

شماره: ۷۵۱-۱۴۰۳

تاریخ: ۲۴/۴/۱۴۰۳

پیوست: ۱

بسمه تعالی



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

«جش تولید با مشارکت مردم»

مدیریت محترم

شرکت داروسازی تولید دارو (سهامی عام)

موضوع: ارسال گزارش نهایی بازرسی قانونی در خصوص افزایش سرمایه

باسلام،

احتراماً، به پیوست گزارش نهایی بازرسی قانونی در خصوص افزایش سرمایه آن
واحد تقدیم می‌گردد.

ومن ... التوفیق

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

رونوشت:

- مدیریت محترم سازمان بورس و اوراق بهادار - جهت استحضار.

بسمه تعالی

شماره :

تاریخ :

پیوست :



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

شرکت داروسازی تولید دارو (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه

۱

۱ الی ۲۰

عنوان

گزارش بازرسی قانونی

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

بِسْمِ تَعَالَى

شماره :

تاریخ :

پیوست :



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

شرکت داروسازی تولید دارو (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



**گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت داروسازی تولید دارو (سهامی عام)
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷**

- ۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۸ تیر ماه ۱۴۰۳ هیئت مدیره شرکت داروسازی تولید دارو (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۲۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳۰۰۰ 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 مبنای تهیه آن، با هیئت مدیره شرکت است.
- ۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس 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 مذکور، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این موسسه، گزارش توجیهی یاد شده، بر اساس 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.

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

۱۸ تیر ۱۴۰۳

قاسم محبی

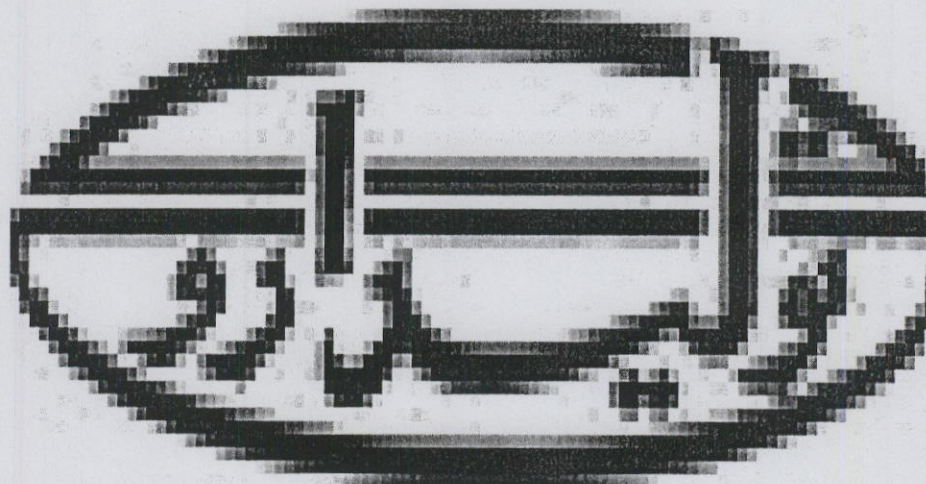
ایمان پوریا

شماره عضویت: ۸۰۰۶۹۳

شماره عضویت: ۸۹۱۶۸۶

۱۴۰۳۱۰۷۷N-C۰۴M

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر



شرکت داروسازی تولید دارو (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

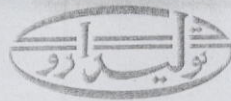
در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱،۲۰۰ میلیارد

ریال به مبلغ ۳،۰۰۰ میلیارد ریال

تیر ماه سال ۱۴۰۳

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

پیوست گزارش



شرکت داروسازی تولیدارو (سهامی عام)

شماره ثبت: ۲۴۹۶۱۹

بسمه تعالی

شرکت داروسازی تولیدارو (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت داروسازی تولیدارو (سهامی عام)

احتراماً، در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، گزارش توجیهی هیأت مدیره شرکت داروسازی تولیدارو (سهامی عام) در ارتباط با افزایش سرمایه از مبلغ ۱،۲۰۰ میلیارد ریال به ۳،۰۰۰ میلیارد ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران تقدیم می شود.

این گزارش در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۱۸ به تأیید هیئت مدیره شرکت رسیده است.

اعضای حقوقی هیأت مدیره	نام نماینده	سمت	امضاء
شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	مهران میراب زاده اردکانی	رئیس هیئت مدیره و عضو غیر موظف	
شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)	محمد حسین نصیری	نائب رئیس و عضو غیر موظف	
شرکت البرز دارو (سهامی عام)	حامد دارابی	عضو و عضو غیر موظف	
شرکت ایران دارو (سهامی عام)	محمد رضا رادپور	علیرموظف و مدیر عامل	
شرکت گروه داروئی سبحان (سهامی عام)	ارسلان کریمی	عضو موظف (معاونت مالی و اقتصادی)	

شرکت داروسازی تولیدارو (سهامی عام)

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
پوست گزارش

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
	۱- مشخصات ناشر
۳	۱-۱- تاریخچه فعالیت
۳	۱-۲- موضوع فعالیت
۳	۱-۳- وضعیت اشتغال کارکنان
۳	۱-۴- نشانی و محل شرکت
۳	۱-۵- وضعیت سهام شرکت
۴	۱-۶- ترکیب سهامداران
۴	۱-۷- مشخصات حسابرِس مستقل و بازرِس قانونی
۴	۱-۸- مشخصات اعضاء هیات مدیره و مدیرعامل
۵	۱-۹- سرمایه شرکت و تغییرات آن
۵	۱-۱۰- روند سود آوری و تقسیم سود
۵	۱-۱۱- واحد های تولیدی و مقادیر تولید سنوات این شرکت
۶	۲- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
۷	۳- اطلاعات مالی شرکت در ۵ سال اخیر
۷	۳-۱- صورت سود و زیان
۸	۳-۲- صورت وضعیت مالی
۹ و ۱۰	۳-۳- صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۱۱	۳-۴- صورت جریان های نقدی
۱۱	۳-۵- نسبت های مالی
۱۲	۴- تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۲	۴-۱- هدف انجام افزایش سرمایه
۱۳	۴-۲- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن
۱۳	۴-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی
۱۴	۵- مفروضات تهیه صورت سود و زیان پیش بینی شده
۱۵ الی ۱۷	۶- پیش بینی صورت سود و زیان سال های آتی
۱۸ الی ۱۹	۷- ارزیابی مالی و اقتصادی طرح افزایش سرمایه
۱۹	۸- برنامه های شرکت در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه
۱۹ الی ۲۰	۹- چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط
۲۰	۱۰- قانون افزایش سرمایه از محل صرف سهام با سلب حق تقدم
۲۰	۱۱- پیشنهاد هیات مدیره

۱- مشخصات ناشر:

۱-۱- تاریخچه فعالیت:

شرکت داروسازی تولید دارو به شناسه ملی ۱۰۱۰۲۹۰۱۱۰۲ در تاریخ ۱۳۸۴/۰۴/۰۸ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شد و طی شماره ۲۴۹۶۱۹ مورخ ۱۳۸۴/۰۴/۰۸ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و متعاقباً از تاریخ ۱۳۸۹/۰۵/۰۹ شروع به بهره‌برداری نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۱/۱۰/۰۹ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۱/۰۶/۰۴ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۱/۱۱/۲۴ در فرابورس ایران پذیرفته شده است. در حال حاضر، شرکت داروسازی تولید دارو (سهامی عام) جزو شرکت های فرعی شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) است و شرکت اصلی نهایی گروه، شرکت گروه دارویی برکت است.

۱-۲- موضوع فعالیت اصلی:

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه شامل: تأسیس هر قسم کارخانه یا موسسات دارویی، تولید، توزیع و صادرات محصولات دارویی، مکمل، مکمل های تغذیه ای، داروهای گیاهی، فرآورده های طبیعی و سنتی، غذای ویژه، ملزومات دارویی، محصولات آرایشی و بهداشتی و همچنین تولید مواد اولیه دارویی و مکمل، مکمل های تغذیه ای، داروهای گیاهی، فرآورده های طبیعی و سنتی، غذای ویژه، ملزومات دارویی، محصولات آرایشی و بهداشتی و مواد اولیه های تغذیه ای، داروهای گیاهی، فرآورده های طبیعی و سنتی، غذای ویژه، ملزومات دارویی، محصولات آرایشی و بهداشتی و واردات هر قسم محصولات و مواد اولیه دارویی و مکمل، مکمل های تغذیه ای، داروهای گیاهی، فرآورده های طبیعی و سنتی، غذای ویژه، ملزومات دارویی، محصولات آرایشی و بهداشتی ساخته شده و فروش، توزیع و صادرات آن ها و واردات کلیه ماشین آلات مربوط به تولید، اصلاح و یا تغییر صنعتی مواد دارویی مزبور و همچنین واردات کلیه مواد اولیه و قطعات یدکی مورد احتیاج صنایع و محصولات مذکور و انجام معاملات مربوطه و متفرعات آن و مشارکت در شرکت های دیگر و خرید سهام آنها و همچنین کلیه عملیات مجاز بازرگانی، حسب مورد با کسب مجوز از مراجع ذیصلاح می باشد.

۱-۳- وضعیت اشتغال کارکنان:

میانگین ماهانه تعداد کارکنان در استخدام و نیز تعداد کارکنان شرکت های خدماتی که بخشی از امور خدماتی شرکت را به عهده دارند، در تاریخ تهیه گزارش جمعاً ۴۰۷ (سال قبل ۳۹۲ نفر) بوده است.

