیت یا تقلبی در بازار با نام محصول داخلی، ضربه به برند
- راهکار: کنترل کیفی سختگیرانه، برندسازی قوی، خدمات پس از فروش و گارانتی محصول

۱۰- ریسک لجستیک و حمل و نقل

- ریسک: افزایش هزینه بیمه و حمل به خاطر ناامنی‌های منطقه‌ای و تحریم‌های کشتیرانی
- راهکار: قرارداد با کارگزاران بیمه متخصص، استفاده از مسیرهای حمل جایگزین (ریلی/زمینی از کشورهای همسایه)، خرید گروهی حمل با سایر تولیدکنندگان

۱۱- ریسک نقدینگی

- ریسک: در صورت عدم توانایی شرکت در تبدیل سریع مطالبات یا موجودی انبار به وجه نقد، امکان بروز کسری سرمایه در گردش وجود خواهد داشت
- راهکار: ایجاد خط اعتباری کوتاه‌مدت با بانک یا مؤسسات مالی، مدیریت مؤثر مطالبات و کاهش دوره وصول آن، نگهداری سطح بهینه‌ای از وجه نقد و دارایی‌های سریع‌البدایه

۱۲- ریسک اعتباری

- تأمین مالی جمعی مستلزم جلب اعتماد سرمایه‌گذاران است. چنانچه شرکت نتواند در موعد مقرر اصل و سود وجوه جذب‌شده را پرداخت نماید، اعتماد عمومی آسیب دیده و احتمال شکست طرح بالا خواهد رفت.
- راهکار کنترل ریسک:

شفاف‌سازی اطلاعات مالی و انتشار گزارش‌های دوره‌ای برای سرمایه‌گذاران
تخصیص بخشی از جریان نقدی عملیاتی به بازپرداخت بدهی‌ها به‌صورت منظم
استفاده از ضمانت‌نامه تعهد پرداخت بانکی برای افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران



۳۹



شرکت مدیریت فناوری و نوآوری
رشد خواهان جوان
(میراثی خاص)

۶-۲- نتیجه گیری

صنعت تولید صفحات کابینت در ایران، با توجه به رشد روزافزون صنعت ساختمان، کابینت سازی و دکوراسیون داخلی، از جایگاه ویژه‌ای در بازار برخوردار است. نیاز مداوم به محصولات چوبی و روکش‌های مدرن، همراه با کاهش وابستگی به واردات در سال‌های اخیر، این صنعت را به یکی از بخش‌های استراتژیک و سودآور کشور تبدیل کرده است.

هرچند ریسک‌هایی نظیر نوسانات ارزی، محدودیت انرژی و چالش‌های زنجیره تأمین در این حوزه وجود دارد، اما با اجرای راهکارهای مدیریت ریسک همچون تنوع بخشی به منابع تأمین، سرمایه‌گذاری در زیرساخت انرژی، نوآوری در محصول، و توسعه بازارهای صادراتی، می‌توان این تهدیدها را کنترل و حتی به فرصت‌های رشد تبدیل کرد.

از دیدگاه سرمایه‌گذاری، این پروژه دارای ویژگی‌های زیر است:

- بازار مصرف گسترده و پایداری در بخش مسکن و دکوراسیون داخلی
- حاشیه سود مناسب در تولید محصولات با کیفیت بالا و برندینگ قوی
- امکان صادرات به کشورهای منطقه با توجه به کمبود تولید داخلی آن‌ها
- قابلیت توسعه پذیری و افزایش ظرفیت تولید در آینده

این طرح علاوه بر ایجاد ارزش اقتصادی برای سرمایه‌گذاران، با ایجاد اشتغال، کاهش وابستگی به واردات و توسعه صادرات، نقش مهمی در رونق اقتصادی ایفا می‌کند. به همین دلیل، می‌توان این پروژه را یک فرصت جذاب و کم‌ریسک برای سرمایه‌گذاری جمعی دانست که هم سودآوری مطمئن و هم تأثیر اجتماعی مثبت را به همراه خواهد داشت.

صنعت تولید صفحات کابینت در ایران با توجه به رشد تقاضا در صنعت ساختمان و دکوراسیون داخلی، ظرفیت بالایی برای سودآوری دارد. بررسی‌های مالی انجام شده بر مبنای برآورد هزینه‌های سرمایه‌ای، بهای تمام شده تولید، درآمدهای فروش و سود خالص نشان می‌دهد که این پروژه از نرخ بازده داخلی (IRR) مطلوب و دوره بازگشت سرمایه کوتاه برخوردار است.

همچنین تحلیل جریان نقدی (Cash Flow) نشان می‌دهد که با تثبیت ظرفیت تولید و فروش در سال‌های آتی، پروژه قادر خواهد بود سود عملیاتی پایدار و مستمر ایجاد کند و نسبت‌های مالی کلیدی (مانند نسبت جاری، حاشیه سود ناخالص و نسبت بازده دارایی‌ها) وضعیت نسبتاً مطلوبی را نشان می‌دهد. بیانگر آن است که شرکت در محدوده اطمین و قابل قبول از نظر ریسک ورشکستگی قرار دارد. EM Z-Score و Z-Score ارزیابی با مدل

از دیدگاه ارزیابی مالی، این طرح دارای ویژگی‌های زیر است:

- حاشیه سود ناخالص رقابتی نسبت به سایر صنایع مشابه
- نقطه سر به سر (Break-Even Point) قابل دستیابی در کوتاه مدت
- جریان نقدی مثبت و توان بازپرداخت تعهدات مالی
- امکان توسعه ظرفیت و افزایش درآمد در افق میان مدت از طریق صادرات و تنوع محصول

علاوه بر سودآوری مالی، این پروژه دارای مزایای استراتژیک زیر است:

- کاهش وابستگی کشور به واردات صفحات کابینت
- ایجاد اشتغال مستقیم و غیرمستقیم
- امکان حضور پررنگ در بازارهای صادراتی منطقه

سرمایه‌گذاری در این پروژه، ترکیبی از سودآوری مالی مطمئن و تأثیر اجتماعی مثبت را به همراه دارد. سرمایه‌گذار علاوه بر دریافت بازده جذاب و قابل اتکا، در توسعه یکی از صنایع کلیدی کشور نقش آفرین خواهد بود. با توجه به شفافیت صورت‌های مالی، ارزیابی دقیق ریسک‌ها و تدوین راهکارهای کنترلی، می‌توان اطمینان داشت که مشارکت در این طرح یک فرصت استثنایی برای کسب سود و همراهی در یک پروژه پایدار و آینده‌دار است.

بنابراین اجرای طرح حاضر از منظر اقتصادی و مالی توجیه‌پذیر بوده و متقاضی با استناد به صورت‌های مالی موجود، روش خوش‌بینانه حد اعتباری انجام شده و تصمیم ارائه شده (ضمانت نامه تعهد پرداخت بانکی) می‌تواند تا سقف ۱,۰۰۴ میلیارد ریال منابع جذب کند.

