

شرکت پخش رازی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

از مبلغ ۱،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲،۰۰۰ میلیارد ریال

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

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

فهرست مندرجات

۴	۱- معرفی شرکت
۴	۱-۱- تاریخچه فعالیت شرکت
۴	۱-۲- فعالیت اصلی شرکت
۴	۱-۳- معرفی چشم انداز و مأموریت شرکت
۵	۱-۴- وضعیت اشتغال
۵	۱-۵- مشخصات حسابر و بازرس قانونی شرکت:
۵	۱-۶- روند سود آوری و تقسیم سود
۵	۱-۷- مشخصات اعضای هیات مدیره
۶	۱-۸- ترکیب سهامداران:
۶	۱-۹- تغییرات سرمایه شرکت طی سنوات گذشته:
۷	۱-۱۰- وضعیت سهام شرکت:
۷	۲- وضعیت مالی:
۷	۲-۱- صورت سود و زیان
۸	۲-۲- صورت وضعیت مالی
۱۰	۲-۳- صورت جریانهای نقدی
۱۱	۳- هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۱	۳-۱- آخرین افزایش سرمایه
۱۱	۳-۲- سرمایهگذاری مورد نیاز و منابع تامین آن
۱۲	۴- اطلاعات مالی آتی
۱۳	۴-۱- صورت سود و زیان برآوردی سالهای آتی
۱۳	(مبالغ به میلیون ریال)
۱۴	۴-۱-۱. جدول بهای تمام شده:
۱۴	(مبالغ به میلیون ریال)
۱۵	۴-۱-۲. جدول هزینه های فروش، اداری و عمومی:
۱۵	(مبالغ به میلیون ریال)
۱۷	۴-۲- صورت وضعیت مالی برآوردی سالهای آتی
۱۹	۴-۳- پیشبینی منابع و مصارف نقدی:
۱۹	(مبالغ به میلیون ریال)
۲۰	۵- شاخص های مالی
۲۱	۶- عوامل ریسک
۲۱	۶-۱- ریسک وصول مطالبات

- ۲-۶- عدم امکان تکمیل سبد کالا ۲۱
- ۳-۶- ریسک نوسانات نرخ بهره ۲۱
- ۷- جمع بندی و پیشنهاد هیات مدیره ۲۱



شرکت پخش رازی (سهامی عام)

PAKHSHE RAZI COMPANY

تاریخ:

شماره:

پیوست:

گزارش توجیهی هیات مدیره

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

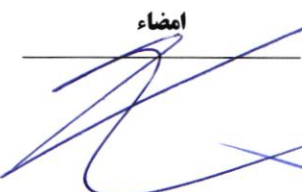
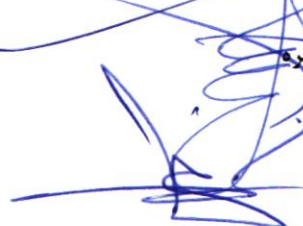
در خصوص افزایش سرمایه شرکت پخش رازی (سهامی عام)

مقدمه:

به نام و یاد خداوند متعال، در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و اساسنامه شرکت، گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته و سایر اطلاعات مالی و مندرجات مربوطه در ارتباط با گزارش توجیهی و اطلاعات مالی و مندرجات مربوطه جهت بررسی و اتخاذ تصمیم تقدیم می گردد.

با تقدیم احترام

هیات مدیره شرکت پخش رازی

اعضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضاء هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره و سرپرست	علی اصغری	داروسازی اسوه
	نایب رئیس هیات مدیره	محمد رهبر	شرکت ناوک دارو
	عضو هیات مدیره	ارسلان کاظم پورهمراهلو	شرکت صنعتی کیمیدارو
	عضو هیات مدیره	-	شرکت سرمایه گذاری شفا دارو
	عضو هیات مدیره	سیداحمدرضا مهدیان	داروسازی جابر ابن حیان

شرکت پخش رازی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال

۱- معرفی شرکت

۱-۱- تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت پخش رازی (سهامی خاص) در تاریخ ۱۶ تیرماه ۱۳۶۳ تاسیس و در تاریخ ۳۰ مرداد سال ۱۳۶۳ تحت شماره ۵۳۲۸۴ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی به ثبت رسیده و از تاریخ ۱۵ مهرماه سال ۱۳۶۳ عملاً فعالیت خود را آغاز نموده است. با توجه به ترکیب سهامداران شرکت و اینکه بخش عمده سهام سهامداران مذکور به شرکت شفا دارو (سهامی عام) تعلق دارد، شرکت پخش رازی از جمله شرکتهای گروه شفا دارو می باشد.

۱-۲- فعالیت اصلی شرکت

الف) موضوع اصلی:

پخش و توزیع هر نوع کالا

تولید و توزیع هرگونه لوازم و تجهیزات پزشکی

انجام امور حمل و نقل جاده ای داخلی کالا

ب) موضوع فرعی:

انجام هرگونه خدمات مشارکت در شرکتهای دیگر و انجام هر گونه امور بازرگانی و واردات مجاز مربوط به موضوع شرکت

خرید و فروش سهام و اوراق بهادار

۱-۳- معرفی چشم انداز و مأموریت شرکت

چشم انداز:

ما در شرکت پخش رازی که در زمینه تأمین و توزیع داروهای انسانی و کالاهای پزشکی فعالیت می کنیم در صدد هستیم با توسعه توانمندیهای سازمانی و بهره مندی از مدیران و کارمندانی صدیق و کوشا، بهترین کیفیت خدمات و توزیع دارو و کالاهای پزشکی را در ایران و کشورهای منطقه بویژه کشورهای اسلامی ارائه نموده و بعنوان مطمئن ترین و معتبرترین سیستم تأمین دارو و کالای پزشکی شناخته شویم.

بیانیه رسالت:

ما در شرکت پخش رازی، در زمینه تأمین و توزیع داروهای انسانی و کالاهای پزشکی فعالیت نموده و نقش مهمی را در تأمین داروها و کالاهای پزشکی مورد نیاز کشور جمهوری اسلامی ایران ایفاء می کنیم و در این راستا مأموریت های زیر را برعهده گرفته ایم:

خرید و فروش داروهای انسانی

خرید و فروش تجهیزات پزشکی

خرید و فروش مکمل های دارویی

انجام فعالیت های علمی، پژوهشی و فرهنگی

حفظ و ارتقاء نیروی انسانی شرکت

اهداف کلان شرکت:

تأمین داروهای انسانی مورد نیاز ایران و کشورهای منطقه

افزایش رضایت مندی مشتریان و سهامداران

افزایش کیفیت توزیع دارو

افزایش ارزش اقتصادی شرکت

شرکت پخش رازی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال

افزایش سهم شرکت در تأمین و توزیع داروهای انسانی مورد نیاز کشور
افزایش سهم شرکت در بازارهای منطقه ای
ایجاد سازمان توانمند و پویا و یاد گیرنده
عمده فعالیت ما در داخل کشور جمهوری اسلامی ایران بوده ، ولی در خارج از کشور اولویت فعالیتهای خود را در کشورهای منطقه قرار داده و از تمامی فرصتهای ممکن در بازارهای منطقه برای تثبیت خود استفاده خواهیم کرد.
همه شرکتهای تولیدی دارویی و کالاهای پزشکی و مراکز ارائه کننده خدمات بهداشتی و درمانی ایران و همچنین تولید و توزیع کنندگان دارو و کالاهای پزشکی در کشورهای منطقه ، مشتریان اصلی ما را تشکیل می دهند.

۴-۱- وضعیت اشتغال

تعداد کارکنان دائم و موقت شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ و سال ماقبل آن به شرح زیر بوده است:

سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	
۷	۵	کارکنان رسمی
۱,۰۵۵	۴,۰۶۲	کارکنان قراردادی
۱,۰۶۲	۱,۰۶۷	

۵-۱- مشخصات حسابر و بازرس قانونی شرکت:

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۰، سازمان حسابرسی به عنوان حسابر و بازرس قانونی شرکت انتخاب شده است.

