

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۸۷۹۹۵۶

شرکت: داروسازی سبحان انکولوژی

نماد: دسانکو

کد صنعت: ۴۳۲۳۱۰

موضوع: اظهار نظر حسابرس و بازرس قانونی نسبت به گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

با عنایت به ماده ۳ دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۹۵/۰۷/۱۷ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) به پیوست اظهار نظر حسابرس و بازرس قانونی (موسسه حسابرسی مفید راهبر) نسبت به گزارش توجیهی افزایش سرمایه مورخ ۱۴۰۱/۰۲/۰۱ هیئت مدیره شرکت مبنی بر لزوم افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۳۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ به مبلغ ۱,۶۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به منظور اصلاح ساختار مالی ارائه می گردد.

بدیهی است انجام افزایش سرمایه یادشده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده می باشد و در این خصوص اطلاع رسانی لازم صورت خواهد گرفت.

بِسْمِ تَعَالَى

شماره :

تاریخ :

پیوست :



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

شرکت داروسازی سبحان انکولوژی (سهامی عام)

گزارش بازرسی قانونی

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

به انضمام

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

بِسْمِ تَعَالَى

شماره :

تاریخ :

پیوست :



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

شرکت داروسازی سبحان انکولوژی (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه

عنوان

۱

گزارش بازرسی قانونی

۱ الی ۲۲

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه



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

۱- گزارش توجیهی مورخ ۱ اردیبهشت ماه ۱۴۰۱ هیئت مدیره شرکت داروسازی سبحان انکولوژی (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۳۱۱ میلیارد ریال به مبلغ ۱۶۱۱ میلیارد ریال، مشتمل بر اطلاعات مالی فرضی که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن، با هیئت مدیره شرکت است.

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

۳- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات مندرج در گزارش توجیهی پیوست، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این موسسه، گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه‌ای 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 تفاوت‌های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

۵- گزارش توجیهی هیئت مدیره و تأییدیه مدیران به تأیید یک نفر از اعضای هیئت مدیره نرسیده است.

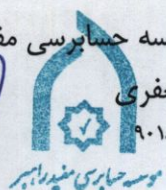
۶- همانگونه که در یادداشت ۲۳ گزارش توجیهی منعکس گردیده است، شرکت مشمول اجرای قانون افزایش سرمایه شرکتهای پذیرفته شده در بورس تهران یا فرابورس ایران از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم نمی باشد.

۵ اردیبهشت ماه ۱۴۰۱

موسسه حسابرسی مفید راهبر

علیرضا مهرادفر

شماره عضویت: ۸۰۰۷۹۵

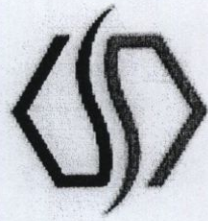


ایمان جنیدی جعفری

شماره عضویت: ۹۰۱۸۶۰

موسسه حسابرسی مفید راهبر

۰۱۰۱۰۸۰AA-C۰۴MR



سبحان
انکولوژی

شرکت سبحان انکولوژی (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش
سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

از مبلغ ۱،۳۱۱،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ

۱،۶۱۱،۰۰۰ میلیون ریال

شرکت داروسازی سبحان انکولوژی (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام:

احتراما به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت داروسازی سبحان انکولوژی (سهامی عام) از مبلغ یک هزار و سیصد و یازده میلیارد ریال (۱,۳۱۱,۰۰۰ میلیون ریال) به مبلغ یک هزار و ششصد و یازده میلیارد ریال (۱,۶۱۱,۰۰۰ میلیون ریال) در راستای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت به منظور اصلاح ساختار سرمایه شرکت با هدف ایجاد ترکیبی مناسب از منابع و جوه بلند مدت، به منظور حداقل سازی هزینه سرمایه شرکت و از آن طریق، حداکثر کردن ارزش بازار شرکت و ثروت سهامداران بنحوی که اهداف مدیریت ساختار سرمایه، بشرح زیر دنبال گردد:

۱. تصمیم گیری در مورد ساختار سرمایه بهینه برای شرکت در طول یک دوره برنامه ریزی کوتاه مدت و بلند مدت.
۲. اطمینان از اینکه جهت رشد و توسعه شرکت همواره وجوه مورد نیاز برای تامین مالی در دسترس می باشد.
۳. حداقل نمودن هزینه سرمایه.
۴. تصمیم گیری در خصوص ترکیب تامین مالی مورد نیاز شرکت (چه مقدار پول، از کدام منبع، در چه زمانی و برای چه مدتی قرض گرفته شود).
۵. اطمینان از اینکه برای بازپرداخت تعهدات مربوط به وام و اگر لازم باشد برای تامین مالی مجدد، مقدار پول مورد نیاز وجود دارد.
۶. نظارت بر ریسک نرخ بهره (هزینه تامین مالی) و اینکه با چه ترکیبی از ساختار سرمایه اندازه گیری ریسک دارای پوشش (Hedge) مناسب است.
۷. بهبود نسبتهای مالی شرکت.

پیشنهاد افزایش سرمایه مذکور از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی شامل توجیه لزوم افزایش سرمایه، چگونگی انجام و تاییدیه مبلغ آن، که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۲/۰۱ به تایید اعضای هیات مدیره رسیده است جهت انجام هرگونه بررسی های مورد لزوم به حضورتان ایفاد می گردد.

اعضای هیئت مدیره	نماینده	سمت	امضاء
دکتر مسعود ایروانی	گروه سرمایه گذاری البرز شرکت	رئیس هیئت مدیره	
دکتر پیام آزاده	شرکت سبحان دارو	نایب رئیس هیئت مدیره	
دکتر مجید عنابی	شرکت کی بی سی	مدیرعامل و عضو موظف هیئت مدیره	
دکتر عرفان پاکت چیان	شرکت البرز دارو	عضو هیئت مدیره	
علی پیرزادی	شرکت گروه دارویی سبحان	عضو موظف هیئت مدیره و معاون مالی اقتصادی	

شرکت سبحان انکولوژی (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

ردیف	شرح	یادداشت	صفحه
۱	مقدمه	۱	۳
۲	تاریخچه فعالیت شرکت و فعالیت اصلی آن	۲	۳
۳	ارزش‌ها، رسالت و چشم انداز شرکت	۳	۴
۴	نشانی و محل شرکت	۴	۶
۵	سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران	۵	۶
۶	مشخصات اعضای هیئت مدیره	۶	۷
۷	وضعیت سرمایه از بدو تأسیس	۷	۷
۸	مشخصات حسابرس مستقل و بازرس قانونی	۸	۸
۹	روند سودآوری و تقسیم سود	۹	۸
۱۰	صورت وضعیت مالی سال های ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۰	۱۰	۹
۱۱	صورت سود و زیان سال های ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۰	۱۱	۱۰
۱۲	صورت جریان وجوه نقد سال های ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۰	۱۲	۱۱
۱۳	ترکیب نیروی انسانی از لحاظ حوزه فعالیت و نوع استخدام	۱۳	۱۲
۱۴	نسبت های مالی	۱۴	۱۳
۱۵	هدف انجام افزایش سرمایه	۱۵	۱۴
۱۶	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی	۱۶	۱۵
۱۷	جدول منابع و مصارف	۱۷	۱۵
۱۸	مفروضات تهیه اطلاعات	۱۸	۱۵
۱۹	سود و زیان پیش بینی شده	۱۹	۱۷
۲۰	بودجه نقدی پیش بینی شده	۲۰	۱۸
۲۱	صورت وضعیت مالی پیش بینی شده	۲۱	۱۹
۲۲	ارزیابی مالی طرح	۲۲	۲۰
۲۳	پیشنهاد افزایش سرمایه	۲۴	۲۲

۱- مقدمه

دارو به عنوان یک کالای استراتژیک، توانسته نقش ارزنده ای در اقتصاد کشورهای دنیا بازی کند، بطوریکه امروزه برخی کمپانی های بین المللی دارو، توانسته اند نبض بازار دارویی جهان را در اختیار بگیرند. شاید بعد از تجارت اسلحه و نفت، فروش دارو از رتبه بالایی در داد و ستدهای کشورهای برخوردار است و از همین رو، بازار دارو همواره با حاشیه هایی همراه بوده است.

