

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 ۳.۲۷۴ 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 جریانهای 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 ۱۳۹۸/۱۱/۰۱ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

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

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. 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، شرکت دارویی برکت (سهامی عام) 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.

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	۱,۷۱۰,۶۰۰,۳۱۵	۶۲	
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	موسسه	۱۸۱۳۵	۳۰۱,۵۲۴,۴۳۲	۱۱	
گروه توسعه مالی مهر آیندگان	سهامی عام	۱۲۰۳۲۰	۱۵۴,۷۵۱,۲۷۰	۶	
سرمایه گذاری اعتلاء البرز	سهامی عام	۸۵۲۰۷	۹۸,۹۴۰,۰۰۰	۴	
سایر	-	-	۴۶۹,۱۸۳,۹۸۳	۱۷	
جمع			۲,۷۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۰

مشخصات اعضای هیئت مدیره

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۳۹۷/۰۳/۲۲ و هیئت مدیره مورخ ۱۳۹۷/۰۴/۰۶ 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	ابوالحسن احمدیانی	۹۷/۰۳/۲۲	۹۹/۰۳/۲۲	غیر موظف

مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

براساس 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 ۲.۷۳۵.۰۰۰.۰۰۰ ریال منقسم به ۲.۷۳۵.۰۰۰ 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	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸/۰۶/۳۱
تعداد سهام معامله شده	۴۸,۰۸۰,۶۱۲	۸۱,۱۳۹,۹۹۲	۲۱۴,۸۹۰,۷۴۱	۶۹۵,۸۵۲,۵۹۰
تعداد کل سهام شرکت	۱,۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۷۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۷۳۵,۰۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۳.۵۰٪	۴.۸۶٪	۷.۸۶٪	۲۵.۴۴٪
درصد سهام شناور آزاد	۱۴	۱۷	۱۷	۱۷
قیمت پایانی (ریال)	۵۴۹۷	۳,۷۸۳	۲,۹۴۶	۷,۱۹۸

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.

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 غیرتجاری 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)	
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)
۱,۰۶۱,۹۰۰						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)، سبحان انکولوژی (سهامی عام) و کی بی سی (سهامی عام) می باشد.

سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز بمنظور افزایش سرمایه به مبلغ ۵۳۹ میلیارد ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

شرح		آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۵۳۹,۰۰۰
	منابع داخلی	۶۰۶
	جمع منابع	۵۳۹,۶۰۶
مصارف	مشارکت در افزایش سرمایه البرزدارو	۲۲۱,۵۴۶
	مشارکت در افزایش سرمایه ایران دارو	۳۰,۴۴۵
	مشارکت در افزایش سرمایه کی بی سی	۹۲,۷۹۴
	مشارکت در افزایش سرمایه سبحان دارو	۱۹۴,۸۲۱
	جمع مصارف	۵۳۹,۶۰۶

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 ۳.۲۷۴ میلیارد ریال، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر افزایش دهد.

• ۵۳۹ میلیارد ریال (معادل ۱۹.۷۱ 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

نام شرکت	افزایش سرمایه		مبلغ افزایش سرمایه	درصد سرمایه‌گذاری	سهم شرکت از افزایش سرمایه
	از	تا			
شرکت‌های بورسی					
البرزدارو (سهامی عام)	۱,۸۶۰,۰۰۰	۲,۲۰۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	۶۵.۱۶	۲۲۱,۵۴۶
ایران دارو (سهامی عام)	۵۳۰,۰۰۰	۵۸۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۶۰.۸۹	۳۰,۴۴۵
کی بی سی (سهامی عام)	۲۹۰,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۷۷.۳۳	۹۲,۷۹۴
سبحان دارو (سهامی عام)	۱,۰۳۰,۰۰۰	۱,۳۳۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۶۴.۹۴	۱۹۴,۸۲۱
جمع شرکت‌های بورسی					۵۳۹,۶۰۶

