

شرکت داروسازی ابوریحان (سهامی عام)  
گزارش بازرسی قانونی در خصوص افزایش سرمایه  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت  
به انضمام گزارش هیئت مدیره در خصوص  
توجیه لزوم افزایش سرمایه

شرکت داروسازی ابوریحان (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱

گزارش بازرس قانونی در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

۱ الی ۴۸

گزارش توجیهی هیات مدیره در ارتباط با افزایش سرمایه



بسمه تعالی

**گزارش بازرسی قانونی به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

**شرکت داروسازی ابوریحان (سهامی عام)**

**در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷**

۱- گزارش توجیهی هیات مدیره شرکت داروسازی ابوریحان (سهامی عام)، درخصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۶۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۸۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران، مشتمل بر صورت سود و زیان پیش بینی و یادداشت های توضیحی همراه واصل گردیده و پیوست می باشد، طبق استانداردهای حسابرسی رسیدگی به اطلاعات مالی آتی مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیات مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات پیش بینی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدف هایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. بعلاوه به نظر این موسسه، گزارش توجیهی یاد شده براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۴- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصل می تواند بااهمیت باشد.

موسسه حسابرسی و خدمات مالی کوشامنش

۲۴ شهریور ماه ۱۳۸۹

(حسابداران رسمی)

محمد تقی شیرخوانی مهدی بیرجندی





گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت

داروسازی ابوریحان (سهامی عام)

۱۳۸۹

**خلاصه مدیریتی**

مشکلات نقدینگی و فقدان سرمایه در گردش کافی با توجه به طولانی بودن دوره وصول مطالبات، همواره از مشکلات اساسی صنعت دارو در سال های اخیر بوده است. شرکت داروسازی ابوریحان نیز از این قاعده مستثنی نبوده است. علاوه بر مشکلات نقدینگی مذکور، تغییر نگرش در درمان بیماری ها از داروهای شیمیایی به داروهای با تکنولوژی نوین نظیر بیوتکنولوژی و تکنولوژی های جدید ساخت، نظیر لیوفیلیزه جهت افزایش یا پایداری داروها، سرنگهای از قبل پر شده برای داروهای patent و ویال انسانی هیات مدیره شرکت داروسازی ابوریحان را برآن داشت تا نسبت به توسعه کارخانه برای تولید محصولات جدید بیوتکنولوژی با تکنولوژی جدید، اقدام نماید. بدیهی است برای افزایش توان رقابت در بازار، تولید و عرضه محصولات جدید و با شرایط خاص ساخت امری ضروری است.

در این راستا مطالعات مالی لازم انجام شده و نتایج حاصله در قالب گزارش حاضر جهت ارائه به صاحبان سهام تقدیم می گردد.

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت داروسازی ابوریحان (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۶۰٫۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۸۰٫۰۰۰ میلیون ریال، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر افزایش دهد.

- ۲۰٫۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۳۳/۳۳ درصد) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران.

جدول زیر میزان سرمایه‌گذاری مورد نیاز و چگونگی تأمین آن را نشان می‌دهد.

شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۲۰,۰۰۰
تسهیلات ریالی با نرخ ۱۸ درصد	۴۹,۸۱۱
تسهیلات ریالی با نرخ ۲۴ درصد	۳۳,۲۰۸
<b>جمع منابع</b>	<b>۱۰۳,۰۱۹</b>
پروژه سرنگ از قبل پر شده	۱۶,۱۶۰
پروژه لیوفیلیزه	۶,۷۲۳
پروژه ویال انسانی	۵۷,۶۲۳
سرمایه در گردش	۲۲,۵۱۳
<b>جمع مصارف</b>	<b>۱۰۳,۰۱۹</b>

۳

به منظور بررسی و ارزیابی مالی طرح صورت سود و زیان شرکت در دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به

شرح زیر پیش‌بینی شده است.

۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰		۱۳۸۹		شرح
عدم انجام	انجام افزایش	عدم انجام	انجام افزایش	عدم انجام	انجام افزایش	عدم انجام	انجام افزایش	
۶۳۱,۶۴۴	۷۷۱,۸۳۷	۵۸۴,۸۵۵	۶۷۵,۵۵۵	۵۴۱,۵۳۳	۶۰۱,۵۷۳	۵۰۱,۴۱۹	۵۰۱,۴۱۹	فروش خالص
-۴۳۷,۰۲۰	-۵۲۰,۴۶۹	-۳۹۷,۵۲۶	-۴۴۷,۳۹۳	-۳۶۱,۹۱۴	-۳۹۳,۳۰۸	-۳۳۰,۵۶۷	-۳۳۰,۵۶۷	بهای تمام شده کالای فروش
۱۹۴,۶۲۳	۲۵۱,۳۶۷	۱۸۷,۳۲۹	۲۲۸,۱۶۲	۱۷۹,۶۱۹	۲۰۸,۲۶۴	۱۷۰,۸۵۲	۱۷۰,۸۵۲	سود ناخالص
-۳۵,۳۰۷	-۴۵,۱۲۱	-۳۰,۷۰۲	-۳۷,۰۵۱	-۲۶,۶۹۷	-۳۰,۹۰۰	-۲۳,۲۱۵	-۲۳,۲۱۵	هزینه‌های توزیع و فروش
-۱۹,۷۷۱	-۲۵,۳۳۴	-۱۷,۱۹۳	-۲۲,۰۲۹	-۱۴,۹۵۰	-۱۹,۱۵۶	-۱۳,۰۰۰	-۱۳,۰۰۰	هزینه‌های عمومی و اداری
۳۵۳	-۵۲	۴۴۷	-۳,۴۸۰	۵۳۲	-۲,۳۴۷	۶۱۰	۶۱۰	خالص سایر درآمدها(هزینه‌ها)
۱۳۹,۸۹۸	۱۸۰,۸۶۱	۱۳۹,۸۸۲	۱۶۵,۶۰۳	۱۳۸,۵۰۴	۱۵۵,۸۶۲	۱۳۵,۲۴۷	۱۳۵,۲۴۷	سود عملیاتی
-۳۶,۹۹۷	-۴۴,۷۵۳	-۳۷,۵۲۷	-۴۵,۹۲۱	-۳۶,۷۵۶	-۵۰,۰۱۹	-۴۱,۸۶۸	-۵۰,۳۳۶	هزینه‌های مالی
۱,۰۰۲	۱,۰۰۲	۱,۱۱۳	۱,۱۱۳	۱,۲۳۶	۱,۲۳۶	۱,۲۳۶	۱,۲۳۶	سایر درآمدها(هزینه‌ها) غیر عملیاتی
۱۰۳,۹۰۲	۱۳۷,۱۰۹	۱۰۳,۴۶۷	۱۲۰,۷۹۵	۱۰۲,۹۸۵	۱۰۷,۰۷۹	۹۴,۶۱۵	۸۶,۱۴۷	سود قبل از مالیات
-۲۳,۳۷۸	-۳۰,۸۵۰	-۲۳,۲۸۰	-۲۷,۱۷۹	-۲۳,۱۷۲	-۲۴,۰۹۳	-۲۱,۲۸۸	-۱۹,۳۸۳	مالیات
۸۰,۵۲۴	۱۰۶,۲۶۰	۸۰,۱۸۷	۹۳,۶۱۶	۷۹,۸۱۳	۸۲,۹۸۶	۷۳,۳۲۷	۶۶,۷۶۴	سود خالص

جریان‌های نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریان‌های نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر

۴

می‌باشد:

شرح	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	۶۶،۷۶۴	۸۲،۹۸۶	۹۳،۶۱۶	۱۰۶،۲۶۰
- سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	۷۳،۳۲۷	۷۹،۸۱۳	۸۰،۱۸۷	۸۰،۵۲۴
خالص تغییرات سود (زیان)	۶،۵۶۳-	۳،۱۷۳	۱۳،۴۲۹	۲۵،۷۳۶
+ استهلاک	۰	۴،۰۲۵	۸،۰۵۱	۸،۰۵۱
+ سایر هزینه‌های غیر نقدی		۱۷۶	۲۷۰	۴۰۵
جریان نقد ورودی	(۶۵۶۳)	۷،۳۷۵	۲۱،۷۴۹	۳۴،۱۹۱
- جریان نقدی خروجی		(۲۰۰۰۰)		
خالص جریان نقدی	۲۶،۵۶۳-	۷،۳۷۵	۲۱،۷۴۹	۳۴،۱۹۱

