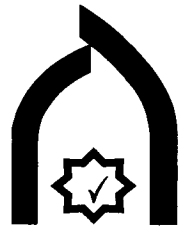


بسمه تعالی

شماره :

تاریخ :

پیوست :



مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
متمد سازمان بورس و اوراق بهادار

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

گزارش بازرسی قانونی

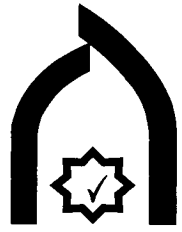
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

به انضمام

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

بسمه تعالی

شماره :
تاریخ :
پیوست :



مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
متمد سازمان بورس و اوراق بهادار

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه

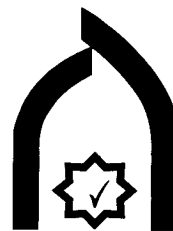
۱

۱ الی ۱۸

عنوان

گزارش بازرسی قانونی

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه



گزارش بازرسی 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 ۲۵ مهر ماه ۱۳۹۷ هیئت مدیره شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۶۷۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۷۳۵ میلیارد ریال، مشتمل بر اطلاعات مالی فرضی 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 منبای 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 موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور منبایی 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- 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 تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

۳۰ مهر ماه ۱۳۹۷

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
علیرضا مهرانفر
شماره عضویت: ۸۰۷۹۴۵

مسعود محمدزاده
شماره عضویت: ۸۴۱۳۱۱

۹۷۰۱۱۵۸۸۸-۰۴M

شماره:

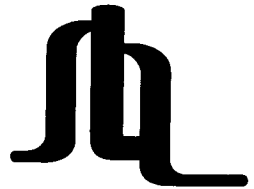
تاریخ:

پیوست:

گروه دارویی سبحان

شماره ثبت: ۲۵۶۷۳

شماره ثبت: ۲۵۶۷۳



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

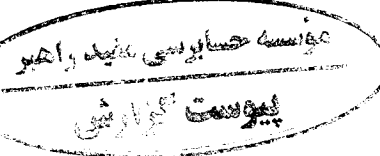
مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با احترام

به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) از مبلغ ۱,۶۷۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۷۳۵ 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
۹	نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
۱۰	هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۰	سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن
۱۰	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن
۱۱	مشارکت در شرکتهای سرمایه پذیر
۱۲	تشریح جزئیات طرح
۱۵	ارزیابی طرح افزایش سرمایه
۱۶	پیش بینی صورت سود و زیان
۱۷	پیش بینی جریانهای نقدی
۱۷	ارزیابی مالی طرح
۱۸	عوامل ریسک
۱۸	پیشنهاد هیئت مدیره



صفحه ۱ از ۱۸

تلفن: ۸۸۴۸۰۱۲۳-۴

آدرس: تهران، خیابان احمد قصیر (بخارست)، کوچه پنجم، پلاک ۱۱، طبقه سوم، کد پستی: ۱۵۱۳۷۱۸۱۱۱

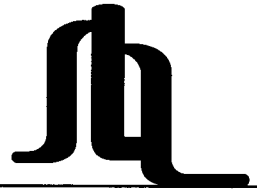
تلفن امور سهام: ۸۸۴۸۰۱۶۱-۵ داخلی ۱۱۶

Web site: www.sobhanpharma.com

E-mail: info@sobhanpharma.com

گروه دارویی سبحان

شماره ثبت: ۲۵۶۷۳



شماره:

تاریخ:

پیوست:

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

گزارش توجیهی افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۲۵ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

امضاء

سمت

به نمایندگی از شرکت

اعضای هیات مدیره

رئیس هیات مدیره

سبحان دارو (سهامی عام)

غلامرضا حیدری کرد زنگنه

نائب رئیس هیات مدیره

شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)

سعید قربانی

مدیر عامل و عضو هیات مدیره

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

جلال بهارستان

عضو هیات مدیره

شرکت البرز دارو (سهامی عام)

علی فلاح پور

عضو هیات مدیره

موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر

ابوالحسن احمدیانی

موسسه حسابداری مفید و اعتبار
پیوست
تلفن: ۰۲۱-۸۸۴۸۰۱۶۱ داخلی ۱۱۱
صفحه ۲ از ۱۸

آدرس: تهران، خیابان احمد قصیر (بخارست)، کوچه پنجم، پلاک ۱۱، طبقه سوم، کد پستی: ۱۵۱۳۷۱۸۱۱۱

تلفن امور سهام: ۰۲۱-۸۸۴۸۰۱۶۱ داخلی ۱۱۱

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 و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۷۱۱۳۵۰ 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. بموجب مصوبه مورخ ۱۳۸۳/۵/۳۱ هیات مدیره مبنی بر واگذاری بخش تولید شرکت به شرکت سبحان دارو، در تاریخ ۱۳۸۳/۹/۱ کارخانه شرکت معادل ارزش دفتری، به همراه پروانه بهره برداری و کلیه پروانه های ساخت دارو به شرکت سبحان دارو (سهامی عام) منتقل شد. 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 از واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) است و واحد تجاری نهایی گروه، ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره) می باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران خیابان احمد قصیر خیابان 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.

