

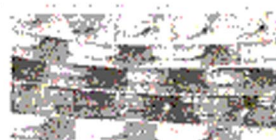
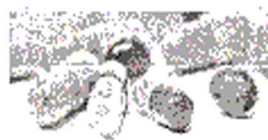
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
شرکت لابراتوارهای رازک (سهامی عام)



مشاور سرمایه‌گذاری نیکی کستر (شرکت سهامی خاص)

آذر ماه ۱۳۹۴





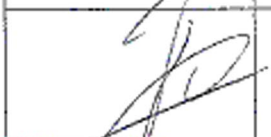
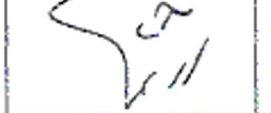
مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت لابراتوارهای رازک (سهامی عام)

با احترام،

در اجرای مفاد ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷، گزارش توجیهی هیأت مدیره شرکت لابراتوارهای رازک (سهامی عام) به منظور افزایش ۱۰۰ درصدی سرمایه شرکت، از مبلغ ۲۰۵ میلیارد ریال به مبلغ ۴۱۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته، به پیوست تقدیم می‌گردد.

افزایش سرمایه مذکور به مبلغ ۲۰۵ میلیارد ریال جهت جبران مخارج انجام شده بابت بهسازی ساختمان تولیدی شرکت به منظور رعایت استانداردهای GMP و همچنین جلوگیری از خروج نقدینگی می‌باشد.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۲۹ به تأیید هیأت مدیره شرکت رسیده است.

اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل	نام نماینده	سمت	امضا
شرکت داروپخش (سهامی عام)	دکتر احمد کرباسی	مدیر عامل و نایب رئیس هیأت مدیره	
شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین (سهامی عام)	محمد تقی صباغ صالحانی	رئیس هیأت مدیره	
شرکت توزیع داروهای دامی داروپخش (سهامی خاص)	دکتر سید مهدی موسوی	عضو هیأت مدیره	
شرکت سرمایه‌گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)	دکتر محمد علی میرزا کوچک شیرازی	عضو هیأت مدیره	
شرکت داروسازی زاگرس فارمد (سهامی عام)	دکتر مجید جلیل زاده خونی	عضو هیأت مدیره	



فهرست مطالب

۱. مشخصات شرکت	۱
۱,۱ تاریخچه شرکت	۱
۱,۲ موضوع فعالیت اصلی شرکت	۱
۱,۳ سهامداران شرکت	۱
۱,۴ اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل	۲
۱,۵ مشخصات حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت	۳
۱,۶ سرمایه شرکت	۳
۱,۷ مبادلات سهام شرکت	۳
۱,۸ روند سودآوری و تقسیم سود شرکت	۳
۱,۹ وضعیت مالی شرکت	۴
۱,۱۰ نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه	۸
۲. تشریح طرح افزایش سرمایه	۸
۲,۱ هدف از انجام افزایش سرمایه	۸
۲,۲ سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن	۸
۲,۳ مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن	۹
۳. پیش بینی اطلاعات مالی آتی طرح افزایش سرمایه	۹
۳,۱ مفروضات مربوط به دارایی‌ها	۹
۳,۲ مفروضات مربوط به بدهی‌ها	۱۱
۳,۳ مفروضات مربوط به حقوق صاحبان سهام	۱۱
۳,۴ مفروضات درآمدی	۱۲
۳,۵ مفروضات هزینه‌ای	۱۲
۳,۶ صورت سود و زیان پیش‌بینی شده	۱۵
۳,۷ منابع و مصارف وجوه نقد پیش‌بینی شده	۱۶
۳,۸ ترازنامه پیش‌بینی شده	۱۷
۴. ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه	۱۸
۴,۱ جریان نقدی ناشی از افزایش سرمایه	۱۸
۴,۲ مفروضات مبنای ارزیابی مالی طرح	۱۸
۴,۳ نسبت های مالی	۱۹
۵. پیشنهاد افزایش سرمایه	۲۰



۱. مشخصات شرکت

۱.۱ تاریخچه شرکت

شرکت لابراتوارهای رازک (سهامی عام) در تاریخ ۲۲ آذر ۱۳۴۳ تحت نام شرکت لابراتوارهای فایرز (سهامی خاص) تأسیس تحت شماره ۹۵۹۳ در اداره ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسید و در تاریخ ۲۴ مرداد ۱۳۶۰ نام آن به شرکت لابراتوارهای رازک (سهامی خاص) تغییر یافت. در تاریخ ۹ آذر ۱۳۷۰ نوع شرکت به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۸ دی ۱۳۷۰ در ردیف شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران قرار گرفت. مرکز اصلی فعالیت شرکت در تهران، جاده مخصوص کرج، کیلومتر ۱۰ واقع است.

۱.۲ فعالیت اصلی شرکت

طبق ماده ۲ اساسنامه شرکت، موضوع فعالیت اصلی شرکت بدین شرح است:

"احداث و بهره‌برداری از کارخانجات تولید انواع داروهای انسانی، داروهای حیوانی، فرآورده‌های بهداشتی و آرایشی و شیر خشک و غذای کودک و صنایع جنبی به منظور تهیه، تولید، بسته‌بندی، توزیع، فروش، واردات و صادرات انواع اقلام فوق و مواد اولیه مربوط به آن و مشارکت در سایر شرکت‌های داخلی و خارجی از طریق تأسیس یا خرید سهام".

به موجب پروانه بهره‌برداری شماره ۲۵۲۰۸ مورخ ۳۰ تیر ۱۳۵۰ و اصلاحات بعدی که توسط وزارت صنایع صادر شده، کارخانه شرکت با ظرفیت ۷۰۰ میلیون عدد قرص و کپسول، ۲۵ میلیون شیشه شربت و محلول، ۱۷/۱۴ میلیون پماد و ژل و ۸/۹۱ میلیون عدد ویال تزریقی دامی و ۱۲/۶ هزار تن پودر و مکمل‌ها از تاریخ نیمه دوم سال ۱۳۴۶ مورد بهره‌برداری قرار گرفته است.

مضافاً فعالیت اصلی شرکت در سال جاری عبارت از تولید داروهای انسانی و دامی و مکمل‌های غذایی و درمانی دام و طیور شامل گروه کپسول‌ها، قرص‌ها، پمادها، ویال و مکمل بوده است.

۱.۳ سهامداران شرکت

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ به شرح نمایه شماره ۱ می باشد.



نمایه ۱: ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۳۱

ردیف	نام سهامدار	نوع شخصیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت داروپخش (سهامی عام)	حقوقی	۱۰۷,۱۰۳,۵۲۰	۵۲/۲۵
۲	شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ملی ایران (سهامی عام)	حقوقی	۲۳,۱۷۹,۸۱۷	۱۱/۳۱
۳	کارکنان بانک تجارت	حقیقی	۱۴,۱۱۷,۳۴۹	۶/۸۹
۴	شرکت سرمایه‌گذاری البرز (سهامی عام)	حقوقی	۲۱,۴۵۲,۳۷۲	۱۰/۴۶
۵	شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی خاص)	حقوقی	۱۰۰	۰
۶	شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین (سهامی عام)	حقوقی	۸,۵۳۲,۱۰۰	۴/۱۶
۷	شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین (سهامی خاص)	حقوقی	۹۶,۵۲۰	۰/۰۵
۸	سایر (بیش از ۳۰۳۵ نفر)		۳۰,۵۱۸,۲۲۲	۱۴/۸۸
جمع			۲۰۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۱,۴ اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل

بر اساس صورتجلسه هیئت مدیره مورخ ۲۲ مهر ماه ۱۳۹۳، اعضای هیأت مدیره شرکت به شرح زیر انتخاب شدند:

نمایه ۲: اعضای هیأت مدیره

اعضای هیأت مدیره	شخصیت	نوع شرکت	نماینده عضو حقوقی	کد ملی نماینده عضو حقوقی	شماره ثبت/کد ملی	نوع عضویت	موظف/غیرموظف
شرکت داروپخش	حقوقی	سهامی عام	دکتر احمد کرباسی	۱۱۴۲۰۲۲۹۹۴	۳۸۱۰۹	اصلی	موظف
شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین	حقوقی	سهامی عام	محمد تقی صباغ صالحانی	۰۰۴۴۳۵۷۹۸۲	۲۱۲۸۹۸	اصلی	موظف
شرکت توزیع داروهای دامی داروپخش	حقوقی	سهامی خاص	دکتر سید مهدی موسوی	۱۲۸۰۸۱۵۵۷۴	۳۵۶۲۱۸	اصلی	غیرموظف
شرکت سرمایه‌گذاری اعتلاء البرز	حقوقی	سهامی عام	دکتر محمد علی میرزا کوچک شیرازی	۰۰۶۲۸۰۴۵۵۳	۷۰۷۶۴	اصلی	غیرموظف
شرکت داروسازی زاگرس فارمد	حقوقی	سهامی عام	دکتر مجید جلیل‌زاده خوئی	۲۸۰۲۳۲۹۱۴۶	۷۳۳	اصلی	غیرموظف

همچنین بر اساس صورتجلسه فوق، جناب آقای دکتر احمد کرباسی به سمت مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.



