

گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با احترام


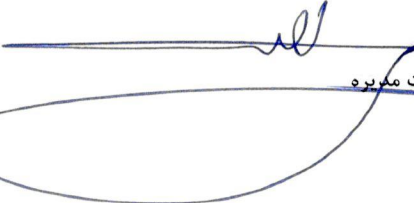
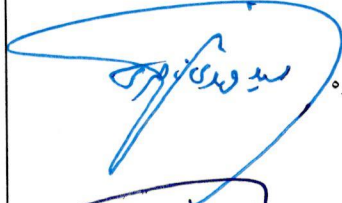
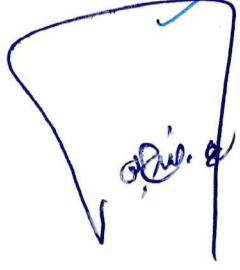
به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) از مبلغ ۳.۲۴۱ میلیارد ریال به مبلغ ۶.۱۴۷ میلیارد ریال در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ تقدیم می گردد. اجزای تشکیل دهنده گزارش به قرار زیر است:

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
۵-۹	وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریانهای نقدی شرکت در سنوات اخیر
۱۰	نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
۱۱	هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۱	سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن
۱۱	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن
۱۲	مشارکت در شرکتهای سرمایه پذیر
۱۳-۱۷	تشریح جزئیات طرح
۱۸	ارزیابی طرح افزایش سرمایه
۱۹	مفروضات مبنای صورت سود و زیان
۲۰	پیش بینی صورت سود و زیان
۲۱	پیش بینی جریانهای نقدی
۲۱	ارزیابی مالی طرح
۲۲	عوامل ریسک
۲۲	پیشنهاد هیئت مدیره

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

گزارش توجیهی افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۲۱ 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 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	۱,۷۶۹,۸۶۹,۱۰۷	۶۵	۶۲۶,۳۳۱
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	موسسه	۱۸۱۳۵	۳۰۲,۳۱۹,۸۸۶	۱۱	۲۴۱,۶۳۸
گروه توسعه مالی مهر آیندگان	سهامی عام	۱۲۰۳۲۰	۱۵۴,۷۵۱,۲۷۰	۶	۸۰,۶۴۶
سرمایه گذاری اعتلاء البرز	سهامی عام	۸۵۲۰۷	۷۶,۷۷۷,۳۵۱	۳	۳۹,۹۲۰
سایر	-	-	۴۳۱,۲۸۲,۳۸۶	۱۶	۲۵۱,۳۶۶
جمع			۲,۷۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۲۳۹,۹۰۱

مشخصات اعضای هیئت مدیره

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۳۹۹/۰۴/۱۵ اعضای هیئت مدیره به شرح ذیل انتخاب گردیده است.

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
سبحان دارو (سهامی عام)	رئیس هیات مدیره	غلامرضا حیدری کرد زنگنه	۱۳۹۹/۰۴/۱۵	۱۴۰۱/۰۴/۱۴	غیرموظف
سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)	نائب رئیس هیات مدیره	سید مهدی رضوی	۱۳۹۹/۰۴/۱۵	۱۴۰۱/۰۴/۱۴	موظف
گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	سید مهدی ناصری	۱۳۹۹/۰۴/۱۵	۱۴۰۱/۰۴/۱۴	موظف
البرز دارو (سهامی عام)	عضو هیات مدیره	علی فلاح پور	۱۳۹۹/۰۴/۱۵	۱۴۰۱/۰۴/۱۴	غیرموظف
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	عضو هیات مدیره	محمد وحدتی هلان	۱۳۹۹/۰۴/۱۵	۱۴۰۱/۰۴/۱۴	غیرموظف

مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۹۹/۰۴/۱۵، 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	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
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۱۹	۳,۲۴۱	۵۰۶	۲,۷۳۵	در حال ثبت

مبادلات سهام شرکت

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

شرح	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۱/۱۴
تعداد سهام معامله شده	۸۱,۱۳۹,۹۹۲	۲۱۴,۸۹۰,۷۴۱	۸۶۶,۱۴۸,۲۰۲	۴۶۸,۹۶۵,۵۳۷
تعداد کل سهام شرکت	۱,۶۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۷۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۷۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۲۴۱,۰۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۴.۸۶%	۷.۸۶%	۳۱.۶۷%	۱۴.۴۷%
درصد سهام شناور آزاد	۱۷	۱۷	۱۷	۱۶
قیمت پایانی (ریال)	۳۷۸۳	۲,۹۴۶	۱۴,۳۰۹	۱۹,۴۹۰

وضعیت مالی شرکت

صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه در سایت اینترنتی شرکت گروه دارویی سبحان به آدرس (www.sobhanpharma.com) و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار به آدرس www.seo.ir موجود می باشد. صورت‌های سود و زیان، وضعیت مالی، تغییرات در حقوق مالکانه و جریانهای نقدی حسابرسی شده ۲ سال اخیر و دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ شرکت (واحد اصلی) به شرح صفحات بعد می باشد:

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

صورت سود و زیان مقایسه ای

(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	
سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۱,۵۵۰,۵۷۷	۲,۶۳۵,۳۶۰	۳۵	درآمدهای عملیاتی
(۳۰,۸۹۰)	(۳۸,۸۸۹)	(۲۱,۰۳۱)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
۱,۵۱۹,۶۸۷	۲,۵۹۶,۴۷۱	(۲۰,۹۹۶)	سود عملیاتی
۱۳۶,۲۳۰	۴۷۴,۰۷۲	۶۲۴,۳۱۳	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱,۶۵۵,۹۱۷	۳,۰۷۰,۵۴۳	۶۰۳,۳۱۷	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
			هزینه مالیات بر درآمد:
(۳۶)	-	-	سال های قبل
۱,۶۵۵,۸۸۱	۳,۰۷۰,۵۴۳	۶۰۳,۳۱۷	سود خالص

صورت وضعیت مالی مقایسه ای

(حسابرسی شده) ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	(حسابرسی شده) ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	(حسابرسی شده) ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	دارایی ها
۹۷۰	۹۶۹	۸۷۱	دارائیهای غیر جاری :
۱۷۵	۱۷۵	۱۰۷	دارایی های ثابت مشهود
۳,۸۵۴,۶۳۱	۳,۸۲۵,۶۱۶	۵,۰۵۹,۳۳۰	دارایی های نامشهود
۱,۱۹۹,۶۱۰	۳۵۱,۹۴۷	۹۵۳,۲۵۷	سرمایه گذاری های بلند مدت
۵,۰۵۵,۳۸۶	۴,۱۷۸,۷۰۷	۷,۰۱۳,۵۶۵	دریافتنی های بلند مدت
			جمع دارایی های غیر جاری
۶۱۷	۶۱۷	۱,۲۳۸	دارایی های جاری :
۲,۰۹۶,۶۳۹	۳,۴۵۶,۰۷۳	۱,۷۱۵,۳۳۲	پیش پرداخت ها
۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	-	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۴۳,۵۸۸	۴۳,۵۸۸	۸,۱۲۵	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۲,۲۶۰,۸۴۴	۳,۶۲۰,۲۷۸	۷۲۴,۶۹۵	موجودی نقد
۷,۳۱۶,۲۳۰	۷,۷۹۸,۹۸۵	۷,۷۳۸,۲۶۰	جمع دارایی های جاری
			جمع دارایی ها
۲,۷۳۵,۰۰۰	۲,۷۳۵,۰۰۰	۲,۷۳۵,۰۰۰	حقوق مالکانه و بدهی ها
-	-	۴۳۵,۷۱۶	سرمایه
۲۷۳,۵۰۰	۲۷۳,۵۰۰	۲۷۳,۵۰۰	افزایش سرمایه در جریان
-	-	۵۹۰,۶۷۷	اندوخته قانونی
۳,۷۰۶,۳۰۲	۳,۷۲۸,۶۳۳	۱,۲۵۷,۴۴۲	سایر اندوخته ها
۶,۷۱۴,۸۰۲	۶,۷۳۷,۱۳۳	۵,۲۹۲,۳۳۵	سود انباشته
			جمع حقوق مالکانه
			بدهی ها
۴۲۳,۱۴۸	۱۰۴	۱۰۴	بدهی های غیر جاری
۲,۶۸۶	۲,۶۸۶	۳,۵۷۲	پرداختنی های بلند مدت
۴۲۵,۸۳۴	۲,۷۹۰	۳,۶۷۶	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
			جمع بدهی های غیر جاری
۱۳,۲۲۵	۱۳,۶۴۹	۱۴,۳۹۸	بدهی های جاری
-	-	-	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۱۶۲,۳۶۹	۱,۰۴۵,۴۱۳	۲,۴۲۷,۸۵۱	مالیات پرداختنی
۱۷۵,۵۹۴	۱,۰۵۹,۰۶۲	۲,۴۴۲,۲۴۹	سود سهام پرداختنی
۶۰۱,۴۲۸	۱,۰۶۱,۸۵۲	۲,۴۴۵,۹۲۵	جمع بدهی های جاری
۷,۳۱۶,۲۳۰	۷,۷۹۸,۹۸۵	۷,۷۳۸,۲۶۰	جمع بدهی ها
			جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

