

شرکت ایران دارو (سهامی عام)

گزارش بازرس قانونی

به انضمام

پیشنهاد هیأت مدیره درباره افزایش سرمایه

در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

فهرست

صفحه	عنوان
۱.....	گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه.....
۱.....	گزارش توجیهی هیأت مدیره درباره افزایش سرمایه.....



گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره درخصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت ایران دارو (سهامی عام)

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

- ۱- گزارش توجیهی مورخ اول اردیبهشت ماه ۱۳۸۹ هیأت مدیره شرکت ایران دارو (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۲۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۲ میلیارد ریال، مشتمل بر اطلاعات مالی فرضی که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت 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 نقدی حال شده و آورده نقدی سهامداران تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس 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 هدفی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.
- ۳- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات مندرج در گزارش توجیهی، این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.
- ۴- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در گزارش توجیهی رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

۶ اردیبهشت ماه ۱۳۸۹

مؤسسه حسابرسی سپاهان تراز (حسابداران رسمی)

سید امیر حسین ابطحی نائینی

عباس حیدری کبریتی

شماره عضویت ۸۱۰۹۶۸

شماره عضویت ۱۰۰۲۵۳



سازمان امور مالیاتی
وزارت امور اقتصادی و دارایی
تهران

فهرست مطالب:

	مشخصات ناشر
۱	موضوع فعالیت
۱	تاریخچه فعالیت
۲	سهامداران
۲	مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل
۲	مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت
۳	سرمایه شرکت
۳	مبادلات سهام شرکت
۳	روند سودآوری و تقسیم سود
۴	وضعیت مالی شرکت
۷	نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
	تشریح طرح افزایش سرمایه
۸	هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۳	سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن
۱۳	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
	تشریح جزئیات طرح
۱۴	سرمایه در گردش مورد نیاز
۱۵	زمان، ظرفیت و نحوه بهره‌برداری
۱۵	برنامه زمان‌بندی تأمین منابع و مصارف مالی طرح
۱۶	برنامه زمان‌بندی اجرای فیزیکی طرح
۱۶	ارزیابی طرح افزایش سرمایه
۱۶	پیش‌بینی صورت سود و زیان
۱۷	مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان
۱۸	پیش‌بینی جریانات نقدی
۱۸	ارزیابی مالی طرح
۱۹	عوامل ریسک

مشخصات ناشر

موضوع فعالیت

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

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

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

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

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

ه - انجام عملیات تحقیقاتی و معاملات بازرگانی.

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

تاریخچه فعالیت

شرکت ایران دارو (سایاتامید کی بی سی سابق) در تاریخ چهارم خرداد ماه ۱۳۴۲ یا سرمایه اولیه ۴۰/۸ میلیون ریال مشتمل بر ۴۰۸ سهم عادی یکصد هزار ریالی که ۵۰ درصد آن متعلق به برادران خسروشاهی و ۵۰ درصد مابقی متعلق به شرکت امریکایی امریکن سایاتامید بود تأسیس و در بیست و یکم مهر ماه سال ۱۳۴۳ تحت شماره ۹۴۸۹ به ثبت رسید و در تاریخ ۲۵ اردیبهشت ماه سال ۱۳۴۵ بهره برداری از آن آغاز شد. پس از پیروزی انقلاب اسلامی ایران (سال ۱۳۶۲) سهام شرکت امریکن سایاتامید توسط سازمان صنایع ملی ایران به نمایندگی از طرف دولت جمهوری اسلامی ایران خریداری گردید و سهام برادران خسروشاهی نیز در سال ۱۳۶۴ به تملک بنیاد پانزده خرداد در آمد. در سال ۱۳۷۳ در اجرای سیاستهای دولت جمهوری اسلامی ایران در زمینه و گذاری سهام متعلق به دولت، شرکتهای دولتی و شرکتهای تحت پوشش، سازمان صنایع ملی ایران تعداد ۵۲۷ سهم معادل ۳۳ درصد از کل سهام شرکت ایران دارو را به بنیاد معظم پانزده خرداد و گذار نمود. سهام مذکور در سال ۱۳۷۶ بر اساس مجوز صادره از سوی نماینده محترم ولی فقیه و سرپرست محترم بنیاد پانزده خرداد به نام شرکت سرمایه گذاری پانزده خرداد منتقل گردید. بالاخره اینکه در ماههای پایانی سال ۱۳۷۸ شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) و گذار نمود. شرکت ایران دارو در طول فعالیت خود در ۷ نوبت اقدام به افزایش سرمایه نموده که در آخرین بار طبق صورتجلسه مجمع عمومی عادی فوق العاده مورخ ۱۳۸۷/۱۲/۱۵ و با عنایت به گزارش بازرسی قانونی سرمایه شرکت از مبلغ ۱۶۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۵۰۰۰ میلیون ریال مورد تصویب قرار گرفته که انجام مراحل قانونی آن در سال ۱۳۷۹ به اتمام رسید و در تاریخ ۱۳۷۹/۱۲/۲۸ پیرو صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۹/۱۱/۱۰ شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام و متعاقب آن تعداد سهام نیز از ۵۰.۰۰۰ سهم یکصد هزار ریالی به ۵.۰۰۰.۰۰۰ سهم یک هزار ریالی تغییر یافته است. شرکت ایران دارو در تاریخ ۱۳۸۰/۱۲/۱۵ با نماد دیران بعنوان سیصد و بیست و یکمین شرکت به سازمان بورس اوراق بهادار تهران راه یافت و سهام آن از تاریخ ۱۳۸۱/۰۵/۰۸ در تالار بورس تهران مورد معامله قرار گرفت.

سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۸۹/۰۱/۲۷ به شرح زیر می باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه دارویی سبحان	سهامی عام	۲۵۶۷۳	۱۹,۸۰۵,۶۲۰	۶۵,۶۰
شرکت سرمایه گذاری سپهر	سهامی خاص	۹۶۷۰۵	۲,۸۵۱,۶۴۱	۹,۵۱
شرکت سرمایه گذاری البرز	سهامی عام	۱۱۱۶۸	۲,۳۰۳,۰۹۴	۷,۶۸
شرکت بیمه آسیا	سهامی عام	۶۷۹۵	۷۵۲,۶۰۰	۳,۵۱
شرکت سرمایه گذاری صبا تامین	سهامی خاص	۱۴۷۹۶۰	۷۶۹,۷۶۶	۳,۵۷
شرکت سرمایه گذاری توان افزا	سهامی خاص	۲۱۴۶۴۴۴	۸۰,۰۰۰	۰,۳۷
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	سهامی عام	۲۸۱۷۹۳	۴۸۷,۳۸۳	۱,۶۳
سایر (۵۱۷ نفر)	-	-	۲,۹۴۹,۸۹۶	۱۰,۱۷
جمع			۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده، مورخ ۸۸/۰۲/۲۸، اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۸۸/۰۳/۲۵ هیئت مدیره محمد مسعود علیمراد به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
محمد علی صانعی	رئیس هیات مدیره	شرکت کی بی سی	۸۸/۰۲/۲۸	۹۰/۰۲/۲۸	غیر موظف
غلامرضا اصغری	نایب رئیس هیات مدیره	گروه دارویی سبحان	۸۸/۰۲/۲۸	۹۰/۰۲/۲۸	غیر موظف
محمد مسعود علیمراد	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	شرکت سرمایه البرز	۸۸/۰۲/۲۸	۹۰/۰۲/۲۸	موظف
محمدرضوانی فر	عضو هیات مدیره	شرکت البرز دارو	۸۸/۰۲/۲۸	۹۰/۰۲/۲۸	غیر موظف
اصغری عقوبی	عضو هیات مدیره	شرکت سبحان دارو	۸۸/۰۲/۲۸	۹۰/۰۲/۲۸	غیر موظف

مشخصات حسابرس/بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه، مورخ ۸۸/۰۲/۲۸، «موسسه حسابرسی سپاهان تراز» به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل «موسسه حسابرسی سپاهان تراز» بوده است.

سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۳۰ میلیارد ریال منقسم به ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی می‌باشد که در تاریخ ۸۷/۰۷/۲۸ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ بر حسب میلیون

ریال

محل افزایش سرمایه	درصد افزایش	سرمایه جدید	مبلغ افزایش	سرمایه قبلی	تاریخ ثبت افزایش سرمایه
سود انباشته، مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	۲۰٪	۳۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۸۷/۰۷/۲۸

مبادلات سهام شرکت

وضعیت مبادلات سهام شرکت ایران دارو طی سه سال اخیر به شرح زیر می‌باشد:

۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹/۰۱/۲۷	شرح
۶۰۶,۲۰۹	۲,۹۹۲,۹۴۱	۱۵۳,۱۶۴	تعداد سهام معامله شده
۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
۲٪	۹/۹٪	۰/۵۱٪	درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام
۲۰٪	۱۵٪	۱۵٪	درصد سهام شناور آزاد
۳,۵۷۹	۵,۳۹۴	۵,۳۹۴	آخرین قیمت (ریال)

روند سودآوری و تقسیم سود

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

مبالغ بر حسب ریال

۱۳۸۵	۱۳۸۶	۱۳۸۷	شرح
۲۹۴۵	۲۴۵۴	۵۵۸	سود (زیان) واقعی هر سهم EPS
۲۵۰۰	۲۷۰۰	۵۵۰	سود نقدی هر سهم DPS
۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	سرمایه - میلیون ریال

وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده چهار دوره مالی اخیر شرکت اصلی، به شرح زیر می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سایت اینترنتی شرکت ایران دارو (سهامی عام) به آدرس www.irandaru.com و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می باشد.

صورت سود و زیان مقایسه ای

مبالغ بر حسب میلیون ریال

سال ۱۳۸۵	سال ۱۳۸۶	سال ۱۳۸۷	۶ ماهه سال ۱۳۸۸	شرح
۱۲۳,۸۵۳	۱۲۹,۱۸۹	۱۱۵,۷۸۳	۶۹,۶۸۸	فروش خالص
(۷۶,۳۶۰)	(۸۲,۶۸۵)	(۷۳,۰۱۸)	(۴۷,۱۳۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۴۷,۴۹۳	۴۶,۵۰۴	۴۲,۷۶۵	۲۲,۵۵۱	سود ناخالص
(۸,۹۴۶)	(۱۰,۵۲۶)	(۱۳,۱۳۷)	(۴,۷۲۷)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۱,۶۵۷	۲۹۰	۵	۲۹۳	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۴۰,۲۰۴	۳۶,۲۶۸	۲۹,۶۲۳	۱۸,۱۱۷	سود عملیاتی
(۳,۱۷۰)	(۴,۹۵۳)	(۶,۸۳۴)	(۲,۴۶۲)	هزینه های مالی
۲۶۹	۱,۹۱۷	(۱۷۸)	۲۷۲	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۷,۳۰۳	۳۳,۲۳۲	۲۲,۶۲۱	۱۵,۹۲۷	سود قبل از مالیات
(۷,۸۵۵)	(۸,۳۴۷)	(۵,۸۷۱)	(۲,۶۲۵)	مالیات
۲۹,۴۴۷	۲۴,۸۸۵	۱۶,۷۵۰	۱۳۳۰۲	سود خالص

طرح توجیهی افزایش سرمایه شرکت ایران دارو (سهامی عام)

