

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۸۵۹۲۲۸

شرکت: پخش هجرت

نماد: هجرت

کد صنعت: ۴۳۹۹۰۹

موضوع: اظهار نظر حسابرِس و بازرِس قانونی نسبت به گزارش توجیهی هیئت مدیره 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 اظهار نظر حسابرِس و بازرِس قانونی (سازمان حسابرِس) نسبت به گزارش توجیهی افزایش سرمایه مورخ ۴۰۰/۰۹/۲۸ هیئت مدیره شرکت مبنی بر لزوم افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ به مبلغ ۱,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ از محل آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی به منظور طرح توسعه و نوسازی مراکز توزیع اهواز و مشهد ارائه می گردد.

بدیهی است انجام افزایش سرمایه یادشده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده می باشد و در این خصوص اطلاع رسانی لازم صورت خواهد گرفت.

گزارش بازرسی قانونی در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه

شرکت پخش هجرت (سهامی عام)

به انضمام گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

در اجرای مفاد تبصره (۲) ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

سازمان حسابرسی

شرکت پخش هجرت (سهامی عام)

فهرست مندرجات

<u>شماره صفحه</u>	<u>عنوان</u>
(۱) و (۲)	گزارش بازرس قانونی
۱ الی ۲۸	گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

سازمان حسابرسی

**گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت‌مدیره در خصوص افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام شرکت پخش هجرت (سهامی عام)
در اجرای مفاد تبصره (۲) ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷**

- ۱ - گزارش توجیهی مورخ ۲۹ دی ۱۴۰۰ هیئت‌مدیره شرکت پخش هجرت (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۶۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر صورت‌های وضعیت مالی، سود و زیان و جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده و سایر اطلاعات مالی پیش‌بینی که پیوست است، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این سازمان قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت‌مدیره شرکت است.
- ۲ - گزارش توجیهی مزبور در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و فروش آن در بازار سرمایه و یا در صورت عدم امکان از طریق مذکور با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به منظور توسعه و نوسازی مراکز عملیاتی شهرستانهای مشهد و اهواز تهیه شده است. این گزارش براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی‌رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده‌کنندگان توجه می‌شود که این گزارش ممکن است برای هدف‌هایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.
- ۳ - براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی ذکر شده در گزارش توجیهی، این سازمان به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی‌کند. به‌علاوه، به نظر این سازمان، گزارش توجیهی یاد شده براساس مفروضات به‌گونه‌ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه (ادامه)

شرکت پخش هجرت (سهامی عام)

۴- تحقق افزایش سرمایه شرکت، منوط به کسب مجوزهای لازم از سازمان بورس و اوراق بهادار از جمله تاییدیه موضوع قانون افزایش سرمایه شرکت های پذیرفته شده در بورس تهران یا فرا بورس ایران از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم مصوب ۲۹ مرداد ۱۳۹۹ خواهد بود.

۵- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

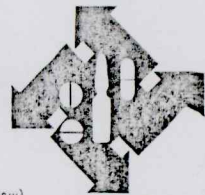
سازمان حسابرسی

۲۴ بهمن ۱۴۰۰

حسین نجات بخش

محمد حضرتی

سازمان حسابرسی



(سهامی عام)

شرکت پخش هجرت

تاریخ :

شماره :

پیوست : گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پخش هجرت (سهامی عام)

این گزارش در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت به منظور ارائه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت پخش هجرت (سهامی عام) برای تصمیم گیری در خصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱،۶۰۰ میلیارد ریال به میزان ۶۰۰ میلیارد ریال از محل صرف سهام با سلب حق تقدم سهامداران فعلی سهامداران می باشد.

مسئولیت تهیه گزارش با هیئت مدیره شرکت پخش هجرت (سهامی عام) بوده و اعضای هیئت مدیره با مشخصات مندرج در ذیل صفحه، مطالب این گزارش را در تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۲۹ تأیید نموده اند.

امضاء

سمت

نماینده

اعضاء هیئت مدیره

مدیر عامل و عضو هیئت مدیره

شرکت تولید زلاتین کپسول ایران

مسعود بهرامی نوید

معاون مالی و نایب رئیس هیئت مدیره

شرکت داروسازی پارس دارو

محمد مهدی نکونام

رئیس هیئت مدیره

شرکت داروسازی فارابی

علی حسینی

عضو موظف هیئت مدیره

شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین

دکتر علی کائیدی

عضو غیرموظف هیئت مدیره

شرکت داروسازی تهران شیمی

سعید سعیدی نژاد

آدرس : خیابان طالقانی غربی ، نبش خیابان فریمان ، شماره ۵۶

تلفن : ۲-۶۶۴۶۱۰۹۱ - ۶۶۴۶۸۰۱۵ فکس : ۴۶۴۷۸۵

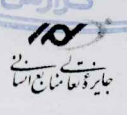
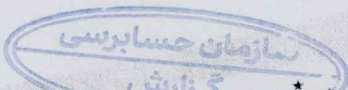
کدپستی : ۶۳۹۷۵-۱۴۱۶۸ صندوق پستی : ۸۴۱۹-۱۵۵

وب : www.hejratco.com

پست الکترونیکی : info@hejratco.com

شناسه ملی : ۱۰۱۰۰۴۱۸۵۶۷

کد اقتصادی : ۴۱۱۱۱۳۸۹۹۵۵



فهرست مطالب

۱- مشخصات ناشر	۲
۱-۹- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه	۴
۲- عملکرد وضعیت مالی شرکت	۵
۲-۱- صورت سود و زیان شرکت در ۴ سال اخیر	۵
۲-۲- صورت وضعیت مالی شرکت در ۴ سال اخیر	۶
۳- هدف از انجام افزایش سرمایه	۹
۴- تشریح جزییات اجرای طرح توسعه	۱۲
۶- برنامه های شرکت در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه	۲۴
۷- چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط	۲۵
۸- افزایش سرمایه از طریق سلب حق تقدم	۲۷
۹- پیشنهاد افزایش سرمایه و نحوه تامین آن	۲۸

۱- مشخصات ناشر

۱-۱- تاریخچه و فعالیت

شرکت پخش هجرت (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۴۱۸۵۶۷ در تاریخ ۱۳۴۴/۰۹/۱۵ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی گواهی شماره ۱۰۳۰۴ بنام شرکت تهران فارما (سهامی خاص) در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است و از تاریخ فوق الذکر شروع به بهره برداری نموده است. نام شرکت در ۱۳۶۳/۰۱/۱۸ به شرکت پخش هجرت (سهامی خاص) تغییر یافته است. شرکت به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۵/۰۸/۰۱ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۱۱ با شماره ۱۱۶۵۴ در بازار دوم فرابورس اوراق بهادار ایران پذیرفته شده و در حال حاضر جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین است و واحد تجاری نهایی گروه سازمان تأمین اجتماعی است. نشانی مرکز اصلی شرکت تهران- خ طالقانی غربی- پلاک ۵۵۶ و محل فعالیت اصلی آن در شهر تهران و ۱۸ شهرستان واقع است.

۱-۲- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه، عبارت از خرید، فروش، واردات و صادرات هر گونه مواد و محصولات دارویی، بهداشتی، آرایشی و تجهیزات پزشکی، سرمایه‌گذاری و مشارکت در سایر شرکت ها، انعقاد قراردادهای مربوط به دادن و گرفتن حق امتیاز مربوط به تولید و توزیع محصولات فوق و انجام کلیه امور بازرگانی مجاز در خصوص محصولات مذکور است. فعالیت اصلی شرکت طی دوره مالی مورد گزارش خرید و فروش هرگونه مواد و محصولات دارویی بوده است.

۱-۳- بازار سهام شرکت

شرکت پخش هجرت (سهامی عام)، در تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۱۱ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته و سهام آن در تاریخ ۱۳۹۸/۰۵/۱۹ عرضه اولیه گردید. هم اکنون سهام شرکت با طبقه‌بندی در صنعت دارویی، با نماد "هجرت" و در بازار دوم فرابورس مورد معامله قرار می‌گیرد.

۱-۴- ترکیب سهامداران

نام سهامدار	نوع شخصیت	تعداد سهام در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	درصد سهام
شرکت داروسازی فارابی	حقوقی	۲۵۴,۸۲۲,۳۳۲	۲۵,۴۸
شرکت تهران شیمی	حقوقی	۲۳۲,۴۱۲,۸۵۰	۲۳,۲۴
شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین	حقوقی	۱۸۹,۴۵۰,۳۴۰	۱۸,۹۴
شرکت پارس دارو	حقوقی	۱۵۱,۰۷۲,۵۹۲	۱۵,۱۱
سایر سهامداران	حقوقی/حقیقی	۱۷۲,۲۴۱,۸۸۶	۱۷,۲۳
جمع	-	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۵-۱- مشخصات اعضای هیئت مدیره

به موجب مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۰/۰۳/۱۱ اعضای هیئت مدیره به مدت دو سال تعیین و طی مصوبه شماره ۲۰۳ مورخ ۱۳۹۸/۰۷/۰۳ نمایندگان آنها به عنوان اعضای حقیقی هیئت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه مذکور آقای مسعود بهرامی نوید به عنوان مدیرعامل شرکت انتخاب گردیده است.

اعضای هیئت مدیره	نماینده شخص حقوقی	سمت	موظف/غیرموظف	تاریخ انتصاب
شرکت تولید ژلاتین کپسول ایران	مسعود بهرامی نوید	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	موظف	۱۴۰۰/۰۵/۲۰
شرکت داروسازی پارس دارو	محمد مهدی نکونام	معاون مالی و نائب رئیس هیئت مدیره	موظف	۱۴۰۰/۰۵/۲۰
شرکت داروسازی فارابی	علی حسینی	رئیس هیئت مدیره	غیرموظف	۱۳۹۸/۰۷/۰۲
شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین	علی کائیدی	عضو هیئت مدیره	موظف	۱۴۰۰/۰۵/۲۰
شرکت داروسازی تهران شیمی	سعید سعیدی نژاد	عضو هیئت مدیره	غیرموظف	۱۴۰۰/۰۵/۰۵

۶-۱- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۰/۰۳/۱۱ سازمان حسابرسی به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

۷-۱- وضعیت سهام شرکت

وضعیت سهام شرکت پخش هجرت (سهامی عام) طی سال جاری و یک سال اخیر به شرح زیر می باشد:

سال ۱۳۹۹	سال جاری (در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰)	شرح
۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
۱۵,۶۵	۱۶	درصد سهام شناور آزاد
۲۸,۳۸۹	۲۶,۵۴۱	آخرین قیمت (ریال)

۸-۱- روند سودآوری و تقسیم سود

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

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
سود واقعی هر سهم (ریال)	۳,۶۲۰	۱,۹۳۳	۳,۰۹۶	۲,۰۲۳
سود نقدی هر سهم (ریال)	۰	۱,۸۶۸	۲,۹۱۵	۱,۴۰۰
میانگین موزون سرمایه (میلیون ریال)	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰

۹-۱- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

به منظور اجرای طرح توسعه و ایجاد مراکز توزیع افزایش سرمایه از ۴۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران بوده است. نتایج حاصل از افزایش سرمایه‌ی مزبور که طی تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده‌ی مورخ ۱۳۹۹/۰۹/۲۲ تصویب شده و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۰۵ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده، در جدول ذیل منعکس شده است.

