

طرح توجیهی افزایش سرمایه

از مبلغ ۳،۸۰۰ میلیارد ریال

به مبلغ ۶،۸۰۰ میلیارد ریال

به میزان ۷۹ درصد

شامل

سود انباشته

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

فهرست مطالب

۲	۱- تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت :
۲	۲- نشانی و محل شرکت :
۳	۳- ترکیب سهامداران :
۳	۴- مشخصات اعضای هیئت مدیره :
۳	۵- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت :
۴	۶- سرمایه شرکت و تغییرات آن :
۴	۷- روند سودآوری و تقسیم سود :
۵	۸- صورت سود و زیان سال های ۱۳۹۷ تا میان دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲ (ارقام به میلیون ریال) :
۶	۹- صورت وضعیت مالی سال های ۱۳۹۷ تا میان دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲ (ارقام به میلیون ریال) :
۷	۱۰- صورت جریان وجوه نقدی سال های ۱۳۹۷ تا میان دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲ (ارقام به میلیون ریال) :
۸	۱۱- نسبت های مالی :
۸	۱۲- دلایل استفاده از افزایش سرمایه از محل سود انباشته :
۱۱	۱۳- هدف از افزایش سرمایه :
۱۳	۱۴- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی :
۱۳	۱۵- جداول تامین منابع و مصارف مالی طرح :
۱۳	۱۵-۱- مصارف برنامه ریزی شده بابت احداث مرکز جدید (شیراز)
۱۴	۱۵-۲- برنامه زمانبندی اجرای فیزیکی
۱۵	۱۶- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه :
۱۵	۱۷- مفروضات تهیه اطلاعات مالی آتی :
۱۷	۱۸- سود و زیان و جریان نقدی پیش بینی شده :
۱۸	۱۹- ارزیابی مالی طرح :
۱۸	۲۰- پیشنهاد افزایش سرمایه :
۱۹	۲۱- معرفی ریسک ها :

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

۱- تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت :

شرکت پخش البرز (سهامی عام) به شماره شناسه ملی ۱۰۱۰۰۶۴۴۲۳ در سال ۱۳۵۳ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۲۰۸۹۵ مورخ ۱۳۵۳/۱۲/۰۱ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. نوع شرکت در تاریخ ۱۳۷۶/۱۰/۰۳ به سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۸۷/۰۲/۱۴ بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده، مجدداً به سهامی خاص تغییر یافت. آخرین تغییرات در نوع شرکت به موجب صورتجلسه مورخ ۱۳۹۱/۰۶/۰۴ مجمع عمومی فوق العاده انجام شده که طی آن شرکت به سهامی عام تبدیل و براساس مجوز شماره ۱۲۱/۲۰۷۲۸۸ مورخ ۱۳۹۱/۱۰/۲۶ سازمان بورس اوراق بهادار، اجازه ثبت تغییرات مذکور به اداره ثبت شرکت ها و مؤسسات غیرتجاری تهران داده شده که این تغییرات در تاریخ ۱۳۹۱/۰۷/۱۱ در روزنامه رسمی به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۳۹۱/۱۲/۲۷ سهام پخش البرز در فرابورس ایران ارائه گردید. شرکت پخش البرز (سهامی عام) در حال حاضر، جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری البرز می باشد و واحد تجاری نهایی، شرکت گروه دارویی برکت می باشد.

موضوع فعالیت :

موضوع فعالیت شرکت پخش البرز (سهامی عام) طبق ماده ۲ اساسنامه که در تاریخ ۱۳۹۱/۰۶/۰۴ به تصویب مجمع عمومی فوق العاده رسیده و در تاریخ ۱۳۹۱/۱۱/۰۷ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است، به قرار زیر است :

«پخش، تأمین، توزیع، خرید و فروش، واردات و صادرات و کلیه فعالیت های مجاز بازرگانی داخلی و خارجی، بازاریابی و بازاریابی غیرشبکه ای در زمینه هر نوع کالا از اعم از غذایی، بهداشتی، دارویی و تجهیزات پزشکی، بازاریابی و بازاریابی مجازی غیرهرمی و غیرشبکه ای».

۲- نشانی و محل شرکت :

مرکز اصلی شرکت در تهران خیابان حافظ بالاتر از جمهوری شماره ۳۴۳ و مراکز توزیع شرکت در ۲۵ منطقه جغرافیایی در سطح کشور به شرح زیر مستقر می باشند :

لیست مراکز توزیع فعال شرکت									
ردیف	نام مرکز	ردیف	نام مرکز	ردیف	نام مرکز	ردیف	نام مرکز	ردیف	نام مرکز
۱	شرق تهران	۷	یزد	۱۳	ارومیه	۱۹	رشت	۲۵	سنندج
۲	غرب تهران	۸	کرمان	۱۴	اردبیل	۲۰	بابل		
۳	زاهدان	۹	کرج	۱۵	مشهد	۲۱	همدان		
۴	شیراز	۱۰	قم	۱۶	گناباد	۲۲	گرگان		
۵	اصفهان	۱۱	زنجان	۱۷	سمنان	۲۳	اهواز		
۶	اراک	۱۲	تبریز	۱۸	بندرعباس	۲۴	کرمانشاه		

آدرس ایمیل شرکت: www.info@alborz.org

آدرس سایت شرکت: www.alborzdc.com

تلفن شرکت ۰۲۱-۶۲۹۳۷

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

۳- ترکیب سهامداران:

ترکیب سهامدارن در تاریخ تهیه گزارش و بعد از افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد:

شرح		قبل از افزایش سرمایه		بعد از افزایش سرمایه	
نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت	
شرکت سرمایه گذاری البرز	۲,۳۶۸,۵۲۰,۳۳۰	۶۲٪	۴,۲۳۸,۴۰۴,۸۰۱	۶۲٪	
شرکت البرز دارو	۵۶۹,۲۵۹,۶۴۹	۱۵٪	۱,۰۱۸,۶۷۵,۱۶۱	۱۵٪	
شرکت سبحان دارو	۳۹۰,۱۱۸,۲۸۰	۱۰٪	۶۹۸,۱۰۶,۳۹۶	۱۰٪	
سایر سهام داران (حقیقی و حقوقی)	۴۷۲,۱۰۱,۷۴۱	۱۳٪	۸۴۴,۸۱۳,۶۴۲	۱۳٪	
جمع کل	۳,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۶,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	

۴- مشخصات اعضای هیئت مدیره:

به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۳۱ و جلسه هیئت مدیره مورخ ۱۴۰۲/۱۰/۰۶ اسامی اعضای هیئت مدیره و نمایندگان آنها و سمت هر یک به شرح جدول زیر می باشد:

اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	مدت مأموریت	
			شروع	خاتمه
شرکت داروسازی تولید دارو	فاقد نماینده	فاقد نماینده		
گروه دارویی سبحان	پویا فرهنگت	رئیس هیئت مدیره	۱۴۰۲/۰۲/۳۱	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
شرکت سرمایه گذاری اعتلا البرز	قیس بدری	سرپرست شرکت و نایب رئیس هیئت مدیره	۱۴۰۲/۰۲/۳۱	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
شرکت گروه سرمایه گذاری البرز	علیرضا خدائی سلخو	عضو هیئت مدیره	۱۴۰۲/۰۶/۰۶	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
شرکت کی بی سی	میثم مفتاحی	عضو هیئت مدیره	۱۴۰۲/۰۷/۱۸	۱۴۰۴/۰۲/۳۱

۵- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت :

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۳۱، موسسه حسابرسی مفید راهبر به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت برای مدت یک سال انتخاب گردیده است .