ترازنامه مقایسه‌ای

مبالغ بر حسب میلیون ریال

شرح	۱۳۸۸/۰۶/۳۱	۱۳۸۷/۱۲/۳۰	۱۳۸۶/۱۲/۲۹	۱۳۸۵/۱۲/۲۹
داراییهای جاری:				
موجودی نقد	۹۰۳	۵,۶۸۰	۵,۴۰۰	۲,۰۷۶
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۵۳,۷۲۸	۴۱,۲۵۹	۵۲,۶۴۷	۵۰,۶۳۹
سایر حسابهای دریافتی	۱,۴۸۰	۸۹۴	۱,۲۹۷	۱,۶۸۱
موجودی مواد و کالا	۳۹,۴۹۷	۴۸,۲۵۹	۴۶,۶۷۴	۳۸,۱۸۸
سفارشات و پیش پرداختها	۵,۷۷۶	۷,۱۴۱	۱۲,۳۳۵	۶,۸۰۷
جمع داراییهای جاری	۱۰۱,۳۸۴	۱۰۳,۲۳۳	۱۱۸,۳۵۳	۹۹,۳۹۱
داراییهای غیر جاری:				
داراییهای ثابت مشهود	۲۳,۷۲۹	۲۳,۲۲۵	۱۸,۶۸۸	۱۲,۱۶۰
داراییهای ثابت نا مشهود	۳۲۶	۳۳۶	۳۳۶	۳۳۱
سرمایه گذارینهای بلند مدت	۳,۰۲۹	۲,۹۳۶	۲,۹۲۱	۲,۹۲۱
سایر دارینها	۱۰۳	۱۷۱	۲۵۲	۲۲۶
جمع داراییهای غیر جاری	۲۷,۱۸۷	۲۶,۶۷۰	۲۲,۱۹۷	۱۵,۶۳۸
جمع کل دارینها	۱۲۸,۵۷۱	۱۲۹,۹۰۳	۱۴۰,۵۵۰	۱۱۵,۰۲۹
بدهیهای جاری:				
حسابها و اسناد پرداختی تجاری	۱۱,۰۸۰	۸,۷۱۴	۱۹,۱۸۸	۱۹,۸۱۳
سایر حسابهای پرداختی	۱۸,۰۱۱	۲۲,۰۹۹	۲۳,۲۸۳	۱۲,۵۲۴
پیش دریافتها	۱۴۴	۱۷۴	۲۰۰	۷۲
ذخیره مالیات	۲,۶۸۷	۵,۹۲۲	۹,۸۰۸	۹,۵۳۱
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۱۶,۳۳۹	۳,۹۲۲	۴,۹۹۹	۲۹۳
تسهیلات مالی دریافتی	۲۷,۷۶۸	۳۳,۰۵۷	۳۲,۴۰۵	۲۲,۹۵۱
جمع بدهیهای جاری	۷۶,۰۲۹	۷۳,۸۸۸	۸۹,۸۸۳	۶۵,۱۸۴
بدهیهای غیر جاری:				
ذخیره مزیای پایان خدمت کارکنان	۳,۳۴۱	۳,۲۰۴	۳,۵۵۵	۴,۸۷۴
جمع بدهیهای غیر جاری	۳,۳۴۱	۳,۲۰۴	۳,۵۵۵	۴,۸۷۴
جمع کل بدهیها	۷۹,۳۷۰	۷۷,۰۹۲	۹۵,۰۷۶	۷۰,۰۵۸
حقوق صاحبان سهام:				
سرمایه	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۲,۶۲۸	۲,۰۱۱	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰
سایر اندوخته ها	۳۸	۳۸	۳۸	۳۸
سود انباشته	۱۶,۵۳۵	۲۰,۷۶۲	۳۶,۰۷۴	۳۳,۹۳۴
جمع حقوق صاحبان سهام	۴۹,۲۰۱	۵۶,۸۱۱	۴۷,۱۱۲	۴۴,۹۷۲
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۱۲۸,۸۷۱	۱۲۹,۹۰۳	۱۴۰,۵۵۰	۱۱۵,۰۲۹

صورت جریان وجوه نقد مقایسه‌ای
مبالغ بر حسب میلیون ریال

شرح	۱۳۸۸/۰۹/۳۱	۱۳۸۷/۱۲/۳۰	۱۳۸۶/۱۲/۲۹	۱۳۸۵/۱۲/۲۹
فعالیت‌های عملیاتی:				
وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۱۳,۰۱۰	۲۷,۲۲۰	۲۵,۴۹۵	۳۳,۰۶۷
بازده سرمایه گذاری و سود پرداختی بابت تامین مالی:				
سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری کوتاه مدت	۹	۲	۸	۵۸
سود سهام دریافتی	۵۵	۱۷	۱۴۵	۲۲۹
سودپرداختی بابت تسهیلات مالی	(۱,۸۷۸)	(۶,۸۳۴)	(۴,۹۵۳)	(۳,۲۸۵)
سود سهام پرداختی	(۳,۱۰۰)	(۴,۷۱۵)	(۱۳,۴۶۴)	(۱۳,۴۳۰)
وجه نقد حاصل از بازده سرمایه گذاری و سود پرداختی بابت تامین مالی	(۴,۹۱۴)	(۱۱,۵۳۰)	(۱۸,۲۶۴)	(۱۶,۴۲۸)
مالیات بر درآمد:				
وجه نقد خروجی بابت مالیات بر درآمد پرداختی	(۵,۸۶۰)	(۹,۸۰۸)	(۹,۴۳۵)	(۴,۵۲۵)
فعالیت‌های سرمایه گذاری :				
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۰	۰	۰	۰
وجوه پرداختی جهت خرید دارائی های ثابت مشهود	(۲,۰۴۰)	(۶,۸۱۱)	(۷,۴۴۵)	(۱,۱۵۰)
وجوه دریافتی بابت فروش دارائی های ثابت مشهود	۴۰۹	۸۲	۷	۰
وجود پرداختی جهت خرید دارائی های نامشهود	۰	(۱)	(۵)	۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری بلندمدت	(۹۴)	(۱۵)	۰	(۱۸۱)
وجه نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه گذاری	(۱,۷۲۵)	(۶,۷۴۵)	(۷,۴۴۳)	(۱,۳۳۱)
فعالیت‌های تامین مالی :				
دریافت تسهیلات مالی	۱۷,۳۸۶	۳۷,۷۹۰	۵۳,۷۹۰	۲۹,۵۰۰
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۲۲,۲۷۴)	(۳۷,۱۳۸)	(۴۰,۸۱۹)	(۴۴,۵۴۲)
وجوه حاصل از افزایش سرمایه	۰	۴۹۱	۰	۰
وجه نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی	(۵,۲۸۸)	۱,۱۴۲	۱۲,۹۸۹	(۱۲,۸۴۵)
خالص افزایش (کاهش) وجه نقد	(۴,۷۷۷)	۲۸۰	۳,۳۲۴	(۲,۰۶۲)
مانده وجه نقدر اول دوره	۵,۶۸۰	۵,۴۰۰	۲,۰۷۶	۴,۱۳۸
مانده وجه نقدر پایان دوره	۹۰۳	۵,۶۸۰	۵,۴۰۰	۲,۰۷۶

نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

با توجه به مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۸۷/۳/۲۵ و به منظور تأمین نقدینگی لازم جهت اجرای باقیمانده طرح‌های در دست اجرا، سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲۰۰ درصد) از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران و سود انباشته به ترتیب به مبلغ ۱۶,۰۰۰ میلیون ریال و ۴,۰۰۰ میلیون ریال، افزایش یافته است. این افزایش سرمایه در تاریخ ۸۷/۰۷/۲۸ به ثبت رسیده است.