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، 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 البرزدارو 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 بخشی از ماشین آلات و تجهیزات تولیدی و اتمام پروژه انبار طبقاتی و خط مایعات و همچنین بازسازی و تجهیز انبارهای موجود بر اساس استاندار GSP (روش بهینه انبارداری در انبارهای دارویی) با توجه به الزامات جدید، بمنظور 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	۳۴۰,۰۰۰
جمع منابع لازم	۳۴۰,۰۰۰
مصارف	
تکمیل خرید ماشین آلات	۱۶۷,۹۰۰
اضافه هزینه های برآوردی بابت انبار اضافی	۷۷,۱۰۰
بازسازی انبارهای شرکت	۵۰,۰۰۰
سرمایه مورد نیاز پروژه مایعات	۴۵,۰۰۰
جمع مصارف	۳۴۰,۰۰۰

۳- گزارش افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ به تأیید بازرس قانونی شرکت رسیده و در حال برگزاری مجمع عمومی فوق العاده 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، خرید تجهیزات جدید و دستگاه پرکنی پماد و کرم و همچنین تامین سرمایه در گردش در جهت اخذ برند و کسب سهم بازار 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 رسیده و در حال برگزاری مجمع عمومی فوق العاده می باشد.

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، 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 (بخش 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 بخش 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 ۱۳/۰۹/۱۳۹۸ به تائید بازرس قانونی شرکت رسیده و در حال برگزاری مجمع عمومی فوق العاده 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:

تقویت بنیه مالی شرکت و کاهش میزان نیاز به تسهیلات دریافتی از بانکها با نرخ بهره ۲۰ درصد و اصلاح ساختار مالی از طریق جلوگیری از خروج سرمایه در گردش از بابت پرداخت سود سهام به صاحبان سرمایه و افزایش رضایتمندی سهامداران با توجه به افزایش فروش، کاهش هزینه ها و در نتیجه افزایش سودآوری شرکت 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	۱۲۰,۰۰۰
تسهیلات بانکی	۳۰۰,۰۰۰
جمع منابع	۴۲۰,۰۰۰
مصارف	
مخارج سرمایه در گردش	۴۲۰,۰۰۰
جمع مصارف	۴۲۰,۰۰۰

۳- گزارش افزایش سرمایه در تاریخ ***** به تأیید بازرسی قانونی شرکت رسیده و در حال برگزاری مجمع عمومی فوق العاده می باشد.

