به نام خدا

**شرکت دارویی مشعل فروزان[[1]](#footnote-1)**

**(سهامی خاص)**

**تاریخچه**

شرکت سهامی خاص دارویی مشعل فروزان در دهة 40 قرن شمسی گذشته تحت شمارة‌7840- الف و به نام شرکت سهامی خاص دو لایف در ادارة ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی به ثبت رسیده است. موضوع فعالیت شرکت شامل ساخت و خرید و فروش انواع دارو و مواد شیمیایی و دارویی بود. به استناد مصوبة مورخ 03/03/59 شورای انقلاب اسلامی ایران تحت عنوان «لایحة قانونی راجع به تعیین مدیر برای شرکت‌های دارویی چند ملیتی و شرکت‌های بازرگانی آنها به وسیله وزارت صنایع و معادن با نظر وزارت بهداری و بهزیستی «اولین مدیران منتخب دولت از اوایل تابستان 1359 عهده‌دار امور شرکت شدند. تغییر نام شرکت به مشعل فروزان» در همان سال صورت گرفت.

طبق مصوبة مورخ 05/11/1359، هیأت 5 نفری موضوع مادة 2 لایحه قانونی متمم قانون «حفاظت و توسعة صنایع ایران» تصویب شد که شرکت شفاییان به تملک دولت درآید. با توجه به مصوبه در فروردین ماه سال 1362، بین نمایندگان دولت ایران و شرکت گودلانگ (سهامدار سابق شرکت) موافقت‌نامه‌ای تحت عنوان «درخواست مشترک برای صدور رأی داوری بر مبنای شرایط مرضی‌الطرفین» به امضا رسید که طبق بند 5 آن، برای تسویة‌کامل و نهایی حساب‌های شرکت گودلانگ و شرکت‌های وابسته آن دولت جمهوری اسلامی متعهد شد که مبلغ 870ر642ر3 دلار به آن شرکت بپردازد. این مبلغ از طریق بانک مرکزی ایران در وجه شرکت واریز شد.

**خلاصه‌ای از فعالیت گذشته**

در طی سال‌های بعد از انقلاب، تولیدات شرکت متناسب با سیاست‌گذاری‌های وزارت بهداری و ارز تخصیصی انجام پذیرفت. به‌رغم بسیاری از مشکلات، در دهة 60 شرکت توانست با خرید چندین دستگاه ماشین‌آلات داروسازی، تا حدی سطح اتوماسیون در تولید خود را بالا ببرد. جهت هماهنگی خطوط تولید و سیستم انبارها و خدمات در همان سال‌ها طرح توسعه‌ای به اجرا درآمد. به علاوه، ساختمان اداری جدیدی نیز ساخته شد.

اجرای این طرح امکانات تولیدی در دهة 60 تا دو برابر بالاست.

هزینة اجرای این پروژه 350 میلیارد تومان پیش‌بینی می‌شود و به نظر مدیران به ازای هر سال تأخیر، این هزینه‌ها 40 درصد افزایش می‌یابد.

آقای رازقی، مدیرعامل شرکت، مثل گذشته می‌گوید: «قصد نداریم از هیچ وام با اعتباری استفاده کنیم و حتی‌الامکان از محل سوددهی فرآورده‌های دارویی خود سرمایه‌گذاری خواهیم کرد.»

فروش شرکت در سال 1401 برابر 520ر1 میلیارد تومان برآورد می‌شود. این سطح فروش بدون هیچ افزایشی در هزینه‌های ثابت بدست خواهد آمد. البته، قیمت‌های فروش محصولات دارویی که به تصویبدولت می‌رسد، رشد قابل ملاحظه‌ای داشته.

آقای رازقی همچنین می‌گوید: «بدهی شرکت به بانک‌ها را امسال تمدید کند. مشاوران معتقدند با تورم بالا این کار به نوع شرکت است، هر چند که شرکت به دلیل کنترل قیمت‌های ؟؟؟؟؟؟؟؟ محدود است.»

این نوع گسترش‌ها در دهه‌های 70 به بعد هم افزایش یافت.

در دهة 70، سهام این شرکت جزء اولین طرح خصوصی‌سازی کشور، به بخش خصوصی واگذار شد. در طی سه دهة‌ پس از آن، شرکت به طور قابل ملاحظه‌ای رشد کرد، و تولیدات آن تنوع یافت. به گونه‌ای که امروزه شرکت بخش مهمی از محصولات دارویی را تولید می‌کند.

