

گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با احترام

به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) از مبلغ ۲.۷۳۵ میلیارد ریال به مبلغ ۳.۲۴۱ 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
۱۳	ارزیابی طرح افزایش سرمایه
۱۴	پیش بینی صورت سود و زیان
۱۵	پیش بینی جریانات نقدی
۱۵	ارزیابی مالی طرح
۱۶	عوامل ریسک
۱۶	پیشنهاد هیئت مدیره

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

گزارش توجیهی افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۰ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

اعضای هیات مدیره	به نمایندگی از شرکت	سمت	امضاء
غلامرضا حیدری کرد زنگنه	شرکت سبحان دارو (سهامی عام)	رئیس هیات مدیره	
سید مهدی رضوی	شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)	نائب رئیس هیات مدیره	
سید مهدی ناصری	گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	
علی فلاح پور	شرکت البرز دارو (سهامی عام)	عضو هیات مدیره	
----	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	عضو هیات مدیره	

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 شناسه ملی ۱۰۱۰۰۷۱۱۳۵۰ 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 ۱۳۸۱/۱۱/۶ در فهرست شرکتهای پذیرفته شده در سازمان بورس اوراق بهادار قرار گرفته است. در حال حاضر شرکت گروه دارویی سبحان جزء شرکتهای فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) است و واحد تجاری نهایی گروه، شرکت دارویی برکت (سهامی عام) می باشد. نشانی مرکز اصلی و فعالیت شرکت در تهران خیابان احمد قصابان پنجم واقع است.

موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه به شرح ذیل می باشد:

الف) سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، 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 فعالیتهای 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 الشرکه 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.

- فعالیت اصلی شرکت گروه دارویی سبحان طی سنوات اخیر، اعمال راهبری سیاستهای مالی و عملیاتی شرکتهای فرعی می باشد.

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	۱,۷۴۲,۰۷۷,۸۶۷	۶۳	۸۲۲,۵۲۱
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	موسسه	۱۸۱۳۵	۳۰۱,۵۲۴,۴۳۲	۱۱	۶۳,۳۲۰
گروه توسعه مالی مهر آیندگان	سهامی عام	۱۲۰۳۲۰	۱۵۴,۷۵۱,۲۷۰	۶	۳۲,۴۹۷
سرمایه گذاری اعتلاء البرز	سهامی عام	۸۵۲۰۷	۸۰,۶۹۵,۰۰۰	۳	۱۹,۳۰۷
سایر	-	-	۴۵۵,۹۵۱,۴۳۱	۱۶	۱۰۷,۴۷۹
جمع			۲,۷۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۰۴۵,۱۲۴

مشخصات اعضای هیئت مدیره

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۳۹۷/۰۳/۲۲ و هیئت مدیره مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۱۷ شرکت های زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند.

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
سبحان دارو (سهامی عام)	رئیس هیات مدیره	غلامرضا حیدری کرد زنگنه	۹۷/۰۳/۲۲	۹۹/۰۳/۲۲	غیرموظف
سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)	نائب رئیس هیات مدیره	سید مهدی رضوی	۹۷/۰۳/۲۲	۹۹/۰۳/۲۲	موظف
گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	سید مهدی ناصری	۹۷/۰۳/۲۲	۹۹/۰۳/۲۲	موظف
البرز دارو (سهامی عام)	عضو هیات مدیره	علی فلاح پور	۹۷/۰۳/۲۲	۹۹/۰۳/۲۲	غیر موظف
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	عضو هیات مدیره	-----	۹۷/۰۳/۲۲	۹۹/۰۳/۲۲	غیر موظف

مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۹۸/۰۳/۲۲، مؤسسه مفید راهبر به عنوان حسابرس مستقل 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 ۲.۷۳۵ میلیارد ریال منقسم به ۲.۷۳۵ میلیون سهم ۱.۰۰۰ ریالی می باشد که در تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۲۲ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ بر حسب میلیارد ریال

محل افزایش سرمایه	درصد افزایش	سرمایه جدید	مبلغ افزایش	سرمایه قبلی	تاریخ ثبت افزایش سرمایه
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۳۷	۱,۳۷۵	۳۷۱	۱,۰۰۴	۱۳۹۶/۰۲/۱۸
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۲۱	۱,۶۷۰	۲۹۵	۱,۳۷۵	۱۳۹۷/۰۱/۱۸
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۶۴	۲,۷۳۵	۱,۰۶۵	۱,۶۷۰	۱۳۹۸/۰۲/۲۲