مبالغ به میلیون ریال

اطلاعات واقعی در سال ۱۳۹۹	برآورد انجام شده مطابق بیانیه ثبت در سال ۱۳۹۹	شرح	
۵۵۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	منابع
۵۵۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	جمع منابع	
۵۵۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	اجرای طرح توسعه و ایجاد مراکز توزیع جدید	مصارف
۵۵۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	جمع مصارف	



۲- عملکرد وضعیت مالی شرکت

۲-۱- صورت سود و زیان شرکت در ۴ سال اخیر

وضعیت عملکرد مالی شرکت طی ۴ سال اخیر به شرح زیر است :

مبلغ به میلیون ریال			
دوره مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به
۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
۴۸,۲۱۶,۵۶۰	۲۹,۰۵۴,۶۵۲	۳۶,۶۴۳,۸۲۲	۲۲,۶۹۴,۲۰۶
(۴۰,۹۱۴,۶۲۱)	(۲۵,۴۱۴,۹۸۵)	(۳۱,۴۹۲,۶۰۶)	(۲۰,۱۴۰,۶۲۴)
درآمدهای عملیاتی			
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی			
سود ناخالص			
۷,۳۰۱,۹۳۹	۳,۶۳۹,۶۶۷	۵,۱۵۱,۲۱۶	۲,۵۵۳,۵۸۲
(۲,۲۸۸,۵۸۴)	(۱,۶۴۳,۰۷۹)	(۲,۳۶۹,۵۱۱)	(۱,۲۹۶,۹۵۴)
هزینه های فروش، الخری و عمومی			
سایر درآمدها			
۱,۰۶۷	۸۲۸	۰	۲۴۲
(۲,۰۲۱)	(۵,۰۴۰)	(۳,۶۱۰)	(۴۰,۲۵۶)
سایر هزینه ها			
سود عملیاتی			
۵,۰۱۲,۴۰۱	۱,۹۹۲,۳۷۶	۲,۷۷۸,۰۹۵	۱,۲۱۶,۶۱۴
(۴۳۶,۹۳۵)	(۲۷۴,۵۷۲)	(۳۶۵,۴۷۱)	(۲۸۸,۲۴۰)
هزینه های مالی			
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی			
۱۳۴,۳۲۳	۱۰,۵۴۳	۴,۴۱۶	۱۲,۰۷۱
سود قبل از مالیات			
۴,۷۰۹,۷۹۹	۱,۷۲۸,۳۴۷	۲,۴۱۷,۰۴۰	۹۴۰,۴۴۵
هزینه مالیات بر درآمد:			
سال جاری			
(۱,۰۸۹,۸۷۴)	(۳۶۲,۳۰۵)	(۴۸۷,۹۵۷)	(۲۳۲,۵۲۰)
سود خالص			
۳,۶۱۹,۹۲۵	۱,۳۶۶,۰۴۲	۱,۹۲۹,۰۸۳	۷۰۷,۹۲۵



۲-۲- صورت وضعیت مالی شرکت در ۴ سال اخیر

گزارش وضعیت مالی شرکت طی ۴ سال اخیر به شرح زیر است :

مبالغ به میلیون ریال

۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی نشده	دارایی ها
۴۴۸.۷۴۰	۶۳۶.۰۹۴	۱.۲۲۵.۰۰۵	۱.۹۰۶.۴۷۶	دارایی های غیر جاری
۴.۲۴۰	۶.۸۹۷	۱۲.۱۵۲	۱۰.۸۹۴	دارایی های ثابت مشهود
۴۱	۴۱	۹۲	۵۲	دارایی های نامشهود
۸.۷۷۶	۸۹.۲۳۰	۵۵.۰۱۱	۱۳۹.۵۴۲	سرمایه گذاری های بلند مدت
.	.	۲۴.۱۳۹	۲۴.۱۳۹	دریافتی های بلند مدت
۴۶۱.۷۹۷	۷۳۲.۲۶۲	۱.۳۱۶.۳۹۹	۲.۰۸۱.۱۰۳	سایر داراییها
				جمع دارایی های غیر جاری
				دارایی های جاری
۸.۸۸۲	۱۹.۸۹۸	۱۸.۳۶۳	۶۶.۵۳۹	پیش پرداخت ها
۳.۹۱۷.۸۲۹	۴.۴۸۴.۸۲۴	۸.۰۲۹.۸۹۹	۷.۱۶۷.۵۴۰	موجودی مواد و کالا
۱۰.۴۵۱.۰۴۳	۱۵.۶۷۲.۲۲۸	۱۹.۶۷۳.۵۹۸	۳۴.۰۲۷.۰۵۹	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۳۴۳.۳۰۸	۵۱۰.۷۹۰	۷۶۳.۷۵۲	۹۹.۰۲۸۷	موجودی نقد
۱۴.۷۲۱.۰۶۲	۲۰.۶۸۷.۷۴۰	۲۸.۴۸۵.۶۱۲	۴۲.۲۵۱.۴۲۵	جمع دارایی های جاری
۱۵.۱۸۲.۸۵۹	۲۱.۴۲۰.۰۰۲	۲۹.۸۰۲.۰۱۱	۴۴.۳۳۲.۵۲۸	جمع دارایی ها
				حقوق مالکانه و بدهی ها
				حقوق مالکانه
۱۵۰.۰۰۰	۴۵۰.۰۰۰	۴۵۰.۰۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه
۳۰۰.۰۰۰	.	۵۳۷.۵۴۳	.	افزایش سرمایه در جریان
۱۵۰.۰۰۰	۴۵۰.۰۰۰	۴۵۰.۰۰۰	۱۰۰.۰۰۰	انبوهته قانونی
۷۵۳.۰۴۳	۱.۴۵۹.۰۸۵	۲.۰۷۶.۴۱۸	۳.۷۷۲.۳۴۳	سود انباشته
.	.	(۶۰.۷۴۴)	(۱۲۹.۱۹۱)	سهم خزانه
۱.۲۱۸.۰۴۳	۱.۹۵۴.۰۸۵	۳.۰۴۸.۲۱۷	۴.۷۴۴.۱۵۲	جمع حقوق مالکانه
				بدهی های غیر جاری
۱۴۱.۳۷۱	۱۹۵.۱۳۳	۲۵۰.۰۰۶	۳۴۹.۷۲۸	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱۴۱.۳۷۱	۱۹۵.۱۳۳	۲۵۰.۰۰۶	۳۴۹.۷۲۸	جمع بدهی های غیر جاری
				بدهی های جاری
۱۲.۴۴۲.۶۱۰	۱۶.۸۱۹.۷۶۹	۲۲.۶۴۳.۹۰۹	۳۳.۸۸۱.۶۰۶	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
۲۴۰.۵۹۴	۵۸۲.۸۰۹	۵۹۸.۱۶۱	۱.۴۸۰.۸۹۶	مالیات پرداختی
۳۶.۳۲۸	۱۳۲.۵۳۷	۱۲.۹۲۳	۸۷۶.۴۹۳	سود سهام پرداختی
۱.۰۸۳.۹۱۳	۱.۷۳۵.۶۶۹	۲.۲۴۸.۷۹۵	۲.۹۹۹.۶۵۳	تسهیلات مالی
۱۳.۸۲۳.۴۴۵	۱۹.۲۷۰.۷۸۴	۲۶۵۰۳.۷۸۸	۳۹.۲۳۸.۶۴۸	جمع بدهی های جاری
۱۳.۹۶۴.۸۱۶	۱۹.۴۶۵.۹۱۷	۲۶.۷۵۳.۷۹۴	۳۹.۵۸۸.۳۷۶	جمع بدهی ها
۱۵.۱۸۲.۸۵۹	۲۱.۴۲۰.۰۰۲	۲۹.۸۰۲.۰۱۱	۴۴.۳۳۲.۵۲۸	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها



۳-۲- صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت در ۳ سال اخیر
گزارش تغییرات حقوق مالکانه شرکت در ۳ سال اخیر به شرح زیر است :

جمع کل	سهام خزانه	سود انباشته	اندوخته قانونی	افزایش سرمایه در جریان	سرمایه	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۸۴۱,۳۶۸	۰	۶۷۶,۳۶۸	۱۵,۰۰۰	۰	۱۵۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۶/۱۲/۲۹
						تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۷
۷۰۷,۹۲۵	۰	۷۰۷,۹۲۵	۰	۰	۰	سود خالص سال ۱۳۹۷
(۴۳۱,۲۵۰)	۰	(۴۳۱,۲۵۰)	۰	۰	۰	سود سهام مصوب
۱۰۰,۰۰۰	۰	(۲۰۰,۰۰۰)	۰	۳۰۰,۰۰۰	۰	افزایش سرمایه در جریان
۱,۲۱۸,۰۴۳	۰	۷۵۳,۰۴۳	۱۵,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
						تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۸
۱,۳۶۶,۰۴۳	۰	۱,۳۶۶,۰۴۳	۰	۰	۰	سود خالص سال ۱۳۹۸
(۶۳۰,۰۰۰)	۰	(۶۳۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	سود سهام مصوب
۳۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۳۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
(۳۰۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	(۳۰۰,۰۰۰)	۰	افزایش سرمایه در جریان
۰	۰	(۳۰۰,۰۰۰)	۳۰۰,۰۰۰	۰	۰	تخصیص به اندوخته قانونی
۱,۹۵۴,۰۸۵	۰	۱,۴۵۹,۰۸۵	۴۵۰,۰۰۰	۰	۴۵۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۸/۱۲/۲۹
						تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹
۱,۹۲۹,۰۸۳	۰	۱,۹۲۹,۰۸۳	۰	۰	۰	سود خالص سال ۱۳۹۹
(۱,۳۱۱,۷۵۰)	۰	(۱,۳۱۱,۷۵۰)	۰	۰	۰	سود سهام مصوب
۵۲۷,۵۴۳	۰	۰	۰	۵۲۷,۵۴۳	۰	افزایش سرمایه در جریان
(۱۰,۳۶۸۶)	(۱۰,۳۶۸۶)	۰	۰	۰	۰	خرید سهام خزانه
۴۲,۹۴۲	۴۲,۹۴۲	۰	۰	۰	۰	فروش سهام خزانه
۳,۰۴۸,۳۱۷	(۶۰,۷۴۴)	۲,۰۷۶,۴۱۸	۴۵۰,۰۰۰	۵۲۷,۵۴۳	۴۵۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۲۹



