



شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

گزارش بازرسی قانونی

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

به انضمام

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه



شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه

۱

۱ الی ۱۷

عنوان

گزارش بازرسی قانونی

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه



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

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

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

- ۱- گزارش توجیهی مورخ ۲۴ شهریور ماه ۱۳۹۵ هیئت مدیره شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۶۰۰۴ میلیارد ریال به مبلغ ۱۶۳۷۵ میلیارد 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 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 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 هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا، مناسب نباشد.
- ۳- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات مندرج در گزارش توجیهی پیوست، این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور مبنایی معقول برای تهیه 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- هدف افزایش سرمایه عمدتاً جهت تأمین مالی برای حفظ موقعیت در شرکتهای سرمایه پذیر از طریق مشارکت در افزایش سرمایه آنها می باشد که تا تاریخ این گزارش مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت‌های سبحان دارو (سهامی عام) و سبحان انکولوژی (سهامی عام) در خصوص تصویب افزایش سرمایه آنها، تشکیل نشده است.
- ۵- 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 رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت‌های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

۱۱ مهر ماه ۱۳۹۵

قاسم مجبی

شماره عضویت: ۸۰۰۶۹۲

مجید نجارنژاد اصل

شماره عضویت: ۸۲۱۲۲۵

۹۵۰۱۱۵۸۸۸-۰۰۴

شماره:

تاریخ:

پیوست:

گروه دارویی سبحان

مؤسسه تخصصی دارو

شماره ثبت: ۲۵۶۷۳



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با احترام

به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) از مبلغ ۱,۰۰۴ میلیارد ریال به مبلغ ۱,۳۷۵ میلیارد ریال در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ تقدیم می گردد. اجزای تشکیل دهنده گزارش به قرار زیر است:

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۳	تاریخچه فعالیت
۳	موضوع فعالیت
۴	سهامداران
۴	مشخصات اعضای هیات مدیره
۴	مشخصات حسابرس / بازرس شرکت
۵	تغییرات سرمایه شرکت
۵	مبادلات سهام شرکت
۵	وضعیت مالی شرکت
۶	نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
۷	هدف از انجام افزایش سرمایه
۷	سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن
۷	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن
۸	مشارکت در شرکتهای سرمایه پذیر
۹	تشریح جزئیات طرح
۱۴	ارزیابی طرح افزایش سرمایه
۱۵	پیش بینی صورت سود و زیان
۱۶	پیش بینی جریانات نقدی
۱۶	ارزیابی مالی طرح
۱۷	عوامل ریسک
۱۷	پیشنهاد هیئت مدیره

صفحه ۱ از ۱۷

دفتر مرکزی: تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوید، کوچه اویز، پلاک ۵، طبقه دوم، کد پستی: ۱۵۱۶۹۱۴۶۱۱ صندوق پستی: ۱۷۱۸۵-۵۶۵

تلفن: ۸۸۷۹۸۸۸ - ۸۸۷۹۹۲۴ - ۸۸۷۹۳۷۹ - ۸۸۷۹۱۰۴ واحد سهام طبقه اول تلفن: ۸۸۷۹۲۲۲۱

Web site: www.sobhanpharma.com E-mail: info@sobhanpharma.com



گروه دارویی سبحان

شماره ثبت: ۲۵۷۷۲

شماره ثبت: ۲۵۷۷۲


شماره:

تاریخ:

پیوست:

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۵/۰۶/۲۴ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

اعضای هیات مدیره	به نمایندگی از شرکت	سمت	امضاء
دکتر غلامرضا حیدری کرد زنگنه	تولید مواد اولیه دارویی البرزپالک (سهامی عام)	رئیس هیات مدیره	
دکتر آصف یعقوبی	داروسازی سبحان انکولوژی (سهامی عام)	نائب رئیس هیات مدیره	
جلال بهارستان	گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	
سعید فریانی	سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)	عضو هیات مدیره	
محمد احمدی	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	عضو هیات مدیره	

دفتر مرکزی: تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوان، کرچه آویز، پلاک ۵، طبقه دوم، کد پستی: ۱۵۱۶۹۱۳۶۱۱ صندوق پستی: ۰۶۵-۱۴۱۸۵

تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۹۵۸۳۳ - ۸۸۷۹۵۸۳۴ - ۸۸۷۹۵۷۷۹ - ۸۸۷۹۰۱۰۴ واحد خدمات ویژه ارا: تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۹۳۳۳۱