۱-۴- نشانی و محل شرکت:

نشانی دفتر مرکزی و کارخانه: تهران، ابتدای جاده ساوه، خیابان شهید یادگار

کد پستی: ۱۳۷۱۶۱۶۳۱۴

شماره تماس: ۰۲۱-۶۱۱۷۱۲۲۸

آدرس الکترونیکی:

www.tolidaru.ir

phtd@tolidaru.ir

۱-۵- وضعیت سهام شرکت:

وضعیت سهام شرکت داروسازی تولید دارو (سهامی عام) طی سال جاری و سه سال اخیر به شرح زیر می باشد:

شماره	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
تعداد سهام معامله شده	۱,۳۷۹,۷۱۰,۲۴۲	۹۴۰,۵۵۷,۳۸۷	۸۳۰,۷۳۲,۱۷۰	۱,۴۱۹,۳۳۳,۹۹۷
تعداد کل سهام شرکت	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد سهام شناور آزاد	۴۵.۰۶	۴۱.۳۳	۴۴.۵۸	۴۳.۲۰
آخرین قیمت (ریال)	۱۱,۷۷۰	۱۰,۶۷۰	۶,۱۹۰	۲۷,۲۷۳

شرکت داروسازی تولید دارو (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

مورخ ۱۸ تیر ماه ۱۴۰۳

۱-۶- ترکیب سهامداران :

۱-۶-۱- ترکیب سهامداران عمده شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹، ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ و ۱۴۰۳/۰۴/۱۸ به شرح زیر است:

۱۴۰۱/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴۰۳/۰۴/۱۸		نام سهامداران
درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	
۵۶	۴۷۳,۳۳۳,۸۴۵	۵۴	۶۴۷,۹۳۸,۳۹۳	۵۳	۶۳۸,۷۱۳,۶۵۴	شرکت سرمایه گذاری البرز
۴۴	۳۷۶,۶۶۶,۱۵۵	۴۶	۵۵۲,۰۶۱,۶۰۷	۴۷	۵۶۱,۲۸۶,۳۴۶	سایر سهامداران
۱۰۰	۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

۱-۶-۲- آخرین افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۸۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱,۲۰۰ میلیارد ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۰۸ به تصویب مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام رسیده و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۱۴ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است.

۱-۷- مشخصات حسابرس مستقل و بازرس قانونی :

۱-۷-۱- براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۳/۰۳/۰۵ "موسسه حسابرسی مفید راهبر" به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

۱-۸- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل :

۱-۸-۱- به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۲/۰۳/۰۸، اشخاص زیر برای مدت ۲ سال به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۰۵ هیات مدیره، سمت آنها به شرح زیر تعیین گردیده است :

عضو حقوقی	سمت	نماینده	تاریخ انتصاب
شرکت سرمایه گذاری البرز(سهامی عام)	رئیس هیئت مدیره	مهران میراب زاده اردکانی	۱۴۰۲/۰۳/۰۸
شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز(سهامی عام)	نائب رئیس هیئت مدیره	محمد حسین نصیری	۱۴۰۲/۰۳/۰۸
شرکت البرز دارو(سهامی عام)	عضو هیئت مدیره	حامد دازابی	۱۴۰۲/۰۳/۰۸
شرکت ایران دارو(سهامی عام)	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	محمد رضا رادپور	۱۴۰۲/۰۳/۰۸
شرکت گروه دارویی سبحان(سهامی عام)	عضو هیئت مدیره	ارسلان کریمی	۱۴۰۲/۰۳/۰۸

موسسه حسابرسی مفید راهبر

پیوست گزارش

شرکت داروسازی تولید دارو (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

مورخ ۱۸ تیر ماه ۱۴۰۳

۱-۹- سرمایه شرکت و تغییرات آن:

۱-۹-۱- آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۱،۲۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۱،۲۰۰ میلیون سهم ۱۰،۰۰۰ ریالی می باشد که در تاریخ ۱۴/۰۹/۱۴۰۲ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

(مبالغ به میلیون ریال)

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۸/۱۱/۳۰	۳۷۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۲٪	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۴۰۰/۱۰/۱۹	۶۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۴۲٪	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۴۰۲/۰۹/۱۴	۸۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۴۱٪	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران

۱-۱۰- روند سودآوری و تقسیم سود:

۱-۱۰-۱- میزان سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی ۴ سال اخیر به شرح زیر بوده است:

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
سود پایه هر سهم (ریال)	۶۳۱	۲۴۹	۵۱	۶۵۳
سود نقدی هر سهم (ریال)	۴۳۰	۳۰۰	۴۵	۸۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۱,۲۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰

۱-۱۱- واحدهای تولیدی و مقادیر تولید ۵ سال اخیر شرکت:

شرح	واحد اندازه گیری	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸
مایعات	عدد	۲۵,۲۷۲,۰۳۵	۱۹,۱۹۷,۱۵۳	۱۳,۲۵۹,۷۳۰	۲۹,۱۸۳,۴۳۳	۲۶,۸۱۱,۵۱۳
جامدات	بسته	۹,۶۹۸,۱۷۹	۱۳,۱۵۴,۹۵۳	۱۵,۴۶۱,۵۹۲	۱۸,۵۰۴,۸۴۶	۱۱,۷۰۵,۶۸۷
نیمه جامدات	بسته	۲,۸۰۴,۴۲۰	۳,۶۷۸,۱۲۵	۳,۳۷۲,۹۶۷	۵,۹۰۴,۱۲۷	۳,۳۹۵,۴۱۸
فرآورده های تزریقی	بسته	۹۲۹,۶۶۲	۴۰۶,۸۷۲	۲۰۹,۱۵۳	۴۳۰,۰۳۱	۶۸۰,۶۵۳

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

پیوست گزارش

۲- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه :

۲-۱- افزایش سرمایه از مبلغ ۸۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱،۲۰۰ میلیارد ریال (معادل ۴۱/۱۸ درصد) ، تماماً از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران بوده که به منظور اصلاح ساختار مالی صورت گرفته است. نتایج حاصل از افزایش سرمایه که طی تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۰۳/۰۸ تصویب شده و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۱۴ نزد مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است به شرح زیر می باشد.

دلایل مغایرت	مبلغ مغایرت	اطلاعات واقعی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	طبق گزارش توجیهی افزایش سرمایه	شرح	
-	۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	افزایش سرمایه	منابع
--	۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	جمع منابع	
	۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	اصلاح ساختار مالی و سرمایه در گردش	مصارف
	۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	جمع مصارف	

شرکت داروسازی تولید دارو (سهامی عام)

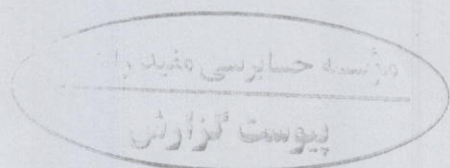
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

مورخ ۱۸ تیر ماه ۱۴۰۳

۳-اطلاعات مالی شرکت در ۵ سال اخیر:

۱-۳-صورت سود و زیان:

(مبالغ به میلیون ریال)	(حسابرسی شده) سال ۱۳۹۸	(حسابرسی شده) سال ۱۳۹۹	(حسابرسی شده) سال ۱۴۰۰	(حسابرسی شده) سال ۱۴۰۱	(حسابرسی شده) سال ۱۴۰۲	
	۲,۱۶۱,۸۲۱	۳,۲۵۵,۶۷۴	۲,۴۶۱,۹۰۸	۴,۴۴۱,۰۱۸	۶,۹۲۰,۵۹۸	درآمدهای عملیاتی
	(۱,۱۸۶,۱۹۲)	(۲,۰۴۷,۶۰۱)	(۱,۸۷۷,۳۴۴)	(۳,۱۶۹,۸۴۲)	(۴,۹۶۰,۹۹۹)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
	۹۷۵,۶۲۹	۱,۲۰۸,۰۷۳	۵۸۴,۵۶۴	۱,۲۷۱,۱۷۶	۱,۹۵۹,۵۹۹	سود ناخالص
	(۱۴۲,۹۱۲)	(۲۹۸,۶۷۵)	(۲۷۰,۸۶۵)	(۳۳۴,۰۴۲)	(۴۶۳,۸۳۴)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
	۴۱,۲۲۱	۷۵,۰۷۹	۹۰,۵۷۱	۱۱,۴۰۵	۹,۱۵۰	سایر درآمدها
	(۶۵,۷۲۹)	(۱۷,۸۱۲)	(۱۲۰,۳۸۶)	(۶۰,۰۰۰)	(۹۰,۰۰۰)	سایر هزینه ها
	۸۰۸,۲۰۹	۹۶۶,۶۶۵	۲۸۳,۸۸۴	۸۸۸,۵۳۹	۱,۴۱۴,۹۱۵	سود عملیاتی
	(۱۷۹,۸۸۰)	(۲۵۳,۲۰۰)	(۳۸۷,۸۶۳)	(۴۵۴,۷۴۰)	(۶۲۹,۷۳۲)	هزینه های مالی
	۴۴,۹۷۲	۲۷,۳۹۴	۱۹۴,۹۴۰	۱۸,۵۶۹	۱۰۲,۴۵۰	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
	۶۷۳,۳۰۱	۷۴۰,۸۵۹	۹۰,۹۶۱	۴۵۲,۳۶۸	۸۸۷,۶۳۳	سود قبل از مالیات
	(۲۲۰,۷۵۸)	(۲۰۹,۷۲۸)	(۴۸,۹۰۸)	(۱۶۱,۲۰۶)	(۱۵۲,۸۳۳)	هزینه مالیات بر درآمد
	۴۵۲,۵۴۳	۵۳۱,۱۳۱	۴۲,۰۵۳	۲۹۱,۱۶۲	۷۳۴,۸۰۰	سود خالص
						سود پایه هر سهم
	۱,۳۳۱	۹۷۸	۲۸۶	۵۸۲	۱,۰۰۲	عملیاتی - ریال
	(۳۶۹)	(۳۲۵)	(۲۳۵)	(۳۳۳)	(۳۷۱)	غیر عملیاتی - ریال
	۹۶۲	۶۵۳	۵۱	۲۴۹	۶۳۱	سود پایه هر سهم-ریال



شرکت داروسازی تولید دارو (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

مورخ ۱۸ تیر ماه ۱۴۰۳

۲-۳- صورت وضعیت مالی:

(مبالغ به میلیون ریال)

