



شرکت شیر پاستوریزه پگاه
اصفهان (سهامی عام)



گزارش توجیهی هیأت مدیره

در خصوص لزوم افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

موضوع بصره ۲ ماده ۱۶۱

اصلاحیه قانون تجارت

گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۸۳۷,۰۰۸,۶۳۳,۸۹۵ ریال

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

تأییدیه هیأت مدیره درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به: مؤسسه حسابرسی دس و همکاران

اینجانبان، ضمن قبول مسئولیت گزارش توجیهی مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۰۶ هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۸۳۷,۰۰۸,۶۳۳,۸۹۵ ریال و سایر اطلاعات مالی فرضی، اطلاعات و مندرجات زیر را که در ارتباط با رسیدگی به گزارش توجیهی و اطلاعات مالی فرضی مزبور در اختیار آن مؤسسه قرار گرفته است، در حد اطلاع و اعتقاد خود تأیید میکنیم:

۱- تمامی مفروضات عمده لازم، در تهیه اطلاعات مالی فرضی مندرج در گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه، در نظر گرفته شده است.

۲- همه مفروضات مبنای تهیه اطلاعات، معقول و مناسب بوده و با هدف اطلاعات مالی فرضی سازگار است.

۳- اطلاعات مالی فرضی بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسب تهیه شده است.

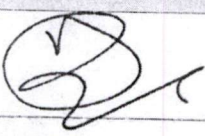
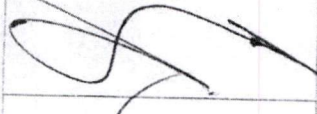


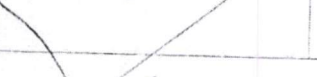
۴- موارد افشا شده، کافی و آگاه کننده و عاری از مطالب گمراه کننده است.

۵- اطلاعات مالی فرضی، به طور یکنواخت با صورتهای مالی تاریخی و با استفاده از رویه های حسابداری مناسب و منطبق با الزامات استانداردهای حسابداری و تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، تهیه و ارائه شده است.

۶- کلیه صورتجلسات هیأت مدیره و کمیته های مربوط درباره اطلاعات مالی فرضی بازرسی قانونی ارائه شده است.

۷- در خصوص کلیه موارد فوق بابت آخرین تغییرات با اهمیت رخ داده در فاصله زمانی بین تاریخ تهیه اطلاعات مالی فرضی مندرج در گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه و تاریخ این تأییدیه، تعدیلات لازم به عمل آمده است.

۸- اطلاعات مالی فرضی مندرج در گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه تنها به منظور ارائه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام تهیه شده است و برای مقاصد دیگر استفاده نخواهد شد.

امضا	سمت	نماینده شخص حقوقی	اعضای هیأت مدیره
	رئیس هیأت مدیره	علی بابایی	شرکت شیر پاستوریزه پگاه اراک (سهامی خاص)
	مدیرعامل و نائب رئیس هیأت مدیره	عبداله کاشانی زاده	شرکت کشت و صنعت و دامپروری پگاه همدان (سهامی خاص)
	عضو هیأت مدیره	محمدرضا صادقی	شرکت شیر پاستوریزه پگاه آذربایجان غربی (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره	جعفر عندلیب	شرکت شیر پاستوریزه پگاه گلستان (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره	منصور بنایی زاده	شرکت ایثار اصفهان

شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام)

گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۸۳۷,۰۰۸,۶۳۳,۸۹۵ ریال

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

(۱) کلیات

(۱-۱) تاریخچه

شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام) در سال ۱۳۵۵ به صورت شرکت سهامی خاص با نام شرکت تهیه و توزیع شیر و لبنیات پاستوریزه و استرلیزه منطقه اصفهان تأسیس و تحت شماره ۲۴۷۸۲ در تاریخ ۲۹ فروردین ماه ۱۳۵۵ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. سایر تغییرات در شرکت تا این تاریخ به شرح زیر می باشد.