۱.۵ مشخصات حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۰۵، مؤسسه حسابرسی فریوران به عنوان بازرس اصلی شرکت و مؤسسه حسابرسی شهود امین به عنوان بازرس علی‌البدل، برای مدت یک سال انتخاب شدند.

۱.۶ سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت، مبلغ ۲۰۵ میلیارد ریال، متشکل از ۲۰۵،۰۰۰،۰۰۰ سهم ۱،۰۰۰ ریالی بانام می‌باشد. در آخرین مرحله، شرکت لابراتوارهای رازک (سهامی عام) مبلغ ۱۰۲/۵ میلیارد ریال از محل سود انباشته و به منظور اصلاح ساختار مالی و رعایت حداقل سرمایه جهت تداوم پذیرش در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران، افزایش سرمایه داشته که در تاریخ ۱۳۹۲/۰۷/۰۶ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی چند سال اخیر به شرح نمایه شماره ۳ می‌باشد.

نمایه ۳: تغییرات سرمایه شرکت

منبع افزایش سرمایه	تاریخ ثبت	سرمایه قبلی (میلیارد ریال)	مبلغ افزایش (میلیارد ریال)	درصد افزایش سرمایه	آخرین سرمایه (میلیارد ریال)
سود انباشته	۱۳۹۲/۰۷/۰۶	۱۰۲/۵	۱۰۲/۵	۱۰۰	۲۰۵
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۱۳۹۱/۰۱/۱۷	۴۱	۶۱/۵	۱۵۰	۱۰۲/۵

۱.۷ مبادلات سهام شرکت

شرکت در دی ماه ۱۳۷۰ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه مواد و محصولات دارویی با نماد "درازک" پذیرفته شد و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۷۰/۱۰/۱۰ مورد معامله قرار گرفته است. سهام شرکت در حال حاضر در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران معامله می‌شود.

وضعیت مبادلات سهام شرکت لابراتوارهای رازک (سهامی عام) در بورس اوراق بهادار تهران طی سال‌های اخیر به شرح نمایه زیر است:

نمایه ۴: مبادلات سهام شرکت

شرح	سال ۱۳۹۱	سال ۱۳۹۲	سال ۱۳۹۳	سال جاری تا تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۲۰
تعداد سهام معامله شده	۱۸،۵۹۷،۶۹۴	۲۰،۱۰۸،۸۰۸	۱۲،۵۶۱،۶۵۶	۵،۲۸۲،۲۱۳
تعداد کل سهام شرکت	۱۰۲،۵۰۰،۰۰۰	۲۰۵،۰۰۰،۰۰۰	۲۰۵،۰۰۰،۰۰۰	۲۰۵،۰۰۰،۰۰۰
آخرین قیمت (ریال)	۱۲،۵۰۰	۲۳،۰۰۰	۲۹،۹۰۰	۲۹،۱۸۹

۱.۸ روند سودآوری و تقسیم سود شرکت

سود خالص و سود تقسیمی هر سهم شرکت طی سال‌های ۱۳۹۱ تا ۱۳۹۳ به شرح نمایه شماره ۵ می‌باشد.



نمایه ۵: سود هر سهم و سود تقسیمی شرکت

سال مالی منتهی به			شرح
۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۱/۱۲/۲۹	
۳,۰۵۱	۲,۸۹۳	۱,۴۸۸	سود خالص هر سهم (ریال)
۳,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۲۰۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۲۰۵	۲۰۵	۱۰۲/۵	سرمایه (میلیارد ریال)

۱,۹ وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده ۳ سال مالی اخیر به همراه صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای حسابرسی شده ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۴ شرکت، به شرح جداول صفحات بعد ارائه شده است. صورت‌های مالی به همراه یادداشت‌های توضیحی آن بر روی سامانه کدال موجود می‌باشد.



شرکت لابراتوارهای رازک (سهامی عام)
صورت سود و زیان حسابرسی شده

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۱۲/۲۹
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
فروش خالص	۱,۰۸۰,۴۰۳	۲,۰۰۳,۹۱۸	۱,۶۳۹,۸۳۲	۱,۰۱۳,۴۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵۴۰,۸۸۷)	(۱,۰۰۸,۲۵۰)	(۷۶۶,۲۴۴)	(۵۲۷,۹۷۱)
سود ناخالص	۵۳۹,۵۱۶	۹۹۵,۶۶۸	۸۷۳,۵۸۸	۴۸۵,۴۲۹
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۱۸۸,۸۷۳)	(۱۸۷,۷۷۵)	(۱۰۵,۰۹۷)	(۱۰۶,۱۴۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۴,۲۶۵	۱۴,۶۷۹	۸,۴۸۷	۳,۴۳۱
سود عملیاتی	۳۵۴,۹۰۸	۸۲۲,۵۷۲	۷۷۶,۹۷۸	۳۸۲,۷۱۲
هزینه‌های مالی	(۱۴۹,۰۴۰)	(۲۵۹,۰۷۹)	(۱۷۹,۸۳۴)	(۱۰۴,۰۶۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۶۳,۶۷۲	۱۸۶,۷۸۵	۱۱۶,۳۰۰	۸۰,۲۵۳
سود قبل از مالیات	۳۶۹,۵۴۰	۷۵۰,۲۷۸	۷۱۳,۴۴۴	۳۵۸,۸۹۸
مالیات بر درآمد	(۴۵,۶۶۰)	(۱۲۴,۷۴۷)	(۱۲۰,۳۷۶)	(۵۳,۹۲۴)
سود خالص	۳۲۳,۸۸۰	۶۲۵,۵۳۱	۵۹۳,۰۶۸	۳۰۴,۹۷۴
سود خالص هر سهم (ریال)	۱,۵۸۰	۳,۰۵۱	۲,۸۹۳	۱,۴۸۸
سرمایه مبنای محاسبه سود هر سهم	۲۰۵,۰۰۰	۲۰۵,۰۰۰	۲۰۵,۰۰۰	۱۰۲,۵۰۰

گردش حساب سود (زیان) انباشته

سود خالص دوره	۳۲۳,۸۸۰	۶۲۵,۵۳۱	۵۹۳,۰۶۸	۳۰۴,۹۷۴
سود انباشته ابتدای دوره	۸۵۲,۱۱۹	۶۴۵,۲۶۷	۴۱۵,۹۸۰	۲۹۹,۵۰۵
تعدیلات سنواتی	(۳,۳۰۴)	(۱۱,۹۸۲)	(۳۴,۲۰۹)	(۴۸,۴۵۹)
سود انباشته ابتدای دوره - تعدیل شده	۱,۱۷۲,۶۹۵	۱,۲۵۸,۸۱۶	۹۷۴,۸۳۹	۵۵۶,۰۲۰
سود سهام مصوب	(۶۱۵,۰۰۰)	(۴۱۰,۰۰۰)	(۲۲۵,۵۰۰)	(۱۷۴,۲۵۰)
افزایش سرمایه	.	.	(۱۰۲,۵۰۰)	.
اندوخته قانونی	.	.	(۱۰,۲۵۰)	.
سود انباشته پایان دوره	۵۵۷,۶۹۵	۸۴۸,۸۱۶	۶۳۶,۵۸۸	۳۸۱,۷۷۰



شرکت لابراتوارهای رازک (سهامی عام)

