

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۸۳۲۸۲۸

شرکت: پاکسان

کد صنعت: ۴۴۲۴۰۶

نماد: شپاکسا

موضوع: پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه

با عنایت به ماده ۳ دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۹۵/۰۷/۱۷ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) به پیوست گزارش توجیهی هیئت مدیره به منظور پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۱۱,۳۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته، مزاد تجدید ارزیابی دارایی ها به منظور توسعه تجهیزات نوسازی ماشین آلات و اصلاح ساختار مالی که در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۲۸ به تصویب هیئت مدیره رسیده و جهت اظهار نظر به حسابرس و بازرس قانونی ارسال شده، ارائه می گردد. اظهار نظر بازرس قانونی نسبت به گزارش مذکور متعاقب اطلاع رسانی می گردد.

بدیهی است انجام افزایش سرمایه یادشده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده

می باشد.

یکصد و سی و ششمین صورتجلسه هیئت مدیره شرکت پاکسان (سهامی عام)

به شماره ثبت ۸۴۹۳ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۳۶۴۹۸۸

مورخ ۱۴۰۰/۰۹/۲۸

بسمه تعالی

جلسه هیئت مدیره شرکت پاکسان (سهامی عام) رأس ساعت ۱۰:۰۰ روز یکشنبه مورخ ۱۴۰۰/۰۹/۲۸ با حضور کلیه اعضا در محل دفتر شرکت تشکیل و پس از بحث و تبادل نظر پیرامون مسایل مربوطه، تصمیمات ذیل در خصوص دستور جلسه با اتفاق آرا اتخاذ گردید:

دستور جلسه :

بررسی گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۸۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱,۳۴۰ میلیارد ریال.

مصوبات:

پس از ارائه گزارش توجیهی افزایش سرمایه از محل مازاد تجدید ارزیابی دارائی‌های ثابت (صرفاً زمین) به مبلغ ۸,۱۴۱,۳۹۸ میلیون ریال و سود انباشته با هدف اجرای توسعه تجهیزات نوسازی ماشین آلات واحد صابون سازی به مبلغ ۲,۱۱۸,۶۰۲ میلیون ریال، اعضای هیئت مدیره به اتفاق آرا گزارش مذکور را تصویب و مقرر گردید نسبت به اخذ تأییدیه حسابرس و بازرس قانونی و پس از اخذ مجوزهای لازم از سازمان بورس و در نهایت مقدمات برگزاری مجمع عمومی فوق العاده جهت تصمیم گیری در خصوص افزایش سرمایه اقدام گردد.

جلسه در ساعت ۱۲:۰۰ با ذکر صلوات خاتمه یافت.

علیرضا دمیرچی

عضو هیئت مدیره

حسن بقائی

نایب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل

سید صدرالدین حسینی

رئیس هیئت مدیره

محمد شهبازی

عضو هیئت مدیره

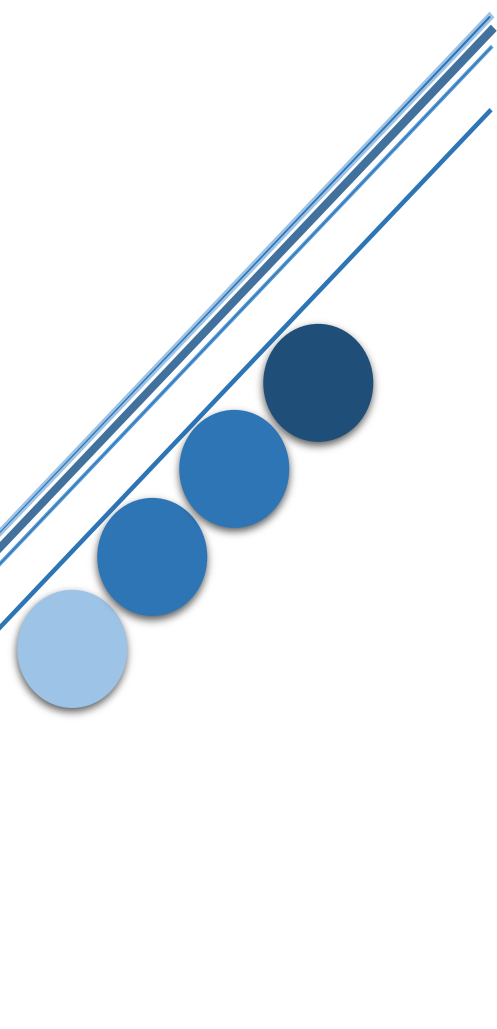
علی اسمعیلی

عضو هیئت مدیره

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت پاکسان (سهامی عام)

از مبلغ ۱,۰۸۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱,۳۴۰ میلیارد ریال



فهرست

صفحه	عنوان
۵.....	۱. مقدمه
۶.....	۲. خلاصه مدیریتی
۸.....	۳. مشخصات ناشر
۸.....	۳_۱ موضوع فعالیت اصلی شرکت
۸.....	۳_۲ تاریخچه فعالیت
۹.....	۳_۳ سهامداران
۹.....	۳_۴ مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل
۱۰.....	۳_۵ مشخصات حسابرس / بازرس شرکت
۱۰.....	۳_۶ تغییرات سرمایه شرکت
۱۰.....	۳_۷ بازار سهام شرکت
۱۱.....	۳_۸ وضعیت مالی شرکت
۱۵.....	۳_۹ روند سودآوری و تقسیم سود
۱۵.....	۳_۱۰ نسبت‌های مالی
۱۶.....	۳_۱۱ اهم رویه‌های حسابداری
۱۷.....	۴. تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۷.....	۴_۱ هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۸.....	۴_۲ سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن
۱۸.....	۴_۳ مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
۱۹.....	۵. تشریح جزییات مصارف افزایش سرمایه
۱۹.....	۵_۱ جزییات محاسبه مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های استهلاک ناپذیر (زمین)
۲۰.....	۵_۲ اجرای طرح توسعه واحد صابون‌سازی
۲۰.....	۵_۲_۱ معرفی طرح
۲۰.....	۵_۲_۲ مصارف انجام شده بابت اجرای طرح توسعه
۲۱.....	۵_۲_۳ زمان، ظرفیت و نحوه بهره‌برداری
۲۱.....	۵_۲_۴ برنامه زمان‌بندی تأمین منابع و مصارف طرح
۲۲.....	۵_۲_۵ برنامه زمان‌بندی اجرای فیزیکی طرح

۲۲.....	۵_۲_۶ پیش‌بینی صورت سود و زیان طرح
۲۲.....	۵_۲_۷ مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان
۲۶.....	۵_۲_۸ خالص جریان‌ات نقدی طرح
۲۶.....	۵_۲_۹ ارزیابی مالی پروژه
۲۷.....	۶ تشریح جزئیات طرح افزایش سرمایه
۲۷.....	۶_۱ پیش‌بینی صورت وضعیت مالی
۲۸.....	۶_۱_۱ مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی
۳۰.....	۶_۲ صورت تغییرات در حقوق مالکانه پیش‌بینی شده
۳۲.....	۶_۳ پیش‌بینی صورت سود زیان
۳۳.....	۶_۳_۱ مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان
۴۴.....	۷. ارزیابی مالی طرح
۴۴.....	۷_۱ پیش‌بینی جریان‌های نقدی
۴۴.....	۷_۲ معیارهای تصمیم‌گیری
۴۵.....	۷_۳ نسبت‌های مالی
۴۶.....	۸ عوامل ریسک
۴۸.....	۹. پیشنهاد هیات مدیره

فهرست جداول

جدول شماره ۱. ترکیب سهامداران شرکت.....	۹
جدول شماره ۲. مشخصات اعضای هیأت مدیره	۹
جدول شماره ۳. اطلاعات سرمایه شرکت پاکسان (ارقام به میلیون ریال)	۱۰
جدول شماره ۴. وضعیت سهام شرکت در سه سال گذشته	۱۰
جدول شماره ۵. صورت سود و زیان مقایسه‌ای شرکت (ارقام به میلیون ریال)	۱۱
جدول شماره ۶ صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای شرکت (ارقام به میلیون ریال)	۱۲
جدول شماره ۷. صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه‌ای شرکت (ارقام به میلیون ریال)	۱۳
جدول شماره ۸. صورت جریان‌های نقدی مقایسه‌ای شرکت (ارقام به میلیون ریال)	۱۴
جدول شماره ۹. روند سودآوری و تقسیم سود شرکت طی سه سال گذشته	۱۵
جدول شماره ۱۰. نسبت‌های مالی مقایسه‌ای شرکت	۱۵
جدول شماره ۱۱. منابع و مصارف سرمایه‌گذاری‌های موردنیاز (ارقام به میلیون ریال)	۱۸
جدول شماره ۱۲. جزییات تجدید ارزیابی دارایی‌های استهلاک ناپذیر	۱۹
جدول شماره ۱۳. مخارج برآوردی جهت تکمیل طرح توسعه واحد صابون‌سازی (ارقام به میلیون ریال)	۲۱
جدول شماره ۱۴. جزییات منابع و مصارف اجرای طرح (ارقام به میلیون ریال)	۲۱
جدول شماره ۱۵. پیشرفت فیزیکی و مالی طرح	۲۲
جدول شماره ۱۶. پیش‌بینی صورت سود و زیان طرح (ارقام به میلیون ریال)	۲۲
جدول شماره ۱۷. برآورد ظرفیت اسمی و مقدار تولید ناشی از اجرای طرح (ارقام تن)	۲۳
جدول شماره ۱۸. نرخ فروش محصولات (ریال بر کیلوگرم)	۲۳
جدول شماره ۱۹. پیش‌بینی درآمد ناشی از اجرای طرح (ارقام به میلیون ریال)	۲۳
جدول شماره ۲۰. بهای تمام شده برای هر محصول (ریال به ازای هر کیلوگرم)	۲۴
جدول شماره ۲۱. بهای تمام شده درآمد ناشی از اجرای طرح (ارقام به میلیون ریال)	۲۴
جدول شماره ۲۲. هزینه‌های سربار طرح (ارقام به میلیون ریال)	۲۵
جدول شماره ۲۳. هزینه‌های عمومی، اداری و فروش طرح (ارقام به میلیون ریال)	۲۵
جدول شماره ۲۴. جدول جریانات نقدی طرح (ارقام به میلیون ریال)	۲۶
جدول شماره ۲۵. ارزیابی مالی طرح	۲۶
جدول شماره ۲۶. صورت وضعیت مالی پیش‌بینی شده شرکت (ارقام به میلیون ریال)	۲۷
جدول شماره ۲۷. صورت تغییرات در حقوق مالکانه پیش‌بینی شده در حالت انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)	۳۰
جدول شماره ۲۸. صورت تغییرات در حقوق مالکانه پیش‌بینی شده در حالت عدم انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)	۳۱
جدول شماره ۲۹. صورت سود و زیان پیش‌بینی شده شرکت پاکسان (ارقام به میلیون ریال)	۳۲

جدول شماره ۳۰. ظرفیت اسمی محصولات نهایی (تن).....	۳۳
جدول شماره ۳۱. ظرفیت عملی محصولات نهایی (تن).....	۳۳
جدول شماره ۳۲. جزئیات مقدار تولید برآوردی سالهای آتی (تن).....	۳۴
جدول شماره ۳۳. پیش‌بینی مقدار فروش به تفکیک (کیلوگرم).....	۳۴
جدول شماره ۳۴. برآورد نرخ واحد فروش محصولات در سالهای آتی (ریال بر کیلوگرم).....	۳۵
جدول شماره ۳۵. پیش‌بینی درآمد عملیاتی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال).....	۳۶
جدول شماره ۳۶. پیش‌بینی بهای تمام شده فروش شرکت پاکسان (ارقام به میلیون ریال).....	۳۸
جدول شماره ۳۷. پیش‌بینی هزینه حقوق و دستمزد (ارقام به میلیون ریال).....	۳۹
جدول شماره ۳۸. هزینه‌های عمومی، اداری و فروش (ارقام به میلیون ریال).....	۴۰
جدول شماره ۳۹. تسهیلات در حالت انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال).....	۴۱
جدول شماره ۴۰. تسهیلات در حالت عدم انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال).....	۴۲
جدول شماره ۴۱. پیش‌بینی سایر درآمدهای غیرعملیاتی (ارقام به میلیون ریال).....	۴۲
جدول شماره ۴۲. پیش‌بینی جریان‌های نقدی (ارقام به میلیون ریال).....	۴۴
جدول شماره ۴۳. ارزیابی طرح افزایش سرمایه.....	۴۴
جدول شماره ۴۴. نسبت‌های مالی شرکت در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه.....	۴۵

۱. مقدمه


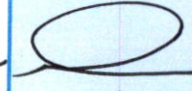
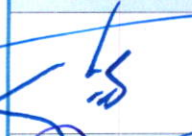
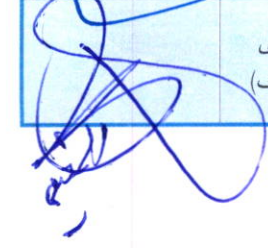
این گزارش در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب ۱۳۴۷ به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت پاکسان (سهامی عام)، جهت تصمیم‌گیری در خصوص افزایش سرمایه شرکت پاکسان (سهامی عام) از مبلغ ۱,۰۸۰ میلیارد ریال به ۱۱,۳۴۰ میلیارد ریال (معادل ۹۵۰ درصد سرمایه فعلی) از الف) محل سود انباشته و ب) مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت (طبقه زمین) تهیه گردیده و اعضای هیأت مدیره اعتقاد دارند اطلاعات مندرج در این گزارش توجیهی هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آن‌ها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده است. بر این اساس هیأت مدیره اعتقاد دارد تمامی مفروضات با اهمیت موثر بر اطلاعات مالی آتی در این گزارش افشا شده است.

۱. مفروضات مورد استفاده در این گزارش بر مبنای معقول استوار بوده و متناسب با هدف گزارش توجیهی می‌باشد.

۲. اطلاعات مالی آتی در این گزارش بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسب محاسبه و با رعایت استانداردهای

حسابداری ارائه گردیده است.

این گزارش در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۲۸ به تصویب هیأت مدیره رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیأت مدیره
	رئیس هیأت مدیره (غیر موظف)	آقای سید صدرالدین حسینی	شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیر عامل	آقای حسن بقائی	شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره (غیر موظف)	آقای علیرضا دمیرچی	شرکت خدمات بیمه‌ای پوشش توسعه بهشهر (سهامی خاص)
	عضو هیأت مدیره (غیر موظف)	آقای محمد شهسواری	شرکت صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین (سهامی خاص)
	عضو هیأت مدیره و معاونت مالی و اقتصادی و منابع انسانی (موظف)	آقای علی اسمعیلی	شرکت سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)

۲. خلاصه مدیریتی

تأمین مالی و طراحی شیوه تأمین مالی پروژه‌ها با هدف کاهش هزینه‌های تأمین مالی و تأمین نقدینگی لازم برای اجرای آن پروژه‌ها، یکی از عناصر و پارامترهای اصلی در بررسی توجیه‌پذیری طرح‌ها و پروژه‌ها است. برای این منظور، شناخت دقیق منابع مالی و ویژگی‌های حاکم بر آن‌ها و همچنین شناخت مصارف مالی مورد نیاز، ضرورت دارد. با تلفیق منابع و مصارف و تهیه جدول بهینه، طراحی مالی مناسب صورت می‌پذیرد.

روش‌های تأمین مالی پروژه به دو نوع کلی مبتنی بر سرمایه (Equity-based) و مبتنی بر بدهی (Debt-based) است. تأمین مالی مبتنی بر سرمایه، مستلزم واگذاری قسمتی از سود پروژه به سهامداران در مقابل دریافت سرمایه می‌باشد. در واقع در این روش، با استفاده از آورده نقدی و غیرنقدی سهامداران و افزودن بر حجم حقوق صاحبان سهام در شرکت و یا پروژه، سرمایه مورد نیاز تأمین می‌شود. آورده سهامداران در پیشبرد فعالیت‌های پروژه مصرف و سود حاصل از انجام پروژه نیز تماماً و در آینده، بین سهامداران توزیع می‌گردد.

اولین گزینه‌ای که در میان روش‌های تأمین مالی مبتنی بر سرمایه به ذهن خطور می‌کند، افزایش سرمایه است. افزایش سرمایه، منابع را بصورتی مستقیم در اختیار شرکت قرار داده و به لحاظ نظری با هیچ محدودیتی مواجه نیست. این روش، ریسک عدم بازپرداخت را به دنبال ندارد و مراحل اجرایی آن نیز می‌تواند بسیار کوتاه‌تر از هر روش دیگری باشد. دو مسیر کلی در تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه قابل تصور است:

❖ **سهامداران فعلی:** این که منابع موردنیاز از طریق سهامداران فعلی و یا منابع موجود در شرکت به اشکالی غیر

از سرمایه ثبت شده کسب شود. استفاده از منابع صاحبان شرکت می‌تواند به طرق زیر صورت بگیرد:

- انتقال سود تقسیم نشده شرکت به سرمایه شرکت؛
- انتقال اندوخته اختیاری شرکت به سرمایه شرکت؛
- اخذ منابع جدید از طریق منابع بیرون از شرکت توسط صاحبان شرکت.

