

بیانیه ثبت

موضوع ماده ۲۲ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب ۱۳۸۴)

فرم ب - ۲/۱

بیانیه ثبت سهام در دست انتشار شرکت‌های سهامی عام ناشی از افزایش سرمایه
شرکت‌های تولیدی و خدماتی

شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام)

استان خراسان / شهرستان مشهد - شماره ثبت ۵۳۱

آدرس دفتر مرکزی: مشهد، کیلومتر ۱۳ جاده قوچان

تلفن: ۰۵۱۳-۵۴۲۱۰۲۰

کد پستی: ۹۱۷۳۵/۳۹۵

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار [۱۰۴۲۲]

ثبت شده در [۱۳۸۵ / ۱۲ / ۰۶]

تذکر:

ثبت اوراق بهادار نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری و یا توصیه و سفارشی در مورد شرکت‌ها یا طرح‌های مرتبط با اوراق بهادار توسط سازمان نمی‌باشد.

شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام)

۱۱۸,۸۲۰,۰۰۰ سهم عادی بانام

این بیانیه، به منظور انتشار اطلاعات مرتبط با عرضه سهام در دست انتشار شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام)، بر اساس مجموعه فرم‌ها، اطلاعات، اسناد و مدارکی که در مرحله ثبت به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه شده، توسط ناشر تهیه و ارائه گردیده است. سرمایه‌گذاران به منظور دسترسی به اطلاعات مالی شرکت می‌توانند به بخش مربوط به اطلاع‌رسانی شرکت در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار مراجعه نمایند. آگهی‌های شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام) از طریق روزنامه‌های اطلاعات و خراسان به عموم ارائه خواهد گردید.

شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام)، در تاریخ ۱۳۸۳/۱۲/۱۵ در بورس اوراق بهادار در گروه صنایع غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر با نماد "غشان" درج گردید.

فهرست مطالب

عنوان

صفحه

تشریح طرح افزایش سرمایه	۱
هدف از انجام افزایش سرمایه	۱
سرمایه‌گذاری موردنیاز و منابع تأمین آن	۱
مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن	۱
ارزیابی طرح افزایش سرمایه	۲
صورت سود و زیان پیش‌بینی شده	۲
ترازنامه پیش‌بینی شده	۴
ترازنامه پیش‌بینی شده - ادامه	۵
صورت جریانات وجوه نقد پیش‌بینی شده	۶
مفروضات پیش‌بینی‌ها	۷
مفروضات سود و زیان شرکت	۷
عوامل ریسک	۱۲
پذیره‌نویسی سهام	۱۳
حدود مسئولیت مشاور	۱۴

تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام)، از افزایش سرمایه موضوع این گزارش توجیهی، به شرح زیر می باشد:

- ✓ انطباق وضعیت ساختار مالی شرکت با ضوابط و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار به منظور ارتقا نماد معاملاتی شرکت در بازار سرمایه و حفظ حقوق سهامداران،
- ✓ بهبود وضعیت اعتباری، بهبود نسبت مالکانه و سایر متغیرهای رقابت پذیری شرکت در صنعت و بازار سرمایه؛ با افزایش مبلغ سرمایه این دیدگاه متصور خواهد بود که جایگاه شرکت از لحاظ اعتباری جهت جذب منابع مالی بهبود یابد،
- ✓ "تأمین سرمایه در گردش" به منظور افزایش در میزان تولید و در نتیجه افزایش سودآوری شرکت.

سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق مبلغ ۱۱۸,۸۲۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

مبلغ میلیون ریال	شرح
۱۱۸,۸۲۰	منابع مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۱۱۸,۸۲۰	جمع
۱۱۸,۸۲۰	مصارف تأمین سرمایه در گردش
۱۱۸,۸۲۰	جمع

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۸۱,۱۸۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (به میزان ۱۴۶ درصد سرمایه فعلی) و طی یک مرحله افزایش دهد که محل تأمین منابع مورد نیاز مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی در نظر گرفته شده است.

تشریح جزییات طرح

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

در راستای افزایش میزان تولید (تا سقف ظرفیت اسمی) و همچنین افزایش سودآوری شرکت، تأمین کافی و به موقع مواد اولیه به عنوان اولین و مهم ترین مسئله بسیار حائز اهمیت است؛ این موضوع با توجه به محدودیت منابع مالی، سررسید کوتاه مدت منابع مالی تأمین شده از شبکه اعتباری و همچنین محدودیت سقف اعتباری شرکت ها نزد شبکه بانکی بیش از پیش اهمیت یافته و می تواند شرکت را در دستیابی به هدف یاد شده با مشکل مواجه سازد. بنابراین با امعان نظر به ضرورت افزایش سرمایه طبق ضوابط قانونی بورس برای ناشران بورسی و همچنین تأمین منابع مورد نیاز جهت خرید مواد اولیه، مدیریت شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان در نظر دارد منابع مورد نیاز با عنوان "سرمایه در گردش" را از طریق افزایش سرمایه تأمین نماید.