### ارزیابی مالی طرح

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

مقدار	شاخص ارزیابی پروژه
۴۵%	نرخ بازده داخلی سهامداران
۳۷%	نرخ بازدهی داخلی تعدیل شده با نرخ سرمایه گذاری مجدد ۱۵ درصد
۲ سال و ۴ ماه	دوره بازگشت سرمایه
۱۰،۷۶۲	خالص ارزش فعلی با نرخ تنزیل - میلیون ریال
۲۵%	نرخ تنزیل

## سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۸۹/۰۳/۲۰ به شرح زیر می باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت			درصد مالکیت
	شماره ثبت	تعداد سهام	حقوقی	
شرکت داروپخش	۳۸۱۰۹	۵۰,۳۵۴,۷۱۲	سهامی عام	۸۳,۹۲
شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین	۱۴۷۹۶۰	۴,۰۳۳,۴۴۸	سهامی عام	۶,۷۲
شرکت سرمایه گذاری تدبیر	-	۱,۲۹۲,۰۰۰	سهامی خاص	۲,۱۵
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	-	۶۸۳,۰۲۸	سهامی عام	۱,۱۴
شرکت بازنشستگی پس انداز کارکنان بانکها	-	۴۱۷,۵۷۰	سهامی خاص	۰,۷۰
شرکت سرمایه گذاری دارویی تأمین	۲۱۲۸۹۸	۲۴۸,۶۶۵	سهامی خاص	۰,۴۱
سایر	-	۲,۹۷۰,۵۷۷	-	۴,۹۵
جمع	-	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۰۰,۰۰

## مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۸۹/۰۲/۱۹ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۳۸۹/۰۲/۲۲ هیئت مدیره آقای محسن هاشم به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
محسن هاشم	نایب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	شرکت داروپخش	۱۳۸۹/۰۲/۱۹	۱۳۹۱/۰۲/۱۹	عضو موظف
محمد رضا قاسمی	عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری دارویی تأمین	۱۳۸۹/۰۲/۱۹	۱۳۹۱/۰۲/۱۹	عضو موظف
ابوالفضل ساغریچی	عضو هیئت مدیره	توزیع داروپخش	۱۳۸۹/۰۲/۱۹	۱۳۹۱/۰۲/۱۹	عضو موظف
سید محمد سعید خلیلی	رئیس هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین	۱۳۸۹/۰۲/۱۹	۱۳۹۱/۰۲/۱۹	عضو غیرموظف
غلامرضا علیزاد پروین	عضو هیئت مدیره	شرکت کاسپین تأمین	۱۳۸۹/۰۲/۱۹	۱۳۹۱/۰۲/۱۹	عضو غیرموظف

## مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۸۹/۰۲/۱۹، مؤسسه حسابرسی کوشامنش به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل نیز مؤسسه حسابرسی کوشامنش بوده است.

## سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۶۰٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال منقسم به ۶۰٫۰۰۰ سهم ۱٫۰۰۰ ریالی می باشد؛ که در تاریخ ۱۳۸۶/۱۲/۱۲ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت سرمایه	افزایش سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۶/۱۲/۱۲	۳۰٫۰۰۰	۳۰٫۰۰۰	۶۰٫۰۰۰	۱۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران

## مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت داروسازی ابوریحان (سهامی عام) طی سه سال اخیر به شرح زیر می باشد:

شرح	۱۳۸۸	۱۳۸۷	۱۳۸۶
تعداد سهام معامله شده	۱٫۱۶۹٫۸۱۳	۴۰۷٫۵۰۷	۷۰۳٫۶۵۶
تعداد کل سهام شرکت	۶۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۶۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۶۰٫۰۰۰٫۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۱/۹۵	۰/۶۸	۱/۱۷
درصد سهام شناور آزاد	۱۰	۱۰	۱۰
آخرین قیمت (ریال)	۴٫۲۸۸	۴٫۳۷۶	۶٫۰۵۴

## روند سودآوری و تقسیم سود

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

۷

شرح	۱۳۸۸	۱۳۸۷	۱۳۸۶	۱۳۸۵
سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۹۱۵	۶۹۰	۵۵۳	۸۴۷
سود نقدی هر سهم (ریال)	۷۵۰	۶۰۰	۴۶۰	۷۵۰
سرمایه (میلیون ریال)	۶۰.۰۰۰	۶۰.۰۰۰	۶۰.۰۰۰	۳۰.۰۰۰

## نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرکت در خرداد ماه سال ۱۳۸۶، به منظور اصلاح ساختار مالی و اجرای طرح های توسعه جدید مجوز افزایش سرمایه از ۳۰.۰۰۰ به ۹۵.۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی و همچنین از محل اندوخته را دریافت نمود. در جدول زیر مفاد مصوبات مربوطه ارائه شده است :

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
نقدینگی اختصاص یافته جهت اصلاح ساختار مالی	۱۵،۰۰۰
انتقال اندوخته طرح و توسعه به سرمایه	۱۵،۰۰۰
نقدینگی اختصاص یافته جهت اجرای طرح های توسعه و تأمین سرمایه در گردش	۸۲،۰۷۴
<b>جمع</b>	<b>۱۱۲،۰۷۴</b>

جزئیات طرح های توسعه مذکور نیز به شرح جدول زیر است :

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
نقدینگی اختصاص یافته جهت اجرای طرح توسعه و تجهیز پروژه کپسول	۲،۴۰۱
نقدینگی اختصاص یافته جهت اجرای طرح توسعه و تجهیز پروژه سرنگ از قبل پر شده	۷،۷۳۸
نقدینگی اختصاص یافته جهت اجرای طرح توسعه و تجهیز پروژه لیوفلیزه	۱۵،۴۵۵
نقدینگی اختصاص یافته جهت اجرای طرح توسعه و تجهیز پروژه ویال انسانی	۲۲،۹۸۳
مخارج قبل از بهره برداری	۱۰،۹۸۴
نقدینگی اختصاص یافته جهت تأمین سرمایه در گردش	۲۲،۵۱۳
<b>جمع</b>	<b>۸۲،۰۷۴</b>

لیکن شرکت تنها افزایش سرمایه از مبلغ ۳۰٫۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۶۰٫۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰۰ درصد) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی، را اجرایی نموده است. و این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۸۶/۱۲/۱۲ به ثبت رسیده است. و نتایج آن به شرح زیر بوده است :

نتیجه تخصیص افزایش سرمایه مربوط به اصلاح ساختار

نسبتها و شاخص های مرتبط با اصلاح ساختار مالی در جدول زیر ارائه شده است :

شرح	۱۳۸۷	۱۳۸۶	۱۳۸۵
<b>نسبت های نقدینگی</b>			
نسبت جاری	۱٫۱۷	۱٫۲۴	۰٫۸۶
نسبت آنی	۰٫۷۱	۰٫۷۵	۰٫۵۰
نسبت دارایی جاری	۰٫۷۶	۰٫۷۱	۰٫۶۲
مبلغ خالص سرمایه در گردش	۴۲٫۶۷۲	۳۹٫۶۳۳	(۲۱٫۲۲۱)
<b>نسبت های سرمایه گذاری</b>			
نسبت کل بدهی به ارزش ویژه	۲٫۰۵	۱٫۵۶	۳٫۳۸
نسبت بدهی	۰٫۶۷	۰٫۶۱	۰٫۷۷

همانطور که در جدول بالا مشخص است، بعد از اجرای افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۸۶/۱۲/۱۲، نسبت های نقدینگی شرکت در سال ۸۶ نسبت به ۸۵ از رشد قابل ملاحظه ای برخوردار بوده است. و مبلغ سرمایه در گردش نیز مثبت گردیده است که طبیعتاً شرکت می تواند از محل منابع ایجاد شده جهت تأمین مواد اولیه در زمان لازم اقدام نماید و از توقف تولید به خاطر کمبود مواد اولیه که یکی از مشکلات اساسی شرکت در سال های اخیر بوده است جلوگیری نماید. همچنین ساختار تأمین مالی شرکت از ترکیب ۷۷٪ بدهی و ۲۳٪ سرمایه به ترکیب ۶۱٪ بدهی و ۳۹٪ سرمایه تغییر یافته است که به مراتب ریسک اهرمی شرکت را کاهش داده است. نسبت بدهی به ارزش ویژه نیز از ۳٫۳۸ به ۱٫۵۶ مرتبه کاهش یافته است.