❖ **سهامداران جدید:** استفاده از منابع مالی خارج از شرکت نیز مستلزم سهامدار نمودن اشخاص جدیدی است

که می‌باید از سد حق تقدم سهامداران فعلی بگذرند. حل این مسأله نیز به روش‌های زیر امکان‌پذیر است:

- ❖ سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و پذیره‌نویسی عمومی سهام جدید.
- ❖ فروش حق تقدم توسط سهامداران قدیم به افرادی غیر از صاحبان قدیم شرکت.

با توجه به مطالب فوق، شرکت پاکسان (سهامی عام) به منظور سرمایه‌گذاری جهت طرح توسعه و تکمیل تجهیزات تولیدی، افزایش کسب درآمد به جهت دستیابی به جایگاه مناسب در مقایسه با شرکت‌های مشابه و حفظ سهم بازار و همچنین اصلاح ساختار مالی خود در نظر دارد تا از محل سود انباشته و مازاد تجدید ارزیابی (طبقه زمین)، افزایش سرمایه دهد. به همین منظور افزایش سرمایه پیشنهادی از رقم ۱،۰۸۰ میلیارد ریال به ۱۱،۳۴۰ میلیارد ریال، مدنظر است.

این گزارش با هدف بررسی توجیه‌پذیری افزایش سرمایه شرکت پاکسان (سهامی عام) تهیه شده است تا با بررسی دقیق موضوع افزایش سرمایه، مدیران تصمیم‌گیرنده در شرکت و سهامداران را از توجیه‌پذیر بودن این افزایش سرمایه مطمئن نماید.

بررسی افزایش سرمایه پیشنهادی شرکت پاکسان (سهامی عام) که به طور مفصل در ادامه به آن پرداخته شده است، نشان می‌دهد که استفاده از این منابع جهت اهداف یاد شده، منجر به جلوگیری از خروج نقدینگی و بازده ۳۲ درصدی به شرکت خواهد شد که عدد مناسبی برای تصمیم‌گیری به منظور مشارکت در افزایش سرمایه شرکت پاکسان (سهامی عام) می‌باشد.

۳. مشخصات ناشر

۱_۳ موضوع فعالیت اصلی شرکت

مطابق ماده ۳ اساسنامه شرکت پاکسان (سهامی عام) موضوع فعالیت به شرح زیر می‌باشد:

الف-موضوع اصلی

تهیه و تولید انواع مواد شوینده و پاک کننده، محصولات بهداشتی و آرایشی، کارهای تولیدی و بازرگانی، صادرات - واردات

ب-موضوعات فرعی

تولید و فروش نیروی برق توسط مولد مقیاس کوچک، سرمایه‌گذاری و انجام هر نوع عملیات و معاملاتی که به صورت مستقیم یا غیر مستقیم مرتبط با موضوع فعالیت شرکت باشد.

فعالیت اصلی شرکت طی سنوات اخیر تهیه و تولید انواع شوینده و پاک کننده بوده است

به موجب پروانه های بهره برداری شماره ۲/۲/۴/۶۲/۱۱۲۵۹ مورخ ۱۳۴۳/۰۳/۱۷، ۴۵۶۶۶ مورخ ۱۳۴۸/۰۸/۱۳، ۷۲۲۷۰ مورخ ۱۳۴۹/۱۲/۱۳، ۳۰۲۳۹/۲ مورخ ۱۳۷۹/۱۰/۱۷ و اصلاحیه‌های بعدی که توسط وزارت صمت صادر شده است، شرکت در حال فعالیت می باشد.

۲_۳ تاریخچه فعالیت

شرکت پاکسان (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۳۶۴۹۸۸ در تاریخ ۱۳۴۱/۱۰/۰۶ با نام شرکت تولیدی پاک‌کن بصورت شرکت با مسئولیت محدود تأسیس شد و تحت شماره ۸۴۹۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. طبق صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۲۱ تیر ماه ۱۳۴۲ نام و نوع شرکت به شرکت سهامی پاک کن و سپس بنابر تصمیم مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۳۰ مهر ماه ۱۳۴۹ به شرکت سهامی خاص پاکسان تغییر یافته است. همچنین به موجب تصمیم مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۳/۰۶/۳۰ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردیده و در تاریخ ۱۳۷۳/۱۱/۰۴ سهام آن در بورس و اوراق بهادار (گروه محصولات شیمیایی) پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت جزء واحد تجاری فرعی شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر و واحد نهایی گروه شرکت توسعه صنایع بهشهر می‌باشد. مرکز اصلی شرکت در تهران کیلومتر ۸ بزرگراه ۶۵ متری فتح خیابان شهید حسن باقری پلاک ۷۷۶ طبقه همکف واقع شده است.

۳_۳ سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۲۷ به شرح زیر می باشد:

جدول شماره ۱. ترکیب سهامداران شرکت

درصد مالکیت	تعداد	سهامدار
۶۷,۲۴%	۷۲۶,۲۲۰,۲۹۰	شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی خاص)
۱,۹۵%	۲۱,۰۹۶,۷۴۷	شرکت سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)
۱,۹۴%	۲۰,۹۰۰,۰۰۰	شرکت بیمه ملت (سهامی عام)
۴,۲۶%	۴۵,۹۵۴,۰۰۰	خانواده ماوائی
۰,۶۱%	۶,۵۵۶,۹۸۸	شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
۰,۰۰%	۱۶,۰۰۰	شرکت خدمات بیمه ای پوشش توسعه بهشهر (سهامی خاص)
۰,۰۰%	۸,۰۰۰	شرکت صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین (سهامی خاص)
۰,۰۱%	۱۴۴,۷۲۷	شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)
۹,۳۹%	۱۰۱,۴۵۹,۳۷۵	سایر حقوقی - ۹۷ نفر
۱۴,۶۰%	۱۵۷,۶۴۳,۸۷۳	سایر حقیقی - ۲۹۳۴۵ نفر
۱۰۰%	۱,۰۰۸۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

۴_۳ مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل

بر اساس صورت جلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۱۹ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیأت مدیره انتخاب گردیدند.

جدول شماره ۲. مشخصات اعضای هیأت مدیره

موظف / غیر موظف	مدت تصدی		سمت	نماینده	نام
	پایان	شروع			
غیر موظف	۱۴۰۲/۱۲/۱۸	۱۳۹۹/۱۲/۱۹	رئیس هیأت مدیره	آقای سید صدرالدین حسینی	شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
موظف	۱۴۰۲/۱۲/۱۸	۱۳۹۹/۱۲/۱۹	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیر عامل	آقای حسن بقائی	شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
غیر موظف	۱۴۰۲/۱۲/۱۸	۱۳۹۹/۱۲/۱۹	عضو هیأت مدیره	آقای علیرضا دمیرچی	شرکت خدمات بیمه ای پوشش توسعه بهشهر (سهامی خاص)
غیر موظف	۱۴۰۲/۱۲/۱۸	۱۳۹۹/۱۲/۱۹	عضو هیأت مدیره	آقای محمد شمسواری	شرکت صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین (سهامی خاص)
موظف	۱۴۰۲/۱۲/۱۸	۱۳۹۹/۱۲/۱۹	عضو هیأت مدیره	آقای علی اسمعیلی	شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)

۵_۳ مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۱۹، موسسه حسابرسی هشیار بهمند با شناسه ملی ۱۰۱۰۰۱۶۸۷۴۶ به عنوان حسابرس و بازرس قانونی و موسسه حسابرسی شراکت با شناسه ملی ۱۰۱۰۰۱۷۴۳۴۰ به عنوان بازرس علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل موسسه حسابرسی هشیار بهمند بوده است.

۶_۳ تغییرات سرمایه شرکت

آخرین تغییرات سرمایه شرکت از مبلغ ۵۴۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱,۰۸۰,۰۰۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۷ به ثبت رسیده است. جزییات مربوط به تغییرات سرمایه شرکت در چند سال اخیر در جدول زیر آورده شده است.

جدول شماره ۳. اطلاعات سرمایه شرکت پاکسان (ارقام به میلیون ریال)

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۷/۱۲/۲۶	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱۰۰	سود انباشته
۱۳۹۳/۱۰/۲۱	۱۳۵,۰۰۰	۴۰۵,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۳۰۰	آورده نقدی، مطالبات حال شده و سود انباشته
۱۳۸۲/۰۳/۲۵	۹۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	۵۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده

۷_۳ بازار سهام شرکت

سهام شرکت پاکسان (سهامی عام)، در فروردین ماه سال ۱۳۷۳ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد. هم اکنون سهام شرکت با طبقه بندی در صنعت گروه محصولات شیمیایی، با نماد شپاکسا و در بازار اول بورس اوراق بهادار تهران مورد معامله قرار می گیرد. خلاصه معاملات نماد شپاکسا در سه سال گذشته به صورت زیر می باشد:

جدول شماره ۴. وضعیت سهام شرکت در سه سال گذشته

سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	شرح
۲۳۴	۴۹۵	۱,۱۶۷	تعداد سهام معامله شده - میلیون سهم
۵۴۰	۱,۰۸۰	۱,۰۸۰	تعداد کل سهام شرکت - میلیون سهم
۴۳,۲۹	۴۵,۸۳	۱۰۸	درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام
۲۳,۴	۲۹,۵۱	۲۹	درصد سهام شناور آزاد
۷,۴۳۳	۳۲,۹۷۰	۲۹,۱۱۰	آخرین قیمت سهام (ریال)

۸_۳ وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان‌های نقدی حسابرسی شده دو سال مالی اخیر و میان‌دوره‌ای بررسی اجمالی شده منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ شرکت به شرح زیر می‌باشد.

جدول شماره ۵، صورت سود و زیان مقایسه‌ای شرکت (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۸/۰۹/۳۰ حسابرسی شده	۱۳۹۹/۰۹/۳۰ حسابرسی شده	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ بررسی اجمالی شده	شرح
۱۰،۲۰۰،۱۴۳	۱۴،۴۶۰،۰۰۳	۹،۴۵۱،۸۰۱	درآمدهای عملیاتی
(۷،۴۶۸،۹۳۳)	(۱۰،۷۷۷،۰۵۶)	(۸،۳۷۴،۹۹۶)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲،۷۳۱،۲۱۰	۳،۶۸۲،۹۴۷	۱،۰۷۶،۸۰۵	سود ناخالص
(۵۶۲،۱۲۹)	(۸۱۳،۱۹۴)	(۵۷۰،۱۵۵)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۳۰۱،۹۷۶	۶۹۰،۸۱۴	۲۷۱،۴۷۸	سایر درآمدها
(۲۱،۲۳۲)	(۱۵،۵۵۴)	(۲۹،۴۸۹)	سایر هزینه‌ها
۲،۴۴۹،۸۲۵	۳،۵۴۵،۰۱۳	۷۴۸،۶۳۹	سود عملیاتی
(۲۹۴،۴۱۸)	(۴۶۸،۲۴۸)	(۴۷۶،۷۷۶)	هزینه‌های مالی
۱۲۳،۰۹۶	۲۶،۰۹۱	۱۸،۵۵۵	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۲،۲۷۸،۵۰۳	۳،۱۰۲،۸۵۶	۲۹۰،۴۱۸	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۲۹۰،۸۰۰)	(۴۲۴،۳۴۸)	۰	هزینه مالیات بر درآمد (سال جاری)
۲۴،۱۲۳	۰	۱۶۶،۶۰۱	هزینه مالیات بر درآمد (سال‌های قبل)
۲،۰۱۱،۸۲۶	۲،۶۷۸،۵۰۸	۴۵۷،۰۱۹	سود خالص

جدول شماره ۶ صورت وضعیت مالی مقایسه‌ای شرکت (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۸/۰۹/۳۰ حسابرسی شده	۱۳۹۹/۰۹/۳۰ حسابرسی شده	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ بررسی اجمالی شده	شرح
۳۱۹,۵۸۸	۶۹۲,۴۵۶	۷۵۶,۵۲۹	دارایی‌های ثابت مشهود
۲,۵۵۱	۲,۶۶۵	۲,۶۹۲	دارایی‌های نامشهود
۲,۷۶۶	۲,۷۶۶	۲,۷۶۷	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۱۵,۸۴۶	۲۲,۳۴۲	۵۳,۵۹۰	دریافتی‌های بلند مدت
۳۴۰,۷۵۱	۷۲۰,۲۲۹	۸۱۵,۵۷۸	جمع دارایی‌های غیر جاری
۷۴۰,۷۹۶	۳,۰۷۰,۳۷۶	۲,۲۶۴,۴۰۳	پیش پرداخت‌ها
۲,۷۳۷,۳۶۶	۲,۹۹۱,۰۶۹	۵,۹۲۷,۱۹۰	موجودی مواد و کالا
۳,۴۲۵,۱۵۰	۴,۵۶۲,۴۵۶	۳,۱۸۵,۹۳۴	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۲۳۶,۰۵۶	۱,۲۵۵,۹۶۸	۱,۲۱۸,۳۹۱	موجودی نقد
۷,۱۳۹,۳۶۸	۱۱,۸۷۹,۸۶۹	۱۲,۵۹۵,۹۱۸	جمع دارایی‌های جاری
۷,۴۸۰,۱۱۹	۱۲,۶۰۰,۰۹۹	۱۳,۴۱۱,۴۹۶	جمع دارایی‌ها
۱,۰۸۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	سرمایه
۱۰۸,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	اندوخته قانونی
۲۵۰,۰۹۰۸	۴,۰۹۹,۴۱۶	۳,۲۰۶,۴۳۵	سود انباشته
۳,۶۸۸,۹۰۸	۵,۲۸۷,۴۱۶	۴,۳۹۴,۴۳۵	جمع حقوق مالکانه
۷۴,۲۰۷	۱۰۵,۷۶۱	۱۶۶,۲۸۷	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۷۴,۲۰۷	۱۰۵,۷۶۱	۱۶۶,۲۸۷	جمع بدهی‌های غیر جاری
۷۱۰,۵۶۹	۸۴۵,۴۰۹	۱,۲۲۸,۸۲۵	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۳۵۴,۴۲۳	۵۵۸,۸۶۴	۲۷۶,۹۷۶	مالیات پرداختی
۳۱۰,۶۸۹	۷۵۴,۳۳۱	۱,۹۴۴,۲۷۶	سود سهام پرداختی
۱,۷۲۴,۳۷۳	۴,۳۸۱,۰۹۳	۴,۸۲۵,۹۹۶	تسهیلات مالی
۳۰۸,۲۷۳	۵۶۷,۱۶۸	۳۸۱,۴۵۵	ذخایر
۳۰۸,۶۷۷	۱۰۰,۰۵۷	۱۹۳,۲۴۶	پیش دریافت‌ها
۳,۷۱۷,۰۰۴	۷,۲۰۶,۹۲۲	۸,۸۵۰,۷۷۴	جمع بدهی‌های جاری
۳,۷۹۱,۲۱۱	۷,۳۱۲,۶۸۳	۹,۰۱۷,۰۶۱	جمع بدهی‌ها
۷,۴۸۰,۱۱۹	۱۲,۶۰۰,۰۹۹	۱۳,۴۱۱,۴۹۶	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

جدول شماره ۷. صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه‌ای شرکت (ارقام به میلیون ریال)

شرح	سرمایه	اندوخته	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۳۹۷/۱۰/۰۱	۵۴۰,۰۰۰+	۵۴,۰۰۰+	۱,۵۵۵,۵۸۲	۲,۱۴۹,۵۸۲
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۸				
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۳۹۸	۰	۰	۲,۰۱۱,۸۲۶	۲,۰۱۱,۸۲۶
سود سهام مصوب	۰	۰	(۴۷۲,۵۰۰)	(۴۷۲,۵۰۰)
افزایش سرمایه	۵۴۰,۰۰۰	۰	(۵۴۰,۰۰۰)	۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۵۴,۰۰۰	(۵۴,۰۰۰)	۰
مانده در ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱,۰۸۰,۰۰۰+	۱۰۸,۰۰۰+	۲,۵۰۰,۹۰۸	۳,۶۸۸,۹۰۸
مانده در ۱۳۹۸/۱۰/۰۱	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	۲,۵۰۰,۹۰۸	۳,۶۸۸,۹۰۸
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹				
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۳۹۹	۰	۰	۲,۶۷۸,۵۰۸	۲,۶۷۸,۵۰۸
سود سهام مصوب	۰	۰	(۱,۰۰۸,۰۰۰)	(۱,۰۰۸,۰۰۰)
مانده در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱,۰۸۰,۰۰۰+	۱۰۸,۰۰۰+	۴,۰۹۹,۴۱۶	۵,۲۸۷,۴۱۶
مانده در ۱۳۹۹/۱۰/۰۱	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	۴,۰۹۹,۴۱۶	۵,۲۸۷,۴۱۶
تغییرات حقوق مالکانه میان دوره‌ای				
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی میان دوره‌ای	۰	۰	۴۵۷,۰۱۹	۴۵۷,۰۱۹
سود سهام مصوب	۰	۰	(۱,۳۵۰,۰۰۰)	(۱,۳۵۰,۰۰۰)
مانده در ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱,۰۸۰,۰۰۰+	۱۰۸,۰۰۰+	۳,۲۰۶,۴۳۵	۴,۳۹۴,۴۳۵