در این میان داروهای سرطانی از اهمیت دوچندان برخوردارند. طبق آمارهای سازمان بهداشت جهانی، سرطان سومین عامل مرگ و میر در جهان محسوب می شود به گونه ای که بر اساس آخرین تحقیقات آماری تا سال ۲۰۳۰ چنگالهای آن برای قبض جان میلیون ها انسان تیزتر خواهد شد.

در ایران نیز بسیاری از شرکتها و محققان به دنبال ساخت دارو برای درمان این بیماری بوده اند و موفقیت های متعددی را بدست آورده اند. شرکت داروسازی سبحان انکولوژی، به عنوان پیشگام و نوآور در صنعت داروسازی ایران به خصوص داروهای سرطانی، مصمم است که نیازهای بیماران را برآورده نموده و از امید آن ها برای بهبود سلامت شان مراقبت کند، از زندگی آنها حفاظت کرده و راه حل های نوآورانه ارائه دهد. شرکت داروسازی سبحان انکولوژی با رشد روز افزون فعالیت و تقویت حضور بین المللی، اطمینان حاصل خواهد کرد که بیماران دسترسی بیشتری به طیف گسترده ای از داروهای حیاتی با قیمت مناسب داشته باشند. با نگرشی که از ابتدا بر روی بین المللی شدن این کارخانه وجود داشت، شرکت از بدو تأسیس بر روی بهترین طرح برای احداث، با موفق ترین شرکت های بین المللی وارد مذاکره گردید. حاصل این تلاش، همکاری نزدیک و تولید تحت لیسانس با شرکت های معتبر جهانی همچون ROCHE، SANOFI، Cipla Gedeon Richter از کشورهای فرانسه، سوئیس، هندوستان و مجارستان می باشد.

۲- تاریخچه فعالیت شرکت و فعالیت اصلی آن

شرکت داروسازی سبحان انکولوژی (سهامی خاص) در سال ۱۳۸۱ به عنوان اولین و پیشرفته ترین واحد تولید کننده فرآورده های ضد سرطان، در خاور میانه به نام شرکت فرآورده های شیمی درمانی سبحان به صورت سهامی خاص ثبت و در سال ۱۳۸۳ به نام "شیمی درمانی سبحان" تغییر نام یافت. این شرکت در سال ۱۳۸۸ با نام شرکت سبحان انکولوژی رسماً به بهره برداری رسید.

شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۱۸ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۴/۰۹/۲۸ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۲۱ نزد سازمان بورس به ثبت رسیده است.

فعالیت اصلی شرکت در حال حاضر تولید فرآورده های ضد سرطان، تولید پیرو انتقال دانش فنی و تکنولوژی، تولید تحت لیسانس و تولید قراردادی. تحقیق بر روی سیستم های جدید دارو رسانی، با استفاده از مدرن ترین تجهیزات و توسعه پایپ لاین ضد سرطان دارویی کشور، از طریق مشاوره با

شرکت سبحان انکولوژی (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

متخصصین عرصه دارو و درمان. همکاری در راه اندازی کلینیکال ترایال برای سیستم های دارو رسانی جدید می باشد.

فعالیت اصلی شرکت به موجب پروانه بهره برداری ۲۴/۱۵۸۳۱ مورخ ۱۳۸۹/۰۸/۰۵ که توسط وزارت صنایع و معادن جهت تولید داروهای ضد سرطان (تولید و بسته بندی) صادر گردیده، تولید انواع داروهای ضد سرطان بوده است .

مضافاً با توجه به شیوع ویروس کرونا در دوره مالی مورد گزارش داری ضد کرونای رمدسیویر به محصولات شرکت اضافه شده است .

با توجه به تایید وضعیت شرایط تولید دارو و آراء جلسه ۱۳۹۹/۰۸/۲۰ کمیسیون قانونی تشخیص صلاحیت ساخت و ورود دارو و مواد بیولوژیک، با اصلاحیه پروانه تاسیس به شماره ۹۹۲۷۳ت کارخانه داروسازی سبحان انکولوژی با رعایت کامل مقررات شامل قسمت های خطوط تولید و بسته بندی خوراکی پرخطر (قرص و کپسول) و خطوط تولید بسته بندی ویال های تزریقی پر خطر موافقت گردید.

۳- ارزش ها، رسالت و چشم انداز شرکت

ماموریت و رسالت شرکت

درمان سرطان و پیشگیری از آن با ارائه فرآورده های باکیفیت و اثربخش در ایران و سایر بازارهای نوظهور دارویی از طریق شراکت راهبردی با شرکت های معتبر جهانی، انتقال فناوری های نوین، مدیریت زنجیره تأمین با رعایت اصول بهینه تولید، ایمنی و زیست محیطی به منظور خلق ارزش برای سهامداران و ذی نفعان با مشارکت مدیران و کارکنان کارآمد و پایبند به ارزش های اخلاقی ، حرفه ای و مسئولیت های اجتماعی

شرکت سبحان انکولوژی با اعتقاد کامل، در مجموعه کسب و کار خویش، ضمن رعایت اصول و مبانی حفظ محیط زیست، مشتری مداری را یک حق تلقی کرده و ارتقای سلامت و کاهش هزینه های جامعه را یک مسئولیت اجتماعی قلمداد نموده و به کیفیت محصولات تولیدی پای بند می باشد. بعلاوه در شرکت، حفظ کرامت انسانی و ارزشگذاری به دارایی های فکری و رعایت حقوق مادی و معنوی کارکنان بعنوان یک اصل اجتناب ناپذیر مورد تاکید است.

چشم انداز شرکت

شرکت دارویی با دانش و فناوری روز، نوآور، کارآ و متعهد؛ پیشرو در عرضه داروهای ضدسرطان در منطقه با ایفای نقشی موثر در افزایش امید به زندگی انسان ها و حمایت از بیماران می باشد.

ویژگی های انحصاری و متمایز کننده

- ✓ تنها تولید کننده داروهای ضد سرطان تزریقی در ایران
- ✓ تولید داروی ضد سرطان تاکسوتر تحت لیسانس شرکت سانوفی در خاورمیانه.
- ✓ استفاده از فناوری نانو برای تولید داروهای ضدسرطان : سبحان انکولوژی توانسته است برای اولین بار داروی نانو تکنولوژی دوکسوروبیسین نانو لیپوزومال " را، بعد از کشور آمریکا به بازار عرضه کند.
- ✓ استفاده از مواد اولیه، دانش فنی و فرمولاسیون های کشور های اروپایی.
- ✓ اولین تولید کننده رمدسیویر محلول در جهان.
- ✓ پیشتاز در تولید رمدسیویر در ایران جهت کمک به درمان بیماران کرونایی به دو شکل لئوفلیزه و محلول.
- ✓ پیشرو در انجام تست های احراز کیفیت (Qualification) کلیه دستگاه های تولیدی، آزمایشگاهی و سیستم های هواساز (HVAC)
- ✓ استقرار سیستم فوق مدرن سامانه پایش ساختمانی BMS و پایش محیطی EMS جهت کنترل دائم شرایط محیطی موثر بر کیفیت محصول.
- ✓ انجام اعتبار سنجی فرآیند های سیستم های آبرسانی، روش های آنالیز مورد استفاده در آزمایشگاه، ساخت محصولات بر طبق آخرین گایدلاین های اروپایی و پاکسازی و تمیز کاری محصولات سایتوتوکسیک از جمله داروهای تحت لیسانس میتوان به موارد ذیل اشاره نمود:
- شرکت Sanofi فرانسه (کوبل دارو): ویال تکسوتر ۲۰ و ۸۰ میلی گرم
- شرکت Stragen سوئیس: ویال پکلی تکسل ۳۰ و ۱۰۰ و ۱۵۰ و نیز ۳۰۰ میلی گرم و ویال اگزالی پلاتین ۵۰ و ۱۰۰ میلی گرم
- شرکت Cipla هند: کپسول ایماتیب ۱۰۰ میلی گرم و نیز ویال ارتیکان ۴۰ و ۱۰۰ میلی گرم
- شرکت Gedeon Richter مجارستان: ویال های وین کریستین ۱۰ میلی گرم و نیز وین بلاستین ۱ میلی گرم
- ✓ تولید محصولات دانش بنیان : شرکت داروسازی سبحان انکولوژی (یکی از تخصصی ترین مجموعه های گروه دارویی برکت) با برخورداری از تجهیزات، امکانات و تکنولوژی پیشرفته تولید داروهای خاص و بکارگیری توان علمی و تجربی متخصصان خود، در شرایط کنونی که با اعمال تحریم های ظالمانه، کشور با کمبود دارو مواجه گردیده است، در راستای ایفای مسئولیت اجتماعی خود و به منظور رفع مشکلات بیماران خاص، برای نخستین بار در کشور موفق به تولید ۲ داروی جدید (مجوز ساخت آنها در سنوات قبل اخذ گردیده بود) شامل اپی روبیسین، با نام تجاری اپی روبین در دوزهای ۱۰ و ۵۰ میلی گرم عمدتاً جهت درمان سرطان های پستان و مثانه و داروی دوکسوروبیسین با نام تجاری آدریابین در دوزهای ۱۰ و ۵۰ جهت درمان طیف وسیعی از سرطانها شده که علاوه بر کاهش هزینه های درمان بیماران سرطانی در کشور موجبات جایگزینی تولید داخل به جای واردات داروهای