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

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	۱,۰۴۱,۰۱۷,۷۴۵	۶۲	۷۰۰,۴۳۷
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	موسسه	۱۸۱۳۵	۱۸۴,۱۱۱,۸۱۱	۱۱	۱۲۶,۸۳۴
گروه توسعه مالی مهر آیندگان	سهامی عام	۱۲۰۳۲۰	۹۴,۴۹۱,۶۳۵	۶	۷۰,۸۶۹
سرمایه گذاری اعتلاء البرز	سهامی عام	۸۵۲۰۷	۵۹,۲۱۱,۰۵۱	۴	۴۹,۵۰۷
سایر	-	-	۲۹۱,۱۶۷,۷۵۸	۱۷	۲۴۳,۹۱۱
جمع			۱,۶۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۱۹۱,۵۵۸

مشخصات اعضای هیئت مدیره

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۳۹۷/۰۳/۲۲ و هیئت مدیره مورخ ۱۳۹۷/۰۴/۰۶ شرکتهای 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	سعید قربانی	۹۷/۰۳/۲۲	۹۹/۰۳/۲۲	موظف
گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	جلال بهارستان	۹۷/۰۳/۲۲	۹۹/۰۳/۲۲	موظف
البرز دارو (سهامی عام)	عضو هیات مدیره	علی فلاح پور	۹۷/۰۳/۲۲	۹۹/۰۳/۲۲	غیرموظف
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	عضو هیات مدیره	ابوالحسن احمدیانی	۹۷/۰۳/۲۲	۹۹/۰۳/۲۲	غیرموظف

مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۹۷/۰۳/۲۲، مؤسسه مفید راهبر به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

موسسه حسابرسی مفید راهبر
شعبه تهران
صفحه ۱۴ از ۱۸

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

تغییرات سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۱,۶۷۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال منقسم به ۱,۶۷۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد که در تاریخ ۱۳۹۷/۰۱/۱۸ 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
۱۳۹۵/۰۱/۲۸	۶۹۸	۳۰۶	۱,۰۰۴	۴۴	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۶/۰۲/۱۸	۱,۰۰۴	۳۷۱	۱,۳۷۵	۳۷	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۷/۰۱/۱۸	۱,۳۷۵	۲۹۵	۱,۶۷۰	۲۱	مطالبات حال شده و آورده نقدی

مبادلات سهام شرکت

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

شرح	۱۳۹۷/۰۷/۲۵	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴
تعداد سهام معامله شده	۱۳۸,۷۹۱,۶۵۲	۸۱,۱۳۹,۹۹۲	۴۸,۰۸۰,۶۱۲	۶۲,۱۱۹,۵۲۲
تعداد کل سهام شرکت	۱,۶۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۴,۰۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۸,۳۱٪	۴,۸۶٪	۳,۵۰٪	۶,۱۹٪
درصد سهام شناور آزاد	۱۸	۱۷	۱۴	۱۴
قیمت پایانی (ریال)	۴,۲۵۹	۳,۷۸۳	۵,۴۹۷	۸,۰۴۴

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.

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده ۲ سال اخیر و دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ (حسابرسی نشده) شرکت (واحد اصلی) به شرح صفحات بعد می باشد:

صفحه ۵ از ۱۸

رئیس هیئت مدیره

پیشرو

گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

ترازنامه مقایسه ای

		(حسابرسی نشده)			(حسابرسی نشده)				
		۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	دارائیهها	
		میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال		
		بدیهیها و حقوق صاحبان سهام							
		بدیهیهای جاری :						دارائیههای جاری :	
		پرداختنی های تجاری و غی تجاری						موجودی نقد	
۶.۵۵۵	۳.۶۱۲	۵۷.۶۸۷		۱۹.۶۰۱	۸۶۸	۴.۲۵۵			
		ذخیره مالیات						دریافتنی های تجاری و غیر تجاری	
-	-	-		۴۱۰.۹۰۴	۱.۵۹۲.۴۲۶	۴۱۴.۰۳۰			
		سود سهام پرداختنی						پیش پرداخت ها	
۶۱۰.۱۸۴	۲۳۵.۲۰۸	۱.۱۹۷.۶۸۸		۳۵۶	۵۳۷	۷۸۷			
		جمع بدیهیهای جاری						جمع دارائیههای جاری	
۶۱۶.۷۳۹	۲۳۸.۸۲۰	۱.۲۵۵.۳۷۵		۴۳۰.۸۶۱	۱.۵۹۳.۸۳۱	۴۱۹.۰۷۲			
		بدیهیهای غیر جاری :						دارائیههای غیر جاری :	
		پرداختنی های بلند مدت						دریافتنی های بلند مدت	
-	۲.۵۸۳	۲.۳۳۲		۹۸.۴۶۴	۳۲.۶۵۲	۱۰۴۵.۹۲۸			
		ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان						دارائیههای ثابت مشهود	
۱.۴۸۷	۱.۵۷۷	۱.۶۵۳		۱.۶۲۱	۱.۴۷۸	۲۰۶۸			
		جمع بدیهیهای غیر جاری						دارائیههای نامشهود	
-	-	-		۶	۶	۳۷۶			
۱.۴۸۷	۴.۱۶۰	۳.۹۸۵		۲.۱۰۱.۵۰۱	۲.۲۳۵.۴۲۲	۲.۲۰۱.۳۷۹	سرمایه گذاربهی بلند مدت		
		جمع بدیهیها						جمع دارائیههای غیر جاری	
۶۱۸.۲۲۶	۲۴۲.۹۸۰	۱.۲۵۹.۳۶۰		۲.۱۰۱.۵۹۲	۲.۲۶۹.۵۵۸	۲.۲۴۹.۷۵۱			
		حقوق صاحبان سهام :							
		سرمایه							
۱.۳۷۵.۰۰۰	۱.۳۷۵.۰۰۰	۱.۶۷۰.۰۰۰							
		افزایش سرمایه در جریان							
-	۲۹۵.۰۰۰	-							
		اندوخته قانونی							
۱۰۰.۴۰۰	۱۳۷.۵۰۰	۱۶۷.۰۰۰							
		سود انباشته							
۵۳۸.۸۲۷	۱.۸۱۲.۹۰۹	۵۷۲.۴۶۳							
		جمع حقوق صاحبان سهام							
۲.۰۱۴.۲۲۷	۳.۶۲۰.۴۰۹	۲.۴۰۹.۴۶۳							
		جمع بدیهیها و حقوق صاحبان سهام						جمع دارائیهها	
۲.۶۳۲.۴۵۳	۳.۸۶۳.۳۸۹	۲.۶۶۸.۸۲۳		۲.۶۳۲.۴۵۳	۳.۸۶۳.۳۸۹	۳.۶۶۸.۸۲۳			

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

گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

صورت سود و زیان مقایسه ای

(حسابرسی نشده)

دوره مالی شش ماهه	دوره مالی شش ماهه	دوره مالی شش ماهه	
منتهی به	سال ۱۳۹۶	منتهی به	
۱۳۹۶/۰۶/۳۱		۱۳۹۷/۰۶/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	درآمد های عملیاتی
۱۳.۳۱۶	۱.۳۳۵.۵۴۱	۵۸.۷۶۲	
(۱۴.۵۰۳)	(۲۵.۵۴۶)	(۱۷.۲۰۸)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
(۱.۱۸۷)	۱.۳۰۹.۹۹۵	۴۱.۵۵۴	سود عملیاتی
۱۴۹	۱۴۹	-	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
(۱.۰۳۸)	۱.۳۱۰.۱۴۴	۴۱.۵۵۴	سود قبل از مالیات
.	.	.	مالیات بر درآمد
(۱.۰۳۸)	۱.۳۱۰.۱۴۴	۴۱.۵۵۴	سود خالص

گردش حساب سود و (زیان) انباشته

(۱.۰۳۸)	۱.۳۱۰.۱۴۴	۴۱.۵۵۴	سود خالص
۱.۸۱۸.۶۱۵	۱.۸۱۸.۶۱۵	۱.۸۱۲.۹۰۹	سود انباشته ابتدای دوره /سال
(۱.۲۷۸.۷۵۰)	(۱.۲۷۸.۷۵۰)	(۱.۲۵۲.۵۰۰)	سود سهام مصوب
۵۳۹.۸۶۵	۵۳۹.۸۶۵	۵۶۰.۴۰۹	
۵۳۸.۸۲۷	۱.۸۵۰.۰۰۹	۶۰۱.۹۶۳	سود قابل تخصیص
-	(۳۷.۱۰۰)	(۲۹.۵۰۰)	تخصیص سود:
-	(۳۷.۱۰۰)	(۲۹.۵۰۰)	اندوخته قانونی
۵۳۸.۸۲۷	۱.۸۱۲.۹۰۹	۵۷۲.۴۶۳	سود انباشته پایان دوره /سال

دفتر حسابرسی مقیم راهبر

فهرست گزارش

گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

صورت جریان وجوه نقد مقایسه ای

(حسابرسی نشده)

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱	سال ۱۳۹۶	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱
--	----------	--

میلیون ریال میلیون ریال میلیون ریال

فعالیت‌های عملیاتی :