سرمایه	افزایش سرمایه در جریان	اندوخته قانونی	سایر اندوخته ها	سود انباشته	جمع کل	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
مانده در ۱۳۹۷/۰۱/۰۱	۱,۶۷۰,۰۰۰	۱۳۷,۵۰۰	-	۱,۸۱۲,۹۰۹	۳,۶۲۰,۴۰۹	
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۷	-	-	-	-	-	
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۳۹۷	-	-	-	۱,۶۵۵,۸۸۱	۱,۶۵۵,۸۸۱	
سود سهام مصوب	-	-	-	(۱,۲۵۲,۵۰۰)	(۱,۲۵۲,۵۰۰)	
افزایش سرمایه	۱,۰۴۵,۷۰۸	-	-	-	۱,۰۴۵,۷۰۸	
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	-	-	-	
مانده در ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	-	۲۹,۵۰۰	-	(۲۹,۵۰۰)	-	
مانده در ۱۳۹۸/۰۱/۰۱	۲,۷۱۵,۷۰۸	۱۶۷,۰۰۰	-	۲,۱۸۶,۷۹۰	۵,۰۶۹,۴۹۸	
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۸	-	-	-	-	-	
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۳۹۸	-	-	-	۳,۰۴۸,۲۱۲	۳,۰۴۸,۲۱۲	
سود سهام مصوب	-	-	-	(۱,۴۲۲,۲۰۰)	(۱,۴۲۲,۲۰۰)	
افزایش سرمایه	۱۹,۲۹۲	-	-	-	۱۹,۲۹۲	
افزایش سرمایه در جریان	-	-	-	-	-	
تخصیص به اندوخته قانونی	-	۱۰۶,۵۰۰	-	(۱۰۶,۵۰۰)	-	
مانده در ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۲,۷۳۵,۰۰۰	۲۷۳,۵۰۰	-	۳,۷۰۶,۳۰۲	۶,۷۱۴,۸۰۲	
مانده در ۱۳۹۹/۰۱/۰۱	۲,۷۳۵,۰۰۰	۲۷۳,۵۰۰	-	۳,۷۰۶,۳۰۲	۶,۷۱۴,۸۰۲	
تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه ۱۳۹۹	-	-	-	-	-	
سود خالص دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	-	-	-	۶۰۳,۳۱۷	۶۰۳,۳۱۷	
سود سهام مصوب	-	-	-	(۲,۴۶۱,۵۰۰)	(۲,۴۶۱,۵۰۰)	
افزایش سرمایه در جریان	-	-	-	-	۴۳۵,۷۱۶	
تخصیص به اندوخته سرمایه ای	-	-	۵۹۰,۶۷۷	(۵۹۰,۶۷۷)	-	
مانده در دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۲,۷۳۵,۰۰۰	۲۷۳,۵۰۰	۵۹۰,۶۷۷	۱,۲۵۷,۴۴۲	۵,۲۹۲,۳۳۵	

صورت جریان های نقدی مقایسه ای

(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	
سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:
۳۰۰,۲۱۶	۴۷۷,۳۵۵	۳۲۳,۹۴۷	نقد حاصل از عملیات
(۳۶)	(۳۶)	-	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۳۰۰,۱۸۰	۴۷۷,۳۱۹	۳۲۳,۹۴۷	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری :
۱,۱۱۰	۳۶	-	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
(۱,۰۱۱)	(۳۰۵)	(۵۷)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
-	(۱۲۰,۰۰۰)	۲۶۳,۳۸۹	دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت
-	-	(۱۲۹,۹۸۵)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت
(۲۰,۰۰۰)	-	-	پرداخت های نقدی بابت قرض الحسنه اعطایی به شرکت های فرعی
-	-	۱۹,۵۰۸	دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذارها
۲,۰۵۲	۶,۴۹۶	۷۲۲	دریافت های نقدی حاصل از سود سپرده های بانکی
(۴۰۵)	-	-	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۱۸,۲۵۴)	(۱۱۳,۷۷۳)	۱۵۳,۵۷۷	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۲۸۱,۹۲۶	۳۶۳,۵۴۶	۴۷۷,۵۲۴	جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی :
۳۲,۴۴۰	۱۹,۲۹۱	۱۰۱	دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه
۱۸۵,۱۷۴	۵۰۷,۲۰۹	۶۱۰,۷۲۰	دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام شرکتهای فرعی
(۲۰۰,۸۹۰)	(۱۸۸,۹۳۵)	(۹۵۹,۸۶۱)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سهام شرکت های فرعی
۲۰,۰۰۰	-	-	قرض الحسنه دریافتی از شرکت سرمایه گذاری البرز
-	(۲۰,۰۰۰)	-	بازپرداخت قرض الحسنه دریافتی از سرمایه گذاری البرز
(۲۸۴,۶۷۰)	(۶۷۲,۳۷۱)	(۱۶۳,۹۴۷)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۲۴۷,۹۴۶)	(۳۵۴,۸۰۶)	(۵۱۲,۹۸۷)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۳۳,۹۸۰	۸,۷۴۰	(۳۵,۴۶۳)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۸۶۸	۳۴,۸۴۸	۴۳,۵۸۸	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۳۴,۸۴۸	۴۳,۵۸۸	۸,۱۲۵	مانده موجودی نقد در پایان سال
۲,۴۱۸,۸۱۵	۴۶۰,۷۰۴	۷۱۹,۹۹۶	معاملات غیر نقدی

نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرکت به منظور مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های البرزدارو، سبحان دارو، ایران دارو و سبحان انکولوژی اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۲.۷۳۵ میلیارد ریال به مبلغ ۳.۲۴۱ میلیارد ریال (معادل ۱۸٪) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران نموده است.

