بسمه‌تعالی

کد: DPM-IOP-۹۱R-۰۶۰

این شماره جهت سهولت ردیابی مدارک در بانک اطلاعاتی سازمان بورس و اوراق بهادار به شرکت اختصاص داده شده است.

ادارهٔ نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار سرمایه‌ای

مدارک افزایش سرمایه
شرکت سرمایه‌گذاری البرز (سهامی عام)

اطلاعات مربوط به افزایش سرمایهٔ شرکت ***سرمایه‌گذاری البرز (سهامی‌عام)***، موضوع اطلاعیهٔ مورخ ۹۱/۰۶/۲۸ کد DPM-IOP-۹۱A-۰۶۰ به شرح زیر به پیوست ارائه می‌گردد:

۱- بیانیهٔ ثبت افزایش سرمایه،

۲- گزارش توجیهی هیئت‌مدیره در خصوص افزایش سرمایه به همراه اظهارنظر بازرس قانونی شرکت،

۹۱/۳/۲۶ : ۱۸۲۱۴۶

بیانیهٔ ثبت
موضوع مادهٔ ۲۲ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب ۱۳۸۴)

فرم ب – ۲/۳
بیانیهٔ ثبت سهام در دست انتشار شرکت‌های سهامی عام ناشی از افزایش سرمایه سرمایه‌گذاری‌ها و هلدینگ‌ها

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

استان تهران-شهر تهران-شماره ثبت:۱۱۱۶۸

تهران-میدان آرژانتین-خیابان الوند-کوچه اویز شماره ۵-ساختمان البرز
شماره تلفن:۴۳-۸۸۲۰۱۹۴۰-۰۲۱
کد پستی:۱۵۱۶۹۱۴۶۱۱

شمارهٔ ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار [۱۰۰۲۲]

ثبت شده در [۱۳۸۵ /۱۲/۶]

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 منزلهٔ تأیید مزایا، تضمین سودآوری و یا توصیه و سفارشی در مورد شرکت‌ها یا طرح‌های مرتبط با اوراق بهادار توسط سازمان نمی‌باشد.

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

۲۸۰٫۰۰۰٫۰۰۰/ سهام عادی با نام

این بیانیه، به‌منظور انتشار اطلاعات مرتبط با عرضهٔ سهام در دست انتشار شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام، بر اساس مجموعهٔ فرم‌ها، اطلاعات، اسناد و مدارکی که در مرحلهٔ ثبت به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه شده، توسط ناشر تهیه و ارائه گردیده‌است. سرمایه‌گذاران به‌منظور 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 WWW.ALBORZ INVEST.NET مراجعه نمایند. آگهی‌های شرکت سرمایه گذاری البرز از طریق روزنامهٔ اطلاعات منتشر و به عموم ارائه خواهد گردید.

سهام شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام، در تاریخ ۱۳۵۳/۱۱/۳۰در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و با طبقه‌بندی در صنعت هلدینگ(هلدینگ دارویی) ، با نماد والبر مورد معامله قرار می‌گیرد.

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

فهرست مطالب

عنوان	صفحه
مشخصات ناشر	۴
موضوع فعالیت	۴
تاریخچه فعالیت	۴
سهامداران	۴
مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل	۵
مشخصات حسابرس	۵
سرمایه شرکت	۵
وضعیت مبادله سهام شرکت	۶
روند سود آوری و تقسیم سود	۶
وضعیت مالی شرکت	۷-۹
ترکیب سرمایه گذاری ها	۱۰-۱۱
ارزش خالص دارایی هر سهم	۱۱
نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه	۱۲
تشریح طرح افزایش سرمایه	۱۳ ۱۷
ارزیابی طرح افزایش سرمایه	۱۸
مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان	۱۹
پیش بینی جریانات نقدی	۲۰
ارزیابی مالی طرح	۲۱
عوامل ریسک	۲۲
شماره و مشخصات حساب بانکی	۲۳
نحوه عمل ناشر در صورت عدم استفاده سهامداران از حق تقدم ها در عرضه	۲۳
هزینه های انتشار	۲۴
نحوه دستیابی به اطلاعات تکمیلی	۲۴
سایر موضو عات با اهمیت	۲۴
بخش اول : افزایش سرمایه در شرکتهای سرمایه پذیر	۲۵
افزایش سرمایه البرز بالک	۲۶-۳۱
افزایش سرمایه البرز دارو	۳۲-۳۸
افزایش سرمایه ایران دارو	۳۹-۴۵
افزایش سرمایه پخش البرز	۴۶-۵۲
افزایش سرمایه دارو سازی تولید دارو	۵۲-۵۹
افزایش سرمایه سبحان انکولوژی	۶۰-۶۵
افزایش سرمایه گروه دارویی سبحان	۶۵-۷۰
افزایش سرمایه اعتلاء البرز	۷۰ ۷۵
افزایش سرمایه ایمن البرز	۷۶-۸۱

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

مشخصات ناشر

موضوع فعالیت

مطابق اساسنامهٔ شرکت سرمایه گذاری البرز(سهامی عام)، موضوع فعالیت اصلی شرکت به‌شرح زیر می‌باشد:

سرمایه گذاری و مشارکت در شرکتها و مؤسسات تولیدی، بازرگانی، ساختمانی و خرید و فروش اوراق بهادار و اوراق قرضه و انجام هرگونه عملیات بازرگانی مجاز مربوط به موضوع شرکت.

تاریخچهٔ فعالیت

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) ابتدا به نام شرکت سهامی یکدل در سوم دیماه ۱۳۴۵ تأسیس گردیده و سپس بر اساس تصمیم مجمع عمومی فوق العاده مورخ بیست و هفتم آبان ماه ۱۳۵۰ نوع آن از " سهامی عام " به شرکت " سهامی خاص یکدل " تبدیل شده است. به استناد صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۲۲ تیر ماه ۱۳۵۳ نام شرکت از سهامی خاص یکدل به شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی خاص تغییر یافته است. متعاقباً طبق صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ سوم مرداد ۱۳۵۳ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردیده است و نام فعلی آن " شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) " می باشد. شرکت سرمایه گذاری البرز از ابتدای تأسیس فقط به منظور سرمایه گذاری در سهام شرکت های دیگر تشکیل شده است و بنابر این دارای عملیات تولیدی و بازرگانی نبوده است. لیکن از تاریخ ۱۳۷۷/۷/۱۵ به دلیل تغییر موضوع فعالیت در اساسنامه، شرکت مجاز به فعالیت بازرگانی گردیده است.

سهامداران

ترکیب سهامداران سرمایه گذاری البرز سهامی عام در تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۹ به شرح زیر می باشد:

ترکیب سهامداران سرمایه گذاری البرز			
نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری فن آوریهای نوین دارویی تدبیر	سهامی خاص	۶۶۶,۱۳۰,۶۵۱	٪۶۰.۵۵
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	سهامی عام	۱۲۳,۱۳۹,۳۲۱	٪۱۱.۱۹
بانک تجارت	سهامی عام	۵۲,۷۶۸,۴۵۹	٪۴.۸۰
شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز	سهامی خاص	۲۶,۵۴۳,۹۵۶	٪۲.۴۱
شرکت صندوق بازنشستگی نفت	سهامی خاص	۱۶,۴۰۷,۷۶۹	٪۱.۴۹
سرمایه گذاری سپه	سهامی عام	۱۱,۳۴۸,۴۳۹	٪۱.۰۳
سرمایه گذاری تدبیر	سهامی خاص	۷,۴۴۷,۴۲۸	٪۰.۶۸
سایر	-	۱۹۶,۳۱۳,۹۷۷	٪۱۷.۸۵
جمع :		۱,۱۰۰,۱۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰.۰۰

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل :

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۸۹ /۴/۲ و صورت جلسه هیأت مدیره شماره ۴۲۲ مورخ ۱۳۹۰/۴/۲۲اعضای زیر به سمت اعضای هیأت مدیره انتخاب گردیدند.

نام مدیر	سمت	به نمایندگی از	مدت مأموریت		سایر توضیحات
			آغاز	پایان	
دکترحمید رضا جمشیدی	رئیس هیأت مدیره	ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره)	۱۳۹۰/۴/۲۱	تاکنون	عضو غیرموظف
مهندس غلامرضا شافعی	نایب رئیس هیأت مدیره	تولی پرس	۱۳۹۱/۱/۲۰	تاکنون	عضو موظف
مصطفی شهریاری	عضو هیأت مدیره	سرمایه گذاری اعتلاء البرز	۱۳۹۰/۴/۲۱	تاکنون	عضو غیرموظف
دکتر عبدالمجید چراغعلی	عضو هیأت مدیره	البرز دارو	۱۳۹۰/۴/۲۱	تاکنون	عضو غیرموظف
دکتر محمد رضوانی فر	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	گروه دارویی سبحان	۱۳۹۰/۴/۲۱	تاکنون	عضو موظف

مشخصات حسابرس/ بازرس شرکت :

براساس مصوبهٔ مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۹۰/۴/۴مؤسسهٔ اصول پایه فراگیربه عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده‌است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل مؤسسهٔ اصول پایه فراگیربوده‌است.

سرمایهٔ شرکت :

آخرین سرمایهٔ ثبت شدهٔ شرکت مبلغ ۸۵۰,۱۰۰,۰۰۰ریال منقسم به ۸۵۰,۱۰۰سهم ۱۰۰۰ریالی می‌باشد؛ که در تاریخ ۱۳۹۰/۹/۲۹ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایهٔ شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایهٔ قبلی	مبلغ افزایش	سرمایهٔ جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۸	۶۰۷,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۲,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۲۰,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸/۵۹	از محل مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۹	۷۲۰,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸/۰۵	" " " "
۱۳۹۰	۸۵۰,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۹/۴۱	" " " "

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

مبادلات سهام شرکت :

وضعیت مبادلات سهام شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)طی سه سال اخیر به شرح زیر می‌باشد:

شرح	۱۳۹۰	۱۳۸۹	۱۳۸۸
تعداد سهام معامله شده	۵۸,۱۴۷,۹۴۳	۴۵,۶۴۰,۵۷۲	۶۴,۲۱۸,۴۱۴
تعداد کل سهام شرکت	۱,۱۰۰,۱۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۱۰۰,۰۰۰	۷۲۰,۱۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۵/۲۸	۵/۳۷	۸/۹۱
آخرین قیمت ریالی	۳,۵۴۴	۴,۰۲۹	۲,۸۳۹
تعداد روزهای معاملاتی	۲۱۱	۲۲۳	۱۹۸

روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شدهٔ شرکت طی سنوات مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

شرح	۱۳۹۰	۱۳۸۹	۱۳۸۸	۱۳۸۷
سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۷۱۹	۶۵۱	۶۵۱	۴۲۱
سود (زیان) واقعی هر سهم گروه (ریال)	۱,۰۵۰	۷۱۳	۱,۱۰۶	۶۵۶
سود نقدی هر سهم (ریال)	۵۰۰	۵۵۰	۴۵۰	۴۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۱,۱۰۰,۱۰۰	۸۵۰,۱۰۰	۷۲۰,۱۰۰	۶۰۷,۲۰۰

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت اصلی، به شرح زیرمی‌باشد. صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه در سایت اینترنتی شرکت سرمایه گذاری البرز(سهامی عام) به آدرس WWW.ALBORZ INVEST.NET و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می‌باشد.

خلاصه وضعیت مالی و نتایج عملیات شرکت سرمایه گذاری البرز طی سه دوره مالی اخیر:

(ارقام به میلیون ریال)

ترازنامه شرکت سرمایه گذاری البرز در سه سال گذشته			
شرح	۱۳۹۰	تجدید ارائه شده ۱۳۸۹	تجدید ارائه شده ۱۳۸۸
استفاده از منابع سرمایه ای	مبلغ	مبلغ	مبلغ
خالص داراتیهای ثابت	۵۷,۱۶۲	۵۹,۶۲۸	۹,۵۹۸
داراتیهای نامشهود	۱۸۷	۱۸۷	۶۷۵
سرمایه‌گذاریهای بلند مدت	۱,۱۸۹,۷۳۵	۱,۰۵۲,۵۳۲	۸۴۳,۶۷۸
سایر دارائیها	۶۴۱,۸۳۱	۳۱۹,۸۷۳	۱۵۵,۱۲۶
جمع دارایی های غیر جاری	۱,۸۸۸,۹۱۵	۱,۴۳۲,۲۲۰	۱,۰۰۹,۰۷۷
داراتیهای جـاری :			
موجودیهای جنسی	۹	۹	۹
پیش پرداختها	۱۰,۰۵۵	۱۱,۴۲۸	۱۰,۴۲۹
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری	۸۴۷,۹۱۲	۶۸۳,۷۲۵	۶۹۰,۶۷۴
حسابها و اسناد دریافتنی غیر تجاری	۵۷,۹۲۱	۶۹,۰۵۹	۲۹,۳۰۱
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۷,۴۰۰	۱۵,۵۵۹	۷,۴۰۰
وجوه نقد و بانک	۴۶,۱۱۹	۲۳,۲۶۵	۳۴,۲۴۳
جمع دارایی های جاری	۹۶۹,۴۱۶	۸۰۳,۰۴۵	۷۷۲,۰۵۶
کسر میشود : بدهیهای جاری:			
ذخیره مالیات بردرآمد	-	-	-
تسهیلات	-	۵۰,۰۰۰	-
حسابهای پرداختنی تجاری	۶۰,۸۱۱	۸۱,۴۴۰	۶۳,۹۲۳
حسابها و اسناد پرداختنی غیر تجاری	۲۵۳,۴۳۷	۱۲۹,۹۲۸	۹۷,۸۶۶
جمع بدهی های جاری	۳۱۴,۲۴۸	۲۶۱,۳۶۸	۱۶۱,۷۸۹
خالص دارائیهای جاری	۶۵۵,۱۶۸	۵۴۱,۶۷۷	۶۱۰,۲۶۷
جمع مصارف سرمایه ای	۲,۵۴۴,۰۸۳	۱,۹۷۳,۸۹۷	۱,۶۱۹,۳۴۴
منابع سرمایه‌ای بکار گرفته شده :			
حقوق صاحبان سهام:			
سرمایـــــــه	۱,۱۰۰,۱۰۰	۸۵۰,۱۰۰	۷۲۰,۱۰۰
علی الحساب افزایش سرمایه	-	-	-
اندوخته قانونی	۱۱۰,۰۱۰	۸۵,۰۱۰	۷۲,۰۱۰
سایر اندوخته ها	۹۸۵	۹۸۵	۹۸۵
سود انباشتـــــه	۱,۳۳۱,۰۸۹	۱,۰۳۶,۴۷۲	۸۲۴,۷۶۸
جمع حقوق صاحبان سهام	۲,۵۴۲,۱۸۴	۱,۹۷۲,۵۶۷	۱,۶۱۷,۸۶۳
بدهی های بلند مدت:			
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱,۸۹۹	۱,۳۳۰	۱,۴۸۱
جمع بدهی های بلند مدت	۱,۸۹۹	۱,۳۳۰	۱,۴۸۱
جمع منابع سرمایه ای	۲,۵۴۴,۰۸۳	۱,۹۷۳,۸۹۷	۱,۶۱۹,۳۴۴

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

(ارقام به میلیون ریال)

سود و زیان شرکت سرمایه گذاری البرز در سه سال گذشته			
شـــــــــرح	۱۳۹۰	۱۳۸۹	۱۳۸۸
	مبلغ	مبلغ	مبلغ
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکتها	۸۱۹,۹۴۹	۴۹۶,۲۱۲	۴۵۳,۳۰۰
هزینه های اداری و تشکیلاتی	(۲۴,۳۴۹)	(۱۷,۱۸۳)	(۱۳,۸۴۸)
خالص سایردرآمدها و هزینه های عملیاتی	(۱۶,۱۴۶)	(۵۹۶)	(۳,۸۵۷)
سود عملیاتی	۷۷۹,۴۵۴	۴۷۸,۴۳۳	۴۳۵,۵۹۵
هزینه مالی	(۱۸۷)	(۵,۰۲۳)	۰
سایردرآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۱,۹۶۰	۷۹,۶۷۳	۳۳,۳۲۲
سود قبل از مالیات	۷۹۱,۲۲۷	۵۵۳,۰۸۳	۴۶۸,۹۱۷
مالیات بردرآمـــد	۰	۰	۰
سود خالـــص	۷۹۱,۲۲۷	۵۵۳,۰۸۳	۴۶۸,۹۱۷
سود انباشته ابتدای دوره	۱,۰۳۶,۷۵۳	۸۲۵,۰۸۷	۶۱۳,۷۰۵
تعدیلات سنواتی	(۲۸۱)	(۵۹۹)	(۶۸۳)
سود انباشته در ابتدای سال -تعدیل شده	۱,۰۳۶,۴۷۲	۸۲۴,۴۸۸	۶۱۳,۰۲۲
سود قابل تخصیص	۱,۸۲۷,۶۹۹	۱,۳۷۷,۵۷۱	۱,۰۸۱,۹۳۹
تقسیم سود سال قبل	(۴۶۷,۵۵۵)	(۳۲۴,۰۴۵)	(۲۴۲,۸۸۰)
اندوخته قانونی	(۲۵,۰۰۰)	(۱۳,۰۰۰)	(۱۱,۲۹۰)
پاداش هیات مدیره	(۴,۰۵۵)	(۴,۰۵۵)	(۳,۰۰۰)
سود انباشته در پایان دوره	۱,۳۳۱,۰۸۹	۱,۰۳۶,۴۷۱	۸۲۴,۷۶۹
سود هر سهم (ریال)	۷۱۹	۶۵۱	۶۵۱
تعداد سهام	۱,۱۰۰,۱۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۱۰۰,۰۰۰	۷۲۰,۱۰۰,۰۰۰

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۰	تجدید ارائه شده ۱۳۸۹	تجدید ارائه شده ۱۳۸۸
	مبلغ	مبلغ	مبلغ
فعالیتهای عملیاتی :			
جریان خالص ورودوجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی	۱۹۶,۲۵۲	۱۰۲,۸۴۱	۱۱۲,۲۰۷
بازده سرمایه گذاریها وسود پرداختی بابت تأمین مالی:			
سوددریافتی‌بابت‌سپرده های‌سرمایه گذاری کوتاه مدت	۸,۴۸۲	۶,۶۷۵	۶,۳۹۹
سود دریافتی بابت اوراق مشارکت	۰	۰	۰
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۱۸۷)	(۵,۰۲۱)	۰
سود سهام پرداختی	(۲۲۳,۲۸۸)	(۱۴۲,۴۶۳)	(۱۳۶,۲۳۵)
جریان‌خالص ورود (خروج)وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تأمین مالی :	(۲۱۴,۹۹۳)	(۱۴۰,۸۰۹)	(۱۲۹,۸۳۶)
مالیات بر درآمد	۰	(۹۶)	(۱۱۶)
فعالیتهای سرمایه گذاری :			
وجوه حاصل از فروش سرمایه گذاری کوتاه مدت	۸,۶۲۲	۹,۲۳۹	۱,۱۶۵
وجوه حاصل از فروش سرمایه گذاری بلند مدت	۳۷۲,۵۵۸	۱۴۲,۷۸۹	۱۰۹,۳۴۴
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰	(۳۳,۴۶۲)	۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری بلند مدت	(۱۵۹,۱۶۴)	(۸۳,۶۹۸)	(۸۲,۱۵۲)
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارائیهای ثابت مشهود	(۲۹۵)	(۴,۳۰۱)	(۳۹۰)
وجوه حاصل از فروش (مصرف شده) دارائیهای نامشهود	۰	۴۸۸	۲
وجوه حاصل از فروش دارائیهای ثابت مشهود	۱۱	۵۰,۶۳۵	۱۳۲
وجوه حاصل از فروش سایر دارائیها	۰	۱,۲۲۶	۸,۲۴۸
وجوه پرداختی جهت تحصیل سایر دارائیها	۱۳۰,۳۱۹	(۱۰۷,۸۷۴)	(۱۱,۷۱۷)
جریان‌خالص ورود(خروج)وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری	۹۱,۴۱۳	(۲۲,۹۳۶)	۲۴,۶۲۲
جریان خالص (ورود) وجه نقد قبل از فعالیتهای تأمین مالی	۷۲,۶۷۲	(۶۱,۰۰۰)	۶,۸۷۷
فعالیتهای تأمین مالی :			
آورده نقدی صاحبان سهام	۱۸۳	۲۱	۸۴۵
تسهیلات مالی دریافتی	(۵۰,۰۰۰)	۵۰,۰۰۰	۰
جریان خالص ورود(خروج)وجه نقدناشی از فعالیتهای تأمین مالی	(۴۹,۸۱۷)	۵۰,۰۲۱	۸۴۵
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۲۲,۸۵۵	(۱۰,۹۷۹)	۷,۷۲۲
مانده وجه نقد در آغاز سال	۲۳,۲۶۴	۳۴,۲۴۳	۲۶,۵۲۱
مانده وجه نقد در پایان سال	۴۶,۱۱۹	۲۳,۲۶۴	۳۴,۲۴۳

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

ترکیب سرمایه گذاری ها

ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت براساس آخرین صورت‌های مالی به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح			مبلغ - میلیون ریال	درصد از کل
کوتاه مدت	سهام	پذیرفته شده در بورس	۰	٪۰.۰۰
		خارج از بورس	۷,۴۰۰	٪۰.۶۲
	اوراق مشارکت	پذیرفته شده در بورس	۰	٪۰.۰۰
		خارج از بورس	۰	٪۰.۰۰
	سپردهٔ بانکی		۰	٪۰.۰۰
بلند مدت	سهام	پذیرفته شده در بورس	۵۲۸,۶۱۷	٪۴۴.۱۶
		خارج از بورس	۶۶۱,۱۱۸	٪۵۵.۲۳
	اوراق مشارکت	پذیرفته شده در بورس	۰	٪۰.۰۰
		خارج از بورس	۰	٪۰.۰۰
	سپردهٔ بانکی		۰	٪۰.۰۰
سایر			۰	٪۰.۰۰
جمع			۱,۱۹۷,۱۳۵	٪۱۰۰.۰۰

ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک صنعت به شرح جدول زیر است:

مجموع سهام سرمایه گذاری البرز به تفکیک صنعت			
نوع صنعت	تعداد سهام	ارزش دفتری(میلیون ریال)	درصداز کل
ساخت مواد ومحصولات شیمیایی	۲۷۷,۷۹۲,۳۵۳	۴۹۳,۲۷۸	۴۱.۲۰%
واسطه گری مالی	۵۹۸,۴۰۷,۷۴۴	۶۹۲,۳۱۳	۵۷.۸۳%
ساخت محصولات کانی غیر فلزی وسایر	۱,۷۴۹,۰۰۰	۱۱,۵۴۴	۰.۹۶%
ساخت ماشین آلات وتجهیزات	۵۹۹,۹۳۹	۰	۰.۰۰%
مجموع	۸۷۸,۵۴۹,۰۳۶	۱,۱۹۷,۱۳۵	۱۰۰.۰۰%

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به تفکیک سرمایه‌گذاری‌های مدیریتی و غیرمدیریتی به شرح جدول زیر است:

شرح سرمایه‌گذاری		میلیون ریال	درصد از کل
سهام مدیریتی	پذیرفته شده در بورس	۵۲۸,۶۱۷	٪۴۴.۱۶
	خارج از بورس	۶۶۱,۱۱۸	٪۵۵.۲۳
سهام غیر مدیریتی	پذیرفته شده در بورس	۰	٪۰.۰۰
	خارج از بورس	۷,۴۰۰	٪۰.۶۲
جمع :		۱,۱۹۷,۱۳۵	٪۱۰۰.۰۰

ارزش خالص دارایی‌های هر سهم (NAV):

ارزش خالص دارایی‌های هر سهم (NAV) طی ۳ سال اخیر بر اساس صورت‌های مالی پایان هر سال مالی، به‌شرح زیر می‌باشد:

ارزش خالص دارایی‌های هر سهم

شرح	مبلغ - ریال
۱۳۹۰	۴,۱۸۲
۱۳۸۹	۳,۷۹۹
۱۳۸۸	۳,۱۲۵

شرکت سرمایه‌گذاری البرز (سهامی عام)

نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرکت به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۰/۴/۴ و صورت جلسه هیأت مدیره مورخ ۱۳۹۰/۶/۵ به منظور تـأمین منـابع مالی برای حفظ موقعیت در شرکتهای سرمایه پذیر شامل البرزدارو، ایران دارو ، سبحان دارو ، گروه دارویی سبحان ، دارو سازی تولید دارو ، البرز بالک ، پخش البرز ، اعتلاءُ البرز ، فناوری های نوین دارویی تدبیر اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۸۵۰٫۱۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال به مبلـغ ۱٫۱۰۰٫۱۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ریال (به مبلغ ۲۵۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال) نموده و افزایش سرمایه مذکور در تاریخ ۱۳۹۰/۹/۲۹ به ثبت رسیده است. مطابق گزارش توجیهی لزوم افزایش سرمایه که به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۴ تیر ماه ۱۳۹۰ تقدیم شـده بـود، سـود خالص سال ۱۳۹۰ با فرض انجام افزایش سرمایه به مبلغ ۵۱۰٫۳۷۱میلیون ریال برآورد شده بود که براسـاس صـورتهای مـالی حسابرسـی شده ۱۳۹۰/۱۲/۲۹ سود سال ۱۳۹۰ به مبلغ ۷۹۱٫۲۲۷ میلیون ریال تحقق یافته است .

(ارقام به میلیون ریال)

نام شرکت	سرمایه گذاری انجام شده در دوره قبل						
	سرمایه گذاری مورد نیاز مطابق گزارش توجیهی قبلی	سرمایه قبل از افزایش سرمایه	مبلغ افزایش	سرمایه پس از افزایش سرمایه	درصد مالکیت	سهم شرکت سرمایه گذاری	مابه التفاوت
پخش البرز	۴۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۹۹.۵۰٪	۳۹,۸۰۰	۰
البرز دارو	۲۵,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰	۰.۴۶٪	۹۰	۰
سبحان دارو	۵۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۳۱.۲۴٪	۱۵,۶۹۵	۰
دارو سازی تولید دارو	۱۵,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۹۹.۹۶٪	۱۲,۹۹۲	۰
ایران دارو	۱۵,۰۰۰	۴۲,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۵۷,۰۰۰	۰.۰۶٪	۹	۰
البرز بالک	۴۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۹۷.۳۴٪	۱۹,۴۶۸	۲۵,۰۰۰
گروه دارویی سبحان	۷۲,۰۰۰	۲۹۱,۰۰۰	۷۲,۰۰۰	۳۶۳,۰۰۰	۷۰.۰۰٪	۵۰,۴۰۰	۰
فناوری های نوین دارویی تدبیر	۵۲۰,۰۰۰	۲۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰	۱۵.۱۰٪	۷۸,۵۲۰	۰
سرمایه گذاری اعتلاء البرز	۲۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۹۹.۹۳٪	۴۴,۹۹۶	۰
جمـــــع :	۸۲۷,۰۰۰	۷۹۳,۲۰۰	۸۰۲,۰۰۰	۱,۵۹۵,۲۰۰		۴۶۳,۹۷۲	۲۵,۰۰۰

توضیح: ۲۵۰۰۰ میلیون ریال مابه التفاوت ایجاد شده در شرکت البرز بالک به دلیل دو مرحله ای بودن افزایش سرمایه این شرکت بوده که در سال جاری این مبلغ به شرکت اختصاص داده خواهد شد .

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

تأمین منابع مالی برای حفظ موقعیت در شرکت های سرمایه پذیر از طریق پشتیبانی مالی و مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای ایران دارو، البرزدارو، پخش البرز، البرز بالک ، دارو سازی تولید دارو ، سبحان آنکولوژی ، بیمه ایمن البرز ، اعتلاء البرز و گروه دارویی سبحان همچنین اجرای مصوبات مجامع عمومی آنان.

سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شدهٔ فوق ۲۸۰٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

(مبالغ به میلیون ریال)

تشریح طرح افزایش سرمایه					
	شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)	برآورد قبلی (میلیون ریال)	تغییرات در برآورد	دلایل تغییرات در برآورد
منابع	افزایش سرمایه	۲۸۰,۰۰۰			
	منابع داخلی	۱۲,۹۷۶			
	جمع منابع	۲۹۲,۹۷۶			
مصارف	ایران دارو	۵۰۳			
	البرز دارو	۳۷۲			
	پخش البرز	۹۹,۵۰۰			
	البرز بالک	۲۴,۵۱۹			
	دارو سازی تولید دارو	۳۴,۹۹۲			
	سبحان آنکولوژی	۹,۰۰۰			
	بیمه ایمن البرز	۴۹۰			
	اعتلاء البرز	۶۹,۹۹۸			
	گروه دارویی سبحان	۵۲,۶۰۱			
	جمع مصارف	۲۹۲,۹۷۶			

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

مبلغ افزایش سرمایهٔ پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامهٔ ارائه شده، شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی عام در نظر دارد سرمایهٔ خود را از مبلـغ ۱۰۰ر۱۰۰ر۱میلیـون ریال به مبلغ ۱۰۰ر۳۸۰ر۱ میلیون ریال، از محل مطالبات وآورده نقدی به شرح زیر افزایش دهد.

۰۰۰ر۲۵۰ میلیون ریال (معادل ۲۵/۵ درصد) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران.

تشریح جزییات طرح :

جزییات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می‌باشد.

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی‌عام) درنظر دارد در افزایش سرمایهٔ شرکت‌های سرمایه‌پذیر خود به شرح زیر مشارکت نماید .

(مبالغ به میلیون ریال)

تشریح طرح افزایش سرمایه		
	شـرح	مبلغ
منابع	افزایش سرمایه	۲۸۰,۰۰۰
	منابع داخلی	۱۲,۹۷۶
	جمع منابع	۲۹۲,۹۷۶
مصارف	ایران دارو	۵۰۳
	البرز دارو	۳۷۲
	پخش البرز	۹۹,۵۰۰
	البرز بالک	۲۴,۵۱۹
	دارو سازی تولید دارو	۳۴,۹۹۲
	سبحان آنکولوزی	۹,۰۰۰
	بیمه ایمن البرز	۴۹۰
	اعتلاء البرز	۶۹,۹۹۸
	گروه دارویی سبحان	۵۳,۶۰۱
	جمع مصارف	۲۹۲,۹۷۶

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

پیش بینی سودآوری ناشی از افزایش سرمایه

سودآوری ناشی از سرمایه گذاری در شرکت های ایران دارو، البرزدارو، پخش البرز، البرز پالک ، دارو سازی تولید دارو ، سبحان آنکولوژی ، بیمه ایمن البرز ، اعتلاء البرز و گروه دارویی سبحان براساس گزارشات توجیهی شرکت های مزبور به شرح زیر پیش بینی شده است:

نام شرکت سرمایه پذیر	پیش بینی سود خالص شرکتهای سرمایه پذیر در سالهای آتی (انجام افزایش سرمایه)									
	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
ایران دارو	۵۶,۴۵۸	۷۳,۷۰۸	۹۴,۹۹۱	۱۰۴,۴۹۰	۱۱۴,۹۳۹	۱۲۶,۴۳۳	۱۳۹,۰۷۶	۱۵۳,۹۸۴	۱۶۸,۲۸۳	۱۸۵,۱۱۱
البرز دارو	۲۳۸,۳۹۷	۲۵۷,۳۵۱	۲۸۴,۰۲۳	۳۱۳,۱۲۰	۳۴۴,۸۴۷	۳۷۹,۳۳۲	۴۱۷,۳۶۵	۴۵۸,۹۹۱	۵۰۴,۸۹۰	۵۵۵,۳۸۰
پخش البرز	۱۸۱,۰۹۳	۲۰۷,۳۲۳	۲۳۳,۹۵۴	۲۵۹,۶۹۵	۲۸۵,۶۶۵	۳۱۴,۳۳۱	۳۴۵,۶۵۴	۳۸۰,۲۱۹	۴۱۸,۲۴۱	۴۶۰,۰۶۶
البرز پالک	۱۸,۴۸۱	۲۳,۱۹۴	۲۵,۵۱۳	۲۸,۰۶۵	۳۰,۸۷۱	۳۳,۹۵۸	۳۷,۳۵۴	۴۱,۰۹۰	۴۵,۱۹۹	۴۹,۷۱۸
دارو سازی تولید دارو	۱۱۱,۰۹۹	۱۳۳,۳۱۹	۱۵۹,۹۸۳	۱۹۱,۹۸۰	۲۱۱,۱۷۸	۲۳۲,۲۹۶	۲۵۵,۵۲۵	۲۸۱,۰۷۸	۳۰۹,۱۸۶	۳۴۰,۱۰۴
سبحان آنکولوژی	۱۱,۸۴۲	۶۸,۴۵۶	۹۵,۷۹۳	۱۲۸,۵۲۵	۱۶۷,۷۴۲	۲۱۴,۷۴۷	۲۷۶,۷۵۳	۳۰۴,۴۲۸	۳۳۴,۸۷۱	۳۶۸,۳۵۸
بیمه ایمن البرز	۴۰۷	۲۵۱	۲۷۶	۱۷۷	۱۹۵	۲۱۵	۲۳۶	۲۶۰	۲۸۶	۳۱۴
اعتلاء البرز	۴۹,۴۰۹	۵۹,۲۷۵	۶۵,۲۰۳	۷۱,۷۲۳	۷۸,۸۹۵	۸۶,۷۸۵	۹۵,۴۶۳	۱۰۵,۰۰۹	۱۱۵,۵۱۰	۱۲۷,۰۶۱
گروه دارویی سبحان	۲۶۶,۹۹۵	۳۰۰,۲۶۴	۳۳۸,۸۷۱	۳۷۴,۴۴۳	۴۱۳,۸۹۰	۴۱۳,۸۹۰-	۴۱۳,۸۹۰	۴۱۳,۸۹۰	۴۱۳,۸۹۰	۴۱۳,۸۹۰
جمع	۹۳۴,۰۸۱	۱,۱۲۳,۲۴۱	۱,۳۹۸,۶۰۶	۱,۴۷۲,۳۱۸	۱,۶۴۸,۲۲۲	۱,۸۰۱,۸۸۶	۱,۹۸۱,۲۱۷	۲,۱۳۷,۹۵۰	۲,۳۱۰,۳۵۶	۲,۵۰۰,۰۰۲

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

سودآوری ناشی از افزایش سرمایه شرکت های ایران دارو، البرزدارو، پخش البرز، البرز بالک ، دارو سازی تولید دارو ، سبحان آنکولوژی ، بیمه ایمن البرز ، اعتلاء البرز و گروه دارویی سبحان براساس گزارش های توجیهی افزایش سرمایه و اطلاعات ارائه شده توسط شرکت های مذکور به شرح ذیل می باشد:

نام شرکت سرمایه پذیر	پیش بینی سود خالص شرکتهای سرمایه پذیر ناشی از افزایش سرمایه در سالهای								
	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
ایران دارو	۳,۹۹۵	۱۲,۱۰۵	۲۵,۱۴۹	۲۷,۶۶۴	۳۰,۴۳۰	۳۲,۴۷۳	۳۶,۸۲۰	۴۰,۵۰۲	۴۴,۵۵۲	۴۹,۰۰۸
البرز دارو	۱۲,۲۵۲	۱۹,۵۳۴	۳۳,۸۳۷	۴۹,۴۵۴	۶۶,۵۱۵	۷۳,۱۶۷	۸۰,۴۸۳	۸۸,۵۳۱	۹۷,۳۸۵	۱۰۷,۱۲۳
پخش البرز	۲۶,۸۰۸	۳۱,۹۲۷	۳۷,۲۶۹	۴۲,۶۶۱	۴۶,۹۲۷	۵۱,۶۲۰	۵۶,۷۸۲	۶۲,۴۶۰	۶۸,۷۰۶	۷۵,۵۷۷
البرز بالک	۹,۸۰۱	۱۲,۴۶۰	۱۳,۷۰۶	۱۵,۰۷۷	۱۶,۵۸۴	۱۸,۲۴۳	۲۰,۰۶۷	۲۲,۰۷۴	۲۴,۲۸۱	۲۶,۷۰۹
دارو سازی تولید دارو	۸,۷۸۰	۱۰,۵۳۶	۱۲,۶۴۳	۱۵,۱۷۲	۱۶,۶۸۹	۱۸,۳۵۸	۲۰,۱۹۳	۲۲,۲۱۳	۲۴,۴۳۴	۲۶,۸۷۷
سبحان انکولوژی	-۸,۴۵۷	۲۵,۲۵۹	۳۴,۶۶۷	۴۵,۸۶۰	۵۹,۲۰۸	۷۵,۱۴۵	۹۹,۸۴۰	۱۰۹,۸۲۴	۱۲۰,۸۰۶	۱۳۲,۸۸۷
بیمه ایمن البرز	-۱۷۳	۱۶۶	۶۰۴	۱,۰۷۴	۱,۱۸۲	۱,۳۰۰	۱,۴۳۰	۱,۵۷۳	۱,۷۳۰	۱,۹۰۳
اعتلاء البرز	۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	۲۳,۱۰۰	۲۵,۴۱۰	۲۷,۹۵۱	۳۰,۷۴۶	۳۳,۸۲۱	۳۷,۲۰۳	۴۰,۹۲۳	۴۵,۰۱۵
گروه دارویی سبحان	۸,۹۰۸	۲۰,۲۰۶	۳۵,۴۸۴	۴۵,۲۱۹	۵۵,۹۵۶	۵۵,۹۵۶	۵۵,۹۵۶	۵۵,۹۵۶	۵۵,۹۵۶	۵۵,۹۵۶
جمع	۸۲,۹۱۴	۱۵۴,۱۹۲	۲۱۶,۴۵۸	۲۶۷,۵۹۰	۳۲۱,۴۴۲	۳۵۸,۰۰۷	۴۰۵,۳۹۲	۴۴۰,۳۳۶	۴۷۸,۷۷۴	۵۲۱,۰۵۶

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

سهم سرمایه گذاری البرز از افزایش سود شرکتهای سرمایه پذیر در صورت افزایش سرمایه و با توجه به رویه تقسیم سود سال ۹۱ بشرح جدول ذیل می باشد:

پیش بینی سود خالص البرز ناشی از افزایش سرمایه در سالهای											
نام شرکت سرمایه پذیر	درصد تقسیم سود	درصد سرمایه گذاری	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
ایران دارو	۷۸.۰۹%	۳.۸۷%	۱۲۱	۳۹۶	۷۶۰	۸۳۶	۹۲۰	۱,۰۱۲	۱,۱۱۳	۱,۲۲۴	۱,۳۴۷	۱,۴۸۱
البرز دارو	۸۷.۰۹%	۰.۵۰%	۵۳	۸۴	۱۴۶	۲۱۴	۲۸۸	۳۱۶	۳۴۸	۳۸۳	۴۲۱	۴۶۳
پخش البرز	۸۲.۶۳%	۹۹.۵۰%	۲۲,۰۴۱	۲۶,۲۴۹	۳۰,۶۴۲	۳۵,۰۷۵	۳۸,۵۸۳	۴۲,۴۴۱	۴۶,۶۸۵	۵۱,۳۵۴	۵۶,۴۸۹	۶۲,۱۳۸
البرز پالک	۷۰.۳۱%	۹۸.۰۸%	۶,۷۵۹	۸,۵۹۲	۹,۴۵۱	۱۰,۳۹۷	۱۱,۴۳۶	۱۲,۵۸۰	۱۳,۸۳۸	۱۵,۲۲۲	۱۶,۷۴۴	۱۸,۴۱۸
دارو سازی تولید دارو	۸۵.۵۵%	۹۹.۹۸%	۷,۵۰۹	۹,۰۱۱	۱۰,۸۱۳	۱۲,۹۷۶	۱۴,۲۷۳	۱۵,۷۰۱	۱۷,۲۷۱	۱۸,۹۹۸	۲۰,۸۹۸	۲۲,۹۸۷
سبحان انکولوژی	۱۲.۰۰%	۳۰.۰۰%	۰	۹۸۵	۱,۳۵۲	۱,۷۸۹	۲,۳۰۹	۲,۹۳۱	۳,۸۹۴	۴,۲۸۳	۴,۷۱۱	۵,۱۸۳
بیمه ایمن البرز	۴۳.۱۰%	۹۸.۰۰%	۰	۷۰	۲۵۵	۴۵۲	۴۹۹	۵۴۹	۶۰۴	۶۶۴	۷۳۱	۸۰۴
اعتلاء البرز	۸۴.۳۰%	۱۰۰.۰۰%	۱۷,۷۰۲	۱۷,۷۰۲	۱۹,۴۷۳	۲۱,۴۲۰	۲۳,۵۶۲	۲۵,۹۱۸	۲۸,۵۱۰	۳۱,۳۶۱	۳۴,۴۹۷	۳۷,۹۴۷
گروه دارویی سبحان	۹۵.۸۹%	۶۸.۷۲%	۵,۸۷۰	۱۳,۳۱۵	۲۳,۳۸۲	۲۹,۷۹۷	۳۶,۸۷۳	۳۶,۸۷۳	۳۶,۸۷۳	۳۶,۸۷۳	۳۶,۸۷۳	۳۶,۸۷۳
جمع			۶۰,۰۵۵	۷۶,۴۰۶	۹۶,۲۷۵	۱۱۲,۹۵۷	۱۲۸,۷۴۳	۱۳۸,۳۲۰	۱۴۹,۱۳۵	۱۶۰,۳۶۲	۱۷۲,۷۱۰	۱۸۶,۲۹۴

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

ارزیابی طرح افزایش سرمایه

پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی سود و زیان شرکت سرمایه گذاری البرز درصورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

پیش بینی سود وزیان سرمایه گذاری البرز در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه																					
شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸		۱۳۹۹		۱۴۰۰	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها	۵۲۵,۱۸۳	۴۶۵,۱۲۸	۶۲۵,۱۵۹	۵۴۸,۷۵۳	۷۱۰,۸۹۸	۶۱۴,۶۴۳	۷۹۹,۷۸۹	۶۸۶,۸۳۲	۸۸۲,۱۱۸	۷۵۳,۳۷۵	۹۴۴,۲۳۵	۸۰۵,۹۱۴	۱,۰۱۲,۹۶۶	۸۶۳,۸۳۰	۱,۰۸۶,۹۸۹	۹۳۶,۶۲۷	۱,۱۶۸,۴۱۴	۹۹۵,۷۰۳	۱,۴۵۷,۹۸۴	۱,۰۷۱,۶۸۷
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع درآمد ها	۵۴۵,۱۸۳	۴۸۵,۱۲۸	۶۲۵,۱۵۹	۵۴۸,۷۵۳	۷۱۰,۸۹۸	۶۱۴,۶۴۳	۷۹۹,۷۸۹	۶۸۶,۸۳۲	۸۸۲,۱۱۸	۷۵۳,۳۷۵	۹۴۴,۲۳۵	۸۰۵,۹۱۴	۱,۰۱۲,۹۶۶	۸۶۳,۸۳۰	۱,۰۸۶,۹۸۹	۹۳۶,۶۲۷	۱,۱۶۸,۴۱۴	۹۹۵,۷۰۳	۱,۴۵۷,۹۸۴	۱,۰۷۱,۶۸۷
کسر می شود :خالص درآمد ها وهزینه های	-۲۲,۷۸۳	-۲۲,۷۸۳	-۲۷,۳۴۰	-۲۷,۳۴۰	-۳۲,۸۰۸	-۳۲,۸۰۸	-۳۹,۳۶۹	-۳۹,۳۶۹	-۴۷,۲۴۳	-۴۷,۲۴۳	-۵۶,۶۹۱	-۵۶,۶۹۱	-۶۸,۰۳۰	-۶۸,۰۳۰	-۸۱,۶۳۶	-۸۱,۶۳۶	-۹۷,۹۶۳	-۹۷,۹۶۳	-۱۱۷,۵۵۵	-۱۱۷,۵۵۵
سود عملیاتی	۵۲۲,۴۰۰	۴۶۲,۳۴۵	۵۹۷,۸۱۹	۵۲۱,۴۱۴	۶۷۸,۰۹۰	۵۸۱,۸۱۵	۷۶۰,۴۲۰	۶۲۷,۴۶۳	۸۳۴,۸۷۵	۷۰۶,۱۳۲	۸۸۷,۵۴۳	۷۴۹,۲۲۳	۹۴۴,۹۳۶	۷۹۵,۸۰۱	۱,۰۰۵,۳۵۳	۸۴۲,۹۹۱	۱,۰۷۰,۴۵۱	۸۹۷,۷۴۱	۱,۱۴۰,۴۲۶	۹۵۴,۱۳۲
خالص درآمد ها وهزینه های غیر عملیاتی	۲۷,۶۶۸	۲۷,۶۶۸	۴۶,۱۱۳	۴۶,۱۱۳	۱۸,۶۴۸	۱۸,۶۴۸	۱۷,۴۲۶	۱۷,۴۲۶	۱۷,۱۱۰	۱۷,۱۱۰	۲۰,۱۵۵	۲۰,۱۵۵	۲۴,۱۸۶	۲۲,۱۸۶	۲۹,۰۲۲	۲۹,۰۲۲	۳۴,۸۲۹	۳۴,۸۲۹	۴۱,۷۹۴	۴۱,۷۹۴
سود قبل از مالیات	۵۵۰,۰۶۸	۴۹۰,۰۱۳	۶۴۳,۹۳۲	۵۶۷,۵۲۷	۶۹۶,۷۳۸	۶۰۰,۴۶۳	۷۷۷,۸۴۶	۶۶۴,۸۸۸	۸۵۱,۹۸۵	۷۲۳,۲۴۲	۹۰۷,۶۹۹	۷۶۹,۳۷۸	۹۶۹,۱۲۲	۸۱۹,۹۸۷	۱,۰۳۴,۳۷۷	۸۷۴,۰۱۵	۱,۱۰۵,۲۸۰	۹۳۲,۵۶۹	۱,۱۸۲,۲۳۱	۹۶۵,۹۲۶
مالیات بر درآمد	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۵۵۰,۰۶۸	۴۹۰,۰۱۳	۶۴۳,۹۳۲	۵۶۷,۵۲۷	۶۹۶,۷۳۸	۶۰۰,۴۶۳	۷۷۷,۸۴۶	۶۶۴,۸۸۸	۸۵۱,۹۸۵	۷۲۳,۲۴۲	۹۰۷,۶۹۹	۷۶۹,۳۷۸	۹۶۹,۱۲۲	۸۱۹,۹۸۷	۱,۰۳۴,۳۷۷	۸۷۴,۰۱۵	۱,۱۰۵,۲۸۰	۹۳۲,۵۶۹	۱,۱۸۲,۲۳۱	۹۶۵,۹۲۶
EPS	۳۹۲	۳۴۵	۴۵۲	۴۹۸	۵۰۵	۵۴۶	۵۶۴	۶۰۴	۶۱۷	۶۵۷	۶۵۸	۶۹۹	۷۰۲	۷۴۵	۷۴۹	۷۹۴	۸۰۱	۸۴۸	۸۵۷	۹۰۵
سرمایه	۱,۴۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکت ها، برای شرکتهائی که افزایش سرمایه را در دستور کار داشته و تغییرات سود را برای سنوات ۱۳۹۱ لغایت ۱۴۰۰ با فرض انجام افزایش و عدم انجام افزایش پیش بینی نموده اند، مطابق پیش بینی اعلامی شرکت و سیاست تقسیم سود (مطابق بودجه مصوب) و برای شرکتهائی که افزایش سرمایه ندارند یا تغییرات سودآوری را برای سنوات آتی پیش بینی نکرده اند با فرض رشد ده درصدی سود و سیاست تقسیم سود مطابق بودجه مصوب، محاسبه گردیده است. برای خالص درآمد ها و هزینه های عملیاتی نیز رشد به میزان بیست درصد و در خصوص خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی نیز با توجه به وضعیت نقدینگی و سوابق ایجاد درآمد متفرقه، حدود بیست درصد رشد در نظر گرفته شده است.

