

شرکت پاکسان (سهامی عام)

گزارش بازرس قانونی

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

همراه با گزارش توجیهی هیأت مدیره

در مورد افزایش سرمایه

شرکت پاکسان (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحات

الف - گزارش بازرس قانونی در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت (۱) و (۲)

ب - گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه (۱) تا (۲۸)

* * * * *



مؤسسه حسابرسی بهمن

مسئولان رسمی

عضو جامعه حسابداران رسمی ایران

تلفن: ۸۸۸۴۳۷۰۸ - ۲ / ۸۸۳۰۵۳۹۱ - ۲

نمابر: ۸۸۸۴۴۰۸۵

«بسمه تعالی»

گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره درخصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پاکسان (سهامی عام)

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

۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۵ بهمن ۱۴۰۲ هیأت مدیره شرکت پاکسان (سهامی عام) به آن مجمع، مبنی بر لزوم افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۹,۲۲۱,۳۹۸ میلیون ریال فعلی به مبلغ ۱۲,۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۳,۰۷۸,۶۰۲ میلیارد ریال)، مشتمل بر صورتهای مالی فرضی و سایر اطلاعات مالی که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی شرکت و استفاده از معافیت مالیاتی افزایش سرمایه که براساس بند تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور موجب صرفه جویی مالیاتی خواهد شد، ارائه گردیده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات هیأت مدیره، این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. بعلاوه به نظر این مؤسسه، گزارش توجیهی یادشده، براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.



۴- در رعایت الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۹۹۱۰۰۲ مورخ ۱۳۹۹/۳/۷)، سود انباشته براساس آخرین صورتهای مالی حسابرسی شده و تصمیمات مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۵ صاحبان سهام در خصوص تخصیص و تقسیم سود مصوب به مبلغ ۲۷۶,۶۴۲ میلیون ریال، جهت انجام افزایش سرمایه به مبلغ ۳,۰۷۸,۶۰۲ میلیون ریال از کفایت لازم برخوردار می باشد.

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 تفاوتهای حاصل می تواند با اهمیت باشد.

۶- انجام افزایش سرمایه یادشده با رعایت مبانی پیش بینی شده در اصلاحیه قانون تجارت و پس از دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار، امکان پذیر خواهد بود.

تاریخ: ۱۷ بهمن ۱۴۰۲

مؤسسه حسابرسی بهمند

علی مشرقی
(۸۰۰۷۳۵)

علی رحمتی
(۰۰۲۸۶۴)



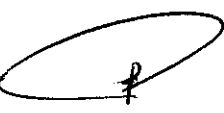
Handwritten signatures of the two accountants, corresponding to the names and IDs listed above.

پاکسان

شرکت سهامی عام

این گزارش در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفند ۱۳۴۷ و با هدف آرایه گزارش توجیهی در خصوص افزایش سرمایه شرکت پاکسان (سهامی عام)، به منظور تقدیم به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام جهت اتخاذ تصمیمات مقتضی تهیه گردیده و در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۵ به تایید اعضای هیات مدیره رسیده است.

ضمن ارائه صورتهای مالی چهار سال اخیر و همچنین صورت های مالی آتی فرضی، از مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام تقاضای تصویب افزایش سرمایه از مبلغ ۹،۲۲۱ میلیارد ریال به ۱۲،۳۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته طبق بند ۳ ماده ۱۵۸ قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ دارد.

امضاء و مهر مدیر عامل	امضاء و مهر مدیر عامل	امضاء و مهر مدیر عامل	امضاء و مهر مدیر عامل
شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)	آقای سید صدرالدین حسینی	رئیس هیات مدیره - غیر موظف	
شرکت صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین (سهامی خاص)	آقای شهریار محمدی راد	نائب رئیس هیات مدیره و مدیر عامل	
شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)	آقای مهدی اصفهانی	عضو هیات مدیره - غیر موظف	
شرکت خدمات بیمه ای پوشش توسعه بهشهر (سهامی خاص)	-	عضو هیات مدیره	
شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)	آقای بیژن قنبری	عضو هیات مدیره - موظف	

پاکسان
شرکت سهامی عام

موسسه حسابرسی بهمن
گزارش

کارخانه: تهران، کیلومتر ۸ بزرگراه فتح صندوق پستی: ۱۳۱۸۵/۲۷۷

کدپستی: ۱۳۸۶۹۳۳۸۳۱ تلفن: ۶۲۵۶۲۳۲۵ دورنگار: ۶۶۲۵۰۶۷۶

E-mail: info@paxanco.com

به سلامت خانواده می اندیشد

پاکسان



فهرست

عنوان	صفحه
۱ خلاصه مدیریتی	۴
۲ مشخصات ناشر	۶
۱-۲ موضوع فعالیت	۶
۲-۲ تاریخچه فعالیت	۶
۳-۲ سهامداران	۷
۴-۲ مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل	۷
۵-۲ مشخصات حسابرس / بازرس شرکت	۸
۶-۲ سرمایه شرکت	۸
۷-۲ بازار سهام شرکت	۸
۸-۲ وضعیت مالی شرکت	۹
۹-۲ روند سودآوری و تقسیم سود	۱۳
۱۰-۲ نسبتهای مالی	۱۳
۳. تشریح طرح افزایش سرمایه	۱۴
۱-۳ هدف از انجام افزایش سرمایه	۱۴
۲-۳ سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن	۱۴
۳-۳ مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن	۱۴
۴. تشریح جزییات مصارف افزایش سرمایه	۱۵
۱-۴ مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان	۱۵
۱-۴-۱ تولید	۱۵
۲-۴-۱ فروش	۱۵
۳-۴-۱ بهای تمام شده	۱۷
۴-۴-۱ هزینه های فروش و اداری عمومی	۱۷
۵-۴-۱ سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۱۷
۶-۴-۱ هزینه های مالی	۱۷
۷-۴-۱ هزینه های مالیات	۱۸
۸-۴-۱ سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۸
۲-۴ مفروضات پیش بینی صورت وضعیت مالی	۲۰

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت پاکسان (سهای عام)

- ۴_۳ صورت تغییرات در حقوق مالکانه پیش بینی شده ۲۳
- ۵ پیش بینی جریانات نقدی ۲۵
- ۶ نتایج ارزیابی مالی طرح ۲۵
- ۷ چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط ۲۶
- ۸ پیشنهاد هیات مدیره ۲۸

۱ خلاصه مدیریتی

تأمین مالی و طراحی شیوه تأمین مالی پروژه ها با هدف کاهش هزینه های تأمین مالی و تأمین نقدینگی لازم برای اجرای آن پروژه ها، یکی از عناصر و پارامترهای اصلی در بررسی توجیه پذیری طرحها و پروژه ها 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 می پذیرد.

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 می شود. آورده سهامداران در پیشبرد فعالیتهای پروژه مصرف و سود حاصل از انجام پروژه نیز تماماً و در آینده، بین سهامداران توزیع میگردد. یکی از گزینه هایی 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: اینکه منابع مورد نیاز 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 امکان پذیر است:

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

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت پاکسان (سهامی عام)

با توجه به مطالب فوق، شرکت پاکسان (سهامی عام) به منظور اصلاح ساختار مالی و بهره مندی از مزایای معافیت مالیاتی ناشی از افزایش سرمایه از محل سود انباشته (طبق بند ۵ تبصره ۲ بخش درآمدی بودجه مصوب سال ۱۴۰۲) در نظر دارد سرمایه خود را افزایش داده و به همین منظور افزایش سرمایه پیشنهادی از محل سود انباشته از رقم ۹,۲۲۱ میلیارد ریال به ۱۲,۳۰۰ میلیارد ریال است.

این گزارش با هدف بررسی توجیه پذیری افزایش سرمایه شرکت پاکسان (سهامی عام) تهیه شده است تا با بررسی دقیق موضوع افزایش سرمایه، مدیران تصمیم گیرنده در شرکت و سهامداران را از توجیه پذیر بودن این افزایش سرمایه مطمئن نماید.

۲ مشخصات ناشر

۱-۲ موضوع فعالیت

مطابق ماده ۲ 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، انجام خدمات فنی و آزمایشگاهی، سرمایه گذاری 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، شماره ۴۵۶۶۶ مورخ ۱۳۴۸/۰۸/۱۳، شماره ۷۲۲۷۰ مورخ ۱۳۴۹/۱۲/۱۳، شماره ۳۰۲۳۹/۲ مورخ ۱۳۷۹/۱۰/۱۷ و اصلاحیه های بعدی که توسط وزارت صنایع صادر شده است، شرکت در حال فعالیت می باشد.

۲-۲ تاریخچه فعالیت

شرکت تولیدی پاک کن با مسئولیت محدود در تاریخ ۱۳۴۱/۱۰/۰۶ 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 بنا بر 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 سازمان بورس و اوراق بهادار 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 می باشد. مرکز اصلی شرکت در تهران ۶۵ متری فتح خیابان شهید حسن باقری کیلومتر ۸ بزرگراه ۶۵ متری فتح خیابان شهید حسن باقری پلاک ۷۷۶ طبقه همکف واقع شده است و شناسه ملی شرکت ۱۰۱۰۰۳۶۴۹۸۸ می باشد.