شرکت سبحان انکولوژی (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

مزبور را فراهم نموده است همچنین این شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۲ موفق به اخذ مجوز ساخت داروی پالبوسیکلیپ با نام تجاری سوبرانس در دوزهای ۱۰۰،۷۵ و ۱۲۵ جهت درمان سرطان سینه متاستاتیک با پیشرفته شده است که با تولید این دارو در سال جدید ضمن تامین کمبود داروی مزبور در کشور، نیاز بیماران مبتلا به این بیماری نیز برطرف گردیده است.

۴- نشانی و محل شرکت

دفتر مرکزی

تهران - میدان آرژانتین - خیابان الوند - خیابان آویز - پلاک ۵

۰۲۱۸۳۸۷۹۰۰۰

۰۲۱۸۸۷۹۹۹۲۴

info@sobhanoncology.com

کارخانه

رشت، شهر صنعتی رشت، بلوار صنعت ۲، خیابان سوم

۲-۰۱۳۳۳۸۸۲۲۴۱

۰۱۳۳۳۸۸۳۰۵۸

info@sobhanoncology.com

۵- سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران

مبلغ سرمایه و ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ گزارش به شرح جدول زیر می باشد.

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)	۷۸۳,۳۳۴,۲۳۱	۶۰
شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	۱۷۳,۰۶۴,۷۸۲	۱۳
شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)	۱۹,۰۳۳,۱۱۳	۱
شرکت کی بی سی (سهامی عام)	۳۴,۵۳۰	۰
شرکت البرز دارو (سهامی عام)	۲۷,۹۵۶	۰
شرکت سبحان دارو (سهامی عام)	۱,۵۶۸	۰
حجت یوسفی	۲۱,۶۴۱,۳۲۰	۲
علیرضا عسگری مارانی	۲۰,۳۵۴,۱۹۰	۲
سایرین (کمتر از ۵٪)	۲۹۳,۵۰۸,۳۱۰	۲۲
جمع	۱,۳۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

شرکت سبحان انکولوژی (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۶- مشخصات اعضای هیئت مدیره

در تاریخ گزارش اعضای هیات مدیره به شرح زیر هستند:

ردیف	اعضای هیات مدیره	نام نماینده	سمت
۱	شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	مسعود ایروانی	رئیس هیات مدیره و غیرموظف
۲	شرکت سبحان دارو (سهامی عام)	پیام آزاده	نایب رئیس هیات مدیره و غیرموظف
۳	شرکت کی بی سی (سهامی عام)	مجید عنابی	مدیرعامل و عضو هیات مدیره
۴	شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)	علی پیرزادی	عضو موظف هیات مدیره و معاون مالی اقتصادی
۵	شرکت البرز دارو (سهامی عام)	عرفان پاکت چیان	عضو هیات مدیره و غیرموظف

۷- وضعیت سرمایه از بدو تأسیس

جدول تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس به شرح زیر است: (ارقام به میلیون ریال)

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه فعلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
سال ۱۳۸۱	۲۰,۰۰۰				
افزایش سرمایه سال ۱۳۸۷	۲۰,۰۰۰	۵۱,۰۰۰	۷۱,۰۰۰	۲۵۵	آورده نقدی
افزایش سرمایه سال ۱۳۸۹	۷۱,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۲۱,۰۰۰	۷۰	آورده نقدی
افزایش سرمایه سال ۱۳۹۱	۱۲۱,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۵۱,۰۰۰	۲۴/۷	آورده نقدی و مطالبات حال شده
افزایش سرمایه سال ۱۳۹۲	۱۵۱,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۲۳۱,۰۰۰	۵۳	آورده نقدی و مطالبات حال شده
افزایش سرمایه سال ۱۳۹۳	۲۳۱,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۲۸۱,۰۰۰	۲۱/۶	آورده نقدی و مطالبات حال شده
افزایش سرمایه سال ۱۳۹۴	۲۸۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۸۱,۰۰۰	۳۵/۵۸	آورده نقدی و مطالبات حال شده
افزایش سرمایه سال ۱۳۹۵	۳۸۱,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۴۵۱,۰۰۰	۱۸/۳	آورده نقدی و مطالبات حال شده
افزایش سرمایه سال ۱۳۹۶	۴۵۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۵۵۱,۰۰۰	۲۲/۲	آورده نقدی و مطالبات حال شده
افزایش سرمایه سال ۱۳۹۷	۵۵۱,۰۰۰	۳۱۰,۰۰۰	۸۶۱,۰۰۰	۵۶/۲۶	آورده نقدی و مطالبات حال شده
افزایش سرمایه سال ۱۳۹۹	۸۶۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۹۶۱,۰۰۰	۱۱	آورده نقدی و مطالبات حال شده
افزایش سرمایه سال ۱۴۰۰	۹۶۱,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۱,۳۱۱,۰۰۰	۳۶	آورده نقدی و مطالبات حال شده

۸- مشخصات حسابرس مستقل و بازرس قانونی

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۴۰۱/۰۱/۳۰، موسسه حسابرسی مفید راهبر به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

۹- روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود خالص شرکت طی سالهای اخیر و تقسیم سود صورت گرفته با توجه به سرمایه شرکت به شرح زیر است (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷
سود خالص	۳۲۰،۵۸۸	۴۲۷،۵۹۷	۱۳۲،۶۵۷	۱۱۲،۷۴۲
سود تقسیمی	۲۸۸،۴۲۰	۳۸۴،۴۰۰	۱۲۰،۵۴۰	۱۰۳،۳۲۰
سرمایه	۱،۳۱۱،۰۰۰	۹۶۱،۰۰۰	۸۶۱،۰۰۰	۸۶۱،۰۰۰

جدول فوق نشان دهنده سودآوری و توزیع سود مناسب طی سالهای اخیر می باشد.