ترازنامه حسابرسی شده

شرح	۱۳۹۴/۰۶/۳۱	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۱/۱۲/۲۹
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
دارایی‌های جاری:				
موجودی نقد	۹۵,۷۷۹	۳۳,۱۵۹	۷۶,۳۷۱	۵۴,۷۵۳
دریافتنی‌های تجاری و غیرتجاری	۱,۹۷۶,۶۲۵	۱,۶۹۶,۳۱۱	۱,۱۷۰,۵۱۶	۶۷۵,۹۶۴
موجودی مواد و کالا	۸۳۸,۶۹۷	۸۳۱,۸۴۲	۶۸۰,۴۳۸	۴۳۷,۷۰۱
سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها	۹۸,۸۷۹	۱۶۴,۶۳۱	۱۵۳,۸۲۶	۱۲۰,۵۵۲
جمع دارایی‌های جاری	۳,۰۰۹,۹۸۰	۲,۷۲۵,۹۴۳	۲,۰۸۱,۱۵۱	۱,۲۸۸,۹۷۱
دارایی‌های غیرجاری:				
دریافتنی‌های بلندمدت	۷۹۳	۱,۲۳۱	۱,۲۰۱	۱,۵۲۷
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۵۱,۷۲۷	۵۱,۷۰۹	۵۱,۳۷۳	۵۱,۳۶۹
دارایی‌های نامشهود	۶۰۲	۳۲۱	۲۵۰	۳۰۰
دارایی‌های ثابت مشهود	۱۳۶,۷۲۰	۹۶,۸۴۰	۸۵,۲۶۰	۹۴,۶۹۰
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱۸۹,۸۴۲	۱۵۰,۱۰۱	۱۳۸,۰۸۴	۱۴۷,۸۸۷
جمع کل دارایی‌ها	۳,۱۹۹,۸۲۲	۲,۸۷۶,۰۴۴	۲,۲۱۹,۲۳۴	۱,۴۳۶,۸۵۸
بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام:				
بدهی‌های جاری:				
پرداختنی‌های تجاری و غیرتجاری	۲۱۳,۶۲۰	۱۳۱,۹۰۴	۱۵۴,۱۳۳	۲۵۰,۳۹۲
مالیات پرداختنی	۷۰,۲۶۴	۱۴۹,۳۵۱	۱۵۰,۰۵۲	۹۰,۰۳۸
سود سهام پرداختنی	۷۱۸,۲۷۱	۳۴۰,۵۵۳	۱۸۹,۴۹۱	۳۱۰,۹۱۱
تسهیلات مالی	۱,۳۶۱,۵۲۲	۱,۱۳۵,۶۸۷	۸۲۹,۳۲۶	۵۴۴,۸۹۱
جمع بدهی‌های جاری	۲,۳۶۳,۶۷۷	۱,۷۵۷,۴۹۵	۱,۳۲۳,۰۰۴	۹۱۶,۴۱۳
بدهی‌های غیر جاری:				
ذخیره مزایای پایان خدمت	۵۲,۹۵۰	۴۴,۲۳۴	۳۴,۱۴۲	۲۵,۹۲۵
جمع بدهی‌های غیر جاری	۵۲,۹۵۰	۴۴,۲۳۴	۳۴,۱۴۲	۲۵,۹۲۵
جمع کل بدهی‌ها	۲,۴۱۶,۶۲۷	۱,۸۰۱,۷۲۹	۱,۳۵۷,۱۴۶	۹۴۲,۳۳۷
حقوق صاحبان سهام:				
سرمایه	۲۰۵,۰۰۰	۲۰۵,۰۰۰	۲۰۵,۰۰۰	۱۰۲,۵۰۰
اندوخته قانونی	۲۰,۵۰۰	۲۰,۵۰۰	۲۰,۵۰۰	۱۰,۲۵۰
سود انباشته	۵۵۷,۶۹۵	۸۴۸,۸۱۵	۶۳۶,۵۸۸	۳۸۱,۷۷۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۷۸۳,۱۹۵	۱,۰۷۴,۳۱۵	۸۶۲,۰۸۸	۴۹۴,۵۲۰
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۳,۱۹۹,۸۲۲	۲,۸۷۶,۰۴۴	۲,۲۱۹,۲۳۴	۱,۴۳۶,۸۵۸



شرکت لابراتوارهای رازک (سهامی عام)
صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۱۲/۲۹
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
فعالیت‌های عملیاتی :				
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۲۳۹,۴۸۰	۲۰۱,۶۷۵	۲۳,۱۴۵	۱۳۵,۶۶۰
بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی:				
سود و کارمزد پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۱۴۹,۰۴۰)	(۲۵۹,۰۷۹)	(۱۷۹,۹۰۷)	(۱۰۴,۰۶۶)
سود سهام پرداختی به سهامداران شرکت	(۲۳۷,۲۸۲)	(۲۵۸,۵۲۲)	(۶۷,۰۹۸)	(۱۶۷,۴۷۳)
سود سهام دریافتی	۱۰۴,۸۸۴	۱۱۳,۰۲۴	۴۹,۱۳۴	۳۱,۰۵۶
سود دریافتی بابت سپرده های بانکی	۱,۴۲۴	۳,۲۵۴	۱,۴۵۶	۳۶۲
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۲۸۰,۰۱۴)	(۴۰۱,۳۲۳)	(۱۹۶,۴۱۴)	(۲۴۰,۱۲۱)
مالیات بر درآمد :				
مالیات بر درآمد پرداختی	(۷۵,۹۰۷)	(۱۲۵,۴۴۹)	(۵۵,۸۱۸)	(۳۳,۱۳۵)
فعالیت‌های سرمایه‌گذاری :				
وجوه پرداختی جهت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۴۶,۷۲۵)	(۲۴,۸۳۸)	(۲,۹۸۴)	(۱۴,۵۳۴)
وجوه حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	.	۷۹۱	۳۹۳	۲۵۹
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	(۱۸)	(۳۳۶)	(۴)	(۱۲۶)
وجوه پرداختی جهت خرید دارایی‌های نامشهود	(۲۸۸)	(۹۲)	.	.
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۴۷,۰۳۱)	(۲۴,۴۷۵)	(۲,۵۹۵)	(۱۴,۴۰۱)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۱۶۳,۴۷۲)	(۳۴۹,۵۷۲)	(۲۳۱,۶۸۱)	(۱۵۱,۹۹۷)
فعالیت‌های تأمین مالی :				
دریافت تسهیلات مالی	۱,۷۳۷,۵۶۰	۲,۴۳۴,۶۱۵	۲,۱۲۸,۶۷۰	۱,۲۳۱,۸۶۸
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۱,۵۱۱,۷۲۵)	(۲,۱۲۸,۲۵۴)	(۱,۸۷۴,۸۵۱)	(۱,۰۵۳,۹۸۳)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی	۲۲۵,۸۳۵	۳۰۶,۳۶۱	۲۵۳,۸۱۹	۱۷۷,۸۸۵
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۶۲,۳۶۳	(۴۳,۲۱۱)	۲۲,۱۳۸	۲۵,۸۸۹
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۲۵۷	.	(۵۲۰)	۴۳۲
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره	۳۳,۱۵۹	۷۶,۳۷۱	۵۴,۷۵۳	۲۸,۴۳۲
مانده موجودی نقد در پایان دوره	۹۵,۷۷۹	۳۳,۱۵۹	۷۶,۳۷۱	۵۴,۷۵۳



۱.۱۰ نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرکت در مهر ماه ۱۳۹۲، سرمایه خود را از مبلغ ۱۰۲/۵ میلیارد ریال به ۲۰۵ میلیارد ریال (معادل ۱۰۰٪) و از محل سود انباشته افزایش داده است. هدف از انجام این افزایش سرمایه، اصلاح ساختار مالی با توجه به اندازه و حجم عملیات شرکت، جلوگیری از کاهش نقدینگی به منظور تأمین سرمایه در گردش شرکت، افزایش سطح اعتباری استفاده از تسهیلات بانکی با نرخ و هزینه اقتصادی بوده است. همچنین با توجه به لزوم رعایت حداقل سرمایه ۲۰۰ میلیارد ریالی برای شرکت‌های پذیرفته شده در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران، احراز این شرط نیز از اهداف افزایش سرمایه شرکت بوده است. به این ترتیب سرمایه شرکت به ۲۰۵ میلیارد ریال افزایش یافته است.

۲. تشریح طرح افزایش سرمایه

۲.۱ هدف از انجام افزایش سرمایه

طی بازدیدهایی که سازمان غذا و دارو طی سال ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ از محل کارخانه و سالن‌های بخش جامدات شرکت به عمل آورده، به موارد عدم رعایت از استانداردهای GMP برخورد کرده و اخطارهای متعددی جهت اصلاح و بهسازی خطوط تولیدی به شرکت ارسال کرده است.

لازم به ذکر است در صورت عدم رعایت استانداردهای GMP، سازمان غذا و دارو مجوز تولید برخی از محصولات شرکت را تمدید نخواهد کرد و نیز اجازه فروش برخی محصولات را به شرکت نخواهد داد؛ در نتیجه شرکت در سال‌های آتی با کاهش حجم تولید و فروش مواجه خواهد شد که این خود علاوه بر کاهش سودآوری، جایگاه شرکت در صنعت مواد و محصولات دارویی را تنزل بخشیده و مزیت رقابتی شرکت را خدشه‌دار خواهد نمود.

از این رو شرکت طی سال‌های ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴، اقداماتی جهت بهسازی ساختمان تولید بخش جامدات انجام داده و مخارجی از این بابت متحمل شده و تاکنون بخش عمده موارد مطرح شده را اعمال نموده است.

هدف شرکت از انجام افزایش سرمایه موضوع گزارش حاضر، جبران مخارج انجام شده بابت بهسازی بخش جامدات، رفع موارد عدم رعایت استانداردهای ذکر شده، رفع نواقص اعلام شده طی بازدیدهای سازمان غذا و دارو و همچنین جلوگیری از خروج نقدینگی می‌باشد.

۲.۲ سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مقدار کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز برای تحقق اهداف شرکت، مبلغ ۲۰۸،۹۱۸ میلیون ریال می‌باشد که منابع و مصارف آن به شرح نمایه شماره ۶ است:



نمایه ۶: منابع و مصارف افزایش سرمایه

آخرین برآورد (میلیون ریال)	شرح	
۲۰۵,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل سود انباشته	م.ک
۳,۹۱۸	منابع داخلی	
۲۰۸,۹۱۸	جمع منابع	
۲۰۸,۹۱۸	جبران مخارج انجام شده بابت بهسازی بخش جامدات و جلوگیری از خروج نقدینگی	م.ک
۲۰۸,۹۱۸	جمع مصارف	

۲,۳ مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

بر اساس موارد مطرح شده در فوق، شرکت لابراتوارهای دارویی رازک (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را مبلغ ۲۰۵ میلیارد ریال به ۴۱۰ میلیارد ریال (مبلغ ۲۰۵ میلیارد ریال، معادل ۱۰۰٪) از محل سود انباشته افزایش دهد.