## نتیجه تخصیص افزایش سرمایه مربوط به طرح توسعه کپسول

۹

شرح	مصارف سرمایه گذاری طبق گزارش توجیهی	مبالغ سرمایه گذاری شده واقعی	مابه تفاوت
ماشین آلات طرح توسعه و تجهیز خط تولید	۲,۴۰۱	۴,۰۰۰	۱,۵۹۹
سرمایه در گردش	۲,۰۰۰	۳۷,۴۳۶	۳۵,۴۳۶
<b>جمع</b>	<b>۴,۴۰۱</b>	<b>۴۱,۴۳۶</b>	<b>۳۷,۰۳۵</b>

جزئیات سرمایه در گردش پروژه کپسول به شرح جدول زیر است :

سرمایه در گردش پروژه کپسول	
مواد	۳۳,۱۳۹
دستمزد	۹۶۰
سربار	۳,۳۳۷
<b>جمع</b>	<b>۳۷,۴۳۷</b>

در دو سال اخیر با راه اندازی پروژه کپسول میزان تولید قرص و کپسول ۴۳٪ افزایش داشت و با فروشی بالغ بر ۹۰,۰۰۰ میلیون ریال ، سودی بالغ بر ۱۸,۰۰۰ میلیون ریال شناسایی گردید. برای سال ۸۹ نیز حدود ۹۰,۰۰۰ میلیون ریال درآمد پیش بینی شده است.

شرح	۱۳۸۷	۱۳۸۸
فروش خالص	۳۲۳,۰۷۸	۴۲۲,۲۰۴

## تشریح طرح افزایش سرمایه

## هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت داروسازی ابوریحان سهامی عام، از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، به شرح زیر می‌باشد. این شرکت به منظور اجرای طرح توسعه، افزایش سرمایه را پیشنهاد می‌نماید.

با توجه به تغییر نگرش در درمان بیماری‌ها از داروهای شیمیایی به داروهای با تکنولوژی نوین نظیر بیوتکنولوژی و تکنولوژی‌های جدید ساخت، نظیر لیوفیلیزه جهت افزایش یا پایداری داروها، سرنگهای از قبل پر شده برای داروهای patent و ویال انسانی، هیات مدیره شرکت داروسازی ابوریحان را برآن داشت تا نسبت به توسعه کارخانه برای تولید محصولات جدید بیوتکنولوژی با تکنولوژی جدید، اقدام نماید. بدیهی است برای افزایش توان رقابت در بازار، تولید و عرضه محصولات جدید و با شرایط خاص ساخت امری ضروری است.

## سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده فوق ۱۰۳٫۰۱۹ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی	۲۰٫۰۰۰
تسهیلات ریالی با نرخ ۱۸ درصد	۴۹٫۸۱۱
تسهیلات ریالی با نرخ ۲۴ درصد	۳۳٫۲۰۸
<b>جمع منابع</b>	<b>۱۰۳٫۰۱۹</b>
پروژه سرنگ از قبل پر شده	۱۶٫۱۶۰
پروژه لیوفیلیزه	۶٫۷۲۳
پروژه ویال انسانی	۵۷٫۶۲۳
سرمایه در گردش	۲۲٫۵۱۳
<b>جمع مصارف</b>	<b>۱۰۳٫۰۱۹</b>

## مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت داروسازی ابوریحان (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۶۰٫۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۸۰٫۰۰۰ میلیون ریال، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر افزایش دهد.

- ۲۰٫۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۳۳/۳۳ درصد) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران.

## تشریح جزئیات طرح

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می‌باشد.  
مصارف برنامه‌ریزی شده بابت اجرای طرح توسعه به شرح جدول زیر ارائه شده است :