- به استناد مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۸/۵/۱۰ محل ثبت شرکت، به اصفهان منتقل و با شماره ۸۲۵۲ ثبت گردیده و مراتب در روزنامه رسمی کشور به شماره ۱۸۵۵۶ مورخ ۱۳۷۸/۸/۲۱ درج گردیده است.
- برابر صورتجلسات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۹/۱۱/۱۴ و ۲ مورخ ۱۳۷۹/۱۱/۱۴ نام و نوع شرکت به شرکت شیرمنطقه ای اصفهان (سهامی عام) تبدیل و تحت شماره ۱۴۲۴ مورخ ۱۳۸۰/۲/۲ در اداره ثبت شرکتها ثبت گردیده است.
- براساس تصمیم مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۰/۸/۱۷، نام شرکت نیز از شیرمنطقه ای اصفهان (سهامی عام) به شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام) تغییر یافته و تحت شماره ۱۰۷۶۰ مورخ ۱۳۸۰/۸/۲۸ در اداره کل ثبت شرکتهای اصفهان به ثبت رسیده است.
- شرکت در تاریخ ۱۳۸۰/۱۱/۱۴ در سازمان بورس و اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و تحت شماره ۱۰۳۳۹ در آن سازمان به ثبت رسیده و در حال حاضر جزء شرکتهای زیر مجموعه شرکت صنایع شیر ایران (سهامی خاص) می باشد. مرکز اصلی شرکت در اصفهان و کارخانه آن در کیلومتر ۵ جاده اصفهان - تهران واقع می باشد.

شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام)

گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۸۳۷,۰۰۸,۶۳۳,۸۹۵ ریال در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱-۲) فعالیت

طبق ماده ۲ اساسنامه موضوع فعالیت شرکت عبارت است از:

- تهیه و توزیع شیر و فرآورده‌های آن، آبمیوه و سایر فرآورده‌های غذایی پاستوریزه و استریلیزه،
- مبادرت به هرگونه عملیات تجاری و معاملات مجاز از جمله صادرات و واردات کالاهای مجاز و اخذ نمایندگی از شرکتهای داخلی و خارجی در چارچوب قانون تجارت و سایر قوانین و مقررات جمهوری اسلامی ایران و سایر موضوعات فرعی مندرج در ماده ۲ اساسنامه
- به موجب پروانه بهره‌برداری شماره ۸۸۸۶۹/۱۳۱۶۹۵۷ مورخ ۱۳۹۷/۱۰/۰۱ که توسط وزارت صنایع صادر شده، بهره‌برداری از کارخانه با ظرفیت ۸۱,۰۰۰ تن در سال، در ابتدای سال ۱۳۵۵ آغاز شده است.
- براساس پروانه بهره‌برداری اخذ شده به شماره ۱۳۱۶۹۵۷/۳۰۲۵۵/۱۰۴ مورخ ۱۳۸۶/۷/۱۲ از سازمان صنعت، معدن و تجارت اصفهان (براساس تجمیع کلیه محصولات)، ظرفیت تولیدی شرکت تا ۱۵۵,۹۴۲ تن در سال مورد تایید قرار گرفته است.
- براساس تصویب مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۳/۹/۲۶ انجام خدمات آزمایشگاهی در زمینه صنایع غذایی و کشاورزی و انجام خدمات مشاوره و آموزش با کسب مجوز از مراجع ذیصلاح به مفاد بند ۲ اساسنامه (موضوع فعالیت شرکت) اضافه و مراتب در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۱۰ در روزنامه رسمی کشور آگهی و درج گردیده است.

۱-۳) سرمایه و سهامداران شرکت

براساس آخرین تغییرات سرمایه شرکت به مبلغ ۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال منقسم به ۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی می‌باشد، که در تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۰۹ طی شماره ۱۳۹۸۳۰۴۰۲۰۸۵۰۰۰۳۶۶ در اداره ثبت شرکت ها واحد اصفهان به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت به شرح زیر بوده است:

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۰/۰۶/۲۹	۱۵,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۰۰	اندوخته طرح و توسعه
۱۳۸۲/۰۶/۲۵	۳۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۱۰۰	اندوخته طرح و توسعه
۱۳۸۴/۱۰/۰۶	۶۰,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۴۰	سود انباشته و اندوخته طرح و توسعه
۱۳۹۶/۰۲/۲۵	۸۴,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۳۸	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۱۳۹۸/۰۲/۰۹	۲۰۰,۰۰۰	۲۲۶,۵۰۹	۱۳	سود انباشته

شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام)

گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۲۲۶.۵۰۹.۰۰۰.۰۰۰ ریال به مبلغ ۸۳۷.۰۰۸.۶۳۳.۸۹۵ ریال

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

سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰:

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	درصد مالکیت	تعداد سهام	مبلغ سهام
شرکت صنایع شیر ایران	سهامی خاص	۵۸/۶۶	۱۳۲,۸۷۹,۳۹۹	۱۳۲,۸۷۹,۳۹۹,۰۰۰
شرکت ایثار اصفهان	سهامی خاص	۹/۶۴	۲۱,۸۳۱,۹۶۱	۲۱,۸۳۱,۹۶۱,۰۰۰
سایرین (حقوقی)	-	۶/۹۴	۱۵,۷۱۶,۷۷۴	۱۵,۷۱۶,۷۷۴,۰۰۰
سایرین (حقیقی)	-	۲۴/۷۶	۵۶,۰۸۰,۸۶۶	۵۶,۰۸۰,۸۶۶,۰۰۰
جمع		۱۰۰	۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰	۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰,۰۰۰

۱-۴) هیأت مدیره و مدیرعامل

اعضای هیأت مدیره	نماینده شخص حقوقی	سمت	تاریخ انتصاب
شرکت شیر پاستوریزه پگاه اراک (سهامی خاص)	علی بابایی	رئیس هیات مدیره	۱۳۹۸/۰۹/۳۰
شرکت کشت و صنعت و دامپروری پگاه همدان (سهامی خاص)	عبداله کاشانی زاده	مدیرعامل و نائب رئیس هیات مدیره	۱۳۹۸/۰۷/۰۲
شرکت شیر پاستوریزه پگاه آذربایجان غربی (سهامی عام)	محمد رضا صادقی	عضو هیات مدیره	۱۳۹۸/۰۳/۰۱
شرکت شیر پاستوریزه پگاه گلستان (سهامی عام)	جعفر عندلیب	عضو هیات مدیره	۱۳۹۸/۰۷/۰۲
شرکت ایثار اصفهان	منصور بنایی زاده	عضو هیات مدیره	۱۳۹۸/۰۳/۰۱

۱-۵) حسابرسی و بازرسی قانونی شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۸/۰۳/۰۱، موسسه حسابرسی دش و همکاران (حسابداران رسمی) به عنوان حسابرس و بازرس قانونی اصلی شرکت می باشد.

شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام)

گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۸۳۷,۰۰۸,۶۳۳,۸۹۵ ریال

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

۱-۶) وضعیت سهام شرکت در بورس و اوراق بهادار

وضعیت سهام شرکت در بورس اوراق بهادار، مبادلات سهام، روند سود آوری شرکت و تقسیم سود به شرح پیوست شماره یک می باشد.

۱-۷) وضعیت عملکرد شرکت از بدو سال مالی

میزان تولید و فروش شرکت از ابتدای سال مالی تا ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ حسابرسی نشده به شرح جدول زیر می باشد:

از ابتدای سال مالی تا پایان مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ (حسابرسی نشده)					
نام محصول	واحد	مقدار/تعداد تولید	مقدار/تعداد فروش	نرخ فروش (ریال)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
انواع شیر	تن	۴۶,۴۸۷	۳۸,۴۴۰	۳۲,۱۶۹,۷۷۱	۱,۲۳۶,۶۰۶
انواع پنیر	تن	۹,۰۴۱	۹,۰۰۴	۱۵۴,۷۸۵,۸۷۳	۱,۳۹۳,۶۹۲
انواع کشک	تن	۹۸۰	۱,۰۰۱	۹۳,۵۲۹,۴۷۱	۹۳,۶۲۳
انواع ماست	تن	۴,۰۰۴	۳,۹۲۳	۴۴,۱۵۵,۷۴۸	۱۷۳,۲۲۳
انواع خامه	تن	۱۲,۶۴۷	۱۲,۳۱۰	۱۹۱,۸۴۷,۶۰۴	۲,۳۶۱,۶۴۴
انواع دوغ	تن	۴,۱۷۱	۴,۱۰۸	۲۵,۵۶۹,۳۷۷	۱۰۵,۰۳۹
انواع کره	تن	۹۸۱	۱,۴۹۵	۳۱۴,۳۵۹,۱۹۷	۴۶۹,۹۶۷
سایر محصولات	تن	۱۰,۰۱۲	۹,۸۰۵	۱۲,۳۰۱,۶۸۳	۱۲۰,۶۱۷
شیر خشک کارمزدی	تن	۴۴	۴۲۹	۱۱,۵۳۳,۸۰۰	۴,۹۴۸
شیر خشک	تن	۲,۳۵۳	۱,۶۴۶	۱۸۴,۷۵۸,۸۰۹	۳۰۴,۱۱۳
کره کارمزدی	تن	۰	۷۵	۹۳,۸۶۶,۶۶۷	۷,۰۴۰
جمع					۶,۲۷۰,۵۱۲

شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام)

گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۸۳۷,۰۰۸,۶۳۳,۸۹۵ ریال

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

۱-۷-۱) تراز آزمایشی مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ شرکت به شرح ذیل می باشد:

ارقام به میلیون ریال

کد حساب	عنوان	مانده بدهکار	مانده بستانکار
۱۰۱۰	موجودی نقد	۴,۶۰۲	۰
۱۰۲۰	سرمایه گذارینهای کوتاه مدت	۹۴,۳۷۶	۰
۱۰۳۰	حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۱,۰۷۵,۰۹۷	۰
۱۰۵۰	حسابها و اسناد دریافتی غیر تجاری	۶۳,۵۶۳	۰
۱۰۷۰	موجودی مواد و کالا	۷۸۶,۴۴۴	۰
۱۰۸۰	سفارشات و پیش پرداختها	۳۵,۴۷۵	۰
۱۰۹۰	دارائیهای نگهداری شده به قصد فروش	۵,۹۲۹	۰
۲۰۱۰	سرمایه گذاری های بلند مدت	۱۵,۳۳۵	۰
۲۰۲۰	دارائیهای نامشهود	۳۸۱	۰
۲۰۳۰	دارائیهای ثابت و مشهود	۴۶۱,۹۶۱	۰
۳۰۱۰	حسابها و اسناد پرداختی تجاری	۰	۱,۰۰۵,۴۷۳
۳۰۲۰	سایر حسابها و اسناد پرداختی	۰	۴۰۷,۳۷۹
۳۰۳۰	مالیات پرداختی	۰	۳۳,۴۶۱
۳۰۴۰	سود سهام پرداختی	۰	۶۳,۴۹۲
۳۰۵۰	تسهیلات مالی دریافتی کوتاه مدت	۰	۲۴۸,۴۳۳
۳۰۶۰	ذخایر	۰	۱۹,۴۷۲
۴۰۱۰	حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت	۰	۱۰۸,۳۲۵
۵۰۱۰	سرمایه	۰	۲۲۶,۵۰۹
۵۰۲۰	اندرخته قانونی	۰	۲۰,۰۰۰
۵۰۸۰	سود(زیان) انباشته	۰	۶۲,۰۴۶
۶۰۱۰	درآمدهای عملیاتی	۰	۶,۲۷۰,۵۱۲
۷۰۱۰	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	۰	۴۲۷,۳۴۹
۷۰۳۰	هزینه های مواد	۵,۵۳۸,۹۹۴	۰
۷۰۴۰	هزینه های حقوق و دستمزد	۳۵۰,۱۳۷	۰
۷۰۵۰	هزینه های عملیاتی	۳۴۷,۱۹۴	۰
۷۰۷۰	هزینه های توزیع و فروش	۱۱۹,۲۰۲	۰
۷۰۸۰	هزینه های مالی	۲۹,۲۰۴	۰
۸۰۱۰	سایر اقلام عملیاتی	۸۴۹	۰
۸۰۲۰	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۰	۳۶,۲۹۲
۹۰۱۰	حسابهای انتظامی	۲,۰۱۱,۳۹۱	۰
۹۰۲۰	طرف حسابهای انتظامی	۰	۲,۰۱۱,۳۹۱
		۱۰,۹۴۰,۱۳۴	۱۰,۹۴۰,۱۳۴

شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام)

گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۸۳۷,۰۰۸,۶۳۳,۸۹۵ ریال

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

(۲) هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف از افزایش سرمایه استفاده از حداکثر توان تولیدی و خدماتی مصوبه مورخه ۱۳۹۸/۰۲/۱۵ مجلس شورای اسلامی و بخشنامه شماره ۲۰۰/۹۸/۳۰ مورخه ۱۳۹۸/۰۴/۰۳ سازمان امور مالیاتی کشور و تصویب نامه هیأت وزیران به شماره ۱۳۵۶۰۲ مورخه ۱۳۹۸/۱۰/۲۲، سرمایه این شرکت به میزان ۶۱۰,۴۹۹,۶۳۳,۸۹۵ ریال از محل مازاد تجدید ارزیابی های ثابت (طبقه زمین) به شرح زیر افزایش یافته و از ۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۸۳۷,۰۰۸,۶۳۳,۸۹۵ ریال خواهد رسید.

نظریه هیأت کارشناسان رسمی دادگستری موضوع نامه شماره ۱۴۱۷/۳۱۲۵۴/۰۱ مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۲۴

ردیف	شماره ملک	شماره جایی ملک	بخش	شماره ثبت	دفتر	صفحه	مالک	توضیحات
۱	۴۱۲/۹۵۲	۲/۴۲۸۰۹۲	۱۶ ثبت اصفهان	۷۵۵۰	۷۰	۴۹۹	شرکت تهیه و توزیع شیر و لبنیات پاستوریزه و استرلیزه منطقه اصفهان	نام قبلی شرکت
۲	۴۱۲/۹۵۱	۲/۴۲۸۰۸۹	۱۶ ثبت اصفهان	۳۹۴۰	۶۹	۲۲۰	شرکت تهیه و توزیع شیر و لبنیات پاستوریزه و استرلیزه منطقه اصفهان	نام قبلی شرکت
۳	۴۱۲/۸۰۲	۷۷/الف۰۰۷۹۵۰	۱۶ ثبت اصفهان	۸۳۵۱	۷۶	۳۱	شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان	-
۴	۴۱۲/۸۰۲	ب/۸۵۰۳۳۱۸۰۶	۱۶ ثبت اصفهان	۱۳۸۸۶۷	۵۹۷	۳۱۶	شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان	-
۵	۴۱۲/۱۴۰۴	۹۰۶۷۶۹	۱۶ ثبت اصفهان	شماره الکترونیک		۱۳۹۸۲۰۳۰۲۰۲۶۰۱۳۹۰۸	شرکت تهیه و توزیع شیر و لبنیات پاستوریزه و استرلیزه منطقه اصفهان	نام قبلی شرکت

نظریه کارشناسی:

باتوجه به مطالب فوق الذکر و موقعیت، ارزش منطقه، نوع کاربری، مساحت، ابعاد و کلیه عوامل تأثیرگذار در قیمت ارزش کل پلاک های موردنظر به مساحت ۹۱۸۴۴/۰۶ مترمربع مبلغ ۶۲۴,۵۳۹,۶۰۸,۰۰۰ ریال (به حروف مبلغ ششصد و بیست و چهار میلیارد و پانصد و سی و نه میلیون و ششصد و هشت هزار ریال) برآورد و اعلام میگردد. مبلغ اعلام شده بدون کسر بدهی بانکی یا هرگونه بدهی دیگر می باشد. لازم به ذکر است که کلیه پلاکهای ثبتی فوق در رهن بانک می باشد.