(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	
۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	
					دارایی ها
					دارائیهای غیر جاری
۳۸۵,۷۲۲	۳۸۵,۴۱۰	۳۷۲,۰۳۵	۵۶۰,۸۹۳	۷۶۸,۵۵۹	دارایی های ثابت مشهود
۳,۴۳۷	۲,۶۸۵	۱,۶۷۵	۱,۰۵۳	۹۷۰	دارایی های نامشهود
۱۳	۱۹	۸۹	۸۹	۷۴,۴۲۸	سرمایه گذاری های بلند مدت
۷,۱۵۰	۴,۶۷۶	۶۴,۴۶۶	۱۸,۱۱۰	۱۶,۶۵۱	دریافتنی های بلند مدت
۳۹۶,۳۲۲	۳۹۲,۷۹۰	۴۳۸,۲۶۵	۵۸۰,۱۴۵	۸۶۰,۶۰۸	جمع دارایی های غیر جاری
					دارایی های جاری
۱۰۷,۷۹۵	۸۲,۵۳۱	۱۳۱,۳۴۰	۵۵۷,۹۹۸	۵۰۴,۳۸۰	پیش پرداخت ها
۶۴۳,۰۴۴	۹۳۸,۵۶۹	۱,۲۸۶,۴۶۶	۱,۲۵۰,۵۱۱	۱,۹۵۲,۷۷۴	موجودی مواد و کالا
۱,۷۵۰,۶۹۷	۲,۹۰۴,۵۶۹	۳,۰۱۹,۰۸۰	۳,۴۷۵,۹۰۹	۴,۶۶۱,۱۴۷	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۲۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۹۹,۲۷۳	۶۸,۰۹۸	۷۴,۵۸۹	۳۱۳,۷۵۱	۱۷۸,۵۹۷	موجودی نقد
۳,۸۰۰,۸۰۹	۳,۹۹۳,۷۶۷	۴,۵۰۱,۴۷۵	۵,۵۹۸,۱۶۹	۷,۲۹۶,۷۹۸	جمع دارایی های جاری
.	.	.	.	۵۷,۳۳۶	دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش
۳,۱۹۷,۱۳۱	۴,۳۸۶,۵۵۷	۴,۹۳۹,۷۴۰	۶,۱۷۸,۳۱۴	۸,۲۱۴,۷۴۲	جمع دارایی ها
					حقوق مالکانه و بدهی ها
					حقوق مالکانه
۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	سرمایه
.	.	.	.	۲۱,۸۲۴	صرف سهام خزانه
۵۹,۶۲۷	۶۰,۰۰۰	۶۲,۱۰۳	۷۶,۶۶۱	۱۱۳,۴۰۱	انداخته قانونی
۴۳۸,۰۶۰	۵۶۰,۸۱۸	۱۱۹,۶۷۵	۳۵۶,۳۵۶	۸۰۲,۱۸۲	سود انباشته
.	.	(۶,۵۵۳)	(۷۴,۳۲۴)	(۶۴,۴۷۱)	سهام خزانه
۱,۰۹۷,۶۸۷	۱,۲۲۰,۸۱۸	۱,۰۲۵,۲۲۵	۱,۲۰۸,۶۹۳	۲,۰۷۲,۹۳۶	جمع حقوق مالکانه
					بدهی ها
					بدهی های غیر جاری
۳۰۴,۷۶۴	۲۹۰,۶۱۱	۳۲۳,۳۵۶	۳۴۵,۰۰۹	۳۴۶,۹۴۷	پرداختنی های بلند مدت
.	.	.	.	۱,۲۰۰,۰۰۰	تسهیلات مالی بلند مدت
۹۹,۸۳۹	۱۱۰,۰۶۶	۱۱۶,۶۱۹	۱۶۲,۲۷۹	۲۳۰,۸۶۷	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۴۰۴,۶۰۳	۴۰۰,۶۷۷	۴۳۹,۹۷۵	۵۰۷,۲۸۸	۱,۷۷۷,۸۱۴	جمع بدهی های غیر جاری
					بدهی های جاری
۴۴۹,۸۹۵	۶۶۳,۰۲۷	۸۹۷,۳۸۸	۱,۴۴۴,۰۶۶	۱,۴۰۵,۸۸۷	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۲۳۰,۳۲۴	۲۹۲,۱۱۶	۱۸۴,۵۶۴	۳۱۷,۸۹۲	۳۱۳,۳۷۳	مالیات پرداختنی
۶۲,۵۷۸	۳۰۰,۸۸۹	۶۰۸,۸۸۸	۵۵۶,۲۹۱	۶۱۰,۴۵۲	سود سهام پرداختنی
۹۵۰,۲۰۴	۱,۵۰۲,۰۵۵	۱,۷۷۵,۱۳۰	۲,۱۲۹,۶۲۶	۱,۹۳۷,۰۹۰	تسهیلات مالی
۱,۸۳۹	۶,۹۷۵	۸,۵۷۰	۱۴,۴۷۸	۹۷,۱۹۰	پیش دریافت ها
۱,۶۹۴,۸۴۱	۲,۷۶۵,۰۶۲	۳,۴۷۴,۵۴۰	۴,۴۶۲,۳۳۳	۴,۳۶۲,۹۹۲	جمع بدهی های جاری
۲,۰۹۹,۴۴۴	۳,۱۶۵,۷۳۹	۳,۹۱۴,۵۱۵	۴,۹۶۹,۶۲۱	۶,۱۴۱,۸۰۶	جمع بدهی ها
۳,۱۹۷,۱۳۱	۴,۳۸۶,۵۵۷	۴,۹۳۹,۷۴۰	۶,۱۷۸,۳۱۴	۸,۲۱۴,۷۴۲	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

مؤسسه حسابرسی سفید راهبر

پیوست گزارش

شرکت داروسازی تولید دارو (سهامی عام)

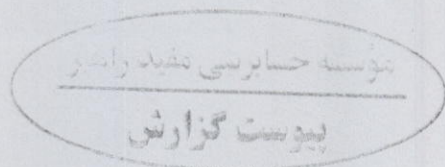
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

مورخ ۱۸ تیر ماه ۱۴۰۳

۳-۳ صورت تغییرات در حقوق مالکانه :

(مبالغ به میلیون ریال)

سال ۱۳۹۸						
شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ابتدای سال ۱۳۹۸	۳۷۰,۰۰۰	۰	۳۷,۰۰۰	۱۰۰,۶۴۴	۰	۵۰۷,۶۴۴
تغییرات حقوق مالکانه طی سال ۱۳۹۸						
سود خالص سال ۱۳۹۸	۰	۰	۰	۴۵۲,۵۴۳	۰	۴۵۲,۵۴۳
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۹۲,۵۰۰)	۰	(۹۲,۵۰۰)
افزایش سرمایه	۲۳۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۲۳۰,۰۰۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۲۲,۶۲۷	(۲۲,۶۲۷)	۰	۰
مانده در پایان سال ۱۳۹۸	۶۰۰,۰۰۰	۰	۵۹,۶۲۷	۴۳۸,۰۶۰	۰	۱,۰۹۷,۶۸۷
سال ۱۳۹۹						
شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ابتدای سال ۱۳۹۹	۶۰۰,۰۰۰	۰	۵۹,۶۲۷	۴۳۸,۰۶۰	۰	۱,۰۹۷,۶۸۷
تغییرات حقوق مالکانه طی سال ۱۳۹۹						
سود خالص سال ۱۳۹۹	۰	۰	۰	۵۳۱,۱۳۱	۰	۵۳۱,۱۳۱
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۴۰۸,۰۰۰)	۰	(۴۰۸,۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۳۷۳	(۳۷۳)	۰	۰
مانده در پایان سال ۱۳۹۹	۶۰۰,۰۰۰	۰	۶۰,۰۰۰	۵۶۰,۸۱۸	۰	۱,۲۲۰,۸۱۸
سال ۱۴۰۰						
شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ابتدای سال ۱۴۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۰	۶۰,۰۰۰	۵۶۰,۸۱۸	۰	۱,۲۲۰,۸۱۸
تغییرات حقوق مالکانه طی سال ۱۴۰۰						
سود خالص سال ۱۴۰۰	۰	۰	۰	۴۲۰,۵۳	۰	۴۲۰,۵۳
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۴۸۰,۰۰۰)	۰	(۴۸۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۲۵۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۲۵۰,۰۰۰
خرید سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	(۲۹,۲۴۸)	(۲۹,۲۴۸)
فروش سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	۲۲,۶۹۵	۲۲,۶۹۵
زیان فروش سهام خزانه	۰	۰	۰	(۱,۰۹۳)	۰	(۱,۰۹۳)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۲,۱۰۳	(۲,۱۰۳)	۰	۰
مانده در پایان سال ۱۴۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۰	۶۲,۱۰۳	۱۱۹,۶۷۵	(۶,۵۵۳)	۱,۰۲۵,۲۲۵



شرکت داروسازی تولید دارو (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

مورخ ۱۸ تیر ماه ۱۴۰۳

ادامه صورت تغییرات در حقوق مالکانه :