این افزایش سرمایه در اخذ مجوز برای ثبت در اداره ثبت شرکت ها می باشد.

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

قابل ذکر است مبلغ ۵۰۶ 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

۱- مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می باشد:

هدف شرکت گروه دارویی سبحان، از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های البرزدارو،

سبحان دارو، ایران دارو، کی بی سی و سبحان انکولوژی می باشد.

سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز بمنظور افزایش سرمایه به مبلغ ۲.۹۰۶ میلیارد ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)	
افزایش سرمایه	۱,۲۸۶,۲۹۶	منابع
اندوخته سرمایه ای	۱,۶۲۰,۵۰۰	
جمع منابع	۲,۹۰۶,۷۹۶	
مشارکت در افزایش سرمایه البرزدارو	۶۹۹,۰۹۶	مصارف
مشارکت در افزایش سرمایه ایران دارو	۱۶۵,۰۸۵	
مشارکت در افزایش سرمایه سبحان انکولوژی	۲۰۹,۵۸۳	
مشارکت در افزایش سرمایه سبحان دارو	۱۳۱,۸۱۵	
مشارکت در افزایش سرمایه کی بی سی	۸۰,۷۱۷	
اصلاح ساختار مالی	۱,۶۲۰,۵۰۰	
جمع مصارف	۲,۹۰۶,۷۹۶	

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 ۳.۲۴۱ میلیارد ریال به

مبلغ ۶.۱۴۷ میلیارد ریال، از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران و اندوخته سرمایه ای به شرح زیر افزایش دهد.

• ۱.۲۸۶ میلیارد ریال (معادل ۳۹.۷ درصد) از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی.

• ۱.۶۲۰ میلیارد ریال (معادل ۵۰ درصد) از محل اندوخته سرمایه ای.

۱-۱- مشارکت در شرکت‌های سرمایه پذیر

با عنایت به تصویب افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر به شرح ذیل و عدم امکان دریافت سود سهام عملکرد سال ۱۳۹۸ از آنها و به تبع آن پرداخت سود سهام سهامداران گروه دارویی سبحان، مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های مزبور با هدف حفظ درصد مالکیت ارائه گردیده است.

ارقام به میلیون ریال

نام شرکت	افزایش سرمایه		مبلغ افزایش سرمایه	تاریخ مجمع	درصد سرمایه‌گذاری	سهام شرکت از افزایش سرمایه
	از	تا				
شرکت‌های بورسی						
البرز دارو	۲,۲۰۰,۰۰۰	۳,۰۸۰,۰۰۰	۸۸۰,۰۰۰	-	۷۹.۴۴	۶۹۹,۰۹۶
ایران دارو	۵۸۰,۰۰۰	۸۸۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	-	۵۵.۰۳	۱۶۵,۰۸۵
کی بی سی (سهامی عام)	۲۹۰,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	-	۶۷.۲۶	۸۰,۷۱۷
سبحان دارو	۱,۳۳۰,۰۰۰	۱,۵۳۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	-	۶۵.۹۱	۱۳۱,۸۱۵
داروسازی سبحان انکولوژی	۹۶۱,۰۰۰	۱,۳۱۱,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	-	۵۹.۸۸	۲۰۹,۵۸۳
جمع شرکت‌های بورسی						۱,۲۸۶,۲۹۶

۱-۲- اصلاح ساختار مالی

طبق ماده ۵۸ اساسنامه خالص سود حاصل از فروش سهام موجود در سبد شرکت سهام به حساب اندوخته سرمایه ای منتقل و پس از رسیدن به نصف سرمایه شرکت و اخذ مجوز از سازمان بورس، بنا به پیشنهاد هیات مدیره و با تصمیم مجمع عمومی فوق العاده قابل تبدیل به سرمایه است. که تا تاریخ تهیه این گزارش سود فروش سرمایه گذاری در سهام به میزان مد نظر رسیده است که ازین بابت مبلغ ۱.۶۲۰.۵۰۰ میلیون ریال توسط هیات مدیره شرکت بعنوان اصلاح ساختار مالی به تصویب رسید که انجام شدن آن منوط به تصویب سازمان بورس می باشد.

تشریح جزییات طرح

جزییات 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، 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 موضوع این گزارش تامین مالی مربوط به خرید و جایگزینی بخشی از ماشین آلات و تجهیزات تولیدی و تامین مالی جهت احداث پودر تزریقی بر اساس استانداردهای GSP (روش بهینه سازی انبارداری) با توجه به الزامات جدید، 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	۸۸۰,۰۰۰
جمع منابع لازم	۸۸۰,۰۰۰
مصارف	
خرید و جایگزینی ماشین آلات و تجهیزات تولیدی	۷۱۶,۰۰۰
احداث خط تولید پودر تزریقی	۹۲,۰۰۰
تتمه هزینه های مربوط به انبار طبقاتی	۳۵,۰۰۰
پروژه مایعات	۳۷,۰۰۰
جمع مصارف	۸۸۰,۰۰۰

۳- گزارش افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۹/۰۸/۱۱ به تأیید بازرسی قانونی شرکت رسیده و در حال اخذ مجوز از سازمان بورس می باشد.