در زمستان 1401، بعد از نزدیک به دو سال مطالعه، شرکت علاقه‌مند به اجرای طرح توسعة عمده‌ای است. صورت‌‌های مالی شرکت در جدول‌های ۱ تا ۳ این افته خلاصه شده است.

**مطلوب است:**

1. با توجه به ارقام مندرج در صورت‌های مالی، وضع مالی و سودآوری کلی شرکت را چگونه ارزیابی می‌کنید؟ با استفادة دقیق از نسبت‌های مالی ارزیابی خود را کامل کنید.
2. صورت پیش‌بینی سودوزیان و ترازنامه برای سال مالی منتهی به 31/06/1401 را تهیه کنید. این صورت را به فرض عدم‌اجرای طرح سرمایه‌گذاری تهیه کنید.
3. ویژگی‌های مالی این شرکت را به عنوان یک شرکت محکوم به کنترل قیمت برشمردید. چرا وضع تولید و ارقام ترازنامه به گونه‌ای است که می‌بینیم؟ در صورت عدم کنترل قیمت‌ها، وضع تولید، سودآوری و مالی بهتری فراهم می‌شد؟
4. آیا بدهی منعکس در ترازنامه نقطة قوت است؟ توضیح دهید.
5. اجرای طرح توسعه نیاز به منابع مالی دارد. آیا شرکت منابع مالی لازم برای این پرداخت‌ها را در اختیار دارد؟ توضیح دهید.

**جدول ۱. ترازنامه**

**شرکت دارویی مشعل فروزان**

**(سهامی خاص)**

 **ارقام – میلیارد تومان**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **شرح** | **سال مالی منتهی به** **31/06/1398** | **سال مالی منتهی به** **31/06/1399** | **سال مالی منتهی به** **31/06/1400** | **سال مالی منتهی به** **31/06/1401** |
| دارايي‌ها |  |  |   |  |
| دارایی‌هاي ‌جاري |  |  |  |  |
| وجوه نقد و موجودی بانک‌ها  | 1 | 22 | 5 | 16 |
| حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری | 190 | 189 | 81 | 128 |
| سایر حساب‌ها و اسناد دریافتنی | 53 | 42 | 98 | 82 |
| سپرده‌ها و پیش‌پرداخت‌ها | 37 | 34 | 39 | 58 |
| موجودی کالا و مواد | 280 | 253 | 296 | 397 |
| سفارش‌های کالا و مواد | - | - | 41 | 99 |
| جمع دارایی‌هاي جاري | 561 | 540 | 560 | 780 |
| سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت | 16 | 47 | 47 | 47 |
| خالص اموال، ماشین‌آلات و تجهیزات | 228 | 263 | 286 | 282 |
| سایر دارایی‌ها | - | - | - | 11 |
| جمع دارایی‌ها | 805 | 850 | 893 | 120ر1 |
| بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام |  |  |  |  |
| بدهی‌های جاری |  |  |  |  |
| اسناد پرداختنی | 159 | 40 | 146 | 220 |
| بستانکاران - بانک مرکزی | 312 | 312 | 381 | 405 |
| حساب‌های پرداختنی تجاری | - | - | 3 | 28 |
| بدهی‌های جاری: |  |  |  |  |
| ذخیرة مالیات بر درآمد | 25 | 22 | 32 | 90 |
| سود سهام پرداختنی و پیشنهادی | - | 22 | 18 | 20 |
| سایر حساب‌های پرداختنی و ذخیرة هزینه‌های معوق | 58 | 93 | 110 | 148 |
| جمع بدهی‌های جاری | 554 | 489 | 690 | 911 |
| ذخیرة مزایای پایان خدمت کارکنان | 51 | 68 | 82 | 96 |
| حقوق صاحبان سهام: |  |  |  |  |
| سرمایه (900 سهم 120 هزار ریالی با نام) | 90 | 90 | 90 | 90 |
| اندوختة قانونی | 9 | 9 | 9 | 9 |
| اندوختة احتیاطی | - | 67 | 162 | 109 |
| سود(زیان) انباشته | 101 | 127 | (140) | (113) |
| اندوختة جبران زیان سنواتی | - | - | - | 18 |
| جمع حقوق صاحبان سهام | 200 | 293 | 121 | 113 |
| جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام | 805 | 850 | 893 | 120ر1 |

