

شرکت داروسازی کوثر (سهامی عام)

گزارش بازرس قانونی مربوط به افزایش سرمایه

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

به انضمام گزارش توجیهی هیئت مدیره

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

### به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

### شرکت داروسازی کوثر(سهامی عام)

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

- ۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۳۹۴/۰۸/۱۱ هیئت مدیره شرکت داروسازی کوثر(سهامی عام) درخصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۵۴۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۰۸۰ میلیارد ریال، مشتمل بر ترازنامه، صورت سود و زیان و بودجه نقدی پیش بینی شده ۴ سال آینده که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی " رسیدگی به اطلاعات مالی آتی " مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.
- ۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده و از طریق صدور سهام جدید تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس 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 مفروضات هیئت مدیره، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه به نظر این موسسه، گزارش توجیهی یاد شده براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.
- ۴- افزایش سرمایه پیشنهادی بمنظور کاهش سطح تسهیلات مالی دریافتی و مخارج تامین مالی مربوطه و استفاده از منابع حاصله در جهت تحصیل داراییهای سرمایه ای جهت اجرای پروژه خط تولید داروهای جنرال و تامین سرمایه در گردش مربوطه با هدف ارتقای روند سودآوری مطرح گردیده است. در این رابطه با توجه به مفروضات مندرج در گزارش توجیهی، هزینه های مالی شرکت در ۴ سال آینده کاهشی به طور متوسط در حدود ۷۰ درصد و با صرفه جویی بمیزان ۴۸۹/۶ میلیارد ریال (به دلیل کاهش حجم تسهیلات مالی دریافتی) خواهد داشت، همچنین تولید و فروش داروهای جنرال از سال ۱۳۹۶ باعث افزایش ۲۱/۸ درصدی سود ناخالص شرکت بمیزان ۱۹۳/۶ میلیارد ریال در بازه ۴ ساله مذکور نسبت به وضعیت عدم انجام افزایش سرمایه خواهد شد. با توجه به موارد فوق و پیش بینی های انجام شده، سرمایه گذاری مزبور با نرخ سود مورد انتظار ۲۲ درصد، دارای نرخ بازده داخلی حدود ۲۷/۲ درصد بوده و موجب برگشت سرمایه گذاری فوق(بدون در نظر گرفتن ارزش فعلی مبالغ مربوطه و با در نظر گرفتن تاثیرات مالیاتی آن) ظرف حدود ۴۷ ماه به شرکت خواهد گردید.

شرکت داروسازی کوثر (سهامی عام)

۵- با توجه به مقررات حاکم بر بازار سرمایه، قطعیت افزایش سرمایه پیشنهادی هیئت مدیره منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و همچنین اخذ موافقت اصولی و مجوزهای مورد نیاز جهت تولید محصولات پروژه مورد نظر می باشد.

۶- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا سایر رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوتی حاصل میتواند با اهمیت باشد.

۲۵ آذرماه ۱۳۹۴

آزموده کاران  
حسابداران رسمی  
مسعود بختیاری ۸۰۰۸۱۹  
علی اصغر فرخ ۸۰۰۵۹۲

گزارش توجیهی افزایش سرمایه  
شرکت داروسازی کوثر (سهامی عام)

کوثر  
شرکت داروسازی



تامین سرمایه بانک ملت  
MELLAT INVESTMENT BANK



شماره : .....  
تاریخ : .....  
پیوست : .....



### بسمه تعالی

### مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با سلام؛

احتراماً به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه موضوع تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفند ۱۳۴۷ از مبلغ ۵۴۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱.۰۸۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران تقدیم می‌گردد. با توجه به توجیهات ارائه شده در گزارش، هیأت مدیره شرکت پیشنهاد می‌نماید سهامداران محترم با افزایش سرمایه شرکت موافقت نمایند. این گزارش در تاریخ ۱۳۹۴/۰۸/۱۱ به تصویب هیأت مدیره شرکت رسیده است.



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

#### سمت اعضاء

#### اعضاء هیئت مدیره

رئیس هیأت مدیره

دکتر مرتضی آذرنوش

نایب رئیس هیأت مدیره

عباس سکوت

عضو هیأت مدیره

مجید حاجی ابراهیم زرگر

عضو هیأت مدیره

توحید عظیمی

عضو هیأت مدیره

دکتر مسعود عبدالکریمی



## فهرست مطالب

۴	تاریخچه شرکت
۴	موضوع فعالیت شرکت
۵	ترکیب سهامداران
۵	مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل
۶	مشخصات بازرس / حسابرس شرکت
۶	سرمایه شرکت
۶	مبادلات سهام شرکت
۷	روند سودآوری و تقسیم سود
۷	وضعیت مالی شرکت
۱۲	هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۲	مبلغ سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن
۱۲	تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۸	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
۲۰	پیش‌بینی وضعیت ساختار مالی
۲۲	پیش‌بینی صورت سود و زیان
۲۴	پیش‌بینی بودجه نقدی
۲۶	اهم مفروضات مبنای پیش‌بینی اطلاعات مالی آتی
۳۴	پیش‌بینی جریان‌ات نقدی
۳۴	ارزیابی مالی طرح
۳۶	پیشنهاد هیأت مدیره



---

**بخش اول**  
**معرفی و**  
**نگاهی به وضعیت مالی شرکت**

---



## تاریخچه شرکت

شرکت داروسازی کوثر (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۵۳/۰۱/۳۱ تحت شماره ۱۸۶۳۱ و شناسه ملی ۱۰۱۰۶۳۴۷۰۲ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به نام شرکت شیمی‌کوفارماسوتیکالز (سهامی خاص) به ثبت رسیده و فعالیت خود را در زمینه تولید محصولات آنتی بیوتیکی خوراکی از گروه پنی‌سیلینی تحت لیسانس شرکت Beecham آغاز نمود. سپس بر اساس صورتجلسه مجمع عمومی مورخ ۱۳۶۲/۰۸/۰۲ نام شرکت به شرکت داروسازی کوثر (سهامی خاص) تغییر یافته است. به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۱/۰۱/۱۱ نوع شرکت از سهامی خاص به عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۷۲/۰۱۲/۱۴ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است.

## موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارتست از:

**موضوع اصلی:** انجام امور مربوط به تحقیق، توسعه، پیشبرد و تولید مواد اولیه و محصولات دارویی انسانی و حیوانی یا شیمیایی، آرایشی و بهداشتی بطور مستقیم یا از طریق اشخاص ثالث، تولید، خرید، معاوضه، واردات، صادرات، فروش، پخش، بازاریابی، تجارت، به هر طریقی نسبت به مواد اولیه و محصولات، اجناس، کالا، مال‌التجاره‌های دارویی انسانی و حیوانی و شیمیایی و بهداشتی از هر قبیل، محصولات بیولوژیک و انواع مکمل‌های غذایی، دارویی و ورزشی در اشکال مختلف دارویی به استثناء مواردی که به موجب قانون منع گردیده است.

**موضوع فرعی:** سایر اموری که شرکت ممکن است مناسب یا مکمل موضوعات مشروح فوق تشخیص داده باشد و بطور کلی انجام عملیات و معاملات مالی و تجاری که بطور مستقیم یا غیرمستقیم به تمام یا هریک از موضوعات فوق مربوط باشد از جمله اعطای وام. همچنین مشارکت در سایر شرکت‌ها از طریق تعهد سهام شرکت‌های جدید و یا خرید و تعهد سهام موجود و اخذ نمایندگی، ایجاد شعب و اعطای نمایندگی در داخل و خارج از کشور.

### ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ تهیه این گزارش به شرح زیر می باشد:

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
خانواده آقای بانکی	۲۸۹,۴۳۶,۵۳۵	۵۳/۶٪
خانواده آقای جنت سرای نمین	۲۸,۰۷۶,۷۵۴	۵/۲٪
خانواده آقای فروزانیان	۲۷,۳۰۰,۰۰۰	۵/۰۵٪
سایر سهامداران	۱۹۵,۱۸۶,۷۱۱	۳۶/۱۵٪
جمع	۵۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

### مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۳/۰۴/۲۴، اشخاص زیر به عنوان اعضای هیأت مدیره انتخاب گردیده اند. همچنین براساس مصوبه جلسه هیأت مدیره مورخ ۱۳۹۳/۰۴/۲۴، آقای عباس سکوت به عنوان مدیرعامل شرکت انتخاب گردیده است.

توضیحات	مدت مأموریت		نماینده عضو حقوقی	سمت	اعضای هیئت مدیره
	خاتمه	شروع			
غیرموظف	۹۵/۰۴/۲۴	۹۳/۰۴/۲۴	مرتضی آذرنوش	رئیس هیأت مدیره	شرکت کومینزاد نیرو
موظف	۹۵/۰۴/۲۴	۹۳/۰۴/۲۴	عباس سکوت	نایب رئیس هیأت مدیره	شرکت داروسازی امین
غیرموظف	۹۵/۰۴/۲۴	۹۳/۰۴/۲۴	مجید حاجی ابراهیم زرگر	عضو هیأت مدیره	شرکت جام دارو
موظف	۹۵/۰۴/۲۴	۹۳/۰۴/۲۴	توحید عظیمی	عضو هیأت مدیره	شرکت مکتاف
غیرموظف	۹۵/۰۴/۲۴	۹۳/۰۴/۲۴	مسعود عبدالکریمی	عضو هیأت مدیره	شرکت اعلا نیرو

### مشخصات بازرسی / حسابرسی شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۴/۰۴/۳۱، مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آزموده کاران به عنوان بازرس اصلی و مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهبین به عنوان بازرس علی‌البدل انتخاب گردید. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال گذشته نیز مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آزموده کاران بوده است.

### سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۵۴۰ میلیارد ریال منقسم به ۵۴۰ میلیون سهم ۱۰۰۰ ریالی می‌باشد که در تاریخ ۱۳۹۴/۰۴/۲۳ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت در سه سال اخیر به شرح زیر است:

ارقام به میلیون ریال

تاریخ ثبت	محل افزایش سرمایه	آخرین سرمایه	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه قبلی
۱۳۹۴/۰۴/۲۳	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت و سود انباشته	۵۴۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰

### مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت طی سه سال اخیر و سال جاری به شرح زیر می‌باشد:

۹۱/۱۲/۲۹	۹۲/۱۲/۲۹	۹۳/۱۲/۲۹	۹۴/۰۶/۳۱	شرح
۳۱,۲۱۹,۹۷۵	۱۵۴,۲۱۶,۳۶۴	۱۰۴,۹۶۶,۲۱۹	۶۷,۶۲۲,۱۶۷	تعداد سهام معامله شده
۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
%۱۷/۳	%۸۵/۷	%۵۸/۳	%۱۲/۵	درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام
۱,۴۳۰	۵,۰۸۷	۴,۴۴۸	۱,۷۰۹	آخرین قیمت (ریال)

### روند سود آوری و تقسیم سود

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

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱
سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۱۲۲	۶۳۷	۱۱۵
سود نقدی هر سهم (ریال)	۲۰	۶۵	۱۲۰
سرمایه (میلیون ریال)	۵۴۰.۰۰۰	۱۸۰.۰۰۰	۱۸۰.۰۰۰

### وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده سه دوره اخیر و شش ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱، به شرح زیر می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سایت اینترنتی شرکت داروسازی کوثر به آدرس [www.Cosarpharm.com](http://www.Cosarpharm.com) و سیستم جامع اطلاع رسانی ناشران به آدرس [www.Codal.ir](http://www.Codal.ir) نیز موجود می باشد.