ارزیابی طرح افزایش سرمایه

سودآوری ناشی از افزایش سرمایه شرکت های البرزدارو(سهامی عام) ، ایران دارو (سهامی عام)، سبحان دارو (سهامی عام) و کی بی سی (سهامی عام) 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 نقدی	درصد مالکیت	نام شرکت سرمایه پذیر
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸			
۳,۶۹۰,۳۴۸	۲,۹۹۱,۳۳۱	۲,۲۲۴,۷۲۰	۱,۹۶۶,۸۴۶	۱,۵۹۷,۱۲۲	۱,۲۵۶,۷۸۷	۶,۲۹۲,۷۳۵	۵,۱۰۰,۷۸۰	۴,۱۳۴,۶۰۲	۳,۳۵۳,۸۴۱	۲,۷۲۳,۳۹۳	۲,۱۴۳,۰۵۷	۹۰	۶۵.۱۶	شرکت البرزدارو (سهامی عام)
۸۹۶,۳۲۴	۸۱۰,۵۶۶	۷۳۱,۰۲۰	۶۵۷,۳۷۹	۵۸۹,۶۵۷	۶۶۱,۲۸۵	۱,۵۳۳,۵۸۸	۱,۳۸۶,۸۵۹	۱,۲۵۰,۷۵۸	۱,۱۲۴,۷۵۹	۱,۰۰۸,۸۸۸	۱,۱۳۱,۴۴۲	۹۰	۶۴.۹۴	شرکت سبحان دارو (سهامی عام)
۱۰۱,۴۴۹	۹۲,۲۷۹	۸۳,۹۳۷	۷۶,۳۵۸	۶۶,۸۴۴	۸۴,۵۱۳	۲۰۷,۵۸۵	۱۸۸,۸۲۱	۱۷۱,۷۵۳	۱۵۶,۲۴۴	۱۳۶,۷۷۶	۱۷۲,۹۳۲	۸۰	۶۰.۸۹	شرکت ایران دارو(سهامی عام)
۱۰۰,۶۶۱	۱۰۳,۱۳۸	۱۰۳,۸۹۸	۱۰۳,۳۴۸	۱۰۱,۸۱۲	۲۰۹,۲۵۰	۱۴۴,۶۳۷	۱۴۸,۱۹۵	۱۴۹,۲۸۷	۱۴۸,۴۹۷	۱۴۶,۲۹۱	۳۰۰,۶۶۵	۹۰	۷۷.۳۳	شرکت کی بی سی (سهامی عام)
۴,۷۸۸,۷۸۲	۳,۹۹۷,۳۱۳	۳,۲۴۴,۵۷۵	۲,۸۰۳,۹۳۰	۲,۳۵۵,۴۳۵	۲,۲۱۱,۸۳۵							جمع		
۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۱,۹۱۷							سود حاصل از سایر سرمایه گذاریها، فروش سهام و سود سپرده بانکی		
۴,۷۸۹,۷۸۲	۳,۹۹۸,۳۱۳	۳,۲۴۴,۵۷۵	۲,۸۰۴,۹۳۰	۲,۳۵۶,۴۳۵	۲,۳۰۳,۷۵۲							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 نقدی	درصد مالکیت	نام شرکت سرمایه پذیر
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸			
۳,۴۶۷,۱۴۵	۲,۸۱۰,۴۵۳	۲,۲۷۸,۱۴۲	۱,۸۴۷,۶۷۷	۱,۵۰۰,۲۳۷	۱,۲۵۶,۷۸۷	۵,۹۱۲,۱۳۲	۴,۷۹۲,۳۵۰	۳,۸۸۴,۶۵۹	۳,۱۵۰,۶۳۵	۲,۵۵۸,۱۸۵	۲,۱۴۳,۰۵۷	۹۰	۶۵.۱۶	شرکت البرزدارو (سهامی عام)
۶۴۲,۰۳۶	۶۲۶,۹۴۲	۸۱۰,۵۶۶	۵۸۲,۵۴۳	۵۵۵,۸۶۸	۶۶۱,۲۸۵	۱,۰۹۸,۵۰۸	۱,۰۷۲,۶۸۳	۱,۳۸۶,۸۵۹	۹۹۶,۷۱۶	۹۵۱,۰۷۶	۱,۱۳۱,۴۴۲	۹۰	۶۴.۹۴	شرکت سبحان دارو (سهامی عام)
۸۷,۴۱۲	۷۹,۵۱۸	۷۲,۳۲۷	۶۵,۸۱۲	۵۹,۸۸۴	۸۴,۵۱۳	۱۷۸,۸۶۴	۱۶۲,۷۱۱	۱۴۸,۰۱۷	۱۳۴,۶۶۵	۱۲۳,۵۳۶	۱۷۲,۹۳۲	۸۰	۶۰.۸۹	شرکت ایران دارو(سهامی عام)
۷۱,۱۱۴	۷۳,۵۹۰	۷۲,۹۵۸	۷۳,۸۰۰	۷۲,۲۶۵	۲۰۹,۲۵۰	۱۰۲,۱۸۱	۱۰۵,۷۳۹	۱۰۴,۸۳۱	۱۰۶,۰۴۱	۱۰۳,۸۳۵	۳۰۰,۶۶۵	۹۰	۷۷.۳۳	شرکت کی بی سی (سهامی عام)
۴,۲۶۷,۷۰۷	۳,۵۹۰,۵۰۴	۳,۲۳۴,۰۰۳	۲,۵۶۹,۸۳۱	۲,۱۸۸,۲۵۴	۲,۲۱۱,۸۳۵							جمع		
۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۱,۹۱۷							سود حاصل از سایر سرمایه گذاریها، فروش سهام و سود سپرده بانکی		
۴,۲۶۸,۷۰۷	۳,۵۹۱,۵۰۴	۳,۲۳۵,۰۰۳	۲,۵۷۰,۸۳۱	۲,۱۸۹,۲۵۴	۲,۳۰۳,۷۵۲							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.

۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		واقعی سال	شرح
عدم انجام	انجام افزایش	عدم انجام	انجام افزایش	عدم انجام	انجام افزایش	عدم انجام	انجام افزایش	عدم انجام	انجام افزایش	عدم انجام	انجام افزایش	عدم انجام	انجام افزایش	مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	
افزایش سرمایه	سرمایه	افزایش سرمایه	سرمایه	افزایش سرمایه	سرمایه	افزایش سرمایه	سرمایه	افزایش سرمایه	سرمایه	افزایش سرمایه	سرمایه	افزایش سرمایه	سرمایه		
۵,۰۷۳,۶۰۲	۵,۷۳۷,۹۲۲	۴,۲۶۸,۷۰۷	۴,۷۸۹,۷۸۲	۳,۵۹۱,۵۰۴	۳,۹۹۸,۳۱۳	۳,۲۳۵,۰۰۳	۳,۳۴۴,۵۷۵	۲,۵۷۰,۸۳۱	۲,۸۰۴,۹۳۰	۲,۱۸۹,۲۵۴	۲,۳۵۶,۴۳۵	۲,۳۰۳,۷۵۲	۲,۳۰۳,۷۵۲	۱,۵۵۰,۵۷۷	درآمد حاصل از سرمایه گذاری
(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)	(۳۰,۸۹۰)	هزینه های عمومی، اداری
۵,۰۰۲,۴۷۳	۵,۶۶۶,۷۹۴	۴,۲۰۶,۸۵۶	۴,۷۲۷,۹۳۱	۳,۵۳۷,۷۲۰	۳,۹۴۴,۵۳۰	۳,۱۸۸,۲۳۵	۳,۲۹۷,۸۰۷	۲,۵۳۰,۱۶۳	۲,۷۶۴,۲۶۲	۲,۱۵۳,۸۹۰	۲,۳۲۱,۰۷۱	۲,۲۷۳,۰۰۱	۲,۲۷۳,۰۰۱	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	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۱,۹۱۷	۹۱,۹۱۷	۱۳۶,۲۶۰	خالص درآمد و هزینه های غیرعملیاتی
۵,۰۰۳,۴۷۳	۵,۶۶۷,۷۹۴	۴,۲۰۷,۸۵۶	۴,۷۲۸,۹۳۱	۳,۵۳۸,۷۲۰	۳,۹۴۵,۵۳۰	۳,۱۸۹,۲۳۵	۳,۲۹۸,۸۰۷	۲,۵۳۱,۱۶۳	۲,۷۶۵,۲۶۲	۲,۱۵۴,۸۹۰	۲,۳۲۲,۰۷۱	۲,۳۶۴,۹۱۸	۲,۳۶۴,۹۱۸	۱,۶۵۵,۹۴۷	سود قبل از کسر مالیات
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	مالیات سال جاری
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(۳۶)	مالیات سنوات قبل
۵,۰۰۳,۴۷۳	۵,۶۶۷,۷۹۴	۴,۲۰۷,۸۵۶	۴,۷۲۸,۹۳۱	۳,۵۳۸,۷۲۰	۳,۹۴۵,۵۳۰	۳,۱۸۹,۲۳۵	۳,۲۹۸,۸۰۷	۲,۵۳۱,۱۶۳	۲,۷۶۵,۲۶۲	۲,۱۵۴,۸۹۰	۲,۳۲۲,۰۷۱	۲,۳۶۴,۹۱۸	۲,۳۶۴,۹۱۸	۱,۶۵۵,۹۱۱	سود پس از کسر مالیات
۲,۷۳۵	۳,۲۸۳	۲,۷۳۵	۳,۲۸۳	۲,۷۳۵	۳,۲۸۳	۲,۷۳۵	۳,۲۸۳	۲,۷۳۵	۳,۲۸۳	۲,۷۳۵	۳,۲۸۳	۲,۷۳۵	۳,۲۸۳	۲۷۳۵	سرمایه
۱,۸۲۹	۱,۷۲۶	۱,۵۳۹	۱,۴۴۰	۱,۲۹۴	۱,۲۰۲	۱,۱۶۶	۱,۰۰۵	۹۲۵	۸۴۲	۷۸۸	۷۰۷	۸۶۵	۷۲۰	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.