شرکت سبحان انکولوزی (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۱۰- صورت وضعیت مالی سال های ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۰ (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
دارایی های غیر جاری				
دارایی های ثابت مشهود	۵۴۴,۹۶۰	۵۰۰,۵۸۵	۴۶۹,۶۹۵	۴۷۹,۷۴۷
دارایی های نامشهود	۱۱۲,۲۸۵	۱۳۵,۶۲۵	۱۷۵,۲۸۶	۱۸۰,۱۵۹
سرمایه گذاری های بلندمدت	۱,۱۵۱	۱,۱۳۳	۱,۰۸۳	۹۳۴
دریافتی های بلندمدت	۲۰,۷۸۸	۲۰,۳۹۳	۱۷,۹۲۸	۱۳۶,۸۵۸
جمع دارایی های غیر جاری	۶۷۹,۱۸۴	۶۵۷,۷۳۶	۶۶۳,۹۹۲	۷۹۷,۶۹۸
دارایی های جاری				
پیش پرداخت ها و سفارشات	۴۶۲,۶۱۲	۵۷۵,۰۴۰	۷۴,۴۰۱	۹۵,۲۱۴
موجودی مواد و کالا	۱,۰۸۷,۲۹۸	۱,۱۳۲,۸۸۸	۳۱۳,۴۴۷	۲۴۸,۱۵۱
دریافتی های غیر تجاری	۹۷,۸۹۵	۷۸,۸۰۱	۶۱,۸۰۸	۶۷,۰۳۲
دریافتی های تجاری	۳,۵۶۵,۳۹۵	۳,۱۰۱,۰۶۶	۲,۲۲۰,۰۳۷	۱,۶۷۶,۵۲۵
موجودی نقد	۱۲۲,۲۰۱	۲۳۹,۰۵۹	۱۷۲,۳۵۸	۱۷۵,۸۴۷
جمع دارایی های جاری	۵,۳۳۵,۴۰۱	۵,۱۲۶,۸۵۴	۲,۸۴۲,۰۵۱	۲,۲۶۲,۷۶۹
جمع دارایی ها	۶,۰۱۴,۵۸۵	۵,۷۸۴,۵۹۰	۳,۵۰۶,۰۴۳	۳,۰۶۰,۴۶۷
حقوق مالکانه				
سرمایه	۹۶۱,۰۰۰	۹۶۱,۰۰۰	۸۶۱,۰۰۰	۵۵۱,۰۰۰
افزایش (کاهش) سرمایه در جریان	۳۴۵,۳۴۴	-	-	۲۸۷,۸۴۴
اندوخته قانونی	۷۷,۳۲۴	۶۱,۲۹۵	۳۹,۹۱۵	۳۳,۲۸۳
سود (زیان) انباشته	۳۶۷,۴۷۷	۴۴۷,۳۱۸	۱۶۱,۶۴۱	۱۳۸,۹۳۶
سهام خزانه	(۲۴,۵۰۲)			
جمع حقوق صاحبان سهام	۱,۷۲۶,۶۴۳	۱,۴۶۹,۶۱۳	۱,۰۶۲,۵۵۶	۱,۰۱۱,۰۶۳
بدهی های غیر جاری				
تسهیلات مالی بلندمدت	۱,۱۵۶,۶۵۶	۷۹۰,۹۲۰	۱۹۷,۴۱۸	۹۲,۴۶۳
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۶۲,۳۴۹	۴۶,۳۶۰	۳۴,۵۵۹	۲۶,۳۹۸
جمع بدهی های غیر جاری	۱,۲۱۹,۰۰۵	۸۳۷,۲۸۰	۲۳۱,۹۷۷	۱۱۸,۸۶۱
بدهی های جاری				
پرداختی های تجاری	۱۱۷,۶۰۶	۵۶۲,۶۶۳	۱۵۸,۴۶۲	۲۵۹,۲۲۸
پرداختی های غیر تجاری	۳۵۳,۹۲۸	۶۸۰,۲۹۱	۲۹۹,۸۴۵	۶۰,۳۰۲
مالیات پرداختی	۲۱۸,۳۳۴	۱۳۱,۶۶۲	۶۶,۴۲۴	۱۵,۶۴۷
سود سهام پرداختی	۶۴,۱۶۲	۹۵,۶۹۴	۹۲,۸۱۰	۳,۵۱۳
تسهیلات مالی	۲,۲۶۶,۳۹۱	۲,۰۰۷,۳۸۷	۱,۵۹۳,۹۶۹	۱,۵۹۱,۸۵۳
جمع بدهی های جاری	۳,۰۶۸,۹۳۷	۳,۴۷۷,۶۹۷	۲,۲۱۱,۵۱۰	۱,۹۳۰,۵۴۳
جمع بدهی ها	۴,۲۸۷,۹۴۲	۴,۳۱۴,۹۷۷	۲,۴۴۳,۴۸۷	۲,۰۴۹,۴۰۴
جمع بدهی ها و حقوق مالکانه	۶,۰۱۴,۵۸۵	۵,۷۸۴,۵۹۰	۳,۵۰۶,۰۴۳	۳,۰۶۰,۴۶۷

شرکت سبحان انکولوژی (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۱۱- صورت سود و زیان سال های ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۰ (ارقام به میلیون ریال)

شرح	دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
درآمدهای عملیاتی	۴,۳۱۰,۷۴۳	۴,۱۵۳,۵۸۴	۱,۸۶۱,۵۳۲	۱,۵۴۳,۳۱۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲,۴۷۴,۵۸۰)	(۲,۸۰۷,۰۵۸)	(۱,۰۴۵,۱۰۳)	(۹۳۷,۰۲۲)
سود (زیان) ناخالص	۱,۸۳۶,۱۶۳	۱,۳۴۶,۵۲۶	۸۱۶,۴۲۹	۶۰۶,۲۹۱
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۲۸۴,۶۷۵)	(۱۹۲,۵۱۱)	(۱۲۲,۴۳۴)	(۱۴۱,۶۰۸)
سایر درآمدهای عملیاتی	۱,۴۸۶	۱۷,۱۱۸	۱۹,۵۹۵	۸۵,۸۸۶
سایر هزینه‌های عملیاتی	(۴۸۱,۳۳۵)	(۱۹۵,۷۷۸)	(۱۳۴,۴۵۴)	(۱۳۰,۹۳۶)
سود (زیان) عملیاتی	۱,۰۷۱,۶۳۹	۹۷۵,۳۵۵	۵۷۹,۱۳۶	۴۱۹,۶۳۳
هزینه‌های مالی	(۵۴۳,۸۰۴)	(۴۷۷,۷۲۳)	(۴۱۶,۰۵۱)	(۳۹۲,۵۹۵)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	۲,۷۹۳	۲۸,۵۹۲	۲۱,۱۸۶	۲۸,۷۹۴
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	(۶۰,۱۰۸)	(۲۷,۵۱۹)	۱,۸۲۹	۹۳,۴۱۴
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴۷۰,۵۲۰	۴۹۸,۷۰۵	۱۸۶,۱۰۰	۱۴۹,۲۴۶
مالیات بر درآمد	(۱۴۹,۹۳۲)	(۷۱,۱۰۸)	(۵۲,۴۴۳)	(۳۶,۵۰۴)
سود (زیان) خالص	۳۲۰,۵۸۸	۴۲۷,۵۹۷	۱۳۲,۶۵۷	۱۱۲,۷۴۲
سود (زیان) پایه هر سهم	۲۵۷	۳۴۹	۱۶۱	۲۰۰
گردش حساب سود (زیان) انباشته				
سود (زیان) خالص	۳۲۰,۵۸۸	۴۲۷,۵۹۷	۱۳۲,۶۵۷	۱۱۲,۷۴۲
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره	۴۴۷,۳۱۸	۱۶۱,۶۴۱	۱۳۸,۹۳۶	۵۴,۳۸۱
تعدیلات سنواتی	-	-	-	-
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره تعدیل شده	۴۴۷,۳۱۸	۱۶۱,۶۴۱	۱۳۸,۹۳۶	۵۴,۳۸۱
سود سهام مصوب	(۳۸۴,۴۰۰)	(۱۲۰,۵۴۰)	(۱۰۳,۳۲۰)	(۲۲,۵۵۰)
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره تخصیص نیافته			۳۵,۶۱۶	۳۱,۸۳۱
سود قابل تخصیص	۳۷۷,۶۱۸	۴۶۸,۶۹۸	۱۶۸,۲۷۳	۱۴۴,۵۷۳
انتقال به اندوخته قانونی	(۱۶,۰۲۹)	(۲۱,۳۸۰)	(۶,۶۳۲)	(۵,۶۳۷)
سود (زیان) انباشته پایان دوره	۳۶۷,۴۷۷	۴۴۷,۳۱۸	۱۶۱,۶۴۱	۱۳۸,۹۳۶

شرکت سبحان انکولوژی (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۱۲- صورت جریان نقد سال های ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۰ (ارقام به میلیون ریال)