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

۶- سرمایه شرکت و تغییرات آن:

سال	افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
سال ۱۳۹۳	۱۳۹۳	۳۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۱۷٪	آورده نقدی و مطالبات حال شده
سال ۱۳۹۴	۱۳۹۴	۳۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۱۴٪	آورده نقدی و مطالبات حال شده
سال ۱۳۹۵	۱۳۹۵	۴۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱۳٪	آورده نقدی و مطالبات حال شده
سال ۱۳۹۶	۱۳۹۶	۴۵۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۱۶٪	آورده نقدی و مطالبات حال شده
سال ۱۳۹۷	۱۳۹۷	۵۲۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۱۵٪	آورده نقدی و مطالبات حال شده
سال ۱۳۹۹	۱۳۹۹	۶۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۵۸٪	آورده نقدی و مطالبات حال شده
سال ۱۴۰۰	۱۴۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۴۷٪	آورده نقدی و مطالبات حال شده
سال ۱۴۰۱	۱۴۰۱	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۷۱٪	سود انباشته
سال ۱۴۰۲	۱۴۰۲	۲,۴۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۳,۸۰۰,۰۰۰	۵۸٪	آورده نقدی و مطالبات حال شده

۷- روند سودآوری و تقسیم سود:

میزان سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی چهار سال گذشته به شرح زیر بوده است :

سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	شرح
۷۷۰,۹۱۳	۱,۷۳۹,۸۴۳	۴,۲۲۵,۸۶۴	۵,۷۴۸,۸۷۸	سود و (زیان) خالص
۱۲۶,۰۰۰	۶۷۴,۵۰۰	۱,۲۵۴,۰۰۰	۲,۸۵۶,۰۰۰	سود تقسیمی
۶۰۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

۸- صورت سود و زیان سال های ۱۳۹۷ تا میان دوره ای شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲ (ارقام به میلیون ریال):

شرح	میان دوره ای شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷
درآمدهای عملیاتی	۹۸,۹۷۴,۷۶۰	۱۴۶,۶۷۴,۹۵۸	۷۷,۹۱۸,۹۷۸	۴۳,۳۸۶,۵۲۴	۲۸,۵۹۱,۹۹۱	۱۹,۲۶۸,۶۵۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۸۸,۹۲۲,۷۰۵)	(۱۲۹,۸۴۸,۶۰۳)	(۶۸,۱۳۶,۵۲۳)	(۳۷,۹۳۷,۳۱۹)	(۲۵,۴۵۸,۰۰۶)	(۱۷,۳۴۶,۵۸۱)
سود (زیان) ناخالص	۱۰,۰۵۲,۰۵۵	۱۶,۸۲۶,۳۵۵	۹,۷۸۲,۴۵۵	۵,۴۴۹,۲۰۵	۳,۱۳۳,۹۸۵	۱,۹۲۲,۰۷۱
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۵,۰۸۵,۰۲۶)	(۷,۹۹۳,۸۶۴)	(۴,۶۷۱,۵۵۷)	(۲,۷۰۷,۹۵۵)	(۱,۶۹۳,۹۱۰)	(۱,۳۸۳,۱۲۲)
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها	(۱۷۰,۰۰۰)	(۱۷۰,۰۰۰)		(۱۰,۰۰۰)		
سایر هزینه ها	(۱۸۰,۰۰۰)	(۱۸۰,۰۰۰)	(۵۰,۸۵۰)	(۶۵,۳۰۷)	(۸۴,۱۲۳)	(۱۶۰,۳۱۰)
سود (زیان) عملیاتی	۴,۹۶۷,۰۲۹	۸,۴۸۲,۴۹۱	۵,۰۶۰,۰۴۸	۲,۶۶۵,۹۴۳	۱,۳۵۵,۹۵۲	۳۷۸,۶۳۹
هزینه های مالی	(۱,۱۲۸,۶۷۵)	(۱,۴۹۹,۰۶۱)	(۱,۱۰۱,۵۰۴)	(۷۶۱,۳۴۵)	(۵۵۰,۴۵۹)	(۵۲۲,۰۰۵)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه گذاری ها	۳۵,۷۵۲	۵۱,۱۲۹	۱۸۲,۴۵۷	۱۹۲,۹۷۵	۱۵۷,۲۱۵	۲۶۱,۷۳۰
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی - قلام متفرقه			۸۶۸,۷۱۰			۲۶۹,۹۱۶
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳,۸۷۴,۱۰۶	۷,۰۳۴,۵۵۹	۵,۰۰۹,۷۱۱	۲,۰۹۷,۵۷۳	۹۶۲,۷۰۸	۳۸۸,۲۸۰
سال جاری	(۷۷۱,۷۳۸)	(۱,۲۸۵,۶۸۱)	(۷۸۳,۸۴۷)		(۱۶۹,۰۷۵)	۰
سال های قبل				(۳۵۷,۷۳۰)	(۲۲,۷۲۰)	(۱۴۲,۳۸۴)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۳,۱۰۲,۳۶۸	۵,۷۴۸,۸۷۸	۴,۲۲۵,۸۶۴	۱,۷۳۹,۸۴۳	۷۷۰,۹۱۳	۲۴۵,۸۹۶
سود (زیان) خالص	۳,۱۰۲,۳۶۸	۵,۷۴۸,۸۷۸	۴,۲۲۵,۸۶۴	۱,۷۳۹,۸۴۳	۷۷۰,۹۱۳	۲۴۵,۸۹۶
عملیاتی (ریال)	۱,۰۷۵	۲,۸۷۴	۱,۶۹۴	۱,۵۷۴	۱,۲۰۸	۱۶۷
غیرعملیاتی (ریال)	(۲۳۶)	(۴۶۹)	۶۹	(۳۱۰)	(۳۳۳)	۱۱۴
ناشی از عملیات در حال تداوم	۸۳۹	۲,۴۰۵	۱,۷۶۳	۱,۲۶۴	۸۷۵	۴۲۵

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

۹- صورت وضعیت مالی سال های ۱۳۹۷ تا میان دوره ای شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲ (ارقام به میلیون ریال):

