

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۹۲۷۳۴۷

شرکت: هلدینگ داروپخش

نماد: وپخش

کد صنعت: ۴۳۹۹۰۴

موضوع: پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده 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 گزارش توجیهی هیئت مدیره به منظور پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۳,۵۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۸,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی، آورده نقدی با سلب حق تقدم از سهامداران فعلی به منظور جبران مخارج سرمایه ای انجام شده از محل منابع جاری شرکت در سال های مالی ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ از طریق خرید سهام و شرکت در افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ به تصویب هیئت مدیره رسیده و جهت اظهارنظر به حسابرس و بازرس قانونی ارسال شده، ارائه می گردد. اظهارنظر بازرس قانونی نسبت به گزارش مذکور متعاقبا اطلاع رسانی می گردد.

بدیهی است انجام افزایش سرمایه یادشده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده می باشد.

صورتجلسه شماره ۳۳۹


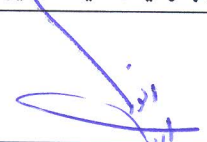

هیات مدیره شرکت داروپخش (سهامی عام)

۱۴۰۱/۰۵/۳۱

سید و سی و نهمین جلسه هیات مدیره شرکت داروپخش (سهامی عام) با نام و یاد خداوند متعال و با حضور اعضاء محترم هیات مدیره در ساعت ۸/۰۰ روز دوشنبه ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ در محل قانونی شرکت تشکیل و موضوع افزایش سرمایه شرکت طرح و به شرح ذیل اتخاذ تصمیم گردید .

۱- گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۳,۵۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۸,۴۰۰ میلیارد ریال (به میزان ۴,۸۵۰ میلیارد ریال معادل ۱۳۶/۶۲ درصد) از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم از سهامداران و در صورت عدم امکان از طریق مذکور، به تایید و تشخیص سازمان محترم بورس و اوراق بهادار از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران طی یک مرحله به تصویب رسید و مقرر گردید که پس از اخذ گزارش بازرسی قانونی، اقدامات لازم جهت اخذ مجوزهای مربوطه و برگزاری مجمع عمومی فوق العاده به عمل آید.

با ذکر صلوات حاضرین، جلسه در ساعت ۹/۳۰ به پایان رسید .

نام	دکتر محمد حسین قهرمانی	دکتر محمد ابونئی اردکان	محمد امین اله داد
سمت	رئیس هیات مدیره	نایب رئیس هیات مدیره	عضو هیات مدیره
امضاء			

صفحه ۱ از ۱

بسمه تعالی



شرکت دارو پخش (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

از مبلغ ۳,۵۵۰ میلیارد ریال به ۸,۴۰۰ میلیارد ریال

از طریق صرف سهام با سلب حق تقدم / مطالبات حال

شده و آورده نقدی سهامداران

(مردادماه ۱۴۰۱)



شرکت داروپخش (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

فهرست مندرجات

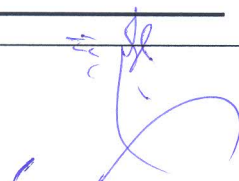
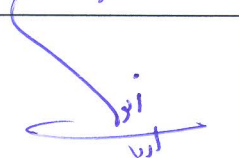
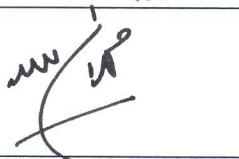
ردیف	موضوع	شماره صفحه
۱	تأیید هیئت مدیره	۲
۲	مشخصات ناشر	۳
۳	مشخصات سهامداران و اعضای هیئت مدیره	۴
۴	مشخصات بازرسی قانونی و حسابرس مستقل	۵
۵	تغییرات سرمایه	۵
۶	مبادلات سهام	۶
۷	روند سودآوری و تقسیم سود	۶
۸	تاریخ تهیه اطلاعات	۶
۹	وضعیت مالی شرکت	۶
۱۰	ترکیب سرمایه گذاریها	۱۱
۱۱	نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه	۱۲
۱۲	مفروضات مبنای گزارش توجیهی افزایش سرمایه	۱۲
۱۳	تشریح طرح افزایش سرمایه	۱۲
۱۴	ارزیابی طرح افزایش سرمایه	۲۲
۱۵	ارزیابی مالی طرح	۲۴
۱۶	جداول پیش بینی سود و زیان شرکتهای سرمایه پذیر	۲۸
۱۷	سرمایه و صورت وضعیت مالی شرکتهای (هلدینگ) دارویی	۳۲
۱۸	عوامل ریسک	۳۵
۱۹	پیشنهاد هیئت مدیره	۳۸

تاریخ:
شماره:
پیوست:

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با احترام

۱- در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷، گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت از مبلغ سه هزار و پانصد و پنجاه میلیارد ریال به مبلغ هشت هزار و چهارصد میلیارد ریال از طریق سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و عرضه عمومی و صدور سهام جایزه برای سهامداران اولیه از محل صرف سهام و در صورت عدم امکان از طریق مذکور، به تایید و تشخیص سازمان محترم بورس و اوراق بهادار از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ به تایید هیئت مدیره رسیده است جهت اتخاذ تصمیم تقدیم می گردد.

امضاء	سمت	اعضای هیئت مدیره
	رئیس هیئت مدیره	دکتر محمد حسین قهرمانی به نمایندگی شرکت کارخانجات داروپخش
	نایب رئیس هیئت مدیره	دکتر محمد ابوبی اردکان به نمایندگی شرکت سرمایه گذاری ملی ایران
	عضو هیئت مدیره	محمد امین اله داد به نمایندگی شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین
	-	شرکت داروسازی ابوریحان
	-	شرکت داروسازی اکسیر

۲- مشخصات ناشر:

۲-۱- تاریخچه فعالیت:

شرکت داروپخش (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۳۴/۱۰/۲۳ با سرمایه ۲۵۰ میلیون ریال با عنوان بنگاه خیریه داروپخش تشکیل و تحت شماره ۳۴۴ مورخ ۱۳۳۵/۱۱/۲۸ در اداره ثبت شرکتها و علائم غیرتجاری تهران به ثبت رسید. پس از پیروزی انقلاب شکوهمند اسلامی ایران شرکت در تاریخ ۱۳۵۹/۰۵/۰۴ به شماره ۳۸۱۰۹ در اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری تهران به صورت شرکت دولتی با سرمایه ۱,۲۰۰ میلیون ریال به ثبت رسید و به استناد مصوبه مورخ ۱۳۷۱/۰۷/۲۶ مجلس شورای اسلامی مقرر گردید کلیه سهام آن به سازمان تامین اجتماعی انتقال یابد و به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۲/۱۲/۱۱ نوع شرکت به سهامی عام تبدیل گردیده و متعاقباً در تاریخ ۱۳۷۲/۱۲/۲۵ با تصویب هیئت پذیرش سازمان بورس اوراق بهادار تهران در فهرست شرکت های پذیرفته شده در سازمان بورس اوراق بهادار تهران قرار گرفت. در حال حاضر شرکت داروپخش (سهامی عام) جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه گذاری دارویی تأمین (سهامی عام) و واحد تجاری اصلی نهایی گروه شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی می باشد. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران - خیابان ولیعصر - خیابان ناهید غربی - پلاک ۸۱ می باشد.

۲-۲- موضوع فعالیت:

موضوع فعالیت اصلی شرکت داروپخش (سهامی عام) طبق ماده (۳) اساسنامه شرکت عبارت است :

۱- سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه های زیر فعالیت کند:

تهیه، تولید، توزیع، واردات و صادرات مواد اولیه دارویی، دارو، محصولات آرایشی و بهداشتی، تجهیزات پزشکی، فرآورده های خونی، مکملهای دارویی و غذایی و فرآورده های بیولوژیکی.

۲- انجام فعالیت های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه پذیر موضوع بند ۱ فوق:

۲-۱- خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛

۲-۲- خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه ها برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛

۲-۳- انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛

۲-۴- تأمین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص

حقوقی سرمایه پذیر با تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت؛

۲-۵- تدوین سیاست های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛

۲-۶- شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری درخصوص بند ۱ فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛

۲-۷- ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.

۲-۸- ایجاد، توسعه، نوسازی و راه‌اندازی انواع شرکتها و موسسات در داخل و خارج از کشور، اداره و انجام امور مربوط به انواع طرح‌ها و واحدهای تولیدی، بازرگانی و خدماتی، فروش سهام، واگذاری یا معاوضه سهام شرکتها و یا انحلال آنها.

۳- سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم‌الشرکه و سایر اوراق بهادار دارای حق رأی آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصراً به اشخاص سرمایه‌پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه‌پذیر به دیگران ارائه می‌نمایند:

۳-۱- خدمات موضوع بند ۲ فوق،

۳-۲- حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات.

۳- مشخصات سهامداران و اعضای هیئت مدیره:

۳-۱- ترکیب سهامداران عمده و درصد مالکیت سهام آنها در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به شرح جدول ذیل می‌باشد:

نام سهامداران	تعداد سهام	در صد سهام
شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین	۲,۵۵۳,۷۰۳,۴۲۹	۷۱/۹۴
شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران	۶۰۱,۰۴۱,۶۴۰	۱۶/۹۳
سایرین - حقیقی و حقوقی	۳۹۵,۲۵۴,۹۳۱	۱۱/۱۳
جمع	۳,۵۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۳-۲- مشخصات اعضای هیئت مدیره:

توضیحات	مدت عضویت		سمت	اعضای هیئت مدیره
	پایان	آغاز		
غیر موظف	۱۴۰۲/۰۴/۲۰	۱۴۰۰/۰۴/۲۰	رئیس هیئت مدیره	دکتر محمد حسین قهرمانی به نمایندگی شرکت کارخانجات دارو پخش
غیر موظف	۱۴۰۲/۰۴/۲۰	۱۴۰۰/۰۴/۲۰	نایب رئیس هیئت مدیره	دکتر محمد ابویی اردکان به نمایندگی شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران
غیر موظف	۱۴۰۲/۰۴/۲۰	۱۴۰۰/۰۴/۲۰	عضو هیئت مدیره	محمد امین اله داد به نمایندگی شرکت سرمایه‌گذاری دارویی تامین
-	۱۴۰۲/۰۴/۲۰	۱۴۰۰/۰۴/۲۰	-	شرکت داروسازی ابوریحان
-	۱۴۰۲/۰۴/۲۰	۱۴۰۰/۰۴/۲۰	-	شرکت داروسازی اکسیر

۴- مشخصات بازرسی قانونی و حسابرسی مستقل شرکت:

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۵، سازمان حسابرسی به عنوان بازرسی قانونی و حسابرسی مستقل شرکت به مدت یک سال انتخاب شد. بازرسی قانونی و حسابرسی مستقل شرکت در سال مالی قبل نیز سازمان حسابرسی بوده است.

۵- تغییرات سرمایه شرکت:

وضعیت تغییرات سرمایه شرکت از ابتدای سال ۱۳۷۳ (ورود شرکت به سازمان بورس اوراق بهادار) تاکنون به شرح جدول ذیل می باشد:

مبلغ - میلیون ریال

تاریخ تصویب	درصد افزایش سرمایه	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه	محل افزایش سرمایه
از ابتدای سال ۱۳۷۳		در بدو ورود به سازمان بورس اوراق بهادار	۱۵,۰۰۰	-
۱۳۷۳	۳۳/۳٪	۵,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۷۴	۵۰٪	۱۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۷۵	۳۳/۳٪	۱۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۷۸	۱۵۰٪	۶۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۷۹	۵۰٪	۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۸۰	۳۳/۳٪	۵۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۸۳	۵۰٪	۱۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	سود انباشته حاصل از فروش سرمایه گذاری های بلند مدت
۱۳۸۷	۱۰۰٪	۳۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	سود انباشته ، مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۶	۴۰٪	۶۰۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۰	۳۲۲/۶۲٪	۸۴۰,۰۰۰	۳,۵۵۰,۰۰۰	* سود انباشته ، مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران

*آخرین افزایش سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۰۶ در اداره ثبت شرکتها ، ثبت شده است.

۶- مبادلات سهام شرکت:

۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	شرح
۲۰۲,۱۳۹,۶۱۵	۸۰,۰۳۲,۰۵۳	۱,۴۲۹,۴۵۲,۲۰۸	تعداد سهام معامله شده
۸۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۵۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
۲۳۵	۲۴۱	۲۳۳	تعداد روزهای باز بودن نماد
۲۳۰	۲۴۰	۲۳۳	تعداد روزهای معاملاتی
۸۰,۶۸۷	۱۰۲,۱۰۰	۲۸,۰۲۰	آخرین قیمت ریالی

۷- روند سودآوری و تقسیم سود شرکت:

میزان سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	شرح
۸,۸۷۷	۱۲,۰۹۹	۵,۲۹۶	سود هر سهم شرکت اصلی (ریال)
۸,۵۰۰	۱۱,۱۸۸	۴,۷۲۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۸۴۰	۸۴۰	۳,۵۵۰	تعداد سهام (میلیون سهم)

۸- تاریخ تهیه اطلاعات:

اطلاعات این گزارش در تاریخ ۲۵ مرداد ماه سال ۱۴۰۱ تهیه گردیده و کلیه مفروضات مبانی تهیه اطلاعات در تاریخ مزبور معتبر است.

۹- وضعیت مالی شرکت:

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان های نقدی حسابرسی شده سال های ۱۳۹۷ لغایت ۱۴۰۰ شرکت به شرح صفحات ۷ الی ۱۰ می باشد.

شرکت داروبخش (سهامی عام)

۹-۱- صورت سود و زیان جداگانه:

حسابرسی شده

سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۳,۰۱۳,۰۶۱	۶,۰۷۰,۵۱۵	۱۰,۲۱۶,۳۲۶	۱۸,۸۹۸,۶۰۸	درآمدهای عملیاتی
(۴۵,۵۲۹)	(۶۴,۹۴۶)	(۶۲,۴۸۰)	(۱۳۶,۸۱۳)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
۲,۹۶۷,۵۳۲	۶,۰۰۵,۵۶۹	۱۰,۱۵۳,۸۴۶	۱۸,۷۶۱,۷۹۵	سود عملیاتی
(۱,۹۲۳)	۱,۴۵۰,۸۵۵	۹,۱۳۶	۳۷,۶۰۴	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲,۹۶۵,۶۰۹	۷,۴۵۶,۴۲۴	۱۰,۱۶۲,۹۸۲	۱۸,۷۹۹,۳۹۹	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-	-	-	(۲۸۲)	مالیات بر درآمد- سال قبل
۲,۹۶۵,۶۰۹	۷,۴۵۶,۴۲۴	۱۰,۱۶۲,۹۸۲	۱۸,۷۹۹,۱۱۷	سود خالص
				سود پایه هر سهم :
				ناشی از عملیات در حال تداوم :
۳,۵۳۳	۷,۱۵۰	۴,۰۶۴	۷,۰۶۶	عملیاتی
(۲)	۱,۷۲۷	۴	۱۴	غیر عملیاتی
۳,۵۳۱	۸,۸۷۷	۴,۰۶۸	۷,۰۸۰	سود پایه هر سهم

شرکت داروبخش (سهامی عام)

۹-۲- صورت وضعیت مالی جداگانه:

حسابرسی شده

۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۳۸,۰۹۶	۱۱,۷۷۱	۱۶,۵۹۷	۱۶,۰۳۹
۲۰	۲۰	۲۰	۲۰
۱,۳۱۳,۰۵۹	۱,۵۰۵,۲۳۳	۳,۲۳۹,۰۸۳	۴,۸۰۴,۹۳۵
۱۳۳,۳۲۱	۱۳۳,۳۲۱	۲۳۲,۰۶۱	۲۳۳,۳۴۶
۱۷۲,۶۶۴	۳۵۲,۹۰۰	۴۹۹,۳۶۴	۵۱۱,۴۰۶
۱,۱۰۹	۱,۲۴۸	۱,۵۷۵	۱,۶۹۱
۱,۶۵۸,۲۶۹	۲,۰۰۴,۴۹۳	۳,۹۸۸,۷۰۰	۵,۵۶۷,۴۳۷
۱۷۵	۱۵۰	۱۵۰	۱,۰۳۱
۴,۷۱۰,۲۵۵	۸,۲۷۸,۳۱۴	۱۱,۸۲۹,۰۳۵	۲۳,۶۴۵,۲۸۶
-	۲۱,۷۳۵	-	-
۲۴,۲۰۹	۲۱۲,۴۳۳	۴۵۰,۳۷	۲۸۸,۷۳۹
۴,۷۳۴,۶۳۹	۸,۵۱۲,۶۳۲	۱۱,۸۷۴,۲۲۲	۲۳,۹۳۵,۰۵۶
۶,۳۹۲,۹۰۸	۱۰,۵۱۷,۱۲۵	۱۵,۸۶۲,۹۲۲	۲۹,۵۰۲,۴۹۳
۸۴۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۳,۵۵۰,۰۰۰
۸۴۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۳۵۵,۰۰۰
-	-	-	۲۳۲,۳۱۵
۴,۵۴۰,۴۵۲	۹,۳۲۵,۶۷۶	۱۲,۳۴۷,۶۲۳	۱۹,۵۹۸,۴۰۶
-	-	(۱۵۷,۴۷۸)	(۱۴۶,۴۹۰)
-	-	-	(۱۴,۴۲۷)
۵,۴۶۴,۴۵۲	۱۰,۲۴۹,۶۷۶	۱۲,۱۱۴,۱۴۵	۲۳,۵۷۴,۸۰۴
۴,۳۰۱	۵,۸۵۵	۷,۳۸۳	۹,۸۵۱
۴,۳۰۱	۵,۸۵۵	۷,۳۸۳	۹,۸۵۱
۳۲,۹۲۳	۲۰۲,۶۲۱	۳۶۱,۶۰۸	۳۸۵,۱۰۴
۸۹۱,۲۳۲	۵۷,۹۷۳	۲,۳۷۹,۷۸۶	۵,۵۲۲,۷۳۴
۹۲۴,۱۵۵	۲۶۱,۵۹۴	۲,۷۴۱,۳۹۴	۵,۹۱۷,۸۳۸
۹۲۸,۴۵۶	۲۶۷,۴۴۹	۲,۷۴۸,۷۷۷	۵,۹۲۷,۶۸۹
۶,۳۹۲,۹۰۸	۱۰,۵۱۷,۱۲۵	۱۵,۸۶۲,۹۲۲	۲۹,۵۰۲,۴۹۳

دارایی ها

دارایی های غیر جاری

داراییهای ثابت مشهود

داراییهای نامشهود

سرمایه گذاری در شرکتهای فرعی

سرمایه گذاری در شرکتهای وابسته

سایر سرمایه گذاریهای بلند مدت

دریافتنی های بلندمدت

جمع داراییهای غیر جاری

دارایی های جاری

پیش پرداختها

دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها

سرمایه گذاری های کوتاه مدت

موجودی نقد

جمع دارایی های جاری

جمع دارایی ها

حقوق مالکانه و بدهی ها

حقوق مالکانه

سرمایه

اندوخته قانونی

سایر اندوخته ها

سود انباشته

سهم خزانة

صرف سهام خزانة

جمع حقوق مالکانه

بدهی ها

بدهی های غیر جاری

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

جمع بدهی های غیر جاری

بدهی های جاری

پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها

سود سهام پرداختنی

جمع بدهی های جاری

جمع بدهی ها

جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

شرکت داروپخش (سهامی عام)

۹-۳- صورت تغییرات در حقوق مالکانه جداگانه:

سرمایه	اندوخته قانونی	سایر اندوخته ها	سود انباشته	سهام خزانه	کسر سهام خزانه	جمع کل
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
مانده در ۱۳۹۹/۰۱/۰۱	۸۴,۰۰۰	-	۹,۳۲۵,۶۷۶	-	-	۱۰,۲۴۹,۶۷۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹						
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۳۹۹			۱۰,۱۶۲,۹۸۲			۱۰,۱۶۲,۹۸۲
خرید سهام خزانه				(۲۱۴,۱۲۶)		(۲۱۴,۱۲۶)
فروش سهام خزانه				۵۶,۶۴۸		۵۶,۶۴۸
سود وزیان سهام خزانه			(۱,۰۳۵)			(۱,۰۳۵)
سود سهام مصوب			(۷,۱۴۰,۰۰۰)			(۷,۱۴۰,۰۰۰)
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۸۴,۰۰۰	-	۱۲,۳۴۷,۶۲۳	(۱۵۷,۴۷۸)	-	۱۳,۱۱۴,۱۴۵
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰						
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی			۱۸,۷۹۹,۱۱۷			۱۸,۷۹۹,۱۱۷
سود فروش سرمایه گذاری ها		۲۳۲,۳۱۵	(۲۳۲,۳۱۵)			-
اندوخته قانونی	۲۷۱,۰۰۰		(۲۷۱,۰۰۰)			-
افزایش سرمایه			(۱,۶۶۰,۰۰۰)			۱,۰۵۰,۰۰۰
خرید سهام خزانه				(۷۱,۰۰۲)		(۷۱,۰۰۲)
فروش سهام خزانه				۸۱,۹۹۰		۸۱,۹۹۰
سود وزیان سهام خزانه				(۱۴,۴۲۷)	(۱۴,۴۲۷)	(۱۴,۴۲۷)
سود سهام مصوب			(۹,۳۸۵,۰۱۹)			(۹,۳۸۵,۰۱۹)
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۳۵۵,۰۰۰	۲۳۲,۳۱۵	۱۹,۵۹۸,۴۰۶	(۱۴۶,۴۹۰)	(۱۴,۴۲۷)	۲۳,۵۷۴,۸۰۴

شرکت داروبخش (سهامی عام)

۹-۴- صورت جریان های نقدی جداگانه:

حسابرسی شده

سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۷۷۷,۸۵۹	۱,۴۲۵,۲۵۵	۲,۶۴۰,۴۸۲	۵,۷۲۵,۰۵۷
-	-	-	(۲۸۲)
۷۷۷,۸۵۹	۱,۴۲۵,۲۵۵	۲,۶۴۰,۴۸۲	۵,۷۲۴,۷۷۵
۱۰۲,۲۴۳	-	-	(۴۵۲)
(۳۵۷)	(۲,۲۵۵)	(۵,۳۵۳)	-
۲۵۲,۹۳۳	۱,۶۸۵,۸۷۵	۱۷۴,۸۹۵	۳۶۵,۹۷۶
(۷۰,۲۲۰)	(۴۳۰,۵۲۰)	(۵۳۰,۳۵۴)	(۶۸۵,۸۰۱)
-	-	۱۹۵,۷۴۳	-
-	(۲۱,۷۳۵)	(۱۵۷,۰۱۸)	-
۲۰,۷۳۵	۱۱,۲۴۲	۸,۸۳۸	۳۷,۶۱۵
۳۰۵,۴۳۴	۱,۲۴۲,۶۰۷	(۳۱۳,۲۴۹)	(۲۸۲,۶۶۲)
۱,۰۸۳,۲۹۳	۲,۶۶۷,۸۶۲	۲,۳۲۷,۲۳۳	۵,۴۴۲,۱۱۳
-	-	-	۱۶,۴۷۵
-	-	(۲۱۴,۱۲۶)	(۷۱,۰۰۲)
-	-	۵۵,۶۱۳	۶۷,۵۶۳
(۱,۰۶۶,۷۹۶)	(۲,۴۷۹,۶۳۸)	(۲,۳۳۶,۱۱۶)	(۵,۲۱۱,۴۴۷)
(۱,۰۶۶,۷۹۶)	(۲,۴۷۹,۶۳۸)	(۲,۴۹۴,۶۲۹)	(۵,۱۹۸,۴۱۱)
۱۶,۴۹۷	۱۸۸,۲۲۴	(۱۶۷,۳۹۶)	۲۴۳,۷۰۲
۷,۷۱۲	۲۴,۲۰۹	۲۱۲,۴۳۳	۴۵,۰۳۷
۲۴,۲۰۹	۲۱۲,۴۳۳	۴۵,۰۳۷	۲۸۸,۷۲۹
-	-	-	۲,۰۶۰,۵۶۴

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی

نقد حاصل از عملیات

پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد

جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری

دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود

پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود

دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های بلندمدت

پرداخت های نقدی برای تحصیل سایر سرمایه گذاری های بلندمدت

دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت

پرداخت های نقدی برای تحصیل سایر سرمایه گذاری های کوتاه مدت

دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها

جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری

جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی

دریافت نقدی - افزایش سرمایه

پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه

دریافت های نقدی برای فروش سهام خزانه

پرداخت های نقدی بابت سود سهام به سهامداران

جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی

خالص افزایش در موجودی نقد

مانده موجودی نقد در ابتدای سال

مانده موجودی نقد در پایان سال

معاملات غیر نقدی

۱۰- ترکیب سرمایه گذاری ها:

الف) ترکیب سرمایه گذاری های شرکت براساس آخرین صورت های مالی حسابرسی شده (۱۴۰۰/۱۲/۲۹) به شرح جدول ذیل است:

درصد از کل دارایی ها	مبلغ (میلیون ریال)	شرح	
۱۷/۵۵	۵,۱۷۸,۷۲۸	سهام پذیرفته شده در بورس	بلندمدت
۱/۲۶	۳۷۰,۹۵۹	سهام خارج از بورس	
۱۸/۸۱	۵,۵۴۹,۶۸۷	جمع	

ب) ترکیب سرمایه گذاریهای شرکت براساس آخرین صورتهای مالی حسابرسی شده به تفکیک صنعت به شرح جدول زیر است:

درصد از کل دارایی ها	مبلغ - میلیون ریال	صنعت
۱۸/۸۱	۵,۵۴۹,۱۸۷	مواد و محصولات دارویی
۰	۵۰۰	سایر

ج) ترکیب سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک سرمایه گذاری های مدیریتی و غیر مدیریتی براساس آخرین صورت های مالی حسابرسی شده به شرح جدول زیر است:

درصد از کل دارایی ها	مبلغ (میلیون ریال)	شرح سرمایه گذاری	
۱۴/۷۸	۴,۳۶۰,۳۱۷	سهام پذیرفته شده در بورس	سهام مدیریتی
۱/۲۰	۳۵۳,۷۰۱	سهام خارج از بورس	
۲/۷۷	۸۱۸,۴۱۱	سهام پذیرفته شده در بورس	سهام غیرمدیریتی
۰/۰۶	۱۷,۲۵۸	سهام خارج از بورس	
۱۸/۸۱	۵,۵۴۹,۶۸۷	جمع	

د) ارزش خالص دارایی های هر سهم (NAV):

ارزش خالص دارایی های هر سهم طی سه سال اخیر بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده، به شرح جدول زیر می باشد:

شرح	سرمایه: میلیون ریال	مبلغ - ریال
۱۴۰۰	۳,۵۵۰,۰۰۰	۳۸,۷۵۷
۱۳۹۹	۸۴۰,۰۰۰	۲۰۱,۹۹۸
۱۳۹۸	۸۴۰,۰۰۰	۱۴۵,۷۹۰

۱۱- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه:

افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۸۴۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳,۵۵۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته و مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی بوده است که بوده که طی تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۰/۰۴/۲۰ تصویب گردیده و در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۰۶ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده و نتایج آن به شرح جدول ذیل می باشد.

مبلغ - میلیون ریال	شرح	
۱,۷۱۰,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل سود انباشته	منابع
۱,۰۵۰,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی	
۲,۷۶۰,۰۰۰	جمع منابع	
۹۵,۵۶۹	جبران مخارج سرمایه ای سال های قبل از سال ۱۳۹۴	مصارف
۱,۰۹۶,۶۴۴	تحصیل سهام و افزایش سرمایه ها از سال ۱۳۹۴ لغایت ۱۳۹۸ از منابع داخلی شرکت	
۶۲۱,۴۹۰	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت کارخانجات دارو پخش	
۴۷۴,۹۸۷	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت توزیع دارو پخش	
۳۶۲,۴۷۵	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت داروسازی اکسیر	
۱۰۸,۸۳۵	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت داروسازی ابوریحان	
۲,۷۶۰,۰۰۰	جمع مصارف	

۱۲- مفروضات مبنای گزارش توجیهی افزایش سرمایه:

گزارش توجیهی افزایش سرمایه بر مبنای جبران مخارج سرمایه ای و مشارکت در افزایش سرمایه های انجام شده قبلی از ابتدای سال ۱۳۹۹ لغایت ۲۹ اسفند ماه سال ۱۴۰۰ و همچنین سودآوری آتی شرکت داروپخش بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های کارخانجات دارو پخش، داروسازی ابوریحان، داروسازی اکسیر، توزیع دارو پخش، و سایر مشارکت ها است که در سال جاری افزایش سرمایه داده یا در شرف افزایش سرمایه می باشند.

۱۳- تشریح طرح افزایش سرمایه:

شرکت دارو پخش در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳,۵۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۸,۴۰۰ میلیارد ریال (به میزان ۴,۸۵۰ میلیارد ریال و تقریباً معادل ۱۳۶/۶٪ سرمایه فعلی شرکت) از طریق سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و عرضه عمومی و صدور سهام جایزه برای سهامداران اولیه از محل صرف سهام و در صورت عدم امکان از طریق مذکور، به تایید و تشخیص سازمان محترم بورس و اوراق بهادار از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی طی یک مرحله افزایش دهد.

۱-۱۳- هدف از انجام افزایش سرمایه:

هدف شرکت داروپخش (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، جبران مخارج سرمایه ای انجام شده از محل منابع جاری شرکت در سال های مالی ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ (از طریق خرید سهام و شرکت در افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر مشروح در صفحات بعد) و جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت و تامین منابع مالی برای حفظ موقعیت در شرکت های سرمایه پذیر از طریق پشتیبانی مالی و مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های کارخانجات دارو پخش، داروسازی ابوریحان، داروسازی اکسیر و توزیع دارو پخش و سایر مشارکت ها و بهبود نسبت مالکانه و اصلاح ساختار مالی شرکت می باشد.

مبلغ - میلیون ریال	شرح	
۴,۷۵۰,۰۰۰	افزایش سرمایه از طریق سلب حق تقدم از سهامداران فعلی / مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران *	منابع
۱۰۰,۰۰۰	منابع داخلی شرکت	
۴,۸۵۰,۰۰۰	جمع منابع	
۱,۹۹۰,۴۴۶	تحصیل سهام و افزایش سرمایه ها از سال ۱۳۹۹ لغایت ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ از منابع داخلی شرکت (بند ۲-۱۳)	مصارف
۹۱۱,۵۹۳	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت کارخانجات دارو پخش	
۷۵۳,۲۱۹	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت داروسازی ابوریحان	
۶۰۴,۲۱۵	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت داروسازی اکسیر	
۴۷۸,۱۷۶	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت توزیع داروپخش	
۸۳,۳۰۰	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت توزیع داروهای دامی داروپخش	
۲۹,۰۵۱	سایر مشارکت ها	
۴,۸۵۰,۰۰۰	جمع مصارف	

*روش نهایی افزایش سرمایه، توسط سازمان بورس و اوراق بهادار تعیین خواهد شد.

۱-۱۳-۱- دلایل سلب حق تقدم از سهامداران فعلی:

عطف به ابلاغ دستور العمل اجرایی قانون افزایش سرمایه شرکتهای پذیرفته شده در بورس یا فرابورس از طریق صرف سهام و سلب حق تقدم از سهامداران و الزام سازمان بورس و اوراق بهادار در رعایت مفاد قانون مذکور، شرکت در نظر دارد بخشی از افزایش سرمایه پیشنهادی خود را از محل آورده نقدی به میزان ۴,۸۵۰ میلیارد ریال از طریق سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و اعطای سهام جایزه به سهامداران اولیه از محل صرف سهام به نسبت سهام آن ها محقق نماید که این موضوع از طریق جذب مشارکت سرمایه گذاران جدید امکان پذیر می گردد. در حقیقت با روش سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و پذیره نویسی عمومی سهام، راه برای ورود سرمایه گذاران و سهامداران جدید هموار خواهد شد. با توجه به پذیرش شرکت داروپخش (سهامی عام) در بورس اوراق بهادار تهران و معامله سهم شرکت در بازار سهام، سهام جدید منتشره از طریق بورس اوراق بهادار تهران به عموم عرضه خواهد شد. لازم به ذکر است در این روش پذیره نویسی به صورت عمومی انجام خواهد شد و نیازی به دوره ۶۰ روز مهلت استفاده از حق تقدم نبوده و این روش کمترین زمان ممکن نسبت به تامین مالی مورد نیاز شرکت بوده و هزینه های جانبی افزایش سرمایه و زمان افزایش سرمایه کاهش خواهد یافت

۱-۲-۱۳- افزایش سرمایه در یک مرحله (از محل سود انباشته و از طریق سلب حق تقدم از سهامداران فعلی)

شرکت داروپخش (سهامی عام) در نظر دارد تا هر سهم خود را به مبلغ ۱۴,۷۹۰ ریال به عموم عرضه نماید. مبنای محاسبه قیمت پیشنهادی بشرح جدول ذیل می باشد:

(درصد افزایش سرمایه از محل آورده نقدی X آورده نقدی سهامداران به ازاء هر سهم) +

$$\text{قیمت پایانی هر سهم قبل از افزایش سرمایه} = \frac{\text{قیمت سهم بعد از افزایش سرمایه}}{\text{درصد افزایش سرمایه از محل آورده نقدی} + 1}$$

تعیین قیمت تئوریک هر سهم پس از افزایش سرمایه سهام از طریق سلب حق تقدم، بر مبنای قیمت پایانی روز ۱۵ مرداد ماه قبل از تاریخ تصویب هیئت مدیره شرکت و طبق روش پیشنهادی سازمان بورس و اوراق بهادار تعیین گردیده است.