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	۱۴۰۴
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۲,۳۶۴,۹۱۸	۲,۳۲۲,۰۷۱	۲,۷۶۵,۲۶۲	۳,۲۹۸,۸۰۷	۳,۹۴۵,۵۳۰	۴,۷۲۸,۹۳۱	۵,۶۶۷,۷۹۴
- سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		(۲,۳۶۴,۹۱۸)	(۲,۱۵۴,۸۹۰)	(۲,۵۳۱,۱۶۳)	(۳,۱۸۹,۲۳۵)	(۳,۵۳۸,۷۲۰)	(۴,۲۰۷,۸۵۶)	(۵,۰۰۳,۴۷۳)
خالص تغییرات سود (زیان)			۱۶۷,۱۸۱	۲۳۴,۰۹۹	۱۰۹,۵۷۲	۴۰۶,۸۰۹	۵۲۱,۰۷۵	۶۶۴,۳۲۱
+ دریافت نقدی سود حاصل از سرمایه گذارهای سنوات قبل				۱۶۷,۱۸۱	۲۳۴,۰۹۹	۱۰۹,۵۷۲	۴۰۶,۸۰۹	۵۲۱,۰۷۵
- سود نقدی حاصل از سرمایه گذارهای سال جاری که در سال بعد دریافت می‌گردد.			(۱۶۷,۱۸۱)	(۲۳۴,۰۹۹)	(۱۰۹,۵۷۲)	(۴۰۶,۸۰۹)	(۵۲۱,۰۷۵)	(۵۲۱,۰۷۵)
تغییرات جریان‌ات نقدی ورودی	۱,۳۲۴,۴۷۰			۱۶۷,۱۸۱	۲۳۴,۰۹۹	۱۰۹,۵۷۲	۴۰۶,۸۰۹	۴۰۶,۸۰۹
- جریان‌ات نقدی خروجی	(۵۳۹,۰۰۰)	(۵۳۹,۰۰۰)						
خالص تغییرات جریان‌ات نقدی	۷۸۵,۴۷۰	(۵۳۹,۰۰۰)		۱۶۷,۱۸۱	۲۳۴,۰۹۹	۱۰۹,۵۷۲	۴۰۶,۸۰۹	۴۰۶,۸۰۹
ارزش فعلی جریان‌ات نقدی آتی با نرخ ۲۰ درصد	۶۵,۱۴۰	(۵۳۹,۰۰۰)		۱۱۶,۰۹۸	۱۳۵,۴۷۴	۵۲,۸۴۱	۱۶۳,۴۸۷	۱۳۶,۲۴۰

ارزیابی مالی طرح

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

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۳۷ ماه	دوره برگشت سرمایه
۶۵,۱۴۰ میلیون ریال	ارزش فعلی خالص
۲۳٪	نرخ بازده داخلی - درصد
۲۰٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد

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 ۵۳۹ 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.