شرح	دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی				
نقد حاصل از (مصرف شده در) عملیات	(۲۳۴.۴۲۹)	(۱.۰۵۴.۹۷۱)	(۸۴.۸۹۶)	۵۱۳.۲۰۹
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۶۹.۸۱۲)	(۵.۸۷۰)	(۲.۶۶۶)	(۱۳.۹۰۲)
جریان خالص ورود(خروج) نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی	(۳۰۴.۲۴۱)	(۱.۰۶۰.۸۴۱)	(۸۷.۵۶۲)	۴۹۹.۳۰۷
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود	۰	۷۳۰	۳۳۶	۱.۹۴۱
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۹۱.۹۶۱)	(۸۱.۷۰۱)	(۳۲.۷۰۵)	(۷۲.۸۳۳)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۴.۱۶۲)	(۵۶۵)	(۳۲.۱۶۲)	(۶۲.۰۲۲)
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت	۰	۰	(۱۴۹)	(۱۴۸)
دریافت های نقدی حاصل از استرداد سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۰	۰	۰	۱۳.۵۰۰
دریافت های نقدی حاصل از سود سهام	۱.۳۸۳	۷۱۳	۴۱۲	۳۴۹
دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها	۱.۴۱۰	۱۵.۳۰۷	۱.۶۸۲	۹.۳۵۳
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری	(۹۳.۳۳۰)	(۶۵.۵۱۶)	(۶۲.۵۸۶)	(۱۰۹.۸۶۰)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	(۳۹۷.۵۷۱)	(۱.۱۲۶.۳۵۷)	(۱۵۰.۱۴۸)	۳۸۹.۴۴۷
دریافتهای نقدی حاصل از افزایش سرمایه	۳۴.۴۱۸	۱۸.۸۸۹	۲۲.۱۵۶	۹۶.۲۴۳
دریافت نقدی بابت قرض الحسنه دریافتی از شرکت اصلی	۱۰۰.۰۰۰	۹۶۷.۸۲۹	۲۱۵.۷۵۷	۰
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	۱.۰۰۰.۹۲۵	۳.۴۹۲.۸۴۲	۳.۴۰۵.۶۰۷	۳.۷۹۴.۸۷۲
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۱۶۲.۰۶۵)	(۲.۳۰۴.۱۶۰)	(۳.۰۸۸.۸۶۵)	(۳.۸۶۷.۲۱۵)
پرداخت های نقدی بازپرداخت قرض الحسنه دریافتی از شرکت اصلی	(۹۰.۰۰۰)	(۶۰۴.۹۱۴)	۰	۰
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۵۷۲.۱۴۰)	(۳۵۲.۸۱۵)	(۳۹۶.۹۵۹)	(۳۶۲.۰۴۳)
پرداخت های نقدی بابت خرید سهام خزانه	(۹۶.۴۱۸)	-	-	-
پرداخت های نقدی بابت فروش سهام خزانه	۷۱.۹۱۶	-	-	-
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۱۰۵.۰۰۶)	(۳۶.۵۴۵)	(۱۴.۰۲۳)	(۵.۲۲۳)
جریان خالص ورود(خروج) نقد حاصل از فعالیتهای تامین مالی	۲۸۱.۶۳۰	۱.۱۸۱.۱۲۶	۱۴۳.۶۷۳	(۳۴۴.۳۶۶)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۱۱۵.۹۴۱)	۵۴.۷۶۹	(۶.۴۷۵)	۴۵.۰۸۱
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره / سال	۲۳۹.۰۵۹	۱۷۲.۳۵۸	۱۷۵.۸۴۷	۳۵.۹۹۹
تاثیر تغییرات نرخ ارز	(۹۱۷)	۱۱.۹۳۲	۲.۹۸۶	۹۴.۷۶۷
مانده موجودی نقد در پایان دوره / سال	۱۲۲.۲۰۱	۲۳۹.۰۵۹	۱۷۲.۳۵۸	۱۷۵.۸۴۷
معاملات غیر نقدی	۵۹۶.۷۱۰	۲۷۰.۲۹۴	۲۰۹.۶۷۱	۲۱۰.۲۸۳

۱۳- ترکیب نیروی انسانی از لحاظ حوزه فعالیت و نوع استخدام

مطابق گزارش پایان سال ۱۴۰۰، وضعیت نیروی انسانی به شرح زیر است:

شرح	پرسنل شرکت	برون سپاری	حجمی	جمع
اداری	۱۳	۰	۰	۱۳
غیرمستقیم تولیدی	۹۶	۹	۰	۱۰۵
مستقیم تولیدی	۲۹	۷	۰	۳۶
خدماتی	۰	۰	۱۳	۱۳
جمع	۱۳۸	۱۶	۱۳	۱۶۷

ترکیب نیروی انسانی از نظر تحصیلات:

شرح	دیپلم	فوق دیپلم	کارشناسی	کارشناسی ارشد	دکتری	جمع
تعداد	۲۷	۱۳	۶۸	۴۳	۱۶	۱۶۷
درصد	%۱۶,۱۶	%۷,۷۸	%۴۰,۷۱	%۲۵,۷۴	%۹,۶۱	%۱۰۰

شرکت سبحان انکولوژی (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۱۴- نسبت‌های مالی

نسبت‌های مالی شرکت سبحان انکولوژی (سهامی عام) در تاریخ تهیه گزارش به شرح جدول زیر است:

۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	شرح
۱/۱۷	۱/۳۹	۱/۴۷	۱/۷۳	نسبت جاری = $\frac{\text{دارائیهای جاری}}{\text{بدهیهای جاری}}$
۰/۰۳۷	۰/۰۳۸	۰/۰۷۴	۰/۰۵۳	نسبت سود به کل دارائیها = $\frac{\text{سود خالص}}{\text{کل دارائیها}}$
۰/۰۷۳	۰/۰۷۱	۰/۱۰۳	۰/۰۷۴	نسبت سود به فروش = $\frac{\text{سود خالص}}{\text{فروش}}$
۱/۶۴	۱/۷۸	۱/۴۷	۱/۷۴	نسبت درآمد عملیاتی به بهای تمام شده درآمد
۰/۵۰۴	۰/۵۳	۰/۷۲	۰/۷۱	نسبت گردش دارائیها = $\frac{\text{فروش خالص}}{\text{جمع دارائیها}}$
۰/۳۳	۰/۳۰	۰/۲۵	۰/۲۸	نسبت مالکانه = $\frac{\text{حقوق صاحبان سهام}}{\text{جمع دارائیها}}$
۰/۶۷	۰/۷۰	۰/۷۵	۰/۷۱	نسبت بدهی = $\frac{\text{جمع بدهیها}}{\text{جمع دارائیها}}$
۲/۰۳	۲/۳۰	۲/۹۴	۲/۴۸	نسبت بدهی به ارزش ویژه = $\frac{\text{جمع بدهیها}}{\text{حقوق صاحبان سهام}}$
				نسبت نقدینگی
				نسبت سودآوری
				نسبت فعالیت
				نسبت ارزش ویژه

نگاهی به روند نسبت‌های مالی نشان می‌دهد وضعیت سودآوری شرکت مطلوب بوده و شرکت سودآور می‌باشد. نکته دیگر در تجزیه و تحلیل نسبت‌ها، وضعیت نسبت‌های اهرمی است. نسبت مالکانه نامناسب است به عبارت دیگر مالکان علی‌رغم آنکه از شرکت بابت سود سهام خود طلب دارند لیکن سهم خود را کاهش یافته می‌بینند. از طرفی نسبت بدهی‌ها نیز بالا است. نسبت بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام نیز زیاد است و دلیل آن نیز همانطور که ذکر شد سود سهام پرداختنی است که بخش قابل توجهی از بدهی‌های شرکت را تشکیل می‌دهد. در مجموع با وجود نسبت‌های مالی و بخصوص نسبت اهرمی نامناسبی که شرکت دارد، هیچ بانک و تامین کننده‌ای حاضر به اعطای اعتبار به راحتی نمی‌باشد، مگر آنکه ساختار مالی شرکت تغییر کند و در صورت عدم تامین مالی و اصلاح ساختار شرکت با مشکل مواجه خواهد بود.

۱۵- هدف انجام افزایش سرمایه

هدف اصلی شرکت سبحان انکولوژی (سهامی عام) از افزایش سرمایه، به شرح موارد زیر است:

۱۵-۱- اصلاح ساختار مالی:

مشاهده نسبت‌های مالی اهرمی به خصوص در چندسال اخیر نشان دهنده این است که نسبت اهرمی بدهی بسیار بالاست. وجود بیش از مبلغ ۳۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال بدهی در خصوص سود سهام و تسهیلات قابل توجه، یکی از بدهی‌هایی است که در بالا رفتن اهرم مالی موثر بوده و سهامداران خواستار تعیین تکلیف آن می‌باشد. با توجه به وضعیت شرکت امکان پرداخت مطالبات سهامداران (سود سهام) که ذینفعان اصلی شرکت هستند وجود ندارد. بنابراین چنین نتیجه‌گیری می‌شود که ساختار مالی و ترازنامه‌ای شرکت از استحکام کافی برخوردار نبوده و در صورت اقدام سهامدار عمده و مالک شرکت نسبت به پرداخت سود بالا، شرکت با مشکلات عدیده‌ای روبرو خواهد شد. از اینرو از مهم‌ترین برنامه‌های استراتژیک مدیریت جهت رفع این مشکل، اصلاح ساختار مالی شرکت می‌باشد.