۴۸,۶۴۷ ۱۰۹,۹۷۳ ۲۰۲,۳۹۱

جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی

بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی:

(۳۶,۰۱۳) (۱۳۴,۴۳۰) (۱۹۷,۸۲۳)

سود سهام پرداختی به سهامداران

مالیات بر درآمد :

(۴۰) (۴۰) (۳۶)

مالیات بر درآمد پرداختی

فعالیت‌های سرمایه گذاری:

- - (۴۰۵)

وجوه حاصل از خرید داراییهای نامشهود

(۱۰,۲۶) (۱۰,۷۴) (۷۳۹)

وجوه پرداختی جهت خرید دارائی های ثابت مشهود

۵۲۷ ۴۹۲ -

وجوه دریافتی بابت فروش داراییهای ثابت

(۴۹۹) (۵۸۲) (۱,۱۴۵)

جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه گذاری

۱۲,۰۹۵ (۲۵,۰۷۹) ۳,۳۸۷

جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی

فعالیت‌های تامین مالی:

- ۱۸,۴۴۱ -

وجوه حاصل از افزایش سرمایه

۱۲,۰۹۵ (۶,۶۳۸) ۳,۳۸۷

خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد

۷,۵۰۶ ۷,۵۰۶ ۸۶۸

موجودی وجه نقد در ابتدای دوره/سال

تاثیر تغییرات نرخ ارز

۱۹,۶۰۱ ۸۶۸ ۴,۲۵۵

موجودی وجه نقد در پایان دوره/سال

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)، و ایران دارو (سهامی عام) اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۳۷۵,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱,۶۷۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۱٪ از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران نموده است.

این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۷/۰۱/۱۸ اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری به ثبت رسیده است.

سرمایه گذاری انجام شده				سرمایه گذاری		نام شرکت سرمایه پذیر
مبلغ سهم	درصد مالکیت	سرمایه پس از افزایش سرمایه	مبلغ افزایش	سرمایه قبل از افزایش	مورد نیاز مطابق گزارش توجیهی قبلی	
شرکت سرمایه گذاری		(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	
۳۸,۱۰۲	۶۳/۵۰	۳۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	شرکت ایران دارو (سهامی عام)
۹۷,۹۰۴	۶۵/۲۷	۵۸۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۴۳۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	سبحان دارو (سهامی عام)
۱۶۷,۳۹۹	۶۶/۹۶	۹۳۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۶۸۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	البرز دارو (سهامی عام)
۳۰۳,۴۰۵						جمع

قابل ذکر است مبلغ ۸,۴۰۵ 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) و ایران دارو (سهامی عام) می باشد.

سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز بمنظور افزایش سرمایه به مبلغ ۱,۰۶۵ میلیارد ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

شرح		آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۱,۰۶۵,۰۰۰
	جمع منابع	۱,۰۶۵,۰۰۰
مصارف	مشارکت در افزایش سرمایه البرزدارو	۶۱۷,۲۳۴
	مشارکت در افزایش سرمایه ایران دارو	۱۴۶,۰۵۶
	مشارکت در افزایش سرمایه سبحان دارو	۲۹۸,۶۱۰
	هزینه های انتشار و انجام افزایش سرمایه	۳,۱۰۰
	جمع مصارف	۱,۰۶۵,۰۰۰

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 ۱,۶۷۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۷۳۵ میلیارد ریال، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر افزایش دهد.

• ۱,۰۶۵ میلیارد ریال (معادل ۶۳/۷۷ درصد) از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی.

مشارکت در شرکت‌های سرمایه‌پذیر

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

ارقام به میلیون ریال

نام شرکت	افزایش سرمایه		مبلغ افزایش سرمایه	درصد سرمایه‌گذاری	سهم شرکت از افزایش سرمایه
	از	تا			
شرکت‌های بورسی					
البرز دارو (سهامی عام)	۹۳۰.۰۰۰	۱.۸۶۰.۰۰۰	۹۳۰.۰۰۰	۶۶.۳۷	۶۱۷.۲۳۴
ایران دارو (سهامی عام)	۳۰۰.۰۰۰	۵۳۰.۰۰۰	۲۳۰.۰۰۰	۶۳.۵۰	۱۴۶.۰۵۶
سبحان دارو (سهامی عام)	۵۸۰.۰۰۰	۱.۰۳۰.۰۰۰	۴۵۰.۰۰۰	۶۶.۳۶	۲۹۸.۶۱۰
هزینه‌های انتشار و انجام افزایش سرمایه					۳.۱۰۰
جمع شرکت‌های بورسی					
					۱.۰۶۵.۰۰۰

تشریح جزئیات 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 انکولوژی، کی بی سی 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 به شرح زیر می باشد.