شرح	میان دوره ای شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷
دارایی های ثابت مشهود	۳,۴۸۰,۲۴۱	۲,۷۴۶,۹۳۴	۱,۶۶۶,۸۸۵	۸۸۴,۴۰۱	۵۱۷,۵۱۳	۴۷۴,۳۵۴
دارایی های نامشهود	۲۴,۱۴۱	۱۸,۳۹۳	۱۴,۶۹۲	۱۱,۷۸۷	۳۴,۳۸۲	۴۸,۷۵۴
سرمایه گذاری های بلندمدت	۷۶,۳۱۹	۷۶,۳۱۹	۴,۹۲۴	۴,۹۲۲	۴,۹۱۸	۲,۴۱۱
دریافتی های بلندمدت	۲۹۴,۰۱۱	۱۹۷,۵۲۰	۲۵,۱۲۶	۲۲,۵۶۴	۱۱,۲۳۸	۱,۵۱۲
سایر دارایی ها	۱۲۷,۵۵۷	۱۰۸,۸۰۰	۹۲,۹۵۲	۷۶,۴۱۲	۸۳,۶۷۸	۳۹,۷۳۹
جمع دارایی های غیر جاری	۴,۰۰۲,۲۶۹	۳,۱۴۷,۹۶۶	۱,۸۰۴,۵۷۹	۱,۰۰۰,۰۸۶	۶۵۱,۷۲۹	۵۶۶,۷۷۰
سفرشات و پیش پرداخت ها	۷۲۲,۰۶۵	۱,۱۴۴,۱۶۰	۵۰۰,۵۱۹	۷۶,۹۲۷	۳۱,۰۸۸	۲۶,۶۲۹
موجودی مواد و کالا	۲۶,۰۲۲,۷۶۴	۱۹,۴۲۰,۲۷۹	۸,۹۵۸,۶۵۱	۷,۸۱۷,۶۸۲	۴,۵۴۵,۹۶۰	۲,۹۴۷,۹۵۸
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۷۳,۶۰۴,۵۰۴	۶۶,۴۴۳,۲۵۵	۳۷,۳۳۵,۵۸۴	۲۲,۴۷۰,۲۸۸	۱۸,۷۶۹,۲۱۹	۹,۲۳۷,۴۵۷
سرمایه گذاری های کوتاه مدت			۴,۴۳۵	۱۹۸,۵۵۵	۰	۳۵۹,۰۲۸
موجودی نقد	۶,۰۷۹,۶۸۶	۳,۲۱۲,۵۸۸	۱,۸۲۲,۲۴۳	۸۴۷,۱۱۷	۳۶۲,۵۷۲	۲۳۹,۴۲۱
جمع دارایی های جاری	۱۰۶,۴۲۹,۰۱۹	۹۰,۲۲۰,۲۸۲	۴۸,۶۲۱,۴۳۲	۳۱,۴۱۰,۵۶۹	۲۳,۷۰۸,۸۳۹	۱۳,۸۱۰,۴۹۳
جمع دارایی ها	۱۱۰,۴۳۱,۲۸۸	۹۳,۳۶۸,۲۴۸	۵۰,۴۲۶,۰۱۱	۳۲,۴۱۰,۶۵۵	۲۴,۳۶۰,۵۶۸	۱۳,۳۷۷,۲۶۳
سرمایه	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۱,۳۷۲,۲۵۱			۰	۰	۰
صرف سهام خزانه	۱۵۸,۱۵۵	۱۲۵,۸۷۹	۱,۰۲۰			
اندرخته قانونی	۲۴۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۹۵,۰۰۰	۹۴,۹۰۲	۵۶,۳۵۶
سایر اندرخته ها	۳۱	۳۱	۳۱	۳۱	۳۱	۳۱
سود (زیان) انباشته	۶,۷۶۰,۲۹۹	۶,۵۳۷,۹۳۱	۴,۷۴۵,۰۵۳	۱,۸۱۸,۱۸۹	۷۵۲,۹۴۴	۱۴۶,۵۷۶
سهام خزانه	(۵۷۷,۳۱۰)	(۲۰۱,۸۷۳)	(۶۸,۱۳۸)			
جمع حقوق مالکانه	۱۰,۳۵۳,۴۲۶	۹,۱۰۱,۹۶۸	۶,۲۱۷,۹۶۶	۲,۸۶۳,۲۲۰	۱,۷۹۷,۸۷۷	۸۰۲,۹۶۳
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴۵۲,۳۴۵	۳۱۹,۲۸۵	۱۸۸,۷۷۴	۱۲۹,۲۳۸	۹۹,۲۲۰	۶۵,۳۴۰
جمع بدهی های غیر جاری	۴۵۲,۳۴۵	۳۱۹,۲۸۵	۱۸۸,۷۷۴	۱۲۹,۲۳۸	۹۹,۲۲۰	۶۵,۳۴۰
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۸۵,۳۶۸,۶۹۸	۷۲,۴۸۸,۹۶۶	۳۷,۳۳۵,۴۸۲	۲۴,۶۰۲,۱۵۳	۱۹,۲۶۶,۴۸۶	۱۰,۴۴۶,۳۶۳
مالیات پرداختنی	۱,۹۰۷,۴۴۸	۱,۵۰۴,۲۴۹	۷۸۳,۸۴۷	۳۵۷,۷۳۰	۲۴۷,۵۴۵	۶۵,۰۰۰
سود سهام پرداختنی	۲,۲۴۸,۳۳۵	۹۶۵,۵۲۲	۷۴,۱۹۴	۴۷,۲۲۶	۱۰,۵۳۳	۶,۶۰۱
تسهیلات مالی	۱۰,۱۰۱,۰۳۶	۸,۹۸۸,۲۵۸	۵,۸۲۵,۷۴۸	۴,۴۱۱,۰۸۸	۲,۹۳۸,۹۰۷	۱,۹۹۰,۹۹۶
جمع بدهی های جاری	۹۹,۶۲۵,۵۱۷	۸۳,۹۴۶,۹۹۵	۴۴,۰۱۹,۲۷۱	۲۹,۴۱۸,۱۹۷	۲۲,۴۶۳,۴۷۱	۱۳,۵۰۸,۹۶۰
جمع بدهی ها	۱۰۰,۰۷۷,۸۶۲	۸۴,۲۶۶,۲۸۰	۴۴,۲۰۸,۰۴۵	۲۹,۵۴۷,۴۳۵	۲۲,۵۶۲,۶۹۱	۱۳,۵۷۴,۳۰۰
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱۱۰,۴۳۱,۲۸۸	۹۳,۳۶۸,۲۴۸	۵۰,۴۲۶,۰۱۱	۳۲,۴۱۰,۶۵۵	۲۴,۳۶۰,۵۶۸	۱۳,۳۷۷,۲۶۳

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

۱۰- صورت جریان وجوه نقدی سال های ۱۳۹۶ تا میان دوره ای شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲ (ارقام به میلیون ریال)

شرح	میان دوره ای شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷
نقد حاصل از عملیات	۴۰,۹۳,۳۲۸	۱,۸۰,۲۰,۰۱۲	۳۴۳,۵۲۱	(۳۶۲,۵۵۲)	(۷۰,۲۳۲۷)	۱,۱۲۱,۷۰۸
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۳۶۸,۵۳۹)	(۵۶۵,۲۷۹)		(۵۵,۸۱۸)	(۹,۲۵۰)	(۱۷,۸۵۰)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۳,۷۲۴,۷۸۹	۱,۲۳۶,۷۳۳	۳۴۳,۵۲۱	(۴۱۸,۳۷۰)	(۷۱۱,۵۷۷)	۱,۱۰۳,۸۵۸
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود			۱۰۴,۶۰۳	(۴۰۸,۸۵۸)	۲۰,۱۴۰	۱۲,۳۱۴
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۸۳۷,۹۴۳)	(۱,۲۴۷,۰۲۴)	(۶۵۰,۵۱۱)	(۴۸۳)	(۵۵,۹۹۴)	(۵۹,۳۹۲)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۷,۴۷۷)	(۷,۴۶۵)	(۵,۳۳۴)		(۶,۱۹۳)	(۱,۳۰۵)
دریافت نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت		۲,۹۱۴				
پرداخت نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت		(۷۴,۳۰۹)				
دریافت نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت		۵,۹۵۲,۱۶۷	۱,۳۸۹,۶۹۴		۳۵۳,۳۰۶	
پرداخت نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت		(۵,۹۴۷,۷۳۳)	(۱,۱۹۵,۵۷۳)	(۱۹۸,۵۵۵)		(۳۴۷,۸۴۷)
دریافت های نقدی بابت سایر دارای ها						
دریافت نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها	۲,۷۹۴	۲۶۷,۸۱۷	۶۱,۷۲۰	۴۸,۹۰۴	۳۵,۷۲۸	۴۷,۴۸۱
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۸۲۷,۶۲۶)	(۱,۰۵۲,۶۳۳)	(۲۹۵,۲۰۱)	(۵۵۸,۱۹۴)	۳۴۶,۹۹۷	(۲۴۸,۷۴۹)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۲,۸۸۲,۱۶۳	۱۸۳,۱۰۰	۴۸,۱۲۰	(۹۷۷,۳۶۲)	(۲۶۴,۵۸۰)	۷۵۵,۱۰۹
دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه	۱۰۲,۵۵۴		۶,۹۶۴		۴۵,۶۸۶	۹,۶۸۰
پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه	(۵,۰۰۰)	(۱۳۸,۰۰۰)	(۶۸,۰۰۰)			
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	۱۸,۰۴۰,۱۵۱	۳۳,۷۳۰,۷۲۷	۲۲,۵۱۰,۰۷۹	۱۵,۴۶۸,۰۱۴	۱۲,۴۸۷,۹۸۰	۱۱,۲۱۸,۳۱۴
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۱۷,۰۸۳,۷۱۳)	(۳۰,۵۷۰,۶۶۷)	(۲۰,۴۱۱,۶۵۶)	(۱۳,۲۸۰,۵۳۴)	(۱۱,۵۰۳,۶۲۶)	(۱۱,۳۲۰,۶۰۴)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۹۷۲,۳۳۴)	(۱,۴۹۶,۶۱۰)	(۱,۰۱۵,۲۶۸)	(۶۶۵,۰۲۰)	(۵۳۶,۹۰۳)	(۵۳۷,۲۸۶)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۹۶,۷۲۳)	(۳۱۸,۲۰۵)	(۹۵,۱۱۳)	(۶۰,۵۵۳)	(۵,۴۰۷)	(۳,۶۵۷)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۱۵,۰۶۵)	۱,۲۰۷,۲۴۵	۹۲۷,۰۰۶	۱,۴۶۱,۹۰۷	۴۸۷,۷۳۱	(۶۲۲,۵۵۳)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۲,۸۶۷,۰۹۸	۱,۳۹۰,۳۴۵	۹۷۵,۱۲۶	۴۸۴,۵۴۵	۱۲۳,۱۵۱	۱۳۱,۵۵۶
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۳,۲۱۲,۵۸۸	۱,۸۲۲,۲۴۳	۸۴۷,۱۱۷	۳۶۲,۵۷۲	۲۳۹,۴۲۱	۱۰۷,۸۶۵
مانده موجودی نقد در پایان سال	۶,۰۷۹,۶۸۶	۳,۲۱۲,۵۸۸	۱,۸۲۲,۲۴۳	۸۴۷,۱۱۷	۳۶۲,۵۷۲	۲۳۹,۴۲۱
معاملات غیرنقدی	۱,۲۶۹,۸۴۸	-	۲,۴۱۱,۸۱۸	۱,۶۰۷,۹۴۴	۳۰۴,۳۱۴	۱,۸۴۳