ارزیابی طرح افزایش سرمایه

صورت سود و زیان پیش‌بینی شده

پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه			با فرض انجام افزایش سرمایه			بودجه سال ۱۳۹۴	شرح
سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	بودجه ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵		
۲,۳۸۴,۷۷۸	۲,۱۵۵,۸۱۸	۱,۹۵۰,۹۳۹	۲,۵۶۹,۷۹۲	۲,۳۲۳,۰۳۰	۲,۱۰۲,۲۶۹	۱,۷۵۶,۴۷۱	درآمد های عملیاتی
(۲,۱۵۶,۱۲۵)	(۱,۹۴۹,۱۱۸)	(۱,۷۷۷,۶۶۱)	(۲,۳۲۳,۴۰۰)	(۲,۱۰۰,۲۹۷)	(۱,۹۰۰,۷۰۳)	(۱,۵۹۱,۱۳۹)	بهای تمام شده درآمد های عملیاتی
۲۲۸,۶۵۳	۲۰۶,۷۰۰	۱۷۳,۲۷۸	۲۴۶,۳۹۲	۲۲۲,۷۳۳	۲۰۱,۵۶۶	۱۶۵,۳۳۲	سود ناخالص
(۱۰۷,۹۰۱)	(۹۴,۲۹۴)	(۸۲,۶۹۹)	(۱۰۷,۹۰۱)	(۹۴,۲۹۴)	(۸۲,۶۹۹)	(۸۱,۰۴۳)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۵,۵۴۷	۵,۲۸۳	۵,۰۳۱	۵,۵۴۷	۵,۲۸۳	۵,۰۳۱	۵,۰۳۱	درآمد (هزینه) سایر اقلام عملیاتی
۱۲۶,۲۹۹	۱۱۷,۶۸۹	۹۵,۶۱۰	۱۴۴,۰۳۹	۱۳۳,۷۲۱	۱۲۳,۸۹۸	۸۹,۳۲۰	سود عملیاتی
(۳۲,۰۱۳)	(۲۹,۵۶۰)	(۲۲,۳۲۸)	(۷,۸۹۷)	(۱۰,۰۱۷)	(۱۴,۲۵۶)	(۲۶,۴۹۵)	هزینه های مالی
۴۲۲	۴۲۲	۴۲۲	۴۲۲	۴۲۲	۴۲۲	۴۲۲	درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها
۵,۹۰۸	۵,۳۷۱	۴,۸۸۳	۵,۹۰۸	۹,۸۷۱	۱۸,۸۸۳	۴,۶۳۱	سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۰۰,۶۱۷	۹۳,۹۲۲	۷۸,۵۸۷	۱۴۲,۴۷۲	۱۳۳,۹۹۸	۱۲۸,۹۴۷	۶۷,۸۷۸	سود قبل مالیات
(۱۶,۸۱۷)	(۱۵,۶۹۸)	(۱۷,۵۸۷)	(۲۳,۸۱۳)	(۲۲,۳۹۶)	(۲۸,۸۵۷)	(۱۵,۱۷۸)	مالیات بر درآمد
۸۳,۸۰۰	۷۸,۲۲۴	۶۱,۰۰۰	۱۱۸,۶۵۹	۱۱۱,۶۰۱	۱۰۰,۰۹۰	۵۲,۷۰۰	سود خالص

گردش حساب سود انباشته پیش‌بینی شده

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه			با فرض انجام افزایش سرمایه			بودجه سال	شرح
سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	بودجه ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵	۱۳۹۴	
۸۳,۸۰۰	۷۸,۲۲۴	۶۱,۰۰۰	۱۱۸,۶۵۹	۱۱۱,۶۰۱	۱۰۰,۰۹۰	۵۲,۷۰۰	سود خالص
۱۱۱,۲۹۱	۸۵,۲۸۲	۶۹,۳۹۲	۱۳۹,۷۱۴	۱۱۹,۳۶۷	۶۹,۳۹۲	۱۵۸,۷۵۷	سود انباشته در ابتدای سال
.	.	.	.	.	.	.	تعدیلات سنواتی
۱۱۱,۲۹۱	۸۵,۲۸۲	۶۹,۳۹۲	۱۳۹,۷۱۴	۱۱۹,۳۶۷	۶۹,۳۹۲	۱۵۸,۷۵۷	سود انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده
۱۹۵,۰۹۲	۱۶۳,۵۰۶	۱۳۰,۳۹۲	۲۵۸,۳۷۳	۲۳۰,۹۶۹	۱۶۹,۴۸۲	۲۱۱,۴۵۷	سود قابل تخصیص
تخصیص سود:							
(۶۶,۹۵۸)	(۵۲,۳۱۵)	(۴۵,۱۱۰)	(۹۵,۵۲۸)	(۸۵,۶۷۵)	(۴۵,۱۱۰)	(۱۴۲,۰۶۵)	سود سهام مصوب
.	.	.	(۱,۲۹۷)	(۵,۵۸۰)	(۵,۰۰۴)	.	اندوخته قانونی
.	.	.	.	.	.	.	پاداش هیأت مدیره
(۶۶,۹۵۸)	(۵۲,۳۱۵)	(۴۵,۱۱۰)	(۹۶,۸۲۵)	(۹۱,۲۵۵)	(۵۰,۱۱۴)	(۱۴۲,۰۶۵)	سود قابل تخصیص یافته طی سال
۱۲۸,۱۳۴	۱۱۱,۲۹۱	۸۵,۲۸۲	۱۶۱,۵۴۸	۱۳۹,۷۱۴	۱۱۹,۳۶۷	۶۹,۳۹۲	سود انباشته در پایان سال