جدول شماره ۸. صورت جریان های نقدی مقایسه ای شرکت (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۸/۰۹/۳۰ حسابرسی شده	۱۳۹۹/۰۹/۳۰ حسابرسی شده	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ بررسی اجمالی شده	شرح
(۶۱۶,۱۶۶)	(۱۸۲,۵۵۷)	۲۶۲,۳۷۰	نقد حاصل از عملیات
(۴۹,۴۱۲)	(۲۱۹,۹۰۷)	(۱۱۵,۲۸۹)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
(۶۶۵,۵۷۸)	(۴۰۲,۴۶۴)	۱۴۷,۰۸۱	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
۳۴۸	۹۸۶	۶۵۷	دریافت بابت فروش دارایی های ثابت مشهود
(۸۴,۳۷۱)	(۴۲۱,۲۶۴)	(۹۳,۵۱۱)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۶۳)	(۵۸۴)	۰	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت نامشهود
(۲۲۱)	۰	۰	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت
۴۳۹	۲۱	۲۷	دریافت های نقدی حاصل از سود سهام
۲۴,۱۱۹	۲۵,۸۱۱	۱۶,۵۵۱	دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها
(۵۹,۷۴۹)	(۳۹۵,۰۳۰)	(۷۶,۲۷۶)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۷۲۵,۳۲۷)	(۷۹۷,۴۹۴)	۷۰,۸۰۵	جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
۳,۹۷۰,۰۰۰	۷,۵۰۹,۰۰۰	۴,۳۸۷,۰۰۰	دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات
(۲,۵۴۴,۹۸۱)	(۴,۳۸۴,۱۷۹)	(۴,۱۸۸,۵۳۶)	پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
(۲۷۶,۸۶۴)	(۴۵۰,۸۰۵)	(۴۶۵,۶۳۶)	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
(۳۳۲,۲۸۳)	(۴۸۵,۵۴۴)	۲۴۲,۴۹۷	دریافت (پرداخت) های نقدی بابت سپرده تسهیلات
(۱۴۵,۱۵۰)	(۵۷۳,۲۵۸)	(۷۷,۶۴۸)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
۶۷۰,۷۲۲	۱,۶۱۵,۰۱۴	(۱۰۲,۳۲۳)	جریان خالص (خروج) ورود نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۵۴,۶۰۵)	۸۱۷,۶۲۰	(۳۱,۵۱۸)	خالص (کاهش) افزایش در موجودی نقد
۲۹۰,۶۶۱	۲۳۶,۰۵۶	۱,۲۵۵,۹۶۸	مانده موجودی نقد در ابتدای سال مالی
۰	۲۰۲,۲۹۲	(۶۰,۵۹۹)	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۲۳۶,۰۵۶	۱,۲۵۵,۹۶۸	۱,۲۱۸,۳۹۱	مانده موجودی نقد در پایان دوره/سال مالی
۳۰۹,۰۰۰	۶۳,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	معاملات غیر نقدی

۹_۳ روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر می باشد:

جدول شماره ۹. روند سودآوری و تقسیم سود شرکت طی سه سال گذشته

شرح	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت (ریال)	۹۳۷	۱,۸۶۳	۲,۴۸۰
سود نقدی هر سهم (ریال)	۸۷۵	۱,۰۰۰	۱,۲۵۰
سرمایه (میلیون ریال)	۵۴۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰

۱۰_۳ نسبت های مالی

یکی از راهکارهای مناسب برای ارزیابی وضعیت مالی یک شرکت، بررسی نسبت های مالی می باشد. نسبت های مالی به

۵ دسته کلی تقسیم می شوند که عبارتند از:

نسبت های نقدینگی، ۲- نسبت های فعالیت، ۳- نسبت های اهرمی، ۴- نسبت های سودآوری و ۵- نسبت های بازار

جدول شماره ۱۰. نسبت های مالی مقایسه ای شرکت

شرح	شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ بررسی اجمالی شده	۱۳۹۹/۰۹/۳۰ حسابرسی شده	۱۳۹۸/۰۹/۳۰ حسابرسی شده
نسبت جاری	۱,۴۲	۱,۶۵	۱,۹۲
نسبت آنی	۰,۵۰	۰,۸۱	۰,۹۸
نسبت وجه نقد	۰,۱۴	۰,۱۷	۰,۰۶
گردش موجودی کالا	۱,۸۸	۳,۷۶	۳,۸۱
گردش حساب های دریافتی	۲,۴۴	۳,۶۲	۴,۰۷
متوسط دوره وصول مطالبات	۱۵۰	۱۰۱	۹۰
گردش حساب های پرداختی	۸,۰۸	۱۳,۸۵	۱۱,۳۵
متوسط دوره پرداخت صورت حساب ها	۴۵	۲۶	۳۲
نسبت بدهی	۶۷%	۵۸%	۵۱%
نسبت مالکانه	۳۳%	۴۲%	۴۹%
حاشیه سود ناخالص	۱۱%	۲۵%	۲۷%
حاشیه سود عملیاتی	۸%	۲۵%	۲۴%
حاشیه سود خالص	۵%	۱۹%	۲۰%
بازده دارایی ها	۳%	۲۱%	۲۷%
بازده حقوق صاحبان سهام	۱۰%	۵۱%	۵۵%

نسبت های نقدینگی، توانایی و قدرت شرکت در بازپرداخت بدهی های کوتاه مدت از محل دارایی های جاری را اندازه گیری می کند. اساس کاربرد این نسبت ها بر این فرض استوار است که دارایی های جاری منبع اصلی شرکت برای بازپرداخت بدهی های جاری می باشد. علاوه بر مدیران و سهامداران شرکت، اطلاع از این گروه نسبت ها، برای بستانکاران تجاری و

وام‌دهندگان کوتاه‌مدت نیز مفید خواهد بود، چرا که برای وام‌دهی، بیش از هر چیز وضعیت نقدینگی شرکت را مورد توجه قرار می‌دهند.

نسبت جاری، متداول‌ترین و مهم‌ترین نسبت در گروه نسبت‌های نقدینگی است که نشان می‌دهد دارایی‌هایی که در طول دوره مالی به پول نقد تبدیل می‌شوند چند برابر بدهی‌هایی خواهد بود که سررسید آن‌ها در همان دوره فرا خواهد رسید. بدیهی است هر اندازه نسبت جاری شرکت بزرگتر باشد، وضعیت نقدینگی شرکت بهتر و براین اساس، بازپرداخت بدهی‌های جاری با مشکلات کمتری روبرو خواهد بود.

نسبت‌های فعالیت میزان کارایی شرکت در استفاده از منابع مالی در اختیار خود را نشان می‌دهد. یکی از مهم‌ترین این نسبت‌ها در شرکت‌های تولیدی، گردش موجودی کالا می‌باشد. این نسبت بیان می‌کند که شرکت بطور متوسط در طول سال چند مرتبه از موجودی مواد و کالای خود جهت تولید محصول استفاده می‌کند.

نسبت مهم دیگر در این دسته‌بندی، دوره وصول مطالبات می‌باشد. این نسبت نشان‌دهنده متوسط زمان وصول حساب‌های دریافتی شرکت است که با توجه به صنایع مختلف و استراتژی شرکت‌ها در فروش محصولات متفاوت است.

نسبت‌های اهرمی یا بدهی بیانگر میزان استفاده از بدهی در ساختار سرمایه شرکت بوده و شاخص ریسک مالی نیز می‌باشند. هر چه این نسبت بیشتر باشد بدین معنی است که شرکت بیشتر از منابع خارج از شرکت و تسهیلات مالی استفاده کرده است. افزایش نسبت بدهی، ریسک اعتباری و نکول شرکت را افزایش می‌دهد و این موضوع باعث می‌شود در صورت نیاز به منابع مالی جدید، شرکت هزینه بالاتری را پردازد.

شاخص‌های سودآوری نیز از جمله معیارهایی هستند که بیانگر میزان بازدهی حاصل شده به ازای اقلام مختلف صورت وضعیت مالی یا اقلام صورت سود و زیان هستند. از میان نسبت‌های مورد مطالعه، حاشیه سود خالص بیانگر سودخالص حاصل شده به ازای هر واحد از درآمدهای عملیاتی می‌باشد. از آنجا که معمولاً برای حاشیه سود خالص استاندارد مشخصی تعریف نمی‌گردد، مطلوبیت آن با توجه به روند تغییرات سالیانه، شرایط اقتصادی و صنعت تعیین می‌گردد. نسبت بازده دارایی‌ها (ROA) بیانگر این موضوع است که شرکت به ازای هر واحد از دارایی‌های خود چه میزان سود کسب نموده است. به بیان بهتر شرکت تا چه اندازه در استفاده از دارایی‌های خود کارایی داشته است. نسبت بازده حقوق صاحبان سهام نیز نشان می‌دهد که به ازای منابع مالی تأمین شده از محل حقوق صاحبان سهام چه میزان سود کسب کرده است. نسبت حاشیه سود عملیاتی و خالص بیان می‌کنند که شرکت به ازای هر ریال از درآمد خود چه میزان سود عملیاتی و سود خالص ایجاد کرده است.

۱۱_۳ اهم رویه‌های حسابداری

اهم رویه‌های حسابداری منطبق با رویه‌های بکار گرفته شده در صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ و میان دوره‌ای بررسی اجمالی شده منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ می‌باشد.

۴. تشریح طرح افزایش سرمایه

۱_۴ هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت پاکسان (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش به شرح زیر می‌باشد:

- **اجرای طرح توسعه واحد صابون سازی:** با توجه به قدمت بیش از ۵۰ سال شرکت و نیاز به بهسازی و ساخت واحد های تولیدی جهت بالاتر رفتن توان و ظرفیت تولید و همچنین امکان رقابت پذیری با محصولات شوینده برتر، شرکت پاکسان در نظر دارد واحدهای تولید صابون خود را با تجهیزات و تکنولوژی جدید جایگزین نماید.
- **اصلاح ساختار:** اصلاح ساختار مالی شرکت و اصلاح ساختار سرمایه و بهبود تراز مالی شرکت یکی از مواردی است که در جهت دستیابی به اهداف بلند مدت شرکت همواره مدنظر مدیریت شرکت می‌باشد. افزایش نرخ تورم در اقتصاد کشور از یک سو و واقعی تر شدن نرخ ارز در سال های اخیر از سوی دیگر باعث ایجاد فاصله بین ارزش واقعی دارایی ها با بهای تمام شده تاریخی که در دفاتر منعکس گردیده است در نتیجه اطلاعات صورت های مالی با بهای تمام شده تاریخی که مبنای اخذ تصمیمات اقتصادی می‌باشند، کارایی لازم را نخواهد داشت. لذا شرکت ها مجازند بر مبنای استانداردهای حسابداری دارایی های خود را تجدید ارزیابی نمایند تا گزارشات مالی بتواند تصویر بهتر و به هنگام تری از وضعیت مالی شرکت ارائه نماید. اکنون با توجه به فراهم شدن ظرفیت قانونی ماده ۱۴ قانون حداکثر استفاده از توان تولیدی و خدماتی کشور و حمایت از کالای ایرانی مصوب ۱۵ اردیبهشت ۱۳۹۸ مجلس شورای اسلامی، شرکت در نظر دارد دارایی های ثابت (صرفاً طبقه زمین) را به منظور اصلاح ساختار مالی خود تجدید ارزیابی نماید.

با عنایت به موارد عنوان شده شرکت پاکسان (سهامی عام) در نظر دارد به منظور اجرای طرح های توسعه مذکور ، جلوگیری از خروج نقدینگی شرکت و همچنین اصلاح ساختاری مالی سرمایه خود را از مبلغ ۱,۰۸۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۱,۳۴۰,۰۰۰ میلیون ریال (به میزان ۱۰,۲۶۰,۰۰۰ میلیون ریال) معادل ۹۵۰ درصد افزایش دهد.

۲_۴ سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده فوق ۱۰,۳۲۶,۳۹۸ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول شماره ۱۱. منابع و مصارف سرمایه‌گذاری‌های مورد نیاز (ارقام به میلیون ریال)

شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
سود انباشته	۲,۱۱۸,۶۰۲
مازاد تجدید ارزیابی (طبقه زمین)	۸,۱۴۱,۳۹۸
منابع داخلی	۶۶,۳۹۸
جمع منابع	۱۰,۳۲۶,۳۹۸
طرح توسعه واحد صابون‌سازی	۲,۱۸۵,۰۰۰
اصلاح ساختار	۸,۱۴۱,۳۹۸
جمع مصارف	۱۰,۳۲۶,۳۹۸

۳_۴ مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت پاکسان در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱,۰۸۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱,۳۴۰ میلیارد ریال (مبلغ ۱۰,۲۶۰ میلیارد ریال معادل ۹۵۰ درصد سرمایه فعلی)، از محل سود انباشته و مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت (طبقه زمین) افزایش دهد.

• ۲,۱۱۸,۶۰۲ میلیون ریال از محل سود انباشته (۹۶ درصد)،

• ۸,۱۴۱,۳۹۸ میلیون ریال از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی ثابت صرفاً طبقه زمین (۶۵۴ درصد).

* لازم به ذکر است طبق مفاد ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۳/۰۷، سود انباشته در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ آذرماه ۱۳۹۹ مبلغ ۴,۰۹۹,۴۱۶ میلیون ریال است که با اعمال سود سهام مصوب (به مبلغ ۱,۳۵۰,۰۰۰ میلیون ریال)، مانده سود انباشته پس از کسر سود سهام مصوب به مبلغ فوق، مبلغ ۲,۷۴۹,۴۱۶ میلیون ریال است که تأمین بخشی از منابع افزایش سرمایه از محل سود انباشته قابل انجام می‌باشد.

۵. تشریح جزییات مصارف افزایش سرمایه

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به صورت زیر می‌باشد.