۶-۱- روند سود آوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی چهار سال مالی اخیر به شرح ذیل می باشد:

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
سود هر سهم (ریال)	۲,۷۲۹	۱,۹۹۷	۱۲,۲۳۶	۳۰,۴۳۴
سود نقدی هر سهم (ریال)	۱,۷۵۰	۱,۴۰۰	۸,۵۰۰	۱۱,۰۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰

۷-۱- مشخصات اعضای هیات مدیره

اعضای هیئت مدیره شرکت در تاریخ تهیه گزارش به شرح زیر هستند:

عضو	نماینده	سمت	تاریخ شروع عضویت	تحصیلات
شرکت داروسازی اسوه	علی اصغری	رئیس هیات مدیره و سرپرست	۱۴۰۰/۰۲/۰۶	دکتری
شرکت ناوک دارو	محمد رهبر	نایب رئیس هیات مدیره	۱۴۰۱/۰۹/۰۷	کارشناسی ارشد
شرکت صنعتی کیمیدارو	ارسلان کاظم پورهمراهلو	عضو هیات مدیره	۱۴۰۰/۰۲/۰۶	دکتری
شرکت سرمایه گذاری شفا دارو	-	عضو هیات مدیره	-	-
شرکت داروسازی جابرین حیان	سیداحمد رضا مهدیان	عضو هیات مدیره	۱۴۰۰/۰۲/۰۶	دکتری

شرکت پخش رازی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال

۸-۱- ترکیب سهامداران:

ترکیب سهامداران اصلی شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ مطابق با جدول زیر بوده است:

درصد	تعداد سهام	نام سهامدار
۲۵,۱۱	۲۵۱,۰۸۲,۳۲۲	شرکت صنعتی کیمیدارو (سهامی عام)
۲۵,۱۱	۲۵۱,۰۵۵,۱۵۴	شرکت داروسازی جابرین حیان (سهامی عام)
۱۶,۵۲	۱۶۵,۲۷۱,۷۶۴	شرکت دارو سازی اسوه (سهامی عام)
۶,۶۱	۶۶,۰۷۱,۲۰۰	آقای حبیب شکروی
۶,۶۱	۶۶,۰۷۱,۲۰۰	آقای سعید شکروی
۶,۵۴	۶۵,۳۸۲,۵۶۰	آقای محمدتقی شکروی
۰,۵۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	شرکت پخش البرز
۰	۲۰,۰۰۰	شرکت راموفارمین
۰	۴۵,۸۰۰	شرکت سرمایه گذاری شفا دارو (سهامی عام)
۱۳	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	سایر سهامداران
۱۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

۹-۱- تغییرات سرمایه شرکت طی سنوات گذشته:

سرمایه شرکت در بدو تأسیس (سال ۱۳۶۳) مبلغ ۸۰۰ میلیون ریال بوده که طی چند مرحله افزایش به شرح ذیل به مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است.

تاریخ افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه
۱۳۶۳	۸۰۰	-
۱۳۷۲	۴,۰۰۰	۴۰۰
۱۳۷۷	۸,۰۰۰	۱۰۰
۱۳۸۱	۱۱,۲۰۰	۴۰
۱۳۸۲	۱۶,۰۰۰	۴۳
۱۳۸۴	۳۲,۰۰۰	۱۰۰
۱۳۸۵	۵۰,۰۰۰	۵۶
۱۳۸۷	۹۰,۰۰۰	۸۰
۱۳۹۲	۲۰۰,۰۰۰	۱۲۲
۱۳۹۶	۵۰۰,۰۰۰	۱۵۰
۱۳۹۹	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

شرکت پخش رازی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال

۱-۱- وضعیت سهام شرکت:

وضعیت سهام شرکت پخش رازی (سهامی عام) در ۴ سال اخیر به شرح زیر بوده است:

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
تعداد کل سهام شرکت	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد سهام شناور آزاد	۱۳٪	ندارد	ندارد	ندارد
آخرین قیمت (ریال)	۲۲,۸۵۰	-	-	-

نماد شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۴/۲۶ در تابلوی بازار اول فرابورس با نماد "درازی" درج گردیده است.

۲- وضعیت مالی:

صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده ۴ سال اخیر شرکت به شرح زیر می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سامانه جامع اطلاع رسانی ناشران بورس و اوراق بهادار تهران به آدرس ir.codal.www و با نماد "درازی" موجود می باشد. (مبالغ: به میلیون ریال)

۱-۲- صورت سود و زیان

سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	
۸۳,۷۷۹,۰۹۹	۵۸,۲۰۹,۶۵۰	۳۹,۶۱۳,۱۳۱	۳۰,۲۹۵,۲۱۵	درآمد های عملیاتی
(۷۳,۸۶۵,۶۹۴)	(۵۱,۴۸۴,۹۹۷)	(۳۵,۱۶۸,۰۵۹)	(۲۶,۶۹۷,۹۴۷)	بهای تمام شده درآمد های عملیاتی
۹,۹۱۳,۴۰۵	۶,۷۲۴,۶۵۳	۴,۴۴۵,۰۷۲	۳,۵۹۷,۲۶۸	سود ناخالص
(۵,۰۴۲,۰۶۶)	(۳,۳۳۳,۷۸۲)	(۲,۱۸۹,۶۴۲)	(۱,۶۱۸,۷۰۰)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۱۲۷,۸۸۷	۶۵,۱۴۸	۳۴,۶۰۸	۶۵,۳۵۹	سایر درآمدها
(۶۷,۵۰۳)	(۱۰,۳۹۶)	(۱۶۰,۳۰۶)	(۱۰,۶۷۳)	سایر هزینه ها
۴,۹۳۱,۷۲۳	۳,۴۴۵,۶۲۳	۲,۱۲۹,۷۳۲	۲,۰۳۳,۲۵۴	سود عملیاتی
(۱,۵۱۵,۱۳۷)	(۹۱۴,۸۶۲)	(۵۳۴,۲۷۱)	(۲۷۲,۰۹۳)	هزینه های مالی
۱۳,۱۰۴	(۷۷,۴۳۵)	۳۱,۷۸۰	۱۸۷,۹۱۷	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳,۴۲۹,۶۹۰	۲,۴۵۳,۳۲۶	۱,۶۲۷,۲۴۱	۱,۹۴۹,۰۷۸	سود قبل از مالیات
				هزینه مالیات بر درآمد :
(۷۱۱,۶۶۱)	(۴۸۵,۷۳۶)	(۴۰۳,۶۱۷)	(۴۲۷,۳۷۱)	سال جاری
۲,۷۱۸,۰۲۹	۱,۹۶۷,۵۹۰	۱,۲۲۳,۶۲۴	۱,۵۲۱,۷۰۷	سود خالص

شرکت پخش رازی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال

۲-۲- صورت وضعیت مالی

تجدیدارائه شده	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دارایی
۱۳۹۹/۰۱/۰۱				
				دارایی های غیر جاری
۵۰۰,۵۳۳	۶۱۸,۰۲۶	۹۱۶,۵۶۳	۱,۲۴۷,۴۰۰	دارایی های ثابت مشهود
۷,۰۲۲	۵,۸۸۵	۶,۱۰۹	۸,۶۸۴	دارایی های نامشهود
۲۶,۹۲۳	۲۶,۹۲۳	۴۸,۹۸۰	۴۸,۹۸۰	سرمایه گذاری های بلند مدت
۱۵,۴۹۲	۴۳,۵۱۵	۸۶,۵۱۹	۸۴,۳۱۲	سایر دارایی ها
۵۴۹,۹۷۰	۶۹۴,۳۴۹	۱,۰۵۸,۱۷۱	۱,۳۸۹,۳۷۶	جمع دارایی های غیر جاری
				دارایی های جاری
۲۱,۹۱۷	۵۳۱,۸۵۵	۹۴۷,۸۳۴	۵۰۳,۴۶۹	پیش پرداخت ها
۴,۳۸۰,۲۶۳	۵,۶۱۹,۰۳۰	۵,۴۸۰,۲۳۹	۹,۰۷۹,۱۸۴	موجودی کالا
۱۸,۴۸۷,۶۹۶	۲۲,۵۱۴,۷۵۵	۳۸,۳۷۳,۹۴۰	۶۲,۷۴۰,۸۶۲	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۲۹۸,۵۵۹	۶۳۱,۱۸۱	۲,۴۲۳,۲۹۱	۱,۷۴۹,۳۷۹	موجودی نقد
۲۳,۱۸۸,۴۳۵	۲۹,۲۹۶,۸۲۱	۴۷,۲۲۵,۳۰۴	۷۴,۰۷۲,۸۹۴	
۲۲,۰۰۰	.	.	.	دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش
۲۳,۲۱۰,۴۳۵	۲۹,۲۹۶,۸۲۱	۴۷,۲۲۵,۳۰۴	۷۴,۰۷۲,۸۹۴	جمع دارایی های جاری
۲۳,۷۶۰,۴۰۵	۲۹,۹۹۱,۱۷۰	۴۸,۲۸۳,۴۷۵	۷۵,۴۶۲,۲۷۰	جمع دارایی ها
				حقوق مالکانه و بدهی ها
				حقوق مالکانه
۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۵۰۰,۰۰۰	.	.	-	افزایش سرمایه در جریان
۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۱,۳۵۹,۵۴۳	۱,۴۳۳,۱۶۷	۲,۵۷۹,۷۴۵	۳,۶۶۲,۱۷۹	سود انباشته
۲,۴۰۹,۵۴۳	۲,۵۳۳,۱۶۷	۳,۶۷۹,۷۴۵	۴,۷۶۲,۱۷۹	جمع حقوق مالکانه