ترازنامه پیش‌بینی شده

مبالغ بر حسب میلیون ریال

با فرض انجام افزایش سرمایه			با فرض عدم انجام افزایش سرمایه			شرح
۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	
۸۳,۵۱۳	۶۹,۰۸۶	۴۹,۷۹۸	۸۹,۱۲۳	۷۲,۸۰۲	۴۹,۱۹۶	موجودی نقد
.	.	.	.	۲۵,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۳۷۲,۵۸۰	۳۳۶,۸۰۹	۳۰۴,۸۰۰	۴۰۱,۴۸۵	۳۶۲,۹۳۳	۳۲۸,۴۴۳	دریافتنی های تجاری و غیر تجاری
.	.	.	.	.	.	سایر حسابها و اسناد دریافتنی
۳۲۶,۸۱۹	۲۹۵,۴۴۲	۲۶۹,۴۵۳	۳۵۲,۱۷۴	۳۱۸,۳۵۷	۲۸۸,۱۰۳	موجودی مواد و کالا
۵,۸۱۹	۵,۲۱۷	۴,۷۱۳	۶,۱۵۸	۵,۵۲۳	۴,۹۶۳	پیش پرداخت ها
۷۸۸,۷۳۱	۷۰۶,۵۵۳	۶۲۸,۷۶۵	۸۴۸,۹۴۱	۷۸۴,۶۱۶	۷۴۰,۷۰۵	جمع داراییهای جاری
.	.	.	.	.	.	دریافتنی های بلند مدت
۱۹,۱۵۰	۱۹,۱۵۰	۱۹,۱۵۰	۱۹,۱۵۰	۱۹,۱۵۰	۱۹,۱۵۰	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۳,۳۴۷	۳,۳۴۷	۳,۳۴۷	۳,۳۴۷	۳,۳۴۷	۳,۳۴۷	داراییهای نامشهود
۴۸,۰۱۹	۵۳,۲۵۶	۵۹,۱۴۸	۴۸,۰۱۹	۵۳,۲۵۶	۵۹,۱۴۸	داراییهای ثابت مشهود
۷,۳۰۵	۷,۳۰۵	۷,۳۰۵	۷,۳۰۵	۷,۳۰۵	۷,۳۰۵	سایر داراییها
۷۷,۸۲۱	۸۳,۰۵۸	۸۸,۹۵۰	۷۷,۸۲۱	۸۳,۰۵۸	۸۸,۹۵۰	جمع داراییهای غیر جاری
۸۶۶,۵۵۲	۷۸۹,۶۱۱	۷۱۷,۷۱۴	۹۲۶,۷۶۲	۸۶۷,۶۷۳	۸۲۹,۶۵۵	جمع دارایی ها

ترازنامه پیش‌بینی شده - ادامه

مبالغ بر حسب میلیون ریال

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه			با فرض انجام افزایش سرمایه			شرح
۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	
۳۹۴,۹۳۴	۳۵۷,۰۱۷	۳۲۵,۶۱۱	۴۲۵,۵۷۳	۳۸۴,۷۰۸	۳۴۸,۱۴۹	پرداختنی های تجاری و غیر تجاری
۱۶,۸۱۷	۱۵,۶۹۸	۱۷,۵۸۷	۲۳,۸۱۳	۲۲,۳۹۶	۲۸,۸۵۷	مالیات پرداختنی
۳,۵۸۵	۲,۷۹۶	۲,۴۱۵	۵,۱۱۵	۴,۵۸۷	۲,۴۱۵	سود سهام پرداختنی
۱۸۹,۹۲۴	۱۷۵,۳۷۲	۱۶۴,۳۵۶	۴۶,۸۵۴	۵۹,۴۲۶	۸۴,۵۸۰	تسهیلات مالی
.	.	.	.	.	.	پیش دریافت ها
۶۰۵,۲۶۰	۵۵۰,۸۸۳	۵۰۹,۹۷۰	۵۰۱,۳۵۴	۴۷۱,۱۱۸	۴۶۴,۰۰۱	جمع بدهیهای جاری
۴۳,۸۶۰	۳۸,۱۳۹	۳۳,۱۶۴	۴۳,۸۶۰	۳۸,۱۳۹	۳۳,۱۶۴	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۴۳,۸۶۰	۳۸,۱۳۹	۳۳,۱۶۴	۴۳,۸۶۰	۳۸,۱۳۹	۳۳,۱۶۴	جمع بدهیهای غیر جاری
۶۴۹,۱۲۰	۵۸۹,۰۲۲	۵۴۳,۱۳۴	۵۴۵,۲۱۴	۵۰۹,۲۵۷	۴۹۷,۱۶۵	جمع بدهیها
۸۱,۱۸۰	۸۱,۱۸۰	۸۱,۱۸۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	سرمایه
۸,۱۱۸	۸,۱۱۸	۸,۱۱۸	۲۰,۰۰۰	۱۸,۷۰۳	۱۳,۱۲۲	اندوخته قانونی
۱۲۸,۱۳۴	۱۱۱,۲۹۱	۸۵,۲۸۲	۱۶۱,۵۴۸	۱۳۹,۷۱۴	۱۱۹,۳۶۷	سود انباشته
۲۱۷,۴۳۲	۲۰۰,۵۸۹	۱۷۴,۵۸۰	۳۸۱,۵۴۸	۳۵۸,۴۱۷	۳۳۲,۴۹۰	جمع حقوق صاحبان سهام
۸۶۶,۵۵۲	۷۸۹,۶۱۱	۷۱۷,۷۱۴	۹۲۶,۷۶۲	۸۶۷,۶۷۳	۸۲۹,۶۵۵	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

