



شرکت شیرپاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام)

گزارش بازرسی قانونی

دوره گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام)

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

### فهرست مندرجات

شماره صفحه	موضوع
۱ الی ۲	گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
-	نامه ارائه گزارش توجیهی هیأت مدیره به بازرس
۱ تا ۲۰ ضمیمه	گزارش توجیهی هیأت مدیره

## گزارش بازرسی قانونی در باره گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

### به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

### شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام)

### در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

۱. گزارش توجیهی مورخ ۲۸ فروردین ماه ۱۳۹۵ هیأت مدیره شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام) در خصوص لزوم افزایش سرمایه از مبلغ ۸۴,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، مشتمل بر اطلاعات مالی فرضی 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 مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران تهیه شده 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 توجیهی ممکن است برای هدفی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

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

۴. همانگونه که در گزارش پیوست درج گردیده است، مبالغ فروش و بهای تمام شده براساس میزان تولید برآوردی و متوسط نرخ فروش سنوات اخیر و اعمال ۳ درصد رشد برای سنوات آتی و بهای تمام شده کالای فروش رفته نیز معادل ۸۸ درصد مبلغ فروش هر سال محاسبه گردیده است. با توجه به تأثیرپذیری بهای مواد اولیه و قیمت های فروش محصولات از نرخ های تضمینی خرید شیر توسط دولت و تعیین نرخ های فروش محصولات توسط سازمان حمایت مصرف کنندگان و تولید کنندگان، تغییرات در بهای تمام شده در قیمت های فروش محصولات و نیز مقادیر فروش پیش بینی شده در گزارش پیوست محتمل خواهد بود.



۵. همانگونه که در تشریح طرح افزایش سرمایه ارائه گردیده است، منابع حاصل از افزایش سرمایه جهت تقویت منابع مالی مورد استفاده در سرمایه در گردش شرکت و افزایش توان شرکت در خرید مواد اولیه و پرداخت هزینه‌های مرتبط با آن که منجر به افزایشات فروش ناشی از این امر می‌باشد، مورد استفاده قرار خواهد گرفت.

۶. در گزارش توجیهی افزایش سرمایه پیوست که حاوی ترازنامه، صورتهای سود و زیان و جریان نقدی فرضی برای سالهای ۱۳۹۵ الی ۱۳۹۷ در صورت انجام یا عدم انجام افزایش سرمایه می‌باشد، ارزش فعلی خالص جریانهای نقدی آتی به میزان ۲,۶۳۹ میلیون ریال و نرخ بازده داخلی به میزان ۲۵ درصد پیش‌بینی گردیده است.

۷. حتی اگر رویدادهای پیش‌بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش‌بینی‌ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش‌بینی شده اغلب به گونه‌ای مورد انتظار رخ نمی‌دهد و تفاوت‌های حاصل می‌تواند با اهمیت باشد.

۴ اردیبهشت‌ماه ۱۳۹۵

مؤسسه حسابرسی آگاه تدبیر (حسابداران رسمی)

مهدی کیانی - ۸۵۱۴۲۳ سعید برهانی - ۸۱۰۹۸۷



## فهرست

صفحه	عنوان
۱.....	مقدمه.....
۱.....	مشخصات ناشر.....
۳.....	شرح.....
۴.....	وضعیت مالی شرکت.....
۴.....	ترازنامه مقایسه‌ای شرکت.....
۵.....	صورت سود و زیان مقایسه‌ای شرکت.....
۶.....	صورت جریان وجه نقد مقایسه‌ای.....
۶.....	نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه.....
۷.....	تشریح طرح افزایش سرمایه.....
۷.....	هدف از انجام افزایش سرمایه.....
۷.....	سرمایه‌گذاری موردنیاز و منابع تأمین آن.....
۷.....	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن.....
۸.....	تشریح برنامه به‌کارگیری منابع حاصل از افزایش سرمایه.....
۹.....	پیش‌بینی وضعیت مالی آتی.....
۹.....	صورت سود و زیان پیش‌بینی شده.....
۱۰.....	گردش حساب سود انباشته پیش‌بینی شده.....
۱۱.....	ترازنامه پیش‌بینی شده.....
۱۲.....	صورت جریان وجه نقد پیش‌بینی شده.....
۱۳.....	مفروضات پیش‌بینی‌ها.....
۱۳.....	مفروضات سود و زیان شرکت.....
۱۶.....	مفروضات پیش‌بینی ترازنامه.....
۱۸.....	پیش‌بینی جریان‌ات نقدی.....
۱۸.....	ارزیابی مالی طرح.....
۱۹.....	عوامل ریسک.....
۲۰.....	پیشنهاد موضوع افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام.....