Web site: www.sobhanpharma.com E-mail: info@sobhanpharma.com

مشخصات ناشر

تاریخچه فعالیت

گروه شامل شرکت اصلی به نام گروه دارویی سبحان (سهامی عام) و شرکتهای فرعی آن است. شرکت گروه دارویی سبحان در تاریخ ۲۱ تیر ماه ۱۳۵۵ تحت نام سویران کمپانی (سهامی خاص) و شماره ۲۵۶۷۳ در اداره ثبت شرکتهای و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۶۳/۳/۳۰ نام آن از سویران کمپانی به داروسازی سبحان (سهامی خاص) و متعاقباً به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۱/۹/۲ نوع آن از (سهامی خاص) به (سهامی عام) تغییر یافت در پی صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۱۰/۲۷ مجدداً نام آن از شرکت داروسازی سبحان (سهامی عام) به شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) تغییر یافت. این شرکت از تاریخ ۱۳۸۱/۱۱/۱۶ در فهرست شرکتهای پذیرفته شده در سازمان بورس اوراق بهادار قرار گرفته، مرکز اصلی آن در تهران و در حال حاضر از واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) است. بنموذج مصوبه مورخ ۱۳۸۳/۵/۳۱ هیات مدیره مبنی بر واگذاری بخش تولید شرکت به شرکت سبحان دارو، در تاریخ ۱۳۸۳/۹/۱۱ کارخانه شرکت معادل ارزش دفتری، به همراه پروانه بهره برداری و کلیه پروانه های ساخت دارو به شرکت سبحان دارو (سهامی عام) منتقل شد.

موضوع فعالیت

الف) سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه فرآورده های دارویی (اعم از مواد اولیه یا محصول نهایی) فعالیت کند.

ب) انجام فعالیت های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه پذیر موضوع بند الف فوق :

- خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر.
- خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه ها برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر.
- انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه پذیر.

- تامین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه پذیر با تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت.

- تدوین سیاست های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر.

- شناسایی فرصت های سرمایه گذاری در خصوص بند الف فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر.

- ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر.

ج- سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم شرکت و سایر اوراق بهادار دارای حق رای آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصرأ به اشخاص سرمایه پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه پذیر به دیگران ارائه می نمایند.

- خدمات موضوع بند ب فوق.

- حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ گزارش توجیهی افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد.

مبالغ به میلیون - ریال

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت	مانده سود سهام پرداختنی
سرمایه گذاری البرز	سهامی عام	۱۱۱۶۸	۶۸۶.۹۳۳.۷۹۵	۶۸	۲۵۴.۳۵۵
صندوق بیمه اجتماعی روستاییان و عشایر	موسسه	۱۸۱۳۵	۱۰۱.۶۶۹.۶۱۸	۱۰	۱۱۱.۸۳۸
گروه توسعه مالی مهر آیندگان	سهامی عام	۱۲۰۳۲۰	۵۶.۸۰۳.۴۹۵	۶	۶۲.۴۸۴
سرمایه گذاری سپه	سهامی عام	۸۵۲۰۷	۱۸.۴۶۹.۵۲۶	۲	۲۰.۳۱۶
سرمایه گذاری ملی ایران	سهامی عام	۲۳۲۰۶	۱۳.۷۲۲.۸۲۵	۱	۱۵۰.۹۵
سایر	-	-	۱۲۶.۴۱۰.۷۴۱	۱۳	۱۳۹.۶۰۵
جمع			۱,۰۰۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۶۰۳,۶۹۳

مشخصات اعضای هیئت مدیره

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۳۹۵/۰۳/۰۳ شرکتهای زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند.

توضیحات	مدت مأموریت		نماینده	سمت	نام
	خاتمه	شروع			
موظف	۹۷/۰۳/۰۳	۹۵/۰۳/۰۳	دکتر غلامرضا حیدری کرد زنگنه	رئیس هیات مدیره	تولید مواد اولیه دارویی البرزپالک (سهامی عام)
موظف	۹۷/۰۳/۰۳	۹۵/۰۳/۰۳	جلال بهارستان	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	گروه سرمایه گذاری البرز(سهامی عام)
غیر موظف	۹۷/۰۳/۰۳	۹۵/۰۳/۰۳	دکتر آصف یعقوبی	نائب رئیس هیات مدیره	داروسازی سبحان اتکولوژی(سهامی عام)
موظف	۹۷/۰۳/۰۳	۹۵/۰۳/۰۳	سعید قربانی	عضو هیات مدیره	سرمایه گذاری اعتلاء البرز(سهامی عام)
غیر موظف	۹۷/۰۳/۰۳	۹۵/۰۳/۰۳	محمد احمدی	عضو هیات مدیره	موسسه صندوق بیمه اجتماعی عشایر و روستائیان

مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه ، مورخ ۱۳۹۵/۰۳/۰۳، مؤسسه مفید راهبر به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

تغییرات سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۱,۰۰۴,۰۰۰,۰۰۰ ریال منقسم به ۱,۰۰۴,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد؛ که در تاریخ ۱۳۹۵/۰۱/۲۸ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ بر حسب میلیارد ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۳/۰۲/۰۷	۴۴۱	۱۲۰	۵۶۱	۲۷	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۳/۱۱/۱۸	۵۶۱	۱۳۷	۶۹۸	۲۴	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۵/۰۱/۲۸	۶۹۸	۳۰۶	۱۰۰۴	۴۴	مطالبات حال شده و آورده نقدی

مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) طی سه سال اخیر به شرح زیر می باشد:

شرح	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲
تعداد سهام معامله شده	۶۲,۱۱۹,۵۲۲	۳۹,۵۷۲,۲۳۲	۱۰۸,۴۷۲,۶۸۷
تعداد کل سهام شرکت	۱,۰۰۴,۰۰۰,۰۰۰	۶۹۸,۰۰۰,۰۰۰	۵۶۱,۰۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۶/۱۹٪	۵/۶۷٪	۱۹/۳۴٪
درصد سهام شناور آزاد	۱۴	۱۴	۱۵
قیمت پایانی (ریال)	۸,۰۴۴	۶,۵۵۶	۹,۰۴۰

وضعیت مالی شرکت

صورت های مالی و یادداشت های همراه در سایت اینترنتی شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) به آدرس (www.sobhanpharma.com) و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار به آدرس www.seo.ir موجود می باشد.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرکت به منظور مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های البرز دارو (سهامی عام)، سبحان دارو (سهامی عام)، کی بی سی (سهامی عام)، سبحان انکولوژی (سهامی عام) و ایران دارو (سهامی عام) اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۶۹۸,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱,۰۰۴,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۴۳,۸۴٪ از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران نموده است.

این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۵/۰۱/۲۸ اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری به ثبت رسیده است.

سرمایه-گذاری انجام شده					سرمایه گذاری مورد نیاز مطابق گزارش توجیهی قبلی	نام شرکت سرمایه پذیر
مبلغ سهم شرکت سرمایه گذاری	درصد مالکیت	سرمایه پس از افزایش سرمایه	مبلغ افزایش	سرمایه قبل از افزایش		
(میلیون ریال)			(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)
۳۳,۸۳۵	۶۷,۶۷	۱۶۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	شرکت ایران دارو (سهامی عام)
۶۰,۴۲۸	۶۰,۴۳	۳۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	سبحان دارو (سهامی عام)
۴۲,۸۷۲	۸۵,۷۴	۱۴۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	کی بی سی (سهامی عام)
۹۸,۸۷۴	۶۵,۹۱	۴۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	البرز دارو (سهامی عام)
۷۰,۰۰۰	۷۰	۳۸۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۸۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	سبحان انکولوژی (سهامی عام)
۳۰۶,۰۱۰						جمع

قابل ذکر است مبلغ ۱۰ میلیون ریال از سهم گروه در افزایش سرمایه شرکت های مذکور از منابع داخلی شرکت تامین گردیده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)، از افزایش سرمایه موضوع این پیهانیه ثبت، مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های البرزدارو (سهامی عام)، سبحان دارو (سهامی عام)، ایران دارو (سهامی عام)، کی بی سی (سهامی عام) و سبحان انکولوژی (سهامی عام) می باشد.

سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز بمنظور افزایش سرمایه به مبلغ ۳۷۱ میلیارد ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)	
۱) منابع داخلی	افزایش سرمایه	
	منابع داخلی	
	جمع منابع	
۲) مشارکت	مشارکت در افزایش سرمایه البرزدارو	
	مشارکت در افزایش سرمایه ایران دارو	
	مشارکت در افزایش سرمایه سبحان انکولوژی	
	مشارکت در افزایش سرمایه کی بی سی	
	مشارکت در افزایش سرمایه سبحان دارو	
	جمع مصارف	

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱,۰۰۴ میلیارد ریال به مبلغ ۱,۳۷۵ میلیارد ریال، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر افزایش دهد.

• ۳۷۱ میلیارد ریال (معادل ۳۶,۹۵ درصد) از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی.

مشارکت در شرکت‌های سرمایه پذیر

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) در نظر دارد در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر خود به شرح زیر مشارکت نماید.