۳-۲ سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به شرح زیر میباشد:

جدول شماره ۱. ترکیب سهامداران شرکت

درصد مالکیت	تعداد	نام سهامدار
۶۶.۹۷٪	۶,۱۷۵,۱۱۳,۳۰۹	شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
۴.۲۵٪	۳۹۲,۳۷۰,۴۸۳	خانواده ماوانی
۲.۰۱٪	۱۸۵,۶۷۳,۸۷۹	شرکت آرمان توسعه مبین مهر سپهر (سهامی خاص)
۱.۷۱٪	۱۵۷,۳۶۸,۱۴۶	شرکت بیمه ملت (سهامی عام)
۰.۸۶٪	۷۹,۳۴۹,۴۸۹	شرکت سرمایه گذاری فرهنگیان (سهامی خاص)
۰.۰۷٪	۶,۵۵۳,۴۷۵	شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا (سهامی خاص)
۰.۰۱٪	۱,۲۳۵,۷۲۶	شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر (سهامی عام)
۰.۰۰٪	۴۷۸,۲۵۶	شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
۰.۰۰٪	۱۳۶,۶۱۳	خدمات بیمه ای پوشش توسعه بهشهر (سهامی خاص)
۰.۰۰٪	۶۸,۳۰۶	شرکت صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین (سهامی خاص)
۴.۱۷٪	۳۸۴,۵۸۳,۲۵۰	سایر حقوقی
۱۹.۹۴٪	۱,۸۳۸,۴۶۷,۰۶۸	سایر حقیقی
۱۰۰٪	۹,۲۲۱,۳۹۸,۰۰۰	جمع

۴-۲ مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

براساس صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۱/۲۹ و صورتجلسه هیأت مدیره مورخ

۱۴۰۲/۰۳/۱۳ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیأت مدیره انتخاب گردیدند.

جدول شماره ۲. مشخصات اعضای هیأت مدیره

نام	تعداد	سمت	مدت تصدی		موظف / غیر موظف
			شروع	پایان	
شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)	سید صدرالدین حسینی	رئیس هیأت مدیره	۱۴۰۲/۰۳/۱۳	۱۴۰۴/۰۱/۲۹	غیر موظف
شرکت صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین (سهامی خاص)	شهریار محمدی راد	نائب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل	۱۴۰۲/۰۳/۱۳	۱۴۰۴/۰۱/۲۹	موظف
شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)	بیژن قنبری	عضو هیأت مدیره	۱۴۰۲/۰۳/۱۳	۱۴۰۴/۰۱/۲۹	موظف
شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)	مهدی اصفهانی	عضو هیأت مدیره	۱۴۰۲/۰۳/۱۳	۱۴۰۴/۰۱/۲۹	غیر موظف
شرکت خدمات بیمه ای پوشش توسعه بهشهر (سهامی خاص)	علی رضا دمیرچی	عضو هیأت مدیره	۱۴۰۲/۰۳/۱۳	۱۴۰۲/۱۱/۰۹	غیر موظف

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت پاکسان (سهامی عام)

۵-۲ مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۵، موسسه حسابرسی بهمند با شناسه ملی ۱۰۱۰۰۱۷۴۳۹۰ به عنوان حسابرس و بازرس قانونی و موسسه حسابرسی و خدمات نو اندیشان با شناسه ملی ۱۰۱۰۰۲۰۰۵۲۴ به عنوان بازرس علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

۶-۲ سرمایه شرکت

آخرین تغییرات سرمایه شرکت از مبلغ ۱,۰۸۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۹,۲۲۱,۳۹۸ میلیون ریال در تاریخ ۱۴۰۱/۰۱/۲۴ 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 (ارقام به میلیون ریال)

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۴۰۱/۰۱/۲۴	۱,۰۸۰,۰۰۰	۸,۱۴۱,۳۹۸	۹,۲۲۱,۳۹۸	۷۵۴	تجدید ارزیابی (صرفاً زمین)
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 و مطالبات و سود انباشته
۱۳۸۲/۰۲/۲۵	۹۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	۵۰	آورده نقدی و مطالبات

۷-۲ 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 میگیرد. خلاصه معاملات نماد شپاکسا در چهار سال گذشته به صورت زیر می باشد:

جدول شماره ۴. وضعیت سهام شرکت در چهار سال گذشته

شرح	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹
تعداد سهام معامله شده - میلیون سهم	۵,۹۲۹	۲,۵۰۵	۴۱۰	۱,۳۲۹
تعداد کل سهام شرکت - میلیون سهم	۹,۲۲۱	۹,۲۲۱	۱,۰۸۰	۱,۰۸۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۶۴	۲۷	۳۷.۹۶	۱۲۳
درصد سهام شناور آزاد	۳۳	۳۳	۳۲.۷۶	۲۵
آخرین قیمت سهام (ریال) (در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰)	۲,۷۹۰	۱,۸۸۸	۲۱,۷۶۰	۲۲,۲۲۰

۸_۲ وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان های نقدی حسابرسی شده چهار سال مالی اخیر به شرح زیر میباشد.

جدول شماره ۵. صورت سود و زیان مقایسه ای شرکت (ارقام به میلیون ریال)

تجدید آرایه شده				شرح
سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	
۱۴,۴۶۰,۰۰۳	۲۵,۰۵۶,۰۴۹	۲۲,۲۶۶,۳۸۰	۲۶,۶۴۸,۳۷۰	درآمدهای عملیاتی
(۱۰,۷۷۷,۰۵۶)	(۲۱,۸۹۷,۴۴۹)	(۲۱,۲۴۱,۳۹۴)	(۲۲,۳۴۷,۷۰۱)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۳,۶۸۲,۹۴۷	۳,۱۵۸,۶۰۰	۱,۰۲۴,۹۸۶	۴,۳۰۰,۶۶۹	سود ناخالص
(۸۱۳,۱۹۴)	(۱,۴۹۱,۴۳۷)	(۱,۵۷۷,۸۷۷)	(۱,۸۹۶,۰۹۳)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۶۹۰,۸۱۴	۶۳۳,۷۵۴	۵۷۰,۰۱۰	۷۷۰,۱۱۲	سایر درآمدها
(۱۵,۵۵۴)	(۴۴,۷۵۴)	(۷۳۶,۶۶۹)	(۱,۱۲۹,۵۸۸)	سایر هزینه ها
۳,۵۴۵,۰۱۳	۲,۲۵۶,۰۳۲	(۷۱۹,۵۵۰)	۲,۰۴۵,۱۰۰	سود عملیاتی
(۴۶۸,۲۴۸)	(۱,۰۶۶,۶۴۴)	(۱,۳۹۷,۳۴۲)	(۱,۴۹۶,۳۰۵)	هزینه های مالی
۲۶,۰۹۱	۵۶,۵۰۴	۳۴,۹۳۳	۲,۵۸۱,۹۸۵	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳,۱۰۲,۸۵۶	۱,۲۵۴,۸۹۲	(۲,۰۸۱,۹۶۰)	۳,۱۳۰,۷۸۰	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۴۲۴,۲۴۸)	(۴۳,۷۱۹)	(۸۵,۶۲۴)	(۶۲۴,۹۷۷)	هزینه مالیات بر درآمد
۲,۶۸۷,۵۰۸	۱,۲۰۲,۱۷۳	(۲,۱۶۷,۵۸۳)	۲,۵۰۵,۸۰۳	سود خالص

گزارش ترمیمی افزایش سبد شرکت پالکان (سهامی عام)