شرح	برآوردهای اولیه	نتایج واقعی	مابه‌التفاوت	دلایل تغییرات
منابع	افزایش سرمایه	۲۰,۰۰۰		
	سهیلات بانکی	۴,۸۲۶		عدم گشایش اعتبار
	جمع	۲۴,۸۲۶	۲۰,۰۰۰	
مصارف	احداث فاضلاب صنعتی	۱۳۸۳	۹۶۸	
	ماشین آلات و تاسیسات	۲۱,۲۳۲	۷,۱۵۲	عدم خرید دستگاه پلیسترینگ
	اجرای اتاق تمیز	۵۸۵	۱۹,۰۳	افزایش ناشی از افزایش مساحت
	انبار محصول	۰	۴,۰۳۳	انجام هزینه بدلیل الزام وزارت بهداشت
	سرمایه در گردش	۱,۶۲۷	۵,۹۴۴	افزایش ناشی از افزایش دوره وصول
	جمع	۲۴,۸۲۶	۲۰,۰۰۰	

تذکره:

پیرو بازدید کارشناسان وزارت بهداشت و درمان از کارخانه و الزام شرکت به اصلاح GNP و موکول کردن تمدید پروانه های تولیدی و یا صدور پروانه جدید به انجام اصلاحات مذکور مدیریت شرکت نسبت به تغییر استراتژی توسعه به ی-اس-انژ توسعه و بازسازی اقدام نمود که خوشبختانه نتایج مثبتی را به همراه داشته است. لیکن پیرو تصمیم مذکور تغییراتی در سرفصلهای مصارف واقعی با مصارف پیش بینی شده اتفاق افتاد که در جدول فوق تشریح گردیده است.

در پی اصلاحات انجام شده طی سنوات ۸۷ و ۸۸ علاوه بر اجرای اصلاحات ابلاغ شده از سوی وزارت بهداشت نتایج مالی حاصل از اجرای طرحهای بازسازی و توسعه نیز با بهبود همراه بوده است. بنحویکه تولید مقداری با ۹ درصد رشد در سال ۸۸ نسبت به ۸۷ همراه گردیده است. همچنین فروش مقداری نیز از ۶۲۱ میلیون واحد در سال ۸۷ به ۷۹۲ میلیون واحد در سال ۸۸ با ۲۷ درصد افزایش همراه شده است. سودخالص پس از کسر مالیات نیز در سال ۸۸ با ۵۲ درصد رشد همراه گردیده است.

تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت ایران دارو (سهامی عام)، از افزایش سرمایه موضوع این بیانیه ثبت، به شرح زیر می باشد.

هدف شرکت تأمین منابع مالی مورد نیاز جهت اجرای طرح توسعه می باشد. شرکت به منظور اخذ تأییدیه وزارت بهداشت جهت صدور پروانه تولید محصولات جدید، افزایش ظرفیت تولید و تمدید پروانه تولید محصولات فعلی بر اساس الزامات قانونی و ارتقاء سخت افزاری سطح GMP (نوسازی چرخه تولید) قصد اجرای طرح توسعه و بهبود فرایند تولید را دارد.

الف) ارتقاء سخت افزاری سطح GMP (نوسازی و بهبود چرخه تولید)

ب) افزایش کیفیت داروهای تولیدی شرکت

ج) افزایش ظرفیت تولید

د) حفظ سطح تولید از طریق فراهم آوردن بستر تمدید پروانه تولید محصولات فعلی

ه) تولید محصولات جدید.

با عنایت به اینکه شرکت ایران دارو با قدمت ۴۵ ساله در صنعت داروسازی کماکان با ساختار قدیمی در حال فعالیت بوده و از طرفی نیاز به تولید محصولات جدید، کلید راهگشای مشکلات رقابتی در بازار امروز به شمار می رود و اداره محترم بهداشت نیز صدور پروانه محصولات جدیدی همچنین اجازه تولید محصولات فعلی را بر اساس بازدیدها و مکاتبات عدیده منوط به تأیید GMP سایت تولیدی کرده است، لذا شرکت مجدانه نیازمند بازسازی و نوسازی اساسی در قسمتهای مختلف کارخانه به منظور انطباق با استاندارد روز می باشد. در این راستا طرح کلی بازسازی برای ارتقای سخت افزاری سطح GMP شرکت در دو بخش تغییرات ساختمانی و تأسیساتی و نوسازی ماشین آلات قسمتهای مختلف، اختصاراً به شرح ذیل تقدیم میگردد:

۱) شرح تغییرات ساختمانی و تأسیساتی

۱-۱- انبار مواد اولیه و محصول (ساختمانی)

۱-۱-۱- ورودی انبار مواد اولیه، انبار اقلام بسته بندی و انبار محصول نیاز به ایجاد Air Lock جهت dedusting با هواکش

مناسب دارد که بصورت یکپارچه با جداسازی مقطعی در قسمت بارانداز جلوی انبار اجرا خواهد شد.

۱-۱-۲- انبار محصول فعلی سی‌بایست توسط تیغه تا ارتفاع ۷ متر جداسازی کامل گردد.

۱-۱-۳- فضای مربوط به انبار ملزومات سی‌بایست از فضای انبار مواد و انبار محصول توسط تیغه جداسازی گردد.

۱-۱-۴- فضای اتاق توزین به فرار زیر اصلاح گردد.

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

ب) ورودی مواد اولیه و پرسنل جدا گردد.

ج) اتاق شستشو با Exhaust قوی طراحی گردد.

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

ه) اتاق قرنطینه مواد توزین شده ایجاد گردد.

۱-۱-۵- ایجاد محلی جهت Changing Pallet که به طبع، در ورودی اتاق توزین و با ایجاد Air Lock و احداث تیغه تر راهروی منتهی به این اتاق قابل حصول می‌باشد.

۲-۱- انبار مواد - محصول (تأسیساتی)

۱-۲-۱- لازم است برای کلیه قسمت‌های انبار مواد اولیه از Package سرمایه‌ی مجهز به رطوبت‌زن بصورت مجزا از انبار محصول استفاده شود این Package در محاسبات هزینه دو ۴ با توان ۲۰ تن در نظر گرفته شده است.

۱-۲-۲- برای اتاق توزین هواساز مجزا با قابلیت ایجاد فشار منفی در بخش توزین جامدات و ایجاد فشار مثبت در بخش توزین نیمه جامدات و مایعات همراه با فیلتراسیون مناسب اجراء گردد (در اتاق توزین جامدات نیاز به ایجاد فضای مناسب به لحاظ کنترل Dust می‌باشد)

۱-۲-۳- نصب Package به همراه رطوبت‌زن جهت ایجاد اتاق سرد (نگهداری پوکه) در محل پیشنهادی برای این منظور. توضیح ۱: نیاز است در کلیه قسمت‌های انبار جداسازی مناسب و تعاریف مناسب جهت انبارش و شرایط دمایی انبارش تعریف و قبل از انجام محاسبات آماده گردد.