صورت جریانات وجوه نقد پیش‌بینی شده

مبالغ بر حسب میلیون ریال

با فرض عدم انجام افزایش سرمایه			با فرض انجام افزایش سرمایه			شرح	
سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵		
۲,۳۴۹,۰۰۷	۲,۱۲۳,۸۰۹	۱,۹۲۰,۵۵۷	۲,۵۳۱,۲۴۰	۲,۲۸۸,۵۴۰	۲,۰۴۸,۲۴۴	وجوه دریافتی از مشتریان بابت فروش کالا و خدمات	منابع
۱۶۹,۴۰۰	۱۵۴,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۲۵,۶۲۸	۲۳,۲۹۸	۲۱,۱۸۰	وجوه حاصل از دریافت تسهیلات مالی	
.	.	.	۲۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	.	وجوه حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	
۴۲۲	۴۲۲	۴۲۲	۴۲۲	۴۲۲	۴۲۲	وجوه حاصل از درآمد سرمایه گذاری غیر عملیاتی	
.	.	.	.	.	۱۱۸,۸۲۰	وجوه حاصل از افزایش سرمایه	
۲,۵۱۸,۸۲۹	۲,۲۷۸,۲۳۱	۲,۰۶۰,۹۷۹	۲,۵۸۲,۲۹۰	۲,۳۵۷,۲۶۰	۲,۱۸۸,۶۶۶	جمع منابع	مصارف
.	.	.	.	.	(۷۰,۰۰۰)	وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری ها	
(۲,۲۳۵,۶۷۵)	(۲,۰۱۶,۹۷۸)	(۱,۸۳۹,۲۵۷)	(۲,۴۰۲,۴۷۴)	(۲,۱۶۲,۸۲۶)	(۱,۹۴۴,۶۶۱)	وجوه پرداختی بابت بهای تمام شده و هزینه های عمومی و اداری و فروش	
(۱۵,۶۹۸)	(۱۷,۵۸۷)	(۱۵,۱۷۸)	(۲۲,۳۹۶)	(۲۸,۸۵۷)	(۱۵,۱۷۸)	وجوه پرداختی بابت مالیات عملکرد	
(۳۲,۰۱۳)	(۲۹,۵۶۰)	(۲۲,۳۲۸)	(۷,۸۹۷)	(۱۰,۰۱۷)	(۱۴,۲۵۶)	وجوه پرداختی بابت هزینه مالی	
.	.	.	.	.	.	وجوه پرداختی بابت خرید داراییها	
(۱۵۴,۸۴۸)	(۱۴۲,۹۸۴)	(۱۰۸,۰۰۳)	(۳۸,۲۰۱)	(۴۸,۴۵۱)	(۶۸,۹۵۹)	وجوه پرداختی بابت باز پرداخت اصل تسهیلات	
(۶۶,۱۶۹)	(۵۱,۸۳۴)	(۵۰,۳۰۱)	(۹۵,۰۰۱)	(۸۳,۵۰۳)	(۵۰,۳۰۱)	وجوه پرداختی بابت سود سهام و پاداش هیات مدیره	
(۲,۵۰۴,۴۰۲)	(۲,۲۵۸,۹۴۳)	(۲,۰۳۵,۰۶۷)	(۲,۵۶۵,۹۶۹)	(۲,۳۳۳,۶۵۳)	(۲,۱۶۳,۳۵۶)	جمع مصارف	
۱۴,۴۲۷	۱۹,۲۸۸	۲۵,۹۱۲	۱۶,۳۲۱	۲۳,۶۰۶	۲۵,۳۱۰	مازاد (کسری) نقدینگی طی سال	
۶۹,۰۸۶	۴۹,۷۹۸	۲۳,۸۸۶	۷۲,۸۰۲	۴۹,۱۹۶	۲۳,۸۸۶	مانده ابتدای سال	
۸۳,۵۱۳	۶۹,۰۸۶	۴۹,۷۹۸	۸۹,۱۲۳	۷۲,۸۰۲	۴۹,۱۹۶	مانده پایان سال	