۳. پیش‌بینی اطلاعات مالی آتی طرح افزایش سرمایه

به منظور توجیه‌پذیری طرح افزایش سرمایه، صورت‌های مالی شرکت برای سال‌های مالی ۱۳۹۴ الی ۱۳۹۸ بر اساس صورت‌های مالی سال‌های گذشته و همچنین بودجه شرکت برای سال ۱۳۹۴، پیش‌بینی شده است. مفروضات مبنای پیش‌بینی‌ها و صورت‌های مالی پیش‌بینی شده در ادامه ارائه می‌گردد.

۳,۱ مفروضات مربوط به دارایی‌ها

- ارقام گزارش شده در صورت‌های مالی واقعی سال ۱۳۹۳ حاکی از این است که دوره وصول مطالبات شرکت، ۲۳۵ روز می‌باشد. با توجه به این که فروش محصولات شرکت به صورت نسیه انجام می‌پذیرد، متوسط دوره وصول مطالبات برای هر یک از دوره‌های مورد بررسی، معادل ۲۳۵ روز در نظر گرفته شده است. جزئیات مربوط به این محاسبات در نمایه شماره ۷ ارائه گردیده است.

نمایه ۷: محاسبات مربوط به دوره وصول مطالبات

۱۳۹۳	شرح
میلیون ریال	
۱,۰۸۸,۸۶۴	دریافتنی‌های تجاری اول دوره - ناخالص
۱,۵۲۶,۰۹۰	دریافتنی‌های تجاری پایان دوره - ناخالص
۱,۳۰۷,۴۷۷	میانگین دریافتنی‌های تجاری
۲,۰۰۳,۹۱۶	فروش خالص سال
۱,۵	دفعات گردش دریافتنی‌های تجاری
۲۳۵	دوره وصول دریافتنی‌های تجاری - روز



- ذخیره مطالبات مشکوک‌الوصول، بر اساس صورت‌های مالی سال ۱۳۹۳ معادل ۰,۴٪ از دریافتی‌های تجاری ناخالص پایان دوره در هر سال در محاسبات لحاظ شده است.
- بر اساس ارقام سال ۱۳۹۳، ۴۲٪ از سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها طی دوره وصول خواهد شد.
- موجودی مواد و کالا شامل موجودی مواد، کالای در جریان ساخت، کالای ساخته شده، قطعات و لوازم یدکی، سایر موجودی‌ها و کالای در راه می‌باشد. جزئیات نحوه محاسبه این اقلام به شرح نمایه زیر است:

نمایه ۸: محاسبات مربوط به موجودی مواد و کالا

اقلام موجودی مواد و کالا	مبنای محاسبه
رشد بهای هر واحد کالای ساخته شده پایان دوره	۱۵٪
کالای در جریان ساخت پایان دوره	۴٪ از بهای تولید
مواد اولیه پایان دوره	۴۱٪ از مواد اولیه آماده برای مصرف
قطعات و لوازم یدکی	۱۴٪ از مجموع بهای کالای در جریان ساخت و کالای ساخته شده

- مقدار موجودی کالای ساخته شده پایان سال، طبق بررسی سال‌های گذشته به شرح نمایه زیر است:

نمایه ۹: مقدار موجودی مواد و کالای پایان دوره

مقدار موجودی پایان دوره	درصد از مقدار تولید همان سال
گروه کپسول انسانی - ۱۰۰ عدد	۵٪
گروه قرص انسانی - ۱۰۰ عدد	۳٪
گروه نیمه جامدات انسانی - عدد	۴٪
گروه شربت انسانی - عدد	۴٪
گروه مکمل های دامی - کیلوگرم	۱۱٪
گروه ویال های دامی - عدد	۲٪

- پس از بررسی صورت‌های مالی سنوات گذشته شرکت، میزان سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها در هر سال معادل ۲۱٪ از خرید مواد اولیه در نظر گرفته شده است.
- دریافتی‌های بلندمدت و سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت به میزان ارائه شده در صورت‌های مالی سال ۱۳۹۳، ثابت فرض شده است.
- فرض بر این است که در سال ۱۳۹۴، تأسیسات شرکت به مبلغ ۱۲۹,۸۵۳ میلیون ریال و ماشین‌آلات و تجهیزات به مبلغ ۳۱,۳۷۵ میلیون ریال افزایش می‌یابد. همچنین مبلغ ۱,۸۵۶ میلیون ریال اثاثه و منصوبات در هر سال (به میزان خرید سال ۱۳۹۳) خریداری خواهد شد. دارایی‌های ثابت در جریان ساخت، ۱٪ ارزش دفتری دارایی‌های ثابت می‌باشد.



۳,۲ مفروضات مربوط به بدهی‌ها

- نقدینگی مورد نیاز شرکت در هر سال با دریافت تسهیلات بانکی با نرخ ۲۴٪ تأمین خواهد شد.
- دوره گردش پرداختی‌های تجاری، با در نظر داشتن ارقام صورت‌های مالی سال ۱۳۹۳، به شرح نمایه زیر محاسبه شده است.

نمایه ۱۰: محاسبات مربوط به دوره بازپرداخت بدهی‌ها

شرح	۱۳۹۳
میلیون ریال	
پرداختی‌های تجاری اول دوره	۶۵,۳۵۰
پرداختی‌های تجاری پایان دوره	۵۹,۴۳۴
میانگین پرداختی‌های تجاری	۵۳,۵۱۸
خرید مواد و قطعات و سایر موجودی‌ها	۹۹۰,۲۸۹
گردش پرداختی‌های تجاری	۱۶,۶۶

- شرکت کل بدهی مالیاتی خود را در سال ۱۳۹۴ تسویه خواهد کرد.
- کل سود سهام مصوب مجمع در هر سال به صورت نقدی و در موعد قانونی پرداخت خواهد شد.

۳,۳ مفروضات مربوط به حقوق صاحبان سهام

- مطابق مواد قانون تجارت، اندوخته قانونی سالانه ۵٪ سود خالص و تا سقف ۱۰٪ سرمایه شرکت در نظر گرفته شده است. انتقال سود انباشته به اندوخته قانونی صرفاً در حالت افزایش سرمایه در سال ۱۳۹۵ انجام شده و در سال‌های بعد به دلیل پوشش ۱۰ درصدی سرمایه، رقم انتقال صفر بوده است.
- سود سهام تقسیمی سال ۹۴ بر اساس تصمیمات مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام و برای سال‌های پس از آن، در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ۵۰٪ در نظر گرفته شده است.
- اثرات مالی افزایش سرمایه از محل سود انباشته در سال ۱۳۹۵ اعمال شده است.
- شرکت در صورت عدم افزایش سرمایه، در سال ۱۳۹۵ معادل مبلغ ۲۰۵ میلیارد ریال سود بین سهامداران توزیع خواهد کرد. وجوه لازم برای این توزیع این مقدار سود از محل دریافت تسهیلات تأمین خواهد شد.



۳,۴ مفروضات درآمدی

- رشد مقدار تولیدات هر گروه از محصولات شرکت به شرح نمایه زیر است:

نمایه ۱۱: رشد مقدار تولید محصولات

عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	گروه محصولات
۵٪	۵٪	گروه کپسول انسانی - ۱۰۰ عدد
۵٪	۵٪	گروه قرص انسانی - ۱۰۰ عدد
۵٪	۵٪	گروه نیمه جامدات انسانی - عدد
۵٪	۵٪	گروه شربت انسانی - عدد
۵٪	۵٪	گروه مکمل های دامی - کیلوگرم
۵٪	۵٪	گروه ویال های دامی - عدد

- رشد نرخ فروش هر واحد محصول در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح نمایه زیر است:

نمایه ۱۲: رشد سالانه نرخ فروش هر واحد محصول

نوع محصول	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸
گروه کپسول انسانی - ۱۰۰ عدد	۵٪	۸٪	۱۰٪	۱۲٪
گروه قرص انسانی - ۱۰۰ عدد	۵٪	۸٪	۱۰٪	۱۲٪
گروه نیمه جامدات انسانی - عدد	۵٪	۸٪	۱۰٪	۱۲٪
گروه شربت انسانی - عدد	۵٪	۸٪	۱۰٪	۱۲٪
گروه مکمل های دامی - کیلوگرم	۵٪	۸٪	۱۰٪	۱۲٪
گروه ویال های دامی - عدد	۵٪	۸٪	۱۰٪	۱۲٪

- بر اساس جزئیات فروش محصولات شرکت در سال ۱۳۹۳، برگشت از فروش و تخفیفات معادل ۲۱٪ از فروش ناخالص در نظر گرفته شده است.

- سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی و غیرعملیاتی با نرخ رشد ۱۵٪ در حسابها لحاظ شده است.