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

شرح	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	تجدید ارزیابی شده ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
داراییهای ثابت مشهود	۹,۰۹۴,۵۶۹	۹,۰۹۱,۹۰۱	۸,۹۸۵,۰۶۸	۶۹۲,۴۵۶
داراییهای نامشهود	۳,۶۶۷	۲,۴۶۰	۲,۵۶۰	۲,۶۵۵
سرمایهگذاریهای بلندمدت	۳۰۲,۷۷۱	۲,۷۷۱	۲,۷۶۷	۲,۷۶۷
دریافتنیهای بلند مدت	۸۴,۸۱۳	۸۵,۱۲۹	۴۷,۰۹۸	۲۲,۳۴۲
جمع داراییهای غیر جاری	۹,۴۸۵,۸۲۰	۹,۱۸۲,۲۶۱	۹,۰۳۷,۴۹۳	۷۲۰,۲۳۰
سفارشات و پیش پرداختها	۱,۰۱۶,۶۶۲	۶۵۸,۱۹۲	۱,۶۶۳,۷۸۰	۳۰۷۰,۳۷۶
موجودی مواد و کالا	۵,۹۱۰,۸۸۲	۵,۰۲۴,۴۹۳	۵,۹۰۳,۱۷۹	۲,۹۹۱,۰۶۹
دریافتنیهای تجاری و سایر دریافتنیها	۹,۰۹۳,۱۲۸	۶,۴۷۰,۸۲۷	۷,۱۹۰,۹۶۷	۴,۵۶۲,۴۵۶
موجودی نقد	۱,۳۵۷,۰۲۲	۱,۱۴۴,۲۶۵	۹۳۱,۱۴۴	۱,۲۵۵,۹۶۸
جمع داراییهای جاری	۱۷,۳۷۷,۶۹۴	۱۳,۲۹۷,۹۷۷	۱۵,۶۸۹,۰۷۰	۱۱,۸۷۹,۸۶۹
جمع داراییها	۲۶,۸۶۳,۵۱۴	۲۲,۴۸۰,۲۳۸	۲۴,۷۲۶,۵۶۳	۱۲,۶۰۰,۰۹۹
سرمایه	۹,۳۲۱,۳۹۸	۹,۳۲۱,۳۹۸	۱۰,۸۰۰,۰۰۰	۱۰,۸۰۰,۰۰۰
انداخته قانونی	۲۳۳,۲۹۰	۱۰,۸۰۰,۰۰۰	۱۰,۸۰۰,۰۰۰	۱۰,۸۰۰,۰۰۰
مازاد تجدید ارزیابی	۰	۰	۸,۱۴۱,۳۹۸	۰
سود انباشته	۳,۴۰۸,۵۱۹	۱۰,۰۲۸,۰۰۶	۳,۹۵۱,۵۸۹	۴,۰۹۹,۴۱۶
جمع حقوق مالکانه	۱۲,۸۶۳,۲۰۷	۱۰,۳۵۷,۴۰۴	۱۳,۲۸۰,۹۸۷	۵,۰۸۷,۴۱۶
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۵۵۷,۷۵۳	۳۷۷,۰۵۵	۲۰۸,۱۴۷	۱۰۵,۷۶۱
جمع بدهیهای غیر جاری	۵۵۷,۷۵۳	۳۷۷,۰۵۵	۲۰۸,۱۴۷	۱۰۵,۷۶۱
پرداختنیهای تجاری و سایر پرداختنیها	۵,۱۳۰,۴۲۷	۳,۵۲۹,۰۳۰	۲,۱۸۳,۸۴۷	۸۴۵,۴۰۹
مالیات پرداختنی	۸۷۸,۶۸۰	۲۶۹,۰۵۲	۳۹۳,۴۹۲	۵۵۸,۸۶۴
سود سهام پرداختنی	۵۲۴,۱۱۳	۱,۳۶۴,۴۰۸	۱,۳۶۵,۷۵۰	۷۵۴,۳۳۱
تسهیلات مالی	۶,۷۶۶,۶۱۶	۶,۳۵۶,۵۴۴	۶,۸۲۰,۹۷۰	۴,۳۸۱,۰۹۳
ذخایر	۰	۰	۳۵۵,۳۷۵	۵۶۷,۱۶۸
پیش دریافت ها	۱۴۲,۷۱۸	۲۲۶,۷۴۵	۱۱۷,۹۹۵	۱۰۰,۰۵۷
جمع بدهیهای جاری	۱۳,۴۴۲,۵۵۴	۱۱,۷۴۵,۷۷۹	۱۱,۳۳۷,۴۲۹	۷,۲۰۶,۹۲۲
جمع بدهیها	۱۴,۰۰۰,۳۰۷	۱۲,۱۲۲,۸۳۴	۱۱,۴۴۵,۵۷۶	۷,۳۱۲,۶۸۳
جمع حقوق مالکانه و بدهیها	۲۶,۸۶۳,۵۱۴	۲۲,۴۸۰,۲۳۸	۲۴,۷۲۶,۵۶۳	۱۲,۶۰۰,۰۹۹

گزارش تحلیلی افزایش سرمایه شرکت پاکسان (سامی عام)

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

شرح	سرمایه	اندوخته	مازاد تجدید ارزایی دارایی ها	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۳۹۸/۱۰/۰۱	۱۰,۰۸۰,۰۰۰+	۱۰,۰۸۰,۰۰۰+	۰	۲,۵۰۰,۰۹۰+۸	۳,۶۸۸,۹۰+۸
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹					
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۳۹۹	۰	۰	۰	۲,۶۷۸,۵۰+۸	۲,۶۷۸,۵۰+۸
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۱,۰۰۸۰,۰۰۰+)	(۱,۰۰۸۰,۰۰۰+)
مانده در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۰,۰۸۰,۰۰۰+	۱۰,۰۸۰,۰۰۰+	۰	۴,۰۹۹,۴۱۶	۵,۲۸۷,۴۱۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰					
سایر اقلام سود و زیان جامع	۰	۰	۸,۱۴۱,۳۹۸	۰	۸,۱۴۱,۳۹۸
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۰	۰	۰	۰	۱,۲۰۲,۱۷۳	۱,۲۰۲,۱۷۳
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۱,۳۵۰,۰۰۰+)	(۱,۳۵۰,۰۰۰+)
مانده در ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۰,۰۸۰,۰۰۰+	۱۰,۰۸۰,۰۰۰+	۸,۱۴۱,۳۹۸	۳,۹۵۱,۵۸۹	۱۳,۲۸۰,۹۸۷
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱					
(زیان) خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۱	۰	۰	۰	(۲,۱۶۷,۵۸۳)	(۲,۱۶۷,۵۸۳)
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۷۵۶,۰۰۰+)	(۷۵۶,۰۰۰+)
افزایش سرمایه	۸,۱۴۱,۳۹۸	۰	(۸,۱۴۱,۳۹۸)	۰	۰
مانده در ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۹,۲۲۱,۳۹۸	۱۰,۰۸۰,۰۰۰+	۰	۱,۰۲۸,۰۰۰+۶	۱۰,۳۵۷,۴۰۰+۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲					
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۲	۰	۰	۰	۲,۵۰۵,۸۰۰+۳	۲,۵۰۵,۸۰۰+۳
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۱۲۵,۲۹۰	۰	(۱۲۵,۲۹۰)	۰
مانده در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۹,۲۲۱,۳۹۸	۲۳۳,۲۹۰	۰	۳,۴۰۸,۵۱۹	۱۲,۸۶۳,۲۰۰+۷

گزارش توجیهی افزایش سبد شرکت پکنی (سهامی عام)

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

شرح	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵
نقد حاصل از عملیات	۶۹۳,۹۸۷	۲,۷۳۴,۴۶۹	(۶۹۳,۴۱۵)	(۱۸۲,۵۵۷)
پرداختهای نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۱۵,۳۴۹)	(۲۱۰,۰۶۴)	(۲۰۹,۰۹۱)	(۲۱۹,۹۰۷)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی	۶۷۸,۶۳۸	۲,۵۲۴,۴۰۵	(۹۰۲,۵۰۶)	(۴۰۲,۴۶۴)
دریافت (پرداخت) بابت فروش (تحصیل) داراییهای ثابت مشهود	۷۱	۱,۰۰۹	۴۳۹	۹۸۶
دریافت (پرداخت) بابت فروش (تحصیل) داراییهای نامشهود	۱,۶۴۵,۰۰۰	.	.	.
پرداختهای نقدی برای خرید داراییهای ثابت مشهود	(۸۹,۳۵۴)	(۱۹۳,۵۶۷)	(۲۱۶,۰۳۱)	(۴۲۱,۲۶۴)
پرداختهای نقدی برای خرید داراییهای ثابت نامشهود	(۱,۷۸۱)	(۲۴۱)	(۱۷۲)	(۵۸۴)
پرداختهای نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت	(۳۰۰,۰۰۰)	.	.	.
دریافتهای نقدی حاصل از سود سهام	.	۲۱۳	۳۷	۲۱
دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاریها	۳۲,۵۲۷	۵۳,۳۶۸	۴۶,۱۹۳	۲۵,۸۱۱
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری	۱,۲۸۶,۴۶۳	(۱۳۹,۲۱۸)	(۱۶۹,۵۳۹)	(۳۹۵,۰۳۰)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی	۱,۹۶۵,۱۰۱	۲,۳۸۵,۱۸۷	(۱۰۰,۷۲۰,۴۵)	(۷۹۷,۴۹۴)
دریافتهای نقدی حاصل از تسهیلات	۱۷,۸۵۷,۶۰۰	۱۶,۵۱۰,۴۱۳	۱۳,۰۸۳,۰۰۰	۷,۵۰۹,۰۰۰
پرداختهای نقدی بابت اصل تسهیلات	(۱۷,۴۷۷,۶۴۸)	(۱۶,۹۸۳,۹۲۳)	(۱۰,۴۱۱,۲۳۸)	(۴,۳۸۴,۱۷۹)
پرداختهای نقدی بابت سود تسهیلات	(۱,۴۶۶,۱۸۵)	(۱,۳۳۱,۱۱۶)	(۱,۰۲۸,۶۹۴)	(۴۵۰,۸۰۵)
دریافت (پرداخت)های نقدی بابت سپرده تسهیلات	.	.	(۲۵۴,۸۵۳)	(۴۸۵,۵۴۴)
پرداختهای نقدی بابت سود سهام	(۸۴۰,۲۹۵)	(۳۲۶,۰۹۵)	(۶۴۸,۵۸۲)	(۵۷۳,۳۵۸)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای تامین مالی	(۱,۹۳۶,۵۲۸)	(۲,۱۳۰,۷۳۱)	۷۳۹,۶۳۳	۱,۶۱۵,۱۱۴
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۳۸,۵۷۳	۲۵۴,۴۵۶	(۳۳۲,۴۱۲)	۸۱۷,۶۲۰
مانده موجودی نقد در ابتدای سال مالی	۱,۱۴۴,۴۶۵	۹۳۱,۱۴۴	۱,۲۵۵,۹۶۸	۲۳۶,۰۵۶
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۱۷۳,۹۸۴	(۴۱,۱۳۵)	۷,۵۸۸	۲۰۲,۲۹۲
مانده موجودی نقد در پایان سال	۱,۳۵۷,۰۲۲	۱,۱۴۴,۴۶۵	۹۳۱,۱۴۴	۱,۲۵۵,۹۶۸
معاملات غیر نقدی	.	۴۳۱,۲۴۷	۹۰,۰۰۰	۶۳,۰۰۰

