

## بیانیه ثبت

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

فرم ب - ۲/۱

بیانیه ثبت سهام در دست انتشار شرکت‌های سهامی عام ناشی از افزایش سرمایه  
شرکت‌های تولیدی و خدماتی

شرکت داروسازی ابوریحان (سهامی عام)

[نام کامل شرکت]

تهران، تهران، ۹۷۶۱

[استان و شهر محل ثبت و شماره ثبت شرکت]

تهران، نیش سهراب تهرانپارس، مقابل هتل شهر، پلاک ۱

تلفن: ۰۲۱-۷۷۷۱۵۵۵۶-۹

کد پستی: ۱۶۵۴۶۱۳۱۱۱

[آدرس دفتر مرکزی به همراه شماره تلفن، کد پیش شماره و کد پستی ده رقمی]

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۰۰۹۳

ثبت شده در ۱۳۸۵/۱۲/۰۶

### تذکر:

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

## شرکت داروسازی ابوریحان (سهامی عام)

۱۴۴۰۰۰۰۰۰۰ سهام عادی

این بیانیه، به منظور انتشار اطلاعات مرتبط با عرضه سهام در دست انتشار شرکت داروسازی ابوریحان سهامی عام، بر اساس مجموعه فرم‌ها، اطلاعات، اسناد و مدارکی که در مرحله ثبت به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه شده، توسط ناشر تهیه و ارائه گردیده است. سرمایه‌گذاران به منظور دسترسی به اطلاعات مالی شرکت می‌توانند به بخش مربوط به اطلاع‌رسانی شرکت در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار، یا به سایت رسمی ناشر [aburaihan.co.ir](http://aburaihan.co.ir) مراجعه نمایند. آگهی‌های شرکت داروسازی ابوریحان از طریق روزنامه اطلاعات منتشر و به عموم ارائه خواهد گردید. سهام شرکت داروسازی ابوریحان سهامی عام، در تاریخ ۱۳۷۰/۰۶/۱۸ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و با طبقه‌بندی در صنعت مواد و محصولات دارویی، با نماد دابور مورد معامله قرار می‌گیرد.

## فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۴	تشریح طرح افزایش سرمایه.....
۴	هدف از انجام افزایش سرمایه.....
۴	سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن.....
۴	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن.....
۵	پیش‌بینی بودجه نقدی.....
۶	مفروضات پیش‌بینی بودجه نقدی.....
۷	وضعیت ساختار مالی.....
۸	مفروضات پیش‌بینی وضعیت ساختار مالی.....
۹	ارزیابی طرح افزایش سرمایه.....
۹	پیش‌بینی صورت سود و زیان.....
۱۰	پیش‌بینی صورت سود (زیان) انباشته.....
۱۱	مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان.....
۲۲	عوامل ریسک.....
۲۳	پذیره‌نویسی سهام.....
۲۴	مشخصات مشاور.....

## تشریح طرح افزایش سرمایه

### هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت داروسازی ابوریحان سهامی عام، از افزایش سرمایه موضوع این بیانیه ثبت، به شرح زیر می‌باشد.

۱- اصلاح ساختار مالی و جبران کمبود وجه نقد: با عنایت به افزایش هزینه‌های تولید و افزایش میزان سرمایه در گردش مورد نیاز، شرکت ناگزیر خواهد بود به منظور انجام فعالیت‌های عملیاتی به اخذ تسهیلات مالی بیشتر روی بیاورد، لیکن با ساختار مالی فعلی و با توجه به اینکه در حال حاضر میزان تسهیلات دریافتی شرکت بیش از ۹ برابر سرمایه شرکت می‌باشد، این امر با مشکل مواجه خواهد شد. عدم توانایی در دریافت تسهیلات مالی جدید باعث کاهش میزان نقدینگی شرکت و عدم توانایی در خرید مواد مستقیم مصرفی و به تبع آن کاهش تولید و کاهش سودآوری شرکت خواهد شد.

۲- احراز معیار حداقل مبلغ سرمایه‌ی ثبت شده به منظور تداوم حضور شرکت در بازار دوم بورس اوراق بهادار: با توجه به اینکه میزان حداقل سرمایه ثبت شده مورد نیاز شرکت‌های فعال در بازار دوم بورس اوراق بهادار (بر اساس ماده ۱۱ دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران) مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال تعیین گردیده است، شرکت داروسازی ابوریحان در نظر دارد شرایط مذکور جهت تداوم حضور در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران را فراهم نماید.

با توجه به نکات فوق شرکت داروسازی ابوریحان در نظر دارد جهت رسیدن به اهداف یادشده اقدام به افزایش سرمایه به مبلغ ۱۴۴ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده و آورد نقدی سهامداران نماید.

### سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده فوق ۱۴۴٫۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول شماره ۱ سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن (مبالغ به میلیون ریال)

سال ۱۳۹۶	شرح
۱۴۴٫۰۰۰	افزایش سرمایه
۱۴۴٫۰۰۰	جمع منابع
۱۴۴٫۰۰۰	اصلاح ساختار مالی

### مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت داروسازی ابوریحان در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱۴۴٫۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۸۸٫۰۰۰ میلیون ریال، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر افزایش دهد.

- ۱۴۴٫۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰۰ درصد) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران،

**پیش بینی بودجه نقدی**

بودجه پیش بینی شده سال جاری و سه سال آتی شرکت داروسازی ابوریحان با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه در جدول زیر نمایش داده شده است.

جدول شماره ۲ پیش بینی بودجه نقدی (مبالغ به میلیون ریال)

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵	شرح	
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه			
۱,۹۹۶,۷۴۲	۲,۳۳۱,۱۱۵	۲,۱۲۸,۵۹۱	۲,۱۵۶,۳۰۴	۲,۰۱۳,۰۹۹	۲,۰۱۳,۰۹۹	۲,۰۴۳,۰۲۴	فروش و پیش دریافت	منابع
۳,۵۰۰	۳,۵۰۰	۳,۵۰۰	۳,۵۰۰	۳,۵۰۰	۳,۵۰۰	۳,۵۰۰	بازده دریافتی سرمایه گذاری ها	
۲,۱۵۹,۵۰۰	۲,۱۵۹,۵۰۰	۲,۱۵۹,۵۰۰	۲,۱۵۹,۵۰۰	۲,۳۰۳,۵۰۰	۲,۱۵۹,۵۰۰	۲,۳۰۳,۵۰۰	دریافت تسهیلات	
-	-	-	-	-	۱۴۴,۰۰۰	-	افزایش سرمایه	
-	-	-	-	-	-	۲۷,۲۲۸	سایر دریافتی ها	
<b>۴,۱۵۹,۷۴۲</b>	<b>۴,۴۹۴,۱۱۵</b>	<b>۴,۲۹۱,۵۹۱</b>	<b>۴,۳۱۹,۳۰۴</b>	<b>۴,۳۲۰,۰۹۹</b>	<b>۴,۳۲۰,۰۹۹</b>	<b>۴,۳۷۷,۲۵۲</b>	<b>جمع منابع</b>	
۱,۰۰۳,۰۸۵	۱,۱۴۲,۹۰۵	۹۲,۰۱۶۲	۱,۰۷۲,۳۸۴	۹۹۸,۱۲۰	۹۹۸,۱۲۰	۱,۱۷۱,۷۰۴	خرید مواد اولیه، موجودی و پیش پرداخت	مصارف
۴۶,۱۷۰	۵۲,۸۹۸	۴۲,۱۲۹	۴۸,۲۱۹	۴۴,۰۰۴	۴۴,۰۰۴	۳۹,۲۹۶	خرید سوخت و انرژی و سایر هزینه های سربار	
۳۸۸,۲۱۸	۴۳۴,۹۸۳	۳۴۶,۶۲۳	۳۸۸,۳۷۷	۳۴۶,۷۶۵	۳۴۶,۷۶۵	۳۰۹,۶۱۲	حقوق و دستمزد و مزایای کارکنان	
۳۲,۸۳۵	۳۴,۵۵۴	۲۹,۸۱۷	۳۱,۳۱۶	۲۸,۲۴۴	۲۸,۲۴۴	۲۶,۰۰۳	هزینه های فروش و عمومی	
۲۲۳,۶۴۱	۲۲۳,۶۴۱	۲۳۴,۳۶۰	۲۲۳,۶۴۱	۲۶۲,۲۲۳	۲۵۸,۰۲۹	۲۷۱,۰۵۲	سود پرداختی بابت تأمین مالی	
-	-	-	-	-	-	۳,۱۵۴	خرید و ایجاد دارایی های مشهود و نامشهود	
۲۶۹,۴۱۶	۳۴۱,۱۷۸	۳۰۳,۸۴۲	۳۱۲,۹۵۲	۲۵۷,۰۴۰	۲۸۲,۵۶۸	۲۱۱,۷۸۲	پرداخت سود سهام	
۸۲,۵۶۴	۱۰۹,۲۲۵	۹۸,۴۶۶	۱۰۰,۲۱۴	۹۱,۴۰۰	۹۱,۴۰۰	۹۳,۹۵۸	پرداخت مالیات بر عملکرد	
۲,۱۵۹,۵۰۰	۲,۱۵۹,۵۰۰	۲,۲۶۳,۰۰۰	۲,۱۵۹,۵۰۰	۲,۳۰۳,۵۰۰	۲,۲۶۳,۰۰۰	۲,۲۶۸,۹۳۷	بازپرداخت اصل تسهیلات	
<b>۴,۲۰۵,۴۲۹</b>	<b>۴,۴۹۸,۸۸۳</b>	<b>۴,۲۳۸,۴۰۰</b>	<b>۴,۳۳۶,۶۰۴</b>	<b>۴,۳۳۱,۲۹۷</b>	<b>۴,۳۱۲,۱۳۱</b>	<b>۴,۳۹۵,۴۹۸</b>	<b>جمع مصارف</b>	
(۴۵,۶۱۷)	(۴,۷۶۹)	۵۳,۱۹۱	(۱۷,۲۹۹)	(۱۱,۱۹۸)	۷,۹۶۸	(۱۸,۲۴۶)	مازاد (کسری) نقدینگی	
۵۹,۲۲۶	۷,۹۰۱	۶,۰۳۴	۲۵,۲۰۱	۱۷,۲۳۲	۱۷,۲۳۲	۳۵,۴۷۸	مانده اول دوره	
<b>۱۳,۵۳۹</b>	<b>۳,۱۳۲</b>	<b>۵۹,۲۲۶</b>	<b>۷,۹۰۱</b>	<b>۶,۰۳۴</b>	<b>۲۵,۲۰۱</b>	<b>۱۷,۲۳۲</b>	<b>مانده پایان دوره</b>	

