

بیانیه ثبت

موضوع ماده ۲۲ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب ۱۳۸۴)

فرم ب - ۲/۳

بیانیه ثبت سهام در دست انتشار شرکت‌های سهامی عام ناشی از افزایش سرمایه
سرمایه‌گذاری‌ها و هلدینگ‌ها

شرکت سرمایه‌گذاری البرز (سهامی عام)

استان تهران-شهر تهران-شماره ثبت: ۱۱۱۶۸

تهران-میدان آرژانتین-خیابان الوند-کوچه آویز-شماره ۵-ساختمان البرز

شماره تلفن: ۴۳-۱۹۴۰-۸۸۲۰-۲۱

کد پستی: ۱۵۱۶۹۱۴۶۱۱

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار [۱۰۰۲۲]

ثبت شده در [۱۳۸۵/۱۲/۶]

تذکر:

ثبت اوراق بهادار نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری و یا توصیه و سفارشی در مورد شرکت‌ها یا طرح‌های مرتبط با اوراق بهادار توسط سازمان نمی‌باشد.

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

۲۵۰٫۰۰۰٫۰۰۰ / سهام عادی با نام

این بیانیه، به منظور انتشار اطلاعات مرتبط با عرضه سهام در دست انتشار شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام، بر اساس مجموعه فرم‌ها، اطلاعات، اسناد و مدارکی که در مرحله ثبت به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه شده، توسط ناشر تهیه و ارائه گردیده است. سرمایه‌گذاران به منظور دسترسی به اطلاعات مالی شرکت می‌توانند به بخش مربوط به اطلاع‌رسانی شرکت در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار، یا به سایت رسمی ناشر WWW.ALBORZ_INVEST.NET مراجعه نمایند. آگهی‌های شرکت سرمایه گذاری البرز از طریق روزنامه اطلاعات منتشر و به عموم ارائه خواهد گردید.

سهام شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام، در تاریخ ۱۳۵۳/۱۱/۳۰ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و با طبقه‌بندی در صنعت هلدینگ (هلدینگ دارویی)، با نماد والبر مورد معامله قرار می‌گیرد.

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۴.....	مشخصات ناشر.....
۴.....	موضوع فعالیت.....
۴.....	تاریخچه فعالیت.....
۴.....	سهامداران.....
۵.....	مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل.....
۵.....	مشخصات حسابرس.....
۵.....	سرمایه شرکت.....
۶.....	وضعیت مبادله سهام شرکت.....
۶.....	روند سود آوری و تقسیم سود.....
۷-۹.....	وضعیت مالی شرکت.....
۱۰-۱۱.....	ترکیب سرمایه گذاری ها.....
۱۱.....	ارزش خالص دارایی هر سهم.....
۱۲-۱۳.....	نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه.....
۱۴-۱۸.....	تشریح طرح افزایش سرمایه.....
۱۹.....	ارزیابی طرح افزایش سرمایه.....
۲۰.....	مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان.....
۲۱.....	پیش بینی جریانات نقدی.....
۲۲.....	ارزیابی مالی طرح.....
۲۳.....	عوامل ریسک.....
۲۴.....	شماره و مشخصات حساب بانکی.....
۲۴.....	نحوه عمل ناشر در صورت عدم استفاده سهامداران از حق تقدم ها در عرضه.....
۲۵.....	هزینه های انتشار.....
۲۵.....	نحوه دستیابی به اطلاعات تکمیلی.....
۲۵.....	سایر موضوعات با اهمیت.....
۲۶.....	بخش اول : افزایش سرمایه در شرکتهای سرمایه پذیر.....
۲۷-۳۲.....	افزایش سرمایه البرز بانک.....
۳۳-۴۱.....	افزایش سرمایه البرز دارو.....
۴۱-۴۷.....	افزایش سرمایه سبحان دارو.....
۴۸-۵۵.....	افزایش سرمایه ایران دارو.....
۵۶-۶۲.....	افزایش سرمایه پخش البرز.....
۶۲-۶۸.....	افزایش سرمایه دارو سازی تولید دارو.....
۶۹-۷۴.....	افزایش سرمایه گروه دارویی سبحان.....
۷۵-۸۰.....	افزایش سرمایه اعتلاء البرز.....
۸۱-۹۶.....	افزایش سرمایه فناوری های نوین دارویی تدبیر.....

مشخصات ناشر

موضوع فعالیت

مطابق اساسنامه شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)، موضوع فعالیت اصلی شرکت به شرح زیر می باشد:

سرمایه گذاری و مشارکت در شرکتها و مؤسسات تولیدی، بازرگانی، ساختمانی و خرید و فروش اوراق بهادار و اوراق قرضه و انجام هرگونه عملیات بازرگانی مجاز مربوط به موضوع شرکت.

تاریخچه فعالیت

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) ابتدا به نام شرکت سهامی یکدل در سوم دیماه ۱۳۴۵ تأسیس گردیده و سپس بر اساس تصمیم مجمع عمومی فوق العاده مورخ بیست و هفتم آبان ماه ۱۳۵۰ نوع آن از "سهامی عام" به "سهامی خاص یکدل" تبدیل شده است. به استناد صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۲۲ تیر ماه ۱۳۵۳ نام شرکت از سهامی خاص یکدل به شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی خاص تغییر یافته است. متعاقباً طبق صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ سوم مرداد ۱۳۵۳ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردیده است و نام فعلی آن "شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)" می باشد. شرکت سرمایه گذاری البرز از ابتدای تأسیس فقط به منظور سرمایه گذاری در سهام شرکت های دیگر تشکیل شده است و بنابر این دارای عملیات تولیدی و بازرگانی نبوده است. لیکن از تاریخ ۱۳۷۷/۷/۱۵ به دلیل تغییر موضوع فعالیت در اساسنامه، شرکت مجاز به فعالیت بازرگانی گردیده است.

سهامداران

ترکیب سهامداران سرمایه گذاری البرز سهامی عام در تاریخ ۱۳۸۹/۱۲/۲۹ به شرح زیر می باشد:

ترکیب سهامداران سرمایه گذاری البرز			
نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سهام	درصد مالکیت
ستاد اجرائی فرمان حضرت امام (ره)	نهاد عمومی	۵۱۴,۷۵۳,۷۰۵	٪۶۰.۵۵
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	سهامی عام	۹۵,۱۲۰,۲۰۲	٪۱۱.۱۹
بانک تجارت	سهامی عام	۳۸,۶۶۷,۳۴۱	٪۴.۵۵
شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز	سهامی عام	۲۱,۰۲۸,۴۱۷	٪۲.۴۷
سرمایه گذاری سپه	سهامی عام	۸,۷۶۹,۴۸۳	٪۱.۰۳
سرمایه گذاری تدبیر	سهامی عام	۶,۲۹۲,۴۴۵	٪۰.۷۴
سرمایه گذاری توسعه ملی	سهامی عام	۲,۹۲۸,۵۰۴	٪۰.۳۴
بیمه آسیا	سهامی عام	۲,۶۲۷,۴۰۷	٪۰.۳۱
سایر	-	۱۵۹,۹۱۲,۴۹۶	٪۱۸.۸۱
جمع :		۸۵۰,۱۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰.۰۰

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل :

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۸۹/۴/۲ و صورت جلسه هیأت مدیره شماره ۳۹۶ مورخ ۱۳۸۹/۴/۸ اعضای زیر به سمت اعضای هیأت مدیره انتخاب گردیدند.

نام مدیر	سمت	به نمایندگی از	مدت مأموریت		سایر توضیحات
			آغاز	پایان	
ساسان منوچهری	رئیس هیأت مدیره	ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره)	۱۳۸۶/۵/۱	تاکنون	عضو موظف
علی اشرف افخمی	نایب رئیس هیأت مدیره	گروه دارویی سبحان	۱۳۸۶/۵/۱	تاکنون	عضو غیرموظف
آقای نصراله فتحیان	عضو هیأت مدیره	البرز دارو	۱۳۸۹/۴/۷	تاکنون	عضو غیرموظف
سید مصطفی سید هاشمی	عضو هیأت مدیره	سرمایه گذاری اعتلاء البرز	۱۳۸۸/۳/۱۳	تاکنون	عضو غیرموظف
حمید رضا جمشیدی	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	تولی پرس	۱۳۸۸/۳/۱۳	تاکنون	عضو موظف

مشخصات حسابرس / بازرس شرکت :

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۸۹/۴/۲ مؤسسه اصول پایه فراگیر به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل مؤسسه اصول پایه فراگیر بوده است.

سرمایه شرکت :

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۸۵۰,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال منقسم به ۸۵۰,۱۰۰,۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی می باشد؛ که در تاریخ ۱۳۸۹/۹/۱۵ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۷	۵۰۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۷,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰	از محل مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۸	۶۰۷,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۲,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۲۰,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸/۵۹	" " " "
۱۳۸۹	۷۲۰,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸/۰۵	" " " "

مبادلات سهام شرکت :

وضعیت مبادلات سهام شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) طی سه سال اخیر به شرح زیر می باشد:

۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰/۳/۲۹	شرح
۲۳,۵۶۷,۹۵۱	۶۴,۲۱۸,۴۱۴	۴۵,۶۴۰,۵۷۲	۱۵,۱۳۶,۶۴۵	تعداد سهام معامله شده
۶۰۷,۲۰۰,۰۰۰	۷۲۰,۱۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۱۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۱۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
۳/۸۸	۸/۹۱	۵/۳۷	۱/۷۸	درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام
۲۵	۲۵	۲۵/۱۸	۲۵/۱۸	درصد سهام شناور آزاد
۱,۷۰۴	۲,۸۲۹	۴,۰۲۹	۵,۰۹۰	آخرین قیمت ریالی
۱۷۹	۱۹۸	۲۲۳	۵۸	تعداد روزهای معاملاتی

روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سنوات مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

۱۳۸۶	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	شرح
۳۴۰	۴۲۱	۶۵۱	۶۵۱	سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)
۵۰۴	۶۵۶	۱,۱۰۶	۷۷۸	سود (زیان) واقعی هر سهم گروه (ریال)
۳۴۰	۴۰۰	۴۵۰	*۳۳۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۵۰۶,۰۰۰	۶۰۷,۲۰۰	۷۲۰,۱۰۰	۸۵۰,۱۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

* توضیح اینکه هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری البرز پیشنهاد تقسیم سود در ازای هر سهم به مبلغ ۳۳۰ ریال را برای عملکرد سال ۱۳۸۹ اعلام نموده است .

وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت اصلی، به شرح زیر می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سایت اینترنتی شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) به آدرس WWW.ALBORZ INVEST.NET و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می باشد.

خلاصه وضعیت مالی و نتایج عملیات شرکت سرمایه گذاری البرز طی سه دوره مالی اخیر:

(ارقام به میلیون ریال)

تجدید ارائه شده	تجدید ارائه شده	۱۳۸۹	استفاده از منابع سرمایه ای
۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	
مبلغ	مبلغ	مبلغ	
۹,۳۶۴	۹,۵۹۷	۵۹,۶۲۸	خالص دارائیهای ثابت
۶۸۷	۶۷۶	۱۸۷	دارائیهای نامشهود
۷۳۰,۴۷۵	۸۴۳,۶۷۷	۱,۰۳۵,۵۸۴	سرمایه گذار یهای بلند مدت
۱۱۶,۴۰۸	۱۵۵,۱۲۶	۳۱۹,۸۷۲	سایر دارائیهها
۸۵۶,۹۳۴	۱,۰۰۹,۰۷۶	۱,۴۱۵,۲۷۱	
			دارائیهای جاری :
۹	۹	۹	موجودیهای جنسی
۱۳,۶۲۱	۱۰,۴۳۰	۱۱,۴۲۹	پیش پرداختها
۴۰۹,۱۴۳	۶۹۰,۶۷۴	۶۸۳,۷۲۶	حسابها و اسناد دریافتی تجاری
۵۲,۵۸۵	۲۹,۳۰۱	۶۹,۰۵۹	حسابها و اسناد دریافتی غیر تجاری
۸,۴۴۲	۷,۴۰۰	۳۲,۵۰۷	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۲۶,۵۲۱	۳۴,۲۴۳	۲۳,۲۶۴	وجه نقد و بانک
۵۱۰,۳۲۳	۷۷۲,۰۵۷	۸۱۹,۹۹۴	
--	--	--	کسر میشود: بدهیهای جاری:
۴,۳۳۹	۶۳,۹۲۳	۸۱,۴۴۰	ذخیره مالیات بردرآمد
--	--	۵۰,۰۰۰	حسابهای پرداختی تجاری
۷۷,۲۸۵	۹۷,۸۶۶	۱۲۹,۶۴۸	تسهیلات مالی دریافتی کوتاه مدت
۸۱,۶۲۴	۱۶۱,۷۸۹	۲۶۱,۰۸۸	حسابها و اسناد پرداختی غیر تجاری
۴۲۸,۶۹۹	۶۱۰,۲۶۹	۵۵۸,۹۰۶	خالص دارائیهای جاری
۱,۲۸۵,۶۳۳	۱,۶۱۹,۳۴۴	۱,۹۷۴,۱۷۷	
۶۰۷,۲۰۰	۷۲۰,۱۰۰	۸۵۰,۱۰۰	منابع سرمایه ای بکار گرفته شده :
۶۰,۷۲۰	۷۲,۰۱۰	۸۵,۰۱۰	سرمایه
۹۸۵	۹۸۵	۹۸۵	اندوخته قانونی
۶۱۳,۳۴۲	۸۲۴,۷۶۸	۱,۰۳۶,۷۵۲	سایر اندوخته ها
۱,۲۸۲,۲۴۵	۱,۶۱۷,۸۶۳	۱,۹۷۲,۸۴۸	سود انباشته
۳,۳۸۷	۱,۴۸۱	۱,۳۳۰	
۱,۲۸۵,۶۳۳	۱,۶۱۹,۳۴۴	۱,۹۷۴,۱۷۷	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

خلاصه صورت سود و زیان شرکت سرمایه گذاری البرز طی سه دوره مالی اخیر:

(ارقام به میلیون ریال)			شرح
تجدید ارائه شده ۱۳۸۷	تجدید ارائه شده ۱۳۸۸	۱۳۸۹	
مبلغ	مبلغ	مبلغ	درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکتها
۲۶۹,۵۰۳	۴۵۳,۳۰۰	۴۹۶,۲۱۲	کسر میشود:
(۱۲,۱۷۱)	(۱۳,۸۴۸)	(۱۷,۱۸۳)	هزینه های اداری و تشکیلاتی
(۱۱,۴۲۱)	(۳,۸۵۷)	(۵۹۶)	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۲۴۵,۹۱۱	۴۳۵,۵۹۳	۴۷۸,۴۳۳	سود عملیاتی
.	.	(۵,۰۲۱)	هزینه مالی
	۳۳,۳۲۲	۷۹,۶۷۳	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۹,۹۳۵	۳۳,۳۲۲	۷۴,۶۵۱	سود قبل از مالیات
۲۵۵,۸۴۶	۴۶۸,۹۱۶	۵۵۳,۰۸۴	مالیات بردارآمد
--	--	--	سود خالص
۲۵۵,۸۴۶	۴۶۸,۹۱۶	۵۵۳,۰۸۴	سود انباشته ابتدای دوره
۵۴۳,۷۰۹	۶۱۳,۷۰۵	۸۲۵,۰۸۶	تعدیلات سنواری
(۹۷۷)	(۶۸۳)	(۳۱۸)	سود (زیان) انباشته ابتدای سال تعدیل شده
--	۶۱۳,۰۲۱	۸۲۴,۷۶۸	سود قابل تخصیص
۷۹۸,۵۵۸	۱,۰۸۱,۹۳۸	۱,۳۷۷,۸۵۲	تقسیم سود سال قبل
(۱۷۲,۰۴۰)	(۲۴۲,۸۸۰)	(۳۲۴,۰۴۵)	انتقال سود انباشته به سرمایه
--	--	--	اندوخته قانونی
(۱۰,۱۲۰)	(۱۱,۲۹۰)	(۱۳,۰۰۰)	پاداش هیأت مدیره
(۳,۰۵۸)	(۳,۰۰۰)	(۴,۰۵۵)	سود انباشته در پایان دوره
۶۱۳,۳۴۰	۸۲۴,۷۶۸	۱,۰۳۶,۷۵۲	سود هر سهم (ریال)
۴۲۱	۶۵۱	۶۵۱	تعداد سهام
۶۰۷,۲۰۰,۰۰۰	۷۲۰,۱۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۱۰۰,۰۰۰	

خلاصه صورت جریان وجوه نقد شرکت سرمایه گذاری البرز طی سه دوره مالی اخیر:

(ارقام به میلیون ریال)

تجدید ارائه شده ۱۳۸۷	تجدید ارائه شده ۱۳۸۸	۱۳۸۹	استفاده از منابع سرمایه ای
مبلغ	مبلغ	مبلغ	
۵,۵۴۸	۱۱۲,۲۰۶	۱۰۲,۸۴۰	فعالیت‌های عملیاتی :
۶,۸۶۷	۶,۳۹۹	۶,۶۷۵	جریان خالص ورودوجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
۱۹۰	--	--	بازده سرمایه گذارینها وسود پرداختی بابت تأمین مالی:
(۶۶,۱۹۹)	(۱۳۶,۲۳۵)	(۱۴۲,۴۶۳)	سوددریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری کوتاه مدت
(۵۹,۱۴۱)	(۱۲۹,۸۳۵)	(۱۴۰,۸۱۰)	سود دریافتی بابت اوراق مشارکت
(۲۶۸)	(۱۱۶)	(۹۶)	پرداختی بابت تسهیلات مالی
۱۰۱	۱,۱۶۵	۹,۳۲۸	سود سهام پرداختی
-	-	(۳۳,۴۶۲)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده
۳۹,۳۴۵	۱۰۹,۳۴۵	۱۴۴,۷۸۹	سرمایه گذارینها و سود پرداختی بابت تأمین مالی
(۲۲,۸۱۱)	(۸۲,۱۵۲)	(۸۳,۶۹۸)	مالیات بر درآمد
۲,۷۲۵	--	--	فعالیت‌های سرمایه گذاری :
(۳۶۸)	(۳۹۰)	(۴,۳۰۰)	وجوه حاصل از فروش سرمایه گذاری کوتاه مدت
(۳۸)	۲	۴۸۸	وجوه پرداختی بابت سرمایه گذاری کوتاه مدت
(--)	۱۲۲	۵۰,۶۳۵	وجوه حاصل از فروش سرمایه گذاری بلند مدت
۲,۷۹۰	۸,۲۴۷	۱,۲۴۶	وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری بلندمدت
(۱۱,۵۵۵)	(۱۱,۷۱۷)	(۱۰۷,۸۷۱)	وجوه حاصل از (پرداختی) جهت تحصیل اوراق مشارکت
(۱۰,۱۸۹)	۲۴,۶۲۲	(۲۲,۹۳۵)	وجوه پرداختی بابت تحصیل دارائیهای ثابت مشهود
(۴۳,۶۷۱)	۶,۸۷۶	(۶۱,۰۰۰)	وجوه حاصل از فروش (مصرف شده) دارائیهای نامشهود
-	-	۵۰,۰۰۰	وجوه حاصل از فروش دارائیهای ثابت مشهود
۲۹	۸۴۵	۲۱	وجوه حاصل از فروش سایر دارائیهها
۲۹	۸۴۵	۵۰,۰۲۱	جریان خالص ورود(خروج)وجه نقد ناشی از فعالیت‌های
(۴۳,۶۴۲)	۷,۷۲۱	(۱۰,۹۷۹)	سرمایه گذاری
۷۰,۱۶۳	۲۶,۵۲۱	۳۴,۲۴۳	جریان خالص (ورود) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی
۲۶,۵۲۱	۳۴,۲۴۳	۲۳,۲۶۴	فعالیت‌های تأمین مالی :
-	-	۵۰,۰۰۰	تسهیلات مالی دریافتی
۲۹	۸۴۵	۲۱	وجوه حاصل از افزایش سرمایه
۲۹	۸۴۵	۵۰,۰۲۱	جریان خالص ورود(خروج)وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی
(۴۳,۶۴۲)	۷,۷۲۱	(۱۰,۹۷۹)	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۷۰,۱۶۳	۲۶,۵۲۱	۳۴,۲۴۳	مانده وجه نقد در آغاز سال
۲۶,۵۲۱	۳۴,۲۴۳	۲۳,۲۶۴	مانده وجه نقد در پایان سال

ترکیب سرمایه گذاری ها

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت براساس آخرین صورت های مالی به شرح جدول زیر می باشد.

درصد از کل	مبلغ - میلیون ریال	شرح	
۲/۳۵	۲۵,۱۰۷	پذیرفته شده در بورس	سهام
۰/۶۹	۷,۴۰۰	خارج از بورس	
--	--	پذیرفته شده در بورس	اوراق مشارکت
--	--	خارج از بورس	
--	--	سپرده بانکی	
۴۸/۱۸	۵۱۴,۶۵۵	پذیرفته شده در بورس	سهام
۴۸/۷۸	۵۲۰,۹۲۸	خارج از بورس	
--	--	پذیرفته شده در بورس	اوراق مشارکت
--	--	خارج از بورس	
--	--	سپرده بانکی	
--	--	سایر	
۱۰۰	۱,۰۶۸,۰۹۰	جمع	

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک صنعت به شرح جدول زیر است:

مجموع سهام سرمایه گذاری البرز به تفکیک صنعت			
درصد از کل دارایی ها	ارزش دفتری (میلیون ریال)	تعداد سهام	نوع صنعت
۲۳/۲۶	۵۱۹,۹۵۶	۳۵۲,۱۹۸,۵۲۲	ساخت مواد و محصولات شیمیایی
۱۶/۶۵	۳۷۲,۲۹۹	۲۸۴,۱۷۸,۶۹۵	واسطه گری مالی
۷/۴۷	۱۶۷,۰۰۱	۱۶۰,۴۴۳,۸۰۱	ساخت محصولات کانی غیر فلزی و سایر
۰/۳۹	۸,۸۳۶	۵۹۹,۹۲۰	ساخت ماشین آلات و تجهیزات
۰	۱	۵۸۰,۳۸۶	مواد غذایی
۴۷/۷۸	۱,۰۶۸,۰۹۰	۷۹۸,۰۰۱,۳۲۴	مجموع

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک سرمایه گذاری های مدیریتی و غیرمدیریتی به شرح جدول زیر است:

درصد از کل	میلیون ریال	شرح سرمایه گذاری	
		۴۸/۱۸	۵۱۴,۶۵۵	پذیرفته شده در بورس	سهام مدیریتی
۴۸/۷۸	۵۲۰,۹۲۸	خارج از بورس	
۲/۳۵	۲۵,۱۰۷	پذیرفته شده در بورس	سهام غیر مدیریتی
۰/۶۹	۷,۴۰۰	خارج از بورس	
۱۰۰	۱,۰۶۸,۰۹۰	جمع:	

ارزش خالص دارایی های هر سهم (NAV):

ارزش خالص دارایی های هر سهم (NAV) طی ۳ سال اخیر بر اساس صورت های مالی پایان هر سال مالی، به شرح زیر می باشد:

ارزش خالص دارایی های هر سهم

شرح	مبلغ - ریال
۱۳۸۹	۳,۷۹۹
۱۳۸۸	۳,۱۲۵
۱۳۸۷	۲,۶۶۴

نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرکت به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۹/۴/۲ و مصوبه هیأت مدیره مورخ ۱۳۸۹/۴/۲۰ به منظور تأمین منابع مالی برای حفظ موقعیت در شرکتهای سرمایه پذیر شامل البرزدارو، گروه داروئی سبجان، تولی پرس، داروسازی تولیددارو، سبجان دارو ایران دارو پخش البرز اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۷۲۰٫۱۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال به مبلغ ۸۵۰٫۱۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال (به مبلغ ۱۳۰٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال) نموده و افزایش سرمایه مذکور در تاریخ ۱۳۸۹/۹/۱۵ به ثبت رسیده است. مطابق گزارش توجیهی لزوم افزایش سرمایه که به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۴ تیر ماه ۱۳۸۸ تقدیم شده بود، سود خالص سال ۱۳۸۹ با فرض انجام افزایش سرمایه به مبلغ ۴۴۸٫۲۴۹ میلیون ریال برآورد شده بود که براساس آخرین گزارش به هنگام شده به تاریخ ۳۰/۹/۱۳۸۹ سود سال ۱۳۸۹ به مبلغ ۵۵۲٫۵۴۰ میلیون ریال پیش بینی شده است.

بیانیه ثبت سهام شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام

(ارقام به میلیون ریال)

سرمایه گذاری انجام شده در دوره قبل							نام شرکت
مابه التفاوت	سهام شرکت سرمایه گذاری	درصد مالکیت	سرمایه پس از افزایش سرمایه	مبلغ افزایش	سرمایه قبل از افزایش سرمایه	سرمایه گذاری مورد نیاز مطابق گزارش توجیهی قبلی	
۰	۶۴	%۰.۲۳	۱۰۰,۰۰۰	۲۸,۰۰۰	۷۲,۰۰۰	۲۸,۰۰۰	البرز دارو
۳۰,۰۰۰	۴۹,۷۵۰	%۹۹.۵۰	۱۶۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	پخش البرز
۰	۲۵,۳۳۰	%۵۰.۶۶	۲۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	تولی پرس
۰	۱۹,۹۹۲	%۹۹.۹۶	۵۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	دارو سازی تولیددارو
۰	۷,۰۰۰	%۳۵.۰۱	۶۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	سبحان دارو
۰	۲۵,۹۰۷	%۷۰.۰۲	۲۹۱,۰۰۰	۳۷,۰۰۰	۲۵۴,۰۰۰	۳۷,۰۰۰	گروه دارویی سبحان
۰	۹۳۷	%۷.۸۱	۴۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	ایران دارو
	۱۲۸,۹۸۰		۹۵۳,۰۰۰	۲۱۷,۰۰۰	۷۳۶,۰۰۰	۲۴۷,۰۰۰	جمع :

تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

تأمین منابع مالی برای حفظ موقعیت در شرکت های سرمایه پذیر از طریق پشتیبانی مالی و مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای پخش البرز، البرزدارو، سبحان دارو، داروسازی تولیددارو، ایران دارو ، البرز بالک ، گروه دارویی سبحان ، فناوری های نوین دارویی تدبیر و اعتلاء البرز همچنین اجرای مصوبات مجامع عمومی آنان.

سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۲۵۰٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

تشریح طرح افزایش سرمایه		
مبلغ	شرح	
۲۵۰٫۰۰۰	افزایش سرمایه	منابع
۱۳٫۹۷۰	منابع داخلی	
۲۶۳٫۹۷۰	جمع منابع	
۹۰	مشارکت در افزایش سرمایه البرزدارو	مصارف
۸	مشارکت در افزایش سرمایه ایران دارو	
۱۵٫۶۹۷	مشارکت در افزایش سرمایه سبحان دارو	
۱۴٫۹۹۴	مشارکت در افزایش سرمایه دارو سازی تولید دارو	
۱۹٫۴۶۸	مشارکت در افزایش سرمایه البرز بالک	
۵۰٫۳۹۶	مشارکت در افزایش سرمایه گروه دارویی سبحان	
۳۹٫۸۰۰	مشارکت در افزایش سرمایه پخش البرز	
۴۵٫۰۰۰	مشارکت در افزایش سرمایه اعتلاء البرز	
۷۸٫۵۱۷	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت فناوری های نوین دارویی تدبیر	
۲۶۳٫۹۷۰	جمع مصارف	

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریالی به مبلغ ۱۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریالی، از محل مطالبات و آورده نقدی به شرح زیر افزایش دهد.