۹-۲ روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی چهار سال مالی اخیر به شرح زیر میباشد:

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

شرح	سال مالی ۱۴۰۲	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت (ریال)	۲۷۲	(۲۳۵)	۱۳۰	۲,۴۸۰
سود نقدی هر سهم (ریال)	۳۰	۰	۱,۲۵۰	۱,۰۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۹,۲۲۱,۳۹۸	۹,۲۲۱,۳۹۸	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰

۱۰-۲ نسبتهای مالی

یکی از راهکارهای مناسب برای ارزیابی وضعیت مالی یک شرکت، بررسی نسبتهای مالی میباشد. در این خصوص برخی از نسبتهای مالی شرکت پاکسان (سهامی عام) با توجه به صورتهای مالی سنوات قبل به شرح زیر می باشد.

جدول شماره ۱۰. نسبتهای مالی شرکت طی چهار سال گذشته

شرح	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
نسبت جاری	۱.۳	۱.۹۱	۱.۴۰	۱.۷۵
نسبت آنی	۰.۸	۰.۶	۰.۷	۱.۳۳
گردش موجودی کالا	۱.۰۲	۰.۹۷	۱.۲۳	۳.۸
نسبت بدهی	%۵۲	%۵۴	%۴۶	%۵۸
نسبت مالکانه	%۴۸	%۴۶	%۵۴	%۴۲
حاشیه سود ناخالص	۱۶	%۵	%۱۳	%۲۵
حاشیه سود عملیاتی	۱۲	%۳-	%۹	%۲۵
حاشیه سود خالص	۹	%۹-	%۵	%۱۹
بازده داراییها	%۱۰	%۱۰-	%۵	%۲۱
بازده حقوق صاحبان سهام	%۲۱	%۱۸-	%۱۳	%۶۰

۳. تشریح طرح افزایش سرمایه

۳-۱ هدف از انجام افزایش سرمایه

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

با توجه به عملکرد سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲ سود انباشته پس از کسر سود سهام مصوب در مجمع عمومی عادی سال مالی مذکور، تقسیم باقیمانده سود انباشته بین سهامداران منجر به خروج نقدینگی و کاهش سرمایه در گردش و به تبع آن کاهش تولید و عدم امکان استفاده از ظرفیتهای بالقوه و عملی شرکت شده و از طرفی در صورت تحقق افزایش سرمایه از محل سود انباشته، شرکت مشمول بنده تبصره ۲ بخش درآمدی بودجه مصوب سال ۱۴۰۲ خواهد شد که منجر به صرفه جویی مالیاتی می گردد.

بنا به مراتب فوق مهمترین اهداف شرکت پاکسان (سهامی عام)، از افزایش سرمایه، به شرح زیر می باشد:

۱. استفاده از معافیت های قانونی جهت کاهش مالیات عملکرد و جلوگیری از خروج وجه نقد بابت مالیات
۲. کاهش ریسک نقدینگی ناشی از کاهش سرمایه در گردش مورد نیاز برای تولید و به تبع آن جلوگیری از کاهش در میزان تولید و همچنین جلوگیری از تحمیل هزینه های مالی بابت از کمبود نقدینگی ناشی از پرداخت سود تقسیم شده.

۳. بهبود ساختار مالی و افزایش نسبت مالکانه

۳-۲ سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز ۲,۰۷۸,۶۰۲ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر میباشد.

جدول شماره ۱۱. منابع و مصارف سرمایه گذاری های مورد نیاز (ارقام به میلیون ریال)

شرح		آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	سود انباشته	۲,۰۷۸,۶۰۲
	جمع منابع	۲,۰۷۸,۶۰۲
مصارف	اصلاح ساختار مالی	۲,۰۷۸,۶۰۲
	جمع مصارف	۲,۰۷۸,۶۰۲

۳-۳ مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت پاکسان (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۹,۲۲۱,۳۹۸ میلیون ریال به مبلغ ۱۲,۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۲,۰۷۸,۶۰۲ میلیون ریال معادل ۳۳.۳۹ درصد سرمایه فعلی) به صورت زیر افزایش دهد:

- افزایش سرمایه به مبلغ ۲,۰۷۸,۶۰۲ میلیون ریال معادل ۳۳.۳۹ درصد از محل سود انباشته (۱۰۰ درصد)
- افزایش سرمایه از طریق صدور سهم جدید هزار ریالی
- با رعایت کامل قوانین و مقررات قانون تجارت و سازمان بورس اوراق بهادار.

۴. تشریح جزییات مصارف افزایش سرمایه

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به صورت زیر میباشد.

۴-۱-۱ مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

۴-۱-۱-۱ تولید

کل مقدار تولید در حالت تحقق افزایش سرمایه برای سال مالی ۱۴۰۳، با حدود ۴۸ درصد رشد نسبت به کل مقدار تولید واقعی در سال مالی ۱۴۰۲ و در حالت عدم تحقق افزایش سرمایه با حدود ۲۷ درصد رشد نسبت به کل مقدار تولید واقعی در سال مالی مذکور در نظر گرفته شده است. میزان افزایش در سال های مالی بعد با ۲ درصد افزایش نسبت به سال مالی قبل در هر دو حالت در نظر گرفته شده است.

جدول شماره ۱۲. مقایر و مبالغ تولید (ارقام به تن)

۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲	س
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام		
۷۰,۰۰۴	۸۱,۶۷۱	۶۸,۶۳۲	۸۰,۰۷۰	۶۷,۲۸۶	۷۸,۵۰۰	۵۴,۲۷۲	تولید پودر شوینده
۲۱,۹۳۸	۲۵,۵۹۴	۲۱,۵۰۸	۲۵,۰۹۲	۲۱,۰۸۶	۲۴,۶۰۰	۱۴,۷۶۴	تولید صابون
۳۲,۹۰۶	۳۸,۳۹۱	۳۲,۲۶۱	۳۷,۶۳۸	۳۱,۶۲۸	۳۶,۹۰۰	۲۵,۵۹۶	تولید سایر محصولات
۱۲۴,۸۴۸	۱۴۵,۶۵۶	۱۲۲,۴۰۰	۱۴۲,۸۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۹۴,۶۳۲	جمع مقادیر تولید

۴-۱-۲ فروش

مقدار فروش در حالت تحقق و عدم تحقق افزایش سرمایه برابر با مقدار تولید در هر سال در نظر گرفته شده است.

نرخ های فروش داخلی بر اساس آخرین بخشنامه های فروش (بجز محصولات صنعتی)، با در نظر گرفتن تخفیفات فروش و نرخ فروشهای خارجی و محصولات صنعتی بر اساس آخرین نرخهای فروش مصوب کمیته فروش با اعمال افزایش ۲۵ درصد از اول خرداد ۱۴۰۳ برای کلیه محصولات داخلی برای سال مالی ۱۴۰۳ در حالت تحقق و عدم تحقق افزایش سرمایه در نظر گرفته شده و برای سنوات بعد نیز معادل ۱۵ درصد افزایش سالانه در هر دو حالت لحاظ شده است.