توضیح : درآمد غیر عملیاتی با نرخ رشد ۲۰ درصد رشد یافته و کارمزد فروش سهام شرکتهای تولی پرس و کیوان در سنوات آتی بر اساس زمانبندی پرداخت در نظر گرفته شده است .

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

پیش‌بینی جریانات نقدی

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

جریان نقدی شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)											
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۵۵۰,۰۶۸	۶۲۳,۹۳۲	۶۹۶,۷۳۸	۷۷۷,۸۴۶	۸۵۱,۹۸۵	۹۰۷,۶۹۹	۹۶۹,۱۲۲	۱,۰۳۴,۳۷۷	۱,۱۰۵,۲۸۰	۱,۱۸۲,۲۳۱	
کسر می شود:سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۴۹۰,۰۱۳	۵۴۷,۵۲۷	۶۰۰,۴۶۳	۶۶۴,۸۸۸	۷۲۳,۲۴۲	۷۶۹,۳۷۸	۸۱۹,۹۸۷	۸۷۴,۰۱۵	۹۳۲,۵۶۹	۹۹۵,۹۲۶	
خالص تغییرات سود(زیان)		۶۰,۰۵۵	۷۶,۴۰۶	۹۶,۲۷۵	۱۱۲,۹۵۷	۱۲۸,۷۴۳	۱۳۸,۳۲۰	۱۴۹,۱۳۵	۱۶۰,۳۶۲	۱۷۲,۷۱۰	۱۸۶,۲۹۴	
استهلاک		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
سایر هزینه های غیر نقدی		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
اضافه می شود:دریافت سودحاصل از سرمایه گذاری در سنوات قبل		۰	۶۰,۰۵۵	۷۶,۴۰۶	۹۶,۲۷۵	۱۱۲,۹۵۷	۱۲۸,۷۴۳	۱۳۸,۳۲۰	۱۴۹,۱۳۵	۱۶۰,۳۶۲	۱۷۲,۷۱۰	۱۸۶,۲۹۴
کسرمی شود:سود نقدی سرمایه گذاری سال جاری که درسال بعد دریافت می گردد		-۶۰,۰۵۵	-۷۶,۴۰۶	-۹۶,۲۷۵	-۱۱۲,۹۵۷	-۱۲۸,۷۴۳	-۱۳۸,۳۲۰	-۱۴۹,۱۳۵	-۱۶۰,۳۶۲	-۱۷۲,۷۱۰	-۱۸۶,۲۹۴	
سرمایه درگردش سال آخر												
جریان نقدی ورودی		۰	۶۰,۰۵۵	۷۶,۴۰۶	۹۶,۲۷۵	۱۱۲,۹۵۷	۱۲۸,۷۴۳	۱۳۸,۳۲۰	۱۴۹,۱۳۵	۱۶۰,۳۶۲	۱۷۲,۷۱۰	۱۸۶,۲۹۴
کسر می شود :جریان نقدی خروجی	۲۸۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	-۲۸۰,۰۰۰	۰	۶۰,۰۵۵	۷۶,۴۰۶	۹۶,۲۷۵	۱۱۲,۹۵۷	۱۲۸,۷۴۳	۱۳۸,۳۲۰	۱۴۹,۱۳۵	۱۶۰,۳۶۲	۱۷۲,۷۱۰	۱۸۶,۲۹۴

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

ارزیابی مالی طرح:

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

ارزیابی مالی	
سرمایه گذاری اولیه-میلیون ریال	۲۸۰,۰۰۰
نرخ تنزیل -بازده مورد انتظار درصد	۲۵%
دوره بازگشت سرمایه-ماه	۴۱
ارزش فعلی خالص	۱۷,۸۵۱
نرخ بازدهی داخلی	۲۶%

براساس مفروضات نرخ بازدهی مورد انتظار (نرخ تنزیل جریانات نقدی) معادل ۲۵ درصد (۲۰ درصد نرخ بازدهی بدون ریسک و ۵ درصد صرف ریسک) در نظر گرفته شده است.

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایهٔ پیشنهادی و فعالیت شرکت سرمایه گذاری البرز(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. این عوامل به شرح زیر می‌باشد:

تهدیدهادر سرمایه گذاری درصنعت دارو:

- ✓ افزایش نرخ ارز
- ✓ افزایش نرخ بهره بانکی
- ✓ افزایش رقابت تجاری
- ✓ افزایش محدودیتهای ناشی از تحریمهای بین المللی
- ✓ کمبود نقدینگی

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

پذیره‌نویسی سهام

شماره و مشخصات حساب بانکی

پذیره‌نویسان بایستی مبلغ مورد نیاز جهت پذیره‌نویسی در سهام موضوع این بیانیه را به شماره حساب (فراگیر)۷۲۸۸۸۲۸۱۹۱ ، به نام شرکت سرمایه گذاری البرزسهامی عام، نزد بانک ملت شعبه ملاصدرا کد۶۵۳۴۲ پرداخت نمایند.

نحوهٔ عمل ناشر در صورت عدم استفاده سهامداران از حق‌تقدم ها در عرضه

در صورت عدم مشارکت کامل سهامداران در افزایش سرمایه در مهلت استفاده از حق‌تقدم، سهام پذیره‌نویسی نشده توسط شرکت از طریق بورس عرضه و مبلغ حاصل از فروش پس از کسر هزینه‌ها و کارمزد متعلقه به حساب بستانکاری سهامداران منظور خواهد شد.

شایان ذکر است که در صورت عدم تکمیل مبلغ افزایش سرمایه پس از عرضهٔ عمومی سهام، سهامدار عمده(شرکت سرمایه گذاری تدبیر فارمد(سهامی خاص)) متعهد گردیده تا نسبت به خرید کل سهام باقی مانده ظرف مدت ۵ روز نسبت به خرید سهام باقیمانده اقدام نماید.

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

سایر نکات با اهمیت

هزینه‌های انتشار

هزینه‌های تأمین مالی از طریق افزایش سرمایه و خالص وجوه ناشی از افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح	مبلغ
منابع حاصل از افزایش سرمایه	۲۵۰٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰
هزینه‌های تهیه و رسیدگی به گزارش توجیهی افزایش سرمایه (توسط حسابرس، مشاور عرضه، کارشناس رسمی دادگستری، سازمان بورس و اوراق بهادار، ...)	۵۰٫۰۰۰٫۰۰۰
هزینه صدورگواهی حق تقدم و ارسال توسط پست	۸۷٫۰۰۰٫۰۰۰
هزینه جمع‌آوری و طبقه بندی اطلاعات	-
آگهی روزنامه (جهت برگزاری مجمع، درج آگهی پذیره‌نویسی، درج اعلامیه عرضهٔ سهام پذیره‌نویسی نشده، اعلامیه، درج اعلامیهٔ ثبت افزایش سرمایه، درج اعلامیهٔ توزیع اوراق)	۲۵٫۰۰۰٫۰۰۰
هزینهٔ برگزاری مجمع عمومی فوق‌العاده	۱۸٫۰۰۰٫۰۰۰
هزینهٔ آگهی جهت تمدید و یا اصلاح آگهی قبلی	-
هزینه‌های فروش حق‌تقدم‌های استفاده نشده و باره سهام	۵٫۰۰۰٫۰۰۰
هزینهٔ ۲ در هزار حق تمبر مالیاتی	۵۶۰٫۰۰۰٫۰۰۰
هزینه‌های ثبت نزد مرجع ثبت شرکت‌ها	۵۰۰٫۰۰۰
خالص وجوه ناشی از انتشار	۲۵۳٫۳۷۷٫۵۰۰٫۰۰۰

مشخصات مشاور /مشاوران

شرکت سرمایه گذاری البرز از خدمات مشاوره جهت انجام مراحل افزایش سرمایه استفاده ننموده است .

نحوهٔ دستیابی به اطلاعات تکمیلی

سرمایه‌گذاران می‌توانند جهت کسب اطلاعات بیشتر، به آدرس زیر مراجعه یا با شماره تلفن۴۳-۱۹۴۰-۸۸۲۰ ۰۲۱تماس حاصل فرمایند.

تهران-میدان آرژانتین خیابان الوند-کوچه آویز-شماره ۵ ساختمان البرز

سایر موضوعات با اهمیت

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)به منظور اصلاح ساختار برتفوی سرمایه گذاری خود تصمیم به خروج از فعالیت های کم بازده و زیان ده و همچنین غیر تخصصی را دارد .

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

بخش اول: افزایش سرمایهٔ شرکت‌های تابعه

مشارکت در شرکت‌های سرمایه‌پذیر

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی‌عام) درنظر دارد در افزایش سرمایهٔ شرکت‌های سرمایه‌پذیر خود به شرح زیر مشارکت نماید.

ارقام به میلیون ریال

افزایش سرمایه شرکتهای سرمایه پذیر					
نام شرکت	سرمایه		مبلغ افزایش سرمایه	درصد سرمایه‌گذاری	سهم شرکت از افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
	از	تا				
شرکت‌های بورسی						
البرزدارو	۱۳۵,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	٪۰.۵۰	۳۷۲	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
ایران دارو	۵۷,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	٪۳.۸۷	۵۰۳	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
گروه دارویی سبحان	۳۶۳,۰۰۰	۴۴۱,۰۰۰	۷۸,۰۰۰	٪۶۸.۷۲	۵۳,۶۰۱	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
جمع شرکت‌های بورسی					۵۴,۴۷۷	
دارو سازی تولید دارو	۶۵,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	٪۹۹.۹۸	۳۴,۹۹۲	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
البرز یالک	۶۵,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	٪۹۸.۰۸	۲۴,۵۱۹	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
پخش البرز	۲۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	٪۹۹.۵۰	۹۹,۵۰۰	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
سبحان انکولوژی	۱۲۱,۰۰۰	۱۵۱,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	٪۳۰.۰۰	۹,۰۰۰	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
اعتلاء البرز	۸۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	٪۹۹.۹۷	۶۹,۹۹۸	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
بیمه ایمن البرز	۵۰۰	۱,۰۰۰	۵۰۰	٪۹۸.۰۰	۴۹۰	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
جمع شرکت‌های خارج از بورس					۲۳۸,۴۹۹	
منابع داخلی					۱۲,۹۷۶	
افزایش سرمایه سرمایه گذاری البرز					۲۸۰,۰۰۰	

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

افزایش سرمایهٔ شرکت‌های سرمایه‌پذیر:

۱) افزایش سرمایه شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی خاص) :

۱-۱- تاریخچه فعالیت :

شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز سازه (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۸۰/۱۰/۱۷ تحت شماره ۱۸۲۵۶۵ در اداره ثبت شرکتهای تهران به ثبت رسیده است وبه منظور هماهنگ نمودن نام شرکت با فعالیت آن به موجب آگهی روزنامه رسمی شماره ۵۸۷۳۲ مورخ ۸۳/۱۰/۲۸ نام شرکت به تولید مواد اولیه داروئی البرز بالک تغییر یافت.لازم به توضیح است تا بهمن ۱۳۸۳ که تولید آزمایشی شرکت شروع شد در مرحله قبل از بهره برداری بوده است .

۱-۲- موضوع فعالیت :

مطابق اساسنامه شرکت البرز بالک (سهامی خاص)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد

تأسیس کارخانه و هر قسم پلانت برای سنتز وتولید مواد اولیه ، خلالها ومواد جانبی صنعت داروئی ، شیمیایی آرایشی و بهداشتی ، واردات ماشین آلات ، تجهیزات ، و مواد اولیه مورد نیاز ، انجام عملیات مطالعاتی وفعالیت بازرگانی داخلی وخارجی مرتبط با موضوع شرکت ، مشارکت در شرکتهای دیگر وخرید وفروش سهام انها .

۱-۳- تاریخچه تغییرات سرمایه :

تاریخچه تغییرات سرمایه شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک از بدو تأسیس تا کنون به شرح جدول زیر است:

سال تغییر سرمایه	میزان تغییر سرمایه	مبلغ سرمایه
	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۳۸۰ تأسیس شرکت	۱۰۰۰	۱۰۰۰
۱۳۸۲	۱۷۰۰۰	۱۸۰۰۰
۱۳۸۵	۱۸۰۰۰	۳۶۰۰۰
۱۳۸۸	۹۰۰۰	۴۵۰۰۰
۱۳۸۹	۲۰۰۰۰	۶۵۰۰۰

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۴-۱- ترکیب سهامداران :

وضعیت مالکیت سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۰/۶/۳۱ به شرح زیر است :

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری البرز	سهامی عام	۶۳,۲۷۰,۰۰۰	٪۹۷.۳۴
شرکت البرز دارو	سهامی عام	۴۵۰,۰۰۰	٪۰.۶۹
شرکت ایران دارو	سهامی عام	۴۵۰,۰۰۰	٪۰.۶۹
شرکت تولید دارو	سهامی عام	۱۸۰,۰۰۰	٪۰.۲۸
شرکت گروه دارویی سبحان	سهامی عام	۶۵۰,۰۰۰	٪۱.۰۰
جمع :		۶۵,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰.۰۰

۵-۱- توجیه لزوم افزایش سرمایه :

شرکت در سالهای اخیر بدلیل کمبود نقدینگی ونبود شناخت کافی از بازار نتوانسته از امکانات تولیدی ایجاد شده به نحو مطلوب استفاده نماید .شرکت البرز بالک در جهت تأمین سرمایه در گردش جهت ادامه فعالیت های جاری ، خرید دانش فنی وتکنولوژی آموزشی تولیدات جدید ،کاهش ظرفیت بلا استفاده خطوط تولیدی وبهبود نسبتهای مالی ،وپرداخت تعهدات سررسید شده وآتی به بانکها بر اساس برآوردهای اقتصادی نیازمند منابع مالی جدید است .

۶-۱- مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن :

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت دست یابی به اهداف به شرح جدول زیر است :

	شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	استفاده از منابع بانکی برای ۶۰ درصد خرید مواد اولیه	۴۰,۴۵۳
	افزایش سرمایه	۴۵,۰۰۰
	تمدید منابع بانکی استفاده شده	۳۰,۰۰۰
	منابع داخلی شرکت	۵۰,۵۳۶
	جمع منابع	۱۵۵,۹۸۹
مصارف	مواد اولیه اصلی و کمکی تولیدات جاری شرکت	۷۲,۷۵۳
	خرید دانش فنی وتکنولوژی آموزشی تولیدات جدید	۷,۷۹۰
	پرداخت تعهدات سر رسید شده و آتی به بانکها	۷۵,۲۶۶
	جمع مصارف	۱۵۵,۹۸۹

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

۷-۱پیش بینی سود وزیان در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است :

شرح	۱۳۸۹		۱۳۹۰		۱۳۹۱		۱۳۹۲	
	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
فروش خالص	۱۱۱,۵۰۱	۱۰۴,۴۸۹	۱۶۹,۰۲۷	۱۳۰,۱۶۲	۱۸۶,۵۶۱	۱۳۸,۱۸۶	۲۲۱,۸۸۶	۱۵۸,۹۱۵
کسر می شود:بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۱,۸۵۰)	(۷۹,۴۱۱)	(۱۲۵,۲۷۳)	(۹۰,۱۲۱)	(۱۳۵,۶۴۱)	(۱۰۳,۶۴۰)	(۱۶۰,۷۸۲)	(۱۱۹,۱۸۶)
سود ناخالص	۲۹,۶۵۱	۲۵,۰۷۸	۴۳,۷۵۴	۳۰,۰۴۱	۵۰,۹۲۰	۳۴,۵۴۶	۶۱,۱۰۴	۳۹,۷۲۹
کسر می شود: هزینه های اداری عمومی وفروش	(۵,۲۵۴)	(۵,۲۵۴)	(۶,۰۴۲)	(۶,۰۴۲)	(۶,۹۴۸)	(۶,۹۴۸)	(۷,۹۹۰)	(۷,۹۹۰)
سایر هزینه های عملیاتی	(۳,۳۴۳)	(۴,۲۰۳)	(۱,۲۳۶)	(۲,۶۷۴)	(۶۷۵)	(۲,۲۰۶)	-	(۱,۵۳۷)
سود عملیاتی	۲۱,۰۵۴	۱۵,۶۲۱	۳۶,۴۷۶	۲۱,۳۲۵	۴۳,۲۹۷	۲۵,۳۹۲	۵۳,۱۱۴	۳۰,۲۰۳
کسر می شود هزینه های مالی	(۱۰,۷۸۱)	(۱۰,۷۸۱)	(۱۶,۹۰۳)	(۱۲,۰۱۶)	(۱۸,۶۵۶)	(۱۳,۸۱۸)	(۲۳,۱۸۸)	(۱۵,۸۹۱)
سود خالص قبل از مالیات	۱۰,۲۷۳	۴,۸۴۰	۱۹,۵۷۳	۹,۳۰۹	۲۴,۶۴۱	۱۱,۵۷۴	۳۰,۹۲۶	۱۴,۳۱۱
مالیات	-	-	(۴,۸۹۳)	(۲,۳۲۷)	(۶,۱۶۰)	(۲,۸۹۴)	(۷,۷۳۲)	(۳,۵۷۷)
سود خالص	۱۰,۲۷۳	۴,۸۴۰	۱۴,۶۸۰	۶,۹۸۲	۱۸,۴۸۱	۸,۶۸۰	۲۳,۱۹۴	۱۰,۷۳۴
تعداد سهام-به میلیون	۹۰	۴۵	۹۰	۴۵	۹۰	۴۵	۹۰	۴۵
پیش بینی سود هر سهم-ریال	۱۱۴	۱۰۷	۱۶۳	۱۵۵	۲۰۵	۱۹۲	۲۵۷	۲۳۸

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۸-۱مفروضات تهیه صورت حساب سود وزیان:

پیش بینی صورت حساب سود وزیان بر اساس مفروضات به شرح جدول زیر صورت پذیرفته است:

شرح	۱۳۸۹		۱۳۹۰		۱۳۹۱		۱۳۹۲	
	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
تعداد تولید واحد- کیلوگرم	۱۰۹/۷۶۸	۱۰۹/۷۶۸	۱۶۳/۰۲۷	۱۲۰٫۰۲۸	۱۷۹٫۸۴۱	۱۳۴٫۰۳۰	۲۱۴٫۰۵۰	۱۵۴٫۰۳۵
تعداد فروش کیلوگرم	۱۰۹/۷۶۸	۱۰۹/۷۶۸	۱۶۳/۰۳۷	۱۲۰٫۰۲۸	۱۷۹۸۴۱	۱۳۴٫۰۳۰	۲۱۴٫۰۵۰	۱۵۴٫۰۳۵
فی تمام شده تولیدهر واحد-ریال	۷۴۵٫۶۶۳	۷۲۳٫۴۴۴	۷۶۸٫۳۷۳	۷۵۰٫۸۳۳	۷۲۷٫۰۶۰	۷۷۳٫۳۶۰	۷۵۱٫۰۴۲	۷۷۳٫۷۶۰
قیمت فروش واحد-ریال	۱٫۰۱۵٫۷۸۷	۹۵۱٫۹۰۸	۱٫۰۲۶٫۷۴۰	۱٫۰۰۱٫۱۱۶	۱٫۰۳۷٫۳۳۶	۱٫۰۳۱٫۰۰۸	۱٫۰۳۶٫۶۰۸	۱٫۰۳۱٫۶۸۱
نرخ سود تسهیلات دریافتی	٪۱۰	٪۱۰	٪۱۰	٪۱۰	٪۱۰	٪۱۰	٪۱۰	٪۱۰
درصد استفاده از ظرفیت های خالی	۵۴/۸۸	۵۰/۴۰	۸۱/۵	۶۰	۸۹/۹	۶۷	۱۰۷	۷۷

۹-۱پیش بینی جریانات نقدی :

شرح	سرمایه‌گذاری اولیه	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲
سودخالص بافرض انجام افزایش سرمایه		۱۰,۲۷۳	۱۴,۶۸۰	۱۸,۲۸۱	۲۳,۱۹۴
کسر می شود: سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۲,۸۲۰	۶,۹۸۲	۸,۶۸۰	۱۰,۷۲۴
خالص تغییرات سود (زیان)		۵,۲۳۳	۷,۶۹۸	۹,۸۰۱	۱۲,۴۶۰
استهلاک		۵,۹۱۷	۵,۳۲۵	۴,۷۸۳	۴,۲۰۰
سایر هزینه های غیر نقدی		۷,۵۹۰	۷,۷۸۰	۷,۹۷۸	۸,۲۲۸
جریان نقدی ورودی		۱۸,۹۴۰	۲۰,۸۰۳	۲۲,۵۶۲	۲۴,۹۸۸
کسر می شود: جریان نقدی خروجی	(۴۵,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۴۵,۰۰۰)	۱۸,۹۴۰	۲۰,۸۰۳	۲۲,۵۶۲	۲۴,۹۸۸

۱۰-۱ارزیابی مالی طرح:

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

معیار مالی استفاده شده	نتیجه ارزیابی
دوره برگشت سرمایه	۳۷ ماه
ارزش فعلی خالص – میلیون ریال	۵,۲۵۳
نرخ بازدهی داخلی – درصد	۳۱
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) – درصد	۲۵

۱۱-۱اظهار نظر بازرس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی مورخ ۱۳۸۹/۰۴/۲۱ هیأت مدیره شرکت تولید مواد داروئی البرز بالک (سهامی خاص) در خصوص افزایش سرمایه با توجه به شواهد پشتوانه مفروضات وبا فرض تحقق به شرح زیر:

الف-تأمین بخش از سرمایه در گردش جهت توسعه فعالیت تولید

ب-کاهش ظرفیت بلا استفاده خطوط تولیدی

ج-افزایش جذب منابع مالی خارج از کشور

د-بهبود نسبت های مالی شرکت

این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که منتقاعد شود مفروضات مزبور مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند به علاوه به نظر می رسد این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه وطبق استاندارد های حسابداری

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

ارائه شده است.حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد وتفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.(تاریخ : ۸ شهریور ماه ۱۳۸۸)

۱۲-۱-مجوزهای اخذ شده :

شرکت البرزبالک مبلغ ۴۵،۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است که شرکت سرمایه گذاری البرزطی طی دو مرحله افزایش سرمایه این شرکت را در نظر گرفته است که مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت البرز بالک ، طبق مصوبه صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۹/۶/۲۳ با افزایش سرمایه شرکت البرز بالک از مبلغ ۴۵،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۹۰،۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۰۰ درصد سرمایه) ، طی دو نوبت در نوبت اول از مبلغ ۴۵،۰۰۰ میلیون ریال به ۶۵،۰۰۰ میلیون ریال تا پایان سال مالی ۱۳۸۹ و در نوبت دوم از مبلغ ۶۵،۰۰۰ به مبلغ ۹۰،۰۰۰ میلیون ریال را حداکثر تا پایان سال مالی ۱۳۹۱ از طریق صدور سهام جدید و به ارزش اسمی و از محل مطالبات حال شده سهامداران و در صورت عدم تکافو اورده نقدی ایشان موافقت به عمل آورده است و به هیأت مدیره اختیار داد تا نسبت به عملی شدن افزایش سرمایه اقدام نماید . لازم به ذکر است افزایش سرمایه از مبلغ ۴۵،۰۰۰ به مبلغ ۶۵،۰۰۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۳۹۰/۳/۱۶ به ثبت رسیده و افزایش سرمایه از مبلغ ۶۵،۰۰۰ میلیون ریال به ۹۰،۰۰۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۳۹۱/۲/۱۶ به ثبت رسیده است .

۱۳-۱- مشارکت در افزایش سرمایه :

سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه البرزبالک از مبلغ ۶۵،۰۰۰ میلیون ریال به ۹۰،۰۰۰ میلیون ریال ، بابت مالکیت ۹۸/۰۸ درصدی در این شرکت ، مبلغ ۲۴،۵۱۹ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده و اورده نقدی تأمین می گردد.

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۲) افزایش سرمایه شرکت البرزدارو (سهامی‌عام) :

۲-۱- تاریخچه فعالیت :

شرکت البرزدارو (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۵۵/۵/۱۱ در اداره ثبت شرکتهای تهران به ثبت رسیده است. نام شرکت در تاریخ ۱۳۵۸/۴/۱۸ از اینترنشنال پروداکتس به تولی فارما و در تاریخ ۱۳۶۳/۸/۳۰ از تولی فارما به البرزدارو تغییر یافته است. شرکت در تاریخ ۱۳۷۵/۹/۲۵ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۷۵/۱۱/۲۴ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر، شرکت البرزدارو (سهامی عام)، جزء واحدهای تجاری فرعی گروه دارویی سبحان می باشد. مرکز اصلی شرکت و نیز کارخانه آن در قزوین واقع است.

۲-۲- موضوع فعالیت :

مطابق اساسنامه شرکت البرزدارو (سهامی عام)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد.

تأسیس هر قسم کارخانه یا مؤسسه ای برای ساخت و فروش هرگونه محصولات دارویی، غذائی، مواد شیمیائی، بهداشتی و آرایشی، وارد کردن محصولات دارویی، غذائی، آرایشی، بهداشتی، ملزومات و تجهیزات پزشکی و توزیع آن، وارد کردن ماشین آلات مربوط به تولید و اصلاح یا تغییر صنعتی مواد، وارد کردن مواد اولیه خام یا نیمه ساخته و لوازم بسته بندی مورد استفاده در محصولات فوق الذکر و انجام عملیات تحقیقاتی و معاملات بازرگانی در حدود موضوع شرکت و مشارکت در شرکتهای دیگر و خرید و فروش سهام آنها.

۲-۳- تاریخچه تغییرات سرمایه :

شرکت در بدو تأسیس با ۱/۸ میلیون ریال سرمایه شروع به کار نموده و آخرین افزایش سرمایه براساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۸۹/۴/۱۲ تصویب شده و در تاریخ ۱۳۸۸/۹/۲۹ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. وضعیت و تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس شرکت تاکنون به شرح زیر بوده است :

سال تغییر سرمایه	میزان تغییر سرمایه	مبلغ سرمایه
	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۳۵۵ تأسیس شرکت	۱/۸	۱/۸
۱۳۵۵	۵۱/۲	۵۳
۱۳۵۶	۴۷	۱۰۰
۱۳۶۰	۱۶۳	۲۶۳
۱۳۶۷	۲۵۷	۵۲۰
۱۳۷۰	۱٫۶۸۰	۲٫۲۰۰
۱۳۷۵	۸۰۰	۳٫۰۰۰
۱۳۷۸	۵٫۰۰۰	۸٫۰۰۰
۱۳۸۳	۸٫۰۰۰	۱۶٫۰۰۰
۱۳۸۶	۳۲٫۰۰۰	۴۸٫۰۰۰
۱۳۸۸	۲۴٫۰۰۰	۷۲٫۰۰۰
۱۳۸۹	۲۸٫۰۰۰	۱۰۰٫۰۰۰
۱۳۹۰	۲۵٫۰۰۰	۱۲۵٫۰۰۰

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

۴-۲- ترکیب سهامداران :

وضعیت مالکیت سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۰/۹/۳۰ به شرح زیر است :

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت گروه دارویی سبحان	۸۰٫۲۰۳٫۹۸۶	۶۴/۱۶
۲	شرکت سرمایه گذاری سایپا	۱۰٫۰۷۶٫۹۵۸	۸/۰۶
۳	بنیاد بانزده خرداد	۷٫۷۵۲٫۲۳۸	۶/۲
۴	سرمایه گذاری مسکن	۵٫۸۲۱٫۶۸۵	۴/۶۶
۵	شرکت سرمایه گذاری پارس آریان	۲٫۵۴۵٫۰۳۵	۲/۰۳
۶	سهامداران حقوقی	۱۱٫۷۰۱٫۳۸۴	۹/۳۷
۷	سهامداران حقیقی	۶٫۸۹۸٫۷۲۴	۵/۵۲
	جمع :	۱۲۵٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۰۰

۵-۲- توجیه لزوم افزایش سرمایه :

هدف شرکت البرز دارو از افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد :

با توجه به اتمام عمر مفید برخی ماشین آلات اصلی شرکت به منظور تداوم موفقیت آمیز فعالیت فعلی ، این شرکت نیازمند خرید و جایگزینی ماشین آلات جدید با ماشین آلات قدیمی می باشد . عدم جایگزینی ماشین آلات فرسوده منجر به کاهش حجم تولید و در شرایط بدبینانه منجر به توقف خط تولید می گردد . لذا پیش بینی می گردد در صورت انجام افزایش سرمایه ماشین آلات مورد نیاز در ابتدای سال بعد خریداری گردد .

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۶-۲-سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن :

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت دست یابی به اهداف یاد شده فوق ۷۵٫۳۴۴میلیون ریال و به شرح جدول زیر می باشد:

شـــرح		آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۷۵,۰۰۰
	منابع داخلی	۳۴۴
	جمع منابع	۷۵,۳۴۴
مصارف	ساختمان و تأسیسات	۷۲,۳۴۴
	ماشین آلات	۳,۰۰۰
	جمع مصارف	۷۵,۳۴۴

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۷-۲-پیش بینی سود وزیان در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است :

پیش بینی سود وزیان البرزدارو در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه									
شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
فروش خالص	۸۹۳,۶۳۸	۸۵۴,۱۴۷	۹۸۳,۰۰۱	۹۰۴,۶۴۵	۱,۰۸۱,۳۰۱	۹۵۸,۳۶۵	۱,۱۸۹,۴۳۱	۱,۰۱۷,۸۲۴	۱,۳۰۸,۳۷۶	۱,۰۸۳,۵۹۳
بهای کالای فروش رفته	(۵۲۴,۲۶۹)	(۵۰۲,۲۷۴)	(۵۸۳,۲۷۳)	(۵۳۰,۱۲۶)	(۶۴۰,۸۷۶)	(۵۶۱,۶۰۲)	(۷۰۴,۲۴۱)	(۵۹۶,۴۴۵)	(۷۷۳,۹۴۱)	(۶۳۴,۹۸۵)
سود ناخالص	۳۶۹,۳۶۹	۳۵۳,۸۷۳	۳۹۹,۷۲۸	۳۷۴,۵۲۳	۴۴۰,۴۲۵	۳۹۶,۷۶۳	۴۸۵,۱۹۰	۴۲۱,۳۷۹	۵۳۴,۴۳۳	۴۴۸,۶۰۸
هزینه های اداری و عمومی	(۳۵,۵۵۵)	(۳۶,۶۰۴)	(۴۱,۸۶۵)	(۴۱,۸۶۵)	(۴۸,۱۴۵)	(۴۸,۱۴۵)	(۵۵,۳۶۶)	(۵۵,۳۶۶)	(۴۳,۶۷۲)	(۶۳,۶۷۲)
خالص سایر درامد ها و هزینه های عملیاتی	(۳,۲۴۹)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود عملیاتی	۳۳۰,۵۴۵	۳۱۷,۲۶۹	۳۵۷,۸۶۳	۳۳۲,۶۵۸	۳۹۲,۲۸۰	۳۴۸,۶۱۸	۴۲۹,۸۲۴	۳۶۶,۰۱۳	۴۷۰,۷۶۱	۳۸۴,۹۳۶
هزینه های مالی	(۲۴,۳۵۸)	(۲۴,۳۶۰)	(۲۴,۳۶۰)	(۲۴,۳۶۰)	(۲۴,۳۶۰)	(۲۴,۳۶۰)	(۲۴,۳۶۰)	(۲۴,۳۶۰)	(۲۴,۳۶۰)	(۲۴,۳۶۰)
خالص درامد و هزینه متفرقه	۱,۲۷۳	(۱,۴۳۸)	(۱,۴۳۸)	(۱,۴۳۸)	(۱,۴۳۸)	(۱,۴۳۸)	(۱,۴۳۸)	(۱,۴۳۸)	(۱,۴۳۸)	(۱,۴۳۸)
سود قبل از کسر مالیات	۳۰۷,۴۸۰	۲۹۱,۴۷۱	۳۳۲,۰۶۵	۳۰۶,۸۶۰	۳۶۶,۴۸۲	۳۲۲,۸۲۰	۴۰۴,۰۲۶	۳۴۰,۲۱۵	۴۴۴,۹۶۳	۳۵۹,۱۳۸
مالیات	(۴۹,۱۸۳)	(۴۵,۴۲۶)	(۷۴,۷۱۴)	(۶۹,۰۴۳)	(۸۲,۴۵۹)	(۷۲,۶۳۴)	(۹۰,۹۰۶)	(۷۶,۵۴۹)	(۱۰۰,۱۱۶)	(۸۰,۸۰۶)
سود خالص	۲۳۸,۲۹۷	۲۲۶,۰۴۵	۲۵۷,۳۵۱	۲۳۷,۸۱۷	۲۸۴,۰۲۳	۲۵۰,۱۸۶	۳۱۳,۱۲۰	۲۶۳,۶۶۶	۳۴۴,۸۴۷	۲۷۸,۳۳۲
تعدادسهام	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰
سود هرسهم	۱,۱۹۱	۱,۸۰۸	۱,۲۸۷	۱,۹۰۳	۱,۴۲۰	۲,۰۰۱	۱,۵۶۶	۲,۱۰۹	۱,۷۲۴	۲,۲۲۷

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۸-۳-مفروضات تهیه صورت حساب سود وزیان:

مقدار تولید و فروش برابر فرض شده است .

مقادیر فروش محصولات امپول و شربت برای تمامی سالها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه بر مبنای بودجه سال ۱۳۹۱ و به صورت برابر درنظر گرفته شده است . مقادیر فروش محصول قرص و کپسول بر مبنای بودجه ۱۳۹۱ در حالت انجام افزایش سرمایه برای تمامی سالها برابر و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه با ۱۰ درصد کاهش نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است .

نرخ فروش محصولات بنابر تجربیات سالهای گذشته با ۱۰ درصد رشد نسبت به سال گذشته در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است .

فروش محصولات به صورت ۳۰ درصد نقد و ۷۰ درصد نسیه برای تمامی سالها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است .

بر مبنای بودجه سال ۱۳۹۱ ، مبلغ بهای تمام شده در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ۵۸/۶ درصد مبلغ فروش برای تمامی سالها در نظر گرفته شده است . لازم به ذکر است در حالت انجام افزایش سرمایه مبلغ استهلاک ماشین آلات جدید به بهای تمام شده اضافه گردیده است .

هزینه های عمومی و اداری و تشکیلاتی با ۱۵ درصد رشد نسبت به سال قبل در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است .

با توجه به بورسی بودن شرکت البرز دارو ، نرخ مالیات ۲۲/۵ درصد در دوره های مقتضی اعمال شده است .

بنابر تجربیات دوره های گذشته ۸۰ درصد بهای تمام شده را موجودی مواد مصرفی تشکیل می دهد .

کلیه خرید های موجودی مواد و کالا به صورت ۸۰ درصد نقد و ۲۰ درصد نسیه برای تمامی سالها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است .

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۹-۲-پیش بینی خالص جریانات نقدی ناشی از افزایش سرمایه به صورت زیر است:

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی) طرح در سالهای ۱۳۹۱الی ۱۳۹۵به شرح جدول زیر خواهد بود .

مبالغ بر حسب میلیون ریال

پیش بینی جریانات نقدی شرکت البرز دارو						
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۲۳۸,۲۹۷	۲۵۷,۳۵۱	۲۸۴,۰۲۳	۳۱۳,۱۲۰	۳۴۴,۸۴۷
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۲۲۶,۰۴۵	۲۳۷,۸۱۷	۲۵۰,۱۸۶	۲۶۳,۶۶۶	۲۷۸,۳۳۲
خالص تغییرات سود و زیان		۱۲,۲۵۲	۱۹,۵۳۴	۳۳,۸۳۷	۴۹,۴۵۴	۶۶,۵۱۵
استهلاک دارایی های حاصل از افزایش سرمایه		۷,۲۳۴	۷,۲۳۴	۷,۲۳۴	۷,۲۳۴	۷,۲۳۴
سایر هزینه های غیر نقدی		۰	۰	۰	۰	۰
جریان نقدی ورودی		۱۹,۴۸۴	۲۴,۷۶۸	۴۱,۰۷۱	۵۶,۴۸۸	۷۳,۷۴۹
جریان نقدی خروجی	(۷۵,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۷۵,۰۰۰)	۱۹,۴۸۴	۲۴,۷۶۸	۴۱,۰۷۱	۵۶,۴۸۸	۷۳,۷۴۹

هزینه استهلاک برمبنای مخارج سرمایه ای به اضافه کارمزد تسهیلات مربوط به سرمایه ثابت با اعمال نرخ های قانونی محاسبه شده است

۱۰-۲-ارزیابی مالی طرح :

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

ارزیابی مالی طرح	
معیار مالی	نتیجه ارزیابی
دوره بازگشت سرمایه-ماه	۳۲
ارزش فعلی خالص(میلیون ریال)	۲۶,۱۳۴
بازدهی داخلی	۳۷.۵%
بازدهی مورد انتظار	۲۵%

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

۱۱-۲-اظهار نظر بازرس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی مورخ ۱۳۹۰/۱۰/۱۹ هیأت مدیره شرکت البرزدارو (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۲۵ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی "مورد رسیدگی قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است . بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق 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 بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه وطبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است.حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد وتفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.(تاریخ:۲۷دی ماه ۱۳۹۰)

۱۲-۲- مجوزهای اخذ شده :

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت البرز دارو طبق مصوبه صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۰/۳/۵ افزایش سرمایه شرکت البرز دارو از مبلغ ۱۲۵ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال را از محل مطالبات حال شده و در صورت عدم تکافو از محل آورده نقدی مورد تصویب قرار داده است .

سازمان بورس اوراق بهادار نیز طبق مجوز شماره ۱۲۱/۱۷۳۶۵۲ افزایش سرمایه شرکت البرز دارو از مبلغ ۱۲۵ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال را بلا مانع اعلام نموده است .

۱۳-۲- مشارکت در افزایش سرمایه :

شرکت البرزدارو افزایش سرمایه از مبلغ ۱۲۵ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال را جهت جایگزینی ماشین الات اسقاط شده بابت پیشبرد فعالیت فعلی خود تقاضا نموده است. که شرکت سرمایه گذاری البرز ۷۵،۰۰۰ میلیون ریال را برای افزایش سرمایه این شرکت را در نظر گرفته است.سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه البرزدارو، بابت تعداد ۶۶۹ر۶۲۰سهم به مبلغ ۳۷۲ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده و اورده نقدی تأمین می گردد.

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۳) افزایش سرمایه شرکت ایران دارو (سهامی عام) :

۳-۱ -تاریخچه فعالیت :

شرکت ایران دارو (سایانامید کی بی سی سابق) در تاریخ چهارم خرداد ماه ۱۳۴۲ با سرمایه اولیه ۴۰.۸ میلیون ریال مستمل بر ۴۰۸ سهم عادی یکصد هزار ریالی که ۵۰ درصد آن متعلق به برادران خسرو شاهی و ۵۰ درصد مابقی متعلق به شرکت آمریکایی امریکن سایانامید 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 سایانامید توسط سازمان صنایع ملی ایران به نمایندگی از طرف دولت جمهوری اسلامی ایران خریداری گردید و سهام برادران خسرو شاهی نیز در سال ۱۳۶۴ به تملک بنیاد پانزده خرداد درآمد. در سال ۱۳۷۳ در اجرای سیاستهای دولت جمهوری اسلامی ایران در زمینه واگذاری 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 واگذار 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 ۱۵ خرداد منتقل گردید. بالاخره اینکه در ماههای پایانی سال ۱۳۷۸ شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)واگذار نمود . 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.

۳-۲-موضوع فعالیت

مطابق اساسنامهٔ شرکت ایران دارو (سهامی‌عام)، موضوع فعالیت اصلی به‌شرح زیر می‌باشد:

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 - اجازه استفاده از علائم 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.

هـ - انجام عملیات تحقیقاتی و معاملات بازرگانی.

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

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

۳-۳-تاریخچه تغییرات سرمایه :

روند تغییرات سرمایه شرکت در دو سال گذشته به صورت زیر است .

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایهٔ قبلی	مبلغ افزایش	سرمایهٔ جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۹/۰۹/۲۱	۳۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۴۲,۰۰۰	٪۴۰	مطالبات حال شده و اورده نقدی سهامداران
۱۳۹۰/۱۱/۱۹	۴۲,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۵۷,۰۰۰	٪۳۶	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران

۴-۳- ترکیب سهامداران :

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ تهیه گزارش به شرح جدول زیر است :

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه دارویی سبحان	سهامی عام	۲۵۶۷۳	۳۹,۰۶۲,۹۳۴	۶۸.۵
شرکت سرمایه گذاری سپهر	سهامی خاص	۹۶۷۰۵	۶,۰۷۹,۱۸۱	۱۰.۷
شرکت سرمایه گذاری البرز	سهامی عام	۱۱۱۶۸	۲,۱۷۰,۵۵۰	۳.۸
شرکت بیمه آسیا	سهامی عام	۶۷۹۵	۱,۴۲۹,۹۴۰	۲.۵
شرکت سرمایه گذاری اعتلا البرز	سهامی خاص	۱۴۷۹۶۰	۱,۰۹۱,۰۰۷	۱.۹
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	سهامی عام	۲۸۱۷۹۳	۱,۶۲۰,۲۲۵	۲.۸
شرکت مدیریت سرمایه گذاری ملی ایران	سهامی خاص	۲۸۱۷۹۲	۱,۴۲۱,۴۶۴	۲.۵
سایر (۷۱۳ نفر)	-	-	۴,۱۲۴,۶۹۹	۷.۳
جمع			۵۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۵-۳-توجیه افزایش سرمایه

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

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 می‌رود و اداره محترم بهداشت نیز صدور پروانه محصولات جدیدو همچنین اجازه تولید محصولات فعلی را بر اساس بازدیدها و مکاتبات عدیده منوط به تائید GMP سایت تولیدی کرده است، لذا شرکت مجدانه نیازمند بازسازی و نوسازی اساسی در قسمتهای مختلف کارخانه به منظور انطباق با استاندارد روز می‌باشد .

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۶-۳-سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شدهٔ فوق ۲۷,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح		آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۱۳,۰۰۰
	منابع داخلی	۰
	استقراض	۱۴,۰۰۰
	جمع منابع	۲۷,۰۰۰
مصارف	مخارج سرمایه گذاری ثابت	۱۶,۵۵۰
	سرمایه در گردش	۱۰,۴۵۰
	جمع مصارف	۲۷,۰۰۰

توضیحات:

پروژه در سال ۱۳۹۱ به بهره برداری خواهد رسید .