سال ۱۴۰۱						
(مبالغ به میلیون ریال)						
شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	انداخته قانونی	سودانباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ابتدای سال ۱۴۰۱	۸۵۰,۰۰۰	۰	۶۲,۱۰۳	۱۱۹,۶۷۵	(۶,۵۵۳)	۱,۰۲۵,۲۲۵
تغییرات حقوق مالکانه طی سال ۱۴۰۱						
سود خالص سال ۱۴۰۱	۰	۰	۰	۲۹۱,۱۶۲	۰	۲۹۱,۱۶۲
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۳۸,۲۵۰)	۰	(۳۸,۲۵۰)
خرید سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	(۲۳۷,۲۶۶)	(۲۳۷,۲۶۶)
فروش سهام خزانه	۰	۰	۰	(۱,۶۷۳)	۱۶۹,۴۹۵	۱۶۷,۸۲۲
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۱۴,۵۵۸	(۱۴,۵۵۸)	۰	۰
مانده در پایان سال ۱۴۰۱	۸۵۰,۰۰۰	۰	۷۶,۶۶۱	۳۵۶,۳۵۶	(۷۴,۳۲۴)	۱,۲۰۸,۶۹۳
سال ۱۴۰۲						
شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	انداخته قانونی	سودانباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ابتدای سال ۱۴۰۲	۸۵۰,۰۰۰	۰	۷۶,۶۶۱	۳۵۶,۳۵۶	(۷۴,۳۲۴)	۱,۲۰۸,۶۹۳
تغییرات حقوق مالکانه طی سال ۱۴۰۲						
سود خالص سال ۱۴۰۲	۰	۰	۰	۷۳۴,۸۰۰	۰	۷۳۴,۸۰۰
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۲۵۵,۰۰۰)	۰	(۲۵۵,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۳۵۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۳۵۰,۰۰۰
خرید سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	(۵۱۸,۳۵۳)	(۵۱۸,۳۵۳)
فروش سهام خزانه	۰	۲۱,۸۲۴	۰	۲,۷۶۶	۵۲۸,۲۰۶	۵۵۲,۷۹۶
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۰	۳۶,۷۴۰	(۳۶,۷۴۰)	۰	۰
مانده در پایان سال ۱۴۰۲	۱,۲۰۰,۰۰۰	۲۱,۸۲۴	۱۱۳,۴۰۱	۸۰۲,۱۸۲	(۶۴,۴۷۱)	۲,۰۷۲,۹۳۶

شرکت داروسازی تولید دارو (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

مورخ ۱۸ تیر ماه ۱۴۰۳

۳-۴ - صورت جریان های نقدی:

(مبالغ به میلیون ریال)

(حسابرسی شده) سال ۱۳۹۸	(حسابرسی شده) سال ۱۳۹۹	(حسابرسی شده) سال ۱۴۰۰	(حسابرسی شده) سال ۱۴۰۱	(حسابرسی شده) سال ۱۴۰۲
۶۲,۱۹۰	۹۲۸,۳۲۹	۴۶۹,۴۲۲	۶۱۵,۲۶۶	۱۱۹,۵۲۰
۵۹,۴۰۶	۳۶,۷۹۷	۳۶,۴۷۴	۳۱,۱۸۱	۱۶۴,۸۱۴
۱۳۱,۵۹۶	۹۶۵,۱۲۶	۴۹۸,۸۹۶	۵۹۴,۰۸۵	۲۸۴,۳۳۴
۱۳,۳۶۷	۲۸,۹۵۶	۵۶,۸۱۷	۳۱۸,۳۷۹	۳۰۵,۵۴۹
۳,۱۱۰	۰	۵,۰۹۳	۰	۰
۰	۴۴,۶۰۰	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۷۴,۳۳۹
۱۳,۶۳۳	۱۱,۰۸۵	۱۲,۶۵۵	۱۲,۳۰۸	۱۴,۳۰۱
۳,۲۷۶	۲۶,۷۲۹	۳۷,۰۶۹	۲۰۶,۰۷۱	۳۶۵,۵۸۷
۱۱۸,۳۲۰	۹۳۸,۳۹۷	۵۳۵,۹۶۵	۳۸۸,۰۱۴	۶۴۹,۹۲۱
۶۵,۷۶۰	۰	۳۶,۹۰۵	۰	۷۵,۸۴۶
۱۰۰,۳۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰
۰	۰	۲۱,۶۰۲	۱۶۷,۸۲۲	۵۵۲,۷۹۶
۰	۰	۳۹,۲۴۸	۳۳۷,۲۶۶	۵۱۸,۳۵۳
۵۸۹,۳۸۸	۱,۱۴۵,۹۹۲	۱,۰۷۰,۸۸۹	۱,۳۸۷,۷۶۲	۲,۸۳۰,۹۷۱
۳۳۴,۶۲۳	۱۷۰,۲۴۴	۳۶۳,۸۳۱	۱۰,۲۴۳,۲۲۲	۱,۹۹۰,۸۱۵
۱۶۲,۴۸۳	۱۶۸,۸۳۷	۳۵۶,۷۷۹	۴۵۷,۸۶۱	۴۵۷,۸۵۲
۶۰,۵۹۷	۱۶۹,۶۸۹	۱۲,۰۸۳	۹۰,۸۴۷	۷۱,۱۸۱
۱۹۷,۶۴۶	۹۰۷,۲۲۲	۵۴۲,۴۵۶	۱۵۴,۷۱۲	۴۹۱,۴۱۲
۷۹,۴۲۶	۳۱,۱۷۵	۶,۴۹۱	۲۳۳,۳۰۲	۱۵۸,۵۰۹
۱۹,۸۴۷	۹۹,۲۷۳	۶۸,۰۹۸	۷۴,۵۸۹	۳۱۳,۷۵۱
۰	۰	۰	۵,۸۶۰	۳۳,۳۵۵
۹۹,۲۷۳	۶۸,۰۹۸	۷۴,۵۸۹	۳۱۳,۷۵۱	۱۷۸,۵۹۷
۲۹۱,۵۷۶	۳۳۳,۴۱۲	۷۷۸,۱۶۲	۰	۳۷۴,۱۵۴

۳-۵ - نسبت های مالی :

(حسابرسی شده) سال ۱۳۹۸	(حسابرسی شده) سال ۱۳۹۹	(حسابرسی شده) سال ۱۴۰۰	(حسابرسی شده) سال ۱۴۰۱	(حسابرسی شده) سال ۱۴۰۲
۱۶۵	۱۴۴	۱۳۰	۱۲۵	۱۶۷
۶۸	۷۴	۵۰	۷۲	۸۴
۱۹۱	۲۵۹	۳۸۲	۴۱۱	۲۹۶
۶۶	۷۲	۷۹	۸۰	۷۵
۲۱	۱۶	۲	۷	۱۱
۴۱	۴۴	۴	۲۴	۳۵
۱۴	۱۲	۱	۵	۹
۴۵	۳۷	۲۴	۲۹	۲۸

نسبت جاری - دارایی جاری / بدهی جاری

نسبت گردش کل دارایی - فروش خالص / کل دارایی

نسبت ارزش ویژه - جمع بدهی ها / حقوق صاحبان سهام

نسبت بدهی - جمع بدهی ها / جمع دارایی ها

نسبت سودخالص - سود خالص / فروش خالص

نسبت بازده حقوق صاحبان سهام - سود خالص / حقوق صاحبان سهام

نسبت بازده دارایی ها - سود خالص / جمع دارایی ها

نسبت سود ناخالص - سود ناخالص / فروش خالص

۴- تشریح طرح افزایش سرمایه:

۴-۱- هدف از انجام افزایش سرمایه:

هدف شرکت داروسازی تولید دارو (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش توجیهی، به شرح زیر می باشد:

- بهبود وضعیت سرمایه در گردش

با توجه به موارد مطرح شده، هدف شرکت از افزایش سرمایه بهبود وضعیت سرمایه در گردش، جلوگیری از خروج وجه نقد و افزایش سودآوری شرکت در راستای جبران کمبود نقدینگی می باشد.

۴-۱-۱- تشریح جزئیات طرح:

جزئیات و برنامه مدنظر جهت به کارگیری منابع حاصل از افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می باشد:

در راستای حداکثر سازی ثروت صاحبان سهام و تداوم بخشی به روند تولید، حفظ حاشیه سود و بهبود موقعیت رقابتی کسب و کار، ایجاد تنوع درآمدی و استفاده از فرصت های بالقوه دارای بازدهی مطلوب، همواره از جمله موضوعاتی است که تغییر در عوامل محیطی و ساختاری یک کسب و کار را توجیه پذیر می نماید. بر همین اساس ارکان راهبری شرکت در نظر دارد نسبت به بهبود وضعیت سرمایه در گردش از طریق افزایش سرمایه اقدام نماید.

روند افزایشی هزینه های تولید طی سنوات اخیر منجر به افزایش هزینه های مالی به تناسب بهره گیری از تسهیلات بیشتر جهت جبران کمبود نقدینگی گردیده از جمله عواملی است که تامین سرمایه در گردش مورد نیاز شرکت را ضروری نموده و ارکان راهبری شرکت در نظر دارد به منظور جلوگیری از خروج وجه نقد (در نتیجه پرداخت مطالبات سهامداران) که کمبود نقدینگی را تشدید خواهد کرد، وضعیت سرمایه در گردش را بهبود بخشد.

۴-۱-۲- اهم اهداف و مزیت های افزایش سرمایه برای شرکت داروسازی تولید دارو:

- بهبود و اصلاح ساختار مالی
- بهبود اهرم کل شرکت
- کاهش ریسک مالی ترازنامه با نرخ های اقتصادی
- تامین سرمایه در گردش جهت تداوم تولید و فروش
- بهبود رقابت پذیری شرکت در صنعت و بازار سرمایه
- تداوم سودآوری و ثبات نرخ رشد شرکت
- افزایش اعتبار شرکت در بازار سرمایه و اقبال فعالان بورس و افزایش نقدشوندگی سهام شرکت
- بهبود رتبه اعتباری شرکت

علاوه بر موارد تشریح شده در بخش فوق نظر به اینکه، پس از عملیاتی شدن افزایش سرمایه، سرمایه شرکت به مبلغ ۳۰۰۰ میلیارد ریال افزایش می یابد، شرایط اعتباری شرکت نزد موسسات پولی، اعتباری و بانکی نیز افزایش یافته و در نتیجه بانک ها و موسسات مالی با شرایط سهل تر نسبت به ارائه تسهیلات مالی به شرکت داروسازی تولید دارو اقدام می کنند.

بنابراین در صورت تحقق اهداف مندرج در این گزارش علاوه بر مزیت های کیفی حداقل شرایط متصور از وضعیت و عملکرد آتی شرکت، تداوم وضعیت فعلی به لحاظ سطح تولید و فروش و افزایش سودآوری می باشد. لیکن در صورت عدم انجام افزایش سرمایه و فرض پرداخت مطالبات سهامداران، شرکت با بحران نقدینگی مواجه خواهد شد که به طور طبیعی موجب کاهش سطح فعالیت های عملیاتی و کاهش سودآوری مواجه می گردد.