(۳) مبانی و مفروضات

- (۳-۱) در محاسبه صورت های سود (زیان) سنوات آتی تورم منظور نشده است.
- (۳-۲) صورت سود (زیان) برآوردی سال ۱۳۹۸ شامل ۹ ماه عملکرد و ۳ ماه به عنوان سال پایه در محاسبه صورت های مالی سنوات آتی منظور شده است.
- (۳-۳) کلیه قیمت ها براساس متوسط قیمت های ۹ ماهه سال ۱۳۹۸ منظور شده است.
- (۳-۴) نسبت کلیه اقلام صورت سود (زیان) سنوات آتی به درآمد آن سال، برابر است با اقلام متناظر صورت سود (زیان) سال ۱۳۹۸ به درآمد آن سال به استثنای هزینه های مالی که بر اساس وامهای فعلی محاسبه شده است و سایر درآمدهای غیر عملیاتی معادل سال ۱۳۹۸ منظور شده است.
- (۳-۵) نرخ تنزیل جهت محاسبه جریان وجوه نقد تنزیل شده برابر ۱۸ درصد منظور شده است.
- (۳-۶) نظر به اینکه افزایش سرمایه از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی های ثابت موجب ورود وجه نقد به شرکت نخواهد شد. لذا در کوتاه مدت تأثیری در عملیات های جاری شرکت نداشته و صورت سود (زیان) سنوات آتی در تداوم وضعیت فعلی ادامه خواهد داشت.
- (۳-۷) در محاسبه صورت های مالی سنوات آتی سرمایه گذاری های احتمالی آتی منظور نشده است.
- (۳-۸) با توجه به میزان فروش طی سال های ۱۳۹۶ تا ۱۳۹۸ که حداقل ۱۴ درصد و ۲۷ درصد را نشان می دهد لذا محاسبه صورت سود (زیان) سنوات آتی براساس افزایش تولید و فروش سال ۱۳۹۹ و سنوات آتی با رشد ۱۵٪ هر سال نسبت به سال قبل محاسبه شده است.
- (۳-۹) هزینه استهلاک برآوردی سال ۱۳۹۸ براساس ۹ ماه عملکرد و سه ماه برآورد به ترتیب مبلغ ۳۶,۶۲۷ میلیون ریال و ۱۲,۲۰۹ میلیون ریال که جمعاً معادل ۴۸,۸۳۶ میلیون ریال می باشد که عیناً برای سال های ۱۳۹۹، ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ منظور شده است.

شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام)

گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۸۳۷,۰۰۸,۶۳۳,۸۹۵ ریال

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

صورت سود و زیان برآوردی سال ۱۳۹۸

مبالغ به میلیون ریال			جدول شماره ۲-۳
جمع	برآورد ۳ ماهه	عملکرد ۹ ماهه (حسابرسی نشده)	شرح
۸,۳۶۰,۶۸۲	۲,۰۹۰,۱۷۰	۶,۲۷۰,۵۱۲	فروش
(۷,۵۵۴,۶۸۹)	(۱,۸۸۸,۶۷۲)	(۵,۶۶۶,۰۱۷)	قیمت تمام شده محصول تولیدی فروخته شده
۸۰۵,۹۹۳	۲۰۱,۴۹۸	۶۰۴,۴۹۵	سود (زیان) ناویژه
(۳۳۹,۳۵۰)	(۸۴,۸۳۸)	(۲۵۴,۵۱۲)	هزینه های اداری، توزیع و فروش
(۸۴۹)	۰	(۸۴۹)	خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)
۴۶۵,۷۹۴	۱۱۶,۶۶۰	۳۴۹,۱۳۴	سود (زیان) عملیاتی
(۳۶,۷۵۹)	(۷,۵۵۵)	(۲۹,۲۰۴)	هزینه های مالی
۴۸,۴۸۸	۱۲,۱۲۲	۳۶,۳۶۶	خالص سایر درآمدها (هزینه های غیر عملیاتی)
۴۷۷,۵۲۳	۱۲۱,۲۲۷	۳۵۶,۲۹۶	سود (زیان) قبل از مالیات
(۱۰۰,۲۷۹)	(۲۵,۴۵۷)	(۷۴,۸۲۲)	مالیات
۳۷۷,۲۴۴	۹۵,۷۷۰	۲۸۱,۴۷۴	سود خالص

شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام)

گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۸۳۷,۰۰۸,۶۳۳,۸۹۵ ریال

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

۴) تحلیل صورت های مالی آتی

جداول شماره ۱-۴ و ۲-۴ به ترتیب نشان دهنده صورت سود (زیان) سنوات آتی و جریان وجوه نقد تنزیل شده برای ۳ سال می باشد که براساس مبانی و مفروضات موضوع بند ۳ این گزارش تنظیم گردیده است.