۳۳,۶۳۰ ریال = قیمت پایانی روز ۱۵ مرداد ماه قبل از تاریخ تصویب هیئت مدیره شرکت

۳,۵۵۰,۰۰۰,۰۰۰ عدد = تعداد سهام فعلی

۴,۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال = افزایش سرمایه

۴,۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال = از محل آورده نقدی

قیمت سهم بعد از افزایش سرمایه =	$33,630 + (1000 \times 136.6\%)$	۱۴,۷۹۰
	$1 + 136.6\%$	

بر اساس محاسبات فوق قیمت تئوریک هر سهم بعد از افزایش سرمایه به میزان ۱۴,۷۹۰ ریال بوده که بر این اساس تعداد و درصد سهام جایزه و تعداد سهام فروخته شده بشرح ذیل خواهد بود.

سهم فروخته شده از طریق سلب حق تقدم $327,924,273 = 14,790 / 4,850,000,000$

سهم جایزه به سهامداران قبلی از طریق سلب حق تقدم $4,522,075,727 = 327,924,273 - 4,850,000,000$

تعداد سهام جایزه در مقابل هر سهم سهامداران قدیمی $1/2738241 = 4,522,075,727 / 3,550,000,000$

قیمت قطعی سهم جهت عرضه عمومی، در مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام تعیین خواهد شد.

۱-۳-۱۳- افزایش سرمایه در یک مرحله (از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی):

در صورت عدم امکان افزایش سرمایه از محل سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و به تایید و تشخیص سازمان بورس و اوراق بهادار، افزایش سرمایه پیشنهادی و تحصیل منابع مورد نیاز، از طریق مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران خواهد بود.

۱-۳-۱- بدهی سود سهام :

جزئیات مطالبات سهامداران عمده شرکت و منشاء ایجاد آن در تاریخ تهیه ۱۴۰۰/۱۲/۲۸ به شرح ذیل می باشد:

سهامدار	مبلغ مطالبات ناشی از سود سهام	مبلغ سایر مطالبات	جمع مطالبات سهامدار	درصد سهامداری	سهام از افزایش سرمایه
شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین	۴,۳۳۲,۶۷۷	-	۴,۳۳۲,۶۷۷	۷۱/۹۴	۳,۴۸۸,۸۶۲
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	۹۶۵,۱۳۲	-	۹۶۵,۱۳۲	۱۶/۹۳	۸۲۱,۱۴۱
سایر سهامداران	۲۳۴,۹۲۴	-	۲۳۴,۹۲۴	۱۱/۱۳	۵۳۹,۹۹۷
جمع	۵,۵۳۲,۷۳۳	-	۵,۵۳۲,۷۳۳	۱۰۰	۴,۸۵۰,۰۰۰

۱۳-۲- جبران مخارج سرمایه ای سال های قبل:

از ابتدای سال ۱۳۹۹ تا پایان اسفند ماه ۱۴۰۰ مبلغ سرمایه گذاری های بلند مدت شرکت از مبلغ ۱,۹۹۱,۴۵۴ میلیون ریال به مبلغ ۵,۵۴۹,۶۸۷ میلیون ریال افزایش یافته که بیانگر خالص افزایش به میزان ۳,۵۵۸,۲۳۳ میلیون ریال است. در بازه زمانی یاد شده شرکت از محل منابع داخلی خود مبادرت به تحصیل ، خرید و فروش سهام شرکت ها به بهای تمام شده خالص به مبلغ ۳,۵۵۸,۲۳۳ میلیون ریال به شرح جدول ذیل نموده است . شایان ذکر است که در مبلغ یاد شده بخشی از افزایش سرمایه های شرکتهای تابعه در افزایش سرمایه قبلی شرکت جمعاً به مبلغ ۱,۵۶۷,۷۸۷ میلیون ریال (شامل شرکت های کارخانجات دارو پخش مبلغ ۶۲۱,۴۹۰ میلیون ریال، توزیع داروپخش مبلغ ۴۷۴,۹۸۷ میلیون ریال، داروسازی اکسیر مبلغ ۳۶۲,۴۷۵ میلیون ریال و داروسازی ابوریحان مبلغ ۱۰۸,۸۳۵ میلیون ریال) بازیافت گردیده که از مبلغ افزایش سرمایه گذاری های بلند مدت قابل کسر خواهد بود.

مطابق پرتفوی شرکت داروپخش (سهامی عام)، گزارش مقایسه ای بهای تمام شده سرمایه گذاری های صورت گرفته از ابتدای سال ۱۳۹۹ لغایت ۲۹ اسفند ماه سال ۱۴۰۰ به شرح جدول ذیل می باشد:

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۰۱/۰۱	افزایش
پرتفوی پذیرفته شده در بورس	۵,۱۷۸,۷۲۹	۱,۹۰۴,۸۴۷	۳,۲۷۳,۸۸۲
پرتفوی خارج از بورس	۳۷۰,۹۵۸	۸۶,۶۰۷	۲۸۴,۳۵۱
جمع پرتفوی	۵,۵۴۹,۶۸۷	۱,۹۹۱,۴۵۴	۳,۵۵۸,۲۳۳
کسر میشود: افزایش سرمایه شرکتهای تابعه که در افزایش سرمایه قبلی لحاظ شده است			(۱,۵۶۷,۷۸۷)
مازاد خالص سرمایه گذاری های صورت گرفته			۱,۹۹۰,۴۴۶
تامین از محل افزایش سرمایه جاری			۱,۹۹۰,۴۴۶

مبلغ - میلیون ریال				شرکت	ردیف
مشارکت در افزایش سرمایه ها	افزایش سرمایه قبلی*	فروش سهام	خرید سهام		
۵۱	۶۲۱,۴۹۰	-	۲,۷۶۶	کارخانجات دارو پخش	۱
-	۴۷۴,۹۸۷	(۲,۱۸۸)	۲۴۰,۷۱۶	توزیع داروپخش	۲
-	۳۶۲,۴۷۵	-	۲,۹۶۵	دارو سازی اکسیر	۳
۲۵۲,۱۶۱	۱۰۸,۸۳۵	(۲,۵۶۲)	۵,۹۶۲	داروسازی ابوریحان	۴
۹۹,۷۲۷	-	(۹۸۷)	۱,۲۸۵	داروسازی زهراوی	۵
۸۳,۳۰۰	-	-	-	توزیع داروهای دامی دارو پخش	۶
۲۰۰,۵۵۱	-	-	-	پخش داروئی اکسیر	۷
۱۰,۸۲۴	-	-	-	دارو سازی فارابی	۸
۳,۰۰۸	-	-	۲۰,۹۳۷	پخش هجرت	۹
۱,۸۱۸	-	-	۳۲,۷۳۶	کاسپین تامین	۱۰
۹۱۱	-	-	۸۸,۲۷۴	داروسازی شهید قاضی	۱۱
-	-	(۱,۶۹۰)	۲۲۰,۶۶۴	زاگرس فارمد پارس	۱۲
-	-	(۱۳۱,۴۸۵)	۲۲۲,۴۰۲	بازار گردان	۱۳
۶۲۱,۱۹۳	-	-	۱۷,۱۰۸	لابراتوارهای رازک	۱۴
۱,۷۵۴	-	(۲,۲۵۵)	۵۰۰	سایر شرکتهای	۱۵
۱,۲۷۵,۲۹۸	۱,۵۶۷,۷۸۷	(۱۴۱,۱۶۷)	۸۵۶,۳۱۵	جمع	
۳,۵۵۸,۲۳۳			جمع کل		
(۱,۵۶۷,۷۸۷)			* افزایش سرمایه شرکتهای تابعه که در افزایش سرمایه قبلی لحاظ شده است		
۱,۹۹۰,۴۴۶			خالص تحصیل سهام و مشارکت در افزایش سرمایه ها از ابتدای سال ۱۳۹۹ لغایت ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ از منابع داخلی شرکت		

۳-۱۳- مشارکت در شرکتهای سرمایه پذیر:

شرکت داروپخش (سهامی عام) براساس مجامع فوق العاده برگزار شده و در شرف برگزاری، در افزایش سرمایه شرکتهای بورسی شامل کارخانجات داروپخش، توزیع داروپخش، داروسازی اکسیر، داروسازی ابوریحان و سایر مشارکت ها در شرکت های بورسی و شرکت توزیع داروهای دامی داروپخش (غیر بورسی) به شرح اطلاعات مندرج در جدول ذیل مشارکت داشته یا مشارکت نماید :

نام شرکت	افزایش سرمایه		مبلغ افزایش سرمایه	درصد مشارکت	سهم شرکت از افزایش سرمایه	وضعیت افزایش سرمایه
	از	تا				
شرکت های بورسی						
کارخانجات داروپخش	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۸۲/۸۷	۹۱۱,۵۹۳	مهلت استفاده از حق تقدم تا ۱۴۰۱/۰۵/۲۲
داروسازی ابوریحان	۹۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۸۳/۶۹	۷۵۳,۲۱۹	اخذ مجوز افزایش سرمایه ۱۴۰۱/۰۵/۰۴
داروسازی اکسیر	۱,۱۲۵,۰۰۰	۲,۲۵۰,۰۰۰	۱,۱۲۵,۰۰۰	۵۳/۷۱	۶۰۴,۲۱۵	مهلت استفاده از حق تقدم تا ۱۴۰۱/۰۶/۰۱
توزیع دارو پخش	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۷۹/۷۰	۴۷۸,۱۷۶	اخذ اظهار نظر بازرس قانونی ۱۴۰۱/۰۵/۱۱
سایر مشارکت ها					۲۹,۰۵۱	در دست اقدام
جمع					۲,۷۷۶,۲۵۴	
شرکت های غیر بورسی						
توزیع داروهای دامی دارو پخش	۲۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۸۳/۳۰	۸۳,۳۰۰	ثبت افزایش سرمایه ۱۴۰۱/۰۵/۰۲
جمع کل					۲,۸۵۹,۵۵۴	

* با توجه به رویکرد سازمان بورس و اوراق بهادار و پیشنهاد شرکت های سرمایه پذیر ، پیش بینی می گردد که افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر (به شرح جدول فوق) از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران انجام شود.

**با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت داروپخش در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳,۵۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۸,۴۰۰ میلیارد ریال (معادل ۴,۸۵۰ میلیارد ریال و تقریباً ۱۳۶,۶٪ سرمایه فعلی شرکت) از طریق صرف سهام و سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و در صورت عدم امکان از روش مذکور با تأیید و تشخیص سازمان بورس و اوراق بهادار از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران افزایش دهد.

جزئیات افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر:

۱-۳-۳-۱- افزایش سرمایه شرکت کارخانجات دارو پخش (سهامی عام):

افزایش سرمایه شرکت کارخانجات دارو پخش مطابق مصوبه مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۱۴ هیئت مدیره شرکت و با توجه به اخذ گزارش بازرس قانونی شرکت و با عنایت به مجوز صادره مورخ ۱۴۰۱/۰۱/۲۸ از سوی مدیریت نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد. مجمع عمومی فوق العاده شرکت کارخانجات داروپخش (سهامی عام) در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۰۸ مصوب نمود که سرمایه شرکت از مبلغ ۱,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲,۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران افزایش یابد. هدف شرکت از انجام افزایش سرمایه اجرای توسعه و بازسازی بخش تولید نیمه جامدات و راه اندازی بخش جدید تولید محصولات سافت ژل شرکت می باشد. میزان مشارکت شرکت در افزایش سرمایه شرکت مذکور مبلغ ۹۱۱,۵۹۳ میلیون ریال برآورد میگردد.

۲-۳-۳-۱- افزایش سرمایه شرکت داروسازی ابوریحان (سهامی عام):

افزایش سرمایه شرکت داروسازی ابوریحان مطابق مصوبه مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۱۸ هیئت مدیره شرکت و با توجه به اخذ گزارش بازرس قانونی شرکت و با عنایت به مجوز صادره مورخ ۱۴۰۱/۰۵/۰۴ از سوی مدیریت نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد. حسب مجوز صادره مقرر گردیده که سرمایه شرکت از مبلغ ۹۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران افزایش یابد. هدف شرکت از انجام افزایش سرمایه ایجاد خط جدید تولید جامدات هازارد و اصلاح GMP برخی از خطوط تولید شرکت می باشد. میزان مشارکت شرکت در افزایش سرمایه شرکت مذکور مبلغ ۷۵۳,۲۱۹ میلیون ریال برآورد میگردد.

۳-۳-۳-۱- افزایش سرمایه شرکت داروسازی اکسیر (سهامی عام):

افزایش سرمایه شرکت داروسازی اکسیر مطابق مصوبه مورخ ۱۴۰۰/۰۵/۱۸ هیئت مدیره شرکت و با توجه به اخذ گزارش بازرس قانونی شرکت و با عنایت به مجوز صادره مورخ ۱۴۰۱/۰۲/۲۶ از سوی مدیریت نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد. مجمع عمومی فوق العاده شرکت داروسازی اکسیر (سهامی عام) در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۱۶ مصوب نمود که سرمایه شرکت از مبلغ ۱,۱۲۵,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲,۲۵۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران افزایش یابد. هدف شرکت از انجام افزایش سرمایه خرید و جایگزینی ماشین آلات تولیدی، ارتقاء GMP و بهبود ساختار مالی شرکت می باشد. میزان مشارکت شرکت در افزایش سرمایه شرکت مذکور مبلغ ۶۰۴,۲۱۵ میلیون ریال برآورد میگردد.

۴-۳-۱۳- افزایش سرمایه شرکت توزیع داروپخش (سهامی عام):

افزایش سرمایه شرکت توزیع داروپخش مطابق مصوبه مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۴ هیئت مدیره شرکت و با توجه به اخذ گزارش بازرس قانونی شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۱۱ و از مبلغ ۱,۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران می باشد. هدف شرکت از انجام افزایش سرمایه اصلاح و بهبود ساختار مالی شرکت است. شرکت در مرحله اخذ مجوز افزایش سرمایه از سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد. میزان مشارکت شرکت در افزایش سرمایه شرکت مذکور مبلغ ۴۷۸,۱۷۶ میلیون ریال برآورد میگردد.

۵-۳-۱۳- مشارکت در افزایش سرمایه سایر شرکتهای بورسی :

با عنایت به سرمایه گذاری های انجام شده در سایر شرکت های دارویی بورسی و ترکیب پرتفوی شرکت و با توجه به دستور کار شرکتهای در خصوص افزایش سرمایه ، میزان مشارکت شرکت در افزایش سرمایه شرکتهای مذکور مبلغ ۲۹,۵۰۱ میلیون ریال برآورد میگردد.

۶-۳-۱۳- افزایش سرمایه شرکت توزیع داروهای دامی داروپخش (سهامی خاص):

افزایش سرمایه شرکت توزیع داروهای دامی داروپخش مطابق مصوبه مورخ ۱۴۰۰/۰۵/۱۸ هیئت مدیره شرکت و با توجه به اخذ گزارش بازرس قانونی شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۳۰ و از مبلغ ۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران می باشد. هدف شرکت از انجام افزایش سرمایه به شرح ذیل است :

الف (اخذ منابع لازم جهت راه اندازی شعب استانی (استان های آذربایجان شرقی، اصفهان ، قم و زنجان).

ب (اصلاح ساختار مالی شرکت و نسبت مالکانه .

ج (ارتقاء جایگاه شرکت در بین شرکتهای پخش داروهای دامی و توسعه بازار.

د (کاهش هزینه های مالی با حفظ منابع .

مجمع عمومی فوق العاده شرکت توزیع داروهای دامی داروپخش در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۳ تشکیل و افزایش سرمایه مذکور در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۰۲ نزد مرجع ثبت شرکتهای به ثبت رسیده است. میزان مشارکت شرکت در افزایش سرمایه شرکت مذکور مبلغ ۸۳,۳۰۰ میلیون ریال بوده است.