۴-۲ صورت جریان های نقدی شرکت در ۳ سال اخیر
گزارش گردش وجوه نقد شرکت طی ۳ سال اخیر به شرح زیر است :

مبلغ به میلیون ریال

سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	
حلیسی شده	حلیسی شده	حلیسی شده	
۱۰.۲۳.۴۲۸	۶۲۲.۲۲۷	۷۵۰.۱۲۱	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:
(۱۲۷.۴۸۲)	(۶۶۵.۹۴)	(۱۳۵.۷۴۴)	نقد حاصل از عملیات
۹۰.۵۹۴۶	۵۵۵.۶۳۲	۶۱۴.۳۷۷	پرداخت های نقدی بابت ملینت بردآمد
۶.۹۲۶	۹.۲۳۴	۲.۲۵۰	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
(۴۳.۵۵۱)	(۲۳۷.۶۷۶)	(۶۸۷.۰۶۶)	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:
(۱۴)	(۳.۳۶۴)	(۶.۴۳۵)	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
۴.۹۵۰	۲۶۲	۱۰۶	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
.	.	(۵۱)	پرداخت های نقدی بابت سپرده های بانکی
۲	.	.	پرداخت های نقدی بابت تحصیل سرمایه گذاری بلند مدت
.	.	.	دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های بلند مدت
۳۱.۶۷۷	۲۳۱.۵۴۴	۶۹۱.۱۹۶	دریافت های نقدی حاصل از سود سهام
۸۷۴.۲۶۹	۳۲۴.۰۸۹	۷۶۸.۱۹۰	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
			جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
		۵۴.۶۱۸	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی:
		۴۲.۹۴۲	دریافت نقدی حاصل از افزایش سرمایه
		(۱۰۳.۶۸۶)	دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه
۴.۶۳۷.۰۲۶	۲.۹۶۷.۵۰۰	۵.۲۹۰.۵۰۰	پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه
(۱۰۶.۹۵۰)	(۵۳۳.۷۹۱)	(۸۱۱.۷۴۷)	دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات
(۵.۳۷۰.۰۲۶)	(۲.۳۶۳.۹۳۷)	(۳.۸۳۷.۵۰۰)	پرداخت نقدی بابت سود سهام
(۳۲۶.۷۱۲)	(۲۲۶.۳۷۹)	(۳۰۵.۳۴۶)	پرداخت های نقدی بابت تسهیلات
(۱.۱۶۶.۶۶۲)	(۱۵۶.۶۰۷)	۳۲۹.۷۸۱	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
(۲۹۲.۳۹۳)	۱۶۷.۴۸۲	۲۵۲.۹۶۲	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۶۳۵.۷۰۱	۳۴۳.۳۰۸	۵۱۰.۷۹۰	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۲۴۳.۳۰۸	۵۱۰.۷۹۰	۷۶۳.۷۵۲	ماده موجودی نقد در ابتدای سال
۱۰۰۰.۰۰۰	-	۲.۱۸۵.۲۲۴	ماده موجودی نقد در پایان سال
			معاملات غیر نقدی

۳- هدف از انجام افزایش سرمایه

۳-۱- دلایل توجیهی طرح

۳-۱-۱- توسعه و نوسازی مراکز توزیع:

الف) در صنعت پخش، نگهداری و انباشت کالا در انبار (علی الخصوص اقلام خاص و کمیاب) جهت تامین نیاز بازار در شرایط خاص ضروری بوده و در صورت کمبود ظرفیت انبارها، بخش کسری ظرفیت به عنوان فرصت از دست رفته فروش تلقی خواهد گردید. در شرکت پخش هجرت نیز در صورت عدم توسعه ظرفیت انبارها در مراکز توزیع اهواز و مشهد (متناسب با رشد فروش در آینده)، بهره مندی از فرصت های فروش فعلی و آتی از دست خواهد رفت و لذا توسعه ظرفیت انبارها از طریق افزایش ظرفیت و به روز رسانی سیستم انبارش انبارها و یا خرید و جایگزینی مرکز و یا اجاره ملک جدید، متناسب با رشد فروش تعدادی مرکز توزیع امری ضروری می باشد که با توجه به موقعیت مکانی مراکز اهواز و مشهد و ظرفیت های بلا استفاده این مراکز، خرید یا جایگزینی مرکز جدید مقرون به صرفه نبوده و فاقد توجیه اقتصادی می باشد. لذا توسعه ظرفیت های موجود و گسترش میزان استفاده از آن مورد توجه قرار گرفته که بدین ترتیب، دوره گردش کالا در مرکز توزیع مشهد در حدود ۳۷ روز و در مرکز توزیع اهواز در حدود ۳۹ روز بوده که این مراکز نزدیک به ۹۰٪ از موجودی کالای خود را ظرف یک ماه به فروش می رسانند و ضریب ذخیره اطمینان موجودی این مراکز به صورت میانگین در حدود ۱۲٫۵٪ ثبت شده و با وقوع کوچکترین مشکل در زنجیره تأمین کالا، می تواند منجر به کمبود موجودی و از دست دادن فرصت فروش گردد. در این خصوص افزایش ضریب ذخیره اطمینان موجودی تاثیر مستقیم بر روند فروش خواهد داشت.

ب) تامین و تنوع تعدادی کالای مورد نیاز و چابکی در انبارها و توزیع، بالا بردن سطح رضایتمندی مشتریان در مراکز مذکور را در بر دارد که منجر به حفظ مشتریان و تامین نیازهای ایشان خواهد گردید.

ج) توسعه مراکز جدید از طریق افزایش سرمایه باعث ایجاد دارایی برای شرکت می شود که این دارایی ها در افزایش استفاده از منابع و ظرفیت های داخلی شرکت موثر خواهد بود.

د) با توجه به رویکرد شرکت در خصوص افزایش سالانه روند فروش کالاهای داخلی، حجم عملیات شرکت روند رو به رشدی خواهد داشت که این امر مستلزم افزایش تعدادی کالا و تخصیص فضای بیشتر جهت انبارها می باشد. از آنجاییکه کالاهای داخلی عمدتاً دارای مارژین بالاتری نسبت به کالاهای وارداتی هستند این امر در نهایت منجر به افزایش سودآوری شرکت در سنوات آتی خواهد شد.

ه) پوشش مناسب تر بازار های هدف و بهره مندی از مزیت تراکم و نزدیکی شهرها در دو استان نامبرده و افزایش تعداد دفعات ویزیت مشتریان و نسبت ویزیت موفق (موثر) موجب :

- افزایش سهم بازار و فروش بیشتر ناشی از پوشش دهی مناسب مشتریان.
- بالا بردن سطح رضایت مشتری از طریق افزایش سرعت توزیع دارو و انبارش صحیح کالا.
- بهبود رضایتمندی تأمین کنندگان.
- و جلوگیری از افزایش هزینه های انبارداری، خواهد شد.

۲-۳- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده مبلغ ۸۳۸,۶۴۷ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

مبالغ به میلیون ریال

شرح	آخرین برآورد	
منابع	صرف سهام با سلب حق تقدم سهامداران فعلی	۶۰۰,۰۰۰
	منابع داخلی شرکت	۲۳۸,۶۴۷
	جمع منابع	۸۳۸,۶۴۷
مصارف	توسعه و نوسازی مراکز مشهد و اهواز	۸۳۸,۶۴۷
	جمع مصارف	۸۳۸,۶۴۷

۳-۳- مبلغ افزایش سرمایه ی پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ی ارائه شده، شرکت پخش هجرت (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه ی خود را از مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱,۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به میزان ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۶۰ درصد از محل صرف سهام با سلب حق تقدم سهامداران فعلی افزایش دهد. در صورتیکه مطابق ماده ۱ قانون افزایش سرمایه شرکتهای پذیرفته شده در بورس تهران یا فرابورس ایران از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم، به دلیل شرایط بازار سرمایه، به تشخیص سازمان بورس و اوراق بهادار افزایش سرمایه ۶۰ درصدی از محل صرف سهام با سلب حق تقدم از سهامداران امکان پذیر تشخیص داده نشود، محل این افزایش سرمایه به مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران فعلی تغییر یابد.

۴-۳- افزایش سرمایه به روش سلب حق تقدم سهامداران

تشریح جزئیات افزایش سرمایه از محل صرف سهام با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی	
سرمایه فعلی-ریال	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
قیمت پیش از افزایش سرمایه-ریال	۲۶,۵۴۱
افزایش سرمایه از محل صرف سهام با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی - ریال	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد افزایش سرمایه از محل صرف سهام با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی	٪۶۰
سرمایه جدید-ریال	۱,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
قیمت تئوریک	۱۶,۹۶۳
صرف سهام حاصل از افزایش سرمایه با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی متعلق به سهامداران یاد شده می باشد.	

- در صورت امکان شرکت به افزایش سرمایه به روش سلب حق تقدم سهامداران، با توجه به قیمت روز سهم که برابر است با ۲۶,۵۴۱ ریال و قیمت تئوریک بعد از افزایش سرمایه که در جدول بالا به آن اشاره شد و برابر است با ۱۶,۹۶۳ ریال، برای تأمین مبلغ ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریالی افزایش سرمایه، ابتدا ۴۶,۹۶۲,۷۲۶ برگه سهم به قیمت ۱۶,۹۶۳ ریال به صورت عرضه عمومی در بازار به فروش خواهد رسید. ذکر این نکته ضروری است که قیمت نهایی عرضه عمومی سهام با توجه به قیمت بازار و توسط مجمع عمومی فوق العاده تعیین خواهد شد.

محاسبات زیر در این خصوص صورت خواهد گرفت:

$$\text{قیمت تئوریک سهم} = \frac{(\text{درصد افزایش سرمایه} \times \text{ارزش اسمی}) + \text{قیمت سهم قبل از افزایش سرمایه}}{(\text{درصد افزایش سرمایه} + 1)}$$

$$\text{قیمت تئوریک سهم} = \frac{۲۶,۵۴۱ + (۱,۰۰۰ \times ۰,۶۰)}{۱ + ۰,۶۰} = ۱۶,۹۶۳$$

- در این فرمول از قیمت سهم در روز تهیه گزارش (۱۴۰۰/۰۹/۳۰) استفاده شده است.