➤ مفروضات پیش‌بینی‌ها

الف) مفروضات سود و زیان شرکت

اطلاعات مالی آتی پیش‌بینی‌شده بر اساس مفروضاتی به شرح ذیل می‌باشد:

اطلاعات صورت سود و زیان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ مطابق با بودجه حسابرسی شده و برای سنوات آتی به شرح موارد ذیل محاسبه و برآورد گردیده است.

۱) درآمد عملیاتی؛

مقدار فروش در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، معادل ظرفیت پیش‌بینی‌شده بودجه سال ۱۳۹۵ در نظر گرفته‌شده است و برای سال‌های آتی نیز طبق بودجه سال ۱۳۹۵ ثابت در نظر گرفته‌شده است. در حالت انجام افزایش سرمایه، نظر به اینکه مبلغ تأمین‌شده به‌منظور خرید مواد اولیه مورد استفاده قرار می‌گیرد، مقدار تولید و فروش متناسب با منابع تأمین‌شده، افزایش‌یافته که جزییات و نحوه محاسبه آن به شرح ذیل می‌باشد.

افزایش در ظرفیت تولید و مبلغ فروش با فرض افزایش سرمایه	
سال ۹۵	شرح
۱,۵۸۶,۶۷۷	میزان مصرف مواد در شرایط فعلی
۱۱۸,۸۲۰	افزایش سرمایه در گردش
۱,۷۰۵,۴۹۷	میزان مصرف مواد اولیه با افزایش سرمایه در گردش
۱۱۸,۸۲۰	تغییر در مصرف مواد اولیه
۱۵۱,۳۳۰	میزان افزایش فروش
۱۲۷ درصد	درصد تغییر در فروش نسبت به تغییر در مواد اولیه

✓ **نرخ فروش:** نرخ فروش محصولات بر اساس روند گذشته و معادل متوسط نرخ رشد طی ۳ دوره مالی اخیر محاسبه و در پیش‌بینی‌ها اعمال گردیده است.

✓ **بازار محصولات:** با توجه به سطح تقاضا برای لبنیات، فرض گردید محصولات تولیدی این شرکت در سطح پیش‌بینی‌شده با محدودیت بازار فروش مواجه نخواهد بود. بر همین اساس میزان فروش معادل ۱۰۰ درصد تولید در نظر گرفته‌شده است.

با توجه به مفروضات یادشده در صفحه قبل، مقدار و نرخ محصولات به تفکیک به شرح جداول ذیل فرض گردیده است:

مقدار تولید و فروش محصولات - تن						
با فرض انجام افزایش سرمایه			با فرض انجام افزایش سرمایه			شرح
سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	بودجه سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵	
۵۱,۶۸۷	۵۱,۶۸۷	۵۱,۶۸۷	۵۵,۷۴۶	۵۵,۷۴۶	۵۵,۷۴۶	شیر
۴,۵۵۸	۴,۵۵۸	۴,۵۵۸	۴,۹۱۲	۴,۹۱۲	۴,۹۱۲	خامه
۲۲۵	۲۲۵	۲۲۵	۲۴۲	۲۴۲	۲۴۲	کره
۳,۶۱۹	۳,۶۱۹	۳,۶۱۹	۳,۹۰۰	۳,۹۰۰	۳,۹۰۰	پنیر
۳,۴۷۱	۳,۴۷۱	۳,۴۷۱	۳,۷۴۰	۳,۷۴۰	۳,۷۴۰	دوغ
۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	پودر آب پنیر
۱۱,۰۷۱	۱۱,۰۷۱	۱۱,۰۷۱	۱۱,۹۳۰	۱۱,۹۳۰	۱۱,۹۳۰	ماست
۷۵,۱۳۱	۷۵,۱۳۱	۷۵,۱۳۱	۸۰,۹۶۹	۸۰,۹۶۹	۸۰,۹۶۹	جمع کل