شرکت داروسازی تولید دارو (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

مورخ ۱۸ تیر ماه ۱۴۰۳

۴-۲- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن:

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های فوق به مبلغ ۱,۸۰۰ میلیارد ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

شرح	آخرین برآورد (میلیارد ریال)
مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	۱,۸۰۰
جمع منابع	۱,۸۰۰
سرمایه در گردش	۱,۸۰۰
جمع مصارف	۱,۸۰۰

۴-۲-۱- مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران:

(مبالغ به میلیارد ریال)

نام سهامداران	درصد مالکیت سهام	مطالبات حال شده	آورده نقدی	سهم از افزایش سرمایه
شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	۵۴	۹۷۲	۰	۹۷۲
سایر سهامداران	۴۶	۸۲۸	۰	۸۲۸
جمع	۱۰۰	۱,۸۰۰	۰	۱,۸۰۰

۴-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی:

شرکت داروسازی تولید دارو (سهامی عام)، در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱,۲۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۱۵۰ درصد سرمایه فعلی) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران افزایش دهد.

۵- مفروضات تهیه اطلاعات مالی آتی

مفروضات برای هر دو حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه که مبنای تهیه صورت سود و زیان پیش بینی شده است به شرح زیر می باشد:

۱-۵- صورت سود و زیان پیش بینی شده بر مبنای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ تهیه شده و از سال ۱۴۰۳ برای ۵ سال برآورد می شود.

۲-۵- درآمد عملیاتی: نرخ های فروش محصولات در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به عنوان مبنا قرار گرفته و میزان رشد سالیانه نرخ فروش با توجه به نرخ تورم انتظاری، در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، معادل ۲۵ درصد در هر سال در نظر گرفته شده است. همچنین برآورد مقدار فروش برای سال های ۱۴۰۳ الی ۱۴۰۷ بطور یکسان و معادل مقادیر فروش سال ۱۴۰۲ لحاظ شده است.

۳-۵- بهای تمام شده درآمد عملیاتی: نسبت بهای تمام شده به درآمد عملیاتی با توجه به سنوات قبل و همچنین عملکرد سال مالی ۱۴۰۲ معادل ۷۰٪ مبلغ فروش برای سالهای آتی برای هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه یکسان در نظر گرفته می شود.

۴-۵- افزایش هزینه های عمومی، اداری و فروش: هزینه های مذکور در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به عنوان مبنا قرار گرفته و نرخ افزایش سالیانه هزینه های فروش، اداری و عمومی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، ۲۵ درصد در هر سال برآورد شده است.

۵-۵- سایر درآمدها و سایر هزینه ها: عمدتاً شامل درآمد اجاره، سود فروش ضایعات و سود و زیان تسعیر ارز دارایی ها و بدهی های ارزی و سربار جذب نشده می باشد که با افزایش ۲۵ درصد سالیانه برای هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه نیز در نظر گرفته شده است.

۶-۵- هزینه های مالی:

در صورت انجام افزایش سرمایه: تسهیلات بر مبنای سال ۱۴۰۲ و با افزایش ۲۵ درصد برای هر سال با نرخ سود موثر سالانه ۲۶ درصد در نظر گرفته شده است.

در صورت عدم انجام افزایش سرمایه: تسهیلات بر مبنای سال ۱۴۰۲ و با افزایش ۲۵ درصد برای هر سال با نرخ سود موثر سالانه ۲۶ درصد بعلاوه مخارج تامین مالی اخذ تسهیلات مالی به مبلغ ۱,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال با فرض مدت ۶ ساله که اصل و فرع این تسهیلات در هر سال تمدید شود می باشد. توضیح اینکه در صورتی که هر یک از سهامداران در تاریخ افزایش سرمایه، مطالبات لازم را بابت سهم از افزایش سرمایه دارا نباشد لازمست که سهم خود از افزایش سرمایه را به صورت نقدی تادیه نماید که در این صورت به همان مبلغ نیاز به تسهیلات از بانکها کاهش و به تبع آن هزینه مالی نیز کاهش خواهد یافت.

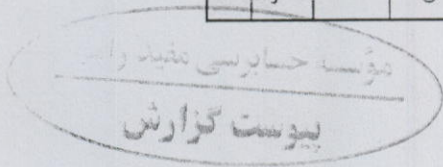
۷-۵- سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی: عمدتاً شامل سود سپرده های بانکی بوده که با ۱۰ درصد افزایش سالانه برای هر دو حالت افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه یکسان در نظر گرفته می شود.

۸-۵- مالیات بر درآمد: نرخ مالیات باتوجه به قانون بودجه سالیانه کشور و همچنین معافیت های شرکت های بورسی معادل ۲۲/۵ درصد در نظر گرفته می شود.

۹-۵- نرخ تنزیل ۲۳٪ در نظر گرفته می شود که شامل ۱۸٪ سود سرمایه گذاری های بدون ریسک و ۵٪ صرف ریسک می باشد.

۶- پیش بینی سود و زیان سال های آتی:
صورت سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر پیش شده است:

شرح	پایندگی	سال ۱۴۰۱ حسابرسی شده	سال ۱۴۰۲ حسابرسی شده	۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶		۱۴۰۷	
				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
درآمدهای عملیاتی	۶-۱	۴,۴۴۱,۰۱۸	۶,۹۳۰,۵۹۸	۸,۶۵۰,۷۴۸	۸,۶۵۰,۷۴۸	۱۰,۸۱۳,۴۳۵	۱۰,۸۱۳,۴۳۵	۱۳,۵۱۶,۷۹۳	۱۳,۵۱۶,۷۹۳	۱۶,۸۹۵,۹۹۳	۱۶,۸۹۵,۹۹۳	۲۱,۱۱۹,۹۹۰	۲۱,۱۱۹,۹۹۰
پهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	۶-۲	(۳,۱۶۹,۸۴۲)	(۴,۹۶۰,۹۹۹)	(۶,۰۵۵,۵۳۳)	(۶,۰۵۵,۵۳۳)	(۷,۵۶۹,۴۰۴)	(۷,۵۶۹,۴۰۴)	(۹,۴۶۱,۷۵۵)	(۹,۴۶۱,۷۵۵)	(۱۱,۸۲۷,۱۹۴)	(۱۱,۸۲۷,۱۹۴)	(۱۴,۷۸۳,۹۹۳)	(۱۴,۷۸۳,۹۹۳)
سود ناخالص		۱,۲۷۱,۱۷۶	۱,۹۶۹,۵۹۹	۲,۵۹۵,۲۱۴	۲,۵۹۵,۲۱۴	۳,۲۴۴,۰۳۰	۳,۲۴۴,۰۳۰	۴,۰۵۵,۰۳۸	۴,۰۵۵,۰۳۸	۵,۰۶۸,۷۹۸	۵,۰۶۸,۷۹۸	۶,۳۳۵,۹۹۷	۶,۳۳۵,۹۹۷
هزینه های فروش، اداری و عمومی	۶-۳	(۳۳۴,۰۴۲)	(۴۶۳,۸۳۴)	(۵۷۹,۷۹۳)	(۵۷۹,۷۹۳)	(۷۲۴,۷۴۱)	(۷۲۴,۷۴۱)	(۹۰۵,۹۲۶)	(۹۰۵,۹۲۶)	(۱,۱۳۲,۴۰۷)	(۱,۱۳۲,۴۰۷)	(۱,۴۱۵,۵۰۹)	(۱,۴۱۵,۵۰۹)
سایر درآمدها	۵-۵	۱۱,۴۰۵	۹,۱۵۰	۱۱,۴۳۸	۱۱,۴۳۸	۱۴,۲۹۷	۱۴,۲۹۷	۱۷,۸۷۱	۱۷,۸۷۱	۲۲,۳۲۹	۲۲,۳۲۹	۲۷,۹۲۴	۲۷,۹۲۴
سایر هزینه ها	۵-۵	(۶۰,۰۰۰)	(۹۰,۰۰۰)	(۱۱۳,۵۰۰)	(۱۱۳,۵۰۰)	(۱۴۰,۶۲۵)	(۱۴۰,۶۲۵)	(۱۷۵,۷۸۱)	(۱۷۵,۷۸۱)	(۲۱۹,۷۲۷)	(۲۱۹,۷۲۷)	(۳۷۴,۶۵۸)	(۳۷۴,۶۵۸)
سود عملیاتی		۸۸۸,۵۳۹	۱,۴۱۴,۹۱۵	۱,۹۱۴,۳۶۹	۱,۹۱۴,۳۶۹	۲,۳۹۲,۹۶۲	۲,۳۹۲,۹۶۲	۲,۹۹۱,۲۰۲	۲,۹۹۱,۲۰۲	۳,۷۳۹,۰۰۳	۳,۷۳۹,۰۰۳	۴,۶۷۳,۷۵۳	۴,۶۷۳,۷۵۳
هزینه های مالی	۶-۴	(۴۵۲,۷۴۰)	(۶۲۹,۷۳۲)	(۱,۰۱۹,۵۵۴)	(۱,۰۱۹,۵۵۴)	(۱,۲۷۴,۴۴۳)	(۱,۲۷۴,۴۴۳)	(۱,۵۹۳,۰۵۴)	(۱,۵۹۳,۰۵۴)	(۱,۹۹۱,۳۱۷)	(۱,۹۹۱,۳۱۷)	(۲,۴۸۹,۱۶۶)	(۲,۴۸۹,۱۶۶)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵-۷	۱۸,۵۶۹	۱۰۲,۴۵۰	۱۱۳,۶۹۵	۱۱۳,۶۹۵	۱۳۳,۹۶۵	۱۳۳,۹۶۵	۱۳۶,۳۶۱	۱۳۶,۳۶۱	۱۴۹,۹۹۷	۱۴۹,۹۹۷	۱۶۴,۹۹۷	۱۶۴,۹۹۷
سوق قبل از کسر مالیات		۴۵۳,۳۶۸	۸۸۷,۶۳۳	۱,۰۰۷,۵۱۰	۱,۰۰۷,۵۱۰	۱,۲۴۲,۴۸۳	۱,۲۴۲,۴۸۳	۱,۵۳۴,۵۱۰	۱,۵۳۴,۵۱۰	۱,۸۹۷,۶۸۳	۱,۸۹۷,۶۸۳	۲,۳۴۹,۶۰۴	۲,۳۴۹,۶۰۴
هزینه مالیات	۵-۸	(۱۶۱,۲۰۶)	(۱۵۲,۸۳۳)	(۲۲۶,۶۹۰)	(۲۲۶,۶۹۰)	(۲۷۹,۵۵۹)	(۲۷۹,۵۵۹)	(۳۴۵,۲۶۵)	(۳۴۵,۲۶۵)	(۴۲۶,۹۷۹)	(۴۲۶,۹۷۹)	(۵۲۸,۶۶۱)	(۵۲۸,۶۶۱)
سود خالص		۲۹۱,۱۶۲	۷۳۴,۸۰۰	۷۸۰,۸۲۰	۷۸۰,۸۲۰	۹۶۲,۹۲۵	۹۶۲,۹۲۵	۱,۱۸۹,۲۴۵	۱,۱۸۹,۲۴۵	۱,۴۷۰,۷۰۴	۱,۴۷۰,۷۰۴	۱,۸۲۰,۹۴۳	۱,۸۲۰,۹۴۳