توضیح ۲: لازم است فضای مربوط به اتاق کیت قدیم (شماره ۵۷) به فضای انبار ملحق و از آن فضا به عنوان انبار سرد جهت نگهداری پوکه با شرایط دمایی (3 ± 19) سانتیگراد و رطوبت کنترل شده استفاده گردد. شایان ذکر است این فضا در حال حاضر مجهز به سردخانه با شرایط دمایی (۸-۳) سانتیگراد می‌باشد در این خصوص نیاز است حتماً قبل از اجراء ماشین‌آلات نصب شده مربوط به کیفیت (نیوفلیز) تعیین تکلیف گردند.

توضیح ۳: نیاز است فضای جداگانه برای توزین آنتی بیوتیکها و هورمونها در نظر گرفته شود. لذا تدوین Sop مناسب جهت استفاده از فضای طراحی شده لازم می‌باشد. در غیر اینصورت نیاز به ایجاد فضای جداگانه مورد نظر خواهد بود.

۳-۱- جامدات (ساختمانی)

۱-۳-۱- راهروی مجاور پرسهای شماره ۱۲ و ۱۸ بسته شده و به عنوان Air Lock ورودی پرسها استفاده شود برای این منظور درب ورودی تأسیسات آن قسمت نیز می‌بایست کاملاً بسته شود.

۲-۳-۱- بلندری دابل کن از اتاق شماره ۱۵ به داخل گرانول سازی | اتاق شماره ۱۳ انتقال یابد. برای این منظور نیاز به افزایش ارتفاع بصورت مقطعی در اتاق شماره ۱۳ است.

۳-۳-۱- ماشین‌آلات کوئینگ به اتاق شماره ۱۵ منتقل شود. در این خصوص می‌بایست تغییراتی در ماشین به لحاظ خروجی و ورودی و انتقال ایستگاه مبدل حرارتی و مکنده به پشت بام انجام داد. ضمناً تجهیز دستگاه مذکور در بخش ورودی هوا به فیلتراسیون H12 و پیش فیلتراسیون الزامی است.

۴-۳-۱- ایجاد Air Lock برای ورودی اتاقهای شماره ۱۴، ۱۳ و ۱۵ ضروری است.

۵-۳-۱- راه ورودی مربوط به تأسیسات قسمتهای اداری و بسته‌بندی (اتاق شماره ۳۵) از سمت راهروی اصلی تهیه بسته و از راهروی ورودی بسته‌بندی باز شود.

۶-۳-۱- راهروی جانبی پرکنی ساشه فعلی از محل ورودی بسته و به عنوان Air Lock ورودی ساشه در نظر گرفته شود. برای دسترسی به فضای n.c می‌بایست حدفصل Air lock مورد بحث و اتاق برقی Double Airlock ایجاد شود.

توضیح: Fault : ورودی بخش - استریل چشمی از این قسمت می‌باشد.

۴-۱- جامدات (تأسیساتی)

۱-۴-۱- لازم است این قسمت مجهز به ۴ عدد هواساز با قدرت حدود ۷۰۰۰ cfm گردد. یکی در قسمت کپسول سازی Full fresh air ، یکی قرص سازی Full fresh air و دو عدد برای گرانولاسیون + بلندری برای هرکدام بصورت مجزا.

۲-۴-۱- با توجه به وجود Crosscontamination و الزام در طراحی هواسازها بصورت Full fresh air و پرت زیاد انرژی لازم است سیستم HVAC مجهز به سیستم Energy recovery باشند.

۳-۴-۱- تجهیز پرکنی ساشه به Package مجزا به همراه رطوبت‌گیر.

۴-۴-۱- باید فضای راهروی اصلی از ۴ عدد هواساز قسمتهای پرس و گرانول استفاده نماید چرا که سیستم Full fresh air بخشی از هوای ورودی با فشار بالاتر تأمین نماید (بحث energy saving)

۵-۱- بلیسترینگ و بسته‌بندی (ساختمانی)

۱-۵-۱- کارتونیگ خط نیمه جامدات جلدی با توجه به استقرار دستگاه پرکنی نیمه جامدات جلدی در قسمت تهیه (اتاق شماره

۳۰) در مجاورت کارتونیگ استریل چشمی نصب خواهد شد. لذا نیاز است این قسمت به عنوان Packaging نیمه جامدات از قسمت بلیسترینگ جدا گردد.

۲-۵-۱- با توجه به خروج پرکنی شربت از اتاق شماره ۴۰-۴۳ با ایجاد تیغه این قسمت به فضای بلیسترینگ افزوده خواهد شد.

۳-۵-۱- حذف‌اصل ورودی مواد بلیسترینگ (فعلی) تا خروجی آن راهرو و با عرض ۲/۲۰ ایجاد شود. از این راهرو درب دسترسی به Packaging نیمه جامدات و بلیسترینگ باز می‌گردد.

۴-۵-۱- راهروی مجزا از درب باز شده راهروی موصوف به سمت Packaging نیمه جامدات احداث شود.

۵-۵-۱- در انتهای این راهرو به سمت بسته‌بندی Air Lock جهت جداسازی بلیسترینگ و بسته‌بندی ایجاد شود (از این فضا در صورت امکان برای تعویض لباس اپراتورهای بلیستر (۷ نفر) استفاده شود)

۶-۵-۱- فضای دفتر سالتن بسته بندی به انضمام I.P.Q.C فعلی مشترکاً به انبار پای کار بلیسترینگ اختصاص یابد ضمناً از این فضا (با توجه به وجود درب به سمت Air lock سالتن) به صورت Semi finished product نیز استفاده گردد.

۷-۵-۱- از قسمت آزاد شده خط پرکنی جلدی در اتاق شماره ۴۱ به عنوان خط پرکنی ویال قرص استفاده گردد.

۸-۵-۱- دو راهرو بصورت مجزا از سمت ورودی بسته بندی برای هدایت پرسنل به سمت بلیسترینگ و بسته‌بندی و راهرو جهت انتقال مواد از بلیسترینگ به بسته‌بندی احداث گردد.

۹-۵-۱- محل شرینگ روبروی خط شربت سازی به راهروی منتهی به انبار محصول از بسته‌بندی منتقل گردد.

۱۰-۵-۱- سقف بلیسترینگ در محل دستگاه UPS۴ بسته شود.