۲۵۰٫۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲۹/۴ درصد) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران،

تشریح جزییات طرح :

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

تأمین منابع مالی برای حفظ موقعیت در شرکت های سرمایه پذیر از طریق پشتیبانی مالی و مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای پخش البرز، البرزدارو، سبحان دارو، داروسازی تولیدارو، ایران دارو ، البرز بالک ، گروه دارویی سبحان ، فناوری های نوین دارویی تدبیر و اعتلاء البرز همچنین اجرای مصوبات مجامع عمومی آنان.

افزایش سرمایه شرکتهای سرمایه پذیر						
محل افزایش سرمایه	سهم شرکت از افزایش سرمایه	درصد سرمایه گذاری	مبلغ افزایش سرمایه	افزایش سرمایه		نام شرکت
				تا	از	
شرکتهای بورسی						
از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۹۰	۰.۳۶٪	۲۵,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	البرز دارو
از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۸	۰.۰۶٪	۱۵,۰۰۰	۵۷,۰۰۰	۴۲,۰۰۰	ایران دارو
از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۱۵,۶۹۷	۳۱.۳۹٪	۵۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	سبحان دارو
از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۵۰,۳۹۶	۷۰.۰۰٪	۷۲,۰۰۰	۳۶۳,۰۰۰	۲۹۱,۰۰۰	گروه دارویی سبحان
۶۶,۱۹۱		جمع شرکتهای بورسی				
از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۱۴,۹۹۴	۹۹.۹۶٪	۱۵,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	دارو سازی تولید دارو
از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۱۹,۴۶۸	۹۷.۳۴٪	۲۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	البرز بالک
از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۳۹,۸۰۰	۹۹.۵۰٪	۴۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	پخش البرز
از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۴۵,۰۰۰	۹۹.۹۹٪	۴۵,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	اعتلاء البرز
از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۷۸,۵۱۷	۱۵.۱۰٪	۵۲۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰	۲۰۰	فناوری های نوین دارویی تدبیر
۱۹۷,۷۷۹		جمع شرکتهای خارج از بورس				
۲۶۳,۹۷۰		جمع کل (جمع سهم سرمایه گذاری البرز از افزایش سرمایه شرکتهای بورسی و غیر بورسی)				
۱۳,۹۷۰		منابع داخلی				
۲۵۰,۰۰۰		افزایش سرمایه سرمایه گذاری البرز				

پیش بینی سودآوری ناشی از افزایش سرمایه

سودآوری ناشی از سرمایه گذاری در شرکت های شرکت های البرزدارو، ایران دارو، پخش البرز، داروسازی تولیددارو، سبحان دارو، البرز بالک، گروه دارویی سبحان، فناوری های نوین دارویی تدبیر و اعتلاء البرز براساس گزارشات توجیهی شرکت های مزبور به شرح زیر پیش بینی شده است:

پیش بینی سود خالص شرکتهای سرمایه پذیر در حالت انجام افزایش سرمایه						نام شرکت سرمایه پذیر
۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	
۴۶۰,۰۱۳	۴۶۰,۰۱۳	۳۹۲,۹۰۱	۳۱۵,۲۵۵	۲۵۴,۸۱۹	۲۰۴,۰۸۸	البرزدارو (سهامی عام)
۲۳,۱۹۴	۲۳,۱۹۴	۲۳,۱۹۴	۲۳,۱۹۴	۱۸,۴۸۱	۱۴,۶۸۰	البرز بالک (سهامی خاص)
۳۸,۱۲۵	۳۵,۹۳۶	۳۳,۹۳۸	۳۲,۱۲۱	۳۰,۴۶۹	۲۸,۹۶۷	اعتلاء البرز(سهامی خاص)
۱۹۹,۵۰۰	۱۹۹,۵۰۰	۱۹۹,۵۰۰	۱۹۹,۵۰۰	۱۸۱,۲۰۰	۱۶۲,۹۴۲	پخش البرز (سهامی خاص)
۱۵۴,۴۹۱	۱۵۴,۴۹۱	۱۵۴,۴۹۱	۱۳۰,۹۲۵	۱۱۰,۰۲۱	۹۰,۹۲۶	داروسازی تولیددارو (سهامی خاص)
۳۲۴,۳۱۸	۲۹۳,۰۲۰	۲۵۲,۶۳۷	۲۱۹,۳۷۲	۱۶۵,۰۲۱	۱۴۵,۷۴۸	سبحان دارو (سهامی عام)
۴۰۹,۶۳۳	۴۰۹,۶۳۳	۳۵۴,۱۶۳	۲۹۷,۲۳۲	۲۳۶,۰۱۹	۱۹۹,۰۸۰	گروه دارویی سبحان (سهامی عام)
۵۲,۲۷۷	۵۲,۲۷۷	۵۲,۲۷۷	۵۲,۲۷۷	۴۶,۷۳۲	۴۲,۷۳۰	ایران دارو (سهامی عام)
۱۴۲,۳۷۹	۱۱۰,۲۲۳	۸۱,۳۱۲	۶۵,۵۹۶	۲۸,۵۶۶	۹۲۶	فناوری های نوین دارویی تدبیر (سهامی خاص)
۱,۸۰۳,۹۳۰	۱,۷۳۸,۲۸۷	۱,۵۴۴,۴۱۲	۱,۳۳۵,۴۷۱	۱,۰۷۱,۳۲۸	۸۹۰,۰۸۷	جمع :

بیانیه ثبت سهام شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام

سودآوری ناشی از افزایش سرمایه شرکت های البرزدارو، ایران دارو، پخش البرز، داروسازی تولیددارو، سبحان دارو، البرز بالک، گروه دارویی سبحان، فناوری های نوین دارویی تدبیر و اعتلاء البرز براساس گزارش های توجیهی افزایش سرمایه و اطلاعات ارائه شده توسط شرکت های مذکور به شرح ذیل می باشد:

پیش بینی سود خالص تقاضی ناشی از افزایش سرمایه شرکتهای سرمایه پذیر در سالهای						نام شرکت سرمایه پذیر
۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	
۱۲۶,۱۴۴	۱۲۶,۱۴۴	۱۱۴,۶۷۶	۸۳,۴۰۱	۶۱,۶۰۸	۴۳,۰۸۸	البرزدارو (سهامی عام)
۱۲,۴۶۰	۱۲,۴۶۰	۱۲,۴۶۰	۱۲,۴۶۰	۹,۸۰۱	۷,۶۹۸	البرز بالک (سهامی خاص)
۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	اعتلاء البرز(سهامی خاص)
۱۹,۸۰۰	۱۹,۸۰۰	۱۹,۸۰۰	۱۹,۸۰۰	۱۷,۲۵۰	۱۵,۴۹۲	پخش البرز (سهامی خاص)
۱۱,۴۸۶	۱۱,۴۸۶	۱۱,۴۸۶	۸,۴۶۸	۴,۶۳۲	۲,۱۴۴	داروسازی تولیددارو (سهامی خاص)
۱۳۸,۱۶۴	۱۰۶,۸۶۶	۷۰,۸۴۰	۳۷,۵۷۶	۰	۰	سبحان دارو (سهامی عام)
۱۲۰,۳۹۹	۱۲۰,۳۹۹	۹۶,۶۷۶	۶۴,۸۴۱	۳۴,۹۵۴	۲۲,۶۸۴	گروه دارویی سبحان (سهامی عام)
۶,۵۷۱	۶,۵۷۱	۶,۵۷۱	۶,۵۷۱	۴,۹۳۱	۴,۲۷۱	ایران دارو (سهامی عام)
۱۴۱,۱۹۷	۱۰۹,۰۹۷	۸۰,۳۴۰	۶۴,۵۷۵	۳۷,۵۹۴	۰	فناوری نوین دارویی تدبیر(سهامی خاص)
۵۹۰,۰۷۲	۵۲۶,۶۷۳	۴۲۶,۶۹۹	۳۱۱,۶۴۲	۱۷۴,۷۲۰	۱۰۹,۳۲۸	جمع :

بیانیه ثبت سهام شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام

سهام سرمایه گذاری البرز از افزایش سود شرکتهای سرمایه پذیر در صورت افزایش سرمایه و با توجه به رویه تقسیم سود سال ۸۹ بشرح جدول ذیل می باشد:

پیش بینی سود خالص البرز ناشی از افزایش سرمایه در سالهای								
نام شرکت سرمایه پذیر	درصد تقسیم سود	درصد سرمایه گذاری	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
البرز دارو (سهامی عام)	۷۶.۸۸٪	۰.۳۶٪	۱۱۹	۱۷۰	۲۳۰	۳۱۷	۳۴۸	۳۴۸
البرز بالک (سهامی خاص)	۷۰.۳۱٪	۹۷.۳۴٪	۵,۲۶۹	۶,۷۰۸	۸,۵۲۸	۸,۵۲۸	۸,۵۲۸	۸,۵۲۸
اعتلاء البرز (سهامی خاص)	۸۵.۶۴٪	۹۹.۹۹٪	۱۱,۹۴۵	۱۱,۹۴۵	۱۱,۹۴۵	۱۱,۹۴۵	۱۱,۹۴۵	۱۱,۹۴۵
پخش البرز (سهامی خاص)	۸۵.۴۶٪	۹۹.۵۰٪	۱۳,۱۷۴	۱۴,۶۶۸	۱۶,۸۳۷	۱۶,۸۳۷	۱۶,۸۳۷	۱۶,۸۳۷
داروسازی تولید دارو (سهامی خاص)	۸۳.۱۵٪	۹۹.۹۶٪	۱,۷۸۲	۳,۸۵۰	۷,۰۲۸	۹,۵۴۷	۹,۵۴۷	۹,۵۴۷
سیحان دارو (سهامی عام)	۸۱.۵۲٪	۳۱.۳۹٪	۰	۰	۹,۶۱۶	۱۸,۱۲۸	۲۷,۳۴۷	۳۵,۳۵۷
گروه داروئی سیحان (سهامی عام)	۹۲.۱۱٪	۷۰.۰۰٪	۱۴,۶۲۴	۲۲,۵۳۵	۴۱,۸۰۲	۶۲,۳۲۶	۷۷,۵۵۶	۷۷,۵۵۶
ایران دارو (سهامی عام)	۶۵.۸۸٪	۰.۰۶٪	۲	۲	۲	۲	۲	۲
فناوری های نوین دارویی (سهامی خاص)	۹۵.۰۰٪	۱۵.۱۰٪	۰	۳,۹۵۸	۹,۲۶۳	۱۱,۵۱۰	۱۵,۶۴۹	۲۰,۲۵۴
جمع :			۴۶,۹۱۵	۶۳,۸۳۷	۱۰۵,۲۶۲	۱۳۹,۱۴۱	۱۶۷,۷۶۰	۱۸۰,۳۷۴

ارزیابی طرح افزایش سرمایه

پیش بینی صورت سود و زیان

پیش بینی سود و زیان شرکت سرمایه گذاری البرز در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

پیش بینی سود و زیان سرمایه گذاری البرز در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه												
۱۳۹۵		۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰		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	
۶۷۸,۸۸۸	۸۵۹,۲۶۳	۶۱۷,۱۷۱	۷۸۴,۹۳۲	۵۶۱,۰۶۵	۷۰۰,۲۰۶	۵۱۰,۰۵۹	۶۱۵,۳۲۱	۴۶۳,۶۹۰	۵۲۷,۵۲۶	۴۲۱,۵۳۶	۴۶۸,۴۵۱	درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری
۶۷۸,۸۸۸	۸۵۹,۲۶۳	۶۱۷,۱۷۱	۷۸۴,۹۳۲	۵۶۱,۰۶۵	۷۰۰,۲۰۶	۵۱۰,۰۵۹	۶۱۵,۳۲۱	۴۶۳,۶۹۰	۵۲۷,۵۲۶	۴۵۱,۵۳۶	۴۹۸,۴۵۱	جمع درآمد ها
-۴۵,۲۳۸	-۴۵,۲۳۸	-۳۷,۶۹۸	-۳۷,۶۹۸	-۳۱,۴۱۵	-۳۱,۴۱۵	-۲۶,۱۷۹	-۲۶,۱۷۹	-۲۱,۸۱۶	-۲۱,۸۱۶	-۱۸,۱۸۰	-۱۸,۱۸۰	کسر می شود: خالص درآمد ها و هزینه های عملیاتی
۶۳۳,۶۵۱	۸۱۴,۰۲۵	۵۷۹,۴۷۳	۷۴۷,۲۳۴	۵۲۹,۶۵۰	۶۶۸,۷۹۱	۴۸۳,۸۸۰	۵۸۹,۱۴۲	۴۴۱,۸۷۴	۵۰۵,۷۱۰	۴۳۳,۳۵۶	۴۸۰,۲۷۱	سود عملیاتی
۷۴,۸۹۸	۷۴,۸۹۸	۶۲,۴۱۵	۶۲,۴۱۵	۵۲,۰۱۳	۵۲,۰۱۳	۴۳,۳۴۴	۴۳,۳۴۴	۳۶,۱۲۰	۳۶,۱۲۰	۳۰,۱۰۰	۳۰,۱۰۰	خالص درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی
۷۰۸,۵۴۹	۸۸۸,۹۲۴	۶۴۱,۸۸۹	۸۰۹,۶۴۹	۵۸۱,۶۶۳	۷۲۰,۸۰۳	۵۲۷,۲۲۴	۶۳۲,۴۸۶	۴۷۷,۹۹۴	۵۴۱,۸۳۰	۴۶۳,۴۵۶	۵۱۰,۳۷۱	سود قبل از مالیات
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	مالیات بر درآمد
۷۰۸,۵۴۹	۸۸۸,۹۲۴	۶۴۱,۸۸۹	۸۰۹,۶۴۹	۵۸۱,۶۶۳	۷۲۰,۸۰۳	۵۲۷,۲۲۴	۶۳۲,۴۸۶	۴۷۷,۹۹۴	۵۴۱,۸۳۰	۴۶۳,۴۵۶	۵۱۰,۳۷۱	سود خالص
۸۳۳	۸۰۸	۷۵۵	۷۳۶	۶۸۴	۶۵۵	۶۲۰	۵۷۵	۵۶۲	۴۹۳	۵۴۵	۴۶۴	EPS
۸۵۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۸۵۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۸۵۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۸۵۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۸۵۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۸۵۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	سرمایه

مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکت ها، برای شرکتهائی که افزایش سرمایه را در دستور کار داشته و تغییرات سود را برای سنوات ۱۳۸۹ لغایت ۱۳۹۲ با فرض انجام افزایش و عدم انجام افزایش پیش بینی نموده اند، مطابق پیش بینی اعلامی شرکت و سیاست تقسیم سود (مطابق بودجه مصوب) و برای شرکتهائی که افزایش سرمایه ندارند یا تغییرات سودآوری را برای سنوات آتی پیش بینی نکرده اند با فرض رشد ده درصدی سود و سیاست تقسیم سود مطابق بودجه مصوب، محاسبه گردیده است. برای خالص درآمد ها و هزینه های عملیاتی نیز رشد به میزان بیست درصد و در خصوص خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی نیز با توجه به وضعیت نقدینگی و سوابق ایجاد درآمد متفرقه، حدود بیست درصد رشد در نظر گرفته شده است.

پیش بینی جریان نقدی

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

جریان نقدی شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)								
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۵۱۰,۳۷۱	۵۴۱,۸۳۰	۶۳۲,۴۸۶	۷۲۰,۸۰۳	۸۰۹,۶۴۹	۸۸۸,۹۲۴	
کسر می شود: سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۴۶۳,۴۵۶	۴۷۷,۹۹۴	۵۲۷,۲۲۴	۵۸۱,۶۶۳	۶۴۱,۸۸۹	۷۰۸,۵۴۹	
خالص تغییرات سود(زیان)		۴۶,۹۱۵	۶۳,۸۳۷	۱۰۵,۲۶۲	۱۳۹,۱۴۱	۱۶۷,۷۶۰	۱۸۰,۳۷۴	
استهلاک		.	.	.	.	.	.
سایر هزینه های غیر نقدی		.	.	.	.	.	.
اضافه می شود: دریافت سود حاصل از سرمایه گذاری در سنوات قبل		.	۴۶,۹۱۵	۶۳,۸۳۷	۱۰۵,۲۶۲	۱۳۹,۱۴۱	۱۶۷,۷۶۰	۱۸۰,۳۷۴
کسر می شود: سود نقدی سرمایه گذاری سال جاری که در سال بعد دریافت می گردد		-۴۶,۹۱۵	-۶۳,۸۳۷	-۱۰۵,۲۶۲	-۱۳۹,۱۴۱	-۱۶۷,۷۶۰	-۱۷۵,۱۰۹	
سرمایه در گردش سال آخر								
جریان نقدی ورودی		.	۴۶,۹۱۵	۶۳,۸۳۷	۱۰۵,۲۶۲	۱۳۹,۱۴۱	۱۷۳,۰۲۶	۱۸۰,۳۷۴
کسر می شود: جریان نقدی خروجی	۲۵۰,۰۰۰	.	.	.	.	.	.	.
خالص جریان نقدی	-۲۵۰,۰۰۰	.	۴۶,۹۱۵	۶۳,۸۳۷	۱۰۵,۲۶۲	۱۳۹,۱۴۱	۱۷۳,۰۲۶	۱۸۰,۳۷۴

ارزیابی مالی طرح:

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

ارزیابی مالی	
۲۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری اولیه-میلیون ریال
۲۰	نرخ تنزیل -بازده مورد انتظار-درصد
۵۱	دوره بازگشت سرمایه-ماه
۳۴,۴۸۸	ارزش فعلی خالص
۲۳٪	نرخ بازدهی داخلی

عوامل ریسک

سرمایه گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت سرمایه گذاری البرز(سهامی عام)، با ریسک‌های با اهمیتی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می‌باشد:

تهدیدها در سرمایه‌گذاری در صنعت دارو:

- ✓ افزایش نرخ ارز
- ✓ افزایش نرخ بهره بانکی
- ✓ افزایش رقابت تجاری
- ✓ افزایش محدودیتهای ناشی از تحریمهای بین‌المللی
- ✓ کمبود نقدینگی

پذیره نویسی سهام

شماره و مشخصات حساب بانکی

پذیره نویسان بایستی مبلغ مورد نیاز جهت پذیره نویسی در سهام موضوع این بیانیه را به شماره حساب (فراگیر) ۸۱۶۱/۴۱۲۵، به نام شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام، نزد بانک مسکن شعبه البرز کد ۲۶۵۶ پرداخت نمایند.

نحوه عمل ناشر در صورت عدم استفاده سهامداران از حق تقدم ها در عرضه

در صورت عدم مشارکت کامل سهامداران در افزایش سرمایه در مهلت استفاده از حق تقدم، سهام پذیره نویسی نشده توسط شرکت از طریق بورس عرضه و مبلغ حاصل از فروش پس از کسر هزینه‌ها و کارمزد متعلقه به حساب بستانکاری سهامداران منظور خواهد شد. شایان ذکر است که در صورت عدم تکمیل مبلغ افزایش سرمایه پس از عرضه عمومی سهام، سهامدار عمده (ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره)) متعهد گردیده تا نسبت به خرید کل سهام باقی مانده ظرف مدت ۵ روز نسبت به خرید سهام باقیمانده اقدام نماید.

سایر نکات با اهمیت

هزینه‌های انتشار

هزینه‌های تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه و خالص وجوه ناشی از افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد.

مبلغ	شرح
۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	منابع حاصل از افزایش سرمایه
۴۷,۰۰۰,۰۰۰	هزینه‌های تهیه و رسیدگی به گزارش توجیهی افزایش سرمایه (توسط حسابرس، مشاور عرضه، کارشناس رسمی دادگستری، سازمان بورس و اوراق بهادار، ...)
۱۷,۰۰۰,۰۰۰	هزینه صدور گواهی حق تقدم و ارسال توسط پست
-	هزینه جمع‌آوری و طبقه بندی اطلاعات
۲۵,۰۰۰,۰۰۰	آگهی روزنامه (جهت برگزاری مجمع، درج آگهی پذیره‌نویسی، درج اعلامیه عرضه سهام پذیره‌نویسی نشده، اعلامیه، درج اعلامیه ثبت افزایش سرمایه، درج اعلامیه توزیع اوراق)
۱۸,۰۰۰,۰۰۰	هزینه برگزاری مجمع عمومی فوق‌العاده
-	هزینه آگهی جهت تمدید و یا اصلاح آگهی قبلی
۵,۰۰۰,۰۰۰	هزینه‌های فروش حق تقدم‌های استفاده نشده و پاره سهام
۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	هزینه ۲ در هزار حق تمبر مالیاتی
۵۰۰,۰۰۰	هزینه‌های ثبت نزد مرجع ثبت شرکتها
۲۴۹,۳۱۷,۵۰۰,۰۰۰	خالص وجوه ناشی از انتشار

مشخصات مشاور/مشاوران

شرکت سرمایه گذاری البرز از خدمات مشاوره جهت انجام مراحل افزایش سرمایه استفاده نموده است .

نحوه دستیابی به اطلاعات تکمیلی

سرمایه‌گذاران می‌توانند جهت کسب اطلاعات بیشتر، به آدرس زیر مراجعه یا با شماره تلفن ۰۲۱-۸۸۲۰۱۹۴۰-۴۳ تماس حاصل فرمایند.

تهران-میدان آرژانتین-خیابان الوند-کوچه آویز-شماره ۵-ساختمان البرز

سایر موضوعات با اهمیت

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) به منظور اصلاح ساختار پرتفوی سرمایه گذاری خود تصمیم به خروج از فعالیت های کم بازده و زیان ده و همچنین غیر تخصصی را دارد .

بخش اول: افزایش سرمایه شرکت های تابعه

مشارکت در شرکت های سرمایه پذیر

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) در نظر دارد در افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر خود به شرح زیر مشارکت نماید.

ارقام به میلیون ریال

افزایش سرمایه شرکتهای سرمایه پذیر						
محل افزایش سرمایه	سهام شرکت از افزایش سرمایه	درصد سرمایه گذاری	مبلغ افزایش سرمایه	افزایش سرمایه		نام شرکت
				تا	از	
شرکت های بورسی						
ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۹۰	%۰.۳۶	۲۵,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	البرز دارو
ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۸	%۰.۰۶	۱۵,۰۰۰	۵۷,۰۰۰	۴۲,۰۰۰	ایران دارو
ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۱۵۶۹۷	%۳۱.۳۹	۵۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	سیحان دارو
ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۵۰,۳۹۶	%۷۰.۰۰	۷۲,۰۰۰	۳۶۳,۰۰۰	۲۹۱,۰۰۰	گروه دارویی سیحان
۶۶,۱۹۱		جمع شرکت های بورسی				
ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۱۴,۹۹۴	%۹۹.۹۶	۱۵,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	دارو سازی تولید دارو
ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۱۹,۴۶۸	%۹۷.۳۴	۲۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	البرز بالک
ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۳۹,۸۰۰	%۹۹.۵۰	۴۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	پخش البرز
ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۴۵,۰۰۰	%۹۹.۹۹	۴۵,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	اعتلاء البرز
ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۷۸,۵۱۷	%۱۵.۱۰	۵۲,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰	۲۰۰	فناوری های نوین دارویی تدبیر
۱۹۷,۷۷۹		جمع شرکت های خارج از بورس				
۲۶۳,۹۷۰		جمع کل (جمع سهم سرمایه گذاری البرز از افزایش سرمایه شرکتهای بورسی و غیر بورسی)				
۱۳,۹۷۰		منابع داخلی				
۲۵۰,۰۰۰		افزایش سرمایه سرمایه گذاری البرز				

افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر:

(۱) افزایش سرمایه شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی خاص):

۱-۱- تاریخچه فعالیت:

شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز سازه (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۸۰/۱۰/۱۷ تحت شماره ۱۸۲۵۶۵ در اداره ثبت شرکتهای تهران به ثبت رسیده است و به منظور هماهنگ نمودن نام شرکت با فعالیت آن به موجب آگهی روزنامه رسمی شماره ۵۸۷۳۲ مورخ ۸۳/۱۰/۲۸ نام شرکت به تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک تغییر یافت. لازم به توضیح است تا بهمن ۱۳۸۳ که تولید آزمایشی شرکت شروع شد در مرحله قبل از بهره برداری بوده است.

۱-۲- موضوع فعالیت:

مطابق اساسنامه شرکت البرز بالک (سهامی خاص)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد. تأسیس کارخانه و هر قسم پلانت برای سنتز و تولید مواد اولیه، حلالها و مواد جانبی صنعت دارویی، شیمیایی آرایشی و بهداشتی، واردات ماشین آلات، تجهیزات، و مواد اولیه مورد نیاز، انجام عملیات مطالعاتی و فعالیت بازرگانی داخلی و خارجی مرتبط با موضوع شرکت، مشارکت در شرکتهای دیگر و خرید و فروش سهام آنها.