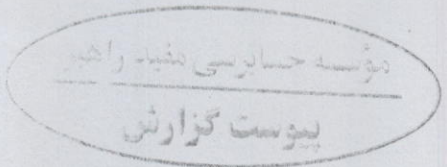
۱- برآورد فشار مالی و مالی بر آمد فروش برای هر دو فرض انجام سرمایه به شرح زیر می باشد:

شرح	واحد سنجش	واقعی سال ۱۴۰۱		واقعی سال ۱۴۰۲		برآورد سال ۱۴۰۳							
		انجام افزایش سرمایه		انجام افزایش سرمایه		برآورد سال ۱۴۰۴		برآورد سال ۱۴۰۵		برآورد سال ۱۴۰۶		برآورد سال ۱۴۰۷	
		مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال
ملاحظات	عدد	۱۶,۶۲۸,۸۱۹	۲,۰۵۲,۶۸۰	۳۳,۸۵۶,۶۲۰	۳,۷۲۷,۸۰۹	۳۳,۸۵۶,۶۲۰	۳۳,۸۵۶,۶۲۰	۳۳,۸۵۶,۶۲۰	۳۳,۸۵۶,۶۲۰	۳۳,۸۵۶,۶۲۰	۳۳,۸۵۶,۶۲۰	۳۳,۸۵۶,۶۲۰	
چابکدات	پسته	۱۱,۲۸۸,۸۰۹	۱,۶۴۴,۴۹۲	۱۰,۲۵۲,۶۱۶	۱,۵۲۳,۵۲۳	۱۰,۲۵۲,۶۱۶	۱۰,۲۵۲,۶۱۶	۱۰,۲۵۲,۶۱۶	۱۰,۲۵۲,۶۱۶	۱۰,۲۵۲,۶۱۶	۱۰,۲۵۲,۶۱۶	۱۰,۲۵۲,۶۱۶	
نیمه چابکدات	پسته	۲,۳۳۵,۵۶۶	۴۴۶,۱۲۰	۲,۶۲۳,۲۶۶	۶۷۵,۳۳۸	۲,۶۲۳,۲۶۶	۸۴۲,۳۸۶	۲,۶۲۳,۲۶۶	۱,۰۵۵,۲۵۷	۲,۶۲۳,۲۶۶	۱,۳۷۸,۳۳۱	۲,۶۲۳,۲۶۶	
فرآورده های تزریقی	پسته	۲۸۸,۷۶۵	۱۱۷,۷۸۶	۲۵۸,۵۲۲	۱۹۵,۱۰۷	۲۵۸,۵۲۲	۲۳۲,۸۸۴	۲۵۸,۵۲۲	۳۰۴,۸۵۵	۲۵۸,۵۲۲	۳۰۴,۸۵۵	۲۵۸,۵۲۲	
کاربندی	پسته	۲,۳۳۵,۵۶۷	۱۱۵,۷۵۹	۲,۳۳۵,۵۶۷	۱۳۲,۵۷۶	۲,۳۳۵,۵۶۷	۱۶۸,۱۲۰	۲,۳۳۵,۵۶۷	۲۱۰,۳۷۴	۲,۳۳۵,۵۶۷	۲۱۰,۳۷۴	۲,۳۳۵,۵۶۷	
برگشت از فروش و تعهدات	-	(۵۲,۴۵۶)	(۳۳۱,۹۳۱)	(۶۶۸,۳۱۵)	(۹۶۵,۸۶۵)	(۶۶۸,۳۱۵)	(۱,۲۰۷,۳۳۱)	(۶۶۸,۳۱۵)	(۱,۵۰۹,۱۶۴)	(۶۶۸,۳۱۵)	(۱,۵۰۹,۱۶۴)	(۶۶۸,۳۱۵)	
جمع		۲۵,۸۲۳,۳۸۰	۴,۴۴۱,۰۱۸	۳۸,۸۳۱,۶۱۰	۶,۹۲۰,۵۹۸	۳۸,۸۳۱,۶۱۰	۸,۶۵۰,۷۶۸	۳۸,۸۳۱,۶۱۰	۸,۶۵۰,۷۶۸	۳۸,۸۳۱,۶۱۰	۱۰,۸۱۲,۴۲۵	۳۸,۸۳۱,۶۱۰	

شرح	واحد سنجش	برآورد سال ۱۴۰۶					
		انجام افزایش سرمایه		عدم انجام افزایش سرمایه		انجام افزایش سرمایه	
		مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال
ملاحظات	عدد	۳۳,۸۵۶,۶۲۰	۹,۱۰۱,۰۹۷	۳۳,۸۵۶,۶۲۰	۹,۱۰۱,۰۹۷	۳۳,۸۵۶,۶۲۰	۳۳,۸۵۶,۶۲۰
چابکدات	پسته	۱۰,۲۵۲,۶۱۶	۷,۶۹۹,۰۷۹	۱۰,۲۵۲,۶۱۶	۷,۶۹۹,۰۷۹	۱۰,۲۵۲,۶۱۶	۱۰,۲۵۲,۶۱۶
نیمه چابکدات	پسته	۲,۶۲۳,۲۶۶	۱,۶۲۸,۹۱۵	۲,۶۲۳,۲۶۶	۱,۶۲۸,۹۱۵	۲,۶۲۳,۲۶۶	۲,۶۲۳,۲۶۶
فرآورده های تزریقی	پسته	۲,۳۳۵,۵۶۷	۴۷۶,۳۳۶	۲,۳۳۵,۵۶۷	۴۷۶,۳۳۶	۲,۳۳۵,۵۶۷	۲,۳۳۵,۵۶۷
سایر	پسته	۲,۳۳۵,۵۶۷	۳۳۸,۵۵۴	۲,۳۳۵,۵۶۷	۳۳۸,۵۵۴	۲,۳۳۵,۵۶۷	۲,۳۳۵,۵۶۷
برگشت از فروش و تعهدات	-	(۶۶۸,۳۱۵)	(۳,۳۵۸,۰۶۹)	(۶۶۸,۳۱۵)	(۳,۳۵۸,۰۶۹)	(۶۶۸,۳۱۵)	(۶۶۸,۳۱۵)
جمع		۳۸,۸۳۱,۶۱۰	۱۶,۸۹۵,۹۹۲	۳۸,۸۳۱,۶۱۰	۱۶,۸۹۵,۹۹۲	۳۸,۸۳۱,۶۱۰	۳۸,۸۳۱,۶۱۰

۲- پیش بینی برای تمام شده در آمده های عملیاتی:

شرح	سال ۱۴۰۱ حکمرکن شده	سال ۱۴۰۲ سال ۱۴۰۳	برآورد سال ۱۴۰۳									
			انجام افزایش سرمایه		عدم انجام افزایش سرمایه		انجام افزایش سرمایه		عدم انجام افزایش سرمایه			
			مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال	مبلغ به میلیون ریال		
مواد مستقیم	۱,۹۱۵,۳۵۷	۲,۰۰۹,۸۸۲	۳,۶۷۳,۹۲۰	۲,۶۷۳,۹۲۰	۲,۶۷۳,۹۲۰	۲,۶۷۳,۹۲۰	۲,۶۷۳,۹۲۰	۲,۶۷۳,۹۲۰	۲,۶۷۳,۹۲۰	۲,۶۷۳,۹۲۰	۲,۶۷۳,۹۲۰	۲,۶۷۳,۹۲۰
دستور مستقیم	۳۹۷,۰۱۸	۵۲۶,۱۶۳	۶۵۴,۵۵۴	۶۵۴,۵۵۴	۶۵۴,۵۵۴	۶۵۴,۵۵۴	۶۵۴,۵۵۴	۶۵۴,۵۵۴	۶۵۴,۵۵۴	۶۵۴,۵۵۴	۶۵۴,۵۵۴	۶۵۴,۵۵۴
سربار	۸۵۷,۴۶۷	۱,۴۲۴,۸۵۴	۱,۳۷۷,۱۲۹	۱,۳۷۷,۱۲۹	۱,۳۷۷,۱۲۹	۱,۳۷۷,۱۲۹	۱,۳۷۷,۱۲۹	۱,۳۷۷,۱۲۹	۱,۳۷۷,۱۲۹	۱,۳۷۷,۱۲۹	۱,۳۷۷,۱۲۹	۱,۳۷۷,۱۲۹
جمع	۳,۱۶۹,۸۴۲	۴,۹۰۶,۹۹۹	۶,۰۵۵,۵۲۳	۶,۰۵۵,۵۲۳	۶,۰۵۵,۵۲۳	۶,۰۵۵,۵۲۳	۶,۰۵۵,۵۲۳	۶,۰۵۵,۵۲۳	۶,۰۵۵,۵۲۳	۶,۰۵۵,۵۲۳	۶,۰۵۵,۵۲۳	۶,۰۵۵,۵۲۳