شرکت پخش رازی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال

				بدهی ها
				بدهی های غیر جاری
۱۶۴,۲۰۲	۲۲۴,۹۸۵	۳۲۹,۹۸۷	۵۳۹,۸۱۶	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱۶۴,۲۰۲	۲۲۴,۹۸۵	۳۲۹,۹۸۷	۵۳۹,۸۱۶	جمع بدهی های غیر جاری
				بدهی های جاری
۱۷,۶۵۰,۰۲۸	۲۱,۹۱۲,۲۲۵	۳۶,۳۲۷,۷۷۰	۵۷,۶۵۴,۱۲۱	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۷۹۷,۱۲۳	۶۶۲,۱۱۰	۵۳۴,۱۲۲	۷۴۹,۶۸۷	مالیات پرداختنی
۱۷۴,۹۲۵	۵۸۵,۳۲۶	۲۸۰,۷۵۸	۱,۴۰۰,۰۰۰	سود سهام پرداختنی
۲,۰۰۵,۰۳۶	۳,۶۳۳,۰۷۶	۶,۹۲۹,۶۶۶	۱۰,۰۵۶,۸۹۷	تسهیلات مالی
۵۵۹,۵۴۸	۴۴۰,۲۸۱	۲۰۱,۴۲۷	۲۹۹,۵۷۰	ذخایر
۲۱,۱۸۶,۶۶۰	۲۷,۲۳۳,۰۱۸	۴۴,۲۷۳,۷۴۳	۷۰,۱۶۰,۲۷۴	جمع بدهی های جاری
۲۱,۳۵۰,۸۶۲	۲۷,۴۵۸,۰۰۳	۴۴,۶۰۳,۷۳۰	۷۰,۷۰۰,۰۹۱	جمع بدهی ها
۲۳,۷۶۰,۴۰۵	۲۹,۹۹۱,۱۷۰	۴۸,۲۸۳,۴۷۵	۷۵,۴۶۲,۲۷۰	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

شرکت پخش رازی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره درخصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال

۳-۲ صورت جریان های نقدی

سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱
جریان های نقدی حاصل از (مصرف شده در) فعالیت های عملیاتی			
۴۵۲,۰۷۹	۱۹۶,۰۸۳	۹۶۱,۳۲۴	(۱,۰۰۴,۲۰۳)
نقد حاصل از عملیات			
(۲۲۱,۰۸۶)	(۱۳۸,۸۶۱)	(۴۷,۷۸۴)	(۶۱۶,۵۴۸)
پرداخت های نقدی مالیات بر درآمد			
۲۳۰,۹۹۳	۵۷,۲۲۲	۹۱۳,۵۴۰	(۱,۶۲۰,۷۵۱)
جریان خالص ورود نقد حاصل از (مصرف شده در) فعالیت های عملیاتی			
جریان های نقدی حاصل از (مصرف شده در) فعالیت های سرمایه گذاری			
۲۸,۳۲۵	۳,۴۵۶	۱۲۰	۱۳,۲۳۶
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود			
(۱۲۹,۹۹۷)	(۱۴۲,۷۰۹)	(۳۵۹,۱۷۲)	(۴۰۷,۸۲۳)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی ثابت مشهود			
۱۳۱,۹۵۵	.	.	.
دریافت های نقدی حاصل از فروش جاری نگهداری شده برای فروش			
(۸۷۶)	(۱,۳۵۰)	(۳۳۶)	(۳,۰۶۰)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود			
۳,۲۸۶	۲,۵۷۲	۱۰,۴۹۲	۵,۳۲۱
دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها			
(۱,۵۷۹)	.	.	.
پرداخت های نقدی برای تحصیل سایر دارایی ها			
۳۱,۱۱۴	(۱۳۸,۰۳۱)	(۳۴۸,۸۹۶)	(۳۹۲,۳۲۶)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری			
۲۶۲,۱۰۷	(۸۰,۸۰۹)	۵۶۴,۶۴۴	(۲,۰۱۳,۰۷۷)
جریان های نقدی حاصل از (مصرف شده در) فعالیت های تامین مالی			
۲۲۰,۰۰۰	.	.	.
دریافت نقدی حاصل از افزایش سرمایه			
۶,۲۲۲,۱۶۸	۱۰,۲۱۰,۶۱۵	۱۵,۳۰۳,۱۴۰	۲۳,۸۸۶,۶۱۸
دریافت نقدی حاصل از تسهیلات			
(۶۶,۸۳۲)	(۵۰۰,۷۲۶)	۴۹۱,۶۰۰	(۱۵۱,۸۵۰)
دریافت (پرداخت) نقدی بابت سپرده تسهیلات			
(۵,۵۹۹,۹۵۵)	(۸,۱۲۸,۶۶۲)	(۱۲,۵۸۸,۴۳۰)	(۲۰,۶۲۸,۹۹۳)
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات			
(۲۵۷,۷۴۱)	(۴۸۷,۴۵۸)	(۸۲۴,۵۸۲)	(۱,۴۹۳,۶۸۱)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات			
(۹۵۰,۲۳۲)	(۶۸۴,۸۱۱)	(۱,۱۵۴,۵۶۸)	(۲۸۰,۷۵۸)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام			
(۴۳۲,۵۹۲)	۴۰۸,۹۵۸	۱,۲۲۷,۱۶۰	۱,۳۳۱,۳۳۶
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی			
(۱۷۰,۴۸۵)	۳۲۸,۱۴۹	۱,۷۹۱,۸۰۴	(۶۸۱,۷۴۰)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد			
۴۶۷,۹۱۸	۲۹۸,۵۵۹	۶۳۱,۱۸۱	۲,۴۲۳,۲۹۱
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره			
۱,۱۲۶	۴,۴۷۳	۳۰۶	۷,۸۲۹
تاثیر تغییرات نرخ ارز			
۲۹۸,۵۵۹	۶۳۱,۱۸۱	۲,۴۲۳,۲۹۱	۱,۷۴۹,۳۷۹
مانده موجودی نقد در پایان دوره			
۲۲,۰۰۰	۴,۷۸۸	۳,۴۲۰	۱۰,۶۷۵
معاملات غیر نقد			

۳- هدف از انجام افزایش سرمایه

شرکت پخش رازی در نظر دارد افزایش سرمایه به میزان ۱۰۰ درصد از محل سود انباشته را با اهداف زیر به انجام رساند.

- اصلاح و بهبود ساختار مالی
- حفظ نقدینگی در شرکت و تقویت سرمایه در گردش برای احداث مراکز توزیع و ناوگان حمل و نقل
- کاهش نیاز به استفاده از تسهیلات برای اجرای برنامه‌ها در راستای اهداف از پیش تعیین شده

۳-۱- آخرین افزایش سرمایه

طی صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۱۲/۱۰ مصوب گردید سرمایه شرکت از مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یابد که در مرحله اول تا مبلغ ۵۰۰ میلیارد ریال (معادل ۱۵۰ درصد) از محل مطالبات سهامداران افزایش یافته و در تاریخ ۱۳۹۶/۰۴/۱۸ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است.

در سال مالی ۱۳۹۹، سرمایه شرکت به استناد صورتجلسه هیات مدیره مورخ ۱۳۹۸/۱۲/۱۲ و مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۶/۱۲/۱۰ مرحله دوم افزایش سرمایه شرکت از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران تا مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال عملیاتی گردیده و طی آن مبلغ ۵۰۰ میلیارد ریال افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۲۴ در اداره ثبت شرکت ها ثبت و از حساب افزایش سرمایه در جریان به حساب سرمایه منتقل گردیده است.

در سال مالی گذشته در راستای فراهم آوردن مقدمات عرضه سهام شرکت در بورس طبق صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۱۱/۱۱ و روزنامه رسمی مورخ ۱۴۰۰/۰۳/۰۴ ارزش اسمی هر سهم شرکت پخش رازی از مبلغ ده هزار ریال به مبلغ یک هزار ریال تغییر یافت و در نتیجه سرمایه شرکت به ۱,۰۰۰ میلیارد ریال و تعداد سهام به ۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم یک هزار ریالی تغییر یافت. طبق روزنامه رسمی مورخ ۱۴۰۰/۰۳/۲۷، نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر نموده است و در نهایت در تاریخ ۱۵ شهریور ۱۴۰۱ تعداد ۱۳۰ میلیون سهم معادل ۱۳٪ کل سهام شرکت با کشف قیمت ۱۸,۲۰۵ ریال در فرابورس عرضه گردید.