مبادلات سهام شرکت

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

شرح	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵
تعداد سهام معامله شده	۸۶۶,۱۴۸,۲۰۲	۲۱۴,۸۹۰,۷۴۱	۸۱,۱۳۹,۹۹۲	۴۸,۰۸۰,۶۱۲
تعداد کل سهام شرکت	۲,۷۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۷۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۳۱.۶۷٪	۷.۸۶٪	۴.۸۶٪	۳.۵۰٪
درصد سهام شناور آزاد	۱۷	۱۷	۱۷	۱۴
قیمت پایانی (ریال)	۱۴,۳۰۹	۲,۹۴۶	۳,۷۸۳	۵۴۹۷

وضعیت مالی شرکت

صورت‌های مالی و یادداشت‌های 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. صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی و جریانهای نقدی حسابرسی شده ۲ سال اخیر و سال ۱۳۹۸ (حسابرسی نشده) شرکت (واحد اصلی) به شرح صفحات بعد می باشد:

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

صورت سود و زیان مقایسه ای

سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۱,۳۳۵,۵۴۱	۱,۵۵۰,۵۷۷	۲,۶۳۵,۳۶۰	درآمدهای عملیاتی
(۲۵,۵۴۶)	(۳۰,۸۹۰)	(۳۸,۸۸۹)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
۱,۳۰۹,۹۹۵	۱,۵۱۹,۶۸۷	۲,۵۹۶,۴۷۰	سود عملیاتی
۱۴۹	۱۳۶,۲۳۱	۴۷۴,۰۷۲	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱,۳۱۰,۱۴۴	۱,۶۵۵,۹۱۷	۳,۰۷۰,۵۴۲	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
			هزینه مالیات بر درآمد:
	-	-	سال جاری
	(۳۶)	-	سال های قبل
۱,۳۱۰,۱۴۴	۱,۶۵۵,۸۸۲	۳,۰۷۰,۵۴۲	سود خالص

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

صورت وضعیت مالی مقایسه ای

۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	دارایی ها
			دارائیهای غیر جاری :
۱,۴۷۸	۹۵۸	۹۶۹	دارایی های ثابت مشهود
۶	۳۱۰	۱۷۵	دارایی های نامشهود
۲,۲۳۵,۴۲۲	۳,۴۵۷,۶۴۰	۳,۸۲۵,۶۱۶	سرمایه گذاری های بلند مدت
۳۲,۶۵۲	۱,۰۴۵	۳۵۱,۹۴۶	دریافتنی های بلند مدت
۲,۲۶۹,۵۵۸	۳,۴۵۹,۹۵۲	۴,۱۷۸,۷۰۵	جمع دارایی های غیر جاری
			دارایی های جاری :
۵۳۷	۵۷۵	۶۱۷	پیش پرداخت ها
۱,۵۹۲,۴۲۶	۱,۶۴۵,۳۸۷	۳,۴۵۶,۰۷۳	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
-	-	۱۲۰,۰۰۰	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۸۶۸	۳۴,۸۴۸	۴۳,۵۸۸	موجودی نقد
۱,۵۹۳,۸۳۱	۱,۶۸۰,۸۱۰	۳,۶۲۰,۲۷۹	جمع دارایی های جاری
۳,۸۶۳,۳۸۹	۵,۱۴۰,۷۶۳	۷,۷۹۸,۹۸۴	جمع دارایی ها
			حقوق مالکانه و بدهی ها
			حقوق مالکانه
۱,۳۷۵,۰۰۰	۱,۶۷۰,۰۰۰	۲,۷۳۵,۰۰۰	سرمایه
۲۹۵,۰۰۰	۱,۰۴۵,۷۰۸	-	افزایش سرمایه در جریان
۱۳۷,۵۰۰	۱۶۷,۰۰۰	۲۷۳,۵۰۰	اندوخته قانونی
۱,۸۱۲,۹۰۹	۲,۱۸۶,۷۹۰	۳,۷۲۸,۶۳۲	سود انباشته
۳,۶۲۰,۴۰۹	۵,۰۶۹,۴۹۸	۶,۷۳۷,۱۳۲	جمع حقوق مالکانه
			بدهی ها
			بدهی های غیر جاری
۲,۵۸۳	۱۰۴	۱۰۴	پرداختنی های بلند مدت
۱,۵۷۷	۱,۷۹۹	۲,۶۸۶	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۴,۱۶۰	۱,۹۰۳	۲,۷۹۰	جمع بدهی های غیر جاری
			بدهی های جاری
۳,۶۱۲	۲۳,۷۷۳	۱۳,۶۴۹	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
			مالیات پرداختنی
۲۳۵,۲۰۸	۴۵,۵۸۹	۱,۰۴۵,۴۱۳	سود سهام پرداختنی
۲۳۸,۸۲۰	۶۹,۳۶۲	۱,۰۵۹,۰۶۲	جمع بدهی های جاری
۲۴۲,۹۸۰	۷۱,۲۶۵	۱,۰۶۱,۸۵۲	جمع بدهی ها
۳,۸۶۳,۳۸۹	۵,۱۴۰,۷۶۳	۷,۷۹۸,۹۸۴	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