ارقام به میلیون ریال

سهم شرکت از افزایش سرمایه	درصد سرمایه‌گذاری	مبلغ افزایش سرمایه	افزایش سرمایه		نام شرکت
			تا	از	
شرکت‌های بورسی					
۱۵۲.۸۶۷	۶۶/۴۶	۲۳۰.۰۰۰	۶۸۰.۰۰۰	۴۵۰.۰۰۰	البرزدارو (سهامی عام)
۵۴.۱۳۵	۶۷/۶۷	۸۰.۰۰۰	۲۴۰.۰۰۰	۱۶۰.۰۰۰	ایران دارو (سهامی عام)
۴۲.۸۷۴	۸۵/۷۵	۵۰.۰۰۰	۱۹۰.۰۰۰	۱۴۰.۰۰۰	کی بی سی (سهامی عام)
۷۸.۵۶۸	۶۰/۴۴	۱۳۰.۰۰۰	۴۳۰.۰۰۰	۳۰۰.۰۰۰	سبحان دارو (سهامی عام)
۴۳.۳۱۷	۶۱/۸۸	۷۰.۰۰۰	۴۵۱.۰۰۰	۳۸۱.۰۰۰	داروسازی سبحان انکولوژی (سهامی عام)
۳۷۱.۷۶۱	جمع شرکت‌های بورسی				

تشریح جزییات طرح

جزئیات طرح افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می باشد.

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) در نظر دارد در افزایش سرمایه شرکتهای سرمایه پذیر خود (البرز دارو، ایران دارو، سبحان دارو، سبحان انکولوژی و کی بی سی) مشارکت نماید.

خلاصه طرح افزایش سرمایه شرکت البرز دارو (سهامی عام)

۱- هدف از انجام افزایش سرمایه :

هدف شرکت البرزدارو از افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد.

هدف شرکت البرز دارو (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش "تأمین مالی مربوط به توسعه و تجهیز خط تولید مایعات، خرید و جایگزینی ماشین آلات و تجهیزات تولیدی و همچنین ایزولاتور آزمایشگاه بمنظور تأییدیه GMP معاونت غذا و دارو می باشد.

۲- میزان سرمایه گذاری طرح و منابع تأمین آن :

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	مبلغ
منابع	
افزایش سرمایه	۲۳۰,۰۰۰
جمع منابع لازم	۲۳۰,۰۰۰
مصارف	
توسعه و نوسازی خط مایعات	۱۷,۰۰۰
خرید و جایگزینی ماشین آلات و تجهیزات تولید	۱۶۴,۹۰۰
ایزولاتور و تجهیزات و لوازم آزمایشگاه	۳۰,۰۰۰
متفرقه و پیش بینی نشده	۱۸,۱۰۰
جمع مصارف	۲۳۰,۰۰۰

۶- طبق تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۵/۰۳/۰۴ افزایش سرمایه شرکت البرزدارو از مبلغ ۴۵۰ میلیارد ریال به ۶۸۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به تصویب رسید. این افزایش سرمایه در مرحله اخذ مجوز ثبت از سازمان بورس اوراق بهادار می باشد.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

خلاصه طرح افزایش سرمایه شرکت ایران دارو (سهامی عام):

۱- هدف از انجام افزایش سرمایه :

هدف شرکت ایران دارو (سهامی عام) از افزایش سرمایه، تأمین منابع مالی مورد نیاز جهت انجام پروژه نوسازی و بازسازی خطوط تولیدی مطابق اصول GMP به منظور اخذ تاییدیه وزارت بهداشت جهت صدور پروانه محصولات جدید، افزایش ظرفیت و تمدید پروانه محصولات فعلی می باشد.

۲- میزان سرمایه گذاری طرح و منابع تأمین آن :

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	مبلغ
-----	------

منابع

افزایش سرمایه	۸۰,۰۰۰
جمع منابع	۸۰,۰۰۰

مصارف

سرمایه در گردش	۱۵,۰۰۰
مخارج سرمایه گذاری ثابت	۶۵,۰۰۰
جمع مصارف	۸۰,۰۰۰

۳- طبق تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۵/۰۶/۲۰ افزایش سرمایه شرکت ایران دارو از مبلغ ۱۶۰ میلیارد ریال به ۲۴۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به تصویب رسید و در مرحله پذیره نویسی می باشد.

خلاصه طرح افزایش سرمایه شرکت سبحان دارو (سهامی عام):

۱- هدف از انجام افزایش سرمایه :

هدف از افزایش سرمایه بهسازی و افزایش ظرفیت خطوط تولید فعلی، به منظور دستیابی به استانداردهای مورد نظر وزارت بهداشت و افزایش توان رقابتی شرکت می باشد.