## مفروضات پیش‌بینی بودجه نقدی

۱. فروش و پیش‌دریافت، دربرگیرنده درآمد حاصل از عملیات شرکت و پیش‌دریافت‌های مصرفی صرف شده در طی دوره مالی پس از کسر دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری است.
۲. بازده دریافتی سرمایه‌گذاری‌ها، دربرگیرنده سایر درآمدهای عملیاتی و غیرعملیاتی شرکت در طی دوره مالی است.
۳. دریافت تسهیلات، میزان تسهیلات دریافتی در سال ۱۳۹۵، مطابق بودجه شرکت می‌باشد. در ضمن در سال ۱۳۹۶ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، میزان تسهیلات دریافتی مطابق سال ۱۳۹۵ و در حالت انجام افزایش سرمایه، از میزان تسهیلات دریافتی سال ۱۳۹۵ به میزان مبلغ افزایش سرمایه شرکت (۱۴۴٫۰۰۰ میلیون ریال) در مقایسه باحالت عدم انجام افزایش سرمایه کاسته شده است. در سایر سال‌ها با توجه به حجم بالای تسهیلات دریافتی شرکت در مقایسه با میزان سرمایه شرکت، فرض شده است که شرکت توانایی دریافت تسهیلات به میزان بیش از تسهیلات دریافتی حالت انجام افزایش سرمایه در سال ۱۳۹۶ را ندارد. بر این اساس میزان تسهیلات دریافتی در سال ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸ در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه یکسان و برابر با ۲٫۱۵۹٫۵۰۰ میلیون ریال برآورد گردیده است.
۴. افزایش سرمایه، به دلیل عدم اطمینان از میزان مشارکت سهامداران در افزایش سرمایه پیشنهادی، فرض شده است که کل مبلغ افزایش سرمایه از محل آورده نقدی سهامداران تأمین می‌گردد.
۵. سایر دریافتی‌ها، دربرگیرنده خالص فروش (خرید) سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت شرکت به همراه دریافتی‌های بلندمدت است.
۶. خرید مواد اولیه، موجودی و پیش‌پرداخت، خرید مواد مستقیم مصرفی با احتساب موجودی مواد و کالا و پیش‌پرداخت‌های مصرفی صرف شده در طی دوره مالی در بخش خرید مواد اولیه پس از کسر پرداختی‌های تجاری و غیرتجاری لحاظ گردیده است.
۷. خرید سوخت و انرژی و سایر هزینه‌های سربار، خرید سوخت و انرژی دربرگیرنده هزینه سربار تولید پس از کسر هزینه استهلاک و حقوق و دستمزد کارکنان در نظر گرفته شده است.
۸. حقوق و دستمزد و مزایای کارکنان، دربرگیرنده تمامی حقوق و مزایای کارکنان بخش تولیدی و عمومی و اداری شرکت می‌باشد.
۹. هزینه‌های فروش و عمومی، هزینه فروش، عمومی و اداری با کسر ذخایر از جمله ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان، هزینه استهلاک (هزینه‌های غیر نقدی)، هزینه حقوق و دستمزد و سایر ذخایر در نظر گرفته شده است.
۱۰. پرداخت سود سهام، سود سهام پرداختی در همه سال‌ها، ۸۵ درصد از سود سهام مصوب در مجمع عمومی سال قبل به همراه مانده سود سهام پرداختی از سال‌های قبل می‌باشد.
۱۱. پرداخت مالیات بر عملکرد، ذخیره مالیات موجود در ترازنامه سال مالی قبل تماماً پرداخت خواهد شد.

## وضعیت ساختار مالی

پیش‌بینی ترازنامه شرکت برای سال جاری و سه سال مالی آتی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می‌باشد.

جدول شماره ۳ پیش‌بینی وضعیت ساختار مالی (مبالغ به میلیون ریال)

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵	۶ ماهه ۱۳۹۵	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		اطلاعات واقعی سال مالی در جریان	
								دارایی‌های جاری
۱۳,۵۳۹	۳,۱۳۲	۵۹,۲۲۶	۷,۹۰۱	۶,۰۳۴	۲۵,۲۰۱	۱۷,۲۳۲	۶۸,۶۳۱	موجودی نقد
۵۶,۵۱۰	۵۶,۵۱۰	۵۶,۵۱۰	۵۶,۵۱۰	۵۶,۵۱۰	۵۶,۵۱۰	۵۶,۵۱۰	۵۶,۵۱۰	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۱,۹۳۱,۵۶۷	۲,۲۰۶,۷۸۶	۱,۸۰۵,۷۰۸	۲,۰۸۵,۹۱۶	۱,۹۵۰,۰۰۵	۱,۹۵۰,۰۰۵	۱,۸۲۰,۲۴۱	۱,۷۳۶,۱۱۳	دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری
۴۸۱,۴۹۶	۵۵۶,۲۱۴	۴۴۵,۴۲۰	۵۱۴,۵۴۰	۴۷۶,۰۶۶	۴۷۶,۰۶۶	۴۲۶,۸۹۳	۲۸۸,۵۹۱	موجودی مواد و کالا
۱۱۰,۳۴۳	۱۲۷,۴۶۶	۱۰۲,۰۷۵	۱۱۷,۹۱۵	۱۰۹,۰۹۸	۱۰۹,۰۹۸	۹۷,۸۳۰	۶۲,۸۳۵	پیش‌پرداخت‌ها
<b>۲,۵۹۳,۴۵۴</b>	<b>۲,۹۵۰,۱۰۸</b>	<b>۲,۴۶۸,۹۴۰</b>	<b>۲,۷۸۲,۷۸۳</b>	<b>۲,۵۹۷,۷۱۳</b>	<b>۲,۶۱۶,۸۷۹</b>	<b>۲,۴۱۸,۷۰۶</b>	<b>۲,۲۱۲,۶۸۰</b>	<b>جمع دارایی‌های جاری</b>
								دارایی‌های غیرجاری
۱,۲۹۳	۱,۲۹۳	۱,۲۹۳	۱,۲۹۳	۱,۲۹۳	۱,۲۹۳	۱,۲۹۳	۱,۲۹۳	دریافتی‌های بلندمدت
۴۰۳	۴۰۳	۴۰۳	۴۰۳	۴۰۳	۴۰۳	۴۰۳	۴۰۳	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۴,۳۹۱	۴,۳۹۱	۴,۳۹۱	۴,۳۹۱	۴,۵۴۷	۴,۵۴۷	۴,۷۵۷	۴,۹۶۲	دارایی‌های نامشهود
۸۲,۸۶۸	۸۲,۸۶۸	۱۰۵,۱۶۵	۱۰۵,۱۶۵	۱۲۷,۹۱۷	۱۲۷,۹۱۷	۱۵۱,۱۸۰	۱۶۴,۴۹۱	دارایی‌های ثابت مشهود
<b>۸۸,۹۵۵</b>	<b>۸۸,۹۵۵</b>	<b>۱۱۱,۲۵۲</b>	<b>۱۱۱,۲۵۲</b>	<b>۱۳۴,۱۶۰</b>	<b>۱۳۴,۱۶۰</b>	<b>۱۵۷,۶۳۳</b>	<b>۱۷۱,۱۴۹</b>	<b>جمع دارایی‌های غیرجاری</b>
<b>۲,۶۸۲,۴۰۹</b>	<b>۳,۰۳۹,۰۶۳</b>	<b>۲,۵۸۰,۱۹۱</b>	<b>۲,۸۹۴,۰۳۵</b>	<b>۲,۷۳۱,۸۷۳</b>	<b>۲,۷۵۱,۰۴۰</b>	<b>۲,۵۷۶,۳۳۹</b>	<b>۲,۳۸۳,۸۲۹</b>	<b>جمع دارایی‌ها</b>
								بدهی‌های جاری
۵۴۸,۲۸۶	۶۴۷,۷۴۷	۵۰۳,۹۱۱	۵۸۰,۶۴۹	۵۳۳,۷۸۳	۵۳۳,۷۸۳	۴۷۹,۶۵۸	۴۰۶,۰۳۱	پرداختی‌های تجاری و غیرتجاری
۸۷,۲۸۵	۱۱۳,۱۹۹	۸۲,۵۶۴	۱۰۹,۲۲۵	۹۸,۴۶۶	۱۰۰,۲۱۴	۹۱,۴۰۰	۵۴,۳۸۹	مالیات پرداختی
۳۹,۲۹۳	۵۱,۸۱۳	۴۶,۷۵۸	۴۷,۵۷۱	۳۸,۸۸۰	۴۳,۳۸۵	۳۶,۷۲۰	۲۴۸,۴۴۰	سود سهام پرداختی
۱,۲۶۷,۳۱۵	۱,۲۶۷,۳۱۵	۱,۲۶۷,۳۱۵	۱,۲۶۷,۳۱۵	۱,۳۷۴,۳۸۸	۱,۲۶۷,۳۱۵	۱,۳۸۴,۸۶۹	۱,۲۹۳,۲۶۴	تسهیلات مالی دریافتی
۱۲,۵۰۸	۱۲,۵۰۸	۱۲,۵۰۸	۱۲,۵۰۸	۱۲,۵۰۸	۱۲,۵۰۸	۱۲,۵۰۸	۱۲,۵۰۸	ذخایر
۲,۵۱۰	۲,۵۱۰	۲,۵۱۰	۲,۵۱۰	۲,۵۱۰	۲,۵۱۰	۲,۵۱۰	۲,۵۱۰	پیش‌دریافت‌ها
<b>۱,۹۵۷,۱۹۶</b>	<b>۲,۰۹۵,۰۹۲</b>	<b>۱,۹۱۵,۵۶۷</b>	<b>۲,۰۱۹,۷۷۷</b>	<b>۲,۰۶۰,۵۳۵</b>	<b>۱,۹۵۹,۷۱۵</b>	<b>۲,۰۰۷,۶۶۵</b>	<b>۲,۰۱۷,۱۴۲</b>	<b>جمع بدهی‌های جاری</b>
								بدهی‌های غیرجاری
۸۱,۸۸۵	۸۶,۵۷۱	۶۷,۰۱۹	۶۹,۳۳۹	۵۳,۰۶۹	۵۳,۰۶۹	۳۷,۵۶۰	۲۶,۲۴۳	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
<b>۸۱,۸۸۵</b>	<b>۸۶,۵۷۱</b>	<b>۶۷,۰۱۹</b>	<b>۶۹,۳۳۹</b>	<b>۵۳,۰۶۹</b>	<b>۵۳,۰۶۹</b>	<b>۳۷,۵۶۰</b>	<b>۲۶,۲۴۳</b>	<b>جمع بدهی‌های غیرجاری</b>
<b>۲,۰۳۹,۰۸۱</b>	<b>۲,۱۸۱,۶۶۳</b>	<b>۱,۹۸۲,۵۸۶</b>	<b>۲,۰۸۹,۱۱۶</b>	<b>۲,۱۱۳,۶۰۴</b>	<b>۲,۰۱۲,۷۸۴</b>	<b>۲,۰۴۵,۲۲۵</b>	<b>۲,۰۴۳,۳۸۵</b>	<b>جمع بدهی‌ها</b>
								حقوق صاحبان سهام
۱۴۴,۰۰۰	۲۸۸,۰۰۰	۱۴۴,۰۰۰	۲۸۸,۰۰۰	۱۴۴,۰۰۰	۲۸۸,۰۰۰	۱۴۴,۰۰۰	۱۴۴,۰۰۰	سرمایه
۱۴,۴۰۰	۲۸,۸۰۰	۱۴,۴۰۰	۲۸,۸۰۰	۱۴,۴۰۰	۲۸,۸۰۰	۱۴,۴۰۰	۱۴,۴۰۰	اندرخته قانونی
۴۸۴,۹۲۸	۵۴۰,۶۰۰	۴۳۹,۲۰۵	۴۸۸,۱۱۹	۴۵۹,۸۶۹	۴۲۱,۴۵۶	۳۷۲,۷۱۴	۱۸۲,۰۴۴	سود انباشته
<b>۶۴۳,۳۲۸</b>	<b>۸۵۷,۴۰۰</b>	<b>۵۹۷,۶۰۵</b>	<b>۸۰۴,۹۱۹</b>	<b>۶۱۸,۲۶۹</b>	<b>۷۳۸,۲۵۶</b>	<b>۵۳۱,۱۱۴</b>	<b>۳۴۰,۴۴۴</b>	<b>جمع حقوق صاحبان سهام</b>
<b>۲,۶۸۲,۴۰۹</b>	<b>۳,۰۳۹,۰۶۳</b>	<b>۲,۵۸۰,۱۹۱</b>	<b>۲,۸۹۴,۰۳۵</b>	<b>۲,۷۳۱,۸۷۳</b>	<b>۲,۷۵۱,۰۴۰</b>	<b>۲,۵۷۶,۳۳۹</b>	<b>۲,۳۸۳,۸۲۹</b>	<b>جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام</b>