۳-۲- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن

با توجه به برنامه‌ریزی انجام شده، در نظر است سرمایه شرکت از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته افزایش یابد.

مبلغ - میلیون ریال	شرح	
۳,۶۶۲,۱۷۹	سود انباشته در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	منابع
(۱,۷۵۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب در مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۰	
(۱,۰۰۰,۰۰۰)	افزایش سرمایه از محل سود انباشته	
۹۱۲,۱۷۹	باقیمانده سود انباشته پس از تقسیم سود و افزایش سرمایه	
۱,۰۰۰,۰۰۰	اصلاح ساختار مالی برای جلوگیری از خروج وجه نقد	مصارف

۴- اطلاعات مالی آتی

با توجه به مفروضات زیر، بر اساس برآوردهای صورت گرفته در جهت انجام طرح افزایش سرمایه، صورت سود و زیان، صورت منابع و مصارف و صورت وضعیت مالی شرکت طی سالهای ۱۴۰۲ الی ۱۴۰۵، در ادامه گزارش ارائه شده است.

۱. از آنجائی که به منظور توسعه فعالیت‌های سودآور، اجرای ساخت مراکز توزیع و بهسازی ناوگان حمل و نقل، ضروری است لذا فرض شده در صورت الزام به تقسیم سود بین سهامداران (عدم افزایش سرمایه) با توجه به وضعیت نقدینگی، وجود مورد نیاز از طریق تسهیلات با نرخ سود ۲۴٪ به صورت سرمایه در گردش تامین شود. به این صورت که در پایان سال ۱۴۰۲ تسهیلات بانکی یک ساله دریافت و در سال بعد با تادیه اصل و سود مجدداً تجدید شود. تسهیلات مزبور در پایان سال ۱۴۰۵ به طور کامل تسویه خواهد شد. پیش‌پرداخت سنوات آتی تسهیلات با تسهیلات مربوطه تهاتر شده است.

۲. تسهیلات دریافتی شرکت در سال‌های قبل در هر سال با پرداخت سود مربوطه، به عنوان سرمایه در گردش، تجدید می‌شود.

۳. فرض شده است که اجرای طرح‌های فوق در سال ۱۴۰۲، منجر به افزایش فروش از سال ۱۴۰۳، به میزان ۷٪ شود. همین میزان افزایش نیز در خرید کالا پیش‌بینی شده است.

۴. با توجه به میانگین تغییرات فروش و بهای تمام شده در ۳ سال اخیر و همچنین بودجه مصوب سال ۱۴۰۲ شرکت، افزایش فروش ناشی از تغییر سطح قیمت‌ها و تغییرات معمول سالانه در سال ۱۴۰۲ معادل ۴۳٪ و در سال‌های بعد معادل ۴۰٪ لحاظ شده است.

۵. با توجه به افزایش ۱۰۰ درصدی سایر درآمدها در سال‌های اخیر، در سال ۱۴۰۲ به میزان ۱۰۰ درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۱ پیش‌بینی شده و در سال‌های بعد نیز سالیانه ۲۰٪ افزایش لحاظ شده است. سایر هزینه‌ها در سال ۱۴۰۲، معادل میانگین ۳ سال قبل آن به علاوه ۲۰٪ افزایش لحاظ شده است.

۶. با توجه به بخشنامه شورای عالی کار برای افزایش سطح دستمزدها در سال ۱۴۰۲، افزایش حقوق و مزایای کارکنان سالانه ۳۰٪ پیش‌بینی شده است.

۷. افزایش سایر هزینه‌ها ناشی از افزایش سطح عمومی قیمت‌ها سالانه ۲۰٪ پیش‌بینی شده است.

۸. با توجه به ایجاد حدود ۱۰۰۰ میلیارد ریال دارائیهای مراکز توزیع و ناوگان حمل و نقل، عمر مفید دارائیهای مزبور ۱۰ سال فرض شده و بر همین اساس مستهلک می‌شوند. با توجه به عدم پیش‌بینی هر گونه افزایش دارائی دیگر، هزینه استهلاک سال ۱۴۰۱ به عنوان مبنای استهلاک سال‌های بعد در صورت عدم افزایش سرمایه فرض شده است. ۹. با توجه به روند سال‌های گذشته، فرض شده ۴۵٪ فروش سال طی سال و ۵۵٪ در سال بعد وصول شود. با هدف مدیریت نقدینگی، فرض شده است، ۳۵٪ پرداخت‌های مرتبط با خرید کالا در همان سال و ۶۵٪ در سال بعد صورت گیرد.

۱۰. با توجه به سود تقسیمی سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ به مبلغ ۱,۷۵۰ ریال به ازای هر سهم، سود تقسیمی سالیانه، ۱,۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال فرض شده است

۱۱. مالیات عملکرد سال و سود سهام مصوب، در سال بعد پرداخت خواهد شد.

۱۲. تغییری در سایر اقلام صورت سود و زیان و صورت وضعیت مالی پیش‌بینی نشده است.

شرکت پخش رازی (سهامی عام)
تغییرات توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال

۴-۱ صورت سود و زیان برآوردی سالهای آتی

(مبالغ به میلیون ریال)

عنوان	۱۴۰۴			۱۴۰۳			۱۴۰۲			۱۴۰۱
	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	انجام	۱۴۰۱
درآمد های عملیاتی	۳۲۹,۴۲۲,۱۵۱	۳۵۲,۴۹۲,۴۰۱	۳۳۵,۳۰۸,۶۷۹	۳۵۱,۷۸۰,۲۸۷	۱۶۸,۰۷۷,۶۲۸	۱۷۹,۸۳۰,۶۲	۱۳۰,۰۵۵,۴۴۹	۱۳۰,۰۵۵,۴۴۹	۸۳,۷۷۹,۰۹۹	
بهای تمام شده درآمد های عملیاتی	(۳۰۲,۱۳۴,۶۱۷)	(۳۲۳,۵۰۰,۹۸۱)	(۳۱۴,۳۷۰,۱۵۵)	(۳۲۹,۵۵۶,۸۵۰)	(۱۵۱,۹۲۱,۳۰۱)	(۱۶۲,۷۰۶,۴۴۶)	(۱۰۷,۵۱۵,۰۱۷)	(۱۰۷,۵۱۵,۰۱۷)	(۷۳,۸۶۵,۶۹۴)	
سود ناخالص	۲۷,۲۹۷,۵۳۴	۲۸,۹۹۱,۴۲۰	۲۰,۹۳۸,۵۲۴	۲۲,۲۲۳,۴۳۶	۱۶,۱۵۶,۳۲۷	۱۷,۱۲۴,۱۶	۱۳,۵۴۰,۴۳۲	۱۳,۵۴۰,۴۳۲	۹,۹۱۳,۴۰۵	
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۳,۷۰۱,۳۵۱)	(۱۳,۹۰۱,۱۷۱)	(۱۰,۶۰۱,۸۵۶)	(۱۰,۷۷۸,۶۴۱)	(۸,۳۴۰,۸۳۷)	(۸,۴۰۲,۰۴۹)	(۶,۴۱۳,۳۴۹)	(۶,۴۱۳,۳۴۹)	(۵,۰۴۲,۰۶۶)	
سایر درآمدها	۴۴۱,۹۷۶	۴۴۱,۹۷۶	۳۶۸,۳۱۳	۳۶۸,۳۱۳	۳۰۶,۹۲۸	۳۰۶,۹۲۸	۲۵۵,۷۷۳	۲۵۵,۷۷۳	۱۲۷,۸۸۷	
سایر هزینه ها	(۴۶,۶۵۸)	(۴۶,۶۵۸)	(۳۸,۸۸۲)	(۳۸,۸۸۲)	(۳۲,۴۰۱)	(۳۲,۴۰۱)	(۲۷,۰۰۱)	(۲۷,۰۰۱)	(۶۷,۵۰۳)	
سود عملیاتی	۱۳,۹۹۱,۵۰۰	۱۵,۴۸۵,۵۶۷	۱۰,۶۶۶,۱۰۰	۱۱,۷۷۴,۳۲۷	۸,۱۹۰,۰۱۶	۹,۰۰۹,۰۹۴	۶,۳۵۵,۸۵۵	۶,۳۵۵,۸۵۵	۴,۹۳۱,۷۲۳	
هزینه های مالی	(۱,۷۵۵,۱۳۷)	(۱,۷۵۵,۱۳۷)	(۱,۷۵۵,۱۳۷)	(۱,۷۵۵,۱۳۷)	(۱,۷۵۵,۱۳۷)	(۱,۷۵۵,۱۳۷)	(۱,۷۵۵,۱۳۷)	(۱,۷۵۵,۱۳۷)	(۱,۷۵۵,۱۳۷)	
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۷,۱۷۲	۲۷,۱۷۲	۲۲,۶۴۳	۲۲,۶۴۳	۱۸,۸۶۹	۱۸,۸۶۹	۱۵,۷۲۴	۱۵,۷۲۴	۱۳,۱۰۴	
سود قبل از مالیات	۱۲,۲۶۳,۵۳۶	۱۳,۹۹۷,۶۰۲	۸,۹۳۳,۶۰۶	۱۰,۲۸۱,۷۳۴	۶,۴۵۳,۷۴۹	۷,۵۱۲,۸۱۶	۴,۸۵۶,۴۴۳	۴,۸۵۶,۴۴۳	۳,۴۲۹,۶۹۰	
هزینه مالیات بر درآمد:										
سال جاری	(۲,۵۴۴,۶۸۴)	(۲,۹۰۴,۵۰۲)	(۱,۸۵۳,۷۳۳)	(۲,۱۳۳,۶۶۰)	(۱,۳۳۹,۱۵۳)	(۱,۵۵۸,۹۱۱)	(۱,۰۰۷,۷۱۲)	(۱,۰۰۷,۷۱۲)	(۷۱,۶۶۱)	
سود خالص	۹,۷۱۸,۸۵۲	۱۱,۰۹۳,۱۰۰	۷,۰۷۹,۸۸۳	۸,۱۴۸,۳۷۴	۵,۱۱۴,۵۹۶	۵,۹۵۳,۹۰۵	۳,۸۴۸,۷۳۱	۳,۸۴۸,۷۳۱	۲,۷۱۸,۰۲۹	