ترازنامه شرکت در سه دوره مالی اخیر

شرح (ارقام به میلیون ریال)	۹۴/۰۶/۳۱ حسابرسی شده	۹۳/۱۲/۲۹ تجدید ارائه شده	۹۲/۱۲/۳۰ تجدید ارائه شده	۹۱/۱۲/۲۹ تجدید ارائه شده	
دارایی‌های جاری	موجودی نقد	۴۱,۷۹۵	۲۹,۳۱۲	۱۱,۹۵۱	
	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۱۷,۰۰۴	۱۷,۰۰۳	۱	
	دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری	۴۱۰,۲۶۰	۶۴۹,۷۱۶	۳۴۶,۴۱۳	
	موجودی مواد و کالا	۳۳۳,۴۸۳	۱۴۵,۳۱۶	۱۷۰,۲۰۹	
	پیش پرداخت‌ها و سفارشات مواد و کالا	۵۰,۲۱۲	۴۷,۳۵۳	۳۷,۰۲۰	
<b>جمع دارایی‌های جاری</b>	<b>۸۵۲,۷۵۴</b>	<b>۸۸۸,۷۰۰</b>	<b>۵۹۰,۴۰۲</b>	<b>۴۳۴,۸۵۴</b>	
دارایی‌های غیر جاری	دارایی‌های ثابت مشهود	۲۷۸,۹۴۲	۲۷۶,۵۴۵	۷۱,۸۸۱	
	دارایی‌های نامشهود	۳۶۸	۳۶۸	۳۲۳	
	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱۲۷,۷۴۲	۱۲۷,۷۴۲	۱۲۵,۴۳۳	
	سایر دارایی‌ها	۱۹۵	۳۳۴	۵۱۸	
	<b>جمع دارایی‌های غیر جاری</b>	<b>۴۰۷,۲۴۷</b>	<b>۴۰۴,۹۸۹</b>	<b>۲۱۲,۱۸۸</b>	<b>۱۶۹,۷۲۸</b>
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۱,۲۶۰,۰۰۱</b>	<b>۱,۲۹۳,۶۸۹</b>	<b>۸۰۲,۵۹۰</b>	<b>۶۰۴,۵۸۲</b>	
بدهی‌های جاری	پرداختی‌های تجاری و غیرتجاری	۱۲۳,۹۳۳	۷۵,۱۰۵	۷۰,۲۹۱	
	پیش دریافت‌ها	۰	۰	۶,۹۸۹	
	مالیات پرداختنی	۰	۸,۶۶۵	۴۸۴	
	سود سهام پرداختنی	۳۱,۹۵۲	۴۳,۰۸۴	۲۱,۳۸۸	
	تسهیلات مالی دریافتنی	۵۳۷,۹۶۰	۵۳۷,۳۷۵	۲۰۵,۴۹۶	
	<b>جمع بدهی‌های جاری</b>	<b>۶۹۳,۸۴۵</b>	<b>۶۶۴,۳۲۹</b>	<b>۴۰۷,۱۴۰</b>	<b>۳۰۴,۶۴۸</b>
بدهی غیر جاری	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۷,۴۴۹	۱۴,۴۸۱	۹,۴۴۸	
	<b>جمع بدهی‌های غیر جاری</b>	<b>۱۷,۴۴۹</b>	<b>۱۴,۴۸۱</b>	<b>۹,۴۴۸</b>	
	<b>جمع بدهی‌ها</b>	<b>۷۱۱,۲۹۴</b>	<b>۶۷۸,۷۱۰</b>	<b>۴۱۸,۹۹۵</b>	<b>۳۱۴,۰۹۶</b>
سهام	سرمایه	۵۴۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	
	اندوخته قانونی	۱۸,۰۰۰	۱۸,۰۰۰	۱۸,۰۰۰	
	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	۰	۱۸۷,۴۹۳	۰	
	سود انباشته	(۹,۲۹۳)	۲۲۹,۴۸۶	۹۲,۴۸۶	
	<b>جمع حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۵۴۸,۷۰۷</b>	<b>۶۱۴,۹۷۹</b>	<b>۳۸۳,۵۹۵</b>	<b>۲۹۰,۴۸۶</b>
	<b>جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۱,۲۶۰,۰۰۱</b>	<b>۱,۲۹۳,۶۸۹</b>	<b>۸۰۲,۵۹۰</b>	<b>۶۰۴,۵۸۲</b>

صورت سود و زیان شرکت در سه دوره مالی اخیر

شرح (ارقام به میلیون ریال)	۹۴/۰۶/۳۱ حسابرسی شده	۹۳/۱۲/۲۹ تجدید ارائه شده	۹۲/۱۲/۳۰ تجدید ارائه شده	۹۱/۱۲/۲۹ تجدید ارائه شده
فروش خالص	۱۳۰,۴۳۲	۷۶۵,۸۵۵	۵۰۲,۵۸۲	۳۴۶,۴۸۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۰۶,۶۸۱)	(۶۳۲,۲۴۶)	(۳۴۱,۱۱۵)	(۲۸۵,۱۵۴)
<b>سود ناخالص</b>	<b>۲۳,۷۵۱</b>	<b>۱۳۳,۶۰۹</b>	<b>۱۶۱,۴۶۷</b>	<b>۶۱,۳۲۶</b>
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۱۳,۸۸۳)	(۲۸,۶۸۴)	(۲۰,۰۲۳)	(۱۸,۳۰۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۰	۱,۰۲۴	۳۲۱	(۲۳۲)
<b>سود عملیاتی</b>	<b>۹,۸۶۸</b>	<b>۱۰۵,۹۴۹</b>	<b>۱۴۱,۷۶۵</b>	<b>۴۲,۷۸۶</b>
هزینه‌های مالی	(۸۱,۰۶۴)	(۹۹,۱۸۰)	(۵۹,۳۳۱)	(۴۴,۲۰۷)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲۲,۷۲۴	۶۰,۹۴۰	۵۱,۵۵۷	۲۲,۶۲۹
<b>سود قبل از کسر مالیات</b>	<b>(۵۵,۴۷۲)</b>	<b>۶۷,۷۰۹</b>	<b>۱۳۳,۹۹۱</b>	<b>۲۱,۲۰۸</b>
مالیات بر درآمد	۰	(۱,۷۵۳)	(۱۹,۲۸۲)	(۴۹۱)
<b>سود خالص</b>	<b>(۵۵,۴۷۲)</b>	<b>۶۵,۹۵۶</b>	<b>۱۱۴,۷۰۹</b>	<b>۲۰,۷۱۷</b>

صورت سود و زیان انباشته شرکت در سه دوره مالی اخیر

شرح (ارقام به میلیون ریال)	۹۴/۰۶/۳۱ حسابرسی شده	۹۳/۱۲/۲۹ تجدید ارائه شده	۹۲/۱۲/۳۰ تجدید ارائه شده	۹۱/۱۲/۲۹ تجدید ارائه شده
سود خالص	(۵۵,۴۷۲)	۶۵,۹۵۶	۱۱۴,۷۰۹	۲۰,۷۱۷
سود انباشته در ابتدای دوره	۲۳۹,۸۵۱	۱۸۵,۵۹۵	۹۲,۹۵۰	۱۱۰,۷۲۹
تعدیلات سنواتی	(۱۰,۳۶۵)	(۱۰,۳۶۵)	(۴۶۴)	(۱۷,۳۶۰)
<b>سود قابل تخصیص</b>	<b>۱۷۴,۰۱۴</b>	<b>۲۴۱,۱۸۶</b>	<b>۲۰۷,۱۹۵</b>	<b>۱۱۴,۰۸۶</b>
سود سهام مصوب	(۱۰,۸۰۰)	(۱۱,۷۰۰)	(۲۱,۶۰۰)	(۲۱,۶۰۰)
انتقال به حساب سرمایه	(۱۷۲,۵۰۷)	۰	۰	۰
<b>سود (زیان) انباشته در پایان دوره</b>	<b>(۹,۲۹۳)</b>	<b>۲۲۹,۴۸۶</b>	<b>۱۸۵,۵۹۵</b>	<b>۹۲,۴۸۶</b>



تامین سرمایه بانک ملت  
MELLAT INVESTMENT BANK

## شرکت داروسازی کوثر (سهامی عام)

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



شرکت داروسازی

صورت جریان وجوه نقد شرکت در سه دوره مالی اخیر

شرح (ارقام به میلیون ریال)	۹۴/۰۶/۳۱ حسابرسی شده	۹۳/۱۲/۲۹ تجدید ارائه شده	۹۲/۱۲/۳۰ تجدید ارائه شده	۹۱/۱۲/۲۹ تجدید ارائه شده
<b>فعالیت‌های عملیاتی</b>				
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۱۱۳,۰۶۲	(۱۵۸,۹۶۲)	۴,۵۵۶	۴۳,۲۳۹
<b>بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تامین مالی</b>				
سود دریافتی بابت سپرده‌های سرمایه‌گذاری	۱۹,۰۰۶	۳,۲۲۱	۱۹۵	۶۶۸
سود سهام دریافتی	۱۹,۹۸۰	۵۹,۹۶۴	۴۸,۹۷۵	۷۸
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۸۸,۰۶۴)	(۹۷,۷۶۷)	(۵۸,۲۳۹)	(۲۳,۵۱۵)
سود سهام پرداختی	(۲۱,۹۲۲)	(۲,۰۵۷)	(۱۶,۰۴۹)	(۱۲,۱۸۴)
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تامین مالی	(۸۸,۰۱۰)	(۳۶,۶۳۹)	(۲۵,۰۱۸)	(۳۴,۹۵۳)
<b>مالیات بر درآمد</b>				
مالیات بر درآمد پرداختی	(۸,۶۶۵)	(۱۹,۰۲۸)	(۴۸۴)	(۴,۹۵۱)
<b>فعالیت‌های سرمایه‌گذاری</b>				
وجه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۰	(۲,۳۰۹)	(۲۸,۴۲۹)	۰
وجه پرداختی بابت تحصیل سپرده‌های بانکی	۰	۰	۰	۰
وجه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های ثابت مشهود	(۵,۸۶۸)	(۱۰,۳۰۶)	(۲۱,۴۱۳)	(۱۵,۰۳۶)
وجه فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۱,۴۸۰	۵۰۰	۱۵۹	۱,۰۰۱
وجه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	(۱)	(۱۷,۰۰۰)	۰	۰
وجه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های نامشهود	۰	(۴۵)	۰	۰
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۴,۳۸۹)	(۲۹,۰۱۶)	(۴۹,۶۸۳)	(۱۴,۰۳۵)
جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۱۱,۸۹۸	(۲۴۳,۷۸۹)	(۷۰,۷۲۹)	(۱۰,۷۰۰)
<b>فعالیت‌های تامین مالی</b>				
دریافت اصل تسهیلات مالی	۶۲۶,۷۸۵	۱,۳۰۰,۸۲۵	۶۰۲,۲۲۳	۳۸۷,۶۹۶
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۶۲۶,۲۰۰)	(۱,۰۵۲,۴۱۰)	(۵۱۸,۷۵۹)	(۳۷۶,۷۸۲)
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تامین مالی	۵۸۵	۲۴۸,۴۱۵	۸۳,۴۶۴	۱۰,۹۱۴
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۱۲,۴۸۳	۴,۶۲۶	۱۲,۷۳۵	۲۱۴
مانده وجه نقد ابتدای سال	۲۹,۳۱۲	۲۴,۶۸۶	۱۱,۹۵۱	۱۱,۷۲۷
مانده وجه نقد در پایان سال	۴۱,۷۹۵	۲۹,۳۱۲	۲۴,۶۸۶	۱۱,۹۵۱



---

# بخش دوم

## تشریح طرح افزایش سرمایه

---



## هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت داروسازی کوثر (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، "تأمین منابع مالی مورد نیاز جهت اجرای پروژه خط تولید داروهای جنرال و سرمایه در گردش مورد نیاز آن" و "اصلاح ساختار مالی و تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز" می باشد.