۴-۱۳- سرمایه گذاری ها :

میزان سرمایه گذاری شرکت طی سالهای ۱۳۹۰ لغایت ۱۴۰۰ و مقایسه آن با ارزش بازار و میزان ارزش افزوده به شرح جدول ذیل می باشد:

مبلغ - میلیون ریال

ارزش افزوده		ارزش روز سرمایه گذاری ها			بهای تمام شده سرمایه گذاری ها			سال
درصد افزایش (کاهش)	تفاوت ارزش	جمع	سهم خارج از بورس	سهم پذیرفته شده در بورس	جمع	سهم خارج از بورس	سهم پذیرفته شده در بورس	
۳۱۷	۲,۵۱۶,۸۷۲	۳,۳۱۱,۹۵۲	۱۰۶,۷۵۹	۳,۲۰۵,۱۹۳	۷۹۵,۰۸۰	۱۰۶,۷۵۹	۶۸۸,۳۲۱	۱۳۹۰
۲۶۰	۲,۰۹۵,۸۸۳	۲,۹۰۱,۰۴۴	۱۰۶,۷۵۹	۲,۷۹۴,۲۸۵	۸۰۵,۱۶۱	۱۰۶,۷۵۹	۶۹۸,۴۰۲	۱۳۹۱
۱,۱۳۷	۹,۳۳۶,۴۳۹	۱۰,۱۵۷,۴۰۶	۱۰۶,۷۸۴	۱۰,۰۵۰,۶۲۲	۸۲۰,۹۶۷	۱۰۶,۷۸۴	۷۱۴,۱۸۳	۱۳۹۲
۷۷۲	۷,۲۸۵,۸۰۱	۸,۲۲۹,۰۹۱	۱۰۶,۷۸۳	۸,۱۲۲,۳۰۸	۹۴۳,۲۹۰	۱۰۶,۷۸۳	۸۳۶,۵۰۷	۱۳۹۳
۹۳۵	۱۰,۵۶۷,۵۳۹	۱۱,۶۹۷,۷۶۳	۹۸,۰۶۵	۱۱,۵۹۹,۶۹۸	۱,۱۳۰,۲۲۴	۹۸,۰۶۵	۱,۰۳۲,۱۵۹	۱۳۹۴
۷۷۳	۱۰,۵۳۰,۱۰۷	۱۱,۸۹۲,۹۷۰	۱۰۶,۶۵۸	۱۱,۷۸۶,۳۱۲	۱,۳۶۲,۸۶۳	۱۰۶,۶۵۸	۱,۲۵۶,۲۰۵	۱۳۹۵
۵۳۹	۷,۳۹۵,۸۴۲	۸,۷۶۷,۰۹۶	۱۰۶,۶۳۳	۸,۶۶۰,۴۶۳	۱,۳۷۱,۲۵۴	۱۰۶,۶۳۳	۱,۲۶۴,۶۲۱	۱۳۹۶
۷۶۱	۱۲,۳۲۰,۸۲۷	۱۳,۹۳۹,۸۷۱	۲۳۹,۶۰۸	۱۳,۷۰۰,۲۶۳	۱,۶۱۹,۰۴۴	۲۳۹,۶۰۸	۱,۳۷۹,۴۳۶	۱۳۹۷
۵,۴۳۲	۱۰۹,۳۴۹,۲۹۲	۱۱۱,۳۶۲,۴۸۱	۸۶,۶۱۱	۱۱۱,۲۷۵,۸۷۰	۲,۰۱۳,۱۸۹	۸۶,۶۱۱	۱,۹۲۶,۵۷۸	۱۳۹۸
۳,۹۴۳	۱۵۶,۵۵۶,۱۸۳	۱۶۰,۵۲۶,۶۹۱	۲۲۷,۲۰۸	۱۶۰,۲۹۹,۴۸۳	۳,۹۷۰,۵۰۸	۲۲۷,۲۰۸	۳,۷۴۳,۳۰۰	۱۳۹۹
۲,۰۵۴	۱۱۴,۰۱۲,۴۴۸	۱۱۹,۵۶۲,۱۳۵	۳۷۰,۹۵۹	۱۱۹,۱۹۱,۱۷۶	۵,۵۴۹,۶۸۷	۳۷۰,۹۵۹	۵,۱۷۸,۷۲۸	۱۴۰۰

۵-۱۳- بازده سرمایه گذاری ها :

بازده سرمایه گذاری شرکت طی سالهای ۱۳۹۰ لغایت ۱۴۰۰ که بر مبنای صورت های مالی حسابرسی شده شرکت می باشد به شرح جدول ذیل است:

مبلغ - میلیون ریال

سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۳	سال ۱۳۹۲	سال ۱۳۹۱	سال ۱۳۹۰	شرح
۵,۵۴۹,۶۸۷	۳,۹۷۰,۵۰۸	۲,۰۱۳,۱۸۹	۱,۶۱۹,۰۴۴	۱,۳۷۱,۲۵۴	۱,۳۶۲,۸۶۳	۱,۱۳۰,۲۲۴	۹۴۳,۲۹۰	۸۲۰,۹۶۷	۸۰۵,۱۶۱	۷۹۵,۰۸۰	بهای تمام شده سرمایه گذاری در سهام شرکت ها
۱۱۹,۵۶۲,۱۳۵	۱۶۰,۵۲۶,۶۹۱	۱۱۱,۳۶۲,۴۸۱	۱۳,۹۳۹,۸۷۱	۸,۷۶۷,۰۹۶	۱۱,۸۹۲,۹۷۰	۱۱,۶۹۷,۷۶۳	۸,۲۲۹,۰۹۱	۱۰,۱۵۷,۴۰۶	۲,۹۰۱,۰۴۴	۳,۳۱۱,۹۵۲	ارزش بازار سرمایه گذاری سهام
۴۰	۹۷	۲۴	۱۸	۱	۲۱	۲۰	۱۵	۲	۱	۸	نرخ رشد بهای تمام شده سرمایه گذاری نسبت به سال قبل - درصد
(۲۶)	۴۴	۶۹۹	۵۹	(۲۶)	۲	۴۲	(۱۹)	۲۵۰	(۱۲)	(۳)	نرخ رشد ارزش بازار سرمایه گذاری نسبت به سال قبل - درصد
۱۸,۶۶۶,۲۹۳	۱۰,۰۲۸,۱۱۰	۶,۰۷۰,۵۱۵	۳,۰۱۳,۰۶۱	۱,۶۲۳,۳۵۳	۱,۴۴۲,۲۳۱	۱,۵۳۲,۴۴۸	۱,۴۹۰,۳۰۰	۱,۶۰۱,۸۶۶	۹۳۰,۰۸۲	۸۲۳,۷۷۹	سود حاصل از سرمایه گذاری در شرکت ها (بازده سرمایه گذاری)
۲۳۲,۲۱۵	۱۸۸,۲۱۶	۱,۶۴۵,۷۶۴	۲۲۱,۳۷۴	۷,۰۲۲	۶۳,۰۶۷	۲۰,۴۶۷	(۳۷۴)	۱۷۲	۷	-	سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۱۸,۸۹۸,۶۰۸	۱۰,۲۱۶,۳۲۶	۷,۷۱۶,۲۷۹	۳,۲۳۴,۴۳۵	۱,۶۳۰,۳۷۵	۱,۵۰۵,۲۹۸	۱,۵۵۲,۹۱۵	۱,۴۸۹,۹۲۶	۱,۶۰۲,۰۳۸	۹۳۰,۰۸۹	۸۲۳,۷۷۹	جمع سود حاصل از فروش و سود سرمایه گذاری در شرکت ها
۲۳۶	۲۵۳	۳۰۲	۱۸۶	۱۱۸	۱۰۶	۱۳۶	۱۵۸	۱۹۵	۱۱۶	۱۰۴	نرخ بازده سرمایه گذاری بر مبنای قیمت تمام شده - درصد
۱۶	۶	۵	۲۲	۱۹	۱۲	۱۳	۱۸	۱۶	۳۲	۲۵	نرخ بازده سرمایه گذاری بر مبنای ارزش بازار - درصد

۱۴- ارزیابی طرح افزایش سرمایه

پیش بینی صورت سود و زیان

پیش بینی درآمد سرمایه گذاری شرکت داروپخش (سهامی عام) در شرکت های سرمایه پذیر کارخانجات داروپخش، داروسازی ابوریحان، داروسازی اکسیر، توزیع داروپخش و توزیع داروهای دامی داروپخش، در دو حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه به شرح جداول ذیل می باشد:

پیش بینی سود خالص شرکت های سرمایه پذیر در حالت انجام افزایش سرمایه در سنوات آتی													مبلغ میلیون ریال		نام شرکت سرمایه پذیر
سود سهم شرکت داروپخش (سهامی عام)						سود خالص پس از کسر مالیات						درصد تقسیم سود	درصد مالکیت		
۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	نقدی			
۷۹۸,۶۵۰	۷۳۶,۲۰۹	۶۸۰,۰۱۶	۶۲۹,۴۹۸	۵۵۶,۶۸۴	-	۱,۰۷۰,۸۲۱	۹۸۷,۱۰۰	۹۱۱,۷۵۷	۸۴۴,۰۲۳	۷۴۶,۳۹۵	-	۹۰٪	۸۲.۸۷٪	کارخانجات داروپخش	
۷,۱۶۳,۲۸۷	۷,۱۶۳,۲۸۷	۵,۹۸۷,۲۶۹	۴,۹۸۳,۷۴۸	۴,۲۴۷,۰۳۰	۳,۰۴۱,۲۷۲	۹,۴۵۷,۲۳۴	۹,۴۵۷,۲۳۴	۷,۹۰۴,۶۱۲	۶,۵۷۹,۷۲۶	۵,۶۰۷,۰۸۴	۴,۰۱۵,۱۹۹	۹۰٪	۸۴.۱۶٪	داروسازی ابوریحان	
۵,۸۴۷,۳۳۲	۵,۸۴۷,۳۳۲	۵,۸۴۷,۳۳۲	۴,۵۸۶,۰۵۷	۳,۵۹۶,۲۳۱	۲,۸۱۹,۵۶۹	۱۲,۰۹۶,۹۵۲	۱۲,۰۹۶,۹۵۲	۱۲,۰۹۶,۹۵۲	۹,۴۸۷,۶۲۸	۷,۴۳۹,۸۷۷	۵,۸۳۳,۱۲۰	۹۰٪	۵۳.۷۱٪	داروسازی اکسیر	
۷,۹۱۶,۶۷۵	۷,۹۱۶,۶۷۵	۶,۶۵۹,۱۳۶	۵,۵۹۲,۸۰۳	۴,۶۹۰,۵۵۲	۴,۲۳۴,۷۲۷	۱۱,۱۱۲,۰۵۸	۱۱,۱۱۲,۰۵۸	۹,۳۴۶,۹۴۳	۷,۸۵۰,۲۰۹	۶,۵۸۳,۷۸۶	۵,۹۴۳,۹۷۷	۹۰٪	۷۹.۱۶٪	توزیع داروپخش	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۹۰٪	۵۱.۳۲٪	لاراتوارهای رازک	
۳۷۹,۳۸۵	۳۷۹,۳۸۵	۳۷۹,۳۸۵	۳۵۹,۲۶۹	۳۲۳,۰۲۱	۲۸۸,۵۲۹	۵۰۶,۰۴۹	۵۰۶,۰۴۹	۵۰۶,۰۴۹	۴۷۹,۳۵۰	۴۳۰,۸۸۱	۳۸۴,۸۵۹	۹۰٪	۸۳.۳۰٪	توزیع داروهای دامی داروپخش	
۲۲,۱۰۵,۳۲۹	۲۲,۰۴۲,۸۸۸	۱۹,۵۵۳,۱۲۸	۱۶,۱۵۱,۴۷۴	۱۳,۴۱۳,۵۲۸	۱۰,۳۸۴,۰۹۷	۳۴,۲۴۳,۱۱۴	۳۴,۱۵۹,۳۹۳	۳۰,۷۶۶,۳۱۳	۲۵,۲۴۰,۹۳۶	۲۰,۸۰۸,۰۲۳	۱۶,۱۷۷,۱۵۵	جمع کل			

پیش بینی سود خالص شرکت های سرمایه پذیر در حالت عدم انجام افزایش سرمایه در سنوات آتی												مبلغ میلیون ریال		نام شرکت سرمایه پذیر
سود سهم شرکت داروپخش (سهامی عام)						سود خالص پس از کسر مالیات						درصد تقسیم سود	درصد مالکیت	
۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	نقدی		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۹۰٪	۸۲.۸۷٪	کارخانجات دارو پخش
۶,۵۲۵,۸۵۱	۶,۵۲۵,۸۵۱	۵,۴۱۰,۰۱۳	۴,۴۳۴,۵۰۶	۳,۶۸۴,۰۰۶	۳,۱۸۱,۹۰۳	۸,۶۱۵,۶۶۷	۸,۶۱۵,۶۶۷	۷,۱۴۲,۴۹۷	۵,۸۵۴,۵۹۷	۴,۸۶۳,۷۶۰	۴,۲۰۰,۸۶۵	۹۰٪	۸۴.۱۶٪	دارو سازی ابوریحان
۵,۳۰۴,۰۷۵	۵,۳۰۴,۰۷۵	۵,۳۰۴,۰۷۵	۴,۲۴۷,۲۲۴	۳,۴۰۰,۹۳۶	۲,۷۲۳,۰۸۹	۱۰,۹۷۳,۰۶۲	۱۰,۹۷۳,۰۶۲	۱۰,۹۷۳,۰۶۲	۸,۷۸۶,۸۵۸	۷,۰۳۵,۸۵۱	۵,۶۳۳,۵۲۳	۹۰٪	۵۳.۷۱٪	داروسازی اکسیر
۷,۷۵۵,۷۳۶	۷,۷۵۵,۷۳۶	۶,۵۲۷,۲۱۹	۵,۴۸۴,۶۷۴	۴,۶۰۱,۹۲۳	۴,۰۹۴,۷۴۹	۱۰,۸۸۶,۱۶۰	۱۰,۸۸۶,۱۶۰	۹,۱۶۱,۷۸۱	۷,۶۹۸,۴۳۷	۶,۴۵۹,۳۸۳	۵,۷۴۷,۵۰۰	۹۰٪	۷۹.۱۶٪	توزیع دارو پخش
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۹۰٪	۵۱.۳۲٪	لاراتوارهای رازک
۳۶۹,۲۰۱	۳۶۹,۲۰۱	۳۶۹,۲۰۱	۳۲۴,۴۰۰	۲۷۵,۳۸۲	۲۳۳,۹۷۷	۴۹۲,۴۶۵	۴۹۲,۴۶۵	۴۹۲,۴۶۵	۴۳۲,۷۰۶	۳۶۷,۳۲۳	۳۱۲,۰۹۴	۹۰٪	۸۳.۳۰٪	توزیع داروهای دامی دارو پخش
۱۹,۹۵۴,۸۶۲	۱۹,۹۵۴,۸۶۲	۱۷,۶۱۰,۵۰۸	۱۴,۴۹۰,۹۰۴	۱۱,۹۶۲,۲۴۷	۱۰,۲۳۳,۷۱۸	۳۰,۹۶۷,۳۵۴	۳۰,۹۶۷,۳۵۴	۲۷,۷۶۹,۸۰۵	۲۲,۷۷۲,۵۹۸	۱۸,۷۲۶,۳۱۷	۱۵,۸۹۳,۹۸۲	جمع کل		

پیش بینی جریانهای نقدی

جریانهای نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریانهای نقدی ورودی (خروجی) به شرح ذیل خواهد بود:

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
سود خالص با فرض افزایش سرمایه	-	۱۰,۳۸۴,۰۹۷	۱۳,۴۱۳,۵۲۸	۱۶,۱۵۱,۴۷۴	۱۹,۵۵۳,۱۳۸	۲۲,۰۴۲,۸۸۸	۲۲,۱۰۵,۳۲۹
سود خالص با فرض عدم افزایش سرمایه	-	(۱۰,۲۳۳,۷۱۸)	(۱۱,۹۶۲,۲۴۷)	(۱۴,۴۹۰,۹۰۴)	(۱۷,۶۱۰,۵۰۸)	(۱۹,۹۵۴,۸۶۲)	(۱۹,۹۵۴,۸۶۲)
خالص تغییرات سود (زیان)	-	۱۵۰,۳۷۹	۱,۴۵۱,۲۸۱	۱,۶۶۰,۵۷۰	۱,۹۴۲,۶۳۰	۲,۰۸۸,۰۲۵	۲,۱۵۰,۴۶۷
جریان نقد ورودی	-	۱۵۰,۳۷۹	۱,۴۵۱,۲۸۱	۱,۶۶۰,۵۷۰	۱,۹۴۲,۶۳۰	۲,۰۸۸,۰۲۵	۲,۱۵۰,۴۶۷
جریان نقد خروجی	(۲,۸۵۹,۵۵۴)	-	-	-	-	-	-
خالص جریان نقدی تجمعی	(۲,۸۵۹,۵۵۴)	(۲,۷۰۹,۱۷۵)	(۱,۲۵۷,۸۹۴)	۴۰۲,۶۷۶	۲,۳۴۵,۳۰۶	۴,۴۳۳,۳۳۱	۶,۵۸۳,۷۹۸

۱۵- ارزیابی مالی طرح

بر اساس اطلاعات ارائه شده، بازده و شاخص های طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر می باشد:

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
دو سال و نه ماه	دوره بازگشت سرمایه - سال
۲,۶۴۸,۷۸۸	NPV ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
٪۵۶	IRR نرخ بازده داخلی - درصد
٪۲۰	نرخ بازده مورد انتظار - درصد

۱۵-۱- مفروضات پیش بینی سود و زیان و تقسیم سود و صورت وضعیت مالی:

- مبنای سود و زیان براساس اطلاعات بودجه سال ۱۴۰۱ شرکت می باشد
- درآمد سود سهام در حالت عدم انجام افزایش سرمایه نسبت به سال ۱۴۰۱ سالانه ۱۰٪ افزایش خواهد داشت.
- درآمد سود سهام در حالت انجام افزایش سرمایه نسبت عدم انجام افزایش سرمایه به میزان سود سهام حاصل از افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر مندرج در گزارش طرح توجیهی افزایش سرمایه ، افزایش خواهد یافت و در سایر موارد با همان رشد ۱۰٪ افزایش در نظر گرفته شده است .
- هزینه های فروش، اداری و عمومی در هر دو حالت سالانه ۲۵٪ افزایش پیش بینی می شود.
- سایر درآمد و هزینه های غیر عملیاتی در هر دو حالت سالانه ۵٪ افزایش پیش بینی میگردد.
- تقسیم سود در هر دو حالت معادل ۹۰٪ سود قابل تقسیم سال قبل محاسبه شده است.
- اندوخته قانونی معادل ۵٪ سود سال جاری در نظر گرفته شده است.