۱_۵ جزییات محاسبه مزاد تجدید ارزیابی دارایی‌های استهلاک ناپذیر (زمین)

پیرو درخواست شماره ۳۱-۳۶۳/۲۰ مورخ ۱۴۰۰/۰۷/۱۷ شرکت پاکسان (سهامی عام) از کانون کارشناسان رسمی دادگستری استان تهران و متعاقبا نامه شماره ۱۹۰۴۴ مورخ ۱۴۰۰/۰۸/۱۶ کانون کارشناسان رسمی دادگستری استان تهران آقایان حسن سمائی (کارشناس رسمی رشته راه و ساختمان)، علیرضا سرگل زهی (کارشناس رسمی رشته راه و ساختمان) و آقابران هاشم زهی (کارشناسی رسمی رشته راه و ساختمان) در خصوص ارزیابی زمین‌های شرکت انتخاب گردیدند. در این خصوص گزارش هیئت کارشناسان رسمی دادگستری در رشته راه و ساختمان، ارزش کارشناسی دارایی‌های ثابت (طبقه زمین) شرکت به منظور افزایش سرمایه از محل مزاد تجدید ارزیابی دارایی‌های مذکور به شرح ذیل می‌باشد:

جدول شماره ۱۲. جزییات تجدید ارزیابی دارایی‌های استهلاک ناپذیر

ردیف	شرح	نام مالک	موقعیت زمین	مساحت (متر مربع)	ارزش دفتری در ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ (میلیون ریال)	ارزش کارشناسی (میلیون ریال)	مزاد تجدید ارزیابی (میلیون ریال)
۱	زمین پلاک ۳۰۱۸۸ و ۳۰۱۸۹	شرکت پاکسان	تهران-بزرگراه فتح	۷۳,۸۱۴/۷۹	۱۳,۵۳۷	۷,۱۰۰,۰۰۰	۷,۰۸۶,۴۶۳
۲	زمین پلاک ۱۶۴۷ و ۶۴۶۶ بخش ۱۲ تهران	شرکت پاکسان	تهران- فیروزبهرام و احمدآباد مستوفی	۱۵,۱۳۰	۲۹۵,۰۰۰	۱,۲۵۰,۰۰۰	۹۵۵,۰۰۰
۳	زمین پلاک ۲۷۹ بخش ۱۳ تبریز	شرکت پاکسان	تبریز-فرعی ۱۴ واقع در ده شجاع	۳۰,۰۰۰	۶۵	۱۰۰,۰۰۰	۹۹,۹۳۵
جمع					۳۰۸,۶۰۲	۸,۴۵۰,۰۰۰	۸,۱۴۱,۳۹۸

۲_۵ اجرای طرح توسعه واحد صابون سازی

۱_۲_۵ معرفی طرح

در حال حاضر تهیه خمیر و چپیس صابون مورد نیاز تولید صابون نهایی، با استفاده از روش های سنتی پخت صابون، تامین می گردد. در این روش، تولید با استفاده از مخازن پخت صابون (کتل) صورت می گیرد. تجهیزات فعلی شامل کتل ها، لوله های انتقال خمیر، پمپ ها و ... از عمر طولانی برخوردار می باشند و به دلیل مجاورت با مواد قلیایی همواره با فرسودگی، پوسیدگی و نشستی مواد مواجه می باشد و منجر به صرف هزینه های نگهداری و تعمیرات فراوان می گردد. همچنین نشستی کوپل مخازن (کتل ها) در حدود ۰,۰۵ اتلاف خمیر به همراه خواهد داشت. بنابراین شرکت پاکسان در نظر دارد به منظور تولید بهینه و بهره وری بیشتر تجهیزات و تکنولوژی خط تولید صابون خود را به روز رسانی نماید. ویژگی های فنی طرح جدید به صورت زیر می باشد:

- طرح مذکور با استفاده از تکنولوژی تولید پیوسته، خمیر و چپیس صابون مورد نیاز را بصورت یکنواخت و با کیفیت مطلوب و یکسان تامین می کند و امکان تولید صابون های متنوع را ایجاد می کند.
- اجرا و استقرار سیستم پیشنهادی تنها به ۲۰۰ متر مربع فضا نیاز دارد و انتظار می رود بعد از اجرای طرح حدود ۱،۱۰۰ متر مربع از فضای فعلی واحد پخت صابون آزاد گردد.
- با اجرای طرح مذکور زمان تولید خمیر و چپیس صابون به حدود ۷ ساعت کاهش یافته، انعطاف پذیری تولید افزایش و قابلیت تولید صابون های مختلف هم رده با رقبای خارجی وجود خواهد داشت.
- تناژ پلنت پیشنهادی در حدود ۱۴۴ تن در روز می باشد که به ازای هر تن محصول حدود ۱۵۵ کیلوگرم بخار و مقدار ۸۰ کیلوگرم آب مورد نیاز می باشد و به همین دلیل از نظر زیست محیطی و شرایط کم آبی کشور، پلنت پیشنهادی در مقایسه با پلنت فعلی بسیار مطلوب و مقرون به صرفه خواهد بود.
- آب صابون خروجی پلنت پیشنهادی دارای غلظت گلیسیرین ۳۸ درصد (در روش سنتی این میزان ۸ درصد می باشد) و تولید حداکثر سالانه ۴،۰۰۰ تن گلیسیرین با گرید دارویی هدف گذاری می گردد.

۲_۲_۵ مصارف انجام شده بابت اجرای طرح توسعه

طبق برآوردهای صورت گرفته، مجموع مخارج مورد نیاز جهت اجرای طرح مبلغی حدود ۲,۱۸۵,۰۰۰ میلیون ریال می باشد که در جدول زیر نشان داده شده است:

لازم به ذکر است ماشین آلات و تجهیزات خارجی با نرخ تبدیل (هر یورو برابر با ۳۲۵,۰۰۰ ریال) در نظر گرفته شده اند.

جدول شماره ۱۳. مخارج برآوردی جهت تکمیل طرح توسعه واحد صابون سازی (ارقام به میلیون ریال)

مخارج باقیمانده		مخارج انجام شده		آخرین برآورد		شرح
درصد	مبلغ (میلیون ریال)	درصد	مبلغ (میلیون ریال)	درصد	مبلغ (میلیون ریال)	
۶۲,۵٪	۱,۳۶۵,۰۰۰	۰	۰	۶۲,۵٪	۱,۳۶۵,۰۰۰	تدارکات تجهیزات و ماشین آلات خارجی
۴,۶٪	۱۰۰,۰۰۰	۰	۰	۴,۶٪	۱۰۰,۰۰۰	تدارکات تجهیزات و ماشین آلات داخلی
۰,۹٪	۲۰,۰۰۰	۰	۰	۰,۹٪	۲۰,۰۰۰	دمونتاژ و نصب ماشین آلات و تجهیزات
۳۲,۰٪	۷۰۰,۰۰۰	۰	۰	۳۲,۰٪	۷۰۰,۰۰۰	سرمایه در گردش
۱۰۰٪	۲,۱۸۵,۰۰۰	۰	۰	۱۰۰٪	۲,۱۸۵,۰۰۰	جمع کل (مبالغ ریالی + معادل ریالی مبالغ ارزی)
۳۸٪	۸۲۰,۰۰۰	-	-	۳۸٪	۸۲۰,۰۰۰	مبلغ-ریالی (میلیون ریال)
۶۸٪	۴,۲۰۰,۰۰۰	-	-	۶۸٪	۴,۲۰۰,۰۰۰	مبلغ-ارزی (یورو)

۳_۲_۵ زمان، ظرفیت و نحوه بهره برداری

مدت زمان اجرای طرح توسعه واحد صابون سازی ۱۲ ماه در نظر گرفته شده است که این تاریخ از ۱ اسفند ۱۴۰۰ تا ۱ اسفند ۱۴۰۱ مدنظر می باشد. ظرفیت اسمی طرح سالانه ۴۹,۰۰۰ تن می باشد که مفروض است در سال اول ۶۰ درصد ظرفیت مذکور تولید خواهد کرد که این نسبت در سال های آتی با ۵ درصد افزایش برای هر سال تا زمانی که این نسبت به ۸۰ درصد می رسد.

۴_۲_۵ برنامه زمان بندی تأمین منابع و مصارف طرح

شرکت پاکسان (سهامی عام)، در نظر دارد مطابق برنامه زمان بندی زیر نسبت به تأمین منابع و مصارف مالی اقدام نماید.

جدول شماره ۱۴. جزییات منابع و مصارف اجرای طرح (ارقام به میلیون ریال)

جمع	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	شرح
۲,۱۱۸,۶۰۲	۰	۲,۱۱۸,۶۰۲	افزایش سرمایه
۶۶,۳۹۸	۰	۶۶,۳۹۸	منابع داخلی
۲,۱۸۵,۰۰۰	۰	۲,۱۸۵,۰۰۰	جمع منابع
۱,۴۸۵,۰۰۰	۰	۱,۴۸۵,۰۰۰	مخارج ثابت طرح
۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۰	سرمایه در گردش مورد نیاز
۲,۱۸۵,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۱,۴۸۵,۰۰۰	جمع مصارف

۵_۲_۵ برنامه زمان بندی اجرای فیزیکی طرح

شرکت پاکسان (سهامی عام)، در نظر دارد مطابق برنامه زمان بندی زیر نسبت به اجرای فیزیکی و مالی طرح اقدام نماید.

جدول شماره ۱۵. پیشرفت فیزیکی و مالی طرح

شرح	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	جمع کل
پیشرفت فیزیکی	۶۸٪	۳۲٪	۱۰۰٪
پیشرفت مالی	۱۰۰٪	۰	۱۰۰٪

۶_۲_۵ پیش بینی صورت سود و زیان طرح

جدول شماره ۱۶. پیش بینی صورت سود و زیان طرح (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰
درآمدهای عملیاتی	۱۱،۱۴۹،۵۷۵	۱۸،۱۱۸،۰۵۹	۲۴،۳۸۹،۶۹۵	۳۴،۸۴۲،۴۲۱
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۸،۵۲۳،۳۵۳)	(۱۴،۹۳۵،۲۴۴)	(۱۹،۹۸۹،۱۸۵)	(۲۸،۱۴۰،۲۷۷)
سود ناخالص	۲،۶۲۶،۲۲۲	۳،۱۸۲،۸۱۴	۴،۴۰۰،۵۱۰	۶،۷۰۲،۱۴۴
هزینه های عمومی و اداری و فروش	(۷۴۸،۳۹۸)	(۱،۰۷۵،۸۶۲)	(۱،۲۸۹،۲۰۴)	(۱،۵۴۵،۲۱۳)
سود عملیاتی	۱،۸۷۷،۸۲۳	۲،۱۰۶،۹۵۲	۳،۱۱۱،۳۰۶	۵،۱۵۶،۹۳۱
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰
سود عملیاتی قبل از مالیات	۱،۸۷۷،۸۲۳	۲،۱۰۶،۹۵۲	۳،۱۱۱،۳۰۶	۵،۱۵۶،۹۳۱
مالیات	(۲۵۳،۵۰۶)	(۲۸۴،۴۳۹)	(۴۲۰،۰۲۶)	(۶۹۶،۱۸۶)
سود خالص	۱،۶۲۴،۳۱۷	۱،۸۲۲،۵۱۳	۲،۶۹۱،۲۸۰	۴،۴۶۰،۷۴۵

۷_۲_۵ مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

❖ درآمد عملیاتی

ظرفیت اسمی طرح توسعه واحد صابون سازی ۴۹،۰۰۰ تن می باشد که با توجه به محصولات نهایی طرح، این ظرفیت برای صابون گلنار ۴۱،۵۰۰ تن، چیپس صابون ۳،۵۰۰ تن و برای گلیسرین ۴،۰۰۰ تن در نظر گرفته شده است. مفروض است شرکت در سال اول ۶۰ درصد ظرفیت اسمی و در سال های آتی ۵ درصد رشد در نظر گرفته شده است تا زمانی که به ۸۰ درصد ظرفیت اسمی رسید. جزییات برآورد ظرفیت اسمی و مقدار تولید محصولات نهایی طرح به شرح جدول زیر می باشد:

جدول شماره ۱۷. برآورد ظرفیت اسمی و مقدار تولید ناشی از اجرای طرح (ارقام تن)

شرح	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰
ظرفیت اسمی طرح	۴۹,۰۰۰	۴۹,۰۰۰	۴۹,۰۰۰	۴۹,۰۰۰
ظرفیت اسمی تولید صابون گلنار	۴۱,۵۰۰	۴۱,۵۰۰	۴۱,۵۰۰	۴۱,۵۰۰
ظرفیت اسمی تولید چیپس صابون	۳,۵۰۰	۳,۵۰۰	۳,۵۰۰	۳,۵۰۰
ظرفیت اسمی تولید گلیسرین	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰
مقدار تولید(نام محصول)				
صابون	۲۰,۷۵۰	۲۶,۹۷۵	۲۹,۰۵۰	۳۳,۲۰۰
چیپس صابون	۱,۷۵۰	۲,۲۷۵	۲,۴۵۰	۲,۸۰۰
گلیسرین	۲,۰۰۰	۲,۶۰۰	۲,۸۰۰	۳,۲۰۰

نرخ فروش محصولات برای سال اول بر اساس طرح توجیهی تهیه شده توسط شرکت در نظر گرفته شده و برای سال‌های آتی با ۲۵ درصد رشد مفروض است.

جدول شماره ۱۸. نرخ فروش محصولات (ریال بر کیلوگرم)

شرح	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰
صابون	۴۳۴,۱۶۶	۵۴۲,۷۰۸	۶۷۸,۳۸۵	۸۴۷,۹۸۱
چیپس صابون	۴۳۷,۵۰۰	۵۴۶,۸۷۵	۶۸۳,۵۹۴	۸۵۴,۴۹۲
گلیسرین	۶۸۷,۵۰۰	۸۵۹,۳۷۵	۱,۰۷۴,۲۱۹	۱,۳۴۲,۷۷۳

بنابراین با در نظر گرفتن فروش ۱۰۰ درصدی محصولات تولید شده، درآمد ناشی از فروش محصولات طرح به صورت زیر خواهد بود:

جدول شماره ۱۹. پیش‌بینی درآمد ناشی از اجرای طرح (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰
صابون	۹,۰۰۸,۹۴۹,۶۹	۱۴,۶۳۹,۵۴۳,۲۴	۱۹,۷۰۷,۰۷۷,۴۴	۲۸,۱۵۲,۹۶۷,۷۷
چیپس صابون	۷۶۵,۶۲۵,۰۰	۱,۲۴۴,۱۴۰,۶۳	۱,۶۷۴,۸۰۴,۶۹	۲,۳۹۲,۵۷۸,۱۳
گلیسرین	۱,۳۷۵,۰۰۰,۰۰	۲,۲۳۴,۳۷۵,۰۰	۳,۰۰۷,۸۱۲,۵۰	۴,۲۹۶,۸۷۵,۰۰
جمع	۱۱,۱۴۹,۵۷۵	۱۸,۱۱۸,۰۵۹	۲۴,۳۸۹,۶۹۵	۳۴,۸۴۲,۴۲۱

لازم به ذکر است که برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ مفروض است طرح ۱۰ ماه تولید خواهد داشت.

❖ بهای تمام شده

بر اساس مفروضات طرح توجیهی تهیه شده توسط شرکت بهای تمام شده به ازای هر محصول طرح به صورت زیر می باشد:

جدول شماره ۲۰. بهای تمام شده برای هر محصول (ریال به ازای هر کیلوگرم)

شرح	صابون	چیپس صابون	گلیسرین
مواد مستقیم	۲۶۵،۴۶۴	۲۵۵،۵۸۹	۱۴۹،۶۲۹
بسته بندی	۱۳،۴۳۹	۳،۸۶۹	۰
دستمزد مستقیم	۱۴،۵۰۱	۱۳،۹۰۰	۲۱،۹۰۲
تعمیر و نگهداری	۱،۱۲۱	۱،۰۷۵	۲،۳۴۶
هزینه استهلاک	۹۴۴	۹۰۲	۱،۲۴۹
هزینه انرژی	۹۳۷	۲۷۶	۱،۳۰۲
ابزار آلات مصرفی	۲۰۲	۲۱۵	۲،۴۳۴
هزینه های مالی	۰	۰	۰
هزینه حمل و تبلیغات	۵،۰۴۵	۰	۰
هزینه های فروش	۵،۹۷۱	۵،۵۲۴	۴،۷۸۶
هزینه های اداری	۱۰،۴۴۹	۹،۷۸۳	۶،۰۴۸
سایر	۱۸،۳۴۲	۱۵،۵۷۲	۲،۰۵۳
جمع	۳۳۶،۴۱۵	۳۰۶،۷۰۷	۱۹۱،۷۴۹

بهای تمام شده تولید ناشی از اجرای طرح و به ازای مقدار تولید هر محصول به شرح جدول زیر خواهد بود:

جدول شماره ۲۱. بهای تمام شده درآمد ناشی از اجرای طرح (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰
مواد مستقیم	۷،۵۰۵،۹۰۵	۱۳،۴۹۷،۹۵۴	۱۸،۲۹۲،۲۷۱	۲۶،۱۳۱،۸۱۶
دستمزد مستقیم	۴۴۲،۸۳۷	۶۳۷،۶۸۶	۷۶۵،۲۲۳	۹۱۸،۲۶۸
سربار ساخت	۵۷۴،۶۱۱	۷۹۹،۶۰۵	۹۳۱،۶۹۱	۱،۰۹۰،۱۹۴
جمع	۸،۵۲۳،۳۵۳	۱۴،۹۳۵،۲۴۴	۱۹،۹۸۹،۱۸۵	۲۸،۱۴۰،۲۷۷

- مواد مستقیم در سال اول با توجه به طرح توجیهی ارائه شده توسط شرکت برای محصولات طرح در نظر گرفته شده است. و برای سال های آتی ۷۵ درصد درآمد عملیاتی مفروض است.
- دستمزد مستقیم در سال اول با توجه به دستمزد اعلامی در طرح توجیهی ارائه شده توسط شرکت برآورد گردیده و این مقدار برای سال های آتی ۲۰ درصد رشد در نظر گرفته شده است.