۱-۳- تاریخچه تغییرات سرمایه:

تاریخچه تغییرات سرمایه شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک از بدو تأسیس تا کنون به شرح جدول زیر است:

مبلغ سرمایه	میزان تغییر سرمایه	سال تغییر سرمایه
میلیون ریال	میلیون ریال	
۱۰۰۰	۱۰۰۰	۱۳۸۰ تأسیس شرکت
۱۸۰۰۰	۱۷۰۰۰	۱۳۸۲
۳۶۰۰۰	۱۸۰۰۰	۱۳۸۵
۴۵۰۰۰	۹۰۰۰	۱۳۸۸

۴-۱- ترکیب سهامداران :

وضعیت مالکیت سهام شرکت در تاریخ ۱۳۸۸/۹/۳۰ به شرح زیر است :

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
۱	شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	۴۳,۴۷۰,۰۰۰	۹۶/۶
۲	شرکت البرز دارو	۴۵۰,۰۰۰	۱
۳	شرکت ایران دارو	۴۵۰,۰۰۰	۱
۴	شرکت سبحان دارو	۴۵۰,۰۰۰	۱
۵	شرکت تولید دارو	۱۸۰,۰۰۰	۰/۴
	جمع :	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۵-۱- توجیه لزوم افزایش سرمایه :

شرکت در سالهای اخیر بدلیل کمبود نقدینگی ونبود شناخت کافی از بازار نتوانسته از امکانات تولیدی ایجاد شده به نحو مطلوب استفاده نماید. شرکت البرز بانک در جهت تأمین سرمایه در گردش جهت ادامه فعالیت های جاری ، خرید دانش فنی وتکنولوژی آموزشی تولیدات جدید ، کاهش ظرفیت بلا استفاده خطوط تولیدی وبهبود نسبتهای مالی ، وپرداخت تعهدات سررسید شده وآتی به بانکها بر اساس برآوردهای اقتصادی نیازمند منابع مالی جدید است

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت دست یابی به اهداف به شرح جدول زیر است :

شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
استفاده از منابع بانکی برای ۶۰ درصد خرید مواد اولیه	۴۰,۴۵۳
افزایش سرمایه	۴۵,۰۰۰
تمدید منابع بانکی استفاده شده	۲۰,۰۰۰
منابع داخلی شرکت	۵۰,۵۳۶
جمع منابع	۱۵۵,۹۸۹
مواد اولیه اصلی و کمکی تولیدات جاری شرکت	۷۲,۷۵۳
خرید دانش فنی وتکنولوژی آموزشی تولیدات جدید	۷,۷۹۰
پرداخت تعهدات سر رسید شده و آتی به بانکها	۷۵,۲۶۶
جمع مصارف	۱۵۵,۹۸۹

۶-۱ پیش بینی سود وزیان در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است :

۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰		۱۳۸۹		شرح
عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۱۵۸,۹۱۵	۲۲۱,۸۸۶	۱۳۸,۱۸۶	۱۸۶,۵۶۱	۱۲۰,۱۶۲	۱۶۹,۰۲۷	۱۰۴,۴۸۹	۱۱۱,۵۰۱	فروش خالص
(۱۱۹,۱۸۶)	(۱۶۰,۷۸۲)	(۱۰۳,۶۴۰)	(۱۳۵,۶۴۱)	(۹۰,۱۲۱)	(۱۲۵,۲۷۳)	(۷۹,۴۱۱)	(۸۱,۸۵۰)	کسر می شود: بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۹,۷۲۹	۶۱,۱۰۴	۳۴,۵۴۶	۵۰,۹۲۰	۳۰,۰۴۱	۴۳,۷۵۴	۲۵,۰۷۸	۲۹,۶۵۱	سود ناخالص
(۷,۹۹۰)	(۷,۹۹۰)	(۶,۹۴۸)	(۶,۹۴۸)	(۶,۰۴۲)	(۶,۰۴۲)	(۵,۲۵۴)	(۵,۲۵۴)	کسر می شود: هزینه های اداری عمومی و فروش
(۱,۵۳۷)	-	(۲,۲۰۶)	(۶۷۵)	(۲,۶۷۴)	(۱,۲۳۶)	(۴,۲۰۳)	(۳,۳۴۳)	سایر هزینه های عملیاتی
۳۰,۲۰۲	۵۳,۱۱۴	۲۵,۳۹۲	۴۳,۲۹۷	۲۱,۳۲۵	۳۶,۴۷۶	۱۵,۶۲۱	۲۱,۰۵۴	سود عملیاتی
(۱۵,۸۹۱)	(۲۲,۱۸۸)	(۱۳,۸۱۸)	(۱۸,۶۵۶)	(۱۲,۰۱۶)	(۱۶,۹۰۳)	(۱۰,۷۸۱)	(۱۰,۷۸۱)	کسر می شود هزینه های مالی
۱۴,۳۱۱	۳۰,۹۲۶	۱۱,۵۷۴	۲۴,۶۴۱	۹,۳۰۹	۱۹,۵۷۳	۴,۸۴۰	۱۰,۲۷۳	سود خالص قبل از مالیات
(۳,۵۷۷)	(۷,۷۳۲)	(۲,۸۹۴)	(۶,۱۶۰)	(۲,۳۲۷)	(۴,۸۹۳)	-	-	مالیات
۱۰,۷۳۴	۲۳,۱۹۴	۸,۶۸۰	۱۸,۴۸۱	۶,۹۸۲	۱۴,۶۸۰	۴,۸۴۰	۱۰,۲۷۳	سود خالص
۴۵	۹۰	۴۵	۹۰	۴۵	۹۰	۴۵	۹۰	تعداد سهام-به میلیون
۲۳۸	۲۵۷	۱۹۲	۲۰۵	۱۵۵	۱۶۳	۱۰۷	۱۱۴	پیش بینی سود هر سهم-ریال

۷-۱ مفروضات تهیه صورت حساب سود و زیان:

پیش بینی صورت حساب سود و زیان بر اساس مفروضات به شرح جدول زیر صورت پذیرفته است:

۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰		۱۳۸۹		شرح
عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۱۵۴,۰۳۵	۲۱۴,۰۵۰	۱۳۴,۰۳۰	۱۷۹,۸۴۱	۱۲۰,۰۲۸	۱۶۲,۰۳۷	۱۰۹,۷۶۸	۱۰۹,۷۶۸	تعداد تولید واحد- کیلوگرم
۱۵۴,۰۳۵	۲۱۴,۰۵۰	۱۳۴,۰۳۰	۱۷۹,۸۴۱	۱۲۰,۰۲۸	۱۶۲,۰۳۷	۱۰۹,۷۶۸	۱۰۹,۷۶۸	تعداد فروش کیلوگرم
۷۳,۷۶۰	۷۵۱,۱۴۲	۷۳,۲۶۰	۷۳۷,۰۶۰	۷۵,۸۳۳	۷۶۸,۳۷۲	۷۳۳,۴۴۴	۷۴۵,۶۶۳	فی تمام شده تولید هر واحد-ریال
۱,۰۳۱,۶۸۱	۱,۰۳۶,۶۰۸	۱,۰۳۱,۰۰۸	۱,۰۳۷,۳۳۶	۱,۰۰۱,۱۱۶	۱,۰۳۶,۷۴۰	۹۵۱,۹۰۸	۱,۰۱۵,۷۸۷	قیمت فروش واحد-ریال
%۱۰	%۱۰	%۱۰	%۱۰	%۱۰	%۱۰	%۱۰	%۱۰	نرخ سود تسهیلات دریافتی
۷۷	۱۰۷	۶۷	۸۹/۹	۶۰	۸۱/۵	۵۰/۴۰	۵۴/۸۸	درصد استفاده از ظرفیت های خالی

۸-۱ پیش بینی جریان نقدی :

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲
سودخالص بافرض انجام افزایش سرمایه		۱۰,۲۷۳	۱۴,۶۸۰	۱۸,۴۸۱	۲۳,۱۹۴
کسر می شود: سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۴,۸۴۰	۶,۹۸۲	۸,۶۸۰	۱۰,۷۳۴
خالص تغییرات سود (زیان)		۵,۴۳۳	۷,۶۹۸	۹,۸۰۱	۱۲,۴۶۰
استهلاک		۵,۹۱۷	۵,۳۲۵	۴,۷۸۳	۴,۳۰۰
سایر هزینه های غیر نقدی		۷,۵۹۰	۷,۷۸۰	۷,۹۷۸	۸,۳۲۸
جریان نقدی ورودی		۱۸,۹۴۰	۲۰,۸۰۳	۲۲,۵۶۲	۲۴,۹۸۸
کسر می شود: جریان نقدی خروجی	(۴۵,۰۰۰)	-	-	-	-
خالص جریان نقدی	(۴۵,۰۰۰)	۱۸,۹۴۰	۲۰,۸۰۳	۲۲,۵۶۲	۲۴,۹۸۸

۹-۱ ارزشیابی مالی طرح:

بر اساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر است:

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۲۷ ماه	دوره برگشت سرمایه
۵,۲۵۳	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
۳۱	نرخ بازدهی داخلی - درصد
۲۵	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد

۱۰-۱ اظهار نظر بازرس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی مورخ ۱۳۸۹/۰۴/۲۱ هیأت مدیره شرکت تولید مواد داروئی البرز بالک (سهامی خاص) در

خصوص افزایش سرمایه با توجه به شواهد پشتوانه مفروضات وبا فرض تحقق به شرح زیر:

الف- تأمین بخش از سرمایه در گردش جهت توسعه فعالیت تولید

ب- کاهش ظرفیت بلا استفاده خطوط تولیدی

ج- افزایش جذب منابع مالی خارج از کشور

د- بهبود نسبت های مالی شرکت

این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی

کند به علاوه به نظر می رسد این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استاندارد

های حسابداری ارائه شده است. حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.

۱۱- مجوزهای اخذ شده :

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت البرز بالک ، طبق مصوبه صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۹/۱۲/۲۸ افزایش سرمایه شرکت البرز بالک از مبلغ ۴۵,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶۵,۰۰۰ میلیون ریال را از محل مطالبات حال شده و در صورت عدم تکافو از محل آورده نقدی مورد تصویب قرار داده است و افزایش سرمایه شرکت مذکور طبق آگهی شماره ۳۲/۶۱۳۸ مورخ ۱۳۹۰/۳/۱۶ به ثبت رسیده است . مطابق صورت جلسه هیأت مدیره مورخ ۱۳۹۰/۲/۱۲ ، هیأت مدیره شرکت مذکور عملی شدن افزایش سرمایه از مبلغ ۴۵,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶۵,۰۰۰ میلیون ریال اعلام نمود .

۱۲- مشارکت در افزایش سرمایه :

شرکت البرز بالک مبلغ ۴۵,۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است که شرکت سرمایه گذاری البرز طی دو مرحله افزایش سرمایه این شرکت را در نظر گرفته است. در این مرحله مبلغ ۲۰,۰۰۰ میلیون ریال را به عنوان افزایش سرمایه این شرکت در نظر گرفته است.

سهام مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه البرز بالک، بابت تعداد ۶۳,۲۷۰,۰۰۰ سهم به مبلغ ۱۹,۴۶۸ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده نقداً توسط شرکت سرمایه گذاری البرز پرداخت گردیده است .

افزایش سرمایه شرکت البرزدارو (سهامی عام) :

۱-۲- تاریخچه فعالیت :

شرکت البرزدارو (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۵۵/۵/۱۱ در اداره ثبت شرکتهای تهران به ثبت رسیده است. نام شرکت در تاریخ ۱۳۵۸/۴/۱۸ از اینترنشنال پروداکتس به تولی فارما و در تاریخ ۱۳۶۳/۸/۳۰ از تولی فارما به البرزدارو تغییر یافته است. شرکت در تاریخ ۱۳۷۵/۹/۲۵ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۷۵/۱۱/۲۴ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر، شرکت البرزدارو (سهامی عام)، جزء واحدهای تجاری فرعی گروه داروئی سبحان می باشد. مرکز اصلی شرکت و نیز کارخانه آن در قزوین واقع است.

۲-۲- موضوع فعالیت :

مطابق اساسنامه شرکت البرزدارو (سهامی عام)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد.
تأسیس هر قسم کارخانه یا مؤسسه ای برای ساخت و فروش هرگونه محصولات داروئی، غذایی، مواد شیمیائی، بهداشتی و آرایشی، وارد کردن محصولات داروئی، غذایی، آرایشی، بهداشتی، ملزومات و تجهیزات پزشکی و توزیع آن، وارد کردن ماشین آلات مربوط به تولید و اصلاح یا تغییر صنعتی مواد، وارد کردن مواد اولیه خام یا نیمه ساخته و لوازم بسته بندی مورد استفاده در محصولات فوق الذکر و انجام عملیات تحقیقاتی و معاملات بازرگانی در حدود موضوع شرکت و مشارکت در شرکتهای دیگر و خرید و فروش سهام آنها.

۳-۲- تاریخچه تغییرات سرمایه :

شرکت در بدو تأسیس با ۱/۸ میلیون ریال سرمایه شروع به کار نموده و آخرین افزایش سرمایه براساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۸۹/۴/۱۲ تصویب شده و در تاریخ ۱۳۸۸/۹/۲۹ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. وضعیت و تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس شرکت تاکنون به شرح زیر بوده است :

سال تغییر سرمایه	میزان تغییر سرمایه میلیون ریال	مبلغ سرمایه میلیون ریال
۱۳۵۵ تأسیس شرکت	۱/۸	۱/۸
۱۳۵۵	۵۱/۲	۵۳
۱۳۵۶	۴۷	۱۰۰
۱۳۶۰	۱۶۳	۲۶۳
۱۳۶۷	۲۵۷	۵۲۰
۱۳۷۰	۱,۶۸۰	۲,۲۰۰
۱۳۷۵	۸۰۰	۳,۰۰۰
۱۳۷۸	۵,۰۰۰	۸,۰۰۰
۱۳۸۳	۸,۰۰۰	۱۶,۰۰۰
۱۳۸۶	۳۲,۰۰۰	۴۸,۰۰۰
۱۳۸۸	۲۴,۰۰۰	۷۲,۰۰۰
۱۳۸۹	۲۸,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰

۲-۴- ترکیب سهامداران :

وضعیت مالکیت سهام شرکت در تاریخ ۱۳۸۸/۹/۳۰ به شرح زیر است :

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت گروه دارویی سبحان	۶۲,۴۲۹,۹۲۶	۶۲/۴
۲	شرکت سرمایه گذاری سایپا	۷,۹۸۰,۷۶۵	۸
۳	بنیاد پانزده خرداد	۶,۳۰۱,۷۹۱	۶/۲
۴	سرمایه گذاری مسکن	۴,۶۵۷,۳۴۸	۴/۷
۵	شرکت سرمایه گذاری پارس آریان	۲,۰۳۶,۰۲۰	۲
۶	سهامداران حقوقی	۱۱,۰۶۷,۸۶۱	۱۱/۱
۷	سهامداران حقیقی	۵,۶۲۶,۲۸۹	۵/۶
	جمع :	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۲-۵- توجیه لزوم افزایش سرمایه :

هدف شرکت البرز دارو از افزایش سرمایه موضوع این بیانیه ثبت به شرح زیر می باشد :

این شرکت به منظور تکمیل طرح توسعه و تجهیز خط تولید محصولات تزریقی ، نیاز به منابع مالی دارد . خط تولید محصولات تزریقی از بدو تأسیس دایر بوده است و تا کنون مورد بهره برداری می باشد . به دلیل فرسودگی فضای تولید و مطابق نبودن آن با اصول جدید دارو سازی ، وزارت بهداشت ، درمان و آموزش پزشکی ادامه تولید محصولات تزریقی در شرکت را منوط به احداث فضای جدید و مطابق با اصول GMP نموده است . از طرفی ایجاد شرایط مناسب برای رقابت در بازار ، مستلزم تولید و عرضه محصولات جدید و با شرایط خاص ساخت است . بنابراین هم بهبود شرایط و هم افزایش ظرفیت تولید و به تبع آن احداث ساختمان و تأسیسات مناسب و استفاده از تکنولوژی مناسب برای مدیریت محرز گردید . لذا مقرر شد خط تولید محصولات تزریقی در محل جدید (محوطه کارخانه) و با مشخصات مناسب احداث گردید . ضمن اینکه همزمان تلاش های لازم برای اخذ پروانه ساخت محصولات جدید مطابق با ظرفیت های در حال ایجاد ، شروع شده است .

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت دست یابی به اهداف یاد شده فوق ۱۶۶,۷۲۸ میلیون ریال و به شرح جدول زیر می باشد:

شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
استقراض	۷۵,۶۲۸
افزایش سرمایه	۹۱,۱۰۰
جمع منابع	۱۶۶,۷۲۸
ساختمان و تأسیسات	۴۱,۰۰۰
ماشین آلات	۴۴,۹۷۰
تأسیسات	۳۳,۲۵۸
سرمایه در گردش	۴۵,۰۰۰
سایر	۳,۵۰۰
جمع مصارف	۱۶۶,۷۲۸

توضیح اینکه مبلغ ۲۵,۰۰۰ میلیون ریال افزایش سرمایه کنونی چهارمین مرحله از افزایش سرمایه ۹۱,۱۰۰ میلیون ریالی البرز دارو می باشد .

بیانیه ثبت سهام شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام

۶-۲- پیش بینی سود و زیان در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است :

۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰		شرح
عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۱,۵۵۱,۰۵۳	۲,۱۰۶,۴۳۰	۱,۲۹۲,۵۴۴	۱,۷۹۷,۴۳۲	۱,۰۷۷,۱۲۰	۱,۴۴۴,۳۱۱	۸۹۷,۶۰۰	۱,۱۶۸,۸۲۱	۷۴۸,۰۰۰	۹۳۷,۶۶۵	فروش خالص
(۱,۰۰۷,۷۷۰)	(۱,۳۸۵,۴۲۶)	(۸۳۹,۸۰۸)	(۱,۱۸۳,۱۳۱)	(۶۹۹,۸۴۰)	(۹۴۹,۵۳۰)	(۵۸۳,۲۰۰)	(۷۶۷,۶۲۴)	(۴۸۶,۰۰۰)	(۶۱۴,۹۷۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۵۴۳,۲۸۳	۷۲۱,۰۰۴	۴۵۲,۷۳۶	۶۱۴,۳۰۱	۳۷۷,۲۸۰	۴۹۴,۷۸۱	۳۱۴,۴۰۰	۴۰۱,۱۹۷	۲۶۲,۰۰۰	۳۲۲,۶۹۳	سود ناخالص
(۷۲,۵۷۶)	(۷۲,۵۷۶)	(۶۰,۴۸۰)	(۶۰,۴۸۰)	(۵۰,۴۰۰)	(۵۰,۴۰۰)	(۴۲,۰۰۰)	(۴۲,۰۰۰)	(۳۵,۰۰۰)	(۳۵,۰۰۰)	هزینه های عملیاتی
۴۷۰,۷۰۷	۶۴۸,۴۲۸	۳۹۲,۲۵۶	۵۵۳,۸۲۱	۳۲۶,۸۸۰	۴۴۴,۳۸۱	۲۷۲,۴۰۰	۳۵۹,۱۹۷	۲۲۷,۰۰۰	۲۸۷,۶۹۳	سود عملیاتی
(۳۹,۹۰۸)	(۵۴,۸۶۳)	(۳۳,۲۵۶)	(۴۶,۸۵۲)	(۲۷,۷۱۴)	(۳۷,۶۰۱)	(۲۳,۰۹۵)	(۳۰,۳۹۸)	(۱۹,۲۴۶)	(۲۴,۳۵۳)	کسر می شود هزینه های مالی
۴۳۰,۷۹۹	۵۹۳,۵۶۵	۳۵۹,۰۰۰	۵۰۶,۹۶۹	۲۹۹,۱۶۶	۴۰۶,۷۸۰	۲۴۹,۳۰۵	۳۲۸,۷۹۹	۲۰۷,۷۵۴	۲۶۳,۳۴۰	سود خالص قبل از مالیات
(۹۶,۹۳۰)	(۱۳۳,۵۵۲)	(۸۰,۷۷۵)	(۱۱۴,۰۶۸)	(۶۷,۳۱۲)	(۹۱,۵۲۵)	(۵۶,۰۹۴)	(۷۳,۹۸۰)	(۴۶,۷۵۴)	(۵۹,۲۵۲)	مالیات
۳۳۳,۸۶۹	۴۶۰,۰۱۳	۲۷۸,۲۲۵	۳۹۲,۹۰۱	۲۳۱,۸۵۴	۳۱۵,۲۵۵	۱۹۳,۲۱۱	۲۵۴,۸۱۹	۱۶۱,۰۰۰	۲۰۴,۰۸۸	سود خالص
۱۰۰	۱۲۵	۱۰۰	۱۲۵	۱۰۰	۱۲۵	۱۰۰	۱۲۵	۱۰۰	۱۲۵	تعداد سهام-به میلیون
۳,۳۳۹	۳,۶۸۰	۲,۷۸۲	۳,۱۴۳	۲,۳۱۹	۲,۵۲۲	۱,۹۳۲	۲,۰۳۹	۱,۶۱۰	۱,۶۳۳	پیش بینی سود هر سهم-ریال

۷-۲ مفروضات تهیه صورت حساب سود و زیان:

- ✓ مبلغ فروش با فرض عدم انجام افزایش سرمایه با احتساب سالیانه ۲۰ درصد رشد نسبت به بودجه سال ۱۳۸۹ پیش بینی شده است .
- ✓ فروش محصولات مربوط به طرح با بررسی بازار برآورد شده است .
- ✓ بهای تمام شده کالای فروش رفته در دو حالت (فرض انجام افزایش سرمایه ، فرض عدم انجام افزایش سرمایه) با توجه به دایر بودن خط تولید آمپول ، بر اساس نسبت بهای تمام شده به فروش محصولات تولید شده در خط تولید فعلی برآورد شده است. جهت پوشش هزینه استهلاک طرح (نو بودن ماشین آلات و تجهیزات) ، بهای تمام شده ۸٪ بیشتر از شرایط فعلی لحاظ شده است . ضمن اینکه هزینه تعمیر و نگهداری طرح به دلیل نو بودن عوامل تولید بسیار کمتر از شرایط فعلی خواهد بود . همچنین بهای تمام شده در حالت عدم انجام افزایش سرمایه ، محافظه کارانه و ۳٪ بیشتر از شرایط فعلی لحاظ شده است .
- ✓ هزینه های عملیاتی با لحاظ کردن رشد ۲۰٪ سالیانه نسبت به بودجه سال ۱۳۸۹ برآورد شده است .
- ✓ هزینه های مالی به نسبت استفاده از استقراض برآورد شده است .
- ✓ با توجه به وضعیت فعلی شرکت و لحاظ نمودن احتیاط ، برآورد شده است معادل ۲۲٪ بهای تمام شده محصولات فعلی و ۲۲٪ بهای شرکت محصولات طرح ، تسهیلات دریافت شود . هزینه مالی تسهیلات مذکور ۱۸٪ برآورد شده است ، دلیل در نظر گرفتن چنین فرضی این است که استفاده از تسهیلات متأثر از حجم عملیات می باشد .
- ✓ نرخ مبلغ فروش محصولات طرح موضوع افزایش سرمایه به تفکیک محصولات به شرح جدول صفحه بعد است .

نرخ و مبلغ فروش محصولات طرح موضوع افزایش سرمایه :

۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰		مقدار فروش در سال چهارم	واحد	شرح
مبلغ میلیون ریال	نرخ ریال	مبلغ میلیون ریال	نرخ ریال	مبلغ میلیون ریال	نرخ ریال	مبلغ میلیون ریال	نرخ ریال	مبلغ میلیون ریال	نرخ ریال			
۶۱,۴۹۲	۲۰,۴۹۷	۵۵,۹۰۲	۱۸,۶۳۴	۴۰,۶۵۶	۱۶,۹۴۰	۳۰,۰۳۰	۱۵,۴۰۰	۲۱,۰۰۰	۱۴,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	پوکه	کلیند امایسین
۲۴,۵۹۷	۱۲,۲۹۸	۲۲,۲۶۱	۱۱,۱۸۰	۱۶,۲۶۲	۱۰,۱۶۴	۱۲,۰۱۲	۹,۲۴۰	۸,۴۰۰	۸,۴۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	"	هیدرو کورتیزون
۳,۵۱۴	۳,۵۱۴	۳,۱۹۴	۳,۱۹۴	۲,۳۲۳	۲,۹۰۴	۱,۷۱۶	۲,۶۴۰	۱,۲۰۰	۲,۴۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	"	آتراکوریوم
۹۹,۲۶۶	۳۳,۰۸۹	۹۰,۲۴۲	۳۰,۰۸۱	۶۵,۶۳۰	۲۷,۳۴۶	۴۸,۴۷۷	۲۴,۸۶۰	۳۳,۹۰۰	۲۲,۶۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرتگ	آتروپین
۱۶۵,۴۴۳	۳۳,۰۸۹	۱۵۰,۴۰۳	۳۰,۰۸۱	۱۰۹,۳۸۴	۲۷,۳۴۶	۸۰,۷۹۵	۲۴,۸۶۰	۵۶,۵۰۰	۲۲,۶۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	"	هیپارین
۲۸,۹۸۹	۵۷,۹۷۸	۲۶,۳۵۴	۵۲,۷۰۸	۱۹,۱۶۶	۴۷,۹۱۶	۱۴,۱۵۷	۴۳,۵۶۰	۹,۹۰۰	۳۹,۶۰۰	۵۰۰,۰۰۰	"	انوکسپارین
۷۸,۳۲۹	۱۵,۶۶۶	۷۱,۲۰۹	۱۴,۲۴۲	۵۱,۷۸۸	۱۲,۹۴۷	۳۸,۲۵۳	۱۱,۷۷۰	۲۶,۷۵۰	۱۰,۷۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	ویتال	سفتراکسون ۱ گرمی
۲۱,۵۹۵	۸,۶۳۸	۱۹,۶۳۲	۷,۸۵۳	۱۴,۲۷۸	۷,۱۳۹	۱۰,۵۴۶	۶,۴۹۰	۷,۳۷۵	۵,۹۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	"	سفتراکسون ۰/۵ گرمی
۱۴,۹۳۴	۲۹,۸۶۸	۱۳,۵۷۶	۲۷,۱۵۲	۹,۸۷۴	۲۴,۶۸۴	۷,۲۹۳	۲,۲۴۰	۵,۱۰۰	۲۰,۴۰۰	۵۰۰,۰۰۰	"	سفتنازیدیم ۱ گرمی
۹,۹۲۷	۴۹,۶۳۳	۹,۰۲۴	۴۵,۱۲۱	۶,۵۶۳	۴۱,۰۱۹	۴,۸۴۸	۳۷,۲۹۰	۳,۳۹۰	۳۳,۹۰۰	۲۰۰,۰۰۰	"	سفتنازیدیم ۲ گرمی
۳۹,۸۲۴	۹,۹۵۶	۳۶,۲۰۳	۹,۰۵۱	۲۶,۳۳۰	۸,۲۲۸	۱۹,۴۴۸	۷,۴۸۰	۱۳,۶۰۰	۶,۸۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	"	سفازولین ۱ گرمی
۷,۴۶۷	۷,۴۶۷	۶,۷۸۸	۶,۷۸۸	۴,۹۳۷	۶,۱۷۱	۳,۶۴۷	۵,۶۱۰	۲,۵۵۰	۵,۱۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	"	سفازولین ۰/۵ گرمی
۵۵۵,۳۷۷	-	۵۰۴,۸۸۸	-	۳۶۷,۱۹۱	-	۲۷۱,۲۲۲	-	۱۸۹,۶۶۵	-		جمع	

۲-۸ پیش بینی خالص جریانات نقدی ناشی از افزایش سرمایه به صورت زیر است:

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی) طرح در سالهای ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۴ به شرح جدول زیر خواهد بود .

مبالغ بر حسب میلیون ریال

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۲۰۴,۰۸۸	۲۵۴,۸۱۹	۳۱۵,۲۵۵	۳۹۲,۹۰۱	۴۶۰,۰۱۳
- سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۱۶۱,۰۰۰	۱۹۳,۲۱۲	۲۳۱,۸۵۴	۲۷۸,۲۲۵	۳۳۳,۸۶۹
سود خالص ناشی از افزایش سرمایه		۴۳,۰۸۸	۶۱,۶۰۸	۸۳,۴۰۱	۱۱۴,۶۷۶	۱۲۶,۱۴۴
استهلاک		۱۱,۳۰۸	۱۱,۳۰۸	۱۱,۳۰۸	۱۱,۳۰۸	۱۱,۳۰۸
سایر هزینه های غیر نقدی		۰	۰	۰	۰	۰
جریان نقد ورودی		۵۴,۳۹۶	۷۲,۹۱۶	۹۴,۷۰۹	۱۲۵,۹۸۴	۱۳۷,۴۵۲
جریان نقد خروجی	(۹۱,۱۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریانات نقدی	(۹۱,۱۰۰)	۵۴,۳۹۶	۷۲,۹۱۶	۹۴,۷۰۹	۱۲۵,۹۸۴	۱۳۷,۴۵۲

هزینه استهلاک بر مبنای مخارج سرمایه ای به اضافه کارمزد تسهیلات مربوط به سرمایه ثابت با اعمال نرخ های قانونی محاسبه شده است .

۹-۲ ارزیابی مالی طرح :

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

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۲ سال و ۶ ماه	دوره برگشت سرمایه
۲۱۲,۲۷۴	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
۸۴	نرخ بازدهی داخلی - درصد
۲۵	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد

۱۰-۲ اظهار نظر بازرس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی مورخ ۱۳۸۹/۱۰/۱۴ هیأت مدیره شرکت البرز دارو (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۲۵ میلیارد ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است . بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند به علاوه به نظر این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است. حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد .

۱۱-۲- مجوزهای اخذ شده :

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت البرز دارو ، طبق مصوبه صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۰/۲/۱۰ افزایش سرمایه شرکت البرز دارو از مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۲۵ میلیارد ریال را از محل مطالبات حال شده و در صورت عدم تکافو از محل آورده نقدی مورد تصویب قرار داده است . سازمان بورس اوراق بهادار نیز طبق مجوز شماره ۱۲۱/۱۳۴۳۰۲ مورخ ۱۳۸۹/۱۲/۲۳ افزایش سرمایه شرکت البرز دارو از مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۲۵ میلیارد ریال را بلا مانع اعلام نموده است .

۱۱-۲- مشارکت در افزایش سرمایه :

شرکت البرزدارو افزایش سرمایه از مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۲۵ میلیارد ریال را جهت تکمیل طرح توسعه و تجهیز تولید محصولات تزریقی خود تقاضا نموده است. سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه البرزدارو، بابت تعداد ۳۵۹,۳۱۵ سهم به مبلغ ۹۰ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده شرکت سرمایه گذاری البرز تأمین می گردد.