۱۵-۲- جداول سود و زیان و تقسیم سود و صورت وضعیت مالی در هر دو حال انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح

ذیل خواهد بود:

۱-۲-۱۵- صورت سود و زیان:

عدم انجام افزایش سرمایه						انجام افزایش سرمایه					
سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۳۲,۰۶۸,۴۷۶	۳۰,۰۶۲,۲۵۱	۲۷,۳۲۹,۳۱۹	۲۴,۸۴۴,۸۳۵	۲۲,۵۸۶,۲۱۴	۲۰,۵۳۲,۹۲۲	۳۵,۳۱۸,۹۴۳	۳۲,۱۵۰,۲۷۶	۲۹,۲۷۱,۹۴۹	۲۶,۵۰۵,۴۰۵	۲۴,۰۳۷,۴۹۵	۲۰,۶۸۳,۳۰۱
۴۱۱,۵۶۱	۳۷۴,۱۴۶	۳۴۰,۱۳۳	۳۰۹,۲۱۲	۲۸۱,۱۰۲	۲۵۵,۵۴۷	۴۱۱,۵۶۱	۳۷۴,۱۴۶	۳۴۰,۱۳۳	۳۰۹,۲۱۲	۲۸۱,۱۰۲	۲۵۵,۵۴۷
(۳۱۷,۶۶۶)	(۲۵۴,۱۳۳)	(۲۰۳,۳۰۶)	(۱۶۲,۶۴۵)	(۱۳۰,۱۱۶)	(۱۰۴,۰۹۳)	(۳۱۷,۶۶۶)	(۲۵۴,۱۳۳)	(۲۰۳,۳۰۶)	(۱۶۲,۶۴۵)	(۱۳۰,۱۱۶)	(۱۰۴,۰۹۳)
۳۳,۱۶۲,۳۷۱	۳۰,۱۸۲,۲۶۴	۲۷,۴۶۶,۱۴۶	۲۴,۹۹۱,۴۰۲	۲۲,۷۳۷,۲۰۰	۲۰,۶۸۴,۳۷۶	۳۵,۳۱۲,۸۳۸	۳۲,۲۷۰,۲۸۹	۲۹,۴۰۸,۷۷۶	۲۶,۶۵۱,۹۷۲	۲۴,۱۸۸,۴۸۱	۲۰,۸۳۴,۷۵۵
۶۶,۶۱۷	۶۰,۵۶۱	۵۵,۰۵۵	۵۰,۰۵۰	۴۵,۵۰۰	۴۱,۳۶۴	۶۶,۶۱۷	۶۰,۵۶۱	۵۵,۰۵۵	۵۰,۰۵۰	۴۵,۵۰۰	۴۱,۳۶۴
۳۳,۲۲۸,۹۸۸	۳۰,۲۴۲,۸۲۵	۲۷,۵۲۱,۲۰۱	۲۵,۰۴۱,۴۵۲	۲۲,۷۸۲,۷۰۰	۲۰,۷۲۵,۷۴۰	۳۵,۳۷۹,۴۵۵	۳۲,۳۳۰,۸۵۰	۲۹,۴۶۳,۸۳۱	۲۶,۷۰۲,۰۲۲	۲۴,۲۳۳,۹۸۱	۲۰,۸۷۶,۱۱۹
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
۳۳,۲۲۸,۹۸۸	۳۰,۲۴۲,۸۲۵	۲۷,۵۲۱,۲۰۱	۲۵,۰۴۱,۴۵۲	۲۲,۷۸۲,۷۰۰	۲۰,۷۲۵,۷۴۰	۳۵,۳۷۹,۴۵۵	۳۲,۳۳۰,۸۵۰	۲۹,۴۶۳,۸۳۱	۲۶,۷۰۲,۰۲۲	۲۴,۲۳۳,۹۸۱	۲۰,۸۷۶,۱۱۹
۳,۵۵۰,۰۰۰	۳,۵۵۰,۰۰۰	۳,۵۵۰,۰۰۰	۳,۵۵۰,۰۰۰	۳,۵۵۰,۰۰۰	۳,۵۵۰,۰۰۰	۸,۴۰۰,۰۰۰	۸,۴۰۰,۰۰۰	۸,۴۰۰,۰۰۰	۸,۴۰۰,۰۰۰	۸,۴۰۰,۰۰۰	۸,۴۰۰,۰۰۰
۹,۳۴۲	۸,۵۰۲	۷,۷۳۷	۷,۰۴۰	۶,۴۰۵	۵,۸۲۷	۴,۲۰۴	۳,۸۴۲	۳,۵۰۱	۳,۱۷۳	۲,۸۸۰	۲,۴۸۰
۱۹	۱۷	۱۶	۱۴	۱۳	۱۲	۸	۷	۷	۶	۵	۵
۹,۳۶۱	۸,۵۱۹	۷,۷۵۳	۷,۰۵۴	۶,۴۱۸	۵,۸۳۹	۴,۲۱۲	۳,۸۴۹	۳,۵۰۸	۳,۱۷۹	۲,۸۸۵	۲,۴۸۵

درآمدهای عملیاتی

سود فروش سرمایه گذاری ها

هزینه های فروش ، اداری و عمومی

سود عملیاتی

سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی

سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات

مالیات بر درآمد

سود خالص

سرمایه

سود پایه هر سهم :

ناشی از عملیات در حال تداوم :

عملیاتی

غیر عملیاتی

سود پایه هر سهم

عدم انجام افزایش سرمایه						انجام افزایش سرمایه					
سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۲,۸۱۱	۱۳,۳۲۹	۱۳,۸۵۵	۱۴,۳۸۹	۱۴,۹۳۱	۱۵,۴۸۱	۱۲,۸۱۱	۱۳,۳۲۹	۱۳,۸۵۵	۱۴,۳۸۹	۱۴,۹۳۱	۱۵,۴۸۱
۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰
۴,۸۰۴,۹۳۵	۴,۸۰۴,۹۳۵	۴,۸۰۴,۹۳۵	۴,۸۰۴,۹۳۵	۴,۸۰۴,۹۳۵	۴,۸۰۴,۹۳۵	۷,۶۳۵,۴۳۸	۷,۶۳۵,۴۳۸	۷,۶۳۵,۴۳۸	۷,۶۳۵,۴۳۸	۷,۶۳۵,۴۳۸	۷,۶۳۵,۴۳۸
۲۳۳,۳۴۶	۲۳۳,۳۴۶	۲۳۳,۳۴۶	۲۳۳,۳۴۶	۲۳۳,۳۴۶	۲۳۳,۳۴۶	۲۶۲,۳۹۷	۲۶۲,۳۹۷	۲۶۲,۳۹۷	۲۶۲,۳۹۷	۲۶۲,۳۹۷	۲۶۲,۳۹۷
۵۱۱,۴۰۶	۵۱۱,۴۰۶	۵۱۱,۴۰۶	۵۱۱,۴۰۶	۵۱۱,۴۰۶	۵۱۱,۴۰۶	۵۱۱,۴۰۶	۵۱۱,۴۰۶	۵۱۱,۴۰۶	۵۱۱,۴۰۶	۵۱۱,۴۰۶	۵۱۱,۴۰۶
۲,۹۹۶	۲,۷۲۳	۲,۴۷۵	۲,۲۵۰	۲,۰۴۶	۱,۸۶۰	۲,۹۹۶	۲,۷۲۳	۲,۴۷۵	۲,۲۵۰	۲,۰۴۶	۱,۸۶۰
۵,۵۶۵,۵۱۴	۵,۵۶۵,۷۵۹	۵,۵۶۶,۰۳۷	۵,۵۶۶,۳۴۶	۵,۵۶۶,۶۸۴	۵,۵۶۷,۰۴۸	۸,۴۲۵,۰۶۸	۸,۴۲۵,۳۱۳	۸,۴۲۵,۵۹۱	۸,۴۲۵,۹۰۰	۸,۴۲۶,۲۳۸	۸,۴۲۶,۶۰۲
۷۳۰	۷۳۰	۷۳۰	۷۳۰	۷۳۰	۷۳۰	۷۳۰	۷۳۰	۷۳۰	۷۳۰	۷۳۰	۷۳۰
۴۲,۴۰۲,۷۱۴	۳۸,۲۰۶,۸۳۷	۳۴,۱۰۹,۱۵۳	۳۰,۶۲۷,۷۴۶	۲۷,۶۸۵,۵۱۳	۲۴,۵۹۲,۲۶۷	۴۶,۴۳۲,۵۸۳	۴۲,۷۳۷,۳۶۱	۳۸,۶۹۱,۷۸۹	۳۴,۵۹۴,۸۷۹	۳۰,۱۸۸,۱۲۰	۲۴,۷۴۲,۶۴۶
۵۰,۷۴۸	۴۹,۰۵۳	۷۹,۷۷۶	۱۱۹,۴۱۴	۹۸,۰۰۰	۱۰۳,۸۴۰	۳۲۰,۸۷۶	۳۶۹,۰۶۷	۱۲۶,۳۷۱	۱۸۷,۲۵۴	۸۱۴,۰۴۵	۱,۲۵۶,۴۸۶
۴۲,۴۵۶,۱۹۲	۳۸,۲۵۶,۶۲۰	۳۴,۱۸۹,۶۵۹	۳۰,۷۴۷,۸۹۰	۲۷,۷۸۴,۲۴۳	۲۴,۶۹۶,۸۳۷	۴۶,۷۵۴,۱۸۹	۴۳,۱۰۷,۱۵۸	۳۸,۸۱۸,۷۹۰	۳۴,۷۸۲,۸۶۳	۳۱,۰۰۲,۸۹۵	۲۵,۹۹۹,۸۶۲
۴۸,۰۱۹,۷۰۶	۴۲,۸۲۲,۳۷۹	۳۹,۷۵۵,۶۹۶	۳۶,۳۱۴,۲۳۶	۳۳,۳۵۰,۹۲۷	۳۰,۲۶۳,۸۸۵	۵۵,۱۷۹,۲۵۷	۵۱,۵۳۲,۴۷۱	۴۷,۲۴۴,۳۸۱	۴۲,۲۰۸,۷۶۳	۳۹,۴۲۹,۱۳۳	۳۴,۴۲۶,۴۶۴
۳,۵۵۰,۰۰۰	۳,۵۵۰,۰۰۰	۳,۵۵۰,۰۰۰	۳,۵۵۰,۰۰۰	۳,۵۵۰,۰۰۰	۳,۵۵۰,۰۰۰	۸,۴۰۰,۰۰۰	۸,۴۰۰,۰۰۰	۸,۴۰۰,۰۰۰	۸,۴۰۰,۰۰۰	۸,۴۰۰,۰۰۰	۸,۴۰۰,۰۰۰
۳۵۵,۰۰۰	۳۵۵,۰۰۰	۳۵۵,۰۰۰	۳۵۵,۰۰۰	۳۵۵,۰۰۰	۳۵۵,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰
۲,۲۰۴,۰۱۶	۱,۷۹۲,۴۵۵	۱,۴۱۸,۳۰۹	۱,۰۷۸,۱۷۶	۷۶۸,۹۶۴	۴۸۷,۸۶۲	۲,۲۰۴,۰۱۶	۱,۷۹۲,۴۵۵	۱,۴۱۸,۳۰۹	۱,۰۷۸,۱۷۶	۷۶۸,۹۶۴	۴۸۷,۸۶۲
۳۶,۱۰۳,۳۲۱	۳۲,۸۵۸,۹۴۱	۲۹,۹۰۲,۶۲۱	۲۷,۲۱۵,۵۲۶	۲۴,۸۳۲,۸۵۸	۲۳,۳۱۳,۵۹۹	۳۸,۴۸۳,۸۱۹	۳۵,۱۵۹,۲۵۳	۳۲,۰۲۵,۴۸۶	۲۹,۰۱۷,۸۷۸	۲۶,۲۵۰,۶۷۷	۲۲,۹۷۷,۹۷۸
(۱۴۶,۴۹۰)	(۱۴۶,۴۹۰)	(۱۴۶,۴۹۰)	(۱۴۶,۴۹۰)	(۱۴۶,۴۹۰)	(۱۴۶,۴۹۰)	(۱۴۶,۴۹۰)	(۱۴۶,۴۹۰)	(۱۴۶,۴۹۰)	(۱۴۶,۴۹۰)	(۱۴۶,۴۹۰)	(۱۴۶,۴۹۰)
(۱۴,۴۲۷)	(۱۴,۴۲۷)	(۱۴,۴۲۷)	(۱۴,۴۲۷)	(۱۴,۴۲۷)	(۱۴,۴۲۷)	(۱۴,۴۲۷)	(۱۴,۴۲۷)	(۱۴,۴۲۷)	(۱۴,۴۲۷)	(۱۴,۴۲۷)	(۱۴,۴۲۷)
۴۲,۰۵۱,۴۲۰	۳۸,۳۹۵,۴۷۹	۳۵,۰۶۵,۰۱۳	۳۲,۰۳۷,۷۸۵	۲۹,۳۴۵,۹۰۵	۲۷,۵۴۴,۵۴۴	۴۹,۷۶۶,۹۱۸	۴۶,۰۳۰,۷۹۱	۴۲,۵۲۲,۸۷۸	۳۹,۱۷۵,۱۳۷	۳۶,۰۹۸,۷۲۴	۳۲,۵۴۴,۹۲۳
۳۷,۵۷۸	۳۰,۰۶۲	۲۴,۰۵۰	۱۹,۲۴۰	۱۵,۳۹۲	۱۲,۳۱۴	۳۷,۵۷۸	۳۰,۰۶۲	۲۴,۰۵۰	۱۹,۲۴۰	۱۵,۳۹۲	۱۲,۳۱۴
۳۷,۵۷۸	۳۰,۰۶۲	۲۴,۰۵۰	۱۹,۲۴۰	۱۵,۳۹۲	۱۲,۳۱۴	۳۷,۵۷۸	۳۰,۰۶۲	۲۴,۰۵۰	۱۹,۲۴۰	۱۵,۳۹۲	۱۲,۳۱۴
۳۱۱,۸۲۹	۲۸۳,۴۹۰	۲۵۷,۷۱۸	۲۳۴,۲۸۹	۲۱۲,۹۹۰	۱۹۳,۶۲۷	۳۱۱,۸۲۹	۲۸۳,۴۹۰	۲۵۷,۷۱۸	۲۳۴,۲۸۹	۲۱۲,۹۹۰	۱۹۳,۶۲۷
۵,۶۱۸,۸۷۹	۵,۱۱۳,۳۴۸	۴,۴۰۸,۹۱۵	۴,۰۲۲,۹۲۲	۳,۷۷۶,۶۴۰	۳,۵۱۳,۴۰۰	۵,۰۶۲,۹۳۲	۵,۱۸۸,۱۲۸	۴,۴۳۹,۷۳۵	۳,۷۸۰,۰۹۷	۳,۱۰۲,۰۲۷	۱,۶۷۵,۶۰۰
۵,۹۳۰,۷۰۸	۵,۲۹۶,۸۳۸	۴,۶۶۶,۶۳۳	۴,۲۵۷,۲۱۱	۳,۹۸۹,۶۳۰	۳,۷۰۷,۰۲۷	۵,۳۷۴,۷۶۱	۵,۴۷۱,۶۱۸	۴,۶۹۷,۴۵۳	۴,۰۱۴,۳۸۶	۳,۳۱۵,۰۱۷	۱,۸۶۹,۲۲۷
۵,۹۶۸,۲۸۶	۵,۴۲۶,۹۰۰	۴,۶۹۰,۶۸۳	۴,۲۷۶,۴۵۱	۴,۰۰۵,۰۲۲	۳,۷۱۹,۳۴۱	۵,۴۱۲,۳۳۹	۵,۵۰۱,۶۸۰	۴,۷۲۱,۵۰۳	۴,۰۳۳,۶۲۶	۳,۳۳۰,۴۰۹	۱,۸۸۱,۵۴۱
۴۸,۰۱۹,۷۰۶	۴۲,۸۲۲,۳۷۹	۳۹,۷۵۵,۶۹۶	۳۶,۳۱۴,۲۳۶	۳۳,۳۵۰,۹۲۷	۳۰,۲۶۳,۸۸۵	۵۵,۱۷۹,۲۵۷	۵۱,۵۳۲,۴۷۱	۴۷,۲۴۴,۳۸۱	۴۲,۲۰۸,۷۶۳	۳۹,۴۲۹,۱۳۳	۳۴,۴۲۶,۴۶۴