توضیح ۱: برای استقرار محل I.P.Q.C پیشنهاد تقسیم به دو قسمت مجزا برای تهیه و بلیسترینگ و بسته‌بندی دارم که نیاز به بررسی بیشتر و کسب نظر Q.A می‌باشد.

توضیح ۲: "Fault" ورودی پرسنل بلیسترینگ می‌بایست از سمت ورودی بسته‌بندی انجام گرفته و نیاز به رختکن دوم برای این افراد می‌باشد که محلی مناسب برای این منظور در نظر گرفته نشده است.

توضیح ۳: "Fault" کلاس تمیزی برای قسمت پرکنی ویال قرص می‌بایست هم کلاس بلیسترینگ باشد و به لحاظ اقتصادی این طرح دارای هزینه بالاتری است چراکه می‌بایست قسمتی از سالتن بسته‌بندی کاملاً ایزوله و با ایجاد Air Lock مناسب هم کلاس با قسمت بلیسترینگ گردد. سیر ورود مواد به این قسمت نیز فلوی خوبی نخواهد داشت.

۶-۱- بلیسترینگ و بسته‌بندی (تأسیساتی)

۶-۱-۱- برای دو قسمت موصوف نیاز به دو هواساز مجزا می‌باشد.

۷-۱- ورودی تولید

۷-۱-۱- درب شیشه‌ای مربوط به ورودی تولید از سمت دفتر فنی و تولید مسدود و تیغه گردد.

۷-۱-۲- از اتاق شماره ۶ به عنوان AirLock ورودی مهمان و مدیریت به قسمتهای تولیدی با ایجاد یک درب اضافه استفاده شود.

۷-۱-۳- ورودی راهروی قسمتهای تولید در مجاورت دفتر تولید مجهز به AirLock و نتیجتاً راهروی منکور به یک General grey zone (ورودی اصلی تولید) مبدل گردد.

۲) نیاز ماشین‌آلات

۱- تجهیز قسمت پرکنی کپسول به دستگاه کپسول پرکنی در صورت نیاز به جداسازی پرکنی آنتوبیوتیک‌ها جهت استقرار در سایت مجزا.

۲- تجهیز پرس قرص جهت افزایش توان تولید به لحاظ عددی در تطابق با بودجه مقداری و در نظر گرفتن افزایش تولید ۲۵ درصدی و همچنین نیاز به تولید به وجود دستگاهی جهت پرس قرص‌های با قطر بالاتر از ۱۵ میلیمتر و تراکم‌پذیری پایین.

۳- تعویض Ribbon blender با بلندر وی یا دابل کن به منظور تطابق با اصول GMP

۴- خرید دستگاه بلیستر و کارتونر با توجه به اینکه بلیسترینگ این شرکت همیشه به لحاظ عددی عقبتر از تهیه می‌باشد. ضمناً کلیه توان بلیسترینگ بر دوش دستگاهی است که ۴۵ سال قدمت دارد.

۲-۳-۲- تجهیز به خط پرکنی ویال شامل Convery , Turn table ، شمارنده قرص و Capping ویال و نیلزن - در صورت نیاز از Unscrambler , blowing نیز می‌توان استفاده نمود.

سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه یاد شده فوق مبلغ ۱۳،۴۳۵ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

میلیون ریال

آخرین برآورد	شرح	
۱۲،۰۰۰	رشد	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
۱،۴۳۵		تسهیلات بانکی
۱۳،۴۳۵		جمع منابع
۱۱،۲۴۰	مصارف	مخارج سرمایه‌گذاری ثابت
۲،۱۹۵		سرمایه در گردش
۱۳،۴۳۵		جمع مصارف

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به اطلاعات ارائه شده شرکت ایران دارو (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴۲،۰۰۰ میلیون ریال معادل ۴۰ درصد، از طریق افزایش تعداد سهام به ارزش اسمی و از محل مطالبات حال شده و واریز نقدی افزایش دهد.

تشریح جزئیات طرح

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

مصارف برنامه ریزی شده بابت اجرای طرح

مبالغ به میلیون ریال

فعالیت	شرح	آخرین برآورد سال ۱۳۸۸		مخارج انجام شده		مخارج باقیمانده	
		مبلغ (میلیون ریال)	درصد	مبلغ (میلیون ریال)	درصد	مبلغ (میلیون ریال)	درصد
طراحی و مهندسی	طراحی واحد جامدات	۷۰	۵۲	-	-	۷۰	-
	طراحی واحد پلیسترینگ و بسته بندی	۶۰	۴۴	-	-	۶۰	-
	طراحی اتاق توزین	۲۰	۱۵	-	-	۲۰	-
	طراحی انبار مواد	۲۰	۱۵	-	-	۲۰	-
	جمع	۱۷۰	۱۲۶	-	-	۱۷۰	-
تجهیزات و ماشین آلات	دستگاه پلیسترینگ	۱۹۸۹	۱۴۸	-	-	۱۹۸۹	-
	سنز، پارت کپسول پرکنی	۴۵۷	۳۴	-	-	۴۵۷	-
	بنیستر، کارتوز	۳۲۶۳	۲۴۳	-	-	۳۲۶۳	-
	دستگاه HPLC	۳۶۱	۲۷	-	-	۳۶۱	-
	جمع	۶۰۷۰	۴۵۲	-	-	۶۰۷۰	-
عملیات ساختمانی	عملیات ساختمانی واحد جامدات	۱۰۰۰	۷۴۴	-	-	۱۰۰۰	-
	عملیات ساختمانی واحد پلیسترینگ و بسته بندی	۱۰۰۰	۷۴۴	-	-	۱۰۰۰	-
	عملیات ساختمانی اتاق توزین	۸۵۰	۶۳۲	-	-	۸۵۰	-
	عملیات ساختمانی انبار مواد	۱۲۰	۹	-	-	۱۲۰	-
	جمع	۲۹۷۰	۲۲۱	-	-	۲۹۷۰	-
عملیات تأسیساتی	تاسیسات تأسیساتی واحد جامدات	۷۰۰	۵۲	-	-	۷۰۰	-
	عملیات تأسیساتی واحد پلیسترینگ و بسته بندی	۶۸۰	۵	-	-	۶۸۰	-
	عملیات تأسیساتی اتاق توزین	۴۵۰	۳۳	-	-	۴۵۰	-
	عملیات تأسیساتی انبار مواد	۲۰۰	۱۵	-	-	۲۰۰	-
	جمع	۲۰۳۰	۱۵۱	-	-	۲۰۳۰	-
سرمایه در گردش	جمع	۲۱۹۵	۱۶۳	-	-	۲۱۹۵	-
	جمع کل	۱۳۴۳۵	۱۰۰	-	-	۱۳۴۳۵	-
	ریالی						
	ارزی - یورو						
						۴۱۹۷۴۵	

* نرخ تسعیر ارز یورو برابر با ۱۳۶۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

سرمایه در گردش مورد نیاز

جزئیات سرمایه در گردش مورد نیاز جهت بهره برداری از طرح نحوه محاسبه سرمایه در گردش و مفروضات مبنای محاسبه آن به شرح زیر می باشد. (با توجه به افزایش بودجه تولید و فروش هریک از محصولات دارویی مواد اولیه مصرفی برای یک دوره ۳ ماهه برآورد گردیده است.)