❖ **سربار ساخت**

هزینه سربار برای محصولات طرح به صورت زیر در نظر گرفته شده است:

جدول شماره ۲۲. هزینه‌های سربار طرح (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰
بسته بندی	۳۴۲،۷۵۹	۴۹۳،۵۷۴	۵۹۲،۲۸۸	۷۱۰،۷۴۶
تعمیر و نگهداری	۳۵،۸۰۱	۵۱،۵۵۴	۶۱،۸۶۴	۷۴،۲۳۷
هزینه انرژی	۲۷،۰۴۳	۳۸،۹۴۲	۴۶،۷۳۰	۵۶،۰۷۶
ابزآلات مصرفی	۱۱،۳۳۴	۱۶،۳۲۲	۱۹،۵۸۶	۲۳،۵۰۳
استهلاک	۱۱۵،۹۷۹	۱۳۹،۱۷۵	۱۳۹،۱۷۵	۱۳۹،۱۷۵
سایر (پیش بینی نشده)	۴۱،۶۹۴	۶۰،۰۳۹	۷۲،۰۴۷	۸۶،۴۵۶
جمع	۵۷۴،۶۱۱	۷۹۹،۶۰۵	۹۳۱،۶۹۱	۱،۰۹۰،۱۹۴

- هزینه‌های سربار (بجز استهلاک و سایر) در سال اول با توجه به طرح توجیهی ارائه شده توسط شرکت، محاسبه و این مقدار برای سال‌های آتی ۲۰ درصد رشد در نظر گرفته شده است.
- هزینه استهلاک از مستهلک کردن تجهیزات و ماشین‌آلات طرح به صورت مستقیم و ۱۰ ساله محاسبه شده است. ۹۵ درصد استهلاک ماشین‌آلات و تجهیزات در هزینه سربار لحاظ شده است.
- سایر هزینه‌های سربار برابر با ۱۰ درصد جمع سایر هزینه‌های سربار (به جز استهلاک) مفروض است.

❖ **هزینه‌های عمومی، اداری و فروش**

هزینه سربار برای محصولات طرح به شرح جدول زیر برآورد شده است:

جدول شماره ۲۳. هزینه‌های عمومی، اداری و فروش طرح (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۵/۰۹/۳۰
هزینه حمل و تبلیغات	۱۲۵،۶۲۰	۱۸۰،۸۹۳	۲۱۷،۰۷۱	۲۶۰،۴۸۵
هزینه‌های فروش	۱۷۱،۷۶۴	۲۴۷،۳۴۰	۲۹۶،۸۰۸	۳۵۶،۱۶۹
هزینه‌های اداری	۲۹۵،۲۳۱	۴۲۵،۱۳۲	۵۱۰،۱۵۹	۶۱۲،۱۹۱
استهلاک	۶،۱۰۴	۷،۳۲۵	۷،۳۲۵	۷،۳۲۵
سایر	۱۴۹،۶۸۰	۲۱۵،۱۷۲	۲۵۷،۸۴۱	۳۰۹،۰۴۳
جمع کل	۷۴۸،۳۹۸	۱،۰۷۵،۸۶۲	۱،۲۸۹،۲۰۴	۱،۵۴۵،۲۱۳

- هزینه‌های عمومی و اداری و فروش در سال اول با توجه نرخ‌های ارائه شده در طرح توجیهی تهیه شده توسط شرکت و برای سال‌های آتی با رشد ۲۰ درصد مفروض است.
- ۵ درصد هزینه استهلاک ماشین‌آلات و تجهیزات در هزینه‌های عمومی و اداری لحاظ شده است.
- سایر هزینه‌های عمومی و اداری و فروش برابر با ۲۵ درصد جمع سایر هزینه‌ها مفروض است.

۸_۲_۵ خالص جریان نقدی طرح

جدول شماره ۲۴. جدول جریان نقدی طرح (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	شرح
۵,۱۵۶,۹۳۱	۳,۱۱۱,۳۰۶	۲,۱۰۶,۹۵۲	۱,۸۷۷,۸۲۳		سود (زیان) طرح (قبل از مالیات)
۱۴۶,۵۰۰	۱۴۶,۵۰۰	۱۴۶,۵۰۰	۱۲۲,۰۸۳		+ استهلاک
۵,۳۰۳,۴۳۱	۳,۲۵۷,۸۰۶	۲,۲۵۳,۴۵۲	۱,۹۹۹,۹۰۷		سود قبل از کسر مالیات
(۶۹۶,۱۸۶)	(۴۲۰,۰۲۶)	(۲۸۴,۴۳۹)	(۲۵۳,۵۰۶)		مالیات طرح
۴۶۰۷,۲۴۵	۲,۸۳۷,۷۸۰	۱,۹۶۹,۰۱۳	۱,۷۴۶,۴۰۰		جریان نقد ورودی
.	.	.	.	(۲,۱۸۵,۰۰۰)	منهای مخارج سرمایه ای
(۲,۳۳۳,۴۳۵)	(۱,۶۵۴,۱۶۷)	(۱,۱۳۸,۱۵۹)	(۱,۰۵۰,۹۲۲)		منهای افزایش در سرمایه در گردش
۲,۲۷۳,۸۲۰	۱,۱۸۳,۶۱۲	۸۳۰,۸۵۴	۶۹۵,۴۷۹	(۲,۱۸۵,۰۰۰)	خالص جریان نقدی

• مفروض است منابع مالی طرح در ۱ اسفند ۱۴۰۰ در اختیار شرکت قرار خواهد گرفت.

۹_۲_۵ ارزیابی مالی پروژه

جدول شماره ۲۵. ارزیابی مالی طرح

نتیجه ارزیابی	معیار مالی مورد استفاده
۳ سال ۴ ماه و ۲۳ روز	دوره بازگشت سرمایه
۵۳۹,۲۸۰	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
۲۵%	نرخ بازده مورد انتظار
۳۷%	نرخ بازده داخلی

۶. تشریح جزییات طرح افزایش سرمایه

۱_۶ پیش بینی صورت وضعیت مالی

جدول شماره ۲۶. صورت وضعیت مالی پیش بینی شده شرکت (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۹/۳۰	شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم		
۴۷۷،۶۴۰	۹،۹۰۱،۳۱۷	۵۵۳،۰۱۱	۱۰،۱۲۵،۱۸۸	۶۳۰،۴۴۴	۱۰،۲۵۶،۸۴۲	۷۰۷،۸۷۷	دارایی های ثابت مشهود
۱،۶۹۰	۱،۶۹۰	۱،۶۹۰	۱،۶۹۰	۱،۶۹۰	۱،۶۹۰	۱،۸۴۴	دارایی های نامشهود
۲،۷۶۷	۲،۷۶۷	۲،۷۶۷	۲،۷۶۷	۲،۷۶۷	۲،۷۶۷	۲،۷۶۷	سرمایه گذاری های بلند مدت
۱۱۷،۷۳۷	۱۱۷،۷۳۷	۹۰،۵۶۷	۹۰،۵۶۷	۶۹،۶۶۷	۶۹،۶۶۷	۵۳،۵۹۰	دریافتنی های بلند مدت
۵۹۹،۸۳۴	۱۰،۰۲۳،۵۱۲	۶۴۸،۰۳۵	۱۰،۲۲۰،۲۱۲	۷۰۴،۵۶۸	۱۰،۳۳۰،۹۶۶	۷۶۶،۰۷۸	جمع دارایی های غیر جاری
۷،۱۱۷،۴۶۱	۸،۰۹۰،۲۸۰	۵،۷۵۰،۸۷۵	۶،۰۳۱،۰۹۶	۴،۶۴۹،۵۲۳	۴،۶۴۹،۵۲۳	۴،۱۵۵،۶۷۰	پیش پرداختها
۱۳،۱۱۱،۱۱۲	۱۴،۹۰۳،۱۴۷	۱۰،۵۹۳،۷۱۷	۱۱،۱۰۹،۹۱۳	۸،۵۶۴،۹۱۱	۸،۵۶۴،۹۱۱	۷،۶۵۵،۱۸۲	موجودی مواد و کالا
۸،۴۳۳،۹۰۹	۹،۳۴۳،۹۴۹	۶،۷۷۸،۴۹۸	۶،۹۲۲،۵۸۹	۵،۳۰۹،۲۲۵	۵،۵۸۸،۶۵۸	۵،۵۰۱،۳۹۷	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۴۱۵،۶۵۳	۷۸۶،۵۱۵	۳۹۱،۳۵۳	۴۸۳،۹۵۵	۳۱۵،۹۲۳	۳۷۰،۱۶۱	۱،۱۸۷،۰۷۰	موجودی نقد
۲۹،۰۷۸،۱۳۵	۳۳،۱۲۳،۸۹۱	۲۳،۵۱۴،۴۴۳	۲۴،۵۴۷،۵۵۲	۱۸،۸۳۹،۵۸۲	۱۹،۱۷۳،۲۵۳	۱۸،۴۹۹،۳۲۰	جمع دارایی های جاری
۲۹،۶۷۷،۹۶۹	۴۳،۱۴۷،۴۰۳	۲۴،۱۶۲،۴۷۸	۳۴،۷۱۷،۷۶۴	۱۹،۵۴۴،۱۴۹	۲۹،۵۰۴،۲۱۹	۱۹،۳۶۵،۳۹۷	جمع دارایی ها
۱،۰۸۰،۰۰۰	۱۱،۳۴۰،۰۰۰	۱،۰۸۰،۰۰۰	۱۱،۳۴۰،۰۰۰	۱،۰۸۰،۰۰۰	۱۱،۳۴۰،۰۰۰	۱،۰۸۰،۰۰۰	سرمایه
۱۰۸،۰۰۰	۴۹۹،۸۹۵	۱۰۸،۰۰۰	۲۹۷،۷۵۷	۱۰۸،۰۰۰	۱۷۹،۰۲۱	۱۰۸،۰۰۰	اندوخته قانونی
۳،۵۹۷،۰۳۳	۶،۵۸۱،۳۰۵	۲،۴۱۶،۴۱۵	۳،۷۹۸،۲۷۹	۱،۷۵۲،۶۴۵	۲،۱۳۹،۰۰۶	۳،۹۸۳،۸۴۰	سود انباشته
۴،۷۸۵،۰۳۳	۱۸،۴۲۱،۲۰۰	۳،۶۰۴،۴۱۵	۱۵،۴۳۶،۰۳۶	۲،۹۴۰،۶۴۵	۱۳،۶۵۸،۰۲۷	۵،۱۷۱،۸۴۰	جمع حقوق مالکانه
۲۰۲،۹۱۳	۲۰۳،۷۴۲	۱۷۶،۴۴۶	۱۷۷،۱۶۷	۱۵۳،۴۳۱	۱۵۳،۴۳۱	۱۳۲،۴۶۴	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲۰۲،۹۱۳	۲۰۳،۷۴۲	۱۷۶،۴۴۶	۱۷۷،۱۶۷	۱۵۳،۴۳۱	۱۵۳،۴۳۱	۱۳۲،۴۶۴	جمع بدهی های غیر جاری
۱۳،۱۱۱،۱۱۲	۱۵،۳۲۸،۹۵۱	۹،۰۸۰،۳۲۹	۱۰،۴۷۵،۰۶۱	۹،۰۵۴،۳۳۵	۷،۳۴۱،۳۵۲	۵،۶۸۶،۷۰۷	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۲۸۱،۹۵۲	۶۲۵،۸۴۲	۱۷۴،۱۱۴	۳۶۶،۷۱۳	۱۴۱،۹۳۶	۲۰۸،۴۴۸	۱۹۰،۱۶۵	مالیات پرداختنی
.	.	.	.	.	.	.	سود سهام پرداختنی
۱۰،۰۵۰،۴۸۸	۷،۲۰۲،۶۳۹	۱۰،۰۵۰،۴۸۸	۷،۲۰۲،۶۳۹	۶،۳۱۳،۴۸۲	۷،۲۰۲،۶۳۹	۷،۲۰۲،۶۳۹	تسهیلات مالی
۳۸۱،۴۵۵	۳۸۱،۴۵۵	۳۸۱،۴۵۵	۳۸۱،۴۵۵	۳۸۱،۴۵۵	۳۸۱،۴۵۵	۳۸۱،۴۵۵	ذخایر
۸۶۵،۰۱۶	۹۸۳،۵۷۴	۶۹۵،۲۳۱	۷۲۸،۶۹۴	۵۵۸،۸۶۶	۵۵۸،۸۶۶	۵۰۰،۱۲۷	پیش دریافت ها
۲۴،۶۹۰،۰۲۴	۲۴،۵۲۲،۴۶۱	۲۰،۳۸۱،۶۱۷	۱۹،۱۵۴،۵۶۲	۱۶،۴۵۰،۰۷۴	۱۵،۶۹۲،۷۶۰	۱۳،۹۶۱،۰۹۳	جمع بدهی های جاری
۲۴،۸۹۲،۹۳۶	۲۴،۷۲۶،۲۰۳	۲۰،۵۵۸،۰۶۳	۱۹،۳۳۱،۷۲۸	۱۶،۶۰۳،۵۰۵	۱۵،۸۴۶،۱۹۱	۱۴،۰۹۳،۵۵۷	جمع بدهی ها
۲۹،۶۷۷،۹۶۹	۴۳،۱۴۷،۴۰۳	۲۴،۱۶۲،۴۷۸	۳۴،۷۱۷،۷۶۴	۱۹،۵۴۴،۱۴۹	۲۹،۵۰۴،۲۱۹	۱۹،۳۶۵،۳۹۷	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

۱_۱_۶ مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی

- ارزش دفتری دارایی‌های ثابت مشهود و دارایی‌های نامشهود پس از کسر استهلاک انباشته، مطابق رویه شرکت در محاسبه هزینه استهلاک، در صورت‌های مالی قید گردیده است. شایان ذکر است در حالت انجام افزایش سرمایه مفروض است در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ مبلغ خرید ماشین‌آلات و تجهیزات طرح‌های مبنای مصارف افزایش سرمایه (از محل سود انباشته و منابع داخلی) به میزان ۱,۴۸۵,۰۰۰ میلیون ریال (بابت طرح واحد صابون) در دارایی‌های در جریان تکمیل لحاظ شده که این مبلغ در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به طبقه ماشین‌آلات و تجهیزات انتقال داده شده است.
- سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ثابت و برابر با میان دوره بررسی اجمالی شده منتهی شده به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ مفروض است.
- دریافتی‌های بلندمدت شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، سالانه به میزان ۳۰ درصد سالانه رشد لحاظ شده است.
- پیش‌پرداخت‌ها به میزان ۱۹ درصد از بهای تمام‌شده فروش رفته مطابق میانگین وزنی سه سال گذشته در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه مفروض است.
- مقدار موجودی مواد و کالا به میزان ۳۵ درصد از بهای تمام‌شده فروش رفته مطابق میانگین وزنی سه سال گذشته در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برآورد گردیده است.
- حساب‌های دریافتی با توجه به میانگین موزون سه سال گذشته، ۳۴ درصد درآمدهای عملیاتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه مفروض است.
- در حالت انجام افزایش سرمایه، مبلغ ۲,۱۱۸,۶۰۲ میلیون ریال از سود انباشته به حساب سرمایه منتقل خواهد شد همچنین مفروض است مبلغ ۸,۱۴۱,۳۹۸ میلیون ریال از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت (طبقه زمین) به حساب سرمایه اضافه خواهد شد. بر اساس مواد ۱۴۰ و ۲۳۸ قانون تجارت، شرکت‌ها موظف‌اند سالانه ۵ درصد از سود خالص را پس از وضع زیان‌های انباشته وارده در گذشته به حساب اندوخته قانونی منتقل کنند تا زمانی که مجموع آن به ۱۰ درصد سرمایه برسد.
- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برابر با یک ماه حقوق پرسنل در نظر گرفته شده است.
- حساب‌های پرداختی با توجه به میانگین موزون سه سال گذشته شرکت و با توجه سیاست شرکت، در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، کاهشی و به طور متوسط ۲۰ درصد بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی در نظر گرفته شده است.

- مالیات پرداختنی هر سال با توجه به رویه سال‌های گذشته شرکت و اعمال معافیت‌های قانونی در نظر گرفته شده است، که پیش‌بینی می‌شود طی سال مالی بعد پرداخت گردد.
- تسهیلات پرداختنی در مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان به تفصیل توضیح داده شده است (جدول ۳۹ و ۴۰).
- پیش‌دریافته‌ها به میزان ۲ درصد از درآمدهای عملیاتی مطابق میانگین وزنی سه سال گذشته در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه مفروض است.