## مفروضات پیش‌بینی وضعیت ساختار مالی

۱. دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری بر اساس میانگین موزون تعدیل شده سال‌های قبل و با توجه به شرایط فعلی شرکت، با فرض دریافت در حدود ۹ الی ۱۰ درصد درآمدهای عملیاتی شرکت به صورت نقدی پیش‌بینی شده است.
۲. موجودی مواد و کالا بر اساس میانگین موزون سال‌های قبل، حدود ۴۸ درصد مواد اولیه همان سال پیش‌بینی شده است.
۳. پیش‌پرداخت‌ها بر اساس میانگین موزون تعدیل شده سال‌های قبل، برای سال‌های آتی حدود ۱۱ درصد مواد اولیه همان سال پیش‌بینی شده است.
۴. سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت به همراه دریافتی‌های بلندمدت مطابق صورت‌های مالی حسابرسی شده میان دوره‌ای منتهی به ۱۳۹۵/۰۶/۳۱ در نظر گرفته شده است.
۵. پرداختی‌های تجاری و غیرتجاری بر اساس میانگین موزون سال‌های قبل، برای سه سال آتی حدود ۴۰ درصد بهای تمام‌شده درآمدهای عملیاتی همان سال پیش‌بینی شده است.
۶. ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان با احتساب انتقال ۹۰ درصد ذخایر سال قبل به امسال به همراه در نظر گرفتن حقوق یک ماه کارکنان شرکت در نظر گرفته شده است.

جدول شماره ۴ پیش‌بینی ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان (مبالغ به میلیون ریال)

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۳۸۸,۲۱۸	۴۳۴,۹۸۳	۳۴۶,۶۲۳	۳۸۸,۳۷۷	۳۴۶,۷۶۵	۳۴۶,۷۶۵	۳۰۹,۶۱۲	کل دستمزد سال
۲۱,۵۶۸	۲۴,۱۶۶	۱۹,۲۵۷	۲۱,۵۷۷	۱۹,۲۶۵	۱۹,۲۶۵	۱۷,۲۰۱	بر حسب ماه*
۶۷,۰۱۹	۶۹,۳۳۹	۵۳,۰۶۹	۵۳,۰۶۹	۳۷,۵۶۰	۳۷,۵۶۰	۲۲,۶۲۲	میزان ذخایر مانده از سال قبل
(۶,۷۰۲)	(۶,۹۳۴)	(۵,۳۰۷)	(۵,۳۰۷)	(۳,۷۵۶)	(۳,۷۵۶)	(۲,۲۶۲)	میزان پرداختی طی سال
۸۱,۸۸۵	۸۶,۵۷۱	۶۷,۰۱۹	۶۹,۳۳۹	۵۳,۰۶۹	۵۳,۰۶۹	۳۷,۵۶۰	جمع کل

\* در محاسبه هزینه‌های پرسنلی حقوق ماهیانه به همراه حق بیمه تأمین اجتماعی سهم کارفرما ۲۳ درصد، اضافه‌کاری ۲۰ درصد پایه حقوق، عیدی و پاداش ۲ ماه و سنوات ۱ ماه و سایر امور مرتبط در نظر گرفته شده است. بر این اساس تقریباً سالانه ۱۸ حقوق پرداخت می‌گردد.

۷. اندوخته قانونی شرکت بر اساس مفاد ۱۴۰ و ۲۳۸ | صلاحیه قانون تجارت، برابر ۵ درصد سود خالص تا رسیدن مانده اندوخته قانونی به ۱۰ درصد سرمایه شرکت برآورد شده است.
۸. پیش‌دریافت‌ها و ذخایر مطابق صورت‌های مالی حسابرسی شده میان دوره‌ای منتهی به ۱۳۹۵/۰۶/۳۱ در نظر گرفته شده است.
۹. سود سهام پرداختی، در برگیرنده مانده ابتدای دوره به همراه سود سهام مصوب سال قبل پس از کسر سودهای پرداختی طی دوره می‌باشد.



## ارزیابی طرح افزایش سرمایه

### پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۵ پیش‌بینی صورت سود و زیان (مبالغ به میلیون ریال)

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵	۶ ماهه ۱۳۹۵	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		اطلاعات واقعی سال مالی در جریان	
۲,۱۲۲,۶۰۱	۲,۴۵۱,۹۸۵	۱,۹۸۴,۲۹۴	۲,۲۹۲,۲۱۶	۲,۱۴۲,۸۶۲	۲,۱۴۲,۸۶۲	۲,۰۰۰,۲۶۵	۸۳۶,۷۸۱	درآمدهای عملیاتی
(۱,۳۷۰,۷۱۴)	(۱,۵۷۹,۸۷۱)	(۱,۲۵۹,۷۷۸)	(۱,۴۵۱,۶۲۲)	(۱,۳۳۴,۴۵۶)	(۱,۳۳۴,۴۵۶)	(۱,۱۹۹,۱۴۵)	(۴۵۹,۹۰۰)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۷۵۱,۸۸۷	۸۷۲,۱۱۴	۷۲۴,۵۱۶	۸۴۰,۵۹۴	۸۰۸,۴۰۶	۸۰۸,۴۰۶	۸۰۱,۱۲۰	۳۷۶,۸۸۱	سود ناخالص
(۱۳۶,۷۸۸)	(۱۴۰,۸۷۲)	(۱۲۳,۶۰۹)	(۱۲۷,۴۲۷)	(۱۱۵,۳۴۲)	(۱۱۵,۳۴۲)	(۱۰۲,۳۵۰)	(۵۴,۰۲۰)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۱۲۹	سایر اقلام عملیاتی
۶۱۷,۰۹۹	۷۳۳,۲۴۲	۶۰۲,۹۰۷	۷۱۵,۱۶۶	۶۹۵,۰۶۴	۶۹۵,۰۶۴	۷۰۰,۷۷۰	۳۲۴,۹۹۰	سود عملیاتی
(۲۲۳,۶۴۱)	(۲۲۳,۶۴۱)	(۲۳۰,۷۸۷)	(۲۲۳,۶۴۱)	(۲۵۱,۷۴۲)	(۲۴۳,۹۷۵)	(۲۸۹,۵۰۰)	(۱۵۸,۹۱۱)	هزینه‌های مالی
۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	۲,۰۱۰	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۳۹۴,۹۵۸	۵۱۱,۱۰۱	۳۷۳,۶۲۰	۴۹۳,۰۲۵	۴۴۴,۸۲۲	۴۵۲,۵۸۹	۴۱۲,۷۷۰	۱۶۸,۰۸۹	سود قبل از مالیات
(۸۷,۲۸۵)	(۱۱۳,۱۹۹)	(۸۲,۵۶۴)	(۱۰۹,۲۲۵)	(۹۸,۴۶۶)	(۱۰۰,۲۱۴)	(۹۱,۴۰۰)	(۳۷,۳۸۹)	مالیات
۳۰۷,۶۷۳	۳۹۷,۹۰۲	۲۹۱,۰۵۶	۳۸۳,۸۰۰	۳۴۶,۳۵۵	۳۵۲,۳۷۵	۳۲۱,۳۷۰	۱۳۰,۷۰۰	سود خالص