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

۱۱- نسبت های مالی:

نسبت های مالی در تاریخ تهیه گزارش به شرح زیر می باشد

سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	میان دوره ای شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	شرح/ دوره مالی	
۱.۰۲	۱.۰۶	۱.۰۷	۱.۱۰	۱.۰۷	۱.۰۷	نسبت جاری	دارایی جاری
						نسبت جاری	بدهی های جاری
۱۵.۶۶	۱۲.۵۵	۱۰.۳۲	۷.۱۱	۹.۲۶	۹.۶۷	نسبت بدهی به ارزش ویژه	بدهی ها حقوق صاحبان سهام
۰.۹۴	۰.۹۳	۰.۹۱	۰.۸۸	۰.۹۰	۰.۹۱	نسبت بدهی	بدهی های جاری و بلند مدت جمع دارایی ها
۰.۰۱	۰.۰۳	۰.۰۴	۰.۰۵	۰.۰۴	۰.۰۳	سود ویژه به فروش	سود ویژه فروش
۰.۳۱	۰.۴۳	۰.۶۱	۰.۶۸	۰.۶۳	۰.۳۰	بازده ارزش ویژه	سود ویژه بعد از مالیات حقوق صاحبان سهام
۰.۰۲	۰.۰۳	۰.۰۵	۰.۰۸	۰.۰۶	۰.۰۳	بازده مجموع داراییها	سود ویژه بعد از مالیات مجموع داراییها

۱۲- دلایل استفاده از افزایش سرمایه از محل سود انباشته:

تامین مالی و طراحی شیوه تامین مالی پروژه ها با هدف حداکثر کردن ثروت سهامداران و حداقل کردن دوره بازگشت سرمایه و تامین نقدینگی لازم برای اجرای پروژه ها، یکی از عناصر و پارامترهای اصلی در بررسی توجیه پذیری طرح ها و پروژه ها است. بدین منظور شناخت و تامین دقیق منابع مالی و ویژگی های حاکم بر آنها و از طرفی تخصیص دقیق منابع مالی به مصارف مالی در جهت حداکثر نمودن ثروت سهامداران ضرورت دارد.

از سوی دیگر به منظور بهبود وضعیت سرمایه در گردش و همچنین استفاده از معافیت مالیاتی طبق بند (ه) تبصره ۲ بخشنامه بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور افزایش سرمایه از محل سود انباشته نیز در دستور کار قرار گرفته است

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

گزینه های محتمل برای تامین منابع لازم جهت ساخت مرکز توزیع شیراز به شرح ذیل می باشند:

گزینه اول - دریافت تسهیلات مالی

یکی از گزینه های محتمل برای ساخت مرکز توزیع شیراز و همچنین تامین نقدینگی لازم جهت حفظ روند رو به رشد فروش شرکت دریافت تسهیلات مالی می باشد، لیکن با توجه به محدودیت در سقف اعتباری شرکت (که به شرح زیر ارائه می گردد) مدیریت مصمم به عدم استفاده از تسهیلات می باشد:

الف: در رابطه با وضعیت شرکت و عملیات مرتبط با آن در پاره ای مواقع شرکت نیازمند تامین مالی موقت و سرمایه در گردش است که در صورتی که نتواند تامین کند، ممکن است فعالیت و عملیات با تاخیر و زمان بر شدن مواجه شود. مطابق با صورت های مالی میان دوره ای شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲، صورت جریان های نقدی نشان دهنده جریان نقدی عملیاتی صرفا به مبلغ ۴۰۹۳.۳۲۸ میلیون ریال بوده که این عدد در سال ۱۴۰۱ مبلغ ۱.۸۰۲.۰۱۲ و در سال ۱۴۰۰ مبلغ ۳۴۳.۵۲۱ میلیون ریال و در سال های ۱۳۹۹ و ۱۳۹۸ منفی بوده است. کمبود نقدینگی و منفی بودن جریان نقد حاصل از عملیات در دوره های قبل بیانگر این مطلب است که شرکت در پاره ای از دوره های مالی نتوانسته است جریان نقد لازم را برای نیازهای خود تامین کند.

برخی از مخاطرات که میتواند در اثر تاخیر در نقدینگی لازم ایجاد شود به شرح زیر است:

- تاخیر در پرداخت حقوق و دستمزد کارکنان و کارگران.

- تاخیر در پرداخت بدهی های عملیاتی و برخی تعهدات شرکت که میتواند آثار سوء داشته باشد.

- تاخیر در پرداخت تعهدات مالی که می تواند جریمه در بر داشته باشد.

- تاخیر در تامین توزیع محصولات.

در خصوص تامین مالی و سرمایه در گردش مورد نیاز ذکر این نکته ضروری است که تامین سرمایه در گردش الزاما برای تمام فصول ضرورت ندارد بلکه سرمایه در گردش مورد نیاز فصلی می باشد به گونه ای که در برخی از ماه های و فصول سال نیاز به تامین سرمایه سریع و به موقع منابع ضرورت دارد.

لازم به ذکر است به دلیل ماهیت کاری شرکت و مشتریان آنها، وصول مطالبات در پاره ای از مواقع با تاخیر صورت می گیرد و جریان نقد حاصل از آن پس از گذشت زمان طولانی حاصل می شود. به عنوان مثال، شرکت به جای مطالبات خود مجبور به پذیرش اسناد خزانه اسلامی با سررسید معین شده است.

پذیرش اسناد خزانه اسلامی به جای مطالبات که سررسید آن نیز معمولا بیش از یکسال است، بیانگر شرایطی است که شرکت در تامین جریانهای نقدی مورد نیاز عملیات در برخی از دوره های زمانی مستاصل بوده و نیازمند تامین نقدینگی موقت است، از اینرو شرکت در افزایش سرمایه مد نظر خود قصد دارد با تامین سرمایه در گردش، این تاخیر زمانی را جبران نماید. که طبق صورت های مالی حسابرسی شده سنوات قبل، جریان نقد ناشی از عملیات در جدول زیر ارائه گردیده که همانطوریکه ملاحظه می گردد جریان نقد عملیاتی شرکت منفی یا نسبت به مانده بدهی های تجاری خیلی کم بوده است.

شرح	میان دوره ای شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸
نقد حاصل از عملیات	۴۰۹۳.۳۲۸	۱.۸۰۲.۰۱۲	۳۴۳.۵۲۱	(۳۶۲.۵۵۲)	(۷۰۲.۳۲۷)

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

ب- با توجه به میزان فروش و مانده تسهیلات شرکت های پخش برتر که از صورت های میان دوره ای شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲ استخراج شده است ، نسبت مانده تسهیلات به فروش در صنعت، به طور میانگین به میزان ۱۳۰۴ درصد می باشد در حالیکه این نسبت در شرکت پخش البرز به میزان ۱۴۰۲ درصد به ازای فروش در لاین دارو بوده است. لذا این موضوع نشان دهنده پایین بودن حاشیه ایمنی شرکت و بالا بودن ریسک نقدینگی می باشد در نتیجه امکان استفاده از تسهیلات مالی بیشتر میسر نبوده و ممکن است شرکت را با کمبود نقدینگی مواجه سازد.