۱۱

آخرین برآورد	واحد	شرح	فعالیت
سال ۱۳۸۹			
۱۷۵	میلیون ریال	پروژه سرنگ از قبل پر شده	طراحی و مهندسی
۶۳۸	میلیون ریال	پروژه ویال	
۲۳	میلیون ریال	پروژه لیوفلیزه	
۸۳۶	میلیون ریال	جمع	
۷۰۰,۰۰۰	یورو	پروژه سرنگ از قبل پر شده	تدارکات تجهیزات و ماشین‌آلات خارجی
۲,۵۰۰,۰۰۰	یورو	پروژه ویال	
۴۰۰,۰۰۰	یورو	پروژه لیوفلیزه	
۳,۶۰۰,۰۰۰	یورو	جمع	
۵,۸۳۵	میلیون ریال	پروژه سرنگ از قبل پر شده	عملیات ساختمانی خط تولید، جنبی و پشتیبانی
۲۱,۲۸۵	میلیون ریال	پروژه ویال	
۷۵۰	میلیون ریال	پروژه لیوفلیزه	
۲۷,۸۷۰	میلیون ریال	جمع	
۱۵۰	میلیون ریال	پروژه سرنگ از قبل پر شده	تدارکات تجهیزات و ماشین‌آلات داخلی
۳۰۰	میلیون ریال	پروژه ویال	
۱۵۰	میلیون ریال	پروژه لیوفلیزه	
۶۰۰	میلیون ریال	جمع	
۰	میلیون ریال	پروژه سرنگ از قبل پر شده	دمونتاژ ماشین‌آلات و آماده سازی
۰	میلیون ریال	پروژه ویال	
۰	میلیون ریال	پروژه لیوفلیزه	
۰	میلیون ریال	جمع	
۰	میلیون ریال	پروژه سرنگ از قبل پر شده	نصب ماشین‌آلات و تجهیزات
۰	میلیون ریال	پروژه ویال	
۰	میلیون ریال	پروژه لیوفلیزه	
۰	میلیون ریال	جمع	
۲۰۰	میلیون ریال	پروژه سرنگ از قبل پر شده	متفرقه و پیش بینی نشده
۴۰۰	میلیون ریال	پروژه ویال	
۲۰۰	میلیون ریال	پروژه لیوفلیزه	
۸۰۰	میلیون ریال	جمع	
۲۲,۵۱۳	میلیون ریال	جمع	سرمایه در گردش
۱۰۳,۰۱۹	میلیون ریال	جمع کل	جمع کل
۵۲,۶۱۹	میلیون ریال	ریالی	
۳,۶۰۰,۰۰۰	یورو	ارزی	

نرخ یورو در محاسبات بر اساس متوسط نرخ آن طی سال های ۸۶ لغایت ۸۸ معادل ۱۳٫۰۸۴ ریال منظور شده است. علاوه بر تسعیر با نرخ مذکور ۴٪ تعرفه واردات و ۳٪ مالیات بر ارزش افزوده نیز در نظر گرفته شده است.

### سرمایه در گردش مورد نیاز

جزئیات سرمایه در گردش مورد نیاز جهت بهره‌برداری از طرح به شرح زیر می‌باشد:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

شرح	مبلغ
موجودی مواد و قطعات مصرفی	۱۴٫۹۰۹
دستمزد	۲٫۴۵۲
سربار و سایر هزینه ها	۵٫۱۵۲
<b>جمع سرمایه در گردش مورد نیاز</b>	<b>۲۲٫۵۱۳</b>

نحوه محاسبه سرمایه در گردش و مفروضات مبنای محاسبه آن به شرح زیر می‌باشد:

جزئیات سرمایه در گردش			
مواد اولیه به تفکیک واحد یا گروه مواد :			
۲٫۹۳۹	پروژه سرنگ از قبل پر شده		
۴٫۲۹۶	پروژه لیوفلیزه		
۱۸٫۸۵۶	پروژه ویال		
۲۶٫۰۹۱	جمع بهای مواد جهت تولید در سال ۱۳۹۰		
۱۴٫۹۰۹	نقدینگی لازم برای سفارش مواد با در نظر گرفتن ۴ ماه فاصله زمانی جهت دریافت مواد		
هزینه حقوق و دستمزد شامل :			
۲٫۱۱۳	۱۴۱	۱۵	حقوق و دستمزد و مزایا
۱۶۳	۱۱	۱۵	هزینه غذا
۷۷	۵	۱۵	ایاب و ذهاب
۹۹	۷	۱۵	کمکهای غیرنقدی
۲٫۴۵۲	جمع هزینه حقوق و دستمزد		
۵٫۱۵۲	سربار و سایر هزینه ها		
۲۲٫۵۱۳	<b>جمع کل سرمایه در گردش</b>		

### زمان، ظرفیت و نحوه بهره‌برداری

دوره اجرای پروژه‌های سرنگ از قبل پر شده، لیوفیلیزه و ویال انسانی مربوط به طرح توسعه جدید تا پایان تیرماه سال ۱۳۹۰ و دوره بهره برداری آزمایشی تا پایان شهریورماه ۱۳۹۰ خواهد بود. بهره برداری تجاری از طرح‌ها نیز از ابتدای مهرماه سال ۱۳۹۰ انجام خواهد شد. همچنین ظرفیت مورد استفاده شرکت از تاریخ بهره برداری اولیه تا سه سال بعد به ترتیب، ۴۰، ۶۵ و ۱۰۰ درصد خواهد بود. علت عدم کارکرد شرکت در ظرفیت کامل، دوره زمانی مورد نیاز جهت بازاریابی و معرفی محصولات به بازار می‌باشد.