۲_۶ صورت تغییرات در حقوق مالکانه پیش‌بینی شده

جدول شماره ۲۷. صورت تغییرات در حقوق مالکانه پیش‌بینی شده در حالت انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

شرح	سرمایه	اندوخته	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۳۹۹/۱۰/۰۱	۱,۰۸۰,۰۰۰+	۱۰۸,۰۰۰+	۴,۰۹۹,۴۱۶	۵,۲۸۷,۴۱۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰				
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۰	.	.	۱,۲۳۴,۴۲۴	۱,۲۳۴,۴۲۴
سود سهام مصوب	.	.	(۱,۳۵۰,۰۰۰)	(۱,۳۵۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	.	.	.	.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	.	.	.
مانده در ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱,۰۸۰,۰۰۰+	۱۰۸,۰۰۰+	۳,۹۸۳,۸۴۰	۵,۱۷۱,۸۴۰
مانده در ۱۴۰۰/۱۰/۰۱	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	۳,۹۸۳,۸۴۰	۵,۱۷۱,۸۴۰
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱				
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۱	.	.	۱,۴۲۰,۴۲۶	۱,۴۲۰,۴۲۶
سود سهام مصوب	.	.	(۱,۰۷۵,۶۳۷)	(۱,۰۷۵,۶۳۷)
افزایش سرمایه	۲,۱۱۸,۶۰۲	.	(۲,۱۱۸,۶۰۲)	.
مازاد تجدید ارزیابی	۸,۱۴۱,۳۹۸	.	.	۸,۱۴۱,۳۹۸
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۷۱,۰۲۱	(۷۱,۰۲۱)	.
مانده در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۱,۳۴۰,۰۰۰+	۱۷۹,۰۲۱	۲,۱۳۹,۰۰۶	۱۳,۶۵۸,۰۲۷
مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۰۱	۱۱,۳۴۰,۰۰۰	۱۷۹,۰۲۱	۲,۱۳۹,۰۰۶	۱۳,۶۵۸,۰۲۷
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲				
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۲	.	.	۲,۳۷۴,۷۱۶	۲,۳۷۴,۷۱۶
سود سهام مصوب	.	.	(۵۹۶,۷۰۷)	(۵۹۶,۷۰۷)
افزایش سرمایه	.	.	.	.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۱۱۸,۷۳۶	(۱۱۸,۷۳۶)	.
مانده در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۱,۳۴۰,۰۰۰+	۲۹۷,۷۵۷	۳,۷۹۸,۲۷۹	۱۵,۴۳۶,۰۳۶
مانده در ۱۴۰۲/۱۰/۰۱	۱۱,۳۴۰,۰۰۰	۲۹۷,۷۵۷	۳,۷۹۸,۲۷۹	۱۵,۴۳۶,۰۳۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳				
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۳	.	.	۴,۰۴۲,۷۵۸	۴,۰۴۲,۷۵۸
سود سهام مصوب	.	.	(۱,۰۵۷,۵۹۴)	(۱,۰۵۷,۵۹۴)
افزایش سرمایه	.	.	.	.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۲۰۲,۱۳۸	(۲۰۲,۱۳۸)	.
مانده در ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۱,۳۴۰,۰۰۰+	۴۹۹,۸۹۵	۶,۵۸۱,۳۰۵	۱۸,۴۲۱,۲۰۰

جدول شماره ۲۸. صورت تغییرات در حقوق مالکانه پیش‌بینی شده در حالت عدم انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

شرح	سرمایه	اندوخته	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۳۹۹/۱۰/۰۱	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	۴,۰۹۹,۴۱۶	۵,۲۸۷,۴۱۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰				
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۰	.	.	۱,۲۳۴,۴۲۴	۱,۲۳۴,۴۲۴
سود سهام مصوب	.	.	(۱,۳۵۰,۰۰۰)	(۱,۳۵۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	.	.	.	.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	.	.	.
مانده در ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	۳,۹۸۳,۸۴۰	۵,۱۷۱,۸۴۰
مانده در ۱۴۰۰/۱۰/۰۱	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	۳,۹۸۳,۸۴۰	۵,۱۷۱,۸۴۰
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱				
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۱	.	.	۹۹۴,۲۴۸	۹۹۴,۲۴۸
سود سهام مصوب	.	.	(۳,۲۲۵,۴۴۴)	(۳,۲۲۵,۴۴۴)
افزایش سرمایه	.	.	.	.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	.	.	.
مانده در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	۱,۷۵۲,۶۴۵	۲,۹۴۰,۶۴۵
مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۰۱	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	۱,۷۵۲,۶۴۵	۲,۹۴۰,۶۴۵
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲				
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۲	.	.	۱,۱۳۶,۹۸۴	۱,۱۳۶,۹۸۴
سود سهام مصوب	.	.	(۴۷۳,۲۱۴)	(۴۷۳,۲۱۴)
افزایش سرمایه	.	.	.	.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	.	.	.
مانده در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	۲,۴۱۶,۴۱۵	۳,۶۰۴,۴۱۵
مانده در ۱۴۰۲/۱۰/۰۱	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	۲,۴۱۶,۴۱۵	۳,۶۰۴,۴۱۵
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳				
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۳	.	.	۱,۸۳۳,۰۵۰	۱,۸۳۳,۰۵۰
سود سهام مصوب	.	.	(۶۵۲,۴۳۲)	(۶۵۲,۴۳۲)
افزایش سرمایه	.	.	.	.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	.	.	.
مانده در ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	۳,۵۹۷,۰۳۳	۴,۷۸۵,۰۳۳

۳_۶ پیش‌بینی صورت سود زیان

جدول شماره ۲۹. صورت سود و زیان پیش‌بینی شده شرکت پاکسان (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۹/۳۰	شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام		
۴۳,۲۵۰,۸۱۶	۴۹,۱۷۸,۶۸۰	۳۴,۷۶۱,۵۳۰	۳۶,۴۳۴,۶۷۷	۲۷,۹۴۳,۲۸۸	۲۷,۹۴۳,۲۸۸	۲۵,۰۰۶,۳۴۹	درآمدهای عملیاتی
(۳۷,۴۶۰,۳۲۰)	(۴۲,۵۸۰,۴۲۰)	(۳۰,۲۶۷,۷۶۴)	(۳۱,۷۴۲,۶۰۸)	(۲۴,۴۷۱,۱۷۵)	(۲۴,۴۷۱,۱۷۵)	(۲۱,۸۷۱,۹۴۹)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۵,۷۹۰,۴۹۵	۶,۵۹۸,۲۶۰	۴,۴۹۳,۷۶۶	۴,۶۹۲,۰۶۸	۳,۴۷۲,۱۱۳	۳,۴۷۲,۱۱۳	۳,۱۳۴,۴۰۰	سود ناخالص
(۲,۱۰۳,۶۸۶)	(۲,۰۸۰,۴۹۹)	(۱,۷۶۲,۲۴۰)	(۱,۷۹۶,۶۸۷)	(۱,۴۷۸,۸۰۸)	(۱,۴۷۸,۸۰۸)	(۱,۲۶۳,۸۸۶)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۱,۶۳۳,۴۷۷	۱,۸۵۷,۳۵۸	۱,۳۱۲,۸۵۸	۱,۳۷۶,۰۴۸	۱,۰۵۵,۳۴۹	۱,۰۵۵,۳۴۹	۵۰۰,۱۲۷	سایر درآمدها
(۱۹۶,۰۱۷)	(۲۲۲,۸۸۳)	(۱۵۷,۵۴۳)	(۱۶۵,۱۲۶)	(۱۲۶,۶۴۲)	(۱۲۶,۶۴۲)	(۶۰,۰۱۵)	سایر هزینه‌ها
۵,۱۲۴,۲۶۹	۶,۰۲۴,۲۳۶	۳,۸۸۶,۸۴۱	۴,۱۰۶,۳۰۳	۲,۹۲۲,۰۱۳	۲,۹۲۲,۰۱۳	۲,۳۱۰,۶۲۶	سود عملیاتی
(۳,۰۴۱,۰۲۹)	(۱,۳۹۴,۹۱۶)	(۲,۶۰۱,۳۷۸)	(۱,۳۹۴,۹۱۶)	(۱,۸۸۷,۵۹۵)	(۱,۳۹۴,۹۱۶)	(۹۰۵,۱۹۰)	هزینه‌های مالی
۳۱,۷۶۲	۳۹,۲۸۰	۲۵,۶۳۶	۳۰,۰۴۲	۱۰,۱۷۶۷	۱۰,۱۷۷۷	۱۹,۱۵۳	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۲,۱۱۵,۰۰۲	۴,۶۶۸,۶۰۰	۱,۳۱۱,۰۹۹	۲,۷۴۱,۴۲۹	۱,۱۳۶,۱۸۵	۱,۶۲۸,۸۷۴	۱,۴۲۴,۵۸۹	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
							هزینه مالیات بر درآمد:
(۲۸۱,۹۵۲)	(۶۲۵,۸۴۲)	(۱۷۴,۱۱۴)	(۳۶۶,۷۱۳)	(۱۴۱,۹۳۶)	(۲۰۸,۴۴۸)	(۱۹۰,۱۶۵)	سال جاری
.	.	.	.	.	.	.	سال‌های قبل
۱,۸۳۳,۰۵۰	۴,۰۴۲,۷۵۸	۱,۱۳۶,۹۸۴	۲,۳۷۴,۷۱۶	۹۹۴,۲۴۸	۱,۴۲۰,۴۲۶	۱,۲۳۴,۴۲۴	سود خالص

۱_۳_۶ مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

اطلاعات مربوط به سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ با توجه به عملکرد شرکت تا پایان آبان ماه سال مالی مذکور پیش‌بینی شده اند

❖ مفروضات پیش‌بینی درآمد عملیاتی شرکت برای سال‌های آتی به قرار زیر است:

- ظرفیت اسمی تولید محصولات نهایی شرکت بر اساس جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۳۰. ظرفیت اسمی محصولات نهایی (تن)

ظرفیت اسمی	محصول
۱۵۰,۰۰۰	پودرها
۲۷,۰۰۰	صابون‌ها
۶۴,۰۵۰	محصولات صنعتی
۳۶۰۰	پودر کفشوی و پوش
۲۶۰۰	صابون دترجنت

شایان ذکر است ظرفیت صابون‌ها در حالت انجام افزایش سرمایه به ۴۹,۰۰۰ تن افزایش خواهد یافت. ظرفیت عملی محصولات نهایی شرکت با توجه به میانگین وزنی ۳ سال گذشته شرکت برآورد گردیده است که به صورت زیر می‌باشد.

جدول شماره ۳۱. ظرفیت عملی محصولات نهایی (تن)

ظرفیت عملی	درصد از ظرفیت اسمی	محصول
۷۶,۵۰۰	۵۱٪	پودرها
۲۱,۸۷۰	۸۱٪	صابون‌ها
۲۶,۹۰۱	۴۲٪	محصولات صنعتی
۵,۶۵۲	۱۵۷٪	پودر کفشوی و پوش
۶۲۴	۲۴٪	صابون دترجنت

- مقدار تولید در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه بر اساس میانگین موزون سه سال گذشته، نسبت به ظرفیت عملی برآورد شده است. جزئیات مربوط به برآورد مقدار تولید در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه (بجز محصولات گروه صابون و همچنین پاکسپون) ثابت در نظر گرفته شده است، که در جدول زیر نمایش داده شده است:

جدول شماره ۳۲. جزئیات مقدار تولید برآوردی سال‌های آتی (تن)

شرح	درصد تولید به ظرفیت عملی	مقدار تولید
پودرها	۹۰٪	۷۶،۵۰۰
صابون‌ها	۱۰۰٪	۲۱،۸۷۰
محصولات صنعتی	۱۱۰٪	۲۶،۹۰۱
پودر کفشوی و پوش	۹۱٪	۵،۶۵۲
صابون دترجنت	۸۰٪	۶۲۴

- مقدار فروش محصولات با توجه به میانگین سنوات گذشته سال‌های قبل نسبت به مقدار تولید در نظر گرفته شده است.

جدول شماره ۳۳. پیش‌بینی مقدار فروش به تفکیک (کیلوگرم)

مقدار فروش	درصد فروش به تولید	مقدار فروش
۴۴،۵۹۱،۸۵۰	۶۷٪	انواع پودر
۲۰،۹۹۵،۲۰۰	۹۶٪	انواع صابون
۱۸،۸۳۰،۷۰۰	۷۰٪	محصولات صنعتی
۳،۱۶۵،۱۲۰	۵۶٪	انواع کفشوی و پودر ظرفشویی
۲۴۹،۶۰۰	۴۰٪	سایر محصولات
۸۷،۸۳۲،۴۷۰	-	جمع مقدار فروش داخلی
۲۱،۹۶۳،۱۵۰	۳۳٪	انواع پودر
۸۷۴،۸۰۰	۴٪	انواع صابون
۲،۴۸۶،۸۸۰	۴۴٪	انواع کفشوی و پودر ظرفشویی
۸،۰۷۰،۳۰۰	۳۰٪	محصولات صنعتی
۳۷۴،۴۰۰	۶۰٪	سایر محصولات
۳۳،۷۶۹،۵۳۰	-	جمع فروش صادراتی
۱۲۱،۶۰۲،۰۰۰	-	جمع

- نرخ فروش محصولات داخلی برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ برابر با نرخ‌های فروش با توجه به گزارش فعالیت ماهانه بارگذاری شده در سامانه کدال منتهی به ۱۴۰۰/۰۸/۳۰ در نظر گرفته شده و سال‌های آتی با رشد ۲۵ درصد در نظر گرفته شده است. شایان ذکر است نرخ رشد برای محصولات صادراتی برابر ۲۰ درصد فرض شده است.

جدول شماره ۳۴. برآورد نرخ واحد فروش محصولات در سال‌های آتی (ریال بر کیلوگرم)

۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	مبلغ فروش واحد (ریال/کیلوگرم)
داخلی			
۳۲۷,۸۵۹	۲۶۲,۲۸۷	۲۰۹,۸۳۰	انواع پودر
۶۵۹,۶۸۶	۵۲۷,۷۴۹	۴۲۲,۱۹۹	انواع صابون
۵۶۱,۶۵۱	۴۴۹,۳۲۱	۳۵۹,۴۵۷	محصولات صنعتی
۲۸۰,۸۸۰	۲۲۴,۷۰۴	۱۷۹,۷۶۳	انواع کفشوی و پودر ظرفشویی
۴۴۴,۷۳۸	۳۵۵,۷۹۱	۲۸۴,۶۳۳	سایر محصولات
صادراتی			
۱۰۶,۰۳۷	۸۸,۳۶۴	۷۳,۶۳۷	انواع پودر
۲۸۳,۶۳۵	۲۳۶,۳۶۳	۱۹۶,۹۶۹	انواع صابون
۴۹۳,۹۰۲	۴۱۱,۵۸۵	۳۴۲,۹۸۸	انواع کفشوی و پودر ظرفشویی
۱۴۳,۲۳۳	۱۱۹,۳۶۱	۹۹,۴۶۸	محصولات صنعتی
۱۸۳,۷۲۶	۱۵۳,۱۰۵	۱۲۷,۵۸۸	سایر محصولات

درآمد عملیاتی شامل درآمد ناشی از فروش محصولات و ارائه خدمات می‌باشد. جزئیات درآمد عملیاتی در حالت انجام افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه، به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۳۵. پیش‌بینی درآمد عملیاتی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۹/۳۰	شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام		
							داخلی
۱۴۶۱۹،۸۲۸	۱۴۶۱۹،۸۲۸	۱۱۶۹۵،۸۶۲	۱۱۶۹۵،۸۶۲	۹،۳۵۶،۶۹۰	۹،۳۵۶،۶۹۰	۷،۲۴۸،۲۵۹	انواع پودر
۱۳،۸۵۰،۲۴۵	۱۷،۷۵۵،۶۹۸	۱۱،۰۸۰،۱۹۶	۱۲،۷۷۳،۲۸۲	۸،۸۶۴،۱۵۷	۸،۸۶۴،۱۵۷	۸،۳۷۶،۵۷۱	انواع صابون
۱۰،۵۷۶،۲۸۳	۱۲،۵۲۲،۰۱۱	۸،۴۶۱،۰۲۶	۸،۴۶۱،۰۲۶	۶،۷۶۸،۸۲۱	۶،۷۶۸،۸۲۱	۶،۸۴۸،۹۶۲	محصولات صنعتی
۸۸۹،۰۱۹	۸۸۹،۰۱۹	۷۱۱،۲۱۶	۷۱۱،۲۱۶	۵۶۸،۹۷۲	۵۶۸،۹۷۲	۴۵۴،۵۲۲	انواع کفشوی و پودر ظرفشویی
۱۱۱،۰۰۷	۱۱۱،۰۰۷	۸۸،۸۰۵	۸۸،۸۰۵	۷۱،۰۴۴	۷۱،۰۴۴	۵۳،۲۶۶	سایر محصولات
۴۰،۰۴۶،۳۸۱	۴۵،۸۹۷،۵۶۲	۳۲،۰۳۷،۱۰۵	۳۳،۷۳۰،۱۹۲	۲۵،۶۲۹،۶۸۴	۲۵،۶۲۹،۶۸۴	۲۲،۹۸۱،۵۸۰	جمع فروش داخلی
							صادراتی
۲،۳۲۸،۹۰۵	۲،۳۲۸،۹۰۵	۱،۹۴۰،۷۵۴	۱،۹۴۰،۷۵۴	۱،۶۱۷،۲۹۵	۱،۶۱۷،۲۹۵	۱،۴۳۰،۹۳۱	انواع پودر
۲۴۸،۱۲۴	۳۶۲،۳۶۱	۲۰۶،۷۷۰	۲۵۷،۴۵۳	۱۷۲،۳۰۹	۱۷۲،۳۰۹	۱۸۰،۲۳۲	انواع صابون
۱،۲۲۸،۲۷۶	۱،۲۲۸،۲۷۶	۱،۰۲۳،۵۶۳	۱،۰۲۳،۵۶۳	۸۵۲،۹۶۹	۸۵۲،۹۶۹	۱،۳۰۸،۴۱۵	انواع کفشوی و پودر ظرفشویی
۱،۱۵۵،۹۳۷	۱،۳۶۸،۵۹۶	۹۶۳،۲۸۱	۹۶۳،۲۸۱	۸۰۲،۷۳۴	۸۰۲،۷۳۴	۱۷۹،۸۸۳	محصولات صنعتی
۶۸،۷۸۷	۶۸،۷۸۷	۵۷،۳۲۳	۵۷،۳۲۳	۴۷،۷۶۹	۴۷،۷۶۹	۰	سایر محصولات
۵۰،۳۰۰،۲۹	۵،۳۵۶،۹۲۴	۴،۱۹۱،۶۹۱	۴،۲۴۲،۳۷۴	۳،۴۹۳،۰۷۶	۳،۴۹۳،۰۷۶	۳،۰۹۹،۴۶۱	جمع فروش صادراتی
(۲،۲۵۳،۸۲۱)	(۲،۵۶۲،۷۲۴)	(۱،۸۱۱،۴۴۰)	(۱،۸۹۸،۶۲۸)	(۱،۴۵۶،۱۳۸)	(۱،۴۵۶،۱۳۸)	(۱،۲۲۲،۴۱۵)	تخفیفات
۴۲،۸۲۲،۵۹۰	۴۸،۶۹۱،۷۶۲	۳۴،۴۱۷،۳۵۶	۳۶،۰۷۳،۹۳۷	۲۷،۶۶۶،۶۲۲	۲۷،۶۶۶،۶۲۲	۲۴،۸۵۸،۶۲۶	فروش خالص
۴۲۸،۲۲۶	۴۸۶،۹۱۸	۳۴۴،۱۷۴	۳۶۰،۷۳۹	۲۷۶،۶۶۶	۲۷۶،۶۶۶	۱۴۷،۷۲۳	درآمد ارائه خدمات
۴۳،۲۵۰،۸۱۶	۴۹،۱۷۸،۶۸۰	۳۴،۷۶۱،۵۳۰	۳۶،۴۳۴،۶۷۷	۲۷،۹۴۳،۲۸۸	۲۷،۹۴۳،۲۸۸	۲۵،۰۰۶،۳۴۹	جمع