۴- تشریح جزئیات اجرای طرح توسعه

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می باشد:

۴-۱- مصارف برنامه ریزی شده بابت اجرای طرح توسعه/ بهسازی

مصارف برنامه ریزی شرکت بابت اجرای طرح توسعه به شرح جدول زیر می باشد:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	شرح تفصیلی	درصد افزایش سرمایه	آخرین برآورد سال ۱۴۰۰				مخارج انجام شده تا پایان ۱۴۰۰/۰۹/۳۰		مخارج باقیمانده	
			طبق گزارش توجیهی	تامین از محل افزایش سرمایه	درصد	تامین از محل منابع داخلی	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد
طرح توسعه مرکز عملیاتی اهواز	خرید زمین	۴۵.۵٪	۲۲۰,۰۰۰	۱۵۷,۳۹۶	۵۸٪	۶۲,۶۰۴	۰٪	۰	۱۰۰٪	۲۷۳,۱۸۰
	محوطه سازی		۲,۸۳۶	۲,۰۲۹	۱٪	۸۰۷	۰٪	۰		
	ساخت، اصلاح و بازسازی ابنیه و ساختمان		۳۸,۱۸۹	۲۷,۳۲۲	۱۰٪	۱۰,۸۶۷	۰٪	۰		
	خرید و نصب تجهیزات مربوط به انبارش		۱۵,۳۸۹	۱۱,۰۱۰	۴٪	۴,۳۷۹	۰٪	۰		
	خرید و نصب تاسیسات و تجهیزات IT		۲,۹۲۹	۲,۰۹۶	۱٪	۸۳۳	۰٪	۰		
	خرید و نصب تاسیسات		۱۷,۸۴۵	۱۲,۷۶۷	۵٪	۵,۰۷۸	۰٪	۰		
	خرید وسایط حمل و نقل		۳۶,۳۵۹	۲۶,۰۱۳	۱۰٪	۱۰,۳۴۶	۰٪	۰		
	هزینه های احتمالی		۱۶,۶۷۵	۱۱,۹۳۰	۴٪	۴,۷۴۵	۰٪	۰		
	هزینه های قبل از بهره برداری با بهره سرمایه ای شده		۳۱,۶۱۴	۲۲,۶۱۸	۸٪	۸,۹۹۶	۰٪	۰		
جمع کل سرمایه گذارهای ثابت و مخارج پیش از تولید (مبالغ ریالی + معادل ریالی مبالغ ارزی)			۲۷۳,۱۸۰	۲۷۳,۱۸۰	۱۰۰٪	۱۰۸,۶۵۵	-	-	۱۰۰٪	۲۸۱,۸۳۵
طرح توسعه مرکز عملیاتی مشهد	خرید زمین	۵۴.۵٪	۹۰,۰۰۰	۶۴,۳۸۹	۲۰٪	۲۵,۶۱۱	۰٪	۰	۱۰۰٪	۳۲۴,۸۲۰
	محوطه سازی		۲۴,۷۵۰	۱۷,۷۰۷	۵٪	۷,۰۴۳	۰٪	۰		
	ساخت، اصلاح و بازسازی ابنیه و ساختمان		۱۳۱,۳۸۴	۹۳,۹۹۷	۲۹٪	۳۷,۳۸۷	۰٪	۰		
	خرید و نصب تجهیزات مربوط به انبارش		۲۴,۴۹۳	۱۷,۵۲۳	۵٪	۶,۹۷۰	۰٪	۰		
	خرید و نصب تاسیسات و تجهیزات IT		۲,۴۹۹	۱,۷۸۸	۱٪	۷۱۱	۰٪	۰		
	خرید و نصب تاسیسات		۳۱,۲۱۳	۲۲,۳۳۱	۷٪	۸,۸۸۲	۰٪	۰		
	خرید وسایط حمل و نقل		۵۴,۴۸۴	۳۸,۹۸۰	۱۲٪	۱۵,۵۰۴	۰٪	۰		
	هزینه های احتمالی		۱۷,۹۴۱	۱۲,۸۳۶	۴٪	۵,۱۰۵	۰٪	۰		
	هزینه های قبل از بهره برداری با بهره سرمایه ای شده		۸۰,۰۴۷	۵۷,۲۶۹	۱۸٪	۲۲,۷۷۸	۰٪	۰		
جمع			۳۲۴,۸۲۰	۳۲۴,۸۲۰	۱۰۰٪	۱۲۹,۹۹۲	-	-	۱۰۰٪	۳۲۴,۸۲۰
جمع کل		۱۰۰٪	۸۳۸,۶۴۷	۸۳۸,۶۴۷	۱۰۰٪	۲۳۸,۶۴۷	۰	۰	۱۰۰٪	۶۰۰,۰۰۰

*شایان ذکر است مابه التفاوت مبلغ گزارش توجیهی و افزایش سرمایه، از محل منابع داخلی شرکت تامین می گردد.

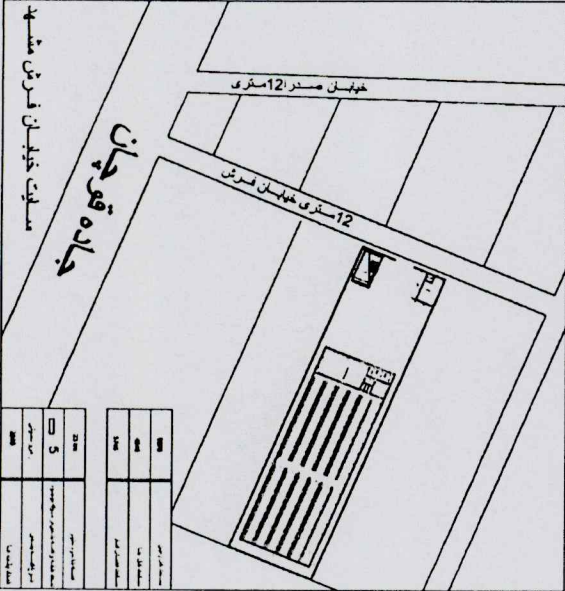


- با توجه به اینکه مبلغ خرید زمین بیش از ۱۰ درصد کل مبلغ سرمایه گذاری است جزییات زمین در نظر گرفته شده به شرح زیر می باشد:

اطلاعات انبارها و زمین انتخابی مرکز عملیاتی اهواز

شرح شاخص	آلومینیوم کاران	نقشه محل دسترسی به انبار
سال ساخت	۱۳۷۵	
مساحت کل زمین	حدود ۷۲۶۲ مترمربع	
مترای انبار	۱۷۱۷ مترمربع	
سیستم روشنایی	ضعیف	
اعلان حریق	ندارد	
اطفاء حریق	ندارد	
کف انبار	موزاییک	
سکوی بارانداز	ندارد	
ظرفیت انبار	۲۱۸۰	
سیستم سرمایش	ندارد	
سیستم گرمایش	ندارد	
سردخانه	ندارد	
ارتفاع سوله	۹/۴۰ متر	
فضای اداری	۲۵۰ مترمربع	
فضای پارکینگ	فضای باز دارد	
دیوار محوطه	حفاظ نرده	
تابلوهای برق	ضعیف	
دوربین مدار بسته	ندارد	
سیم کشی برق اضطراری	ندارد	
دیزل ژنراتور	ندارد	
جاده و دسترسی	آسفالت	

اطلاعات انبارها و زمین انتخابی مرکز عملیاتی مشهد

نقشه محل دسترسی به انبار	فروش مشهد	شرح شاخص
	-	سال ساخت
	حدود ۸۳۷۵ مترمربع	مساحت کل زمین
	-	متر از انبار
	-	سیستم روشنایی
	-	اعلان حریق
	-	اطفاء حریق
	-	کف انبار
	-	سکوی بارانداز
	۳۳۰۰ پالت	ظرفیت انبار
	-	سیستم سرمایش
	-	سیستم گرمایش
	-	سردخانه
	-	ارتفاع سوله
	-	فضای اداری
	دارد	فضای پارکینگ
	دیوار	دیوار محوطه
	ندارد	تابلوهای برق
	-	دوربین مداربسته
	-	سیم کشی برق اضطراری
	-	دیزل ژنراتور
آسفالت	جاده و دسترسی	

۲-۴- زمان، ظرفیت و نحوه بهره‌برداری

زمان بهره‌برداری از طرح‌های اجرایی طبق برآورد احتمالی به شرح جداول ذیل می‌باشد:

ردیف	سرفصل عملیات توسعه مرکز عملیاتی اهواز	درصد وزنی پیشرفت فیزیکی	مدت زمان
۱	اخذ مجوز مورد نیاز	۱۲,۱٪	۴ ماه
۲	خرید زمین	۶۰,۷٪	۲ ماه
۳	تهیه ژنراتور	۳,۳٪	۴ ماه
۴	تجهیز کارگاه، و بازسازی ابنیه	۵,۷٪	۴ ماه
۵	ساخت ابنیه (ایرلاک، سردخانه ثابت)	۶,۷٪	۴ ماه
۶	محوطه سازی	۰,۱٪	۴ ماه
۷	نصب تجهیزات هواساز	۳,۲٪	۴ ماه
۸	نصب تاسیسات دزدگیر و اعلام حریق	۰,۳٪	۴ ماه
۹	نصب تاسیسات مکانیکی	۱٪	۴ ماه
۱۰	نصب تجهیزات برقی و روشنایی و فناوری	۲,۳٪	۴ ماه
۱۱	راه اندازی	۴,۶٪	۴ ماه
	درصد پیشرفت	۱۰۰٪	۴ ماه

ردیف	سرفصل عملیات توسعه مرکز عملیاتی مشهد	درصد وزنی پیشرفت فیزیکی	مدت زمان
۱	اخذ مجوز مورد نیاز	۱۱٪	۱۲ ماه
۲	خرید زمین	۲۰٪	۱ ماه
۳	تهیه ژنراتور	۲٪	۶ ماه
۴	تجهیز کارگاه، و بازسازی ابنیه	۵٪	۴ ماه
۵	خرید ماشین آلات و خودرو	۲۳٪	۶ ماه
۶	خرید تاسیسات و تجهیزات مکانیکی	۶٪	۶ ماه
۷	سفارش ماشین آلات و تاسیسات	۲٪	۶ ماه
۸	خرید تجهیزات موتورخانه، تجهیزات انبارش و تجزیهات کنترلی	۶٪	۴ ماه
۹	محوطه سازی	۴٪	۶ ماه
۱۰	پیمانکاری و ساخت ابنیه	۴٪	۱۲ ماه
۱۱	ساخت انبار (سوله، سردخانه)	۱۳٪	۱۲ ماه
۱۲	نصب تجهیزات هواساز	۳٪	۶ ماه
۱۳	نصب تاسیسات دزدگیر و اعلام حریق	۰,۱٪	۴ ماه
۱۴	نصب تجهیزات برقی و روشنایی و فناوری	۱٪	۸ ماه
	درصد پیشرفت	۱۰۰٪	۱۸ ماه

۳-۴- برنامه زمان‌بندی تأمین منابع و مصارف مالی طرح

شرکت در نظر دارد مطابق برنامه زمان‌بندی زیر نسبت به تأمین منابع و مصارف مالی طرح اقدام نماید:

شرح	تاریخ برآوردی
تصویب افزایش سرمایه	زمستان ۱۴۰۰
اخذ مجوز سازمان بورس جهت انجام افزایش سرمایه و برگزاری مجمع عمومی فوق العاده	زمستان ۱۴۰۰
انتشار سهام و تأمین منابع توسط سهامداران	نیمه اول سال ۱۴۰۱

۴-۴- برنامه زمان‌بندی اجرای فیزیکی طرح

شرکت در نظر دارد مطابق برنامه‌ی زمان‌بندی کل هزینه‌های مربوط به اجرای فیزیکی طرح‌های مزبور را در سال ۱۴۰۱ انجام دهد.