لازم به توضیح است که نرخ ارز در فروش های صادراتی در هر دو حالت برای سال ۱۴۰۳ معادل ۴۳۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

گزارش توجیهی افزایش سربده شرکت پاکستان (سهامی عام)

جدول شماره ۱۳. مقادیر و مبالغ فروش و نرخ فروش (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	فروش		
۲۶,۹۱۹	۴۳,۰۷۳	۳۶,۱۹۵	۴۲,۲۲۸	۳۵,۴۸۶	۴۱,۴۰۰	۲۷,۵۹۸	فروش - پودر شوینده داخلی - تن	
۲۰,۶۸۹	۲۴,۱۳۷	۲۰,۲۸۳	۲۳,۶۶۴	۱۹,۸۸۶	۲۳,۲۰۰	۱۶,۲۰۶	فروش صابون داخلی - تن	
۲۶,۴۶۸	۳۰,۸۷۹	۲۵,۹۴۹	۳۰,۲۷۴	۲۵,۴۴۰	۲۹,۶۸۰	۲۱,۹۹۷	فروش سایر محصولات داخلی - تن	
۸۴,۰۷۶	۹۸,۰۸۹	۸۲,۴۲۸	۹۶,۱۶۶	۸۰,۸۱۱	۹۴,۲۸۰	۶۵,۸۰۱	جمع مقدار فروش داخلی - تن	
۳۳,۰۸۵	۳۸,۵۹۹	۳۲,۴۳۶	۳۷,۸۴۲	۳۱,۸۰۰	۳۷,۱۰۰	۲۶,۹۷۶	فروش - پودر شوینده صادراتی - تن	
۱,۲۴۸	۱,۴۵۷	۱,۲۲۴	۱,۴۲۸	۱,۲۰۰	۱,۴۰۰	۵۷۹	فروش صابون صادراتی - تن	
۶,۴۲۹	۷,۵۱۲	۶,۳۱۲	۷,۳۶۴	۶,۱۸۹	۷,۲۲۰	۳,۸۴۴	فروش سایر محصولات صادراتی - تن	
۴۰,۷۷۲	۴۷,۵۶۷	۳۹,۹۷۲	۴۶,۶۳۴	۳۹,۱۸۹	۴۵,۷۲۰	۳۱,۳۹۸	جمع مقدار فروش صادراتی - تن	
۱۲۴,۸۴۸	۱۴۵,۶۵۶	۱۲۲,۴۰۰	۱۴۲,۸۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۹۷,۱۹۹	جمع کل	
							قیمت فروش هر واحد (کیلوگرم ریال) محصولات داخلی	
۴۹۹,۱۲۲	۴۹۹,۱۲۲	۴۳۴,۰۱۹	۴۳۴,۰۱۹	۳۷۷,۴۰۸	۳۷۷,۴۰۸	۲۶۳,۲۵۷	پودر شوینده	
۸۲۳,۴۶۱	۸۲۳,۴۶۱	۷۱۶,۰۵۳	۷۱۶,۰۵۳	۶۲۲,۶۵۴	۶۲۲,۶۵۴	۶۱۴,۵۷۲	صابون	
۴۵۶,۱۷۳	۴۵۶,۱۷۳	۳۹۶,۶۷۲	۳۹۶,۶۷۲	۳۴۴,۹۳۲	۳۴۴,۹۳۲	۲۳۰,۴۱۶	سایر	
							قیمت فروش هر واحد (کیلوگرم ریال) محصولات خارجی	
۱۹۶,۲۷۰	۱۹۶,۲۷۰	۱۷۰,۶۶۹	۱۷۰,۶۶۹	۱۴۸,۴۰۸	۱۴۸,۴۰۸	۱۲۷,۸۰۰	پودر شوینده	
۶۵۵,۵۳۷	۶۵۵,۵۳۷	۵۷۰,۰۳۲	۵۷۰,۰۳۲	۴۹۵,۶۸۰	۴۹۵,۶۸۰	۵۸۵,۰۷۵	صابون	
۵۴۸,۲۴۴	۵۴۸,۲۴۴	۴۷۶,۷۳۴	۴۷۶,۷۳۴	۴۱۴,۵۵۱	۴۱۴,۵۵۱	۲۳۳,۰۸۰	سایر	
۶۳,۲۰۱,۱۴۳	۷۳,۷۳۴,۶۶۵	۵۳,۸۷۹,۹۱۶	۶۲,۸۵۹,۹۰۲	۴۵,۹۳۳,۴۳۲	۵۳,۵۸۹,۰۰۴	۲۶,۶۴۸,۳۷۰	جمع کل درآمد عملیاتی	

۳-۱-۴ بهای تمام شده

نرخ بهای تمام شده در هر دو حالت برای سال مالی ۱۴۰۳ با در نظر گرفتن ۲۵ درصد افزایش در نرخ خرید مواد اولیه با رشد میانگین موزون حدود ۳۷ درصد نسبت به بهای تمام شده واقعی سال مالی ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده است و در سنوات بعد معادل ۱۵ درصد افزایش نسبت به سال قبل در هر دو حالت لحاظ گردیده است.

جدول شماره ۱۴، نرخ بهای تمام شده و مبالغ بهای تمام شده (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵	
	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم
پودر شوینده-کیلوگرم ریال	۱۶۴,۹۵۷	۲۲۹,۹۲۷	۲۲۹,۹۲۷	۲۶۴,۴۱۶	۲۶۴,۴۱۶	۳۰۴,۰۷۸	۳۰۴,۰۷۸	۳۰۴,۰۷۸
صابون-کیلوگرم ریال	۵۳۴,۲۳۵	۶۳۷,۳۴۵	۶۳۷,۳۴۵	۷۳۲,۹۴۷	۷۳۲,۹۴۷	۸۴۲,۸۸۹	۸۴۲,۸۸۹	۸۴۲,۸۸۹
سایر-کیلوگرم ریال	۱۶۹,۴۳۵	۲۸۲,۷۰۳	۲۸۲,۷۰۳	۳۲۵,۱۰۹	۳۲۵,۱۰۹	۳۷۳,۸۷۵	۳۷۳,۸۷۵	۳۷۳,۸۷۵
جمع بهای تمام شده	۲۲,۳۴۷,۷۰۱	۴۴,۱۵۹,۷۰۳	۳۷,۸۵۱,۲۶۰	۵۱,۷۹۹,۳۳۱	۴۳,۳۹۹,۵۲۸	۶۰,۷۶۰,۶۱۶	۶۰,۷۶۰,۶۱۶	۵۲,۰۸۰,۶۴۶

۴-۱-۴ هزینه های فروش و اداری عمومی

هزینه های فروش و اداری عمومی در حالت تحقق افزایش سرمایه برای سال مالی ۱۴۰۳ با رشد میانگین موزون حدود ۵۳ درصد افزایش نسبت به سال مالی ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده و در حالت عدم تحقق افزایش سرمایه با رشد میانگین موزون حدود ۲۵ درصد نسبت به سال مالی مذکور در نظر گرفته شده است. میزان افزایش در سنوات بعد با ۲۰ درصد افزایش نسبت به سال قبل در هر دو حالت لحاظ گردیده است.

۵-۱-۴ سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی

سرفصل فوق عمدتاً شامل درآمد حق لیسانس و فروش ضایعات بوده که برای سال مالی ۱۴۰۳ با حدود ۲۸ درصد افزایش و برای سنوات بعد با ۱۵ درصد افزایش نسبت به سال مالی قبل در هر دو حالت در نظر گرفته شده است.

۶-۱-۴ هزینه های مالی

تسهیلات دریافتی با توجه به پیش بینی افزایش در میزان تولید در سال ۱۴۰۳ و سنوات بعد در هر دو حالت تحقق و عدم تحقق افزایش سرمایه افزایش خواهد یافت در این خصوص در حالت عدم تحقق افزایش سرمایه، شرکت نیاز به تسهیلات بیشتری به منظور تسویه سود سهام مصوب را داشته و به همین دلیل هزینه های مالی در حالت عدم تحقق افزایش سرمایه پیشتر فرض شده است. نرخ موثر سود تسهیلات دریافتی ۲۹ درصد در نظر گرفته شده است. و برای

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت پاکسان (سهای عام)

سنوات بعد از سال مالی ۱۴۰۳ در حالت تحقق افزایش سرمایه ۱۰ درصد و در حالت عدم تحقق افزایش سرمایه ۲۳ درصد افزایش در هزینه های مالی نسبت به سال قبل لحاظ گردیده است.

۷-۱-۴ هزینه های مالیات

هزینه مالیات در حالت تحقق افزایش سرمایه برای سال مالی ۱۴۰۳ با در نظر گرفتن معافیت مالیاتی بنده تبصره ۲ بخشش درآمدی بودجه مصوب سال ۱۴۰۲ در نظر گرفته شده و در نتیجه پس از محاسبه مالیات عملکرد سال مالی مذکور مبلغ ۴۴۱،۱۶۱ میلیون ریال از مالیات عملکرد کسر شده است. در حالت عدم افزایش سرمایه و سنوات بعد هزینه مالیات با توجه به رویه های سالهای قبل و اعمال معافیت های قانونی محاسبه گردیده است.

۸-۱-۴ سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی

مانده سر فصل فوق عمدتاً شامل سود سرمایه گذاری بانکی بوده که برای سال مالی ۱۴۰۳ و بعد از آن در هر دو حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه با ۱۵ درصد رشد نسبت سال مالی قبل در نظر گرفته شده است.