### برنامه زمان‌بندی تأمین منابع و مصارف مالی طرح

شرکت داروسازی ابوریحان سهامی عام، در نظر دارد مطابق برنامه زمان‌بندی زیر نسبت به تأمین منابع و مصارف مالی اقدام نماید.

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۸۹	۹۰	جمع	درصد
افزایش سرمایه	۲۰,۰۰۰		۲۰,۰۰۰	۱۹%
منابع	تسهیلات مالی ۵ ساله با سود	۰	۴۹,۸۱۱	۴۸%
	تسهیلات مالی یکساله با سود	۰	۳۳,۲۰۸	۳۲%
جمع منابع	۱۰۳,۰۱۹	۰	۱۰۳,۰۱۹	۱۰۰%
مصارف	عملیات خرید	۰	۸۰,۵۰۶	۷۸%
	سرمایه در گردش	۷,۵۱۳	۱۵,۰۰۰	۲۲%
	جمع	۸۸,۰۱۹	۱۵,۰۰۰	۱۰۳,۰۱۹

### برنامه زمان‌بندی اجرای فیزیکی طرح

شرکت داروسازی ابوریحان سهامی عام، در نظر دارد مطابق برنامه زمان‌بندی زیر نسبت به اجرای فیزیکی طرح اقدام نماید.

شرح	۱۳۹۰	۱۳۹۱	جمع
خرید تاسیسات و ماشین آلات	۹۵%	۵%	۱۰۰%
درصد پیشرفت	۹۵%	۵%	۱۰۰%

## ارزیابی طرح افزایش سرمایه

## پیش بینی صورت سود و زیان

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

۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰		۱۳۸۹		شرح
عدم انجام	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام	انجام افزایش سرمایه	
۶۳۱,۶۴۴	۷۷۱,۸۳۷	۵۸۴,۸۵۵	۶۷۵,۵۵۵	۵۴۱,۵۳۳	۶۰۱,۵۷۳	۵۰۱,۴۱۹	۵۰۱,۴۱۹	فروش خالص
-۴۳۷,۰۲۰	-۵۲۰,۴۶۹	-۳۹۷,۵۲۶	-۴۴۷,۳۹۳	-۳۶۱,۹۱۴	-۳۹۳,۳۰۸	-۳۳۰,۵۶۷	-۳۳۰,۵۶۷	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۹۴,۶۲۳	۲۵۱,۳۶۷	۱۸۷,۳۲۹	۲۲۸,۱۶۲	۱۷۹,۶۱۹	۲۰۸,۲۶۴	۱۷۰,۸۵۲	۱۷۰,۸۵۲	سود ناخالص
-۳۵,۳۰۷	-۴۵,۱۲۱	-۳۰,۷۰۲	-۳۷,۰۵۱	-۲۶,۶۹۷	-۳۰,۹۰۰	-۲۳,۲۱۵	-۲۳,۲۱۵	هزینه های توزیع و فروش
-۱۹,۷۷۱	-۲۵,۳۳۴	-۱۷,۱۹۳	-۲۲,۰۲۹	-۱۴,۹۵۰	-۱۹,۱۵۶	-۱۳,۰۰۰	-۱۳,۰۰۰	هزینه های عمومی و اداری
۳۵۳	-۵۲	۴۴۷	-۳,۴۸۰	۵۳۲	-۲,۳۴۷	۶۱۰	۶۱۰	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) عملیاتی
۱۳۹,۸۹۸	۱۸۰,۸۶۱	۱۳۹,۸۸۲	۱۶۵,۶۰۳	۱۳۸,۵۰۴	۱۵۵,۸۶۲	۱۳۵,۲۴۷	۱۳۵,۲۴۷	سود عملیاتی
-۳۶,۹۹۷	-۴۴,۷۵۳	-۳۷,۵۲۷	-۴۵,۹۲۱	-۳۶,۷۵۶	-۵۰,۰۱۹	-۴۱,۸۶۸	-۵۰,۳۳۶	هزینه های مالی
۱,۰۰۲	۱,۰۰۲	۱,۱۱۳	۱,۱۱۳	۱,۲۳۶	۱,۲۳۶	۱,۲۳۶	۱,۲۳۶	سایر درآمدها (هزینه ها) غیر عملیاتی
۱۰۳,۹۰۲	۱۳۷,۱۰۹	۱۰۳,۴۶۷	۱۲۰,۷۹۵	۱۰۲,۹۸۵	۱۰۷,۰۷۹	۹۴,۶۱۵	۸۶,۱۴۷	سود قبل از مالیات
-۲۳,۳۷۸	-۳۰,۸۵۰	-۲۳,۲۸۰	-۲۷,۱۷۹	-۲۳,۱۷۲	-۲۴,۰۹۳	-۲۱,۲۸۸	-۱۹,۳۸۳	مالیات
۸۰,۵۲۴	۱۰۶,۲۶۰	۸۰,۱۸۷	۹۳,۶۱۶	۷۹,۸۱۳	۸۲,۹۸۶	۷۳,۳۲۷	۶۶,۷۶۴	سود خالص