صورت جریان های نقدی مقایسه ای

سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
			جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی:
۱۲۹,۳۱۶	(۱,۲۲۱,۷۱۷)	۶۶,۵۳۰	نقد حاصل از عملیات
(۴۰)	(۳۶)	-	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۱۲۹,۲۷۶	(۱,۲۲۱,۷۵۳)	۶۶,۵۳۰	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری :
۴۹۲	۱,۱۱۰	۳۶	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
(۱,۰۷۴)	(۱,۰۱۱)	-	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
۵۱,۷۲۱	۱۸۵,۱۷۴	۴۸,۶۷۱	دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های بلند مدت
(۵۲,۲۷۱)	-	(۴,۱۶۹)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت
(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۷۵,۰۰۰)	پرداخت های نقدی بابت قرض الحسنه اعطایی به شرکت های فرعی
-	(۲۰۰,۸۹۰)	-	وجوه پرداختی بابت افزایش سرمایه شرکتهای فرعی
۱,۲۰۷	۲,۰۵۲	۳,۰۳۳	دریافت های نقدی حاصل از سود سپرده های بانکی
-	(۴۰۵)	-	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۱۹,۹۲۵)	(۳۳,۹۷۰)	(۲۷,۴۲۹)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۱۰۹,۳۵۱	(۱,۲۵۵,۷۲۳)	۳۹,۱۰۱	جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی :
۱۸,۴۴۱	۳۲,۴۴۰	۱۹,۲۹۱	دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه
-	۲۰,۰۰۰	-	قرض الحسنه دریافتی از شرکت سرمایه گذاری البرز
-	-	(۲۰,۰۰۰)	بازپرداخت قرض الحسنه دریافتی از سرمایه گذاری البرز
(۱۳۴,۴۳۰)	(۲۸۴,۶۷۰)	(۲۵,۳۱۹)	پرداختهای نقدی بابت سود سهام
(۱۱۵,۹۸۹)	(۲۳۲,۲۳۰)	(۲۶,۰۲۸)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۶,۶۳۸)	(۱,۴۸۷,۹۵۳)	۱۳,۰۷۳	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۷,۵۰۶	۸۶۸	۳۴,۸۴۸	مانده موجودی نقد در ابتدای سال / دوره
۸۶۸	(۱,۴۸۷,۰۸۵)	۴۷,۹۲۱	مانده موجودی نقد در پایان سال / دوره
۹۲,۱۹۸	۹۲,۱۹۸		معاملات غیر نقدی

نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرکت به منظور مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های البرز دارو (سهامی عام)، سبحان دارو (سهامی عام) و ایران دارو (سهامی عام) اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۱.۶۷۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲.۷۳۵ میلیارد ریال معادل ۶۴٪ از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران نموده است.

این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۲۲ 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
سهم شرکت از افزایش سرمایه	درصد مالکیت	سرمایه پس از افزایش سرمایه	مبلغ افزایش	سرمایه قبل از افزایش		
(میلیون ریال)		(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	
۱۴۶,۰۵۶	۶۳.۵۰	۵۳۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	شرکت ایران دارو (سهامی عام)
۲۹۸,۶۱۰	۶۶.۳۶	۱,۰۳۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۵۸۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	سبحان دارو (سهامی عام)
۶۱۷,۲۳۴	۶۶.۳۷	۱,۸۶۰,۰۰۰	۹۳۰,۰۰۰	۹۳۰,۰۰۰	۹۳۰,۰۰۰	البرز دارو (سهامی عام)
۳,۱۰۰						هزینه های انتشار و انجام افزایش سرمایه
۱,۰۶۵,۰۰۰						جمع