هدف شرکت البرز دارو (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش "تامین مالی مربوط به خرید و جایگزینی ماشین آلات و تجهیزات تولیدی و آزمایشگاهی به منظور اخذ تاییدیه 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	۹۳۰,۰۰۰
جمع منابع لازم	۹۳۰,۰۰۰
مصارف	
خرید و جایگزینی ماشین آلات و تجهیزات تولیدی	۱۰۴,۱۴۹
اصلاح و تجهیز انبارهای قدیمی و تتمه هزینه های مربوط به انبار طبقاتی	۱۱۷,۴۰۰
پروژه مایعات	۵۸,۰۰۰
ساخت و تجهیز اتاق سرور	۱۰,۰۰۰
خرید و نصب تجهیزات سیستم اعلان و اطفای حریق	۳۵,۰۰۰
ساختمان و تاسیسات صنعتی آزمایشگاه میکروبی	۲۰,۰۰۰
سایر هزینه ها	۵,۴۵۱
اصلاح ساختار مالی	۵۸۰,۰۰۰
جمع مصارف	۹۳۰,۰۰۰

۳- گزارش افزایش سرمایه به تأیید بازرس قانونی شرکت رسیده و در مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۱۸ تصویب شده است و در دوره پذیره نویسی می باشد.

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
تاییدیه
صفحه ۱۸ از ۲۳

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، اصلاح ساختار مالی (ایفای تعهدات مالی، جبران کمبود نقدینگی) و تامین سرمایه در گردش می باشد.

۲- میزان سرمایه گذاری طرح و منابع تأمین آن :

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	مبلغ
-----	------

منابع

افزایش سرمایه	۲۳۰,۰۰۰
جمع منابع	۲۳۰,۰۰۰

مصارف

سرمایه در گردش	۱۴۱,۲۳۰
اصلاح ساختار مالی	۸۸,۷۷۰
جمع مصارف	۲۳۰,۰۰۰

۳- گزارش افزایش سرمایه به تأیید بازرس قانونی شرکت رسیده و در مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۱۵ تصویب رسیده است.

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
صفحه ۱۳ از ۱۸
تأیید شده است

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

۱- هدف از انجام افزایش سرمایه :

هدف از انجام افزایش سرمایه سبحان دارو (سهامی عام) تامین مالی مربوط به اصلاح ساختار مالی و سرمایه در گردش، ساخت و توسعه و تجهیزات انبار و خرید و جایگزینی ماشین آلات و تجهیزات تولیدی به منظور اخذ 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	۴۵۰,۰۰۰
جمع منابع	۴۵۰,۰۰۰

مصارف

توسعه و تجهیز و ساخت انبار	۱۰۰,۰۰۰
اصلاح ساختار مالی و سرمایه در گردش	۲۹۰,۰۰۰
خرید و جایگزینی ماشین آلات تولیدی	۶۰,۰۰۰
جمع مصارف	۴۵۰,۰۰۰

۳- طبق تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۰۴ افزایش سرمایه شرکت سبحان دارو به تصویب رسید. این افزایش سرمایه در مرحله پذیره نویسی می باشد.

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

ارزیابی طرح افزایش سرمایه

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

ارقام به میلیون ریال

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

سود سهم گـروه								سود خالص پس از کسر مالیات							درصد تقسیم سود نقدی	درصد مالکیت	نام شرکت سرمایه پذیر	
۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸				۱۳۹۷
۱.۱۹۱.۵۰۸	۱.۱۳۷.۹۷۱	۱.۰۸۶.۸۴۰	۱.۰۳۸.۰۰۶	۹۹۱.۳۶۶	۹۴۶.۶۷۶	۹۰۳.۸۶۹	۸۳۹.۹۳۶	۱.۹۹۴.۷۴۴	۱.۹۰۵.۱۱۶	۱.۸۱۹.۵۱۵	۱.۷۳۷.۷۶۱	۱.۶۵۹.۶۸۰	۱.۵۸۴.۸۶۲	۱.۵۱۳.۱۹۸	۱.۴۰۶.۱۴۹	۹۰	۶۶.۳۷	شرکت البرزدارو (سهامی عام)
۵۳۷.۹۸۵	۵۱۱.۵۷۶	۴۸۶.۴۶۴	۴۶۲.۵۸۴	۴۳۹.۰۴۹	۴۱۵.۹۴۶	۳۹۳.۳۴۴	۳۸۹.۰۵۹	۹۰۰.۸۱۷	۸۵۶.۵۹۷	۸۱۴.۵۴۸	۷۷۴.۵۶۳	۷۳۵.۱۵۵	۶۹۶.۴۷۱	۶۵۸.۶۲۶	۶۵۱.۴۵۱	۹۰	۶۶.۳۶	شرکت سبحان دارو (سهامی عام)
۱۴۵.۷۸۸	۱۳۱.۴۹۷	۱۰۱.۲۵۴	۸۴.۳۸۲	۷۰.۳۲۴	۵۸.۵۹۸	۵۴.۵۵۷	۵۷.۱۵۲	۲۸۶.۰۳۶	۲۳۸.۳۷۸	۱۹۸.۶۶۰	۱۶۵.۵۶۰	۱۳۷.۹۷۵	۱۱۴.۹۶۹	۱۰۷.۰۴۱	۱۱۳.۱۳۲	۸۰	۶۳.۵۰	شرکت ایران دارو(سهامی عام)
۱.۸۷۵.۲۸۱	۱.۷۷۱.۰۴۴	۱.۶۷۴.۵۵۷	۱.۵۸۴.۹۷۳	۱.۵۰۰.۷۳۸	۱.۴۲۱.۳۱۹	۱.۳۵۱.۷۷۰	۱.۲۸۶.۱۳۷											جمع
۳۴۲	۳۴۲	۳۴۲	۳۴۲	۳۴۲	۳۴۲	۳۴۲	۱۸۹.۵۷۰											سود حاصل از سایر سرمایه گذاریها، فروش سهام و سود سپرده بانکی
۱.۸۷۵.۶۲۳	۱.۷۷۱.۳۸۶	۱.۶۷۴.۸۹۹	۱.۵۸۵.۳۱۵	۱.۵۰۱.۰۸۰	۱.۴۲۱.۵۶۱	۱.۳۵۲.۱۱۲	۱.۴۷۵.۷۰۷											جمع کل