شرکت پخش رازی (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲،۰۰۰ میلیارد ریال

۱-۴. جدول بهای تمام شده:

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱,۴۰۱	عنوان
عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام		
۱۵,۴۹۵,۸۱۹	۱۵,۴۹۵,۸۱۹	۱۲,۹۱۳,۱۸۳	۱۲,۹۱۳,۱۸۳	۱۰,۷۶۰,۹۸۶	۱۰,۷۶۰,۹۸۶	۸,۹۶۷,۴۸۸	۸,۹۶۷,۴۸۸	۵,۳۷۵,۶۵۹	موجودی کالا در ابتدای سال
۳۱۴,۳۳۳,۰۱۶	۳۳۶,۳۲۹,۳۲۸	۲۲۴,۴۵۲,۱۵۵	۲۴۰,۱۶۳,۸۰۵	۱۶۰,۳۲۲,۹۶۸	۱۷۱,۴۵۵,۵۷۵	۱۱۴,۵۱۶,۴۰۵	۱۱۴,۵۱۶,۴۰۵	۸۱,۷۹۷,۴۳۲	خرید کالا طی سال
(۴۰۰,۸۰۹,۴۵۵)	(۴,۳۸۹,۵۷۱)	(۳,۳۴۰,۷۸۷)	(۳,۵۷۴,۶۴۳)	(۲,۷۸۳,۹۹۰)	(۲,۹۷۸,۸۶۹)	(۲,۳۱۹,۹۹۱)	(۲,۳۱۹,۹۹۱)	(۱,۹۳۳,۳۲۶)	برگشت از خرید
(۱,۵۱۰,۱۴۹)	(۱,۶۱۵,۸۵۹)	(۱,۲۵۸,۴۵۷)	(۱,۳۴۶,۵۴۹)	(۱,۰۴۸,۷۱۴)	(۱,۱۳۲,۱۲۴)	(۸۷۳,۹۲۹)	(۸۷۳,۹۲۹)	(۷۲۸,۲۷۴)	تخفیفات خرید
(۳,۴۸۰,۱۴۲)	(۳,۷۲۳,۷۵۲)	(۲,۹۰۰,۱۱۸)	(۳,۱۰۳,۱۲۷)	(۲,۴۱۶,۷۶۵)	(۲,۵۵۵,۹۳۹)	(۲,۰۱۳,۹۷۱)	(۲,۰۱۳,۹۷۱)	(۱,۶۷۸,۳۰۹)	پاداش ترویج فروش
۳۰۵,۳۳۳,۷۸۱	۳۳۶,۶۰۰,۱۴۵	۲۱۶,۹۵۲,۷۹۱	۲۳۲,۱۳۹,۴۸۷	۱۵۴,۰۷۳,۴۹۸	۱۶۴,۸۵۸,۶۴۳	۱۰۹,۳۰۸,۵۱۴	۱۰۹,۳۰۸,۵۱۴	۷۷,۴۵۷,۵۲۳	خالص خرید طی سال
۳۲۰,۷۲۹,۶۰۰	۳۴۲,۰۹۵,۹۶۵	۲۲۹,۸۶۵,۹۷۴	۲۴۵,۰۵۳,۶۷۰	۱۶۴,۸۳۴,۴۸۴	۱۷۵,۶۱۹,۶۲۹	۱۱۸,۳۷۶,۰۰۲	۱۱۸,۳۷۶,۰۰۲	۸۲,۸۳۳,۱۸۲	بهای تمام شده کالای آماده برای فروش
(۱۸,۵۹۴,۹۸۳)	(۱۸,۵۹۴,۹۸۳)	(۱۵,۴۹۵,۸۱۹)	(۱۵,۴۹۵,۸۱۹)	(۱۲,۹۱۳,۱۸۳)	(۱۲,۹۱۳,۱۸۳)	(۱۰,۷۶۰,۹۸۶)	(۱۰,۷۶۰,۹۸۶)	(۸,۹۶۷,۴۸۸)	موجودی کالا در پایان سال
۳۰۲,۱۳۴,۶۱۷	۳۲۳,۵۰۰,۹۸۱	۲۱۴,۳۷۰,۱۵۵	۲۲۹,۵۵۶,۸۵۰	۱۵۱,۹۲۱,۳۰۱	۱۶۲,۷۰۶,۴۴۶	۱۰۷,۵۱۵,۰۱۷	۱۰۷,۵۱۵,۰۱۷	۷۳,۸۶۵,۶۹۴	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی (کالای فروش رفته)

شرکت پخش رازی (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیات مدیره درخصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال

۲-۱-۴. جدول هزینه های فروش، اداری و عمومی:

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱	عنوان
انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام		
۳,۶۷۵,۱۱۸	۳,۶۷۵,۱۱۸	۲,۸۲۷,۰۱۴	۲,۸۲۷,۰۱۴	۲,۱۷۴,۶۲۶	۲,۱۷۴,۶۲۶	۱,۶۷۲,۷۸۹	۱,۶۷۲,۷۸۹	۱,۳۸۶,۷۶۱	هزینه های فروش
۹۶۸,۸۶۶	۹۶۸,۸۶۶	۷۴۵,۲۸۲	۷۴۵,۲۸۲	۵۷۳,۲۹۴	۵۷۳,۲۹۴	۴۴۰,۹۹۵	۴۴۰,۹۹۵	۳۳۹,۲۲۷	حقوق و دستمزد و مزایا
۳,۱۳۵,۸۰۱	۳,۲۵۵,۳۰۷	۲,۴۱۲,۱۵۴	۲,۵۸۱,۰۰۵	۱,۸۵۵,۵۰۳	۱,۹۸۵,۳۸۹	۱,۴۲۷,۳۱۰	۱,۴۲۷,۳۱۰	۱,۰۹۷,۹۳۱	کمکهای غیر نقدی
۱,۳۸۱,۲۲۱	۱,۳۸۱,۳۲۱	۱,۰۶۲,۴۷۸	۱,۰۶۲,۴۷۸	۸۱۷,۳۹۱	۸۱۷,۳۹۱	۶۲۸,۶۸۵	۶۲۸,۶۸۵	۴۸۳,۶۰۴	پاداش ترویج فروش پرداختی
۶۲۱,۷۹۲	۶۶۵,۳۱۸	۴۷۸,۳۰۲	۴۷۸,۳۰۲	۳۹۸,۵۵۵	۴۲۶,۴۸۶	۳۳۲,۱۵۴	۳۳۲,۱۵۴	۲۷۶,۷۹۵	حق بیمه سهم کارفرما
۶۱۶,۷۷۸	۵۶۹,۳۳۳	۴۷۴,۴۴۴	۳۵۴,۱۰۹	۳۶۴,۹۵۷	۳۲۶,۸۸۴	۲۸۰,۷۳۶	۲۸۰,۷۳۶	۲۱۵,۹۵۱	کرایه حمل و باربری و تخلیه
۴۶۰,۳۴۲	۴۲۴,۹۳۱	۳۲۶,۸۷۰	۳۲۶,۸۷۰	۲۷۲,۳۹۲	۲۵۱,۴۳۸	۲۰۹,۵۳۲	۲۰۹,۵۳۲	۱۷۴,۶۱۰	مزایای پایان خدمت کارکنان
۳۲۶,۳۸۱	۳۰۱,۳۷۵	۲۵۱,۰۶۲	۲۵۱,۰۶۲	۱۹۳,۱۲۵	۱۷۸,۲۶۹	۱۴۸,۵۵۸	۱۴۸,۵۵۸	۱۲۳,۷۹۸	تعمیرات ساختمان، تاسیسات، اثاثه و سایل نقلیه
۶۵۶۲۴	۱۶۵,۶۲۴	۶۵,۶۲۴	۶۵,۶۲۴	۶۵,۶۲۴	۱۶۵,۶۲۴	۶۵,۶۲۴	۶۵,۶۲۴	۶۵,۶۲۴	هزینه های مسافرت و فوق العاده مأموریت
۱۳۱,۰۹۲	۱۳۱,۰۰۸	۹۳,۰۸۳	۱۰۰,۸۴۰	۷۷,۵۶۹	۷۱,۶۰۳	۵۹,۶۶۹	۵۹,۶۶۹	۴۹,۷۲۴	استهلاک دارائی ثابت مشهود و نا مشهود
۱۴۵,۴۱۳	۱۳۴,۳۲۸	۱۰۳,۳۵۲	۱۱۱,۸۵۶	۸۶,۰۴۳	۷۹,۴۲۵	۶۶,۱۸۷	۶۶,۱۸۷	۵۵,۱۵۶	خدمات عمومی
۱۳۵,۶۷۲	۱۲۵,۳۳۵	۹۶,۳۳۵	۱۰۴,۲۶۳	۸۰,۳۷۹	۷۴,۱۰۴	۶۱,۷۵۳	۶۱,۷۵۳	۵۱,۴۶۱	رستوران و غذای پرسنل
۱۱۸,۱۳۷	۱۰۹,۰۴۰	۹۰,۸۶۷	۹۰,۸۶۷	۶۹,۸۹۷	۶۴,۵۲۱	۵۳,۷۶۷	۵۳,۷۶۷	۴۴,۸۰۶	آب، برق، گاز و سوخت
۱۳۷,۹۰۷	۱۲۷,۳۹۹	۱۰۶,۰۸۳	۱۰۶,۰۸۳	۸۱,۶۰۲	۷۵,۳۲۵	۶۲,۷۷۱	۶۲,۷۷۱	۵۲,۳۰۹	بیمه
۱,۶۱۶	۱,۴۹۲	۱,۲۴۳	۱,۲۴۳	۹۵۶	۸۸۳	۷۳۶	۷۳۶	۶۱۳	بازاریابی و تبلیغات
									هزینه مطالبات مشکوک الوصول

شرکت پخش رازی (سهامی عام)
گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال

۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱	عنوان
عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام		
۵۰,۱۷	۴,۶۳۱	۳,۸۵۹	۳,۵۶۲	۲,۹۶۹	۲,۷۴۰	۲,۲۸۴	۲,۲۸۴	۱,۹۰۳	حق الزحمه خدمات قراردادی
۳۸,۶۲۳	۳۵,۶۵۲	۲۹,۷۱۰	۳۷,۴۲۵	۲۲,۸۵۴	۲۱,۰۹۶	۱۷,۵۸۰	۱۷,۵۸۰	۱۴,۶۵۰	سرویس ایاب ذهاب
۴,۷۸۵	۴,۴۱۷	۳,۶۸۱	۳,۳۹۸	۲,۸۳۱	۲,۶۱۴	۲,۱۷۸	۲,۱۷۸	۱,۸۱۵	اجاره محل
۱۹۶,۳۷۰	۱۹۶,۳۷۰	۱۶۳,۶۴۲	۱۶۳,۶۴۲	۱۳۶,۳۶۸	۱۳۶,۳۶۸	۱۱۳,۶۴۰	۱۱۳,۶۴۰	۹۴,۷۰۰	سایر اقلام
۱۲,۱۶۶,۵۴۶	۱۲,۳۶۶,۳۶۶	۹,۳۸۶,۶۱۳	۹,۵۶۳,۳۹۸	۷,۲۷۶,۷۶۶	۷,۴۳۷,۹۷۷	۵,۶۴۶,۹۴۸	۵,۶۴۶,۹۴۸	۴,۴۳۱,۴۳۸	جمع هزینه های فروش
هزینه های اداری و عمومی									
۳۹۹,۰۷۴	۳۹۹,۰۷۴	۳۰۶,۹۸۰	۳۰۶,۹۸۰	۲۳۶,۱۳۹	۲۳۶,۱۳۹	۱۸۱,۶۴۵	۱۸۱,۶۴۵	۱۳۹,۷۲۷	حقوق و دستمزد و مزایا
۴۳۱,۴۰۰	۴۳۱,۴۰۰	۳۳۱,۸۴۶	۳۳۱,۸۴۶	۲۵۵,۲۶۶	۲۵۵,۲۶۶	۱۹۶,۳۵۹	۱۹۶,۳۵۹	۱۵۱,۰۴۵	کمکهای غیر نقدی
۲۰۶,۲۸۴	۲۰۶,۲۸۴	۱۷۱,۹۰۳	۱۷۱,۹۰۳	۱۴۳,۲۵۳	۱۴۳,۲۵۳	۱۱۹,۳۷۷	۱۱۹,۳۷۷	۹۹,۴۸۱	خدمات عمومی
۱۲۵,۲۹۴	۱۲۵,۲۹۴	۹۶,۳۸۰	۹۶,۳۸۰	۷۴,۱۳۹	۷۴,۱۳۹	۵۷,۰۳۰	۵۷,۰۳۰	۴۳,۸۶۹	حق بیمه سهم کارفرما
۶۵,۶۹۶	۶۵,۶۹۶	۵۴,۷۴۶	۵۴,۷۴۶	۴۵,۶۲۲	۴۵,۶۲۲	۳۸,۰۱۸	۳۸,۰۱۸	۳۱,۶۸۳	رستوران و غذای پرسنل
۱۰,۸۲۵	۱۰,۸۲۵	۱۰,۸۲۵	۱۰,۸۲۵	۱۰,۸۲۵	۱۰,۸۲۵	۱۰,۸۲۵	۱۰,۸۲۵	۱۰,۸۲۵	استهلاک دارائی ثابت مشهود و نا مشهود
۴۰,۹۷۸	۴۰,۹۷۸	۳۴,۱۴۹	۳۴,۱۴۹	۲۸,۴۵۷	۲۸,۴۵۷	۲۳,۷۱۴	۲۳,۷۱۴	۱۹,۷۶۳	حق الزحمه خدمات قراردادی
۶۷,۰۵۸	۶۷,۰۵۸	۵۱,۵۸۳	۵۱,۵۸۳	۳۹,۶۸۰	۳۹,۶۸۰	۳۰,۵۲۳	۳۰,۵۲۳	۲۳,۴۷۹	مزایای پایان خدمت کارکنان
									تعمیرات ساختمان، تأسیسات، اثاثه و وسایل نقلیه
۳۰,۰۷۱	۳۰,۰۷۱	۲۵,۰۵۹	۲۵,۰۵۹	۲۰,۸۸۳	۲۰,۸۸۳	۱۷,۴۰۲	۱۷,۴۰۲	۱۴,۵۰۲	آب، برق، گاز، سوخت
۸,۰۴۱	۸,۰۴۱	۶,۷۰۱	۶,۷۰۱	۵,۵۸۴	۵,۵۸۴	۴,۶۵۴	۴,۶۵۴	۳,۸۷۸	هزینه های مسافرت و فوق العاده مأموریت
۷,۱۳۷	۷,۱۳۷	۵,۹۴۸	۵,۹۴۸	۴,۹۵۶	۴,۹۵۶	۴,۱۳۰	۴,۱۳۰	۳,۴۴۲	سرویس ایاب ذهاب
۱۷,۸۶۶	۱۷,۸۶۶	۱۴,۸۸۸	۱۴,۸۸۸	۱۲,۴۰۷	۱۲,۴۰۷	۱۰,۳۳۹	۱۰,۳۳۹	۸,۶۱۶	کرایه حمل و باربری و تخلیه
۴,۱۵۳	۴,۱۵۳	۳,۴۶۱	۳,۴۶۱	۲,۸۸۴	۲,۸۸۴	۲,۴۰۴	۲,۴۰۴	۲,۰۰۳	سایر اقلام
۱۲۰,۹۲۶	۱۲۰,۹۲۶	۱۰۰,۷۷۲	۱۰۰,۷۷۲	۸۳,۹۷۶	۸۳,۹۷۶	۶۹,۹۸۰	۶۹,۹۸۰	۵۸,۳۱۷	جمع هزینه های عمومی و اداری
۱,۵۳۴,۸۰۵	۱,۵۳۴,۸۰۵	۱,۳۱۵,۲۳۳	۱,۳۱۵,۲۳۳	۹۶۴,۰۷۱	۹۶۴,۰۷۱	۷۶۶,۴۰۱	۷۶۶,۴۰۱	۶۱۰,۶۲۸	
۱۳,۷۰۱,۳۵۱	۱۳,۹۰۱,۱۷۱	۱۰,۶۰۱,۸۵۶	۱۰,۷۷۸,۶۴۱	۸,۲۴۰,۸۳۷	۸,۴۰۲,۰۴۹	۶,۴۱۳,۳۴۹	۶,۴۱۳,۳۴۹	۵,۰۴۲,۰۶۶	جمع کل