لازم به ذکر است با توجه به تصمیم شرکت اصلی (سهامدار عمده) مبنی بر افزایش سرمایه به مبلغ تنها ۱۳,۰۰۰ میلیون ریال (۱۴,۰۰۰ میلیون ریال کمتر از درخواست هیأت مدیره شرکت ایران دارو) ، مابقی مبلغ تا مبلغ ۲۷۰۰ میلیون ریال از طریق استقراض جبران می گردد ، که موجب افزایش هزینه های مالی ، به مبلغ ۲۸۰۰ میلیون ریال می گردد .

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۷-۳-پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

ارقام به میلیون ریال

پیش بینی سود وزیان ایران دارو در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه					
شرح	۱۳۹۱/۱۲/۲۹		۱۳۹۲/۱۲/۲۹		۱۳۹۳/۱۲/۲۹
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
فروش	۲۸۶,۴۹۷	۲۶۴,۹۰۰	۳۵۱,۸۱۹	۲۹۸,۵۴۸	۴۳۲,۰۳۳	۳۳۶,۷۴۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۸۰,۴۹۳)	(۱۶۴,۶۹۸)	(۲۲۱,۶۴۶)	(۱۸۸,۰۸۵)	(۲۷۲,۱۸۱)	(۲۱۲,۱۶۰)
سود ناخالص	۱۰۶,۰۰۴	۹۷,۹۰۲	۱۳۰,۱۷۳	۱۱۰,۴۶۳	۱۵۹,۸۵۲	۱۲۴,۶۰۲
هزینه های فروش اداری و عمومی	(۱۱,۰۲۷)	(۱۱,۰۲۷)	(۱۳,۱۷۳)	(۱۲,۱۷۳)	(۱۳,۴۳۷)	(۱۳,۴۳۷)
سایر درآمد ها و هزینه های عملیاتی	۳۹۶	۳۹۶	۴۳۶	۴۳۶	۴۷۹	۴۷۹
سودعملیاتی	۹۵,۳۷۳	۸۷,۲۷۱	۱۱۸,۴۳۶	۹۸,۷۲۶	۱۴۶,۸۹۴	۱۱۱,۶۴۴
هزینه های مالی	(۲۲,۹۲۵)	(۲۰,۱۲۵)	(۲۳,۹۳۱)	(۲۱,۲۳۱)	(۲۴,۹۸۸)	(۲۴,۱۸۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵۴۸	۵۴۸	۶۰۳	۶۰۳	۶۶۳	۶۶۳
سود قبل از مالیا ت	۷۳,۹۹۶	۶۷,۶۹۴	۹۵,۱۰۸	۷۸,۱۹۷	۱۲۳,۵۶۹	۹۰,۱۱۹
مالیا ت	(۱۴,۵۳۸)	(۱۵,۲۳۱)	(۲۱,۳۹۹)	(۱۷,۵۹۴)	(۲۷,۵۷۸)	(۲۰,۲۷۷)
سود خالص	۵۶,۴۵۸	۵۲,۴۶۳	۷۳,۷۰۸	۶۰,۶۰۳	۹۴,۹۹۱	۶۹,۸۴۲

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۸-۳-مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود وزیان

- افزایش سرمایه کنونی به منظور رعایت الزامات وزارت بهداشت بوده است. لذا با توجه به این نکته فرض بر این است که در صورت افزایش سرمایه ، فروش شرکت از سال ۱۳۹۰ به بعد مطابق روند پنج سال گذشته به طور متوسط به میزان ۲۳٪ رشد داشته باشد و در صورت عدم انجام افزایش سرمایه ۱۳ درصد رشد یابد. علت افزایش فروش در حالت عدم انجام افزایش سرمایه ، افزایش نرخ اعلام شده از سوی وزارت بهداشت است که در سال ۱۳۹۱،این افزایش نرخ تصویب شده و پیش بینی می شود این افزایش نرخ در سالهای اینده نیز تحقق یابد.
- نسبت بهای تمام شده کالای فروش رفته به فروش در پنج سال گذشته در شرکت ایران دارو به طور متوسط ۶۶ درصد بوده که پیش بینی می شود از سال ۱۳۹۱ با تکمیل ظرفیت خالی تولید ، به ۶۲ درصد فروش بالغ می گردد.
- هزینه های اداری و عمومی از سال ۱۳۹۰ به بعد مطابق روند پنج سال گذشته ۱۰ درصد رشد یابد.
- سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به طور متوسط ۱۰ درصد رشد یابد.
- هزینه های مالی شرکت از سال ۱۳۹۰ به بعد در صورت انجام افزایش سرمایه و یا عدم انجام افزایش سرمایه در سالهای اینده ،به طور متوسط ۵ درصد رشد یابد.
- درآمدهای غیر عملیاتی شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به طور متوسط ۱۰ درصد رشد یابد
- مالیات ۲۲/۵ درصد محاسبه شده است.
- سرمایه در گردش مورد نیاز با توجه به افزایش بالغ بر ۲۸ میلیارد ریال فروش شرکت در سال اول و با توجه به فرض دوره ۲۴۰ روزه برای گردش عملیات ، نیازمند بالغ بر ۱۸۶۰۰ میلیون ریال سرمایه درگردش میباشد که از این میزان ۱۰۴۵۰ ملیون ریال آن از محل افزایش سرمایه و مابقی از محل تسهیلات بانکی تامین خواهد شد.
- نرخ بازده مورد انتظار طرح با توجه به ۲۰٪ سود اوراق مشارکت و سود سپرده های بانکی و با لحاظ ۵٪ عامل ریسک محاسبه و درج شده است.

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۳-۹-پیش بینی جریانات نقدی:

پیش بینی جریانات نقدی شرکت ایران دارو				
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۵۴,۲۵۸	۷۳,۷۰۸	۹۴,۹۹۱
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۵۲,۴۴۳	۴۰,۶۰۳	۶۹,۸۴۲
خالص تغییرات سود و زیان		۳,۹۹۵	۱۳,۱۰۵	۲۵,۱۴۹
استهلاک دارایی های حاصل از افزایش سرمایه		۱,۶۵۵	۱,۶۵۵	۱,۶۵۵
جریان نقدی ورودی		۵,۶۵۰	۱۴,۷۴۰	۲۶,۸۰۳
جریان نقدی خروجی	(۱۳,۰۰۰)	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۱۳,۰۰۰)	۵,۶۵۰	۱۴,۷۴۰	۲۶,۸۰۳

۳-۱۰-ارزیابی مالی طرح

ارزیابی مالی طرح	
معیار مالی	نتیجه ارزیابی
دوره بازگشت سرمایه(ماه)	۱۸
ارزش فعلی خالص(میلیون ریال)	۱۴,۴۹۰
بازدهی داخلی	۷۵%
بازدهی مورد انتظار	۲۵%

۳-۱۱- اظهار نظر بارس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی مورخ ۱۳۹۱/۱/۲۱ هیأت مدیره شرکت ایران دارو (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه ان شرکت از مبلغ ۵۷ میلیارد ریال به مبلغ ۸۴ میلیارد ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی"مورد رسیدگی قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است . بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق 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 بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه وطبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است.حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد وتفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.(تاریخ:۳ اردیبهشت ۱۳۹۱)

۱۲-۳- مشارکت در افزایش سرمایه :

شرکت ایران دارو افزایش سرمایه به مبلغ ۲۷٫۰۰۰میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است که شرکت اصلی مبلغ ۱۳٫۰۰۰ میلیون ریال را به منظور افزایش سرمایه این شرکت در نظر گرفته است. سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه ایران دارو بابت تعداد ۲,۲۰۶,۴۶۱ سهم به مبلغ ۵۰۳ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران تأمین می گردد.

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۴) افزایش سرمایه شرکت پخش البرز (سهامی خاص) :

۴-۱- تاریخچه فعالیت

شرکت پخش البرز در تاریخ ۱۳۵۳/۱۲/۱ به صورت سهامی خاص تأسیس گردیده و تحت شماره ۲۰۸۹۵ نزد اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است . نوع شرکت در تاریخ ۱۳۷۶/۳/۱۰ به" سهامی عام " تبدیل شده و در تاریخ ۱۳۸۷/۲/۱۴ مجدداً به " سهامی خاص " تغییر یافته است.

۴-۲ موضوع فعالیت

موضوع فعالیت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارتست از :

« پخش، تأمین، توزیع، خرید و فروش، واردات و صادرات و کلیه فعالیت های مجاز بازرگانی داخلی و خارجی، بازاریابی و بازار سازی غیر شبکه ای در زمینه هر نوع کالا اعم از غذائی، بهداشتی، داروئی و تجهیزات پزشکی، بازاریابی و بازارسازی مجاز غیر هرمی و غیر شبکه ای.»

۴-۳ تاریخچه تغییرات سرمایه

تاریخ	سرمایه(میلیون ریال)	تغییرات (درصد)	مبلغ افزایش سرمایه (میلیون ریال)
۱۳۵۳	۶۰	—	۶۰
۱۳۵۶	۱۲۰	۱۰۰	۶۰
۱۳۶۷	۶۰۰	۴۰۰	۴۸۰
۱۳۶۹	۱٫۵۰۰	۱۵۰	۹۰۰
۱۳۷۵	۴٫۵۰۰	۲۰۰	۳٫۰۰۰
۱۳۷۸	۹٫۰۰۰	۱۰۰	۴٫۵۰۰
۱۳۸۵	۷۹٫۰۰۰	۷۷۷	۷۰٫۰۰۰
۱۳۸۷	۱۱۰٫۰۰۰	۳۹/۲	۳۱٫۰۰۰
۱۳۸۹	۱۶۰٫۰۰۰	۳۵	۵۰٫۰۰۰
۱۳۹۰	۲۰۰٫۰۰۰	۲۵	۴۰٫۰۰۰

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۴-۴- ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ تهیه گزارش به صورت زیر است:

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
۱	شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	۱۹۸٫۹۹۹٫۷۵۰	۹۹/۵
۲	بنیاد پانزده خرداد	۱۰۰۰٫۰۰۰	۰/۵
۸	سایر	۲۵۰	--
	جمع :	۲۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۰۰

۴-۵- توجیه لزوم افزایش سرمایه

شرکت برای تطبیق شرایط توزیع کالا (اعم از انبارها و تجهیزات حمل و نقل) با مقررات و استانداردهای مربوط ، از جمله استانداردهای وزارت بهداشت و درمان و آموزش پزشکی در بخش دارو نیاز به بازسازی سیستم های سخت افزاری خود دارد . بنابراین هدف از افزایش سرمایه مورد درخواست ، تطبیق شرایط انبارها و تجهیزات حمل و نقل شرکت با استانداردهای مرتبط می باشد . افزایش سرمایه شامل خرید دو انبار جدید ، بازسازی تعدادی از انبارها بر حسب اولویت ، خرید وسائط نقلیه و سرمایش و گرمایش برخی دیگر از انبارها به شرح زیر می باشد:

- خرید انبار شیراز
- خرید انبار کرمانشاه
- تکمیل و بهسازی زنجیره حمل و نقل سرد
- اجرای پروژه سرمایش و گرمایش و اجرای ایزلاک استاندارد محوطه سازی انبارها
- بازسازی کف انبارها
- بازسازی سقف انبارها
- استاندارد سازی انبار دارو های تحت کنترل
- سایر هزینه های سرمایه ای شامل تجهیزات مورد نیاز و تعمیرات اساسی

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۶-۴-سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن :

سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن به شرح زیر است .

	شـــرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۱۰۰,۰۰۰
	منابع داخلی	۱۹۰
	جمع منابع	۱۰۰,۱۹۰
مصارف	انبار شیراز	۳۵,۰۰۰
	انبار کرمانشاه	۲۸,۳۵۰
	زنجیره سرد	۷,۸۰۰
	سرمایش و گرمایش و ایرلاک	۴,۲۰۰
	محوطه سازی	۷,۱۴۰
	مرمت و اصلاح کف انبارها	۶,۷۰۰
	بازسازی سقف انبارها	۲,۰۰۰
	انبار داروهای تحت کنترل	۴,۰۰۰
	سایر هزینه های سرمایه ای	۵,۰۰۰
	جمع مصارف	۱۰۰,۱۹۰

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۴-۷- پیش بینی سود وزیان شرکت طی سنوات ۱۳۹۱الی ۱۳۹۴درصورت انجام وعدم انجام افزایش سرمایه:

پیش بینی سود و زیان پخش البرز درحالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه								شرح
۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۸,۵۷۴,۷۵۲	۹,۷۰۰,۰۰۰	۷,۶۹۰,۷۵۷	۸,۷۰۰,۰۰۰	۶,۸۹۵,۱۶۱	۷,۸۰۰,۰۰۰	۴,۱۸۷,۹۶۵	۷,۰۰۰,۰۰۰	فروش خالص
(۷,۷۷۷,۳۰۰)	(۸,۷۹۷,۹۰۰)	(۶,۹۷۵,۵۱۷)	(۷,۸۹۰,۹۰۰)	(۶,۲۵۳,۹۱۱)	(۷,۰۷۶,۴۰۰)	(۵,۶۱۲,۴۸۴)	(۶,۳۶۹,۰۰۰)	بهای کالای فروش رفته
۷۹۷,۴۵۲	۹۰۲,۱۰۰	۷۱۵,۲۴۰	۸۰۹,۱۰۰	۶۴۱,۲۵۰	۷۲۵,۴۰۰	۵۷۵,۴۸۱	۶۵۱,۰۰۰	سود ناخالص
(۱۲,۶۱۴)	(۱۹,۷۴۳)	(۱۲,۶۱۴)	(۲۰,۵۹۰)	(۱۲,۶۱۴)	(۲۱,۶۰۳)	(۱۳,۶۱۴)	(۲۲,۸۳۰)	هزینه استهلاک
۲۸۹,۳۷۹	۳۴۶,۲۶۰	۲۶۲,۲۴۶	۳۱۱,۹۳۹	۲۳۳,۸۶۱	۲۷۶,۴۳۰	۲۰۵,۷۱۳	۲۴۱,۴۵۷	سود قبل از کسر مالیات
(۷۲,۳۴۵)	(۸۶,۵۶۵)	(۶۵,۵۴۱)	(۷۷,۹۸۵)	(۵۸,۴۶۵)	(۶۹,۱۰۸)	(۵۱,۴۲۸)	(۶۰,۳۶۶)	مالیات
۲۱۷,۰۳۴	۲۵۹,۶۹۵	۱۹۶,۶۸۵	۲۳۳,۹۵۴	۱۷۵,۳۹۶	۲۰۷,۳۲۳	۱۵۳,۲۸۵	۱۸۱,۰۹۳	سود خالص
۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعدادسهام
۱,۰۸۵	۸۶۶	۹۸۳	۷۸۰	۸۷۷	۶۹۱	۷۷۱	۶۰۴	سود هر سهم

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۸-۴-مفروضات تهیه صورت حساب سود وزیان:

- فروش سال ۱۳۹۱ شرکت به مبلغ ۷۰۰ میلیارد ریال ، مورد تصویب شرکت سرمایه گذاری البرز قرار گرفته و بودجه این سال نیز بر همین مبنا تهیه و ارائه می گردد . رشد فروش سال ۱۳۹۲ نسبت به سال ۱۳۹۱ معادل ۱۱ درصد در نظر گرفته شده که با توجه به سوابق سالهای گذشته کاملاً واقع بینانه و محتاطانه در نظر گرفته شده است . این رشد ، نسبت به فروش سالهای ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ نیز اعمال شده است .
- به دلیل واقع شدن مراکز توزیع شیراز و کرمانشاه در داخل محدوده شهر ، تردد کامیونهای شرکت (اعم از کالاهای رسیده یا توزیعی) در آینده نزدیک در بعضی از ساعات روز با مشکل جدی مواجه شده و حتی غیر ممکن شده که در صورت عدم انتقال انبارها به خارج از شهر ، به زودی توزیع و به تبع آن فروش مراکز حدود ۳۰ درصد نسبت به مبالغ بودجه شده کاهش خواهد یافت .
- فقدان یک دستگاه کامیون با وانت و یا ناهمواری کف انبار و یا خرابی محوطه و یا هر یک از موضوعات دیگر افزایش سرمایه ، هر کدام به سهم خود می تواند حدود یک بیستم توزیع و به تبع ان فروش شرکت را تحت تأثیر آثار خود قرار دهد .
- سود ناخالص شرکت برای شش ماهه منتهی به ۱۳۹۰/۶/۳۱ معادل ۹/۸ درصد می باشد . به منظور رعایت حد اکثر احتیاط ، این درصد برای سالهای آتی فقط معادل ۹/۳ درصد در نظر گرفته شده است که با توجه به سوابق امر کاملاً قابل دسترس است .
- استهلاک دارایی ها به شرح زیر تفکیک و محاسبه می گردد .

شرح	قیمت تمام شده میلیون ریال	نرخ استهلاک	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴
زمین	۲۲,۰۰۰	-	-	-	-	-
انبارها و بازسازی	۸۶,۲۰۰	۸%	۴,۸۹۶	۴,۳۴۴	۵,۸۳۷	۵,۳۷۰
وسائط نقلیه	۱۰,۸۰۰	۲۵%	۲,۷۰۰	۲,۰۲۵	۱,۵۱۹	۱,۱۳۹
تأسیسات	۴,۲۰۰	۱۰سال	۴۲۰	۴۲۰	۴۲۰	۴۲۰
اثاثه	۲,۰۰۰	۱۰سال	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰
استهلاک دارایی های جدید	۱۲۵,۲۰۰	-	۱۰,۲۱۶	۸,۹۸۹	۷,۹۷۶	۷,۱۲۹
استهلاک دارایی های قبلی	-	-	۱۲,۶۱۴	۱۲,۶۱۴	۱۲,۶۱۴	۱۲,۶۱۴
جمع			۲۲,۸۳۰	۲۱,۴۰۳	۲۰,۵۹۰	۱۹,۷۴۳

- ضریب فروش هر یک از مراکز فروش معادل نسبت سهم از فروش هر یک از مراکز از کل فروش شرکت در ۸ ماهه اول سال ۱۳۹۰ فرض شده است .
- نرخ مالیات بر درآمد معادل ۲۵ درصد فرض شده است .

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی خاص)

- به دلیل یکسان بودن هزینه های اداری و عمومی و فروش ، هزینه های مالی و خالص سایر درآمد ها و هزینه های عملیاتی و غیر عملیاتی در حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه ، این اقلام در محاسبات سود و زیان تحت پوشش اطلاعات آتی منظور نشده است .
- با توجه به بررسی های انجام شده ، در صورت تأمین منابع مالی مورد نیاز ، خرید انبارهای شیراز و کرمانشاه با قیمتهای برآوردی تا پایان سال محقق شده و شروع فعالیت از ابتدای سال ۱۳۹۱ در انبارهای جدید میسر خواهد بود .

۹-۴-پیش بینی جریانات نقدی:

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه وهمچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی)به شرح زیر خواهد بود:

پیش بینی جریانات نقدی شرکت بخش البرز					
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۱۸۱,۰۹۳	۲۰۷,۳۲۳	۲۳۳,۹۵۴	۲۵۹,۶۹۵
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۱۵۴,۲۸۵	۱۷۵,۳۹۶	۱۹۶,۶۸۵	۲۱۷,۰۳۴
خالص تغییرات سود و زیان		۲۶,۸۰۸	۳۱,۹۲۷	۳۷,۲۶۹	۴۲,۶۶۱
استهلاک دارایی های حاصل از افزایش سرمایه		۱۰,۲۱۶	۸,۹۸۹	۷,۹۷۶	۷,۱۲۹
جریان نقدی ورودی		۳۷,۰۲۴	۴۰,۹۱۶	۴۵,۲۴۵	۴۹,۷۹۰
جریان نقدی خروجی	(۱۰۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۱۰۰,۰۰۰)	۳۷,۰۲۴	۴۰,۹۱۶	۴۵,۲۴۵	۴۹,۷۹۰

۱۰-۴-ارزیابی مالی طرح:

با توجه به خالص جریانات نقدی فوق الذکر بازده پیشنهادی به شرح زیر خواهد بود:

ارزیابی مالی طرح	
معیار مالی	نتیجه ارزیابی
دوره بازگشت سرمایه(ماه)	۳۰
ارزش فعلی خالص(میلیون ریال)	۵,۰۴۲
بازدهی داخلی	۲۵%
بازدهی مورد انتظار	۲۲%

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

۴-۱۱ اظهار نظر بازرس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی مورخ ۱۰ آذر ماه ۱۳۹۰ هیات مدیره شرکت پخش البرز (سهامی خاص) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی"مو رد رسیدگی قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مربور و مفروضات مبنای تهیه ان با هیات مدیره شرکت است . بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و یا فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق 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 می رسد این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه وطبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است.حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد وتفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.(تاریخ:۶ دی ماه ۱۳۹۰)

۴-۱۲- مجوزهای اخذ شده :

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت پخش البرز طبق مصوبه صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۰/۱۲/۱۴ افزایش سرمایه شرکت البرز دارو از مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال را از محل مطالبات حال شده و در صورت عدم تکافو از محل آورده نقدی مورد تصویب قرار داده است .

۴-۱۳-مشارکت در افزایش سرمایه:

شرکت پخش البرز افزایش سرمایه به مبلغ ۱۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است و شرکت سرمایه گذاری البرز مبلغ ۱۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال را به منظور افزایش سرمایه این شرکت در نظر گرفته است. سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه پخش البرز، بابت تعداد ۱۹۸٫۹۹۹٫۹۵۰سهم به مبلغ ۹۹٫۵۰۰ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران تأمین می گردد.

۵) افزایش سرمایه شرکت داروسازی تولیددارو (سهامی خاص) :

۵-۱- تاریخچه فعالیت

شرکت داروسازی تولیددارو (سهامی خاص) در سال ۱۳۸۴ به صورت سهامی خاص تأسیس شده و تحت شماره ۲۴۹۶۱۹ مورخ ۱۳۸۴/۴/۸ نزد اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. شرکت داروسازی تولیددارو جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) می باشد. مرکز اصلی شرکت در تهران و کارخانه ان در ابتدای جاده ساوه واقع است.

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۵-۲- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارتست از :

تأسیس هر قسم کارخانه یا مؤسسات داروئی و تولید و توزیع و صادرات محصولات آنها و وارد کردن هر قسم داروی ساخته شده و فروش و توزیع و صادر نمودن آنها و وارد کردن کلیه ماشین آلات مربوط به تولید و اصلاح و یا تغییر صنعتی مواد داروئی مزبور و همچنین وارد کردن کلیه مواد اولیه و قطعات یدکی مورد احتیاج صنایع مذکور و انجام معاملات مربوطه و متفرعات آن و مشارکت در شرکت های دیگر و خرید سهام آنها و همچنین کلیه عملیات بازرگانی.

۵-۳- تاریخچه تغییرات سرمایه

تاریخ	از مبلغ (میلیون ریال)	به مبلغ (میلیون ریال)
۱۳۸۴(تأسیس شرکت)	۱۰	---
۱۳۸۸	۱۰	۳۰٫۰۰۰
۱۳۸۹	۳۰٫۰۰۰	۵۰٫۰۰۰
۱۳۹۰(در مرحله ثبت)	۵۰٫۰۰۰	۶۵٫۰۰۰

۵-۴- ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران در تاریخ تهیه این گزارش به شرح ذیل می باشد :

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
۱	شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	۴۹٫۹۸۰٫۰۰۰	۹۹/۹۶
۲	شرکت ایران دارو (سهامی عام)	۵٫۰۰۰	۰/۰۱
۳	شرکت تولیددارو تاکستان	۵٫۰۰۰	۰/۰۱
۴	شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز	۵٫۰۰۰	۰/۰۱
۵	شرکت گروه داروئی سبحان (سهامی عام)	۵٫۰۰۰	۰/۰۱
	جمع :	۵۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۰۰

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

۵-۵- توجیه لزوم افزایش سرمایه

شرکت تولید دارو در راستای دستیابی به اهداف زیر در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۶۵٫۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۱۰٫۰۰۰ میلیون ریال افزایش دهد .

- بازسازی ، اصلاح و یا نو سازی و یا تکمیل نوسازی واحد های تولیدی و یا پشتیبانی تولید
- افزایش سبد محصولات کالا از طریق تولید محصولات جدید که وابسته به شرایط جدید خط تولید هستند.
- افزایش توان مالی شرکت و توانمند سازی و به روز رسانی ساختار آن .
- دستیابی به جایگاه مورد انتظار بازار .
- افزایش خطوط تولید جدید (خط تولید کرم و خط دوم قطره)
- افزایش توان رقابتی شرکت در بازار موجود
- تجهیز شرکت به سیستم های نرم افزاری و سخت افزاری مورد نیاز
- تجهیز آزمایشگاه ها و افزایش سطح کیفی محصولات
- خرید ماشین آلات پیشرفته و کاهش وابستگی به نیروی انسانی از بابت خطاهای احتمالی و هزینه های تحمیلی
- بازسازی تأسیسات شرکت و کاهش مصرف انرژی
- زیبا سازی و تکمیل پروژه های اجرا شده قبلی

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۶-۵-سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن :

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده ۴۵٫۰۰۰میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد .

	شـــرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۴۵٫۰۰۰
	تسهیلات ریالی و ارزی	-----
	منابع داخلی	-----
	اوراق مشارکت	-----
	جمع منابع	۴۵٫۰۰۰
مصارف	ساختمانی	۵۸۰۰
	تأسیساتی	۵٫۰۰۰
	ابزار آلات آزمایشگاهی	۱٫۴۰۰
	ماشین آلات	۳۱٫۸۰۰
	سیستم ها و نرم افزار	۱٫۰۰۰
	جمع مصارف	۴۵٫۰۰۰

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۷-۵-پیش بینی سود وزیان برای سنوات ۱۳۸۹الی ۱۳۹۴درصورت انجام وعدم انجام افزایش سرمایه:

پیش بینی سود و زیان داروسازی تولیددارو											
شرح	۱۳۹۰		۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	
فروش خالص	۴۵۴,۰۶۹	۴۲۸,۰۶۵	۵۴۷,۲۸۳	۵۱۳,۶۷۸	۶۵۶,۷۳۹	۶۱۶,۴۱۴	۷۸۸,۰۸۷	۷۳۹,۶۹۶	۹۴۵,۷۰۵	۸۸۷,۴۳۴	
بهای کالای فروش رفته	-۲۸۴,۱۶۶	-۲۶۶,۷۱۷	-۳۴۰,۹۹۹	-۳۲۰,۰۶۱	-۴۰۹,۱۹۹	-۳۸۴,۰۷۳	-۴۹۱,۰۳۹	-۴۶۰,۸۸۸	-۵۸۹,۲۴۷	-۵۵۳,۰۶۵	
سود ناخالص	۱۷۱,۹۰۳	۱۶۱,۳۴۸	۲۰۶,۲۸۴	۱۹۳,۶۱۷	۲۴۷,۵۴۰	۲۳۲,۳۴۱	۲۹۷,۰۴۸	۲۷۸,۸۰۸	۳۵۶,۴۵۸	۳۳۴,۵۷۱	
هزینه های اداری و عمومی	-۴۳,۰۷۴	-۴۲,۲۷۴	-۵۱,۶۸۹	-۵۰,۷۲۹	-۶۲,۰۲۷	-۶۰,۸۷۵	-۷۴,۴۳۲	-۷۳,۰۴۹	-۸۹,۳۱۸	-۸۷,۶۵۹	
سایر درآمد ها وهزینه های عملیاتی	۴۴۸	۴۴۸	۵۳۸	۵۳۸	۶۴۵	۶۴۵	۷۷۴	۷۷۴	۹۲۹	۹۲۹	
سود عملیاتی	۱۲۹,۲۷۷	۱۱۹,۵۲۲	۱۵۵,۱۳۳	۱۴۳,۴۲۶	۱۸۶,۱۵۸	۱۷۲,۱۱۱	۲۲۳,۳۹۰	۲۰۶,۵۳۳	۲۶۸,۰۶۹	۲۴۷,۸۴۱	
هزینه های مالی	-۶,۵۰۰	-۶,۵۰۰	-۷,۸۰۰	-۷,۸۰۰	-۹,۳۶۰	-۹,۳۶۰	-۱۱,۲۳۲	-۱۱,۲۳۲	-۱۳,۴۷۸	-۱۳,۴۷۸	
سایر درآمد ها وهزینه های غیر عملیاتی	۵۰۰	۵۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۷۲۰	۷۲۰	۸۶۴	۸۶۴	۱,۰۳۷	۱,۰۳۷	
سود قبل از کسر مالیات	۱۲۳,۲۷۷	۱۱۳,۵۲۲	۱۴۷,۹۳۳	۱۳۶,۲۲۶	۱۷۷,۵۱۸	۱۶۳,۴۷۱	۲۱۳,۰۲۲	۱۹۶,۱۶۵	۲۵۵,۶۲۸	۲۳۵,۴۰۰	
مالیات	-۳۰,۶۹۴	-۲۸,۲۵۵	-۳۶,۸۳۴	-۳۳,۹۰۷	-۴۴,۲۰۰	-۴۰,۶۸۸	-۵۳,۰۴۰	-۴۸,۸۲۵	-۶۳,۶۴۸	-۵۸,۵۹۰	
سود خالص	۹۲,۵۸۳	۸۵,۲۶۷	۱۱۱,۰۹۹	۱۰۲,۳۱۹	۱۳۳,۳۱۹	۱۲۲,۷۸۳	۱۵۹,۹۸۳	۱۴۷,۳۴۰	۱۹۱,۹۸۰	۱۷۶,۸۰۸	
تعداد سهام	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰,۰۰۰	
سود هر سهم	۸۴۲	۱,۳۱۲	۱,۰۱۰	۱,۵۷۳	۱,۲۱۲	۱,۸۸۹	۱,۴۵۴	۲,۲۶۷	۱,۷۴۵	۲,۷۲۰	

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۸-۵-مفروضات پیش بینی صورت حساب سود وزیان در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه :

شرح	۱۳۹۰		۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴	
	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
تعداد تولید	۵۰,۲۰۳,۰۰۰	۴۷,۰۰۵,۰۰۰	۶۰,۲۴۲,۴۰۰	۵۶,۴۰۶,۰۰۰	۷۲,۲۹۰,۸۸۰	۶۷,۶۸۷,۲۰۰	۸۶,۷۴۹,۰۵۶	۸۱,۲۲۴,۶۴۰	۱۰۴,۰۹۸,۸۶۷	۹۷,۴۶۹,۵۶۸
تعدادفروش	۵۰,۲۰۳,۰۰۰	۴۷,۰۰۵,۰۰۰	۶۰,۲۴۲,۴۰۰	۵۶,۴۰۶,۰۰۰	۷۲,۲۹۰,۸۸۰	۶۷,۶۸۷,۲۰۰	۸۶,۷۴۹,۰۵۶	۸۱,۲۲۴,۶۴۰	۱۰۴,۰۹۸,۸۶۷	۹۷,۴۶۹,۵۶۸
بهای تمام شده هرواحد محصول	۵,۶۶۰	۵,۶۷۴	۵,۶۶۰	۵,۶۷۴	۵,۶۶۰	۵,۶۷۴	۵,۶۶۰	۵,۶۷۴	۵,۶۶۰	۵,۶۷۴
قیمت فروش	۹,۰۸۵	۹,۱۰۷	۹,۰۸۵	۹,۱۰۷	۹,۰۸۵	۹,۱۰۷	۹,۰۸۵	۹,۱۰۷	۹,۰۸۵	۹,۱۰۷
نرخ سود تسهیلات دریافتی	٪۱۴	٪۱۴	٪۱۴	٪۱۴	٪۱۴	٪۱۴	٪۱۴	٪۱۴	٪۱۴	٪۱۴

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۹-۵-پیش بینی جریانات نقدی:

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه وهمچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی)به شرح زیر خواهد بود:

پیش بینی جریانات نقدی داروسازی تولیددارو						
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۹۲,۵۸۳	۱۱۱,۰۹۹	۱۳۳,۳۱۹	۱۵۹,۹۸۳	۱۹۱,۹۸۰	۲۱۱,۱۷۸
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۸۵,۲۶۷	۱۰۲,۳۱۹	۱۲۲,۷۸۳	۱۴۷,۳۴۰	۱۷۶,۸۰۸	۱۹۴,۴۸۹
خالص تغییرات سود و زیان		۷,۳۱۶	۸,۷۸۰	۱۰,۵۳۶	۱۲,۶۴۳	۱۵,۱۷۲	۱۶,۶۸۹
هزینه استهلاک		۲۹۷	۲۹۷	۲۹۷	۲۹۷	۲۹۷	۲۹۷
ذخیره مزایای پایان خدمت		-	-	-	-	-	-
جریان نقدی ورودی		۷,۶۱۳	۹,۰۷۷	۱۰,۸۳۳	۱۲,۹۴۰	۱۵,۴۶۹	۱۶,۹۸۶
جریان نقدی خروجی	۳۱,۳۰۰	-	-	-	-	-	-
خالص جریان نقدی	-۳۱,۳۰۰	۷,۶۱۳	۹,۰۷۷	۱۰,۸۳۳	۱۲,۹۴۰	۱۵,۴۶۹	۱۶,۹۸۶

۱۰-۵-ارزیابی مالی طرح:

با توجه به خالص جریانات نقدی فوق الذکر بازده پیشنهادی به شرح زیر خواهد بود:

ارزیابی مالی طرح	
معیار مالی	نتیجه ارزیابی
دوره بازگشت سرمایه(ماه)	۳۰
ارزش فعلی خالص(میلیون ریال)	۱,۸۴۶
بازدهی داخلی	۲۶%

۱۱-۵-اظهار نظر بازرس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی مورخ ۱۳۹۰/۶/۱ هیأت مدیره شرکت دارو سازی تولید دارو (سهامی خاص) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۶۵ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱۰ میلیارد ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی"مو رد رسیدگی قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است . بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور مبنایی معقول برای تهیه گزارش

شرکت تامین سرمایه فناوری البرز
(سهامی عام)

توجیهی فراهم نمی کند به علاوه به نظر می رسد این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات بـه گونـه ای مناسـب تهیـه وطبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است.حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونـه ای مـورد انتظـار رخ نمـی دهـد وتفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.(تاریخ: ۶ شهریور ماه ۱۳۹۰)

۱۲-۵- مجوزهای اخذ شده :

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت دارو سـازی تولیـد دارو ، طبـق مصـوبه صورتجلسـه مجمـع عمـومی فـوق العـاد مـورخ ۱۳۹۰/۲/۱۴ ، افزایش سرمایه شرکت دارو سازی تولید دارو از ۶۵ میلیارد ریال به مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال را از محل مطالبات خـال شـده و در صورت عدم تکافو از محل آورده نقدی مورد تصویب قرار داده است .

۱۳-۵- مشارکت در افزایش سرمایه

شرکت دارو سازی تولید دارو افزایش سرمایه به مبلغ ۴۵٫۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده اسـت و شـرکت سرمایه گذاری البرز مبلغ ۳۵٫۰۰۰ میلیون ریال را به منظور افزایش سرمایه این شرکت در نظر گرفته است. سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه دارو سازی تولید دارو، بابت تعداد ۶۴٫۹۸۴٫۹۹۹سهم به مبلغ ۳۴٫۹۹۲ میلیون ریال می باشد که مبلغ یـاد شده از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران تامین می گردد.

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۶)افزایش سرمایه شرکت سبحان آنکولوژی (سهامی خاص) :

۶-۱-تاریخچه فعالیت :

شرکت دارو سازی سبحان انکولوژی در تاریخ ۱۳۸۱/۸/۱۷ تحت شماره ۱۹۳۰۹۰ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت تهران با نام "شرکت فراورده های شیمی درمانی سبحان" به ثبت رسیده است . این نام در تاریخ ۱۳۸۳/۱۰/۲۳ به "شرکت شیمی درمانی سبحان"تغییر یافت با توجه به تأثیرات ناخواسته این نام در ایجاد تصور غلط در اذهان جامعه پزشکی در خصوص ماموریت اصلی این شرکت که عملیات داروسازی است ، هم زمان با افتتاح مجموعه ، در تاریخ ۱۳۸۸/۱۲/۱۰ نام شرکت رسماً به "دارو سازی سبحان آنکولوژی" تغییر یافت .

مرکز اصلی شرکت در تهران ، خیابان قائم مقام فراهانی ، کوچه میرزا حسنی ، شماره ۱۴ ، طبقه سوم بوده و کارخانه آن در محل شهر صنعتی رشت واقع گردیده است .

۶-۲-موضوع فعالیت :

موضوع فعالیت شرکت ، طبق ماده ۲ اساسنامه عبارتست از انجام امور مربوط به تحقیق و توسعه ، پیشبرد ساخت محصولات دارویی و یا شیمیایی بطور مستقیم یا از طریق اشخاص ثالث ، تولید ، خرید ، معاوضه ، واردات ، فروش ، پخش ، صادرات ، بازاریابی و تجارت به هر طریقی نسبت به محصولات از جمله فرآورده های آنکولوژی ، اجناس ، کالا و مال التجاره های دارویی و شیمیایی از هر قبیل به استثناء مواردی که به موجب قانون ممنوع گردیده است . موضوع شرکت مضافاً عبارتست از انجام سایر اموری که شرکت ممکن است مناسب یا مکمل موضوعات مشروح فوق تشخیص داده باشد و به طور کلی انجام سایر اموری که به موضوعات فوق مربوط باشد .

۶-۳-تاریخچه تغییرات سرمایه :

روند تغییرات سرمایه شرکت به شرح جدول زیر است :

شرح	از مبلغ(میلیون ریال)	به مبلغ(میلیون ریال)
سرمایه در سال ۱۳۸۱	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-
افزایش سرمایه سال ۱۳۸۷	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه سال ۱۳۸۹	۷۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۶-۴-ترکیب سهامداران:

آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول زیر است :

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه دارویی سبحان	سهامی عام	۸۴,۶۵۱,۵۸۸	۶۵.۹۵
شرکت سرمایه گذاری البرز	سهامی عام	۳۶,۳۰۰,۰۰۰	۳۰
شرکت ایران دارو	سهامی عام	۱۲,۱۰۰	۰.۰۱
شرکت کی بی سی	سهامی خاص	۱۲,۱۰۰	۰.۰۱
شرکت البرز دارو	سهامی عام	۱۲,۱۰۰	۰.۰۱
شرکت تولید مواد اولیه البرز بالک	سهامی خاص	۱۲,۱۰۰	۰.۰۱
شرکت سبحان دارو	سهامی عام	۱۲	۰.۰۰۰۰۱
جمع		۱۳۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۶-۵-توجیه لزوم افزایش سرمایه:

هدف از انجام افزایش سرمایه ، راه اندازی کامل و ایجاد قابلیت تولید در این مجموعه و خرید ماشین آلات و تجهیزات جدید است .

۶-۶ – سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن :

شرح	محل انجام	آخرین برآورد
منابع	افزایش سرمایه	۲۰۰,۰۰۰
	تسهیلات ریالی و ارزی	-
	منابع داخلی	۲,۷۰۰
	اوراق مشارکت	-
جمع منابع		۲۰۲,۷۰۰
مصارف	تجهیزات تولیدی	۳۷,۹۰۰
	تجهیزات آزمایشگاهی	۲۲,۲۰۰
	تجهیزات فنی و مهندسی	۲,۰۰۰
	ماشین آلات	۳۹,۸۰۰
	اثاثه آزمایشگاهی	۸۰۰
	اصلاح ساختار مالی	۱۰۰,۰۰۰
جمع مصارف		۲۰۲,۷۰۰

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۷-۶-پیش بینی صورت سود و زیان :

پیش بینی سود و زیان سهام آنکولوژی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه															
شرح	۱۳۹۰		۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
فروش خالص	۶۵۰,۱۲۹	۶۵۰,۱۲۹	۵۰۴,۰۲۲	۵۰۴,۰۲۲	۶۰۴,۸۲۷	۶۰۴,۸۲۷	۷۲۵,۷۹۲	۷۲۵,۷۹۲	۸۷۰,۹۵۱	۸۷۰,۹۵۱	۱,۰۴۵,۱۴۱	۱,۰۴۵,۱۴۱	۱,۲۵۴,۱۶۹	۱,۲۵۴,۱۶۹	۱,۵۰۵,۰۰۳	۱,۵۰۵,۰۰۳
بهای کالای فروش رفته	-۵۲۰,۰۷۷	-۵۲۰,۰۷۷	-۴۲۳,۳۰۶	-۴۱۳,۸۴۷	-۴۶۷,۱۸۲	-۴۸۳,۸۶۱	-۵۵۱,۴۱۲	-۵۸۰,۶۳۴	-۶۵۲,۶۱۴	-۶۹۶,۷۶۱	-۷۷۴,۱۷۰	-۸۳۶,۱۱۳	-۹۲۰,۱۴۲	-۱,۰۰۳,۲۳۵	-۱,۰۸۲,۸۸۲	-۱,۲۰۴,۰۰۲
سود ناخالص	۱۳۰,۰۵۲	۱۳۰,۰۵۲	۸۱,۷۱۸	۹۰,۱۷۵	۱۳۷,۶۴۵	۱۲۰,۹۶۶	۱۷۴,۳۸۰	۱۴۵,۱۵۸	۲۱۸,۳۳۷	۱۷۴,۱۹۰	۲۷۰,۹۲۱	۲۰۹,۰۲۸	۳۳۴,۰۲۷	۲۵۰,۸۳۴	۴۱۷,۱۴۱	۴۰۱,۰۰۱
هزینه های اداری عمومی و فروش	-۲۳,۸۹۳	-۲۳,۸۹۳	-۲۸,۶۰۰	-۲۸,۶۰۰	-۳۱,۴۶۰	-۳۱,۴۶۰	-۳۴,۶۰۶	-۳۴,۶۰۶	-۳۸,۰۶۷	-۳۸,۰۶۷	-۴۱,۸۷۳	-۴۱,۸۷۳	-۴۶,۰۶۱	-۴۶,۰۶۱	-۵۰,۶۶۷	-۵۰,۶۶۷
سایر درآمد ها و هزینه های عملیاتی	۵,۹۶۶	۵,۹۶۶	۶,۰۰۰	۶,۰۰۰	۶,۶۰۰	۶,۶۰۰	۷,۲۶۰	۷,۲۶۰	۷,۹۸۶	۷,۹۸۶	۸,۷۸۵	۸,۷۸۵	۹,۶۶۳	۹,۶۶۳	۱۰,۶۴۹	۱۰,۶۴۹
سود عملیاتی	۱۱۲,۱۲۵	۱۱۲,۱۲۵	۵۹,۱۱۸	۶۷,۵۷۵	۱۱۲,۷۸۵	۹۶,۱۰۶	۱۴۷,۰۳۴	۱۱۷,۸۱۲	۱۸۸,۲۵۶	۱۴۴,۱۰۹	۲۳۷,۸۸۳	۱۷۵,۹۴۰	۲۹۷,۶۲۹	۲۱۲,۴۳۶	۳۷۷,۰۸۳	۲۶۰,۹۶۳
هزینه های مالی	-۵۲,۷۶۹	-۵۲,۷۶۹	-۶۰,۵۱۰	-۶۰,۵۱۰	-۴۳,۵۱۰	-۶۰,۵۱۰	-۴۳,۵۱۰	-۶۰,۵۱۰	-۴۳,۵۱۰	-۶۰,۵۱۰	-۴۳,۵۱۰	-۶۰,۵۱۰	-۴۳,۵۱۰	-۶۰,۵۱۰	-۴۳,۵۱۰	-۶۰,۵۱۰
درآمد ها وهزینه های غیر عملیاتی	۱۲,۷۵۲	۱۷,۷۵۷	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۶,۵۰۰	۱۶,۵۰۰	۱۸,۱۵۰	۱۸,۱۵۰	۱۹,۹۶۵	۱۹,۹۶۵	۲۱,۹۶۲	۲۱,۹۶۲	۲۴,۱۵۸	۲۴,۱۵۸	۲۶,۵۷۳	۲۶,۵۷۳
سود قبل از کسر مالیات	۷۷,۱۱۳	۷۷,۱۱۳	۱۳,۶۰۸	۲۲,۰۶۵	۸۵,۷۷۵	۵۲,۰۹۶	۱۲۱,۶۷۴	۷۵,۲۵۲	۱۶۴,۷۱۱	۱۰۳,۵۶۴	۲۱۶,۳۳۵	۱۳۷,۳۹۲	۳۷۸,۳۷۷	۱۷۸,۰۸۴	۴۶۰,۱۴۶	۲۲۷,۰۲۶
مالیات	-۱۴,۸۳۹	-۱۴,۸۳۹	-۱,۷۶۶	-۱,۷۶۶	-۱۲,۳۱۹	-۸,۸۹۹	-۲۵,۸۸۱	-۱۴,۳۲۶	-۳۶,۱۸۷	-۲۰,۹۰۰	-۴۸,۵۹۳	-۲۸,۸۵۷	-۶۳,۵۳۰	-۳۸,۴۸۲	-۸۳,۳۹۳	-۵۰,۱۱۳
سود خالص	۶۲,۲۷۴	۶۲,۲۷۴	۱۱,۸۴۲	۲۰,۲۹۹	۶۸,۴۵۶	۴۳,۱۹۷	۹۵,۷۹۳	۶۱,۱۲۷	۱۲۸,۵۲۵	۸۲,۶۶۵	۱۶۷,۷۴۲	۱۰۸,۵۳۴	۲۱۴,۷۴۷	۱۳۹,۶۰۲	۳۷۶,۷۵۳	۱۶۶,۹۱۳

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۶-۸- مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان :

	۱۳۹۰		۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
تعداد تولید	۵,۲۶۴,۱۲۹	۵,۲۶۴,۱۲۹	۴,۴۱۰,۳۲۹	۴,۴۱۰,۳۲۹	۵,۲۹۲,۳۹۵	۵,۲۹۲,۳۹۵	۶,۳۵۰,۸۷۴	۶,۳۵۰,۸۷۴	۷,۶۲۱,۰۴۹	۷,۶۲۱,۰۴۹	۹,۱۴۵,۲۵۸	۹,۱۴۵,۲۵۸
تعداد فروش	۵,۲۶۴,۱۲۹	۵,۲۶۴,۱۲۹	۴,۴۱۰,۳۲۹	۴,۴۱۰,۳۲۹	۵,۲۹۲,۳۹۵	۵,۲۹۲,۳۹۵	۶,۳۵۰,۸۷۴	۶,۳۵۰,۸۷۴	۷,۶۲۱,۰۴۹	۷,۶۲۱,۰۴۹	۹,۱۴۵,۲۵۸	۹,۱۴۵,۲۵۸
متوسط بهای تمام شده	۹۸,۷۹۶	۹۸,۷۹۶	۹۵,۷۵۳	۹۳,۸۳۶	۸۸,۲۷۴	۹۱,۴۲۶	۸۶,۸۲۵	۹۱,۴۲۶	۸۵,۶۳۳	۹۱,۴۲۶	۸۴۶۵۳	۹۱,۴۲۶
قیمت فروش	۱۲۳,۵۰۲	۱۲۳,۵۰۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲
نرخ سود تسهیلات دریافتی	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪
ظرفیت تولید	به شرح پروانه بهره برداری											

۶-۹- پیش‌بینی جریانات نقدی :

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	جمع
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه			۱۱,۸۴۲	۶۸,۴۵۶	۹۵,۷۹۳	۱۲۸,۵۲۵	۱۶۷,۷۴۲	۴۷۲,۳۵۸
سود خالص با فرض انجام عدم افزایش سرمایه			۲۰,۲۹۹	۴۳,۱۹۷	۶۱,۱۲۷	۸۲,۶۶۵	۱۰۸,۵۳۴	۳۱۵,۸۲۱
خالص تغییرات سود و زیان			-۸,۴۵۷	۲۵,۲۵۹	۳۴,۶۶۷	۴۵,۸۶۰	۵۹,۲۰۸	۱۵۶,۵۳۶
اضافه می شود هزینه استهلاک			۴۴,۲۸۸	۴۳,۸۰۳	۴۳,۳۵۸	۴۲,۹۴۸	۴۲,۵۷۱	۲۱۶,۹۶۸
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان			۹۰۰	۱۲۰۰	۱۵۰۰	۱۸۰۰	۲۴۰۰	۷۸۰۰
جریان نقد ورودی			۳۶,۷۳۱	۷۰,۲۶۲	۷۹,۵۲۵	۹۰,۶۰۸	۱۰۴,۱۷۹	۳۸۱,۳۰۴
جریان نقد خروجی	-۲۰۰۰۰۰							-۲۰۰۰۰۰
خالص جریانات نقدی	-۲۰۰۰۰۰							۱۸۱,۳۰۴

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۱۰-۶- ارزیابی مالی طرح :

معیار ارزیابی مالی	نتیجه ارزیابی
دوره برگشت سرمایه(ماه)	۳۸
ارزش فعلی خالص-میلیون ریال	۵۵۵
شاخص سود آوری	۱۰۰٪
نرخ بازدهی داخلی	۲۳٪

۱۱-۶ اظهار نظر بارس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی مورخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۲ هیأت مدیره شرکت سبحان آنکولوژی (سهامی خاص) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۲۱ میلیارد ریال به مبلغ ۳۲۱ میلیارد ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی"مو رد رسیدگی قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است . بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق 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 می رسد این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه وطبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است.حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد وتفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.(تاریخ: ۱۶ فروردین ۱۳۹۱)

۱۲-۶- مجوزهای اخذ شده :

طبق مصوبه صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۱/۲/۱۹ ، مجمع با افزایش سرمایه شرکت سبحان آنکولوژی به مبلغ ۲۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال ، طی چند مرحله موافقت نموده است که در مرحله اول تا پایان سال مالی ۱۳۹۱ سرمایه شرکت از ۱۲۱٫۰۰۰ به ۱۵۱٫۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۳۰ میلیارد ریال) افزایش خواهد یافت . همچنین مجمع افزایش سرمایه از مبلغ ۱۵۱٫۰۰۰ به مبلغ ۳۲۱٫۰۰۰ میلیون ریال را در اختیار هیأت مدیره قرار داده که تا پایان سال مالی ۱۳۹۳ طی یک یا چند مرحله از طریق صدور سهام جدید و به ارزش اسمی از محل اورده نقدی سهامداران نسبت افزایش سرمایه اقدام نماید .