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 تامین سرمایه در گردش 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

سرمایه در گردش	۲۵۰,۰۰۰
خرید ماشین آلات	۵۰,۰۰۰
جمع مصارف	۳۰۰,۰۰۰

۳- گزارش افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۰۹ به تأیید بازرسی قانونی شرکت رسیده است و در مرحله اخذ مجوز از سازمان بورس 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 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	۲۰۰,۰۰۰
جمع منابع	۲۰۰,۰۰۰
مصارف	
خرید و جایگزینی ماشین آلات و تجهیزات تولیدی	۱۸۰,۰۰۰
نوسازی و تجهیز خطوط تولیدی و پشتیبانی	۲۰,۰۰۰
جمع مصارف	۲۰۰,۰۰۰

۳- گزارش افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۹/۰۷/۳۰ به تأیید بازرس قانونی شرکت رسیده و در مرحله اخذ مجوز 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، اصلاح ساختار سرمایه می باشد.

۲- میزان سرمایه گذاری طرح و منابع تأمین آن :

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	مبلغ
-----	------

منابع

افزایش سرمایه	۳۵۰,۰۰۰
جمع منابع لازم	۳۵۰,۰۰۰

مصارف

اصلاح ساختار	۳۵۰,۰۰۰
جمع مصارف	۳۵۰,۰۰۰

۳- گزارش افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۲۱ به تأیید بازرس قانونی رسید.

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:

هدف کی بی سی از انجام افزایش سرمایه توسعه زمینه فعالیت شرکت و ایجاد تنوع در سبد محصولات از طریق اخذ نمایندگی فرآورده های داروئی اساسی از برندهای معتبر جهانی، افزایش عرضه تجهیزات پزشکی به زمینه های کاری شرکت و حضور موفق در اولین سال ورود به این عرصه، راه اندازی واحد تحقیق و توسعه در شرکت و جذب نیروهای متخصص و توانمند بمنظور خلق فرصت های نو و خلاقانه و مقابله اصولی با تهدیدات پیش رو و ایجاد سازمانی مناسب با حجم فعالیت های شرکت و می باشد.

۲- میزان سرمایه گذاری طرح و منابع تأمین آن :

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	مبلغ
منابع	
افزایش سرمایه	۱۲۰,۰۰۰
جمع منابع	۱۲۰,۰۰۰
مصارف	
مخارج سرمایه در گردش (خرید مواد اولیه)	۱۲۰,۰۰۰
جمع مصارف	۱۲۰,۰۰۰

۳- گزارش افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۱۵ به تأیید بازرس قانونی شرکت رسیده و در حال اخذ مجوز از سازمان بورس می باشد.

ارزیابی طرح افزایش سرمایه

سودآوری ناشی از افزایش سرمایه شرکت های البرزدارو، ایران دارو، سبحان دارو، کی بی سی 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															نام شرکت سرمایه پذیر	
سود سهم گ_____روه							سود خالص پس از کسر مالیات							درصد تقسیم سود نقدی	درصد مالکیت	
۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹			
۷,۴۲۷,۹۷۸	۵,۹۰۶,۱۰۵	۴,۶۹۶,۰۳۹	۳,۷۳۳,۸۹۶	۳,۰۹۴,۹۲۱	۲,۵۲۷,۵۲۲	۲,۰۷۳,۸۹۶	۱۰,۳۸۹,۰۰۹	۸,۲۶۰,۴۶۸	۶,۵۶۸,۰۳۱	۵,۲۲۲,۳۴۷	۴,۳۲۸,۶۵۶	۳,۵۳۵,۰۸۷	۲,۹۰۰,۶۱۷	۹۰	۷۹,۴۴	
۱,۹۱۷,۰۷۶	۱,۶۷۵,۶۹۳	۱,۴۶۴,۷۰۳	۱,۲۸۰,۳۷۹	۱,۱۱۸,۶۰۷	۹۷۶,۹۳۵	۸۷۷,۷۵۵	۳,۲۳۱,۹۲۶	۲,۸۲۴,۹۸۸	۲,۴۶۹,۳۸۸	۲,۱۵۸,۳۷۵	۱,۸۸۵,۸۱۷	۱,۶۴۶,۹۷۹	۱,۴۷۹,۷۷۵	۹۰	۶۵,۹۱	
۶۹۱,۵۹۱	۶۰۸,۸۹۵	۵۳۶,۰۸۸	۴۷۳,۲۹۴	۴۱۹,۲۲۹	۳۷۲,۷۸۱	۳۰۰,۰۵۹	۱,۳۹۶,۴۳۴	۱,۲۲۹,۴۵۸	۱,۰۸۲,۴۴۸	۹۵۵,۶۵۸	۸۴۶,۴۹۱	۷۵۲,۷۰۶	۶۰۵,۸۶۸	۹۰	۵۵,۰۳	
۴۳۴,۸۸۳	۴۳۴,۸۸۳	۴۳۴,۸۸۳	۳۶۸,۵۶۵	۲۶۸,۳۸۹	۱۸۴,۹۰۹	۲۳۴,۷۱۶	۸۰۶,۹۴۱	۸۰۶,۹۴۱	۸۰۶,۹۴۱	۶۸۳,۸۸۶	۴۹۸,۰۰۶	۳۴۳,۱۰۶	۴۳۵,۵۲۵	۹۰	۵۹,۸۸	
۳۵۶,۶۸۰	۳۰۱,۵۵۳	۲۵۴,۹۴۶	۲۱۷,۹۵۱	۱۸۸,۳۳۸	۱۶۴,۴۰۴	۳۷۹,۶۱۶	۵۸۹,۱۸۶	۴۹۸,۱۲۴	۴۳۱,۱۳۶	۳۶۰,۰۲۵	۳۱۱,۱۰۸	۲۷۱,۵۷۲	۲۲۷,۰۷۲	۹۰	۶۷,۲۶	
۱۰,۸۲۸,۳۰۸	۸,۹۲۷,۱۲۹	۷,۳۸۶,۶۵۹	۶,۰۷۳,۹۸۶	۵,۰۸۹,۴۸۳	۴,۲۲۶,۵۶۱	۳,۸۶۶,۰۴۲										