شرکت پخش رازی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره درخصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال

۴-۲ صورت وضعیت مالی برآوردی سالهای آتی

(مبالغ به میلیون ریال)

دارایی	۱۴۰۵/۱۲/۲۹		۱۴۰۴/۱۲/۲۹		۱۴۰۳/۱۲/۳۰		۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴۰۱/۱۲/۲۹	
	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام
دارایی های غیر جاری	۹۴۱,۶۰۴	۱,۶۴۱,۶۰۴	۱,۰۱۸,۰۵۳	۱,۸۱۸,۰۵۳	۱,۰۹۴,۵۰۲	۱,۹۹۴,۵۰۲	۱,۱۷۰,۹۵۱	۲,۱۷۰,۹۵۱	۱,۲۴۷,۴۰۰	۲,۱۷۰,۹۵۱
دارایی های ثابت مشهود	۸,۶۸۴	۸,۶۸۴	۸,۶۸۴	۸,۶۸۴	۸,۶۸۴	۸,۶۸۴	۸,۶۸۴	۸,۶۸۴	۸,۶۸۴	۸,۶۸۴
دارایی های نامشهود	۴۸,۹۸۰	۴۸,۹۸۰	۴۸,۹۸۰	۴۸,۹۸۰	۴۸,۹۸۰	۴۸,۹۸۰	۴۸,۹۸۰	۴۸,۹۸۰	۴۸,۹۸۰	۴۸,۹۸۰
سرمایه گذاری های بلند مدت	۸۴,۳۱۲	۸۴,۳۱۲	۸۴,۳۱۲	۸۴,۳۱۲	۸۴,۳۱۲	۸۴,۳۱۲	۸۴,۳۱۲	۸۴,۳۱۲	۸۴,۳۱۲	۸۴,۳۱۲
سایر دارایی ها	۱,۰۸۳,۵۸۰	۱,۷۸۳,۵۸۰	۱,۱۶۰,۰۲۹	۱,۹۶۰,۰۲۹	۱,۲۲۶,۴۷۸	۲,۱۳۶,۴۷۸	۱,۳۱۲,۹۲۷	۲,۳۱۲,۹۲۷	۱,۳۸۹,۳۷۶	۲,۳۱۲,۹۲۷
جمع دارایی های غیر جاری	۵۰۳,۴۶۹	۵۰۳,۴۶۹	۵۰۳,۴۶۹	۵۰۳,۴۶۹	۵۰۳,۴۶۹	۵۰۳,۴۶۹	۵۰۳,۴۶۹	۵۰۳,۴۶۹	۵۰۳,۴۶۹	۵۰۳,۴۶۹
دارایی های جاری	۱۸,۷۰۶,۶۷۹	۱۸,۷۰۶,۶۷۹	۱۵,۶۰۷,۵۱۵	۱۵,۶۰۷,۵۱۵	۱۳,۰۲۴,۸۷۹	۱۳,۰۲۴,۸۷۹	۱۰,۸۷۲,۶۸۲	۱۰,۸۷۲,۶۸۲	۹,۰۷۹,۱۸۴	۱۰,۸۷۲,۶۸۲
پیش پرداخت ها	۱۸۱,۱۸۷,۶۸۳	۱۹۳,۸۷۰,۸۲۱	۱۲۹,۴۱۹,۷۷۴	۱۳۸,۴۷۹,۱۵۸	۹۲,۴۴۲,۶۹۵	۹۸,۹۱۳,۶۸۴	۶۶,۰۳۰,۴۹۷	۶۶,۰۳۰,۴۹۷	۶۲,۷۴۰,۸۶۲	۶۶,۰۳۰,۴۹۷
موجودی کالا	۳۷,۵۶۱,۵۱۴	۴۱,۵۹۶,۳۷۶	۲۶,۶۲۵,۸۴۶	۳۷,۷۶۰,۶۹۲	۱۸,۸۶۷,۰۹۰	۱۸,۵۳۷,۴۵۰	۱۴,۱۵۷,۱۲۴	۱۴,۱۵۷,۱۲۴	۱,۷۴۹,۳۷۹	۱۴,۱۵۷,۱۲۴
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی	۲۳۷,۹۵۹,۳۴۵	۲۵۴,۶۷۷,۲۴۵	۱۷۲,۱۵۶,۶۰۴	۱۸۲,۳۵۰,۸۳۴	۱۲۴,۸۳۸,۱۳۴	۱۳۰,۹۷۹,۴۸۲	۹۱,۵۶۳,۷۷۲	۸۹,۵۶۳,۷۷۲	۷۴,۰۷۲,۸۹۴	۸۹,۵۶۳,۷۷۲
موجودی نقد	۲۳۹,۰۴۲,۹۲۵	۲۵۶,۴۶۰,۸۲۵	۱۷۳,۳۱۶,۶۳۳	۱۸۴,۳۱۰,۸۶۳	۱۲۶,۰۷۴,۶۱۲	۱۳۳,۱۱۵,۹۶۰	۹۲,۸۷۶,۶۹۹	۹۱,۸۷۶,۶۹۹	۷۵,۴۶۲,۲۷۰	۹۱,۸۷۶,۶۹۹
جمع دارایی ها										

شرکت پخش رازی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال

۳-۴- پیش بینی منابع و مصارف نقدی:

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		عنوان
عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	
۱۴۸,۲۴۴,۴۶۸	۱۵۸,۶۲۱,۵۸۱	۱۰۵,۸۸۸,۹۰۶	۱۱۳,۳۰۱,۱۲۹	۷۵,۶۳۴,۹۲۳	۸۰,۹۲۹,۳۷۸	۵۴,۰۳۴,۹۵۲	۵۴,۰۳۴,۹۵۲	وصولی از محل فروش
۱۲۹,۴۱۹,۷۷۴	۱۳۸,۴۷۹,۱۵۸	۹۲,۴۴۲,۶۹۵	۹۸,۹۱۳,۶۸۴	۶۶,۰۳۰,۴۹۷	۶۶,۰۳۰,۴۹۷	۶۲,۷۴۰,۸۶۲	۶۲,۷۴۰,۸۶۲	وصولی حساب های دریافتی
۳۹۵,۳۱۸	۳۹۵,۳۱۸	۳۲۹,۴۳۲	۳۲۹,۴۳۲	۳۷۴,۵۲۶	۳۷۴,۵۲۶	۳۲۸,۷۷۲	۳۲۸,۷۷۲	خالص سایر درآمدها و هزینه ها
۳۷,۱۷۲	۳۷,۱۷۲	۲۲,۶۴۳	۲۲,۶۴۳	۱۸,۸۶۹	۱۸,۸۶۹	۱۵,۷۲۴	۱۵,۷۲۴	غیر عملیاتی
						۱,۰۰۰,۰۰۰		اخذ تسهیلات
۲۷۸,۰۸۶,۷۳۱	۲۹۷,۵۲۳,۲۲۸	۱۹۸,۶۸۳,۶۷۶	۲۱۲,۵۶۶,۸۸۸	۱۴۱,۹۵۸,۸۲۵	۱۴۷,۲۵۳,۲۷۰	۱۱۸,۰۱۰,۳۱۰	۱۱۷,۰۱۰,۳۱۰	جمع
۳۲۷,۸۵۱,۱۳۸	۲۶۵,۲۰۰,۷۱۷	۱۷۶,۰۸۱,۲۵۱	۱۸۸,۴۰۶,۹۳۸	۱۲۴,۹۷۶,۲۵۹	۱۲۸,۷۵۱,۰۵۹	۹۵,۹۱۲,۱۰۱	۹۵,۹۱۲,۱۰۱	پرداخت بابت خرید کالا و حسابهایی
۱۲,۹۴۱,۰۶۶	۱۳,۰۸۸,۳۳۱	۹,۹۹۹,۳۸۰	۱۰,۱۱۲,۶۶۰	۷,۷۵۹,۷۵۲	۷,۸۴۹,۰۳۶	۶,۰۲۵,۶۴۱	۶,۰۲۵,۶۴۱	پرداختی
۱,۷۵۵,۱۳۷	۱,۵۱۵,۱۳۷	۱,۷۵۵,۱۳۷	۱,۵۱۵,۱۳۷	۱,۷۵۵,۱۳۷	۱,۵۱۵,۱۳۷	۱,۵۱۵,۱۳۷	۱,۵۱۵,۱۳۷	پرداخت هزینه ها
							۱,۰۰۰,۰۰۰	هزینه های مالی
۱,۸۵۳,۷۲۳	۲,۱۳۳,۴۶۰	۱,۳۳۹,۱۵۳	۱,۵۵۸,۹۱۱	۱,۰۰۰,۷۷۱۲	۱,۰۰۰,۷۷۱۲	۷۴۹,۶۸۷	۷۴۹,۶۸۷	پرداختی برای ایجاد طرح های توسعه ای
۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	پرداخت مالیات
۱,۰۰۰,۰۰۰								پرداخت سود سهام
								بازپرداخت اصل تسهیلات
۲۶۷,۱۵۱,۰۶۴	۲۸۳,۶۸۷,۶۴۴	۱۹۰,۹۷۴,۹۲۰	۲۰۳,۳۴۳,۶۴۶	۱۳۷,۲۴۸,۸۵۹	۱۴۰,۸۷۲,۹۴۴	۱۰۵,۶۰۲,۵۶۵	۱۰۶,۶۰۲,۵۶۵	جمع
۱۰,۹۲۵,۶۶۷	۱۳,۸۳۵,۵۸۴	۷,۷۵۸,۷۵۶	۹,۲۲۳,۳۴۲	۴,۷۰۹,۹۶۶	۶,۳۸۰,۳۲۶	۱۲,۴۰۷,۷۴۵	۱۰,۴۰۷,۷۴۵	مازاد (کسری) نقدینگی
۳۶۶,۲۵,۸۴۶	۳۷,۷۶۰,۶۹۲	۱۸,۸۶۷,۰۹۰	۱۸,۵۳۷,۴۵۰	۱۴,۱۵۷,۱۲۴	۱۲,۱۵۷,۱۲۴	۱,۷۴۹,۳۷۹	۱,۷۴۹,۳۷۹	مانده ابتدای سال
۳۷,۵۶۱,۵۱۴	۴۱,۵۹۶,۲۷۶	۲۶,۶۲۵,۸۴۶	۲۷,۷۶۰,۶۹۲	۱۸,۸۶۷,۰۹۰	۱۸,۵۳۷,۴۵۰	۱۴,۱۵۷,۱۲۴	۱۲,۱۵۷,۱۲۴	مانده پایان سال