۱۳-۶-مشارکت در افزایش سرمایه :

شرکت سبحان آنکولوژی افزایش سرمایه به مبلغ ۳۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است و شرکت سرمایه گذاری البرز مبلغ ۲۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال را به منظور افزایش سرمایه این شرکت در نظر گرفته است که در چند مرحله به این شرکت اختصاص داده خواهد شد و در سال جاری سرمایه گذاری البرز ۳۰،۰۰۰ میلیون ریال را به عنوان افزایش سرمایه در نظر گرفته

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

است . سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در این مرحله از افزایش سرمایه سبحان انکولوژی ، بابت تعداد ۳۶,۳۰۰,۰۰۰سهم به مبلغ ۹,۰۰۰ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران تأمین می گردد.

۷) افزایش سرمایه شرکت گروه داروئی سبحان (سهامی عام) :

۷-۱- تاریخچه فعالیت :

گروه دارویی سبحان (شرکت سهامی عام) در زمان تأسیس به نام سویران کمپانی (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۵۵/۴/۲۱ تحت شماره ۲۵۶۷۳ در ادارهٔ ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. به موجب صورتجلسهٔ مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۶۳/۳/۲۰، نام شرکت از سویران کمپانی به داروسازی سبحان (سهامی خاص) و براساس مصوبهٔ مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۱/۹/۲ نوع آن از سهام خاص به سهامی عام تغییر یافت. حسب مصوبهٔ مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۳/۳/۲۶، موضوع فعالیت اصلی شرکت که عمدتاً تولید و عرضهٔ محصولات دارویی بود به سرمایه‌گذاری و مشارکت در سهام سایر شرکت‌ها تغییر یافت و متعاقباً نام شرکت نیز به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۳/۱۰/۲۷، از داروسازی سبحان (شرکت سهامی عام) به گروه دارویی سبحان (شرکت سهامی عام) تغییر یافت. پیرو تغییر موضوع فعالیت شرکت و به استناد صورتجلسهٔ مورخ ۱۳۸۳/۵/۳۱ هیأت مدیره، بخش تولید شرکت شامل کارخانه، پروانه بهره‌برداری و کلیهٔ پروانه‌های ساخت معادل ارزش دفتری در تاریخ ۱۳۸۳/۹/۱ به شرکت سبحان دارو (سهامی عام) منتقل شد.

گروه دارویی سبحان (شرکت سهامی عام)، در تاریخ ۱۳۸۱/۱۱/۶ در فهرست شرکت‌های پذیرفته شده در سازمان بورس اوراق بهادار تهران قرار گرفته است. مرکز اصلی آن در تهران و در حال حاضر یکی از واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری البرز (سهامی عام) است.

۷-۲موضوع فعالیت:

خلاصه موضوع فعالیت شرکت علاوه بر انجام امور سرمایه گذاری مشارکت با شرکتهای فرعی عمدتاً در زمینه تولید ، واردات و عرضه محصولات دارویی ، آرایشی ، بهداشتی به شرح زیر می باشد :

الف)تشکیل ، مشارکت در سرمایه ، خرید سهام ، توسازی و راه اندازی انواع شرکتها در داخل یا خارج از کشور ، فروش سهام ، واگذاری یا معاوضه سهام شرکتها

ب)انجام امور مربوط به تحقیق ، توسعه ، پیشبرد ، ساخت محصولات دارویی ، آرایشی و بهداشتی و شیمیایی به طور مستقیم یا از طریق اشخاص ثالث ، تولید ، خرید ، معاوضه ، واردات ، فروش ، پخش ، صادرات ، بازاریابی به هر طریقی نسبت به محصولات ، اجناس ، کالاهای دارویی ، شیمیایی ، بهداشتی و آرایشی و سایر کالاهای مجاز

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

ج)تأمین خدمات و ارائه مشاوره به شرکتها در زمینه تولید ، سرمایه گذاری جدید ، طرح های توسعه و تکمیل ، برنامه ریزی و بودجه بندی ، تأمین منابع مالی و اعتباری ، معاملات سهام ، بازاریابی و طراحی سیستم های مدیریتی

د)انتشار ، خرید و فروش اوراق مشارکت ، اوراق قرضه و سایر اوراق بهادار

۳-۷- تاریخچه تغییرات سرمایه :

آخرین سرمایهٔ ثبت شدهٔ شرکت مبلغ ۳۶۳.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال منقسم به ۳۶۳.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱.۰۰۰ ریالی می‌باشد؛ که در تاریخ ۱۳۹۰/۱۰/۱۲ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایهٔ شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایهٔ قبلی	مبلغ افزایش	سرمایهٔ جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۸۸/۱۳/۹	۲۱۶.۰۰۰	۳۸.۰۰۰	۲۵۴.۰۰۰	٪۱۷	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۸۹/۸/۲۳	۲۵۴.۰۰۰	۳۷.۰۰۰	۲۹۱.۰۰۰	٪۱۴.۵	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۹۰/۱۰/۱۲	۲۹۱.۰۰۰	۷۲.۰۰۰	۳۶۳.۰۰۰	٪۲۴.۷	مطالبات حال شده و آورده نقدی

۴-۷- ترکیب سهامداران :

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ گزارش به شرح زیر می‌باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
سرمایه گذاری البرز	سهامی عام	۱۱۱۶۸	۲۴۹.۴۵۰.۹۲۸	٪۶۸.۷
صندوق بیمه اجتماعی روستاییان و عشایر	--	۱۸۷۲۶	۳۶.۵۹۳.۶۶۳	٪۱۰.۱
صندوق بازنشستگی نفت	سهامی خاص	۱۷۱۳۳۶	۲۱.۱۶۵.۳۰۷	٪۵.۸
سرمایه گذاری سپه	سهامی عام	۸۵۲۰۷	۱۳.۰۸۳.۳۴۷	٪۳.۶
سرمایه گذاری ملی ایران	سهامی عام	۲۸۱۷۹۳	۷.۷۸۳.۱۹۱	٪۲.۱
سرمایه گذاری صبا تامین	سهامی عام	۱۴۷۹۶۰	۶.۲۴۰.۶۱۷	٪۱.۷
سایر (تعداد ۳.۱۶۸)	—	—	۲۸.۶۵۳.۹۴۷	٪۷.۹
جمع			**۳۶۳.۰۰۰.۰۰۰**	**٪۱۰۰**

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۷-۵- توجیه لزوم افزایش سرمایه :

هدف شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)، از افزایش سرمایهٔ موضوع این گزارش توجیهی، مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های البرزدارو (سهامی عام) ، ایران دارو (سهامی عام) و سبحان آنکولوژی (سهامی خاص) می باشد .

۷-۶ -مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن :

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شدهٔ فوق ۷۸،۰۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد:

	شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۷۸،۰۰۰
	تسهیلات ریالی و ارزی	
	منابع داخلی	۷۵
	اوراق مشارکت	
	جمع منابع	**۷۸،۰۷۵**
مصارف	مشارکت در افزایش سرمایه البرزدارو	۴۸،۱۰۵
	مشارکت در افزایش سرمایه ایران دارو	۸،۹۷۰
	مشارکت در افزایش سرمایه سبحان انکولوژی	۲۱،۰۰۰
	جمع مصارف	**۷۸،۰۷۵**

۷-۷-پیش بینی صورت سود و زیان :

سودآوری ناشی از افزایش سرمایه شرکت های البرزدارو ، ایران دارو و سبحان انکولوژی بر اساس گزارش های توجیهی افزایش سرمایه شرکت های مذکور به شرح ذیل می باشد :

نام شرکت سرمایه پذیر	پیش بینی سودخالص شرکت سرمایه پذیر در سنوات آتی ناشی از افزایش سرمایه				
	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
البرزدارو (سهامی عام)	۱۲،۲۵۲	۱۹،۵۲۴	۳۳،۸۳۷	۴۹،۴۵۴	۶۶،۵۱۵
ایران دارو (سهامی عام)	۳،۹۹۵	۱۳،۱۰۵	۲۵،۱۴۹	۲۵،۱۴۹	۲۵،۱۴۹
سبحان انکولوژی (سهامی خاص)	—	۲۵،۲۵۹	۳۴،۶۶۶	۴۵،۸۶۰	۵۹،۲۰۷
جمع	۱۶،۲۴۷	۵۷،۸۹۸	۹۳،۶۵۳	۱۲۰،۴۶۳	۱۵۰،۸۷۱

سهم گروه دارویی سبحان از شرکتهای سرمایه پذیر با توجه به رویه تقسیم سود سنوات اخیر بشرح جدول ذیل می باشد.

نام شرکت سرمایه پذیر	درصد مالکیت	درصد تقسیم سود نقدی	سهم سود گروه از شرکت‌های تابعه ناشی از افزایش سرمایه				
			۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
البرزدارو (سهامی عام)	۶۴	۸۷	۶،۷۷۳	۱۰،۹۰۲	۱۸،۸۸۸	۲۷،۶۰۵	۳۷،۱۲۸
ایران دارو (سهامی عام)	۶۹	۷۸	۳،۱۳۵	۷،۰۰۵	۱۳،۴۴۳	۱۳،۴۴۳	۱۳،۴۴۳
سبحان انکولوژی (سهامی خاص)	۷۰	۱۳	—	۲،۲۹۷	۳،۱۵۳	۴،۱۷۱	۵،۳۸۵
جمع			۸،۹۰۸	۲۰،۲۰۶	۳۵،۴۸۳	۴۵،۲۱۹	۵۵،۹۵۶

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

پیش بینی سود و زیان شرکت در سالهای آینده در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه :

سود وزیان گروه دارویی سبحان در حالت انجام وعدم انجام افزایش سرمایه									
شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها	۲۷۶,۹۹۵	۲۴۸,۰۸۷	۳۱۱,۷۶۴	۲۹۱,۵۵۸	۳۵۲,۰۹۶	۳۱۴,۶۱۲	۳۸۹,۶۵۲	۳۴۴,۴۳۳	۴۳۱,۳۸۰	۳۷۵,۴۲۴
هزینه های اداری و عمومی	-۱۰,۰۰۰	-۱۰,۰۰۰	-۱۱,۵۰۰	-۱۱,۵۰۰	-۱۳,۲۲۵	-۱۳,۲۲۵	-۱۵,۲۰۹	-۱۵,۲۰۹	-۱۷,۴۹۰	-۱۷,۴۹۰
سودعملیاتی	۲۶۶,۹۹۵	۲۵۸,۰۸۷	۳۰۰,۲۶۴	۲۸۰,۰۵۸	۳۳۸,۸۷۱	۳۰۳,۳۸۷	۳۷۴,۴۴۳	۳۲۹,۲۲۴	۴۱۳,۸۹۰	۳۵۷,۹۳۴
درآمدهای غیر عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود قبل از کسر مالیات	۲۶۶,۹۹۵	۲۵۸,۰۸۷	۳۰۰,۲۶۴	۲۸۰,۰۵۸	۳۳۸,۸۷۱	۳۰۳,۳۸۷	۳۷۴,۴۴۳	۳۲۹,۲۲۴	۴۱۳,۸۹۰	۳۵۷,۹۳۴
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۲۶۶,۹۹۵	۲۵۸,۰۸۷	۳۰۰,۲۶۴	۲۸۰,۰۵۸	۳۳۸,۸۷۱	۳۰۳,۳۸۷	۳۷۴,۴۴۳	۳۲۹,۲۲۴	۴۱۳,۸۹۰	۳۵۷,۹۳۴

۸-۷-مفروضات سود و زیان :

هزینه های اداری و عمومی و اداری بر اساس اعمال افزایش نرخ سطح عمومی قیمت ها برای سنوات آتی به میزان ۱۵ درصد پیش بینی گردیده است . درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکتها برای شرکتهایی که افزایش سرمایه را در دستور کار داشته و تغییرات سود را برای سنوات ۱۳۹۱ لغایت ۱۳۹۵ با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه پیش بینی نموده اند ، مطابق پیش بینی اعلامی شرکت و سیاست تقسیم سود (مطابق بودجه مصوب)و برای شرکتهایی که افزایش سرمایه ندارند یا تغییرات سود آوری را برای سنوات آتی پیش بینی نکرده اند یا فرض نرخ رشد ده درصدی سود و سیاست تقسیم سود مطابق بودجه مصوب ، محاسبه گردیده است .

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۹-۷-پیش بینی جریانات نقدی :

پیش بینی جریانات نقدی شرکت گروه دارویی سبحان						
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۲۶۶,۹۹۵	۳۰۰,۲۶۴	۳۳۸,۸۷۱	۳۷۴,۴۴۳	۴۱۳,۸۹۰
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۲۵۸,۰۸۷	۲۸۰,۰۵۸	۳۰۳,۳۸۷	۳۲۹,۲۲۴	۳۵۷,۹۳۴
خالص تغییرات سود و زیان		۸,۹۰۸	۲۰,۲۰۶	۳۵,۴۸۴	۴۵,۲۱۹	۵۵,۹۵۶
استهلاک		۰	۰	۰	۰	۰
دریافت سود سنوات قبل		۰	۸,۹۰۸	۲۰,۲۰۶	۳۵,۴۸۴	۴۵,۲۱۹
کسر میشود:سود نقدی سرمایه گذاری که در سال بعد دریافت می گردد		-۸,۹۰۸	-۲۰,۲۰۶	-۳۵,۴۸۴	-۴۵,۲۱۹	-۵۵,۹۵۶
جریان نقدی ورودی		۰	۸,۹۰۸	۲۰,۲۰۶	۳۵,۴۸۴	۴۵,۲۱۹
جریان نقدی خروجی	(۷۸,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۷۸,۰۰۰)	۰	۸,۹۰۸	۲۰,۲۰۶	۳۵,۴۸۴	۴۵,۲۱۹

۱۰-۷-ارزیابی مالی طرح:

ارزیابی مالی	
سرمایه گذاری اولیه-میلیون ریال	۷۸,۰۰۰
نرخ تنزیل -بازده مورد انتظار- درصد	۲۵%
دوره بازگشت سرمایه-ماه	۴۰
ارزش فعلی خالص	۱۶,۷۰۸
نرخ بازدهی داخلی	۲۹%

نرخ تنزیل بر اساس سود سپرده بلند مدت بانکی به میزان ۲۰ درصد (بدون ریسک) و همچنین در نظر گرفتن پنج درصد بعنوان ریسک عملیات در محاسبات لحاظ گردیده است. همچنین خالص ارزش فعلی با نرخ تنزیل ۲۵ درصد و با توجه به نوع سرمایه گذاری بر اساس جریانات نقدی دوره ده ساله محاسبه گردیده است. در ضمن از سال ششم تا دهم میزان سود اکتسابی و خالص جریان نقدی ثابت فرض گردیده است.

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

۱۱-۷- اظهار نظر بازرس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی مورخ ۱۳۹۱/۳/۹ هیأت مدیره شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۳۶۳,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۴۴۱,۰۰۰ میلیون ریال مشتمل بر صورت سود و زیان قرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی"مو رد رسیدگی قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است . بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق 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 می رسد این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه وطبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است.حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد وتفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.(تاریخ: ۹ خرداد ۱۳۹۱)

۱۲-۷- مشارکت در افزایش سرمایه :

شرکت گروه دارویی سبحان افزایش سرمایه به مبلغ ۷۸٫۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است که سرمایه گذاری البرز ۷۸٫۰۰۰ میلیون ریال را به عنوان افزایش سرمایه برای این شرکت در نظر گرفته است . سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه گروه دارویی سبحان، بابت تعداد ۲۴۹٫۴۵۲٫۶۸۲سهم به مبلغ ۵۳٫۶۰۱میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی تأمین می گردد.لازم به ذکر است که هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری البرز براساس مصوبه شماره ۴۲۷ مورخ ۱۳۹۰/۷/۹مبلغ افزایش سرمایه گروه دارویی سبحان را تصویب نموده است.

۸)افزایش سرمایه شرکت اعتلاء البرز (سهامی خاص) :

۱-۸-تاریخچهٔ فعالیت :

شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی خاص) با نام اولیه شرکت سرمایه گذاری صنایع بنیاد پانزده خرداد (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۶۷/۵/۱۹ تحت شماره ۷۰۷۶۴ در اداره ثبت شرکتها وموسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است . نام ونوع شرکت به موجب صورتجلسات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۶/۴/۲۸ و ۱۳۷۶/۷/۲۱ به شرکت سرمایه گذاری پانزده خرداد (سهامی عام) وصورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۰/۵/۳۰ به شرکت خدمات مدیریت و آموزش اعتلاء البرز (سهامی خاص) تغییر یافت . همچنین در چهاردهم آذرماه ۱۳۸۳ با عنایت به تصویب اساسنامه جدید شرکت مشتمل بر ۷۸ ماده و جایگزین نمودن آن به جای اساسنامه قبلی و نیز تغییر موضوع فعالیت شرکت (موضوع ماده ۳ اساسنامه جدید) نام شرکت به « شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام) » تغییر یافته است .باستناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۹/۳/۱ نوع شرکت از سهامی عام به سهامی خاص تبدیل گردید .

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۲-۸-موضوع فعالیت :

مطابق اساسنامه شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی خاص) ، موضوع فعالیت اصلی به‌شرح زیر می‌باشد.

هدف وموضوع شرکت عبارتست ازسرمایه گذاری و مشارکت در شرکتها و طرحها و واحدهای تولیدی، صنعتی ، معدنی ، بازرگانی ، خدماتی و نیز مبادرت به هرگونه عملیات مالی ، پولی ، بازرگانی و نیز خرید و فروش کالا و سهام در داخل وخارج از کشور با رعایت مقررات مربوطه و نیز سرمایه گذاری در املاک و ساختمان ، شرکت برای نیل به اهداف خود می تواند به عملیات زیر مبادرت نماید :

۱-تشکیل انواع شرکت و مبادرت به هرگونه مشارکت اعم از حقوقی یا مدنی و غیره.

۲- تغییر ساختار شرکتهای موضوع سرمایه گذاری جهت عرضه و فروش از طریق سازمان بورس اوراق بهادار و یا سایر طرق .

۳- مبادرت به خرید و فروش هرگونه اموال اعم از منقول و غیر منقول ونیز انجام کلیه عملیات بازرگانی مرتبط با موضوع شرکت .

۴- استفاده از تسهیلات مالی و اعتباری بانکها و موسسات اعتباری داخلی و خارجی از طریق ترهین اموال و دارائی های منقول و غیر منقول و سهام خود در شرکتهای تابعه و وابسته و سایر طرق .

۵- تشویق و تسهیل امر سرمایه گذاری و عقد قرارداد جهت اداره پرتفوی سهام (پرتفوی گردانی)

۶- خرید و فروش و پذیره نویسی سهام شرکتهای تولیدی، خدماتی ، بازرگانی و غیره .

۷- خرید و فروش اوراق بهادار با رعایت مقررات .

۸- ارائه خدمات کارشناسی و مشاوره ای در زمینه مسائل تولیدی ، مدیریتی ، اقتصادی ، فنی ، مالی و غیره در بخشهای مختلف اقتصادی

۹- انجام و ارائه خدمات کارگزاری سهام در سازمان بورس اوراق بهادار از طریق ایجاد موسسه کارگزاری ویا اخذ نمایندگی کارگزاری در سازمان بورس اوراق بهادار .

۱۰- اخذ هرگونه نمایندگی مرتبط با موضوع فعالیت شرکت و تعیین و ایجاد شعبه واعطاء نمایندگی در داخل و خارج از کشور .

۱۱- انتشار اوراق مشارکت و انواع اوراق مشارکت مشاع .

۱۲- اخذ موافقت اصولی به منظور اجرای طرحهای تولیدی جدید و یا توسعه و تکمیل کارخانجات تولیدی موجود وتشکیل شخصیت حقوقی لازم برای این امر .

۱۳- انجام کلیه عملیاتی که بطور مستقیم و یا غیر مستقیم برای تحقق اهداف شرکت لازم و مفید بوده و یا در جهت اجرای موضوع شرکت ضرورت داشته باشد .

۳-۸-تاریخچه تغییرات سرمایه :

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایهٔ قبلی	مبلغ افزایش	سرمایهٔ جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۷	۶۰٫۰۰۰	۱۳٫۰۰۰	۷۳٫۰۰۰	۲۲	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۰	۷۳٫۰۰۰	(۷۱٫۵۴۰)	۱٫۴۶۰	(۴٫۹۰۰)	کاهش اختیاری سرمایه
۱۳۸۶	۱٫۴۶۰	۳۳٫۵۴۰	۳۵٫۰۰۰	۲٫۲۹۷	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۹	۳۵٫۰۰۰	۴۵٫۰۰۰	۸۰٫۰۰۰	۱۲۸	مطالبات و آورده نقدی

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۴-۸-ترکیب سهامداران :

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۸۹/۱۱/۳۰ به شرح زیر می‌باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری البرز	سهامی عام	۱۱۱۶۸	۷۹٫۹۹۵٫۱۱۲	۹۹٫۹۹۴
شرکت نمایندگی بیمه ایمن البرز	سهامی خاص	۱۶۶۹۹۱	۱٫۲۴۶	۰/۰۰۱۵
شرکت پخش البرز	سهامی عام	۲۰۸۹۵	۱٫۲۲۲	۰/۰۰۱۵
شرکت البرز دارو	سهامی عام	۲۵۸۲۸	۱٫۲۲۲	۰/۰۰۱۵
شرکت تولی پرس	سهامی عام	۱۶۶۴۹	۱٫۱۹۸	۰/۰۰۱۵
جمع			**۸۰٫۰۰۰٫۰۰۰**	**۱۰۰**

۵-۸-توجیه لزوم افزایش سرمایه :

با توجه به سرمایه گذاری های شرکت اعتلاء البرز در صنایع سود آور و مطلوب که مطابق با مصالح سهامداران نیز بوده است ، این شرکت به منظور ارتقاء بیشتر سود آوری در نظر دارد مبلغ ۷۰٫۰۰۰ میلیون ریال را به سبد سرمایه گذاری خود تزریق نموده و از پتانسیل های موجود در بازار سرمایه به نحو مطلوب برخوردار گردد و به میانگین بازدهی پیش بینی شده ۳۰ درصد دست یابد .

۶-۸-سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن :

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شدهٔ فوق مبلغ ۷۰٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

	شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)	برآورد قبلی (میلیون ریال)	تغییرات در برآورد	دلایل تغییرات در برآورد
منابع	افزایش سرمایه	۷۰٫۰۰۰			
	تسهیلات ریالی و ارزی	--			
	منابع داخلی	--			
	اوراق مشارکت	--			
	جمع منابع	۷۰٫۰۰۰			
مصارف	سرمایه گذاری در شرکتهای بورسی و غیر بورسی	۷۰٫۰۰۰			
	جمع مصارف	۷۰٫۰۰۰			

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۷-۸-پیش بینی سود وزیان شرکت اعتلاء البرز در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه :

پیش بینی سود وزیان اعتلاءالبرزدرحالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه					
شرح	۱۳۹۰		۱۳۹۱		۱۳۹۲
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکتها	۴۸,۰۱۹	۲۷,۰۱۹	۵۶,۷۹۹	۳۵,۷۹۹	۶۷,۷۷۴	۴۶,۷۷۳
سایر درآمد های عملیاتی	۲۰۰	۲۰۰	۳۰	۳۰	۳۵	۳۵
هزینه های عملیاتی	(۶,۴۵۲)	(۶,۴۵۲)	(۷,۴۲۰)	(۷,۴۲۰)	(۸,۵۳۴)	(۸,۵۳۳)
سود عملیاتی	۴۱,۷۶۷	۲۰,۷۶۷	۴۹,۴۰۹	۲۸,۴۰۹	۵۹,۲۷۵	۳۸,۲۷۴
درآمد های غیر عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود قبل از کسر مالیات	۴۱,۷۶۷	۲۰,۷۶۷	۴۹,۴۰۹	۲۸,۴۰۹	۵۹,۲۷۵	۳۸,۲۷۴
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۴۱,۷۶۷	۲۰,۷۶۷	۴۹,۴۰۹	۲۸,۴۰۹	۵۹,۲۷۵	۳۸,۲۷۵
تعدادسهام	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	۲۷۸	۲۶۰	۳۲۹	۳۵۵	۳۹۵	۴۷۸

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۸-۸-مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان :

- **افزایش سرمایه بازدهی معادل ۳۰ درصد به همراه داشته باشد .**
- **هزینه های عملیاتی شرکت از سال ۱۳۹۱ به بعد ۱۵ درصد رشد کند .**
- **سود آوری ناشی از افزایش سرمایه از سال ۹۲ به بعد به میزان ثابت (۲۱،۰۰۰ میلیون ریال) تحقق یابد .**

۹-۸-پیش‌بینی جریانات نقدی :

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

پیش بینی جریانات نقدی حاصل از افزایش سرمایه شرکت اعتلاء البرز					
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	ارزش جریانات نقدی از سال ۱۳۹۲ به بعد
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۴۱,۷۶۷	۴۹,۴۰۹	۵۹,۲۷۵	
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۲۰,۷۶۷	۲۸,۴۰۹	۳۸,۲۷۵	
خالص تغییرات سود(زیان)		۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	
استهلاک		۰	۰	۰	
کسر می شود :جریان نقدی خروجی	۷۰,۰۰۰	۰	۰	۰	
خالص جریان نقدی	(۷۰,۰۰۰)	۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	۹۱,۰۰۰

توضیح : فرض بر این است که جریانات نقدی ناشی از افزایش سرمایه از سال ۱۳۹۲ به بعد به صورت ثابت و به میزان ۲۱،۰۰۰ میلیون ریال ادامه یابد .

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۱۰-۸-ارزیابی مالی طرح :

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

ارزیابی مالی	
سرمایه گذاری اولیه-میلیون ریال	۷۰,۰۰۰
نرخ تنزیل درصد	۲۲
دوره بازگشت سرمایه ماه	۴۰
ارزش فعلی خالص	۱۱,۴۴۶
نرخ بازدهی داخلی	۳۰%

۱۱-۸-اظهار نظر بازرس :

به نظر این سازمان ، در صورت تحقق مفروضات مندرج در گزارش توجیهی ، پیشنهاد هیأت مدیره شرکت اعتلاءالبرز (سهامی خاص)در خصوص افزایش سرمایه توجیه پذیر است و بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق 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 می رسد این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه وطبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است.حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد وتفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.(تاریخ: ۲۵ اسفند ماه ۱۳۸۹)

۱۲-۸- مجوزهای اخذ شده :

مطابق صورتجلسه مجمع فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۰/۱/۲۷ ، مجمع به هیأت مدیره اختیار داد که با رعایت مقررات نسبت به افزایش سرمایه از مبلغ ۸۰ میلیارد ریال به ۱۵۰ میلیارد ریال از طریق صدور سهام جدید و به ارزش اسمی و از محل مطالبات و در صورت عدم تکافو از آورده نقدی ایشان ، ظرف مدت دو سال اقدام نماید .

۱۳-۸- مشارکت در افزایش سرمایه :

شرکت اعتلاء البرز افزایش سرمایه از مبلغ ۸۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۵۰,۰۰۰ میلیون ریال را مطابق طرح توجیهی مورخ ۲۵ اسفند ۱۳۸۹ گزارش هیئت مدیره تقاضا نموده که این افزایش سرمایه مورد تصویب سرمایه گذاری البرز نیز قرار گرفته است .سهم شرکت سرمایه گذاری البرز در این افزایش سرمایه بابت مالکیت ۹۹/۹۹۷ درصدی در این شرکت مبلغ ۶۹,۹۹۸ میلیون ریال می باشد .

۹)افزایش سرمایه شرکت بیمه ایمن البرز (سهامی خاص) :

۹-۱-تاریخچهٔ فعالیت :

شرکت بیمه ایمن البرز در تاریخ ۱۳۷۹/۰۶/۳۱ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۱۶۶۹۹۱ مورخ ۱۳۷۹/۰۶/۳۱ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است .

۹-۲- موضوع فعالیت :

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۴ اساسنامه اخذ نمایندگی از شرکت بیمه البرز و عرضه خدمات بیمه ای با رعایت قانون تأسیس بیمه مرکزی ایران و بیمه گری ، مصوبات شورایعالی بیمه و مفاد قرار داد نمایندگی بیمه است . عمده فعالیت اصلی شرکت عبارتست از صدور انواع بیمه نامه به نمایندگی بیمه البرز و سینا (به صورت نمایندگی حقیقی خانم فهیمه اکبری راد) و انجام خدمات مربوط به فرآیند صدور بیمه نامه های شرکت سرمایه گذاری البرز و سایر بیمه گذاران بوده است .

۹-۳-تاریخچه تغییرات سرمایهٔ :

مبالغ بر حسب میلیون ریال

ردیف	شرح سرمایه اولیه	سرمایه فعلی	شماره روزنامه رسمی	تاریخ
۱	۱۰،۰۰۰،۰۰۰ریال	۱۰،۰۰۰،۰۰۰ریال منقسم به ۱۰۰۰سهم ۱۰،۰۰۰ریالی با نام	۳۲/۲۲۹۱۹	۱۳۷۹/۰۷/۰۳
۲	از ۱۰،۰۰۰،۰۰۰ریال به ۱۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال	۱۰۰،۰۰۰،۰۰۰ریال منقسم به ۱۰،۰۰۰سهم ۱۰،۰۰۰ریالی	۳۲ت/۳۵۴۰۶	۱۳۸۵/۰۹/۱۲
۳	از ۱۰۰،۰۰۰،۰۰۰ریال به ۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال	۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰ریال منقسم به ۵۰،۰۰۰سهم ۱۰،۰۰۰ریالی با نام	۳۲ت/۵۷۸۰	۱۳۸۹/۰۳/۰۸

۹-۴-ترکیب سهامداران :

آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول زیر است :

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد به کل
شرکت سرمایه گذاری البرز	۴۹،۰۰۰	۹۸
شرکت سهامی سولفاتیک	۵۰۰	۱
شرکت صنایع بسته بندی البرز	۵۰۰	۱
جمع کل	۵۰،۰۰۰	۱۰۰

۹-۵-توجیه لزوم افزایش سرمایه:

صنعت بیمه به عنوان یکی از شاخص های توسعه یافتگی از سویی به عنوان یکی از عمده ترین نهاد های اقتصادی مطرح بوده و از دیگرسوی فعالیت دیگر نهاد ها را پشتیبانی می کند . به عبارتی صنعت بیمه با گرد آوری حق بیمه های دریافتی در

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

توسعه اقتصادی دارای نقش است واز طرف دیگر با ایجاد امنیت و اطمینان برای فعالیت های خدماتی، تولیدی و... در جامعه روند سازندگی، پیشرفت و ترقی را تسهیل می کند . در سالهای اخیر این صنعت در کشور ما نیز مورد توجه خاصی قرار گرفته و شرکتهای بیمه سعی دارند هریک با ارائه خدمات بیشتر به مشتریان و جلب رضایت و اعتماد بیشتر آنها بر تعداد مشتریان خود بیافزایند و بدین ترتیب سود آوری خود را ارتقاء دهند .

یکی از موارد مورد توجه مشتریان توانایی مالی شرکتهای بیمه جهت ارائه خدمات می باشد . از این رو شرکتهای بیمه ای سعی در جهت بهبود وضعیت منابع مالی خود داشته اند که یکی از منابع مالی اصلی را می توان سرمایه در اختیار این شرکتها دانست . جدول زیر وضعیت سرمایه شرکتهای بیمه ای فعال در ایران را به طور خلاصه نشان می دهد .

نام شرکت بیمه	سرمایه اسمی	سرمایه پرداخت شده
بیمه البرز	۴۰۰ میلیارد ریال	۴۰۰ میلیارد ریال
بیمه آسیا	۴۵۵ میلیارد ریال	۴۵۵ میلیارد ریال
بیمه سینا	۴۰۰ میلیارد ریال	۴۰۰ میلیارد ریال
بیمه پاسارگارد	۵۱۷.۵۰۰ میلیون ریال	۵۱۷.۵۰۰ میلیون ریال
بیمه ملت	۱.۲۰۰میلیارد ریال	۱.۲۰۰میلیارد ریال
بیمه دی	۶۱۰.۷۲۳ میلیارد ریال	۶۱۰.۷۲۳ میلیارد ریال
بیمه سامان	۲۸۰میلیارد ریال	۲۸۰میلیارد ریال
بیمه رازی	۲۸۰میلیارد ریال	۲۸۰میلیارد ریال
بیمه توسعه	۴۲۰ میلیارد ریال	۴۲۰ میلیارد ریال
بیمه کارآفرین	۳۴۰ میلیارد ریال	۳۴۰ میلیارد ریال
بیمه پارسیان	۱.۱۰۰میلیارد ریال	۱.۱۰۰میلیارد ریال
بیمه معلم	۴۰۰ میلیارد ریال	۴۰۰ میلیارد ریال
بیمه نوین	۱۶۸ میلیارد ریال	۱۶۸ میلیارد ریال
بیمه کوثر	۴۰۰ میلیارد ریال	۴۰۰ میلیارد ریال
بیمه میهن	۴۰۰ میلیارد ریال	۲۰۰ میلیارد ریال
بیمه اتکائی ایرانیان	۱.۵۳۵ میلیارد ریال	۷۶۷.۵ میلیارد ریال

همانگونه که مشاهده می شود این شرکتهای از توانایی سرمایه ای قابل توجهی برخوردارند و لذا رقابت و ادامه حضور در این صنعت مستلزم تزریق منابع مالی به شرکتها و ارائه طرح های هدفند ارتقاء کیفیت خدمات به مشتریان و جلب رضایت مشتریان عمده و سود آور و جلب اعتماد آنها با اتکا به منابع سرمایه ای می باشد .

سرمایه شرکت بیمه ایمن البرز در حال حاضر مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال می باشد که در مقایسه با شرکتهای بیمه اصلی و نیز نمایندگی های آنها رقم بسیار ناچیزی به نظر می رسد . از این رو شرکت بیمه ایمن البرز و شرکت سرمایه گذاری البرز (به عنوان سهامدار عمده شرکت بیمه ایمن البرز)در تلاش اند با توجه به جذابیت خاص صنعت بیمه ، با تقویت توان مالی شرکت بیمه ایمن البرز ، از پتانسیل های بالقوه این شرکت بهره برداری بیشتری به عمل آورند .و لذا افزایش سرمایه کنونی شرکت را نیز می توان در راستای این استراتژی دانست .

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

اهدف افزایش سرمایه کنونی شرکت را می توان به صورت زیر خلاصه نمود :

- تقویت پرتفوی خدماتی از طریق ارائه خدمات بیمه اشخاص(شامل بیمه حوادث و درمان گروهی)
- تقویت بازاریابی برای خدمات شرکت
- خرید تجهیزات و ملزومات

۶-۹-سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن :

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شدهٔ فوق ۵۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

	شرح	آخرین براورد (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۵۰۰
	تسهیلات ریالی و ارزی	–
	منابع داخلی	–
	سایر منابع	–
	جمع منابع	۵۰۰
مصارف	تقویت پرتفوی خدماتی(از طریق ارائه خدمات بیمه اشخاص)	۴۰۰
	تقویت بازار یابی برای خدمات شرکت	۲۰
	تجهیزات و ملزومات	۸۰
	جمع مصارف	۵۰۰

با توجه به برنامهٔ ارائه شده، شرکت بیمه ایمن البرز در نظر دارد سرمایهٔ خود را از مبلغ ۵۰۰میلیون ریال به مبلغ ۱۰۰۰ میلیون ریال، از منابع به شرح زیر افزایش دهد.

۵۰۰ میلیون ریال (معادل درصد) از محل مطالبات حال شده

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۷-۹-پیش بینی صورت سود و زیان :

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

پیش بینی سود و زیان ایمن البرز در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه								
شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
درآمد شرکت	۲,۷۴۵	۲,۴۹۵	۳,۰۱۹	۲,۲۴۶	۳,۳۲۱	۲,۰۲۱	۳,۶۵۳	۱,۸۱۹
هزینه های اداری و عمومی	-۲,۳۵۵	-۱,۸۷۵	-۲,۷۰۸	-۲,۱۵۶	-۳,۱۱۴	-۲,۴۸۰	-۳,۵۸۲	-۲,۸۵۲
سود ناخالص	۳۹۰	۶۲۰	۳۱۱	۹۰	۲۰۷	-۴۵۸	۷۱	-۱,۰۳۲
سایر درآمد ها وهزینه های عملیاتی	۳۵	۳۵	۳۹	۳۹	۴۲	۴۲	۴۷	۴۷
سود عملیاتی	۴۲۵	۶۵۵	۳۴۹	۱۲۸	۲۴۹	-۴۱۶	۱۱۸	-۹۸۶
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
درآمد ها وهزینه های غیر عملیاتی	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹
سود قبل از کسر مالیات	۵۱۴	۷۴۴	۴۳۸	۲۱۷	۳۳۸	-۳۲۷	۲۰۷	-۸۹۷
مالیات	-۱۰۶	-۱۶۴	-۸۷	-۳۲	-۶۲	۰	-۲۹	۰
سود خالص	۴۰۸	۵۸۰	۳۵۱	۱۸۵	۲۷۶	-۳۲۷	۱۷۸	-۸۹۷

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۸-۹-مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان :

- سود و زیان سال ۱۳۹۱ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه معادل بودجه پیش بینی شده تحقق یابد .
- درآمد شرکت در سال ۱۳۹۱ در حالت انجام افزایش سرمایه ۱۰درصد بیشتر از حالت عدم انجام افزایش سرمایه تحقق یابد . از سال ۱۳۹۱ به بعد نیز فرض بر این است در صورت انجام افزایش سرمایه به میزان ۱۰ درصد افزایش یابد .
- درامد شرکت در حالت عدم انجام افزایش سرمایه از سال ۱۳۹۱ به بعد به دلیل افزایش تعداد رقبا و کاهش سهم بازار به طور متوسط ۱۰ درصد کاهش یابد . در صورت انجام افزایش سرمایه و تقویت بخش بازار یابی از طریق جذب بازار یابان جدید درآمد شرکت کاسته نخواهد شد .
- از سال ۱۳۹۱ به بعد در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه هزینه های اداری و عمومی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به طور متوسط ۱۵ درصد افزایش یابد .
- از سال ۱۳۹۱ به بعد سایر درآمد ها و هزینه های عملیاتی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به طور متوسط ۱۰ درصد افزایش یابد .
- از سال ۱۳۹۱ به بعد درآمدهای غیر عملیاتی به طور ثابت و معادل درآمد غیر عملیاتی سال ۱۳۹۱ تحقق یابد .
- نرخ مالیات معادل ۲۵ درصد درنظر گرفته شده است .

۹-۹-پیش‌بینی جریانات نقدی :

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۴۰۸	۳۵۱	۲۷۶	۱۷۸
کسر می شود:سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۵۸۰	۱۸۵	-۳۲۷	-۸۹۷
خالص تغییرات سود(زیان)		-۱۷۳	۱۶۶	۶۰۳	۱,۰۷۵
استهلاک		۰	۰	۰	۰
سایر هزینه های غیر نقدی		۰	۰	۰	۰
جریان نقدی ورودی		-۱۷۳	۱۶۶	۶۰۳	۱,۰۷۵
کسر می شود :جریان نقدی خروجی	-۵۰۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	-۵۰۰	-۱۷۳	۱۶۶	۶۰۳	۱,۰۷۵

۱۰-۹-ارزیابی مالی طرح :

ارزیابی مالی	
سرمایه گذاری اولیه-میلیون ریال	۵۰۰
نرخ تنزیل -بازده مورد انتظار-درصد	۲۵%
دوره بازگشت سرمایه	۴سال
ارزش فعلی خالص	۲۱۷
نرخ بازدهی داخلی	۳۷%

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

۹-۱۱-اظهار نظر بازرس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی مورخ ۲ اسفند ماه ۱۳۹۰ هیأت مدیره شرکت نمایندگی بیمه ایمن البرز (سهامی خاص) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱،۰۰۰ میلیون ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی"مو رد رسیدگی قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است . بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق 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 می رسد این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه وطبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است.حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد وتفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.(تاریخ: ۷ اسفند ماه ۱۳۹۰)

۹-۱۲-مجوزهای اخذ شده :

مطابق صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۱/۱/۲۰ ، مجمع به هیئت مدیره اختیار داد که با رعایت قوانین و مقررات مربوطه ، نسبت به افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۰۰ میلیون ریال از طریق صدور سهام جدید به ارزش اسمی و از محل مطالبات حال شده سهامداران و در صورت عدم تکافو از محل آورده نقدی ایشان ، ظرف مدت یکسال اقدام نماید .