۱۵-۲- جلوگیری از خروج وجه نقد:

باید توجه داشت شرکت نیازمند وجوه نقد جدید نمی‌باشد و از محل فروش و سودآوری شاید بتواند به روند رو به رشد خود ادامه دهد، لیکن بازپرداخت یکباره بدهی به میزان فوق و خروج نقدینگی رشد شرکت را با اختلال مواجه می‌سازد. در این راستا برای اینکه روند سودآوری و رشد شرکت با مشکل مواجه نشود و خروج نقدینگی صورت نگیرد، باید افزایش سرمایه انجام شود.

۱۵-۳- دشواری اخذ تسهیلات و عدم توجیه اقتصادی آن

در صورت عدم اصلاح ساختار سرمایه، شرکت می‌بایستی برای تادیه سود سهام پرداختنی و بدهی‌ها به سهامداران، تسهیلات مالی اخذ نماید لیکن به دلیل برخی مشکلات بنیادین، چنین اقدامی میسر نمی‌باشد و یا با دشواری‌های متعددی همراه است:

۱- ۱۵-۳-۱- با توجه به ساختار سرمایه شرکت که نسبت مالکانه کم و نسبت بدهی بالا دارد، کمتر نهاد یا موسسه مالی و اعتباری، بانک و یا سایر اعتباردهندگان حاضر به تادیه تسهیلات بانکی به مبلغ ۳۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد که این مشکل به تنهایی برای رد فرضیه تادیه بدهی از محل تسهیلات بانکی کافی است.

۲- ۱۵-۳-۲- اخذ تسهیلات به مبلغ ۳۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال با در نظر گرفتن هزینه مالی با نرخ ۲۶ درصد (نرخ تامین مالی واقعی با در نظر گرفتن کارمزدها) منجر به خروج وجه نقد به میزان قابل توجهی در سال، بابت تامین مالی می‌شود که با توجه به انتخاب جایگزین بدون هزینه سرمایه (افزایش سرمایه از محل مطالبات)، مسلماً این اقدام توجیه اقتصادی نخواهد داشت.

۱۶- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی

کل میزان افزایش سرمایه به مبلغ ۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد که از محل مطالبات حال شده (سود سهام پرداختنی) و آورده نقدی سهامداران است.

۱۷- جدول منابع و مصارف

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
منابع افزایش سرمایه:	
مطالبات حال شده سهامداران	۲۲۳,۰۴۳
آورده نقدی سهامداران	۷۶,۹۵۷
جمع منابع	۳۰۰,۰۰۰
مصارف افزایش سرمایه:	
اصلاح ساختار مالی	۳۰۰,۰۰۰

۱۸- مفروضات تهیه اطلاعات

اطلاعات مالی فرضی بر اساس ترکیبی از مفروضات بهترین برآورد و مفروضات ذهنی، بصورت یکنواخت و بر مبنای صورتهای مالی تاریخی و نرخهای مناسب تهیه شده است.

- ۱- مبلغ فروش طبق بودجه ۵ ساله شرکت و بهای تمام شده ۶۰٪ مبلغ فروش محاسبه شده است همچنین میزان افزایش هزینه های اداری و فروش ۲۰ درصد نسبت به سال قبل می باشد.
- ۲- خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی ثابت (میانگین ۴ سال آخر) و نقدی فرض شده است.
- ۳- نرخ تنزیل به میزان ۱۸٪ (معادل سود سپرده بانکی و اوراق مشارکت و با توجه به نرخ اسمی تامین مالی بانکی که در مجموع هزینه سرمایه شرکت به حساب می آید) در نظر گرفته می شود.
- ۴- در صورت افزایش سرمایه میزان هزینه مالی بدون تغییر خواهد بود.
- ۵- نرخ مالیات ۲۲/۵ درصد در نظر گرفته شده است
- ۶- خالص سایر درآمدهای غیر عملیاتی برابر با میانگین ۴ سال گذشته و معاف از مالیات و نقدی در نظر گرفته شده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

سال مالی	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	جمع	میانگین
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی - درآمد سرمایه گذاری	۲,۷۹۳	۲۸,۵۹۲	۲۱,۱۸۶	۲۸,۷۹۴	۸۱,۳۶۵	۲۰,۳۴۱
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی - اقلام متفرقه	(۶۰,۱۰۸)	(۲۷,۵۱۹)	۱,۸۲۹	۹۳,۴۱۴	۷,۶۱۶	۱,۹۰۴
جمع						۲۲,۲۴۵

شرکت سبحان انکولوژی (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۷- راهکار جایگزین در صورت عدم افزایش سرمایه استقراض از نظام بانکی است. نرخ استقراض به میزان ۲۶٪ در نظر گرفته می‌شود- جدول زیر نشان دهنده هزینه مالی و خروجی جریان نقد این استقراض است.

(مبالغ به میلیون ریال)

دوره	اصل تسهیلات	بهره	بازپرداخت اصل	مانده اصل در پایان دوره
سال اول	۳۰۰,۰۰۰	۷۸,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۲۲۵,۰۰۰
سال دوم	۲۲۵,۰۰۰	۵۸,۵۰۰	۷۵,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰
سال سوم	۱۵۰,۰۰۰	۳۹,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰
سال چهارم	۷۵,۰۰۰	۱۹,۵۰۰	۷۵,۰۰۰	۰

- ۸- لازم به ذکر است با توجه به اینکه هدف افزایش سرمایه صرفا اصلاح ساختار می‌باشد بنابراین تغییر قابل ملاحظه ای در رفتار ارقام صورت وضعیت مالی صورت نخواهد گرفت. پیش بینی ارقام صورت وضعیت مالی و بودجه نقدی نیز با توجه به ارقام صورت سود و زیان و به شرح زیر است:
- وصول مطالبات به میزان فروش که پیش بینی میشود و انتظار میرود ۸۵ درصد آن وصول شود.
 - هزینه عمومی و اداری به مقدار پیش بینی شده در صورت سود و زیان
 - خرید مواد اولیه و موارد جانبی به میزان بهای تمام شده کالای فروش رفته که (۷۵٪ نقد و ۲۵٪ نسیه).
 - سود تقسیمی به میزان ۱۰٪ مطابق ماده ۹۰ قانون تجارت
 - هزینه بهره پرداختی به میزان هزینه مالی پیش بینی شده در صورت سود و زیان
 - مالیات پرداختی هر سال معادل مالیات پیش بینی شده در صورت سود و زیان برای سال قبل می باشد.
 - دارایی‌های جاری با ۲۰ درصد افزایش همراه هستند ولی دریافتی‌های تجاری شامل مطالبات قبل و باقیمانده فروش نسیه جاری است.
 - دریافتی‌ها و سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت بدون تغییر خواهد بود.
 - دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود فرض می‌شود بدون تغییر باقی بماند و صرفا با ۱۰ درصد کاهش به دلیل استهلاک همراه هستند.
 - پرداختی‌های تجاری که شامل مانده بدهی دوره قبل به اضافه خرید نسیه است.
 - ذخیره مزایای پایان خدمت ۲۰ درصد افزایش دارد.
 - تسهیلات جاری شامل حصة جاری تسهیلات می‌باشد.
 - تسهیلات بلندمدت صرفا مانده ابتدای دوره قبل به همراه میزان سهم غیرجاری تسهیلات ناشی از راهکار تامین مالی در نظر گرفته می‌شود.

۱۹- سود و زیان پیش بینی شده (ارقام به میلیون ریال)