دارایی ها

دارایی های غیر جاری

داراییهای ثابت مشهود

داراییهای نامشهود

سرمایه گذاری در شرکت های فرعی

سرمایه گذاری در شرکت های وابسته

سایر سرمایه گذارینهای بلند مدت

دریافتنی های بلندمدت

جمع داراییهای غیر جاری

دارایی های جاری

پیش پرداختها

دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها

موجودی نقد

جمع دارایی های جاری

جمع دارایی ها

حقوق مالکانه و بدهی ها

حقوق مالکانه

سرمایه

اندوخته قانونی

سایر اندوخته ها

سود انباشته

سهام خزانه

صرف (کسر سهام خزانه)

جمع حقوق مالکانه

بدهی ها

بدهی های غیر جاری

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

جمع بدهی های غیر جاری

بدهی های جاری

پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها

سود سهام پرداختنی

جمع بدهی های جاری

جمع بدهی ها

جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

۳-۲-۱۵- سود انباشته:

میلیون ریال

۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		شرح
عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	
۳۳,۲۲۸,۹۸۸	۳۵,۳۷۹,۴۵۵	۳۰,۲۴۲,۸۲۵	۳۲,۳۳۰,۸۵۰	۲۷,۵۲۱,۲۰۱	۲۹,۴۶۳,۸۳۱	۲۵,۰۴۱,۴۵۲	۲۶,۷۰۲,۰۲۲	۲۲,۷۸۲,۷۰۰	۲۴,۲۳۳,۹۸۱	۲۰,۷۲۵,۷۴۰	۲۰,۸۷۶,۱۱۹	سود خالص
۳۲,۸۵۸,۹۴۱	۳۵,۱۵۹,۲۵۳	۲۹,۹۰۲,۶۲۱	۳۲,۰۲۵,۴۸۶	۲۷,۲۱۵,۵۲۶	۲۹,۰۱۷,۸۷۸	۲۴,۸۳۲,۸۵۸	۲۶,۲۵۰,۶۷۷	۲۳,۳۱۲,۵۹۹	۲۲,۹۷۷,۹۷۸	۱۹,۵۹۸,۴۰۶	۱۹,۵۹۸,۴۰۶	سود انباشته ابتدای سال
۶۶,۰۸۷,۹۲۹	۷۰,۵۳۸,۷۰۸	۶۰,۱۴۵,۴۴۶	۶۴,۳۵۹,۳۳۶	۵۴,۷۳۶,۷۲۷	۵۸,۴۸۱,۷۰۹	۴۹,۸۷۴,۳۱۰	۵۲,۹۵۲,۶۹۹	۴۶,۰۹۵,۲۹۹	۴۷,۲۱۱,۹۵۹	۴۰,۳۲۴,۱۴۶	۴۰,۴۷۴,۵۲۵	سود قابل تخصیص
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	افزایش سرمایه
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(۴۸۵,۰۰۰)	اندوخته قانونی
(۴۱۱,۵۶۱)	(۴۱۱,۵۶۱)	(۳۷۴,۱۴۶)	(۳۷۴,۱۴۶)	(۳۴۰,۱۳۳)	(۳۴۰,۱۳۳)	(۳۰۹,۲۱۲)	(۳۰۹,۲۱۲)	(۲۸۱,۱۰۲)	(۲۸۱,۱۰۲)	(۲۵۵,۵۴۷)	(۲۵۵,۵۴۷)	اندوخته سرمایه ای
(۲۹,۵۷۳,۰۴۷)	(۳۱,۶۴۳,۳۲۸)	(۲۶,۹۱۲,۳۵۹)	(۲۸,۸۲۲,۹۳۷)	(۲۴,۴۹۳,۹۷۳)	(۲۶,۱۱۶,۰۹۰)	(۲۲,۳۴۹,۵۷۲)	(۲۳,۶۲۵,۶۰۹)	(۲۰,۹۸۱,۳۳۹)	(۲۰,۶۸۰,۱۸۰)	(۱۶,۷۵۶,۰۰۰)	(۱۶,۷۵۶,۰۰۰)	سود سهام مصوب
۳۶,۱۰۳,۳۲۱	۳۸,۴۸۳,۸۱۹	۳۲,۸۵۸,۹۴۱	۳۵,۱۵۹,۲۵۳	۲۹,۹۰۲,۶۲۱	۳۲,۰۲۵,۴۸۶	۲۷,۲۱۵,۵۲۶	۲۹,۰۱۷,۸۷۸	۲۴,۸۳۲,۸۵۸	۲۶,۲۵۰,۶۷۷	۲۳,۳۱۲,۵۹۹	۲۲,۹۷۷,۹۷۸	سود انباشته پایان سال سال

۱۶- جداول پیش بینی سود و زیان شرکت های سرمایه پذیر:

جدول پیش بینی سود و زیان شرکت های سرمایه پذیر در حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه شامل شرکت های کارخانجات داروپخش، داروسازی ابوریحان، داروسازی اکسیر، توزیع دارو پخش و توزیع داروهای دامی داروپخش به شرح ذیل می باشد:

۱- ۱۶- جدول پیش بینی سود و زیان شرکت کارخانجات دارو پخش:

مبالغ: میلیون ریال

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه
فروش خالص	۲,۶۹۳,۸۶۷	۲,۸۷۰,۴۵۵	۳,۰۶۸,۰۴۲	۳,۲۸۷,۵۸۳	۳,۵۲۹,۷۷۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۶۵۴,۴۹۶)	(۱,۷۵۵,۱۲۰)	(۱,۸۶۸,۵۶۷)	(۱,۹۹۵,۰۰۱)	(۲,۱۳۴,۲۶۵)
سود ناخالص	۱,۰۳۹,۳۷۱	۱,۱۱۵,۳۳۵	۱,۱۹۹,۴۷۵	۱,۲۹۲,۵۸۲	۱,۳۹۵,۵۰۹
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۸,۸۰۲)	(۲۶,۲۷۳)	(۲۳,۰۱۴)	(۱۸,۹۰۴)	(۱۳,۸۰۵)
سود عملیاتی	۱,۰۱۰,۵۶۹	۱,۰۸۹,۰۶۲	۱,۱۷۶,۴۶۱	۱,۲۷۳,۶۷۸	۱,۳۸۱,۷۰۴
هزینه های مالی	(۴۷,۴۷۸)	-	-	-	-
سود قبل از کسر مالیات	۹۶۳,۰۹۱	۱,۰۸۹,۰۶۲	۱,۱۷۶,۴۶۱	۱,۲۷۳,۶۷۸	۱,۳۸۱,۷۰۴
مالیات	(۲۱۶,۶۹۶)	(۲۴۵,۰۳۹)	(۲۶۴,۷۰۴)	(۲۸۶,۵۷۸)	(۳۱۰,۸۸۳)
سود خالص	۷۴۶,۳۹۵	۸۴۴,۰۲۳	۹۱۱,۷۵۷	۹۸۷,۱۰۰	۱,۰۷۰,۸۲۱

لازم به ذکر است که شرکت کارخانجات دارو پخش در نظر دارد که سرمایه خود را از ۵۰۰.۰۰۰.۰۰۰ (میلیون ریال به مبلغ ۲.۶۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران به منظور اجرای توسعه و بازسازی بخش تولید نیمه جامدات و راه اندازی بخش جدید تولید محصولات سافت ژل افزایش دهد .

۲-۱۶- جدول پیش بینی سود و زیان شرکت داروسازی ابوریحان :

مبالغ: میلیون ریال

شرح	۱۴۰۱			۱۴۰۲			۱۴۰۳			۱۴۰۴			۱۴۰۵		
	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش (کاهش)	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش (کاهش)	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش (کاهش)	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش (کاهش)	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش (کاهش)
فروش خالص	۱۴,۰۵۳,۲۳۱	۱۴,۰۵۳,۲۳۱	-	۱۸,۵۸۶,۰۴۴	۱۶,۹۴۸,۸۷۷	۱۶,۶۳۷,۱۶۷	۲۲,۲۲۲,۲۲۳	۲۰,۴۳۰,۹۵۲	۱,۷۹۱,۲۷۱	۲۶,۶۴۳,۷۸۶	۲۴,۶۱۸,۶۷۳	۲,۰۲۵,۱۱۳	۳۱,۹۳۵,۴۵۲	۲۹,۶۵۴,۰۹۱	۲,۲۸۱,۳۶۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷,۱۲۴,۹۸۸)	(۷,۱۲۴,۹۸۸)	-	(۹,۱۱۳,۱۳۷)	(۸,۵۲۲,۴۶۷)	(۵۹۰,۶۷۰)	(۱۱,۰۵۳,۰۳۳)	(۱۰,۳۰۵,۵۴۷)	(۷۴۷,۴۸۶)	(۱۳,۲۲۴,۸۹۱)	(۱۲,۳۱۶,۸۴۷)	(۹۰۸,۰۴۴)	(۱۵,۸۴۲,۰۹۸)	(۱۴,۸۲۷,۸۵۳)	(۱,۰۱۴,۲۴۵)
سود ناخالص	۶,۹۲۸,۲۴۳	۶,۹۲۸,۲۴۳	-	۹,۴۷۲,۹۰۷	۸,۴۲۶,۴۱۰	۱,۰۴۶,۴۹۷	۱۱,۱۶۹,۱۹۰	۱۰,۱۲۵,۴۰۵	۱,۰۴۳,۷۸۵	۱۳,۴۱۸,۸۹۵	۱۲,۳۰۱,۸۲۶	۱,۱۱۷,۰۶۹	۱۶,۰۹۳,۳۵۴	۱۴,۸۲۶,۲۳۸	۱,۲۶۷,۱۱۶
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۵۰۰,۰۷۶)	(۵۰۰,۰۷۶)	-	(۶۸۷,۴۶۰)	(۶۰۰,۰۹۱)	(۸۷,۳۶۹)	(۸۱۸,۲۲۷)	(۷۲۰,۱۰۹)	(۹۸,۱۱۸)	(۹۷۷,۷۹۴)	(۸۶۴,۱۳۱)	(۱۱۳,۶۶۳)	(۱,۱۶۸,۱۰۲)	(۱,۰۳۶,۹۵۸)	(۱۳۱,۱۴۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۱۸,۱۶۰	۱۸,۱۶۰	-	۱۸,۱۶۰	۱۸,۱۶۰	-	۱۸,۱۶۰	۱۸,۱۶۰	-	۱۸,۱۶۰	۱۸,۱۶۰	-	۱۸,۱۶۰	۱۸,۱۶۰	-
سود عملیاتی	۶,۴۴۶,۳۲۷	۶,۴۴۶,۳۲۷	-	۸,۸۰۳,۶۰۷	۷,۸۴۴,۴۷۹	۹۵۹,۱۲۸	۱۰,۳۶۹,۱۲۳	۹,۴۲۳,۴۵۶	۹۴۵,۶۶۷	۱۲,۴۵۹,۲۶۱	۱۱,۴۵۵,۸۵۵	۱,۰۰۳,۴۰۶	۱۴,۹۴۳,۴۱۲	۱۳,۸۰۷,۴۴۰	۱,۱۳۵,۹۷۲
هزینه های مالی	(۱,۲۲۸,۹۶۲)	(۱,۲۲۸,۹۶۲)	(۵۰,۳۳۱)	(۱,۵۸۲,۵۲۷)	(۱,۵۸۲,۵۲۷)	-	(۱,۸۹۳,۰۲۲)	(۱,۸۸۳,۰۰۶)	(۱۰,۰۱۶)	(۲,۲۷۳,۶۳۰)	(۲,۲۵۳,۵۹۸)	(۲۰,۰۳۲)	(۲,۷۵۴,۳۹۸)	(۲,۷۰۴,۳۱۸)	(۵۰,۰۸۰)
خالص درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۳,۸۶۸	۱۳,۸۶۸	-	۱۳,۸۶۸	۱۳,۸۶۸	-	۱۳,۸۶۸	۱۳,۸۶۸	-	۱۳,۸۶۸	۱۳,۸۶۸	-	۱۳,۸۶۸	۱۳,۸۶۸	-
سود قبل از کسر مالیات	۵,۱۸۰,۹۰۲	۵,۲۳۱,۲۳۳	(۵۰,۳۳۱)	۷,۲۳۴,۹۴۸	۶,۲۷۵,۸۲۰	۹۵۹,۱۲۸	۸,۴۸۹,۹۶۹	۷,۵۵۴,۳۱۸	۹۳۵,۶۵۱	۱۰,۱۹۹,۴۹۹	۹,۲۱۶,۱۲۵	۹۸۳,۳۷۴	۱۲,۲۰۲,۸۸۲	۱۱,۱۱۶,۹۹۰	۱,۰۸۵,۸۹۲
مالیات	(۱,۱۶۵,۷۰۳)	(۱,۰۳۰,۳۶۸)	(۱۳۵,۳۳۵)	(۱,۶۲۷,۸۶۴)	(۱,۴۱۲,۰۶۰)	(۲۱۵,۸۰۴)	(۱,۹۱۰,۲۴۳)	(۱,۶۹۹,۷۲۱)	(۲۱۰,۵۲۳)	(۲,۲۹۴,۸۸۷)	(۲,۰۷۳,۶۲۸)	(۲۲۱,۲۵۹)	(۲,۷۴۵,۶۴۸)	(۲,۵۰۱,۳۲۳)	(۲۴۴,۳۲۵)
سود خالص	۴,۰۱۵,۱۹۹	۴,۲۰۰,۸۶۵	(۱۸۵,۶۶۶)	۵,۶۰۷,۰۸۴	۴,۸۶۳,۷۶۰	۷۴۳,۳۲۴	۶,۵۷۹,۷۲۶	۵,۸۵۴,۵۹۷	۷۲۵,۱۲۹	۷,۹۰۴,۶۱۲	۷,۱۴۲,۴۹۷	۷۶۲,۱۱۵	۹,۴۵۷,۲۳۴	۸,۶۱۵,۶۶۷	۸۴۱,۵۶۷

لازم به ذکر است که شرکت دارو سازی ابوریحان در نظر دارد که سرمایه خود را از ۹۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱.۸۰۰.۰۰۰ میلیون ریال (از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران) به منظور ایجاد خط جدید تولید جامدات هازارد و اصلاح GMP برخی از خطوط تولید شرکت افزایش دهد.