## مبلغ سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۵۴۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

مبلغ (میلیون ریال)	شرح	
۵۴۰,۰۰۰	افزایش سرمایه	زیاد
۵۴۰,۰۰۰	جمع منابع	
۱۶۰,۲۴۳	اجرای پروژه خط تولید داروهای جنرال و تأمین سرمایه در گردش آن	مصارف
۳۷۹,۷۵۷	اصلاح ساختار مالی و تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز شرکت	
۵۴۰,۰۰۰	جمع مصارف	

## تشریح طرح افزایش سرمایه

جزئیات موضوع افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد:

### (الف) اجرای پروژه خط تولید داروهای جنرال

با توجه به شرایط حاکم بر بازار دارو و چشم انداز آن، هیئت مدیره شرکت اجرای پروژه تولید داروهای جنرال را در دستور کار قرار داده است. با توجه به اهمیت سلامت آحاد بشر و ضرورت تأمین دارو در کشور، می بایستی استانداردهای کیفی و کمی را در صنایع داروئی تأمین نمود. یکی از استانداردهای قابل اهمیت، تحت کنترل بودن فضای تولیدی دارو در صنایع می باشد.

شرکت داروسازی کوثر به عنوان باسابقه ترین شرکت تولید دارو در کشور، دو دسته دارویی مهم و حیاتی شامل دسته های دارویی بتالاکتام (شامل آموکسی سیلین، کوآموکسی کلاو، آمپی سیلین، کلوکساسیلین، پن وی در اشکال قرص، کپسول، ساشه و سوسپانسیون) و سفالوسپورین (شامل سفکسیم، سفالکسین در اشکال قرص، کپسول و سوسپانسیون) را در زمینه تولید در تخصص خود دارد که در دو بخش کاملاً مجزا اعم از پرسنل، دستگاه و تاسیسات، مستقر و در حال کار می باشد. دو بخش مذکور به لحاظ اهمیت و ویژگی درمانی بر اساس استانداردهای PICS بایستی به صورت اختصاصی، جداگانه و انحصاراً جهت محصولات مذکور مورد استفاده قرار بگیرد. با توجه به اهمیت دو دسته دارویی فوق الذکر و علیرغم تلاش در جهت تولید محصولات جدید، یکی از موانع تولید محصولات جدید و دستیابی به بازارهای جدید دارویی، همواره اختصاصی بودن فضای تولید می باشد. به همین لحاظ هیئت مدیره به منظور دستیابی به بازارهای جدید دارویی و با انجام مطالعات مبنایی و بهره برداری از مشاورین مجرب، مصمم به ایجاد امکانات جدیدی در جهت راه اندازی خطوط تولیدی داروهای عمومی می باشد تا بتواند امکانات رشد و بالندگی بیشتری را در دست یافتن به بازارهای جدید دارویی برای شرکت فراهم نماید. طبق برنامه ریزی صورت گرفته، در صورت تأمین منابع مورد نیاز و خرید ماشین آلات خارجی، مدت زمان مورد نیاز جهت اجرای طرح یکسال بوده و محصولات موضوع طرح از ابتدای سال ۹۶ قابلیت عرضه در بازار را خواهد داشت. شایان ذکر است براساس برآوردهای صورت گرفته، جزئیات مخارج اجرای طرح به شرح زیر خواهد بود:

شرح	مبلغ (دلار)	مبلغ (میلیون ریال)
ماشین آلات و تجهیزات	۲,۳۵۵,۰۰۰*	۸۰,۰۷۰
معماری	-	۱۸,۱۱۵
تاسیسات برقی	-	۱۹,۷۷۷
تاسیسات مکانیکی	-	۲۹,۳۶۲
سرمایه در گردش	-	۱۲,۹۱۹
جمع		۱۶۰,۲۴۳

\* نرخ تسعیر دلار به ریال برابر با ۳۴,۰۰۰ ریال برآورد شده است.

جزئیات مخارج ماشین آلات و تجهیزات

ردیف	شرح	مبلغ (دلار)	مبلغ (میلیون ریال)
۱	دو دستگاه ماشین بلیسترینگ با ظرفیت ۴۰۰ بلیستر در دقیقه	۶۰۰,۰۰۰	۲۰,۴۰۰
۲	دو دستگاه ماشین کارتینگ با ظرفیت ۴۰ کارتن ۱۰ عددی در دقیقه	۵۰۰,۰۰۰	۱۷,۰۰۰
۳	یک دستگاه ماشین مخلوط کن و خمیر ساز یا high shear mixer با ظرفیت ۳۰۰ کیلوگرم	۳۰۰,۰۰۰	۱۰,۲۰۰
۴	ماشین خشک کن یا FBD با ظرفیت ۳۰۰ کیلوگرم	۳۰۰,۰۰۰	۱۰,۲۰۰
۵	خرید تجهیزات کامل اتاق توزین	۲۰۰,۰۰۰	۶,۸۰۰
۶	خرید لیفت تراک و پالت تراک و قفسه بندی کامل انبارها	۸۰,۰۰۰	۲,۷۲۰
۷	دو دستگاه ماشین کپسول پرکنی با ظرفیت ۱۸۰۰۰۰ کپسول در ساعت	۶۵,۰۰۰	۲,۲۱۰
۸	دو عدد دستگاه آسیاب خشک و مرطوب	۶۰,۰۰۰	۲,۰۴۰
۹	دو عدد ماشین پرس قرص با ظرفیت ۲۰۰۰۰۰ عدد قرص در ساعت	۶۰,۰۰۰	۲,۰۴۰
۱۰	سیستمهای وکیوم لودر و انتقال پودر	۵۰,۰۰۰	۱,۷۰۰
۱۱	سیستم های دی داستر و کیوم لودر و داست کالکتور مربوط به ماشین پرس قرص	۵۰,۰۰۰	۱,۷۰۰
۱۲	سیستمهای سورتینگ و کیوم و پولیشینگ مربوط به کپسول	۵۰,۰۰۰	۱,۷۰۰
۱۳	ماشین بلندر ۳۰۰ کیلوگرم	۴۰,۰۰۰	۱,۳۶۰
	جمع	۲,۳۵۵,۰۰۰	۸۰,۰۷۰

جزئیات مخارج معماری

ردیف	شرح	برآورد	واحد	مبلغ (میلیون ریال)
۱	پانل دیواری و سقفی به ضخامت ۶ سانتی متر با عایق پلی اورتان و اتصالات کام و زبانه	۷,۰۰۰	متر مربع	۷,۸۹۷
۲	درب تک لنگه لولایی مخصوص اتاق تمیز با پروفایل (۲۲۰*۱۰۰) و به ضخامت ۶ سانتی متر و هم باد با سیستم پانلینگ (system flush) با قابلیت نصب اینترلاک	۱۰۰	لنگه	۱,۹۸۴
۳	درب دو لنگه لولایی مخصوص اتاق تمیز با پروفایل (۲۲۰*۱۴۰) و به ضخامت ۶ سانتی متر و هم باد با سیستم پانلینگ (system flush) با قابلیت نصب اینترلاک	۸۵	لنگه	۲,۵۹۴
۴	پنجره بازدید به ابعاد ۱*۱ متر	۶۰	عدد	۴۵۸
۵	کرو زمینی از PVC مخصوص اتاق های تمیز مدل قرنیزی	۴,۰۰۰	متر طول	۱,۰۳۸
۶	کرو دیواری و سقفی از PVC مخصوص اتاق های تمیز	۶,۰۰۰	متر طول	۱,۲۸۷
۷	کاسه گوشه داخلی و خارجی مخصوص کرو زمینی	۸۰۰	عدد	۲۰۸
۸	کاسه گوشه داخلی مخصوص کرو سقفی	۶۰۰	عدد	۲۶
۹	درپوش کرو مخصوص کرو زمینی	۵۰۰	عدد	۵۳
۱۰	نشی هم رنگ جهت اتصال لبه های بیرونی پانل	۴۰۰	متر طول	۶۳
۱۱	سپری سقفی جهت نصب سقف	۴۵۰	متر طول	۲۰۴
۱۲	پروفیل کف و سقف جهت نصب پانل ها از ورق گالوانیزه	۲,۵۰۰	متر طول	۳۲۷
۱۳	سیلیکون مخصوص اتاق های تمیز آنتی باکتریال	۴,۰۰۰	کاتریج	۴۱۹
۱۴	کفپوش اپوکسی به ضخامت سه میلیمتر	۱,۷۰۰	متر مربع	۱,۴۲۷
۱۵	تجهیزات نصب شامل ساپورت، پروفیل آهنی، پیچ، مهره و ...	۳,۰۰۰	کیلوگرم	۱۳۱
	جمع			۱۸,۱۱۵

جزئیات مخارج تأسیسات برقی

ردیف	شرح	برآورد	واحد	مبلغ (میلیون ریال)
۱	چراغ های مخصوص اتاق تمیز - کلملا آبند - ۳*۳۶ - TCL - با بالاست الکترونیکی	۴۵۰	عدد	۲,۴۳۳
۲	پریز تک فاز و تلفن و شبکه مخصوص درب دار و کلید تک پل و تبدیل	۳۰۰	عدد	۱۶۷
۳	پریز سه فاز توکار درب دار	۱۲۰	عدد	۱۸۸
۴	سینی گالوانیزه جهت نصب کابل ها و سیم و کابل و لوله و تجهیزات برق رسانی سوکت ها و روشنایی و اینترلاک ها و توزیع قدرت از تابلو برق اصلی سالن تولید (کلین روم) تا تجهیزات	مطابق نقشه		۳,۸۱۵
۵	سیستم اینترلاک جهت دو درب شامل قفل تایوانی، پوش باتم و تابلو کنترل	۴۰	عدد	۹۴۲
۶	تابلو روشنایی و سوکت ها و توزیع قدرت سالن تولید	۱۲	عدد	۸۲۴
۷	سیستم کنترل هواساز و گازاست فن ها و اتاق تمیز با تجهیزات رجین آلمان	۱۷	سیستم	۹,۲۶۵
۸	کنترل پنل اعلام حریق آدرس پذیر هوشمند میکروپروسسوری - صفحه نمایشی لمسی مطابق با استاندارد EN ۵۴ ساخت کمپانی UniPOS	۳	سیستم	۵۸۹
۹	دکتور کانالی هوشمند آدرس پذیر	۱۵	عدد	۱۴۱
۱۰	دکتور هوشمند آدرس پذیر از نوع دودی اپتیکال	۱۵۰	عدد	۲۶۵
۱۱	شستی اعلام حریق آدرس پذیر	۱۵	عدد	۲۹
۱۲	اُزیر اعلام حریق آدرس پذیر	۱۵	عدد	۵۰
۱۳	اسپیکر	۱۲۰	سیستم	۱۵۷
۱۴	تلفن مخصوص اتاق تمیز	۴۰	عدد	۵۳۴
۱۵	گیج اختلاف فشار دیجیتال	۳۵	سیستم	۳۷۸
	جمع			۱۹,۷۷۷