ارقام به میلیون ریال

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

سود سهم گـروه								سود خالص پس از کسر مالیات							درصد تقسیم سود نقدی	درصد مالکیت	نام شرکت سرمایه پذیر	
۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸				۱۳۹۷
۶۶۳.۸۹۳	۶۸۳.۸۵۰	۷۰۴.۴۰۷	۷۲۵.۵۸۲	۷۴۷.۳۹۳	۷۶۸.۰۷۳	۷۸۷.۷۳۹	۸۰۶.۴۹۶	۱.۱۱۱.۴۴۶	۱.۱۴۴.۸۵۷	۱.۱۷۹.۲۷۲	۱.۲۱۴.۷۲۱	۱.۲۵۱.۲۳۶	۱.۲۸۵.۸۵۸	۱.۳۱۸.۷۸۱	۱.۳۵۰.۱۸۲	۹۰	۶۶.۳۷	شرکت البرزدارو (سهامی عام)
۲۹۴.۵۷۰	۳۰۴.۰۲۰	۳۱۳.۷۷۲	۳۲۳.۸۳۸	۳۳۲.۷۷۳	۳۴۰.۷۲۵	۳۴۴.۱۰۰	۳۶۶.۱۱۹	۴۹۳.۲۳۶	۵۰۹.۰۵۹	۵۲۵.۳۸۹	۵۴۲.۲۴۳	۵۵۷.۲۰۴	۵۷۰.۵۲۰	۵۷۶.۱۷۰	۶۱۳.۰۳۹	۹۰	۶۶.۳۶	شرکت سبحان دارو (سهامی عام)
۲۸.۷۲۹	۲۷.۳۲۲	۲۵.۹۸۳	۲۴.۷۱۰	۲۳.۵۰۰	۲۲.۳۴۳	۲۴.۲۴۷	۲۳.۶۷۳	۵۶.۳۶۷	۵۳.۶۰۵	۵۰.۹۷۹	۴۸.۴۸۲	۴۶.۱۰۷	۴۳.۸۳۷	۴۷.۵۷۲	۴۶.۴۴۷	۸۰	۶۳.۵۰	شرکت ایران دارو(سهامی عام)
۹۸۷.۱۹۲	۱.۰۱۵.۱۹۲	۱.۰۴۴.۱۶۳	۱.۰۷۴.۱۳۰	۱.۱۰۳.۶۶۶	۱.۱۳۱.۱۴۲	۱.۱۵۶.۰۸۶	۱.۱۹۶.۲۸۸											جمع
۳۴۲	۳۴۲	۳۴۲	۳۴۲	۳۴۲	۳۴۲	۳۴۲	۱۸۹.۵۷۰											سود حاصل از سایر سرمایه گذاریها، فروش سهام و سود سپرده بانکی
۹۸۷.۵۳۴	۱.۰۱۵.۵۳۴	۱.۰۴۴.۵۰۵	۱.۰۷۴.۴۷۲	۱.۱۰۴.۰۰۸	۱.۱۳۱.۴۸۴	۱.۱۵۶.۴۲۸	۱.۳۸۵.۸۵۸											جمع کل

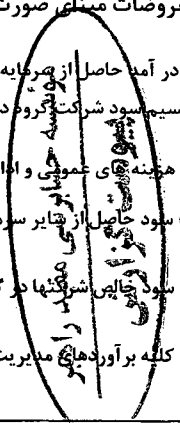
پیش بینی صورت سود و زیان

باتوجه به برآورد سودآوری شرکت های سرمایه پذیر، پیش بینی و وضعیت سودآوری گروه در سال جاری و ۷ سال آتی بشرح جدول ذیل خواهد بود.

۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		واقعی سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	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	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۹۸۷.۵۳۴	۱.۸۷۵.۶۲۳	۱.۰۱۵.۵۳۴	۱.۷۷۱.۳۸۶	۱.۰۴۴.۵۰۵	۱.۶۷۴.۸۹۹	۱.۰۷۴.۴۷۲	۱.۵۸۵.۳۱۵	۱.۱۰۴.۰۰۸	۱.۵۰۱.۰۸۰	۱.۱۳۱.۴۸۴	۱.۴۲۱.۵۶۱	۱.۱۵۶.۴۲۸	۱.۳۵۲.۱۱۲	۱.۳۸۵.۸۵۸	۱.۴۷۵.۷۰۷	۱.۳۳۵.۵۴۱	درآمد حاصل از سرمایه گذاری
(۸۱.۷۹۸)	(۸۱.۷۹۸)	(۷۱.۱۲۹)	(۷۱.۱۲۹)	(۶۱.۸۵۱)	(۶۱.۸۵۱)	(۵۳.۷۸۴)	(۵۳.۷۸۴)	(۴۶.۷۶۸)	(۴۶.۷۶۸)	(۴۰.۶۶۸)	(۴۰.۶۶۸)	(۳۵.۳۶۴)	(۳۵.۳۶۴)	(۳۰.۷۵۱)	(۳۰.۷۵۱)	(۲۵.۵۴۶)	هزینه های عمومی، اداری
۹۰۵.۷۳۶	۱.۷۹۳.۸۲۴	۹۴۴.۴۰۵	۱.۷۰۰.۲۵۷	۹۸۲.۶۵۳	۱.۶۱۳.۰۴۸	۱.۰۲۰.۶۸۸	۱.۵۳۱.۵۳۱	۱.۰۵۷.۲۳۹	۱.۴۵۴.۳۱۲	۱.۰۹۰.۸۱۶	۱.۳۸۰.۸۹۳	۱.۱۲۱.۰۶۴	۱.۳۱۶.۷۴۸	۱.۳۵۵.۱۰۷	۱.۴۴۴.۹۵۶	۱.۳۰۹.۹۹۵	سود عملیاتی
										-	-	-	-	-	-	۱۴۹	خالص درآمد و هزینه های غیرعملیاتی
۹۰۵.۷۳۶	۱.۷۹۳.۸۲۴	۹۴۴.۴۰۵	۱.۷۰۰.۲۵۷	۹۸۲.۶۵۳	۱.۶۱۳.۰۴۸	۱.۰۲۰.۶۸۸	۱.۵۳۱.۵۳۱	۱.۰۵۷.۲۳۹	۱.۴۵۴.۳۱۲	۱.۰۹۰.۸۱۶	۱.۳۸۰.۸۹۳	۱.۱۲۱.۰۶۴	۱.۳۱۶.۷۴۸	۱.۳۵۵.۱۰۷	۱.۴۴۴.۹۵۶	۱.۳۱۰.۱۴۴	سود قبل از کسر مالیات
				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	مالیات
۹۰۵.۷۳۶	۱.۷۹۳.۸۲۴	۹۴۴.۴۰۵	۱.۷۰۰.۲۵۷	۹۸۲.۶۵۳	۱.۶۱۳.۰۴۸	۱.۰۲۰.۶۸۸	۱.۵۳۱.۵۳۱	۱.۰۵۷.۲۳۹	۱.۴۵۴.۳۱۲	۱.۰۹۰.۸۱۶	۱.۳۸۰.۸۹۳	۱.۱۲۱.۰۶۴	۱.۳۱۶.۷۴۸	۱.۳۵۵.۱۰۷	۱.۴۴۴.۹۵۶	۱.۳۱۰.۱۴۴	سود پس از کسر مالیات
۱.۶۷۰	۲.۷۳۵	۱.۶۷۰	۲.۷۳۵	۱.۶۷۰	۲.۷۳۵	۱.۶۷۰	۲.۷۳۵	۱.۶۷۰	۲.۷۳۵	۱.۶۷۰	۲.۷۳۵	۱.۶۷۰	۲.۷۳۵	۱.۶۷۰	۲.۷۳۵	۱.۶۷۰	سرمایه
۵۴۲	۶۵۶	۵۶۶	۶۲۲	۵۸۸	۵۹۰	۶۱۱	۵۶۰	۶۳۳	۵۳۲	۶۵۳	۵۰۵	۶۷۱	۴۸۱	۸۱۱	۵۲۸	۷۸۵	EPS