۹-۱۳- مشارکت در افزایش سرمایه :

شرکت نمایندگی بیمه ایمن البرز (سهامی خاص) افزایش سرمایه به مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است و شرکت سرمایه گذاری البرز مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال را به منظور افزایش سرمایه این شرکت در نظر گرفته است. سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش شرکت نمایندگی بیمه ایمن البرز ، بابت تعداد ۴۹،۰۰۰سهم به مبلغ ۴۹۰ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده و تأمین می گردد.

لازم به ذکر است که هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری البرز براساس مصوبه شماره ۴۲۷ مورخ ۱۳۹۰/۷/۹مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال افزایش سرمایه شرکت نمایندگی بیمه ایمن البرز را تصویب نموده است.

شرکت سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

گزارش بازرس قانونی

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون

تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

بسمه تعالی

اصول پایه ،فرافیر،
مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران و حسابرس معتمد بورس

تاریخ :
شماره :
پیوست :

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۳۹۱/۳/۱۸هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱،۱۰۰،۱۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱،۳۸۰،۱۰۰ میلیون ریال مشتمل بر صورت سود و زیان قرضی و یادداشتهای همراه که پیوست می باشد ، طبق استانداردهای حسابرسی " رسیدگی به اطلاعات مالی آتی " مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیات مدیره شرکت است .

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

۳- بموجب گزارش توجیهی هیات مدیره شرکت ، هدف از افزایش سرمایه بمبلغ ۲۸۰،۰۰۰ میلیون ریال جهت تامین منابع مالی برای حفظ موقعیت در شرکتهای سرمایه پذیر، سبحان انکولوژی (سهامی خاص) ، ایران دارو (سهامی عام) ، البرز دارو (سهامی عام) ، داروسازی تولیددارو (سهامی خاص) ، البرز بالک (سهامی خاص) ، گروه دارویی سبحان (سهامی عام) ، پخش البرز (سهامی خاص) ، اعتلاء البرز (سهامی خاص) و بیمه ایمن البرز (سهامی خاص) از طریق مشارکت در افزایش سرمایه آنها می باشد .

آدرس : خیابان استاد مطهری ، بعدازچهارراه سهروردی ، روبروی باشگاه بانک سپه ، پلاک ۴۲ ، ساختمان نماد ، طبقه ششم،
کدپستی: ۱۵۶۶۸۴۵۴۳۱ ، صندوق پستی : ۵۹۳۵ - ۱۵۸۷۵ تلفن : ۹۰ - ۸۸۴۷۸۴۸۹ - ۸۸۴۷۸۴۸۷ ، فاکس: ۸۸۴۵۲۹۶۳
Email:IACPA_Opfarageer@yahoo.com

اصول پایه «فراگیر»
موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران و حسابرس معتمد بورس

٤- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق پیش بینی های انجام شده در گزارش توجیهی شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) و گزارشات افزایش سرمایه شرکتهای ایران دارو (سهامی عام) ، سبحان انکولوژی (سهامی خاص) و البرز دارو (سهامی عام) ، داروسازی تولیددارو (سهامی خاص) ، البرز بالک (سهامی خاص) ، گروه دارویی سبحان (سهامی عام) ، پخش البرز (سهامی خاص) ، اعتلاء البرز (سهامی خاص) و بیمه ایمن البرز (سهامی خاص) ، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور ، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند . به علاوه به نظر این موسسه گزارش توجیهی یاد شده ، بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است .

٥- علی الرغم اینکه گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکتهای ایران دارو (سهامی عام) و گروه دارویی سبحان (سهامی عام) به تائید حسابرسان آنها رسیده ، لیکن مجمع عمومی فوق العاده آنها تا تاریخ تنظیم این گزارش جهت تصویب افزایش سرمایه پیشنهادی تشکیل نشده است .

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

تاریخ : ۱۸ خرداد ماه ۱۳۹۱

موسسه حسابرسی اصول پایه فراگیر
هوشنگ منوچهری
۸۰۰۷۷۱

ابراهیم موسوی
۸۰۰۷۷۷

شماره عضویت

موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت
اصول پایه «فراگیر»
۱۲۹۱۸

آدرس : خیابان استاد مطهری ، بعدازچهارراه سهروردی ، روبروی باشگاه بانک سپه ، پلاک ۴۲ ، ساختمان نماد ، طبقه ششم ،
کدپستی: ۱۵۶۶۸۴۵۴۳۱ ، صندوق پستی : ۵۹۳۵ - ۱۵۸۷۵ تلفن : ۹۰ - ۸۸۴۷۸۴۸۹ - ۸۸۴۷۸۴۸۷ ، فاکس: ۸۸۴۵۲۹۶۳
Email:IACPA_Opfarageer@yahoo.com

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

به مجمع فوق العاده صاحبان سهام

مجمع فوق العاده صاحبان سهام

با احترام

به پیوست و در راستای مفاد ماده ۱۶۱ قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ ، گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری البرز از مبلغ ۱،۱۰۰،۱۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱،۳۸۰،۱۰۰ میلیون ریال تقدیم می گردد .

افزایش سرمایه مذکور به مبلغ ۲۸۰،۰۰۰ میلیون ریال جهت تأمین منابع مالی برای حفظ موقعیت در شرکتهای سرمایه پذیر از طریق پشتیبانی مالی و مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای مزبور و همچنین اجرای مصوبات مجامع عمومی آنان است که در صورت تصویب از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران در یک مرحله و از طریق صدور سهام جدید و بدون تغییر در مبلغ اسمی عملی خواهد شد .

اعضای هیأت مدیره

آقای دکتر حمید رضا جمشیدی
رئیس هیأت مدیره

آقای مهندس غلامرضا شافعی
نایب رئیس هیأت مدیره

آقای دکتر محمد رضوانی فر
مدیر عامل و عضو هیأت مدیره

آقای دکتر عبدالمجید چراغعلی
عضو هیأت مدیره

آقای مصطفی شهریاری
عضو هیأت مدیره

تاریخ : ۱۳۹۱/۳/۱۸

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

موضوع فعالیت اصلی :

مطابق اساسنامه شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر است:
شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) ابتدا به نام شرکت سهامی یکدل در سوم دیماه ۱۳۴۵ تأسیس گردیده و سپس بر اساس تصمیم مجمع عمومی فوق العاده مورخ بیست و هفتم آبان ماه ۱۳۵۰ نوع آن از " سهامی عام " به شرکت " سهامی خاص یکدل " تبدیل شده است. به استناد صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۲۲ تیر ماه ۱۳۵۳ نام شرکت از سهامی خاص یکدل به شرکت سرمایه گذاری البرز سهامی خاص تغییر یافته است. متعاقباً طبق صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ سوم مرداد ۱۳۵۳ نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردیده است و نام فعلی آن " شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) " می باشد. شرکت سرمایه گذاری البرز از ابتدای تأسیس فقط به منظور سرمایه گذاری در سهام شرکت های دیگر تشکیل شده است و بنابر این دارای عملیات تولیدی و بازرگانی نبوده است. لیکن از تاریخ ۱۳۷۷/۷/۱۵ به دلیل تغییر موضوع فعالیت در اساسنامه، شرکت مجاز به فعالیت بازرگانی گردیده است.

موضوع شرکت براساس ماده ۲ اساسنامه عبارتست از :

سرمایه گذاری و مشارکت در شرکتها و مؤسسات تولیدی، بازرگانی، ساختمانی و خرید و فروش اوراق بهادار و اوراق قرضه و انجام هرگونه عملیات بازرگانی مجاز مربوط به موضوع شرکت.

مبلغ افزایش سرمایه درخواستی و محل تأمین آن :

۱) سرمایه فعلی شرکت : ۱۰۰ر۱۰۰ر۱میلیون ریال.
۲) مبلغ افزایش سرمایه: ۰۰۰ر۲۸۰ میلیون ریال.
۳) مبلغ سرمایه پس از افزایش سرمایه: ۱۰۰ر۳۸۰ر۱ میلیون ریال.
۴) مبلغ اسمی هر سهم: یک هزار ریال.
۵) تعداد سهام قابل انتشار : ۰۰۰ر۰۰۰ر۲۸۰ سهم عادی با نام.
۶) محل افزایش سرمایه: از محل مطالبات و آورده نقدی و به مبلغ ۰۰۰ر۲۸۰ میلیون ریال.
۷) موضوع افزایش سرمایه: تأمین منابع مالی برای حفظ موقعیت در شرکتهای سرمایه پذیر از طریق پشتیبانی مالی و مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای مزبور و همچنین اجرای مصوبات مجامع عمومی آنان.

مشخصات سهامداران :

ترکیب سهامداران سرمایه گذاری البرز سهامی عام در تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۹ به شرح زیر می باشد:

ترکیب سهامدران سرمایه گذاری البرز			
نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری فن آوریهای نوین دارویی تدبیر	سهامی خاص	۶۶۶,۱۳۰,۶۵۱	٪۶۰.۵۵
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	سهامی عام	۱۲۳,۱۳۹,۳۲۱	٪۱۱.۱۹
بانک تجارت	سهامی عام	۵۲,۷۶۸,۴۵۹	٪۴.۸۰
شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز	سهامی خاص	۲۶,۵۴۳,۹۵۶	٪۲.۴۱
شرکت صندوق بازنشستگی نفت	سهامی خاص	۱۶,۴۰۷,۷۶۹	٪۱.۴۹
سرمایه گذاری سپه	سهامی عام	۱۱,۳۴۸,۴۳۹	٪۱.۰۳
سرمایه گذاری تدبیر	سهامی خاص	۷,۴۴۷,۴۲۸	٪۰.۶۸
سایر	–	۱۹۶,۳۱۳,۹۷۷	٪۱۷.۸۵
جمع :		۱,۱۰۰,۱۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰.۰۰

مشخصات اعضای هیأت مدیره :

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۸۹ /۴/۲ و صورت جلسه هیأت مدیره شماره ۴۲۲ مورخ ۱۳۹۰/۴/۲۲اعضای زیر به سمت اعضای هیأت مدیره انتخاب گردیدند.

نام مدیر	سمت	به نمایندگی از	مدت مأموریت		سایر توضیحات
			آغاز	پایان	
دکترحمید رضا جمشیدی	رئیس هیأت مدیره	ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره)	۱۳۹۰/۴/۲۱	تاکنون	عضو غیرموظف
مهندس غلامرضا شافعی	نایب رئیس هیأت مدیره	تولی پرس	۱۳۹۱/۱/۲۰	تاکنون	عضو موظف
مصطفی شهریاری	عضو هیأت مدیره	سرمایه گذاری اعتلاء البرز	۱۳۹۰/۴/۲۱	تاکنون	عضو غیرموظف
دکتر عبدالمجید چراغعلی	عضو هیأت مدیره	البرز دارو	۱۳۹۰/۴/۲۱	تاکنون	عضو غیرموظف
دکتر محمد رضوانی فر	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	گروه دارویی سبحان	۱۳۹۰/۴/۲۱	تاکنون	عضو موظف

توضیح اینکه آقای دکتر حمید رضا جمشیدی نیز از تاریخ ۱۳۸۸/۳/۱۳ تا تاریخ ۱۳۸۸/۷/۲۳ با سمت عضو غیر موظف هیأت مدیره فعالیت داشته اند و از تاریخ ۱۳۸۸/۷/۲۳ به عنوان مدیرعامل و عضو موظف هیأت مدیره و از تاریخ ۱۳۹۰/۴/۲۱ تا کنون به عنوان رئیس هیأت مدیره مشغول بکار می باشند.

مشخصات بازرس / حسابرس شرکت :

شرح	نام بازرس/ حسابرس	سایر توضیحات
اصلی	مؤسسه حسابرسی اصول پایه فراگیر	
علی البدل	ابراهیم موسوی	

اطلاعات سرمایه و سهام شرکت :

وضعیت مبادلات سهام شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) از سال ۱۳۸۸ لغایت ۱۳۹۰ مطابق سامانه معاملات بورس اوراق بهادار به شرح زیر می باشد:

شرح	۱۳۹۰	۱۳۸۹	۱۳۸۸
تعداد سهام معامله شده	۵۸,۱۴۷,۹۴۳	۴۵,۶۴۰,۵۷۲	۶۴,۲۱۸,۴۱۴
تعداد کل سهام شرکت	۱,۱۰۰,۱۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۱۰۰,۰۰۰	۷۲۰,۱۰۰,۰۰۰
درصد تعداد سهام معامله شده به تعداد کل سهام	۵/۲۸	۵/۳۷	۸/۹۱
آخرین قیمت ریالی	۳,۵۴۴	۴,۰۲۹	۲,۸۲۹
تعداد روزهای معاملاتی	۲۱۱	۲۲۳	۱۹۸

تقسیم سود سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) طی چهار سال اخیر به شرح جدول زیر است:

شرح	۱۳۸۹	۱۳۸۸	۱۳۸۷	۱۳۸۶
سود واقعی هر سهم	۶۵۱	۶۵۱	۴۲۱	۳۴۰
سود نقدی هر سهم	۵۵۰	۴۵۰	۴۰۰	۳۴۰
درصد تقسیم سود	۸۴/۴۸	۶۹/۰۱	۹۵/۰۱	۱۰۰

تغییرات سرمایه شرکت سرمایه گذاری البرز :

تغییرات سرمایه شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) طی سنوات اخیر به شرح زیر بوده است:

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه ثعلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۵۳	۶۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	---	---	---	---
۱۳۵۴	۶۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۳۶۱٫۰۰۰٫۰۰۰	۹۶۱٫۰۰۰٫۰۰۰	۶۰/۲	از محل مطالبات و آورده نقدی
۱۳۵۵	۹۶۱٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۹۲٫۲۰۰٫۰۰۰	۱٫۱۵۳٫۲۰۰٫۰۰۰	۲۰	" " " "
۱۳۵۶	۱٫۱۵۳٫۲۰۰٫۰۰۰	۱۹۶٫۸۰۰٫۰۰۰	۱٫۳۵۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۷/۱	" " " "
۱۳۵۷	۱٫۳۵۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۳۵٫۰۰۰٫۰۰۰	۱٫۴۸۵٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۰	" " " "
۱۳۶۸	۱٫۴۸۵٫۰۰۰٫۰۰۰	۱٫۷۸۲٫۰۰۰٫۰۰۰	۳٫۲۶۷٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۲۰	" " " "
۱۳۷۱	۳٫۲۶۷٫۰۰۰٫۰۰۰	۳٫۲۶۷٫۰۰۰٫۰۰۰	۶٫۵۳۴٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۰۰	" " " "
۱۳۷۴	۶٫۵۳۴٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۶٫۳۳۵٫۰۰۰٫۰۰۰	۲۲٫۸۶۹٫۰۰۰٫۰۰۰	۲۵۰	" " " "
۱۳۷۵	۲۲٫۸۶۹٫۰۰۰٫۰۰۰	۲۲٫۸۶۹٫۰۰۰٫۰۰۰	۴۵٫۷۳۸٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۰۰	" " " "
۱۳۷۶	۴۵٫۷۳۸٫۰۰۰٫۰۰۰	۵۹٫۴۵۹٫۴۰۰٫۰۰۰	۱۰۵٫۱۹۷٫۴۰۰٫۰۰۰	۱۳۰	" " " "
۱۳۷۹	۱۰۵٫۱۹۷٫۴۰۰٫۰۰۰	۵۲٫۵۹۸٫۷۰۰٫۰۰۰	۱۵۷٫۷۹۶٫۱۰۰٫۰۰۰	۵۰	" " " "
۱۳۸۲	۱۵۷٫۷۹۶٫۱۰۰٫۰۰۰	۱۵۷٫۷۹۶٫۱۰۰٫۰۰۰	۳۱۵٫۵۹۲٫۲۰۰٫۰۰۰	۱۰۰	از محل سود انباشته، مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۸۳	۳۱۵٫۵۹۲٫۲۰۰٫۰۰۰	۱۲۴٫۴۰۷٫۸۰۰٫۰۰۰	۴۴۰٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۳۹/۴	از محل سود انباشته
۱۳۸۶	۴۴۰٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۶۶٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۵۰۶٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۵	از محل مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۷	۵۰۶٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۰۱٫۲۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۶۰۷٫۲۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۲۰	" " " "
۱۳۸۸	۶۰۷٫۲۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۱۲٫۹۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۷۲۰٫۱۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۸/۵۹	" " " "
۱۳۸۹	۷۲۰٫۱۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۳۰٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۸۵۰٫۱۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۸/۰۵	" " " "
۱۳۹۰	۸۵۰٫۱۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۲۵۰٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۱٫۱۰۰٫۱۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۲۹/۴۱	" " " "

نتایج حاصل از اجرای افزایش سرمایه قبلی :

شرکت به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۰/۴/۴ و صورت جلسه هیأت مدیره مورخ ۱۳۹۰/۶/۵ به منظور تأمین منابع مالی برای حفظ موقعیت در شرکتهای سرمایه پذیر شامل البرزدارو، ایران دارو ، سبحان دارو ، گروه دارویی سبحان ، دارو سازی تولید دارو ، البرز بالک ، پخش البرز ، اعتلاأ البرز ، فناوری های نوین دارویی تدبیر اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۸۵۰٫۱۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال به مبلغ ۱٫۱۰۰٫۱۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ریال (به مبلغ ۲۵۰٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال) نموده و افزایش سرمایه مذکور در تاریخ ۱۳۹۰/۹/۲۹ به ثبت رسیده است.

مطابق گزارش توجیهی لزوم افزایش سرمایه که به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۴ تیر ماه ۱۳۹۰ تقدیم شده بود، سود خالص سال ۱۳۹۰ با فرض انجام افزایش سرمایه به مبلغ ۵۱۰٫۳۷۱میلیون ریال برآورد شده بود که براساس صورتهای مالی حسابرسی شده ۱۳۹۰/۱۲/۲۹ سود سال ۱۳۹۰ به مبلغ ۷۹۱٫۲۲۷ میلیون ریال تحقق یافته است .

(ارقام به میلیون ریال)

نام شرکت	سرمایه گذاری انجام شده در دوره قبل							
	سرمایه گذاری مورد نیاز مطابق گزارش توجیهی قبلی	سرمایه قبل از افزایش سرمایه	مبلغ افزایش	سرمایه پس از افزایش سرمایه	درصد مالکیت	سهم شرکت سرمایه گذاری	مابه التفاوت
پخش البرز	۴۰,۰۰۰	۱۶۰,۱۲۲	۴۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۹۹.۵۰٪	۳۹,۸۰۰	۰
البرز دارو	۲۵,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰	۰.۳۲٪	۹۰	۰
سیحان دارو	۵۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۳۱.۲۲٪	۱۵,۶۹۵	۰
دارو سازی تولید دارو	۱۵,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۹۹.۹۶٪	۱۴,۹۹۴	۰
ایران دارو	۱۵,۰۰۰	۴۲,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۵۷,۰۰۰	۰.۰۶٪	۹	۰
البرز بالک	۴۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۹۷.۳۳٪	۱۹,۴۶۸	۲۵,۰۰۰
گروه دارویی سیحان	۷۲,۰۰۰	۲۹۱,۰۰۰	۷۲,۰۰۰	۳۶۳,۰۰۰	۷۰.۰۰٪	۵۰,۴۰۰	۰
فناوری های نوین دارویی تدبیر	۵۲۰,۰۰۰	۲۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۵۲۰,۲۰۰	۱۵.۱۰٪	۷۸,۵۲۰	۰
سرمایه گذاری اعتلاء البرز	۴۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۴۹.۹۹٪	۴۴,۹۹۶	۰
جمع	۸۲۷,۰۰۰	۷۹۳,۲۰۰	۸۰۲,۰۰۰	۱,۵۹۵,۲۰۰		۳۶۳,۹۷۲	۲۵,۰۰۰

توضیح: ۲۵۰۰۰ میلیون ریال مابه التفاوت ایجاد شده در شرکت البرز بالک به دلیل دو مرحله ای بودن افزایش سرمایه این شرکت بوده که در سال جاری این مبلغ به شرکت اختصاص داده خواهد شد .

تشریح طرح افزایش سرمایه

سرمایه گذاری مورد نیاز و محل تأمین آن :

هدف شرکت سرمایه گذاری البرز از افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد:

تأمین منابع مالی برای حفظ موقعیت در شرکت های سرمایه پذیر از طریق پشتیبانی مالی و مشارکت در افـزایش سرمایه شرکتهای ایران دارو، البرزدارو، پخش البرز، البرز بالک ، دارو سازی تولید دارو ، سبحان انکولوژی ، بیمـه ایمن البرز ، اعتلاء البرز و گروه دارویی سبحان همچنین اجرای مصوبات مجامع عمومی آنان.

(ارقام به میلیون ریال)

تشریح طرح افزایش سرمایه		
	شـــرح	مبلغ
منابع	افزایش سرمایه	۲۸۰,۰۰۰
	منابع داخلی	۱۲,۹۷۶
	جمع منابع	۲۹۲,۹۷۶
مصارف	ایران دارو	۵۰۳
	البرز دارو	۳۷۲
	پخش البرز	۹۹,۵۰۰
	البرز بالک	۲۴,۵۱۹
	دارو سازی تولید دارو	۳۴,۹۹۲
	سبحان آنکولوژی	۹,۰۰۰
	بیمه ایمن البرز	۴۹۰
	اعتلاء البرز	۶۹,۹۹۸
	گروه دارویی سبحان	۵۳,۶۰۱
	جمع مصارف	۲۹۲,۹۷۶

لازم به ذکر است هیأت مدیره با بررسی کلیه جوانب امر و رعایت مصالح سهامداران افزایش سـرمایه بـه مبلـغ ۲۸۰ میلیارد ریال و به شرح جدول بالا را تصویب نمود.

پیش بینی سودآوری شرکتهای سرمایه پذیر:

سودآوری ناشی از سرمایه گذاری در شرکت های ایران دارو، البرزدارو، پخش البرز، البرز بالک ، دارو سازی تولید دارو ، سبحان انکولوژی ، بیمه ایمن البرز ، اعتلاء البرز و گروه دارویی سبحان براساس گزارشات توجیهی شرکت های مزبور به شرح زیر پیش بینی شده است:

نام شرکت سرمایه پذیر	پیش بینی سود خالص شرکتهای سرمایه پذیر در سالهای آتی (انجام افزایش سرمایه)									
	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
ایران دارو	۵۶.۴۵۸	۷۳.۷۰۸	۹۴.۹۹۱	۱۰۴.۴۹۰	۱۱۴.۹۳۹	۱۲۶.۴۳۳	۱۳۹.۰۷۶	۱۵۲.۹۸۴	۱۶۸.۲۸۲	۱۸۵.۱۱۱
البرز دارو	۲۳۸.۲۹۷	۲۵۷.۳۵۱	۲۸۴.۰۲۳	۳۱۳.۱۲۰	۳۴۴.۸۴۷	۳۷۹.۳۳۲	۴۱۷.۲۶۵	۴۵۸.۹۹۱	۵۰۴.۸۹۰	۵۵۵.۳۸۰
پخش البرز	۱۸۱.۰۹۳	۲۰۷.۳۲۳	۲۳۳.۹۵۴	۲۵۹.۶۹۵	۲۸۵.۶۶۵	۳۱۴.۲۳۱	۳۴۵.۶۵۴	۳۸۰.۲۱۹	۴۱۸.۲۴۱	۴۶۰.۰۶۶
البرز بالک	۱۸.۴۸۱	۲۳.۱۹۴	۲۵.۵۱۳	۲۸.۰۶۵	۳۰.۸۷۱	۳۳.۹۵۸	۳۷.۳۵۴	۴۱.۰۹۰	۴۵.۱۹۹	۴۹.۷۱۸
دارو سازی تولید دارو	۱۱۱.۰۹۹	۱۳۳.۳۱۹	۱۵۹.۹۸۳	۱۹۱.۹۸۰	۲۱۱.۱۷۸	۲۳۲.۲۹۶	۲۵۵.۵۲۵	۲۸۱.۰۷۸	۳۰۹.۱۸۶	۳۴۰.۱۰۴
سبحان آنکولوژی	۱۱.۸۴۲	۶۸.۴۵۶	۹۵.۷۹۳	۱۲۸.۵۲۵	۱۶۷.۷۴۲	۲۱۴.۷۴۷	۲۷۶.۷۵۳	۳۰۴.۴۲۸	۳۳۴.۸۷۱	۳۶۸.۳۵۸
بیمه ایمن البرز	۴۰۷	۳۵۱	۲۷۶	۱۷۷	۱۹۵	۲۱۵	۲۳۶	۲۶۰	۲۸۶	۳۱۴
اعتلاء البرز	۴۹.۴۰۹	۵۹.۲۷۵	۶۵.۲۰۳	۷۱.۷۲۳	۷۸.۸۹۵	۸۶.۷۸۵	۹۵.۴۶۳	۱۰۵.۰۰۹	۱۱۵.۵۱۰	۱۲۷.۰۶۱
گروه دارویی سبحان	۲۶۶.۹۹۵	۳۰۰.۲۶۴	۳۳۸.۸۷۱	۳۷۴.۴۴۳	۴۱۳.۸۹۰	۴۱۳.۸۹۰	۴۱۳.۸۹۰	۴۱۳.۸۹۰	۴۱۳.۸۹۰	۴۱۳.۸۹۰
جمـــع :	۹۳۴.۰۸۱	۱.۱۲۳.۲۴۱	۱.۲۹۸.۶۰۶	۱.۴۷۲.۲۱۸	۱.۶۴۸.۲۲۲	۱.۸۰۱.۸۸۶	۱.۹۸۱.۲۱۷	۲.۱۳۷.۹۵۰	۲.۳۱۰.۳۵۶	۲.۵۰۰.۰۰۲

پیش بینی سود آوری ناشی از انجام افزایش سرمایه در شرکتهای سرمایه پذیر:

سودآوری ناشی از افزایش سرمایه شرکت های ایران دارو، البرزدارو، پخش البرز، البرز بالک ، دارو سازی تولید دارو ، سبحان آنکولوژی ، بیمه ایمن البرز ، اعتلاء البـرز و گـروه دارویی سبحان براساس گزارش های توجیهی افزایش سرمایه و اطلاعات ارائه شده توسط شرکت های مذکور به شرح ذیل می باشد:

نام شرکت سرمایه پذیر	پیش بینی سود خالص شرکتهای سرمایه پذیر ناشی از افزایش سرمایه در سالهای									
	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
ایران دارو	۳,۹۹۵	۱۳,۱۰۵	۲۵,۱۴۹	۲۷,۶۶۴	۳۰,۴۳۰	۳۳,۴۷۳	۳۶,۸۲۰	۴۰,۵۰۲	۴۴,۵۵۳	۴۹,۰۰۸
البرز دارو	۱۲,۲۵۲	۱۹,۵۳۴	۳۳,۸۳۷	۴۹,۴۵۴	۶۶,۵۱۵	۷۳,۱۶۷	۸۰,۴۸۳	۸۸,۵۳۱	۹۷,۳۸۵	۱۰۷,۱۲۳
پخش البرز	۲۶,۸۰۸	۳۱,۹۲۷	۳۷,۲۶۹	۴۲,۶۶۱	۴۶,۹۲۷	۵۱,۶۲۰	۵۶,۷۸۲	۶۲,۴۶۰	۶۸,۷۰۶	۷۵,۵۷۷
البرز بالک	۹,۸۰۱	۱۲,۴۶۰	۱۳,۷۰۶	۱۵,۰۷۷	۱۶,۵۸۴	۱۸,۲۴۳	۲۰,۰۶۷	۲۲,۰۷۴	۲۴,۲۸۱	۲۶,۷۰۹
دارو سازی تولید دارو	۸,۷۸۰	۱۰,۵۳۶	۱۲,۶۴۳	۱۵,۱۷۲	۱۶,۶۸۹	۱۸,۳۵۸	۲۰,۱۹۳	۲۲,۲۱۳	۲۴,۴۳۴	۲۶,۸۷۷
سبحان آنکولوژی	-۸,۴۵۷	۲۵,۲۵۹	۳۴,۶۶۷	۴۵,۸۶۰	۵۹,۲۰۸	۷۵,۱۴۵	۹۹,۸۴۰	۱۰۹,۸۲۴	۱۲۰,۸۰۶	۱۳۲,۸۸۷
بیمه ایمن البرز	-۱۷۳	۱۶۶	۶۰۴	۱,۰۷۴	۱,۱۸۲	۱,۳۰۰	۱,۴۳۰	۱,۵۷۳	۱,۷۳۰	۱,۹۰۳
اعتلاء البرز	۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	۲۳,۱۰۰	۲۵,۴۱۰	۲۷,۹۵۱	۳۰,۷۴۶	۳۳,۸۲۱	۳۷,۲۰۳	۴۰,۹۲۳	۴۵,۰۱۵
گروه دارویی سبحان	۸,۹۰۸	۲۰,۲۰۶	۳۵,۴۸۴	۴۵,۲۱۹	۵۵,۹۵۶	۵۵,۹۵۶	۵۵,۹۵۶	۵۵,۹۵۶	۵۵,۹۵۶	۵۵,۹۵۶
جمـــع :	۸۲,۹۱۴	۱۵۴,۱۹۲	۲۱۶,۴۵۸	۲۶۷,۵۹۰	۳۲۱,۴۴۲	۳۵۸,۰۰۷	۴۰۵,۳۹۲	۴۴۰,۳۳۶	۴۷۸,۷۷۴	۵۲۱,۰۵۶

سهم سرمایه گذاری البرز از افزایش سود شرکتهای سرمایه پذیر:

سهم سرمایه گذاری البرز از افزایش سود شرکتهای سرمایه پذیر در صورت افزایش سرمایه و با توجه به رویه تقسیم سود سال ۹۱ بشرح جدول ذیل می باشد:

نام شرکت سرمایه پذیر	درصد تقسیم سود	درصد سرمایه گذاری	پیش بینی سود خالص البرز ناشی از افزایش سرمایه در سالهای									
			۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
ایران دارو	۷۸.۰۹%	۳.۸۷%	۱۲۱	۳۹۶	۷۴۰	۸۳۶	۹۲۰	۱,۰۱۲	۱,۱۱۳	۱,۲۲۴	۱,۳۴۷	۱,۴۸۱
البرز دارو	۸۷.۰۹%	۰.۵۰%	۵۳	۸۴	۱۴۶	۲۱۴	۲۸۸	۳۱۶	۳۴۸	۳۸۳	۴۲۱	۴۶۳
پخش البرز	۸۲.۴۳%	۹۹.۵۰%	۲۲,۰۴۱	۲۶,۲۴۹	۳۰,۶۴۲	۳۵,۰۷۵	۳۸,۵۸۳	۴۲,۴۴۱	۴۶,۴۸۵	۵۱,۳۵۴	۵۶,۴۸۹	۶۲,۱۳۸
البرز بالک	۷۰.۳۱%	۹۸.۰۸%	۶,۷۵۹	۸,۵۹۲	۹,۴۵۱	۱۰,۳۹۷	۱۱,۴۳۶	۱۲,۵۸۰	۱۳,۸۳۸	۱۵,۲۲۲	۱۶,۷۴۴	۱۸,۴۱۸
دارو سازی تولید دارو	۸۵.۵۵%	۹۹.۹۸%	۷,۵۰۹	۹,۰۱۱	۱۰,۸۱۳	۱۲,۹۷۶	۱۴,۲۷۳	۱۵,۷۰۱	۱۷,۲۷۱	۱۸,۹۹۸	۲۰,۸۹۸	۲۲,۹۸۷
سبحان آنکولوژی	۱۳.۰۰%	۳۰.۰۰%	۰	۹۸۵	۱,۳۵۲	۱,۷۸۹	۲,۳۰۹	۲,۹۳۱	۳,۸۹۴	۴,۲۸۳	۴,۷۱۱	۵,۱۸۳
بیمه ایمن البرز	۴۳.۱۰%	۹۸.۰۰%	۰	۷۰	۲۵۵	۴۵۴	۴۹۹	۵۴۹	۶۰۴	۶۶۴	۷۳۱	۸۰۴
اعتلاء البرز	۸۴.۳۰%	۱۰۰.۰۰%	۱۷,۷۰۲	۱۷,۷۰۲	۱۹,۴۷۳	۲۱,۴۲۰	۲۳,۵۴۲	۲۵,۹۱۸	۲۸,۵۱۰	۳۱,۳۶۱	۳۴,۴۹۷	۳۷,۹۴۷
گروه دارویی سبحان	۹۵.۸۹%	۶۸.۷۲%	۵,۸۷۰	۱۳,۳۱۵	۲۳,۳۸۲	۲۹,۷۹۷	۳۶,۸۷۳	۳۶,۸۷۳	۳۶,۸۷۳	۳۶,۸۷۳	۳۶,۸۷۳	۳۶,۸۷۳
جمع :			۶۰,۰۵۵	۷۶,۴۰۶	۹۶,۲۷۵	۱۱۲,۹۵۷	۱۲۸,۷۴۳	۱۳۸,۳۲۰	۱۴۹,۱۳۵	۱۶۰,۳۶۲	۱۷۲,۷۱۰	۱۸۶,۲۹۴

پیش بینی سود وزیان شرکت سرمایه گذاری البرز در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه :

پیش بینی سود وزیان سرمایه گذاری البرز در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه																			
شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸		۱۳۹۹		۱۴۰۰	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها	۵۲۵,۱۸۳	۴۶۵,۱۲۸	۶۳۵,۱۵۹	۵۴۸,۷۵۳	۷۱۰,۸۹۸	۶۱۴,۶۲۳	۷۹۹,۷۸۹	۶۸۶,۸۳۲	۸۸۲,۱۱۸	۷۵۳,۳۷۵	۹۴۴,۲۳۵	۸۰۵,۹۱۴	۱,۰۱۲,۹۶۶	۸۶۳,۸۳۰	۱,۰۸۶,۹۸۹	۹۲۶,۶۲۷	۱,۱۶۸,۴۱۴	۹۹۵,۷۰۳	۱,۲۵۷,۹۸۲	۱,۰۷۱,۶۸۷
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع درآمد ها	۵۴۵,۱۸۳	۴۸۵,۱۲۸	۶۳۵,۱۵۹	۵۴۸,۷۵۳	۷۱۰,۸۹۸	۶۱۴,۶۲۳	۷۹۹,۷۸۹	۶۸۶,۸۳۲	۸۸۲,۱۱۸	۷۵۳,۳۷۵	۹۴۴,۲۳۵	۸۰۵,۹۱۴	۱,۰۱۲,۹۶۶	۸۶۳,۸۳۰	۱,۰۸۶,۹۸۹	۹۲۶,۶۲۷	۱,۱۶۸,۴۱۴	۹۹۵,۷۰۳	۱,۲۵۷,۹۸۲	۱,۰۷۱,۶۸۷
کسر می شود :خالص درآمد ها وهزینه های	-۲۲,۷۸۳	-۲۲,۷۸۳	-۲۷,۳۴۰	-۲۷,۳۴۰	-۳۲,۸۰۸	-۳۲,۸۰۸	-۳۹,۳۶۹	-۳۹,۳۶۹	-۴۷,۲۴۳	-۴۲,۲۲۳	-۵۶,۶۹۱	-۵۶,۶۹۱	-۶۸,۰۳۰	-۶۸,۰۳۰	-۸۱,۶۳۶	-۸۱,۶۳۶	-۹۷,۹۶۳	-۹۷,۹۶۳	-۱۱۷,۵۵۵	-۱۱۷,۵۵۵
سود عملیاتی	۵۲۲,۴۰۰	۴۶۲,۳۴۵	۵۹۷,۸۱۹	۵۲۱,۴۱۴	۶۷۸,۰۹۰	۵۸۱,۸۱۵	۷۶۰,۴۲۰	۶۴۷,۴۶۳	۸۳۴,۸۷۵	۷۰۶,۱۲۲	۸۸۷,۵۴۳	۷۲۹,۳۲۳	۹۴۴,۹۳۶	۷۹۵,۸۰۱	۱,۰۰۵,۳۵۳	۸۴۴,۹۹۱	۱,۰۷۰,۴۵۱	۸۹۷,۷۲۱	۱,۱۴۰,۴۳۶	۹۵۴,۱۳۲
خالص درآمد ها وهزینه های غیر عملیاتی	۲۷,۶۶۸	۲۷,۶۶۸	۲۶,۱۱۳	۲۶,۱۱۳	۱۸,۶۴۸	۱۸,۶۴۸	۱۷,۴۲۶	۱۷,۴۲۶	۱۷,۱۱۰	۱۷,۱۱۰	۲۰,۱۵۵	۲۰,۱۵۵	۴۴,۱۸۶	۴۴,۱۸۶	۲۹,۰۲۴	۲۹,۰۲۴	۳۴,۸۲۹	۳۴,۸۲۹	۴۱,۷۹۴	۴۱,۷۹۴
سود قبل از مالیات	۵۵۰,۰۶۸	۴۹۰,۰۱۳	۶۲۳,۹۳۲	۵۴۷,۵۲۷	۶۹۶,۷۳۸	۶۰۰,۴۶۳	۷۷۷,۸۴۶	۶۶۴,۸۸۸	۸۵۱,۹۸۵	۷۲۳,۲۴۲	۹۰۷,۶۹۹	۷۶۹,۴۷۸	۹۶۹,۱۲۲	۸۱۹,۹۸۷	۱,۰۳۴,۳۷۷	۸۷۴,۰۱۵	۱,۱۰۵,۲۸۰	۹۳۲,۵۶۹	۱,۱۸۲,۲۲۱	۹۹۵,۹۳۶
مالیات بر درآمد	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۵۵۰,۰۶۸	۴۹۰,۰۱۳	۶۲۳,۹۳۲	۵۴۷,۵۲۷	۶۹۶,۷۳۸	۶۰۰,۴۶۳	۷۷۷,۸۴۶	۶۶۴,۸۸۸	۸۵۱,۹۸۵	۷۲۳,۲۴۲	۹۰۷,۶۹۹	۷۶۹,۳۷۸	۹۶۹,۱۲۲	۸۱۹,۹۸۷	۱,۰۳۴,۳۷۷	۸۷۴,۰۱۵	۱,۱۰۵,۲۸۰	۹۳۲,۵۶۹	۱,۱۸۲,۲۲۱	۹۹۵,۹۳۶
EPS	۳۹۹	۴۴۵	۴۵۲	۴۹۸	۵۰۵	۵۴۶	۵۶۴	۶۰۴	۶۱۷	۶۵۷	۶۵۸	۶۹۹	۷۰۲	۷۴۵	۷۴۹	۷۹۴	۸۰۱	۸۴۸	۸۵۷	۹۰۵
سرمایه	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰	۱,۳۸۰,۱۰۰	۱,۱۰۰,۱۰۰

مورد تایید حسابرسی اصول پایدار آکسیر
گزارش

مفروضات صورت سود و زیان :

درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکت ها، برای شرکتهائی کـه افـزایش سـرمایه را در دسـتور کـار داشـته و تغییرات سود را برای سنوات ۱۳۹۱ لغایت ۱۴۰۰ با فرض انجام افـزایش و عـدم انجـام افـزایش پـیش بینـی نموده اند، مطابق پیش بینی اعلامی شرکت و سیاست تقسیم سود (مطابق بودجه مصوب) و برای شرکتهائی کـه افزایش سرمایه ندارند یا تغییرات سوداوری را برای سنوات آتی پیش بینی نکرده اند با فرض رشـد ده درصـدی سود و سیاست تقسیم سود مطابق بودجه مصوب، محاسبه گردیده است. برای خالص درآمـد هـا و هزینـه هـای عملیاتی نیز رشد به میزان بیست درصد و در خصوص خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی نیز با توجه به وضعیت نقدینگی و سوابق ایجاد درآمد متفرقه، حدود بیست درصد رشد در نظر گرفته شده است.

توضیح : درآمد غیر عملیاتی با نرخ رشد ۲۰ درصد رشد یافته و کارمزد فروش سـهام شـرکتهای تـولی پـرس و کیوان در سنوات آتی بر اساس زمانبندی پرداخت در نظر گرفته شده است .

پیش بینی جریانات نقدی :

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

جریان نقدی شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)											
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۵۵۰,۰۶۸	۶۲۳,۹۳۲	۶۹۶,۷۳۸	۷۷۷,۸۴۶	۸۵۱,۹۸۵	۹۰۷,۶۹۹	۹۶۹,۱۲۲	۱,۰۳۴,۳۷۷	۱,۱۰۵,۲۸۰	۱,۱۸۲,۲۳۱	
کسر می شود:سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۴۹۰,۰۱۳	۵۴۷,۵۲۷	۶۰۰,۴۶۳	۶۶۴,۸۸۸	۷۲۳,۲۴۲	۷۶۹,۳۷۸	۸۱۹,۹۸۷	۸۷۴,۰۱۵	۹۳۲,۵۶۹	۹۹۵,۹۲۶	
خالص تغییرات سود(زیان)		۶۰,۰۵۵	۷۶,۴۰۶	۹۶,۲۷۵	۱۱۲,۹۵۷	۱۲۸,۷۴۳	۱۳۸,۳۲۰	۱۴۹,۱۳۵	۱۶۰,۳۶۲	۱۷۲,۷۱۰	۱۸۶,۲۹۴	
استهلاک		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
سایر هزینه های غیر نقدی		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
اضافه می شود:دریافت سودحاصل از سرمایه گذاری در سنوات قبل		۰	۶۰,۰۵۵	۷۶,۴۰۶	۹۶,۲۷۵	۱۱۲,۹۵۷	۱۲۸,۷۴۳	۱۳۸,۳۲۰	۱۴۹,۱۳۵	۱۶۰,۳۶۲	۱۷۲,۷۱۰	۱۸۶,۲۹۴
کسر می شود:سود نقدی سرمایه گذاری سال جاری که درسال بعد دریافت می گردد		-۶۰,۰۵۵	-۷۶,۴۰۶	-۹۶,۲۷۵	-۱۱۲,۹۵۷	-۱۲۸,۷۴۳	-۱۳۸,۳۲۰	-۱۴۹,۱۳۵	-۱۶۰,۳۶۲	-۱۷۲,۷۱۰	-۱۸۶,۲۹۴	
سرمایه درگردش سال آخر												
جریان نقدی ورودی		۰	۶۰,۰۵۵	۷۶,۴۰۶	۹۶,۲۷۵	۱۱۲,۹۵۷	۱۲۸,۷۴۳	۱۳۸,۳۲۰	۱۴۹,۱۳۵	۱۶۰,۳۶۲	۱۷۲,۷۱۰	۱۸۶,۲۹۴
کسر می شود :جریان نقدی خروجی	۲۸۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	-۲۸۰,۰۰۰	۰	۶۰,۰۵۵	۷۶,۴۰۶	۹۶,۲۷۵	۱۱۲,۹۵۷	۱۲۸,۷۴۳	۱۳۸,۳۲۰	۱۴۹,۱۳۵	۱۶۰,۳۶۲	۱۷۲,۷۱۰	۱۸۶,۲۹۴

گزارش

ارزیابی مالی :

براساس مفروضات نرخ بازدهی مورد انتظار (نرخ تنزیل جریانات نقدی) معادل ۲۵ درصد (۲۰ درصد نرخ بازدهی بدون ریسک و ۵ درصد صرف ریسک) در نظر گرفته شده است.