۳) افزایش سرمایه شرکت سبحان دارو (سهامی عام) :

۱-۳- تاریخچه فعالیت :

شرکت سبحان دارو (سهامی عام) به نام شرکت آرایشی بهداشتی سویران (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۸۱/۱۱/۶ تحت شماره ۱۹۸۴۳۳ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. تغییر نام شرکت از آرایشی بهداشتی سویران به سبحان دارو به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده ۱۳۸۳/۶/۷ صورت پذیرفته است. مرکز اصلی شرکت در تهران و کارخانه آن در شهر صنعتی رشت واقع شده است.

۲-۳- موضوع فعالیت :

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارتست از :

انجام امور تحقیق، توسعه، پیشبرد ساخت محصولات داروئی، آرایشی، بهداشتی، مواد شیمیائی به طور مستقیم یا از طریق اشخاص ثالث، تولید، خرید، واردات، فروش، پخش صادرات، بازاریابی و تجارت به هر طریقی نسبت به محصولات، از جمله فرآورده های داروئی، آرایشی و بهداشتی، شیمیائی به استثنای مواردی که به موجب قانون ممنوع گردیده باشد و خرید کارخانجات به منظور تولید فرآورده های داروئی، آرایشی، بهداشتی و موضوع شرکت مضافاً عبارتست از انجام اموری که شرکت ممکن است مناسب یا مکمل موضوعات فوق تشخیص داده باشد و انجام هر گونه عملیات مجاز بازرگانی.

۳-۳- تاریخچه تغییرات سرمایه :

سال تغییر سرمایه	میزان تغییر سرمایه میلیون ریال	مبلغ سرمایه میلیون ریال
۱۳۸۱	--	۱۰
۱۳۸۵	۳۹,۹۹۰	۴۰,۰۰۰
۱۳۸۸	۲۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰

۳-۴- ترکیب سهامداران :

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۳۸۸/۱۱/۴ معادل ۶۰ میلیارد ریال منقسم به شصت میلیون سهم هزار ریالی می باشد که این تعداد سهام به شرح ذیل توزیع شده است:

ردیف	نام سهامدار	مبلغ سهام	تعداد سهام	درصد سهام به کل
۱	شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)	۳۴,۹۴۶,۰۰۰,۰۰۰	۳۴,۹۴۶,۰۰۰	۵۸/۲۴۳
۲	شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	۱۸,۸۳۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۸۳۶,۰۰۰	۳۱/۳۹۳
۳	شرکت کی بی سی (سهامی خاص)	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰	۰/۰۱
۴	شرکت شیمی درمانی سبحان (سهامی خاص)	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰	۰/۰۱
۵	شرکت البرز دارو (سهامی خاص)	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰	۰/۰۱
۶	کارکنان	۱۶۴,۳۷۵,۰۰۰	۱۶۴,۳۷۵	۰/۲۷۴۶
۷	سایر	۶,۰۳۵,۶۲۵,۰۰۰	۶,۰۳۵,۶۲۵	۱۰/۰۶
	جمع :	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰

۳-۵- توجیه لزوم افزایش سرمایه :

بخش های تولیدی شرکت شامل قرص، درازه و کپسول (جامدات)، پماد و کرم و ژل (نیمه جامدات)، قطره (مایعات) از بدو راه اندازی تاکنون توسعه قابل توجهی نداشته و فقط در راستای افزایش ظرفیت تولید با افزایش ماشین آلات تولیدی و بسته بندی در بخش های مختلف گام بر داشته است. شرکت در حال حاضر دارای ۹۲ پروانه در اشکال مختلف دارویی، عمدتاً داروهای مؤثر بر اعصاب و روان، قلب و عروق و سیستم گوارشی می باشد. از این تعداد داروها دوازده قلم زیان ده با تیراژ پائین بدلیل نیاز

بیماران تولید می گردد، سیزده قلم از داروها حدود هفتاد درصد سود شرکت را در سال تأمین می نماید. شرکت در جهت بقاء و ادامه روند فروش و سوددهی دیگر قادر به افزایش ظرفیت تولیدی نبوده و برای تولید داروهای جدید و تحت لیسانس شرکتهای معتبر خارجی و داروهای سود ده نیاز به ایجاد خطوط جدید تولید دارد که علاوه بر تولید آنتی بیوتیک به صورت قرص و کپسول، بتوان کلیه داروهای تحت لیسانس و برند شرکت را تولید کرد. هدف اصلی از توسعه و ایجاد خط تولید آنتی بیوتیک در شرکت، کسب مزیت های فروش مبنی بر داشتن محصولات تحت لیسانس با رعایت شرایط خاص GMP و داروهای با برند شرکت، که علاوه بر پیشی گرفتن از رقبای دارای سود دهی بالا نیز خواهد بود. هدف از اجرای این طرح احداث یک واحد تولیدی داروهای جامد خوراکی جهت تولید محصولات فعلی و تولید دارو های جدید و تحت لیسانس است . برآورد سرمایه گذاری ثابت مورد نیاز طرح و ایجاد خط تولید بشرح جدول زیر است:

شرح	سرمایه گذاری مورد نیاز ریال -	سرمایه گذاری انجام شده ریال -	باقی مانده - ریال
زمین	۴۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
ساختمان و تأسیسات	۵۹,۳۶۸,۲۷۰,۴۴۳	--	۵۹,۳۶۸,۲۷۰,۴۴۳
ماشین آلات	۳۹,۸۴۰,۸۴۷,۱۹۶	--	۳۹,۸۴۰,۸۴۷,۱۹۶
لوازم اداری	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	--	۵۰,۰۰۰,۰۰۰
هزینه قبل از بهره برداری	۹,۹۲۰,۹۱۱,۷۶۴	--	۹,۹۲۰,۹۱۱,۷۶۴
جمع کل :	۱۰۹,۶۶۰,۰۲۹,۴۰۳	۴۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۹,۱۸۰,۰۲۹,۴۰۳

میزان سرمایه گذاری طرح و منابع تأمین آن نیز به شرح ذیل می باشد:

شرح	مبلغ (میلیون ریال)	
افزایش سرمایه	۵۰,۰۰۰	منابع
استقراض	۵۹,۱۸۰	
جمع منابع لازم	۱۰۹,۱۸۰	
ساختمان و تأسیسات	۵۹,۳۶۸	مصارف
ماشین آلات	۳۹,۸۴۱	
لوازم اداری	۵۰	
هزینه های قبل از بهره برداری	۹,۹۲۱	
جمع مصارف	۱۰۹,۱۸۰	

بیانیه ثبت سهام شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام

۶-۳- پیش بینی سود و زیان سبحان دارو در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه:

پیش بینی سود و زیان سبحان دارو در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

۱۳۹۵		۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰		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	
۵۶۸,۸۸۹	۱,۰۵۲,۳۰۵	۵۶۸,۸۸۹	۹۵۵,۶۲۳	۵۶۸,۸۸۹	۸۳۸,۸۲۵	۵۶۸,۸۸۹	۷۳۱,۴۶۸	۵۱۷,۱۷۲	۵۱۷,۱۷۲	۴۶۵,۴۰۷	۴۶۵,۴۰۷	فروش خالص
-۲۹۰,۱۳۳	-۵۴۷,۱۴۰	-۲۹۰,۱۳۳	-۴۹۸,۰۹۹	-۲۹۵,۸۲۲	-۴۴۵,۱۳۴	-۲۹۵,۴۷۰	-۳۹۱,۰۰۶	-۲۶۸,۹۲۹	-۲۶۸,۹۲۹	-۲۴۱,۸۰۱	-۲۴۱,۸۰۱	بهای کالای فروش رفته
۲۷۸,۷۵۶	۵۰۵,۱۶۵	۲۷۸,۷۵۶	۴۵۷,۵۲۴	۲۷۳,۰۶۷	۳۹۳,۶۹۱	۲۷۳,۴۱۹	۳۴۰,۴۶۲	۲۴۸,۲۴۲	۲۴۸,۲۴۲	۲۲۳,۶۰۵	۲۲۳,۶۰۵	سود ناخالص
-۳۹,۸۲۲	-۷۳,۶۶۱	-۳۹,۸۲۲	-۶۶,۸۹۴	-۳۹,۸۲۲	-۵۸,۷۱۸	-۳۹,۸۲۲	-۵۱,۲۰۳	-۳۶,۲۰۲	-۳۶,۲۰۲	-۳۰,۸۲۵	-۳۰,۸۲۵	هزینه های اداری و عمومی
۱۳۳	۱۳۳	۱۳۳	۱۳۳	۱۳۳	۱۳۳	۱۲۱	۱۲۱	۱۱۰	۱۱۰	۱۰۰	۱۰۰	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۲۳۹,۰۶۶	۴۳۱,۶۳۶	۲۳۹,۰۶۶	۳۹۰,۷۶۳	۲۳۳,۳۷۸	۳۳۵,۱۰۶	۲۳۳,۷۱۸	۲۸۹,۳۸۰	۲۱۲,۱۵۰	۲۱۲,۱۵۰	۱۹۲,۸۸۰	۱۹۲,۸۸۰	سود عملیاتی
-۱,۳۶۵	-۱۵,۱۲۲	-۱,۳۶۵	-۱۴,۷۰۳	-۱,۳۶۵	-۱۱,۴۱۳	-۱,۳۶۵	-۸,۳۹۶	-۱,۲۴۱	-۱,۲۴۱	-۱,۰۹۹	-۱,۰۹۹	هزینه های مالی
۳,۲۲۱	۳,۲۲۱	۳,۲۲۱	۳,۲۲۱	۳,۲۲۱	۳,۲۲۱	۲,۹۲۸	۲,۹۲۸	۲,۶۶۲	۲,۶۶۲	۲,۴۲۰	۲,۴۲۰	درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۴۰,۹۲۲	۴۱۹,۷۳۵	۲۴۰,۹۲۲	۳۷۹,۲۸۱	۲۳۵,۲۳۳	۳۲۶,۹۱۴	۲۳۵,۲۸۱	۲۸۳,۹۱۲	۲۱۳,۵۷۱	۲۱۳,۵۷۱	۱۹۴,۲۰۱	۱۹۴,۲۰۱	سود قبل از کسر مالیات
-۵۴,۷۶۸	-۹۵,۴۱۷	-۵۴,۷۶۸	-۸۶,۲۶۱	-۵۳,۴۳۷	-۷۴,۲۷۷	-۵۳,۴۸۵	-۶۴,۵۴۰	-۴۸,۵۵۰	-۴۸,۵۵۰	-۴۸,۴۵۳	-۴۸,۴۵۳	مالیات
۱۸۶,۱۵۴	۳۲۴,۳۱۸	۱۸۶,۱۵۴	۲۹۳,۰۲۰	۱۸۱,۷۹۶	۲۵۲,۶۳۷	۱۸۱,۷۹۶	۲۱۹,۳۷۲	۱۶۵,۰۲۱	۱۶۵,۰۲۱	۱۴۵,۷۴۸	۱۴۵,۷۴۸	سود خالص
۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۳,۱۰۳	۲,۹۴۸	۳,۱۰۳	۲,۶۶۴	۳,۰۳۰	۲,۲۹۷	۳,۰۳۰	۱,۹۹۴	۲,۷۵۰	۱,۵۰۰	۲,۴۲۹	۱,۳۲۵	سود هر سهم-ریال

۳-۷- مفروضات تهیه صورت حساب سود و زیان:

۳-۷-۱ فروش: بر اساس نرخ های موجود فروش محصولات و همچنین پیش بینی نرخ های محصولات جدید ، میزان تعدادی و مبالغ ریالی فروش محصولات بر اساس چهار گروه دارویی به شرح جدول زیر است :

مبالغ به میلیون ریال

ردیف	فروش محصولات	سال اول	سال دوم	سال سوم	سال چهارم
۱	داروهای اعصاب و روان	۸۸,۲۹۴	۱۶۳,۱۲۸	۲۰۸,۹۷۸	۲۶۱,۲۲۱
۲	داروهای قلبی عروقی	۴۵,۹۶۲	۶۸,۶۶۲	۱۳۰,۹۵۲	۱۶۳,۶۹۱
۳	دارو های ضد حساسیت	۲۲,۱۴۰	۲۹,۵۲۰	۳۶,۶۰۵	۴۵,۷۵۶
۴	دارو های مسکن و ضد درد	۶,۱۸۳	۸,۶۲۶	۱۰,۱۹۹	۱۲,۷۴۸
	جمع	۱۶۲,۵۷۹	۲۶۹,۹۳۶	۳۸۶,۷۳۴	۴۸۳,۴۱۶

۳-۷-۲ بهای تمام شده کالای فروش رفته : شامل خرید مواد اولیه ، دستمزد مستقیم تولید ، سایر هزینه های سربار و استهلاک دارایی های ثابت به شرح جدول زیر است :

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال اول	سال دوم	سال سوم	سال چهارم
بهای مواد اولیه مصرفی	۷۴,۲۹۹	۱۲۳,۳۶۱	۱۷۶,۷۳۷	۲۲۰,۹۲۱
دستمزد مستقیم تولید	۳,۶۹۶	۴,۶۲۰	۵,۷۷۵	۷,۲۱۹
سایر هزینه های سربار	۵,۷۳۹	۹,۵۲۹	۱۳,۶۵۲	۱۷,۰۶۵
هزینه های استهلاک ۱۰٪	۱۱,۸۰۲	۱۱,۸۰۲	۱۱,۸۰۲	۱۱,۸۰۲
جمع	۹۵,۵۳۶	۱۴۹,۳۱۲	۲۰۷,۹۶۶	۲۵۷,۰۰۷

۳-۷-۳ هزینه های اداری و تشکیلاتی معادل ۷ درصد فروش برآورد شده است .

۳-۷-۴ نرخ مالیات به طور متوسط ۲۵ درصد برآورد شده است .

۸-۳- پیش بینی جریان نقدی سبحان دارو در حالت انجام افزایش سرمایه:

پیش بینی جریان نقدی شرکت سبحان دارو (سهامی عام)							شرح
۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	سرمایه گذاری اولیه	
۳۲۴,۳۱۸	۲۹۳,۰۲۰	۲۵۲,۶۳۷	۲۱۹,۳۷۲	۱۶۵,۰۲۱	۱۴۵,۷۴۸		سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه
۱۸۶,۱۵۴	۱۸۶,۱۵۴	۱۸۱,۷۹۶	۱۸۱,۷۹۶	۱۶۵,۰۲۱	۱۴۵,۷۴۸		کسر می شود: سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
۱۳۸,۱۶۴	۱۰۶,۸۶۶	۷۰,۸۴۰	۳۷,۵۷۶	۰	۰		خالص تغییرات سود(زیان)
۱۱,۸۰۲	۱۱,۸۰۲	۱۱,۸۰۲	۱۱,۸۰۲	۰	۰		استهلاک
۰	۰	۰	۰	۰	۰		سایر هزینه های غیر نقدی
							سرمایه در گردش سال آخر
۱۴۹,۹۶۶	۱۱۸,۶۶۸	۸۲,۶۴۲	۴۹,۳۷۸	۰	۰		جریان نقدی ورودی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵۰,۰۰۰	کسر می شود: جریان نقدی خروجی
۱۴۹,۹۶۶	۱۱۸,۶۶۸	۸۲,۶۴۲	۴۹,۳۷۸	۰	۰	-۵۰,۰۰۰	خالص جریان نقدی

ارزیابی مالی	
۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری اولیه-میلیون ریال
۲۷	نرخ تنزیل -بازده مورد انتظار-درصد
۳۷	دوره بازگشت سرمایه-ماه
۶۱,۰۵۰	ارزش فعلی خالص
۵۶%	نرخ بازدهی داخلی

۳-۹- اظهار نظر بازرس

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی اسفند ماه هیأت مدیره شرکت سبحان دارو (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۶۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱۰ میلیارد ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مو رد رسیدگی قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است . بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند به علاوه به نظر این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است. حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.

۳-۱۱- مجوزهای اخذ شده :

گزارش توجیهی افزایش سرمایه سبحان دارو به مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیون ریال ، حسابرسی شده و مورد تأیید بازرس این شرکت قرار گرفته است . همچنین بیانیه ثبت افزایش سرمایه شرکت گروه داویی سبحان به مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیون ریال جهت اخذ مجوز افزایش سرمایه به سازمان بورس ارسال گردیده و در حال حاضر در مرحله رسیدگی می باشد .

۳-۱۰- مشارکت در افزایش سرمایه

شرکت سبحان دارو افزایش سرمایه به مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است که شرکت سرمایه گذاری البرز مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیون ریال را به منظور افزایش سرمایه این شرکت در نظر گرفته است. سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه سبحان دارو، بابت تعداد ۱۸,۸۳۶,۰۰۰ سهم به مبلغ ۱۵,۶۹۷ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده شرکت سرمایه گذاری البرز تأمین می گردد.

۴) افزایش سرمایه شرکت ایران دارو (سهامی عام) :

۴-۱- تاریخچه فعالیت :

شرکت ایران دارو (سایانامید کی بی سی سابق) در تاریخ چهارم خرداد ماه ۱۳۴۲ با سرمایه اولیه ۴۰,۸ میلیون ریال مشتمل بر ۴۰۸ سهم عادی یکصد هزار ریالی که ۵۰ درصد آن متعلق به برادران خسرو شاهی و ۵۰ درصد مابقی متعلق به شرکت آمریکایی امریکن سایانامید بود تأسیس و در بیست و یکم مهر ماه سال ۱۳۴۳ تحت شماره ۹۴۸۹ به ثبت رسید و در تاریخ ۲۵ اردیبهشت ماه سال ۱۳۴۵ بهره برداری از آن آغاز شد. پس از پیروزی انقلاب اسلامی ایران (سال ۱۳۶۲) سهام شرکت امریکن سایانامید توسط سازمان صنایع ملی ایران به نمایندگی از طرف دولت جمهوری اسلامی ایران خریداری گردید و سهام برادران خسرو شاهی نیز در سال ۱۳۶۴ به تملک بنیاد پانزده خرداد درآمد. در سال ۱۳۷۳ در اجرای سیاستهای دولت جمهوری اسلامی ایران در زمینه واگذاری سهام متعلق به دولت، شرکتهای دولتی و شرکتهای تحت پوشش، سازمان صنایع ملی ایران تعداد ۵۲۷ سهم معادل ۳۳ درصد از کل سهام شرکت ایران دارو را به بنیاد معظم پانزده خرداد واگذار نمود. سهام مذکور در سال ۱۳۷۶ بر اساس مجوز صادره از سوی نماینده محترم ولی فقیه و سرپرست محترم بنیاد پانزده خرداد به نام شرکت سرمایه گذاری ۱۵ خرداد منتقل گردید. بالاخره اینکه در ماههای پایانی سال ۱۳۷۸ شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) واگذار نمود. شرکت ایران دارو در طول فعالیت خود در ۷ نوبت اقدام به افزایش سرمایه نموده که در آخرین بار طبق صورتجلسه مجمع عمومی عادی فوق العاده مورخ ۱۳۸۷/۱۲/۱۵ و با عنایت به گزارش بازرسی قانونی سرمایه شرکت از مبلغ ۱۶۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۵۰۰۰ میلیون ریال مورد تصویب قرار گرفته که انجام مراحل قانونی آن در سال ۱۳۷۹ به اتمام رسید و در تاریخ ۱۳۷۹/۱۲/۲۸ پیرو صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۹/۱۱/۱۰ شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام و متعاقب آن تعداد سهام نیز از ۵۰,۰۰۰ سهم یکصد هزار ریالی به ۵,۰۰۰,۰۰۰ سهم یکصد هزار ریالی تغییر یافته است. شرکت ایران دارو در تاریخ ۱۳۸۰/۱۲/۱۵ با نماد دیران بعنوان سیصد و بیست و یکمین شرکت به سازمان بورس اوراق بهادار تهران راه یافت و سهام آن از تاریخ ۱۳۸۱/۰۵/۰۸ در تالار بورس تهران مورد معامله قرار گرفت.

۴-۲- موضوع فعالیت

مطابق اساسنامه شرکت ایران دارو (سهامی عام)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد:

الف - تأسیس هر قسم کارخانه یا مؤسسه برای تهیه و تولید، خرید و فروش و توزیع محصولات دارویی، انسانی و دامی، غذایی، شیمیایی، آرایشی و بهداشتی، کشاورزی، کیت های تشخیص طبی و مواد اولیه و بسته بندی مورد استفاده در صنایع فوق الذکر.

ب - ساخت و وارد کردن ماشین آلات مربوط به تولید و اصلاح و یا تغییر صنعتی مواد، همچنین وارد کردن مواد اولیه یا نیمه ساخته و لوازم بسته بندی مورد استفاده در صنایع مذکور.

ج - اجازه استفاده از علائم و اختراعات و بدست آوردن هر نوع حقوق و امتیاز در داخل کشور و یا در کلیه کشورهای خارجی نسبت به اختراعات، روشهای جدید برای بهتر ساختن طرق تهیه و ساخت فرآورده های فوق الذکر و هر نوع حقوق دیگری که به هر نحو مربوط به فعالیت ها و منافع شرکت باشد.

د - تأسیس لابراتوارها و اشتغال به تحقیقات علمی، جستجو و اکتشاف و اختراع طرق عمل و محصولات و تحصیل گواهی اختراع در مورد آنها و خرید و فروش دانش فنی در ایران و دیگر کشورها.

ه - انجام عملیات تحقیقاتی و معاملات بازرگانی.

و - مشارکت در شرکتهای دیگر و خرید و فروش سهام آنها.

۳-۴- تاریخچه تغییرات سرمایه :

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۴۲ میلیارد ریال منقسم به ۴۲.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱.۰۰۰ ریالی می‌باشد. که در تاریخ ۸۹/۰۹/۲۱ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۹/۰۹/۲۱	۳۰.۰۰۰	۱۲.۰۰۰	۴۲.۰۰۰	٪۴۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران

۴-۴- توجیه افزایش سرمایه

هدف شرکت ایران دارو (سهامی عام)، از افزایش سرمایه موضوع این بیانیه ثبت، به شرح زیر می‌باشد. هدف شرکت تأمین منابع مالی مورد نیاز جهت اجرای طرح توسعه می‌باشد. شرکت ارتقاء سخت افزاری سطح GMP (نوسازی چرخه تولید) به منظور اخذ تأییدیه وزارت بهداشت جهت صدور پروانه تولید محصولات جدید، افزایش ظرفیت تولید و تمدید پروانه تولید محصولات فعلی بر اساس الزامات وزارت بهداشت قصد اجرای طرح توسعه و بهبود فرایند تولید را دارد. با عنایت به اینکه شرکت ایران دارو با قدمت ۴۵ ساله در صنعت داروسازی کماکان با ساختار قدیمی در حال فعالیت بوده و از طرفی نیاز به تولید محصولات جدید، کلید راهگشای مشکلات رقابتی در بازار امروز به شمار می‌رود و اداره محترم بهداشت نیز صدور پروانه محصولات جدید و همچنین اجازه تولید محصولات فعلی را بر اساس بازدیدها و مکاتبات عدیده منوط به تأیید GMP سایت تولیدی کرده است، لذا شرکت مجدانه نیازمند بازسازی و نوسازی اساسی در قسمت‌های مختلف کارخانه به منظور انطباق با استاندارد روز می‌باشد. در این راستا طرح کلی بازسازی برای ارتقای سخت‌افزاری سطح GMP شرکت در دو بخش تغییرات ساختمانی و تأسیساتی و نوسازی ماشین‌آلات قسمت‌های مختلف، اختصاراً به شرح ذیل تقدیم می‌گردد:

شرح تغییرات ساختمانی و تأسیساتی

فضای اتاق توزین به قرار زیر اصلاح گردد:

الف) فضای توزین جامدات از نیمه جامدات و مایعات جدا گردد.

ب) ورودی مواد اولیه و پرسنل جدا گردد.

ج) اتاق شستشو با Exhaust قوی طراحی گردد.

د) جهت اتاق Sampling با توجه به عدم وجود فضای مناسب و به لحاظ عدم توانایی در ایجاد سیستم HVAC بصورت مجزا برای این اتاق (بحث هزینه بالا و غیر قابل توجیه) استفاده Package آماده پیشنهاد می‌گردد و در غیر اینصورت از اتاق شماره ۴۸ فضایی به این امر اختصاص یابد تا از سیستم HVAC اتاق توزین بهره جوید.

ه) اتاق قرنطینه مواد توزین شده ایجاد گردد.

(کلیه موارد ذکر شده به صورت شماتیک در نقشه اصلاحی GMP ، بازنگری I نمایش داده شده است)

ایجاد محلی جهت Changing Pallet که به طبع، در ورودی اتاق توزین و با ایجاد Air Lock و احداث تیغه در راهروی منتهی به این اتاق قابل حصول می‌باشد.

انبار توزین (تأسیساتی)

برای اتاق توزین هواساز مجزا با قابلیت ایجاد فشار منفی در بخش توزین جامدات و ایجاد فشار مثبت در بخش توزین نیمه جامدات و مایعات همراه با فیلتراسیون مناسب اجراء گردد (در اتاق توزین جامدات نیاز به ایجاد فضای مناسب به لحاظ کنترل Dust می باشد)

توضیح: نیاز است فضای جداگانه برای توزین آنتی بیوتیکها و هورمونها در نظر گرفته شود. لذا تدوین Sop مناسب جهت استفاده از فضای طراحی شده لازم می باشد. در غیر اینصورت نیاز به ایجاد فضای جداگانه مورد نظر خواهد بود. جامدات (ساختمانی)

ماشین آلات کوتینگ به اتاق شماره ۱۵ منتقل شود. در این خصوص می بایست تغییراتی در ماشین به لحاظ خروجی و ورودی و انتقال ایستگاه میدل حرارتی و مکنده به پشت بام انجام داد. ضمناً تجهیز دستگاه مذکور در بخش ورودی هوا به فیلتراسیون H۱۲ و پیش فیلتراسیون الزامی است. ضمن اینکه با خرید دستگاه جدید جداسازی اتاق ساخت محلول کوتینگ مورد نیاز میباشد.

اتاق کوتینگ (تاسیساتی)

با توجه به وجود دو عدد دستگاه اکسلا در این اتاق و امکان پوشش دادن دو محصول بطور همزمان نیاز به نصب یکعدد هواساز با صد در صد هوای تازه و اگزاست فن به همان ظرفیت میباشد.

نیاز ماشین آلات

توضیح : هزینه ماشین آلات در برآورد هزینه به صورت آیتم مجزا در نظر گرفته خواهد شد.

۱-۲- قسمت جامدات

۱-۱-۲- تجهیز قسمت پرکنی کپسول به سایز پارت سایز ۳ کپسول جهت تولید محصولات جدید که اخیراً پروانه تولید اخذ شده است.

۲-۱-۲- تجهیز واحد روکش قرص به دستگاه اکسلاکوتا.