(ارقام به میلیون ریال)

پیش بینی سود خالص شرکتهای سرمایه پذیر در حالت عدم انجام افزایش سرمایه در سنوات آتی															نام شرکت سرمایه پذیر	
سود سهم گ_____روه							سود خالص پس از کسر مالیات							درصد تقسیم سود نقدی	درصد مالکیت	
۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹			
۵,۳۷۵,۷۴۴	۴,۵۷۷,۹۱۵	۳,۸۹۸,۴۹۵	۳,۳۱۹,۹۰۹	۲,۸۳۲,۰۶۱	۲,۴۲۰,۷۲۴	۲,۰۷۳,۸۹۶	۷,۵۱۸,۶۸۸	۶,۴۰۲,۸۲۰	۵,۴۵۲,۵۶۰	۴,۶۴۳,۳۳۱	۳,۹۶۱,۰۱۲	۳,۳۸۵,۷۰۲	۲,۹۰۰,۶۱۷	۹۰	۷۹,۴۴	
۱,۶۰۵,۸۱۲	۱,۴۴۸,۷۷۰	۱,۳۰۷,۰۸۶	۱,۱۷۹,۳۵۹	۱,۰۶۳,۰۶۸	۹۵۷,۶۱۲	۸۷۷,۷۵۵	۲,۷۰۷,۱۷۹	۲,۴۴۲,۴۲۷	۲,۲۰۳,۶۶۸	۱,۹۸۸,۰۶۸	۱,۷۹۲,۱۸۶	۱,۶۱۴,۴۰۳	۱,۴۷۹,۷۷۵	۹۰	۶۵,۹۱	
۵۰۳,۶۰۶	۴۷۱,۳۰۱	۴۴۰,۸۸۱	۴۱۱,۸۱۹	۳۸۴,۳۳۱	۳۵۸,۶۳۰	۳۰۰,۰۵۹	۱,۰۱۶,۸۶۲	۹۵۱,۴۳۱	۸۹۰,۲۱۰	۸۳۱,۵۲۹	۷۷۶,۰۲۶	۷۲۴,۱۲۲	۶۰۵,۸۶۸	۹۰	۵۵,۰۳	
۴۷۹,۳۷۳	۴۷۹,۳۷۳	۴۷۹,۳۷۳	۳۴۹,۵۶۱	۲۳۹,۸۸۳	۱۴۶,۹۰۱	۲۳۴,۷۱۶	۸۸۹,۳۱۰	۸۸۹,۳۱۰	۸۸۹,۳۱۰	۶۴۸,۶۲۳	۴۴۵,۱۱۲	۲۷۲,۵۸۱	۴۳۵,۵۲۵	۹۰	۵۹,۸۸	
۲۸۷,۶۰۶	۲۴۶,۷۷۷	۲۱۱,۷۴۴	۱۸۳,۸۷۶	۱۶۱,۴۶۲	۱۴۳,۲۰۶	۳۷۹,۶۱۶	۴۷۵,۰۸۶	۴۰۷,۶۴۱	۳۴۹,۷۷۱	۳۰۳,۷۳۸	۲۶۶,۷۱۳	۲۳۶,۵۵۷	۲۲۷,۰۷۲	۹۰	۶۷,۲۶	
۸,۲۵۲,۰۴۲	۷,۲۲۳,۹۳۷	۶,۳۳۷,۴۷۹	۵,۴۴۴,۴۲۳	۴,۶۸۰,۸۰۵	۴,۰۲۷,۰۷۴	۳,۸۶۶,۰۴۲										

مفروضات مبنای صورت سود و زیان پیش بینی شده

۱- درآمد حاصل از سرمایه گذاری، بر اساس سودهای پیش بینی شده شرکتهای سرمایه پذیر، با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه بر اساس گزارش های توجیهی افزایش سرمایه شرکت های مذکور با اعمال موارد ذیل در نظر گرفته شده است.