تاریخ: ۲۸ فروردین ۱۳۹۵

شماره: ۳/۱۲۲

پیوست:

برزی

شرکت صنایع شیر ایران  
شرکت شیرپاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام)



**پیشنهاد هیأت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام) - نماد غشفا**

موضوع: پیشنهاد هیأت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه

با سلام

احتراماً، با عنایت به جز "ب" ماده ۱۳ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان (مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۲ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) به پیوست گزارش توجیهی هیأت مدیره به منظور پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۸۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی جهت دستیابی به چشم انداز آتی و همچنین رعایت الزامات مقرر توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص ناشران ثبت شده، آن سازمان، امکان تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز برای افزایش تولید، که در تاریخ ۱۳۹۵/۰۱/۲۶ به تصویب هیأت مدیره رسیده و جهت اظهار نظر به حسابرس مستقل و بازرس قانونی ارسال شده، ارائه می‌گردد. اظهار نظر بازرس قانونی نسبت به گزارش مذکور متعاقباً اطلاع‌رسانی می‌گردد.

ردیف	نام و نام خانوادگی اعضا هیأت مدیره	سمت	نمونه امضا
۱	آقای محمود نجفی عرب	رئیس هیأت مدیره	
۲	آقای مسعود گلشیرازی	نایب رئیس هیأت مدیره	
۳	آقای محمدعلی کارگر مطلق	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	
۴	آقای مصطفی ازگلی	عضو هیأت مدیره	
۵	خانم زهرا اخوان نسب	عضو هیأت مدیره	



اصفهان: کیلومتر ۵ جاده تهران - جنب خیابان ۱۸

تلفن: ۵ - ۳۳۸۰۲۰۹۱ - ۳۳۸۰۲۰۹۰ دورنویس: ۳۳۸۰۲۰۹۰

صندوق پستی: ۸۱۳۹۵/۳۷۶

E-mail: info@pegahesfahan.com

Website: pegahesfahan.com

مقدمه

این گزارش در تاریخ ۱۳۹۵/۰۱/۲۲ به منظور ارائه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام برای تصمیم‌گیری در خصوص افزایش سرمایه تهیه شده است. مسؤولیت تهیه گزارش با هیات مدیره شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام) بوده و اعضای هیات مدیره با مشخصات مندرج در صفحه حاضر، مطالب ذیل را تأیید می‌نمایند:

- (۱) تمامی مفروضات با اهمیت مؤثر لازم در این گزارش افشا گردیده‌اند.
- (۲) مفروضات ارائه شده در این گزارش بر مبنایی معقول و متناسب با هدف گزارش می‌باشند.
- (۳) اطلاعات مالی آتی در این گزارش، بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسبی ارائه گردیده‌اند.
- (۴) اطلاعات مالی آتی متناسب با صورت‌های مالی تاریخی بر اساس الزامات استانداردهای حسابداری مربوطه ارائه شده‌اند.