شرح	تاریخ برآوردی
توسعه مرکز عملیاتی اهواز	نیمه اول سال ۱۴۰۱
توسعه مرکز عملیاتی مشهد	نیمه اول سال ۱۴۰۱

۵-۴- مفروضات مبنای پیش‌بینی سود و زیان طرح

- نرخ رشد فروش برای سالهای آتی مطابق میانگین نرخ رشد سنوات قبل، در دو صورت عدم انجام و انجام افزایش سرمایه به طور میانگین ۳۳ درصد در نظر گرفته شده با این تفاوت که فروش در دو مرکز اهواز و مشهد در حالت افزایش سرمایه با رشد ۲۰ درصد مازاد نسبت به ۳۳ درصد رشد کل شرکت، پیش‌بینی شده است.
- با توجه به متغیر بودن نرخ بهای تمام شده نسبت به فروش، نرخ بهای تمام شده برای سال‌های آتی تقریباً برابر با میانگین نرخ رشد فروش سه سال اخیر شرکت و با حاشیه سود ۱۵ درصد در حالت انجام و یا عدم انجام در نظر گرفته شده است. به دلیل تعیین حاشیه سود توسط وزارت بهداشت و عدم امکان محاسبه تأثیر نقدینگی بر حاشیه سود کالا، برای کلیه کالاها حاشیه سود یکسان در نظر گرفته شده است.
- نرخ رشد هزینه‌های توزیع و فروش در دو صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به طور میانگین ۳۰ درصد در نظر گرفته شده با این تفاوت که هزینه‌های عمومی و اداری در دو مرکز اهواز و مشهد در حالت انجام افزایش سرمایه با نسبت هزینه‌های استهلاک سالانه تاسیسات جدید حاصل از افزایش سرمایه، محاسبه گردیده است.
- نرخ رشد سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی در هر دو صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، سالانه ۱۰ درصد پیش‌بینی شده است.

- نرخ رشد سایر درآمدهای و هزینه های غیر عملیاتی در هر دو صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، سالانه ۵ درصد پیش بینی شده است.
- نرخ بهره وام بانکی برای برآورد هزینه های مالی، با توجه به مصوبه اخیر شورای پول و اعتبار و ابلاغ بانک مرکزی برای کلیه سال ها در هر دو صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه معادل محاسبات اعلام شده توسط بانک صورت میگیرد ولیکن با توجه به اینکه اخذ تسهیلات مالی در شرکت بنابر مقتضیات زمان و با توجه به نیاز به تامین سرمایه در گردش صورت می پذیرد و این موضوع تاثیر با اهمیتی در لزوم یا منتفی نمودن افزایش سرمایه ندارد، لذا افزایش یا کاهش مبلغ تسهیلات دریافتی از بانک ها برابر صفر در نظر گرفته شده است.
- طبق ماده ۱۴۳ قانون مالیات های مستقیم، نرخ مالیات عملکرد با توجه به معافیت های مقرر با نرخ ۲۳،۷۵ درصد محاسبه شده و معافیت های موضوع تبصره ۷ ماده ۱۰۵ با توجه به افزایش سود ابرازی در محاسبات و پیش بینی ها لحاظ نشده است.

۴-۶- مفروضات مبنای پیش بینی صورت وضعیت مالی طرح

- داراییهای نامشهود، سرمایه گذاری بلند مدت، دریافتنی های بلند مدت، پیش پرداخت، دارایی انتقالی مالیاتی و تسهیلات مالی، ثابت در نظر گرفته شده است.
- طبق ماده ۱۴۳ قانون مالیات های مستقیم، نرخ مالیات عملکرد با توجه به معافیت های مقرر با نرخ ۲۳،۷۵ درصد محاسبه شده است و مانده مالیات پرداختنی با فرض تسویه بدهی سال قبل تا پایان سال مالی، معادل مبلغ مالیات محاسبه شده در صورت سود و زیان پیش بینی شده، ذخیره مالیات پرداختنی در نظر گرفته شده است.
- سود سهام مصوب در صورت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام سرمایه حدود ۹۰ درصد سود تقسیمی آن دوره محاسبه شده است و سود تقسیمی هر دوره مالی تا پایان دوره مالی بعد پرداخت میشود.
- اندوخته قانونی مطابق قانون تجارت اعمال شده است.
- موجودی کالا در دو صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه و با توجه به دوره گردش کالا مطابق با ۱۲ درصد کل درآمدهای عملیاتی، منظور شده است.
- حسابهای دریافتنی تجاری و سایر حسابهای دریافتنی مطابق با روند فروش و معادل ۴۱ درصد مبلغ کل درآمدهای عملیاتی، منظور شده است.
- حسابهای پرداختنی تجاری و سایر پرداختنی ها مطابق با روند فروش و بهای تمام شده کالای فروش رفته حاصل از فروش، معادل ۴۴ الی ۴۸ درصد مبلغ کل بهای تمام شده کالای فروش رفته، منظور شده است.
- نرخ رشد ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان در دو صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه سالانه با توجه به روند گذشته حداقل ۱۰٪ افزایش یافته است.
- رویه های حسابداری گزارش توجیهی افزایش سرمایه با رویه های حسابداری تهیه صورت مالی تاریخی مطابقت دارد.



۷-۴- پیش بینی سود و زیان طرح
پیش بینی سود و زیان طرح موضوع افزایش سرمایه در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

انجام	منابع به میلیون ریال											
	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸	۱۴۰۹	۱۴۱۰	۱۴۱۱	۱۴۱۲	۱۴۱۳	۱۴۱۴		
انجام	۲۶۲,۸۹۷,۸۰۳	۲۵۷,۰۶۰,۷۷۱	۱۹۷,۶۶۹,۵۲۱	۱۹۳,۲۷۸,۷۷۵	۱۴۵,۶۳۲,۱۹۶	۱۵۵,۳۳۲,۲۷۸	۱۱۱,۷۴۶,۰۱۳	۱۰۹,۱۶۶,۹۵۳	۸۴,۰۹۵,۵۵۸	۸۳,۱۵۴,۱۰۰	۶۱,۷۷۰,۰۰۰	۶۱,۷۷۰,۰۰۰
عدم انجام	(۳۳۴,۶۶۳,۱۳۳)	(۳۱۸,۵۰۱,۵۶۶)	(۱۶۸,۰۱۷,۳۹۳)	(۱۶۴,۳۵۶,۵۵۹)	(۱۳۶,۳۳۸,۸۶۷)	(۱۳۳,۵۴۴,۰۳۱)	(۹۴,۹۸۴,۱۱۱)	(۹۳,۸۷۵,۳۱۰)	(۷۱,۴۶۶,۶۳۴)	(۶۹,۸۳۰,۹۸۵)	(۵۳,۵۰۴,۵۰۰)	(۵۳,۵۰۴,۵۰۰)
انجام	۳۹,۴۴۴,۶۷۰	۳۸,۵۵۹,۱۱۶	۲۹,۶۵۰,۱۲۸	۲۸,۹۱۸,۱۱۶	۲۲,۲۹۳,۳۱۹	۲۱,۷۹۸,۳۵۸	۱۶,۷۶۹,۹۰۲	۱۶,۳۸۹,۶۴۳	۱۲,۶۲۲,۹۲۴	۱۲,۳۳۳,۱۱۵	۹,۲۶۵,۵۰۰	۹,۲۶۵,۵۰۰
عدم انجام	(۱۳۰,۱۶۳,۳۵۸)	(۱۳۰,۰۸۱,۵۸۸)	(۹۳,۴۵,۲۴۴)	(۹۱,۳۳۷,۰۴۴)	(۷۱,۱۳۶,۶۱۹)	(۷۱,۵۰۴,۴۱۹)	(۵,۴۶۳,۹۰۷)	(۵,۴۶۵,۷۰۷)	(۴,۲۱۵,۶۶۵)	(۴,۲۰۴,۳۹۰)	(۳,۳۳۴,۱۴۶)	(۳,۳۳۴,۱۴۶)
۲,۵۷۸	۲,۵۷۸	۲,۳۳۴	۲,۳۳۴	۲,۳۳۴	۲,۱۳۱	۱,۹۳۷	۱,۹۳۷	۱,۹۳۷	۱,۷۶۱	۱,۷۶۱	۱,۶۰۱	۱,۶۰۱
(۱,۴۴۱)	(۱,۴۴۱)	(۱,۳۱۰)	(۱,۳۱۰)	(۱,۱۹۱)	(۱,۱۹۱)	(۱,۰۸۳)	(۱,۰۸۳)	(۱,۰۸۳)	(۹۸۵)	(۹۸۵)	(۸۹۵)	(۸۹۵)
۲۷,۴۱۹,۴۵۰	۲۶,۵۵۳,۰۹۵	۲۰,۴۰۵,۹۱۷	۱۹,۷۵۵,۸۰۶	۱۵,۱۸۰,۶۵۰	۱۶,۶۹۳,۸۷۹	۱۱,۳۸۸,۸۴۹	۱۰,۹۳۴,۸۰۰	۸,۳۲۲,۱۴۶	۸,۱۱۹,۵۰۲	۶,۰۳۲,۰۶۰	۶,۰۳۲,۰۶۰	۶,۰۳۲,۰۶۰
(۷۳۰,۰۰۰)	(۷۳۰,۰۰۰)	(۷۳۰,۰۰۰)	(۷۳۰,۰۰۰)	(۷۳۰,۰۰۰)	(۷۳۰,۰۰۰)	(۷۳۰,۰۰۰)	(۷۳۰,۰۰۰)	(۷۳۰,۰۰۰)	(۷۳۰,۰۰۰)	(۷۳۴,۰۱۵)	(۷۳۴,۰۱۵)	(۷۳۴,۰۱۵)
۱۹,۹۶۶	۱۹,۹۶۶	۱۹,۱۰۵	۱۹,۱۰۵	۱۸,۱۱۰	۱۸,۱۱۰	۱۷,۳۴۸	۱۷,۳۴۸	۱۶,۴۴۶	۱۶,۴۴۶	۱۵,۶۴۴	۱۵,۶۴۴	۱۵,۶۴۴
۲۶,۷۷۹,۴۱۶	۲۵,۸۵۳,۰۶۱	۱۹,۷۰۴,۹۳۳	۱۹,۰۵۴,۸۳۱	۱۴,۴۷۸,۷۶۰	۱۳,۹۹۱,۹۸۹	۱۰,۶۸۶,۰۹۷	۱۰,۳۳۳,۱۳۸	۷,۶۸۸,۵۷۲	۷,۴۱۵,۹۱۸	۵,۳۳۳,۶۸۹	۵,۳۳۳,۶۸۹	۵,۳۳۳,۶۸۹
(۶,۳۴۵,۸۶۱)	(۶,۳۱۹,۸۶۵)	(۴,۶۹۹,۹۳۳)	(۴,۵۳۵,۵۴۰)	(۴,۴۳۸,۷۰۶)	(۳,۳۳۳,۰۹۷)	(۳,۵۱۴,۱۸۸)	(۳,۴۳۷,۷۵۸)	(۱,۸۳۶,۰۳۶)	(۱,۷۹۱,۸۳۳)	(۱,۱۶۶,۳۷۶)	(۱,۱۶۶,۳۷۶)	(۱,۱۶۶,۳۷۶)
۴۰,۳۷۳,۵۵۵	۱۹,۷۷۳,۱۹۷	۱۵,۰۲۵,۰۱۱	۱۴,۵۳۹,۳۰۱	۱۱,۰۴۰,۰۵۵	۱۰,۶۶۸,۸۹۳	۸,۰۷۱,۸۹۹	۷,۷۹۴,۳۸۰	۵,۸۶۳,۵۳۶	۵,۶۶۶,۶۴۵	۴,۰۵۹,۳۳۳	۴,۰۵۹,۳۳۳	۴,۰۵۹,۳۳۳