ارزیابی مالی	
سرمایه گذاری اولیه–میلیون ریال	۲۸۰,۰۰۰
نرخ تنزیل –بازده مورد انتظار–درصد	۲۵%
دوره بازگشت سرمایه–ماه	۴۱
ارزش فعلی خالص	۱۷,۸۵۱
نرخ بازدهی داخلی	۲۶%

ترکیب سرمایه گذاری ها براساس آخرین اطلاعات حسابرسی شده به تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۹ :

شرح			مبلغ - میلیون ریال	درصد از کل
کوتاه مدت	سهام	پذیرفته شده در بورس	۰	٪۰.۰۰
		خارج از بورس	۷.۴۰۰	٪۰.۶۲
	اوراق مشارکت	پذیرفته شده در بورس	۰	٪۰.۰۰
		خارج از بورس	۰	٪۰.۰۰
	سپردهٔ بانکی		۰	٪۰.۰۰
بلند مدت	سهام	پذیرفته شده در بورس	۵۲۸.۶۱۷	٪۴۴.۱۶
		خارج از بورس	۶۶۱.۱۱۸	٪۵۵.۲۳
	اوراق مشارکت	پذیرفته شده در بورس	۰	٪۰.۰۰
		خارج از بورس	۰	٪۰.۰۰
	سپردهٔ بانکی		۰	٪۰.۰۰
سایر			۰	٪۰.۰۰
جمع			۱.۱۹۷.۱۳۵	٪۱۰۰.۰۰

صورت خلاصه پنج صنعت اصلی که بیشترین سرمایه گذاری شرکت در آنها انجام شده براساس آخرین اطلاعات در تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۹ حسابرسی شده به شرح ذیل می باشد :

مجموع سهام سرمایه گذاری البرز به تفکیک صنعت			
نوع صنعت	تعداد سهام	ارزش دفتری(میلیون ریال)	درصداز کل
ساخت مواد ومحصولات شیمیایی	۲۷۷,۷۹۲,۳۵۳	۴۹۳,۲۷۸	۴۱.۲۰%
واسطه گری مالی	۵۹۸,۴۰۷,۷۴۴	۶۹۲,۳۱۳	۵۷.۸۳%
ساخت محصولات کانی غیر فلزی وسایر	۱,۷۴۹,۰۰۰	۱۱,۵۴۴	۰.۹۶%
ساخت ماشین آلات وتجهیزات	۵۹۹,۹۳۹	۰	۰.۰۰%
مجموع	۸۷۸,۵۴۹,۰۳۶	۱,۱۹۷,۱۳۵	۱۰۰.۰۰%

وضعیت راهبردی سرمایه‌گذاری شرکت بر اساس آخرین اطلاعات مالی حسابرسی شده در تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۹ به شرح ذیل است:

شرح سرمایه‌گذاری		میلیون ریال	درصد از کل
سهام مدیریتی	پذیرفته شده در بورس	۵۲۸,۶۱۷	٪۴۴.۱۶
	خارج از بورس	۶۶۱,۱۱۸	٪۵۵.۲۳
سهام غیر مدیریتی	پذیرفته شده در بورس	۰	٪۰.۰۰
	خارج از بورس	۷,۴۰۰	٪۰.۶۲
جمع :		۱,۱۹۷,۱۳۵	٪۱۰۰.۰۰

ارزش خالص دارائی هر سهم (NAV) :

ارزش خالص دارائی هر سهم طی سه سال اخیر به شرح ذیل است:

ارزش خالص دارائی‌های هر سهم

شرح	مبلغ ریال
۱۳۹۰	۴,۱۸۲
۱۳۸۹	۳,۷۹۹
۱۳۸۸	۳,۱۲۵

وضعیت مالی شرکت سرمایه گذاری البرز :

ترازنامه، صورت سود و زیان شرکت و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده سه دورهٔ مالی اخیر، به شرح ذیل می‌باشد. خلاصه وضعیت مالی و نتایج عملیات شرکت سرمایه گذاری البرز طی سه دوره مالی اخیر:

(ارقام به میلیون ریال)

ترازنامه شرکت سرمایه گذاری البرز در سه سال گذشته			
شرح	۱۳۹۰	تجدید ارائه شده ۱۳۸۹	تجدید ارائه شده ۱۳۸۸
استفاده از منابع سرمایه ای	مبلغ	مبلغ	مبلغ
خالص دارائیهای ثابت	۵۷,۱۶۲	۵۹,۶۲۸	۹,۵۹۸
دارائیهای نامشهود	۱۸۷	۱۸۷	۶۷۵
سرمایه‌گذاریهای بلند مدت	۱,۱۸۹,۷۳۵	۱,۰۵۲,۵۳۲	۸۴۳,۶۷۸
سایر دارائیها	۶۴۱,۸۳۱	۳۱۹,۸۷۳	۱۵۵,۱۲۶
جمع دارایی های غیر جاری	۱,۸۸۸,۹۱۵	۱,۴۳۲,۲۲۰	۱,۰۰۹,۰۷۷
دارائیهای جاری :			
موجودیهای جنسی	۹	۹	۹
پیش پرداختها	۱۰,۰۵۵	۱۱,۴۲۸	۱۰,۴۲۹
حسابها و اسناد دریافتنی‌تجاری	۸۴۷,۹۱۲	۶۸۳,۷۲۵	۶۹۰,۶۷۴
حسابها و اسناد دریافتنی غیر تجاری	۵۷,۹۲۱	۶۹,۰۵۹	۲۹,۳۰۱
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۷,۴۰۰	۱۵,۵۵۹	۷,۴۰۰
وجوه نقد و بانک	۴۶,۱۱۹	۲۳,۲۶۵	۳۴,۲۴۳
جمع دارایی های جاری	۹۶۹,۴۱۶	۸۰۳,۰۴۵	۷۷۲,۰۵۶
کسر میشود : بدهیهای جاری:			
ذخیره مالیات بردرآمد	۰	۰	۰
تسهیلات	۰	۵۰,۰۰۰	۰
حسابهای پرداختنی تجاری	۶۰,۸۱۱	۸۱,۴۴۰	۶۳,۹۲۳
حسابها و اسناد پرداختنی غیر تجاری	۲۵۳,۴۳۷	۱۲۹,۹۲۸	۹۷,۸۶۶
جمع بدهی های جاری	۳۱۴,۲۴۸	۲۶۱,۳۶۸	۱۶۱,۷۸۹
خالص دارائیهای جاری	۶۵۵,۱۶۸	۵۴۱,۶۷۷	۶۱۰,۲۶۷
جمع مصارف سرمایه ای	۲,۵۴۴,۰۸۳	۱,۹۷۳,۸۹۷	۱,۶۱۹,۳۴۴
منابع سرمایه‌ای بکار گرفته شده :			
حقوق صاحبان سهام:			
سرمایـــــه	۱,۱۰۰,۱۰۰	۸۵۰,۱۰۰	۷۲۰,۱۰۰
علی الحساب افزایش سرمایه	۰	۰	۰
اندوخته قانونی	۱۱۰,۰۱۰	۸۵,۰۱۰	۷۲,۰۱۰
سایر اندوخته ها	۹۸۵	۹۸۵	۹۸۵
سود انباشتـــه	۱,۳۳۱,۰۸۹	۱,۰۳۶,۴۷۲	۸۲۴,۷۶۸
جمع حقوق صاحبان سهام	۲,۵۴۲,۱۸۴	۱,۹۷۲,۵۶۷	۱,۶۱۷,۸۶۳
بدهی های بلند مدت:			
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱,۸۹۹	۱,۳۳۰	۱,۴۸۱
جمع بدهی های بلند مدت	۱,۸۹۹	۱,۳۳۰	۱,۴۸۱
جمع منابع سرمایه ای	۲,۵۴۴,۰۸۳	۱,۹۷۳,۸۹۷	۱,۶۱۹,۳۴۴

خلاصه صورت سود و زیان شرکت سرمایه گذاری البرز طی سه دوره مالی اخیر:

(ارقام به میلیون ریال)

سود و زیان شرکت سرمایه گذاری البرز در سه سال گذشته			
شـــــــــرح	۱۳۹۰	۱۳۸۹	۱۳۸۸
	مبلغ	مبلغ	مبلغ
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکتها	۸۱۹,۹۴۹	۴۹۶,۲۱۲	۴۵۳,۳۰۰
هزینه های اداری و تشکیلاتی	(۲۴,۳۴۹)	(۱۷,۱۸۳)	(۱۳,۸۴۸)
خالص سایردرآمدها و هزینه های عملیاتی	(۱۶,۱۴۶)	(۵۹۶)	(۳,۸۵۷)
سود عملیاتی	۷۷۹,۴۵۴	۴۷۸,۴۳۳	۴۳۵,۵۹۵
هزینه مالی	(۱۸۷)	(۵,۰۲۳)	۰
سایردرآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۱,۹۶۰	۷۹,۶۷۳	۳۳,۳۲۲
سود قبل از مالیات	۷۹۱,۲۲۷	۵۵۳,۰۸۳	۴۶۸,۹۱۷
مالیات بردرآمـــد	۰	۰	۰
سود خالـــص	۷۹۱,۲۲۷	۵۵۳,۰۸۳	۴۶۸,۹۱۷
سود انباشته ابتدای دوره	۱,۰۳۶,۷۵۳	۸۲۵,۰۸۷	۶۱۳,۷۰۵
تعدیلات سنواتی	(۲۸۱)	(۵۹۹)	(۶۸۳)
سود انباشته در ابتدای سال -تعدیل شده	۱,۰۳۶,۴۷۲	۸۲۴,۴۸۸	۶۱۳,۰۲۲
سود قابل تخصیص	۱,۸۲۷,۶۹۹	۱,۳۷۷,۵۷۱	۱,۰۸۱,۹۳۹
تقسیم سود سال قبل	(۴۶۷,۵۵۵)	(۳۴۴,۰۴۵)	(۲۲۲,۸۸۰)
اندوخته قانونی	(۲۵,۰۰۰)	(۱۳,۰۰۰)	(۱۱,۲۹۰)
پاداش هیأت مدیره	(۴,۰۵۵)	(۴,۰۵۵)	(۳,۰۰۰)
سود انباشته در پایان دوره	۱,۳۳۱,۰۸۹	۱,۰۳۶,۴۷۱	۸۲۴,۷۶۹
سود هر سهم (ریال)	۷۱۹	۶۵۱	۶۵۱
تعداد سهام	۱,۱۰۰,۱۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۱۰۰,۰۰۰	۷۲۰,۱۰۰,۰۰۰

خلاصه صورت جریان وجوه نقد شرکت سرمایه گذاری البرز طی سه دوره مالی اخیر:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۰	تجدید ارائه شده ۱۳۸۹	تجدید ارائه شده ۱۳۸۸
	مبلغ	مبلغ	مبلغ
فعالیتهای عملیاتی :			
جریان خالص ورودوجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی	۱۹۶,۲۵۲	۱۰۲,۸۴۱	۱۱۲,۲۰۷
بازده سرمایه گذاریها وسود پرداختی بابت تأمین مالی:			
سوددریافتی‌بابت‌سپرده های‌سرمایه گذاری کوتاه مدت	۸,۴۸۲	۶,۶۷۵	۶,۳۹۹
سود دریافتی بابت اوراق مشارکت	۰	۰	۰
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۱۸۷)	(۵,۰۲۱)	۰
سود سهام پرداختی	(۲۲۳,۲۸۸)	(۱۴۲,۴۶۳)	(۱۳۶,۲۳۵)
جریان خالص ورود (خروج)وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تأمین مالی :	(۲۱۲,۹۹۳)	(۱۲۰,۸۰۹)	(۱۲۹,۸۳۶)
مالیات بر درآمد	۰	(۹۶)	(۱۱۶)
فعالیتهای سرمایه گذاری :			
وجوه حاصل از فروش سرمایه گذاری کوتاه مدت	۸,۶۲۲	۹,۲۳۹	۱,۱۶۵
وجوه حاصل از فروش سرمایه گذاری بلند مدت	۳۷۲,۵۵۸	۱۴۴,۷۸۹	۱۰۹,۳۴۴
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰	(۳۳,۴۶۲)	۰
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری بلند مدت	(۱۵۹,۱۶۴)	(۸۳,۶۹۸)	(۸۲,۱۵۲)
وجوه پرداختی بابت تحصیل دارائیهای ثابت مشهود	(۲۹۵)	(۴,۳۰۱)	(۳۹۰)
وجوه حاصل از فروش (مصرف شده) دارائیهای نامشهود	۰	۴۸۸	۲
وجوه حاصل از فروش دارائیهای ثابت مشهود	۱۱	۵۰,۶۳۵	۱۲۲
وجوه حاصل از فروش سایر دارائیها	۰	۱,۲۴۶	۸,۲۴۸
وجوه پرداختی جهت تحصیل سایر دارائیها	(۱۳۰,۳۱۹)	(۱۰۷,۸۷۲)	(۱۱,۷۱۷)
جریان خالص ورود(خروج)وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری	۹۱,۴۱۳	(۲۴,۹۳۶)	۲۴,۶۲۲
جریان خالص (ورود) وجه نقد قبل از فعالیتهای تأمین مالی	۷۲,۶۷۲	(۶۱,۰۰۰)	۶,۸۷۷
فعالیتهای تأمین مالی :			
أورده نقدی صاحبان سهام	۱۸۳	۲۱	۸۴۵
تسهیلات مالی دریافتی	(۵۰,۰۰۰)	۵۰,۰۰۰	۰
جریان خالص ورود(خروج)وجه نقدناشی از فعالیتهای تأمین مالی	(۴۹,۸۱۷)	۵۰,۰۲۱	۸۴۵
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۲۲,۸۵۵	(۱۰,۹۷۹)	۷,۷۲۲
مانده وجه نقد در آغاز سال	۲۳,۲۶۴	۳۴,۲۴۳	۲۶,۵۲۱
مانده وجه نقد در پایان سال	۴۶,۱۱۹	۲۳,۲۶۴	۳۴,۲۴۳

بخش اول: افزایش سرمایهٔ شرکت‌های تابعه

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی‌عام) درنظر دارد در افزایش سرمایهٔ شرکت‌های سرمایه‌پذیر خود به شرح زیر مشارکت نماید .

مبلغ افزایش سرمایهٔ شرکت‌های تابعه

ارقام به میلیون ریال

افزایش سرمایه شرکتهای سرمایه پذیر						
نام شرکت	سرمایه		مبلغ افزایش سرمایه	درصد سرمایه‌گذاری	سهم شرکت از افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
	از	تا				
شرکت‌های بورسی						
البرزدارو	۱۲۵,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	٪۰.۵۰	۳۷۲	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
ایران دارو	۵۷,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰	٪۳.۸۷	۵۰۳	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
گروه دارویی سبحان	۳۶۳,۰۰۰	۴۴۱,۰۰۰	۷۸,۰۰۰	٪۶۸.۷۲	۵۳,۶۰۱	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
جمع شرکت‌های بورسی					۵۴,۴۷۷	
دارو سازی نولید دارو	۶۵,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	٪۹۹.۹۸	۳۴,۹۹۲	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
البرز بالک	۶۵,۰۰۰	۹۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	٪۹۸.۰۸	۲۴,۵۱۹	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
پخش البرز	۲۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	٪۹۹.۵۰	۹۹,۵۰۰	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
سبحان آنکولوژی	۱۲۱,۰۰۰	۱۵۱,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	٪۳۰.۰۰	۹,۰۰۰	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
اعتلاء البرز	۸۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	٪۹۹.۹۹۷	۶۹,۹۹۸	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
بیمه ایمن البرز	۵۰۰	۱,۰۰۰	۵۰۰	٪۹۸.۰۰	۴۹۰	ازمحل مطالبات حال شده و آورده نقدی
جمع شرکت‌های خارج از بورس					۲۳۸,۴۹۹	
منابع داخلی					۱۲,۹۷۶	
افزایش سرمایه سرمایه گذاری البرز					۲۸۰,۰۰۰	

۱) افزایش سرمایه شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی خاص) :

۱-۱- تاریخچه فعالیت :

شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز سازه (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۸۰/۱۰/۱۷ تحت شماره ۱۸۲۵۶۵ در اداره ثبت شرکتهای تهران به ثبت رسیده است وبه منظور هماهنگ نمودن نام شرکت با فعالیت آن به موجب آگهی روزنامه رسمی شماره ۵۸۷۳۲ مورخ ۸۳/۱۰/۲۸ نام شرکت به تولید مواد اولیه دارونی البرز بالک تغییر یافت.لازم به توضیح است تا بهمن ۱۳۸۳ که تولید آزمایشی شرکت شروع شد در مرحله قبل از بهره برداری بوده است .

۱-۲- موضوع فعالیت :

مطابق اساسنامه شرکت البرز بالک (سهامی خاص)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد.

تأسیس کارخانه و هر قسم پلانت برای سنتز وتولید مواد اولیه ، حلالها ومواد جانبی صنعت داروئی ، شیمیایی آرایشی و بهداشتی ، واردات ماشین آلات ، تجهیزات ، و مواد اولیه مورد نیاز ، انجام عملیات مطالعاتی وفعالیت بازرگانی داخلی وخارجی مرتبط با موضوع شرکت ، مشارکت در شرکتهای دیگر وخرید وفروش سهام آنها .

۱-۳- تاریخچه تغییرات سرمایه :

تاریخچه تغییرات سرمایه شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک از بدو تأسیس تا کنون به شرح جدول زیر است:

سال تغییر سرمایه	میزان تغییر سرمایه	مبلغ سرمایه
	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۳۸۰ تأسیس شرکت	۱۰۰۰	۱۰۰۰
۱۳۸۲	۱۷۰۰۰	۱۸۰۰۰
۱۳۸۵	۱۸۰۰۰	۳۶۰۰۰
۱۳۸۸	۹۰۰۰	۴۵۰۰۰
۱۳۸۹	۲۰۰۰۰	۶۵۰۰۰



۴-۱- ترکیب سهامداران :

وضعیت مالکیت سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۰/۶/۳۱ به شرح زیر است :

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری البرز	سهامی عام	۶۳,۲۷۰,۰۰۰	٪۹۷.۳۴
شرکت البرز دارو	سهامی عام	۴۵۰,۰۰۰	٪۰.۶۹
شرکت ایران دارو	سهامی عام	۴۵۰,۰۰۰	٪۰.۶۹
شرکت تولید دارو	سهامی عام	۱۸۰,۰۰۰	٪۰.۲۸
شرکت گروه دارویی سبحان	سهامی عام	۶۵۰,۰۰۰	٪۱.۰۰
جمع :		۶۵,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰.۰۰

۵-۱- توجیه لزوم افزایش سرمایه :

شرکت در سالهای اخیر بدلیل کمبود نقدینگی ونبود شناخت کافی از بازار نتوانسته از امکانات تولیدی ایجاد شده به نحو مطلوب استفاده نماید .شرکت البرز بالک در جهت تأمین سرمایه در گردش جهت ادامه فعالیت های جاری ، خرید دانش فنی وتکنولوژی آموزشی تولیدات جدید ،کاهش ظرفیت بلا استفاده خطوط تولیدی وبهبود نسبتهای مالی ،وپرداخت تعهدات سررسید شده وآتی به بانکها بر اساس برآوردهای اقتصادی نیازمند منابع مالی جدید است

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت دست یابی به اهداف به شرح جدول زیر است :

	شـــرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	استفاده از منابع بانکی برای ۶۰ درصد خرید مواد اولیه	۴۰,۴۵۳
	افزایش سرمایه	۴۵,۰۰۰
	تمدید منابع بانکی استفاده شده	۲۰,۰۰۰
	منابع داخلی شرکت	۵۰,۵۳۶
	جمع منابع	۱۵۵,۹۸۹
مصارف	مواد اولیه اصلی و کمکی تولیدات جاری شرکت	۷۲,۷۵۳
	خرید دانش فنی وتکنولوژی آموزشی تولیدات جدید	۷,۷۹۰
	پرداخت تعهدات سر رسید شده و آتی به بانکها	۷۵,۲۶۶
	جمع مصارف	۱۵۵,۹۸۹

۶-۱ پیش بینی سود وزیان در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است :

شرح	۱۳۸۹		۱۳۹۰		۱۳۹۱		۱۳۹۲	
	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
فروش خالص	۱۱۱ر۵۰۱	۱۰۴ر۴۸۹	۱۶۹ر۰۲۷	۱۲۰ر۱۶۲	۱۸۶ر۵۶۱	۱۳۸ر۱۸۶	۲۲۱ر۸۸۶	۱۵۸ر۹۱۵
کسر می شود:بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۱ر۸۵۰)	(۷۹ر۴۱۱)	(۱۲۵ر۲۷۳)	(۹۰ر۱۲۱)	(۱۳۵ر۶۴۱)	(۱۰۳ر۶۴۰)	(۱۶۰ر۷۸۲)	(۱۱۹ر۱۸۶)
سود ناخالص	۲۹ر۶۵۱	۲۵ر۰۷۸	۴۳ر۷۵۴	۳۰ر۰۴۱	۵۰ر۹۲۰	۳۴ر۵۴۶	۶۱ر۱۰۴	۳۹ر۷۲۹
کسر می شود: هزینه های اداری عمومی وفروش	(۵ر۲۵۴)	(۵ر۲۵۴)	(۶ر۰۴۲)	(۶ر۰۴۲)	(۶ر۹۴۸)	(۶ر۹۴۸)	(۷ر۹۹۰)	(۷ر۹۹۰)
سایر هزینه های عملیاتی	(۳ر۳۴۳)	(۴ر۲۰۳)	(۱ر۲۳۶)	(۲ر۶۷۴)	(۶۷۵)	(۲ر۲۰۶)	-	(۱ر۵۳۷)
سود عملیاتی	۲۱ر۰۵۴	۱۵ر۶۲۱	۳۶ر۴۷۶	۲۱ر۳۲۵	۴۳ر۲۹۷	۲۵ر۳۹۲	۵۳ر۱۱۴	۳۰ر۲۰۲
کسر می شود هزینه های مالی	(۱۰ر۷۸۱)	(۱۰ر۷۸۱)	(۱۶ر۹۰۳)	(۱۲ر۰۱۶)	(۱۸ر۶۵۶)	(۱۳ر۸۱۸)	(۲۲ر۱۸۸)	(۱۵ر۸۹۱)
سود خالص قبل از مالیات	۱۰ر۲۷۳	۴ر۸۴۰	۱۹ر۵۷۳	۹ر۳۰۹	۲۴ر۶۴۱	۱۱ر۵۷۴	۳۰ر۹۲۶	۱۴ر۳۱۱
مالیات	-	-	(۴ر۸۹۳)	(۲ر۳۲۷)	(۶ر۱۶۰)	(۲ر۸۹۴)	(۷ر۷۳۲)	(۳ر۵۷۷)
سود خالص	۱۰ر۲۷۳	۴ر۸۴۰	۱۴ر۶۸۰	۶ر۹۸۲	۱۸ر۴۸۱	۸ر۶۸۰	۲۳ر۱۹۴	۱۰ر۷۳۴
تعداد سهام-به میلیون	۹۰	۴۵	۹۰	۴۵	۹۰	۴۵	۹۰	۴۵
پیش بینی سود هر سهم-ریال	۱۱۴	۱۰۷	۱۶۳	۱۵۵	۲۰۵	۱۹۲	۲۵۷	۲۳۸

گزارش

۷-۱مفروضات تهیه صورت حساب سود وزیان:

پیش بینی صورت حساب سود وزیان بر اساس مفروضات به شرح جدول زیر صورت پذیرفته است:

شرح	۱۳۸۹		۱۳۹۰		۱۳۹۱		۱۳۹۲	
	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
تعداد تولید واحد- کیلوگرم	۱۰۹/۷۶۸	۱۰۹/۷۶۸	۱۶۳/۰۳۷	۱۲۰٫۰۲۸	۱۷۹٫۸۴۱	۱۳۴٫۰۳۰	۲۱۴٫۰۵۰	۱۵۴٫۰۳۵
تعداد فروش کیلوگرم	۱۰۹/۷۶۸	۱۰۹/۷۶۸	۱۶۳/۰۳۷	۱۲۰٫۰۲۸	۱۷۹۸۴۱	۱۳۴٫۰۳۰	۲۱۴٫۰۵۰	۱۵۴٫۰۳۵
فی تمام شده تولیدهر واحد-ریال	۷۴۵٫۶۶۳	۷۲۳٫۴۴۴	۷۶۸٫۳۷۲	۷۵۰٫۸۳۳	۷۲۷٫۰۶۰	۷۷۳٫۲۶۰	۷۵۱٫۱۴۲	۷۷۳٫۷۶۰
قیمت فروش واحد- ریال	۱٫۰۱۵٫۷۸۷	۹۵۱٫۹۰۸	۱٫۰۳۶٫۷۴۰	۱٫۰۰۱٫۱۱۶	۱٫۰۳۷٫۳۳۶	۱٫۰۳۱٫۰۰۸	۱٫۰۳۶٫۶۰۸	۱٫۰۳۱٫۶۸۱
نرخ سود تسهیلات دریافتی	٪۱۰	٪۱۰	٪۱۰	٪۱۰	٪۱۰	٪۱۰	٪۱۰	٪۱۰
درصد استفاده از ظرفیت های خالی	۵۴/۸۸	۵۰/۴۰	۸۱/۵	۶۰	۸۹/۹	۶۷	۱۰۷	۷۷

۸-۱پیش بینی جریانات نقدی :

شرح	سرمایه‌گذاری اولیه	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲
سودخالص باقرض انجام افزایش سرمایه		۱۰٫۲۷۳	۱۴٫۶۸۰	۱۸٫۴۸۱	۲۳٫۱۹۴
کسر می شود: سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۴٫۸۲۰	۶٫۹۸۲	۸٫۶۸۰	۱۰٫۷۲۴
خالص تغییرات سود (زیان)		۵٫۲۳۳	۷٫۶۹۸	۹٫۸۰۱	۱۲٫۴۶۰
استهلاک		۵٫۹۱۷	۵٫۳۲۵	۴٫۷۸۳	۴٫۳۰۰
سایر هزینه های غیر نقدی		۷٫۵۹۰	۷٫۷۸۰	۷٫۹۷۸	۸٫۴۲۸
جریان نقدی ورودی		۱۸٫۹۴۰	۲۰٫۸۰۳	۲۲٫۵۶۲	۲۴٫۹۸۸
کسر می شود: جریان نقدی خروجی	(۴۵٫۰۰۰)	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۴۵٫۰۰۰)	۱۸٫۹۴۰	۲۰٫۸۰۳	۲۲٫۵۶۲	۲۴٫۹۸۸

۹-۱ارزیابی مالی طرح:

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

معیار مالی استفاده شده	نتیجه ارزیابی
دوره برگشت سرمایه	۲۷ ماه
ارزش فعلی خالص – میلیون ریال	۵٫۲۵۳
نرخ بازدهی داخلی – درصد	۳۱
نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) – درصد	۲۵

۱۰-۱اظهار نظر بازرس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی مورخ ۱۳۸۹/۰۴/۲۱ هیأت مدیره شرکت تولید مواد داروئی البرز بالک (سهامی خاص) در خصوص افزایش سرمایه با توجه به شواهد پشتوانه مفروضات وبا فرض تحقق به شرح زیر:

الف-تأمین بخش از سرمایه در گردش جهت توسعه فعالیت تولید

ب-کاهش ظرفیت بلا استفاده خطوط تولیدی

ج-افزایش جذب منابع مالی خارج از شرکت

د-بهبود نسبت های مالی شرکت

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 می رسد این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه وطبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است.حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد وتفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.(تاریخ:۸شهریورماه۱۳۸۸)

۱۱-۱- مشارکت در افزایش سرمایه :

شرکت البرزبالک مبلغ ۴۵۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است که شرکت سرمایه گذاری البرز طی دو مرحله افزایش سرمایه این شرکت را در نظر گرفته است. در مرحله اول در سال ۱۳۹۰ مبلغ ۲۰٫۰۰۰ میلیون ریال را به عنوان افزایش سرمایه به این شرکت تخصیص داده شد و در مرحله دوم در سال ۱۳۹۱ مبلغ ۲۵۰۰۰ میلیون ریال به عنوان افزایش سرمایه به این شرکت تخصیص داده خواهد شد .

سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه البرزبالک، بابت مالکیت ۹۸/۰۸ درصدی در این شرکت ، مبلغ ۲۴٫۵۱۹ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی تأمین می گردد.لازم به ذکر است که هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری البرز براساس مصوبه ۴۲۷ مورخ ۱۳۹۰/۷/۹ افزایش سرمایه شرکت البرزبالک را تصویب نموده است.

۲)افزایش سرمایه شرکت البرزدارو (سهامی‌عام) :

۱-۲- تاریخچه فعالیت :

شرکت البرزدارو (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۵۵/۵/۱۱ در اداره ثبت شرکتهای تهران به ثبت رسیده است. نام شرکت در تاریخ ۱۳۵۸/۴/۱۸ از اینترنشنال پروداکتس به تولی فارما و در تاریخ ۱۳۶۳/۸/۳۰ از تولی فارما به البرزدارو تغییر یافته است. شرکت در تاریخ ۱۳۷۵/۹/۲۵ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۷۵/۱۱/۲۴ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر، شرکت البرزدارو (سهامی عام)، جزء واحدهای تجاری فرعی گروه داروئی سبحان می باشد. مرکز اصلی شرکت و نیز کارخانه آن در قزوین واقع است.

۲-۲- موضوع فعالیت :

مطابق اساسنامه شرکت البرزدارو (سهامی عام)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد .

تأسیس هر قسم کارخانه یا مؤسسه ای برای ساخت و فروش هرگونه محصولات دارویی، غذائی، مواد شیمیائی، بهداشتی و آرایشی، وارد کردن محصولات دارویی، غذائی، آرایشی، بهداشتی، ملزومات و تجهیزات پزشکی و توزیع آن، وارد کردن ماشین آلات مربوط به تولید و اصلاح یا تغییر صنعتی مواد، وارد کردن مواد اولیه خام یا نیمه ساخته و لوازم بسته بندی مورد استفاده در محصولات فوق الذکر و انجام عملیات تحقیقاتی و معاملات بازرگانی در حدود موضوع شرکت و مشارکت در شرکتهای دیگر و خرید و فروش سهام آنها.

۲-۳- تاریخچه تغییرات سرمایه :

شرکت در بدو تأسیس با ۱/۸ میلیون ریال سرمایه شروع به کار نموده و آخرین افزایش سرمایه براساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۸۹/۴/۱۲ تصویب شده و در تاریخ ۱۳۸۸/۹/۲۹ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. وضعیت و تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس شرکت تاکنون به شرح زیر بوده است :

سال تغییر سرمایه	میزان تغییر سرمایه میلیون ریال	مبلغ سرمایه میلیون ریال
۱۳۵۵ تأسیس شرکت	۱/۸	۱/۸
۱۳۵۵	۵۱/۲	۵۳
۱۳۵۶	۴۷	۱۰۰
۱۳۶۰	۱۶۳	۲۶۳
۱۳۶۷	۲۵۷	۵۲۰
۱۳۷۰	۱٫۶۸۰	۲٫۲۰۰
۱۳۷۵	۸۰۰	۳٫۰۰۰
۱۳۷۸	۵٫۰۰۰	۸٫۰۰۰
۱۳۸۳	۸٫۰۰۰	۱۶٫۰۰۰
۱۳۸۶	۳۲٫۰۰۰	۴۸٫۰۰۰
۱۳۸۸	۲۴٫۰۰۰	۷۲٫۰۰۰
۱۳۸۹	۲۸٫۰۰۰	۱۰۰٫۰۰۰
۱۳۹۰	۲۵٫۰۰۰	۱۲۵٫۰۰۰

گزارش

۴-۲- ترکیب سهامداران :

وضعیت مالکیت سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۰/۹/۳۰ به شرح زیر است :

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت گروه داروئی سبحان	۸۰٫۲۰۳٫۹۸۶	۶۴/۱۶
۲	شرکت سرمایه گذاری سایپا	۱۰٫۰۷۶٫۹۵۸	۸/۰۶
۳	بنیاد پانزده خرداد	۷٫۷۵۲٫۲۳۸	۶/۲
۴	سرمایه گذاری مسکن	۵٫۸۲۱٫۶۸۵	۴/۶۶
۵	شرکت سرمایه گذاری پارس آریان	۲٫۵۴۵٫۰۲۵	۲/۰۳
۶	سهامداران حقوقی	۱۱٫۷۰۱٫۳۸۴	۹/۳۷
۷	سهامداران حقیقی	۶٫۸۹۸٫۷۲۴	۵/۵۲
	جمع :	۱۲۵٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۰۰

۵-۲- توجیه لزوم افزایش سرمایه :

هدف شرکت البرز دارو از افزایش سرمایه موضوع این بیانیه ثبت به شرح زیر می باشد :

با توجه به اتمام عمر مفید برخی ماشین آلات اصلی شرکت به منظور تداوم موفقیت آمیز فعالیت فعلی ، این شرکت نیازمند خرید و جایگزینی ماشین الات جدید با ماشین آلات قدیمی می باشد . عدم جایگزینی ماشین آلات فرسوده منجر به کاهش حجم تولید و در شرایط بدبینانه منجر به توقف خط تولید می گردد . لذا پیش بینی می گردد در صورت انجام افزایش سرمایه ماشین آلات مورد نیاز در ابتدای سال بعد خریداری گردد .

۶-۲-سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن :

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت دست یابی به اهداف یاد شده فوق ۷۵٫۳۴۴میلیون ریال و به شرح جدول زیر می باشد:

شـــرح		آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۷۵٫۰۰۰
	منابع داخلی	۳۴۴
	جمع منابع	۷۵٫۳۴۴
مصارف	ساختمان و تأسیسات	۷۲٫۳۴۴
	ماشین آلات	۳٫۰۰۰
	جمع مصارف	۷۵٫۳۴۴

۶-۲-پیش بینی سود وزیان در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر است :

پیش بینی سود وزیان البرزدارو در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه									
شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
فروش خالص	۸۹۳,۶۳۸	۸۵۶,۱۴۷	۹۸۳,۰۰۱	۹۰۴,۶۴۵	۱,۰۸۱,۳۰۱	۹۵۸,۳۶۵	۱,۱۸۹,۴۳۱	۱,۰۱۷,۸۲۴	۱,۳۰۸,۳۷۴	۱,۰۸۳,۵۹۳
بیای کالای فروش رفته	(۵۲۴,۲۶۹)	(۵۰۲,۲۷۴)	(۵۸۳,۲۷۳)	(۵۳۰,۱۲۲)	(۴۳۰,۸۷۶)	(۵۶۱,۶۰۲)	(۷۰۴,۲۴۱)	(۵۹۶,۴۴۵)	(۷۷۳,۹۴۱)	(۶۳۳,۹۸۵)
سود ناخالص	۳۶۹,۳۶۹	۳۵۳,۸۷۳	۳۹۹,۷۲۸	۳۷۴,۵۲۳	۴۴۰,۴۲۵	۳۹۶,۷۶۳	۴۸۵,۱۹۰	۴۲۱,۳۷۹	۵۳۴,۴۳۳	۴۴۸,۶۰۸
هزینه های اداری و عمومی	(۳۵,۵۵۵)	(۳۶,۴۰۴)	(۴۱,۸۶۵)	(۴۱,۸۶۵)	(۴۸,۱۲۵)	(۴۸,۱۶۵)	(۵۵,۳۶۴)	(۵۵,۳۶۴)	(۶۳,۶۷۲)	(۶۳,۶۷۲)
خالص سایر درآمد ها و هزینه های عملیاتی	(۳,۲۶۹)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود عملیاتی	۳۳۰,۵۶۵	۳۱۷,۴۶۹	۳۵۷,۸۶۳	۳۳۲,۶۵۸	۳۹۲,۳۸۰	۳۴۸,۶۱۸	۴۲۹,۸۲۴	۳۶۶,۰۱۳	۴۷۰,۷۶۱	۳۸۴,۹۳۶
هزینه های مالی	(۲۴,۳۵۸)	(۲۴,۳۶۰)	(۲۴,۳۶۰)	(۲۴,۳۶۰)	(۲۴,۳۶۰)	(۲۴,۳۶۰)	(۲۴,۳۶۰)	(۲۴,۳۶۰)	(۲۴,۳۶۰)	(۲۴,۳۶۰)
خالص درآمد و هزینه متفرقه	۱,۲۷۳	(۱,۴۳۸)	(۱,۴۳۸)	(۱,۴۳۸)	(۱,۴۳۸)	(۱,۴۳۸)	(۱,۴۳۸)	(۱,۴۳۸)	(۱,۴۳۸)	(۱,۴۳۸)
سود قبل از کسر مالیات	۳۰۷,۴۸۰	۲۹۱,۶۷۱	۳۳۲,۰۶۵	۳۰۶,۸۶۰	۳۶۶,۴۸۲	۳۲۲,۸۲۰	۴۰۴,۰۲۶	۳۴۰,۲۱۵	۴۴۴,۹۶۳	۳۵۹,۱۳۸
مالیات	(۶۹,۱۸۳)	(۶۵,۶۲۶)	(۷۴,۷۱۴)	(۶۹,۰۶۳)	(۸۲,۴۵۹)	(۷۲,۶۳۴)	(۹۰,۹۰۶)	(۷۶,۵۴۹)	(۱۰۰,۱۱۶)	(۸۰,۸۰۶)
سود خالص	۲۳۸,۲۹۷	۲۲۶,۰۴۵	۲۵۷,۳۵۱	۲۳۷,۸۱۷	۲۸۴,۰۲۳	۲۵۰,۱۸۶	۳۱۳,۱۲۰	۲۶۳,۶۶۶	۳۴۴,۸۴۷	۲۷۸,۳۳۲
تعدادسهام	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰
سود هرسهم	۱,۱۹۱	۱,۸۰۸	۱,۲۸۷	۱,۹۰۳	۱,۴۲۰	۲,۰۰۱	۱,۵۶۶	۲,۱۰۹	۱,۷۲۴	۲,۲۲۷

۷-۲مفروضات تهیه صورت حساب سود وزیان:

- مقدار تولید و فروش برابر فرض شده است .
- مقادیر فروش محصولات آمپول و شربت برای تمامی سالها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه بر مبنای بودجه سال ۱۳۹۱ و به صورت برابر درنظر گرفته شده است . مقادیر فروش محصول قرص و کپسول بر مبنای بودجه ۱۳۹۱ در حالت انجام افزایش سرمایه برای تمامی سالها برابر و در حالت عدم انجام افزایش سرمایه با ۱۰ درصد کاهش نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است .
- نرخ فروش محصولات بنابر تجربیات سالهای گذشته با ۱۰ درصد رشد نسبت به سال گذشته در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است .
- فروش محصولات به صورت ۳۰ درصد نقد و ۷۰ درصد نسیه برای تمامی سالها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است .
- بر مبنای بودجه سال ۱۳۹۱ ، مبلغ بهای تمام شده در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ۵۸/۶ درصد مبلغ فروش برای تمامی سالها در نظر گرفته شده است . لازم به ذکر است در حالت انجام افزایش سرمایه مبلغ استهلاک ماشین آلات جدید به بهای تمام شده اضافه گردیده است .
- هزینه های عمومی و اداری و تشکیلاتی با ۱۵ درصد رشد نسبت به سال قبل در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است .
- با توجه به بورسی بودن شرکت البرز دارو ، نرخ مالیات ۲۲/۵ درصد در دوره های مقتضی اعمال شده است .
- بنابر تجربیات دوره های گذشته ۸۰ درصد بهای تمام شده را موجودی مواد مصرفی تشکیل می دهد .
- کلیه خرید های موجودی مواد و کالا به صورت ۸۰ درصد نقد و ۲۰ درصد نسیه برای تمامی سالها در هر دو حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه در نظر گرفته شده است .



۸-۲پیش بینی خالص جریانات نقدی ناشی از افزایش سرمایه به صورت زیر است:

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی) طـرح در سالهای به شرح جدول زیر خواهد بود .

مبالغ بر حسب میلیون ریال

پیش بینی جریانات نقدی شرکت البرز دارو						
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۲۳۸,۲۹۷	۲۵۷,۳۵۱	۲۸۴,۰۲۳	۳۱۳,۱۲۰	۳۴۴,۸۴۷
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۲۲۶,۰۴۵	۲۳۷,۸۱۷	۲۵۰,۱۸۶	۲۶۳,۶۶۶	۲۷۸,۳۳۲
خالص تغییرات سود و زیان		۱۲,۲۵۲	۱۹,۵۳۴	۳۳,۸۳۷	۴۹,۴۵۴	۶۶,۵۱۵
استهلاک دارایی های حاصل از افزایش سرمایه		۷,۲۳۴	۷,۲۳۴	۷,۲۳۴	۷,۲۳۴	۷,۲۳۴
سایر هزینه های غیر نقدی		۰	۰	۰	۰	۰
جریان نقدی ورودی		۱۹,۴۸۶	۲۴,۷۴۸	۴۱,۰۷۱	۵۶,۶۸۸	۷۳,۷۴۹
جریان نقدی خروجی	(۷۵,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۷۵,۰۰۰)	۱۹,۴۸۶	۲۴,۷۶۸	۴۱,۰۷۱	۵۶,۶۸۸	۷۳,۷۴۹

۹-۲ارزیابی مالی طرح :

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

ارزیابی مالی طرح	
معیار مالی	نتیجه ارزیابی
دوره بازگشت سرمایه-ماه	۳۲
ارزش فعلی خالص(میلیون ریال)	۲۶,۱۳۴
بازدهی داخلی	۳۷.۵%
بازدهی مورد انتظار	۲۵%

- ۱۰-۲اظهار نظر بازرس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی مورخ ۱۳۹۰/۱۰/۱۹ هیأت مدیره شرکت البرزدارو (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۱۲۵ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی"مورد رسیدگی قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است . بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق 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 بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه وطبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است.حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد وتفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.(تاریخ:۲۷دی ماه ۱۳۹۰)

- ۱۱-۲- مشارکت در افزایش سرمایه :

شرکت البرزدارو افزایش سرمایه از مبلغ ۱۲۵ میلیارد ریال به مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال را جهت جایگزینی ماشین الات اسقاط شده بابت پیشبرد فعالیت فعلی خود تقاضا نموده است. که شرکت سرمایه گذاری البرز ۷۵,۰۰۰ میلیون ریال را برای افزایش سرمایه این شرکت را در نظر گرفته است.سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه البرزدارو، بابت تعداد ۶۶۹ر۶۲۰سهم به مبلغ ۳۷۲ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی تأمین می گردد.

لازم به ذکر است که هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری البرز براساس مصوبه شماره ۴۲۷ مورخ ۱۳۹۰/۷/۹ مبلغ ۷۵ر۰۰۰ میلیون ریال افزایش سرمایه شرکت البرزدارو را تصویب نموده و این افزایش سرمایه در به تصویب مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت نیز رسیده است .

۳)افزایش سرمایه شرکت ایران دارو (سهامی عام) :

۱-۳-تاریخچه فعالیت :

شرکت ایران دارو (سایانامید کی بی سی سابق) در تاریخ چهارم خرداد ماه ۱۳۴۲ با سرمایه اولیه ۴۰.۸ میلیون ریال مشتمل بر ۴۰۸ سهم عادی یکصد هزار ریالی که ۵۰ درصد آن متعلق به برادران خسرو شاهی و ۵۰ درصد مابقی متعلق به شرکت آمریکایی امریکن سایانامید 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 سایانامید توسط سازمان صنایع ملی ایران به نمایندگی از طرف دولت جمهوری اسلامی ایران خریداری گردید و سهام برادران خسرو شاهی نیز در سال ۱۳۶۴ به تملک بنیاد پانزده خرداد درآمد. در سال ۱۳۷۳ در اجرای سیاستهای دولت جمهوری اسلامی ایران در زمینه واگذاری 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 واگذار 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 ۱۵ خرداد منتقل گردید. بالاخره اینکه در ماههای پایانی سال ۱۳۷۸ شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)واگذار نمود . 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.

۲-۳-تاریخچه فعالیت :

مطابق اساسنامهٔ شرکت ایران دارو (سهامی‌عام)، موضوع فعالیت اصلی به‌شرح زیر می‌باشد:

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 - اجازه استفاده از علائم 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.

هـ - انجام عملیات تحقیقاتی و معاملات بازرگانی.

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



۳-۳-سرمایه شرکت :

روند تغییرات سرمایه شرکت در دو سال گذشته به صورت زیر است :

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایهٔ قبلی	مبلغ افزایش	سرمایهٔ جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۹/۰۹/۲۱	۳۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	۴۲,۰۰۰	٪۴۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۰/۱۱/۱۹	۴۲,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۵۷,۰۰۰	٪۳۶	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران

۴-۳-سهامداران شرکت :

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۲۳ به شرح زیر می‌باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه دارویی سبحان	سهامی عام	۲۵۶۷۳	۳۹,۰۶۲,۹۳۴	۶۸.۵
شرکت سرمایه گذاری سپهر	سهامی خاص	۹۶۷۰۵	۶,۰۷۹,۱۸۱	۱۰.۷
شرکت سرمایه گذاری البرز	سهامی عام	۱۱۱۶۸	۲,۱۷۰,۵۵۰	۳.۸
شرکت بیمه آسیا	سهامی عام	۶۷۹۵	۱,۴۲۹,۹۴۰	۲.۵
شرکت سرمایه گذاری اعتلاءا لبرز	سهامی خاص	۱۴۷۹۶۰	۱,۰۹۱,۰۰۷	۱.۹
شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	سهامی عام	۲۸۱۷۹۳	۱,۶۲۰,۲۲۵	۲.۸
شرکت مدیریت سرمایه گذاری ملی ایران	سهامی خاص	۲۸۱۷۹۳	۱,۴۲۱,۴۶۴	۲.۵
سایر (۷۱۳ نفر)	–	–	۴,۱۲۴,۶۹۹	۷.۳
جمع			۵۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۵-۳-هدف از انجام افزایش سرمایه:

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

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 می‌رود و اداره محترم بهداشت نیز صدور پروانه محصولات جدیدو همچنین اجازه تولید محصولات فعلی را بر

اساس بازدیدها و مکاتبات عدیده منوط به تائید GMP سایت تولیدی کرده است. لـذا شـرکت مجدانـه نیازمنـد بازسازی و نوسازی اساسی در قسمتهای مختلف کارخانه به منظور انطباق با استاندارد روز می‌باشد .