قابل ذکر است مبلغ ۳.۱۰۰ 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 گزارش، مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های البرزدارو (سهامی عام)، سبحان دارو (سهامی عام)، ایران دارو (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 ۵۰۶ میلیارد ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)	
افزایش سرمایه	۵۰۶,۰۰۰	منابع
منابع داخلی	۶۰۵	
جمع منابع	۵۰۶,۶۰۵	
مشارکت در افزایش سرمایه البرزدارو	۲۲۱,۶۷۶	مصارف
مشارکت در افزایش سرمایه ایران دارو	۲۹,۰۱۵	
مشارکت در افزایش سرمایه سبحان انکولوژی	۶۰,۷۰۵	
مشارکت در افزایش سرمایه سبحان دارو	۱۹۵,۲۰۹	
جمع مصارف	۵۰۶,۶۰۵	

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 ۲.۷۳۵ میلیارد ریال به مبلغ ۳.۲۴۱ میلیارد ریال، از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر افزایش دهد.

• ۵۰۶ میلیارد ریال (معادل ۱۸.۵ 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 سرمایه پذیر 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					
۲۲۱,۶۷۶	۶۵.۲۰	۳۴۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۱,۸۶۰,۰۰۰	البرزدارو (سهامی عام)
۲۹,۰۱۵	۵۸.۰۳	۵۰,۰۰۰	۵۸۰,۰۰۰	۵۳۰,۰۰۰	ایران دارو (سهامی عام)
۱۹۵,۲۰۹	۶۵.۰۷	۳۰۰,۰۰۰	۱,۳۳۰,۰۰۰	۱,۰۳۰,۰۰۰	سبحان دارو (سهامی عام)
۶۰,۷۰۵	۶۰.۷۰	۱۰۰,۰۰۰	۹۶۱,۰۰۰	۸۶۱,۰۰۰	داروسازی سبحان انکولوژی
۵۰۶,۶۰۵	جمع شرکت‌های بورسی				

تشریح جزئیات طرح

جزئیات طرح افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می باشد.

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

خلاصه طرح افزایش سرمایه شرکت البرز دارو (سهامی عام)

۱- هدف از انجام افزایش سرمایه :

هدف شرکت البرز دارو از افزایش سرمایه موضوع این گزارش " تامین مالی مربوط به خرید و جایگزینی بخشی از ماشین آلات و تجهیزات تولیدی و اتمام پروژه انبار طبقاتی و خط مایعات و بازسازی و تجهیز انبارهای موجود بر اساس استاندارد GSP (روش بهینه انبارداری در انبارهای دارویی) با توجه به الزامات جدید، بمنظور تاییدیه GMP (طراحی و اجرا نظامند اصول عملیات خوب ساخت) معاونت غذا و دارو" می باشد.

۲- میزان سرمایه گذاری طرح و منابع تأمین آن :

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	مبلغ
منابع	
افزایش سرمایه	۳۴۰,۰۰۰
جمع منابع لازم	۳۴۰,۰۰۰
مصارف	
تکمیل خرید ماشین آلات	۲۴۰,۹۳۸
اضافه هزینه های برآوردی بابت انبار طبقاتی	۵۳,۰۰۰
بازسازی انبارهای شرکت	۲۰,۰۰۰
سرمایه مورد نیاز پروژه مایعات	۲۶,۰۶۲
جمع مصارف	۳۴۰,۰۰۰

۳- گزارش افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ به تأیید بازرس قانونی شرکت رسیده و مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۲۷، افزایش سرمایه مزبور را به تصویب رسانید. توضیح اینکه مهلت پذیره نویسی حق تقدم خرید سهام تا ۱۳۹۹/۰۲/۰۹ بوده است برگزار گردیده که تا تاریخ تهیه این گزارش در دوره پذیره نویسی 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 از افزایش سرمایه، خرید تجهیزات و دستگاه پرکنی پماد و کرم ۶۰ گرمی، تکمیل سیستم های گرمایشی و سرمایشی و تامین سرمایه در گردش در راستای تولید محصولات جدید برند و کسب سهم قابل توجه بازار در بخش دارو و مکمل های غذایی و تامین مواد اولیه می باشد.