۳-۱-۲- تعویض Ribbon blender با بلندری وی یا دابل کن به منظور تطابق با اصول GMP

۴-۵- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه یاد شده فوق مبلغ ۱۶.۲۴۵ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

مبالغ به میلیون ریال

شرح	آخرین برآورد
منابع	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
	تسهیلات بانکی
	جمع منابع
مصارف	مخارج سرمایه‌گذاری ثابت
	سرمایه در گردش
	جمع مصارف

بیانیه ثبت سهام شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام

۴-۶- پیش بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

ارقام به میلیون ریال

پیش بینی سود و زیان ایران دارو در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه									
۱۳۹۲/۱۲/۲۹		۱۳۹۱/۱۲/۲۹		۱۳۹۰/۱۲/۲۹		۱۳۸۹/۱۲/۲۹		۱۳۸۸/۱۲/۲۹	شرح
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	واقعی	
۲۶۴,۳۳۶	۲۳۹,۴۰۹	۲۳۹,۲۷۸	۲۱۸,۴۳۳	۲۱۷,۵۲۵	۱۹۹,۳۲۸	۱۸۲,۷۹۰	۱۸۲,۷۹۰	۱۵۷,۲۱۰	فروش
(۱۶۹,۲۲۹)	(۱۵۴,۴۹۸)	(۱۵۳,۸۴۵)	(۱۴۰,۹۶۶)	(۱۳۹,۸۵۹)	(۱۲۸,۶۳۹)	(۱۱۷,۸۹۰)	(۱۱۷,۸۹۰)	(۱۰۳,۵۶۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۹۵,۱۰۷	۸۴,۹۱۱	۸۵,۴۳۳	۷۷,۴۶۷	۷۷,۶۶۶	۷۰,۶۸۹	۶۴,۹۰۰	۶۴,۹۰۰	۵۳,۶۴۸	سود ناخالص
(۱۸,۳۵۷)	(۱۸,۳۵۷)	(۱۶,۶۸۸)	(۱۶,۶۸۸)	(۱۵,۱۷۱)	(۱۵,۱۷۱)	(۱۰,۹۶۰)	(۱۰,۹۶۰)	(۱۶,۱۲۳)	هزینه های فروش اداری و عمومی
.	.	.	.	۱۹۰	۱۹۰	۱۵۵	۱۵۵	۳۲۶	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۷۶,۷۵۰	۶۶,۵۵۴	۶۸,۷۴۵	۶۰,۷۷۹	۶۲,۶۸۵	۵۵,۷۰۸	۵۴,۰۹۵	۵۴,۰۹۵	۳۷,۸۵۱	سود عملیاتی
(۱۱,۸۱۹)	(۹,۸۳۷)	(۱۰,۷۴۵)	(۸,۹۴۳)	(۹,۷۶۸)	(۸,۱۳۰)	(۸,۰۴۰)	(۸,۰۴۰)	(۵,۳۶۷)	هزینه های مالی
۴۱۵	۴۱۵	۴۱۵	۴۱۵	۴۹۵	۴۹۵	۴۱۵	۴۱۵	۳۱۶	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۶۵,۳۴۶	۵۷,۱۳۲	۵۸,۴۱۵	۵۲,۲۵۱	۵۳,۴۱۲	۴۸,۰۷۳	۴۶,۴۷۰	۴۶,۴۷۰	۳۲,۸۰۰	سود قبل از مالیات
(۱۳,۰۶۹)	(۱۱,۴۲۶)	(۱۱,۶۸۳)	(۱۰,۴۵۰)	(۱۰,۶۸۲)	(۹,۶۱۵)	(۱۰,۴۵۶)	(۱۰,۴۵۶)	(۶,۵۶۰)	مالیات
۵۲,۲۷۷	۴۵,۷۰۶	۴۶,۷۳۲	۴۱,۸۰۱	۴۲,۷۳۰	۳۸,۴۵۸	۳۶,۰۱۴	۳۶,۰۱۴	۲۶,۲۴۰	سود خالص
۵۷,۰۰۰,۰۰۰	۴۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۷,۰۰۰,۰۰۰	۴۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۷,۰۰۰,۰۰۰	۴۲,۰۰۰,۰۰۰	۴۲,۰۰۰,۰۰۰	۴۲,۰۰۰,۰۰۰	۴۲,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام

بیانیه ثبت سهام شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام

۹۱۷	۱,۰۸۸	۸۲۰	۹۹۵	۷۵۰	۹۱۶	۸۵۷	۸۵۷	۶۲۵	سود هر سهم
-----	-------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------------

۴-۷- مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان

عمر مفید ماشین آلات و تجهیزات طرح ۱۰ ساله و ارزش اسقاط آنها صفر در نظر گرفته شده است. ارزش اسقاط ساختمان و تاسیسات حدود ۱ میلیارد ریال در نظر گرفته شده، و با نرخ ۷٪ مستهلک میشود.

هزینه های عمومی، اداری و فروش (عملیاتی) متناسب با نوع و ترکیب محصولات و میزان تبلیغات و تسهیلات اعطایی جهت فروش محصولات برآورد شده اند.

با توجه به مانده تسهیلات دریافتی با نرخ سود و کارمزد ۱۲٪ به مبلغ ۳۶,۲۰۱ میلیون ریال، ۱۲٪ تا ۱۹٪ به مبلغ ۲۴,۱۴۳ میلیون ریال و ۲۴٪ تا ۲۵٪ به مبلغ ۲۲,۹۰۳ میلیون ریال هزینه های مالی شرکت محاسبه گردیده است.

افزایش در مبالغ بهای تمام شده کالای فروش رفته و فروش بابت افزایش حدود ۱۰ درصدی در مبالغ بهای تمام شده هر گروه از محصولات و همچنین مبالغ فروش آنها می باشد. همچنین مقادیر تولید و فروش در سالهای آتی با توجه به پیش بینی میزان عرضه و تقاضا برآورد گردیده است.

۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
تعداد تولید و فروش - عدد						
۲۱۹,۶۳۰,۶۷۹	۲۱۷,۴۳۰,۱۶۹	۱۹۹,۳۴۱,۱۱۹	۲۱۷,۲۸۱,۸۲۰	۱۹۹,۲۱۱,۵۰۰	۲۱۷,۱۴۰,۵۳۵	کپسول
۶۷۸,۳۱۹,۱۶۷	۶۹۱,۰۳۱,۶۸۱	۶۱۸,۴۰۱,۳۹۴	۶۷۴,۰۵۸,۱۵۲	۶۱۵,۲۵۵,۴۸۰	۶۷۰,۶۲۸,۴۷۳	قرص
۱,۴۶۲,۷۳۲	۱,۴۶۲,۷۳۲	۱,۴۶۲,۷۳۲	۱,۴۶۲,۷۳۲	۱,۴۶۲,۷۳۲	۱,۴۶۲,۷۳۲	شربت
۸,۹۸۳,۵۲۰	۹,۷۹۲,۰۳۷	۸,۹۷,۵۱۷	۹,۷۲۰,۰۹۴	۸,۸۵۴,۶۵۶	۹,۶۵۱,۵۷۵	پماد و کرم و ژل
۱,۵۸۲,۹۳۹	۱,۷۲۵,۴۰۴	۱,۵۶۷,۲۲۲	۱,۷۰۸,۲۷۲	۱,۵۵۲,۲۵۴	۱,۶۹۱,۹۵۷	اسپری ولوسیونسیون
۳,۱۱۸,۹۳۷	۳,۳۹۹,۶۴۱	۳,۱۱۱,۳۴۵	۳,۳۹۱,۳۶۶	۳,۱۰۴,۱۱۴	۳,۳۸۳,۴۸۴	پودر
۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	شیاف
بهای تمام شده تولید هر گروه از محصول - میلیون ریال						
۴۷,۹۳۹	۵۲,۴۹۶	۴۳,۷۴۴	۴۷,۶۱۹	۳۹,۹۱۴	۴۴,۷۴۸	کپسول
۵۷,۰۵۷	۶۱,۹۳۲	۵۲,۰۵۹	۵۶,۲۳۸	۴۷,۵۱۸	۵۱,۷۲۵	قرص
۴,۳۲۹	۴,۳۲۹	۳,۹۵۰	۳,۹۵۰	۳,۶۰۴	۳,۶۰۴	شربت
۱۹,۸۵۲	۲۱,۲۱۸	۱۸,۱۰۹	۱۹,۳۵۹	۱۶,۵۲۳	۱۷,۴۲۷	پماد و کرم و ژل
۱۳,۵۶۱	۱۵,۸۲۱	۱۲,۳۷۳	۱۴,۴۳۴	۱۱,۲۹۰	۱۳,۱۷۱	اسپری ولوسیونسیون
۸,۳۵۱	۱۰,۰۲۴	۷,۶۲۰	۹,۱۴۵	۶,۹۵۳	۸,۳۴۶	پودر
۳,۴۰۹	۳,۴۰۹	۳,۱۱۰	۳,۱۱۰	۲,۸۳۸	۲,۸۳۸	شیاف
۱۵۴,۴۹۸	۱۶۹,۲۲۹	۱۴۰,۹۶۶	۱۵۳,۸۴۵	۱۲۸,۶۳۹	۱۳۹,۸۵۹	جمع
مبلغ فروش هر گروه از محصولات - میلیون ریال						
۷۱,۷۳۴	۷۹,۶۶۵	۶۵,۴۵۱	۷۲,۱۷۳	۵۹,۷۱۸	۶۵,۴۵۴	کپسول
۸۳,۹۰۸	۹۱,۶۰۷	۷۶,۵۵۸	۸۲,۱۹۴	۶۹,۸۸۰	۷۴,۵۹۷	قرص
۵,۶۹۶	۵,۶۹۶	۵,۱۹۷	۵,۱۹۷	۴,۷۴۲	۴,۷۴۲	شربت
۳۲,۰۱۹	۳۴,۲۲۳	۲۹,۲۰۸	۳۱,۲۲۵	۲۶,۶۵۰	۲۸,۴۹۰	پماد و کرم و ژل
۲۰,۲۴۰	۲۳,۶۱۴	۱۸,۴۶۸	۲۱,۵۴۵	۱۶,۸۵۰	۱۹,۶۵۸	اسپری ولوسیونسیون
۱۸,۵۵۹	۲۲,۲۷۸	۱۶,۹۳۳	۲۰,۳۲۶	۱۵,۴۵۰	۱۸,۵۴۶	پودر
۷,۲۵۳	۷,۲۵۳	۶,۶۱۸	۶,۶۱۸	۶,۰۳۸	۶,۰۳۸	شیاف
۲۳۹,۴۰۹	۲۶۴,۳۳۶	۲۱۸,۴۳۳	۲۳۹,۲۷۸	۱۹۹,۳۲۸	۲۱۷,۵۲۵	جمع

۴-۸- پیش بینی جریانات نقدی:

شرح	سرمایه گذاری	سال ۱۳۹۰	سال ۱۳۹۱	سال ۱۳۹۲	سال ۱۳۹۳	سال ۱۳۹۴
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۴۲.۷۳۰	۴۶.۷۳۲	۵۲.۲۷۶	۵۲.۲۷۶	۵۲.۲۷۶
- سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۳۸.۴۵۸	۴۱.۸۰۱	۴۵.۷۰۶	۴۵.۷۰۶	۴۵.۷۰۶
خالص تغییرات سود(زیان)		۴.۲۷۲	۴.۹۳۱	۶.۵۷۰	۶.۵۷۰	۶.۵۷۰
+ استهلاک		۱.۱۲۴	۱.۱۲۴	۱.۱۲۴	۱.۱۲۴	۱.۱۲۴
+ سایر هزینه های غیر نقدی		۰	۰	۰	۰	۰
جریان نقدی ورودی		۵.۳۹۶	۶.۰۵۵	۷.۶۹۴	۷.۶۹۴	۷.۶۹۴
- جریان نقدی خروجی	(۱۵,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۱۵,۰۰۰)	۵.۳۹۶	۶.۰۵۵	۷.۶۹۴	۷.۶۹۴	۷.۶۹۴

توضیح اینکه در محاسبه جریانات نقدی سال ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ فرض بر این است که سود شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، معادل مبلغ پیش بینی شده سال ۱۳۹۲ محقق می‌گردد.

۴-۹- ارزیابی مالی طرح

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۳۰	دوره برگشت سرمایه- ماه
۲.۸۱۳	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
٪۳۳	نرخ بازده داخلی (IRR) - درصد
٪۲۵	نرخ تنزیل - درصد

۱۰-۴ اظهار نظر بارس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی بهمن ماه هیأت مدیره شرکت ایران دارو (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۴۲ میلیارد ریال به مبلغ ۵۷ میلیارد ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مو رد رسیدگی قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است . بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند به علاوه به نظر این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است. حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.

۱۱-۴- مجوزهای اخذ شده :

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت ایران دارو ، طبق مصوبه صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۰/۲/۲۷ افزایش سرمایه شرکت ایران دارو از مبلغ ۴۲ میلیارد ریال به مبلغ ۵۷ میلیارد ریال را از محل مطالبات حال شده و در صورت عدم تکافو از محل آورده نقدی مورد تصویب قرار داده است . سازمان بورس اوراق بهادار نیز طبق مجوز شماره ۱۲۱/۱۴۱۰۸۱ مورخ ۱۳۹۰/۳/۸ افزایش سرمایه شرکت ایران دارو از مبلغ ۴۲ میلیارد ریال به مبلغ ۵۷ میلیارد ریال را بلا مانع اعلام نموده است .

۱۲-۴- مشارکت در افزایش سرمایه :

شرکت ایران دارو افزایش سرمایه به مبلغ ۱۵۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است که شرکت سرمایه گذاری البرز مبلغ ۱۵۰۰۰ میلیون ریال را به منظور افزایش سرمایه این شرکت در نظر گرفته است. سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه ایران دارو بابت تعداد ۲۳۷۴۸ سهم به مبلغ ۸ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده شرکت سرمایه گذاری البرز تأمین می گردد.

۵) افزایش سرمایه شرکت پخش البرز (سهامی خاص) :

۵-۱- تاریخچه فعالیت

شرکت پخش البرز در تاریخ ۱۳۵۳/۱۲/۱ به صورت سهامی خاص تأسیس گردیده و تحت شماره ۲۰۸۹۵ نزد اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. نوع شرکت در تاریخ ۱۳۷۶/۳/۱۰ به "سهامی عام" تبدیل شده و در تاریخ ۱۳۸۷/۲/۱۴ مجدداً به "سهامی خاص" تغییر یافته است.

۵-۲- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارتست از :

« پخش، تأمین، توزیع، خرید و فروش، واردات و صادرات و کلیه فعالیت های مجاز بازرگانی داخلی و خارجی، بازاریابی و بازار سازی غیر شبکه ای در زمینه هر نوع کالا اعم از غذایی، بهداشتی، دارویی و تجهیزات پزشکی، بازاریابی و بازاریابی مجاز غیر هرمی و غیر شبکه ای.»

۵-۳- تاریخچه تغییرات سرمایه

تاریخ	سرمایه (میلیون ریال)	تغییرات (درصد)	مبلغ افزایش سرمایه (میلیون ریال)
۱۳۵۳	۶۰	--	۶۰
۱۳۵۶	۱۲۰	۱۰۰	۶۰
۱۳۶۷	۶۰۰	۴۰۰	۴۸۰
۱۳۶۹	۱٫۵۰۰	۱۵۰	۹۰۰
۱۳۷۵	۴٫۵۰۰	۲۰۰	۳٫۰۰۰
۱۳۷۸	۹٫۰۰۰	۱۰۰	۴٫۵۰۰
۱۳۸۵	۷۹٫۰۰۰	۷۷۷	۷۰٫۰۰۰
۱۳۸۷	۱۱۰٫۰۰۰	۳۹/۲	۳۱٫۰۰۰
۱۳۸۹	۱۶۰٫۰۰۰	۳۵	۵۰٫۰۰۰

۴-۵- ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت پخش البرز در تاریخ تهیه گزارش براساس صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۳۸۸/۶/۳۱ مبلغ صد و ده میلیارد ریال منقسم به صد و ده میلیون سهام با نام یک هزار ریالی تماماً پرداخت شده می باشد و ترکیب سهامداران به صورت زیر است:

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
۱	شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	۱۵۹,۱۹۹,۷۰۰	۹۹/۵
۲	بنیاد پانزده خرداد	۸۰۰,۰۰۰	۰/۵
۳	شرکت سبحان دارو	۵۰	--
۴	شرکت اعتلاء البرز	۵۰	--
۸	سهام وثیقه مدیران	۲۰۰	--
	جمع :	۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۵-۵- توجیه لزوم افزایش سرمایه

شرکت پخش البرز برای تداوم توزیع به ویژه در بخش دارو در چهار چوب قوانین ومقررات ،ملزم به سرمایه گذاری برای بازسازی و نو سازی سخت افزار های خود می باشد . فاز یک طرح مذکور ، با مبلغ ۸۰میلیارد ریال سرمایه گذاری مورد نیاز به مجمع عمومی فوق العاده تقدیم و مبلغ ۵۰ میلیارد ریال آن به تصویب رسید . بنابراین ، هدف از افزایش سرمایه فعلی تأمین منبع لازم برای تکمیل فاز یک طرح اجرای قوانین و استاندارد توزیع می باشد .

شواهد وقراین موجود حاکی از آن است که مراکز توزیع تبریز ،اردبیل واهواز با توجه به شرایط آب وهوایی نیاز به سرمایه گذاری دارند و در غیر این صورت امکان توزیع دارو از آنها سلب خواهد شد و فروش شرکت حدود ۵ درصد کاهش خواهد یافت .

۵-۶- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن :

سرمایه گذاری مورد نیاز به منظور تکمیل فاز یک طرح قبلی در مراکز تبریز ، اردبیل و اهواز بوده و با توجه به نرخ رسمی تورم یک سال گذشته ، به شرح زیر است .

شرح		آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۴۰٫۰۰۰
	جمع منابع	۴۰٫۰۰۰
مصارف	ساختمان و تأسیسات	۴۰٫۰۰۰
	جمع مصارف	۴۰٫۰۰۰

با توجه به جدول فوق شرکت برای تکمیل فاز یک طرح (تکمیل طرح افزایش سرمایه قبلی در مراکز تبریز ، اردبیل و اهواز) نیاز به مبلغ ۴۰ میلیارد ریال منابع مالی دارد که به صورت مطالبات و آورده نقدی از سوی سهامداران محترم تأمین می گردد .

۷-۵- پیش بینی سود و زیان شرکت طی سنوات ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۲ در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه:

پیش بینی سود و زیان پخش البرز در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه						
۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۷,۴۱۰,۰۰۰	۷,۸۰۰,۰۰۰	۶,۶۵۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۵,۹۸۶,۰۰۰	۶,۳۰۱,۰۰۰	فروش خالص
-۶,۷۴۰,۰۰۰	-۷,۰۸۰,۰۰۰	-۶,۰۴۰,۰۰۰	-۶,۳۵۰,۰۰۰	-۵,۴۳۶,۰۰۰	-۵,۷۲۱,۴۷۹	بهای کلای فروش رفته
۶۷۰,۰۰۰	۷۲۰,۰۰۰	۶۱۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	۵۷۹,۵۲۱	سود ناخالص
-۳۲۲,۰۰۰	-۳۴۰,۰۰۰	-۲۹۱,۰۰۰	-۳۰۴,۰۰۰	-۲۶۷,۰۰۰	-۲۷۰,۸۴۳	هزینه های اداری و عمومی
۶,۶۰۰	۶,۶۰۰	۶,۰۰۰	۶,۰۰۰	۵,۵۰۰	۵,۵۰۰	سایر درآمد ها و هزینه های عملیاتی
۳۵۴,۶۰۰	۳۸۶,۶۰۰	۳۲۵,۰۰۰	۳۵۲,۰۰۰	۲۸۸,۵۰۰	۳۱۴,۱۷۸	سود عملیاتی
-۱۱۹,۰۰۰	-۱۲۴,۶۰۰	-۱۱۰,۰۰۰	-۱۱۴,۰۰۰	-۹۵,۲۰۰	-۱۰۰,۲۲۲	هزینه های مالی
۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	۳,۶۰۰	۳,۶۰۰	۳,۳۰۰	۳,۳۰۰	سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۳۹,۶۰۰	۲۶۶,۰۰۰	۲۱۸,۶۰۰	۲۴۱,۶۰۰	۱۹۶,۶۰۰	۲۱۷,۲۵۶	سود قبل از کسر مالیات
-۵۹,۹۰۰	-۶۶,۵۰۰	-۵۴,۶۵۰	-۶۰,۴۰۰	-۴۹,۱۵۰	-۵۴,۳۱۴	مالیات
۱۷۹,۷۰۰	۱۹۹,۵۰۰	۱۶۳,۹۵۰	۱۸۱,۲۰۰	۱۴۷,۴۵۰	۱۶۲,۹۴۲	سود خالص
۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۱,۱۲۳	۹۹۸	۱,۰۲۵	۹۰۶	۹۲۲	۸۱۵	سود هر سهم-ریال

۸-۵- مفروضات تهیه صورت حساب سود و زیان:

مطابق گزارش افزایش سرمایه شرکت در صورت عدم انجام افزایش سرمایه ، مراکز توزیع تبریز ، اردبیل و اهواز در خطر توقیف توزیع دارو قرار می گیرند . مبنای پیش بینی سود و زیان در دو حالت مختلف تداوم فعالیت سه مرکز مذکور به طور کامل و یا توقف توزیع دارو در سه مرکز می باشد بنابر این فروش شرکت در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به ترتیب زیر می باشد :

میلیون ریال-۱۳۹۲		میلیون ریال-۱۳۹۱		میلیون ریال-۱۳۹۰		فروش مراکز توزیع
انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	
۲۹۲,۰۰۰	۱۵۳,۰۰۰	۲۶۲,۰۰۰	۱۳۷,۰۰۰	۲۳۶,۰۰۰	۱۲۳,۰۰۰	تبریز
۱۹۲,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰	۱۷۲,۰۰۰	۱۱۷,۰۰۰	۱۵۵,۰۰۰	۱۰۵,۰۰۰	اردبیل
۳۵۹,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۳۲۲,۰۰۰	۱۵۲,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۱۳۸,۰۰۰	اهواز
۶,۹۵۷,۰۰۰	۶,۹۵۷,۰۰۰	۶,۲۴۴,۰۰۰	۶,۲۴۴,۰۰۰	۵,۶۲۰,۰۰۰	۵,۶۲۰,۰۰۰	سایر مراکز توزیع
۷,۸۰۰,۰۰۰	۷,۴۱۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۶,۶۵۰,۰۰۰	۵,۹۸۶,۰۰۰	۶,۳۰۱,۰۰۰	جمع

۹-۵- پیش بینی جریان نقدی:

جریان نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه وهمچنین خالص جریان نقدی ورودی (خروجی) به شرح زیر خواهد بود:

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲
سودخالص بافرض انجام افزایش سرمایه		۱۶۲,۹۴۲	۱۸۱,۲۰۰	۱۹۹,۵۰۰
کسر می شود: سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۱۴۷,۴۵۰	۱۶۳,۹۵۰	۱۷۹,۷۰۰
خالص تغییرات سود (زیان)		۱۵,۴۹۲	۱۷,۲۵۰	۱۹,۸۰۰
استهلاک		۱۴,۰۰۰	۱۶,۰۰۰	۱۸,۰۰۰
جریان نقدی ورودی		۲۹,۴۹۲	۳۳,۲۵۰	۳۷,۸۰۰
کسر می شود: جریان نقدی خروجی	-۴۰۰۰۰	.	.	.
خالص جریان نقدی	-۴۰۰۰۰	۲۹,۴۹۲	۳۳,۲۵۰	۳۷,۸۰۰

۱۰-۵-ارزیابی مالی طرح:

با توجه به خالص جریانهای نقدی فوق الذکر بازده پیشنهادی به شرح زیر خواهد بود:

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۳ سال	دوره برگشت سرمایه
۴۱,۰۶۹	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
۶۰	نرخ بازدهی داخلی - درصد
۲۲	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد

۱۱-۵ اظهار نظر بازرس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی بهمن ماه هیأت مدیره شرکت پخش البرز (سهامی خاص) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۶۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است. بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند به علاوه به نظر این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است. حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود. زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.

۱۲-۵- مجوزهای اخذ شده :

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت پخش البرز، طبق مصوبه صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۹/۱۱/۲۷ افزایش سرمایه شرکت پخش البرز از مبلغ ۱۶۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال را از محل مطالبات حال شده و در صورت عدم تکافو از محل آورده نقدی مورد تصویب قرار داده است.

۱۳-۵- مشارکت در افزایش سرمایه:

شرکت پخش البرز افزایش سرمایه به مبلغ ۴۰٫۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است و شرکت سرمایه گذاری البرز مبلغ ۴۰٫۰۰۰ میلیون ریال را به منظور افزایش سرمایه این شرکت در نظر گرفته است. سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه پخش البرز، بابت تعداد ۱۵۹٫۱۹۹٫۹۰۰ سهم به مبلغ ۳۹٫۸۰۰ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده شرکت سرمایه گذاری البرز تأمین می گردد.

۶) افزایش سرمایه شرکت داروسازی تولیددارو (سهامی خاص):

۶-۱- تاریخچه فعالیت

شرکت داروسازی تولیددارو (سهامی خاص) در سال ۱۳۸۴ به صورت سهامی خاص تأسیس شده و تحت شماره ۲۴۹۶۱۹ مورخ ۱۳۸۴/۴/۸ نزد اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. شرکت داروسازی تولیددارو جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) می باشد. مرکز اصلی شرکت در تهران و کارخانه آن در ابتدای جاده ساوه واقع است.

۶-۲- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارتست از:

تأسیس هر قسم کارخانه یا مؤسسات داروئی و تولید و توزیع و صادرات محصولات آنها و وارد کردن هر قسم داروئی ساخته شده و فروش و توزیع و صادر نمودن آنها و وارد کردن کلیه ماشین آلات مربوط به تولید و اصلاح و یا تغییر صنعتی مواد داروئی مزبور و همچنین وارد کردن کلیه مواد اولیه و قطعات یدکی مورد احتیاج صنایع مذکور و انجام معاملات مربوطه و متفرعات آن و مشارکت در شرکت های دیگر و خرید سهام آنها و همچنین کلیه عملیات بازرگانی.

۳-۶- تاریخچه تغییرات سرمایه

تاریخ	سرمایه (میلیون ریال)	تغییرات (درصد)	مبلغ افزایش سرمایه (میلیون ریال)
۱۳۸۴ (تأسیس شرکت)	۱۰	۱۰۰	۱۰
۱۳۸۸	۳۰٫۰۰۰	۲٫۹۹۹	۲۹٫۹۹۰
۱۳۸۹	۵۰٫۰۰۰	۶۶/۶	۲۰٫۰۰۰

۴-۶- ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران در تاریخ تهیه این گزارش به شرح ذیل می باشد :

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
۱	شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	۴۹٫۹۸۰٫۰۰۰	۹۹/۹۶
۲	شرکت ایران دارو (سهامی عام)	۵٫۰۰۰	۰/۰۱
۳	شرکت تولید دارو تاکستان	۵٫۰۰۰	۰/۰۱
۴	شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز	۵٫۰۰۰	۰/۰۱
۵	شرکت گروه داروئی سبحان (سهامی عام)	۵٫۰۰۰	۰/۰۱
	جمع :	۵۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۰۰

۵-۶- توجیه لزوم افزایش سرمایه

شرکت تولید دارو در راستای دستیابی به اهداف زیر در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۵۰٫۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶۵٫۰۰۰ میلیون ریال افزایش دهد .

- ✓ بازسازی ، اصلاح و یا نو سازی خطوط با توجه به فرسودگی کارخانه با قدمت بیش از ۵۰ سال .
- ✓ افزایش سبد محصولات کالا از طریق تولید محصولات جدید که وابسته به شرایط جدید خط تولید هستند.
- ✓ افزایش توان مالی شرکت و توانمند سازی و به روز رسانی ساختار آن .
- ✓ دستیابی به جایگاه مورد انتظار بازار .

۶-۶- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن :

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده ۱۵,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد .

شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)	
منابع	افزایش سرمایه	۱۵,۰۰۰
	تسهیلات ریالی و ارزی	----
	منابع داخلی	----
	اوراق مشارکت	----
	جمع منابع	۱۵,۰۰۰
مصارف	ساختمانی	۳۹,۰۰
	تأسیسات	۱۰,۸۵۰
	سایر	۲۵۰
	جمع مصارف	۱۵,۰۰۰

بیانیه ثبت سهام شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام

۶-۷- پیش بینی سود وزیان برای سنوات ۱۳۸۹ الی ۱۳۹۳ در صورت انجام وعدم انجام افزایش سرمایه:

۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰		۱۳۸۹		شرح
عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۷۴۷,۵۵۶	۷۷۲,۱۵۷	۶۳۵,۲۱۰	۶۵۴,۳۷۰	۵۳۷,۱۰۲	۵۴۹,۸۹۱	۴۴۶,۱۳۰	۴۵۴,۴۵۶	۳۷۲,۵۰۵	۳۷۲,۵۰۵	فروش
(۴۹۷,۶۵۹)	(۵۰۶,۹۴۶)	(۴۲۱,۷۴۵)	(۴۲۹,۶۱۵)	(۳۵۴,۴۰۷)	(۳۶۱,۰۲۱)	(۲۹۲,۸۹۹)	(۲۹۸,۳۶۴)	(۲۴۴,۵۶۱)	(۲۴۴,۵۶۱)	کسر می شو بهای تمام شده فروش رفته
۲۴۹,۸۹۷	۲۶۵,۲۱۱	۲۱۳,۴۶۵	۲۲۴,۷۵۶	۱۸۲,۶۹۵	۱۸۸,۸۷۰	۱۵۳,۲۳۲	۱۵۶,۰۹۱	۱۲۷,۹۴۴	۱۲۷,۹۴۴	سود ناخالص
(۵۲,۳۸۲)	(۵۲,۳۸۲)	(۴۴,۳۹۲)	(۴۴,۳۹۲)	(۳۷,۳۰۴)	(۳۷,۳۰۴)	(۳۰,۸۳۰)	(۳۰,۸۳۰)	(۲۵,۲۷۰)	(۲۵,۲۷۰)	کسر می شود: هزینه های اداری و فروش
۱,۳۴۷	۱,۳۴۷	۱,۱۴۲	۱,۱۴۲	۹۶۰	۹۶۰	۷۹۳	۷۹۳	۶۵۰	۶۵۰	اضافه می شود: سایر درآمد ها و هزینه های عملیاتی
۱۹۸,۸۶۲	۲۱۴,۱۷۷	۱۷۰,۲۱۵	۱۸۱,۵۰۶	۱۴۶,۳۵۰	۱۵۲,۵۲۶	۱۲۳,۱۹۵	۱۲۶,۰۵۴	۱۰۳,۳۲۳	۱۰۳,۳۲۳	سود عملیاتی
(۹,۳۲۸)	(۹,۳۲۸)	(۷,۹۰۵)	(۷,۹۰۵)	(۶,۶۴۳)	(۶,۶۴۳)	(۵,۴۹۰)	(۵,۴۹۰)	(۴,۵۰۰)	(۴,۵۰۰)	کسر می شود: هزینه های مالی
۵۱۸	۵۱۸	۴۳۹	۴۳۹	۳۶۹	۳۶۹	۳۰۵	۳۰۵	۲۵۰	۲۵۰	اضافه می شود: درآمد غیر عملیاتی
۱۹۰,۰۵۲	۲۰۵,۳۶۷	۱۶۲,۷۴۹	۱۷۴,۰۴۰	۱۴۰,۰۷۶	۱۴۶,۲۵۲	۱۱۸,۰۱۰	۱۲۰,۸۶۹	۹۹,۰۷۳	۹۹,۰۷۳	سود خالص قبل از مالیات
(۴۷,۰۴۷)	(۵۰,۸۷۵)	(۴۰,۲۹۲)	(۴۳,۱۱۵)	(۳۴,۶۸۷)	(۳۶,۲۳۱)	(۲۹,۲۲۸)	(۲۹,۹۴۳)	(۲۴,۵۴۳)	(۲۴,۵۴۳)	مالیات
۱۴۳,۰۰۶	۱۵۴,۴۹۱	۱۲۲,۴۵۷	۱۳۰,۹۲۵	۱۰۵,۳۸۹	۱۱۰,۰۲۱	۸۸,۷۸۲	۹۰,۹۲۶	۷۴,۵۳۰	۷۴,۵۳۰	سود خالص
۵۰	۶۵	۵۰	۶۵	۵۰	۶۵	۵۰	۶۵	۵۰	۶۵	تعداد سهام- به میلیون سهم
۲,۸۶۰	۲,۳۷۷	۲,۴۴۹	۲,۰۱۴	۲,۱۰۸	۱,۶۹۳	۱,۷۷۶	۱,۳۹۹	۱,۴۹۱	۱,۱۴۷	پیش بینی سود هر سهم-ریال

۸-۶- مفروضات پیش بینی صورت حساب سود و زیان در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه :

۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰		۱۳۸۹		شرح
عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۹۲,۰۱۸,۴۵۶	۹۲,۵۲۹,۰۷۷	۷۸,۲۳۷,۴۷۲	۷۸,۶۲۲,۹۲۹	۶۶,۲۴۷,۵۹۶	۶۶,۴۹۷,۸۱۱	۵۵,۰۹۰,۲۲۵	۵۵,۲۳۱,۷۲۵	۴۵,۶۴۴,۰۰۰	۴۵,۶۴۴,۰۰۰	تعداد تولید
۹۲,۰۱۸,۴۵۶	۹۲,۵۲۹,۰۷۷	۷۸,۲۳۷,۴۷۲	۷۸,۶۲۲,۹۲۹	۶۶,۲۴۷,۵۹۶	۶۶,۴۹۷,۸۱۱	۵۵,۰۹۰,۲۲۵	۵۵,۲۳۱,۷۲۵	۴۵,۶۴۴,۰۰۰	۴۵,۶۴۴,۰۰۰	تعداد فروش
۵,۴۰۸	۵,۴۷۹	۵,۳۹۱	۵,۴۶۴	۵,۳۵۰	۵,۴۲۹	۵,۳۱۷	۵,۴۰۲	۵,۳۵۸	۵,۳۵۸	بهای تمام شده هرواحد محصول
۸,۱۲۴	۸,۳۴۵	۸,۱۱۹	۸,۳۲۳	۸,۱۰۷	۸,۲۶۹	۸,۰۹۸	۸,۲۲۸	۸,۱۶۱	۸,۱۶۱	قیمت فروش
%۱۴	%۱۴	%۱۴	%۱۴	%۱۴	%۱۴	%۱۴	%۱۴	%۱۴	%۱۴	نرخ سود تسهیلات دریافتی

۹-۶- پیش بینی جریانات نقدی:

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

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
سودخالص بافرض انجام افزایش سرمایه		۷۴,۵۳۰	۹۰,۹۲۶	۱۱۰,۰۲۱	۱۳۰,۹۲۵	۱۵۴,۴۹۱
کسر می شود: سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۷۴,۵۳۰	۸۸,۷۸۲	۱۰۵,۳۸۹	۱۲۲,۴۵۷	۱۴۳,۰۰۶
خالص تغییرات سود (زیان)		۰	۲,۱۴۵	۴,۶۳۲	۸,۴۶۸	۱۱,۴۸۶
استهلاک		۰	۶۴	۱۳۹	۲۵۴	۳۴۵
			۱۵	۳۲	۵۹	۸۰
جریان نقدی ورودی		۰	۲,۲۲۴	۴,۸۰۳	۸,۷۸۱	۱۱,۹۱۱
کسر می شود: جریان نقدی خروجی	(۱۵,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۱۵,۰۰۰)	۰	۲,۲۲۴	۴,۸۰۳	۸,۷۸۱	۱۱,۹۱۱

۱۰-۶- ارزیابی مالی طرح:

با توجه به خالص جریانات نقدی فوق الذکر بازده پیشنهادی به شرح زیر خواهد بود:

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
دوره برگشت سرمایه	۳۵ ماه
ارزش فعلی خالص - میلیون ریال	۱۷,۶۹۰
نرخ بازدهی داخلی - درصد	۲۳
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد	۱۶

۱۱-۶- اظهار نظر بازرس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی مورخ ۱۳۸۹/۱۰/۵ هیأت مدیره شرکت دارو سازی تولید دارو (سهامی خاص) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۶۵ میلیارد ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی " رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است . بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند به علاوه به نظر این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است. حتی اگر رویداد های پیش

بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد .

۱۲-۵- مجوزهای اخذ شده :

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت دارو سازی تولید دارو ، طبق مصوبه صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۹/۱۰/۲۱ افزایش سرمایه شرکت دارو سازی تولید دارو از ۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۶۵ میلیارد ریال را از محل مطالبات حال شده و در صورت عدم تکافو از محل آورده نقدی مورد تصویب قرار داده است .

۱۳-۶- مشارکت در افزایش سرمایه

شرکت دارو سازی تولید دارو افزایش سرمایه به مبلغ ۱۵۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است و شرکت سرمایه گذاری البرز مبلغ ۱۵۰۰۰ میلیون ریال را به منظور افزایش سرمایه این شرکت در نظر گرفته است. سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه دارو سازی تولید دارو، بابت تعداد ۴۹۹۸۰۰۰ سهم به مبلغ ۱۴,۹۹۴ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده سرمایه گذاری البرز تأمین می گردد.

۷) افزایش سرمایه شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

۷-۱- تاریخچه فعالیت

این شرکت در زمان تأسیس به نام سویران کمپانی (سهامی خاص) در تاریخ ۲۱ تیر ماه ۱۳۵۵ تحت شماره ۲۵۶۷۳ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده، نام شرکت از سویران کمپانی به داروسازی سبحان (سهامی خاص) به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۶۳/۳/۳۰ و مجدداً به گروه دارویی سبحان (سهامی عام) به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۱۰/۲۷ تغییر یافته است. مرکز اصلی شرکت در تهران می باشد. براساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخه ۱۳۸۱/۹/۲ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۸۱/۱۱/۶ در فهرست شرکتهای پذیرفته شده در سازمان بورس اوراق بهادار تهران قرار گرفت.

خلاصه موضوع فعالیت شرکت علاوه بر انجام امور سرمایه گذاری مشارکت با شرکتهای فرعی عمدتاً در زمینه تولید، واردات و عرضه محصولات دارویی، آرایشی، بهداشتی به شرح زیر می باشد:

الف) تشکیل، مشارکت در سرمایه، خرید سهام، بازسازی، نوسازی و راه اندازی انواع شرکتهای در داخل یا خارج کشور، فروش سهام، واگذاری یا معاوضه سهام شرکتهای.

ب) انجام امور مربوط به تحقیق، توسعه، پیشبرد، ساخت محصولات دارویی، آرایشی، بهداشتی و شیمیائی به طور مستقیم یا از طریق اشخاص ثالث، تولید، خرید، معاوضه، واردات، فروش، پخش، صادرات، بازاریابی و تجارت به هر طریقی نسبت به محصولات، اجناس، کالاهای دارویی، شیمیائی، بهداشتی و آرایشی و سایر کالاهای مجاز.

ج) تأمین خدمات و ارائه مشاوره به شرکتهای در زمینه تولید، سرمایه گذاری جدید، طرح های توسعه و تکمیل، برنامه ریزی و بودجه بندی، تأمین منابع مالی و اعتباری، معاملات سهام، بازاریابی و طراحی سیستم های مدیریتی.

د) انتشار، خرید و فروش اوراق مشارکت، اوراق قرضه و سایر اوراق بهادار.

ه) انجام کلیه عملیات مجاز، که به طور مستقیم و یا غیر مستقیم برای تحقق هدف شرکت لازم یا مفید بوده و یا در جهت اجرای موضوع شرکت ضرورت داشته باشد.

لازم به ذکر است که پروانه بهره برداری به شماره ۲۰۰/۱۰۳۶۷/۳۱۷۶۰۳ مورخه ۶۸/۴/۱۸ از وزارت صنایع و پروانه تأسیس به مصوبه مورخه ۱۳۸۳/۵/۳۱ هیأت مدیره مبنی بر واگذاری بخش تولید شرکت از تاریخ ۸۳/۹/۱ به شرکت سبحان دارو علاوه بر واگذاری کارخانه به شرکت مذکور به ارزش دفتری پروانه های بهره برداری و تأسیس دریافتی از وزارتخانه های صنایع و بهداشت و همچنین کلیه پروانه های ساخت دارو نیز به شرکت سبحان دارو (سهامی خاص) منتقل گردید.

۷-۲- تاریخچه تغییرات سرمایه

محل افزایش	درصدافزایش	سرمایه جدید	مبلغ افزایش	سرمایه (میلیون ریال)	تاریخ ثبت افزایش سرمایه
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۲۵	۲۱۶,۰۰۰	۴۳,۲۰۰	۱۷۲,۸۰۰	۱۳۸۸/۳/۱۱
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۱۷	۲۵۴,۰۰۰	۳۸,۰۰۰	۲۱۶,۰۰۰	۱۳۸۸/۱۲/۹
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۱۴/۵	۲۹۱,۰۰۰	۳۷,۰۰۰	۲۵۴,۰۰۰	۱۳۸۹/۸/۲۳

۷-۳- ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت گروه داروئی سبحان در تاریخ ۱۳۸۹/۱۱/۳۰ منقسم به دویست و نود و یک میلیون سهم با نام هزار ریالی تمام پرداخت شده می باشد و ترکیب سهامداران شرکت به شرح زیر می باشد:

ترکیب سهامداران گروه داروئی سبحان		
درصد مالکیت	تعداد سهام	نام سهامدار
٪۶۹.۹	۲۰۳,۴۹۵,۱۸۹	شرکت سرمایه گذاری البرز(سهامی عام)
٪۸.۱	۲۳,۵۷۷,۹۲۵	صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
٪۳.۸۰	۱۱,۰۹۵,۳۳۸	صندوق پس انداز کارکنان شرکت ملی نفت
٪۳.۵	۱۰,۳۱۴,۹۸۶	سرمایه گذاری سپه(سهامی عام)
٪۲.۱۴	۶,۲۳۳,۱۱۶	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
٪۱.۹	۵,۴۲۵,۳۴۸	شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین (سهامی عام)
٪۱.۰۷	۳۰,۸۵۸,۰۹۸	سایر
٪۱۰۰.۰۰	۲۹۱,۰۰۰,۰۰۰	جمع :

۴-۷- توجیه لزوم افزایش سرمایه

شرکت گروه دارویی سبحان به منظور حفظ موقعیت در شرکتهای سرمایه پذیر از طریق پشتیبانی مالی و مشارکت در افزایش شرکتهای البرزدارو، سبحان دارو و ایران دارو (از جمله شرکتهای تحت مدیریت) و نیز خرید سهام سینا دارو تصمیم به افزایش سرمایه از مبلغ ۲۵۴,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۹۱,۰۰۰ میلیون ریال دارد. جزئیات افزایش سرمایه مذکور و سهم گروه دارویی سبحان از مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای زیر مجموعه به شرح ذیل است:

تشریح طرح افزایش سرمایه		
مبلغ	شرح	نوع
۷۲,۰۰۰	افزایش سرمایه		مشارکت
۷۴۸	منابع داخلی	
۷۲,۷۴۸	جمع منابع	
۱۵,۸۶۰	مشارکت در افزایش سرمایه البرزدارو	مشارکت
۲۹,۱۲۲	مشارکت در افزایش سرمایه سبحان دارو	
۱۰,۲۸۰	مشارکت در افزایش سرمایه ایران دارو	
۱۷,۴۸۶	خرید سهام سینا دارو	
۷۲,۷۴۸	جمع مصارف	

۵-۷- پیش بینی صورت سود و زیان

سودآوری ناشی از افزایش سرمایه شرکتهای البرز دارو، ایران دارو و سبحان دارو بر اساس گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکتهای مذکور و خرید شرکت سینا دارو بر اساس بودجه سال ۹۰ و روند رشد سود آوری در سنوات قبل به شرح ذیل می باشد:

پیش بینی سود خالص شرکتهای سرمایه پذیر در سالهای آتی ناشی از افزایش سرمایه-میلیون ریال					نام شرکت سرمایه پذیر
۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	
۱۲۶,۱۴۴	۱۱۴,۶۷۶	۸۳,۴۰۱	۶۱,۶۰۸	۴۳,۰۸۸	البرزدارو (سهامی عام)
۶,۵۷۱	۶,۵۷۱	۶,۵۷۱	۴,۹۳۱	۴,۳۷۲	ایران دارو (سهامی عام)
۱۰۶,۸۶۶	۷۰,۸۴۰	۳۷,۵۷۶	۰	۰	سبحان دارو (سهامی عام)
۶,۳۷۵	۵,۲۴۵	۴,۳۱۵	۳,۵۵۰	۲,۹۲۰	سینا دارو (سهامی عام)
۲۴۵,۹۵۶	۱۹۷,۳۳۲	۱۳۱,۸۶۳	۷۰,۰۸۹	۵۰,۲۸۰	جمع:

بیانیه ثبت سهام شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام

سهام گروه دارویی سبحان از شرکتهای سرمایه پذیر با توجه به رویه تقسیم سود سنوات اخیر به شرح جدول ذیل می باشد .

سهام سود گروه از شرکتهای تابعه ناشی از افزایش سرمایه-میلیون ریال							
نام شرکت سرمایه پذیر	درصد مالکیت	درصد تقسیم سود نقدی	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴
البرز دارو (سهامی عام)	۶۳.۴۳%	۷۷.۰۰%	۱۸,۵۷۷	۳۰,۰۹۰	۴۰,۷۳۴	۵۶,۰۰۹	۶۱,۶۱۰
ایران دارو (سهامی عام)	۶۸.۵۳%	۶۶.۰۰%	۱,۹۳۲	۲,۲۳۰	۲,۹۷۲	۲,۹۷۲	۲,۹۷۲
سبحان دارو (سهامی عام)	۵۸.۲۴%	۸۲.۰۰%	-	-	۱۷,۹۴۵	۳۳,۸۳۱	۵۱,۰۳۶
سینا دارو (سهامی عام)	۱.۶۹%	۹۰.۰۰%	۲,۱۷۵	۲,۶۳۴	۳,۱۹۰	۳,۸۶۴	۴,۶۸۱
جمع :			۲۲,۶۸۴	۳۴,۹۵۴	۶۴,۸۴۱	۹۶,۶۷۶	۱۲۰,۲۹۹

با توجه به برآورد سودآوری شرکتهای سرمایه پذیر ، پیش بینی و وضعیت سودآوری گروه در ۳ سال آتی به شرح جدول ذیل خواهد بود .

سود و زیان گروه دارویی سبحان در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه										
شرح	۱۳۹۰		۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴	
	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
درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها	۲۰۸,۹۸۰	۱۸۶,۲۹۶	۲۴۷,۵۲۱	۲۱۲,۵۶۷	۳۱۰,۵۷۶	۲۴۵,۷۳۵	۳۶۹,۶۲۶	۲۷۲,۹۵۰	۴۲۷,۵۳۲	۳۰۷,۲۳۴
هزینه های اداری و عمومی	-۱۰,۶۸۰	-۱۰,۶۸۰	-۱۲,۲۸۲	-۱۲,۲۸۲	-۱۴,۱۲۴	-۱۴,۱۲۴	-۱۶,۲۴۳	-۱۶,۲۴۳	-۱۸,۶۷۹	-۱۸,۶۷۹
سود عملیاتی	۱۹۸,۳۰۰	۱۷۵,۶۱۶	۲۳۵,۲۳۹	۲۰۰,۲۸۵	۲۹۶,۴۵۲	۲۳۱,۶۱۱	۳۵۳,۳۸۳	۲۵۶,۷۰۷	۴۰۸,۸۵۳	۲۸۸,۵۵۵
درآمدهای غیر عملیاتی	۷۸۰	۷۸۰	۷۸۰	۷۸۰	۷۸۰	۷۸۰	۷۸۰	۷۸۰	۷۸۰	۷۸۰
سود قبل از کسر مالیات	۱۹۹,۰۸۰	۱۷۶,۳۹۶	۲۳۶,۰۱۹	۲۰۱,۰۶۵	۲۹۷,۲۳۲	۲۳۲,۳۹۱	۳۵۴,۱۶۳	۲۵۷,۴۸۷	۴۰۹,۶۳۳	۲۸۹,۳۳۵
مالیات	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
سود خالص	۱۹۹,۰۸۰	۱۷۶,۳۹۶	۲۳۶,۰۱۹	۲۰۱,۰۶۵	۲۹۷,۲۳۲	۲۳۲,۳۹۱	۳۵۴,۱۶۳	۲۵۷,۴۸۷	۴۰۹,۶۳۳	۲۸۹,۳۳۵
سود هر سهم	۵۴۸	۶۰۶	۶۵۰	۶۹۱	۸۱۹	۷۹۹	۹۷۶	۸۸۵	۱۱۲۸	۹۹۴

۶-۷- پیش بینی جریانات نقدی

جریان نقدی شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)						
۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	سرمایه گذاری اولیه	شرح
۴۰۹,۶۳۳	۳۵۴,۱۶۳	۲۹۷,۲۳۲	۲۳۶,۰۱۹	۱۹۹,۰۸۰		سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه
۲۸۹,۳۳۴	۲۵۷,۴۸۸	۲۳۲,۳۹۰	۲۰۱,۰۶۵	۱۷۶,۳۹۶		کسر می شود: سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
۱۲۰,۳۰۰	۹۶,۶۷۵	۶۴,۸۴۲	۳۴,۹۵۴	۲۲,۶۸۴		خالص تغییرات سود(زیان)
.	.	.	.	.		استهلاک
.	.	.	.	.		سایر هزینه های غیر نقدی
۹۶,۶۷۵	۶۴,۸۴۲	۳۴,۹۵۴	۲۲,۶۸۴	.		اضافه می شود: دریافت سود حاصل از سرمایه گذاری در سنوات قبل
-۱۲۰,۳۰۰	-۹۶,۶۷۵	-۶۴,۸۴۲	-۳۴,۹۵۴	-۲۲,۶۸۴		کسر می شود: سود نقدی سرمایه گذاری سال جاری که در سال بعد دریافت می گردد
						سرمایه در گردش سال آخر
۹۶,۶۷۵	۶۴,۸۴۲	۳۴,۹۵۴	۲۲,۶۸۴	.		جریان نقدی ورودی
.	.	.	.	۷۲,۰۰۰	۷۲,۰۰۰	کسر می شود: جریان نقدی خروجی
۹۶,۶۷۵	۶۴,۸۴۲	۳۴,۹۵۴	۲۲,۶۸۴	-۷۲,۰۰۰	-۷۲,۰۰۰	خالص جریان نقدی

۷-۷- ارزیابی مالی طرح:

ارزیابی مالی	
۲۵	نرخ تنزیل - بازده مورد انتظار - درصد
۲۷	دوره بازگشت سرمایه - ماه
۱۸,۶۵۲	ارزش فعلی خالص
۳۲.۸۰٪	نرخ بازدهی داخلی

نرخ بازدهی مورد انتظار معادل ۱۷ درصد بازدهی بدون ریسک به اضافه ۸ درصد صرف ریسک در نظر گرفته شده است .

۸-۷ اظهار نظر بازرس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی ۱۳۹۰/۱/۲۴ هیأت مدیره شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۲۹۱,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۶۳,۰۰۰ میلیون ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است. بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند به علاوه به نظر این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است. حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود. زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.

۹-۷- مجوزهای اخذ شده :

گزارش توجیهی افزایش سرمایه گروه دارویی سبحان به مبلغ ۷۲,۰۰۰ میلیون ریال، حسابرسی شده و مورد تأیید بازرس این شرکت قرار گرفته است. همچنین بیانیه ثبت افزایش سرمایه شرکت گروه دارویی سبحان به مبلغ ۷۲,۰۰۰ میلیون ریال جهت اخذ مجوز افزایش سرمایه به سازمان بورس ارسال گردیده و در حال حاضر در مرحله رسیدگی می باشد.

۱۰-۷- مشارکت در افزایش سرمایه

شرکت گروه دارویی سبحان افزایش سرمایه به مبلغ ۷۲,۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است که شرکت سرمایه گذاری البرز مبلغ ۷۲,۰۰۰ میلیون ریال را به منظور افزایش سرمایه این شرکت در نظر گرفته است. سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه گروه دارویی سبحان، بابت تعداد ۲۰۳,۶۸۵,۷۲۷ سهم به مبلغ ۵۰,۳۹۶ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده شرکت سرمایه گذاری البرز تأمین می گردد.

۸) افزایش سرمایه شرکت اعتلاء البرز (سهامی خاص) :

۸-۱- تاریخچه فعالیت

شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی خاص) با نام اولیه شرکت سرمایه گذاری صنایع بنیاد پانزده خرداد (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۶۷/۵/۱۹ تحت شماره ۷۰۷۶۴ در اداره ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. نام و نوع شرکت به موجب صورتجلسات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۶/۴/۲۸ و ۱۳۷۶/۷/۲۱ به شرکت سرمایه گذاری پانزده خرداد (سهامی عام) و صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۰/۵/۳۰ به شرکت خدمات مدیریت و آموزش اعتلاء البرز (سهامی خاص) تغییر یافت. همچنین در چهاردهم آذرماه ۱۳۸۳ با عنایت به تصویب اساسنامه جدید شرکت مشتمل بر ۷۸ ماده و جایگزین نمودن آن به جای اساسنامه قبلی و نیز تغییر موضوع فعالیت شرکت (موضوع ماده ۳ اساسنامه جدید) نام شرکت به « شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام) » تغییر یافته است. باستناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۹/۳/۱ نوع شرکت از سهامی عام به سهامی خاص تبدیل گردید.

۸-۲- موضوع فعالیت

مطابق اساسنامه شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی خاص) ، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد.

هدف و موضوع شرکت عبارتست از سرمایه گذاری و مشارکت در شرکتها و طرحها و واحدهای تولیدی، صنعتی ، معدنی ، بازرگانی ، خدماتی و نیز مباردت به هرگونه عملیات مالی ، پولی ، بازرگانی و نیز خرید و فروش کالا و سهام در داخل و خارج از کشور با رعایت مقررات مربوطه و نیز سرمایه گذاری در املاک و ساختمان ، شرکت برای نیل به اهداف خود می تواند به عملیات زیر مباردت نماید :

- ۱- تشکیل انواع شرکت و مباردت به هرگونه مشارکت اعم از حقوقی یا مدنی و غیره.
- ۲- تغییر ساختار شرکتها و موضوع سرمایه گذاری جهت عرضه و فروش از طریق سازمان بورس اوراق بهادار و یا سایر طرق .
- ۳- مباردت به خرید و فروش هرگونه اموال اعم از منقول و غیر منقول و نیز انجام کلیه عملیات بازرگانی مرتبط با موضوع شرکت .
- ۴- استفاده از تسهیلات مالی و اعتباری بانکها و موسسات اعتباری داخلی و خارجی از طریق ترهین اموال و دارائی های منقول و غیر منقول و سهام خود در شرکتها و وابسته و سایر طرق .
- ۵- تشویق و تسهیل امر سرمایه گذاری و عقد قرارداد جهت اداره پرتفوی سهام (پرتفوی گردانی) .
- ۶- خرید و فروش و پذیره نویسی سهام شرکتها و تولیدی، خدماتی ، بازرگانی و غیره .
- ۷- خرید و فروش اوراق بهادار با رعایت مقررات .
- ۸- ارائه خدمات کارشناسی و مشاوره ای در زمینه مسائل تولیدی ، مدیریتی ، اقتصادی ، فنی ، مالی و غیره در بخشهای مختلف اقتصادی
- ۹- انجام و ارائه خدمات کارگزاری سهام در سازمان بورس اوراق بهادار از طریق ایجاد موسسه کارگزاری و یا اخذ نمایندگی کارگزاری در سازمان بورس اوراق بهادار .
- ۱۰- اخذ هرگونه نمایندگی مرتبط با موضوع فعالیت شرکت و تعیین و ایجاد شعبه و اعطاء نمایندگی در داخل و خارج از کشور .
- ۱۱- انتشار اوراق مشارکت و انواع اوراق مشارکت مشاع .