### پیش بینی صورت سود (زیان) انباشته

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

جدول شماره ۶ پیش بینی صورت سود (زیان) انباشته (مبالغ به میلیون ریال)

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵	۶ ماهه ۱۳۹۵	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		اطلاعات واقعی سال مالی در جریان	
۳۰۷،۶۷۳	۳۹۷،۹۰۲	۲۹۱،۰۵۶	۳۸۳،۸۰۰	۳۴۶،۳۵۵	۳۵۲،۳۷۵	۳۲۱،۳۷۰	۱۳۰،۷۰۰	سود خالص
۴۳۹،۲۰۵	۴۸۸،۱۱۹	۴۵۹،۸۶۹	۴۲۱،۴۵۶	۳۷۲،۷۱۴	۳۷۲،۷۱۴	۲۹۶،۷۹۵	۲۹۶،۷۹۵	سود انباشته در ابتدای سال
-	-	-	-	-	-	(۶۵۱)	(۶۵۱)	تعدیلات سنواتی
۴۳۹،۲۰۵	۴۸۸،۱۱۹	۴۵۹،۸۶۹	۴۲۱،۴۵۶	۳۷۲،۷۱۴	۳۷۲،۷۱۴	۲۹۶،۱۴۴	۲۹۶،۱۴۴	سود انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده
(۲۶۱،۹۵۰)	(۳۴۵،۴۲۰)	(۳۱۱،۷۲۰)	(۳۱۷،۱۳۷)	(۲۵۹،۲۰۰)	(۲۸۹،۲۳۳)	(۲۴۴،۸۰۰)	(۲۴۴،۸۰۰)	سود سهام مصوب*
۴۸۴،۹۲۸	۵۴۰،۶۰۰	۴۳۹،۲۰۵	۴۸۸،۱۱۹	۴۵۹،۸۶۹	۴۳۵،۸۵۶	۳۷۲،۷۱۴	۱۸۲،۰۴۴	سود قابل تخصیص
-	-	-	-	-	(۱۴،۴۰۰)	-	-	اندوخته قانونی
۴۸۴،۹۲۸	۵۴۰،۶۰۰	۴۳۹،۲۰۵	۴۸۸،۱۱۹	۴۵۹،۸۶۹	۴۲۱،۴۵۶	۳۷۲،۷۱۴	۱۸۲،۰۴۴	سود انباشته در پایان سال

\* نسبت تقسیم سود شرکت برای سال های آتی در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ۹۰ درصد در نظر گرفته شده است. در ضمن با توجه به پیش بینی درآمد هر سهم سال ۱۳۹۵، سود تقسیمی سال ۱۳۹۵ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه معادل ۱۸۰۰ ریال برای هر سهم می باشد.

## مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

مبنای پیش‌بینی‌های به‌عمل‌آمده بر اساس آخرین پیش‌بینی درآمد هر سهم حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۲۹ و اطلاعات مالی مقایسه‌ای آن می‌باشد. در حالت انجام افزایش سرمایه در سال ۱۳۹۶، مبلغ ۱۴۴۰۰۰۰ میلیون ریال از تسهیلات مالی شرکت تسویه می‌گردد. در سال‌های بعد به جهت بهبود ساختار مالی شرکت، مبنای میزان تسهیلات شرکت مطابق حالت انجام افزایش سرمایه سال ۱۳۹۶ قرار می‌گیرد. لیکن در حالت عدم انجام افزایش سرمایه با کمبود نقدینگی جهت خرید مواد اولیه مصرفی و به‌تبع کاهش تولید و فروش مواجه خواهند شد.

### ۱- درآمدهای عملیاتی

#### • ظرفیت اسمی تولید فعلی

اطلاعات مربوط به ظرفیت تولید شرکت به تفکیک محصولات عمده تولیدی به شرح جدول زیر می‌باشد. علت فزونی تولید واقعی نسبت به ظرفیت اسمی تولید، افزایش شیفت‌های کاری به ۲ یا ۳ نوبت است.

جدول شماره ۷ ظرفیت اسمی تولید

محصول	تعداد	واحد
قرص و درازه	۷۵۵,۰۰۰,۰۰۰	عدد قرص
پماد و کرم	۹,۰۰۰,۰۰۰	عدد تیوپ
شیاف	۷۸,۰۰۰,۰۰۰	عدد شیاف
آمپول	۱۷,۴۰۰,۰۰۰	عدد پوکه
ویال	۵۰۰,۰۰۰	عدد ویال
کپسول	۶۸,۸۰۰,۰۰۰	عدد کپسول

#### • مقدار فروش

در حد دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، مقدار تولید با مقدار فروش یکسان است. در حالت انجام افزایش سرمایه مقدار فروش برابر با میزان فروش پیش‌بینی شده در بودجه سال ۱۳۹۵ در نظر گرفته شده است. همچنین در حالت عدم انجام افزایش سرمایه در سال ۱۳۹۶ میزان فروش پیش‌بینی شده مطابق بودجه سال ۱۳۹۵ و در سایر سال‌ها با توجه به کاهش میزان مواد مستقیم مصرفی، به شرح جدول زیر برآورد گردیده است.

جدول شماره ۸ پیش‌بینی مقدار فروش (دستگاه- هزار عدد)

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵	مقدار (هزار عدد)
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
<b>فروش داخلی</b>							
	۳۱،۱۸۴	۳۶،۰۲۳	۳۱،۱۸۴	۳۶،۰۲۳	۳۶،۰۲۳	۳۶،۰۲۳	گروه آمپول
	۱،۲۸۳،۹۵۷	۱،۴۸۳،۲۰۱	۱،۲۸۳،۹۵۷	۱،۴۸۳،۲۰۱	۱،۴۸۳،۲۰۱	۱،۴۸۳،۲۰۱	گروه قرص و درازه
	۴۹۲۰	۵۶۸۴	۴۹۲۰	۵۶۸۴	۵۶۸۴	۵۶۸۴	گروه پماد و کرم
	۱۰۸،۴۱۱	۱۲۵،۲۳۴	۱۰۸،۴۱۱	۱۲۵،۲۳۴	۱۲۵،۲۳۴	۱۲۵،۲۳۴	گروه شیاف
	<b>۱،۴۲۸،۴۷۳</b>	<b>۱،۶۵۰،۱۴۲</b>	<b>۱،۴۲۸،۴۷۳</b>	<b>۱،۶۵۰،۱۴۲</b>	<b>۱،۶۵۰،۱۴۲</b>	<b>۱،۶۵۰،۱۴۲</b>	<b>جمع محصولات داروهای انسانی</b>
	۱،۱۷۸	۱،۳۶۱	۱،۱۷۸	۱،۳۶۱	۱،۳۶۱	۱،۳۶۱	محصولات دامی
	<b>۱،۴۲۹،۶۵۱</b>	<b>۱،۶۵۱،۵۰۳</b>	<b>۱،۴۲۹،۶۵۱</b>	<b>۱،۶۵۱،۵۰۳</b>	<b>۱،۶۵۱،۵۰۳</b>	<b>۱،۶۵۱،۵۰۳</b>	<b>جمع فروش داخلی</b>
<b>فروش صادراتی</b>							
	۱،۸۶۱	۲،۱۵۰	۱،۸۶۱	۲،۱۵۰	۲،۱۵۰	۲،۱۵۰	گروه آمپول
	۴۶،۰۵۶	۵۳،۲۰۳	۴۶،۰۵۶	۵۳،۲۰۳	۵۳،۲۰۳	۵۳،۲۰۳	گروه قرص و درازه
	۳۶۴	۴۲۰	۳۶۴	۴۲۰	۴۲۰	۴۲۰	گروه پماد و کرم
	۱،۶۴۰	۱،۸۹۵	۱،۶۴۰	۱،۸۹۵	۱،۸۹۵	۱،۸۹۵	گروه شیاف
	۷	۸	۷	۸	۸	۸	محصولات دامی
	<b>۴۹،۹۲۸</b>	<b>۵۷،۶۷۶</b>	<b>۴۹،۹۲۸</b>	<b>۵۷،۶۷۶</b>	<b>۵۷،۶۷۶</b>	<b>۵۷،۶۷۶</b>	<b>جمع فروش صادراتی</b>
	<b>۱،۴۷۹،۵۷۹</b>	<b>۱،۷۰۹،۱۷۹</b>	<b>۱،۴۷۹،۵۷۹</b>	<b>۱،۷۰۹،۱۷۹</b>	<b>۱،۷۰۹،۱۷۹</b>	<b>۱،۷۰۹،۱۷۹</b>	<b>فروش خالص</b>