۳,۵ مفروضات هزینه‌ای

- برای برآورد بهای تمام شده کالای فروش رفته، از پیش‌بینی اجزای آن (مواد، دستمزد و سربار) بر مبنای ارقام مندرج در صورت‌های مالی سال ۱۳۹۳ و بودجه ۱۳۹۴ استفاده شده است.
- تفکیک هزینه‌های ثابت و متغیر بهای تمام شده کالای فروش رفته به شرح نمایه زیر می باشد:

نمایه ۱۳: تفکیک هزینه‌های ثابت و متغیر بهای تمام شده کالای فروش رفته

اقدام بهای تمام شده	متغیر	ثابت
مواد مستقیم	۱۰۰٪	۰٪
دستمزد مستقیم	۴۰٪	۶۰٪
سربار تولید	۶۰٪	۴۰٪



- نرخ رشد بهای خرید مواد اولیه به کار رفته در تولید هر واحد محصول با ۱۵٪ رشد محاسبه شده است.
- بخش متغیر هزینه‌های دستمزد مستقیم و سربار تولید، ۱۵٪ رشد داشته اند.
- حقوق و دستمزد کارکنان تولیدی و بازاریابی (دستمزد مستقیم و غیرمستقیم) به صورت نقدی پرداخت می‌گردد.
- جزئیات مربوط به نحوه محاسبه استهلاک دارایی‌های ثابت مشهود به شرح نمایه زیر است:

نمایه ۱۴: استهلاک دارایی‌های ثابت مشهود

اقلام دارایی ثابت مشهود		مبنای محاسبه استهلاک
ساختمان	۱۰٪	نزولی
تأسیسات	۱۰ سال	خط مستقیم
ماشین آلات و تجهیزات	۱۷٪	نزولی
وسایط نقلیه	۲۵٪	نزولی
اثاثه و منصوبات	۱۶٪	نزولی

- هزینه استهلاک، بر اساس روند سال‌های گذشته، به شرح زیر به حساب‌ها تخصیص یافته است:

نمایه ۱۵: تخصیص هزینه استهلاک

هزینه استهلاک دارایی ثابت مشهود	۹۷٪ تخصیص به سربار تولید
	۳٪ تخصیص به هزینه‌های عمومی و اداری
هزینه استهلاک دارایی ثابت نامشهود*	۱۰۰٪ تخصیص به هزینه‌های عمومی و اداری

*فرض بر این است که این دارایی‌ها طی ۵ سال مستهلک می‌شوند.

- نرخ مالیات شرکت بر اساس قانون مالیات‌های مستقیم برای شرکت‌های بورسی ۲۲٫۵٪ می‌باشد. همچنین نظر به لازم‌الاجرا شدن "قانون اصلاح قانون مالیات‌های مستقیم" (مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ مجلس شورای اسلامی) از تاریخ ۱۳۹۵/۰۱/۰۱، به ازای هر ۱۰٪ افزایش درآمد مشمول مالیات در هر سال نسبت به سال گذشته، ۱٪ و حداکثر تا ۵٪ معافیت مالیاتی در محاسبات لحاظ شده است.



■ نمایه زیر جزئیات مربوط به تسهیلات دریافتی شرکت در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه را نشان می‌دهد:

نمایه ۱۶: جزئیات مربوط به تسهیلات مالی دریافتی

شرح	۱۳۹۴	ارقام به میلیون ریال			
		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
		افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
مانده تسهیلات ابتدای دوره	۱,۱۳۵,۶۸۷	۱,۵۳۰,۰۰۰	۱,۵۳۰,۰۰۰	۱,۴۷۰,۰۰۰	۱,۶۷۵,۰۰۰
دریافت تسهیلات طی دوره	۱,۵۳۰,۰۰۰	۱,۴۷۰,۰۰۰	۱,۶۷۵,۰۰۰	۱,۶۵۵,۰۰۰	۱,۹۶۵,۰۰۰
هزینه مالی تحقق یافته	۲۵۴,۱۰۰	۳۵۲,۸۰۰	۴۰۲,۰۰۰	۳۹۷,۲۰۰	۴۵۸,۲۰۰
بازپرداخت تسهیلات طی دوره	۱,۱۳۵,۶۸۷	۱,۵۳۰,۰۰۰	۱,۵۳۰,۰۰۰	۱,۴۷۰,۰۰۰	۱,۶۷۵,۰۰۰
پرداخت هزینه مالی	۲۵۴,۱۰۰	۳۵۲,۸۰۰	۴۰۲,۰۰۰	۳۹۷,۲۰۰	۴۵۸,۲۰۰
مانده تسهیلات انتهای دوره	۱,۵۳۰,۰۰۰	۱,۴۷۰,۰۰۰	۱,۶۷۵,۰۰۰	۱,۶۵۵,۰۰۰	۱,۹۶۵,۰۰۰

مفروضات مربوط به پیش‌بینی تسهیلات مالی شرکت به شرح زیر است:

- شرکت در ابتدای هر سال، مانده تسهیلات ابتدای دوره را تسویه می‌کند.
- شرکت در حالت افزایش سرمایه به منظور حفظ نقدینگی در سطح مناسب، کمبود آن را با دریافت تسهیلات مالی جبران می‌کند.
- با توجه به این که تفاوت دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، در میزان دریافت تسهیلات مالی به میزان رقم افزایش سرمایه است، اختلاف تسهیلات دریافتی در سال ۱۳۹۵، به دلیل توزیع سود بین سهامداران در حالت عدم افزایش سرمایه، به مبلغ ۲۰۵ میلیارد ریال می‌باشد. از سال ۱۳۹۶ به بعد، در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت به منظور بازپرداخت مازاد اصل و هزینه مالی تسهیلات دریافتی در سال گذشته نسبت به حالت انجام، به میزان مجموع آن، تسهیلات اضافی دریافت می‌کند (اختلاف هزینه مالی انجام و عدم انجام سرمایه، به میزان تفاوت تسهیلات دریافتی در سال گذشته و هزینه مالی مربوط به آن می‌باشد).