۲- میزان سرمایه گذاری طرح و منابع تأمین آن :

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	مبلغ
-----	------

منابع

افزایش سرمایه	۵۰,۰۰۰
جمع منابع	۵۰,۰۰۰

مصارف

سرمایه در گردش	۴۰,۰۰۰
خرید تجهیزات	۱۰,۰۰۰
جمع مصارف	۵۰,۰۰۰

۳- گزارش افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۱۵ به تأیید بازرس قانونی شرکت و در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۱ به تصویب مجمع عمومی فوق العاده رسیده است. توضیح اینکه دوره پذیره نویسی خرید سهام تا ۱۳۹۹/۰۳/۲۴ می باشد.

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

۱- هدف از انجام افزایش سرمایه :

هدف از انجام افزایش سرمایه سبحان دارو تامین مالی خرید و جایگزینی ماشین آلات و تجهیزات تولیدی، نوسازی و تجهیز خطوط تولیدی و پشتیبانی به منظور اخذ تائیدیه GMP معاونت غذا و دارو و همچنین مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای سرمایه پذیر (پخش البرز) می باشد.

۲- میزان سرمایه گذاری طرح و منابع تأمین آن :

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	مبلغ
منابع	
افزایش سرمایه	۳۰۰,۰۰۰
جمع منابع	۳۰۰,۰۰۰
مصارف	
اصلاح ساختار مالی (مشارکت در افزایش سرمایه پخش البرز)	۳۷,۴۰۰
خرید و جایگزینی ماشین آلات و تجهیزات تولیدی	۱۷۲,۴۰۰
نوسازی و تجهیز خطوط تولیدی و پشتیبانی	۹۰,۲۰۰
جمع مصارف	۳۰۰,۰۰۰

۳- گزارش افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۱۳ به تائید بازرس قانونی شرکت رسیده و در مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۲ تصویب گردیده است. توضیح اینکه دوره پذیره نویسی حق تقدم خرید سهام تا ۱۳۹۹/۰۴/۱۱ 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، اصلاح ساختار سرمایه و افزایش منافع سهامداران بهبود نسبتهای مالی می باشد.

۲- میزان سرمایه گذاری طرح و منابع تأمین آن :

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	مبلغ
منابع	
افزایش سرمایه	۱۰۰,۰۰۰
جمع منابع لازم	۱۰۰,۰۰۰
مصارف	
اصلاح ساختار	۱۰۰,۰۰۰
جمع مصارف	۱۰۰,۰۰۰

۳- گزارش افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۸/۰۸/۱۳ به تأیید بازرس قانونی و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۲ به تصویب مجمع عمومی فوق العاده رسیده است. توضیح اینکه تاریخ اتمام پذیره نویسی حق تقدم خرید سهام ۱۳۹۹/۰۴/۱۰ می باشد.

ارزیابی طرح افزایش سرمایه

سودآوری ناشی از افزایش سرمایه شرکت های البرزدارو، ایران دارو، سبحان دارو و سبحان انکولوژی بر اساس گزارش های توجیهی افزایش سرمایه شرکت های مذکور به شرح ذیل می باشد. سهم گروه دارویی سبحان (سهامی عام) از شرکتهای سرمایه پذیر با توجه به رویه تقسیم سود سنوات اخیر در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه بشرح جداول ذیل می باشد.