گزارش تفهیمی افشاش سید شرکت پیکان (سهامی عام)

۸-۱-۴- پیش بینی صورت سود زیان

جدول شماره ۱۵. صورت وضعیت مالی پیش بینی شده شرکت (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۵/۰۹/۳۰				۱۴۰۴/۰۹/۳۰				۱۴۰۳/۰۹/۳۰				شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۶۳,۲۰۱,۱۴۱	۷۳,۷۳۴,۶۶۵	۵۳,۸۷۹,۹۱۶	۶۲,۸۵۹,۹۰۲	۴۵,۹۳۳,۴۲۲	۵۳,۵۸۹,۰۰۴	۲۶,۶۴۸,۳۷۰	درآمدهای عملیاتی					
(۵۲,۰۸۰,۶۴۶)	(۶۰,۷۶۰,۶۱۶)	(۴۴,۳۹۹,۵۲۸)	(۵۱,۷۹۹,۳۳۱)	(۳۷,۸۵۱,۲۶۰)	(۴۴,۱۵۹,۷۰۳)	(۲۲,۳۴۷,۷۰۱)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی					
۱۱,۱۲۰,۴۹۵	۱۲,۹۷۴,۰۴۹	۹,۴۸۰,۳۸۸	۱۱,۰۶۰,۵۷۱	۸,۰۸۲,۱۷۲	۹,۴۲۹,۳۰۱	۴,۴۳۰,۶۶۹	سود ناخالص					
(۳,۴۱۹,۵۳۵)	(۴,۱۷۰,۱۶۵)	(۳,۸۹۴,۶۱۴)	(۳,۴۷۵,۱۳۸)	(۲,۳۷۴,۶۷۷)	(۲,۸۹۵,۹۴۸)	(۱,۸۹۶,۰۹۳)	هزینه های فروش، اداری و عمومی					
۱,۴۱۲,۳۳۷	۱,۴۱۲,۳۳۷	۱,۲۲۸,۰۳۲	۱,۲۲۸,۰۳۲	۱,۰۶۷,۸۵۴	۱,۰۶۷,۸۵۴	(۳۵۹,۴۷۶)	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی					
۹,۱۱۳,۱۹۶	۱۰,۳۱۶,۱۲۱	۷,۸۵۸,۸۰۷	۸,۸۱۳,۴۶۵	۶,۷۷۵,۳۴۹	۷,۶۰۱,۲۰۷	۲,۰۴۵,۱۰۰	سود عملیاتی					
(۷,۴۴۳,۵۰۶)	(۵,۷۱۵,۱۳۰)	(۶,۰۵۱,۶۳۱)	(۵,۷۴۱,۰۲۸)	(۴,۴۴۰,۰۲۵)	(۴,۳۱۰,۰۲۵)	(۱,۴۹۶,۳۰۵)	هزینه های مالی					
۴۴,۴۷۲	۴۴,۴۷۲	۳۸,۶۷۱	۳۸,۶۷۱	۳۳,۶۲۷	۳۳,۶۲۷	۲,۵۸۱,۹۸۵	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی					
۱,۷۱۴,۱۶۳	۵,۰۴۵,۴۶۳	۱,۸۴۵,۸۴۷	۴,۱۱۱,۱۰۹	۲,۳۶۸,۹۵۱	۳,۳۲۴,۸۰۹	۳,۱۳۰,۷۸۰	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات					
(۳۱۱,۹۷۸)	(۹۱۸,۲۷۴)	(۳۳۵,۹۴۴)	(۷۴۸,۲۲۲)	(۴۳۱,۱۴۹)	(۱۲۸,۴۶۶)	(۶۲۴,۹۷۷)	هزینه مالیات					
۱,۴۰۲,۱۸۵	۴,۱۲۷,۱۸۹	۱,۵۰۹,۹۰۲	۳,۳۶۳,۸۸۶	۱,۹۳۷,۸۰۲	۳,۱۹۶,۳۴۳	۲,۵۰۵,۸۰۳	سود خالص					

۲-۴ مفروضات پیش بینی صورت وضعیت مالی

۱. ارزش دفتری داراییهای ثابت مشهود و داراییهای نامشهود با فرض تحقق و عدم تحقق انجام افزایش سرمایه با ۱۰ درصد افزایش نسبت به سال مالی قبل در نظر گرفته شده است.
۲. سرمایه گذارهای بلندمدت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، سالانه با ۱۰ درصد رشد نسبت به سال مالی قبل در نظر گرفته شده است.
۳. دریافتنی های بلندمدت در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، سالانه با ۱۰ درصد رشد نسبت به سال مالی قبل در نظر گرفته شده است.
۴. سفارشات و پیش پرداختها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، معادل ۷ درصد بهای تمام شده در هر سال (مطابق نسبت میانگین وزنی سفارشات و پیش پرداختها به بهای تمام شده سه سال گذشته)، در نظر گرفته شده است.
۵. موجودی مواد و کالا در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، معادل ۲۱ درصد بهای تمام شده در هر سال (مطابق نسبت میانگین وزنی موجودی مواد کالا به بهای تمام شده سه سال گذشته)، در نظر گرفته شده است.
۶. حسابهای دریافتنی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، معادل ۲۷ درصد درآمد عملیاتی در هر سال (مطابق نسبت میانگین وزنی حسابهای دریافتنی به فروش سه سال گذشته)، در نظر گرفته شده است.
۷. موجودی نقد بانک در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، سالانه با ۱۰ درصد رشد نسبت به سال مالی قبل در نظر گرفته شده است.
۸. در حالت انجام افزایش سرمایه، مبلغ ۳,۰۷۸,۶۰۲ میلیون ریال از سود انباشته به حساب سرمایه منتقل خواهد شد بر اساس مواد ۱۴۰ و ۲۳۸ قانون تجارت، شرکتها موظف اند سالانه ۵ درصد از سود خالص را پس از وضع زیان های انباشته وارده در گذشته به حساب اندوخته قانونی منتقل کنند تا زمانی که مجموع آن به ۱۰ درصد سرمایه برسد.
۹. ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سال مالی ۱۴۰۳ با ۳۲ درصد افزایش نسبت به ذخیره سال ۱۴۰۲ و با ۲۵ درصد رشد سالانه برای سال های بعد لحاظ شده است.
۱۰. حسابهای پرداختنی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، معادل ۱۵ درصد بهای تمام شده در هر سال (مطابق نسبت میانگین وزنی حسابهای پرداختنی به بهای تمام شده سه سال گذشته)، در نظر گرفته شده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت پاکسان (سهامی عام)

۱۱. مالیات پرداختنی هر سال در هر دو حالت برابر با هزینه مالیات مندرج در صورت سود و زیان پیش بینی همان سال در نظر گرفته شده است.

۱۲. سود سهام پرداختنی در هر دو حالت با توجه به مانده سود سهام در ابتدای سال، مبلغ سود سهام مصوب (معادل ۶۰ درصد سود قابل تقسیم) و پرداخت ۹۰ درصد از سود سهام مصوب محاسبه و لحاظ گردیده است.

۱۳. پیش دریافت ها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، معادل ۱ درصد درآمد عملیاتی (مطابق نسبت میانگین وزنی پیش دریافت به درآمد سه سال گذشته)، در نظر گرفته شده است.

۴-۲-۱- پیش بینی صورت صورت وضعیت مالی

جدول شماره ۱۶. صورت وضعیت مالی پیش بینی شده شرکت (ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۵/۰۹/۳۰		۱۴۰۴/۰۹/۳۰		۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۲/۰۹/۳۰		صورت وضعیت مالی شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۱۲,۱۰۴,۸۷۱	۱۲,۱۰۴,۸۷۱	۱۱,۰۰۴,۴۲۸	۱۱,۰۰۴,۴۲۸	۱۰,۰۰۴,۰۲۶	۱۰,۰۰۴,۰۲۶	۹,۰۹۴,۵۶۹	۹,۰۹۴,۵۶۹	داراییهای ثابت مشهود
۴,۸۸۱	۴,۸۸۱	۴,۴۲۷	۴,۴۲۷	۴,۰۳۴	۴,۰۳۴	۳,۶۶۷	۳,۶۶۷	داراییهای نامشهود
۴۰۲,۹۸۸	۴۰۲,۹۸۸	۳۶۶,۳۵۳	۳۶۶,۳۵۳	۳۳۳,۰۴۸	۳۳۳,۰۴۸	۳۰۲,۷۷۱	۳۰۲,۷۷۱	سرمایه گذارهای بلند مدت
۱۱۲,۸۸۶	۱۱۲,۸۸۶	۱۰۲,۶۲۴	۱۰۲,۶۲۴	۹۳,۲۹۴	۹۳,۲۹۴	۸۴,۸۱۳	۸۴,۸۱۳	دریافتنی های بلند مدت
۱۲,۶۲۵,۶۲۶	۱۲,۶۲۵,۶۲۶	۱۱,۴۷۷,۸۴۲	۱۱,۴۷۷,۸۴۲	۱۰,۴۳۴,۴۰۲	۱۰,۴۳۴,۴۰۲	۹,۴۸۵,۸۲۰	۹,۴۸۵,۸۲۰	جمع داراییهای غیر جاری
۳,۶۴۵,۶۴۵	۳,۶۴۵,۶۴۵	۳,۱۰۷,۹۶۷	۳,۶۲۵,۹۵۳	۲,۶۴۹,۵۸۸	۳,۰۹۱,۱۷۹	۱,۰۱۶,۶۶۲	۱,۰۱۶,۶۶۲	سفارشات و پیش پرداختها
۱۰,۹۳۶,۹۳۶	۱۲,۷۵۹,۷۲۹	۹,۳۲۳,۹۰۱	۱۰,۸۷۷,۸۶۰	۷,۹۴۸,۷۶۵	۹,۲۷۳,۵۳۸	۵,۹۱۰,۸۸۲	۵,۹۱۰,۸۸۲	موجودی مواد و کالا
۱۷,۰۶۴,۳۰۸	۱۹,۹۰۸,۳۵۹	۱۴,۵۴۷,۵۷۷	۱۶,۹۷۲,۱۷۴	۱۲,۴۰۲,۰۲۷	۱۴,۴۶۹,۰۳۱	۹,۰۹۳,۱۲۸	۹,۰۹۳,۱۲۸	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۱,۸۰۶,۱۹۶	۱,۸۰۶,۱۹۶	۱,۶۴۱,۹۹۷	۱,۶۴۱,۹۹۷	۱,۴۹۲,۷۲۴	۱,۴۹۲,۷۲۴	۱,۳۵۷,۰۲۲	۱,۳۵۷,۰۲۲	موجودی نقد
۳۲,۴۵۳,۰۸۵	۳۸,۷۲۷,۵۲۷	۲۸,۶۲۱,۴۴۲	۳۳,۱۱۷,۹۸۴	۲۴,۴۹۳,۱۰۴	۲۸,۳۲۶,۴۷۲	۱۷,۳۷۷,۶۹۴	۱۷,۳۷۷,۶۹۴	جمع داراییهای جاری
۴۶,۰۷۸,۷۱۱	۵۱,۳۵۳,۱۵۳	۴۰,۰۹۹,۲۸۴	۴۴,۵۹۵,۸۲۶	۳۴,۹۲۷,۵۰۶	۳۸,۷۶۰,۸۷۴	۲۶,۸۶۳,۵۱۴	۲۶,۸۶۳,۵۱۴	جمع دارایی ها