*شایان ذکر است که شرکت پخش البرز داری دو لاین دارویی و مصرفی می باشد که تسهیلات دریافتی مربوط به لاین دارویی می باشد

شرح	میانگین صنعت	درصد به فروش	پخش البرز	درصد به فروش
فروش دارو	۷۱,۳۵۲,۶۹۵		۷۰,۸۳۸,۵۳۸	
مانده تسهیلات	۹,۳۰۴,۴۲۶	۱۳۰۴٪	۱۰,۱۰۱,۰۳۶	۱۴۰۲٪
متوسط فروش در ماه	۱۱,۸۹۲,۱۱۶		۱۱,۸۰۶,۴۲۳	
حاشیه ایمنی	۲,۵۸۷,۶۸۹		۱,۷۰۵,۳۸۷	

گزینه دوم- فروش دارایی های غیر مولد

شرکت در حال حاضر فاقد دارایی غیر مولد بوده و تمامی انبارها و املاک شرکت در حال بهره برداری در جهت پیشبرد عملیات شرکت می باشند. شایان ذکر است ساختمان ها ی مستهلک و زمین مربوط به مرکز شیراز پس از افتتاح مرکز جدید به فروش خواهد رسید.

گزینه سوم- استفاده از وجوه نقد شرکت

شرکت فاقد نقد عملیاتی عمده می باشد و استفاده از وجوه نقد شرکت بابت ساخت مرکز جدید، با توجه به شرایط رقابتی در بین شرکت های پخش، موجب کاهش وجه نقد ناشی از عملیات خواهد شد که این امر عدم پرداخت بهنگام بدهی به تامین کنندگان و از سوی دیگر از دست رفتن تامین کنندگان و تضعیف سبد کالا را بدنبال خواهد داشت.

گزینه چهارم-افزایش سرمایه

با توجه به توجیه پذیر نبودن گزینه های اول تا سوم ،بهترین راه تامین منابع جهت ساخت مرکز توزیع جدید و تامین وجه نقد جهت حفظ روند رو به رشد فروش شرکت ، افزایش سرمایه از محل سود انباشته می باشد. در این روش منابع بدون محدودیت در اختیار شرکت قرار می گیرد و از طرفی ریسک عدم بازپرداخت را بدنبال نخواهد داشت در واقع در این روش تمامی سود حاصل از ساخت پروژه و وجوه مربوط به سود انباشته از شرکت خارج نشده و نهایتا بین سهامدارن توزیع می گردد و همچنین شرکت می تواند از مزایای معافیت مالیاتی بودجه سال ۱۴۰۲ نیز استفاده نماید، توضیحات تکمیلی در صفحات بعدی ارائه می گردد.

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

۱۳- هدف از افزایش سرمایه:

بدون شک مهمترین دارایی شرکت های توزیع سراسری، انبارهایی است که در اختیار این شرکت ها می باشد که از لحاظ موقعیت جغرافیایی (پوشش مشتریان) و داشتن محل و موقعیت مناسب برای نگهداری و انبارش کالاها حائز اهمیت می باشد تا بتوان حجم مناسبی از کالاها را متناسب با حجم عملیات شرکت و مبتنی بر استاندارد ها و ضوابط سازمان غذا و دارو و وزارت بهداشت در انبارها تخلیه، نگهداری و بارگیری نمود. مهمترین اهداف افزایش سرمایه به شرح بند های ۱-۱۳. الی ۴-۱۳. تشریح می گردد

۱۳-۱- مرکز توزیع شیراز، در مقایسه با سایر مراکز توزیع شرکت، فاقد فضای عملیاتی (شامل عرصه و مستحدثات) لازم و کافی بوده که این کمبود فضا، منجر به این گردیده است که اجرای ضوابط سازمان غذا و دارو که مبنی بر استانداردهای GSP می باشد، امکانپذیر نگردیده است. از سوی دیگر نبود بارانداز مناسب جهت تخلیه و بارگیری و کمبود فضا منجر به پایین بودن میزان رشد فروش مرکز شیراز در مقایسه با میانگین رشد کل فروش شرکت (به شرح یادداشت ۱-۱۳) گردیده است. لذا این مهم مدیران مجموعه را بر آن داشته تا به منظور ارتقای فروش این مراکز اقدام به ساخت مراکز توزیع جدید نمایند.

۱-۱-۱۳- مقایسه روند کلی فروش در سنوات اخیر:

روند فروش طی سنوات قبل-ارقام به میلیارد ریال					
سال	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷
فروش شیراز	۱۱,۳۸۲	۶,۱۰۹	۳,۴۴۴	۲,۳۹۷	۱,۴۷۳
فروش کل	۱۴۶,۶۷۵	۷۷,۹۱۹	۴۳,۳۸۷	۲۸,۵۹۲	۱۹,۲۶۹
درصد رشد نسبت به دوره قبل					
فروش شیراز	۸۶٪	۷۷٪	۴۴٪	۶۳٪	۴۵٪
فروش کل	۸۸٪	۸۰٪	۵۲٪	۴۸٪	۳۶٪

به شرح جداول بالا میانگین فروش کل شرکت ۸۸ درصد نسبت به سال ۱۴۰۰ رشد داشته است در صورتی که مرکز شیراز ۸۶ درصد رشد فروش داشته است، که با اجرای طرح ایجاد مرکز جدید در استان مذکور، انتظار می رود که فروش در مرکز مذکور به جمع میانگین رشد فروش کل شرکت (۸۸٪) برسد، لذا در صورت ایجاد مرکز جدید شیراز رشد فروش بیشتر در مقایسه با وضعیت فعلی خواهد داشت. از سوی دیگر پیش بینی می گردد فروش مرکز توزیع شیراز پس از بهره برداری در سال ۱۴۰۴ به مبلغ ۲۴.۵۷۱ میلیون ریال افزایش یابد که پیش بینی سود و زیان آتی در مرکز مذکور با این مفروضات (در صورت افزایش سرمایه) تهیه شده است.

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

مقایسه روند رشد فروش در سنوات اخیر به تفکیک مقدار و نرخ:

انحراف حجم طی سنوات گذشته					
سال	سال ۱۴۰۱ به سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۰ به سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۹ به سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۸ به سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۷ به سال ۱۳۹۶
مرکز شیراز	۱۸٪	۴۳٪	۳۰٪	۲۷٪	۱۴٪
جمع فروش کل	۲۲٪	۴۸٪	۳۳٪	۳۲٪	۱۹٪
انحراف نرخ طی سنوات گذشته					
مرکز شیراز	۶۸٪	۳۴٪	۱۴٪	۳۶٪	۳۰٪
جمع فروش کل	۶۶٪	۳۲٪	۱۹٪	۱۶٪	۱۷٪

جدول فوق تجزیه شده جدول ۱-۱-۱۳ می باشد که رشد فروش به تفکیک نرخ فروش و حجم فروش در سنوات اخیر را نشان می دهد.

همانطوریکه ملاحظه می گردد رشد حجمی فروش واحد شیراز طی سنوات اخیر پایین تر از میانگین رشد حجمی کل شرکت می باشد.

۱-۱-۱۳- با احداث مرکز جدید هزینه ضایعات و برگشت کالا به تامین کننده به علت مشکلات مربوط به ایمنی ، اثر بخشی و کیفیت به حداقل ممکن خواهد رسید و از سوی دیگر هزینه تعمیرات ساختمان و تاسیسات کاهش خواهد یافت و با افزایش فضای عملیاتی در اختیار، سرعت انبارش و توزیع کالا تسهیل خواهد گردید که این مهم سبب رشد حجمی فروش و افزایش راندمان در این مراکز خواهد شد.

۱-۱-۱۳- با توجه به گزارش دریافتی از سازمان غذا و دارو در خصوص تعداد داروخانه های موجود در استان فارس، بوشهر ، کهکیلویه و بویر احمد و هرمزگان و بررسی میدانی انجام شده تعداد دارو خانه ها در این استان ها حدود ۵.۸۸۸ مشتری می باشد که با توجه به کمبود فضای لازم جهت دپوی کالا در مرکز شیراز ، شرکت تنها توانسته حدود ۲.۰۵۲ مشتری در را پوشش دهد که پس از راه اندازی و ایجاد هاب در منطقه پیش بینی می گردد پوشش مشتری افزایش یابد و افزایش پوشش مشتریان در استان های نامبرده شده سبب رشد فروش گردد.