۳,۶ صورت سود و زیان پیش‌بینی شده

سال مالی منتهی به									
۱۳۹۸ اسفند ۲۹		۱۳۹۷ اسفند ۲۹		۱۳۹۶ اسفند ۲۹		۱۳۹۵ اسفند ۳۰		۱۳۹۴ اسفند ۲۹	
انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
ارقام به میلیون ریال									
۴,۲۳۳,۲۴۵	۴,۲۳۳,۲۴۵	۳,۵۹۹,۶۹۸	۳,۵۹۹,۶۹۸	۳,۱۱۶,۶۲۲	۳,۱۱۶,۶۲۲	۲,۷۴۸,۳۴۴	۲,۷۴۸,۳۴۴	۲,۵۰۱,۷۳۲	۲,۵۰۱,۷۳۲
(۲,۳۳۷,۱۶۹)	(۲,۳۳۷,۱۶۹)	(۱,۹۵۶,۳۸۳)	(۱,۹۵۶,۳۸۳)	(۱,۶۲۶,۰۴۳)	(۱,۶۲۶,۰۴۳)	(۱,۳۵۹,۳۳۳)	(۱,۳۵۹,۳۳۳)	(۱,۳۱۲,۵۰۰)	(۱,۳۱۲,۵۰۰)
۱,۸۹۶,۰۷۷	۱,۸۹۶,۰۷۷	۱,۶۴۳,۳۱۵	۱,۶۴۳,۳۱۵	۱,۴۸۰,۵۷۹	۱,۴۸۰,۵۷۹	۱,۳۸۹,۱۲۱	۱,۳۸۹,۱۲۱	۱,۱۸۹,۲۳۲	۱,۱۸۹,۲۳۲
(۴۸۸,۵۰۶)	(۴۸۸,۵۰۶)	(۴۱۸,۹۴۳)	(۴۱۸,۹۴۳)	(۳۶۴,۳۲۱)	(۳۶۴,۳۲۱)	(۳۱۸,۱۴۵)	(۳۱۸,۱۴۵)	(۲۸۳,۹۹۷)	(۲۸۳,۹۹۷)
۱۵,۷۶۲	۱۵,۷۶۲	۱۳,۷۰۶	۱۳,۷۰۶	۱۱,۹۱۸	۱۱,۹۱۸	۱۰,۳۶۴	۱۰,۳۶۴	۹,۰۱۳	۹,۰۱۳
(۴۷۲,۷۴۴)	(۴۷۲,۷۴۴)	(۴۰۵,۳۳۷)	(۴۰۵,۳۳۷)	(۳۵۲,۳۰۲)	(۳۵۲,۳۰۲)	(۳۰۷,۷۸۱)	(۳۰۷,۷۸۱)	(۲۷۴,۹۸۴)	(۲۷۴,۹۸۴)
۱,۴۲۳,۳۳۲	۱,۴۲۳,۳۳۲	۱,۲۳۸,۰۷۸	۱,۲۳۸,۰۷۸	۱,۱۲۸,۲۷۷	۱,۱۲۸,۲۷۷	۱,۰۸۱,۳۴۰	۱,۰۸۱,۳۴۰	۹۱۴,۲۴۸	۹۱۴,۲۴۸
(۵۵۷,۰۰۶)	(۵۵۷,۰۰۶)	(۴۷۱,۶۵۰)	(۴۷۱,۶۵۰)	(۴۵۸,۲۰۸)	(۴۵۸,۲۰۸)	(۴۰۲,۰۰۰)	(۴۰۲,۰۰۰)	(۲۵۴,۱۰۰)	(۲۵۴,۱۰۰)
۵۱۲,۴۴۱	۵۱۲,۴۴۱	۴۴۵,۶۰۱	۴۴۵,۶۰۱	۳۸۷,۴۷۹	۳۸۷,۴۷۹	۳۳۶,۹۳۹	۳۳۶,۹۳۹	۲۹۲,۹۹۰	۲۹۲,۹۹۰
(۴۴,۵۶۵)	(۴۴,۵۶۵)	(۲۶,۰۴۹)	(۲۶,۰۴۹)	(۷۰,۷۲۹)	(۷۰,۷۲۹)	(۶۵,۰۶۲)	(۶۵,۰۶۲)	۳۸۸,۹۰	۳۸۸,۹۰
۱,۳۷۸,۷۶۸	۱,۴۷۲,۵۷۴	۱,۲۱۲,۰۲۹	۱,۲۸۷,۶۷۹	۱,۰۵۷,۵۴۸	۱,۱۱۸,۵۵۶	۱,۰۱۶,۳۷۹	۱,۰۶۵,۴۷۹	۹۵۳,۱۳۸	۹۵۳,۱۳۸
(۲۹۲,۲۵۲)	(۳۱۰,۶۸۴)	(۲۵۵,۲۷۷)	(۲۷۰,۱۷۷)	(۲۳۷,۹۴۸)	(۲۵۱,۲۸۶)	(۲۲۸,۶۹۴)	(۲۲۸,۶۹۴)	(۱۵۲,۱۰۲)	(۱۵۲,۱۰۲)
۱,۰۸۶,۵۱۶	۱,۱۶۱,۸۸۹	۹۵۶,۷۵۲	۱,۰۱۷,۵۰۲	۸۱۹,۶۰۰	۸۶۷,۲۷۰	۷۹۰,۵۷۰	۸۳۶,۷۸۴	۸۰۱,۰۳۶	۸۰۱,۰۳۶
۲۰,۵۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۲۰,۵۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۲۰,۵۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۲۰,۵۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۲۰,۵۰۰	۲۰,۵۰۰
۵,۳۰۰	۲,۸۳۴	۴,۶۶۷	۲,۴۸۲	۳,۹۹۸	۲,۱۱۵	۳,۸۵۶	۲,۰۴۱	۳,۹۰۷	۳,۹۰۷
گردش سود (زیان) انباشته									
۱,۰۸۶,۵۱۶	۱,۱۶۱,۸۸۹	۹۵۶,۷۵۲	۱,۰۱۷,۵۰۲	۸۱۹,۶۰۰	۸۶۷,۲۷۰	۷۹۰,۵۷۰	۸۳۶,۷۸۴	۸۰۱,۰۳۶	۸۰۱,۰۳۶
۲,۱۹۱,۱۷۱	۲,۲۷۸,۳۶۴	۱,۶۴۴,۲۱۹	۱,۶۹۴,۴۹۶	۱,۲۱۹,۹۰۴	۱,۲۴۵,۶۱۸	۱,۰۳۴,۸۵۲	۱,۰۳۴,۸۵۲	۸۴۸,۸۱۶	۸۴۸,۸۱۶
۳,۲۷۷,۶۸۸	۳,۴۴۰,۲۵۳	۲,۶۰۰,۹۷۱	۲,۷۱۱,۹۹۹	۲,۰۳۹,۵۰۴	۲,۱۱۲,۸۸۹	۱,۸۲۵,۴۲۲	۱,۸۷۱,۶۳۶	۱,۶۴۹,۸۵۲	۱,۶۴۹,۸۵۲
(۴۷۸,۳۷۶)	(۵۰۸,۷۵۱)	(۴۰۹,۸۰۰)	(۴۳۳,۶۳۵)	(۳۹۵,۲۸۵)	(۴۱۸,۳۹۲)	(۴۰۰,۵۱۸)	(۴۰۰,۵۱۸)	(۶۱۵,۰۰۰)	(۶۱۵,۰۰۰)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(۲۰,۵۰۰)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(۲۰,۵۰۰)	-	-
۲,۷۹۹,۳۱۱	۲,۹۳۱,۵۰۲	۲,۱۹۱,۱۷۱	۲,۲۷۸,۳۶۴	۱,۶۴۴,۲۱۹	۱,۶۹۴,۴۹۶	۱,۲۱۹,۹۰۴	۱,۲۴۵,۶۱۸	۱,۰۳۴,۸۵۲	۱,۰۳۴,۸۵۲
سود انباشته پایان سال									
سود خالص سال									
سود انباشته ابتدای سال									
سود قابل تخصیص									
سود سهم معصوب									
توزیع سود بین سهامداران									
انتقال به حساب سرمایه (افزایش سرمایه)									
انتقال به اندوخته قانونی									
سود انباشته پایان سال									



۳.۷ منابع و مصارف وجوه نقد پیش‌بینی شده

سال مالی منتهی به						شرح
۱۳۹۸ اسفند ۲۹	۱۳۹۷ اسفند ۲۹	۱۳۹۶ اسفند ۲۹	۱۳۹۵ اسفند ۳۰	۱۳۹۴ اسفند ۲۹	۱۳۹۳ اسفند ۲۹	
انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	
۷۱.۹۳۰	۳۹.۷۳۸	۶۱.۳۱۶	۱۰.۶۹۱	۵۶.۹۰۵	۴۰.۹۹۲	مانده وجه نقد اول دوره
۳.۶۶۵.۷۴۳	۳.۳۴۰.۴۷۱	۳.۳۴۰.۴۷۱	۲.۷۴۵.۴۷۲	۲.۷۴۵.۴۷۲	۲.۶۳۸.۹۲۰	دریافتی از محل فروش نقدی و وصول مطالبات
۴۲۲.۲۹۵	۳۶۱.۵۹۱	۳۶۱.۵۹۱	۳۰.۴۰۷۲۶	۳۰.۴۰۷۲۶	۲۴۸.۲۳۷	سود سهام دریافتی
۲.۳۳۰.۸۵۸	۱.۹۶۵.۲۰۸	۱.۶۵۰.۰۰۰	۱.۹۰۹.۲۰۰	۱.۶۵۵.۰۰۰	۱.۴۷۰.۰۰۰	دریافت تسهیلات مالی
۶.۴۹۹	۵.۶۵۲	۵.۶۵۲	۴.۹۱۴	۴.۹۱۴	۴.۳۷۳	دریافتی‌های غیرعملیاتی (سود سپرده و سایر)
۹.۱۲۸	۷.۹۳۷	۷.۹۳۷	۶.۹۰۲	۶.۹۰۲	۶.۰۰۲	سایر دریافتی‌های عملیاتی
۶.۴۲۴.۵۲۳	۵.۶۸۰.۸۶۰	۵.۳۶۵.۶۵۲	۴.۹۷۱.۲۱۵	۴.۷۱۷.۰۱۵	۴.۳۶۷.۴۳۲	جمع منابع
۱.۹۶۵.۲۰۸	۱.۹۰۹.۲۰۰	۱.۶۵۵.۰۰۰	۱.۶۷۵.۰۰۰	۱.۴۷۰.۰۰۰	۱.۵۳۰.۰۰۰	مصارف
۵۵۷.۰۰۶	۴۷۱.۶۵۰	۳۹۶.۰۰۰	۴۵۸.۲۰۸	۳۹۷.۲۰۰	۳۵۲.۸۰۰	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی
۴۷۸.۳۷۶	۴۰۹.۸۰۰	۴۳۳.۶۳۵	۳۹۵.۲۸۵	۴۱۸.۳۹۲	۴۰۰.۵۱۸	پرداخت هزینه مالی
۲۹۲.۲۵۲	۲۵۵.۲۷۷	۲۷۰.۱۷۷	۲۳۷.۹۴۸	۲۵۱.۲۸۶	۲۲۵.۷۰۸	پرداخت سود سهام
۱.۶۱۳	۱.۵۹۳	۱.۵۹۳	۱.۵۷۴	۱.۵۷۴	۱.۵۵۰	پرداخت مالیات بر درآمد و بدهی مالیاتی
-	-	-	-	-	-	خرید دارایی ثابت مشهود
۲.۲۴۷.۷۴۴	۱.۸۷۲.۷۳۷	۱.۸۷۲.۷۳۷	۱.۵۴۳.۰۹۳	۱.۵۴۳.۰۹۳	۱.۲۸۹.۳۵۴	خرید دارایی ثابت نامشهود
۳۶۳.۵۹۸	۳۱۵.۳۲۱	۳۱۵.۳۲۱	۲۷۲.۷۵۵	۲۷۲.۷۵۵	۲۳۴.۸۳۲	خرید مواد خام و قطعات
۴۸۰.۷۶۳	۴۱۳.۰۸۹	۴۱۳.۰۸۹	۳۵۸.۳۰۵	۳۵۸.۳۰۵	۳۱۳.۷۷۱	پرداخت حقوق و دستمزد و مخارج تولید (سربار)
-	-	-	-	-	-	پرداخت هزینه‌های عمومی و اداری
-	-	-	-	-	-	توزیع سود انباشته بین سهامداران
۶.۳۸۶.۵۶۰	۵.۶۴۸.۶۶۸	۵.۳۵۷.۵۵۳	۴.۹۴۲.۱۶۸	۴.۷۱۲.۶۰۴	۴.۳۵۱.۵۱۹	جمع مصارف
۳۷.۹۶۳	۳۲.۱۹۲	۸۰.۹۹	۲۹۰.۴۷	۴.۴۱۰	۱۵.۹۱۳	مازاد منابع بر مصارف
۱۰.۹۸۹۳	۷۶.۷۲۶	۶۹.۴۱۵	۳۹.۷۳۸	۶۱.۳۱۶	۵۶.۹۰۵	مانده وجه نقد پایان دوره