- تخفیفات فروش با توجه به میانگین وزنی سه سال گذشته شرکت برابر با ۵ درصد جمع فروش داخلی و صادراتی در نظر گرفته شده است.

- درآمد ارائه خدمات با توجه به عملکرد گذشته شرکت ۱ درصد فروش خالص هر سال مفروض است.

- با توجه به درآمد طرح‌ها در حالت انجام افزایش سرمایه و محصولات نهایی این طرح‌ها، درآمد ناشی از اجرای طرح‌ها به صورت مجزا در جدول فوق و برابر با برآوردهای صورت گرفته در طرح‌های مذکور می‌باشد. در خصوص اجرای طرح توسعه واحد صابون، درآمد فعلی بخش صابون در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به اندازه درآمد ۲ ماهه و برای سال‌ها آتی کل درآمد فعلی ناشی از فروش صابون از درآمد طرح توسعه واحد صابون کسر گردیده است.

درآمد طرح صابون‌سازی در طبقه درآمد صابون‌ها (با توجه به میانگین سال‌های گذشته ۹۸ درصد داخلی و ۲ درصد صادراتی) در نظر گرفته شده است.

❖ بهای تمام شده:

بهای تمام شده شرکت در حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه شرکت به شرح جداول و مفروضات زیر برآورد گردیده است:

جدول شماره ۳۶. پیش‌بینی بهای تمام شده فروش شرکت پاکسان (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۹/۳۰	شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام		
۳۵,۸۹۸,۱۷۷	۴۰,۸۱۸,۳۰۴	۲۸,۸۵۲,۰۷۰	۳۰,۲۴۰,۷۸۲	۲۳,۱۹۲,۹۳۹	۲۳,۱۹۲,۹۳۹	۲۰,۷۵۵,۲۷۰	مواد مستقیم
۸۲۳,۸۲۶	۸۳۷,۲۸۵	۷۱۶,۳۷۰	۷۲۵,۷۸۶	۶۲۲,۹۳۱	۶۲۲,۹۳۱	۵۳۹,۹۳۹	دستمزد مستقیم
							سربار ساخت
۱,۱۶۴,۷۱۹	۱,۱۶۹,۴۷۸	۱,۰۱۲,۷۹۹	۱,۰۱۶,۹۳۸	۸۸۰,۶۹۵	۸۸۰,۶۹۵	۷۶۲,۸۱۰	دستمزد غیر مستقیم
۱۳۸,۴۰۳	۱۵۷,۳۷۲	۱۱۱,۲۳۷	۱۱۶,۵۹۱	۸۹,۴۱۹	۸۹,۴۱۹	۸۰,۰۲۰	مواد غیر مستقیم
۶۴,۰۶۵	۱۹۰,۲۹۰	۶۵,۸۱۸	۱۱۱,۹۰۶	۶۵,۹۴۹	۶۵,۹۴۹	۶۶,۶۴۷	استهلاک
۱۷۳,۰۰۳	۱۹۶,۷۱۵	۱۳۹,۰۴۶	۱۴۵,۷۳۹	۱۱۱,۷۷۳	۱۱۱,۷۷۳	۱۰۰,۰۲۵	هزینه آب، برق، گاز، بخار و سوخت
۶۴,۰۶۵	۱۹۰,۲۹۰	۶۵,۸۱۸	۱۱۱,۹۰۶	۶۵,۹۴۹	۶۵,۹۴۹	۶۶,۶۴۷	هزینه‌های تعمیر و نگهداری
۱۴۳,۵۹۳	۱۶۳,۲۷۳	۱۱۵,۴۰۸	۱۲۰,۹۶۳	۹۲,۷۷۲	۹۲,۷۷۲	۸۳,۰۲۱	انبارداری
۲۱۶,۲۵۴	۲۴۵,۸۹۳	۱۷۳,۸۰۸	۱۸۲,۱۷۳	۱۳۹,۷۱۶	۱۳۹,۷۱۶	۱۲۵,۰۳۲	هزینه‌های ارتباطی و نقلیه
۱۱۷,۸۴۶	۱۳۸,۷۹۹	۱۰۱,۰۳۶	۱۰۸,۳۷۳	۸۶,۷۷۶	۸۶,۷۷۶	۷۷,۰۵۲	سایر
۲,۰۸۱,۹۴۸	۲,۴۵۲,۱۱۰	۱,۷۸۴,۹۷۱	۱,۹۱۴,۵۸۸	۱,۵۳۳,۰۴۹	۱,۵۳۳,۰۴۹	۱,۳۶۱,۲۵۵	جمع سربار
(۱۹۴,۰۲۰)	(۲۲۰,۵۳۸)	(۱۵۶,۷۶۷)	(۱۶۴,۴۰۶)	(۱۲۶,۷۴۵)	(۱۲۶,۷۴۵)	(۱۱۳,۲۸۲)	هزینه‌های تسهیمی به عمومی، اداری و فروش
۳۸,۶۰۹,۹۳۱	۴۳,۸۱۷,۱۶۱	۳۱,۱۹۶,۶۴۴	۳۲,۷۱۶,۷۵۰	۲۵,۲۲۲,۱۶۵	۲۵,۲۲۲,۱۶۵	۲۲,۵۴۳,۱۷۲	جمع هزینه‌های ساخت
(۵۷۹,۱۴۹)	(۶۵۸,۳۰۷)	(۴۶۷,۹۵۰)	(۴۹۰,۷۵۱)	(۳۷۸,۳۳۲)	(۳۷۸,۳۳۲)	(۳۳۸,۱۴۸)	افزایش کاهش موجودی‌های ساخته شده
۳۸,۰۳۰,۷۸۲	۴۳,۲۲۸,۸۵۳	۳۰,۷۲۸,۶۹۴	۳۲,۲۲۵,۹۹۸	۲۴,۸۴۳,۸۳۲	۲۴,۸۴۳,۸۳۲	۲۲,۲۰۵,۰۲۴	بهای تمام شده ساخت
(۵۷۰,۴۶۲)	(۶۴۸,۴۳۳)	(۴۶۰,۹۳۰)	(۴۸۳,۳۹۰)	(۳۷۲,۶۵۷)	(۳۷۲,۶۵۷)	(۳۳۳,۰۷۵)	افزایش کاهش موجودی کالای ساخته شده
۳۷,۴۶۰,۳۲۰	۴۲,۵۸۰,۴۲۰	۳۰,۲۶۷,۷۶۴	۳۱,۷۴۲,۶۰۸	۲۴,۴۷۱,۱۷۵	۲۴,۴۷۱,۱۷۵	۲۱,۸۷۱,۹۴۹	جمع کل

- هزینه مواد مستقیم به میزان ۸۳ درصد درآمد عملیاتی بر اساس متوسط میانگین موزون سه سال گذشته مفروض است.
- تعداد پرسنل در استخدام شرکت طی سال‌های آتی در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، برابر میان دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ در نظر گرفته شده است. بر اساس میانگین سه سال گذشته، متوسط حقوق پرداختی ۲۹ درصد مربوط به دستمزد مستقیم، ۴۱ درصد دستمزد غیرمستقیم و ۳۰ درصد دستمزد بخش عمومی و اداری و فروش می‌باشد. تعداد حقوق پرداختی در سال، با احتساب عیدی و پاداش آخر سال، ۱۴ حقوق می‌باشد. مفروض است جهت برآورد متوسط حقوق ماهانه پرداختی به پرسنل برای سال‌های آتی، ۱۵ درصد رشد در نظر گرفته شده است. شایان ذکر است در حالت انجام افزایش سرمایه ۴ پرسنل به پرسنل بخش تولید اضافه شده‌اند.

جدول شماره ۳۷. پیش‌بینی هزینه حقوق و دستمزد (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۹/۳۰	شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام		
۸۲۳،۸۲۶	۸۳۷،۲۸۵	۷۱۶،۳۷۰	۷۲۵،۷۸۶	۶۲۲،۹۳۱	۶۲۲،۹۳۱	۵۳۹،۹۲۹	دستمزد مستقیم
۱،۱۶۴،۷۱۹	۱،۱۶۹،۴۷۸	۱،۰۱۲،۷۹۹	۱،۰۱۶،۹۳۸	۸۸۰،۶۹۵	۸۸۰،۶۹۵	۷۶۲،۸۱۰	دستمزد غیر مستقیم
۸۵۲،۲۳۴	۸۵۵،۷۱۶	۷۴۱،۰۷۳	۷۴۴،۱۰۱	۶۴۴،۴۱۱	۶۴۴،۴۱۱	۵۵۱،۷۶۳	حقوق و دستمزد اداری و عمومی
۲،۸۴۰،۷۷۹	۲،۸۵۲،۳۸۶	۲،۴۷۰،۲۴۳	۲،۴۸۰،۳۳۵	۲،۱۴۸،۰۳۷	۲،۱۴۸،۰۳۷	۱،۸۵۴،۵۰۳	جمع حقوق و دستمزد
۹۷۹	۹۸۳	۹۷۹	۹۸۳	۹۷۹	۹۷۹	۹۷۲	تعداد پرسنل
۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	تعداد حقوق
۲۰۷	۲۰۷	۱۸۰	۱۸۰	۱۵۷	۱۵۷	۱۲۶	متوسط حقوق ماهانه

- اقلام تشکیل دهنده هزینه سربار بدین شرح برآورد گردیده‌اند:
- دستمزد غیرمستقیم برابر ۴۱ درصد جمع هزینه حقوق دستمزد برآوردی در نظر گرفته شده است (جدول ۳۷).
- هزینه مواد غیرمستقیم به میزان ۰،۳ درصد درآمد عملیاتی بر اساس متوسط سال‌های قبل مفروض است.
- هزینه استهلاک بر اساس روش معمول شرکت در محاسبه استهلاک در وضعیت فعلی برآورد گردیده‌است. لازم به ذکر است که طبق روال سال‌های گذشته به طور متوسط ۱۵ درصد از هزینه استهلاک به هزینه‌های عمومی و اداری منتقل می‌شود.
- هزینه انرژی (آب، برق، گاز، بخار و سوخت) با توجه به میانگین سال‌های گذشته ۰،۴ درصد درآمدهای عملیاتی مفروض است.
- هزینه تعمیر و نگهداری برابر با ۱۰۰ درصد هزینه استهلاک سالانه در نظر گرفته شده است.

- هزینه انبارداری با توجه به عملکرد گذشته شرکت ۰,۴ درصد مواد مستقیم مفروض است.
- هزینه‌های ارتباطی و نقلیه بر اساس میانگین سنوات گذشته به نسبت ۰,۵ درصد درآمد عملیاتی در نظر گرفته شده است.
- سایر هزینه‌ها به میزان ۶ درصد مجموع اقلام ذکر شده برآورد گردیده است.
- هزینه‌های تسهیمی به عمومی و اداری و فروش بر اساس میانگین سنوات گذشته شرکت ۰,۵ درصد جمع هزینه مواد مستقیم، دستمزد مستقیم و سربار ساخت مفروض می‌باشد.
- افزایش (کاهش) موجودی‌های در جریان ساخت با توجه به عملکرد سه سال گذشته برابر با ۵,۱ درصد هزینه‌های ساخت در نظر گرفته شده است.
- افزایش (کاهش) موجودی کالا ساخته شده پایان سال معادل ۱,۵ درصد از بهای تمام شده ساخت بر اساس متوسط سال‌های گذشته در نظر گرفته شده است.

❖ هزینه‌های عمومی، اداری و فروش

هزینه‌های عمومی و اداری در حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول و مفروضات زیر پیش‌بینی شده‌اند:

جدول شماره ۳۸. هزینه‌های عمومی، اداری و فروش (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۹/۳۰	شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام		
۸۵۲,۲۳۴	۸۵۵,۷۱۶	۷۴۱,۰۷۳	۷۴۴,۱۰۱	۶۴۴,۴۱۱	۶۴۴,۴۱۱	۵۵۱,۷۶۳	حقوق، دستمزد و مزایا
۳۲۴,۳۸۱	۳۶۸,۸۴۰	۲۶۰,۷۱۱	۲۷۳,۲۶۰	۲۰۹,۵۷۵	۲۰۹,۵۷۵	۱۸۷,۵۴۸	حمل و نقل
۳۹۵,۵۵۲	۳۹۵,۵۵۲	۳۱۶,۴۴۱	۳۱۶,۴۴۱	۲۵۳,۱۵۳	۲۵۳,۱۵۳	۲۰۲,۵۲۳	آگهی تبلیغات و نمونه اهدائی
۱۱,۳۰۶	۳۳,۵۸۱	۱۱,۶۱۵	۱۹,۷۴۸	۱۱,۶۳۸	۱۱,۶۳۸	۱۱,۷۶۱	استهلاک
۹۹,۴۷۷	۱۱۳,۱۱۱	۷۹,۹۵۲	۸۳,۸۰۰	۶۴,۲۷۰	۶۴,۲۷۰	۵۷,۵۱۵	هزینه‌های ارتباطی و نقلیه
۴۲۰,۷۳۷	۴۴۱,۷۰۰	۳۵۲,۴۴۸	۳۵۹,۳۳۷	۲۹۵,۷۶۲	۲۹۵,۷۶۲	۲۵۲,۷۷۷	سایر
۲,۱۰۳,۶۸۶	۲,۲۰۸,۴۹۹	۱,۷۶۲,۲۴۰	۱,۷۹۶,۶۸۷	۱,۴۷۸,۸۰۸	۱,۴۷۸,۸۰۸	۱,۲۶۳,۸۸۶	جمع کل

- هزینه حقوق و دستمزد معادل ۲۰ درصد جمع هزینه حقوق و دستمزد کل پرسنل برآورد شده است.
- هزینه حمل و نقل با توجه به میانگین سنوات گذشته برابر با ۰,۸ درصد درآمد عملیاتی مفروض است.
- هزینه آگهی تبلیغات و نمونه اهدایی نسبت به سال‌های گذشته با رشد ۲۵ درصدی برآورد گردیده است.
- بر اساس روال سال‌های قبل، ۱۵ درصد از هزینه استهلاک به هزینه‌های عمومی و اداری منتقل می‌شود.
- هزینه‌های ارتباطی با توجه به متوسط میانگین سنوات گذشته شرکت برابر با ۰,۲ درصد درآمدهای عملیاتی مفروض است.

- سایر هزینه‌های عمومی و اداری مطابق متوسط سال‌های گذشته به میزان ۲۵ درصد از مجموع اقلام ذکر شده برآورد گردیده است.