۱-۱-۱۳- تامین سرمایه در گردش: همانگونه که در بند ۱-۱-۱۳- مشخص می باشد روند رو به رشد شرکت طی سنوات اخیر ادامه داشته و شرکت جهت حفظ وضعیت رو به رشد و افزایش سهم بازار نیاز به حفظ سرمایه در گردش موجود (فعلی) دارد که با توجه به توضیحات ارائه شده به شرح صفحه ۱۰ امکان اخذ تسهیلات مالی و سایر روشهای تامین مالی میسر نمی باشد، لذا در صورتی که مالکان شرکت در هر زمانی تصمیم به تقسیم سود از محل سود انباشته بگیرند شرکت ناچار است به دلیل نوع فعالیتش بدهی سهامدار را از محل سرمایه در گردش تسویه نماید لذا منابع مورد نیاز جهت حفظ وضعیت فعلی فعالیت شرکت را از دست خواهد داد و به ناچار حجم فعالیت شرکت کاهش خواهد یافت .اما در صورت افزایش سرمایه از محل سود انباشته به مبلغ ۳.۰۰۰ میلیارد

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

ریال احتمال خروج نقدینگی (از محل سرمایه در گردش) به شرح فوق حذف خواهد شد. و وضعیت رو به رشد شرکت حفظ خواهد گردید.

۴-۱۳- جلوگیری از خروج وجه نقد و همچنین استفاده از معافیت مالیاتی طبق بند (ه) تبصره ۲ بخشنامه بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور در خصوص افزایش سرمایه از محل سود انباشته می باشد.

۱۴-مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی :

کل میزان افزایش سرمایه مبلغ ۳۰۰۰ میلیارد ریال می باشد که از محل سود انباشته می باشد.

۱۵- جداول تامین منابع و مصارف مالی طرح:

شرح	جمع مبلغ (میلیون ریال)
سود انباشته	۳,۰۰۰,۰۰۰
جمع منابع	۳,۰۰۰,۰۰۰
ساخت مرکز شیراز	۳,۰۰۰,۰۰۰
جمع مصارف	۳,۰۰۰,۰۰۰

۱۵-۱- مصارف برنامه ریزی شده بابت احداث مرکز جدید (شیراز) :

برآورد هزینه های ساخت مرکز شیراز بر مبنای قیمت فهرست بهای سال ۱۴۰۲ برآورد گردیده شایان ذکر است مبنای محاسبه قیمت ها بر اساس بخشنامه مترمربع زیر بنا ،مصوب سازمان مدیریت و برنامه ریزی کل کشور بوده لذا منابع مالی مورد نیاز برای احداث مرکز توزیع جدید شیراز به قرار زیر خلاصه می گردد :

شرح	شیراز		
سال	۱۴۰۳	۱۴۰۴	جمع
مستحدثات - ساختمان ها	۶۰۵,۱۴۱	۱,۱۲۳,۸۳۳	۱,۷۲۸,۹۷۴
تاسیسات مکلفیگی	۹۳,۴۴۶	۱۷۳,۵۴۲	۲۶۶,۹۸۸
تاسیسات برقی	۴۸,۸۱۹	۹۰,۶۶۴	۱۳۹,۴۸۳
انشعابات طراحی مجری دیصلاح ، پروانه احداث و نظارت	۶۷,۸۴۳	۱۲۵,۹۹۳	۱۹۳,۸۳۶
هزینه های پیش بینی نشده ،اژه و سایر	۲۴۱,۸۱۹	۴۲۸,۹۰۰	۶۷۰,۷۱۹
جمع (میلیون ریال)	۱,۰۵۷,۰۶۸	۱,۹۴۲,۹۳۲	۳,۰۰۰,۰۰۰

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

۱۵-۲- برنامه زمانبندی اجرای فیزیکی طرح :

زمانبندی اجرای فیزیکی طرح به قرار زیر می باشد :

شرح			شیراز
سال			جمع
مستحدثات - ساختمان ها			۱,۴۰۳ ۱,۴۰۴ ۳۵٪ ۶۵٪ ۱۰۰٪
تاسیسات مکئیکی			۱,۴۰۳ ۱,۴۰۴ ۳۵٪ ۶۵٪ ۱۰۰٪
تاسیسات برقی			۱,۴۰۳ ۱,۴۰۴ ۳۵٪ ۶۵٪ ۱۰۰٪
انشعابات طراحی مجری دیصلاح ، پروانه احداث و نظارت			۱,۴۰۳ ۱,۴۰۴ ۳۵٪ ۶۵٪ ۱۰۰٪
هزینه های پیش بینی نشده ،ااثه و سایر			۱,۴۰۳ ۱,۴۰۴ ۳۶٪ ۶۴٪ ۱۰۰٪
جمع (میلیون ریال)			۱,۴۰۳ ۱,۴۰۴ ۳۵٪ ۶۵٪ ۱۰۰٪

۱۵-۳- زمین

پس از پی گیری های مکرر جهت یافتن زمین مناسب برای انتقال مرکز توزیع شیراز ، موقعیت مناسبی جهت خرید زمین با مساحت مورد نظر یافت شده ، زمین مذکور از جمیع جهات برای هدف شرکت مناسب تشخیص داده شد که اطلاعات کلی مربوط به زمین به شرح ذیل می باشد.

الف - زمین شیراز - به آدرس استان فارس-شهرستان شیراز -جاده اکبر آباد-ابتدای شهرک رکن آباد-نبش کوچه ۱۱ بلوار پارسیان شمال جنب تاسیسات پرسی گاز می باشد ؛. مساحت زمین مذکور ۱۵.۳۹۸ متر مربع و ثمن معامله طبق قرار داد ، مبلغ ۳۰۸.۵۰۱ میلیون ریال می باشد .

شایان ذکر است که زمین مرکز توزیع شیراز قبلا خریداری شده است.

تشریح جزئیات هزینه ساخت مرکز توزیع شیراز به پیوست می باشد.

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

۱۶- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه:

شرکت در سال ۱۴۰۱ به منظور اصلاح ساختار مالی و تامین سرمایه در گردش جهت تحقق هرچه بیشتر فروش و استفاده از تخفیف مالیاتی و همچنین ساخت مرکز توزیع ارومیه در مورخ ۱۱/۰۸/۱۴۰۱ پس از برگزاری مجمع عمومی فوق العاده اقدام به انجام مراحل زمانی افزایش سرمایه از مبلغ ۱۴۰۰ میلیارد ریال به ۳۸۰۰ ریال میلیارد ریال طی دو مرحله نموده که در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۰۲ مرحله اول آن از محل سود انباشته در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. نتیجه این افزایش سرمایه رشد ۷۹ درصدی فروش در شش ماهه اول سال ۱۴۰۲ نسبت به شش ماهه مشابه دوره قبل و همچنین بهبود ۲۸ درصدی حجم فروش شرکت بوده است از سوی دیگر ساخت مرکز توزیع ارومیه تا حدود ۹۹ درصد پیشرفت فیزیکی داشته و به مرحله پایانی خود رسیده که طبق برنامه زمانبندی اعلامی در طرح توجیهی قبلی در نیمه دوم سال ۱۴۰۲ به بهره برداری خواهد رسید.