شرح	دوره ۹ ماهه سال ۱۴۰۰	پیش بینی سال منتهی به ۱۴۰۱		پیش بینی سال منتهی به ۱۴۰۲		پیش بینی سال منتهی به ۱۴۰۳		پیش بینی سال منتهی به ۱۴۰۴	
		انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
درآمدهای عملیاتی	۴,۳۱۰,۷۴۳	۲,۷۴۷,۱۳۳	۲,۷۴۷,۱۳۳	۴,۷۷۹,۵۳۴	۴,۷۷۹,۵۳۴	۶,۶۲۳,۸۶۸	۶,۶۲۳,۸۶۸	۹,۳۰۹,۱۴۷	۹,۳۰۹,۱۴۷
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲,۴۷۴,۵۸۰)	(۲,۳۴۸,۲۸۰)	(۲,۳۴۸,۲۸۰)	(۲,۸۶۷,۷۳۰)	(۲,۸۶۷,۷۳۰)	(۳,۹۷۴,۳۲۱)	(۳,۹۷۴,۳۲۱)	(۵,۵۸۵,۴۸۸)	(۵,۵۸۵,۴۸۸)
سود ناخالص	۱,۸۳۶,۱۶۳	۱,۴۹۸,۸۵۳	۱,۴۹۸,۸۵۳	۱,۹۱۱,۸۱۴	۱,۹۱۱,۸۱۴	۲,۶۴۹,۵۴۷	۲,۶۴۹,۵۴۷	۳,۷۲۳,۶۵۹	۳,۷۲۳,۶۵۹
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۸۴,۶۷۵)	(۳۴۱,۶۱۰)	(۳۴۱,۶۱۰)	(۴۰۹,۹۳۳)	(۴۰۹,۹۳۳)	(۴۹۱,۹۱۸)	(۴۹۱,۹۱۸)	(۵۹۰,۳۰۲)	(۵۹۰,۳۰۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	(۴۷۹,۸۴۹)	(۲۰۴,۶۰۵)	(۲۰۴,۶۰۵)	(۲۰۴,۶۰۵)	(۲۰۴,۶۰۵)	(۲۰۴,۶۰۵)	(۲۰۴,۶۰۵)	(۲۰۴,۶۰۵)	(۲۰۴,۶۰۵)
سود عملیاتی	۱,۰۷۱,۶۳۹	۹۵۲,۶۳۹	۹۵۲,۶۳۹	۱,۲۹۷,۲۷۷	۱,۲۹۷,۲۷۷	۱,۹۵۳,۰۲۴	۱,۹۵۳,۰۲۴	۲,۹۲۸,۷۵۲	۲,۹۲۸,۷۵۲
هزینه های مالی	(۵۴۴,۸۰۴)	(۶۲۱,۸۰۴)	(۶۲۱,۸۰۴)	(۶۰۲,۳۰۴)	(۶۰۲,۳۰۴)	(۵۸۲,۸۰۴)	(۵۸۲,۸۰۴)	(۵۶۳,۳۰۴)	(۵۶۳,۳۰۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۵۷,۳۱۵)	۲۲,۲۴۵	۲۲,۲۴۵	۲۲,۲۴۵	۲۲,۲۴۵	۲۲,۲۴۵	۲۲,۲۴۵	۲۲,۲۴۵	۲۲,۲۴۵
سود قبل از کسر مالیات	۴۷۰,۵۲۰	۳۳۱,۰۸۰	۳۳۱,۰۸۰	۷۱۷,۲۱۸	۷۱۷,۲۱۸	۱,۳۹۲,۴۶۶	۱,۳۹۲,۴۶۶	۲,۳۸۷,۶۹۳	۲,۳۸۷,۶۹۳
سود مالیات	(۱۴۹,۹۳۲)	(۷۴,۴۳۸)	(۷۴,۴۳۸)	(۱۵۶,۳۶۹)	(۱۵۶,۳۶۹)	(۳۰۸,۳۰۰)	(۳۰۸,۳۰۰)	(۵۳۲,۲۲۶)	(۵۳۲,۲۲۶)
سود خالص	۳۲۰,۵۸۸	۲۵۶,۶۴۲	۲۵۶,۶۴۲	۵۶۰,۸۴۹	۵۶۰,۸۴۹	۱,۰۸۴,۱۶۶	۱,۰۸۴,۱۶۶	۱,۸۵۵,۴۶۸	۱,۸۵۵,۴۶۸
تفاوت در سود آوری افزایش و عدم افزایش سرمایه		۶۰,۴۵۰	۶۰,۴۵۰	۴۵,۳۳۸	۴۵,۳۳۸	۲۰,۳۲۵	۲۰,۳۲۵	۱۵,۱۱۳	۱۵,۱۱۳
جریان نقدی خروجی ناشی از بازپرداخت اصل استقراض		۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰
تفاوت در جریان نقدی		۱۳۵,۴۵۰	۱۳۵,۴۵۰	۱۲۰,۳۳۸	۱۲۰,۳۳۸	۱۰۵,۲۲۵	۱۰۵,۲۲۵	۹۰,۱۱۳	۹۰,۱۱۳
ارزش فعلی		۱۱۴,۷۸۸	۱۱۴,۷۸۸	۸۶,۴۲۵	۸۶,۴۲۵	۶۴,۰۴۳	۶۴,۰۴۳	۴۶,۴۷۹	۴۶,۴۷۹

شرکت سیمان الکترونی (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۲۰- بوده نقدی پیش بینی شده (ارقام به میلیون ریال)

پیش بینی سال ۱۴۰۴		پیش بینی سال ۱۴۰۳		پیش بینی سال ۱۴۰۲		پیش بینی سال ۱۴۰۱		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	
۷,۹۱۲,۷۷۵	۷,۹۱۲,۷۷۵	۵,۶۳۰,۳۸۸	۵,۶۳۰,۳۸۸	۴,۰۶۳,۰۰۴	۴,۰۶۳,۰۰۴	۳,۱۸۵,۰۶۳	۳,۱۸۵,۰۶۳	وصول مطالبات
۲۲,۲۴۵	۲۲,۲۴۵	۲۲,۲۴۵	۲۲,۲۴۵	۲۲,۲۴۵	۲۲,۲۴۵	۲۲,۲۴۵	۲۲,۲۴۵	سایر درآمد
۴۷,۹۱۳	۴۷,۹۱۳	۵۳,۲۳۷	۵۳,۲۳۷	۵۹,۱۵۲	۵۹,۱۵۲	۵۵,۷۲۵	۵۵,۷۲۵	هزینه استهلاک
۲۱,۵۴۸	۲۱,۵۴۸	۱۷,۹۵۷	۱۷,۹۵۷	۱۴,۹۶۴	۱۴,۹۶۴	۱۲,۴۷۰	۱۲,۴۷۰	ذخیره مزایای پایان خدمت
						۸۱,۶۱۳	۴,۶۵۶	وارزید بخش نقدی افزایش سرمایه
							۳۰۰,۰۰۰	دریافت تسهیلات
								افزایش سرمایه
۸,۰۰۴,۴۸۱	۸,۰۰۴,۴۸۱	۵,۷۳۳,۷۲۶	۵,۷۳۳,۷۲۶	۴,۱۵۸,۹۶۵	۴,۱۵۸,۹۶۵	۲,۳۶۷,۱۱۶	۲,۵۹۰,۱۵۹	جمع منابع
(۳,۴۴۵,۴۹۱)	(۳,۴۴۵,۴۹۱)	(۳,۲۲۸,۳۹۹)	(۳,۲۲۸,۳۹۹)	(۲,۳۷۹,۳۸۳)	(۲,۳۷۹,۳۸۳)	(۱,۸۸۳,۷۷۸)	(۱,۸۸۳,۷۷۸)	خرید مواد اولیه و جانبی
(۵۹۰,۳۰۲)	(۵۹۰,۳۰۲)	(۴۹۱,۹۱۸)	(۴۹۱,۹۱۸)	(۴۰۹,۹۳۲)	(۴۰۹,۹۳۲)	(۳۴۱,۶۱۰)	(۳۴۱,۶۱۰)	هزینه های عمومی و اداری
(۲۰۴,۶۰۵)	(۲۰۴,۶۰۵)	(۲۰۴,۶۰۵)	(۲۰۴,۶۰۵)	(۲۰۴,۶۰۵)	(۲۰۴,۶۰۵)	(۲۰۴,۶۰۵)	(۲۰۴,۶۰۵)	سایر هزینه
(۵۴۳,۸۰۴)	(۵۶۳,۳۰۴)	(۵۴۳,۸۰۴)	(۵۸۲,۸۰۴)	(۵۴۳,۸۰۴)	(۵۴۳,۸۰۴)	(۵۴۳,۸۰۴)	(۶۲۱,۸۰۴)	هزینه بهره
(۳۱۷,۰۷۵)	(۳۰۸,۳۰۰)	(۱,۶۹,۵۳۱)	(۱,۵۶,۳۶۹)	(۹۱,۹۸۸)	(۷۴,۴۳۸)	(۲۱۸,۳۳۴)	(۲۱۸,۳۳۴)	پرتلاخی مالیات
(۱۱۱,۴۳۹)	(۱۰۸,۴۱۷)	(۶۰,۶۱۹)	(۵۶,۰۸۵)	(۳۳,۹۰۹)	(۳۷,۸۶۴)	(۷۶,۹۵۷)	(۳۰۰,۰۰۰)	پرتلاخی سود تقسیمی
	(۷۵,۰۰۰)		(۷۵,۰۰۰)		(۷۵,۰۰۰)		(۷۵,۰۰۰)	وازیروانخت تسهیلات
(۶,۲۱۳,۷۱۵)	(۶,۲۹۵,۴۱۷)	(۴,۶۹۸,۸۷۶)	(۴,۷۹۵,۱۷۹)	(۳,۶۶۳,۶۳۰)	(۳,۷۷۳,۵۳۵)	(۳,۲۶۹,۰۸۷)	(۳,۶۴۵,۱۳۰)	جمع مصارف
۱,۷۹۱,۷۶۶	۱,۷۰۹,۰۶۴	۱,۰۲۴,۸۵۱	۹۲۸,۵۴۷	۴۹۵,۳۴۵	۳۸۵,۴۴۰	۹۸,۰۷۸	(۵۴,۹۷۷)	مازاد (کسری)
۱,۷۴۰,۴۴۵	۱,۳۸۱,۳۱۶	۷۱۵,۵۷۴	۴۵۳,۶۶۹	۲۲۰,۲۲۹	۶۷,۳۲۹	۱۲۲,۳۰۱	۱۲۲,۳۰۱	مانده ابتدا
۳,۵۳۳,۱۹۱	۳,۰۹۰,۳۸۰	۱,۷۴۰,۴۴۵	۱,۳۸۱,۳۱۶	۷۱۵,۵۷۴	۴۵۳,۶۶۹	۲۲۰,۲۲۹	۶۷,۳۲۹	مانده پایان دوره