شرکت پخش رازی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲،۰۰۰ میلیارد ریال

۵- شاخص های مالی

به منظور ارزیابی اقتصادی طرح، با توجه به میانگین نرخ مبادلات بین بانکی و نرخ های رایج تنزیل اسناد خزانه و اوراق گام، نرخ تنزیل در محاسبه ارزش فعلی جریانات نقدی به میزان ۲۳٪ در نظر گرفته شده است. وضعیت جریان های نقدی با نرخ مزبور به شرح جدول زیر می باشد:

شرح	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵
سود خالص در صورت افزایش سرمایه	۳,۸۴۸,۷۳۱	۵,۹۵۳,۹۱۵	۸,۱۴۸,۲۷۴	۱۱,۰۹۳,۱۰۰
سود خالص در صورت عدم افزایش سرمایه	۳,۸۴۸,۷۳۱	۵,۱۱۴,۵۹۶	۷,۰۷۹,۸۸۳	۹,۷۱۸,۸۵۲
خالص تغییرات سود خالص		۸۳۹,۳۱۹	۱,۰۶۸,۳۹۱	۱,۳۷۴,۲۴۷
انجام (بازیافت) سرمایه گذاری	(۱,۰۰۰,۰۰۰)			
خالص جریان های نقدی	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	۸۳۹,۳۱۹	۱,۰۶۸,۳۹۱	۱,۳۷۴,۲۴۷
ارزش فعلی جریان های نقدی با نرخ تنزیل ۲۳٪	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	۵۵۴,۷۷۵	۵۷۴,۱۳۶	۶۰۰,۴۰۵
جریان نقدی تجمیعی	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۴۴۵,۲۲۵)	۱۲۸,۹۱۱	۷۲۹,۳۱۷

در صورت عدم افزایش سرمایه، به منظور پرداخت سود سهامداران، شرکت هزینه های تامین مالی بیشتری را تحمل خواهد نمود که این مورد باعث کاهش توان سودآوری شرکت خواهد شد.

با توجه به تفاوت جریان های نقدی در دو حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه به شرح فوق، شاخص های مالی به شرح زیر می باشد:

نتیجه ارزیابی	معیار مالی
۲۵	نرخ بازده مورد انتظار - درصد
۴۱/۶۱	نرخ بازده داخلی (IRR) - درصد
۷۲۹,۳۱۶	ارزش فعلی خالص (NPV) - میلیون ریال
۲۶	دوره بازگشت سرمایه عادی (NPB) - ماه

تحلیل نتایج ارزیابی طرح بر اساس شاخص های مالی:

الف: ارزش فعلی خالص (NPV):

ارزش فعلی خالص (NPV) بیانگر تفاوت بین ارزش فعلی جریان های نقدی ورودی و ارزش فعلی جریان های نقدی خروجی در یک دوره زمانی مشخص است. ارزش فعلی مثبت نشان می دهد که درآمد پیش بینی شده ایجاد یک پروژه یا سرمایه گذاری از هزینه های پیش بینی شده، به قیمت امروز، بیشتر است. بر اساس مندرجات جدول بالا، خالص ارزش فعلی طرح مبلغ ۷۲۹,۳۱۶ میلیون ریال و مثبت است و در نتیجه اجرای افزایش سرمایه با مشخصات درج شده در این گزارش، از نظر اقتصادی توجیه پذیر است.

شرکت پخش رازی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال ریال به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال

ب: نرخ بازده داخلی:

نرخ بازده داخلی، بیانگر نرخ بازدهی است که در صورت اجرای طرح و با در نظر گرفتن ارزش زمانی پول، و ریسک‌های مرتبط عاید سرمایه‌گذاران می‌شود. در صورتی که نرخ بازده داخلی، بزرگتر از نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاری (بدون ریسک) باشد، اجرای طرح دارای توجیه اقتصادی خواهد بود. بر اساس جدول فوق، نرخ بازده داخلی ۴۱,۶۱ درصد است که از نرخ بازده مورد انتظار بزرگتر است و لذا اجرای طرح از نظر اقتصادی توجیه‌پذیر است. بنا به مراتب فوق و باتوجه به تحلیل‌های انجام شده، افزایش سرمایه مورد نیاز شرکت از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال از توجیه مالی و اقتصادی قابل قبول برخوردار است.

۶- عوامل ریسک

در حال حاضر شرکت پخش رازی با ریسک‌های زیر مواجه است:

۶-۱- ریسک وصول مطالبات

عدم وصول مطالبات در سررسیدهای تعیین شده به ویژه وصول مطالبات از داروخانه‌های و مراکز درمانی بخش دولتی باعث شده که جریان‌های ورودی وجه نقد به شرکت با چالش‌هایی مواجه شود، مشکلات نقدینگی افزایش یافته و شرکت قادر به ایفای تعهدات خود نباشد. همچنین به منظور تامین مالی، شرکت ناچار از استفاده از تسهیلات مالی موسسات مالی بوده که این موضوع نیز باعث افزایش هزینه تامین مالی شده است.

۶-۲- عدم امکان تکمیل سبد کالا

به دلیل عدم تخصیص ارز ترجیحی به دارو و استفاده از ارز نیمایی، صنعت دارو با کمبود مواد اولیه و کاهش تولیدات دارویی روبرو گردیده است. که همین امر موجب گردیده است سبد کالای پخش‌ها ضعیف گردد و احتمال کاهش مقداری فروش شرکت را محتمل می‌نماید ولیکن احتمالاً افزایش قیمت دارو باعث جبران خواهد گردید.

۶-۳- ریسک نوسانات نرخ بهره

از آنجائی که طی سال‌های بررسی، شرکت از تسهیلات مالی به عنوان سرمایه در گردش استفاده می‌کند، هرگونه افزایش نرخ هزینه تامین مالی نسبت به نرخ‌های مورد محاسبه، سود خالص شرکت را با کاهش مواجه می‌نماید.

۷- جمع بندی و پیشنهاد هیات مدیره

باتوجه به تحلیل‌های مالی انجام شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایه شرکت پخش رازی (سهامی عام) از مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۰۰۰ میلیارد ریال دارای توجیهات کافی می‌باشد.