نرخ فروش محصولات - میلیون ریال بر تن						
با فرض انجام افزایش سرمایه			با فرض انجام افزایش سرمایه			شرح
سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	بودجه سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵	
۲۱.۵۵	۱۹.۸۴	۱۸.۲۶	۲۱.۵۵	۱۹.۸۴	۱۸.۲۶	شیر
۹۵.۸۵	۸۷.۱۱	۷۹.۱۶	۹۵.۸۵	۸۷.۱۱	۷۹.۱۶	خامه
۱۹۵.۷۰	۱۸۵.۲۰	۱۷۵.۲۶	۱۹۵.۷۰	۱۸۵.۲۰	۱۷۵.۲۶	کره
۱۱۸.۵۶	۹۹.۹۱	۸۴.۱۹	۱۱۸.۵۶	۹۹.۹۱	۸۴.۱۹	پنیر
۱۲.۶۰	۱۱.۲۶	۱۰.۰۶	۱۲.۶۰	۱۱.۲۶	۱۰.۰۶	دوغ
۲۶.۶۶	۲۵.۵۸	۲۴.۵۶	۲۶.۶۶	۲۵.۵۸	۲۴.۵۶	پودر آب پنیر
۲۷.۴۶	۲۵.۱۴	۲۳.۰۳	۲۷.۴۶	۲۵.۱۴	۲۳.۰۳	ماست

۲) بهای تمام شده کالای فروش رفته

بهای تمام شده کالای فروش رفته شامل مواد مستقیم مصرفی، دستمزد مستقیم، سربار ساخت که به طور متوسط و طبق روال سنوات گذشته ۹۰ درصد فروش سالانه شرکت می باشد که همین نسبت نیز در محاسبات سال های آتی ثابت در نظر گرفته شده است.

ارقام بر حسب میلیون ریال

بافرض انجام افزایش سرمایه			بافرض انجام افزایش سرمایه			سال ۱۳۹۴	اقلام بهای تمام شده
سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵		
۱,۹۴۰,۵۳۰	۱,۷۵۴,۲۲۲	۱,۵۸۶,۶۷۷	۲,۰۹۱,۰۷۹	۱,۸۹۰,۲۸۵	۱,۷۱۰,۶۴۸	۱,۴۳۲,۰۳۸	مواد مستقیم مصرفی
۲۵,۸۲۴	۲۳,۳۴۴	۲۴,۷۷۷	۲۷,۸۲۷	۲۵,۱۵۵	۲۲,۷۶۴	۱۹,۰۵۷	دستمزد مستقیم
۱۸۹,۷۷۱	۱۷۱,۵۵۱	۱۶۶,۲۰۷	۲۰۴,۴۹۴	۱۸۴,۸۵۷	۱۶۷,۲۹۰	۱۴۰,۰۴۴	سربار تولید
۲,۱۵۶,۱۲۵	۱,۹۴۹,۱۱۸	۱,۷۷۷,۶۶۱	۲,۳۲۳,۴۰۰	۲,۱۰۰,۲۹۷	۱,۹۰۰,۷۰۳	۱,۵۹۱,۱۳۹	جمع

۳) هزینه های فروش، اداری و عمومی

برآورد هزینه های عمومی، اداری و فروش بر اساس درصد تغییرات بودجه ۹۵ نسبت به بودجه سال ۹۴ و برای پیش بینی سال های آتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برآورد گردیده است.

۴) درآمد (هزینه) سایر اقلام عملیاتی:

در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با اعمال نرخ رشد ثابت سالانه ۵ درصد نسبت به مبلغ مندرج در بودجه سال ۱۳۹۵ محاسبه و برآورد گردیده است.

۵) هزینه های مالی

پیش بینی هزینه مالی و مانده تسهیلات در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جداول ذیل می باشد:

محاسبات تسهیلات و هزینه مالی در حالت انجام افزایش سرمایه			
سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵	شرح
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۵۹,۴۲۶	۸۴,۵۸۰	۱۳۲,۳۵۹	مانده ابتدای سال
۲۵,۶۲۸	۲۳,۲۹۸	۲۱,۱۸۰	تسهیلات دریافتی طی سال
(۳۸,۲۰۱)	(۴۸,۴۵۱)	(۶۸,۹۵۹)	بازپرداخت تسهیلات طی سال
۴۶,۸۵۴	۵۹,۴۲۶	۸۴,۵۸۰	مانده پایان سال
(۷,۸۹۷)	(۱۰,۰۱۷)	(۱۴,۲۵۶)	هزینه مالی

محاسبات تسهیلات و هزینه مالی در حالت عدم افزایش سرمایه			
شرح	سال ۱۳۹۵ میلیون ریال	سال ۱۳۹۶ میلیون ریال	سال ۱۳۹۷ میلیون ریال
مانده ابتدای سال	۱۳۲,۳۵۹	۱۶۴,۳۵۶	۱۷۵,۳۷۲
تسهیلات دریافتی طی سال	۱۴۰,۰۰۰	۱۵۴,۰۰۰	۱۶۹,۴۰۰
بازپرداخت تسهیلات طی سال	(۱۰۸,۰۰۳)	(۱۴۲,۹۸۴)	(۱۵۴,۸۴۸)
مانده پایان سال	۱۶۴,۳۵۶	۱۷۵,۳۷۲	۱۸۹,۹۲۴
هزینه مالی	(۲۲,۳۲۸)	(۲۹,۵۶۰)	(۳۲,۰۱۳)

*در حالت عدم انجام افزایش سرمایه شرکت به دلیل عدم وجود نقدینگی مناسب و تأمین به موقع در خرید مواد اولیه می بایست جهت تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز تسهیلات بیشتری نسبت به حالت انجام افزایش سرمایه از سیستم بانکی کشور اخذ نماید *تسهیلات دریافتی در هر دو حالت با افزایش سالانه ۱۰ درصد نسبت به بودجه سال ۱۳۹۴ برآورد گردیده است با این تفاوت که در حالت انجام افزایش سرمایه در سال ۹۵ شرکت به دلیل افزایش سرمایه نیاز به تسهیلات کمتری دارد بنابراین به میزان مبلغ افزایش سرمایه از تسهیلات دریافتی کسر می گردد.