## مبلغ فروش حاصل از طرح توسعه :

۱۵

مبلغ فروش برآوردی میلیون ریال			ظرفیت تولید در سال‌های اولیه			ظرفیت	شرح
سال	سال	سال	سال	سال	سال		
۱۵،۲۴۷	۱۰،۴۱۲	۷،۴۲۱	۱۰۰٪	۶۵٪	۴۰٪	۳۰۰،۰۰۰	پروژه سرنگ از قبل پر شده
۲۶،۲۱۱	۱۵،۲۱۹	۹،۷۶۵	۱۰۰٪	۶۵٪	۴۰٪	۳۰۰،۰۰۰	پروژه لیوفیلیزه
۹۸،۷۳۵	۶۵،۰۶۹	۴۲،۸۵۴	۱۰۰٪	۶۵٪	۴۰٪	۵۰۰،۰۰۰	پروژه ویال انسانی
۱۴۰،۱۹۳	۹۰،۷۰۰	۶۰،۰۴۰					جمع

## پیشنهاد هیأت مدیره

با توجه به تحلیل‌های مالی انجام‌شده در بخش‌های قبل، افزایش سرمایه شرکت داروسازی ابوریحان از ۶۰٫۰۰۰ میلیون ریال به ۸۰٫۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۳۳/۳۳ درصد سرمایه فعلی) دارای توجیهات لازم و کافی است. بنابراین شرکت داروسازی ابوریحان برای تأمین منابع مالی لازم افزایش سرمایه را امری ضروری می‌داند. در نتیجه پیشنهاد می‌شود :

- سرمایه شرکت داروسازی ابوریحان به میزان ۲۰٫۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۳۳/۳۳ درصد سرمایه فعلی) از محل مطالبات و آورده نقدی سهام‌داران افزایش یافته و از مبلغ ۶۰٫۰۰۰ میلیون ریال به ۸۰٫۰۰۰ میلیون ریال در یک مرحله برسد.

- به منظور تأمین کامل مبلغ افزایش سرمایه به هیأت مدیره اختیار داده می‌شود تا در صورت ایجاد پاره سهم، آن را از طریق بورس اوراق بهادار تهران به فروش رسانده و بهای فروش پاره‌سهم‌ها، پس از کسر هزینه‌های مربوطه به حساب مطالبات سهام‌داران منظور شود.

- بعد از اجرایی شدن افزایش سرمایه ماده مربوطه در اساس‌نامه شرکت به شرح زیر اصلاح شود:

سرمایه شرکت مبلغ ۸۰ میلیارد ریال منقسم به ۸۰ میلیون سهم ۱۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت گردیده است.

نام	سمت
سید محمدسعید خلیلی	رئیس هیئت مدیره
محسن هاشم	نایب رییس هیأت مدیره و مدیرعامل
محمد رضا قاسمی	عضو هیئت مدیره
غلامرضا علیزاد پروین	عضو هیئت مدیره
ابوالفضل ساغریچی	عضو هیئت مدیره