مبالغ به میلیون ریال			جدول شماره ۱-۴ صورت سود و (زیان) سنوات آتی	
۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	سال پایه (۱۳۹۸)	شرح
۱۲,۷۱۵,۵۵۲	۱۱,۰۵۷,۰۰۲	۹,۶۱۴,۷۸۴	۸,۳۶۰,۶۸۲	فروش
(۱۱,۴۸۹,۷۳۸)	(۹,۹۹۱,۰۷۷)	(۸,۶۸۷,۸۹۲)	(۷,۵۵۴,۶۸۹)	قیمت تمام شده محصول تولیدی فروخته شده
۱,۲۲۵,۸۱۴	۱,۰۶۵,۹۲۵	۹۲۶,۸۹۲	۸۰۵,۹۹۳	سود (زیان) ناویژه
(۵۱۶,۱۰۸)	(۴۴۸,۷۸۹)	(۳۹۰,۲۵۲)	(۳۳۹,۳۵۰)	هزینه های اداری، توزیع و فروش
.	.	.	(۸۴۹)	خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)
۷۰۹,۷۰۶	۶۱۷,۱۳۶	۵۳۶,۶۴۰	۴۶۵,۷۹۴	سود (زیان) عملیاتی
.	(۲۵۷)	(۹۰,۷۶)	(۳۶,۷۵۹)	هزینه های مالی
۴۸,۴۸۸	۴۸,۴۸۸	۴۸,۴۸۸	۴۸,۴۸۸	خالص سایر درآمدها (هزینه های غیر عملیاتی)
۷۵۸,۱۹۴	۶۶۵,۳۶۷	۵۷۶,۰۵۲	۴۷۷,۵۲۳	سود (زیان) قبل از مالیات
(۱۵۹,۲۲۱)	(۱۳۹,۷۲۷)	(۱۲۰,۹۷۱)	(۱۰۰,۲۷۹)	مالیات
۵۹۸,۹۷۳	۵۲۵,۶۴۰	۴۵۵,۰۸۱	۳۷۷,۲۴۴	سود خالص

مبالغ به میلیون ریال		جدول شماره ۲-۴ جریان وجوه نقد تنزیل شده	
۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	شرح
۵۹۸,۹۷۳	۵۲۵,۶۴۰	۴۵۵,۰۸۱	سود خالص
۴۸,۸۳۶	۴۸,۸۳۶	۴۸,۸۳۶	استهلاک
۶۴۷,۸۰۹	۵۷۴,۴۷۶	۵۰۳,۹۱۷	جریان وجوه نقد
۱,۷۲۶,۲۰۲	۱,۰۷۸,۳۹۳	۵۰۳,۹۱۷	جریان وجوه نقد تجمیعی
۰,۶۱	۰,۷۲	۰,۸۵	ارزش یک ریال با نرخ ۱۸ درصد
۳۹۵,۱۶۴	۴۱۳,۶۲۳	۴۲۸,۳۲۹	ارزش فعلی PV
۱,۲۳۷,۱۱۶	۸۴۱,۹۵۲	۴۲۸,۳۲۹	ارزش فعلی تجمیعی PVΣ

براساس جدول شماره ۲-۴ بازده سرمایه گذاری مورد گزارش به شرح زیر می باشد:

- دوره برگشت سرمایه: یکسال و دو ماه و ۷ روز
- ارزش فعلی تجمیعی PVΣ: ۱,۲۳۷,۱۱۶ میلیون ریال
- خالص ارزش فعلی NPV: ۶۲۶,۶۱۷ میلیون ریال

شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام)

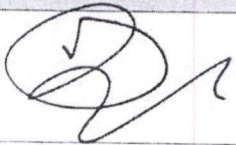


گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۸۳۷,۰۰۸,۶۳۳,۸۹۵ ریال

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

(۵) نتیجه گیری

باتوجه به آنچه گذشت و بازده نسبت سرمایه گذاری مورد گزارش هیأت مدیره افزایش سرمایه شرکت را از محل مازاد تجدید ارزیابی از طریق انتشار سهام جدید پیشنهاد می نماید. در صورت تصویب و تحقق افزایش سرمایه و ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول ذیل خواهد بود.