۲۱- صورت وضعیت مالی پیش بینی شده (ارقام به میلیون ریال)

شرکت سهامی انکولوژی (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

14-4	14-3	14-2	14-1	14-1	14-1	14-1	سند در دوره 9 ماهه 14-0	شرح
انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
757,578	757,578	347,176	347,176	347,176	347,176	347,176	544,400	دارایی های غیر جاری
73,670	73,670	81,886	81,886	90,981	90,981	101,057	113,175	دارایی های ثابت مشهود
1,151	1,151	1,151	1,151	1,151	1,151	1,151	1,151	سرمایه گذاری های بلند مدت
20,788	20,788	20,788	20,788	20,788	20,788	20,788	20,788	دریافتی های بلند مدت
757,157	757,157	501,071	501,071	554,307	554,307	613,360	679,984	جمع دارایی های غیر جاری
								دارایی های جاری
959,177	959,177	799,394	799,394	666,161	666,161	555,134	462,612	پیش پرداخت ها و سفارشات
2,252,621	2,252,621	1,878,851	1,878,851	1,558,079	1,558,079	1,304,758	1,087,378	موجودی بانک و کلا
97,815	97,815	97,815	97,815	97,815	97,815	97,815	97,815	دریافتی های غیر تجاری
7,124,377	7,124,377	5,817,975	5,817,975	4,842,315	4,842,315	4,117,465	3,565,375	دریافتی های تجاری
3,533,191	3,533,191	3,901,310	3,901,310	715,574	715,574	320,329	67,329	موجودی نقد
12,078,137	12,078,137	12,078,137	12,078,137	7,889,934	7,889,934	6,254,681	5,235,641	جمع دارایی های جاری
12,521,484	12,521,484	10,855,910	10,855,910	8,242,042	8,242,042	6,918,991	6,075,991	جمع دارایی ها
								حقوق مالکانه
1,511,000	1,511,000	1,511,000	1,511,000	1,511,000	1,511,000	1,511,000	1,306,334	سرمایه
773,837	773,837	180,308	173,507	124,588	119,999	94,329	91,256	انگیزه قانونی
2,608,878	2,608,878	1,941,116	1,822,582	931,163	848,110	401,185	367,677	سود (زیان) انباشته
(345-1)	(345-1)	(345-1)	(345-1)	(345-1)	(345-1)	(345-1)	(345-1)	سهم خزانه
5,297,162	5,297,162	3,708,021	3,212,587	2,552,329	2,251,516	1,811,971	1,771,511	جمع حقوق مالکانه
								بدهی های غیر جاری
1,156,606	1,156,606	1,156,606	1,156,606	1,156,606	1,156,606	1,156,606	1,156,606	تسهیلات مالی بلند مدت
19,187	19,187	10,779	10,779	89,783	89,783	74,819	74,819	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
1,285,943	1,285,943	1,285,943	1,285,943	1,285,943	1,285,943	1,285,943	1,285,943	جمع بدهی های غیر جاری
								بدهی های جاری
4,520,349	4,520,349	2,842,702	2,842,702	1,552,406	1,552,406	792,900	117,606	پرداختی های جاری
401,244	401,244	401,244	401,244	401,244	401,244	401,244	401,244	پرداختی های غیر تجاری
573,613	573,613	317,075	308,130	194,571	156,329	91,988	74,819	مطالب پرداختی
57,582	57,582	57,582	57,582	57,582	57,582	57,582	57,582	سود سهام پرداختی
2,299,391	2,299,391	1,299,391	1,299,391	2,331,391	2,331,391	2,331,391	2,331,391	تسهیلات مالی
7,778,179	7,778,179	5,882,193	5,942,319	4,542,355	3,505,113	2,505,495	2,592,955	جمع بدهی های جاری
4,092,323	4,092,323	4,092,323	4,092,323	5,489,993	5,916,623	6,837,910	6,278,923	جمع بدهی ها
12,521,484	12,521,484	10,855,910	10,855,910	8,242,042	8,181,177	6,918,991	6,012,585	جمع بدهی ها و حقوق مالکانه

شرکت سبحان الکترو لوژی (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۲۲- ارزیابی مالی طرح

جدول زیر خلاصه ارزش فعلی سودهای آتی طرح و ارزش فعلی سرمایه گذاری خالص را نشان می دهد:

مبلغ (میلیون ریال)	شرح
۳۱۱,۷۳۵	ارزش فعلی جریانهای نقدی آتی
(۳۰۰,۰۰۰)	مبلغ سرمایه گذاری
۱۱,۷۳۵	ارزش فعلی خالص NPV

با توجه به جریان نقدی حاصل شده ارزیابی مالی طرح به شرح زیر می باشد:

نتیجه محاسبه	واحد	نماد	شاخص ارزیابی مالی
۱۱,۷۳۵	میلیون ریال	NPV	ارزش فعلی خالص
۲۰٪	درصد	IRR	نرخ بازده داخلی
۱۸٪	درصد		نرخ تنزیل
۲ سال و ۵ ماه	سال	PP	دوره بازگشت افزایش سرمایه

با توجه به نتایج شاخص های محاسبه شده برای حالت افزایش سرمایه، نرخ بازده داخلی ناشی از طرح به میزان ۲۰٪ است، ارزش فعلی خالص آن نیز به مبلغ ۱۱,۷۳۵ میلیون ریال می باشد و دوره بازگشت نیز ظرف ۲ سال و ۵ ماه خواهد بود. بنابراین طرح از توجیه پذیری مالی قابل قبولی برخوردار است.

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

شرکت سبحان انکولوژی (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

۲۴- پیشنهاد افزایش سرمایه

با توجه به تحلیل های مالی انجام شده در بخش های قبل این گزارش، افزایش سرمایه شرکت سبحان انکولوژی از مبلغ ۱,۳۱۱,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱,۶۱۱,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران پیشنهاد می گردد. لازم به توضیح است در صورت موافقت مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام با اجرایی شدن افزایش سرمایه ماده مربوطه در اساسنامه شرکت به شرح زیر اصلاح خواهد شد:

سرمایه جدید شرکت مبلغ ۱,۶۱۱,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۱,۶۱۱ میلیون سهم ۱۰۰۰ ریالی با نام است که تمامی آن پرداخت شده است. جدول زیر وضعیت سهامداران را بعد از افزایش سرمایه نشان می دهد.

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)	۹۶۲,۵۸۶,۹۱۵	۶۰
شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	۲۱۲,۶۶۷,۷۰۷	۱۳
شرکت کی بی سی (سهامی عام)	۴۲,۴۳۲	۰
شرکت البرز دارو (سهامی عام)	۳۴,۲۵۳	۰
شرکت سبحان دارو (سهامی عام)	۱,۹۲۷	۰
شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)	۲۳,۳۸۸,۵۱۶	۱
حجت یوسفی	۲۶,۵۹۳,۵۶۷	۲
علیرضا عسگری مارانی	۲۵,۰۱۱,۸۹۹	۲
سایرین (کمتر از ۵٪)	۲۶,۰۶۷,۶۸۴	۲۲
جمع	۱,۶۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