۲- میزان سرمایه گذاری طرح و منابع تأمین آن :

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	مبلغ
-----	------

منابع

افزایش سرمایه	۱۳۰،۰۰۰
منابع داخلی	۶۱،۰۴۸
جمع منابع	۱۹۱،۰۴۸

مصارف

ساختمان و تاسیسات	۱۰۱،۰۰۰
ماشین آلات	۹۰،۰۴۸
جمع مصارف	۱۹۱،۰۴۸

۳- گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۳۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به ۴۳۰،۰۰۰ میلیون ریال به تأیید بازرس قانونی رسیده و هم اکنون در حال اخذ مجوز برگزاری مجمع عمومی فوق العاده از سازمان بورس می باشد.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

خلاصه طرح افزایش سرمایه شرکت سبحان انکولوژی (سهامی عام)

۱- هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت سبحان انکولوژی از افزایش سرمایه، تامین سرمایه در گردش مورد نیاز برای تولید ۶ محصول جدید می باشد.

۲- میزان سرمایه گذاری طرح و منابع تأمین آن :

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	مبلغ
منابع	
افزایش سرمایه	۷۰,۰۰۰
جمع منابع لازم	۷۰,۰۰۰
مصارف	
سرمایه در گردش مورد نیاز	۷۰,۰۰۰
جمع مصارف	۷۰,۰۰۰

۳- گزارش توجیهی افزایش سرمایه از مبلغ ۳۸۱,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴۵۱,۰۰۰ میلیون ریال به تایید بازرس قانونی رسیده و هم اکنون در حال اخذ مجوز برگزاری مجمع عمومی فوق العاده از سازمان بورس می باشد.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

خلاصه طرح افزایش سرمایه شرکت کی بی سی (سهامی عام)

۱- هدف از انجام افزایش سرمایه شرکت کی بی سی (سهامی عام) :

تقویت بنیه مالی شرکت و تقلیل میزان تسهیلات دریافتی از بانکها و اصلاح ساختار مالی از طریق جلوگیری از خروج سرمایه در گردش و افزایش اعتبار شرکت نزد اعتبار دهندگان علی الخصوص بانکها و متناسب سازی اعتبار (سرمایه) شرکت با حد تسهیلات درخواستی از بانکها به منظور تامین منابع مالی مورد نیاز شرکت.

۲- میزان سرمایه گذاری طرح و منابع تأمین آن :

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	مبلغ
منابع	
افزایش سرمایه	۵۰,۰۰۰
تسهیلات بانکی	۳۵۰,۰۰۰
جمع منابع	۴۰۰,۰۰۰
مصارف	
مخارج سرمایه در گردش	۴۰۰,۰۰۰
جمع مصارف	۴۰۰,۰۰۰

۶- طبق تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۵/۰۷/۰۳ افزایش سرمایه شرکت کی بی سی از مبلغ ۱۴۰ میلیارد ریال به ۱۹۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به تصویب رسید.

ارزیابی طرح افزایش سرمایه

سودآوری ناشی از افزایش سرمایه شرکت های البرزدارو(سهامی عام)، ایران دارو (سهامی عام)، سبحان دارو (سهامی عام)، کی بی سی (سهامی عام) و سبحان تکنولوژی (سهامی عام) بر اساس گزارش های توجیهی افزایش سرمایه شرکت های مذکور به شرح ذیل می باشد.

سهم گروه دارویی سبحان (سهامی عام) از شرکت های سرمایه پذیر با توجه به رویه تقسیم سود سنوات اخیر در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول ذیل می باشد.

ارقام به میلیون ریال

نام شرکت سرمایه پذیر	درصد مالکیت	درصد تقسیم سود نقدی	سود خالص پس از کسر مالیات										سود سهم گ-----روه						
			۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸						
			۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸	۱۴۰۹	۱۴۱۰						
شرکت البرزدارو (سهامی عام)	۶۶/۶۶	۸۵/۲۵	۹۵۰,۰۲۱	۹۴۲,۷۲۳	۹۴۵,۶۶۵	۹۱۶,۸۲۲	۸۸۶,۶۸۹	۸۸۶,۶۸۹	۸۸۶,۶۸۹	۸۸۶,۶۸۹	۸۸۶,۶۸۹	۵۲۸,۳۹۹	۵۲۸,۳۹۹	۵۲۸,۳۹۹	۵۲۸,۳۹۹	۵۲۸,۳۹۹	۵۲۸,۳۹۹	۵۲۸,۳۹۹	۵۲۸,۳۹۹
شرکت سبحان دارو (سهامی عام)	۶۰/۴۴	۸۹/۹۶	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰
شرکت ایران دارو(سهامی عام)	۶۷/۶۷	۸۹/۵۷	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲
شرکت کی بی سی (سهامی عام)	۸۵/۲۵	۹۰/۲۶	۱۰۹,۳۱۲	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰
شرکت سبحان تکنولوژی (سهامی عام)	۶۱/۸۸	۷۹/۲۱	۱۱۰,۳۱۲	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵
جمع																			
سود حاصل از سایر سرمایه گذاریها، فروش سهام و سود سپرده بانکی																			
جمع کل																			