۶-۳-سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شدهٔ فوق ۲۷,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن بـه شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح		آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۱۳,۰۰۰
	منابع داخلی	۰
	استقراض	۱۴,۰۰۰
	جمع منابع	۲۷,۰۰۰
مصارف	مخارج سرمایه گذاری ثابت	۱۶,۵۵۰
	سرمایه در گردش	۱۰,۴۵۰
	جمع مصارف	۲۷,۰۰۰

توضیحات:

پروژه در سال ۱۳۹۱ به بهره برداری خواهد رسید .

لازم به ذکر است با توجه به تصمیم شرکت اصلی (سهامدار عمده) مبنی بر افزایش سرمایه به مبلغ تنها ۱۳,۰۰۰ میلیون ریال (۱۴,۰۰۰ میلیون ریال کمتر از درخواست هیأت مدیره شرکت ایران دارو) ، مابقی مبلغ تا مبلغ۲۷۰۰۰ میلیون ریال از طریق استقراض جبران می گردد ، که موجب افزایش هزینه های مالی ، به مبلغ ۲۸۰۰ میلیون ریال می گردد .

۳-۷-پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

ارقام به میلیون ریال

پیش بینی سود وزیان ایران دارو در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه					
شرح	۱۳۹۱/۱۲/۲۹		۱۳۹۲/۱۲/۲۹		۱۳۹۳/۱۲/۲۹	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
فروش	۲۸۶,۴۹۷	۲۶۴,۶۰۰	۳۵۱,۸۱۹	۲۹۸,۵۴۸	۴۳۲,۰۳۳	۳۳۶,۷۶۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۸۰,۳۹۳)	(۱۶۶,۶۹۸)	(۲۲۱,۶۴۶)	(۱۸۸,۰۸۵)	(۲۷۲,۱۸۱)	(۲۱۲,۱۶۰)
سود ناخالص	۱۰۶,۰۰۴	۹۷,۹۰۲	۱۳۰,۱۷۳	۱۱۰,۴۶۳	۱۵۹,۸۵۲	۱۲۴,۶۰۲
هزینه های فروش اداری و عمومی	(۱۱,۰۲۷)	(۱۱,۰۲۷)	(۱۲,۱۷۳)	(۱۲,۱۷۳)	(۱۳,۴۳۷)	(۱۳,۴۳۷)
سایر درآمد ها و هزینه های عملیاتی	۳۹۶	۳۹۶	۴۳۶	۴۳۶	۴۷۹	۴۷۹
سودعملیاتی	۹۵,۳۷۳	۸۷,۲۷۱	۱۱۸,۴۳۶	۹۸,۷۲۶	۱۴۶,۸۹۴	۱۱۱,۶۴۳
هزینه های مالی	(۲۲,۹۲۵)	(۲۰,۱۲۵)	(۲۳,۹۳۱)	(۲۱,۱۳۱)	(۲۴,۹۸۸)	(۲۲,۱۸۸)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵۴۸	۵۴۸	۶۰۳	۶۰۳	۶۶۳	۶۶۳
سود قبل از مالیا ت	۷۲,۹۹۶	۶۷,۶۹۴	۹۵,۱۰۸	۷۸,۱۹۷	۱۲۲,۵۶۹	۹۰,۱۱۹
مالیا ت	(۱۶,۵۳۸)	(۱۵,۲۳۱)	(۲۱,۳۹۹)	(۱۷,۵۹۴)	(۲۷,۵۷۸)	(۲۰,۲۷۷)
سود خالص	۵۶,۴۵۸	۵۲,۴۶۳	۷۳,۷۰۸	۶۰,۶۰۳	۹۴,۹۹۱	۶۹,۸۴۲

گزارش

۸-۳-مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود وزیان

- افزایش سرمایه کنونی به منظور رعایت الزامات وزارت بهداشت بوده است. لذا با توجه به این نکته فرض بر این است که در صورت افزایش سرمایه ، فروش شرکت از سال ۱۳۹۰ به بعد مطابق روند پنج سال گذشته به طور متوسط به میزان ۲۳٪ رشد داشته باشد و در صورت عدم انجام افزایش سرمایه ۱۳ درصد رشد یابد . علت افزایش فروش در حالت عدم انجام افزایش سرمایه ، افزایش نرخ اعلام شده از سوی وزارت بهداشت است که در سال ۱۳۹۱، این افزایش نرخ مصوب شده و پیش بینی می شود این افزایش نرخ در سالهای آینده نیز تحقق یابد .
- نسبت بهای تمام شده کالای فروش رفته به فروش در پنج سال گذشته در شرکت ایران دارو به طور متوسط ۶۶ درصد بوده که پیش بینی می شود از سال ۱۳۹۱ با تکمیل ظرفیت خالی تولید ، به ۶۲ درصد فروش بالغ می گردد .
- هزینه های اداری و عمومی از سال ۱۳۹۰ به بعد مطابق روند پنج سال گذشته ۱۰ درصد رشد یابد .
- سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به طور متوسط ۱۰ درصد رشد یابد .
- هزینه های مالی شرکت از سال ۱۳۹۰ به بعد در صورت انجام افزایش سرمایه و یا عدم انجام افزایش سرمایه در سالهای آینده به طور متوسط ۵ درصد رشد یابد.
- درآمدهای غیر عملیاتی شرکت در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به طور متوسط ۱۰ درصد رشد یابد .
- مالیات ۲۲/۵ درصد محاسبه شده است .
- سرمایه در گردش مورد نیاز با توجه به افزایش بالغ بر ۲۸ میلیارد ریال فروش شرکت در سال اول و با توجه به فرض دوره ۲۴۰ روزه برای گردش عملیات ، نیازمند بالغ بر ۱۸۶۰۰ میلیون ریال سرمایه درگردش میباشد که از این میزان ۱۰۴۵۰ میلیون ریال آن از محل افزایش سرمایه و مابقی از محل تسهیلات بانکی تامین خواهد شد .
- نرخ بازده مورد انتظار طرح با توجه به ۲۰٪ سود اوراق مشارکت و سود سپرده های بانکی و با لحاظ ۵٪ عامل ریسک محاسبه و درج شده است.

۹-۳-پیش بینی جریانات نقدی:

پیش بینی جریانات نقدی شرکت ایران دارو				
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۵۶,۴۵۸	۷۳,۷۰۸	۹۴,۹۹۱
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۵۲,۴۶۳	۶۰,۶۰۳	۶۹,۸۴۲
خالص تغییرات سود و زیان		۳,۹۹۵	۱۳,۱۰۵	۲۵,۱۴۹
استهلاک دارایی های حاصل از افزایش سرمایه		۱,۴۵۵	۱,۴۵۵	۱,۴۵۵
جریان نقدی ورودی		۵,۴۵۰	۱۴,۷۶۰	۲۶,۸۰۳
جریان نقدی خروجی	(۱۳,۰۰۰)	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۱۳,۰۰۰)	۵,۴۵۰	۱۴,۷۶۰	۲۶,۸۰۳

۱۰-۳-ارزیابی مالی طرح

ارزیابی مالی طرح	
معیار مالی	نتیجه ارزیابی
دوره بازگشت سرمایه(ماه)	۱۸
ارزش فعلی خالص(میلیون ریال)	۱۴,۴۹۰
بازدهی داخلی	۷۵%
بازدهی مورد انتظار	۲۵%

۱۱-۳- مشارکت در افزایش سرمایه

شرکت ایران دارو افزایش سرمایه به مبلغ ۲۷٫۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است که شرکت اصلی مبلغ ۱۳٫۰۰۰ میلیون ریال را به منظور افزایش سرمایه این شرکت در نظر گرفته است. سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه ایران دارو بابت تعداد ۲,۲۰۶,۴۶۱ سهم به مبلغ ۵۰۳ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران تأمین می گردد.

لازم به ذکر است که هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری البرز مبلغ ۱۳٫۰۰۰ میلیون ریال افزایش سرمایه شرکت ایران دارو را تصویب نموده است .

۴) افزایش سرمایه شرکت پخش البرز (سهامی خاص) :

۴-۱ تاریخچه فعالیت

شرکت پخش البرز در تاریخ ۱۳۵۳/۱۲/۱ به صورت سهامی خاص تأسیس گردیده و تحت شماره ۲۰۸۹۵ نزد اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است . نوع شرکت در تاریخ ۱۳۷۶/۳/۱۰ به " سهامی عام " تبدیل شده و در تاریخ ۱۳۸۷/۲/۱۴ مجدداً به " سهامی خاص " تغییر یافته است.

۴-۲- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارتست از :

« پخش، تأمین، توزیع، خرید و فروش، واردات و صادرات و کلیه فعالیت های مجاز بازرگانی داخلی و خارجی، بازاریابی و بازار سازی غیر شبکه ای در زمینه هر نوع کالا اعم از غذائی، بهداشتی، داروئی و تجهیزات پزشکی، بازاریابی و بازارسازی مجاز غیر هرمی و غیر شبکه ای.»

۴-۳- تاریخچه تغییرات سرمایه

تاریخ	سرمایه(میلیون ریال)	تغییرات (درصد)	مبلغ افزایش سرمایه (میلیون ریال)
۱۳۵۳	۶۰	--	۶۰
۱۳۵۶	۱۲۰	۱۰۰	۶۰
۱۳۶۷	۶۰۰	۴۰۰	۴۸۰
۱۳۶۹	۱٫۵۰۰	۱۵۰	۹۰۰
۱۳۷۵	۴٫۵۰۰	۲۰۰	۳٫۰۰۰
۱۳۷۸	۹٫۰۰۰	۱۰۰	۴٫۵۰۰
۱۳۸۵	۷۹٫۰۰۰	۷۷۷	۷۰٫۰۰۰
۱۳۸۷	۱۱۰٫۰۰۰	۳۹/۲	۳۱٫۰۰۰
۱۳۸۹	۱۶۰٫۰۰۰	۳۵	۵۰٫۰۰۰
۱۳۹۰	۲۰۰٫۰۰۰	۲۵	۴۰٫۰۰۰

۴-۴- ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ تهیه گزارش به صورت زیر است:

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
۱	شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	۱۹۸٫۹۹۹٫۷۵۰	۹۹/۵
۲	بنیاد پانزده خرداد	۱۰۰۰٫۰۰۰	۰/۵
۸	سایر	۲۵۰	--
	جمع :	۲۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۰۰

۴-۵- توجیه لزوم افزایش سرمایه

شرکت برای تطبیق شرایط توزیع کالا (اعم از انبارها و تجهیزات حمل و نقل) با مقررات و استانداردهای مربوط ، از جمله استانداردهای وزارت بهداشت و درمان و آموزش پزشکی در بخش دارو نیاز به بازسازی سیستم های سخت افزاری خود دارد . بنابراین هدف از افزایش سرمایه مورد درخواست ، تطبیق شرایط انبارها و تجهیزات حمل و نقل شرکت با استانداردهای مرتبط می باشد . افزایش سرمایه شامل خرید دو انبار جدید ، بازسازی تعدادی از انبارها بر حسب اولویت ، خرید وسائط نقلیه و سرمایش و گرمایش برخی دیگر از انبارها به شرح زیر می باشد :

- خرید انبار شیراز
- خرید انبار کرمانشاه
- تکمیل و بهسازی زنجیره حمل و نقل سرد
- اجرای پروژه سرمایش و گرمایش و اجرای ایرلاک استاندارد محوطه سازی انبارها
- بازسازی کف انبارها
- بازسازی سقف انبارها
- استاندارد سازی انبار دارو های تحت کنترل
- سایر هزینه های سرمایه ای شامل تجهیزات مورد نیاز و تعمیرات اساسی

گزارش

۶-۴-سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن :

	شـــرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۱۰۰,۰۰۰
	منابع داخلی	۱۹۰
	جمع منابع	۱۰۰,۱۹۰
مصارف	انبار شیراز	۳۵,۰۰۰
	انبار کرمانشاه	۲۸,۳۵۰
	زنجیره سرد	۷,۸۰۰
	سرمایش و گرمایش و ایرلاک	۴,۲۰۰
	محوطه سازی	۷,۱۴۰
	مرمت و اصلاح کف انبارها	۶,۷۰۰
	بازسازی سقف انبارها	۲,۰۰۰
	انبار داروهای تحت کنترل	۴,۰۰۰
	سایر هزینه های سرمایه ای	۵,۰۰۰
	جمع مصارف	۱۰۰,۱۹۰

۴-۷-پیش بینی سود و زیان شرکت در سالهای آینده در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه :

پیش بینی سود و زیان پخش البرز درحالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه								شرح
۱۳۹۴		۱۳۹۳		۱۳۹۲		۱۳۹۱		
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
۸,۵۷۴,۷۵۲	۹,۷۰۰,۰۰۰	۷,۶۹۰,۷۵۷	۸,۷۰۰,۰۰۰	۶,۸۹۵,۱۶۱	۷,۸۰۰,۰۰۰	۶,۱۸۷,۹۶۵	۷,۰۰۰,۰۰۰	فروش خالص
(۷,۷۷۷,۳۰۰)	(۸,۷۹۷,۹۰۰)	(۶,۹۷۵,۵۱۷)	(۷,۸۹۰,۹۰۰)	(۶,۲۵۳,۹۱۱)	(۷,۰۷۴,۶۰۰)	(۵,۶۱۲,۴۸۴)	(۶,۳۴۹,۰۰۰)	بهای کالای فروش رفته
۷۹۷,۴۵۲	۹۰۲,۱۰۰	۷۱۵,۲۴۰	۸۰۹,۱۰۰	۶۴۱,۲۵۰	۷۲۵,۴۰۰	۵۷۵,۴۸۱	۶۵۱,۰۰۰	سود ناخالص
(۱۲,۶۱۴)	(۱۹,۷۴۳)	(۱۲,۶۱۴)	(۲۰,۵۹۰)	(۱۲,۶۱۴)	(۲۱,۶۰۳)	(۱۲,۶۱۴)	(۲۲,۸۳۰)	هزینه استهلاک
۲۸۹,۳۷۹	۳۴۶,۲۶۰	۲۶۲,۲۴۶	۳۱۱,۹۳۹	۲۳۳,۸۶۱	۲۷۶,۴۳۰	۲۰۵,۷۱۳	۲۴۱,۴۵۷	سود قبل از کسر مالیات
(۷۲,۳۴۵)	(۸۶,۵۶۵)	(۶۵,۵۶۱)	(۷۷,۹۸۵)	(۵۸,۴۶۵)	(۶۹,۱۰۸)	(۵۱,۴۲۸)	(۶۰,۳۶۴)	مالیات
۲۱۷,۰۳۴	۲۵۹,۶۹۵	۱۹۶,۶۸۵	۲۳۳,۹۵۴	۱۷۵,۳۹۶	۲۰۷,۳۲۳	۱۵۴,۲۸۵	۱۸۱,۰۹۳	سود خالص
۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعدادسهام
۱,۰۸۵	۸۶۶	۹۸۳	۷۸۰	۸۷۷	۶۹۱	۷۷۱	۶۰۴	سود هر سهم

۸-۴-مفروضات تهیه صورت حساب سود وزیان:

- فروش سال ۱۳۹۱ شرکت به مبلغ ۷۰۰ میلیارد ریال ، مورد تصویب شرکت سرمایه گذاری البرز قرار گرفته و بودجه این سال نیز بر همین مبنا تهیه و ارائه می گردد . رشد فروش سال ۱۳۹۲ نسبت به سال ۱۳۹۱ معادل ۱۱ درصد در نظر گرفته شده که با توجه به سوابق سالهای گذشته کاملاً واقع بینانه و محتاطانه در نظر گرفته شده است . این رشد ، نسبت به فروش سالهای ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ نیز اعمال شده است .
- به دلیل واقع شدن مراکز توزیع شیراز و کرمانشاه در داخل محدوده شهر ، تردد کامیونهای شرکت (اعم از کالاهای رسیده یا توزیعی) در آینده نزدیک در بعضی از ساعات روز با مشکل جدی مواجه شده و حتی غیر ممکن شده که در صورت عدم انتقال انبارها به خارج از شهر ، به زودی توزیع و به تبع آن فروش مراکز حدود ۳۰ درصد نسبت به مبالغ بودجه شده کاهش خواهد یافت .
- فقدان یک دستگاه کامیون یا وانت و یا ناهمواری کف انبار و یا خرابی محوطه و یا هر یک از موضوعات دیگر افزایش سرمایه ، هر کدام به سهم خود می تواند حدود یک بیستم توزیع و به تبع آن فروش شرکت را تحت تأثیر آثار خود قرار دهد .
- سود ناخالص شرکت برای شش ماهه منتهی به ۱۳۹۰/۶/۳۱ معادل ۹/۸ درصد می باشد . به منظور رعایت حد اکثر احتیاط ، این درصد برای سالهای آتی فقط معادل ۹/۳ درصد در نظر گرفته شده است که با توجه به سوابق امر کاملاً قابل دسترس است .
- استهلاک دارایی ها به شرح زیر تفکیک و محاسبه می گردد :

شرح	قیمت تمام شده میلیون ریال	نرخ استهلاک	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴
زمین	۲۲,۰۰۰	-	-	-	-	-
انبارها و بازسازی	۸۶,۲۰۰	۸%	۶,۸۹۶	۶,۳۴۴	۵,۸۳۷	۵,۳۷۰
وسائط نقلیه	۱۰,۸۰۰	۲۵%	۲,۷۰۰	۲,۰۲۵	۱,۵۱۹	۱,۱۳۹
تأسیسات	۴,۲۰۰	۱۰سال	۴۲۰	۴۲۰	۴۲۰	۴۲۰
اثاثه	۲,۰۰۰	۱۰سال	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰
استهلاک دارایی های جدید	۱۲۵,۲۰۰	-	۱۰,۲۱۶	۸,۹۸۹	۷,۹۷۶	۷,۱۲۹
استهلاک دارایی های قبلی	-	-	۱۲,۶۱۴	۱۲,۶۱۴	۱۲,۶۱۴	۱۲,۶۱۴
جمع			۲۲,۸۳۰	۲۱,۶۰۳	۲۰,۵۹۰	۱۹,۷۴۳

- ضریب فروش هر یک از مراکز فروش معادل نسبت سهم از فروش هر یک از مراکز از کل فروش شرکت در ۸ ماهه اول سال ۱۳۹۰ فرض شده است .
- نرخ مالیات بر درآمد معادل ۲۵ درصد فرض شده است .

•به دلیل یکسان بودن هزینه های اداری و عمومی و فروش ، هزینه های مالی و خالص سایر درآمد ها و هزینه های عملیاتی و غیر عملیاتی در حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه ، این اقلام در محاسبات سود و زیان تحت پوشش اطلاعات آتی منظور نشده است .

•با توجه به بررسی های انجام شده ، در صورت تأمین منابع مالی مورد نیاز ، خرید انبارهای شیراز و کرمانشاه با قیمتهای برآوردی تا پایان سال محقق شده و شروع فعالیت از ابتدای سال ۱۳۹۱ در انبارهای جدید میسر خواهد بود .

۹-۴-پیش بینی جریانات نقدی:

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه وهمچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی)به شرح زیر خواهد بود:

پیش بینی جریانات نقدی شرکت پخش البرز					
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۱۸۱,۰۹۳	۲۰۷,۳۲۳	۲۳۳,۹۵۴	۲۵۹,۶۹۵
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۱۵۴,۲۸۵	۱۷۵,۳۹۶	۱۹۶,۴۸۵	۲۱۷,۰۳۴
خالص تغییرات سود و زیان		۲۶,۸۰۸	۳۱,۹۲۷	۳۷,۲۶۹	۴۲,۶۶۱
استهلاک دارایی های حاصل از افزایش سرمایه		۱۰,۲۱۶	۸,۹۸۹	۷,۹۷۶	۷,۱۲۹
جریان نقدی ورودی		۳۷,۰۲۴	۴۰,۹۱۶	۴۵,۲۴۵	۴۹,۷۹۰
جریان نقدی خروجی	(۱۰۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۱۰۰,۰۰۰)	۳۷,۰۲۴	۴۰,۹۱۶	۴۵,۲۴۵	۴۹,۷۹۰

۱۰-۴-ارزیابی مالی طرح:

با توجه به خالص جریانات نقدی فوق الذکر بازده پیشنهادی به شرح زیر خواهد بود:

ارزیابی مالی طرح	
معیار مالی	نتیجه ارزیابی
دوره بازگشت سرمایه(ماه)	۳۰
ارزش فعلی خالص(میلیون ریال)	۵,۰۶۴
بازدهی داخلی	۲۵%
بازدهی مورد انتظار	۲۲%

۱۱-۴-اظهار نظر بازرس

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی مورخ ۱۰ اذر ماه ۱۳۹۰ هیأت مدیره شرکت پخش البرز (سهامی خاص) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداست های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی"مو رد رسیدگی قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است . بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق 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 می رسد این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه وطبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است.حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد وتفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.(تاریخ:۶ دی ماه ۱۳۹۰)

۱۲-۴- مشارکت در افزایش سرمایه:

شرکت پخش البرز افزایش سرمایه به مبلغ ۱۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است و شرکت سرمایه گذاری البرز مبلغ ۱۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال را به منظور افزایش سرمایه این شرکت در نظر گرفته است. سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه پخش البرز، بابت تعداد ۱۹۸٫۹۹۹٫۹۵۰سهم به مبلغ ۹۹٫۵۰۰ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده و أورده نقدی سهامداران تأمین می گردد.

لازم به ذکر است که هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری البرز براساس مصوبه شماره ۴۲۷ مورخ۱۳۹۰/۷/۹ مبلغ ۱۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال افزایش سرمایه شرکت پخش البرز را تصویب نموده است.

۵) افزایش سرمایه شرکت داروسازی تولیددارو (سهامی خاص) :

۱-۵- تاریخچه فعالیت

شرکت داروسازی تولیددارو (سهامی خاص) در سال ۱۳۸۴ به صورت سهامی خاص تأسیس شده و تحت شماره ۲۴۹۶۱۹ مورخ ۱۳۸۴/۴/۸ نزد اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. شرکت داروسازی تولیددارو جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) می باشد. مرکز اصلی شرکت در تهران و کارخانه آن در ابتدای جاده ساوه واقع است.

۵-۲- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارتست از :

تأسیس هر قسم کارخانه یا مؤسسات داروئی و تولید و توزیع و صادرات محصولات آنها و وارد کردن هر قسم داروی ساخته شده و فروش و توزیع و صادر نمودن آنها و وارد کردن کلیه ماشین آلات مربوط به تولید و اصلاح و یا تغییر صنعتی مواد داروئی مزبور و همچنین وارد کردن کلیه مواد اولیه و قطعات یدکی مورد احتیاج صنایع مذکور و انجام معاملات مربوطه و متفرعات آن و مشارکت در شرکت های دیگر و خرید سهام آنها و همچنین کلیه عملیات بازرگانی.

۵-۳- تاریخچه تغییرات سرمایه

تاریخ	از مبلغ (میلیون ریال)	به مبلغ (میلیون ریال)
۱۳۸۴(تأسیس شرکت)	۱۰	—
۱۳۸۸	۱۰	۳۰٫۰۰۰
۱۳۸۹	۳۰٫۰۰۰	۵۰٫۰۰۰
۱۳۹۰(در مرحله ثبت)	۵۰٫۰۰۰	۶۵٫۰۰۰

۵-۴- ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران در تاریخ تهیه این گزارش به شرح ذیل می باشد :

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
۱	شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	۴۹٫۹۸۰٫۰۰۰	۹۹/۹۶
۲	شرکت ایران دارو (سهامی عام)	۵٫۰۰۰	۰/۰۱
۳	شرکت تولیددارو تاکستان	۵٫۰۰۰	۰/۰۱
۴	شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز	۵٫۰۰۰	۰/۰۱
۵	شرکت گروه داروئی سبحان (سهامی عام)	۵٫۰۰۰	۰/۰۱
	جمع :	۵۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۰۰

۵ ۵- توجیه لزوم افزایش سرمایه

شرکت تولید دارو در راستای دستیابی به اهداف زیر در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۶۵٫۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۱۰٫۰۰۰ میلیون ریال افزایش دهد .

۱. بازسازی ، اصلاح و یا نو سازی و یا تکمیل نوسازی واحد های تولیدی و یا پشتیبانی تولید
۲. افزایش سبد محصولات کالا از طریق تولید محصولات جدید که وابسته به شرایط جدید خط تولید هستند.
۳. افزایش توان مالی شرکت و توانمند سازی و به روز رسانی ساختار آن .
۴. دستیابی به جایگاه مورد انتظار بازار .
۵. افزایش خطوط تولید جدید (خط تولید کرم و خط دوم قطره)
۶. افزایش توان رقابتی شرکت در بازار موجود
۷. تجهیز شرکت به سیستم های نرم افزاری و سخت افزاری مورد نیاز
۸. تجهیز آزمایشگاه ها و افزایش سطح کیفی محصولات
۹. خرید ماشین آلات پیشرفته و کاهش وابستگی به نیروی انسانی از بابت خطاهای احتمالی و هزینه های تحمیلی
۱۰. بازسازی تأسیسات شرکت و کاهش مصرف انرژی
۱۱. زیبا سازی و تکمیل پروژه های اجرا شده قبلی

۶-۵-سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن :

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده ۴۵٫۰۰۰میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد .

	شـــــرح	آخرین براورد (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۴۵٫۰۰۰
	تسهیلات ریالی و ارزی	----
	منابع داخلی	----
	اوراق مشارکت	----
	جمع منابع	۴۵٫۰۰۰
مصارف	ساختمانی	۵۸۰۰
	تأسیساتی	۵٫۰۰۰
	ابزار آلات آزمایشگاهی	۱٫۴۰۰
	ماشین آلات	۳۱٫۸۰۰
	سیستم ها و نرم افزار	۱٫۰۰۰
	جمع مصارف	۴۵٫۰۰۰

۷-۵-پیش بینی سود وزیان برای سنوات ۱۳۹۰الی ۱۳۹۴درصورت انجام وعدم انجام افزایش سرمایه:

پیش بینی سود و زیان داروسازی تولیددارو										
شرح	۱۳۹۰		۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
فروش خالص	۴۵۶,۰۶۹	۴۳۸,۰۶۵	۵۴۷,۲۸۳	۵۱۳,۶۷۸	۶۵۶,۷۳۹	۶۱۶,۴۱۴	۷۸۸,۰۸۷	۷۳۹,۶۹۶	۹۴۵,۷۰۵	۸۸۷,۶۳۶
بهای کالای فروش رفته	-۲۸۴,۱۶۶	-۲۶۶,۷۱۷	-۳۴۰,۹۹۹	-۳۲۰,۰۶۱	-۴۰۹,۱۹۹	-۳۸۴,۰۷۳	-۴۹۱,۰۳۹	-۴۶۰,۸۸۸	-۵۸۹,۲۴۷	-۵۵۳,۰۶۵
سود ناخالص	۱۷۱,۹۰۳	۱۶۱,۳۴۸	۲۰۶,۲۸۳	۱۹۳,۶۱۷	۲۴۷,۵۴۰	۲۳۲,۳۴۱	۲۹۷,۰۴۸	۲۷۸,۸۰۸	۳۵۶,۴۵۸	۳۳۴,۵۷۱
هزینه های اداری و عمومی	-۴۳,۰۷۳	-۴۲,۲۷۴	-۵۱,۶۸۹	-۵۰,۷۲۹	-۶۲,۰۲۷	-۶۰,۸۷۵	-۷۴,۴۳۲	-۷۳,۰۴۹	-۸۹,۳۱۸	-۸۷,۶۵۹
سایر درآمد ها وهزینه های عملیاتی	۴۴۸	۴۴۸	۵۳۸	۵۳۸	۶۴۵	۶۴۵	۷۷۴	۷۷۴	۹۲۹	۹۲۹
سود عملیاتی	۱۲۹,۲۷۷	۱۱۹,۵۲۲	۱۵۵,۱۳۳	۱۴۳,۴۲۶	۱۸۶,۱۵۸	۱۷۲,۱۱۱	۲۲۳,۳۹۰	۲۰۶,۵۳۳	۲۶۸,۰۶۹	۲۴۷,۸۴۱
هزینه های مالی	-۶,۵۰۰	-۶,۵۰۰	-۷,۸۰۰	-۷,۸۰۰	-۹,۳۶۰	-۹,۳۶۰	-۱۱,۲۳۲	-۱۱,۲۳۲	-۱۳,۴۷۸	-۱۳,۴۷۸
سایر درآمد ها وهزینه های غیر عملیاتی	۵۰۰	۵۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۷۲۰	۷۲۰	۸۶۴	۸۶۴	۱,۰۳۷	۱,۰۳۷
سود قبل از کسر مالیات	۱۲۳,۲۷۷	۱۱۳,۵۲۲	۱۴۷,۹۳۳	۱۳۶,۲۲۶	۱۷۷,۵۱۸	۱۶۳,۴۷۱	۲۱۳,۰۲۲	۱۹۶,۱۶۵	۲۵۵,۶۲۸	۲۳۵,۴۰۰
مالیات	-۳۰,۶۹۴	-۲۸,۲۵۵	-۳۶,۸۳۴	-۳۳,۹۰۷	-۴۴,۲۰۰	-۴۰,۶۸۸	-۵۳,۰۴۰	-۴۸,۸۲۵	-۶۳,۶۴۸	-۵۸,۵۹۰
سود خالص	۹۲,۵۸۳	۸۵,۲۶۷	۱۱۱,۰۹۹	۱۰۲,۳۱۹	۱۳۳,۳۱۹	۱۲۲,۷۸۳	۱۵۹,۹۸۳	۱۴۷,۳۴۰	۱۹۱,۹۸۰	۱۷۶,۸۰۸
تعداد سهام	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	۸۴۲	۱,۳۱۲	۱,۰۱۰	۱,۵۷۴	۱,۲۱۲	۱,۸۸۹	۱,۴۵۴	۲,۲۶۷	۱,۷۴۵	۲,۷۲۰

۸-۵-مفروضات پیش بینی صورت حساب سود وزیان در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه :

شرح	۱۳۹۰		۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴	
	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
تعداد تولید	۵۰,۲۰۲,۰۰۰	۴۷,۰۰۵,۰۰۰	۶۰,۲۴۲,۴۰۰	۵۶,۴۰۶,۰۰۰	۷۲,۲۹۰,۸۸۰	۶۷,۶۸۷,۲۰۰	۸۶,۷۴۹,۰۵۶	۸۱,۲۲۴,۶۴۰	۱۰۴,۰۹۸,۸۶۷	۹۷,۴۶۹,۵۶۸
تعدادفروش	۵۰,۲۰۲,۰۰۰	۴۷,۰۰۵,۰۰۰	۶۰,۲۴۲,۴۰۰	۵۶,۴۰۶,۰۰۰	۷۲,۲۹۰,۸۸۰	۶۷,۶۸۷,۲۰۰	۸۶,۷۴۹,۰۵۶	۸۱,۲۲۴,۶۴۰	۱۰۴,۰۹۸,۸۶۷	۹۷,۴۶۹,۵۶۸
بهای تمام شده هرواحد محصول	۵,۶۶۰	۵,۶۷۴	۵,۶۶۰	۵,۶۷۴	۵,۶۶۰	۵,۶۷۴	۵,۶۶۰	۵,۶۷۴	۵,۶۶۰	۵,۶۷۴
قیمت فروش	۹,۰۸۵	۹,۱۰۷	۹,۰۸۵	۹,۱۰۷	۹,۰۸۵	۹,۱۰۷	۹,۰۸۵	۹,۱۰۷	۹,۰۸۵	۹,۱۰۷
نرخ سود تسهیلات دریافتی	٪۱۴	٪۱۴	٪۱۴	٪۱۴	٪۱۴	٪۱۴	٪۱۴	٪۱۴	٪۱۴	٪۱۴

۹-۵-پیش بینی جریانات نقدی:

جریانات نقدی ورودی ناشی از افزایش سرمایه وهمچنین خالص جریانات نقدی ورودی (خروجی)به شرح زیر خواهد بود:

پیش بینی جریانات نقدی داروسازی تولیددارو							
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۹۲,۵۸۳	۱۱۱,۰۹۹	۱۳۳,۳۱۹	۱۵۹,۹۸۳	۱۹۱,۹۸۰	۲۱۱,۱۷۸
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۸۵,۲۶۷	۱۰۲,۳۱۹	۱۲۲,۷۸۳	۱۴۷,۳۴۰	۱۷۶,۸۰۸	۱۹۴,۴۸۹
خالص تغییرات سود و زیان		۷,۳۱۶	۸,۷۸۰	۱۰,۵۳۶	۱۲,۶۴۳	۱۵,۱۷۲	۱۶,۴۸۹
هزینه استهلاک		۲۹۷	۲۹۷	۲۹۷	۲۹۷	۲۹۷	۲۹۷
ذخیره مزایای پایان خدمت		-	-	-	-	-	-
جریان نقدی ورودی		۷,۶۱۳	۹,۰۷۷	۱۰,۸۳۳	۱۲,۹۴۰	۱۵,۴۶۹	۱۶,۹۸۶
جریان نقدی خروجی	۳۱,۳۰۰	-	-	-	-	-	-
خالص جریان نقدی	-۳۱,۳۰۰	۷,۶۱۳	۹,۰۷۷	۱۰,۸۳۳	۱۲,۹۴۰	۱۵,۴۶۹	۱۶,۹۸۶

۱۰-۵-ارزیابی مالی طرح:
با توجه به خالص جریانات نقدی فوق الذکر بازده پیشنهادی به شرح زیر خواهد بود:

ارزیابی مالی طرح	
معیار مالی	نتیجه ارزیابی
دوره بازگشت سرمایه(ماه)	۴۰
ارزش فعلی خالص(میلیون ریال)	۱,۸۴۶
بازدهی داخلی	۲۶%

توضیح : با توجه به شرایط جدید اقتصادی (رسیدن نرخ اوراق مشارکت به ۲۰ درصد) شاخص های بازدهی داخلی و ارزش فعلی خالص در شرکت دارو سازی تولید دارو ، با در نظرگرفتن جریانات نقدی پروژه تا سال ۱۳۹۵ تجدید محاسبه شده است .

۱۱-۵-اظهار نظر بازرس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی مورخ ۱۳۹۰/۶/۱ هیأت مدیره شرکت دارو سازی تولید دارو (سهامی خاص) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۶۵ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱۰ میلیارد ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی"مو رد رسیدگی قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است . بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق 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 می رسد این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه وطبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است.حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد وتفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.(تاریخ: ۶ شهریور ماه ۱۳۹۰)

۱۲-۵- مشارکت در افزایش سرمایه

شرکت دارو سازی تولید دارو افزایش سرمایه به مبلغ ۴۵٫۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است و شرکت سرمایه گذاری البرز مبلغ ۳۵٫۰۰۰ میلیون ریال را به منظور افزایش سرمایه این شرکت در نظر گرفته است. سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه دارو سازی تولید دارو، بابت تعداد ۶۴٫۹۸۴٫۹۹۹سهم به مبلغ ۳۴٫۹۹۲ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران تأمین می گردد.

لازم به ذکر است که هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری البرز براساس مصوبه شماره ۴۲۷ مورخ ۱۳۹۰/۷/۹مبلغ ۳۵٫۰۰۰ میلیون ریال افزایش سرمایه شرکت دارو سازی تولید دارو را تصویب نموده است.



۶)افزایش سرمایه شرکت سبحان آنکولوژی (سهامی خاص) :

۱-۶-تاریخچه :

شرکت دارو سازی سبحان آنکولوژی در تاریخ ۱۳۸۱/۸/۱۷ تحت شماره ۱۹۳۰۹۰ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت تهران با نام "شرکت فرآورده های شیمی درمانی سبحان" به ثبت رسیده است . این نام در تاریخ ۱۳۸۳/۱۰/۲۳ به "شرکت شیمی درمانی سبحان" تغییر یافت با توجه به تأثیرات ناخواسته این نام در ایجاد تصور غلط در اذهان جامعه پزشکی در خصوص مأموریت اصلی این شرکت که عملیات داروسازی است ، هم زمان با افتتاح مجموعه ، در تاریخ ۱۳۸۸/۱۲/۱۰ نام شرکت رسماً به "دارو سازی سبحان آنکولوژی" تغییر یافت .
مرکز اصلی شرکت در تهران ، خیابان قائم مقام فراهانی ، کوچه میرزا حسنی ، شماره ۱۳ ، طبقه سوم بوده و کارخانه آن در محل شهر صنعتی رشت واقع گردیده است .

۲-۶-موضوع فعالیت شرکت :

موضوع فعالیت شرکت ، طبق ماده ۲ اساسنامه عبارتست از انجام امور مربوط به تحقیق و توسعه ، پیشبرد ساخت محصولات دارویی و یا شیمیایی بطور مستقیم یا از طریق اشخاص ثالث ، تولید ، خرید ، معاوضه ، واردات ، فروش ، پخش ، صادرات ، بازاریابی و تجارت به هر طریقی نسبت به محصولات از جمله فرآورده های آنکولوژی ، اجناس ، کالا و مال التجاره های دارویی و شیمیایی از هر قبیل به استثناء مواردی که به موجب قانون ممنوع گردیده است . موضوع شرکت مضافاً عبارتست از انجام سایر اموری که شرکت ممکن است مناسب یا مکمل موضوعات مشروح فوق تشخیص داده باشد و به طور کلی انجام سایر اموری که به موضوعات فوق مربوط باشد .

۳-۶-سرمایه شرکت :

روند تغییرات سرمایه شرکت به شرح جدول زیر است :

شرح	از مبلغ(میلیون ریال)	به مبلغ(میلیون ریال)
سرمایه در سال ۱۳۸۱	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-
افزایش سرمایه سال ۱۳۸۷	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه سال ۱۳۸۹	۷۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۴-۶-ترکیب سهامداران:

آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول زیر است :

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه دارویی سبحان	سهامی عام	۸۴,۶۵۱,۵۸۸	۶۵.۹۵
شرکت سرمایه گذاری البرز	سهامی عام	۳۶,۳۰۰,۰۰۰	۳۰
شرکت ایران دارو	سهامی عام	۱۲,۱۰۰	۰.۰۱
شرکت کی بی سی	سهامی خاص	۱۲,۱۰۰	۰.۰۱
شرکت البرز دارو	سهامی عام	۱۲,۱۰۰	۰.۰۱
شرکت تولید مواد اولیه البرز بالک	سهامی خاص	۱۲,۱۰۰	۰.۰۱
شرکت سبحان دارو	سهامی عام	۱۲	۰.۰۰۰۰۱
جمع		۱۲۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۵-۶-توجیه لزوم افزایش سرمایه:

هدف از انجام افزایش سرمایه ، راه اندازی کامل و ایجاد قابلیت تولید در این مجموعه و خرید ماشین آلات و تجهیزات جدید است .

۶-۶ – سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن :

شرح	محل انجام	آخرین برآورد
منابع	افزایش سرمایه	۲۰۰,۰۰۰
	تسهیلات ریالی و ارزی	-
	منابع داخلی	۲,۷۰۰
	اوراق مشارکت	-
جمع منابع		۲۰۲,۷۰۰
مصارف	تجهیزات تولیدی	۳۷,۹۰۰
	تجهیزات آزمایشگاهی	۲۲,۲۰۰
	تجهیزات فنی و مهندسی	۲,۰۰۰
	ماشین آلات	۳۹,۸۰۰
	اثاثه آزمایشگاهی	۸۰۰
	اصلاح ساختار مالی	۱۰۰,۰۰۰
جمع مصارف		۲۰۲,۷۰۰

۷-۶-پیش بینی صورت سود و زیان :

پیش بینی سود و زیان سیحان آنکولوژی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه															
شرح	۱۳۹۰		۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵		۱۳۹۶		۱۳۹۷	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
فروش خالص	۶۵۰,۱۲۹	۶۵۰,۱۲۹	۵۰۴,۰۲۲	۵۰۴,۰۲۲	۶۰۲,۸۲۷	۶۰۴,۸۲۷	۷۲۵,۷۹۲	۷۲۵,۷۹۲	۸۷۰,۹۵۱	۸۷۰,۹۵۱	۱,۰۴۵,۱۴۱	۱,۰۴۵,۱۴۱	۱,۲۵۴,۱۶۹	۱,۲۵۴,۱۶۹	۱,۵۰۵,۰۰۳	۱,۵۰۵,۰۰۳
بهای کالای فروش رفته	-۵۲۰,۰۷۷	-۵۲۰,۰۷۷	-۴۲۲,۳۰۴	-۴۱۳,۸۴۷	-۴۶۷,۱۸۴	-۴۸۳,۸۶۱	-۵۵۱,۴۱۲	-۵۸۰,۶۳۴	-۶۵۲,۶۱۴	-۶۹۶,۷۶۱	-۷۷۴,۱۷۰	-۸۳۶,۱۱۳	-۹۳۰,۱۴۲	-۱,۰۰۳,۳۳۵	-۱,۰۸۷,۸۸۲	-۱,۲۰۲,۰۰۲
سود ناخالص	۱۳۰,۰۵۲	۱۳۰,۰۵۲	۸۱,۷۱۸	۹۰,۱۷۵	۱۳۷,۶۴۵	۱۲۰,۹۶۶	۱۷۴,۳۸۰	۱۴۵,۱۵۸	۲۱۸,۳۳۷	۱۷۴,۱۹۰	۲۷۰,۹۷۱	۲۰۹,۰۲۸	۳۲۴,۰۲۷	۲۵۰,۸۳۴	۴۱۷,۱۲۱	۳۰۱,۰۰۱
هزینه های اداری عمومی و فروش	-۲۳,۸۹۳	-۲۳,۸۹۳	-۲۸,۶۰۰	-۲۸,۶۰۰	-۳۱,۴۶۰	-۳۱,۴۶۰	-۳۴,۶۰۶	-۳۴,۶۰۶	-۳۸,۰۶۷	-۳۸,۰۶۷	-۴۱,۸۷۳	-۴۱,۸۷۳	-۴۶,۰۶۱	-۴۶,۰۶۱	-۵۰,۶۶۷	-۵۰,۶۶۷
سایر درآمد ها و هزینه های عملیاتی	۵,۹۶۶	۵,۹۶۶	۶,۰۰۰	۶,۰۰۰	۶,۶۰۰	۶,۶۰۰	۷,۲۶۰	۷,۲۶۰	۷,۹۸۶	۷,۹۸۶	۸,۷۸۵	۸,۷۸۵	۹,۶۶۳	۹,۶۶۳	۱۰,۶۲۹	۱۰,۶۲۹
سود عملیاتی	۱۱۲,۱۲۵	۱۱۲,۱۲۵	۵۹,۱۱۸	۶۷,۵۷۵	۱۱۲,۷۸۵	۹۶,۱۰۶	۱۴۷,۰۳۴	۱۱۲,۸۱۲	۱۸۸,۲۵۶	۱۴۴,۱۰۹	۲۳۷,۸۸۳	۱۷۵,۹۴۰	۲۹۷,۶۳۹	۳۱۴,۴۳۶	۳۷۷,۰۸۳	۲۶۰,۹۶۳
هزینه های مالی	-۵۲,۷۶۹	-۵۲,۷۶۹	-۶۰,۵۱۰	-۶۰,۵۱۰	-۴۳,۵۱۰	-۶۰,۵۱۰	-۴۳,۵۱۰	-۶۰,۵۱۰	-۴۳,۵۱۰	-۶۰,۵۱۰	-۴۳,۵۱۰	-۶۰,۵۱۰	-۴۳,۵۱۰	-۶۰,۵۱۰	-۴۳,۵۱۰	-۶۰,۵۱۰
درآمد ها وهزینه های غیر عملیاتی	۱۷,۷۵۷	۱۷,۷۵۷	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۶,۵۰۰	۱۶,۵۰۰	۱۸,۱۵۰	۱۸,۱۵۰	۱۹,۹۶۵	۱۹,۹۶۵	۲۱,۹۶۲	۲۱,۹۶۲	۲۴,۱۵۸	۲۴,۱۵۸	۲۶,۵۷۳	۲۶,۵۷۳
سود قبل از کسر مالیات	۷۷,۱۱۳	۷۷,۱۱۳	۱۳,۶۰۸	۲۴,۰۶۵	۸۵,۷۷۵	۵۲,۰۹۶	۱۲۱,۶۷۴	۷۵,۴۵۲	۱۶۴,۷۱۱	۱۰۳,۵۶۴	۲۱۶,۳۳۵	۱۴۷,۳۹۲	۳۷۸,۲۷۷	۱۷۸,۰۸۴	۳۶۰,۱۴۶	۲۴۷,۰۲۶
مالیات	-۱۴,۸۳۹	-۱۴,۸۳۹	-۱,۷۶۶	-۱,۷۶۶	-۱۷,۳۱۹	-۸,۸۹۹	-۲۵,۸۸۱	-۱۴,۳۲۶	-۳۶,۱۸۷	-۲۰,۹۰۰	-۴۸,۵۹۳	-۳۸,۸۵۷	-۶۳,۵۳۰	-۳۸,۴۸۲	-۸۳,۲۹۳	-۵۰,۱۱۳
سود خالص	۶۲,۲۷۴	۶۲,۲۷۴	۱۱,۸۴۲	۲۰,۲۹۹	۶۸,۴۵۶	۴۳,۱۹۷	۹۵,۷۹۳	۶۱,۱۲۷	۱۲۸,۵۲۵	۸۲,۶۶۵	۱۶۷,۷۴۲	۱۰۸,۵۳۴	۳۱۴,۷۲۷	۱۳۹,۶۰۲	۲۷۶,۷۵۳	۱۷۶,۹۱۳

۸-۶- مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان :

	۱۳۹۰		۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
تعداد تولید	۵,۲۶۴,۱۲۹	۵,۲۶۴,۱۲۹	۴,۴۱۰,۳۲۹	۴,۴۱۰,۳۲۹	۵,۲۹۲,۳۹۵	۵,۲۹۲,۳۹۵	۶,۳۵۰,۸۷۴	۶,۳۵۰,۸۷۴	۷,۶۲۱,۰۴۹	۷,۶۲۱,۰۴۹	۹,۱۴۵,۲۵۸	۹,۱۴۵,۲۵۸
تعداد فروش	۵,۲۶۴,۱۲۹	۵,۲۶۴,۱۲۹	۴,۴۱۰,۳۲۹	۴,۴۱۰,۳۲۹	۵,۲۹۲,۳۹۵	۵,۲۹۲,۳۹۵	۶,۳۵۰,۸۷۴	۶,۳۵۰,۸۷۴	۷,۶۲۱,۰۴۹	۷,۶۲۱,۰۴۹	۹,۱۴۵,۲۵۸	۹,۱۴۵,۲۵۸
متوسط بهای تمام شده	۹۸,۷۹۶	۹۸,۷۹۶	۹۳,۸۳۶	۹۵,۷۵۳	۹۱,۴۲۶	۸۸,۲۷۴	۹۱,۴۲۶	۸۶,۸۲۵	۹۱,۴۲۶	۸۵,۶۳۳	۹۱,۴۲۶	۸۴۶۵۳
قیمت فروش	۱۲۳,۵۰۲	۱۲۳,۵۰۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲	۱۱۴,۲۸۲
نرخ سود تسهیلات دریافتی	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۷٪
ظرفیت تولید	به شرح پروانه بهره برداری											

۹-۶- پیش‌بینی جریانات نقدی :

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	جمع
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه			۱۱,۸۴۲	۶۸,۴۵۶	۹۵,۷۹۳	۱۲۸,۵۲۵	۱۶۷,۷۴۲	۴۷۲,۳۵۸
سود خالص با فرض انجام عدم افزایش سرمایه			۲۰,۲۹۹	۴۳,۱۹۷	۶۱,۱۲۷	۸۲,۶۶۵	۱۰۸,۵۳۴	۳۱۵,۸۲۱
خالص تغییرات سود و زیان			-۸,۴۵۷	۲۵,۲۵۹	۳۴,۶۶۷	۴۵,۸۶۰	۵۹,۲۰۸	۱۵۶,۵۳۶
اضافه می شود هزینه استهلاک			۴۴,۲۸۸	۴۳,۸۰۳	۴۳,۳۵۸	۴۲,۹۴۸	۴۲,۵۷۱	۲۱۶,۹۶۸
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان			۹۰۰	۱۲۰۰	۱۵۰۰	۱۸۰۰	۲۴۰۰	۷۸۰۰
جریان نقد ورودی			۳۶,۷۳۱	۷۰,۲۶۲	۷۹,۵۲۵	۹۰,۶۰۸	۱۰۴,۱۷۹	۳۸۱,۳۰۴
جریان نقد خروجی	-۲۰۰۰۰۰							-۲۰۰۰۰۰
خالص جریانات نقدی	-۲۰۰۰۰۰							۱۸۱,۳۰۴

بررسی اصول پذیرش و نگارش گزارش

۱۰-۶- ارزیابی مالی طرح:

معیار ارزیابی مالی	نتیجه ارزیابی
دوره برگشت سرمایه(ماه)	۳۸
ارزش فعلی خالص-میلیون ریال	۵۵۵
شاخص سود آوری	۱۰۰٪
نرخ بازدهی داخلی	۲۳٪

۱۱-۶- مشارکت در افزایش سرمایه :

شرکت سبحان آنکولوژی افزایش سرمایه به مبلغ ۲۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است و شرکت سرمایه گذاری البرز مبلغ ۲۰۰٫۰۰۰ میلیون ریال را به منظور افزایش سرمایه این شرکت در نظر گرفته است که در چند مرحله به این شرکت اختصاص داده خواهد شد و در سال جاری سرمایه گذاری البرز ۳۰،۰۰۰ میلیون ریال را به عنوان افزایش سرمایه در نظر گرفته است . سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در این مرحله از افزایش سرمایه سبحان آنکولوژی ، بابت تعداد ۳۶٫۳۰۰٫۰۰۰سهم به مبلغ ۹٫۰۰۰ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران تأمین می گردد.