در صورت افزایش سرمایه		۱۳۹۸/۰۹/۳۰		درصد مالکیت	نوع شخصیت حقوقی	نام سهامدار
مبلغ سهام	تعداد سهام	مبلغ سهام	تعداد سهام			
۴۹۱,۰۲۳,۳۳۳,۴۲۱	۴۹۱,۰۲۳,۳۳۳/۴۲۱	۱۳۲,۸۷۹,۳۹۹,۰۰۰	۱۳۲,۸۷۹,۳۹۹	۵۸/۶۶	سهامی خاص	شرکت صنایع شیر ایران
۸۰,۶۷۴,۶۷۴,۵۲۴	۸۰,۶۷۴,۶۷۴/۵۲۴	۲۱,۸۳۱,۹۶۱,۰۰۰	۲۱,۸۳۱,۹۶۱	۹/۶۴	سهامی خاص	شرکت ایثار اصفهان
۲۶۵,۳۱۰,۶۲۵,۹۵۰	۲۶۵,۳۱۰,۶۲۵/۹۵۰	۷۱,۷۹۷,۶۴۰,۰۰۰	۷۱,۷۹۷,۶۴۰	۳۱,۷	-	سایرین
۸۳۷,۰۰۸,۶۳۳,۸۹۵	۸۳۷,۰۰۸,۶۳۳/۸۹۵	۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰	۱۰۰		جمع

امضا	سمت	نماینده شخص حقوقی	اعضای هیأت مدیره
	رئیس هیأت مدیره	علی بابایی	شرکت شیر پاستوریزه پگاه اراک (سهامی خاص)
	مدیرعامل و نائب رئیس هیأت مدیره	عبداله کاشانی زاده	شرکت کشت و صنعت و دامپروری پگاه همدان (سهامی خاص)
	عضو هیأت مدیره	محمدرضا صادقی	شرکت شیر پاستوریزه پگاه آذربایجان غربی (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره	جعفر عمدلیب	شرکت شیر پاستوریزه پگاه گلستان (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره	منصور بنایی زاده	شرکت ایثار اصفهان

تاریخ گزارش:

شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام)

گزارش هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۸۳۷,۰۰۸,۶۳۳,۸۹۵ ریال

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

پیوست شماره یک:

وضعیت سهام شرکت در بورس و اوراق بهادار

شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام)، در تاریخ ۱۳۸۰/۱۱/۱۴ در بورس اوراق بهادار در گروه صنایع غذایی با نماد "غشصفا" درج و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۸۲/۰۳/۲۵ مورد معامله قرار گرفته است.

مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام) طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر می باشد:

شرح	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۳۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۰۹/۳۰ (حسابرسی نشده)
تعداد سهام معامله شده	۹,۳۱۹	۹,۰۹۶	۱۱,۳۹۶	۶۰,۸۷۷
تعداد کل سهام شرکت	۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	%۱۱	%۴/۵	%۵/۷	%۲۶/۸
درصد سهام شناور آزاد	کمتر از %۲۰	کمتر از %۲۰	کمتر از %۲۰	کمتر از %۲۰
قیمت پایانی (ریال)	۴,۹۸۶	۵,۵۳۸	۱۳,۹۰۸	۴۹,۸۵۵

روند سودآوری و تقسیم سود

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

شرح	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۰۹/۳۰ (حسابرسی نشده)
سود واقعی هر سهم	۱۷۵۶	۴۷۵	۱,۲۱۴	۱,۲۴۲
سود نقدی هر سهم (ریال)	۲۰۰	۹۲۰	۹۵۰	-
سرمایه (میلیون ریال)	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۲۶,۵۰۹,۰۰۰