ارقام به میلیون ریال

نام شرکت سرمایه پذیر	درصد مالکیت	درصد تقسیم سود نقدی	سود خالص پس از کسر مالیات										سود سهم گ-----روه							
			۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸							
			۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸	۱۴۰۹	۱۴۱۰							
شرکت البرزدارو (سهامی عام)	۶۶/۶۶	۸۵/۲۵	۹۵۰,۰۲۱	۹۴۲,۷۲۳	۹۴۵,۶۶۵	۹۱۶,۸۲۲	۸۸۶,۶۸۹	۸۸۶,۶۸۹	۸۸۶,۶۸۹	۸۸۶,۶۸۹	۸۸۶,۶۸۹	۵۲۸,۳۹۹	۵۲۸,۳۹۹	۵۲۸,۳۹۹	۵۲۸,۳۹۹	۵۲۸,۳۹۹	۵۲۸,۳۹۹	۵۲۸,۳۹۹	۵۲۸,۳۹۹	۵۲۸,۳۹۹
شرکت سبحان دارو (سهامی عام)	۶۰/۴۴	۸۹/۹۶	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰	۶۲۳,۸۰۰
شرکت ایران دارو(سهامی عام)	۶۷/۶۷	۸۹/۵۷	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲	۱۲۱,۲۲۲
شرکت کی بی سی (سهامی عام)	۸۵/۲۵	۹۰/۲۶	۱۰۹,۳۱۲	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰	۱۲۸,۰۲۰
شرکت سبحان تکنولوژی (سهامی عام)	۶۱/۸۸	۷۹/۲۱	۱۱۰,۳۱۲	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵	۸۶,۵۹۵
جمع																				
سود حاصل از سایر سرمایه گذاریها، فروش سهام و سود سپرده بانکی																				
جمع کل																				

پیش بینی صورت سود و زیان

باتوجه به برآورد سودآوری شرکت های سرمایه پذیر، پیش بینی وضعیت سودآوری گروه در سال جاری و ۶ سال آتی بشرح جدول ذیل خواهد بود.