❖ سایر اقلام عملیاتی

سایر درآمدها و سایر هزینه‌ها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به صورت زیر برآورد شده است:

- سایر درآمدها بر اساس میانگین موزون سه سال گذشته شرکت برابر با ۴ درصد درآمدهای عملیاتی شرکت در نظر گرفته شده است

- سایر هزینه‌ها نیز بر اساس عملکرد گذشته شرکت ۱۲ درصد درآمدهای فوق فرض شده است.

❖ هزینه مالی

بر اساس تسهیلات ارائه شده توسط شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ این شرکت اقدام به اخذ ۱۲,۳۴۳,۰۰۰ میلیون ریال تسهیلات نموده است. با توجه به رویه شرکت در اخذ انواع مختلف تسهیلات در هر سال، در حالت انجام افزایش سرمایه با توجه به وضع نقدینگی شرکت برای شرکت در سال‌های آتی وام در نظر گرفته شده است. بنابراین جدول تسهیلات دریافتی شرکت در حالت انجام افزایش سرمایه به صورت زیر خواهد بود.

جدول شماره ۳۹. تسهیلات در حالت انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
مانده ابتدای سال مالی	۴,۳۸۱,۰۹۳	۶,۳۱۳,۴۸۲	۷,۲۰۲,۶۳۹	۷,۲۰۲,۶۳۹
دریافت تسهیلات طی سال مالی	۱۲,۳۴۳,۰۰۰	۱۲,۳۴۳,۰۰۰	۱۲,۳۴۳,۰۰۰	۱۲,۳۴۳,۰۰۰
بازپرداخت تسهیلات طی سال مالی	۹,۵۲۱,۴۵۴	۱۲,۳۴۳,۰۰۰	۱۲,۳۴۳,۰۰۰	۱۲,۳۴۳,۰۰۰
مانده تسهیلات در پایان سال مالی	۷,۲۰۲,۶۳۹	۶,۳۱۳,۴۸۲	۷,۲۰۲,۶۳۹	۷,۲۰۲,۶۳۹
حصه جاری تسهیلات	۷,۲۰۲,۶۳۹	۷,۲۰۲,۶۳۹	۷,۲۰۲,۶۳۹	۷,۲۰۲,۶۳۹
حصه بلند مدت تسهیلات				
هزینه مالی	۹۰۵,۱۹۰	۱,۳۹۴,۹۱۶	۱,۳۹۴,۹۱۶	۱,۳۹۴,۹۱۶
نرخ سود		۱۸٪		

در حالت عدم انجام افزایش سرمایه مفروض است که شرکت علاوه بر تقسیم سود معمول سالانه خود، ناچار (سود معمول سالانه بعلاوه مبلغ افزایش سرمایه از محل سود انباشته) خواهد شد. بنابراین مفروض شرکت جهت تهیه وجه نقد مربوطه

جهت پرداخت سود صاحبان سهام در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ تسهیلات بیشتری علاوه بر رویه معمول خود دریافت خواهد نمود. تسهیلات برآوردی شرکت در حالت عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول شماره ۴۰. تسهیلات در حالت عدم انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
مانده ابتدای سال مالی	۴,۳۸۱,۰۹۳	۶,۳۱۳,۴۸۲	۱۰,۰۵۰,۴۸۸	۱۰,۰۵۰,۴۸۸
دریافت تسهیلات طی سال مالی	۱۲,۳۴۳,۰۰۰	۱۷,۰۸۱,۶۰۲	۱۴,۹۶۳,۰۰۰	۱۴,۹۶۳,۰۰۰
بازپرداخت تسهیلات طی سال مالی	۹,۵۲۱,۴۵۴	۱۷,۹۷۰,۷۵۹	۱۱,۲۲۵,۹۹۴	۱۴,۹۶۳,۰۰۰
مانده پایان تسهیلات در پایان سال مالی	۷,۲۰۲,۶۳۹	۵,۴۲۴,۳۲۵	۱۳,۷۸۷,۴۹۴	۱۰,۰۵۰,۴۸۸
حصه جاری تسهیلات	۷,۲۰۲,۶۳۹	۶,۳۱۳,۴۸۲	۱۰,۰۵۰,۴۸۸	۱۰,۰۵۰,۴۸۸
حصه بلند مدت تسهیلات				
هزینه مالی	۹۰۵,۱۹۰	۱,۸۸۷,۵۹۵	۲,۶۰۱,۳۷۸	۳,۰۴۱,۰۲۹
نرخ سود		۱۸٪		

❖ سایر درآمد و هزینه‌های غیر عملیاتی

سایر درآمد (هزینه) های غیر عملیاتی در حالت انجام و عدم افزایش سرمایه به صورت زیر برآورد شده است:

جدول شماره ۴۱. پیش‌بینی سایر درآمدهای غیر عملیاتی (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
سود حاصل از سپرده‌های کوتاه مدت بانکی	۱۵,۹۳۴	۸۴,۷۷۸	۸۴,۷۷۸	۸۴,۷۷۸	۲۴,۹۸۶	۲۱,۳۲۵	۳۲,۶۶۷	۲۶,۴۱۶
سود سهام	۲۷	۲۸	۳۶	۲۸	۴۹	۳۸	۶۶	۵۲
سایر	۳,۱۹۲	۱۶,۹۶۳	۱۶,۹۶۳	۱۶,۹۶۱	۵,۰۰۷	۴,۲۷۳	۶,۵۴۷	۵,۲۹۴
جمع کل	۱۹,۱۵۳	۱۰۱,۷۷۷	۱۰۱,۷۷۷	۱۰۱,۷۶۷	۳۰,۰۴۲	۲۵,۶۳۶	۳۹,۲۸۰	۳۱,۷۶۲

- سود حاصل از سپرده‌گذاری ناشی از سپرده‌های بانکی کوتاه مدت با توجه به وجه نقد ابتدای دوره و با نرخ ۹ درصد به ازای ۹ ماه برآورد گردیده است.
- مفروض است درآمد حاصل از سود سهام در سال با توجه به میانگین بازدهی شاخص در ۲۰ سال گذشته و با توجه به فرض ثابت ماندن پرتفوی سرمایه‌گذاری در سهام، با نرخ ۳۵ درصد سالانه رشد یابد.
- سایر درآمدها با توجه به میانگین سه سال گذشته شرکت برای سال‌های آتی با ۲۰ درصد رشد در نظر گرفته شده است.

❖ مالیات

هزینه مالیات بر درآمد شرکت با توجه به رویه سال‌های گذشته شرکت و اعمال معافیت‌های قانونی نسبت به درآمدهای مشمول مالیات محاسبه گردیده است. لازم به ذکر است مأخذ مورد نظر با توجه به نحوه یادداشت‌های توضیحی مربوط به صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ محاسبه شده است. شایان ذکر است شرکت پاکسان علاوه بر معافیت‌های مربوط به پذیرش در بازار سرمایه مشمول معافیت‌های مندرج در ماده ۱۴۳ و تبصره ۷ ماده ۱۰۵ نیز می‌باشد.

❖ سود سهام مصوب

- سود سهام مصوب سال ۱۴۰۰، بر اساس تصمیمات مجمع عمومی عادی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ لحاظ شده است. طی سال‌های آتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، میزان سود سهام مصوب بر اساس میانگین سال‌های گذشته به میزان ۲۷ درصد از سود قابل تخصیص برآورد شده است.
- لازم به ذکر است که در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، در صورت درخواست سهامداران شرکت به تقسیم سود انباشته، شرکت ناگزیر به تقسیم سود انباشته (۲,۱۱۸,۶۰۲ میلیون ریال) در مجمع سال ۱۴۰۱ علاوه بر ۲۷ درصد سود قابل تخصیص خواهد بود.

۷. ارزیابی مالی طرح

۱_۷ پیش‌بینی جریان‌های نقدی

جریان‌های ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریان‌های نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۴۲. پیش‌بینی جریان‌های نقدی (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	سرمایه‌گذاری اولیه	شرح
۴۰۴۲،۷۵۸	۲،۳۷۴،۷۱۶	۱،۴۲۰،۴۲۶		سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه
۱،۸۳۳،۰۵۰	۱،۱۳۶،۹۸۴	۹۹۴،۲۴۸		سود خالص در حالت عدم انجام افزایش سرمایه
۲،۲۰۹،۷۰۸	۱،۲۳۷،۷۳۲	۴۲۶،۱۷۷		تغییرات سود خالص
۱۴۸،۵۰۰	۵۴،۲۲۱	۰		استهلاک
				ارزش پایانی
۲،۳۵۸،۲۰۸	۱،۲۹۱،۹۵۲	۴۲۶،۱۷۷		جریان نقد ورودی
			(۲،۱۸۵،۰۰۰)	جریان نقد خروجی
۲،۳۵۸،۲۰۸	۱،۲۹۱،۹۵۲	۴۲۶،۱۷۷	(۲،۱۸۵،۰۰۰)	مجموع

۲_۷ معیارهای تصمیم‌گیری

بر اساس اطلاعات ارائه شده نتیجه معیارهای تصمیم‌گیری در مورد طرح افزایش سرمایه به صورت زیر می‌باشد. که نتایج نشان دهنده توجیه اقتصادی طرح افزایش سرمایه می‌باشد.

جدول شماره ۴۳. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

نتیجه	معیار مورد استفاده
۲ سال و ۲ ماه و ۱۳ روز	دوره بازگشت سرمایه
۲۷۹،۶۷۷	ارزش فعلی خالص
۳۲%	نرخ بازده داخلی
۲۵%	نرخ بازده مورد انتظار

۳_۷ نسبت‌های مالی

نسبت‌های مالی شرکت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۴۴. نسبت‌های مالی شرکت در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		۱۴۰۱/۰۹/۳۰		۱۴۰۰/۰۹/۳۰	شرح
انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم		
۱,۱۸	۱,۳۵	۱,۱۵	۱,۲۸	۱,۱۵	۱,۲۲	۱,۳۳	نسبت جاری
۰,۳۶	۰,۴۱	۰,۳۵	۰,۳۹	۰,۳۴	۰,۳۸	۰,۴۸	نسبت آنی
۰,۰۲	۰,۰۳	۰,۰۲	۰,۰۳	۰,۰۲	۰,۰۲	۰,۰۹	نسبت وجه نقد
۳,۱۶	۳,۲۷	۳,۱۶	۳,۲۳	۳,۰۲	۳,۰۲	۴,۱۱	گردش موجودی کالا
۵,۶۹	۶,۰۵	۵,۷۵	۵,۸۲	۵,۱۷	۵,۰۴	۴,۹۷	گردش حساب‌های دریافتی
۶۴	۶۰	۶۳	۶۳	۷۱	۷۲	۷۳	متوسط دوره وصول مطالبات
۳,۳۸	۳,۳۰	۳,۳۴	۳,۵۶	۳,۲۲	۳,۷۶	۶,۷۰	گردش حساب‌های پرداختی
۱۰۸	۱۱۱	۱۰۹	۱۰۲	۱۱۰	۹۷	۵۵	متوسط دوره پرداخت صورت‌حساب‌ها
۸۴%	۵۷%	۸۵%	۵۶%	۸۵%	۵۴%	۷۳%	نسبت بدهی
۱۶%	۴۳%	۱۵%	۴۴%	۱۵%	۴۶%	۲۷%	نسبت مالکانه
۱۳%	۱۳%	۱۳%	۱۳%	۱۲%	۱۲%	۱۳%	حاشیه سود ناخالص
۱۲%	۱۲%	۱۱%	۱۱%	۱۰%	۱۰%	۹%	حاشیه سود عملیاتی
۴%	۸%	۳%	۷%	۴%	۵%	۵%	حاشیه سود خالص
۶%	۹%	۵%	۷%	۵%	۵%	۶%	بازده دارایی‌ها
۳۸%	۲۲%	۳۲%	۱۵%	۳۴%	۱۰%	۲۴%	بازده حقوق صاحبان سهام

۸. عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت سهامی پاکسان (سهامی عام) و بطور کلی سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه همواره با ریسک‌های مختلفی همراه است که سرمایه‌گذاران باید قبل از تصمیم‌گیری و اقدام به سرمایه‌گذاری از آنها اطلاع کافی پیدا کنند. به‌طور کلی ریسک‌های حاکم بر بازار سرمایه را می‌توان به دو نوع ریسک سیستماتیک و ریسک غیرسیستماتیک تقسیم کرد:

۱- ریسک سیستماتیک ناشی از شرایط عمومی حاکم بر جامعه و اقتصاد می‌باشد که از طریق متنوع‌سازی پرتفوی سرمایه‌گذاری قابل کنترل نمی‌باشد. بطور مثال شرایط سیاسی داخلی و بین‌المللی از جمله این ریسک‌هاست که بر کل بازار و شرایط اقتصادی جامعه تأثیر می‌گذارد.

۲- ریسک غیرسیستماتیک به ریسک‌هایی اطلاق می‌شود که مرتبط به یک صنعت و یا یک شرکت خاص است و از طریق متنوع ساختن سبد سرمایه‌گذاری و استفاده از ابزارهای مختلف مالی تا حدود زیادی قابل مدیریت می‌باشند.

برخی از این ریسک‌ها عبارتند از:

- **ریسک تجاری:** کاربرد محصولات تولیدی شرکت در موارد مختلف نشان دهنده میزان وابستگی وضعیت این محصولات به میزان تقاضا در بخش‌های مختلف صنعت می‌باشد و این میزان تقاضا با رشد اقتصادی و قدرت خرید مصرف کنندگان وابستگی دارد. لذا کاهش تقاضا، بحران اقتصادی، مازاد عرضه مجموعه عواملی هستند که می‌توانند بر بازارهای مصرفی این محصولات تأثیر داشته باشند.
- **ریسک بازار:** تغییر در بازده که ناشی از نوسانات کلی بازار است. ریسک بازار می‌تواند ناشی از عوامل متعددی از قبیل تحریم‌های تجاری، رکود، جنگ، تغییرات ساختاری در اقتصاد و تغییر در ترجیحات مشتریان باشد.
- **ریسک تامین مواد اولیه:** با توجه به نوسانات نرخ ارز و تورم موجود در اقتصاد کشور، شرکت به منظور تهیه نهاده‌های تولید خود در معرض این ریسک خواهد بود.
- **ریسک نرخ تورم:** افزایش تورم می‌تواند باعث افزایش هزینه‌های شرکت شده و در نتیجه حاشیه سود شرکت را دستخوش کاهش گرداند.
- **ریسک فروش محصولات:** در صورتی که شرکت در شرایط کنونی کشور با مشکل عدم توانمندی در فروش روبرو شود احتمال تحقق درآمدهای پیش‌بینی شده کاهش خواهد یافت. از طرف دیگر احتمال عدم فروش محصولات

به دلیل اعمال تحریم‌های آتی، متوجه شرکت می‌باشد. تحریم‌های اعمالی از یک طرف باعث احتمال عدم امکان صادرات و از سوی دیگر احتمال عدم امکان دریافت وجه حاصل از فروش صادراتی را در پی خواهد داشت.

- ریسک ناشی از رقابت در صنعت: علیرغم اینکه محصولات خارجی جایگزین برای بخشی از تولیدات شرکت وجود داشته و از طرف دیگر مقداری محصولات وارداتی مشابه از طریق مبادی غیر رسمی وارد کشور می‌شود شرکت در معرض ریسک ناشی از اقبال مشتریان به محصولات جایگزین خواهد بود
- ریسک نوسان نرخ بهره: باتوجه به اینکه بخشی از منابع مالی شرکت از طریق تسهیلات ریالی و ارزی از سیستم بانکی تأمین شده لذا شرکت در معرض ریسک ناشی از نوسان نرخ بهره خواهد بود.

۹. پیشنهاد هیات مدیره

با توجه به تحلیل‌های مالی انجام‌شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایه شرکت پاکسان (سهامی عام) از ۱,۰۸۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۱۱,۳۴۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۹۵۰ درصد سرمایه فعلی) از محل سود انباشته و مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های استهلاک‌ناپذیر (طبقه زمین) دارای توجیهات لازم است، بنابراین شرکت پاکسان (سهامی عام) جهت اصلاح ساختار و اجرای طرح توسعه واحد صابون‌سازی افزایش سرمایه را امری ضروری می‌داند در نتیجه پیشنهاد می‌گردد: سرمایه شرکت پاکسان به میزان ۱۰,۲۶۰,۰۰۰ میلیون ریال (به شرح فوق) افزایش یافته و از مبلغ ۱,۰۸۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۱,۳۴۰,۰۰۰ میلیون ریال برسد.

بعد از اجرایی شدن افزایش سرمایه ماده مربوطه در اساسنامه شرکت به شرح زیر اصلاح شود:

سرمایه شرکت مبلغ ۱۱,۳۴۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۱۱,۳۴۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت گردیده است.