گزارش توجیهی افزایش سید شرکت پاکستان (سهای عام)

۱۴۰۵/۰۹/۳۰		۱۴۰۶/۰۹/۳۰		۱۴۰۷/۰۹/۳۰		۱۴۰۸/۰۹/۳۰		صورت وضعیت مالی شرح
عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	عدم	انجام	
۹,۲۲۱,۳۹۸	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۹,۲۲۱,۳۹۸	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۹,۲۲۱,۳۹۸	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۹,۲۲۱,۳۹۸	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴۷۵,۷۸۴	۷۶۷,۶۱۱	۴۰۵,۶۷۵	۵۶۱,۲۵۲	۳۳۰,۱۸۰	۳۹۳,۱۰۷	۲۳۳,۲۹۰	۲۳۳,۲۹۰	اندرخسته قانونی
۲,۷۰۱,۴۸۵	۵,۶۹۳,۰۹۴	۲,۴۲۲,۵۲۴	۴,۴۳۰,۶۶۳	۴,۹۷۲,۷۸۹	۳۰,۸۹,۸۰۱	۳,۴۰۸,۵۱۹	۳,۴۰۸,۵۱۹	سود انباشته
۱۲,۳۹۸,۶۶۷	۱۸,۷۶۰,۷۰۵	۱۳,۰۵۰,۵۹۷	۱۷,۲۹۱,۹۱۵	۱۴,۵۲۴,۳۶۷	۱۵,۷۸۲,۹۰۸	۱۲,۸۶۳,۲۰۷	۱۲,۸۶۳,۲۰۷	جمع حقوق مالکانه
۱,۱۵۰,۳۶۶	۱,۱۵۰,۳۶۶	۹۲۰,۲۹۲	۹۲۰,۲۹۱	۷۳۶,۲۳۵	۷۳۶,۲۳۵	۵۵۷,۷۵۳	۵۵۷,۷۵۳	ذخیره مزایای پایان خدمت
۱,۱۵۰,۳۶۶	۱,۱۵۰,۳۶۶	۹۲۰,۲۹۲	۹۲۰,۲۹۱	۷۳۶,۲۳۵	۷۳۶,۲۳۵	۵۵۷,۷۵۳	۵۵۷,۷۵۳	جمع بدهیهای غیر جاری
۷,۸۱۲,۰۹۷	۹,۱۱۴,۰۹۲	۶,۶۵۹,۹۲۹	۷,۷۶۹,۹۰۰	۵,۶۷۷,۶۸۹	۶,۶۲۳,۹۵۵	۵,۱۱۲,۴۲۷	۵,۱۱۲,۴۲۷	پرداختنی های تجاری
۳۱۱,۹۷۸	۹۱۸,۲۷۴	۳۳۵,۹۴۴	۷۴۸,۲۲۲	۴۳۱,۱۴۹	۱۲۸,۴۶۶	۸۷۸,۶۸۰	۸۷۸,۶۸۰	مالیات پرداختنی
۱,۰۵۵,۵۵۶	۱,۰۰۳,۰۰۰	۸۵۰,۱۴۵	۷۳۷,۱۶۵	۵۵۱,۷۷۷	۵۵۱,۷۷۷	۵۲۴,۱۱۳	۵۲۴,۱۱۳	سود سهام پرداختنی
۲۲,۷۱۸,۰۳۷	۱۹,۶۶۹,۳۶۶	۱۷,۷۴۳,۵۷۸	۱۶,۴۹۹,۷۳۲	۱۲,۵۴۶,۹۵۵	۱۴,۴۰۱,۶۴۳	۶,۷۶۶,۶۱۶	۶,۷۶۶,۶۱۶	تسهیلات مالی
۶۳۲,۰۱۱	۷۳۷,۳۴۷	۵۳۸,۷۹۹	۶۲۸,۵۹۹	۴۵۹,۳۳۴	۵۳۵,۸۹۰	۱۴۲,۷۱۸	۱۴۲,۷۱۸	پیش دریافتها
۳۲,۵۲۹,۶۷۹	۳۱,۴۴۲,۰۸۴	۲۶,۱۲۸,۳۹۵	۲۶,۳۸۳,۶۱۸	۱۹,۶۶۶,۹۰۴	۲۲,۲۴۱,۷۳۱	۱۳,۴۴۲,۵۵۴	۱۳,۴۴۲,۵۵۴	جمع بدهیهای جاری
۳۳,۶۸۰,۰۴۵	۳۲,۵۹۳,۴۵۰	۲۷,۰۴۸,۶۸۷	۲۷,۳۰۳,۹۱۰	۲۰,۴۰۳,۱۳۸	۲۲,۹۷۷,۹۶۵	۱۴,۰۰۰,۳۰۷	۱۴,۰۰۰,۳۰۷	جمع بدهیها
۴۶,۰۷۸,۷۱۱	۵۱,۳۵۳,۱۵۳	۴۰,۰۹۹,۲۸۴	۴۴,۵۹۵,۸۲۶	۳۴,۹۲۷,۵۰۶	۳۸,۷۶۰,۸۷۴	۲۶,۸۶۳,۵۱۴	۲۶,۸۶۳,۵۱۴	جمع بدهیها و حقوق مالکانه

گزارش توجیهی افزایش سبد شرکت پاکسان (سهامی عام)

۳_۴ صورت تغییرات در حقوق مالکانه پیش بینی شده

جدول شماره ۱۷. صورت تغییرات در حقوق مالکانه پیش بینی شده در حالت انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

شرح	سرمایه	اندوخته	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۰۱	۹,۲۲۱,۳۹۸	۱۰۸,۰۰۰	۱,۰۲۸,۰۰۰	۱۰,۳۵۷,۴۰۲
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲				
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۲	.	.	۲,۵۰۵,۸۰۳	۲,۵۰۵,۸۰۳
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۱۲۵,۲۹۰	(۱۲۵,۲۹۰)	.
مانده در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۹,۲۲۱,۳۹۸	۲۳۳,۲۹۰	۳,۴۰۸,۵۱۹	۱۲,۸۶۳,۲۰۷
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳				
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۳	.	.	۲,۱۹۶,۳۴۳	۲,۱۹۶,۳۴۳
سود سهام مصوب	.	.	(۲۷۶,۶۴۲)	(۲۷۶,۶۴۲)
افزایش سرمایه	۳,۰۷۸,۶۰۲	.	(۳,۰۷۸,۶۰۲)	.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۱۵۹,۸۱۷	(۱۵۹,۸۱۷)	.
مانده در ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۳۹۳,۱۰۷	۳,۰۸۹,۸۰۱	۱۵,۷۸۲,۹۰۸
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۴				
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۴	.	.	۳,۳۶۲,۸۸۷	۳,۳۶۲,۸۸۶
سود سهام مصوب	.	.	(۱,۸۵۳,۸۸۱)	(۱,۸۵۳,۸۸۱)
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۱۶۸,۱۴۴	(۱۶۸,۱۴۴)	.
مانده در ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۵۶۱,۲۵۱	۴,۴۳۰,۶۶۲	۱۷,۲۹۱,۹۱۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۵				
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۵	.	.	۴,۱۲۷,۱۸۸	۴,۱۲۷,۱۸۸
سود سهام مصوب	.	.	(۲,۶۵۸,۳۹۸)	(۲,۶۵۰,۶۴۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۲۰۶,۳۵۹	(۲۰۶,۳۵۹)	.
مانده در ۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۷۶۷,۶۱۰	۵,۶۹۳,۰۹۳	۱۸,۷۶۰,۷۰۳