۱-۱- سود خالص شرکتهای سرمایه پذیر در گزارش مزبور برای سالهایی که در گزارش افزایش سرمایه ارائه نشده، به استثنای شرکت سبحان انکولوژی که بدلیل اصلاح ساختار مالی بصورت ثابت فرض شده است، مابقی شرکتهای بر اساس میزان رشد سود خالص آخرین سال نسبت به سال قبل در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سالهای بعد مدنظر قرار گرفته است.

۲- درصد تقسیم سود برای شرکتهای تابعه مطابق با برنامه پیش بینی سال ۱۳۹۹ طبق سیاستهای تقسیم سود شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است که درصد مالکیت در شرکتهای سرمایه پذیر برای سالهای آتی مطابق با درصد مالکیت سال ۱۳۹۹ (با فرض عدم تغییر با اهمیت در سنوات آتی) در نظر گرفته شده است.

۳- هزینه های عمومی و اداری در سال ۱۳۹۹ بر اساس ارقام واقعی ثبت شده در دفاتر سال مذکور و از بابت سنوات بعد از آن با توجه به افزایش نرخ سطح عمومی قیمتتها برای سنوات آتی به میزان ۲۵ درصد رشد پیش بینی گردیده است.

۴- سایر درآمدهای غیر عملیاتی مشتمل بر سود سپرده گذاری و سود حاصل از فروش سرمایه گذاری، برای سنوات ۱۳۹۹ مطابق با سودهای واقعی شناسایی شده در دفاتر و برای سالهای بعد در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه صرفا سود سپرده گذاری و بصورت یکسان در نظر گرفته شده است.

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

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.

(ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		واقعی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	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		
۸,۲۵۲,۰۴۲	۱۰,۸۲۸,۲۰۸	۷,۲۲۳,۹۳۷	۸,۹۲۷,۱۲۹	۶,۳۲۷,۴۷۹	۷,۳۸۶,۶۵۹	۵,۴۴۴,۴۲۳	۶,۰۷۳,۹۸۶	۴,۶۸۰,۸۰۵	۵,۰۸۹,۴۸۳	۴,۰۲۷,۰۷۴	۴,۲۲۶,۵۶۱	۳,۸۶۶,۰۴۲	۳,۸۶۶,۰۴۲	۲,۶۱۲,۶۰۵	درآمد حاصل از سرمایه گذاری
(۱۸۹,۳۶۵)	(۱۸۹,۳۶۵)	(۱۵۱,۴۹۲)	(۱۵۱,۴۹۲)	(۱۲۱,۱۹۴)	(۱۲۱,۱۹۴)	(۹۶,۹۵۵)	(۹۶,۹۵۵)	(۷۷,۵۶۴)	(۷۷,۵۶۴)	(۶۲,۰۵۱)	(۶۲,۰۵۱)	(۴۹,۶۴۱)	(۴۹,۶۴۱)	(۳۸,۴۲۹)	هزینه های عمومی، اداری
۸,۰۶۲,۶۷۶	۱۰,۶۳۸,۸۴۲	۷,۰۷۲,۴۴۴	۸,۷۷۵,۶۳۶	۶,۲۱۶,۲۸۵	۷,۲۶۵,۴۶۵	۵,۳۴۷,۴۶۸	۵,۹۷۷,۰۳۱	۴,۶۰۳,۲۴۱	۵,۰۱۱,۹۱۹	۳,۹۶۵,۰۲۳	۴,۱۶۴,۵۱۰	۳,۸۱۶,۴۰۱	۳,۸۱۶,۴۰۱	۲,۵۷۴,۱۷۶	سود عملیاتی
۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۰۲,۲۰۰	۲۰۲,۲۰۰	۱,۷۰۴,۴۱۳	۱,۷۰۴,۴۱۳	۴۷۴,۰۷۲	خالص درآمد و هزینه های غیر عملیاتی
۸,۰۶۳,۶۷۶	۱۰,۶۳۹,۸۴۲	۷,۰۷۳,۴۴۴	۸,۷۷۶,۶۳۶	۶,۲۱۷,۲۸۵	۷,۲۶۶,۴۶۵	۵,۳۴۸,۴۶۸	۵,۹۷۸,۰۳۱	۴,۶۰۴,۲۴۱	۵,۰۱۲,۹۱۹	۴,۱۶۷,۲۲۳	۴,۳۶۶,۷۱۰	۵,۵۲۰,۸۱۴	۵,۵۲۰,۸۱۴	۳,۰۴۸,۲۴۸	سود قبل از کسر مالیات
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	مالیات سال جاری
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(۳۶)	مالیات سنوات قبل
۸,۰۶۳,۶۷۶	۱۰,۶۳۹,۸۴۲	۷,۰۷۳,۴۴۴	۸,۷۷۶,۶۳۶	۶,۲۱۷,۲۸۵	۷,۲۶۶,۴۶۵	۵,۳۴۸,۴۶۸	۵,۹۷۸,۰۳۱	۴,۶۰۴,۲۴۱	۵,۰۱۲,۹۱۹	۴,۱۶۷,۲۲۳	۴,۳۶۶,۷۱۰	۵,۵۲۰,۸۱۴	۵,۵۲۰,۸۱۴	۳,۰۴۸,۲۱۲	سود پس از کسر مالیات
۳,۲۴۱	۶,۰۶۷	۳,۲۴۱	۶,۰۶۷	۳,۲۴۱	۶,۰۶۷	۳,۲۴۱	۶,۰۶۷	۳,۲۴۱	۶,۰۶۷	۳,۲۴۱	۶,۰۶۷	۳,۲۴۱	۶,۰۶۷	۲۷۳۵	سرمایه
۲,۴۸۸	۱,۷۵۴	۲,۱۸۲	۱,۴۴۷	۱,۹۱۸	۱,۱۹۸	۱,۶۵۰	۹۸۵	۱,۴۲۱	۸۲۶	۱,۲۸۶	۷۲۰	۱,۷۰۳	۹۱۰	۱,۱۱۵	EPS