* نسبت بازپرداخت تسهیلات به تسهیلات ابتدای دوره و تسهیلات دریافتی، طی سه سال گذشته محاسبه گردیده است و از همین نسبت برای برآورد بازپرداخت تسهیلات در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه استفاده شده است. *نرخ مبنای محاسبه هزینه مالی در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه حدوداً معادل ۲۱ درصد در نظر گرفته شده است.

۶) درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها

در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سنوات مورد پیش بینی ثابت و مطابق مبلغ آن در بودجه سال ۱۳۹۵ در نظر گرفته شده است.

۷) سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی:

مطابق با یادداشت توضیحی صورت های مالی، عمدتاً بابت سود ناشی از فروش دارایی های ثابت مشهود می باشد که در حالت عدم انجام افزایش سرمایه با اعمال نرخ رشد سالانه ۱۰٪ محاسبه و برآورد گردیده است. در حالت انجام افزایش سرمایه علاوه بر در نظر گرفتن شرایط فوق، فرض گردیده شرکت نقدینگی مازاد خود را در اوراق بهادار با درآمد ثابت شامل (اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق سلف)، سرمایه گذاری خواهد نمود. و بر همین اساس درآمد حاصل از خرید و نگهداری اوراق نیز به عنوان سایر درآمدهای غیر عملیاتی محاسبه و در پیش بینی ها لحاظ گردیده است.

۸) مالیات بر درآمد؛

با توجه به متوسط روند سنوات گذشته در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه بر مبنای درصدی از سود قبل کسر مالیات محاسبه و برآورد گردیده است.

۹) سود سهام مصوب

طبق روند سنوات قبل میانگین نسبت سود سهام مصوب به سود خالص سال قبل ۸۶ درصد می باشد، برای پیش بینی سنوات آتی با استفاده از این نسبت برآورد می گردد.

۱۰) اندوخته قانونی

طبق مصوبه مجمع عمومی در اجرای مفاد مواد ۱۴۰ و ۲۳۸ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ و ماده ۷۳ اساسنامه شرکت، هرساله معادل ۵ درصد سود خالص به عنوان اندوخته قانونی محاسبه و در پیش بینی ها لحاظ گردیده. به موجب مفاد مواد یادشده تا رسیدن مانده اندوخته قانونی به ۱۰ درصد سرمایه شرکت، انتقال یک بیستم از سود خالص شرکت به اندوخته فوق الذکر الزامی است. اندوخته قانونی قابل انتقال به سرمایه نیست و جز در زمان انحلال شرکت، قابل تقسیم بین سهامداران نمی باشد.

عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام)، با ریسک‌های متداولی همراه است که سرمایه‌گذاران پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، می‌بایست عوامل مطرح‌شده را مدنظر قرار دهند. برخی از این عوامل به شرح موارد ذیل می‌باشد:

ریسک سیستماتیک؛

در اثر حرکت‌های کلی بازار به وجود می‌آید و قابل حذف نمی‌باشد. اما شرکت تلاش می‌کند با پیش‌بینی صحیح روندهای اقتصادی، از چنین مخاطراتی تا حد امکان اجتناب کند.

ریسک غیر سیستماتیک؛

ریسکی است که ناشی از خصوصیات خاص شرکت می‌باشد. شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام)، کوشیده است تا حد امکان از طریق متنوع سازی محصولات خود این ریسک را به حداقل برساند.

ریسک نوسانات نرخ بهره؛

افزایش قابل توجه در نرخ هزینه‌های مالی می‌تواند باعث کاهش سود خالص شرکت شود.

ریسک تجاری؛

عواملی از قبیل عرضه محصولات لبنی مشابه جدید، اعطای تخفیفات خارج از عرف تجاری توسط رقبا در خصوص فروش محصولات لبنی مشابه، اعتبار بیش از اندازه به خریداران، راه‌اندازی کارخانه‌های جدید لبنی و اشباع بازار و نهایتاً رقابت ناسالم توسط رقبا و کمبود شیر خام می‌تواند باعث کاهش تولید و فروش محصولات گردیده و شرکت را با ریسک تجاری مواجه می‌کند.