۱۷- مفروضات تهیه اطلاعات مالی آتی:

- ۱۷-۱- تهیه اطلاعات مالی آتی برای مبلغ ۳۰۰۰ میلیارد ریال جهت ساخت مرکز توزیع شیراز می باشد.
- ۱۷-۲- نرخ رشد فروش برای سالهای آتی در صورت عدم انجام و انجام افزایش سرمایه بر اساس میانگین رشد پنج سال اخیر (۱۳۹۷ لغایت ۱۴۰۱) به میزان ۵۷٫۶ درصد در نظر گرفته شده است با این تفاوت که در صورت انجام افزایش سرمایه، فروش شرکت به شرح زیر افزایش بیشتری خواهد داشت.
- ۱۷-۲-۱- در خصوص افزایش سرمایه از محل احداث مرکز جدید شیراز به مبلغ ۳۰۰۰ میلیارد ریال، پیش بینی می گردد که مرکز مذکور از ابتدای سال ۱۴۰۴ به بهره برداری برسد و رشد مرکز مذکور به مبلغ ۵۰۲۹۰ میلیارد ریال افزایش یابد.
- ۱۷-۲-۲- نرخ رشد هزینه های عمومی اداری در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به طور میانگین ۵۰ درصد در نظر گرفته شده با این تفاوت که هزینه های عمومی اداری در مرکز شیراز در حالت انجام افزایش سرمایه معادل هزینه های استهلاک سالیانه ساختمان ها و تاسیسات جدید افزایش خواهد یافت. (به شرح جدول ۱-۱۱-۱۷)
- ۱۷-۴- میانگین نسبت بهای تمام شده به فروش ۸۸٫۵ درصد طی ۵ سال اخیر بوده است، که در برآورد سالهای آتی نیز این نسبت بکار گرفته خواهد شد
- ۱۷-۵- نرخ مالیات عملکرد با توجه به معافیت های مقرر ۲۳٫۷۵ درصد محاسبه شده است.
- ۱۷-۶- هزینه مالی برای سالهای بعدی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه با ۱٫۶۸ درصد نسبت به فروش در نظر گرفته شده است
- ۱۷-۷- سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی با توجه به یکسان بودن در دو حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه و خنثی بودن تاثیر آن در محاسبات نهایی صفر در نظر گرفته شده است.
- ۱۷-۸- رشد سایر هزینه ها در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه معادل ۲۵ درصد در نظر گرفته شده است.
- ۱۷-۹- هزینه های استهلاک دارائی های ثابت در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ، به شرح جدول ذیل محاسبه شده است :

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

۱-۱۰-۱۷ جدول محاسبه استهلاک مراکز جدید

شرح	قیمت تمام شده	نرخ استهلاک	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۶
استهلاک کل شرکت به غیر از شیراز			۲۲۸,۳۸۸	۲۵۱,۲۲۷	۲۷۶,۳۴۹
اضافه میشود: احداث مرکز جدید			۲۲۸,۳۸۸	۲۵۱,۲۲۷	۲۷۶,۳۴۹
مستحقات - ساختمان ها	۱,۷۲۸,۹۷۳	۲۵ ساله	۶۹,۱۵۹	۶۹,۱۵۹	۶۹,۱۵۹
تاسیسات	۴۰۶,۴۷۰	۱۰ ساله	۴۰,۶۴۷	۴۰,۶۴۷	۴۰,۶۴۷
اثاثه و سایر مخارج	۸۶۴,۵۵۷	۵ ساله	۱۷۲,۹۱۱	۱۷۲,۹۱۱	۱۷۲,۹۱۱
	۳,۰۰۰,۰۰۰		۵۱۱,۱۰۵	۵۳۳,۹۴۴	۵۵۹,۰۶۷

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

۱۸- سود و زیان و جریان نقدی پیش بینی شده: (ساخت مرکز شیراز)

فروش، سود ناخالص، هزینه های استهلاک، سود خالص قبل از کسر مالیات و سود خالص پس از کسر مالیات در دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح ذیل می باشد:

شرح	عملکرد سال ۱۴۰۱	پیش بینی سال ۱۴۰۲	پیش بینی سال ۱۴۰۳	پیش بینی سال ۱۴۰۴		پیش بینی سال ۱۴۰۵		پیش بینی سال ۱۴۰۶		پیش بینی سال ۱۴۰۷		پیش بینی سال ۱۴۰۸	
				انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
فروش خالص	۱۴۶,۶۷۴,۹۵۸	۲۳۱,۱۵۹,۷۳۴	۳۶۴,۳۰۷,۷۴۰	۳۶۴,۳۰۷,۷۴۰	۳۶۴,۳۰۷,۷۴۰	۵۷۴,۱۴۸,۹۹۹	۵۷۹,۴۳۹,۵۴۷	۹۰۴,۸۵۸,۸۲۲	۹۱۳,۱۹۶,۷۲۶	۱,۴۳۶,۰۵۷,۵۰۴	۱,۴۳۹,۱۹۸,۰۴۰	۲,۲۴۷,۴۶۶,۶۳۷	۲,۲۴۸,۱۷۶,۱۱۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۲۹,۸۴۸,۶۰۳)	(۲۰۴,۵۷۶,۳۶۴)	(۳۲۲,۴۱۲,۳۵۰)	(۳۲۲,۴۱۲,۳۵۰)	(۳۲۲,۴۱۲,۳۵۰)	(۵۰۸,۱۲۱,۸۶۴)	(۵۱۳,۸۰۲,۹۹۹)	(۸۰۰,۸۰۰,۰۵۸)	(۸۰۸,۱۷۹,۱۰۳)	(۱,۲۶۲,۰۶۰,۸۹۱)	(۱,۲۶۲,۰۶۰,۸۹۱)	(۱,۲۷۳,۶۹۰,۲۶۶)	(۱,۲۷۳,۶۹۰,۲۶۶)
سود ناوبره	۱۶,۸۲۶,۳۵۵	۲۶,۵۸۳,۳۶۹	۴۱,۸۹۵,۳۹۰	۴۱,۸۹۵,۳۹۰	۴۱,۸۹۵,۳۹۰	۶۶,۰۲۷,۱۳۵	۶۶,۶۳۵,۵۴۸	۱۰۴,۰۵۸,۷۶۵	۱۰۵,۰۱۷,۶۲۳	۱۶۳,۹۹۶,۶۱۳	۱۶۵,۰۷۷,۷۷۵	۲۵۸,۴۵۸,۶۶۲	۲۶۰,۸۴۰,۲۵۳
هزینه عمومی اداری فروش	(۷,۹۹۳,۸۶۴)	(۱۱,۹۹۰,۷۹۶)	(۱۷,۹۸۶,۱۹۴)	(۱۷,۹۸۶,۱۹۴)	(۱۷,۹۸۶,۱۹۴)	(۲۶,۹۷۹,۲۹۱)	(۲۶,۹۷۹,۲۹۱)	(۴۰,۴۶۸,۹۳۷)	(۴۰,۴۶۸,۹۳۷)	(۶۰,۷۰۳,۴۰۵)	(۶۰,۷۰۳,۴۰۵)	(۹۱,۰۵۵,۱۰۷)	(۹۱,۰۵۵,۱۰۷)
سایر هزینه ها	(۳۵۰,۰۰۰)	(۴۳۷,۵۰۰)	(۵۴۶,۸۷۵)	(۵۴۶,۸۷۵)	(۵۴۶,۸۷۵)	(۶۸۳,۵۹۴)	(۶۸۳,۵۹۴)	(۸۵۴,۴۹۲)	(۸۵۴,۴۹۲)	(۱,۰۶۸,۱۱۵)	(۱,۰۶۸,۱۱۵)	(۱,۳۳۵,۱۴۴)	(۱,۳۳۵,۱۴۴)
سود عملیاتی	۸,۴۸۲,۴۹۱	۱۴,۱۵۵,۰۷۳	۲۳,۳۶۲,۳۲۱	۲۳,۳۶۲,۳۲۱	۲۳,۳۶۲,۳۲۱	۳۸,۳۶۴,۲۵۰	۳۸,۹۷۲,۶۶۳	۶۳,۶۹۴,۱۹۵	۶۳,۶۹۴,۱۹۵	۱۰۲,۲۲۵,۰۹۳	۱۰۳,۷۳۶,۲۵۵	۱۶۶,۰۶۸,۴۱۱	۱۶۸,۴۵۰,۰۰۲
هزینه مالی	(۱,۴۹۹,۰۶۱)	(۳,۸۸۳,۴۸۴)	(۶,۱۲۰,۳۷۰)	(۶,۱۲۰,۳۷۰)	(۶,۱۲۰,۳۷۰)	(۹,۶۴۵,۷۰۳)	(۹,۷۳۴,۵۸۴)	(۱۵,۳۴۱,۷۰۵)	(۱۵,۳۴۱,۷۰۵)	(۲۴,۱۷۸,۵۲۷)	(۲۴,۱۷۸,۵۲۷)	(۳۷,۷۵۷,۴۴۹)	(۳۸,۱۰۵,۳۵۹)
حاصل سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵۱,۱۲۹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود قبل از مالیات	۷,۰۳۴,۵۵۹	۱۰,۲۷۱,۵۹۰	۱۷,۲۴۱,۹۵۱	۱۷,۲۴۱,۹۵۱	۱۷,۲۴۱,۹۵۱	۲۸,۷۱۸,۵۴۷	۲۹,۲۳۸,۰۷۹	۴۷,۵۳۳,۷۰۸	۴۸,۳۵۲,۴۹۰	۷۸,۲۶۷,۳۲۷	۷۹,۵۵۷,۷۲۸	۱۲۸,۳۱۰,۹۷۲	۱۳۰,۳۴۴,۶۴۳
مالیات	(۱,۲۸۵,۶۸۱)	(۲,۴۳۹,۵۰۳)	(۴,۰۹۴,۹۶۳)	(۴,۰۹۴,۹۶۳)	(۴,۰۹۴,۹۶۳)	(۶,۸۲۰,۶۵۵)	(۶,۹۴۴,۰۴۴)	(۱۱,۲۸۹,۲۵۶)	(۱۱,۴۸۳,۷۱۶)	(۱۸,۵۸۸,۴۹۰)	(۱۸,۸۹۴,۹۶۰)	(۳۰,۴۷۳,۸۵۶)	(۳۰,۹۵۶,۸۵۳)
سود خالص	۵,۷۴۸,۸۷۸	۷,۸۳۲,۰۸۷	۱۳,۱۴۶,۹۸۸	۱۳,۱۴۶,۹۸۸	۱۳,۱۴۶,۹۸۸	۲۱,۸۹۷,۸۹۲	۲۲,۲۹۴,۰۳۵	۳۶,۲۴۴,۴۵۲	۳۶,۸۶۸,۷۷۳	۵۹,۶۷۸,۸۳۷	۶۰,۶۶۲,۷۶۷	۹۷,۸۳۷,۱۱۶	۹۹,۳۸۷,۷۹۰
تفاوت سود						۳۹۶,۱۴۳	۶۲۴,۳۲۱	۹۸۳,۹۳۰	۱,۵۵۰,۶۷۴	۲,۴۴۳,۸۶۳			