ارقام به میلیون ریال

پیش بینی سود خالص شرکتهای سرمایه پذیر در حالت انجام افزایش سرمایه در سنوات آتی

سود سهم گ_____روه						سود خالص پس از کسر مالیات						درصد تقسیم سود		نام شرکت سرمایه پذیر
												درصد مالکیت	درصد نقدی	
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸			
۳,۶۹۲,۵۱۳	۲,۹۹۳,۰۸۶	۲,۴۲۶,۱۴۲	۱,۹۶۸,۰۰۰	۱,۵۹۸,۰۵۹	۱,۲۲۰,۷۸۳	۶,۲۹۲,۷۳۵	۵,۱۰۰,۷۸۰	۴,۱۳۴,۶۰۲	۳,۳۵۳,۸۴۱	۲,۷۲۳,۳۹۳	۲,۰۸۰,۴۴۳	۹۰	۶۵.۲۰	شرکت البرزدارو (سهامی عام)
۸۹۸,۱۱۱	۸۱۲,۱۸۲	۷۳۲,۴۷۸	۶۵۸,۶۹۰	۵۹۰,۸۳۲	۴۶۸,۷۴۰	۱,۵۳۳,۵۸۸	۱,۳۸۶,۸۵۹	۱,۲۵۰,۷۵۸	۱,۱۲۴,۷۵۹	۱,۰۰۸,۸۸۸	۸۰۰,۴۰۶	۹۰	۶۵.۰۷	شرکت سبحان دارو (سهامی عام)
۱۰۶,۳۷۷	۹۲,۹۵۰	۸۱,۲۹۵	۷۱,۱۰۱	۶۲,۱۸۵	۱۰۶,۰۸۱	۲۲۸,۱۷۶	۱۹۹,۵۶۴	۱۷۴,۵۳۹	۱۵۲,۶۵۳	۱۳۳,۵۱۱	۲۲۷,۷۵۶	۸۰	۵۸.۰۳	شرکت ایران دارو(سهامی عام)
۲۴۹,۹۸۳	۲۴۹,۹۸۳	۲۴۹,۹۸۳	۱۸۱,۹۸۴	۱۲۵,۳۱۸	۷۸,۰۹۸	۴۵۷,۵۵۵	۴۵۷,۵۵۵	۴۵۷,۵۵۵	۳۳۳,۰۹۳	۲۲۹,۳۷۶	۱۴۲,۹۴۶	۹۰	۶۰.۷۰	شرکت سبحان انکولوژی (سهامی عام)
۴,۹۴۶,۸۸۴	۴,۱۴۸,۲۰۱	۳,۴۸۹,۸۹۸	۲,۸۷۹,۷۷۴	۲,۳۷۶,۳۹۵	۱,۸۷۳,۷۰۱							جمع		
۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۷۱,۰۴۰							سود حاصل از سایر سرمایه گذاریها، فروش سهام و سود سپرده بانکی		
۴,۹۴۷,۸۸۴	۴,۱۴۹,۲۰۱	۳,۴۹۰,۸۹۸	۲,۸۸۰,۷۷۴	۲,۳۷۷,۳۹۵	۲,۳۴۴,۷۴۱							جمع کل		

ارقام به میلیون ریال

پیش بینی سود خالص شرکتهای سرمایه پذیر در حالت عدم انجام افزایش سرمایه در سنوات آتی

سود سهم گ_____روه						سود خالص پس از کسر مالیات						درصد تقسیم سود		نام شرکت سرمایه پذیر
												درصد مالکیت	درصد نقدی	
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸			
۳,۴۶۹,۱۷۹	۲,۸۱۲,۱۰۲	۲,۲۷۹,۴۷۸	۱,۸۴۸,۷۶۰	۱,۵۰۱,۱۱۷	۱,۲۲۰,۷۸۳	۵,۹۱۲,۱۳۲	۴,۷۹۲,۳۵۰	۳,۸۸۴,۶۵۹	۳,۱۵۰,۶۳۵	۲,۵۵۸,۱۸۵	۲,۰۸۰,۴۴۳	۹۰	۶۵.۲۰	شرکت البرزدارو (سهامی عام)
۶۴۳,۳۱۶	۶۲۸,۱۹۲	۶۰۷,۹۰۳	۵۸۳,۷۰۴	۵۵۶,۹۷۶	۴۶۸,۷۴۰	۱,۰۹۸,۵۰۸	۱,۰۷۲,۶۸۳	۱,۰۲۸,۰۳۷	۹۹۶,۷۱۶	۹۵۱,۰۷۶	۸۰۰,۴۰۶	۹۰	۶۵.۰۷	شرکت سبحان دارو (سهامی عام)
۸۳,۲۵۲	۷۵,۷۵۴	۶۸,۹۳۱	۶۲,۷۲۲	۵۷,۰۷۳	۱۰۶,۰۸۱	۱۷۸,۷۴۳	۱۶۲,۶۴۴	۱۴۷,۹۹۵	۱۳۴,۶۶۵	۱۲۲,۵۳۶	۲۲۷,۷۵۶	۸۰	۵۸.۰۳	شرکت ایران دارو(سهامی عام)
۲۴۷,۲۳۰	۲۴۷,۲۳۰	۲۴۷,۲۳۰	۱۷۶,۴۷۹	۱۱۷,۰۶۱	۷۸,۰۹۸	۴۵۲,۵۱۷	۴۵۲,۵۱۷	۴۵۲,۵۱۷	۳۲۳,۰۱۸	۲۱۴,۲۶۳	۱۲۲,۷۹۶	۹۰	۶۰.۷۰	شرکت سبحان انکولوژی (سهامی عام)
۴,۴۴۲,۹۷۸	۳,۷۶۳,۲۷۹	۳,۲۰۳,۵۴۲	۲,۶۷۱,۶۶۶	۲,۲۳۲,۲۲۸	۱,۸۷۳,۷۰۱							جمع		
۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۷۱,۰۴۰							سود حاصل از سایر سرمایه گذاریها، فروش سهام و سود سپرده بانکی		
۴,۴۴۳,۹۷۸	۳,۷۶۴,۲۷۹	۳,۲۰۴,۵۴۲	۲,۶۷۲,۶۶۶	۲,۲۳۳,۲۲۸	۲,۳۴۴,۷۴۱							جمع کل		