۱۲- اخذ موافقت اصولی به منظور اجرای طرحهای تولیدی جدید و یا توسعه و تکمیل کارخانجات تولیدی موجود و تشکیل شخصیت حقوقی لازم برای این امر .

۱۳- انجام کلیه عملیاتی که بطور مستقیم و یا غیر مستقیم برای تحقق اهداف شرکت لازم و مفید بوده و یا در جهت اجرای موضوع شرکت ضرورت داشته باشد .

۳-۸- سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۳۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال منقسم به ۳۵,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد؛ که در تاریخ ۱۳۸۶/۶/۲۰ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۷	۶۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	۷۳,۰۰۰	۲۲	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۰	۷۳,۰۰۰	(۷,۱۵۴)	۱,۴۶۰	(۴,۹۰۰)	کاهش اختیاری سرمایه
۱۳۸۶	۱,۴۶۰	۳۳,۵۴۰	۳۵,۰۰۰	۲,۲۹۷	مطالبات و آورده نقدی

۴-۸- سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۸۹/۵/۱۵ به شرح زیر می باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری البرز	سهامی عام	۱۱۱۶۸	۳۴,۹۹۵,۱۱۲	۹۹,۹۹
شرکت نمایندگی بیمه ایمن البرز	سهامی خاص	۱۶۶۹۹۱	۱,۲۴۶	۰/۰۰۳۶
شرکت پخش البرز	سهامی عام	۲۰۸۹۵	۱,۲۲۲	۰/۰۰۳۵
شرکت البرز دارو	سهامی عام	۲۵۸۲۸	۱,۲۲۲	۰/۰۰۳۵
شرکت تولی پرس	سهامی عام	۱۶۶۴۹	۱,۱۹۸	۰/۰۰۳۴
جمع			۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۵-۸- هدف از انجام افزایش سرمایه

با توجه به سرمایه گذاری های شرکت اعتلاء البرز در صنایع سود آور و مطلوب که مطابق با مصالح سهامداران نیز بوده است ، این شرکت به منظور ارتقاء بیشتر سود آوری در نظر دارد مبلغ ۴۵,۰۰۰ میلیون ریال را به سبد سرمایه گذاری خود تزریق نموده و از پتانسیل های موجود در بازار سرمایه به نحو مطلوب برخوردار گردد و به میانگین بازدهی پیش بینی شده ۳۰ درصد دست یابد .

۶-۸- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده فوق مبلغ ۴۵٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)	برآورد قبلی (میلیون ریال)	تغییرات در برآورد	دلایل تغییرات در برآورد
رشد	۴۵٫۰۰۰			
	--			
	--			
	--			
	۴۵٫۰۰۰			
مشارکت	۴۵٫۰۰۰			
	۴۵٫۰۰۰			

۷-۸- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی خاص) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳۵٫۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۸۰٫۰۰۰ میلیون ریال، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر افزایش دهد.

- مبلغ ۴۵٫۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران،

۸-۸- پیش بینی سود و زیان شرکت اعتلاء البرز در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه :

پیش بینی سود و زیان اعتلاء البرز در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

۱۳۹۵		۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰		۱۳۸۹		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	
۲۹,۴۹۴	۴۶,۵۰۶	۲۶,۸۱۳	۴۳,۸۲۵	۲۴,۳۷۵	۴۱,۳۸۷	۲۲,۱۵۹	۳۹,۱۷۱	۲۰,۱۴۵	۳۷,۱۵۷	۱۸,۳۱۳	۳۵,۱۱۹	۸۵۵۰	۲۶۳۷۲	درآمد
-۵,۳۰۹	-۸,۳۷۱	-۴,۸۲۶	-۷,۸۸۸	-۴,۳۸۸	-۷,۴۵۰	-۳,۹۸۹	-۷,۰۵۱	-۳,۶۲۶	-۶,۶۸۸	-۳,۲۹۶	-۶,۱۵۲	-۱۵۳۹	-۵۴۱۱	هزینه عملیاتی
۲۴,۱۸۵	۳۸,۱۳۵	۲۱,۹۸۶	۳۵,۹۳۶	۱۹,۹۸۸	۳۳,۹۳۸	۱۸,۱۷۱	۳۲,۱۲۱	۱۶,۵۱۹	۳۰,۴۶۹	۱۵,۰۱۷	۲۸,۹۶۷	۷۰۱۱	۲۰,۹۶۱	سود عملیاتی
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	درآمد غیر عملیاتی
۲۴,۱۸۵	۳۸,۱۳۵	۲۱,۹۸۶	۳۵,۹۳۶	۱۹,۹۸۸	۳۳,۹۳۸	۱۸,۱۷۱	۳۲,۱۲۱	۱۶,۵۱۹	۳۰,۴۶۹	۱۵,۰۱۷	۲۸,۹۶۷	۷۰۱۱	۲۰,۹۶۱	سود قبل از مالیات
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	مالیات
۲۴,۱۸۵	۳۸,۱۳۵	۲۱,۹۸۶	۳۵,۹۳۶	۱۹,۹۸۸	۳۳,۹۳۸	۱۸,۱۷۱	۳۲,۱۲۱	۱۶,۵۱۹	۳۰,۴۶۹	۱۵,۰۱۷	۲۸,۹۶۷	۷,۰۱۱	۲۰,۹۶۱	سود خالص
۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۶۹۱	۴۷۷	۶۲۸	۴۴۹	۵۷۱	۴۲۴	۵۱۹	۴۰۲	۴۷۲	۳۸۱	۴۲۹	۳۶۲	۲۰۰	۲۶۲	سود هر سهم

بیانیه ثبت سهام شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام

۸-۹- مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان :
 سود آوری ناشی از افزایش سرمایه معادل ۳۱ درصد محقق گردد .
 درآمد شرکت در حالت عدم انجام افزایش سرمایه ۱۰ درصد رشد یابد .
 هزینه های عملیاتی شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه معادل ۱۸ درصد درآمدهای شرکت تحقق یابد .

۸-۱۰- پیش‌بینی جریان نقدی :
 جریان نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریان نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر خواهد بود:

۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	۱۳۸۹	سرمایه‌گذاری اولیه	شرح
	۳۸,۱۳۵	۳۸,۱۳۵	۳۸,۱۳۵	۳۵,۹۳۶	۳۳,۹۳۸	۳۲,۱۲۱	۳۰,۴۶۹	۲۸,۹۶۷	۲۰,۹۶۱		سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه
	۲۴,۱۸۵	۲۴,۱۸۵	۲۴,۱۸۵	۲۱,۹۸۶	۱۹,۹۸۸	۱۸,۱۷۱	۱۶,۵۱۹	۱۵,۰۱۷	۷,۰۱۱		- سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰		خالص تغییرات سود (زیان)
	.	.	.	.	.	.	.	.	.		+ استهلاک
	.	.	.	.	.	.	.	.	.		+ سایر هزینه‌های غیر نقدی
۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۰		+ دریافت نقدی سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌های سنوات قبل
	-۱۳,۹۵۰	-۱۳,۹۵۰	-۱۳,۹۵۰	-۱۳,۹۵۰	-۱۳,۹۵۰	-۱۳,۹۵۰	-۱۳,۹۵۰	-۱۳,۹۵۰	-۱۳,۹۵۰		- سود نقدی حاصل از سرمایه‌گذاری‌های سال جاری که در سال‌های بعد دریافت می‌گردد
	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۰		جریان نقد ورودی
	.	.	.	.	.	.	.	.	.	-۴۵,۰۰۰	- جریان نقدی خروجی
۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۱۳,۹۵۰	۰	-۴۵,۰۰۰	خالص جریان نقدی

۸-۱۱-ارزیابی مالی طرح

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

ارزیابی مالی	
۴۵,۰۰۰	سرمایه گذاری اولیه-میلیون ریال
۲۰	نرخ تنزیل - درصد
۵۱	دوره بازگشت سرمایه-ماه
۱,۵۵۰	ارزش فعلی خالص
۲۱٪	نرخ بازدهی داخلی

۸-۱۲-اظهار نظر بازرس :

به نظر این سازمان ، در صورت تحقق مفروضات مندرج در گزارش توجیهی ، پیشنهاد هیأت مدیره شرکت اعتلاء البرز (سهامی خاص) در خصوص افزایش سرمایه توجیه پذیر است.

۸-۱۳- مجوزهای اخذ شده :

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت اعتلاء البرز ، طبق مصوبه صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۴/۴/۱۴ افزایش سرمایه شرکت اعتلاء البرز از مبلغ ۱٫۴۶۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۹۰٫۰۰۰ میلیون ریال در یک یا چند نوبت ظرف مدت سه سال و از طریق صدور سهام جدید از محل مطالبات حال شده و در صورت عدم تکافو واریز نقدی ایشان و یا سود انباشته با رعایت قوانین اقدام نماید .

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت اعتلاء البرز ، طبق مصوبه صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۷/۴/۴ نیز پیرو اختیارات تفویض شده به هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه از مبلغ ۱٫۴۶۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۹۰٫۰۰۰ میلیون ریال ، موضوع مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۴/۴/۱۴ ، مدت زمان افزایش سرمایه شرکت از سه سال به پنج سال را مورد تصویب قرار داد . مطابق صورت جلسه هیأت مدیره شرکت اعتلاء البرز به تاریخ ۱۳۸۹/۲/۲۵ ، هیأت مدیره شرکت مذکور بر اساس مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۴/۱۴ و مورخ ۱۳۸۷/۴/۴ افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۳۵٫۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۸۰٫۰۰۰ میلیون ریال از طریق انتشار سهام جدید به ارزش اسمی و از محل مطالبات حال شده و در صورت عدم تکافو واریز نقدی مورد تصویب قرار داد . همچنین هیأت مدیره شرکت اعتلاء البرز بر مطابق صورتجلسه هیأت مدیره مورخ ۱۳۸۹/۳/۲ ضمن اعلام عملی شدن افزایش سرمایه مقرر داشت مراتب برای ثبت افزایش سرمایه به اداره ثبت شرکتها اعلام گردد .

۸-۱۴- مشارکت در افزایش سرمایه

افزایش سرمایه ۴۵٫۰۰۰ میلیون ریالی اخیر نیز در این راستا است و از محل مطالبات حال شده شرکت سرمایه گذاری البرز عملی گردیده است . افزایش سرمایه شرکت مذکور طبق آگهی شماره ۲۲۳۶۸/ت۳۲ مورخ ۱۳۸۹/۷/۱۹ به ثبت رسیده است

۹) شرکت سرمایه گذاری فناوری نوین دارویی تدبیر (سهامی خاص)

۱-۹-تاریخچه فعالیت :

شرکت فناوری های نوین دارویی تدبیر (سهامی خاص) با عنایت به ماده ۱۷ اصلاحیه قانون تجارت بموجب تصمیم مجمع عمومی موسسین در تاریخ ۱۲ خرداد ماه ۱۳۸۹ تشکیل و در تاریخ ۳۰ خرداد ماه ۱۳۸۹ تحت شماره ۳۷۷۶۶۵ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۲۷۵۶۴۳ در اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری استان تهران به ثبت رسیده است. این شرکت از شرکتهای تابعه گروه توسعه اقتصادی تدبیر (سهامی خاص) می باشد و شرکت اصلی نهایی گروه ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره) می باشد

۲-۹-موضوع فعالیت اصلی شرکت:

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارتست از:

مشارکت در سرمایه گذاری، خرید سهام برای شرکت، بازسازی و راه اندازی انواع شرکتهای در داخل یا خارج از کشور، انجام امور مربوط به تحقیق، توسعه، پیشبرد و ساخت محصولات دارویی و مواد اولیه شیمیایی، بهداشتی و گیاهی با فن آوری های نوین همانند داروهای بیوتکنولوژی و نانو تکنولوژی به طور مستقیم یا از طریق اشخاص ثالث، تجارت به هر طریقی نسبت به محصولات، اجناس و کالاهای دارویی، شیمیایی و بهداشتی و سایر کالاهای مجاز پس از اخذ مجوز وزارت بهداشت میباشد.

۳-۹-تغییرات سرمایه شرکت سرمایه گذاری فناوری نوین دارویی تدبیر:

شرکت فناوری های نوین دارویی تدبیر در تاریخ ۱۲ خرداد ماه ۱۳۸۹ به ثبت رسیده و تا کنون افزایش سرمایه نداشته است.

۴-۹-مشخصات سهامداران :

ترکیب سهامداران سرمایه گذاری فناوری های نوین دارویی تدبیر (سهامی خاص) به شرح زیر می باشد:

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سهام	درصد مالکیت
گروه توسعه اقتصادی تدبیر	سهامی خاص	۱۲۰,۰۰۰	٪۶۰
سرمایه گذاری تدبیر	سهامی خاص	۴۰,۰۰۰	٪۲۰
سرمایه گذاری البرز	سهامی عام	۳۰,۰۰۰	٪۱۵
سایر	-	۱۰,۰۰۰	٪۵
جمع :			٪۱۰۰,۰۰۰

۶-۹- تشریح افزایش سرمایه:

هدف از انجام افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری های نوین دارویی تدبیر، تامین منابع خرید شرکت گروه صنایع شفا فارمد و تامین منابع مالی برای شرکت در افزایش سرمایه آن می باشد.

تشریح طرح افزایش سرمایه		
مبلغ	شرح	
۵۲۰,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	منابع
۵۲۰,۰۰۰	جمع منابع	
۳۹۷,۵۸۴	اصلاح ساختار مالی بابت سهام خریداری شده شرکت گروه صنایع شفا فارمد	مصارف
۱۱۸,۷۴۵	مشارکت در افزایش شرکت گروه صنایع شفا فارمد	
۳,۶۷۱	تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز	
۵۲۰,۰۰۰	جمع مصارف	

۷-۹- توجیه خرید سهام شفا فارمد

تاریخچه شرکت گروه صنایع شفا فارمد:

شرکت گروه صنایع شفا فارمد ، بعنوان یک شرکت پیشرو در زمینه بیوتکنولوژی در ایران در سال ۱۳۷۵ تأسیس گردید . فعالیت این شرکت تولید آنتی بیوتیک های گروه اریترومایسین نظیر: آزیترومایسین، کلاریترومایسین ، اریترومایسین بیس ، اریترومایسین اتیل سوکسینات و اریترومایسین تیوسیانات می باشد . علاوه بر این، در واحد پیشرفته پایلوت شرکت داروهای گاما اینترفرون و اریتروپوئین تولید می شود . خطوط تولید گروه صنایع شفا فارمد از وزارت بهداشت تأییدیه **GMP** را جهت کلیه محصولات خود اخذ نموده است . ضمناً گواهی حلال نیز برای فرآیند فرمانتاسیون به وسیله سازمان کنفرانس اسلامی اعطا گردیده و نهایتاً گواهی **ISO ۹۰۰۱-۲۰۰۰** جهت طراحی ، توسعه و تولید محصولات بیو دارویی نیز دریافت شده است.

موضوع فعالیت:

انجام فعالیت های تحقیقاتی، مشاوره ای، تولیدی، خدماتی در زمینه های دارویی، شیمیایی و انجام فعالیت های مجاز بازرگانی، همکاری و مشارکت در هر شرکت با توافق نامه با سایر شرکت ها و انجام سرمایه گذاری در فعالیت های فوق.

تاریخچه تغییرات سرمایه:

باستناد صورتجلسات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۶/۱۲/۴ و هیئت مدیره مورخ ۱۳۸۶/۱۲/۱۱، سرمایه شرکت از ۱۰۰ میلیارد ریال منقسم به یکصد میلیون سهم با نام یک هزار ریالی به مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال منقسم بر دوست میلیون سهم با نام یکهزار ریالی افزایش یافت.

سهامداران:

ترکیب سهامداران شرکت به شرح زیر می باشد:

ترکیب سهامداران گروه صنایع شفا فارمد		
درصد مالکیت	تعداد سهام	نام سهامدار
۸۴.۸۲٪	۱۶۹,۶۳۵,۹۹۶	شرکت سرمایه گذاری فن آوری های نوین دارویی تدبیر
۱۱.۸۰٪	۲۳,۶۰۰,۰۰۰	شرکت دارویی بهداشتی لقمان
۳.۳۸٪	۶,۷۶۴,۰۰۰	آقای امیر اسماعیل ثقفی نیا
۰.۰۰۰۰۰۰۵٪	۱	شرکت سرمایه گذاری البرز
۰.۰۰۰۰۰۰۵٪	۱	شرکت گروه دارویی سبحان
۰.۰۰۰۰۰۰۵٪	۱	شرکت سبحان دارو
۰.۰۰۰۰۰۰۵٪	۱	شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز
۱۰۰.۰۰٪	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع :

دلایل خرید سهام گروه صنایع شفا فارمد:

بر اساس سند راهبرد توسعه صنعتی، صنایع با فناوری بالا می بایست رشد متوسط ارزش افزوده سالانه ۱۹.۹ درصد را طی بیست سال آتی تجربه نمایند تا آن که اهداف ترسیم شده جهت توسعه صنعتی محقق گردد.

در میان کلیه صنایع بررسی شده در سند راهبرد توسعه صنعتی، صنعت داروسازی به خصوص در حوزه تولید مواد موثره دارویی به لحاظ تاثیر مستقیم بر نظام سلامت و همچنین امنیت ملی در زمان بحران از یک طرف و ایجاد اشتغال برای نیروهای متخصص و تولید نیروهای متخصص فوق ماهر، از جایگاه ویژه ای برخوردار است.

در راستای کاهش وابستگی ارزی صنعت دارویی و به منظور افزایش ارزش افزوده اقتصادی، گروه صنایع شفا فارمد در صد تولید انواع آنتی بیوتیک ها در کشور و همچنین تولید پنی سیلین جی می باشد.

همان طور که در بخش های قبلی عنوان گردید، فعالیت گروه صنایع شفا فارمد در زمینه تولید انواع مواد اولیه دارویی با فناوری بیوتکنولوژی می باشد. در این راستا، مهمترین محصولاتی که شرکت در آینده با توجه به شاخص های میزان تقاضای

بازار، نیاز کشور، میزان ارزیابی و سودآوری، تولید و عرضه خواهد نمود شامل مواد اولیه گروه ماکرولیدها و بتالاکتام ها می باشد. لذا محصولاتی را که شرکت گروه صنایع شفا فارمد در ۲ سال اخیر و سال های آتی وارد بازار می نماید به شرح زیر می باشد:

- ✓ آزیترومایسین
- ✓ اریترومایسین اتیل سوکسینات
- ✓ کلاریترومایسین
- ✓ اریترومایسین بیس
- ✓ اریترومایسین تیو سیانات
- ✓ با انجام سرمایه گذاری لازم، امکان راه اندازی خط تولید **Pen-G** نیز فراهم می باشد.

با توجه به اینکه شرکت گروه صنایع شفا فارمد در حال حاضر، آنتی بیوتیک های گروه ماکرولیدی را تولید می نماید و بازار این گروه تقریباً در انحصار گروه صنایع شفا فارمد می باشد، بیشترین بررسی بر روی تولیدات آینده شرکت و خصوصاً **Pen-G** متمرکز شده است که کلیات بررسی های صورت گرفته در ذیل آورده شده است.

تولید پنسیلین جی یکی از پروژه های صنایع دارویی دارای تکنولوژی بالا محسوب می شود که با سرمایه گذاری و بهره برداری اقتصادی از آن، زمینه کاهش وابستگی ملی و همچنین افزایش ارزش افزوده داخلی و نیز بومی سازی یکی از مهمترین دانش های فنی در حوزه تولید مواد مؤثره دارویی فراهم می گردد.

بی تردید سند راهبرد توسعه صنعتی بخشی از سند چشم انداز (ایران ۱۴۰۴) است که تحقق اهداف آن، تسهیل جهت حصول اهداف سند از لحاظ حیثیت کشور در جایگاه نخست علمی، اقتصادی و سیاسی در سطح منطقه می باشد.

مبانی نظری تدوین سند راهبرد توسعه صنعتی کشور بر اصول زیر مبتنی بوده است:

- ۱- توجه به نقش دولت در توسعه صنعتی کشور
- ۲- جایگاه بخش غیردولتی (خصوصی و تعاونی)
- ۳- آزادسازی تجاری
- ۴- جهانی شدن
- ۵- دامنه توسعه رقابت
- ۶- محیط زیست
- ۷- توسعه فناوری

۸- آمایش سرزمین

در همچنین نگاهی، میزان مصرف دارو در هر کشور از شاخص های مهم در نظام سلامت محسوب می شود و کارایی بسیاری از بخش ها و مراکز دخیل در امر بهداشت و درمان از طریق این شاخص یا شاخص های وابسته به آن قابل اندازه گیری می باشد.

مصرف دارو در جهان در طی سالهای ۱۹۹۸-۲۰۰۵ و مقایسه آن با مصرف داخلی ایران در طی سالهای ۱۳۷۶-۱۳۸۷ بیانگر تبعیت شیب رشد مصرف در ایران از آهنگ رشد جهانی می باشد.

از لحاظ گروه داروهای مصرفی در ایران با نگاه به ۲۰ دارو پر مصرف در ایران تأثیر با اهمیت آنتی بیوتیک های گروه بتالاکتام با دارا بودن ۴۴/۲٪ از این لیست نمایانگر جایگاه ویژه این آنتی بیوتیک ها و در نتیجه ماده مؤثره پنسیلین جی به عنوان مادر همه این گروه از داروها می باشد.

بررسی وضعیت تأمین داروهای مورد نیاز جامعه نشان می دهد که همچنان بخش قابل توجهی از نیاز صنایع دارویی کشور از طریق واردات تأمین می گردد. هر چند توسعه صنعت تولید دارو در کشور در زمینه اشکال دارویی طی سه دهه گذشته منجر به کاهش وابستگی به واردات دارو شده است، اما همچنان در بخش تأمین مواد مؤثره دارویی وابستگی قابل توجهی به واردات ادامه دارد.

انواع محصولات آنتی بیوتیک نیز از این امر مستثنی نمی باشند، بطوریکه در حال حاضر عمده نیاز کشور به مواد مؤثره آنتی بیوتیک از طریق واردات تأمین می شود. بررسی ساختار عرضه انواع آنتی بیوتیک ها مؤید آن است که در حال حاضر مواد اصلی مورد نیاز جهت تولید آنها شامل «پنی سیلین جی» از طریق واردات تأمین می شود.

در راستای کاهش وابستگی ارزی صنعت دارویی و به منظور افزایش ارزش افزوده اقتصادی، تولید انواع آنتی بیوتیک ها در کشور، شرکت گروه صنایع شفا فارمد در صدد تولید پنسیلین جی می باشد. گزارش پیش رو به امکان سنجی اقتصادی احداث کارخانه خط تولید مزبور در محل فعلی کارخانه گروه صنایع شفا فارمد می پردازد.

پنی سیلین جی (Pen.G)

به منظور تولید انواع آنتی بیوتیک های مورد مصرف انسانی که در گروه سفکسیم ها، آموکسی سیلین ها، آمپی سیلین ها و سفالکسین ها قرار دارند از Pen.G استفاده می شود.

هر چند طی ۳ دهه گذشته میزان وابستگی کشور به اشکال دارویی به طور قابل ملاحظه ای کاهش یافته است، اما همچنان بخش قابل توجهی از مواد مؤثره اصلی انواع داروهای انسانی و دامی از طریق واردات تأمین می گردد. تولید انواع آنتی بیوتیک ها نیز از این شرایط تبعیت می نماید. به طوریکه در حال حاضر پنسیلین جی به عنوان ماده مؤثره اصلی از طریق واردات تأمین می گردد و شرکت گروه صنایع شفا فارمد در صدد تولید این مؤثره اولیه مهم دارویی در کشور می باشد.

پیش بینی امکانات عرضه

بررسی و مطالعات میدانی مؤید آن است که برنامه ریزان صنعت دارویی کشور در ۲۰ سال گذشته، تلاشهایی را جهت تولید **Pen.G** در کشور انجام داده اند اما هیچ یک از برنامه ها به مرحله اجرا در نیامده است.

طبق بررسی های موجود و به دنبال تحریم اقتصادی کشور طی سالهای گذشته، اقداماتی توسط شرکت گروه صنایع شفا فارمد به منظور تولید این ماده مهم دارویی در کشور انجام شده است اما به علت تنگناهای مالی، تاکنون طرح اجرایی نشده است.

به منظور ارزیابی امکان تولید در کارخانه موجود شرکت، از چندین تولید کننده صاحب دانش و تجربه بین المللی دعوت به عمل آمد که بررسی لازم در طی سالهای ۱۳۸۷ و نیمه اول ۱۳۸۸ از کارخانه با حضور کارشناسان مهندسی و تولید آنها صورت پذیرفت. نتیجه این بررسی های مهندسی در دو گزارش مبسوط ارائه گردید که گویای توان عرضه محصول، ۹ ماه پس از اجرایی شدن قرارداد می باشد.

امکانات عرضه محصول طرح طی سالهای ۹۳-۱۳۹۰:

ردیف	سال شرح	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲
۱	پنی سیلین جی (تن) (قابل عرضه به بازار)	۹۰۰	۱۱۷۰	۱۳۰۰

پیش بینی تقاضا

تقاضا برای انواع محصولات دارویی تحت تأثیر عامل جمعیت به عنوان مهمترین شاخص می باشد به رغم این امر مهمترین عوامل تأثیرگذار بر رشد تقاضا برای انواع مواد دارویی را به شرح زیر می توان خلاصه کرد:

. رشد جمعیت و ترکیب جمعیت شهری و روستایی

. رشد سطح رفاه و بهداشتی عمومی

. افزایش تعداد پزشکان و مراکز درمانی در کشور

. رشد درآمد ملی و به تبع درآمد سرانه

. تغییر الگوی مصرف دارو در کشور

. بازارهای صادراتی برای محصولات واسطه ای و نهایی دارویی

به منظور پیش بینی تقاضا برای **Pen.G** روند فروش داخلی محصولات نهایی مصرف کننده **Pen.G** مبنای برآورد قرار

می گیرد. با توجه به روند رشد مصرف انواع محصولات نهایی مصرف کننده **Pen.G** طی سالهای ۸۷-۱۳۸۳، مقدار تقاضا

برای **Pen.G** طی سالهای ۹۲-۱۳۸۸ با فرض حفظ روند مصرف در سالهای گذشته برآورد می گردد.

هر چند متوسط مصرف رشد سالیانه سفکسیم طی سالهای ۸۷-۱۳۸۳ معادل ۴۰ درصد است اما با توجه به اینکه طبق تجارب موجود در صنعت دارویی به ویژه آنتی بیوتیک ها معمولاً پس از طی یک بازه زمانی آهنگ رشد مصرف آنتی بیوتیک کند می گردد. لذا فرض شده است مصرف سفکسیم از سال ۱۳۹۰ به بعد به نصف رشد سالهای گذشته یعنی (۲۰ درصد) تقلیل یابد.

با توجه به محاسبات مزبور میزان تقاضا برای **Pen.G** در سال ۱۳۸۷ مجموعاً معادل ۱۱۹۲ تن بوده است. بررسی ها نشان می دهد مجموع تقاضا برای پنسیلین جی خام در کشور در افق سال ۱۳۹۲ به حدود ۸۴۸،۱ تن خواهد رسید.