ریسک افزایش قیمت نهاده‌های دامی و یا کمبود شیر خام؛

با توجه به اینکه شیر خام به‌عنوان اصلی‌ترین ماده اولیه در تهیه محصولات این شرکت نقش بسیار مؤثری دارد. لذا وجود هرگونه محدودیت در تولید و عرضه شیر خام و محدودیت در واردات نهاده‌های دامی و یا افزایش قیمت آن‌ها به‌طور مستقیم، در افزایش شیر خام مؤثر بوده و می‌تواند تأثیر فراوانی در افزایش قیمت تمام‌شده محصولات این شرکت داشته و نهایتاً در صورت عدم امکان افزایش قیمت فروش محصولات به دلیل شرایط بازار، سبب کاهش سود شرکت خواهد شد.

ریسک سیاسی؛

با توجه به روند مذاکرات هسته‌ای و توافق صورت گرفته بین کشور ایران و گروه ۵+۱ و همچنین نظر به چشم‌انداز مثبت از رونق اقتصادی به‌واسطه رفع تحریم‌ها، شرکت از این منظر با ریسک کمی مواجه می‌باشد.

ریسک نقدینگی؛

مشکلات نقدینگی که عمدتاً ناشی از مشکلات فروش و کاهش نرخ محصولات می‌باشد، می‌تواند شرکت را در دستیابی به اهداف تعریف‌شده با مشکل روبه‌رو سازد.

پذیره نویسی سهام

نحوه عمل ناشر در صورت وجود حق تقدم استفاده نشده ناشی از افزایش سرمایه

در صورت وجود حق تقدم فروش نرفته (سهام پذیرهنویسی نشده) ناشی از افزایش سرمایه، شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام)، موظف است نسبت به عرضه عمومی آن از طریق بازار بورس تهران اقدام نماید.

مشخصات متعهد پذیرهنویس

در صورت عدم تکمیل مبلغ افزایش سرمایه و به منظور حصول اطمینان از تکمیل پذیرهنویسی تمامی سهام در نظر گرفته شده جهت عرضه عمومی، شرکت صنایع شیر ایران متعهد گردیده تا نسبت به خرید کل حق تقدم های فروش نرفته (سهام پذیرهنویسی نشده) حداکثر ظرف مدت ۵ روز پایانی مهلت عرضه عمومی اقدام نماید. مشخصات متعهد/متعهدان پذیرهنویسی به شرح جدول زیر می باشد:

نام متعهد	شخصیت حقوقی	موضوع فعالیت	میزان تعهدات
شرکت صنایع شیر ایران	سهامی خاص	تولید انواع فرآورده های لبنی	کل حق تقدم های فروش نرفته

از آنجا که متعهد پذیرهنویس، سهامدار عمده (شرکت صنایع شیر ایران) می باشد هیچ گونه هزینه ای بابت تعهد پذیرهنویسی این شرکت دریافت نمی کند.

نحوه عمل ناشر در خصوص وجوه ناشی از فروش حق تقدم استفاده نشده

شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام)، موظف است وجوه حاصل از فروش حق تقدم های استفاده نشده (سهام پذیرهنویسی نشده) را پس از کسر هزینه های مرتبط با فروش حق تقدم های یادشده، بلافاصله پس از ثبت افزایش سرمایه نزد مرجع ثبت شرکت ها، به حساب بستانکاری دارندگان حق تقدم های استفاده نشده منظور نماید.

مشخصات مشاور

شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام)، به منظور انجام طراحی تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه و انتشار سهام خود از خدمات مشاور زیر استفاده نموده است.

نام مشاور	شخصیت حقوقی	موضوع مشاوره	اقامتگاه	شماره تماس و دورنگار
شرکت تأمین سرمایه امید	سهامی خاص	مشاوره عرضه	تهران - خ خرمشهر - نبش کوچه شکوه پلاک ۲	۰۲۱-۸۸۵۳۶۸۸۰ تلفن

حدود مسئولیت مشاور

تعهدات مشاور عرضه در قبال ناشر در چارچوب موضوع این قرارداد به شرح زیر است:

- ۱) بررسی برنامه یا طرح موضوع تأمین مالی ناشر و ارائه مشاوره در خصوص شیوه تأمین مالی مناسب،
- ۲) ارائه مشاوره در خصوص قوانین و مقررات عرضه اوراق بهادار و تکالیف قانونی ناشر،
- ۳) بررسی اطلاعات، مدارک و مستندات تهیه گزارش توجیهی و در صورت لزوم اخذ نظر کارشناسان یا اشخاص حقوقی ذیصلاح در خصوص گزارشهای یادشده،
- ۴) تهیه گزارش توجیهی افزایش سرمایه، پاسخگویی به ابهامات حسابرس و بازرس قانونی در خصوص گزارش توجیهی ارائهشده و اخذ اظهارنظر ایشان،
- ۵) تهیه بیانیه ثبت یا درخواست معافیت از ثبت اوراق بهادار در دست انتشار ناشر،
- ۶) پیگیری اخذ مجوز افزایش سرمایه از بورس اوراق بهادار،
- ۷) نمایندگی قانونی ناشر نزد مراجع ذیصلاح به منظور پیگیری مراحل قانونی انتشار سهام.