پیش بینی صورت سود و زیان

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

۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		واقعی سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	شرح
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		
۴,۴۴۳,۹۷۸	۴,۹۴۷,۸۸۴	۳,۷۶۴,۲۷۹	۴,۱۴۹,۲۰۱	۳,۲۰۴,۵۴۲	۳,۴۹۰,۸۹۸	۲,۶۷۲,۶۶۶	۲,۸۸۰,۷۷۴	۲,۲۳۳,۲۲۸	۲,۳۷۷,۳۹۵	۲,۳۴۴,۷۴۱	۲,۳۴۴,۷۴۱	۱,۵۵۰,۵۷۷	درآمد حاصل از سرمایه گذاری
(۶۱,۸۵۱)	(۶۱,۸۵۱)	(۵۳,۷۸۴)	(۵۳,۷۸۴)	(۴۶,۷۶۸)	(۴۶,۷۶۸)	(۴۰,۶۶۸)	(۴۰,۶۶۸)	(۳۵,۳۶۴)	(۳۵,۳۶۴)	(۳۰,۷۵۱)	(۳۰,۷۵۱)	(۳۰,۸۹۰)	هزینه های عمومی، اداری
۴,۳۸۲,۱۲۷	۴,۸۸۶,۰۳۲	۳,۷۱۰,۴۹۵	۴,۰۹۵,۴۱۷	۳,۱۵۷,۷۷۴	۳,۴۴۴,۱۲۹	۲,۶۳۱,۹۹۸	۲,۸۴۰,۱۰۵	۲,۱۹۷,۸۶۴	۲,۳۴۲,۰۳۱	۲,۳۱۳,۹۹۰	۲,۳۱۳,۹۹۰	۱,۵۱۹,۶۸۷	سود عملیاتی
۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۱,۹۱۷	۹۱,۹۱۷	۱۳۶,۲۳۰	خالص درآمد و هزینه های غیرعملیاتی
۴,۳۸۲,۱۲۷	۴,۸۸۷,۰۳۲	۳,۷۱۱,۴۹۵	۴,۰۹۶,۴۱۷	۳,۱۵۸,۷۷۴	۳,۴۴۵,۱۲۹	۲,۶۳۲,۹۹۸	۲,۸۴۱,۱۰۵	۲,۱۹۸,۸۶۴	۲,۳۴۳,۰۳۱	۲,۴۰۵,۹۰۷	۲,۴۰۵,۹۰۷	۱,۶۵۵,۹۱۷	سود قبل از کسر مالیات
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	مالیات سال جاری
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(۳۶)	مالیات سنوات قبل
۴,۳۸۲,۱۲۷	۴,۸۸۷,۰۳۲	۳,۷۱۱,۴۹۵	۴,۰۹۶,۴۱۷	۳,۱۵۸,۷۷۴	۳,۴۴۵,۱۲۹	۲,۶۳۲,۹۹۸	۲,۸۴۱,۱۰۵	۲,۱۹۸,۸۶۴	۲,۳۴۳,۰۳۱	۲,۴۰۵,۹۰۷	۲,۴۰۵,۹۰۷	۱,۶۵۵,۸۸۱	سود پس از کسر مالیات
۲,۷۳۵	۳,۲۴۱	۲,۷۳۵	۳,۲۴۱	۲,۷۳۵	۳,۲۴۱	۲,۷۳۵	۳,۲۴۱	۲,۷۳۵	۳,۲۴۱	۲,۷۳۵	۳,۲۴۱	۲۷۳۵	سرمایه
۱,۶۰۳	۱,۵۰۸	۱,۳۵۷	۱,۲۶۴	۱,۱۵۵	۱,۰۶۳	۹۶۳	۸۷۷	۸۰۴	۷۲۳	۸۸۰	۷۴۲	۶۰۵	EPS

مفروضات مبنای صورت سود و زیان پیش بینی شده

(۱) در آمد حاصل از سرمایه گذاری، بر اساس سود پیش بینی شده شرکتهای تابعه، با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است. همچنین درصد تقسیم سود برای شرکتهای تابعه مطابق با برنامه پیش بینی سال ۱۳۹۸ طبق سیاستهای تقسیم سود شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) در نظر گرفته شده است.