۳-۶- پیش بینی هزینه های فروش، اداری و عمومی:

شرح	۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳	
	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
هزینه های فروش:										
حقوق و دستمزد و مزایا	۱۷,۱۶۹	۱۳,۷۳۵	۱۳,۷۳۵	۱۳,۷۳۵	۱۰,۹۸۸	۱۰,۹۸۸	۸,۷۹۱	۸,۷۹۱	۷,۰۳۳	۷,۰۳۳
اضافه کاری	۳,۶۶۵	۲,۹۳۲	۲,۹۳۲	۲,۹۳۲	۲,۳۴۶	۲,۳۴۶	۱,۸۷۷	۱,۸۷۷	۱,۵۰۱	۱,۵۰۱
عیدی و پاداش	۲,۶۸۹	۲,۱۵۱	۲,۱۵۱	۲,۱۵۱	۱,۷۲۱	۱,۷۲۱	۱,۳۷۷	۱,۳۷۷	۱,۱۰۱	۱,۱۰۱
مزایای پایان خدمت	۳,۵۶۸	۲,۸۵۴	۲,۸۵۴	۲,۸۵۴	۲,۲۸۲	۲,۲۸۲	۱,۸۲۷	۱,۸۲۷	۱,۴۶۱	۱,۴۶۱
حق بیمه سهم کارفرما	۴,۸۴۲	۳,۸۷۵	۳,۸۷۵	۳,۸۷۵	۳,۱۰۰	۳,۱۰۰	۲,۴۸۰	۲,۴۸۰	۱,۹۸۴	۱,۹۸۴
سایر	۳۴,۴۹۴	۲۷,۵۹۵	۲۷,۵۹۵	۲۷,۵۹۵	۲۲,۰۷۶	۲۲,۰۷۶	۱۷,۶۶۱	۱۷,۶۶۱	۱۴,۱۲۹	۱۴,۱۲۹
جمع	۶۶,۴۲۸	۵۳,۱۴۲	۵۳,۱۴۲	۵۳,۱۴۲	۴۲,۵۱۴	۴۲,۵۱۴	۳۴,۰۱۱	۳۴,۰۱۱	۲۷,۲۰۹	۲۷,۲۰۹

شرح	۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳	
	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
هزینه های اداری و عمومی:										
حقوق و دستمزد و مزایا	۳۳۷,۱۸۹	۱۸۹,۷۵۱	۱۸۹,۷۵۱	۱۸۹,۷۵۱	۱۵۱,۸۰۱	۱۵۱,۸۰۱	۱۲۱,۴۴۱	۱۲۱,۴۴۱	۹۷,۱۵۳	۹۷,۱۵۳
هزینه حقوق پرسنل پیمانکار	۱۴۶,۵۸۸	۱۱۷,۲۷۱	۱۱۷,۲۷۱	۱۱۷,۲۷۱	۹۳,۸۱۶	۹۳,۸۱۶	۷۵,۰۵۳	۷۵,۰۵۳	۶۰,۰۴۳	۶۰,۰۴۳
اضافه کاری	۴۵,۸۱۰	۳۶,۶۴۸	۳۶,۶۴۸	۳۶,۶۴۸	۲۹,۳۱۸	۲۹,۳۱۸	۲۲,۴۵۵	۲۲,۴۵۵	۱۸,۷۶۴	۱۸,۷۶۴
حق بیمه سهم کارفرما	۴۹,۰۵۱	۳۹,۳۴۱	۳۹,۳۴۱	۳۹,۳۴۱	۳۱,۳۹۳	۳۱,۳۹۳	۲۵,۱۱۴	۲۵,۱۱۴	۲۰,۰۹۱	۲۰,۰۹۱
مزایای پایان خدمت	۳۷,۸۴۲	۳۰,۳۷۳	۳۰,۳۷۳	۳۰,۳۷۳	۲۴,۳۱۹	۲۴,۳۱۹	۱۹,۳۷۵	۱۹,۳۷۵	۱۵,۵۰۰	۱۵,۵۰۰
عیدی و پاداش	۴۴,۹۰۴	۳۵,۹۳۳	۳۵,۹۳۳	۳۵,۹۳۳	۲۸,۷۲۸	۲۸,۷۲۸	۲۲,۹۹۱	۲۲,۹۹۱	۱۸,۳۹۳	۱۸,۳۹۳
کمک غیر نقدی	۷۵,۳۱۴	۶۰,۳۵۱	۶۰,۳۵۱	۶۰,۳۵۱	۴۸,۲۰۱	۴۸,۲۰۱	۳۸,۵۶۱	۳۸,۵۶۱	۳۰,۸۴۹	۳۰,۸۴۹
ایاب و ذهاب	۲۸,۵۷۷	۲۲,۸۶۱	۲۲,۸۶۱	۲۲,۸۶۱	۱۸,۲۸۹	۱۸,۲۸۹	۱۴,۶۳۱	۱۴,۶۳۱	۱۱,۷۰۵	۱۱,۷۰۵
حق الزحمه، حق مشاوره و حق حسابرسی	۱۴,۲۰۳	۱۱,۳۶۲	۱۱,۳۶۲	۱۱,۳۶۲	۹,۰۹۰	۹,۰۹۰	۷,۳۷۲	۷,۳۷۲	۵,۸۱۸	۵,۸۱۸
استهلاک	۶,۲۲۶	۴,۹۸۰	۴,۹۸۰	۴,۹۸۰	۳,۹۸۴	۳,۹۸۴	۳,۱۸۸	۳,۱۸۸	۲,۵۰۴	۲,۵۰۴
پذیرایی	۳۳,۳۷۰	۱۸,۶۹۶	۱۸,۶۹۶	۱۸,۶۹۶	۱۴,۹۵۷	۱۴,۹۵۷	۱۱,۹۶۶	۱۱,۹۶۶	۹,۵۷۳	۹,۵۷۳
ملزومات مصرفی	۳۸,۹۲۸	۳۱,۱۴۲	۳۱,۱۴۲	۳۱,۱۴۲	۲۴,۹۱۴	۲۴,۹۱۴	۱۹,۹۳۱	۱۹,۹۳۱	۱۵,۹۴۵	۱۵,۹۴۵
تعمیر و نگهداری داراییهای ثابت	۱۹,۸۱۸	۱۵,۸۵۴	۱۵,۸۵۴	۱۵,۸۵۴	۱۲,۶۸۴	۱۲,۶۸۴	۱۰,۱۴۷	۱۰,۱۴۷	۸,۱۱۸	۸,۱۱۸
سایر	۱۷,۷۱۵	۱۴,۱۷۲	۱۴,۱۷۲	۱۴,۱۷۲	۱۱,۳۲۸	۱۱,۳۲۸	۹,۰۷۰	۹,۰۷۰	۷,۳۵۶	۷,۳۵۶
جمع	۱,۳۴۹,۰۸۱	۵۵۲,۱۹۷	۴۴۱,۷۵۸	۴۴۱,۷۵۸	۳۵۲,۴۰۶	۳۵۲,۴۰۶	۲۸۲,۷۲۵	۲۸۲,۷۲۵	۲۲۶,۱۸۰	۲۲۶,۱۸۰
جمع کل	۱,۴۱۵,۵۰۹	۱,۱۲۲,۴۰۷	۱,۱۲۲,۴۰۷	۱,۱۲۲,۴۰۷	۹۰۵,۹۲۶	۹۰۵,۹۲۶	۷۲۴,۷۴۱	۷۲۴,۷۴۱	۵۷۹,۷۹۳	۵۷۹,۷۹۳

۴-۶- جدول زیر نشان دهنده برآورد هزینه مالی هر سال می باشد:

شرح	۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳	
	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
سهامات مالی دریافتی	۱۴,۱۱۰,۴۹۲	۹,۵۷۳,۶۳۹	۱۱,۲۵۹,۵۸۸	۷,۶۵۸,۹۱۱	۸,۹۸۴,۸۰۹	۶,۱۳۷,۱۲۹	۷,۱۶۹,۷۰۲	۴,۹۰۱,۷۰۳	۳,۹۲۱,۳۶۳	۵,۷۲۱,۳۶۳
هزینه های مالی	(۳,۶۶۸,۷۲۸)	(۲,۴۸۹,۱۴۶)	(۲,۹۲۷,۶۹۳)	(۱,۹۹۱,۳۱۷)	(۲,۳۳۶,۵۰۰)	(۱,۵۹۳,۰۵۴)	(۱,۸۶۴,۱۳۳)	(۱,۲۷۴,۴۴۳)	(۱,۰۱۹,۵۵۴)	(۱,۰۱۹,۵۵۴)
متوسط درصد سالانه	۲۶	۲۶	۲۶	۲۶	۲۶	۲۶	۲۶	۲۶	۲۶	۲۶

۷- ارزیابی مالی و اقتصادی طرح افزایش سرمایه:

۷-۱- پیش بینی جریان نقدی:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	جمع
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	۷۸۰,۸۲۰	۹۶۲,۹۲۵	۱,۱۸۹,۲۴۵	۱,۴۷۰,۷۰۴	۱,۸۲۰,۹۴۳	۶,۲۲۴,۶۳۷
کسر میشود، سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	۴۱۸,۱۲۰	۵۰۵,۹۲۳	۶۱۳,۴۲۲	۷۴۵,۱۶۸	۹۰۶,۷۶۷	۳,۱۸۹,۴۰۰
جریان نقدی حاصل از افزایش سرمایه	۳۶۲,۷۰۰	۴۵۷,۰۰۲	۵۷۵,۸۲۳	۷۲۵,۵۳۶	۹۱۴,۱۷۶	۳,۰۳۵,۲۳۷

۷-۲- نتایج ارزیابی طرح:

ردیف	شاخص ارزیابی مالی	یادداشت	نماد	واحد	نتیجه ارزیابی
۱	دوره بازگشت سرمایه	۷-۲-۱	PP	سال	۳ سال و ۷ ماه
۲	ارزش فعلی خالص	۷-۲-۲	NPV	میلیون ریال	۲۳۶,۴۱۹
۳	نرخ بازده داخلی	۷-۲-۳	IRR	درصد	۲۷
۴	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار سرمایه گذاری)	-	-	درصد	۲۳