مفروضات مبنای صورت سود و زیان پیش بینی شده

- درآمد 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 صورت سود و زیان پیش بینی شده سال ۱۳۹۷ طبق سیاستهای تقسیم سود شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) براساس بودجه مصوب ۱۳۹۷ در نظر گرفته شده است.
- هزینه های عمومی و اداری در سال ۱۳۹۷ بر اساس بودجه مصوب سال مذکور و از بابت سنوات بعد از آن با توجه به افزایش نرخ سطح عمومی قیمتها برای سنوات آتی به میزان ۱۵ درصد رشد پیش بینی گردیده است.
- سود حاصل از سایر سرمایه گذاریها و سود سپرده بانکی مطابق با سودهای شناسایی شده در دفاتر بر اساس بودجه سال ۱۳۹۷ در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه بصورت یکسان در نظر گرفته شده است.
- سود حاصل از شرکتهای مذکور 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.
- کلیه برآوردهای مدیریت و اهم مفروضات مبنای تهیه گزارش افزایش سرمایه با فرض تداوم ثبات شرایط 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)

پیش بینی جریانات نقدی

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

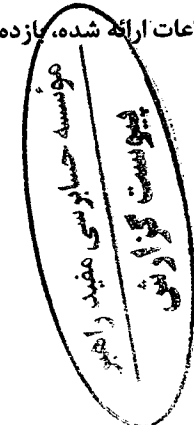
ارقام به میلیون ریال

۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	۱۳۸۹	۱۳۸۸	۱۳۹۷	جمع	شرح
۱,۷۹۳,۸۲۴	۱,۷۰۰,۲۵۷	۱,۶۱۳,۰۴۸	۱,۵۳۱,۵۳۱	۱,۴۵۴,۳۱۲	۱,۳۸۰,۸۹۳	۱,۳۱۶,۷۴۸	۱,۴۴۴,۹۵۶		سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه
(۹۰۵,۷۳۶)	(۹۴۴,۴۰۵)	(۹۸۲,۶۵۳)	(۱,۰۲۰,۶۸۸)	(۱,۰۵۷,۲۳۹)	(۱,۰۹۰,۸۱۶)	(۱,۱۲۱,۰۶۴)	(۱,۳۵۵,۱۰۷)		- سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
۸۸۸,۰۸۸	۷۵۵,۸۵۳	۶۳۰,۳۹۴	۵۱۰,۸۴۳	۳۹۷,۰۷۳	۲۹۰,۰۷۷	۱۹۵,۶۸۵	۸۹,۸۴۹		خالص تغییرات سود (زیان)
۷۵۵,۸۵۳	۶۳۰,۳۹۴	۵۱۰,۸۴۳	۳۹۷,۰۷۳	۲۹۰,۰۷۷	۱۹۵,۶۸۵	۸۹,۸۴۹			+ دریافت نقدی سود حاصل از سرمایه گذارهای سنوات قبل
(۸۸۸,۰۸۸)	(۷۵۵,۸۵۳)	(۶۳۰,۳۹۴)	(۵۱۰,۸۴۳)	(۳۹۷,۰۷۳)	(۲۹۰,۰۷۷)	(۱۹۵,۶۸۵)	(۸۹,۸۴۹)		- سود نقدی حاصل از سرمایه گذارهای سال جاری که در سال بعد دریافت می گردد.
۷۵۵,۸۵۳	۶۳۰,۳۹۴	۵۱۰,۸۴۳	۳۹۷,۰۷۳	۲۹۰,۰۷۷	۱۹۵,۶۸۵	۸۹,۸۴۹		۲,۸۶۹,۷۷۴	تغییرات جریانات نقدی ورودی
							(۱,۰۶۵,۰۰۰)	(۱,۰۶۵,۰۰۰)	- جریانات نقدی خروجی
۷۵۵,۸۵۳	۶۳۰,۳۹۴	۵۱۰,۸۴۳	۳۹۷,۰۷۳	۲۹۰,۰۷۷	۱۹۵,۶۸۵	۸۹,۸۴۹	(۱,۰۶۵,۰۰۰)	۱,۸۰۴,۷۷۴	خالص تغییرات جریانات نقدی
۲۱۰,۹۴۵	۲۱۱,۱۱۸	۲۰۵,۲۹۶	۱۹۱,۴۸۹	۱۶۷,۸۶۹	۱۳۵,۸۹۲	۷۴,۸۷۵	(۱,۰۶۵,۰۰۰)	۱۳۲,۴۸۴	خالص ارزش فعلی جریانات نقدی

ارزیابی مالی طرح

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

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
دوره ۵۰ ماه	دوره برگشت سرمایه
۱۳۲,۴۸۴ میلیون ریال	ارزش فعلی خالص
۲۳٪	نرخ بازده داخلی - درصد
۲۰٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد



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

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 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 مساله 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 ۱,۰۶۵,۰۰۰ 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 یک میلیارد و شصت و پنج 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.