زمان، ظرفیت و نحوه بهره‌برداری

پروژه‌های مذکور در سه ماهه آخر سال ۱۳۸۹ به بهره‌برداری تجاری خواهد رسید. و پیش‌بینی تولید و فروش مقادیری در سه سال آتی با فرض تحقق افزایش سرمایه بشرح جدول ذیل می‌باشد.

مقادیر به عدد

شرح	سال ۱۳۹۰	سال ۱۳۹۱	سال ۱۳۹۲
کپسول	۱۹۹,۲۱۱,۵۰۰	۱۹۹,۳۲۱,۱۱۹	۱۹۹,۴۷۷,۲۱۹
قرص	۶۱۵,۲۵۵,۴۸۰	۶۱۸,۴۰۱,۹۷۴	۶۲۱۷,۵۷۹۲
شربت	۱,۴۶۲,۷۳۲	۱,۴۶۲,۷۳۲	۱,۴۶۲,۷۳۲
پماد، کرم و ژل	۸,۸۵۴,۶۵۶	۸,۹۱۷,۵۱۷	۸,۹۸۳,۵۲۰
لوسیون و اسپری	۱,۵۵۲,۲۵۴	۱,۵۶۷,۲۲۲	۱,۵۸۲,۹۳۹
پودر	۳,۱۰۴,۱۱۴	۳,۱۱۱,۳۴۵	۳,۱۱۸,۹۳۷
شیاف	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
جمع	۸۲۹,۹۴۰,۷۳۶	۸۳۳,۳۰۱,۹۰۸	۸۳۶,۸۳۱,۱۳۹

برنامه زمان‌بندی تأمین منابع و مصارف مالی طرح

شرکت ایران دارو (سهامی عام)، در نظر دارد مطابق برنامه زمان‌بندی زیر نسبت به تأمین منابع و مصارف مالی اقدام نماید.

مبالغ بر حسب میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۸۹	جمع
آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۱۲,۰۰۰	۱۲,۰۰۰
تسهیلات بانکی	۱,۴۳۵	۱,۴۳۵
جمع منابع	۱۳,۴۳۵	۱۳,۴۳۵
مخارج سرمایه‌گذاری ثابت	۱۱,۲۴۰	۱۱,۲۴۰
سرمایه در گردش	۲,۱۹۵	۲,۱۹۵
جمع مصارف	۱۳,۴۳۵	۱۳,۴۳۵

برنامه زمان بندی اجرای فیزیکی طرح

شرکت ایران دارو (سهامی عام)، در نظر دارد مطابق برنامه زمان بندی زیر نسبت اجرای فیزیکی طرح اقدام نماید.

شرح	سال ۱۳۸۹	جمع
پروژه های در دست اجرا	%۱۰۰	%۱۰۰
درصد پیشرفت	%۱۰۰	%۱۰۰

ارزیابی طرح افزایش سرمایه

پیش بینی صورت سود و زیان

پیش بینی سود و زیان این طرح بصورت مجزا به شرح جدول زیر می باشد:

شرح	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲
درآمد حاصل از فروش	۱۶,۵۳۸	۱۷,۳۶۴	۱۸,۲۳۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۰,۷۴۹)	(۱۱,۲۸۷)	(۱۱,۸۵۱)
سود ناخالص	۵,۷۸۸	۶,۰۷۸	۶,۳۸۱
خالص درآمد (هزینه های عملیاتی)	(۷۲۶)	(۷۹۹)	(۸۷۸)
سود عملیاتی	۵,۰۶۲	۵,۲۷۹	۵,۵۰۳
هزینه مالی	(۹۰)	(۹۰)	(۹۰)
سود خالص قبل از مالیات	۴,۹۷۲	۵,۱۸۹	۵,۴۱۳
مالیات	(۱,۱۱۹)	(۱,۱۶۸)	(۱,۲۱۸)
سود خالص	۳,۸۵۳	۴,۰۲۱	۴,۱۹۵

پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:
 (ارقام به میلیون ریال)

۱۳۹۲		۱۳۹۱		۱۳۹۰		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۲۲۱۱۷۶	۲۳۹۴۰۹	۲۰۱۰۶۹	۲۱۸۴۳۳	۱۸۲۷۹۰	۱۹۹۳۲۸	درآمد حاصل از فروش
۱۴۲۶۴۷	۱۵۴۴۹۸	۱۲۹۶۷۹	۱۴۰۹۶۶	۱۱۷۸۹۰	۱۲۸۶۳۹	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۷۸۵۲۹	۸۵۶۱۱	۷۱۳۹۰	۷۷۴۷۶	۶۴۹۰۰	۷۰۶۸۹	سود ناخالص
-۱۳۰۷۵	-۱۳۹۵۳	-۱۱۸۸۶	-۱۲۶۸۵	-۱۰۸۰۵	-۱۱۵۳۱	کاهش درآمد (هزینه‌های عملیاتی)
۶۵۴۵۴	۷۰۹۵۸	۵۹۵۰۲	۶۴۷۸۲	۵۴۰۹۵	۵۹۱۵۸	سود عملیاتی
-۹۷۲۸	-۹۸۱۸	-۸۸۴۲	-۸۹۳۴	-۸۰۴۰	-۸۱۳۰	هزینه مالی
۴۱۵	۴۱۵	۴۱۵	۴۱۵	۴۱۵	۴۱۵	سایر درآمدها (هزینه‌ها)
۵۶۱۴۱	۶۱۵۵۵	۵۱۰۷۵	۵۶۲۶۳	۴۶۴۷۰	۵۱۴۴۳	سود خالص قبل از مالیات
-۱۲۶۳۲	-۱۳۸۵۰	-۱۱۴۹۲	-۱۲۶۵۹	-۱۰۴۵۶	-۱۱۵۷۵	مالیات
۴۳۵۰۹	۴۷۷۰۵	۳۹۵۸۳	۴۳۶۰۴	۳۶۰۱۴	۳۹۸۶۹	سود خالص

مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

- پیش‌بینی قیمت فروش و بهای تمام شده محصولات در سال ۱۳۹۰ و سالهای آتی در فرض عدم افزایش سرمایه از لحاظ مقداری مطابق با قیمت فروش و بهای تمام شده محصولات در سال ۱۳۸۹ از لحاظ نرخ با ده درصد افزایش در نظر گرفته شده است. در پیش‌بینی عملکرد با فرض افزایش سرمایه، فقط افزایش مقداری ناشی از انجام پروژه در محاسبات لحاظ گردیده است و هیچگونه تغییر نرخ پیش‌بینی نشده است.
- هزینه‌های اداری و فروش و پشتیبانی براساس بودجه مصوب سال ۱۳۸۹ و با نرخ رشد سالانه ۱۰ درصد در نظر گرفته شده است.
- در محاسبه سرمایه در گردش فقط مواد اولیه مورد نیاز جهت تولید محصولات لحاظ گردیده و هزینه‌های سربار تولید و دستمزد مستقیم در محاسبات منظور نشده است.
- عمر مفید ماشین‌آلات و تعمیرات اساسی ۱۰ سال و ارزش اسقاط آنها صفر در نظر گرفته شده است.
- تسهیلات مالی دریافتی با نرخ سود ۱۲ درصد و بازپرداخت ۱۲ ماهه در اقساط مساوی ماهانه در نظر گرفته شده است.

پیش‌بینی جریانات نقدی

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

مبالغ بر حسب میلیون

ریال

سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۳	سال ۱۳۹۲	سال ۱۳۹۱	سال ۱۳۹۰	سرمایه گذاری	شرح
۴۷۷.۵	۴۷۷.۵	۴۷۷.۵	۴۳۶.۴	۳۹۸۶۹		سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه
۴۳۵.۹	۴۳۵.۹	۴۳۵.۹	۳۹۵۸۳	۳۶۰۱۴		- سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
۴۱۹۶	۴۱۹۶	۴۱۹۶	۴۰۲۱	۳۸۵۵		خالص تغییرات سود (زیان)
۱۱۲۴	۱۱۲۴	۱۱۲۴	۱۱۲۴	۱۱۲۴		+ استهلاک
۰	۰	۰	۰	۰		+ سایر هزینه‌های غیر نقدی
۰	۰	۰	۰	۰		+ سرمایه در گردش در سال آخر
۵۳۲.۰	۵۳۲.۰	۵۳۲.۰	۵۱۴۵	۵۰۷۹		جریان نقد ورودی
۰	۰	۰	۰	۰	(۱۲.۰۰۰)	- جریان نقدی خروجی
۱۴۱۸۴	۸۸۶۴	۳۵۴۴	۱۷۷۶-	۶۹۲۱-	(۱۲.۰۰۰)	خالص جریان نقدی

ارزیابی مالی طرح

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

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۳۴	دوره برگشت سرمایه از زمان سرمایه‌گذاری
۲۸	دوره برگشت سرمایه از زمان بهره‌برداری
۳۵۸۸	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
۳۲	نرخ بازده داخلی - درصد
۲۰	نرخ تنزیل - درصد

عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت ایران دارو (سهامی عام)، با ریسک‌های با اهمیتی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند.

۱) در شرایطی که اغلب محصولات دارویی از شمول دریافت یارانه خارج شده‌اند، تعیین قیمت فروش محصولات دارویی توسط نهادهای دولتی، مانع حضور فعال شرکت‌ها در بازار رقابتی بوده و به عنوان یکی از عوامل ریسک مطرح است.

۲) صنعت دارو یکی از صنایع رقابتی در کشور به شمار می‌رود و به دلیل افزایش روزافزون تولیدکنندگان از یک سو و واردات داروهای خارجی از سوی دیگر، همچنین سیاست‌های توزیع و پخش که از سوی شرکت‌های توزیع کننده دارو تعیین می‌شود، شرکت‌های دارویی مجبور به فروش اعتباری گردیده که این امر باعث افزایش حساب‌های دریافتی تجاری شرکت‌ها و کاهش نقدینگی آنها گردیده است. بنابراین کمبود نقدینگی رفته رفته می‌تواند به عنوان یکی از عوامل ریسک این دسته از شرکت‌ها مطرح باشد.

۳) مسأله مهم دیگری که در ارتباط با صنعت دارو مطرح می‌باشد رعایت الزامات و مقررات GMP می‌باشد. GMP که به نوعی مجموعه مقررات و استانداردهای بین‌المللی مربوط به تولید می‌باشد از سوی همه تولیدکنندگان دارو رعایت شود و این امر باعث می‌شود تا شرکت‌ها همواره به فکر نوسازی شیوه‌ها، روش‌ها و ماشین‌آلات تولید خود باشند. این مسأله نیز می‌تواند به عنوان یکی از مخاطرات برای شرکت‌های دارویی مطرح باشد که منابع کافی برای سرمایه‌گذاری در این امر را در اختیار ندارند. البته در کنار عوامل ریسکی که در بالا عنوان شد تقاضای روزافزون دارو در کشور و همچنین پائین بودن بهای تمام شده برخی از داروها در مقایسه با مشابه خارجی می‌تواند به عنوان یک فرصت و نقطه قوت مطرح باشد.

پیشنهاد هیات مدیره

هیات مدیره با عنایت به گزارش حاضر که حاکی از نیاز به منابع مالی به میزان 12000 میلیون ریال جهت انجام طرحهای توسعه ایی و نوسازی و بازسازی میباشد ؛ پیشنهاد می نماید که صاحبان محترم سهام با افزایش سرمایه به میزان 12000 میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و در صورت عدم تکافو و اریز نقدی از طریق انتشار 12 میلیون سهم جدید با ارزش اسمی 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 .

این گزارش در تاریخ 1389/2/1 به تایید هیات مدیره رسید .

هیات مدیره :

محمد علی صاعی - رئیس هیات مدیره

غلامرضا اصغری - نایب رئیس هیات مدیره

محمد سعود علیمراد - عضو هیات مدیره و مدیر عامل

محمد رضوانی فر - عضو هیات مدیره

اصف یعقوبی - عضو هیات مدیره