• مبلغ فروش هر واحد

در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، مبلغ فروش هر واحد با توجه به سنوات گذشته و با توجه به نرخ تورم برآورد گردیده است. نرخ فروش داخلی با ۷ درصد رشد و نرخ فروش صادراتی با رشد ۱ درصد در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است بر اساس لایحه بودجه سال ۱۳۹۶، نرخ دلار ۳۳۰۰۰ ریال و برای سال‌های آتی با فرض تک‌نرخی شدن ارز و رشد ۵ درصدی آن برآورد گردیده است:

جدول شماره ۹ پیش‌بینی مبلغ فروش هر واحد (مبالغ به ریال)

نرخ (ریال)	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸
<b>فروش داخلی</b>				
گروه آمپول	۱۳,۴۲۴	۱۴,۳۶۴	۱۵,۳۷۰	۱۶,۴۴۵
گروه قرص و درازه	۶۳۸	۶۸۳	۷۳۱	۷۸۲
گروه پماد و کرم	۲۱,۴۴۸	۲۲,۹۴۹	۲۴,۵۵۶	۲۶,۲۷۵
گروه شیاف	۲,۶۸۹	۲,۸۱۷	۳,۰۷۸	۳,۲۹۴
محصولات دامی	۳۶,۸۵۲	۳۹,۴۳۲	۴۲,۱۹۲	۴۵,۱۴۶
<b>فروش صادراتی</b>				
گروه آمپول	۱۱,۷۹۷	۱۳,۱۱۹	۱۳,۹۱۳	۱۴,۷۵۵
گروه قرص و درازه	۳۹۴	۴۳۸	۴۶۵	۴۹۳
گروه پماد و کرم	۱۹,۶۳۵	۲۱,۸۳۶	۲۳,۱۵۷	۲۴,۵۵۸
گروه شیاف	۳,۰۹۸	۳,۴۴۵	۳,۶۵۳	۳,۸۷۴
محصولات دامی	۹۸,۷۵۰	۱۰۹,۸۲۱	۱۱۶,۴۶۵	۱۲۳,۵۱۱

• فروش خالص

فروش خالص شرکت برای هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر است.

جدول شماره ۱۰ پیش‌بینی فروش خالص (مبالغ به میلیون ریال)

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
<b>فروش داخلی</b>							
۵۱۲,۸۳۳	۵۹۲,۴۱۴	۴۷۹,۲۸۳	۵۵۳,۶۵۸	۵۱۷,۴۳۷	۵۱۷,۴۳۷	۴۸۳,۵۸۶	گروه آمپول
۱,۰۰۳,۹۱۱	۱,۱۵۹,۶۹۷	۹۳۸,۲۳۴	۱,۰۸۳,۸۲۹	۱,۰۱۲,۹۲۴	۱,۰۱۲,۹۲۴	۹۴۶,۶۵۸	گروه قرص و درازه و کپسول
۱۲۹,۲۸۳	۱۴۹,۳۴۵	۱۲۰,۸۲۵	۱۳۹,۵۷۴	۱۳۰,۴۴۳	۱۳۰,۴۴۳	۱۲۱,۹۱۰	گروه پماد و کرم
۳۵۷,۰۷۸	۴۱۲,۴۸۹	۳۳۳,۷۱۸	۳۸۵,۵۰۴	۳۶۰,۲۸۴	۳۶۰,۲۸۴	۳۳۶,۷۱۴	گروه شیفاف
<b>۲,۰۰۳,۱۰۴</b>	<b>۲,۳۱۳,۹۴۴</b>	<b>۱,۸۷۲,۰۶۰</b>	<b>۲,۱۶۲,۵۶۵</b>	<b>۲,۰۲۱,۰۸۹</b>	<b>۲,۰۲۱,۰۸۹</b>	<b>۱,۸۸۸,۸۶۸</b>	<b>جمع محصولات داروهای انسانی</b>
۵۳,۱۸۹	۶۱,۴۴۳	۴۹,۷۱۰	۵۷,۴۲۴	۵۳,۶۶۷	۵۳,۶۶۷	۵۰,۱۵۶	محصولات دامی
<b>۲,۰۵۶,۲۹۳</b>	<b>۲,۳۷۵,۳۸۸</b>	<b>۱,۹۲۱,۷۷۰</b>	<b>۲,۲۱۹,۹۸۸</b>	<b>۲,۰۷۴,۷۵۵</b>	<b>۲,۰۷۴,۷۵۵</b>	<b>۱,۹۳۹,۰۲۴</b>	<b>جمع فروش داخلی</b>
<b>فروش صادراتی</b>							
۲۷,۴۶۱	۳۱,۷۲۳	۲۵,۸۹۵	۲۹,۹۱۳	۲۸,۲۰۶	۲۸,۲۰۶	۲۵,۳۶۳	گروه آمپول
۲۲,۷۰۶	۲۶,۲۳۰	۲۱,۴۱۱	۲۴,۷۳۴	۲۳,۳۲۳	۲۳,۳۲۳	۲۰,۹۷۱	گروه قرص و درازه و کپسول
۸,۹۲۹	۱۰,۳۱۴	۸,۴۱۹	۹,۷۲۶	۹,۱۷۱	۹,۱۷۱	۸,۲۴۷	گروه پماد و کرم
۶,۳۵۶	۷,۳۴۲	۵,۹۹۳	۶,۹۲۳	۶,۵۲۸	۶,۵۲۸	۵,۸۷۰	گروه شیفاف
۸۵۵	۹۸۸	۸۰۷	۹۳۲	۸۷۹	۸۷۹	۷۹۰	محصولات دامی
<b>۶۶,۳۰۸</b>	<b>۷۶,۵۹۷</b>	<b>۶۲,۵۲۵</b>	<b>۷۲,۲۲۷</b>	<b>۶۸,۱۰۷</b>	<b>۶۸,۱۰۷</b>	<b>۶۱,۲۴۱</b>	<b>جمع فروش صادراتی</b>
<b>۲,۱۲۲,۶۰۱</b>	<b>۲,۴۵۱,۹۸۵</b>	<b>۱,۹۸۴,۲۹۴</b>	<b>۲,۲۹۲,۲۱۶</b>	<b>۲,۱۴۲,۸۶۲</b>	<b>۲,۱۴۲,۸۶۲</b>	<b>۲,۰۰۰,۲۶۵</b>	<b>فروش خالص</b>

## ۲- بهای تمام شده درآمد های عملیاتی

بهای تمام شده کالای فروش رفته برای حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه و بر اساس رویه سال های گذشته به شرح جدول ذیل است:  
جدول شماره ۱۱ پیش بینی بهای تمام شده (مبالغ به میلیون ریال)

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۱،۰۰۳،۱۱۶	۱،۱۵۸،۷۷۹	۹۲۷،۹۵۹	۱،۰۷۱،۹۵۹	۹۹۱،۸۰۴	۹۹۱،۸۰۴	۸۸۹،۳۶۱	مواد مستقیم مصرفی
۸۱،۵۲۱	۹۴،۱۷۱	۷۲،۷۸۶	۸۴،۰۸۱	۷۵،۰۷۲	۷۵،۰۷۲	۶۷،۰۲۹	دستمزد مستقیم
۲۸۶،۰۷۷	۳۲۶،۹۲۱	۲۵۹،۰۳۳	۲۹۵،۵۸۲	۲۶۷،۵۸۰	۲۶۷،۵۸۰	۲۴۲،۷۵۵	سربار تولید
<b>۱،۳۷۰،۷۱۴</b>	<b>۱،۵۷۹،۸۷۱</b>	<b>۱،۲۵۹،۷۷۸</b>	<b>۱،۴۵۱،۶۲۲</b>	<b>۱،۳۳۴،۴۵۶</b>	<b>۱،۳۳۴،۴۵۶</b>	<b>۱،۱۹۹،۱۴۵</b>	<b>جمع کل</b>

### • دستمزد مستقیم

تعداد کارکنان بخش تولید و اداری و عمومی در حالت انجام افزایش سرمایه مطابق با تعداد کارکنان پیش بینی شده در بودجه سال ۱۳۹۵ و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه به دلیل کاهش تولید، با ۱۳ درصد کاهش تعداد نیروی کاری برای بخش تولید (در سال ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸) در نظر گرفته شده است. تعداد کارکنان بخش اداری و عمومی بدون تغییر باقی مانده است. در ضمن نرخ رشد دستمزد کارکنان شرکت، ۱۲ درصدی برآورد شده است. جزئیات دستمزدهای کارکنان برای دو بخش تولید و اداری و عمومی به شرح زیر است.

جدول شماره ۱۲ پیش بینی تعداد کارکنان و حقوق سالانه (مبالغ به میلیون ریال)

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۲۸۸	۳۳۳	۲۸۸	۳۳۳	۳۳۳	۳۳۳	۳۳۳	تعداد کارکنان بخش تولید
۱۳۹	۱۳۹	۱۳۹	۱۳۹	۱۳۹	۱۳۹	۱۳۹	تعداد کارکنان بخش اداری و عمومی
<b>۴۲۷</b>	<b>۴۷۲</b>	<b>۴۲۷</b>	<b>۴۷۲</b>	<b>۴۷۲</b>	<b>۴۷۲</b>	<b>۴۷۲</b>	<b>جمع کل</b>
۱،۰۴۵	۱،۰۴۵	۹۳۳	۹۳۳	۸۳۳	۸۳۳	۷۴۴	حقوق کارکنان بخش تولید
۶۲۵	۶۲۵	۵۵۸	۵۵۸	۴۹۸	۴۹۸	۴۴۵	حقوق کارکنان بخش اداری و عمومی

با توجه به نکات فوق، دستمزد مستقیم و دستمزدهای غیرمستقیم در سربار و هزینه عمومی - اداری به شرح جدول زیر است.