جزئیات مخارج تأسیسات مکانیکی

ردیف	شرح	برآورد	واحد	مبلغ (میلیون ریال)
۱	هواساز هایژنیک با بدنه داخلی استیل ۳۰۴ و فن نیکوتر ۱ ایتالیا و الکتروموتور ABB آلمان و ۴ بستر داخلی (بستر نهایی هپا) به ظرفیت ۷۰۰۰ سی اف ام با استانداردهای CE, EUROVENT, TUV با فن برگشت	۱۷	عدد	۱۹,۴۵۷
۲	کانال چهارگوش جهت کانال رفت و برگشت	۴,۵۰۰	عدد	۴,۴۵۱
۳	واشر آبتندی	۳,۰۰۰	متر طول	۸۱
۴	عایق EPDM به ضخامت نه میلیمتر پشت چسب دار	۴,۰۰۰	متر مربع	۱,۸۷۰
۵	کانال های فلکسیبل به همراه بست مربوطه	۵۰۰	متر طول	۲۷۰
۶	دریچه برگشت هوای دمپر دار مناسب اتاق تمیز	۷۰,۰۰۰	اینچ مربع	۶۲۹
۷	پلنیوم باکس با خورشیدی با دمپر ورودی جهت هوای ورودی به ابعاد ۶۱۰*۶۱۰	۳۰۰	عدد	۱,۷۲۷
۸	لوله کشی هواسازها تا فاصله ۵ متری از دستگاه ها شامل لوله و شیرآلات	۱۷	ست	۷۶۴
۹	تجهیزات نصب شامل ساپورت، پروفیل آهنی، پیچ، مهره و ...	۲,۵۰۰	کیلوگرم	۱۱۲
<b>جمع</b>				<b>۲۹,۳۶۲</b>

جزئیات سرمایه در گردش مورد نیاز

شرح (میلیون ریال)	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸
سرمایه در گردش مواد اولیه	۱۲,۹۱۹	۱۴,۲۱۱	۱۵,۶۳۲	۱۷,۱۹۵
سرمایه در گردش حساب های دریافتی	۰	۹۴,۵۲۹	۱۴۱,۴۴۰	۱۵۵,۵۸۴
<b>جمع</b>	<b>۱۲,۹۱۹</b>	<b>۱۰۸,۷۴۰</b>	<b>۱۵۷,۰۷۲</b>	<b>۱۷۲,۷۸۰</b>

**(ب) اصلاح ساختار مالی و تأمین سرمایه در گردش**

تغییرات محیط اقتصادی عمومی کشور در سنوات اخیر از جمله افزایش نرخ ارز و وجود تورم بالا از یک طرف و تغییرات وضعیت صنعت دارد شامل تشدید رقابت در میان شرکت های تولید کننده جهت کسب سهم بازار بیشتر و روی آوردن به سیاست های ارائه تخفیفات فروش به مشتریان یا فروش اعتباری مؤید این مطلب است که به منظور حفظ سهم بازار، ضروری است مبالغ بیشتری در مقایسه با سنوات گذشته صرف سرمایه در گردش شرکت ها شود. به طور مثال بخش عمده ای از مواد اولیه مورد نیاز صنعت دارو از طریق واردات تأمین می شود که با توجه به افزایش نرخ ارز و طولانی بودن پروسه خرید خارجی، منابع مالی بیشتری را نسبت به گذشته طلب می نماید. همچنین

تشدید رقابت در بین شرکت های دارویی جهت فروش محصولات تولیدی خود منجر به روی آوردن شرکت ها به سیاست فروش اعتباری شده است که این امر نیز ضمن افزایش دوره وصول مطالبات، نیازمند منابع مالی بیشتری نسبت به گذشته خواهد بود.

در این راستا شرکت داروسازی کوثر (سهامی عام) نیز به منظور حفظ جایگاه رقابتی خود در صنعت، اقدام به تأمین منابع مالی مورد نیاز از طریق اخذ تسهیلات از سیستم بانکی نموده است. شایان ذکر است افزایش سرمایه اخیر شرکت (به مبلغ ۳۶۰ میلیارد ریال از محل مازاد ناشی از تجدید ارزیابی دارایی های ثابت و سود انباشته)، اگرچه کمک شایانی به ارتقای وضعیت اعتباری شرکت در سیستم بانکی و تسهیل در دریافت تسهیلات نموده است، لیکن اتکای بیش از حد به تسهیلات نیز ضمن تحمیل هزینه های مالی قابل ملاحظه، منجر به افزایش ریسک اعتباری شرکت خواهد گردید. شایان ذکر است روند تغییرات فوق در ارقام ذیل مشهود می باشد:

شرح	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
سرمایه در گردش (میلیون ریال)	۱۳۰،۲۰۶	۱۸۳،۲۶۲	۲۳۴،۸۳۶
نرخ رشد سرمایه در گردش	-۳٪	۴۱٪	۲۸٪
نرخ رشد سرمایه در گردش بدون تسهیلات	۶٪	۴۱٪	۶۳٪
نسبت دریافتی ها به فروش	۸۶٪	۶۹٪	۸۵٪
نرخ رشد حساب های دریافتی	-۱۷٪	۱۶٪	۸۸٪
متوسط دوره گردش حساب های دریافتی (روز)	۳۱۱	۲۴۸	۳۰۵
نرخ رشد تسهیلات	۱۲٪	۴۱٪	۸۶٪

با عنایت به توضیحات فوق، هیأت مدیره شرکت در نظر دارد نسبت به اصلاح ساختار مالی و تأمین بخشی از سرمایه در گردش از طریق افزایش سرمایه اقدام نماید.

### مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

باتوجه به برنامه ارائه شده، شرکت داروسازی کوثر (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۵۴۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱،۰۸۰،۰۰۰ میلیون ریال معادل ۱۰۰ درصد به شرح زیر افزایش دهد.

۵۴۰،۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰۰ درصد) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران؛

---

# بخش سوم

## پیش‌بینی عملکرد مالی آتی

---



پیش بینی وضعیت ساختار مالی

پیش بینی ترازنامه شرکت در سال های آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است:

پیش بینی ترازنامه با فرض انجام افزایش سرمایه

شرح (ارقام به میلیون ریال)	۹۸/۱۲/۲۹	۹۷/۱۲/۲۹	۹۶/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۳۰	۹۴/۱۲/۲۹
موجودی نقد	۴۳,۳۷۷	۴۰,۶۷۳	۳۶,۷۵۳	۳۲,۴۳۲	۲۶,۴۲۷
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۷,۰۰۳	۱۷,۰۰۳	۱۷,۰۰۳	۱۷,۰۰۳	۱۷,۰۰۳
حساب ها و اسناد دریافتی تجاری و غیر تجاری	۱,۰۸۸,۶۲۳	۹۴۹,۷۱۵	۸۴۲,۰۰۱	۶۳۶,۲۵۰	۵۵۷,۱۹۸
موجودی مواد و کالا	۲۸۰,۲۴۰	۲۵۴,۷۶۴	۲۳۱,۶۰۴	۲۱۰,۵۴۹	۲۴۷,۰۳۷
پیش پرداخت ها و سفارشات مواد و کالا	۱۷۳,۳۲۴	۱۵۷,۵۶۷	۱۴۳,۲۴۳	۱۳۰,۲۲۱	۱۱۸,۳۸۳
<b>جمع دارایی های جاری</b>	<b>۱,۶۰۲,۵۶۷</b>	<b>۱,۴۱۹,۷۲۲</b>	<b>۱,۳۷۰,۶۰۴</b>	<b>۱,۰۲۶,۴۵۴</b>	<b>۹۶۶,۰۴۸</b>
دارایی های ثابت مشهود	۴۱۴,۴۳۴	۴۱۶,۹۹۱	۴۲۱,۰۱۳	۴۳۰,۴۱۶	۲۷۸,۴۴۰
دارایی های نامشهود	۳۶۸	۳۶۸	۳۶۸	۳۶۸	۳۶۸
سرمایه گذاری های بلندمدت	۱۲۷,۷۴۲	۱۲۷,۷۴۲	۱۲۷,۷۴۲	۱۲۷,۷۴۲	۱۲۷,۷۴۲
سایر دارایی ها	۳۳۴	۳۳۴	۳۳۴	۳۳۴	۳۳۴
<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>	<b>۵۴۲,۸۷۸</b>	<b>۵۴۵,۴۳۵</b>	<b>۵۴۹,۴۵۷</b>	<b>۵۵۸,۸۶۰</b>	<b>۴۰۶,۸۸۴</b>
<b>جمع دارایی ها</b>	<b>۲,۱۴۵,۴۴۵</b>	<b>۱,۹۶۵,۱۵۷</b>	<b>۱,۸۲۰,۰۶۱</b>	<b>۱,۵۸۵,۳۱۴</b>	<b>۱,۳۷۲,۹۳۲</b>
حساب ها و اسناد پرداختی تجاری و غیر تجاری	۱۵۲,۶۵۷	۱۳۲,۱۵۷	۱۱۱,۳۶۶	۸۵,۰۲۷	۷۰,۶۲۰
مالیات پرداختی	۳۶,۴۹۳	۳۴,۶۳۸	۲۶,۳۰۱	۲۲,۰۶۶	۰
سود سهام پرداختی	۰	۰	۰	۰	۰
تسهیلات مالی دریافتی	۳۱۰,۰۰۰	۲۴۵,۰۰۰	۲۳۵,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۶۴۰,۰۰۰
<b>جمع بدهی های جاری</b>	<b>۴۹۹,۱۴۹</b>	<b>۴۱۱,۷۹۶</b>	<b>۳۷۲,۶۶۷</b>	<b>۲۱۷,۰۹۳</b>	<b>۷۱۰,۶۲۰</b>
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳۶,۰۳۳	۳۰,۰۲۸	۲۵,۰۲۳	۲۰,۸۵۳	۱۷,۳۷۷
<b>جمع بدهی های غیر جاری</b>	<b>۳۶,۰۳۳</b>	<b>۳۰,۰۲۸</b>	<b>۲۵,۰۲۳</b>	<b>۲۰,۸۵۳</b>	<b>۱۷,۳۷۷</b>
<b>جمع بدهی ها</b>	<b>۵۳۵,۱۸۳</b>	<b>۴۴۱,۸۲۴</b>	<b>۳۹۷,۶۹۰</b>	<b>۲۳۷,۹۴۶</b>	<b>۷۲۷,۹۹۷</b>
سرمایه	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۶۱,۶۴۳	۴۹,۰۸۴	۳۷,۳۵۲	۲۷,۸۰۳	۱۹,۵۲۰
سود انباشته	۴۶۸,۶۱۹	۳۹۴,۲۴۹	۳۰۵,۰۱۹	۲۳۹,۵۶۵	۸۵,۴۱۵
<b>جمع حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۱,۶۱۰,۲۶۲</b>	<b>۱,۵۲۳,۳۳۳</b>	<b>۱,۴۲۲,۳۷۰</b>	<b>۱,۳۴۷,۳۶۸</b>	<b>۶۴۴,۹۳۵</b>
<b>جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۲,۱۴۵,۴۴۵</b>	<b>۱,۹۶۵,۱۵۷</b>	<b>۱,۸۲۰,۰۶۱</b>	<b>۱,۵۸۵,۳۱۴</b>	<b>۱,۳۷۲,۹۳۲</b>