(۲) هزینه های عمومی و اداری در سال ۱۳۹۸ بر اساس برنامه مصوب سال مذکور و از بابت سنوات بعد از آن با توجه به افزایش نرخ سطح عمومی قیمتتها برای سنوات آتی به میزان ۱۵ درصد رشد پیش بینی گردیده است.

(۳) سود حاصل از سایر سرمایه گذاریها و سود سپرده بانکی مطابق با سودهای شناسایی شده در دفاتر برای سالهای بعد در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه بصورت یکسان در نظر گرفته شده است.

(۴) سود خالص شرکتهای در گزارش مزبور برای سالهایی که در گزارش افزایش سرمایه آنها ارائه نشده، بر اساس میزان رشد سود خالص آخرین سال نسبت به سال قبل در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سالهای بعد در محاسبات لحاظ شده است.

(۵) کلیه برآوردهای مدیریت و اهم مفروضات مبنای تهیه گزارش افزایش سرمایه با فرض تداوم ثبات اقتصادی و بدون در نظر گرفتن نوسانات غیر عادی ناشی از اعمال یا توقف تحریم های بین المللی صورت پذیرفته است.

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

پیش‌بینی 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

ش	جمع	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۲,۴۰۵,۹۰۷	۲,۳۴۳,۰۳۱	۲,۸۴۱,۱۰۵	۳,۴۴۵,۱۲۹	۴,۰۹۶,۴۱۷	۴,۸۸۷,۰۳۲
- سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		(۲,۴۰۵,۹۰۷)	(۲,۱۹۸,۸۶۴)	(۲,۶۳۲,۹۹۸)	(۳,۱۵۸,۷۷۴)	(۳,۷۱۱,۴۹۵)	(۴,۳۸۳,۱۲۷)
خالص تغییرات سود (زیان)			۱۴۴,۱۶۷	۲۰۸,۱۰۷	۲۸۶,۳۵۵	۳۸۴,۹۲۲	۵۰۳,۹۰۶
+ دریافت نقدی سود حاصل از سرمایه گذارهای سنوات قبل				۱۴۴,۱۶۷	۲۰۸,۱۰۷	۲۸۶,۳۵۵	۳۸۴,۹۲۲
- سود نقدی حاصل از سرمایه گذارهای سال جاری که در سال بعد دریافت می‌گردد.			(۱۴۴,۱۶۷)	(۲۰۸,۱۰۷)	(۲۸۶,۳۵۵)	(۳۸۴,۹۲۲)	(۵۰۳,۹۰۶)
تغییرات جریان‌ات نقدی ورودی	۱,۰۲۳,۵۵۲			۱۴۴,۱۶۷	۲۰۸,۱۰۷	۲۸۶,۳۵۵	۳۸۴,۹۲۲
- جریان‌ات نقدی خروجی	(۵۰۶,۰۰۰)	(۵۰۶,۰۰۰)					
خالص تغییرات جریان‌ات نقدی	۵۱۷,۵۵۲	(۵۰۶,۰۰۰)		۱۴۴,۱۶۷	۲۰۸,۱۰۷	۲۸۶,۳۵۵	۳۸۴,۹۲۲
ارزش فعلی جریان‌ات نقدی آتی با نرخ ۲۰ درصد	۷,۳۳۶	(۵۰۶,۰۰۰)		۱۰۰,۱۱۶	۱۲۰,۴۳۲	۱۳۸,۰۹۶	۱۵۴,۶۹۲

ارزیابی مالی طرح

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

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
دوره برگشت سرمایه	۳۷ ماه
ارزش فعلی خالص	۷,۳۳۶ میلیون ریال
نرخ بازده داخلی - درصد	۲۰٪
نرخ تنزیل (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 پخش که از سوی شرکتها توزیع کننده دارو تعیین می شود، شرکتها دارویی مجبور به فروش اعتباری گردیده که این امر باعث افزایش حسابهای دریافتنی 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 ۵۰۶ 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 پانصد و شش 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.