جدول شماره ۱۳ پیش‌بینی دستمزد مستقیم و غیرمستقیم (مبالغ به میلیون ریال)

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۸۱،۵۲۱	۹۴،۱۷۱	۷۲،۷۸۶	۸۴،۰۸۱	۷۵،۰۷۲	۷۵،۰۷۲	۶۷،۰۲۹	دستمزد مستقیم
۲۱۹،۸۴۰	۲۵۳،۹۵۵	۱۹۶،۲۸۶	۲۲۶،۷۴۵	۲۰۲،۴۵۱	۲۰۲،۴۵۱	۱۸۰،۷۶۰	دستمزد غیر مستقیم - سربار
۸۶،۸۵۷	۸۶،۸۵۷	۷۷،۵۵۱	۷۷،۵۵۱	۶۹،۲۴۲	۶۹،۲۴۲	۶۱،۸۲۳	دستمزد غیر مستقیم - عمومی و اداری

• مواد مستقیم مصرفی

▪ مقدار مواد مستقیم مصرفی

در سال ۱۳۹۶ در هر دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه مقدار مواد مستقیم مصرفی سال برابر با مقدار مواد ذکر شده در بودجه سال ۱۳۹۵ می‌باشد. در سال ۱۳۹۷، در حالت انجام افزایش سرمایه مقدار مواد مستقیم مصرفی مطابق سال ۱۳۹۵ و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه با توجه به کمبود نقدینگی جهت خرید مواد مذکور به میزان ۱۴۴٫۰۰۰ میلیون ریال، مقدار مواد مستقیم مصرفی با کاهش مواجه می‌شود. سال ۱۳۹۸ مطابق با سال ۱۳۹۷ برآورد شده است.

جدول شماره ۱۴ پیش‌بینی مقدار مواد مستقیم مصرفی (عدد)

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵	مقدار مواد مستقیم
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
<b>خرید داخلی</b>							
۲،۷۵۰،۴۶۰	۳،۱۷۷،۲۷۴	۲،۷۵۰،۴۶۰	۳،۱۷۷،۲۷۴	۳،۱۷۷،۲۷۴	۳،۱۷۷،۲۷۴	۳،۱۷۷،۲۷۴	هورمون و مواد موثر
۹۶،۰۸۵	۱۱۰،۹۹۵	۹۶،۰۸۵	۱۱۰،۹۹۵	۱۱۰،۹۹۵	۱۱۰،۹۹۵	۱۱۰،۹۹۵	مواد کمکی
۵۸،۳۲۹،۵۸۵	۶۷،۳۸۱،۱۲۷	۵۸،۳۲۹،۵۸۵	۶۷،۳۸۱،۱۲۷	۶۷،۳۸۱،۱۲۷	۶۷،۳۸۱،۱۲۷	۶۷،۳۸۱،۱۲۷	مواد بسته بندی درونی
۹۶،۰۱۶،۴۰۳	۱۱۰،۹۱۶،۱۵۸	۹۶،۰۱۶،۴۰۳	۱۱۰،۹۱۶،۱۵۸	۱۱۰،۹۱۶،۱۵۸	۱۱۰،۹۱۶،۱۵۸	۱۱۰،۹۱۶،۱۵۸	مواد بسته بندی بیرونی



۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵	مقدار مواد مستقیم
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
<b>خرید خارجی</b>							
۳۱,۳۲۲,۲۴۴	۳۶,۱۸۲,۸۰۷	۳۱,۳۲۲,۲۴۴	۳۶,۱۸۲,۸۰۷	۳۶,۱۸۲,۸۰۷	۳۶,۱۸۲,۸۰۷	۳۶,۱۸۲,۸۰۷	هورمون و مواد موثر
۷۲۸,۴۵۳	۸۴۱,۴۹۴	۷۲۸,۴۵۳	۸۴۱,۴۹۴	۸۴۱,۴۹۴	۸۴۱,۴۹۴	۸۴۱,۴۹۴	مواد کمکی
۱۷,۷۵۰,۰۲۹	۲۰,۵۰۴,۴۶۵	۱۷,۷۵۰,۰۲۹	۲۰,۵۰۴,۴۶۵	۲۰,۵۰۴,۴۶۵	۲۰,۵۰۴,۴۶۵	۲۰,۵۰۴,۴۶۵	مواد بسته بندی درونی
<b>۲۰۶,۹۹۳,۲۵۹</b>	<b>۲۳۹,۱۱۴,۳۲۰</b>	<b>۲۰۶,۹۹۳,۲۵۹</b>	<b>۲۳۹,۱۱۴,۳۲۰</b>	<b>۲۳۹,۱۱۴,۳۲۰</b>	<b>۲۳۹,۱۱۴,۳۲۰</b>	<b>۲۳۹,۱۱۴,۳۲۰</b>	<b>جمع</b>

▪ میزان کاهش مواد مستقیم مصرفی در حالت عدم انجام افزایش سرمایه سال ۱۳۹۷

جدول شماره ۱۵ میزان کاهش مواد مستقیم مصرفی در حالت عدم انجام افزایش سرمایه در سال ۱۳۹۷

مبلغ کل (میلیون ریال)	نرخ (ریال)	مقدار	مقدار مواد مستقیم
<b>خرید داخلی</b>			
۱۸,۷۷۰	۴۳,۹۷۶	۴۲۶,۸۱۴	هورمون و مواد موثر
۲,۱۱۳	۱۴۱,۷۳۹	۱۴,۹۱۰	مواد کمکی
۱۸,۱۴۱	۲,۰۰۴	۹,۰۵۱,۵۴۲	مواد بسته بندی درونی
۱۰,۵۹۱	۷۱۱	۱۴,۸۹۹,۷۵۵	مواد بسته بندی بیرونی
<b>خرید خارجی</b>			
۷۹,۱۳۳	۱۶,۲۸۱	۴,۸۶۰,۵۶۳	هورمون و مواد موثر
۱۰,۳۴۵	۹۱,۵۱۱	۱۱۳,۰۴۱	مواد کمکی
۴,۹۰۷	۱,۷۸۱	۲,۷۵۴,۴۳۶	مواد بسته بندی درونی
<b>۱۴۴,۰۰۰</b>		<b>۳۲,۱۲۱,۰۶۱</b>	<b>جمع</b>

▪ نرخ خرید هر واحد

در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، نرخ خرید هر واحد با توجه به سنوات گذشته و وضعیت بازار برآورد گردیده است. نرخ خرید داخلی با ۱۰ درصد رشد و نرخ خرید وارداتی با نرخ رشد ۲ درصد در نظر گرفته شده است.

جدول شماره ۱۶ پیش‌بینی نرخ خرید هر واحد مواد مستقیم (مبالغ به ریال)

نرخ (ریال)	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸
<b>خرید داخلی</b>				
هورمون و مواد موثر	۳۶,۳۴۴	۳۹,۹۷۸	۴۳,۹۷۶	۴۸,۳۷۴
مواد کمکی	۱۱۷,۱۳۱	۱۲۸,۸۴۵	۱۴۱,۷۲۹	۱۵۵,۹۰۲
مواد بسته بندی درونی	۱,۶۵۶	۱,۸۲۲	۲,۰۰۴	۲,۲۰۵
مواد بسته بندی بیرونی	۵۸۷	۶۴۶	۷۱۱	۷۸۲
<b>خرید خارجی</b>				
هورمون و مواد موثر	۱۳,۵۳۵	۱۵,۲۰۱	۱۶,۲۸۱	۱۷,۴۳۷
مواد کمکی	۷۶,۰۷۸	۸۵,۴۴۵	۹۱,۵۱۱	۹۸,۰۰۹
مواد بسته بندی درونی	۱,۴۸۱	۱,۶۶۳	۱,۷۸۱	۱,۹۰۸

▪ مبلغ کل خرید مواد مستقیم مصرفی

جدول شماره ۱۷ پیش‌بینی مواد مستقیم مصرفی (مبالغ به میلیون ریال)

مواد مستقیم مصرفی	۱۳۹۵	۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸	
		انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
<b>خرید داخلی</b>							
هورمون و مواد موثر	۱۱۵,۴۷۴	۱۲۷,۰۲۱	۱۲۷,۰۲۱	۱۳۹,۷۲۴	۱۲۰,۹۵۴	۱۵۳,۶۹۶	۱۳۳,۰۴۹
مواد کمکی	۱۳,۰۰۱	۱۴,۳۰۱	۱۴,۳۰۱	۱۵,۷۳۱	۱۳,۶۱۸	۱۷,۳۰۴	۱۴,۹۸۰
مواد بسته بندی درونی	۱۱۱,۶۱۰	۱۲۲,۷۷۱	۱۲۲,۷۷۱	۱۳۵,۰۴۸	۱۱۶,۹۰۷	۱۴۸,۵۵۳	۱۲۸,۵۹۷
مواد بسته بندی بیرونی	۶۵,۱۵۷	۷۱,۶۷۳	۷۱,۶۷۳	۷۸,۸۴۰	۶۸,۲۴۹	۸۶,۷۲۴	۷۵,۰۷۴
<b>خرید خارجی</b>							
هورمون و مواد موثر	۴۸۹,۷۳۲	۵۵۰,۰۲۹	۵۵۰,۰۲۹	۵۸۹,۰۸۱	۵۰۹,۹۴۸	۶۳۰,۹۰۶	۵۴۶,۱۵۴
مواد کمکی	۶۴,۰۱۹	۷۱,۹۰۱	۷۱,۹۰۱	۷۷,۰۰۶	۶۶,۶۶۲	۸۲,۴۷۴	۷۱,۳۹۵
مواد بسته بندی درونی	۳۰,۳۶۸	۳۴,۱۰۷	۳۴,۱۰۷	۳۶,۵۲۹	۳۱,۶۲۲	۳۹,۱۲۲	۳۳,۸۶۷
<b>جمع</b>	<b>۸۸۹,۳۶۱</b>	<b>۹۹۱,۸۰۴</b>	<b>۹۹۱,۸۰۴</b>	<b>۱,۰۷۱,۹۵۹</b>	<b>۹۲۷,۹۵۹</b>	<b>۱,۱۵۸,۷۷۹</b>	<b>۱,۰۰۳,۱۱۶</b>

• **سربار تولید**

هزینه انرژی و مواد غیرمستقیم بر اساس رویه سال‌های گذشته به ترتیب ۰,۳۲ درصد و ۰,۲۰ درصد فروش خالص شرکت در نظر گرفته شده است. هزینه استهلاک نیز بر اساس دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود شرکت و با توجه به نرخ هزینه استهلاک تعیین گردیده است. قابل ذکر است حدود ۹۰ درصد از کل هزینه استهلاک (۱۰ درصد مابقی پیرو رویه سال‌های قبل شرکت در هزینه فروش، عمومی و اداری لحاظ شده است) دارایی‌های شرکت در سربار در نظر گرفته شده است. سایر هزینه‌ها ۱۴ درصد کل هزینه‌های سربار برآورد شده است.