پیش بینی ترازنامه با فرض عدم انجام افزایش سرمایه

شرح (ارقام به میلیون ریال)	۹۸/۱۲/۲۹	۹۷/۱۲/۲۹	۹۶/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۳۰	۹۴/۱۲/۲۹
موجودی نقد	۴۵,۸۱۰	۳۸,۷۲۲	۳۳,۹۵۹	۳۰,۳۶۷	۲۶,۴۲۷
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۷,۰۰۳	۱۷,۰۰۳	۱۷,۰۰۳	۱۷,۰۰۳	۱۷,۰۰۳
حساب ها و اسناد دریافتی تجاری و غیر تجاری	۹۲۲,۶۶۶	۷۹۸,۸۴۵	۷۳۴,۸۶۸	۶۳۶,۲۵۰	۵۵۷,۱۹۸
موجودی مواد و کالا	۲۶۳,۰۴۵	۲۳۹,۱۳۲	۲۱۷,۳۹۳	۱۹۷,۶۳۰	۲۴۷,۰۳۷
پیش پرداخت ها و سفارشات مواد و کالا	۱۷۳,۳۲۴	۱۵۷,۵۶۷	۱۴۳,۲۴۳	۱۳۰,۲۲۱	۱۱۸,۳۸۳
<b>جمع دارایی های جاری</b>	<b>۱,۴۲۱,۸۴۸</b>	<b>۱,۲۵۱,۲۶۹</b>	<b>۱,۱۴۶,۴۶۶</b>	<b>۱,۰۱۱,۴۷۰</b>	<b>۹۶۶,۰۴۸</b>
دارایی های ثابت مشهود	۳۰۷,۰۳۵	۲۹۷,۶۵۹	۲۸۸,۴۲۱	۲۸۳,۰۹۲	۲۷۸,۴۴۰
دارایی های نامشهود	۳۶۸	۳۶۸	۳۶۸	۳۶۸	۳۶۸
سرمایه گذاری های بلندمدت	۱۲۷,۷۴۲	۱۲۷,۷۴۲	۱۲۷,۷۴۲	۱۲۷,۷۴۲	۱۲۷,۷۴۲
سایر دارایی ها	۳۳۴	۳۳۴	۳۳۴	۳۳۴	۳۳۴
<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>	<b>۴۳۵,۴۷۹</b>	<b>۴۲۶,۱۰۳</b>	<b>۴۱۶,۸۶۵</b>	<b>۴۱۱,۵۳۶</b>	<b>۴۰۶,۸۸۴</b>
<b>جمع دارایی ها</b>	<b>۱,۸۵۷,۳۲۷</b>	<b>۱,۶۷۷,۳۷۲</b>	<b>۱,۵۶۳,۳۳۱</b>	<b>۱,۴۲۳,۰۰۶</b>	<b>۱,۳۷۲,۹۳۲</b>
حساب ها و اسناد پرداختی تجاری و غیر تجاری	۱۳۳,۳۲۲	۱۱۴,۶۳۷	۹۸,۹۴۷	۸۵,۰۲۷	۷۰,۶۲۰
ذخیره مالیات	.	۱,۰۴۷	.	۸۹۸	.
سود سهام پرداختی	.	.	.	.	.
تسهیلات مالی دریافتی	۸۸۵,۰۰۰	۷۵۵,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۴۰,۰۰۰
<b>جمع بدهی های جاری</b>	<b>۱,۰۱۸,۳۲۲</b>	<b>۸۷۰,۶۸۳</b>	<b>۷۹۸,۹۴۷</b>	<b>۶۸۵,۹۲۵</b>	<b>۷۱۰,۶۲۰</b>
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳۶,۰۳۳	۳۰,۰۲۸	۲۵,۰۲۳	۲۰,۸۵۳	۱۷,۳۷۷
<b>جمع بدهی های غیر جاری</b>	<b>۳۶,۰۳۳</b>	<b>۳۰,۰۲۸</b>	<b>۲۵,۰۲۳</b>	<b>۲۰,۸۵۳</b>	<b>۱۷,۳۷۷</b>
<b>جمع بدهی ها</b>	<b>۱,۰۵۴,۳۵۶</b>	<b>۹۰۰,۷۱۱</b>	<b>۸۲۳,۹۷۰</b>	<b>۷۰۶,۷۷۸</b>	<b>۷۲۷,۹۹۷</b>
سرمایه	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۳۵,۹۷۸	۳۱,۵۱۲	۲۷,۰۱۲	۲۳,۲۴۶	۱۹,۵۲۰
سود انباشته	۲۲۶,۹۹۳	۲۰۵,۱۴۸	۱۷۲,۳۵۰	۱۵۲,۹۸۲	۸۵,۴۱۵
<b>جمع حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۸۰۲,۹۷۲</b>	<b>۷۷۶,۶۶۱</b>	<b>۷۳۹,۳۶۱</b>	<b>۷۱۶,۲۲۸</b>	<b>۶۴۴,۹۳۵</b>
<b>جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۱,۸۵۷,۳۲۷</b>	<b>۱,۶۷۷,۳۷۲</b>	<b>۱,۵۶۳,۳۳۱</b>	<b>۱,۴۲۳,۰۰۶</b>	<b>۱,۳۷۲,۹۳۲</b>

**پیش بینی صورت سود و زیان**

پیش بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر است:

**پیش بینی صورت سود و زیان و صورت سود و زیان انباشته با فرض انجام افزایش سرمایه**

شرح (میلیون ریال)	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۳۰	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۱۲/۲۹
فروش خالص	۶۱۹,۱۰۹	۷۴۸,۵۲۹	۹۹۰,۵۹۰	۱,۱۸۷,۱۴۴	۱,۳۶۰,۷۷۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۷۰,۸۰۱)	(۵۶۶,۸۴۹)	(۷۴۲,۴۴۲)	(۸۸۱,۰۵۰)	(۱,۰۱۷,۷۱۱)
<b>سود ناخالص</b>	<b>۱۴۸,۳۰۸</b>	<b>۱۸۱,۶۸۰</b>	<b>۲۴۸,۱۴۸</b>	<b>۳۰۶,۰۹۴</b>	<b>۳۴۳,۰۶۸</b>
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۷,۶۶۰)	(۳۳,۱۹۲)	(۴۶,۱۳۲)	(۵۵,۳۵۹)	(۶۶,۴۳۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰
<b>سود عملیاتی</b>	<b>۱۲۱,۱۴۸</b>	<b>۱۴۸,۹۸۸</b>	<b>۲۰۲,۵۱۶</b>	<b>۲۵۱,۲۳۵</b>	<b>۲۷۷,۱۳۷</b>
هزینه های مالی	(۱۵۵,۰۰۰)	(۲۶,۴۰۰)	(۵۶,۴۰۰)	(۵۸,۸۰۰)	(۷۴,۴۰۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۶۴,۲۴۳	۷۰,۶۶۷	۷۷,۷۳۴	۸۵,۵۰۷	۹۴,۰۵۸
<b>سود قبل از کسر مالیات</b>	<b>۳۰,۳۹۱</b>	<b>۱۹۳,۲۵۵</b>	<b>۲۲۳,۸۵۰</b>	<b>۲۷۷,۹۴۲</b>	<b>۲۹۶,۷۹۵</b>
مالیات بر درآمد	۰	(۲۷,۵۸۲)	(۳۲,۸۷۶)	(۴۳,۲۹۸)	(۴۵,۶۱۶)
<b>سود خالص</b>	<b>۳۰,۳۹۱</b>	<b>۱۶۵,۶۷۳</b>	<b>۱۹۰,۹۷۴</b>	<b>۲۳۴,۶۴۴</b>	<b>۲۵۱,۱۸۰</b>

شرح (میلیون ریال)	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۳۰	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۱۲/۲۹
سود خالص	۳۰,۳۹۱	۱۶۵,۶۷۳	۱۹۰,۹۷۴	۲۳۴,۶۴۴	۲۵۱,۱۸۰
سود انباشته در ابتدای سال	۲۳۹,۸۵۱	۸۵,۴۱۵	۲۳۹,۵۶۵	۳۰۵,۰۱۹	۳۹۴,۲۴۹
<b>سود قابل تخصیص</b>	<b>۲۷۰,۲۴۲</b>	<b>۲۵۱,۰۸۸</b>	<b>۴۳۰,۵۳۸</b>	<b>۵۳۹,۶۶۳</b>	<b>۶۴۵,۴۲۹</b>
اندوخته قانونی	(۱,۵۲۰)	(۸,۲۸۴)	(۹,۵۴۹)	(۱۱,۷۳۲)	(۱۲,۵۵۹)
سود سهام مصوب	(۱۰,۸۰۰)	(۳,۲۴۰)	(۱۱۵,۹۷۱)	(۱۳۳,۶۸۲)	(۱۶۴,۲۵۱)
افزایش سرمایه از محل سود انباشته	(۱۷۲,۵۰۷)	۰	۰	۰	۰
<b>سود انباشته در پایان سال</b>	<b>۸۵,۴۱۵</b>	<b>۲۳۹,۵۶۵</b>	<b>۳۰۵,۰۱۹</b>	<b>۳۹۴,۲۴۹</b>	<b>۴۶۸,۶۱۹</b>

پیش بینی صورت سود و زیان و صورت سود و زیان انباشته با فرض عدم انجام افزایش سرمایه