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	جمع	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۵,۵۲۰,۸۱۴	۴,۳۶۶,۷۱۰	۵,۰۱۲,۹۱۹	۵,۹۷۸,۰۳۱	۷,۲۶۶,۴۶۵	۸,۷۷۶,۶۳۶	۱۰,۶۳۹,۸۴۲
- سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		(۵,۵۲۰,۸۱۴)	(۴,۱۶۷,۲۲۳)	(۴,۶۰۴,۲۴۱)	(۵,۳۴۸,۴۶۸)	(۶,۲۱۷,۲۸۵)	(۷,۰۷۳,۴۴۴)	(۸,۰۶۳,۶۷۶)
خالص تغییرات سود (زیان)			۱۹۹,۴۸۸	۴۰۸,۶۷۹	۶۲۹,۵۶۳	۱,۰۴۹,۱۸۰	۱,۷۰۳,۱۹۲	۲,۵۷۶,۱۶۶
+ دریافت نقدی حاصل از سرمایه گذارهای سنوات قبل				۱۹۹,۴۸۸	۴۰۸,۶۷۹	۶۲۹,۵۶۳	۱,۰۴۹,۱۸۰	۱,۷۰۳,۱۹۲
- سود نقدی حاصل از سرمایه گذارهای سال جاری که در سال بعد دریافت می گردد.			(۱۹۹,۴۸۸)	(۴۰۸,۶۷۹)	(۶۲۹,۵۶۳)	(۱,۰۴۹,۱۸۰)	(۱,۷۰۳,۱۹۲)	(۲,۵۷۶,۱۶۶)
تغییرات جریان‌ات نقدی ورودی	۳,۹۹۰,۱۰۰			۱۹۹,۴۸۸	۴۰۸,۶۷۹	۶۲۹,۵۶۳	۱,۰۴۹,۱۸۰	۱,۷۰۳,۱۹۲
- جریان‌ات نقدی خروجی	(۱,۲۸۶,۲۹۶)	(۱,۲۸۶,۲۹۶)						
خالص تغییرات جریان‌ات نقدی	۲,۷۰۳,۸۰۴	(۱,۲۸۶,۲۹۶)		۱۹۹,۴۸۸	۴۰۸,۶۷۹	۶۲۹,۵۶۳	۱,۰۴۹,۱۸۰	۱,۷۰۳,۱۹۲
ارزش فعلی جریان‌ات نقدی آتی با نرخ ۲۰ درصد	۳۸۴,۳۸۷	(۱,۲۸۶,۲۹۶)		۱۳۸,۵۳۳	۲۳۶,۵۰۴	۳۰۳,۶۰۹	۴۲۱,۶۴۲	۵۷۰,۳۹۶

ارزیابی مالی طرح

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

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۴۹ ماه	دوره برگشت سرمایه
۳۸۴,۳۸۷ میلیون ریال	ارزش فعلی خالص
۲۷٪	نرخ بازده داخلی - درصد
۲۰٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد

عوامل ریسک

سرمایه گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی شرکت گروه دارویی سبحان با توجه به فعالیت شرکت های فرعی، 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 شرکتهای فرعی 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 شرکتهای توزیع کننده دارو تعیین می شود، شرکتهای دارویی مجبور به فروش اعتباری گردیده که این امر باعث افزایش حسابهای دریافتی تجاری شرکتهای 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 شرکتهای 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.

۴) با توجه به اینکه عمده مواد اولیه شرکتهای تولیدی وارداتی می باشد لذا هرگونه نوسان نرخ ارز می تواند بر بهای تمام شده محصولات اثر گذاشته و سودآوری شرکتهای سرمایه پذیر را دچار نوسان کند.

پیشنهاد هیأت مدیره

هیأت مدیره با عنایت به گزارش حاضر، که حاکی از نیاز به منابع مالی به میزان ۲.۹۰۶ میلیارد ریال جهت حفظ درصد مالکیت سهام خود در شرکتهای 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.