۷-۲-۱- دوره بازگشت سرمایه:

دوره بازگشت سرمایه به شرح جدول زیر محاسبه شده است:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	خالص جریان نقدی	خالص جریان نقدی - تجمعی	مبلغ باز یافت	دوره باز یافت به ماه
سال ۱۴۰۳	۳۶۲,۷۰۰	۳۶۲,۷۰۰	۳۶۲,۷۰۰	۱۲
سال ۱۴۰۴	۴۵۷,۰۰۲	۸۱۹,۷۰۲	۴۵۷,۰۰۲	۱۲
سال ۱۴۰۵	۵۷۵,۸۲۳	۱,۳۹۵,۵۲۵	۵۷۵,۸۲۳	۱۲
سال ۱۴۰۶	۷۲۵,۵۳۶	۲,۱۲۱,۰۶۱	۴۰۴,۴۷۴	۷
جمع	۳,۰۳۵,۲۳۷		۱,۸۰۰,۰۰۰	۴۳
سرمایه گذاری اولیه			(۱,۸۰۰,۰۰۰)	-

۲-۲-۷- ارزش فعلی خالص:

ارزش فعلی خالص عبارتست از ارزش فعلی جریان های نقدی آتی با نرخ بازده مورد انتظار سهامداران (نرخ بازده سرمایه گذاران) به میزان ۲۳ درصد در نظر گرفته شده که حاصل جمع نرخ ۱۸ درصد به عنوان سود سرمایه گذاری بدون ریسک به علاوه ۵ درصد صرف ریسک می باشد.

۳-۲-۷- نرخ بازده داخلی:

نرخ بازده داخلی (IRR) به میزان ۲۷ درصد می باشد. بنابراین در صورتیکه نرخ بازده مورد انتظار سهامداران ۲۳ درصد در نظر گرفته شود، سرمایه گذاری مذکور به صرفه و صلاح می باشد.

۸- برنامه های شرکت در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه:

در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه و اتخاذ تصمیم به پرداخت مطالبات حال شده سهامداران، با توجه به اینکه شرکت با مشکل عدیده ای درخصوص سرمایه در گردش مواجه می باشد. شرکت ناگزیر به دریافت تسهیلات مالی در جهت پرداخت مطالبات سهامداران خواهد بود که این امر موجب افزایش هزینه های مالی و در نتیجه کاهش سودآوری شرکت خواهد گردید.

۹- چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط:

همه فعالیت های تجاری در یک بازار آزاد در معرض ریسک قرار دارند. مدیریت ریسک شرکت لازمه رشد هر کسب و کار است. ریسک ناشی از عوامل کلان اقتصادی در واقع یکی از مهمترین عوامل فعالیت هر بنگاه تلقی می گردد. ریسک عوامل اقتصادی یک بنگاه متاثر از متغیرهای کلان اقتصادی محیطی است که شرکت در آن فعالیت می نماید. بدیهی است هیچ بنگاهی نخواهد توانست به دلیل ماهیت این نوع ریسک ها عوامل آنها را به طور کامل کنترل نماید.

۱-۹- ریسک نرخ ارز:

از جمله مسائلی که همواره ذهن فعالان بخش های مختلف اقتصادی را به خود مشغول نموده است ریسک ناشی از نوسانات نرخ ارز می باشد. به خصوص در مورد بنگاه هایی که در ارتباط با واردات موارد اولیه، قطعات و دارایی ثابت و یا صادرات در حال فعالیت می باشند و عموماً این مهم می تواند خسارات/ منافع بسیاری را به شرکت ها وارد نماید. نوسانات نرخ ارز اثرات چشمگیری بر جریان نقدینگی ناشی از سرمایه گذاری های خارجی خواهد داشت که علی القاعده افت ارزش پول یک کشور در پذیرش یا رد طرح های سرمایه گذاری می تواند تاثیر گذار باشد. نوسانات نرخ ارز باعث تغییر در توان رقابتی بنگاه گردیده و با اثر گذاری در تغییر قیمت ها، میزان فروش و سودآوری را متاثر خواهد نمود. نوسانات نرخ ارز از دو جهت بر روی سودآوری شرکت تاثیر گذار بوده است:

- **اثر مثبت نوسان نرخ ارز (فروش کالا به صورت ارزی):** افزایش نرخ ارز و کاهش ارزش پول ملی یک کشور اثر مثبت بر روی صادرات کالا در کشور داشته و شرکت نیز در صورت فراهم شدن امکان صادرات محصول از این حیث می تواند سودآوری مناسبی را در حوزه صادرات کالا از محل تسعیر نرخ ارز کسب نماید.

- **اثر منفی نوسان نرخ ارز (خرید مواد اولیه، قطعات و دارایی ثابت):** اثر منفی نوسان نرخ ارز اغلب گریبان شرکت های وارد کننده را خواهد گرفت. با عنایت به آنکه شرکت نسبت به خریدهای خارجی اقدام می نماید و بخشی از بهای تمام شده تولیدات شرکت مربوط به خرید مواد اولیه مصرفی بوده و عمدتاً از خارج کشور تامین می گردد، بنابراین تحت تاثیر این نوسانات قرار می گیرد.

این شرکت تمام تلاش خود را با بهره گیری از متدهای جدید مدیریت ریسک مبذول داشته تا بتواند تاثیر نوسان نرخ ارز را در قیمت تمام شده مواد اولیه، کاهش دهد.

۲-۹-ریسک نقدینگی:

ریسک نقدینگی از آنجایی حائز اهمیت است که بنگاه در پرداخت های مالی خود دچار ضعف گردیده و نتواند پرداخت های خود را به موقع انجام دهد که این زمانی مهم خواهد بود که بنگاه ذخیره کافی برای پرداخت های خود نداشته باشد و یا دریافت های آتی خود را متناسب با پرداخت های مورد نیاز پیش بینی نکرده باشد که در این خصوص علی رغم برنامه ریزی بلند مدت و بودجه بندی مناسب به دلیل بالا بودن هزینه های عملیاتی، عمومی و پرسنلی، همچنین هزینه های مالی مربوط به تسهیلات، شرکت با کمبود نقدینگی مواجه می شود. موارد مذکور سبب افزایش بهای تمام شده و سایر هزینه های شرکت شده که مدیریت شرکت اقدام به برنامه ریزی برای کاهش هزینه ها نموده است.

۳-۹-ریسک سیاسی:

ریسک سیاسی عبارت است از کاهش ارزش سرمایه که به دلیل تغییر در سیاست ها و نظام های سیاست گذاری یک کشور رخ می دهد. این ریسک به انتظارات سرمایه گذار نسبت به آینده سیاسی کشور بستگی دارد. بنابراین تغییراتی که در قیمت رخ می دهد، از کنترل شرکت منتشر کننده سهام خارج است. یک جنگ ناگهانی، خروج مقدار هنگفتی طلا از بازار و . . . از جمله رخدادهایی است که پیامدهای روانی بسیار زیادی بر بازار سهام دارند. با عنایت به تحریم های ظالمانه کشورهای غربی و قرار دادن نام ایران در لیست کشورهای تحریمی، شرایط خرید کالا و تجهیزات از خارج از کشور به دشواری صورت گرفته و هزینه های مختلفی را متوجه شرکت می نماید.

۱۰-قانون افزایش سرمایه از محل صرف سهام با سلب حق تقدم:

به موجب مفاد ماده یک قانون افزایش سرمایه شرکت های پذیرفته شده در بورس تهران یا فرابورس ایران از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم، شرکت های پذیرفته شده در بورس تهران یا فرابورس ایران که کنترل و یا مالکیت بیش از ۵۰ درصد سهام آنها در اختیار دستگاه های اجرایی موضوع ماده ۵ قانون مدیریت خدمات کشوری مصوب ۱۳۸۶/۰۷/۰۸ با اصلاحات و الحاقات بعدی قرار دارند، موظفند از تاریخ لازم الاجراء شدن این قانون تا پایان مدت اعتبار قانون برنامه پنج ساله ششم توسعه اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی جمهوری اسلامی ایران تامین منابع مالی مورد نیاز خود از طریق بازار سرمایه به روش صرف سهام با سلب حق تقدم از سهامداران و عرضه عمومی آن انجام دهند. در این خصوص با عنایت به تبصره ۲ ماده واحده قانون فهرست نهادها و موسسات عمومی غیر دولتی "اجرای قانون در مورد موسسات و نهادهای عمومی که تحت نظر مقام ولایت فقیه هستند با اذن معظم له خواهد بود." این شرکت مشمول اجرای قانون مزبور نمی باشد.

۱۱-پیشنهاد هیئت مدیره

با توجه به شاخص های محاسبه شده، نرخ بازده داخلی ناشی از طرح به میزان ۲۷ درصد و ارزش فعلی خالص آن نیز به مبلغ ۲۳۶،۴۱۹ میلیون ریال می باشد. همچنین دوره بازگشت سرمایه نیز ظرف ۳ سال و ۷ ماه برآورد می شود. بنابراین ارزیابی طرح از توجیه پذیری مالی قابل قبولی برخوردار است. لذا به منظور جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت جهت پرداخت مطالبات سهامداران و همچنین تحمیل هزینه های اضافی ناشی از اخذ تسهیلات مالی برای پرداخت مطالبات سهامداران که در نهایت منجر به ایجاد کسری نقدینگی و توقف یا اختلال در روند فعالیت ها خواهد گردید، هیئت مدیره شرکت در نظر دارد، سرمایه شرکت را از مبلغ ۱،۲۰۰ میلیارد ریال به ۳،۰۰۰ میلیارد ریال و طی یک مرحله از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران و از طریق صدور سهام جدید افزایش دهد. لذا پیشنهاد می گردد مجمع عمومی محترم فوق العاده صاحبان سهام با افزایش سرمایه پیشنهادی موافقت نماید.