سربار تولید در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است:

جدول شماره ۱۸ پیش‌بینی سربار تولید (مبالغ به میلیون ریال)

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵	سربار تولید
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۲۱۹,۸۴۰	۲۵۳,۹۵۵	۱۹۶,۲۸۶	۲۲۶,۷۴۵	۲۰۲,۴۵۱	۲۰۲,۴۵۱	۱۸۰,۷۶۰	دستمزد مستقیم
۶,۷۹۲	۷,۸۴۶	۶,۳۵۰	۷,۳۳۵	۶,۸۵۷	۶,۸۵۷	۶,۳۸۵	هزینه انرژی
۴,۲۴۵	۴,۹۰۴	۳,۹۶۹	۴,۵۸۴	۴,۲۸۶	۴,۲۸۶	۳,۳۳۶	مواد غیرمستقیم
۲۰,۰۶۷	۲۰,۰۶۷	۲۰,۶۱۸	۲۰,۶۱۸	۲۱,۱۲۵	۲۱,۱۲۵	۲۲,۶۹۹	استهلاک دارایی‌های ثابت
۳۵,۱۳۲	۴۰,۱۴۸	۳۱,۸۱۱	۳۶,۳۰۰	۳۲,۸۶۱	۳۲,۸۶۱	۳۰,۵۷۵	سایر
<b>۲۸۶,۰۷۷</b>	<b>۳۲۶,۹۲۱</b>	<b>۲۵۹,۰۳۳</b>	<b>۲۹۵,۵۸۲</b>	<b>۲۶۷,۵۸۰</b>	<b>۲۶۷,۵۸۰</b>	<b>۲۴۲,۷۵۵</b>	<b>جمع</b>

۳- **هزینه‌های فروش، اداری و عمومی**

حقوق و دستمزد و مزایا با نرخ رشد ۱۲ درصد، هزینه تحقیق، بازاریابی و فروش ۱ درصد درآمدهای عملیاتی شرکت و سایر هزینه‌ها نیز ۲۴ درصد کل هزینه‌های فروش، اداری و عمومی در نظر گرفته شده است. در ضمن هزینه استهلاک به صورت ۱۰ درصد کل هزینه استهلاک دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود شرکت برآورد گردیده است.

جدول شماره ۱۹ پیش‌بینی هزینه فروش، اداری و عمومی (مبالغ به میلیون ریال)

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۸۶,۸۵۷	۸۶,۸۵۷	۷۷,۵۵۱	۷۷,۵۵۱	۶۹,۳۴۲	۶۹,۳۴۲	۶۱,۸۲۳	دستمزد مستقیم
۲,۲۳۰	۲,۲۳۰	۲,۲۹۱	۲,۲۹۱	۲,۳۴۷	۲,۳۴۷	۱,۴۹۱	استهلاک
۲۱,۲۲۶	۲۴,۵۲۰	۱۹,۸۴۳	۲۲,۹۲۲	۲۱,۴۲۹	۲۱,۴۲۹	۱۹,۴۷۴	هزینه تحقیق و بازاریابی و فروش
۲۶,۴۷۵	۲۷,۲۶۶	۲۳,۹۲۴	۲۴,۶۶۳	۲۲,۳۲۴	۲۲,۳۲۴	۱۹,۵۶۲	سایر
<b>۱۳۶,۷۸۸</b>	<b>۱۴۰,۸۷۲</b>	<b>۱۲۳,۶۰۹</b>	<b>۱۲۷,۴۲۷</b>	<b>۱۱۵,۳۴۲</b>	<b>۱۱۵,۳۴۲</b>	<b>۱۰۲,۳۵۰</b>	<b>جمع</b>

۴- **خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی**

خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی مطابق بودجه سال ۱۳۹۵ در نظر گرفته شده است.

### ۵- هزینه‌های مالی

شرکت داروسازی ابوریحان هر ساله میزانی از نقدینگی خود را از طریق دریافت تسهیلات مالی از بانک‌ها جبران نموده است و این رقم به شدت در حال افزایش می‌باشد. بر این اساس برای سال‌های آتی نیز تسهیلاتی در نظر گرفته شده است. لیکن در صورت افزایش سرمایه نیاز شرکت به اخذ تسهیلات مالی به میزان افزایش سرمایه شرکت (۱۴۴٫۰۰۰ میلیون ریال) کاهش می‌یابد. اجزای تشکیل‌دهنده تسهیلات مالی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است:

جدول شماره ۲۰ پیش‌بینی تسهیلات مالی دریافتی در حالت عدم انجام افزایش سرمایه (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۵			۱۳۹۶			۱۳۹۷			۱۳۹۸			عدم انجام افزایش سرمایه
	اصل	فرع	جمع کل	اصل	فرع	جمع کل	اصل	فرع	جمع کل	اصل	فرع	جمع کل	
مانده تسهیلات دریافتی (ابتدای دوره)	۱،۲۶۸،۹۳۷	۶۲،۹۲۱	۱،۳۳۱،۸۵۸	۱،۳۰۳،۵۰۰	۸۱،۳۶۹	۱،۳۸۴،۸۶۹	۱،۳۰۳،۵۰۰	۷۰،۸۸۸	۱،۳۷۴،۳۸۸	۱،۲۰۰،۰۰۰	۶۷،۳۱۵	۱،۲۶۷،۳۱۵	
تسهیلات دریافتی طی دوره	۲،۳۰۳،۵۰۰	۲۸۹،۵۰۰	۲،۵۹۳،۰۰۰	۲،۳۰۳،۵۰۰	۲۵۱،۷۴۲	۲،۵۵۵،۲۴۲	۲،۱۵۹،۵۰۰	۲۳۰،۷۸۷	۲،۳۹۰،۲۸۷	۲،۱۵۹،۵۰۰	۲۲۳،۶۴۱	۲،۳۸۳،۱۴۱	
تسهیلات پرداختی طی دوره	۲،۲۶۸،۹۳۷	۲۷۱،۰۵۲	۲،۵۳۹،۹۸۹	۲،۳۰۳،۵۰۰	۲۶۲،۲۲۳	۲،۵۶۵،۷۲۳	۲،۲۶۳،۰۰۰	۲۳۴،۳۶۰	۲،۴۹۷،۳۶۰	۲،۱۵۹،۵۰۰	۲۲۳،۶۴۱	۲،۳۸۳،۱۴۱	
مانده تسهیلات دریافتی	۱،۳۰۳،۵۰۰	۸۱،۳۶۹	۱،۳۸۴،۸۶۹	۱،۳۰۳،۵۰۰	۷۰،۸۸۸	۱،۳۷۴،۳۸۸	۱،۲۰۰،۰۰۰	۶۷،۳۱۵	۱،۲۶۷،۳۱۵	۱،۲۰۰،۰۰۰	۶۷،۳۱۵	۱،۲۶۷،۳۱۵	

جدول شماره ۲۱ پیش‌بینی تسهیلات مالی دریافتی در حالت انجام افزایش سرمایه (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۵			۱۳۹۶			۱۳۹۷			۱۳۹۸			انجام افزایش سرمایه
	اصل	فرع	جمع کل	اصل	فرع	جمع کل	اصل	فرع	جمع کل	اصل	فرع	جمع کل	
مانده تسهیلات دریافتی (ابتدای دوره)	۱،۲۶۸،۹۳۷	۶۲،۹۲۱	۱،۳۳۱،۸۵۸	۱،۳۰۳،۵۰۰	۸۱،۳۶۹	۱،۳۸۴،۸۶۹	۱،۲۰۰،۰۰۰	۶۷،۳۱۵	۱،۲۶۷،۳۱۵	۱،۲۰۰،۰۰۰	۶۷،۳۱۵	۱،۲۶۷،۳۱۵	
تسهیلات دریافتی طی دوره	۲،۳۰۳،۵۰۰	۲۸۹،۵۰۰	۲،۵۹۳،۰۰۰	۲،۱۵۹،۵۰۰	۲۴۳،۹۷۵	۲،۴۰۳،۴۷۵	۲،۱۵۹،۵۰۰	۲۲۳،۶۴۱	۲،۳۸۳،۱۴۱	۲،۱۵۹،۵۰۰	۲۲۳،۶۴۱	۲،۳۸۳،۱۴۱	
تسهیلات پرداختی طی دوره	۲،۲۶۸،۹۳۷	۲۷۱،۰۵۲	۲،۵۳۹،۹۸۹	۲،۲۶۳،۰۰۰	۲۵۸،۰۲۹	۲،۵۲۱،۰۲۹	۲،۱۵۹،۵۰۰	۲۲۳،۶۴۱	۲،۳۸۳،۱۴۱	۲،۱۵۹،۵۰۰	۲۲۳،۶۴۱	۲،۳۸۳،۱۴۱	
مانده تسهیلات دریافتی	۱،۳۰۳،۵۰۰	۸۱،۳۶۹	۱،۳۸۴،۸۶۹	۱،۲۰۰،۰۰۰	۶۷،۳۱۵	۱،۲۶۷،۳۱۵	۱،۲۰۰،۰۰۰	۶۷،۳۱۵	۱،۲۶۷،۳۱۵	۱،۲۰۰،۰۰۰	۶۷،۳۱۵	۱،۲۶۷،۳۱۵	

قابل ذکر است که نوع تسهیلات با توجه به اکثریت تسهیلات شرکت در سال مالی ۱۳۹۴ و بودجه سال ۱۳۹۵، به صورت مشارکت مدنی و با توجه به نرخ‌های مطرح شده در بودجه سال ۱۳۹۵ و همچنین تسهیلات دریافتی بر اساس صورت‌های مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۶/۳۱، با نرخ ۲۱ درصد برآورد شده است. مدت تسهیلات برآوردی، ۶ ماهه (۱۸۰ روز) می‌باشد. با توجه به نکات فوق پیش‌بینی هزینه‌های مالی شرکت به شرح جدول زیر است.