۳.۸ ترازنامه پیش‌بینی شده

۱۳۹۸ اسفند ۲۹		۱۳۹۷ اسفند ۲۹		۱۳۹۶ اسفند ۲۹		۱۳۹۵ اسفند ۳۰		۱۳۹۴ اسفند ۲۹		شرح
انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	
ارقام به میلیون ریال										
										دارایی‌ها
۱۰۰۸۹۳	۷۶۰۷۲۶	۷۱۰۹۳۰	۶۹۰۴۱۵	۳۹۰۷۳۸	۶۱۰۳۱۶	۱۰۰۶۹۱	۵۶۰۹۰۵	۴۰۰۹۹۲	۴۰۰۹۹۲	دارایی‌های جاری
۳۰۰۳۳۰۰۷۵	۳۰۰۳۳۰۰۷۵	۲۶۶۰۱۱۶۶	۲۶۶۰۱۱۲۶	۲۲۰۰۹۰۰۶۶	۲۲۰۰۹۰۰۶۶	۱۸۳۹۰۵۸۵	۱۸۳۹۰۵۸۵	۱۷۳۰۰۶۵۳	۱۷۳۰۰۶۵۳	موجودی نقد و بانک
۶۹۹۰۳۴۰	۶۹۹۰۳۴۰	۵۳۸۰۹۵۹	۵۳۸۰۹۵۹	۴۵۴۰۸۳۲	۴۵۴۰۸۳۲	۳۸۱۰۹۷۷	۳۸۱۰۹۷۷	۲۸۳۰۱۸۷	۲۸۳۰۱۸۷	دریافتی‌های تجاری - خالص
۱۰۶۶۱۲۰۵	۱۰۶۶۱۲۰۵	۱۰۳۸۹۰۹۶۲	۱۰۳۸۹۰۹۶۲	۱۰۱۶۳۰۵۷۶	۱۰۱۶۳۰۵۷۶	۹۷۱۰۹۶۸	۹۷۱۰۹۶۸	۷۹۹۰۴۱۸	۷۹۹۰۴۱۸	دریافتی‌های غیر تجاری
۴۴۲۰۸۰	۴۴۲۰۸۰	۳۶۶۰۱۱۲	۳۶۶۰۱۱۲	۳۰۳۰۱۹۸	۳۰۳۰۱۹۸	۲۵۱۰۰۹۶	۲۵۱۰۰۹۶	۲۰۷۰۹۴۷	۲۰۷۰۹۴۷	موجودی مواد و کالا
۵۸۴۱۳۳۲۵	۵۸۴۱۳۳۲۵	۴۸۳۴۰۰۸۹	۴۸۳۴۱۰۵۷۳	۴۰۱۷۰۰۴۰۹	۴۰۱۹۱۰۹۸۷	۳۰۴۴۵۰۳۱۷	۳۰۴۹۱۰۵۳۱	۳۰۰۶۲۰۱۹۸	۳۰۰۶۲۰۱۹۸	پیش پرداخت‌ها
										جمع دارایی‌های جاری
۱۰۳۳۶	۱۰۳۳۶	۱۰۳۳۶	۱۰۳۳۶	۱۰۳۳۶	۱۰۳۳۶	۱۰۳۳۶	۱۰۳۳۶	۱۰۳۳۶	۱۰۳۳۶	دارایی‌های غیر جاری
۵۱۷۰۰۹	۵۱۷۰۰۹	۵۱۷۰۰۹	۵۱۷۰۰۹	۵۱۷۰۰۹	۵۱۷۰۰۹	۵۱۷۰۰۹	۵۱۷۰۰۹	۵۱۷۰۰۹	۵۱۷۰۰۹	دریافتی بلندمدت
۳۴۸	۳۴۸	۳۰۶	۳۰۶	۳۸۲	۳۸۲	۴۵۷	۴۵۷	۵۳۳	۵۳۳	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۱۳۲۸۰۰۷	۱۳۲۸۰۰۷	۱۳۴۰۹۸۷	۱۳۴۰۸۸۷	۱۶۸۰۹۹۲	۱۶۸۰۹۹۲	۱۹۴۰۸۱۴	۱۹۴۰۸۱۴	۳۳۲۰۸۱۲	۳۳۲۰۸۱۲	دارایی‌های نامشهود
۱۷۶۰۰۰۱	۱۷۶۰۰۰۱	۱۹۸۰۳۳۸	۱۹۸۰۳۳۸	۲۲۲۰۳۱۹	۲۲۲۰۳۱۹	۳۴۸۰۳۱۶	۳۴۸۰۳۱۶	۳۷۶۰۲۹۱	۳۷۶۰۲۹۱	دارایی‌های ثابت مشهود
۶۰۰۱۷۰۳۲۶	۶۰۰۱۷۰۳۲۶	۵۰۰۳۹۰۳۳۷	۵۰۰۳۹۰۸۱۱	۴۰۳۹۲۰۷۳۸	۴۰۴۱۴۰۳۰۶	۳۰۶۹۳۰۵۳۳	۳۰۷۳۹۰۷۴۷	۳۰۳۳۸۰۴۸۸	۳۰۳۳۸۰۴۸۸	جمع دارایی‌های غیر جاری
										جمع دارایی‌ها
										بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام
۳۲۵۰۴۵۸	۳۲۵۰۴۵۸	۱۹۵۰۵۸۷	۱۹۵۰۵۸۷	۱۸۰۰۲۶۶	۱۸۰۰۲۶۶	۱۵۸۰۱۳۴	۱۵۸۰۱۳۴	۱۴۹۰۲۸۸	۱۴۹۰۲۸۸	بدهی‌های جاری
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	پرداختنی‌های تجاری و غیر تجاری
۳۴۰۰۵۵۳	۳۴۰۰۵۵۳	۳۴۰۰۵۵۳	۳۴۰۰۵۵۳	۳۴۰۰۵۵۳	۳۴۰۰۵۵۳	۳۴۰۰۵۵۳	۳۴۰۰۵۵۳	۳۴۰۰۵۵۳	۳۴۰۰۵۵۳	مالیات پرداختنی
۲۳۲۰۸۵۸	۲۳۲۰۸۵۸	۱۰۹۳۰۰۰۰	۱۰۹۳۰۰۰۰	۱۰۹۰۹۰۲۰۰	۱۰۹۰۹۰۲۰۰	۱۰۶۷۵۰۰۰۰	۱۰۶۷۵۰۰۰۰	۱۰۵۳۰۰۰۰	۱۰۵۳۰۰۰۰	سود سهام پرداختنی
۲۰۸۸۶۰۸۶۹	۲۰۸۸۶۰۸۶۹	۲۰۵۰۱۰۳۴۸	۲۰۱۸۶۰۱۴۰	۲۰۴۳۰۰۰۱۹	۲۰۱۷۵۰۸۱۹	۲۰۱۷۲۰۶۸۷	۱۰۹۶۸۰۶۸۷	۲۰۰۱۹۰۸۴۱	۲۰۰۱۹۰۸۴۱	تسهیلات مالی
										جمع بدهی‌های جاری
۱۳۸۸۱۳	۱۳۸۸۱۳	۱۱۴۳۰۰۷	۱۱۴۳۰۰۷	۹۲۰۹۹۱	۹۲۰۹۹۱	۷۴۰۴۴۲	۷۴۰۴۴۲	۵۸۰۳۹۵	۵۸۰۳۹۵	بدهی‌های غیر جاری
۱۳۸۸۱۳	۱۳۸۸۱۳	۱۱۴۳۰۰۷	۱۱۴۳۰۰۷	۹۲۰۹۹۱	۹۲۰۹۹۱	۷۴۰۴۴۲	۷۴۰۴۴۲	۵۸۰۳۹۵	۵۸۰۳۹۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۳۰۲۵۶۸۲	۳۰۲۵۶۸۲	۲۶۱۵۶۵۵	۲۶۱۵۶۴۷	۲۰۵۳۴۰۰۰۹	۲۰۲۶۸۰۸۰۹	۲۰۳۴۸۰۱۲۹	۲۰۰۴۳۰۱۲۹	۲۰۰۷۸۰۱۳۶	۲۰۰۷۸۰۱۳۶	جمع بدهی‌های غیر جاری
										جمع بدهی‌ها
										حقوق صاحبان سهام
۲۰۵۰۰۰	۴۱۰۰۰۰	۲۰۵۰۰۰	۴۱۰۰۰۰	۲۰۵۰۰۰	۴۱۰۰۰۰	۲۰۵۰۰۰	۴۱۰۰۰۰	۲۰۵۰۰۰	۲۰۵۰۰۰	سرمایه
۲۰۵۰۰	۴۱۰۰۰۰	۲۰۵۰۰	۴۱۰۰۰۰	۲۰۵۰۰	۴۱۰۰۰۰	۲۰۵۰۰	۴۱۰۰۰۰	۲۰۵۰۰	۲۰۵۰۰	اندوخته قانونی
۲۰۹۹۳۱۱	۲۰۹۳۱۵۰۲	۲۰۹۱۱۰۱۷۱	۲۰۹۷۸۰۲۶۴	۱۰۶۴۴۰۲۱۹	۱۰۶۹۴۰۲۹۶	۱۰۲۱۹۰۹۰۴	۱۰۲۴۵۰۶۱۸	۱۰۰۳۴۰۸۵۲	۱۰۰۳۴۰۸۵۲	سود انباشته
۳۰۳۴۸۱۱	۳۰۳۸۲۰۵۰۲	۲۰۴۱۶۰۶۷۱	۲۰۱۲۹۰۳۶۴	۱۰۸۶۹۰۷۱۹	۲۰۱۴۵۰۴۹۶	۱۰۴۴۵۰۴۰۴	۱۰۶۹۶۰۶۱۸	۱۰۲۶۰۰۳۵۲	۱۰۲۶۰۰۳۵۲	جمع حقوق صاحبان سهام
۶۰۰۱۷۰۳۲۶	۶۰۰۱۷۰۳۲۶	۵۰۰۳۹۰۳۳۷	۵۰۰۳۹۰۸۱۱	۴۰۳۹۲۰۷۳۸	۴۰۴۱۴۰۳۰۶	۳۰۶۹۳۰۵۳۳	۳۰۷۳۹۰۷۴۷	۳۰۳۳۸۰۴۸۸	۳۰۳۳۸۰۴۸۸	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام



۴. ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه

۴.۱ جریان‌ات نقدی ناشی از افزایش سرمایه

جریان‌ات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و نیز خالص جریان‌ات نقدی ورودی (خروجی) به شرح نمایه زیر خواهد بود:

نمایه ۱۷: جریان‌ات نقدی طرح افزایش سرمایه

شرح	سرمایه‌گذاری اولیه	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸
ارقام به میلیون ریال						
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	-	۸۰۱،۰۳۶	۸۳۶،۷۸۴	۸۶۷،۲۷۰	۱،۰۱۷،۵۰۲	۱،۱۶۱،۸۸۹
سود خالص با فرض عدم انجام سرمایه	-	۸۰۱،۰۳۶	۷۹۰،۵۷۰	۸۱۹،۶۰۰	۹۵۶،۷۵۲	۱،۰۸۶،۵۱۶
خالص تغییرات سود (زیان)	-	-	۴۶،۲۱۴	۴۷،۶۷۱	۶۰،۷۵۰	۷۵،۳۷۳
استهلاک	-	-	-	-	-	-
سایر هزینه‌های غیرنقدی	-	-	-	-	-	-
جمع جریان‌های نقدی	-	-	۴۶،۲۱۴	۴۷،۶۷۱	۶۰،۷۵۰	۷۵،۳۷۳
جریان‌های نقدی خروجی	(۲۰۵،۰۰۰)	-	-	-	-	-
خالص جریان نقدی	(۲۰۵،۰۰۰)	-	۴۶،۲۱۴	۴۷،۶۷۱	۶۰،۷۵۰	۷۵،۳۷۳

۴.۲ مفروضات مبنای ارزیابی مالی طرح

- نرخ بازده مورد انتظار در محاسبه خالص ارزش فعلی جریان‌ات نقدی آتی طرح افزایش سرمایه، معادل ۲۵ درصد در نظر گرفته شده است.
- با توجه به رشد ۲۴ درصدی اختلاف سود در حالت انجام افزایش سرمایه نسبت به حالت عدم انجام افزایش سرمایه در سال ۱۳۹۸، فرض شده است که این رشد در سال‌های آینده نیز ادامه خواهد داشت. بر این مبنای خالص جریان‌ات نقدی طرح افزایش سرمایه در سال‌های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۱ به ترتیب، ۹۳،۵۱۵، ۱۱۶،۰۲۵ و ۱۴۳،۹۵۲ میلیون ریال خواهد بود.
- به دلیل فرض ادامه‌دار بودن جریان‌ات نقدی ناشی از طرح افزایش سرمایه، خالص ارزش فعلی و نرخ بازده داخلی طرح تا سال ۱۴۰۱ محاسبه شده است.

نمایه ۱۸: ارزیابی مالی طرح

خالص ارزش فعلی (NPV) - میلیون ریال	۱۵،۷۰۴
نرخ بازده داخلی (IRR) - درصد	۲۷٪



۴,۳ نسبت‌های مالی

نمایه زیر نسبت‌های مالی پیش‌بینی شده برای سال مالی ۱۳۹۴ و هم‌چنین سال‌های مالی ۱۳۹۵ الی ۱۳۹۸ با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه را نشان می‌دهد:

نمایه ۱۹: نسبت‌های مالی شرکت در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

نسبت‌های مالی	۱۳۹۴	۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸	
		انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
حاشیه سود ناخالص	۴۸٪	۵۱٪	۵۱٪	۴۸٪	۴۸٪	۴۶٪	۴۶٪	۴۵٪	۴۵٪
حاشیه سود عملیاتی	۳۷٪	۳۹٪	۳۹٪	۳۶٪	۳۶٪	۳۴٪	۳۴٪	۳۴٪	۳۴٪
حاشیه سود خالص	۳۲٪	۳۰٪	۲۹٪	۲۸٪	۲۶٪	۲۸٪	۲۷٪	۲۷٪	۲۶٪
بازده دارایی‌ها	۲۴٪	۲۲٪	۲۱٪	۲۰٪	۱۹٪	۲۰٪	۱۹٪	۱۹٪	۱۸٪
بازده حقوق صاحبان سهام	۶۴٪	۴۹٪	۵۵٪	۴۰٪	۴۴٪	۳۷٪	۴۰٪	۳۴٪	۳۶٪
نسبت جاری	۱,۵۲	۱,۷۷	۱,۵۹	۱,۹۳	۱,۷۲	۲,۲۱	۱,۹۳	۲,۳۴	۲,۰۳
نسبت آتی	۱,۰۲	۱,۱۵	۱,۰۲	۱,۲۵	۱,۱۱	۱,۴۱	۱,۲۳	۱,۵۰	۱,۳۱
نسبت بدهی	۰,۶۲	۰,۵۵	۰,۶۱	۰,۵۱	۰,۵۷	۰,۴۶	۰,۵۲	۰,۴۴	۰,۵۰
نسبت مالکانه	۰,۳۸	۰,۴۵	۰,۳۹	۰,۴۹	۰,۴۳	۰,۵۴	۰,۴۸	۰,۵۶	۰,۵۰

نسبت‌های مندرج در نمایه فوق بیانگر این است که انجام طرح افزایش سرمایه موجب بهبود وضعیت مالی و نسبت‌های مالی شرکت می‌گردد. با توجه به این که افزایش سرمایه مذکور باعث کاهش اتکای شرکت به دریافت تسهیلات مالی شده و هزینه‌های مالی را کاهش می‌دهد؛ در نتیجه حاشیه سود خالص در صورت افزایش سرمایه بالاتر است. بازده دارایی‌ها و بازده حقوق صاحبان سهام نیز در حالت افزایش سرمایه بالاتر است. بهبود نسبت‌های جاری و آتی شرکت در حالت افزایش سرمایه، این موضوع را بیان می‌دارد که توانایی شرکت در مواجهه با نیازهای نقدینگی بهبود خواهد یافت.

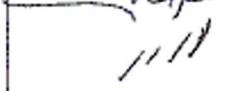


۵. پیشنهاد افزایش سرمایه

گزارش حاضر در اجرای اصلاحیه قانون تجارت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، به منظور توجیه افزایش سرمایه شرکت لابراتوارهای رازک (سهامی عام) از مبلغ ۲۰۵ میلیارد ریال به مبلغ ۴۱۰ میلیارد ریال (مبلغ ۲۰۵ میلیارد ریال معادل ۱۰۰ درصد) و از محل سود انباشته تهیه شده است.

با عنایت به توجیه‌پذیری طرح و شاخص‌های مطلوب مالی و اقتصادی، از سهامداران محترم تقاضا می‌شود با افزایش سرمایه شرکت موافقت نمایند و اختیار انجام افزایش سرمایه را به هیأت مدیره تفویض فرمایند.

تأییدیه هیأت مدیره

امضا	سمت	نام نماینده	اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل
	مدیر عامل و نایب رئیس هیأت مدیره	دکتر احمد کرباسی	شرکت داروپخش (سهامی عام)
	رئیس هیأت مدیره	محمدتقی صباغ صالحانی	شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تأمین (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره	دکتر سید مهدی موسوی	شرکت توزیع داروهای دامی داروپخش (سهامی خاص)
	عضو هیأت مدیره	دکتر محمد علی میرزا کوچک شیرازی	شرکت سرمایه‌گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره	دکتر مجید جلیل زاده خوئی	شرکت داروسازی زاگرس فارمد (سهامی عام)