شرح (میلیون ریال)	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۳۰	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۱۲/۲۹
فروش خالص	۶۱۹,۱۰۹	۷۴۸,۵۲۹	۸۶۴,۵۵۱	۹۹۸,۵۵۶	۱,۱۵۳,۳۳۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۷۰,۸۰۱)	(۵۶۶,۸۴۹)	(۶۵۹,۶۴۸)	(۷۶۴,۲۴۵)	(۸۸۸,۸۱۴)
<b>سود ناخالص</b>	<b>۱۴۸,۳۰۸</b>	<b>۱۸۱,۶۸۰</b>	<b>۲۰۴,۹۰۳</b>	<b>۲۳۴,۳۱۱</b>	<b>۲۶۴,۵۱۸</b>
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۷,۶۶۰)	(۳۳,۱۹۲)	(۳۹,۸۳۰)	(۴۷,۷۹۶)	(۵۷,۳۵۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰	۵۰۰
<b>سود عملیاتی</b>	<b>۱۲۱,۱۴۸</b>	<b>۱۴۸,۹۸۸</b>	<b>۱۶۵,۵۷۲</b>	<b>۱۸۷,۰۱۵</b>	<b>۲۰۷,۶۶۳</b>
هزینه های مالی	(۱۵۵,۰۰۰)	(۱۴۴,۰۰۰)	(۱۶۸,۰۰۰)	(۱۸۱,۲۰۰)	(۲۱۲,۴۰۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۶۴,۲۴۳	۷۰,۶۶۷	۷۷,۷۳۴	۸۵,۵۰۷	۹۴,۰۵۸
<b>سود قبل از کسر مالیات</b>	<b>۳۰,۳۹۱</b>	<b>۷۵,۶۵۵</b>	<b>۷۵,۳۰۶</b>	<b>۹۱,۳۲۲</b>	<b>۸۹,۳۲۱</b>
مالیات بر درآمد	.	(۱,۱۲۲)	.	(۱,۳۰۸)	.
<b>سود خالص</b>	<b>۳۰,۳۹۱</b>	<b>۷۴,۵۳۳</b>	<b>۷۵,۳۰۶</b>	<b>۹۰,۰۱۴</b>	<b>۸۹,۳۲۱</b>

شرح (میلیون ریال)	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۳۰	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۱۲/۲۹
سود خالص	۳۰,۳۹۱	۷۴,۵۳۳	۷۵,۳۰۶	۹۰,۰۱۴	۸۹,۳۲۱
سود انباشته در ابتدای سال	۲۳۹,۸۵۱	۸۵,۴۱۵	۱۵۲,۹۸۲	۱۷۲,۳۵۰	۲۰۵,۱۴۸
<b>سود قابل تخصیص</b>	<b>۲۷۰,۲۴۲</b>	<b>۱۵۹,۹۴۸</b>	<b>۲۲۸,۲۸۸</b>	<b>۲۶۲,۳۶۳</b>	<b>۲۹۴,۴۶۹</b>
اندوخته قانونی	(۱,۵۲۰)	(۳,۷۲۷)	(۳,۷۶۵)	(۴,۵۰۱)	(۴,۴۶۶)
سود سهام مصوب	(۱۰,۸۰۰)	(۳,۲۴۰)	(۵۲,۱۷۳)	(۵۲,۷۱۴)	(۶۳,۰۱۰)
افزایش سرمایه از محل سود انباشته	(۱۷۲,۵۰۷)	.	.	.	.
<b>سود انباشته در پایان سال</b>	<b>۸۵,۴۱۵</b>	<b>۱۵۲,۹۸۲</b>	<b>۱۷۲,۳۵۰</b>	<b>۲۰۵,۱۴۸</b>	<b>۲۲۶,۹۹۳</b>

### پیش بینی بودجه نقدی

بودجه نقدی پیش‌بینی شده سال‌های آتی شرکت با دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است.

#### بودجه نقدی با فرض انجام افزایش سرمایه

۹۸/۱۲/۲۹	۹۷/۱۲/۲۹	۹۶/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۳۰	۹۴/۱۲/۲۹	شرح (میلیون ریال)
۱.۲۲۱.۸۷۱	۱.۰۷۹.۴۳۰	۷۸۴.۸۳۸	۶۶۹.۴۷۷	۷۱۱.۶۲۷	وصولی از محل درآمد حاصل از فروش کالا و وصول مطالبات مربوطه
۹۴.۵۵۸	۸۶.۰۰۷	۷۸.۲۳۴	۷۱.۱۶۷	۶۴.۷۴۳	وصولی از محل درآمدها و هزینه‌های عملیاتی و غیر عملیاتی
.	.	.	۵۴۰.۰۰۰	.	وصولی بابت افزایش سرمایه
۶۵.۰۰۰	۱۰.۰۰۰	۱۲۵.۰۰۰	(۵۳۰.۰۰۰)	۱۰۲.۶۲۵	خالص دریافت (بازپرداخت) تسهیلات مالی
<b>۱.۳۸۱.۴۲۹</b>	<b>۱.۱۷۵.۴۳۷</b>	<b>۹۸۸.۰۷۲</b>	<b>۷۵۰.۶۴۵</b>	<b>۸۷۸.۹۹۵</b>	<b>جمع منابع</b>
۱.۰۱۰.۴۱۳	۸۷۱.۱۵۵	۷۲۲.۰۹۰	۵۱۷.۳۳۵	۶۳۴.۶۶۹	پرداختی بابت بهای تمام شده کالای تولید شده و پرداخت بدهی‌های مربوطه
۶۵.۸۹۹	۵۴.۹۲۱	۴۵.۶۴۹	۳۲.۸۲۵	۲۶.۵۹۹	پرداختی بابت هزینه‌های عمومی و اداری
۴۳.۷۶۱	۳۴.۹۶۰	۲۸.۶۴۱	۵.۵۱۶	۱.۷۲۷	پرداخت مالیات
۱۶۴.۲۵۱	۱۳۳.۶۸۲	۱۱۵.۹۷۱	۳.۲۴۰	۵۳.۸۸۴	پرداخت سود سهام
۲۰.۰۰۰	۱۸.۰۰۰	۱۵.۰۰۰	۱۵۹.۳۲۴	۱۰.۰۰۰	پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های ثابت و سایر دارایی‌ها
۷۴.۴۰۰	۵۸.۸۰۰	۵۶.۴۰۰	۲۶.۴۰۰	۱۵۵.۰۰۰	پرداختی بابت هزینه‌های مالی
.	.	.	.	.	پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری‌ها
<b>۱.۳۷۸.۷۲۵</b>	<b>۱.۱۷۱.۵۱۷</b>	<b>۹۸۳.۷۵۱</b>	<b>۷۴۴.۶۴۰</b>	<b>۸۸۱.۸۸۰</b>	<b>جمع مصارف</b>
۲.۷۰۴	۳.۹۲۰	۴.۳۲۱	۶.۰۰۴	(۲.۸۸۵)	مازاد (کسری) منابع به مصارف
۴۰.۶۷۳	۳۶.۷۵۳	۳۲.۴۳۲	۲۶.۴۲۷	۲۹.۳۱۲	وجه نقد ابتدای دوره
<b>۴۳.۳۷۷</b>	<b>۴۰.۶۷۳</b>	<b>۳۶.۷۵۳</b>	<b>۳۲.۴۳۲</b>	<b>۲۶.۴۲۷</b>	<b>وجه نقد پایان دوره</b>

بودجه نقدی با فرض عدم انجام افزایش سرمایه

شرح (میلیون ریال)	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۳۰	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۱۲/۲۹
وصولی از محل درآمد حاصل از فروش کالا و وصول مطالبات مربوطه	۷۱۱،۶۲۷	۶۶۹،۴۷۷	۷۶۵،۹۳۲	۹۳۴،۵۸۰	۱،۰۲۹،۵۱۲
وصولی از محل درآمدها و هزینه‌های عملیاتی و غیر عملیاتی	۶۴،۷۴۳	۷۱،۱۶۷	۷۸،۲۳۴	۸۶،۰۰۷	۹۴،۵۵۸
وصولی بابت افزایش سرمایه	.	.	.	.	.
خالص دریافت (بازپرداخت) تسهیلات مالی	۱۰۲،۶۲۵	(۴۰،۰۰۰)	۱۰۰،۰۰۰	۵۵،۰۰۰	۱۳۰،۰۰۰
<b>جمع منابع</b>	<b>۸۷۸،۹۹۵</b>	<b>۷۰۰،۶۴۵</b>	<b>۹۴۴،۱۶۶</b>	<b>۱،۰۷۵،۵۸۷</b>	<b>۱،۲۵۴،۰۷۰</b>
پرداختی بابت بهای تمام شده کالای تولید شده و پرداخت بدهی‌های مربوطه	۶۳۴،۶۶۹	۵۰۴،۴۱۶	۶۶۵،۱۵۶	۷۷۱،۲۹۰	۸۹۳،۷۰۱
پرداختی بابت هزینه‌های عمومی و اداری	۲۶،۵۹۹	۳۲،۸۲۵	۳۹،۳۴۷	۴۷،۳۵۸	۵۶،۸۲۵
پرداخت مالیات	۱،۷۲۷	۲۲۴	۸۹۸	۲۶۲	۱،۰۴۷
پرداخت سود سهام	۵۳،۸۸۴	۳،۲۴۰	۵۲،۱۷۳	۵۲،۷۱۴	۶۳،۰۱۰
پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های ثابت و سایر دارایی‌ها	۱۰،۰۰۰	۱۲،۰۰۰	۱۵،۰۰۰	۱۸،۰۰۰	۲۰،۰۰۰
پرداختی بابت هزینه‌های مالی	۱۵۵،۰۰۰	۱۴۴،۰۰۰	۱۶۸،۰۰۰	۱۸۱،۲۰۰	۲۱۲،۴۰۰
پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری‌ها	.	.	.	.	.
<b>جمع مصارف</b>	<b>۸۸۱،۸۸۰</b>	<b>۶۹۶،۷۰۵</b>	<b>۹۴۰،۵۷۴</b>	<b>۱،۰۷۰،۸۲۴</b>	<b>۱،۲۴۶،۹۸۲</b>
مازاد (کسری) منابع به مصارف	(۲،۸۸۵)	۳،۹۳۹	۳،۵۹۲	۴،۷۶۳	۷،۰۸۸
وجه نقد ابتدای دوره	۲۹،۳۱۲	۲۶،۴۲۷	۳۰،۳۶۷	۳۳،۹۵۹	۳۸،۷۲۲
<b>وجه نقد پایان دوره</b>	<b>۲۶،۴۲۷</b>	<b>۳۰،۳۶۷</b>	<b>۳۳،۹۵۹</b>	<b>۳۸،۷۲۲</b>	<b>۴۵،۸۱۰</b>

### اهم مفروضات مبنای پیش بینی اطلاعات مالی آتی

در پیش بینی اطلاعات مالی فوق، مفروضاتی به شرح زیر به کار رفته است:

#### مفروضات فروش و بهای تمام شده بدون طرح تولید داروهای جنرال

- ۱- جزئیات برآورد درآمد حاصل از فروش در حالت جاری و بدون در نظر گرفتن محصولات حاصل از طرح تولید داروهای جنرال به شرح جدول زیر می باشد:

۹۸/۱۲/۲۹ (میلیون ریال)	۹۷/۱۲/۲۹ (میلیون ریال)	۹۶/۱۲/۳۰ (میلیون ریال)	۹۵/۱۲/۲۹ (میلیون ریال)	۹۴/۱۲/۲۹			شرح
				درآمد سالانه (میلیون ریال)	متوسط نرخ (ریال)	مقدار فروش (هزار)	
۲۰.۵۹۶	۱۷.۸۳۲	۱۵.۴۳۹	۱۳.۳۶۷	۱۱.۰۴۷	۱.۷۶۵.۵۴۳	۶.۲۵۷	محصول کپسول
۸.۵۷۰	۷.۴۲۰	۶.۴۲۵	۵.۵۶۲	۴.۵۹۷	۳۴.۸۲۵.۷۵۸	۱۳۲	محصول سوسپانسیون
۱۴.۲۵۷	۱۲.۳۴۴	۱۰.۶۸۷	۹.۲۵۳	۷.۶۴۷	۳.۵۰۲.۹۷۸	۲.۱۸۳	محصول قرص
.	.	.	.	.	-	.	محصول پودر و ساشه
۴۳.۴۲۳	۳۷.۵۹۶	۳۲.۵۵۰	۲۸.۱۸۲	۲۳.۲۹۱			جمع درآمدهای صادراتی
۵۶۳.۰۳۵	۴۸۷.۴۷۶	۴۲۲.۰۵۷	۳۶۵.۴۱۸	۳۰۱.۹۹۸	۱.۷۶۵.۵۰۲	۱۷۱.۰۵۵	محصول کپسول
۲۱۲.۹۰۱	۱۸۴.۳۳۰	۱۵۹.۵۹۳	۱۳۸.۱۷۶	۱۱۴.۱۹۵	۳۴.۷۵۱.۹۷۸	۳.۲۸۶	محصول سوسپانسیون
۳۳۳.۹۷۳	۲۸۹.۱۵۴	۲۵۰.۳۵۰	۲۱۶.۷۵۳	۱۷۹.۱۳۵	۳.۴۹۳.۶۸۱	۵۱.۲۷۴	محصول قرص
.	.	.	.	۴۹۰	۳.۰۶۲.۵۰۰	۱۶۰	محصول پودر و ساشه
۱.۱۰۹.۹۱۰	۹۶۰.۹۶۱	۸۳۲.۰۰۱	۷۲۰.۳۴۷	۵۹۵.۸۱۸			جمع درآمدهای داخلی
۱.۱۵۳.۳۳۳	۹۹۸.۵۵۶	۸۶۴.۵۵۱	۷۴۸.۵۲۹	۶۱۹.۱۰۹			جمع خالص

✓ مقدار فروش محصولات برای سال ۹۴ مطابق بودجه ارائه شده در سامانه اطلاع رسانی ناشران و برای سال های آتی با سالانه ۱۰ درصد افزایش برای سال ۹۵ و ۵ درصد افزایش برای سنوات بعد پیش بینی شده است. همچنین ترکیب فروش انواع محصولات شرکت در سنوات آتی مشابه ترکیب پیش بینی شده برای سال ۹۴ در نظر گرفته شده است.

۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	واحد	مقدار فروش
۲۲۵.۷۸۷	۲۱۵.۰۳۵	۲۰۴.۷۹۵	۱۹۵.۰۴۳	۱۷۷.۳۱۲	هزار عدد	محصول کپسول
۴.۳۵۲	۴.۱۴۵	۳.۹۴۸	۳.۷۶۰	۳.۴۱۸	هزار شیشه	محصول سوسپانسیون
۶۸.۰۷۱	۶۴.۸۳۰	۶۱.۷۴۳	۵۸.۸۰۳	۵۳.۴۵۷	هزار عدد	محصول قرص
.	.	.	.	۱۶۰	هزار عدد	محصول پودر و ساشه
۲۹۸.۲۱۱	۲۸۴.۰۱۰	۲۷۰.۴۸۶	۲۵۷.۶۰۶	۲۳۴.۳۴۷	-	جمع

✓ نرخ فروش محصولات برای سال ۹۴ مطابق بودجه ارائه شده در سامانه اطلاع رسانی ناشران و برای سال های آتی با سالانه ۱۰ درصد افزایش پیش بینی شده است. همچنین ترکیب فروش داخلی/صادراتی محصولات شرکت در سنوات آتی مشابه ترکیب پیش بینی شده برای سال ۹۴ در نظر گرفته شده است.

۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	واحد	مبلغ فروش
۵۸۳.۶۳۱	۵۰۵.۳۰۸	۴۳۷.۴۹۶	۳۷۸.۷۸۴	۳۱۳.۰۴۵	میلیون ریال	محصول کپسول
۲۲۱.۴۷۲	۱۹۱.۷۵۱	۱۶۶.۰۱۸	۱۴۳.۷۳۸	۱۱۸.۷۹۲	میلیون ریال	محصول سوسپانسیون
۳۴۸.۲۳۰	۳۰۱.۴۹۸	۲۶۱.۰۳۷	۲۲۶.۰۰۶	۱۸۶.۷۸۲	میلیون ریال	محصول قرص
.	.	.	.	۴۹۰	میلیون ریال	محصول پودر و ساشه
۱.۱۵۳.۳۳۳	۹۹۸.۵۵۶	۸۶۴.۵۵۱	۷۴۸.۵۲۹	۶۱۹.۱۰۹	-	جمع

✓ مقدار تولید و فروش محصولات برای سال های ۹۴ الی ۹۸ معادل برابر با هم فرض شده است.

۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	واحد	مقدار تولید
۲۲۵.۷۸۷	۲۱۵.۰۳۵	۲۰۴.۷۹۵	۱۹۵.۰۴۳	۱۷۷.۳۱۲	هزار عدد	محصول کپسول
۴.۳۵۲	۴.۱۴۵	۳.۹۴۸	۳.۷۶۰	۳.۴۱۸	هزار شیشه	محصول سوسپانسیون
۶۸.۰۷۱	۶۴.۸۳۰	۶۱.۷۴۳	۵۸.۸۰۳	۵۳.۴۵۷	هزار عدد	محصول قرص
.	.	.	.	۱۶۰	هزار عدد	محصول پودر و ساشه
۲۹۸.۲۱۱	۲۸۴.۰۱۰	۲۷۰.۴۸۶	۲۵۷.۶۰۶	۲۳۴.۳۴۷	-	جمع

۲- جزئیات برآورد بهای تمام شده کالای فروش رفته در حالت جاری و بدون در نظر گرفتن محصولات حاصل از طرح تولید داروهای جنرال به شرح جدول زیر می باشد:

شرح (میلیون ریال)	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۳۰	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۱۲/۲۹
مواد مستقیم مصرفی	۲۸۳,۵۵۳	۴۶۴,۰۹۹	۵۳۶,۰۳۴	۶۱۹,۱۲۰	۷۱۵,۰۸۳
دستمزد مستقیم تولید	۲۰,۹۲۶	۲۵,۱۱۱	۳۰,۱۳۳	۳۶,۱۶۰	۴۲,۳۹۲
سربار	۶۶,۳۲۲	۷۷,۶۳۹	۹۳,۴۸۱	۱۰۸,۹۶۵	۱۳۰,۳۳۹
جمع بهای تمام شده	۴۷۰,۸۰۱	۵۶۶,۸۴۹	۶۵۹,۶۴۸	۷۶۴,۲۴۵	۸۸۸,۸۱۴

✓ جزئیات بهای تمام شده کالای فروش رفته برای سال ۹۴ مطابق بودجه ارائه شده در سامانه اطلاع رسانی ناشران در نظر گرفته شده است. جزئیات اجزای تشکیل دهنده بهای تمام شده کالای فروش رفته برای سال های ۹۵ الی ۹۸ به شرح ذیل در نظر گرفته شده است:

مصرف مواد طی دوره	۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶	
	مقدار (کیلوگرم)	مبلغ (میلیون ریال)	مقدار (کیلوگرم)	مبلغ (میلیون ریال)	مقدار (کیلوگرم)	مبلغ (میلیون ریال)
آمی سیلین	۲,۵۲۸	۳,۳۵۸	۲,۷۸۱	۴,۰۶۳	۲,۹۲۰	۴,۶۹۳
آموکسی سیلین	۱۱۳,۳۹۱	۱۹۸,۱۱۶	۱۲۴,۷۳۰	۲۳۹,۷۲۰	۱۳۰,۹۶۷	۲۷۶,۸۷۷
پتاسیم کلاو	۷,۵۹۷	۲۸,۵۷۴	۸,۳۵۷	۳۴,۵۷۵	۸,۷۷۵	۳۹,۹۳۴
سفکسیم	۶,۴۹۵	۳۵,۷۲۴	۷,۱۴۵	۴۳,۲۲۶	۷,۵۰۲	۴۹,۹۲۶
سایر (عمدتا مواد جانبی و بسته بندی)	۱	۱۱۷,۷۸۱	۱	۱۴۲,۵۱۵	۱	۱۶۴,۶۰۵
جمع	-	۳۸۳,۵۵۳	-	۴۶۴,۰۹۹	-	۵۳۶,۰۳۴

مصرف مواد طی دوره	۱۳۹۷		۱۳۹۸	
	مقدار (کیلوگرم)	مبلغ (میلیون ریال)	مقدار (کیلوگرم)	مبلغ (میلیون ریال)
آمی سیلین	۳,۰۶۶	۵,۴۲۰	۳,۲۱۹	۶,۲۶۱
آموکسی سیلین	۱۳۷,۵۱۵	۳۱۹,۷۹۳	۱۴۴,۳۹۱	۳۶۹,۳۶۱
پتاسیم کلاو	۹,۲۱۳	۴۶,۱۲۳	۹,۶۷۴	۵۳,۲۷۲
سفکسیم	۷,۸۷۷	۵۷,۶۶۵	۸,۲۷۱	۶۶,۶۰۳
سایر (عمدتا مواد جانبی و بسته بندی)	۱	۱۹۰,۱۱۹	۱	۲۱۹,۵۸۷
جمع	-	۶۱۹,۱۲۰	-	۷۱۵,۰۸۳

- ✓ مقدار مواد مصرفی متناسب با افزایش در مقدار محصول تولیدی در نظر گرفته شده است.  
✓ نرخ هر واحد مواد اولیه برای سنوات آتی با سالانه ۱۰ درصد افزایش در محاسبات منظور شده است.  
✓ تعداد کارکنان معادل بودجه سال ۹۴ برای سنوات ثابت فرض و نرخ رشد حقوق دستمزد سرانه سالانه ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است.  
✓ جزئیات برآورد هزینه سربار به شرح جدول ذیل می باشد:

شرح (میلیون ریال)	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۳۰	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۱۲/۲۹
هزینه‌های پرسنلی	۴۰.۵۰۲	۴۸.۶۰۲	۵۸.۳۲۳	۶۹.۹۸۷	۸۳.۹۸۵
هزینه‌های سوخت، انرژی و مخبرات	۲.۲۸۰	۲.۸۵۰	۳.۵۶۳	۴.۴۵۳	۵.۵۶۶
تعمیر و نگهداری و لوازم مصرفی (مواد)	۱۲.۷۰۰	۱۵.۲۴۰	۱۸.۲۸۸	۲۱.۹۴۶	۲۶.۳۳۵
استهلاک	۷.۰۴۴	۶.۹۸۱	۹.۱۸۷	۸.۳۲۵	۱۰.۰۹۳
سایر هزینه‌ها	۸.۰۰۰	۸.۸۰۰	۹.۶۸۰	۱۰.۶۴۸	۱۱.۷۱۳
سهام اداری و عمومی از سربار	(۴.۲۰۴)	(۴.۸۳۵)	(۵.۵۶۰)	(۶.۳۹۴)	(۷.۳۵۳)
جمع سربار تولید	۶۶.۳۲۲	۷۷.۶۳۹	۹۳.۴۸۱	۱۰۸.۹۶۵	۱۳۰.۳۳۹

- ✓ هزینه‌های پرسنلی با ۲۰ درصد افزایش سالانه، سرفصل هزینه‌های سوخت، انرژی و مخبرات با ۲۵ درصد افزایش سالانه، سرفصل هزینه‌های تعمیر و نگهداری با ۲۰ درصد افزایش سالانه و سایر هزینه‌ها با ۱۰ درصد افزایش سالانه پیش‌بینی شده است.