تولیدکنندگان عمده جهانی پنسیلین جی

بررسی ساختار بازار **Pen.G** در سطح جهان بیانگر آن است که تا اواخر هزاره دوم میلادی، کشورهای توسعه یافته به ویژه کشورهای اروپایی دارای بیشترین سهم بازار **Pen.G** بوده اند اما با ورود محصولات شرکت های چینی به بازار و قیمت های کاملاً رقابت پذیر (تحت تأثیر نیروی کار ارزان و دسترسی به مواد اولیه با قیمت مناسب و ظرفیت اقتصادی و همچنین حمایت دولتی تا ۲۳٪ تشویق صادراتی) نقش اصلی در بازار را شرکتهای چینی به خود اختصاص داده اند به طوری که شرکتهایی چون **Sandoz** و **DSM** که در اروپا به عنوان بازیگران اصلی شناخته می شدند، جایگاه خود را به شرکتهای چینی نظیر **China Pharma** و **Weiqida** و ... واگذار کردند.

بر اساس برآوردهای موجود، در حال حاضر سهم شرکت های چینی از کل بازار **Pen.G** خام در سطح جهان حدود ۸۰ درصد است، به طوری که تولیدات شرکتهای چینی حدود ۵۵ هزار تن در سال می باشد.

بررسی چشم انداز بازار **Pen.G**

با توجه به مطالعه انجام شده توسط **Sean** برای پروژه **FERMENTATION AMERICA'S** که در فوریه سال ۲۰۰۷ نیز منتشر شد (شکل ۵) قیمت جهانی **Pen.G** در سالهای ۲۰۰۹ تا ۲۰۱۲ حدود ۱۲ دلار پیش بینی شده است ولی قیمت **Pen.G** هم اکنون (اکتبر ۲۰۰۹) در جهان حدود ۱۷ دلار به ازای هر کیلوگرم می باشد.

میزان تولید جهانی **Pen.G** به صورت محصولات نهایی در سال ۲۰۰۱ معادل ۲۵۰ میلیون پوند گزارش شده است که با یک روند رو به رشد به ۲۶۵ میلیون پوند در سال ۲۰۰۷ افزایش یافته است و بر اساس پیش بینی های انجام شده تا سال ۲۰۱۱ به ۴۰۰ میلیون پوند افزایش خواهد یافت.

هر چند آمار مذکور مربوط به محصولات نهایی پنسیلین جی می باشد اما روند رشد تقاضا برای محصولات نهایی به طور غیر مستقیم ترسیم کننده میزان مصرف **Pen.G** خواهد بود.

توجه به آمار تجارت جهانی **Pen.G** و فرآورده آن و همچنین روند رو به رشد تولید و مصرف آن در سطح جهان و به خصوص در کشورهای اسلامی، در صورت توان افزایش تولید، مطمئناً به دلیل در اختیار داشتن تأییدیه حلال و قیمت تمام شده رقابت پذیر تولید محصولات با کیفیت مورد تأیید مؤسسات بین المللی و رقابت پذیر، صادرات حدود ۵۰۰ تن **APA** ۶ و ۳۰۰ تن **Pen.G** به بازار منطقه ای و شمال آفریقا قابل تحقق است.

از طرف دیگر در کشورهای رقیب به دلایل گوناگون منجمله رشد جمعیت، افزایش تعداد نیاز داخلی، افزایش سطح دستمزد نیروی کار و محدود شدن سیاستهای دامپینگ در این کشورها، انتظار بر آن است که در سالهای آتی شرایط رقابت بین المللی در بازار انواع دارو به نفع رقبا ی آنها بهبود یابد و در چنین شرایطی شرکت گروه صنایع شفا فارمد نیز می تواند از پتانسیل های شکل گرفته بهره برداری لازم را بنماید.

پروژه خرید گروه صنایع شفا فارمد ، دارای نقاط قوتی می باشد که به طور خلاصه در ذیل به برخی از آن ها اشاره می کنیم:

تبدیل مواد کم ارزش به مواد با ارزش و در نتیجه امکان ایجاد ارزش افزوده بسیار بالا

امکان ساخت مولکول های پیچیده

حمایت های دولتی

امکان ایجاد انحصار در تولید برخی محصولات

امکان صادرات در صورت تولید مازاد بر ظرفیت های داخل کشور، به دلیل داشتن گواهینامه های استاندارد (از جمله

تأییدیه حلال)

وجود محصولات فرعی (**By-Product**)، در فرآیند تولید به طوریکه حتی ضایعات تولید به عنوان کود مورد استفاده قرار

می گیرند.

دارا بودن وسایل بسیار پیشرفته و مجهز و مدرن در خط تولید

استقلال مجموعه از لحاظ سطح دانش فنی

کمک در راستای بی نیازی کشور به واردات و جلوگیری از خروج ارز از کشور

وضعیت مالی دو شرکت گروه صنایع شفا فارمد و شرکت فناوری های نوین به شرح زیر است :

ترازنامه ۱۳۸۹/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)		
شرکت گروه صنایع شفا فارمد	شرکت فناوری های نوین دارویی تدبیر	
		مصارف سرمایه ای:
		دارایی های غیر جاری:
۵۴۵,۳۰۱	۶۲۷	دارایی های ثابت مشهود
۴,۳۴۲	۳۲	دارایی های نامشهود
۲۱۸	۳۹۷,۵۸۴	سرمایه گذاری های بلند مدت
۴,۱۳۹	۵۰۵	سایر دارایی ها
۵۵۴,۰۰۰	۳۹۸,۷۴۸	جمع دارایی های غیر جاری
		دارایی های جاری
۷,۸۸۷	۵,۱۷۷	موجودی نقد
۴۸,۴۴۶	۰	حسابهای دریافتی تجاری
۴,۳۳۹	۱۴۲,۸۵۰	سایر حسابهای دریافتی
۸,۶۵۳	۰	موجودی مواد و کالا
۱۶,۰۴۷	۳,۶۳۶	سفارشات و پیش پرداخت ها
۰	۹۲,۵۰۰	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۸۵,۳۷۲	۲۴۴,۱۶۳	جمع دارایی های جاری
		کسرمی شود بدهی های جاری
۱۹,۹۳۸	۰	حسابهای پرداختی تجاری
۷,۰۸۵	۲,۲۶۹	سایر حسابها و اسناد پرداختی تجاری
۱۴۱,۳۰۰	۰	ذخیره مالیات
۸۱,۰۰۰	۰	تسهیلات مالی دریافتی
۲۴۹,۳۲۳	۲,۲۶۹	جمع بدهی های جاری
-۱۶۳,۹۵۱	۲۴۱,۸۹۴	خالص دارایی های جاری
۳۹۰,۰۴۹	۶۴۰,۶۴۲	جمع مصارف سرمایه ای
		منابع سرمایه ای:
		حقوق صاحبان سهام:
۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰	سرمایه
۴	۰	اندوخته قانونی
-۲۵,۵۹۱	۱,۶۳۱	سود (زیان) انباشته
۱۷۴,۴۱۳	۱,۸۳۱	جمع حقوق صاحبان سهام
		بدهی های غیر جاری
۰	۶۳۸,۷۵۲	مطالبات سهامداران
۳۴,۵۲۱	۰	حسابها و اسناد پرداختی بلند مدت
۱۷۷,۳۲۱	۰	تسهیلات بلند مدت
۳,۷۹۴	۵۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲۱۵,۶۳۶	۶۳۸,۸۱۱	جمع بدهی های غیر جاری
۳۹۰,۰۴۹	۶۴۰,۶۴۲	جمع منابع سرمایه ای

سود و زیان ۱۳۸۹/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)		
شرح	شرکت گروه صنایع شفا فارمد	شرکت فناوری های نوین دارویی تدبیر
فروش	۱۲۲.۴۶۷	۰
بهای کالای فروش رفته	-۱۱۳.۸۱۴	۰
سود ناخالص	۸.۶۵۳	۰
هزینه های اداری و عمومی	-۱۱.۰۷۱	-۱.۹۴۸
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۰	۳.۵۷۹
سود عملیاتی	-۲.۴۱۸	۱.۶۳۱
هزینه های جذب نشده	-۶.۴۴۱	۰
هزینه های مالی	-۵.۶۶۲	۰
خالص سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۳۷۸	۰
سود (زیان) قبل از مالیات	-۱۴.۱۴۳	۱.۶۳۱
مالیات	۰	۰
سود (زیان) خالص	-۱۴.۱۴۳	۱.۶۳۱

بر اساس بررسی های کارشناسی صورت گرفته و با در نظر گرفتن منافع سهامداران ، شرکت فناوری های نوین دارویی تدبیر اقدام به خرید ۸۴/۸۲ درصد از سهام شرکت گروه صنایع شفا فارمد (معادل ۱۶۹,۶۳۶,۰۰۰ سهم) به مبلغ ۳۹۷,۵۸۴ میلیون ریال نموده است.

۸۰ درصد از سهام گروه صنایع شفا (معادل ۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم) مطابق ارزشگذاری کارشناس رسمی دادگستری به ارزش هر سهم ۲,۳۴۳/۵ ریال در تاریخ ۱۳۸۹/۳/۱۹ طبق قرار داد به شماره ۳۰/۱۳۴۹ بین گروه صنایع شفا فارمد و فناوری های نوین دارویی تدبیر به مبلغ ۳۷۴,۹۶۰ میلیون ریال از بنیاد تعاون نور خریداری شد.

مابقی سهام معادل ۴/۸۲ درصد نیز از سایر سهامداران (مطابق ارزشگذاری کارشناس رسمی دادگستری به ارزش هر سهم ۲,۳۴۳/۵ ریال) به مبلغ ۲۲,۶۲۴ میلیون ریال خریداری شد .

۸-۹ افزایش سرمایه شرکت شفا فارمد:

مشارکت در افزایش سرمایه گروه صنایع شفا فارمد به منظور تکمیل خط پنی سیلین جی مجموعاً به مبلغ ۱۴۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد که جزئیات آن به شرح ذیل است :

تشریح طرح افزایش سرمایه گروه صنایع شفا فارمد(سهامی خاص)		
مبلغ(میلیون ریال)	شرح	
۱۴۰,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران	منابع
۱۹۵,۰۰۰	تسهیلات داخلی و ارزی	
۰	منابع داخلی	
۰	اوراق مشارکت	
۳۳۵,۰۰۰	جمع منابع	
۱۵,۰۰۰	سالن تولیدی	مصارف
۱۶۶,۸۸۷	ماشین آلات و تجهیزات	
۱۰۳,۱۱۳	سرمایه در گردش مورد نیاز	
۵۰,۰۰۰	سایر	
۳۳۵,۰۰۰	جمع مصارف	

بیانیه ثبت سهام شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام

۹- سود و زیان شرکت گروه صنایع شفا فارمد در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه :

پیش بینی سود و زیان گروه صنایع شفا فارمد در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه-میلیون ریال																		
۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		شرح
انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	
۷۵۷,۳۲۱	۱,۲۱۰,۰۰۶	۷۵۷,۳۲۱	۱,۲۱۰,۰۰۶	۶۴۱,۲۰۳	۱,۰۵۱,۸۰۲	۵۴۵,۰۴۴	۹۱۷,۴۶۹	۴۵۵,۲۵۵	۸۰۲,۹۹۳	۴۰۵,۲۲۰	۷۱۱,۵۱۵	۳۶۳,۶۹۳	۶۲۶,۱۶۳	۳۰۳,۷۳۴	۵۴۱,۸۰۲	۱۱۴,۴۰۷	۳۰۴,۹۳۸	فروش خالص
-۵۷۶,۷۷۰	-۷۳۲,۴۳۸	-۵۷۶,۷۷۰	-۷۳۲,۴۳۸	-۵۰۴,۴۴۸	-۶۴۴,۳۴۶	-۴۴۲,۹۴۹	-۵۶۹,۷۵۱	-۳۹۱,۶۶۴	-۵۰۶,۴۱۰	-۳۵۲,۴۱۱	-۴۵۶,۱۱۹	-۳۱۱,۷۴۰	-۴۰۹,۶۱۷	-۲۵۵,۴۰۴	-۳۵۴,۴۵۵	-۸۳,۷۴۴	-۲۱۰,۹۳۴	بهای کلای فروش رفته
۱۸۰,۵۵۱	۴۷۷,۵۶۸	۱۸۰,۵۵۱	۴۷۷,۵۶۸	۱۳۶,۷۵۵	۴۰۷,۴۵۶	۱۰۲,۰۹۵	۳۴۷,۷۱۸	۶۳,۵۹۱	۳۹۶,۵۸۳	۵۲,۸۰۹	۳۵۵,۳۹۶	۵۱,۹۵۳	۳۱۶,۵۴۶	۴۸,۳۳۰	۱۸۷,۳۴۷	۳۰,۶۶۳	۹۴,۰۰۴	سود ناخالص
-۶۳,۵۵۴	-۶۳,۵۵۴	-۶۳,۵۵۴	-۶۳,۵۵۴	-۲۹,۰۳۰	-۲۹,۰۳۰	-۵۴,۹۷۳	-۵۴,۹۷۳	-۴۹,۴۱۱	-۴۹,۴۱۱	-۴۴,۵۳۵	-۴۴,۵۳۵	-۳۸,۹۶۵	-۳۸,۹۶۵	-۳۴,۰۸۰	-۳۴,۰۸۰	-۱۹,۰۵۸	-۱۹,۰۵۸	هزینه های اداری و عمومی
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	سایر درآمد ها و هزینه های عملیاتی
۱۱۶,۹۹۷	۴۱۴,۰۱۴	۱۱۶,۹۹۷	۴۱۴,۰۱۴	۱۰۷,۷۲۵	۳۷۸,۴۲۶	۴۷,۱۲۲	۲۹۲,۷۴۵	۱۴,۱۸۰	۲۴۷,۱۷۲	۸,۲۷۴	۲۱۰,۸۶۱	۱۲,۹۸۸	۱۷۷,۵۸۱	۱۴,۲۵۰	۱۵۳,۲۶۷	۱۱,۶۰۵	۷۴,۹۴۶	سود عملیاتی
-۹,۷۰۰	-۲۵,۳۱۶	-۹,۷۰۰	-۲۵,۳۱۶	-۱۰,۸۷۰	-۲۲,۸۷۰	-۱,۹۳۶	-۲۰,۹۳۶	-۱۴,۲۲۳	-۲۵,۲۲۳	-۱۵,۲۶۵	-۳۹,۳۶۵	-۲۱,۴۴۸	-۵۱,۴۴۸	-۲۱,۷۵۸	-۵۱,۷۵۸	-۲۰,۵۰۰	-۳۰,۶۱۰	هزینه های مالی
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۰۷,۲۹۷	۳۸۸,۶۹۸	۱۰۷,۲۹۷	۳۸۸,۶۹۸	۹۶,۸۵۵	۳۵۵,۵۵۶	۳۶,۱۸۶	۲۷۱,۸۰۹	-۴۳	۲۲۱,۹۴۹	-۷,۰۹۱	۱۷۱,۴۹۶	-۸,۴۶۰	۱۲۶,۱۳۳	-۷,۵۰۸	۱۰۱,۵۰۹	-۸,۸۹۵	۴۴,۳۳۶	سود قبل از کسر مالیات
-۲۶,۸۲۴	-۹۷,۱۷۵	-۲۶,۸۲۴	-۹۷,۱۷۵	-۲۴,۲۱۴	-۸۸,۸۸۹	-۹,۰۴۶	-۶۷,۹۵۲	-	-۵۵,۴۸۲	-	-۴۲,۸۷۴	-	-۳۱,۵۳۳	-	-۲۵,۳۷۷	-	-۱۱,۸۰۴	مالیات
۸۰,۴۷۳	۲۹۱,۵۲۳	۸۰,۴۷۳	۲۹۱,۵۲۳	۷۲,۶۴۱	۲۶۶,۶۶۷	۲۷,۱۴۰	۲۰۳,۸۵۷	-۴۳	۱۶۶,۴۶۷	-۷,۰۹۱	۱۲۸,۶۲۲	-۸,۴۶۰	۹۴,۶۰۰	-۷,۵۰۸	۷۶,۱۳۲	-۸,۸۹۵	۳۲,۵۳۲	سود خالص

۱۰- پیش بینی سود و زیان فناوری های نوین دارویی تدبیر

پیش بینی سود و زیان سرمایه گذاری فناوری های نوین دارویی تدبیر در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه

۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	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	
۰	۲۴۷,۲۷۰	۰	۲۴۷,۲۷۰	۰	۲۴۷,۲۷۰	۰	۲۴۷,۲۷۰	۰	۲۴۷,۲۷۰	۰	۲۴۷,۲۷۰	۰	۲۴۷,۲۷۰	۰	۲۲۶,۱۸۷	۰	۱۷۲,۹۱۲	۰	۱۴۱,۱۹۷	۰	۱۰۹,۰۹۷	۰	۸۰,۲۴۰	۰	۶۴,۵۷۵	۰	۲۷,۵۹۴	۰	۰	درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری
۰	۲۴۷,۲۷۰	۰	۲۴۷,۲۷۰	۰	۲۴۷,۲۷۰	۰	۲۴۷,۲۷۰	۰	۲۴۷,۲۷۰	۰	۲۴۷,۲۷۰	۰	۲۴۷,۲۷۰	۰	۲۲۶,۱۸۷	۰	۱۷۲,۹۱۲	۰	۱۴۱,۱۹۷	۰	۱۰۹,۰۹۷	۰	۸۰,۲۴۰	۰	۶۴,۵۷۵	۰	۲۷,۵۹۴	۰	۰	جمع درآمد ها
-۱۳,۳۰۹	-۱۳,۳۰۹	-۱۳,۶۷۵	-۱۳,۶۷۵	-۱۳,۷۲	-۱۳,۷۲	-۱۱,۴۹۷	-۱۱,۴۹۷	-۱۰,۹۴۹	-۱۰,۹۴۹	-۱۰,۴۲۸	-۱۰,۴۲۸	-۹,۹۳۱	-۹,۹۳۱	-۹,۴۵۹	-۹,۴۵۹	-۹,۰۰۸	-۹,۰۰۸	-۸,۵۷۹	-۸,۵۷۹	-۸,۱۷۱	-۸,۱۷۱	-۷,۷۸۲	-۷,۷۸۲	-۷,۴۱۱	-۷,۴۱۱	-۷,۰۵۸	-۷,۰۵۸	-۶,۷۲۲	-۶,۷۲۲	هزینه های اداری و عمومی
۱۵,۹۰۰	۱۵,۹۰۰	۱۵,۱۴۳	۱۵,۱۴۳	۱۴,۴۲۱	۱۴,۴۲۱	۱۳,۷۲۵	۱۳,۷۲۵	۱۳,۰۸۱	۱۳,۰۸۱	۱۲,۴۵۸	۱۲,۴۵۸	۱۱,۸۶۵	۱۱,۸۶۵	۱۰,۷۶۲	۱۰,۷۶۲	۱۰,۲۴۹	۱۰,۲۴۹	۹,۷۶۱	۹,۷۶۱	۹,۲۴۶	۹,۲۴۶	۸,۸۵۴	۸,۸۵۴	۸,۴۳۲	۸,۴۳۲	۸,۰۳۰	۸,۰۳۰	۷,۶۴۸	۷,۶۴۸	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۲,۵۹۱	۲۴۹,۸۶۰	۲,۴۶۷	۲۴۹,۷۲۷	۲,۳۵۰	۲۴۹,۶۲۰	۲,۲۳۸	۲۴۹,۵۰۸	۲,۱۲۱	۲۴۹,۴۰۱	۲,۰۳۰	۲۴۹,۳۰۰	۱,۹۳۳	۲۴۸,۶۳۸	۱,۸۰۳	۲۲۷,۴۹۰	۱,۲۴۱	۱۷۴,۱۵۲	۱,۱۸۲	۱۴۲,۳۷۹	۱,۱۲۶	۱۱۰,۲۲۳	۱,۰۷۲	۸۱,۳۱۲	۱,۰۲۱	۶۵,۵۹۶	۹۷۲	۲۸,۵۶۶	۹۲۶	۹۲۶	سود عملیاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	خالص درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی
۲,۵۹۱	۲۴۹,۸۶۰	۲,۴۶۷	۲۴۹,۷۲۷	۲,۳۵۰	۲۴۹,۶۲۰	۲,۲۳۸	۲۴۹,۵۰۸	۲,۱۲۱	۲۴۹,۴۰۱	۲,۰۳۰	۲۴۹,۳۰۰	۱,۹۳۳	۲۴۸,۶۳۸	۱,۸۰۳	۲۲۷,۴۹۰	۱,۲۴۱	۱۷۴,۱۵۲	۱,۱۸۲	۱۴۲,۳۷۹	۱,۱۲۶	۱۱۰,۲۲۳	۱,۰۷۲	۸۱,۳۱۲	۱,۰۲۱	۶۵,۵۹۶	۹۷۲	۲۸,۵۶۶	۹۲۶	۹۲۶	سود قبل از مالیات
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	مالیات بر درآمد
۲,۵۹۱	۲۴۹,۸۶۰	۲,۴۶۷	۲۴۹,۷۲۷	۲,۳۵۰	۲۴۹,۶۲۰	۲,۲۳۸	۲۴۹,۵۰۸	۲,۱۲۱	۲۴۹,۴۰۱	۲,۰۳۰	۲۴۹,۳۰۰	۱,۹۳۳	۲۴۸,۶۳۸	۱,۸۰۳	۲۲۷,۴۹۰	۱,۲۴۱	۱۷۴,۱۵۲	۱,۱۸۲	۱۴۲,۳۷۹	۱,۱۲۶	۱۱۰,۲۲۳	۱,۰۷۲	۸۱,۳۱۲	۱,۰۲۱	۶۵,۵۹۶	۹۷۲	۲۸,۵۶۶	۹۲۶	۹۲۶	سود خالص
۲۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۱۲,۹۵۳	۹۸۰	۱۲,۲۳۶	۹۸۰	۱۱,۷۹۸	۹۸۰	۱۱,۱۸۹	۹۸۰	۱۰,۶۵۶	۹۷۹	۱۰,۱۴۹	۹۷۹	۹,۶۶۶	۹۷۸	۹,۱۵۵	۹۴۷	۹,۲۰۵	۳۳۵	۵۹۰۹	۲۷۴	۵۶۲۸	۲۱۲	۵۳۰	۱۵۶	۵۱۰۵	۱۱۶	۴۸۴۲	۵۵	۴۴۳۰	۲	سود هر سهم-ریال

۹-۱۱ مفروضات پیش بینی سود و زیان شرکت فناوری های نوین دارویی تدبیر:

- ✓ سود و زیان این شرکت در سال ۱۳۹۰ معادل بودجه پیش بینی شده تحقق یابد .
- ✓ هزینه های اداری و عمومی از سال ۱۳۹۰ با نرخ ۵ درصد رشد یابند .
- ✓ سایر درآمد های عملیاتی از سال ۱۳۹۰ با نرخ ۵ درصد رشد یابند .
- ✓ سود آوری گروه صنایع شفا فارمد طبق گزارش افزایش سرمایه حسابرسی شده این شرکت تحقق یابد .
- ✓ سود آوری گروه صنایع شفا فارمد از سال هشتم به بعد ثابت در نظر گرفته شده است .
- ✓ درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها و سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها در صورت عدم خرید و عدم مشارکت در افزایش سرمایه گروه صنایع شفا فارمد معادل صفر در نظر گرفته شده است .
- ✓ توضیح اینکه با توجه به اطلاعات جدید و بررسی های کارشناسی انجام شده و افزایش سنوات پیش بینی صورت سود و زیان در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه جهت ارزیابی توجیه پذیری کل مبلغ خرید و مشارکت در افزایش سرمایه گروه صنایع شفا فارمد ، گزارش توجیهی شرکت فناوری های نوین دارویی تدبیر تعدیل شده است .

۱۲- پیش بینی جریان نقدی شرکت فناوری های نوین دارویی تدبیر:

جریان نقدی شرکت فناوری های نوین دارویی تدبیر (سهامی عام)																	
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	۹۲۶	۲۸,۵۶۶	۶۵,۵۹۶	۸۱,۳۱۲	۱۱۰,۲۲۲	۱۴۲,۲۷۹	۱۷۴,۱۵۲	۲۲۷,۴۹۰	۲۴۸,۶۳۸	۲۴۹,۳۰۰	۲۴۹,۴۰۱	۲۴۹,۵۰۸	۲۴۹,۶۲۰	۲۴۹,۷۳۲	۲۴۹,۸۴۴	۲۴۹,۹۵۶	۲۴۹,۰۶۸
کسر می شود: سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	۹۲۶	۹۷۲	۱,۰۲۱	۱,۰۷۲	۱,۱۲۶	۱,۱۸۲	۱,۲۴۱	۱,۳۰۳	۱,۳۶۳	۱,۴۲۳	۱,۴۸۳	۱,۵۴۳	۱,۶۰۳	۱,۶۶۳	۱,۷۲۳	۱,۷۸۳	۱,۸۴۳
خالص تغییرات سود(زیان)	۰	۲۷,۵۹۴	۶۴,۵۷۵	۸۰,۲۴۰	۱۰۹,۰۹۷	۱۴۱,۱۹۷	۱۷۲,۹۱۲	۲۲۶,۱۸۷	۲۴۶,۷۰۵	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰
استهلاک	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر هزینه های غیر نقدی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
اضافه می شود: دریافت سود حاصل از سرمایه گذاری در سنوات قبل	۰	۰	۲۷,۵۹۴	۶۴,۵۷۵	۸۰,۲۴۰	۱۰۹,۰۹۷	۱۴۱,۱۹۷	۱۷۲,۹۱۲	۲۴۶,۷۰۵	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰
کسر می شود: سود نقدی سرمایه گذاری سال جاری که در سال بعد دریافت می گردد	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سرمایه در گردش سال آخر	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جریان نقدی ورودی	۰	۰	۲۷,۵۹۴	۶۴,۵۷۵	۸۰,۲۴۰	۱۰۹,۰۹۷	۱۴۱,۱۹۷	۱۷۲,۹۱۲	۲۴۶,۷۰۵	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰	۲۴۷,۲۷۰
کسر می شود: جریان نقدی خروجی	۵۲۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	-۵۲۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰

۱۳- ارزشیابی مالی افزایش سرمایه فناوری های نوین دارویی تدبیر :

ارزشیابی مالی	
۱۶	نرخ تنزیل - بازده مورد انتظار - درصد
۹۱	دوره بازگشت سرمایه - ماه
۱۷,۹۵۷	ارزش فعلی خالص
۱۶,۴۴٪	نرخ بازدهی داخلی

نرخ بازدهی مورد انتظار معادل ۱۲ درصد بازدهی بدون ریسک به اضافه ۴ درصد صرف ریسک است .

۱۴- اظهار نظر بازرس

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی اردیبهشت ماه هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری فناوری های نوین دارویی (سهامی خاص) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۲۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۵۲۰,۲۰۰ میلیون ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است . بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند به علاوه به نظر این مؤسسه گزارش

توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است. حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.

۹-۱۵- مجوزهای اخذ شده :

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت فناوری های نوین دارویی تدبیر (سهامی خاص) مطابق صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۰/۳/۷ ، افزایش سرمایه شرکت فناوری های نوین دارویی تدبیر از مبلغ ۲۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۵۲۰٫۲۰۰ میلیارد ریال را از محل مطالبات حال شده مورد تصویب قرار داده است .

۹-۱۶- مشارکت در افزایش سرمایه :

شرکت سرمایه گذاری فناوری های نوین دارویی تدبیر افزایش سرمایه به مبلغ ۵۲۰٫۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است که شرکت سرمایه گذاری البرز مبلغ ۵۲۰٫۰۰۰ میلیون ریال را به منظور افزایش سرمایه این شرکت در نظر گرفته است. سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری فناوری های نوین دارویی ، بابت تعداد ۳۰٫۱۹۹ سهم ، مبلغ ۷۸٫۵۱۷ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده شرکت سرمایه گذاری البرز تأمین می گردد.