امضا	سمت	نماینده	اعضای هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره/غیرموظف	محمود نجفی عرب	شیر پاستوریزه پگاه گلستان
	نایب رئیس هیات مدیره/غیرموظف	مسعود گلشیرازی	سهامداران حقیقی
	عضو هیات مدیره/موظف	زهرا اخوان نسب	شرکت شیر پاستوریزه پگاه آذربایجان غربی
	عضو هیات مدیره/غیرموظف	مصطفی ازگلی	شرکت آتیه پگاه
	مدیرعامل و عضو هیات مدیره/موظف	محمدعلی کارگر مطلق	شیر پاستوریزه پگاه تهران





## مشخصات ناشر

### موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق صفاذ ماده (۲) اساسنامه عبارت است از:

تهیه و توزیع شیر و فرآورده‌های آن، آبمیوه و سایر فرآورده‌های غذایی پاستوریزه و استریلیزه، مبادرت به هرگونه عملیات تجاری و معاملات مجاز از جمله صادرات و واردات کالاهای مجاز و اخذ نمایندگی از شرکت‌های داخلی و خارجی در چارچوب قانون تجارت و سایر قوانین و مقررات جمهوری اسلامی ایران و سایر موضوعات فرعی مندرج در ماده ۲ اساسنامه می‌باشد. به‌موجب پروانه بهره‌برداری شماره ۳۰۸۶۹۵ مورخ ۱۳۵۴/۳/۳ که توسط وزارت صنایع صادر شده، بهره‌برداری از کارخانه با ظرفیت ۸۱,۰۰۰ تن در سال، در ابتدای سال ۱۳۵۵ آغاز شده است. بر اساس پروانه بهره‌برداری اخذ شده به شماره ۱۳۱۶۹۵۷/۳۰۲۵۵/۱۰۴ مورخ ۱۳۸۶/۷/۱۲ از سازمان صنعت، معدن و تجارت اصفهان (بر اساس تجمیع کلیه محصولات)، ظرفیت تولیدی شرکت تا ۱۵۵,۹۴۲ تن در سال تأیید شده است. همچنین بر اساس جواز تأسیس توسعه‌ای به شماره ۷۴۸۴۳ مورخ ۱۳۹۲/۱۱/۸ مجوز تولید ۱۸ گروه محصولات جدید به ظرفیت ۶,۷۵۰ تن در سال توسط سازمان صنعت، معدن و تجارت اصفهان، برای شرکت صادر شده است. بر اساس تصویب مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۳/۹/۲۶ انجام خدمات آزمایشگاهی در زمینه صنایع غذایی و کشاورزی و انجام خدمات مشاوره و آموزش با کسب مجوز از مراجع ذیصلاح به مفاد بند ۲ اساسنامه (موضوع فعالیت شرکت) اضافه و مراتب در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۱۰ در روزنامه رسمی کشور درج گردیده است.

### مدت شرکت

مدت شرکت از تاریخ ثبت به مدت نامحدود می‌باشد.

### تاریخچه فعالیت

شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان در سال ۱۳۵۵ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس و تحت شماره ۲۴۷۸۲ در تاریخ ۲۹ فروردین‌ماه ۱۳۵۵ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. به استناد مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۷۸/۵/۱۰ محل ثبت شرکت، به اصفهان منتقل و با شماره ۸۲۵۲ ثبت گردیده و مراتب در روزنامه رسمی کشور به شماره ۱۸۵۵۶ مورخ ۱۳۸۷/۸/۲۱ درج گردیده است. بر اساس تصویب مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۱۴ بهمن‌ماه ۱۳۷۹ ضمن اصلاح مفاد اساسنامه شرکت، نوع شرکت به "سهامی عام" تغییر یافته است (روزنامه رسمی شماره ۱۴۲۴ مورخ ۱۳۸۰/۲/۲) بر اساس تصمیم مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۰/۸/۱۷، نام شرکت به، شرکت شیر پاستوریزه پگاه اصفهان (سهامی عام) تغییر یافته است. (روزنامه رسمی شماره ۱۰۷۶۰ مورخ ۱۳۸۰/۸/۲۸). شرکت در تاریخ ۱۳۸۰/۱۱/۱۴ در سازمان بورس و اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و تحت شماره ۱۰۳۳۹ در آن سازمان به ثبت رسیده و در حال حاضر جزء شرکت‌های زیرمجموعه شرکت صنایع شیر ایران (سهامی خاص)، می‌باشد. مرکز اصلی شرکت در اصفهان و کارخانه آن در کیلومتر ۵ جاده اصفهان-تهران واقع می‌باشد.





### سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در دوره منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ به شرح جدول زیر است:

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت صنایع شیر ایران	سهامی خاص	۴۸,۶۹۷,۴۵۲	۵۸
شرکت ایثار اصفهان	سهامی خاص	۹,۶۵۴,۲۲۵	۱۱,۵
سایرین (کمتر از ۵ درصد)	-	۲۵,۶۴۸,۳۲۳	۳۰,۵
جمع		۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

### مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۰۲ اشخاص ذیل به عنوان اعضای هیأت مدیره انتخاب گردیده‌اند، همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۱۶ هیأت مدیره آقای محمدعلی کارگر مطلق به عنوان مدیرعامل شرکت انتخاب گردیده است.

عضو حقیقی یا حقوقی هیأت مدیره	نماینده	سمت	شروع	خاتمه	توضیحات
شیر پاستوریزه پگاه گلستان	محمود نجفی عرب	رئیس هیأت مدیره	۱۳۹۴/۰۳/۰۲	۱۳۹۶/۰۳/۰۲	غیرموظف
سهامدار حقیقی	مسعود گلشیرازی	نایب رئیس هیأت مدیره	۱۳۹۴/۰۳/۰۲	۱۳۹۶/۰۳/۰۲	غیرموظف
شیر پاستوریزه پگاه آذربایجان غربی	زهرا اخوان نسب	عضو هیأت مدیره	۱۳۹۴/۰۳/۰۲	۱۳۹۶/۰۳/۰۲	موظف
شرکت آتیه پگاه	مصطفی ازگلی	عضو هیأت مدیره	۱۳۹۴/۰۳/۰۲	۱۳۹۶/۰۳/۰۲	غیرموظف
شیر پاستوریزه پگاه تهران	محمدعلی کارگر مطلق	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	۱۳۹۴/۰۳/۰۲	۱۳۹۶/۰۳/۰۲	موظف

### مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۰۲، موسسه حسابرسی آگاه تدبیر (حسابرسان رسمی) به عنوان حسابرس و بازرس قانونی اصلی و موسسه حسابرسی امجد تراز (حسابرسان رسمی) به عنوان بازرس علی‌البدل شرکت برای مدت یک سال انتخاب گردیده‌اند. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل موسسه حسابرسی آگاه تدبیر بوده است.





### سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۸۴,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۸۴,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد؛ که در تاریخ ۱۳۸۴/۱۰/۰۶ به ثبت رسیده است. آخرین تغییرات سرمایه شرکت به شرح زیر بوده است:

محل افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	تاریخ ثبت افزایش سرمایه
اندوخته طرح و توسعه	۱۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۳۸۰/۰۶/۲۹
اندوخته طرح و توسعه	۱۰۰	۶۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۳۸۲/۰۶/۲۵
سود انباشته و اندوخته طرح و توسعه	۴۰	۸۴,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۱۳۸۴/۱۰/۰۶

### وضعیت سهام شرکت در بورس اوراق بهادار

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

### مبادلات سهام شرکت

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

شرح	از پایان سال مالی ۹۳ تا ۱۳۹۵/۰۱/۲۲	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۱/۱۲/۳۰
تعداد سهام معامله شده	۱۲,۳۸۱,۳۶۶	۲۴,۳۳۶,۳۶۵	۲۴,۹۴۱,۶۸۲	۵,۴۴۸,۴۷۹
تعداد کل سهام شرکت	۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۸۴,۰۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	٪۱۵	٪۲۹	٪۳۰	٪۶
درصد سهام شناور آزاد	٪۲۰	-	-	-
قیمت پایانی (ریال)	۷,۹۲۷	۸,۱۳۱	۶,۵۹۴	۲,۵۰۷

### روند سودآوری و تقسیم سود

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

شرح	پیش بینی سال ۱۳۹۵	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹
سود واقعی هر سهم	۱۴,۲۵	۱,۳۱۴	۱,۱۳۸	۵۵۶
سود نقدی هر سهم (ریال)	-	-	۱,۱۰۰	۷۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۸۴,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۸۴,۰۰۰