۳-۱۶- جدول پیش بینی سود و زیان شرکت داروسازی اکسیر:

مبالغ: میلیون ریال

۱۴۰۴			۱۴۰۳			۱۴۰۲			۱۴۰۱			شرح
افزایش (کاهش)	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	افزایش (کاهش)	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	افزایش (کاهش)	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	افزایش (کاهش)	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۲,۶۷۵,۱۷۴	۳۲,۳۱۹,۳۴۱	۳۴,۹۹۴,۵۱۵	۱,۵۹۵,۴۲۶	۲۵,۹۵۹,۳۱۰	۲۷,۵۵۴,۷۳۶	۸۴۵,۷۹۱	۲۰,۸۵۰,۸۵۲	۲۱,۶۹۶,۶۴۳	۳۳۶,۲۹۹	۱۶,۷۴۷,۶۷۲	۱۷,۰۸۳,۹۷۱	فروش خالص
(۱,۲۸۴,۰۸۳)	(۱۵,۵۱۳,۲۸۴)	(۱۶,۷۹۷,۳۶۷)	(۷۶۵,۸۰۴)	(۱۲,۴۶۰,۴۶۹)	(۱۳,۲۲۶,۲۷۳)	(۴۰۵,۹۸۰)	(۱۰,۰۰۸,۴۰۹)	(۱۰,۴۱۴,۳۸۹)	(۱۶۱,۴۲۳)	(۸,۰۳۸,۸۸۳)	(۸,۲۰۰,۳۰۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱,۳۹۱,۰۹۱	۱۶,۸۰۶,۰۵۷	۱۸,۱۹۷,۱۴۸	۸۲۹,۶۲۲	۱۳,۴۹۸,۸۴۱	۱۴,۳۲۸,۴۶۳	۴۳۹,۸۱۱	۱۰,۸۴۲,۴۴۳	۱۱,۲۸۲,۲۵۴	۱۷۴,۸۷۶	۸,۷۰۸,۷۸۹	۸,۸۸۳,۶۶۵	سود ناخالص
(۱۰۷,۰۰۷)	(۱,۲۹۲,۷۷۴)	(۱,۳۹۹,۷۸۱)	(۶۳,۸۱۷)	(۱,۰۳۸,۳۷۲)	(۱,۱۰۲,۱۸۹)	(۳۳,۸۳۲)	(۸۳۴,۰۳۴)	(۸۶۷,۸۶۶)	(۱۳,۴۵۲)	(۶۶۹,۹۰۷)	(۶۸۳,۳۵۹)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
-	(۳۳,۷۲۱)	(۳۳,۷۲۱)	-	(۳۰,۶۵۶)	(۳۰,۶۵۶)	-	(۲۷,۸۶۹)	(۲۷,۸۶۹)	-	(۲۵,۳۳۵)	(۲۵,۳۳۵)	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱,۲۸۴,۰۸۴	۱۵,۴۷۹,۵۶۲	۱۶,۷۶۳,۶۴۶	۷۶۵,۸۰۵	۱۲,۴۲۹,۸۱۳	۱۳,۱۹۵,۶۱۸	۴۰۵,۹۷۹	۹,۹۸۰,۵۴۰	۱۰,۳۸۶,۵۱۹	۱۶۱,۴۲۴	۸,۰۱۳,۵۴۷	۸,۱۷۴,۹۷۱	سود عملیاتی
۱۶۶,۰۹۶	(۱,۴۳۵,۷۷۶)	(۱,۲۶۹,۶۸۰)	۱۳۸,۴۱۳	(۱,۱۹۶,۴۸۰)	(۱,۰۵۸,۰۶۷)	۱۱۵,۳۴۴	(۹۹۷,۰۶۶)	(۸۸۱,۷۲۲)	۹۶,۱۲۰	(۸۳۰,۸۸۹)	(۷۳۴,۷۶۹)	هزینه های مالی
-	۱۱۵,۰۰۴	۱۱۵,۰۰۴	-	۱۰۴,۵۴۹	۱۰۴,۵۴۹	-	۹۵,۰۴۴	۹۵,۰۴۴	-	۸۶,۴۰۴	۸۶,۴۰۴	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۱,۴۵۰,۱۸۰	۱۴,۱۵۸,۷۹۰	۱۵,۶۰۸,۹۷۰	۹۰۴,۲۱۸	۱۱,۳۳۷,۸۸۲	۱۲,۲۴۲,۱۰۰	۵۲۱,۳۲۳	۹,۰۷۸,۵۱۸	۹,۵۹۹,۸۴۱	۲۵۷,۵۴۴	۷,۲۶۹,۰۶۲	۷,۵۲۶,۶۰۶	سود قبل از کسر مالیات
(۳۲۶,۲۹۰)	(۳,۱۸۵,۷۲۸)	(۳,۵۱۲,۰۱۸)	(۲۰۳,۴۴۸)	(۲,۵۵۱,۰۲۴)	(۲,۷۵۴,۴۷۲)	(۱۱۷,۲۹۷)	(۲,۰۴۲,۶۶۷)	(۲,۱۵۹,۹۶۴)	(۵۷,۹۴۷)	(۱,۶۳۵,۵۳۹)	(۱,۶۹۳,۴۸۶)	مالیات
۱,۱۲۳,۸۹۰	۱۰,۹۷۳,۰۶۲	۱۲,۰۹۶,۹۵۲	۷۰۰,۷۷۰	۸,۷۸۶,۸۵۸	۹,۴۸۷,۶۲۸	۴۰۴,۰۲۶	۷,۰۳۵,۸۵۱	۷,۴۳۹,۸۷۷	۱۹۹,۵۹۷	۵,۶۳۳,۵۲۳	۵,۸۳۳,۱۲۰	سود خالص

لازم به ذکر است که شرکت دارو ساز اکسیر در نظر دارد که سرمایه خود را از ۱.۱۲۵.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲.۲۵۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران به منظور خرید و جایگزینی ماشین آلات تولیدی، ارتقاء GMP و بهبود ساختار مالی شرکت افزایش دهد.

۴-۱۶- جدول پیش بینی سود و زیان شرکت توزیع دارویخش:

مبالغ: میلیون ریال

شرح	۱۴۰۱			۱۴۰۲			۱۴۰۳			۱۴۰۴			۱۴۰۵		
	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش (کاهش)	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش (کاهش)	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش (کاهش)	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش (کاهش)	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش (کاهش)
فروش خالص	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۲,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۵۸,۳۹۹,۹۹۹	۱۵۸,۳۹۹,۹۹۹	-	۱۹۰,۰۷۹,۹۹۹	۱۹۰,۰۷۹,۹۹۹	-	۲۲۸,۰۹۵,۹۹۹	۲۲۸,۰۹۵,۹۹۹	-
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۹۶,۷۶۶,۹۴۲)	(۹۶,۷۶۶,۹۴۲)	-	(۱۱۵,۹۹۳,۲۹۳)	(۱۱۵,۹۹۳,۲۹۳)	-	(۱۳۹,۰۳۸,۲۸۷)	(۱۳۹,۰۳۸,۲۸۷)	-	(۱۶۶,۶۶۰,۰۷۲)	(۱۶۶,۶۶۰,۰۷۲)	-	(۱۹۹,۷۶۷,۲۵۵)	(۱۹۹,۷۶۷,۲۵۵)	-
سود ناخالص	۱۳,۲۳۳,۰۵۸	۱۳,۲۳۳,۰۵۸	-	۱۶,۰۰۶,۷۰۷	۱۶,۰۰۶,۷۰۷	-	۱۹,۳۶۱,۷۱۲	۱۹,۳۶۱,۷۱۲	-	۲۳,۴۱۹,۹۲۷	۲۳,۴۱۹,۹۲۷	-	۲۸,۳۲۸,۷۴۴	۲۸,۳۲۸,۷۴۴	-
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۴,۹۸۲,۱۱۴)	(۴,۹۸۲,۱۱۴)	-	(۶,۲۳۸,۷۳۴)	(۶,۲۳۸,۷۳۴)	-	(۷,۷۹۸,۴۱۷)	(۷,۷۹۸,۴۱۷)	-	(۹,۷۴۸,۰۲۱)	(۹,۷۴۸,۰۲۱)	-	(۱۲,۱۸۵,۰۲۷)	(۱۲,۱۸۵,۰۲۷)	-
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	(۱۴,۰۰۰)	(۱۴,۰۰۰)	-	(۱۷,۵۰۰)	(۱۷,۵۰۰)	-	(۲۱,۸۷۵)	(۲۱,۸۷۵)	-	(۲۷,۳۴۴)	(۲۷,۳۴۴)	-	(۳۴,۱۸۰)	(۳۴,۱۸۰)	-
سود عملیاتی	۸,۲۳۶,۹۴۴	۸,۲۳۶,۹۴۴	-	۹,۷۵۰,۴۷۳	۹,۷۵۰,۴۷۳	-	۱۱,۵۴۱,۴۲۰	۱۱,۵۴۱,۴۲۰	-	۱۳,۶۴۴,۵۶۲	۱۳,۶۴۴,۵۶۲	-	۱۶,۱۰۹,۵۳۷	۱۶,۱۰۹,۵۳۷	-
هزینه های مالی	(۱,۴۱۵,۵۴۰)	(۱,۴۱۵,۵۴۰)	۹۸,۹۹۹	(۱,۶۲۱,۹۵۱)	(۱,۶۲۱,۹۵۱)	۱۶۱,۰۳۹	(۱,۸۱۲,۹۶۲)	(۱,۸۱۲,۹۶۲)	۱۶۱,۰۳۹	(۲,۰۲۴,۹۳۰)	(۲,۰۲۴,۹۳۰)	۱۹۶,۴۶۸	(۲,۵۵۲,۲۳۵)	(۲,۵۵۲,۲۳۵)	۲۹۲,۴۲۴
خالص درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۶۳۸,۷۷۶	۶۳۸,۷۷۶	-	۲۹۵,۴۹۲	۲۹۵,۴۹۲	-	۳۱۰,۲۶۷	۳۱۰,۲۶۷	-	۳۲۵,۷۸۰	۳۲۵,۷۸۰	-	۳۴۲,۰۶۹	۳۴۲,۰۶۹	-
سود قبل از کسر مالیات	۷,۴۶۰,۱۸۰	۷,۴۶۰,۱۸۰	۹۸,۹۹۹	۸,۴۲۴,۰۱۴	۸,۴۲۴,۰۱۴	۱۶۱,۰۳۹	۱۰,۰۳۸,۷۲۵	۱۰,۰۳۸,۷۲۵	۱۶۱,۰۳۹	۱۱,۷۰۵,۷۱۴	۱۱,۷۰۵,۷۱۴	۱۹۶,۴۶۸	۱۳,۸۹۹,۳۷۱	۱۳,۸۹۹,۳۷۱	۲۹۲,۴۲۴
مالیات	(۱,۵۱۶,۲۰۲)	(۱,۵۱۶,۲۰۲)	۹۷,۴۷۸	(۱,۸۴۰,۲۲۸)	(۱,۸۴۰,۲۲۸)	(۳۶,۶۳۶)	(۲,۱۸۸,۵۱۶)	(۲,۱۸۸,۵۱۶)	(۳۶,۶۳۶)	(۲,۵۴۳,۹۳۳)	(۲,۵۴۳,۹۳۳)	(۴۴,۶۹۶)	(۳,۰۷۹,۷۳۷)	(۳,۰۷۹,۷۳۷)	(۶۶,۵۲۶)
سود خالص	۵,۹۴۳,۹۷۷	۵,۹۴۳,۹۷۷	۱۹۶,۴۷۷	۶,۵۸۳,۷۸۶	۶,۵۸۳,۷۸۶	۱۲۴,۴۰۳	۷,۸۵۰,۲۰۹	۷,۸۵۰,۲۰۹	۱۲۴,۴۰۳	۹,۱۶۱,۷۸۱	۹,۱۶۱,۷۸۱	۱۵۱,۷۷۲	۱۰,۸۸۶,۱۶۰	۱۰,۸۸۶,۱۶۰	۲۲۵,۸۹۸

لازم به ذکر است که شرکت توزیع دارو پخش در نظر دارد که سرمایه خود را از ۱.۲۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱.۸۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران به منظور اصلاح و بهبود ساختار مالی شرکت افزایش دهد.

۵-۱۶- جدول پیش بینی سود و زیان شرکت توزیع داروهای دامی داروپخش:

مبالغ: میلیون ریال

۱۴۰۴			۱۴۰۳			۱۴۰۲			۱۴۰۱			شرح
افزایش (کاهش)	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	افزایش (کاهش)	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	افزایش (کاهش)	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	افزایش (کاهش)	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۲۴۹,۵۵۵	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۲۴۹,۵۵۵	۳۰۲,۱۹۱	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۲,۱۹۱	۳۲۴,۳۰۸	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۳۲۴,۳۰۸	۳۲۶,۰۱۲	۸,۴۰۰,۰۰۰	۸,۷۲۶,۰۱۲	فروش خالص
(۸۸,۳۴۳)	(۱۲,۹۵۰,۰۰۰)	(۱۳,۰۳۸,۳۴۳)	(۱۵۶,۵۰۴)	(۱۱,۱۰۰,۰۰۰)	(۱۱,۲۵۶,۵۰۴)	(۱۹۶,۷۴۲)	(۹,۲۵۰,۰۰۰)	(۹,۴۴۶,۷۴۲)	(۲۱۴,۳۰۱)	(۷,۷۷۰,۰۰۰)	(۷,۹۸۴,۳۰۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۶۱,۲۱۲	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۲۱۱,۲۱۲	۱۴۵,۶۸۷	۹۰۰,۰۰۰	۱,۰۴۵,۶۸۷	۱۲۷,۵۶۶	۷۵۰,۰۰۰	۸۷۷,۵۶۶	۱۱۱,۷۱۱	۶۳۰,۰۰۰	۷۴۱,۷۱۱	سود ناخالص
(۱۵۲,۸۹۱)	(۴۰۵,۱۵۷)	(۵۵۸,۰۴۸)	(۹۱,۶۳۷)	(۳۳۷,۶۳۰)	(۴۲۹,۲۶۷)	(۴۸,۸۴۷)	(۲۸۱,۳۵۹)	(۳۳۰,۲۰۶)	(۱۹,۵۳۸)	(۲۳۴,۴۶۶)	(۲۵۴,۰۰۴)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
-	۴,۱۴۱	۴,۱۴۱	-	۴,۱۴۱	۴,۱۴۱	-	۴,۱۴۱	۴,۱۴۱	-	۴,۱۴۱	۴,۱۴۱	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۸,۳۲۱	۶۴۸,۹۸۴	۶۵۷,۳۰۵	۵۴,۰۵۰	۵۶۶,۵۱۱	۶۲۰,۵۶۱	۷۸,۷۱۹	۴۷۲,۷۸۲	۵۵۱,۵۰۱	۹۲,۱۷۳	۳۹۹,۶۷۵	۴۹۱,۸۴۸	سود عملیاتی
-	(۹,۸۳۶)	(۹,۸۳۶)	-	(۱۰,۱۲۵)	(۱۰,۱۲۵)	-	(۷,۲۰۰)	(۷,۲۰۰)	۱,۵۰۰	(۱۲,۰۰۰)	(۱۰,۵۰۰)	هزینه های مالی
۷,۳۴۳	۱۳,۱۰۴	۲۰,۴۴۷	۶,۱۰۷	۱۵,۴۱۶	۲۱,۵۲۳	۴,۵۱۸	۱۸,۱۳۷	۲۲,۶۵۵	۲,۵۱۰	۲۱,۳۳۸	۲۳,۸۴۸	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۱۵,۶۶۴	۶۵۲,۲۵۲	۶۶۷,۹۱۶	۶۰,۱۵۷	۵۷۱,۸۰۲	۶۳۱,۹۵۹	۸۳,۲۳۷	۴۸۳,۷۱۹	۵۶۶,۹۵۶	۹۶,۱۸۳	۴۰۹,۰۱۳	۵۰۵,۱۹۶	سود قبل از کسر مالیات
(۲,۰۸۰)	(۱۵۹,۷۸۷)	(۱۶۱,۸۶۷)	(۱۳,۵۱۳)	(۱۳۹,۰۹۶)	(۱۵۲,۶۰۹)	(۱۹,۶۷۹)	(۱۱۶,۳۹۶)	(۱۳۶,۰۷۵)	(۲۳,۴۱۸)	(۹۶,۹۱۹)	(۱۲۰,۳۳۷)	مالیات
۱۳,۵۸۴	۴۹۲,۴۶۵	۵۰۶,۰۴۹	۴۶,۶۴۴	۴۳۲,۷۰۶	۴۷۹,۳۵۰	۶۳,۵۵۸	۳۶۷,۳۲۳	۴۳۰,۸۸۱	۷۲,۷۶۵	۳۱۲,۰۹۴	۳۸۴,۸۵۹	سود خالص

لازم به ذکر است که شرکت توزیع داروهای دامی داروپخش در نظر دارد که سرمایه خود را از ۲۰۰.۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران الف) اخذ منابع لازم جهت راه اندازی شعب استانی شامل استان های آذربایجان شرقی، اصفهان، قم و زنجان ب) اصلاح ساختار مالی شرکت و نسبت مالکانه ج) ارتقاء جایگاه شرکت در بین شرکتهای پخش داروهای دامی و توسعه بازار د) کاهش هزینه های مالی با حفظ منابع افزایش دهد.