ارقام به میلیون ریال

شرح	واقعی سال		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸		۱۳۹۹		۱۴۰۰		۱۴۰۱	
	مالی منتهی به	۱۳۹۴/۱۳/۹۹	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
درآمد حاصل از سرمایه گذاری	۱,۱۷۳,۳۸۰	۱,۱۸۳,۹۹۹	۱,۱۷۷,۰۱۴	۱,۱۳۸,۲۹۴	۱,۰۸۵,۱۸۸	۱,۱۹۲,۴۶۱	۱,۰۹۳,۴۸۷	۱,۱۰۳,۰۷۲	۸۷۸,۲۶۳	۱,۱۷۹,۱۳۷	۸۶۹,۶۷۱	۱,۲۵۲,۲۳۷	۸۸۳,۹۰۴	۱,۳۵۰,۵۲۱	۹۰۵,۳۸۷	
هزینه های عمومی، اداری	(۲۱,۸۳۷)	(۲۲,۹۴۱)	(۲۳,۹۴۱)	(۲۷,۵۳۲)	(۳۱,۶۶۲)	(۳۶,۴۱۱)	(۳۶,۴۱۱)	(۳۶,۴۱۱)	(۳۶,۴۱۱)	(۳۶,۴۱۱)	(۳۶,۴۱۱)	(۳۶,۴۱۱)	(۳۶,۴۱۱)	(۳۶,۴۱۱)	(۳۶,۴۱۱)	(۳۶,۴۱۱)
سود عملیاتی	۱,۱۵۱,۵۴۳	۱,۱۶۰,۰۵۸	۱,۱۵۳,۰۷۳	۱,۱۱۰,۸۶۲	۱,۰۵۳,۵۲۶	۱,۱۶۱,۰۹۹	۱,۰۶۱,۸۲۵	۱,۰۶۶,۶۶۱	۸۴۱,۸۵۱	۱,۱۳۷,۲۶۶	۸۳۳,۲۶۰	۱,۲۱۵,۸۲۶	۸۴۷,۴۹۳	۱,۲۱۵,۸۲۶	۸۴۹,۹۱۰	
خالص درآمد و هزینه های غیرعملیاتی	۱۵۸	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود قبل از کسر مالیات	۱,۱۵۱,۵۹۱	۱,۱۶۰,۰۵۸	۱,۱۵۳,۰۷۳	۱,۱۱۰,۸۶۲	۱,۰۵۳,۵۲۶	۱,۱۶۱,۰۹۹	۱,۰۶۱,۸۲۵	۱,۰۶۶,۶۶۱	۸۴۱,۸۵۱	۱,۱۳۷,۲۶۶	۸۳۳,۲۶۰	۱,۲۱۵,۸۲۶	۸۴۷,۴۹۳	۱,۲۱۵,۸۲۶	۸۴۹,۹۱۰	
مالیات	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود پس از کسر مالیات	۱,۱۵۱,۵۹۱	۱,۱۶۰,۰۵۸	۱,۱۵۳,۰۷۳	۱,۱۱۰,۸۶۲	۱,۰۵۳,۵۲۶	۱,۱۶۱,۰۹۹	۱,۰۶۱,۸۲۵	۱,۰۶۶,۶۶۱	۸۴۱,۸۵۱	۱,۱۳۷,۲۶۶	۸۳۳,۲۶۰	۱,۲۱۵,۸۲۶	۸۴۷,۴۹۳	۱,۲۱۵,۸۲۶	۸۴۹,۹۱۰	
سرمایه	۱,۰۰۴	۱,۲۷۵	۱,۰۰۴	۱,۲۷۵	۱,۰۰۴	۱,۲۷۵	۱,۰۰۴	۱,۳۷۵	۱,۰۰۴	۱,۳۷۵	۱,۰۰۴	۱,۳۷۵	۱,۰۰۴	۱,۳۷۵	۱,۰۰۴	
EPS	۱,۱۳۷	۸۴۴	۱,۱۲۸	۸۰۸	۸۴۴	۱,۰۵۳	۱,۰۵۸	۷۷۶	۸۳۸	۸۲۷	۸۲۴	۸۷۷	۸۳۲	۹۴۲	۸۴۷	

مفروضات مبنای صورت سود و زیان پیش بینی شده

۱) در آمد حاصل از سرمایه گذاری، بر اساس سود پیش بینی شده شرکت های تابعه، با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه پیش بینی شده است. همچنین درصد تقسیم سود برای شرکت های تابعه مطابق با صورت سود و زیان پیش بینی شده سال ۱۳۹۵ طبق سیاست های تقسیم سود شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) در نظر گرفته شده است.

۲) هزینه های عمومی و اداری با توجه به افزایش نرخ سطح عمومی قیمت ها برای سنوات آتی به میزان ۱۵ درصد پیش بینی گردیده است و هزینه های مذکور برای سال ۱۳۹۵ طبق صورت سود و زیان پیش بینی شده حسابرسی شده می باشد.

۳) سود حاصل از سایر سرمایه گذاریها و سود سپرده بانکی طبق صورت سود و زیان پیش بینی شده حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۳/۳۰ جمعا به مبلغ ۱۸,۹۰۵ میلیون ریال در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ثابت در نظر گرفته شده است.

۴) سود حاصل از فروش سرمایه گذاریها به مبلغ ۲۰,۰۰۰ میلیون ریال طبق صورت سود و زیان پیش بینی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۳/۳۰ تنها برای سال مذکور در نظر گرفته شده است.

۵) سود خالص شرکتها در گزارش مزبور (به استثنای شرکت سبحان دارو) برای سالهایی که در گزارش افزایش سرمایه آنها محاسبه نشده، بر اساس سودخالص آخرین سال محاسبه شده در گزارش های مزبور (تا پایان سال ۱۴۰۱) ملاک عمل قرار گرفته است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