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت پاکسان (سهامی عام)

جدول شماره ۱۸. صورت تغییرات در حقوق مالکانه پیش بینی شده در حالت عدم انجام افزایش سرمایه (ارقام به میلیون ریال)

شرح	سرمایه	اندوخته	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۰۱	۹,۲۲۱,۳۹۸	۱۰۸,۰۰۰	۱,۰۲۸,۰۰۶	۱۰,۲۵۷,۴۰۴
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲				
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۲	.		۲,۵۰۵,۵۸۰	۲,۵۰۵,۵۸۰
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۱۲۵,۲۹۰	(۱۲۵,۲۹۰)	.
مانده در ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۹,۲۲۱,۳۹۸	۲۳۳,۲۹۰	۳,۴۰۸,۵۱۹	۱۲,۸۶۳,۲۰۷
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳				
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۳	.	.	۱,۹۳۷,۸۰۲	۱,۹۳۷,۸۰۲
سود سهام مصوب	.	.	(۲۷۶,۶۴۲)	(۲۷۶,۶۴۲)
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۹۶,۸۹۰	(۹۶,۸۹۰)	.
مانده در ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۹,۲۲۱,۳۹۸	۳۳۰,۱۸۰	۴,۹۷۲,۷۸۹	۱۴,۵۲۴,۲۶۷
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۴				
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۴	.	.	۱,۵۰۹,۹۰۳	۱,۵۰۹,۹۰۳
سود سهام مصوب	.	.	(۲,۹۸۳,۶۷۳)	(۲,۹۸۳,۶۷۳)
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۷۵,۴۹۵	(۷۵,۴۹۵)	.
مانده در ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۹,۲۲۱,۳۹۸	۴۰۵,۶۷۵	۳,۴۲۳,۵۲۴	۱۳,۰۵۰,۵۹۷
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۵				
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۴۰۵	.	.	۱,۴۰۲,۱۸۵	۱,۴۰۲,۱۸۵
سود سهام مصوب	.	.	(۲,۰۵۴,۱۱۴)	(۲,۰۵۴,۱۱۴)
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۷۰,۱۰۹	(۷۰,۱۰۹)	.
مانده در ۱۴۰۵/۰۹/۳۰	۹,۲۲۱,۳۹۸	۴۷۵,۷۸۴	۲,۷۰۱,۴۸۶	۱۲,۳۹۸,۶۶۸

۵ پیش بینی جریانات نقدی

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر می باشد:

جدول شماره ۱۹. پیش بینی جریانات نقدی (میلیون ریال)

شرح	سرمایه گذاری اولیه	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۴
سودخالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۳,۳۶۲,۸۸۷	۳,۱۹۶,۳۴۴	۴,۱۲۷,۱۸۸
سودخالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۱,۵۰۹,۹۰۳	۱,۹۳۷,۸۰۲	۱,۴۰۲,۱۸۵
خالص تغییرات سود (زیان) جریان نقد ورودی		۱,۸۵۲,۹۸۴	۱,۲۵۸,۵۴۲	۲,۷۲۵,۰۰۴
جریان نقدی خروجی	(۳,۰۷۸,۶۰۲)			
خالص جریان نقدی	(۳,۰۷۸,۶۰۲)	۱,۸۵۲,۹۸۴	۱,۲۵۸,۵۴۲	۲,۷۲۵,۰۰۴

۶ نتایج ارزیابی مالی طرح

جدول نهایی ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه به شرح ذیل است:

جدول شماره ۲۰. ارزیابی طرح افزایش سرمایه (میلیون ریال)

نتیجه	معیار مورد استفاده
۲ سال	دوره بازگشت سرمایه
۶۳۳,۷۶۵	خالص ارزش فعلی
٪۳۵	نرخ بازده داخلی - درصد
٪۲۳	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد

ارزش خالص فعلی (NPV) : معیار استاندارد ارزیابی طرحهای اقتصادی است. در این روش، جریان نقدینگی (درآمدها و هزینه ها) بر پایه زمان وقوع به نرخ روز تنزیل می شود. به این ترتیب در جریان نقدینگی، ارزش زمان انجام هزینه با به دست آمدن درآمد نیز لحاظ می گردد. ارزش خالص فعلی در محاسبات اقتصادی، اقتصاد مهندسی، بودجه کشورها و مباحث اقتصاد خرد و اقتصاد کلان، تجارت و صنعت به طور گسترده ای به کار می رود و مثبت بودن آن نشان می دهد که اجرای پروژه یا طرح، مقرون به صرفه و اقتصادی است. همانطور که مشاهده می گردد خالص ارزش فعلی در طرح افزایش سرمایه فوق مثبت و ۶۳۳,۷۶۵ میلیون ریال است

نرخ بازده داخلی (IRR): یکی از روشهای استاندارد ارزیابی طرح های اقتصادی است. در این روش تلاش میشود تا نرخى که ارزش فعلی جریانات نقد ورودی را با جریانات نقد خروجی برابر می کند محاسبه شود. به عبارت دیگر درآمدهای تنزیل شده در طول دوره بازگشت سرمایه با هزینه های تنزیل شده در همین دوره برابر قرار داده می شوند. اگر نرخ بازده داخلی طرح از نرخ بهره واقعی بیشتر باشد، طرح سودآور و قابل اجرا بوده و اگر نرخ بازده داخلی محاسبه شده کمتر از نرخ بهره واقعی باشد، طرح زیان ده و غیرقابل اجرا است. نرخ بازده داخلی در طرح افزایش سرمایه شرکت پاکسان (سهامی عام) ۳۵ درصد و بیشتر از نرخ بهره واقعی یا همان نرخ تنزیل است. با در نظر گرفتن پارامترهای نرخ بازده داخلی و ارزش خالص فعلی، طرح افزایش سرمایه شرکت توسعه سرمایه گذاری پاکسان (سهامی عام) از توجیه اقتصادی برخوردار است.

۷ چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط

سرمایه گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت سهامی پاکسان (سهامی عام) و بطور کلی سرمایه گذاری در بازار سرمایه همواره با ریسکهای مختلفی همراه است که سرمایه گذاران باید قبل از تصمیم گیری و اقدام به سرمایه گذاری از آنها اطلاع کافی پیدا کنند. به طور کلی ریسک های 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 متنوع سازی پرتفوی سرمایه گذاری قابل کنترل نمی باشد. بطور مثال شرایط سیاسی داخلی و بین المللی از جمله این ریسک هاست که بر کل بازار و شرایط اقتصادی جامعه تأثیر میگذارد.

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

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 به رشد اقتصادی و قدرت خرید مصرف کنندگان وابستگی دارد. لذا کاهش تقاضا، بحران اقتصادی و مزاد عرضه مجموعه عواملی هستند که میتوانند بر بازار های مصرفی این محصولات تأثیر داشته باشند.
- ریسک بازار: تغییر در بازده که ناشی از نوسانات کلی بازار است. ریسک بازار می تواند ناشی از عوامل متعددی از قبیل تحریم های تجاری، رکود، جنگ، تغییرات ساختاری در اقتصاد و تغییر در ترجیحات مشتریان باشد.

- ریسک اقتصاد کلان: به طور کلی نوسانات کشور که در نتیجه اتخاذ سیاستهای پولی و مالی دولتی و نیز مفاد دستور العمل بانک مرکزی در نظام پولی کشور رخ میدهد، از چند منظر به عملکرد شرکت تاثیر میگذارد. در این خصوص شرکت به منظور تهیه نهاده های تولید خود در معرض ریسک ناشی از نوسانات نرخ ارز و تورم موجود در اقتصاد کشور خواهد بود و همچنین افزایش تورم میتواند باعث افزایش هزینه های شرکت شده و در نتیجه حاشیه سود شرکت را دستخوش کاهش گرداند.
- ریسک فروش محصولات: در صورتیکه شرکت در شرایط کنونی کشور با مشکل عدم توانمندی در فروش روبرو شود احتمال تحقق درآمدهای پیش بینی شده کاهش خواهد یافت. از طرف دیگر احتمال عدم فروش محصولات به دلیل اعمال تحریم های آتی، متوجه شرکت میباشد. تحریم های 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

۸ پیشنهاد هیات مدیره

با توجه به تحلیل های مالی انجام شده در بخشهای قبل، افزایش سرمایه شرکت پاکسان (سهامی عام) از ۹,۲۲۸,۳۹۱ میلیون ریال به ۱۲,۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۳۳.۳۹ درصد سرمایه فعلی) دارای توجیهات لازم و کافی است. بنابراین هیات مدیره شرکت برای تأمین منابع مالی لازم، افزایش سرمایه را امری ضروری میدانند. در نتیجه پیشنهاد میشود:

سرمایه شرکت پاکسان (سهامی عام) به میزان ۳,۰۷۸,۶۰۲ میلیون ریال از محل سود انباشته افزایش یافته و از مبلغ ۹,۲۲۱,۳۹۸ میلیون ریال به ۱۲,۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال برسد.

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

سرمایه شرکت مبلغ ۱۲,۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۱۲,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت گردیده است.