لازم به ذکر است که هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری البرز براساس مصوبه شماره ۴۲۷ مورخ ۱۳۹۰/۷/۹مبلغ ۳۰٫۰۰۰ میلیون ریال افزایش سرمایه این مرحله شرکت سبحان آنکولوژی را تصویب نموده است.

۷) افزایش سرمایه شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

۷-۱- تاریخچه فعالیت

گروه دارویی سبحان (شرکت سهامی عام) در زمان تأسیس به نام سویران کمپانی (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۵۵/۴/۲۱ تحت شماره ۲۵۶۷۳ در ادارهٔ ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. به موجب صورتجلسهٔ مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۶۳/۳/۲۰، نام شرکت از سویران کمپانی به داروسازی سبحان (سهامی خاص) و براساس مصوبهٔ مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۱/۹/۲ نوع آن از سهام خاص به سهامی عام تغییر یافت. حسب مصوبهٔ مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۳/۳/۲۶، موضوع فعالیت اصلی شرکت که عمدتاً تولید و عرضهٔ محصولات دارویی بود به سرمایه‌گذاری و مشارکت در سهام سایر شرکت‌ها تغییر یافت و متعاقباً نام شرکت نیز به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۳/۱۰/۲۷، از داروسازی سبحان (شرکت سهامی عام) به گروه دارویی سبحان (شرکت سهامی عام) تغییر یافت. پیرو تغییر موضوع فعالیت شرکت و به استناد صورتجلسهٔ مورخ ۱۳۸۳/۵/۳۱ هیأت مدیره، بخش تولید شرکت شامل کارخانه، پروانه بهره‌برداری و کلیهٔ پروانه‌های ساخت معادل ارزش دفتری در تاریخ ۱۳۸۳/۹/۱ به شرکت سبحان دارو (سهامی عام) منتقل شد. گروه دارویی سبحان (شرکت سهامی عام)، در تاریخ ۱۳۸۱/۱۱/۶ در فهرست شرکت‌های پذیرفته شده در سازمان بورس اوراق بهادار تهران قرار گرفته است. مرکز اصلی آن در تهران و در حال حاضر یکی از واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه‌گذاری البرز (سهامی عام) است.

۷-۲موضوع فعالیت:

خلاصه موضوع فعالیت شرکت علاوه بر انجام امور سرمایه گذاری مشارکت با شرکتهای فرعی عمدتاً در زمینه تولید ، واردات و عرضه محصولات دارویی ، آرایشی ، بهداشتی به شرح زیر می باشد :

الف)تشکیل ، مشارکت در سرمایه ، خرید سهام ، نوسازی و راه اندازی انواع شرکتها در داخل یا خارج از کشور ، فروش سهام ، واگذاری یا معاوضه سهام شرکتها

ب)انجام امور مربوط به تحقیق ، توسعه ، پیشبرد ، ساخت محصولات دارویی ، آرایشی و بهداشتی و شیمیایی به طور مستقیم یا از طریق اشخاص ثالث ، تولید ، خرید ، معاوضه ، واردات ، فروش ، پخش ، صادرات ، بازاریابی به هر طریقی نسبت به محصولات ، اجناس ، کالاهای دارویی ، شیمیایی ، بهداشتی و آرایشی و سایر کالاهای مجاز

ج)تأمین خدمات و ارائه مشاوره به شرکتها در زمینه تولید ، سرمایه گذاری جدید ، طرح های توسعه و تکمیل ، برنامه ریزی و بودجه بندی ، تأمین منابع مالی و اعتباری ، معاملات سهام ، بازاریابی و طراحی سیستم های مدیریتی

د)انتشار ، خرید و فروش اوراق مشارکت ، اوراق قرضه و سایر اوراق بهادار

۳-۷- تاریخچه تغییرات سرمایه

آخرین سرمایهٔ ثبت شدهٔ شرکت مبلغ ۳۶۳.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال منقسم به ۳۶۳.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱.۰۰۰ ریالی می‌باشد؛ که در تاریخ ۱۳۹۰/۱۰/۱۲ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایهٔ شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایهٔ قبلی	مبلغ افزایش	سرمایهٔ جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۸۸/۱۲/۹	۲۱۶.۰۰۰	۳۸.۰۰۰	۲۵۴.۰۰۰	٪۱۷	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۸۹/۸/۲۳	۲۵۴.۰۰۰	۳۷.۰۰۰	۲۹۱.۰۰۰	٪۱۴.۵	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۹۰/۱۰/۱۲	۲۹۱.۰۰۰	۷۲.۰۰۰	۳۶۳.۰۰۰	٪۲۴.۷	مطالبات حال شده و آورده نقدی

۴-۷- ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۹۱/۰۱/۱۵ به شرح زیر می‌باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
سرمایه گذاری البرز	سهامی عام	۱۱۱۶۸	۲۴۹.۴۵۰.۹۲۸	٪۶۸.۷
صندوق بیمه اجتماعی روستاییان و عشایر	--	۱۸۷۲۶	۳۶.۵۹۳.۶۶۳	٪۱۰.۱
صندوق بازنشستگی نفت	سهامی خاص	۱۷۱۳۳۶	۲۱.۱۶۵.۳۰۷	٪۵.۸
سرمایه گذاری سپه	سهامی عام	۸۵۲۰۷	۱۳.۰۸۳.۳۴۷	٪۳.۶
سرمایه گذاری ملی ایران	سهامی عام	۲۸۱۷۹۳	۷.۷۸۲.۱۹۱	٪۲.۱
سرمایه گذاری صبا تامین	سهامی عام	۱۴۷۹۶۰	۶.۲۴۰.۶۱۷	٪۱.۷
سایر (تعداد ۳.۱۶۸)	---	---	۲۸.۶۵۳.۹۴۷	٪۷.۹
جمع			۳۶۳.۰۰۰.۰۰۰	٪۱۰۰

۵-۷- توجیه لزوم افزایش سرمایه

هدف شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)، از افزایش سرمایهٔ موضوع این گزارش توجیهی، مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های البرزدارو (سهامی عام) ، ایران دارو (سهامی عام) و سبحان آنکولوژی (سهامی خاص) می باشد . مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شدهٔ فوق ۷۸.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

	شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۷۸.۰۰۰
	تسهیلات ریالی و ارزی	
	منابع داخلی	۷۵
	اوراق مشارکت	
	جمع منابع	۷۸.۰۷۵
مصارف	مشارکت در افزایش سرمایه البرزدارو	۴۸.۱۰۵
	مشارکت در افزایش سرمایه ایران دارو	۸.۹۷۰
	مشارکت در افزایش سرمایه سبحان انکولوژی	۲۱.۰۰۰
	جمع مصارف	۷۸.۰۷۵

۶-۷-پیش بینی صورت سود و زیان

سودآوری ناشی از افزایش سرمایه شرکت های البرزدارو ، ایران دارو و سبحان انکولوژی بر اساس گزارش های توجیهی افزایش سرمایه شرکت های مذکور به شرح ذیل می باشد :

نام شرکت سرمایه پذیر	پیش بینی سودخالص شرکت سرمایه پذیر در سنوات آتی ناشی از افزایش سرمایه				
	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
البرزدارو (سهامی عام)	۱۲.۲۵۲	۱۹.۵۳۴	۳۳.۸۳۷	۴۹.۴۵۴	۶۶.۵۱۵
ایران دارو (سهامی عام)	۳.۹۹۵	۱۳.۱۰۵	۲۵.۱۴۹	۲۵.۱۴۹	۲۵.۱۴۹
سبحان انکولوژی (سهامی خاص)	----	۲۵.۲۵۹	۳۴.۶۶۶	۴۵.۸۶۰	۵۹.۲۰۷
جمع	۱۶.۲۴۷	۵۷.۸۹۸	۹۳.۶۵۳	۱۲۰.۴۶۳	۱۵۰.۸۷۱

سهم گروه دارویی سبحان از شرکتهای سرمایه پذیر با توجه به رویه تقسیم سود سنوات اخیر بشرح جدول ذیل می‌باشد.

نام شرکت سرمایه پذیر	درصد مالکیت	درصد تقسیم سود نقدی	سهم سود گروه از شرکت‌های تابعه ناشی از افزایش سرمایه				
			۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
البرزدارو (سهامی عام)	۶۴	۸۷	۶.۷۷۳	۱۰.۹۰۴	۱۸.۸۸۸	۲۷.۶۰۵	۳۷.۱۲۸
ایران دارو (سهامی عام)	۶۹	۷۸	۲.۱۳۵	۷.۰۰۵	۱۳.۴۴۳	۱۳.۴۴۳	۱۳.۴۴۳
سبحان انکولوژی (سهامی خاص)	۷۰	۱۳	---	۲.۲۹۷	۳.۱۵۳	۴.۱۷۱	۵.۳۸۵
جمع			۸.۹۰۸	۲۰.۲۰۶	۳۵.۴۸۳	۴۵.۲۱۹	۵۵.۹۵۶

۷-۷-پیش بینی سود و زیان شرکت در سالهای آینده در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه :

سود وزیان گروه دارویی سبحان در حالت انجام وعدم انجام افزایش سرمایه									
شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴		۱۳۹۵	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها	۲۷۶,۹۹۵	۲۶۸,۰۸۷	۳۱۱,۷۶۴	۲۹۱,۵۵۸	۳۵۲,۰۹۶	۳۱۶,۶۱۲	۳۸۹,۶۵۲	۳۴۴,۴۳۳	۴۳۱,۳۸۰	۳۷۵,۴۲۴
هزینه های اداری و عمومی	-۱۰,۰۰۰	-۱۰,۰۰۰	-۱۱,۵۰۰	-۱۱,۵۰۰	-۱۳,۲۲۵	-۱۳,۲۲۵	-۱۵,۲۰۹	-۱۵,۲۰۹	-۱۷,۴۹۰	-۱۷,۴۹۰
سودعملیاتی	۲۶۶,۹۹۵	۲۵۸,۰۸۷	۳۰۰,۲۶۴	۲۸۰,۰۵۸	۳۳۸,۸۷۱	۳۰۳,۳۸۷	۳۷۴,۴۴۳	۳۲۹,۲۲۴	۴۱۳,۸۹۰	۳۵۷,۹۳۴
درآمدهای غیر عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود قبل از کسر مالیات	۲۶۶,۹۹۵	۲۵۸,۰۸۷	۳۰۰,۲۶۴	۲۸۰,۰۵۸	۳۳۸,۸۷۱	۳۰۳,۳۸۷	۳۷۴,۴۴۳	۳۲۹,۲۲۴	۴۱۳,۸۹۰	۳۵۷,۹۳۴
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۲۶۶,۹۹۵	۲۵۸,۰۸۷	۳۰۰,۲۶۴	۲۸۰,۰۵۸	۳۳۸,۸۷۱	۳۰۳,۳۸۷	۳۷۴,۴۴۳	۳۲۹,۲۲۴	۴۱۳,۸۹۰	۳۵۷,۹۳۴

۷-۸-مفروضات سود و زیان :

هزینه های اداری و عمومی و اداری بر اساس اعمال افزایش نرخ سطح عمومی قیمت ها برای سنوات آتی به میزان ۱۵ درصد پیش بینی گردیده است . درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکتها برای شرکتهایی که افزایش سرمایه را در دستور کار داشته و تغییرات سود را برای سنوات ۱۳۹۱ لغایت ۱۳۹۵ با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه پیش بینی نموده اند ، مطابق پیش بینی اعلامی شرکت و سیاست تقسیم سود (مطابق بودجه مصوب)و برای شرکتهایی که افزایش سرمایه ندارند یا تغییرات سود آوری را برای سنوات آتی پیش بینی نکرده اند با فرض نرخ رشد ده درصدی سود و سیاست تقسیم سود مطابق بودجه مصوب ، محاسبه گردیده است .

۷-۹-پیش بینی جریانات نقدی :

پیش بینی جریانات نقدی شرکت گروه دارویی سبحان						
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۲۶۶,۹۹۵	۳۰۰,۲۶۳	۳۳۸,۸۷۱	۳۷۴,۴۴۳	۴۱۳,۸۹۰
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۲۵۸,۰۸۷	۲۸۰,۰۵۸	۳۰۳,۳۸۷	۳۲۹,۲۲۴	۳۵۷,۹۳۴
خالص تغییرات سود و زیان		۸,۹۰۸	۲۰,۲۰۶	۳۵,۴۸۴	۴۵,۲۱۹	۵۵,۹۵۶
استهلاک		۰	۰	۰	۰	۰
دریافت سود سنوات قبل		۰	۸,۹۰۸	۲۰,۲۰۶	۳۵,۴۸۴	۴۵,۲۱۹
کسر میشود:سود نقدی سرمایه گذاری که در سال بعد دریافت می گردد		-۸,۹۰۸	-۲۰,۲۰۶	-۳۵,۴۸۴	-۴۵,۲۱۹	-۵۵,۹۵۶
جریان نقدی ورودی		۰	۸,۹۰۸	۲۰,۲۰۶	۳۵,۴۸۴	۴۵,۲۱۹
جریان نقدی خروجی	(۷۸,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	(۷۸,۰۰۰)	۰	۸,۹۰۸	۲۰,۲۰۶	۳۵,۴۸۴	۴۵,۲۱۹

۱۰-۷-ارزیابی مالی طرح:

ارزیابی مالی	
سرمایه گذاری اولیه–میلیون ریال	۷۸,۰۰۰
نرخ تنزیل –بازده مورد انتظار–درصد	۲۵%
دوره بازگشت سرمایه–ماه	۴۰
ارزش فعلی خالص	۱۶,۷۰۸
نرخ بازدهی داخلی	۲۹%

نرخ تنزیل بر اساس سود سپرده بلند مدت بانکی به میزان ۲۰ درصد (بدون ریسک) و همچنین در نظر گرفتن پنج درصد بعنوان ریسک عملیات در محاسبات لحاظ گردیده است. همچنین خالص ارزش فعلی با نرخ تنزیل ۲۵ درصد و با توجه به نوع سرمایه گذاری بر اساس جریانات نقدی دوره ده ساله محاسبه گردیده است. در ضمن از سال ششم تا دهم میزان سود اکتسابی و خالص جریان نقدی ثابت فرض گردیده است.

۱۱-۷- مشارکت در افزایش سرمایه

شرکت گروه دارویی سبحان افزایش سرمایه به مبلغ ۷۸٫۰۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است که سرمایه گذاری البرز ۷۸٫۰۰۰ میلیون ریال را به عنوان افزایش سرمایه برای این شرکت در نظر گرفته است . سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش سرمایه گروه دارویی سبحان، بابت تعداد ۲۴۹٫۴۵۲٫۶۸۲سهم به مبلغ ۵۳٫۶۰۱میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی تأمین می گردد.لازم به ذکر است که هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری البرز براساس مصوبه شماره ۴۲۷ مورخ ۱۳۹۰/۷/۹مبلغ افزایش سرمایه گروه دارویی سبحان را تصویب نموده است.

۸)افزایش سرمایه شرکت اعتلاء البرز (سهامی خاص) :

۸-۱-تاریخچهٔ فعالیت

شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی خاص) با نام اولیه شرکت سرمایه گذاری صنایع بنیاد پانزده خرداد (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۶۷/۵/۱۹ تحت شماره ۷۰۷۶۴ در اداره ثبت شرکتها وموسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است . نام ونوع شرکت به موجب صورتجلسات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۶/۴/۲۸ و ۱۳۷۶/۷/۲۱ به شرکت سرمایه گذاری پانزده خرداد (سهامی عام) وصورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۰/۵/۳۰ به شرکت خدمات مدیریت و آموزش اعتلاء البرز (سهامی خاص) تغییر یافت . همچنین در چهاردهم آذرماه ۱۳۸۳ با عنایت به تصویب اساسنامه جدید شرکت مشتمل بر ۷۸ ماده و جایگزین نمودن آن به جای اساسنامه قبلی و نیز تغییر موضوع فعالیت شرکت (موضوع ماده ۳ اساسنامه جدید) نام شرکت به « شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام) » تغییر یافته است .

۸-۲-موضوع فعالیت

مطابق اساسنامه شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام) ، موضوع فعالیت اصلی به‌شرح زیر می‌باشد.

هدف وموضوع شرکت عبارتست ازسرمایه گذاری و مشارکت در شرکتها و طرحها و واحدهای تولیدی، صنعتی ، معدنی ، بازرگانی ، خدماتی و نیز مبادرت به هرگونه عملیات مالی ، پولی ، بازرگانی و نیز خرید و فروش کالا و سهام در داخل وخارج از کشور با رعایت مقررات مربوطه و نیز سرمایه گذاری در املاک و ساختمان . شرکت برای نیل به اهداف خود می تواند به عملیات زیر مبادرت نماید :

۱-تشکیل انواع شرکت و مبادرت به هرگونه مشارکت اعم از حقوقی یا مدنی و غیره.

۲- تغییر ساختار شرکتهای موضوع سرمایه گذاری جهت عرضه و فروش از طریق سازمان بورس اوراق بهادار و یا سایر طرق .

۳- مبادرت به خرید و فروش هرگونه اموال اعم از منقول و غیر منقول ونیز انجام کلیه عملیات بازرگانی مرتبط با موضوع شرکت .

۴- استفاده از تسهیلات مالی و اعتباری بانکها و موسسات اعتباری داخلی و خارجی از طریق ترهین اموال و دارائی های منقول و غیر منقول و سهام خود در شرکتهای تابعه و وابسته و سایر طرق .

۵- تشویق و تسهیل امر سرمایه گذاری و عقد قرارداد جهت اداره پرتفوی سهام (پرتفوی گردانی) .

۶- خرید و فروش و پذیره نویسی سهام شرکتهای تولیدی، خدماتی ، بازرگانی و غیره .

۷- خرید و فروش اوراق بهادار با رعایت مقررات .

۸- ارائه خدمات کارشناسی و مشاوره ای در زمینه مسائل تولیدی ، مدیریتی ، اقتصادی ، فنی ، مالی و غیره در بخشهای مختلف اقتصادی .

۹- انجام و ارائه خدمات کارگزاری سهام در سازمان بورس اوراق بهادار از طریق ایجاد موسسه کارگزاری ویا اخذ نمایندگی کارگزاری در سازمان بورس اوراق بهادار .

۱۰- اخذ هرگونه نمایندگی مرتبط با موضوع فعالیت شرکت و تعیین و ایجاد شعبه واعطاء نمایندگی در داخل و خارج از کشور .

۱۱- انتشار اوراق مشارکت و انواع اوراق مشارکت مشاع .

۱۲- اخذ موافقت اصولی به منظور اجرای طرحهای تولیدی جدید و یا توسعه و تکمیل کارخانجات تولیدی موجود وتشکیل شخصیت حقوقی لازم برای این امر .

۱۳- انجام کلیه عملیاتی که بطور مستقیم و یا غیر مستقیم برای تحقق اهداف شرکت لازم و مفید بوده و یا در جهت اجرای موضوع شرکت ضرورت داشته باشد .

۳-۸-سرمایهٔ شرکت

مبالغ بر حسب میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایهٔ قبلی	مبلغ افزایش	سرمایهٔ جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۷	۶۰٫۰۰۰	۱۳٫۰۰۰	۷۳٫۰۰۰	۲۲	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۰	۷۳٫۰۰۰	(۷۱٫۵۴۰)	۱٫۴۶۰	(۴٫۹۰۰)	کاهش اختیاری سرمایه
۱۳۸۶	۱٫۴۶۰	۳۳٫۵۴۰	۳۵٫۰۰۰	۲٫۲۹۷	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۹	۳۵٫۰۰۰	۴۵٫۰۰۰	۸۰٫۰۰۰	۱۲۸	مطالبات و آورده نقدی

۴-۸-سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۸۹/۱۱/۳۰ به شرح زیر می‌باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری البرز	سهامی عام	۱۱۱۶۸	۷۹٫۹۹۵٫۱۱۲	۹۹٫۹۹۴
شرکت نمایندگی بیمه ایمن البرز	سهامی خاص	۱۶۶۹۹۱	۱٫۲۴۶	۰/۰۰۱۵
شرکت پخش البرز	سهامی عام	۲۰۸۹۵	۱٫۲۲۲	۰/۰۰۱۵
شرکت البرز دارو	سهامی عام	۲۵۸۲۸	۱٫۲۲۲	۰/۰۰۱۵
شرکت تولی پرس	سهامی عام	۱۶۶۴۹	۱٫۱۹۸	۰/۰۰۱۵
جمع			۸۰٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۰۰

اصول گزارش

۸-۵-هدف از انجام افزایش سرمایه

با توجه به سرمایه گذاری های شرکت اعتلاء البرز در صنایع سود آور و مطلوب که مطابق با مصالح سهامداران نیز بوده است ، این شرکت به منظور ارتقاء بیشتر سود آوری در نظر دارد مبلغ ۷۰٫۰۰۰ میلیون ریال را به سبد سرمایه گذاری خود تزریق نموده و از پتانسیل های موجود در بازار سرمایه به نحو مطلوب برخوردار گردد و به میانگین بازدهی پیش بینی شده ۳۰ درصد دست یابد .

۸-۶-سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شدهٔ فوق مبلغ ۷۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح		آخرین برآورد (میلیون ریال)	برآورد قبلی (میلیون ریال)	تغییرات در برآورد	دلایل تغییرات در برآورد
منابع	افزایش سرمایه	۷۰٫۰۰۰			
	تسهیلات ریالی و ارزی	—			
	منابع داخلی	—			
	اوراق مشارکت	—			
	جمع منابع	۷۰٫۰۰۰			
مصارف	سرمایه گذاری در شرکتهای بورسی و غیر بورسی	۷۰٫۰۰۰			
	جمع مصارف	۷۰٫۰۰۰			

۸-۷-مبلغ افزایش سرمایهٔ پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامهٔ ارائه شده، شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام) در نظر دارد سرمایهٔ خود را از مبلغ ۸۰٫۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۵۰٫۰۰۰ میلیون ریال، از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر افزایش دهد.

۸-۸-پیش بینی سود وزیان شرکت اعتلاء البرز در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه :

پیش بینی سود وزیان اعتلاءالبرزدرحالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه					
شرح	۱۳۹۰		۱۳۹۱		۱۳۹۲	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکتها	۴۸,۰۱۹	۲۷,۰۱۹	۵۶,۷۹۹	۳۵,۷۹۹	۶۷,۷۷۴	۴۶,۷۷۳
سایر درآمد های عملیاتی	۲۰۰	۲۰۰	۳۰	۳۰	۳۵	۳۵
هزینه های عملیاتی	(۶,۴۵۲)	(۶,۴۵۲)	(۷,۴۲۰)	(۷,۴۲۰)	(۸,۵۳۴)	(۸,۵۳۳)
سود عملیاتی	۴۱,۷۶۷	۲۰,۷۶۷	۴۹,۴۰۹	۲۸,۴۰۹	۵۹,۲۷۵	۳۸,۲۷۴
درآمد های غیر عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود قبل از کسر مالیات	۴۱,۷۶۷	۲۰,۷۶۷	۴۹,۴۰۹	۲۸,۴۰۹	۵۹,۲۷۵	۳۸,۲۷۴
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۴۱,۷۶۷	۲۰,۷۶۷	۴۹,۴۰۹	۲۸,۴۰۹	۵۹,۲۷۵	۳۸,۲۷۵
تعدادسهام	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	۲۷۸	۲۶۰	۳۲۹	۳۵۵	۳۹۵	۴۷۸

گزارش

۹-۸-مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

- افزایش سرمایه بازدهی معادل ۳۰ درصد به همراه داشته باشد .
- هزینه های عملیاتی شرکت از سال ۱۳۹۱ به بعد ۱۵ درصد رشد کند .
- سود آوری ناشی از افزایش سرمایه از سال ۹۲ به بعد به میزان ثابت (۲۱،۰۰۰ میلیون ریال) تحقق یابد .

۱۰-۸-پیش‌بینی جریانات نقدی

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

پیش بینی جریانات نقدی حاصل از افزایش سرمایه شرکت اعتلاء البرز					
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	ارزش جریانات نقدی از سال ۱۳۹۲ به بعد
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۴۱,۷۶۷	۴۹,۴۰۹	۵۹,۲۷۵	
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۲۰,۷۶۷	۲۸,۴۰۹	۳۸,۲۷۵	
خالص تغییرات سود(زیان)		۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	
استهلاک		۰	۰	۰	
کسر می شود :جریان نقدی خروجی	۷۰,۰۰۰	۰	۰	۰	
خالص جریان نقدی	(۷۰,۰۰۰)	۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰	۹۱,۰۰۰

توضیح : فرض بر این است که جریانات نقدی ناشی از افزایش سرمایه از سال ۱۳۹۲ به بعد به صورت ثابت و به میزان ۲۱،۰۰۰ میلیون ریال ادامه یابد .

۱۱-۸-ارزیابی مالی طرح

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

ارزیابی مالی	
سرمایه گذاری اولیه-میلیون ریال	۷۰,۰۰۰
نرخ تنزیل - درصد	۲۲
دوره بازگشت سرمایه-ماه	۴۰
ارزش فعلی خالص	۱۱,۴۴۶
نرخ بازدهی داخلی	۳۰%

۱۲-۸- مشارکت در افزایش سرمایه

شرکت اعتلاء البرز افزایش سرمایه از مبلغ ۸۰٫۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۵۰٫۰۰۰ میلیون ریال را مطابق طرح توجیهی مورخ ۲۵ اسفند ۱۳۸۹ گزارش هیئت مدیره تقاضا نموده که این افزایش سرمایه مورد تصویب سرمایه گذاری البرز نیز قرار گرفته است .سهم شرکت سرمایه گذاری البرز در این افزایش سرمایه بابت مالکیت ۹۹/۹۹۷ درصدی در این شرکت مبلغ ۶۹,۹۹۸ میلیون ریال می باشد .

۱۳-۸-اظهار نظر بازرس :

به نظر این سازمان ، در صورت تحقق مفروضات مندرج در گزارش توجیهی ، پیشنهاد هیأت مدیره شرکت اعتلاءالبرز (سهامی خاص)در خصوص افزایش سرمایه توجیه پذیر است و بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق 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 می رسد این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه وطبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است.حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد وتفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.(تاریخ: ۲۵ اسفند ماه ۱۳۸۹)

۹)افزایش سرمایه شرکت بیمه ایمن البرز (سهامی خاص) :

۹-۱-تاریخچهٔ فعالیت

شرکت بیمه ایمن البرز در تاریخ ۱۳۷۹/۰۶/۳۱ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۱۶۶۹۹۱ مورخ ۱۳۷۹/۰۶/۳۱ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است .

۹-۲- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۴ اساسنامه اخذ نمایندگی از شرکت بیمه البرز و عرضه خدمات بیمه ای با رعایت قانون تأسیس بیمه مرکزی ایران و بیمه گری ، مصوبات شورایعالی بیمه و مفاد قرار داد نمایندگی بیمه است . عمده فعالیت اصلی شرکت عبارتست از صدور انواع بیمه نامه به نمایندگی بیمه البرز و سینا (به صورت نمایندگی حقیقی خانم فهیمه اکبری راد) و انجام خدمات مربوط به فرآیند صدور بیمه نامه های شرکت سرمایه گذاری البرز و سایر بیمه گذاران بوده است .

۹-۳-سرمایهٔ شرکت

مبالغ بر حسب میلیون ریال

ردیف	شرح سرمایه اولیه	سرمایه فعلی	شماره روزنامه رسمی	تاریخ
۱	۱۰،۰۰۰،۰۰۰ریال	۱۰،۰۰۰،۰۰۰ریال منقسم به ۱۰۰۰سهم ۱۰،۰۰۰ریالی با نام	۳۲/۲۲۹۱۹	۱۳۷۹/۰۷/۰۳
۲	از ۱۰،۰۰۰،۰۰۰ریال به ۱۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال	۱۰۰،۰۰۰،۰۰۰ریال منقسم به ۱۰،۰۰۰سهم ۱۰،۰۰۰ریالی	۳۲ت/۳۵۴۰۶	۱۳۸۵/۰۹/۱۲
۳	از ۱۰۰،۰۰۰،۰۰۰ریال به ۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال	۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰ریال منقسم به ۵۰،۰۰۰سهم ۱۰،۰۰۰ریالی با نام	۳۲ت/۵۷۸۰	۱۳۸۹/۰۳/۰۸

۹-۴-سرمایهٔ شرکت

آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول زیر است :

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد به کل
شرکت سرمایه گذاری البرز	۴۹،۰۰۰	۹۸
شرکت سهامی سولفاتیک	۵۰۰	۱
شرکت صنایع بسته بندی البرز	۵۰۰	۱
جمع کل	۵۰،۰۰۰	۱۰۰

۵-۹-هدف از انجام افزایش سرمایه:

صنعت بیمه به عنوان یکی از شاخص های توسعه یافتگی از سویی به عنوان یکی از عمده ترین نهاد های اقتصادی مطرح بوده و از دیگرسوی فعالیت دیگر نهاد ها را پشتیبانی می کند . به عبارتی صنعت بیمه با گرد آوری حق بیمه های دریافتی در توسعه اقتصادی دارای نقش است واز طرف دیگر با ایجاد امنیت و اطمینان برای فعالیت های خدماتی، تولیدی و... در جامعه روند سازندگی، پیشرفت و ترقی را تسهیل می کند . در سالهای اخیر این صنعت در کشور ما نیز مورد توجه خاصی قرار گرفته و شرکتهای بیمه سعی دارند هریک با ارائه خدمات بیشتر به مشتریان و جلب رضایت و اعتماد بیشتر آنها بر تعداد مشتریان خود بیافزایند و بدین ترتیب سود آوری خود را ارتقاء دهند .

یکی از موارد مورد توجه مشتریان توانایی مالی شرکتهای بیمه جهت ارائه خدمات می باشد . از این رو شرکتهای بیمه ای سعی در جهت بهبود وضعیت منابع مالی خود داشته اند که یکی از منابع مالی اصلی را می توان سرمایه در اختیار این شرکتها دانست . جدول زیر وضعیت سرمایه شرکتهای بیمه ای فعال در ایران را به طور خلاصه نشان می دهد .

نام شرکت بیمه	سرمایه اسمی	سرمایه پرداخت شده
بیمه البرز	۴۰۰ میلیارد ریال	۴۰۰ میلیارد ریال
بیمه آسیا	۴۵۵ میلیارد ریال	۴۵۵ میلیارد ریال
بیمه سینا	۴۰۰ میلیارد ریال	۴۰۰ میلیارد ریال
بیمه پاسارگارد	۵۱۷.۵۰۰ میلیون ریال	۵۱۷.۵۰۰ میلیون ریال
بیمه ملت	۱.۲۰۰میلیارد ریال	۱.۲۰۰میلیارد ریال
بیمه دی	۶۱۰.۷۲۳ میلیارد ریال	۶۱۰.۷۲۳ میلیارد ریال
بیمه سامان	۲۸۰میلیارد ریال	۲۸۰میلیارد ریال
بیمه رازی	۲۸۰میلیارد ریال	۲۸۰میلیارد ریال
بیمه توسعه	۴۲۰ میلیارد ریال	۴۲۰ میلیارد ریال
بیمه کارآفرین	۳۴۰ میلیارد ریال	۳۴۰ میلیارد ریال
بیمه پارسیان	۱.۱۰۰میلیارد ریال	۱.۱۰۰میلیارد ریال
بیمه معلم	۴۰۰ میلیارد ریال	۴۰۰ میلیارد ریال
بیمه نوین	۱۶۸ میلیارد ریال	۱۶۸ میلیارد ریال
بیمه کوثر	۴۰۰ میلیارد ریال	۴۰۰ میلیارد ریال
بیمه میهن	۴۰۰ میلیارد ریال	۲۰۰ میلیارد ریال
بیمه اتکائی ایرانیان	۱.۵۳۵ میلیارد ریال	۷۶۷.۵ میلیارد ریال

همانگونه که مشاهده می شود این شرکتهای از توانایی سرمایه ای قابل توجهی برخوردارند و لذا رقابت و ادامه حضور در این صنعت مستلزم تزریق منابع مالی به شرکتها و ارائه طرح های هدفند ارتقاء کیفیت خدمات به مشتریان و جلب رضایت مشتریان عمده و سود آور و جلب اعتماد آنها با اتکا به منابع سرمایه ای می باشد .

سرمایه شرکت بیمه ایمن البرز در حال حاضر مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال می باشد که در مقایسه با شرکتهای بیمه اصلی و نیز نمایندگی های آنها رقم بسیار ناچیزی به نظر می رسد . از این رو شرکت بیمه ایمن البرز و شرکت سرمایه گذاری البرز (به عنوان سهامدار عمده شرکت بیمه ایمن البرز)در تلاش اند با توجه به جذابیت خاص صنعت بیمه . با تقویت توان مالی شرکت بیمه ایمن البرز ، از پتانسیل های بالقوه این شرکت بهره برداری بیشتری به عمل آورند .و لذا افزایش سرمایه کنونی شرکت را نیز می توان در راستای این استراتژی دانست .

اهدف افزایش سرمایه کنونی شرکت را می توان به صورت زیر خلاصه نمود :

- تقویت پرتفوی خدماتی از طریق ارائه خدمات بیمه اشخاص(شامل بیمه حوادث و درمان گروهی)
- تقویت بازاریابی برای خدمات شرکت
- خرید تجهیزات و ملزومات

۶ ۹ سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شدهٔ فوق ۵۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

	شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
منابع	افزایش سرمایه	۵۰۰
	تسهیلات ریالی و ارزی	–
	منابع داخلی	–
	سایر منابع	–
	جمع منابع	۵۰۰
مصارف	تقویت پرتفوی خدماتی(از طریق ارائه خدمات بیمه اشخاص)	۴۰۰
	تقویت بازار یابی برای خدمات شرکت	۲۰
	تجهیزات و ملزومات	۸۰
	جمع مصارف	۵۰۰

با توجه به برنامهٔ ارائه شده، شرکت بیمه ایمن البررز در نظر دارد سرمایهٔ خود را از مبلغ۵۰۰میلیون ریال به مبلغ ۱۰۰۰ میلیون ریال، از منابع به شرح زیر افزایش دهد.

۵۰۰ میلیون ریال (معادل درصد) از محل مطالبات حال شده

۷-۹-پیش بینی صورت سود و زیان :

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

پیش بینی سود و زیان ایمن البرز در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه								
شرح	۱۳۹۱		۱۳۹۲		۱۳۹۳		۱۳۹۴	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
درآمد شرکت	۲,۷۴۵	۲,۴۹۵	۳,۰۱۹	۲,۳۴۶	۳,۳۲۱	۲,۰۲۱	۳,۶۵۳	۱,۸۱۹
هزینه های اداری و عمومی	-۲,۳۵۵	-۱,۸۷۵	-۲,۷۰۸	-۲,۱۵۶	-۳,۱۱۴	-۲,۴۸۰	-۳,۵۸۲	-۲,۸۵۲
سود ناخالص	۳۹۰	۶۲۰	۳۱۱	۹۰	۲۰۷	-۴۵۸	۷۱	-۱,۰۳۲
سایر درآمد ها وهزینه های عملیاتی	۳۵	۳۵	۳۹	۳۹	۴۲	۴۲	۴۷	۴۷
سود عملیاتی	۴۲۵	۶۵۵	۳۴۹	۱۲۸	۲۴۹	-۴۱۶	۱۱۸	-۹۸۶
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
درآمد ها وهزینه های غیر عملیاتی	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹
سود قبل از کسر مالیات	۵۱۴	۷۴۴	۴۳۸	۲۱۷	۳۳۸	-۳۲۷	۲۰۷	-۸۹۷
مالیات	-۱۰۶	-۱۶۴	-۸۷	-۳۲	-۶۲	۰	-۲۹	۰
سود خالص	۴۰۸	۵۸۰	۳۵۱	۱۸۵	۲۷۶	-۳۲۷	۱۷۸	-۸۹۷

۸-۹-مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان :

- سود و زیان سال ۱۳۹۱ در حالت عدم انجام افزایش سرمایه معادل بودجه پیش بینی شده تحقق یابد .
- درآمد شرکت در سال ۱۳۹۱ در حالت انجام افزایش سرمایه ۱۰درصد بیشتر از حالت عدم انجام افزایش سرمایه تحقق یابد . از سال ۱۳۹۱ به بعد نیز فرض بر این است در صورت انجام افزایش سرمایه به میزان ۱۰ درصد افزایش یابد .
- درآمد شرکت در حالت عدم انجام افزایش سرمایه از سال ۱۳۹۱ به بعد به دلیل افزایش تعداد رقبا و کاهش سهم بازار به طور متوسط ۱۰ درصد کاهش یابد . در صورت انجام افزایش سرمایه و تقویت بخش بازار یابی از طریق جذب بازار یابان جدید درآمد شرکت کاسته نخواهد شد .
- از سال ۱۳۹۱ به بعد در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه هزینه های اداری و عمومی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به طور متوسط ۱۵ درصد افزایش یابد .
- از سال ۱۳۹۱ به بعد سایر درآمد ها و هزینه های عملیاتی در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به طور متوسط ۱۰ درصد افزایش یابد .
- از سال ۱۳۹۱ به بعد درآمدهای غیر عملیاتی به طور ثابت و معادل درآمد غیر عملیاتی سال ۱۳۹۱ تحقق یابد .
- نرخ مالیات معادل ۲۵ درصد درنظر گرفته شده است .

۹-۹-پیش‌بینی جریانات نقدی :

شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۴۰۸	۳۵۱	۲۷۶	۱۷۸
کسر می شود:سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۵۸۰	۱۸۵	-۳۲۷	-۸۹۷
خالص تغییرات سود(زیان)		-۱۷۳	۱۶۶	۶۰۳	۱,۰۷۵
استهلاک		۰	۰	۰	۰
سایر هزینه های غیر نقدی		۰	۰	۰	۰
جریان نقدی ورودی		-۱۷۳	۱۶۶	۶۰۳	۱,۰۷۵
کسر می شود :جریان نقدی خروجی	-۵۰۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریان نقدی	-۵۰۰	-۱۷۳	۱۶۶	۶۰۳	۱,۰۷۵

۱۰-۹-ارزیابی مالی طرح :

ارزیابی مالی	
سرمایه گذاری اولیه-میلیون ریال	۵۰۰
نرخ تنزیل -بازده مورد انتظار درصد	۲۵%
دوره بازگشت سرمایه	۴سال
ارزش فعلی خالص	۲۱۷
نرخ بازدهی داخلی	۳۷%

۱۱-۹-اظهار نظر بازرس :

بر اساس رسیدگی گزارش توجیهی مورخ ۲ اسفند ماه ۱۳۹۰ هیأت مدیره شرکت نمایندگی بیمه ایمن البرز (سهامی خاص) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱،۰۰۰ میلیون ریال مشتمل بر صورت سود و زیان فرضی و یادداشت های همراه که پیوست می باشد طبق استانداردهای حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی"مو رد رسیدگی قرار گرفته است . مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است . بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذهنی فوق 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 می رسد این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه وطبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است.حتی اگر رویداد های پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد ، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود . زیرا رویداد های پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد وتفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد.(تاریخ: ۷ اسفند ماه ۱۳۹۰)

۱۲-۹- مشارکت در افزایش سرمایه

شرکت نمایندگی بیمه ایمن البرز (سهامی خاص) افزایش سرمایه به مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال را جهت دستیابی به اهداف خود تقاضا نموده است و شرکت سرمایه گذاری البرز مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال را به منظور افزایش سرمایه این شرکت در نظر گرفته است. سهم مشارکت شرکت سرمایه گذاری البرز در افزایش شرکت نمایندگی بیمه ایمن البرز ، بابت تعداد ۴۹،۰۰۰سهم به مبلغ ۴۹۰ میلیون ریال می باشد که مبلغ یاد شده از محل مطالبات حال شده و تأمین می گردد.

لازم به ذکر است که هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری البرز براساس مصوبه شماره ۴۲۷ مورخ ۱۳۹۰/۷/۹مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال افزایش سرمایه شرکت نمایندگی بیمه ایمن البرز را تصویب نموده است.