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

۱۹- ارزیابی مالی طرح:

۱۹-۱- ارزیابی مالی طرح ساخت مرکز توزیع شیراز: جریان نقد ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص

جریان نقد ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر خواهد بود:

جریان نقد شرکت پخش البرز (سهامی عام) ساخت مرکز شیراز						
شرح	سرمایه گذاری			۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷
	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴			
سود خالص با فرض افزایش سرمایه	-	-	۲۲,۲۹۴,۰۳۵	۳۶,۹۹۹,۰۸۴	۶۰,۹۵۵,۹۶۵	۹۹,۸۸۴,۵۹۷
کسر می شود: با فرض عدم استهلاك			۲۱,۸۹۷,۸۹۲	۳۶,۳۷۴,۷۶۲	۵۹,۹۷۲,۰۳۴	۹۸,۳۳۳,۹۲۳
خالص تغییرات سود و (زیان)			۶۷۸,۸۶۰	۹۰۷,۰۳۸	۱,۲۶۶,۶۴۷	۱,۸۳۳,۳۹۱
کسر میشود جریان نقدی بازگشت سرمایه گذاری			(۱,۹۴۲,۹۳۲)			
خالص جریان نقدی			(۱,۲۶۴,۰۷۲)	۹۰۷,۰۳۸	۱,۲۶۶,۶۴۷	۱,۸۳۳,۳۹۱
ارزش فعلی			(۸۰۹,۰۰۶)	۴۶۴,۴۰۴	۵۱۸,۸۱۹	۶۰۰,۷۶۶
ارزش فعلی جریان نقدی			۶۴۴,۰۸۴			

جریان نقد حاصل شده، ارزیابی مالی طرح ساخت مرکز توزیع شیراز به شرح زیر می باشد

ارزیابی مالی طرح	
سرمایه گذاری- میلیون ریال	(۳,۰۰۰,۰۰۰)
نرخ تنزیل- بازده مورد انتظار- درصد	۲۵
دوره بازگشت- سال	۲ سال و ۶ ماه
ارزش فعلی خالص- میلیون ریال	۶۴۴,۰۸۴
نرخ بازده داخلی- درصد	۳۹٪

با توجه به نتایج شاخص های محاسبه شده برای حالت افزایش سرمایه، نرخ بازده داخلی ناشی از طرح ساخت مرکز توزیع شیراز به میزان ۳۹ درصد و ارزش فعلی خالص آن نیز به مبلغ ۶۴۴,۰۸۴ میلیون ریال می باشد و دوره بازگشت سرمایه ۲ سال و ۶ ماه خواهد، بنابر این طرح از توجیه پذیری مالی قابل قبولی برخوردار است.

۲۰- پیشنهاد افزایش سرمایه:

با توجه به تحلیل های مالی انجام شده در بخش های قبل این گزارش، افزایش سرمایه شرکت پخش البرز (سهامی عام) از مبلغ ۳,۸۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۶,۸۰۰ میلیارد ریال (از طریق صدور سهام جدید) شامل مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته پیشنهاد می گردد. لازم به توضیح است در صورت موافقت مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام با اجرایی شدن افزایش سرمایه ماده مربوط در اساسنامه شرکت به شرح زیر اصلاح خواهد شد:

سرمایه جدید شرکت ۶,۸۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۶,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم هزار ریالی با نام است که تمامی آن بصورت نقد پرداخت شده است.

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۳۸۰۰ میلیارد ریال به ۶۸۰۰ میلیارد ریال

۲۱- معرفی ریسک ها:

ریسک تعطیلی مرکز توزیع شیراز

مرکز توزیع مستعمل ، در مقایسه با سایر مراکز توزیع شرکت ، فاقد فضای عملیاتی (شامل عرصه و مستحدثات) لازم و کافی بوده که این کمبود فضا ، لاجرم منجر به این گردیده است که اجرای ضوابط سازمان غذا و دارو که مبتنی بر استانداردهای GSP می باشد ، امکان پذیر نگردد که عدم رعایت این مهم تعطیلی این مرکز را به دنبال خواهد داشت.

وجود رقبا:

توان مالی کمتر در مقایسه با رقبا باعث از دست دادن بخشی از سبد محصولات ، از دست رفتن سهم بازار و کاهش سودآوری خواهد شد از سوی دیگر کمبود فضای عملیاتی ، موجب شده است که بخش عمده ای از ظرفیت مرکز مستعمل بلا استفاده بماند ، و یا به عبارت دیگر، راندمان کار در این مرکز توزیع ، نسبت به میانگین کل شرکت و سایر مراکز ، به طور معنا داری پایین تر باشد این مهم سبب خواهد شد که بازار توسط رقبا اشغال شود و سودآوری شرکت را با مخاطره مواجه نماید

ریسک نقدینگی:

با توجه به شرایط رقابتی حاکم بر بازار، در جهت حفظ سهم بازار و حتی افزایش سهم از بازار ، برخی از کالا به صورت نقد تامین میگردند این اقلام خود اهرمی هستند جهت رونق بخشیدن به فروش، که با توجه به کمبود نقدینگی و عدم تامین کالا، فروش بالقوه از دست خواهد رفت از سوی دیگر جلب رضایت تامین کنندگان متناسب با توافقات انجام شده توان جذب و تامین موجودی انبار را افزایش می دهد که عدم تامین نقدینگی کافی، باعث عدم تامین نقدی کالا و افزایش دوره باز پرداخت به تامین کنندگان و نهایتا نارضایتی تامین کنندگان را در پی داشته که این مهم سبب از دست دادن سهم بازار خواهد شد.