شرح

درآمد عملیاتی

بهای تمام شده درآمد عملیاتی

سود ناخالص

هزینه های فروش اداری و عمومی

سایر درآمدها

سایر هزینه ها

سود عملیاتی

هزینه های مالی

سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی

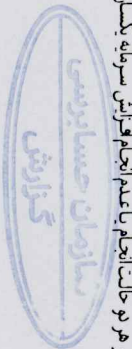
سود قبل از مالیات

هزینه مالیات بر درآمد

سود جاری

سود خالص

* با توجه به اینکه مقر گردیده افزایش سرمایه و تسن منابع مالی و صرف آن در ابتدای سال ۱۴۰۱ صورت پذیرفته و همچنین اجرای فیزیکی طرح نیز در ابتدای سال ۱۴۰۱ انجام گردد. لذا اطلاعات سال ۱۴۰۰ در هر دو حالت انجام یا عدم انجام افزایش سرمایه یکسان بینی می گردد.





۷-۴- پیش بینی سود و زیان مرکز مشهد

پیش بینی سود و زیان مرکز مشهد در صورت انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

انجام	۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		شرح
	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	
۱۷۳۰۸۰۹۶۴	۱۴۳۴۰۸۰۳	۱۲۸۳۱۰۰۷۱	۱۰۰۷۸۳۵۵۹	۹۱۷۲۸۶۲۵	۸۱۰۷۱۸۸۷	۷۳۳۴۰۷۵۵	۶۰۸۵۶۲۹	۵۰۴۹۹۸۱۶	۴۵۸۳۳۸۰	۳۰۴۴۶۰۰۰	۳۰۴۴۶۰۰۰	۳۰۴۴۶۰۰۰	درآمدهای عملیاتی
(۱۴۰۶۲۷۰۶۱۹)	(۱۲۱۸۹۶۵۸۳)	(۱۰۰۹۹۸۸۲۱۰)	(۹۱۶۵۱۷۵)	(۸۰۶۹۱۳۳۱)	(۶۸۹۱۱۰۹)	(۶۰۲۱۷۵۴۳)	(۵۱۸۱۳۸۵)	(۴۰۶۷۴۸۴۴)	(۳۰۸۹۵۰۷۳)	(۲۸۲۹۱۱۰۰)	(۲۸۲۹۱۱۰۰)	(۲۸۲۹۱۱۰۰)	هزینه های نشده درآمدهای عملیاتی
۲۵۸۱۳۴۵	۲۱۵۱۱۲۰	۱۸۴۰۸۶۱	۱۶۱۷۳۸۴	۱۴۵۹۱۹۴	۱۲۱۶۰۷۸	۱۰۰۹۷۲۱۳	۹۱۴۳۴۴	۸۲۴۸۷۲	۶۸۷۴۷۷	۵۱۶۹۰۰	۵۱۶۹۰۰	۵۱۶۹۰۰	سود تلفات
(۳۵۸۰۹۴)	(۳۵۳۰۹۹۴)	(۲۷۶۴۰۳)	(۲۷۲۳۰۳)	(۲۱۳۵۶۴)	(۲۰۹۶۶۴)	(۱۶۵۰۳۶)	(۱۶۱۱۳۶)	(۱۲۷۰۱۸)	(۱۱۳۰۹۳)	(۸۵۳۳۱)	(۸۵۳۳۱)	(۸۵۳۳۱)	هزینه های فروشهای و عمومی
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	سایر درآمدها
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	سایر هزینه ها
۲۳۳۳۳۵۰	۱۷۹۷۱۱۶	۱۶۶۴۴۵۷	۱۳۴۵۰۸۰	۱۳۴۵۰۷۰	۱۰۰۶۶۱۴	۹۳۱۹۸۷	۷۵۳۳۱۸	۶۱۷۹۵۴	۵۶۳۵۳۴	۴۲۱۵۵۹	۴۲۱۵۵۹	۴۲۱۵۵۹	سود عملیاتی
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	هزینه های مالی
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۳۳۳۳۵۰	۱۷۹۷۱۱۶	۱۶۶۴۴۵۷	۱۳۴۵۰۸۰	۱۳۴۵۰۷۰	۱۰۰۶۶۱۴	۹۳۱۹۸۷	۷۵۳۳۱۸	۶۱۷۹۵۴	۵۶۳۵۳۴	۴۲۱۵۵۹	۴۲۱۵۵۹	۴۲۱۵۵۹	سود قبل از مالیات
(۵۲۸۰۳۲)	(۴۲۴۰۸۱۷)	(۳۵۵۳۰۴)	(۳۱۹۴۵۷)	(۳۹۵۸۶۱)	(۳۲۹۰۷۱)	(۳۳۱۳۴۷)	(۳۷۸۸۸۹)	(۵۶۸۷۶۴)	(۱۳۳۸۳۹)	(۰۰۰۱۳۰)	(۰۰۰۱۳۰)	(۰۰۰۱۳۰)	سود مالیات بر درآمد
۱۶۹۵۱۳۸	۱۳۲۰۳۰۹	۱۲۶۹۱۲۹	۱۰۳۵۶۲۴	۹۴۸۸۶۹	۷۷۷۵۴۳	۷۱۰۶۶۰	۵۷۴۳۲۹	۵۳۳۱۸۰	۴۲۹۶۹۴	۳۲۱۴۳۹	۳۲۱۴۳۹	۳۲۱۴۳۹	سود خالص

* با توجه به اینکه مقرر گردیده افزایش سرمایه و تسلیح منابع مالی و مصارف آن در ابتدای سال ۱۴۰۱ صورت پذیرفته و همچنین اجرای فیزیکی طرح نیز در ابتدای سال ۱۴۰۱ انجام گردد لذا اطلاعات سال ۱۴۰۰ در هر دو حالت انجام با عدم انجام افزایش سرمایه یکسان پیش بینی