پیش بینی جریان‌ات نقدی

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

ارقام به میلیون ریال

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
سود خالص یا فرض انجام افزایش سرمایه		۱,۱۶۰,۰۲۸	۱,۱۱۰,۸۶۲	۱,۱۶۱,۰۹۹	(۱,۰۶۶,۶۶۶)	۱,۱۳۷,۲۶۴	۱,۲۰۶,۲۷۴	۱,۲۹۵,۱۵۴
- سود خالص یا فرض عدم انجام افزایش سرمایه		(۱,۱۵۳,۰۷۳)	(۱,۰۵۷,۶۵۵)	(۱,۰۶۱,۸۲۵)	(۸۴۱,۸۵۱)	(۸۲۷,۷۹۸)	(۸۳۵,۷۵۰)	(۸۴۹,۹۱۰)
خالص تغییرات سود (زیان)		۶,۹۵۵	۵۳,۲۰۶	۹۹,۲۷۴	۲۲۴,۸۰۹	۳۰۹,۴۶۶	۳۷۰,۵۲۳	۴۴۵,۲۴۴
+ دریافت نقدی سود حاصل از سرمایه گذاریهای سنوات قبل			۶,۹۵۵	۵۳,۲۰۶	۹۹,۲۷۴	۲۲۴,۸۰۹	۳۷۰,۵۲۳	۳۷۰,۵۲۳
- سود نقدی حاصل از سرمایه گذاریهای سال جاری که در سالهای بعد دریافت می گردد.		(۶,۹۵۵)	(۵۳,۲۰۶)	(۹۹,۲۷۴)	(۲۲۴,۸۰۹)	(۳۰۹,۴۶۶)	(۳۷۰,۵۲۳)	(۴۴۵,۲۴۴)
جریان نقد ورودی								
- جریان نقدی خروجی	(۳۷۱,۰۰۰)							
ارزش فعلی جریان‌ات نقدی آتی با نرخ ۲۰ درصد			۵,۷۹۶	۳۶,۹۴۹	۵۷,۴۵۰	۱۰۸,۴۱۵	۱۲۴,۳۶۸	۱۲۴,۰۸۷

ارزیابی مالی طرح

بر اساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر می‌باشد:

معیار مالی استفاده شده	نتیجه ارزیابی
دوره برگشت سرمایه	۴۷/۵ ماه
ارزش فعلی خالص - بر اساس جریان نقدی ورودی در پایان سال ۱۴۰۱	۸۶,۰۶۵ میلیون ریال
نرخ بازده داخلی - درصد	۲۶٪
نرخ تمزید (بازده مورد انتظار) - درصد	۲۰٪

عوامل ریسک

سرمایه گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)، با ریسک های با اهمیتی همراه است. سرمایه گذاران باید پیش از تصمیم گیری در خصوص سرمایه گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می باشد:

۱) در شرایطی که اغلب محصولات گروه از شمول دریافت یارانه خارج شده اند، تعیین قیمت فروش محصولات دارویی توسط نهادهای دولتی، مانع حضور فعال شرکتها در بازار رقابتی بوده و به عنوان یکی از عوامل ریسک مطرح است.

۲) به دلیل افزایش روزافزون تولید کنندگان از یک سو و واردات داروهای خارجی از سوی دیگر و همچنین سیاستهای توزیع و بخش که از سوی شرکتها توزیع کننده دارو تعیین می شود، شرکتها دارویی مجبور به فروش اعتباری گردیده که این امر باعث افزایش حسابهای دریافتی تجاری شرکتها و کاهش نقدینگی آنها گردیده است. بنابراین کمبود نقدینگی بتدریج میتواند به عنوان یکی از عوامل ریسک مطرح باشد.

۳) مسأله مهم دیگری که در ارتباط با صنعت دارو مطرح است رعایت الزامات و مقررات GMP می باشد. GMP که به نوعی مجموعه مقررات و استانداردهای بین المللی مربوط به تولید است می بایست از سوی همه تولیدکنندگان دارو رعایت گردد. این امر باعث می شود تا شرکتها همواره به فکر نوسازی شیوه ها، روشها و ماشین آلات تولیدی خود باشند. این مسأله نیز می تواند به عنوان یکی از مخاطرات برای شرکت های دارویی مطرح باشد که منابع کافی برای سرمایه گذاری در این امر را در اختیار ندارند. البته در کنار عوامل ریسکی که در بالا عنوان شد تقاضای روزافزون دارو در کشور و همچنین پائین بودن بهای تمام شده برخی از داروها در مقایسه با مشابه خارجی می تواند به عنوان یک فرصت و نقطه قوت مطرح باشد.

پیشنهاد هیأت مدیره

هیأت مدیره با عنایت به گزارش حاضر، که حاکی از نیاز به منابع مالی به میزان ۳۷۱ میلیارد ریال جهت حفظ درصد مالکیت سهام خود در شرکتها تابعه می باشد، پیشنهاد می نماید که صاحبان محترم سهام با افزایش سرمایه شرکت از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی از طریق انتشار سیصد و هفتاد و یک میلیون سهم جدید با ارزش اسمی هزار ریال موافقت فرمایند.

امید است به حول و قوه الهی و با پشتیبانی معنوی و مادی سهامداران محترم و تلاش همکاران، اهداف تعیین شده تحقق یابد.