مفروضات فروش و بهای تمام شده طرح تولید داروهای جنرال

۳- برآورد مقدار تولید نهایی و قیمت هر واحد محصولات تولیدی طرح به شرح زیر است:

ردیف	نام محصول	شکل دارو	پیش بینی سهم بازار (عدد)	پیش بینی قیمت هر واحد در سال ۹۶ (ریال)
۱	APREPITANT ۱۲۵/۸۰/۸۰MG CAP	CAP	۳۸.۲۶۲	۴۹۱.۸۰۳
۲	BUPROPION SR ۱۵۰MG TAB	TAB	۵۸۲.۵۵۳	۱.۸۳۰
۳	DULOXETINE ۲۰MG CAP	CAP	۳۷۳.۵۲۰	۵.۱۲۳
۴	METFORMIN HCL ۵۰۰MG TAB	TAB	۳۹.۷۱۸.۷۷۳	۴۸۹
۵	RANITIDINE ۱۵۰MG TAB	TAB	۴۰.۰۴۵.۱۵۹	۴۷۶
۶	ADULT COLD TAB	TAB	۴۱.۵۷۷.۰۱۴	۳۲۹
۷	OMEPRAZOLE ۲۰MG CAP	CAP	۷.۰۴۰.۶۱۸	۱.۴۶۴
۸	TAMSULOSIN ۰,۴MG CAP	CAP	۴.۸۵۰.۰۱۵	۶.۵۸۷
۹	TRANEXAMIC ACID ۲۵۰ CAP	CAP	۵.۰۶۷.۴۹۸	۱.۵۳۶
۱۰	PREGABALIN ۷۵MG CAP	CAP	۸۹۹.۲۹۷	۲.۲۶۹
۱۱	PREGABALIN ۱۵۰MG TAB	CAP	۱۴.۲۶۸	۴.۰۹۸
۱۲	PREGABALIN ۲۰۰MG TAB	TAB	۳.۵۷۵	۶.۹۵۳
۱۳	TENOFOVIR ۲۰۰MG TAB	TAB	۲۷۹.۹۶۲	۱۰.۶۱۲
۱۴	PRASUGREL ۵MG TAB	TAB	۹۵۵.۹۰۸	۲.۱۹۶
۱۵	DICLOFENAC SODIUM SR ۱۰۰MG TAB	TAB	۱۷.۶۲۱.۸۴۲	۱.۲۴۴
۱۶	VALSARTAN ۸۰ MG	TAB	۷.۵۹۳.۸۵۵	۱.۵۳۷
۱۷	VALSARTAN ۱۶۰ MG	TAB	۹۳۴.۷۵۴	۲.۵۶۱
۱۸	ZOLPIDEM ۵ MG	TAB	۲.۴۱۹.۴۰۳	۴۹۰
۱۹	ZOLPIDEM ۱۰ MG	TAB	۳.۸۲۳.۶۴۴	۸۰۵
-	جمع		۱۷۳.۸۳۹.۹۱۹	-

۴- با توجه به مقررات حاکم بر صنعت دارو، فرض شده است در سال ۹۶ داروهای ردیف ۱ الی ۱۰ و در سالهای ۹۷ و ۹۸ داروهای ردیفهای ۱ الی ۱۹ تولید خواهد شد. جزئیات برآورد مقدار تولید به شرح زیر است:

۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	مقدار تولید و فروش (هزار عدد)
۱۸,۲۸۳	۱۸,۲۸۳	۱۸,۲۶۹	۰	۰	محصول کپسول
۰	۰	۰	۰	۰	محصول سوسپانسیون
۱۵۵,۵۵۶	۱۵۵,۵۵۶	۱۲۱,۹۲۳	۰	۰	محصول قرص
۱۷۳,۸۴۰	۱۷۳,۸۴۰	۱۴۰,۱۹۳	۰	۰	جمع

۵- نرخ فروش محصولات برای سالهای ۹۷ و ۹۸ با سالانه ۱۰ درصد افزایش پیش بینی شده است. همچنین فرض شده است فروش تمام محصولات تولیدی طرح در داخل کشور انجام شود.

۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۸۸,۱۷۱	۸۰,۱۵۵	۷۲,۸۱۰	۰	۰	محصول کپسول
۰	۰	۰	۰	۰	محصول سوسپانسیون
۱۱۹,۲۷۵	۱۰۸,۴۳۲	۵۳,۲۲۹	۰	۰	محصول قرص
۲۰۷,۴۴۶	۱۸۸,۵۸۷	۱۲۶,۰۳۹	۰	۰	جمع

۶- جزئیات بهای تمام شده محصولات طرح به شرح زیر می باشد. لازم به ذکر است مفروضات افزایش نرخ مواد اولیه و دستمزد مشابه وضعیت جاری شرکت در نظر گرفته شده است:

۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	بهای تمام شده (میلیون ریال)
(۸۵,۰۵۳)	(۷۷,۳۲۱)	(۵۱,۶۷۶)	۰	۰	مواد مستقیم
(۵,۴۴۵)	(۴,۵۳۷)	(۳,۷۸۱)	۰	۰	دستمزد مستقیم
(۳۸,۳۹۹)	(۳۴,۹۴۷)	(۲۷,۳۳۶)	۰	۰	سربار تولید
(۱۲۸,۸۹۶)	(۱۱۶,۸۰۵)	(۸۲,۷۹۳)	۰	۰	جمع

۷- جدول سود و زیان طرح طی سنوات آتی به شرح زیر می باشد:

۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	سود و زیان (میلیون ریال)
۲۰۷,۴۴۶	۱۸۸,۵۸۷	۱۲۶,۰۳۹	.	.	فروش
(۱۲۸,۸۹۶)	(۱۱۶,۸۰۵)	(۸۲,۷۹۳)	.	.	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۷۸,۵۵۰	۷۱,۷۸۲	۴۳,۲۴۵	+	+	سود ناخالص
(۹,۰۷۵)	(۷,۵۶۲)	(۶,۳۰۲)	.	.	هزینه های فروش عمومی و اداری
۶۹,۴۷۵	۶۴,۲۲۰	۳۶,۹۴۳	+	+	سود عملیاتی

#### مفروضات عمومی

۸- هزینه های فروش، عمومی و اداری متناسب با تورم انتظاری با سالانه ۲۰ درصد افزایش در محاسبات منظور شده است.

۹- هزینه استهلاک دارایی های ثابت شرکت مطابق رویه های حسابداری شرکت و جدول ماده ۱۵۱ قانون مالیات های مستقیم برآورد شده است.

۱۰- مالیات بر درآمد با در نظر گرفتن معافیت های مالیاتی مربوط به سود سهام و سود سپرده های بانکی و همچنین معافیت مالیاتی پذیرش سهام شرکت در بورس محاسبه شده است.

۱۱- درصد تقسیم سود ۷۰ درصد سود خالص سال گذشته در نظر گرفته شده و فرض شده است طبق مفاد ماده ۲۴۰ قانون تجارت پرداخت گردد.

۱۲- بر طبق قانون تجارت، سالانه ۵ درصد از سود خالص به عنوان اندوخته قانونی (تا سقف ۱۰ درصد سرمایه) منظور گردیده است.

۱۳- نرخ تسهیلات مالی دریافتی از بانک ها برابر با ۲۴ درصد فرض شده است. همچنین فرض شده است دریافت و بازپرداخت تسهیلات به طور یکنواخت طی سال صورت پذیرد.

۱۴- حساب های دریافتی تجاری و غیر تجاری در سال ۹۴ معادل ۹۰ درصد فروش و برای سال ۹۵ و ۹۶ معادل ۸۵ درصد فروش و برای سنوات پس از آن برابر با ۸۰ درصد فروش هر سال در نظر گرفته شده است؛

۱۵- درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها سالانه با ۱۰ درصد افزایش در پیش بینی ها منظور شده است.

۱۶- حساب‌های پرداختی تجاری معادل ۱۵ درصد بهای تمام شده کالای فروش رفته در محاسبات منظور شده است.

۱۷- در صورت عدم انجام افزایش سرمایه فرض شده است ضمن عدم اجرای طرح تولید داروهای جنرال، نیازهای مالی شرکت از طریق تسهیلات سیستم بانکی مرتفع گردد.

### پیش بینی جریانات نقدی

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

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۳۰	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۱۲/۲۹
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۳۰.۳۹۱	۱۶۵.۶۷۳	۱۹۰.۹۷۴	۲۳۴.۶۴۴	۲۵۱.۱۸۰
- سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۳۰.۳۹۱	۷۴.۵۳۳	۷۵.۳۰۶	۹۰.۰۱۴	۸۹.۳۲۱
خالص تغییرات سود (زیان)		۰	۹۱.۱۴۰	۱۱۵.۶۶۷	۱۴۴.۶۳۱	۱۶۱.۸۵۹
+ استهلاک و سایر هزینه های غیر نقدی		۰	۰	۱۴.۷۳۲	۱۳.۲۵۹	۱۱.۹۳۳
جریان نقد ورودی		۰	۹۱.۱۴۰	۱۳۰.۴۰۰	۱۵۷.۸۹۰	۱۷۳.۷۹۲
+ جریان نقدی خروجی	(۵۴۰.۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۵۴۰.۰۰۰)	۰	۹۱.۱۴۰	۱۳۰.۴۰۰	۱۵۷.۸۹۰	۱۷۳.۷۹۲

### ارزیابی مالی طرح

براساس اطلاعات ارائه شده و تعمیم روند سودآوری شرکت به سال های آتی، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر می باشد:

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۴۷ ماه	دوره برگشت سرمایه
۱۴۴.۳۰۵	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
۲۷/۲ درصد	نرخ بازده داخلی - درصد
۲۲ درصد	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد

---

# بخش پایانی

## پیشنهاد هیئت مدیره

---



## پیشنهاد هیأت مدیره

گزارش توجیهی حاضر در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و اساسنامه شرکت به منظور توجیه افزایش سرمایه شرکت داروسازی کوثر (سهامی عام) از مبلغ ۵۴۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱،۰۸۰ میلیارد ریال به منظور "تأمین منابع مالی مورد نیاز جهت اجرای پروژه خط تولید داروهای جنرال و سرمایه در گردش مورد نیاز آن" و "اصلاح ساختار مالی و تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز" تهیه شده است.

با توجه به موضوعات مطرح شده در بخش‌های پیشین و نظر به وضعیت فعلی صنعت و شرکت، انجام افزایش سرمایه را می‌توان به عنوان فرصتی طلایی جهت دستیابی به اهداف مدنظر مندرج در بخش‌های پیشین شرکت تلقی نمود. لذا پیشنهاد می‌گردد سهامداران محترم با افزایش سرمایه شرکت با جزئیات پیش گفته موافقت نمایند.