می گردد





۴-۷-۳ - پیش بینی سود و زیان سایر مراکز
 پیش‌بینی سود و زیان سایر مراکز در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح	۱۴۰۰		۱۴۰۱		۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵	
	اجم	عدم اجم	اجم	عدم اجم	اجم	عدم اجم	اجم	عدم اجم	اجم	عدم اجم	اجم	عدم اجم
درآمد عملیاتی	۵۴.۷۵۷.۰۰۰	۵۴.۷۵۷.۰۰۰	۷۲.۸۲۶.۸۱۰	۷۲.۸۲۶.۸۱۰	۹۶.۸۵۹.۶۵۷	۹۶.۸۵۹.۶۵۷	۱۲۸.۸۲۳.۳۴۴	۱۲۸.۸۲۳.۳۴۴	۱۷۱.۳۳۵.۰۴۸	۱۷۱.۳۳۵.۰۴۸	۲۳۷.۸۷۵.۶۱۴	۲۳۷.۸۷۵.۶۱۴
بهای تمام شده درآمد عملیاتی	(۲۶.۵۴۳.۴۵۰)	(۲۶.۵۴۳.۴۵۰)	(۶۱.۹۰۲.۷۸۹)	(۶۱.۹۰۲.۷۸۹)	(۸۲.۳۳۰.۷۰۹)	(۸۲.۳۳۰.۷۰۹)	(۱۰۹.۴۹۹.۸۴۳)	(۱۰۹.۴۹۹.۸۴۳)	(۱۴۵.۶۳۴.۷۹۱)	(۱۴۵.۶۳۴.۷۹۱)	(۱۹۳.۶۹۴.۲۷۳)	(۱۹۳.۶۹۴.۲۷۳)
سود ناخالص	۲۸.۲۱۳.۵۵۰	۲۸.۲۱۳.۵۵۰	۱۰.۹۲۴.۰۲۲	۱۰.۹۲۴.۰۲۲	۱۴.۵۲۸.۹۴۹	۱۴.۵۲۸.۹۴۹	۱۹.۳۲۳.۵۰۲	۱۹.۳۲۳.۵۰۲	۲۵.۷۰۰.۲۵۷	۲۵.۷۰۰.۲۵۷	۳۴.۱۸۱.۳۴۲	۳۴.۱۸۱.۳۴۲
هزینه‌های فروش ملزمو و عمومی	(۲.۹۸۳.۸۰۵)	(۲.۹۸۳.۸۰۵)	(۳.۸۷۸.۹۴۷)	(۳.۸۷۸.۹۴۷)	(۵.۰۴۲.۶۳۰)	(۵.۰۴۲.۶۳۰)	(۶.۵۵۵.۴۳۰)	(۶.۵۵۵.۴۳۰)	(۸.۵۳۳.۴۵۵)	(۸.۵۳۳.۴۵۵)	(۱۱.۰۷۸.۶۵۹)	(۱۱.۰۷۸.۶۵۹)
سایر درآمدها	۱.۶۰۱	۱.۶۰۱	۱.۷۶۱	۱.۷۶۱	۱.۹۳۷	۱.۹۳۷	۲.۱۳۱	۲.۱۳۱	۲.۳۴۴	۲.۳۴۴	۲.۵۷۸	۲.۵۷۸
سایر هزینه‌ها	(۸۹۵)	(۸۹۵)	(۹۸۵)	(۹۸۵)	(۱.۰۸۳)	(۱.۰۸۳)	(۱.۱۸۱)	(۱.۱۸۱)	(۱.۳۱۰)	(۱.۳۱۰)	(۱.۴۴۱)	(۱.۴۴۱)
سود عملیاتی	۵۳.۳۳۰.۴۵۱	۵۳.۳۳۰.۴۵۱	۷.۰۴۵.۸۵۲	۷.۰۴۵.۸۵۲	۹.۴۸۷.۱۷۲	۹.۴۸۷.۱۷۲	۱۲.۷۶۹.۰۳۳	۱۲.۷۶۹.۰۳۳	۱۷.۱۷۹.۱۲۵	۱۷.۱۷۹.۱۲۵	۲۳.۱۰۳.۸۱۰	۲۳.۱۰۳.۸۱۰
هزینه‌های مالی	(۷۲۴.۰۱۵)	(۷۲۴.۰۱۵)	(۷۳۰.۰۰۰)	(۷۳۰.۰۰۰)	(۷۳۰.۰۰۰)	(۷۳۰.۰۰۰)	(۷۳۰.۰۰۰)	(۷۳۰.۰۰۰)	(۷۳۰.۰۰۰)	(۷۳۰.۰۰۰)	(۷۳۰.۰۰۰)	(۷۳۰.۰۰۰)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱۵.۶۴۴	۱۵.۶۴۴	۱۶.۴۲۶	۱۶.۴۲۶	۱۷.۲۴۸	۱۷.۲۴۸	۱۸.۱۱۰	۱۸.۱۱۰	۱۹.۰۱۵	۱۹.۰۱۵	۱۹.۹۶۶	۱۹.۹۶۶
سود قبل از مالیات	۴۵.۳۳۰.۸۰۰	۴۵.۳۳۰.۸۰۰	۶.۳۴۳.۲۷۸	۶.۳۴۳.۲۷۸	۸.۷۸۴.۴۲۰	۸.۷۸۴.۴۲۰	۱۲.۰۶۷.۱۳۳	۱۲.۰۶۷.۱۳۳	۱۶.۲۷۸.۱۶۱	۱۶.۲۷۸.۱۶۱	۲۳.۴۰۳.۷۸۶	۲۳.۴۰۳.۷۸۶
هزینه مالیات بر درآمد:	(۱.۰۷۳.۹۹۴)	(۱.۰۷۳.۹۹۴)	(۱.۵۰۶.۲۹۱)	(۱.۵۰۶.۲۹۱)	(۲.۰۸۶.۳۰۰)	(۲.۰۸۶.۳۰۰)	(۲.۸۵۵.۹۴۴)	(۲.۸۵۵.۹۴۴)	(۳.۹۱۳.۵۸۷)	(۳.۹۱۳.۵۸۷)	(۵.۳۳۰.۸۹۹)	(۵.۳۳۰.۸۹۹)
سال جاری	۲۴.۴۴۰.۸۰۶	۲۴.۴۴۰.۸۰۶	۴.۸۳۵.۹۸۷	۴.۸۳۵.۹۸۷	۶.۶۹۸.۱۲۰	۶.۶۹۸.۱۲۰	۹.۲۱۱.۱۸۸	۹.۲۱۱.۱۸۸	۱۲.۵۶۴.۶۷۴	۱۲.۵۶۴.۶۷۴	۱۷.۰۷۲.۸۸۷	۱۷.۰۷۲.۸۸۷
سود خالص	۲۴.۴۴۰.۸۰۶	۲۴.۴۴۰.۸۰۶	۴.۸۳۵.۹۸۷	۴.۸۳۵.۹۸۷	۶.۶۹۸.۱۲۰	۶.۶۹۸.۱۲۰	۹.۲۱۱.۱۸۸	۹.۲۱۱.۱۸۸	۱۲.۵۶۴.۶۷۴	۱۲.۵۶۴.۶۷۴	۱۷.۰۷۲.۸۸۷	۱۷.۰۷۲.۸۸۷





مبلغ به میلیون ریال

۸-۴- پیش بینی هزینه های مالی
پیش بینی هزینه های مالی شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

شرح	۱۴۰۰		۱۴۰۱		۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
مانده تسهیلات اتمای دوره	۳,۲۴۸,۷۹۵	۳,۲۴۸,۷۹۵	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰
دریافت تسهیلات طی دوره	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰
بازپرداخت تسهیلات طی دوره	۷,۷۸۸,۷۹۵	۷,۷۸۸,۷۹۵	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰	۸,۷۲۰,۰۰۰
مانده تسهیلات اتمای دوره	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰	۴,۱۸۰,۰۰۰
بخش تسهیلات	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸
هزینه مالی	۷۲۴۰۰۱۵	۷۲۴۰۰۱۵	۷۲۰۰۰۰۰	۷۲۰۰۰۰۰	۷۲۰۰۰۰۰	۷۲۰۰۰۰۰	۷۲۰۰۰۰۰	۷۲۰۰۰۰۰	۷۲۰۰۰۰۰	۷۲۰۰۰۰۰	۷۲۰۰۰۰۰	۷۲۰۰۰۰۰

*۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال موضوع افزایش سرمایه صرف هزینه های پروژه گردیده و تسهیلات دریافتی صرفاً در راستای فعالیت های عملیاتی شرکت می باشد.



۵- ارزیابی مالی طرح

ارزیابی مالی طرح با احتساب سود و زیان پیش بینی شده در هر دو حالت افزایش یا عدم افزایش سرمایه و همچنین نرخ بازده بازار با نرخ ۲۰ درصد به شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه‌گذاری اولیه	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
سود خالص یا فرض اجمل افزایش سرمایه	۵,۸۶۲,۵۳۶	۸,۰۷۱,۸۹۹	۱۱,۰۴۰,۰۵۵	۱۵,۰۲۵,۰۱۱	۲۰,۳۷۳,۵۵۵	
سود خالص یا فرض عدم اجمل افزایش سرمایه	۵,۶۵۴,۶۴۵	۷,۷۹۴,۳۸۰	۱۰,۶۶۸,۸۹۲	۱۴,۵۲۹,۳۰۱	۱۹,۷۱۲,۱۹۷	
خالص تغییرات - جریان نقدی ورودی (خروجی)	(۸۳۸,۶۴۷)	۲۰۷,۸۹۱	۲۷۷,۵۱۹	۳۷۱,۱۶۲	۴۹۵,۷۱۰	۶۶۱,۳۵۸
خالص جریانان نقدی جمعیتی	(۶۳۰,۷۵۶)	(۳۵۳,۲۳۸)	۱۷,۹۲۶	۵۱۳,۶۳۶	۱,۱۷۴,۹۹۴	
ارزش فعلی جریانان نقدی	۱۷۳,۲۴۲	۱۹۲,۷۲۱	۲۱۴,۷۹۲	۲۳۶,۰۵۸	۲۶۵,۷۸۵	
ارزش فعلی جریانان نقدی جمعیتی	(۸۳۸,۶۴۷)	(۶۶۵,۴۰۵)	(۴۷۲,۶۸۳)	(۲۵۷,۸۹۰)	(۱۸,۸۳۲)	۲۴۴,۹۵۲

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
حدود ۳ سال	دوره بازگشت سرمایه
۲۴۶,۹۵۳	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
۳۰ درصد	نرخ بازده داخلی - درصد
۲۰ درصد	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد

تحلیل شاخص ها :

- ✓ با توجه به اینکه نرخ بازده داخلی حدود ۳۰ درصد گردیده و با در نظر گرفتن بازده مورد انتظار سهامداران که برابر ۲۰ درصد می‌باشد، به شرح جدول فوق الذکر بهینه بودن انتخاب طرح قابل پذیرش می‌باشد.
- ✓ شاخص های خروجی محاسبات ارزیابی طرح ، مبین این موضوع است که ارزش فعلی خالص این پروژه مثبت بوده و تصمیم گیری برای پذیرش اجرای آن منطقی می‌باشد.
- ✓ بازده واقعی طرح برای سهامداران طبق محاسبات برابر ۳۰ درصد است .
- ✓ در نهایت با توجه به دوره بازگشت سرمایه حدود ۳ سال بازده بلند مدت دارایی‌های ایجاد شده (حداقل ۲۰ سال)، انتظار می‌رود، همزمان با افزایش ظرفیت فروش با ایجاد ظرفیت بالا در انبارش و بالابردن مزیت رقابتی نسب به رقبای دیگر فعالان حاضر در بازار، ارزش افزوده بیشتری ایجاد گردیده و این موضوع بیانگر سودآوری مناسب برای سهامداران در سال‌های آتی خواهد بود.
- ✓ مبدا زمانی محاسبات ابتدای سال ۱۴۰۱ می‌باشد.

۶- برنامه های شرکت در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه

شرکت پخش هجرت همواره رشد فروش و توسعه عملیاتی شرکت را در دستور کار خود قرار داده است و با برنامه ریزی ها و بستر سازی های انجام شده همواره در این مسیر قدم برداشته است . با توجه به اینکه ایجاد مراکز جدید در برنامه کاری شرکت و دربرنامه بودجه بندی منظور گردیده است لذا در صورت عدم انجام افزایش سرمایه این شرکت متحمل هزینه های ایجاد ای انجام پروژه های

مذکور از محل سود انباشته شرکت و کاهش سود تقسیمی بین سهامداران می باشد. لذا در صورتی که افزایش سرمایه در شرکت صورت نپذیرد، اعمال محدودیت ها در روند رشد و توسعه افزایش می یابد که این امر قطعاً مورد رضایت مدیریت شرکت و سهامداران نمی باشد، از طرفی در صورت عدم انجام افزایش سرمایه می بایست تقسیم سود بیشتری بین سهامداران انجام و به تبع آن خروج نقدینگی در شرکت صورت می پذیرد و این امر موجب افزایش دریافت تسهیلات و هزینه های مالی برای شرکت خواهد شد.