۱۷- سرمایه و صورت وضعیت مالی شرکت های (هلدینگ) دارویی (پذیرفته شده در بورس)

وضعیت سرمایه ثبت شده و افزایش سرمایه در جریان اقدام شرکت های (هلدینگ) دارویی (پذیرفته شده در بورس) و صورت وضعیت مالی آن ها به شرح ذیل ارائه می گردد:

۱۷-۱- وضعیت سرمایه ثبت شده و افزایش سرمایه در جریان اقدام هلدینگ های دارویی (پذیرفته شده در بورس):

شرکت	نماد	سرمایه ثبت شده	افزایش سرمایه در دست اقدام	سرمایه جدید شرکت ها	افزایش سرمایه پیشنهادی
گروه دارویی برکت	برکت	۷,۳۴۰,۰۰۰	-	۷,۳۴۰,۰۰۰	-
گروه سرمایه گذاری البرز *	والبر	۸,۴۰۰,۱۰۰	۵,۱۰۰,۰۰۰	۱۳,۵۰۰,۱۰۰	-
گروه دارویی سبحان **	دسبحا	۳,۲۴۱,۰۰۰	۳,۷۳۴,۰۰۰	۶,۹۷۵,۰۰۰	-
سرمایه گذاری شفا دارو	شفا	۲,۷۱۲,۰۰۰	-	۲,۷۱۲,۰۰۰	-
سرمایه گذاری دارویی تامین	تییپکو	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	-
داروپخش	وپخش	۳,۵۵۰,۰۰۰	-	۳,۵۵۰,۰۰۰	۴,۸۵۰,۰۰۰

* گروه سرمایه گذاری البرز براساس مجوز افزایش سرمایه (مدیریت نظارت بر بازار اولیه) مورخ ۱۴۰۱/۰۳/۲۳ طرح افزایش سرمایه به مبلغ ۵,۱۰۰,۰۰۰ ریال را در دست اقدام دارد (سرمایه جدید ۱۳,۵۰۰,۱۰۰ میلیون ریال خواهد بود).

** گروه دارویی سبحان براساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۱/۰۵/۱۲ طرح افزایش سرمایه به مبلغ ۳,۷۳۴,۰۰۰ میلیون ریال را در دست اقدام دارد (سرمایه جدید ۶,۹۷۵,۰۰۰ میلیون ریال خواهد بود).

با توجه به جدول فوق کمترین میزان سرمایه ثبتی و افزایش سرمایه در جریان هلدینگ های دارویی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار به جز سرمایه گذاری شفا دارو، متعلق به شرکت دارو پخش به مبلغ ۳,۵۵۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد همچنین کمترین درصد سرمایه ثبت شده به کل دارایی ها نیز مربوط به این شرکت می باشد که در ادامه این موضوع مورد بررسی و تحلیل قرار خواهد گرفت.

۱۷-۲- ساختار مالی هلدینگ های دارویی (پذیرفته شده در بورس):

به منظور مقایسه سرمایه ثبت شده و ساختار مالی شرکت با سایر هلدینگ های دارویی (پذیرفته شده در بورس) صورت وضعیت مالی سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ این شرکت ها به شرح ذیل ارائه میگردد:

براساس جدول فوق :

- با توجه به مبلغ سرمایه ثبت شده ، شرکت داروپخش در رده چهارم بین هلدینگ های دارویی می باشد.
- با عنایت به مبلغ سرمایه ثبت شده و افزایش سرمایه در جریان، شرکت داروپخش در رده پنجم بین هلدینگ های دارویی می باشد.
- درصد سرمایه به کل دارایی های شرکت ۱۲٪ می باشد که کمترین درصد در بین هلدینگ های دارویی است.
- بیشترین درصد سرمایه به کل دارایی های هلدینگ های دارویی متعلق به شرکت سرمایه گذاری البرز به میزان ۳۰/۲٪ می باشد که مجوز افزایش سرمایه به مبلغ ۵,۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال را در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۲۳ از مدیریت نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ نموده است که با اجرایی شدن افزایش سرمایه در جریان شرکت مذکور ، این درصد به ۴۸/۵٪ افزایش خواهد یافت.

۱۸- عوامل ریسک

سرمایه گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت داروپخش (سهامی عام)، با ریسک های با اهمیتی همراه است که سرمایه گذاران باید پیش از تصمیم گیری درخصوص سرمایه گذاری عوامل مطرح شده را مد نظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می باشد:

۱-۱۸- ریسک نوسانات نرخ بهره:

افزایش نرخ هزینه تامین مالی می تواند باعث کاهش سود خالص شرکت های تابعه و در نهایت درآمد حاصل از سرمایه گذاری هلدینگ را تحت تاثیر قرار دهد چون بخش قابل توجهی از سرمایه در گردش مورد نیاز شرکت های تابعه از محل منابع بانکی به صورت تسهیلات مالی تامین می گردد با توجه به نرخ های اعمال شده از سوی بانک مرکزی و بانک های عامل دولتی و خصوصی در خصوص تسهیلات کوتاه مدت و همچنین با توجه به ساختار مالی شرکت های تابعه که به دلیل تامین مالی از طریق ایجاد بدهی بانکی دارای ریسک مالی بالایی هستند جهت کاهش ریسک مزبور باید کاهش اخذ تسهیلات مالی در ساختار سرمایه مورد توجه قرار گیرد تا از طریق جذب تامین مالی از سایر منابع بتوانند ریسک مالی را کاهش دهند.

۲-۱۸- ریسک کیفیت محصولات:

معیار کیفیت تنها رضایتمندی پزشک و بیمار نیست بلکه آزمایشاتی است که به صورت علمی بر روی دارو انجام می شود همچنین تبلیغات و بازاریابی نقش اتکانپذیری در معرفی و ارائه دارو دارند مضافا اینکه نبود نگاه مثبت به تولیدات داخلی موجب می شود تا پزشکان به تجویز داروهای خارجی تمایل بیشتری نشان دهند عوامل مزبور به عنوان عواملی هستند که معرفی کیفیت داروی داخلی را با چالش روبرو ساخته است برای مقابله با این چالش تولید محصولات تحت لیسانس و اصلاح GMP واحدهای تولیدی راهکارهایی هستند که در صورت تحقق آن ها شرکت ها می توانند محصولات خود را با کیفیت مناسب تولید و به بازار عرضه نمایند.

۳-۱۸- ریسک نوسانات نرخ ارز:

با توجه به وارداتی بودن بخش عمده ای از مواد اولیه، قطعات، ماشین آلات جدید و همچنین دانش فنی، هرگونه شرایط محدود کننده از قبیل تحریم های بین المللی یا تغییر در قوانین و مقررات بین المللی می تواند باعث کاهش فعالیت های تولیدی و عملیاتی شرکت های تابعه شود و نهایتاً کاهش سودآوری شرکت ها را به دنبال داشته باشد. با توجه به اینکه حدود نیمی از مواد اولیه و بسته بندی مصرفی شرکت های تابعه خارجی بوده و با ارز معاملاتی و در اکثر موارد به صورت ارز آزاد خریداری می گردد لذا می توان نتیجه گرفت که نوسانات ارزی می تواند تاثیر قابل توجهی در سود عملیاتی شرکت های تابعه داشته باشد. لذا جهت جلوگیری از آثار نامساعد نوسانات ارزی باید منابع دیگری جهت تهیه و تامین مواد اولیه و بسته بندی خارجی با قیمت های پایین تری شناسایی گردد تا اثرات افزایش نرخ ارز روی بهای تمام شده محصولات را کاهش دهند.

۴-۱۸- ریسک قیمت نهاده های تولیدی:

از آنجایی که در سال ۱۴۰۰ عمده ترکیب بهای تمام شده محصولات تولیدی شرکت های تابعه را مواد اولیه و بسته بندی مصرفی تشکیل می دهد و حدود نیمی از مواد اولیه و بسته بندی مصرفی از منابع خارجی تامین می شود، لذا شرکت های تابعه همواره با ریسک افزایش نرخ مواد اولیه و بسته بندی و تغییرات نرخ ارز که باعث افزایش بهای تمام شده محصولات دارویی می شود مواجه هستند جهت برون رفت از این وضعیت، شرکت های تابعه باید برای تهیه و تامین مواد اولیه و بسته بندی مورد نیاز خود منابع متعدد و با قیمت های پایین تری شناسایی نمایند تا حتی المقدور بتوانند خودشان را در مقابل این ریسک پوشش دهند.

۵-۱۸- ریسک قیمت محصولات:

پایین بودن قیمت دارو و متعاقب آن کاهش حاشیه سود، انگیزه و رقابت تولید کنندگان را برای تولید بیشتر در بازار دارویی کاهش می دهد. این موضوع نظام قیمت گذاری علمی و منطقی تر دارو را می طلبد تا بخش خصوصی جهت سرمایه گذاری در این بخش تمایل پیدا کند. به نظر می رسد قیمت پایین داروهای تولید داخل نمی تواند توجیه منطقی و اقتصادی داشته باشد زیرا که دارو کالایی است که علاوه بر هزینه های تولید ضرورتاً نیاز به صرف مخارج در زمینه های مطالعات و تحقیقات دارد. بی شک واقعی نبودن قیمت دارو، صنعت دارو را در چرخه تولید، توزیع و عرضه در وضعیت نامطلوب اقتصادی قرار خواهد داد، برای گذر از این وضعیت تلاش مدیریت مجموعه هلدینگ جلب حمایت ذیربط دولت و جامعه داروسازی کشور برای اصلاح سیستم قیمت گذاری دارو خواهد بود.

۶-۱۸- ریسک مربوط به عوامل بین المللی و یا تغییر مقررات دولتی:

با توجه به وارداتی بودن بخش عمده ای از مواد اولیه و بسته بندی مصرفی، قطعات و ماشین آلات جدید خطوط تولیدی هرگونه تغییر در قوانین بین المللی و یا تغییر در قوانین و مقررات دولتی می تواند کاهش عملیات شرکت های تابعه را به دنبال داشته باشد. مهمترین خطراتی که صنعت دارویی کشور را تهدید می کند می توان به واردات کلیه داروهای قابل ساخت در کشور همراه با کاهش نرخ تعرفه ها، مصرف محصولات خارجی و سیستم نامناسب قیمت گذاری محصولات دارویی تولید داخل نام برد. فرهنگ سازی و تلاش برای تغییر نحوه

مصرف، قیمت گذاری صحیح، تلاش برای جلوگیری از ورود قاچاق دارو، دریافت گواهینامه های کیفی، تبیین تعرفه واردات در جهت توسعه صنعت داخلی و زمینه سازی برای آمادگی صنعت جهت پیوستن به سازمان تجارت جهانی و حذف تدریجی حمایت ها، تدوین قانون ضد دامپینگ، رفع قوانین و مقررات زائد، توسعه فعالیت های بازاریابی، تدوین قواعد و مقررات حفظ دستاوردهای تحقیقاتی و تلاش در راستای همکاری بیشتر دانشگاه و موسسات تحقیقاتی با صنعت و کارخانه های تولیدی، از راهکارهای توسعه و رشد صنعت داروسازی کشور در مواجهه با ریسک فوق الذکر محسوب می شوند.

۷-۱۸- ریسک تجاری:

عواملی از قبیل عرضه محصولات مشابه جدید و یا عملکرد موفق تر رقبا در خصوص محصولات مشترک می تواند باعث کاهش فروش محصولات شرکت های تابعه شود. یکی از بزرگترین مشکلات صنعت دارو عدم انگیزه سرمایه گذاری های جدید و کلان از سوی دیگر شرکت های اروپایی، آمریکایی و سایر کشورهای دارای تکنولوژی تولید، علاقه ای به سرمایه گذاری در بازار دارویی ما به دلیل نوع قوانین داخلی ایران ندارند صنعت دارو جز صنایع تک، خلاق و نوآور است، داروهای جدیدی که کشف می شود برای مصرف بیماری های خاص با اثرات جانبی کمتر، می تواند سوددهی این صنعت را افزایش دهد که تحقق این امر سرمایه گذاری زیاد و موثر را می طلبد. همچنین وجود طرح ژنریک که از سال های گذشته باعث تغییر صنعت دارویی کشور شده، در چنین شرایطی باید جای خود را به برندسازی و ثبت تولیدات هریک از شرکت های تابعه با نام تجاری همان شرکت بدهد. با توجه به استراتژی های تعیین شده برای شرکت های مجموعه هلدینگ جهت برون رفت از این وضعیت و کاهش ریسک تجاری، مدیریت هلدینگ برنامه های خود را در جهت برندسازی، انتخاب و تولید محصولات جدید با تکنولوژی بالا در دستور کار خود قرار داده است.

۸-۱۸- ریسک اقبال مشتریان به محصولات جایگزین:

سوق فرهنگ مصرف به طرف محصولات خارجی، یکی از مشکلات صنعت دارویی کشور است. عدم امکان معرفی محصولات دارویی داخلی به شاغلین بخش درمانی از جمله پزشکان، مصرف کنندگان، ابداع و نوآوری های جدید در صنعت داروسازی و به همراه آن ایجاد فاصله با صنایع پیشرفته داروسازی دنیا و واردات محصولات خارجی و استقبال بی دلیل مردم از آنها از دلایل اقبال مصرف کنندگان به داروهای خارجی بوده است. هیئت مدیره هلدینگ برای مواجهه با این چالش ها تبلیغ در جهت فرهنگ سازی مناسب برای مصرف داروهای داخلی را در سال مالی آتی سرلوحه فعالیتهای خود قرار خواهد داد.

۹-۱۸- ریسک نقدینگی:

افزایش دوره وصول مطالبات متناسب با افزایش قابل توجه مطالبات تجاری و نهایتاً کاهش توان شرکت های تابعه در پرداخت بدهی ها از عوامل اصلی ریسک نقدینگی است. همچنین ایجاد محدودیت برای استفاده از تسهیلات بانکی می تواند شرکت ها را با مشکل نقدینگی مواجه سازد. این موضوع شرکت های تولیدی دارو سازی را در تهیه مواد اولیه و سایر مواد مورد نیاز جهت تولید به علت عدم نقدینگی کافی بخش عمده ای از خریدهای خارجی را با مشکلات زیادی روبرو می سازد و ادامه تداوم فعالیت شرکت های تولیدی را با

چالش های جدی مواجه می کند. تلاش مجموعه مدیریت هلدینگ بر این است که با منطقی نمودن سیاست های فروش شرکت های تابعه به شرکت های توزیع، دوره وصول مطالبات آن ها را کاهش داده و همچنین تعامل با بانک ها و موسسات مالی جهت تسهیلات ارزان قیمت را جزء برنامه های خود قرار دهند.

۱۰-۱۸- ریسک های خاص صنعت:

علاوه بر ریسک های بیان شده سایر ریسک های موجود در صنعت دارو از جمله ریسک سیاست های نامشخص فروش محصولات، ارائه تخفیف های نقدی و جنسی بدون برنامه و کارشناسی شده توسط رقبا، لزوم جایگزینی ماشین آلات تولیدی، ضرورت بروزرسانی GMP و استانداردهای لازم جهت صادرات به کشورهای خارجی را می توان اشاره کرد.

۱۹- پیشنهاد هیئت مدیره

هیئت مدیره با عنایت به گزارش حاضر، که حاکی از نیاز به منابع مالی به میزان ۴۸۵۰ میلیارد ریال جهت حفظ درصد مالکیت سهام خود در شرکت های تابعه و سرمایه گذاری جدید می باشد، پیشنهاد می نماید که صاحبان محترم سهام با افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۳,۵۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۸,۴۰۰ میلیارد ریال (معادل ۴,۸۵۰ میلیارد ریال و تقریباً معادل ۱۳۶,۶٪ سرمایه فعلی شرکت) از طریق سلب حق تقدم از سهامداران فعلی و عرضه عمومی و صدور سهام جایزه برای سهامداران اولیه از محل صرف سهام و در صورت عدم امکان از طریق مذکور، به تایید و تشخیص سازمان محترم بورس و اوراق بهادار از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران موافقت فرمایند.

امید است به حول و قوه الهی و با پشتیبانی معنوی و مادی سهامداران محترم و تلاش همکاران، اهداف تعیین شده تحقق یابد.