جدول شماره ۲۲ پیش‌بینی هزینه مالی (مبالغ به میلیون ریال)

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۱،۲۶۷،۳۱۵	۱،۲۶۷،۳۱۵	۱،۳۷۴،۳۸۸	۱،۲۶۷،۳۱۵	۱،۳۸۴،۸۶۹	۱،۳۸۴،۸۶۹	۱،۳۳۱،۸۵۸	مانده تسهیلات ابتدای دوره
۲،۳۸۳،۱۴۱	۲،۳۸۳،۱۴۱	۲،۳۹۰،۲۸۷	۲،۳۸۳،۱۴۱	۲،۵۵۵،۲۴۲	۲،۴۰۳،۴۷۵	۲،۵۹۳،۰۰۰	دریافت تسهیلات طی دوره
۲،۳۸۳،۱۴۱	۲،۳۸۳،۱۴۱	۲،۴۹۷،۳۶۰	۲،۳۸۳،۱۴۱	۲،۵۶۵،۷۲۳	۲،۵۲۱،۰۲۹	۲،۵۳۹،۹۸۹	بازپرداخت تسهیلات طی دوره
<b>۱،۲۶۷،۳۱۵</b>	<b>۱،۲۶۷،۳۱۵</b>	<b>۱،۲۶۷،۳۱۵</b>	<b>۱،۲۶۷،۳۱۵</b>	<b>۱،۳۷۴،۳۸۸</b>	<b>۱،۲۶۷،۳۱۵</b>	<b>۱،۳۸۴،۸۶۹</b>	<b>مانده تسهیلات انتهای دوره</b>
%۲۱	%۲۱	%۲۱	%۲۱	%۲۱	%۲۱	براساس بوجه	نرخ تسهیلات
(۲۲۳،۶۴۱)	(۲۲۳،۶۴۱)	(۲۳۰،۷۸۷)	(۲۲۳،۶۴۱)	(۲۵۱،۷۴۲)	(۲۴۳،۹۷۵)	(۲۸۹،۵۰۰)	هزینه‌های مالی

### ۶- هزینه مالیات

مالیات بر درآمد شرکت با نرخ ۲۲/۵ درصد و با توجه به معافیت‌های مالیاتی سودهای سرمایه‌گذاری و معافیت صادراتی شرکت در نظر گرفته شده است.

جدول شماره ۲۳ پیش‌بینی هزینه مالیات (مبالغ به میلیون ریال)

۱۳۹۸		۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵	شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه		
۳۹۴،۹۵۸	۵۱۱،۱۰۱	۳۷۳،۶۲۰	۴۹۳،۰۲۵	۴۴۴،۸۲۲	۴۵۲،۵۸۹	۴۱۲،۷۷۰	درآمد مشمول مالیات
کسر می‌گردد:							
۷۷۲	۷۷۲	۷۷۲	۷۷۲	۷۷۲	۷۷۲	۷۷۲	سود سرمایه‌گذاری و سپرده‌های بانکی
۶،۲۵۲	۷،۲۲۲	۵،۸۹۵	۶،۸۱۰	۶،۴۲۱	۶،۴۲۱	۵،۷۷۴	درآمد حاصل از صادرات
<b>۳۸۷،۹۳۴</b>	<b>۵۰۳،۱۰۷</b>	<b>۳۶۶،۹۵۳</b>	<b>۴۸۵،۴۴۳</b>	<b>۴۳۷،۶۲۸</b>	<b>۴۴۵،۳۹۵</b>	<b>۴۰۶،۲۲۴</b>	<b>درآمد مشمول مالیات پس از کسر معافیت‌ها</b>

## عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت داروسازی ابوریحان، با ریسک‌های بااهمیتی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. ریسک‌های مربوط به فعالیت شرکت داروسازی ابوریحان (سهامی عام) مشابه سایر شرکت‌های فعال در صنعت دارو سازی و فعالیت‌های وابسته به آن می‌باشند. مع‌ذک ریسک‌های افزایش سرمایه شرکت دارو سازی ابوریحان به‌اختصار شامل موارد ذیل می‌باشد.

- ریسک ناشی از نوسانات نرخ ارز: ریسک نشست‌گرفته از نوسانات نرخ ارز و اثرگذاری آن بر واردات قطعات و مواد اولیه و همچنین مخارج تجهیزات و ماشین‌آلات موردنیاز پروژه،
- ریسک نوسانات نرخ بهره: ریسک نشست‌گرفته از نوسانات نرخ سود تسهیلات بانکی و اثرگذاری آن بر تسهیلات داخلی دریافتی به جهت تأمین سرمایه در گردش موردنیاز طرح‌ها و به تبع افزایش هزینه‌های مالی و کاهش قدرت بازپرداخت تسهیلات،
- ریسک بازار: ریسک مرتبط با تغییرات قیمت محصولات، تغییرات قیمت مواد اولیه و به تبع آن کاهش سودآوری شرکت،
- ریسک تجاری: ریسک نشست‌گرفته از عدم حصول اطمینان از فروش محصولات شرکت و حجم هزینه‌های ثابت عملیات به‌ویژه حجم دارایی‌های ثابت و تکنولوژی‌های مورداستفاده،
- ریسک حاشیه سود محصولات: با توجه به نظارت وزارت بهداشت و درمانی بر قیمت محصولات، شرکت همواره نمی‌تواند متناسب با افزایش هزینه‌ها، قیمت محصولات را نیز افزایش دهد.

## پذیره‌نویسی سهام

نحوه عمل ناشر در صورت وجود حق تقدم استفاده نشده ناشی از افزایش سرمایه در صورت وجود حق تقدم استفاده نشده (سهام پذیرهنویسی نشده) ناشی از افزایش سرمایه، شرکت داروسازی ابوریحان (سهامی عام) موظف است نسبت به عرضه عمومی آن از طریق بورس اوراق بهادار تهران اقدام نماید.

### مشخصات متعهد پذیرهنویس

در صورت عدم تکمیل مبلغ افزایش سرمایه و به منظور حصول اطمینان از تکمیل پذیرهنویسی تمامی سهام در نظر گرفته شده جهت عرضه عمومی، شرکت داروپخش (سهامی عام) متعهد گردیده تا نسبت به خرید کل حق تقدم‌های استفاده نشده (سهام پذیرهنویسی نشده) حداکثر ظرف مدت ۵ روز پایانی مهلت عرضه عمومی اقدام نماید. مشخصات متعهد پذیرهنویسی به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول شماره ۲۴ مشخصات متعهد پذیرهنویس

نام متعهد	شخصیت حقوقی	موضوع فعالیت	میزان تعهدات
شرکت دارو پخش	سهامی عام	ایجاد، توسعه، راه‌اندازی و اداره و انجام امور مربوط به انواع طرح‌ها و واحدهای تولیدی و بازرگانی و خدماتی در بخش‌ها و فعالیت‌های مختلف اقتصادی	خرید سهام باقیمانده در پایان عرضه عمومی

### هزینه‌های قبولی سمت متعهد پذیرهنویس:

شرکت دارو پخش (سهامی عام) بابت قبولی سمت متعهد پذیرهنویس هزینه‌ای دریافت نمی‌کند.

### نحوه عمل ناشر در خصوص وجوه ناشی از فروش حق تقدم استفاده نشده

شرکت داروسازی ابوریحان (سهامی عام) موظف است وجوه حاصل از فروش حق تقدم‌های استفاده نشده (سهام پذیرهنویسی نشده) را پس از کسر هزینه‌های مرتبط با فروش حق تقدم‌های یاد شده، بلافاصله پس از ثبت افزایش سرمایه نزد مرجع ثبت شرکت‌ها، به حساب بستانکاری دارندگان حق تقدم‌های استفاده نشده منظور نماید.

## مشخصات مشاور

شرکت داروسازی ابوریحان (سهامی عام)، به منظور انجام طرح، تهیه گزارش امکان سنجی، طراحی تأمین مالی و انتشار سهام خود از خدمات مشاور زیر استفاده نموده است.

جدول شماره ۲۵ مشخصات مشاور

نام مشاور	شخصیت حقوقی	موضوع مشاوره	اقامتگاه	شماره تماس و دورنگار
تأمین سرمایه سپهر	سهامی خاص	مشاوره عرضه	تهران، بلوار نلسون ماندلا، نیش آرش غربی، پلاک ۱۱۳، طبقه ۵	۰۲۱-۸۸۱۹۳۸۷۰-۴

حدود مسئولیت مشاور شرکت، بر اساس قرارداد منعقد شده به شرح زیر است:

- بررسی برنامه یا طرح موضوع تأمین مالی ناشر و ارائه مشاوره در خصوص شیوه تأمین مالی مناسب.
- ارائه مشاوره در خصوص قوانین و مقررات عرضه اوراق بهادار و تکالیف قانونی ناشر.
- بررسی اطلاعات، مدارک و مستندات تهیه گزارش توجیهی و در صورت لزوم اخذ نظر کارشناسان یا اشخاص حقوقی ذیصلاح در خصوص گزارش‌های یادشده.
- تهیه بیانیه ثبت سهام در دست انتشار ناشر.
- نمایندگی قانونی ناشر نزد مراجع ذیصلاح به منظور پیگیری مراحل قانونی انتشار اوراق بهادار.