۷- چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط

- برنامه های فروش شرکت با توجه به چشم انداز شرکت برای سال ۱۴۰۵ و تبدیل شدن به الگوی برتر صنعت پخش دارو در کشور برای سال مالی پیش رو بر اساس اصول ۶ گانه طراحی گردیده و به عنوان استراتژی فروش در برنامه ریزی فروش مراکز قرار گرفته است:
- افزایش سهم بازار سهامداران و شرکت های گروه تیپیکو و وابسته به منظور حفظ حقوق سهامداران در فروش محصولات تولیدی.
- افزایش سهم فروش محصولات داخلی به منظور افزایش درصد سود ناویژه شرکت.
- افزایش سهم فروش به بخش خصوصی به منظور حفظ و بازگشت نقدینگی شرکت.
- افزایش سهم فروش به واسطه افزایش ظرفیت انبارها و گسترش محدوده جغرافیایی فعالیت ها به منظور بهره برداری از ظرفیت های موجود.
- مدیریت ارتباط با تامین کنندگان در جهت ارتقا سطح فروش و تعامل در زمینه تامین موجودی و ترویج فروش.
- تحقق بودجهی مصوب و ارتقاء بازده دارایی از طریق افزایش فروش کل شرکت به منظور متعادل کردن هزینه های جاری شرکت.

بیان ریسک های عمده شرکت

فعالیت های شرکت در وهله اول آن را در معرض ریسک های مالی قرار می دهد. شرکت به منظور مدیریت کردن آسیب پذیری از ریسک وصول مطالبات، نقدینگی، قوانین و مقررات موارد زیر را بکار می گیرد:

- ریسک وصول مطالبات: در سالهای اخیر با توجه به کاهش توان نقدینگی مشتریان شرکت، دوره وصول مطالبات شرکت نیز تحت تاثیر قرار گرفته است. در این راستا شرکت اقداماتی برای اعتبار سنجی مشتریان، انجام مذاکرات برای وصول مطالبات از بخشهای دولتی و دانشگاههای علوم پزشکی نموده که خوشبختانه قسمت قابل توجهی از مطالبات از طریق دریافت اوراق خزانه اسلامی و تهاتر های مالیاتی تسویه گردید.
- ریسک نقدینگی: با توجه به وضعیت فعلی اقتصاد کشور، عدم تسویه مطالبات شرکت از مشتریان در زمان مقرر می تواند سبب ایجاد مشکلاتی در زمینه توازن دریافتها و پرداختهای نقدی شرکت شده و ریسک نقدینگی شرکت را افزایش دهد.
- ریسک قوانین و مقررات: تعیین نرخهای فروش دستوری از سوی سازمان غذا دارو بدون توجه به پهنه گسترده جغرافیایی کشور، ضعف در قوانین و مقررات شفاف و حمایتی از شرکتهای صنعت توزیع و پخش (در زمینه هایی چون قوانین بازدارنده و حمایتی در مورد چکهای برگشتی، قوانین مالیاتی...)، ریسکهایی را متحمل کل صنعت توزیع دارو و به تبع آن شرکت پخش هجرت می نماید.
- ریسک تغییرات فناوری اطلاعات: تمامی واحدهای پخش برای اینکه بتوانند محصولات را به نحو موثر به دست مصرف کنندگان برسانند، نیاز به یک مسیر میانی و تندر دارند. با تفکر سیستمی، برنامه ریزی و مدیریت بهینه تر و استفاده

اثر بخش تر از فناوری اطلاعات می توان این مسیر را بهبود بخشید. تصمیم درباره انتخاب نرم افزار برای کسب و کارهای کوچک و بزرگ در صنعت پخش از اهمیت بسیار بالایی برخوردار است. شرکت های توزیع و پخش که در تغییر فناوری چابک نیستند، با آینده ی دشواری روبه رو هستند. در واقع شرکتهایی که از سیستم های یکپارچه استفاده میکنند، دارای مزیتی رقابتی هستند و در شرایطی که سرعت پیشرفت فناوری افزایش مییابد، در موقعیت بهتری برای انطباق و نوآوری قرار میگیرند. با استقرار و به روز رسانی سیستم های یکپارچه در شرکت پخش هجرت، این ریسک تا حد زیادی کاهش یافته است.

- ریسک انقضای تاریخ مصرف داروها: عموماً داروها عمر قفسه ای و تاریخ مصرف مخصوص به خود را داشته و پس از مدتی غیر قابل استفاده میشوند. با نزدیک شدن تاریخ مصرف داروها فروش آنها نیز دشوارتر شده و داروخانه ها و بیمارستانها تمایلی به پذیرش داروهای تاریخ نزدیک ندارند. در نتیجه شرکتهای توزیع کننده باید تاریخ مصرف داروها را نیز در نظر گرفته تا با هزینه های از بین رفتن داروها مواجه نشوند. شرکت پخش هجرت با استفاده از تکنولوژیهای روز دنیا نظیر سیستم Handheld اقدام به مرتفع نمودن این مشکل برای داروهای موجود در انبار نموده است و از این بابت هیچگونه ریسکی ندارد. همچنین در مورد خرید و ورود داروهای جدید به انبار نیز هیچ دارویی که کمتر از ۱۸ ماه تا تاریخ انقضای آن زمان مانده باشد، خریداری نمیشود.

- ریسک تامین کالا: در سالهای اخیر شرکت های تامین کننده به منظور حفظ نقدینگی و مدیریت بر توزیع داروهای خود اقدام به تاسیس شرکت پخش کرده اند. این مسئله باعث گردیده قدرت چانه زنی شرکت های پخش نسبت به قبل کاهش یافته و در برخی موارد در تامین کالاهای خاص یک تامین کننده با مشکل مواجه شوند. این موضوع برای شرکت های پخش بزرگ کمتر باعث نگرانی بوده زیرا به دلیل قدمت، اعتبار و گستردگی این نوع پخش ها ، تامین کنندگان فروش کالاهای خود را کاهش نداده اند.

۸- افزایش سرمایه از طریق سلب حق تقدم

۸-۱- دلایل سلب حق تقدم از سهامداران فعلی

یکی از روشهای افزایش سرمایه و تأمین مالی بنگاههای اقتصادی، افزایش سرمایه از محل سلب حق تقدم از سهامداران فعلی است. از مزایای این روش می توان به این مورد اشاره کرد که به دلیل حذف دوره پذیره نویسی، منابع حاصل از افزایش سرمایه به سرعت در اختیار شرکت قرار می گیرد. از دیگر مزایای این روش بالا رفتن تعداد سهامداران جدید شرکت است که این منجر به شناوری بالاتر سهم و ارتقای نقدشوندگی آن در بازار سرمایه می شود. شاید یکی از مهمترین دلایل انجام افزایش سرمایه به این روش بخشش مالیاتی باشد، شرکتهای پذیرفته شده در بازار سرمایه ایران، تا پایان مدت اعتبار اجرای قانون برنامه ششم توسعه فرصت دارند با افزایش سرمایه از این محل، تا ۲۰ درصد از مبلغ افزایش سرمایه خود از سود سال مالی قبل خود را مشمول مالیات به نرخ صفر نمایند.

لازم به ذکر است طبق قانون شرکتهای پذیرفته شده در بازار سرمایه که کنترل و یا مالکیت بیش از پنجاه درصد سهام آنها در اختیار دستگاههای اجرایی موضوع ماده (۵) قانون مدیریت خدمات کشوری مصوب ۱۳۸۶/۷/۸ با اصلاحات و الحاقات بعدی قرار دارند، موظفند از تاریخ لازمالاجراء شدن قانون افزایش سرمایه شرکتهای پذیرفته شده تا پایان مدت اعتبار قانون برنامه پنجساله ششم توسعه اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی جمهوری اسلامی ایران، تأمین منابع مالی موردنیاز خود از طریق بازار سرمایه را پس از تصویب درخواست افزایش سرمایه در مجمع عمومی شرکت، از محل افزایش سرمایه به روش صرف سهام با سلب حق تقدم از سهامداران و عرضه عمومی آن انجام دهند.

۸-۲- مشخصات متعهد پذیرهنویس

در صورت عدم تکمیل مبلغ افزایش سرمایه و به منظور حصول اطمینان از تکمیل پذیرهنویسی تمامی سهام در نظر گرفته شده برای عرضه عمومی، شرکت داروسازی فارابی متعهد گردیده تا نسبت به خرید کل حق تقدمهای استفاده نشده (سهام پذیرهنویسی نشده) حداکثر ظرف مدت ۵ روز پایانی مهلت عرضه عمومی اقدام نماید. مشخصات متعهد پذیرهنویسی به شرح جدول زیر می باشد:

نام متعهد	شخصیت حقوقی	موضوع فعالیت	میزان تعهدات
شرکت داروسازی فارابی	سهامی عام	تولید دارو	کل حق تقدم های استفاده نشده

۸-۳- هزینه های قبولی سمت متعهد پذیرهنویس

با توجه به اینکه شرکت داروسازی فارابی سهامدار عمده این شرکت می باشد، از این رو هیچ گونه هزینه ای بابت قبولی سمت متعهد توسط آن شرکت دریافت نخواهد شد.

۸-۴- حدود مسئولیت متعهد پذیرهنویسی، بر اساس قرارداد/قراردادهای منعقد شده به شرح زیر است:

با توجه به درخواست شرکت پخش هجرت (سهامی عام) مبنی بر صدور مجوز افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۱,۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل صرف سهام با سلب حق تقدم، شرکت داروسازی فارابی (سهامی عام) به عنوان سهامدار عمده متعهد می گردد در صورت عدم تکمیل مبلغ افزایش سرمایه پس از عرضه عمومی سهام ناشی از افزایش سرمایه، نسبت به خرید کل سهام باقیمانده حداکثر ظرف مدت ۵ روز پایانی مهلت عرضه عمومی اقدام نماید.

۵-۸- نحوه عمل ناشر در خصوص وجوه ناشی از فروش حق تقدم استفاده نشده:

شرکت بخش هجرت موظف است وجوه حاصل از فروش حق تقدم‌های استفاده نشده (سهام پذیره‌نویسی نشده) و پاره سهام ناشی از افزایش سرمایه را پس از کسر هزینه‌های مربوطه و کارمزد فروش حق تقدم‌های یاد شده (مطابق دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه)، به حساب دارندگان حق تقدم‌های یاد شده منظور نماید.

۹- پیشنهاد افزایش سرمایه و نحوه تامین آن

با توجه به مطالب مندرج در سایر بخش‌های گزارش که طی آن ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش سرمایه توجیه گردیده، بنابراین پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع در این خصوص به شرح ذیل ارائه می‌گردد:

الف) افزایش سرمایه: ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۶۰ درصد سرمایه فعلی.

ب) محل افزایش سرمایه: صرف سهام با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی.

ج) اعطای سهام جایزه از محل صرف سهام ایجاد شده یا واریز صرف سهام ایجاد شده به حساب سهامداران قبلی.