**جدول ۲. صورت‌های سودوزیان**

**شرکت دارویی مشعل فروزان**

**(سهامی خاص)**

 **ارقام – میلیارد تومان**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **شرح** | **سال مالی منتهی به** **31/06/1398** | **سال مالی منتهی به** **31/06/1399** | **سال مالی منتهی به** **31/06/1400** | **سال مالی منتهی به** **31/06/1401** |
| فروش خالص | 911 | 055ر1 | 770 | 986 |
| کسر می‌شود: بهای تمام‌شدة کالاهای فروش رفته | 702 | 791 | 750 | 819 |
| سود ناخالص | 209 | 264 | 20 | 167 |
| کسر می‌شود: |  |  |  |  |
| هزینه‌های اداری و تشکیلاتی | 44 | 57 | 45 | 55 |
| هزینه‌های مالی و تحقیقاتی | 10 | 11 | 24 | 46 |
| جمع هزینه‌ها | 54 | 68 | 69 | 101 |
| سود خالص قبل از درآمدها و هزینه‌های متفرقه | 155 | 196 | (49) | 66 |
| خالص درآمدها و هزینه‌های متفرقه | 7 | (1) | (1) | (11) |
| سود خالص قبل از کسر مالیات | 162 | 195 | (50) | 55 |
| کسر می‌شود: مالیات بر درآمد | 16 | 54 | 0 | 5 |
| سود خالص | 146 | 141 | (50) | 50 |
| ماندة سود(زیان) انباشتة آغاز سال | (41) | 34 | - | (140) |
| تعدیلات مربوط به دوره‌های قبل | 4 | (66) | (90) | (2) |
|  | (45) | (32) | (90) | (142) |
| سود قابل تخصیص | 101 | 109 | (140) | (91) |
| اندوختة احتیاطی | (60) | (95) | - | - |
| اندوختة جبران زیان سنواتی | - | - | - | (19) |
| سود سهام پیشنهادی | (7) | (14) | - | (3) |
| سود (زیان) انباشتة پایان سال | 34 | 0 | (140) | 113 |

**جدول 3. صورت‌ تغییرات در وضعیت مالی**

**شرکت دارویی مشعل فروزان**

**(سهامی خاص)**

 **ارقام – میلیارد تومان**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **شرح** | **سال مالی منتهی به** **31/06/1398** | **سال مالی منتهی به** **31/06/1399** | **سال مالی منتهی به** **31/06/1400** | **سال مالی منتهی به** **31/06/1401** |
| منابع مالی: |  |  |  |  |
| سرمایه در گردش حاصل از عملیات: |  |  |  |  |
| سود (زیان) خالص | 146 | 141 | (50) | 50 |
| اضافه (کسر) می‌شود اقلامی که سود را کاهش (افزایش) داده، اما تأثیری بر سرمایه در گردش نداشته است: |  |  |  |  |
| هزینه استهلاک اموال، ماشین‌آلات و تجهیزات  | 25 | 34 | 39 | 42 |
| ذخیرة مزایای پایان خدمت کارکنان | 7 | 16 | 14 | 14 |
| سود حاصل از فروش دارایی‌ها | (3) | (5) | (1) | (3) |
| جمع | 29 | 45 | 52 | 53 |
| سرمایه در گردش حاصل از عملیات مستمر | 175 | 186 | 2 | 103 |
| سرمایه در گردش حاصل از سایر منابع: |  |  |  |  |
| درآمد حاصل از فروش ماشین‌آلات و تجهیزات | 3 | 5 | 2 | 3 |
| تعدیل اموال، ماشین‌آلات و تجهیزات  | 0 | 2 | 1 | 2 |
| تعدیل ذخیرة استهلاک | 5 | 0 | 0 | 0 |
|  | 8 | 7 | 3 | 5 |
| جمع منابع | 183 | 193 | 5 | 108 |
| مصارف مالی: |  |  |  |  |
| سرمایه در گردش مصرف‌شده برای: |  |  |  |  |
| خرید اموال، ماشین‌آلات و تجهیزات  | 118 | 70 | 63 | 40 |
| سرمایه در گردش مصرف‌شده برای: |  |  |  |  |
| سایر دارایی‌ها | 16 | 30 | 0 | 11 |
| سود سهام پیشنهادی | 0 | 14 | 0 | 3 |
| تعدیل سود(زیان) انباشته | 4 | 67 | 90 | 2 |
| ذخیرة مالیات بر درآمد | 0 | 0 | 0 | 53 |
| تعدیل ذخیرة استهلاک | 0 | 0 | 1 | 0 |
| سرمایه‌گذاری | 0 | 0 | 0 | 0 |
| جمع مصارف مالی | 138 | 181 | 154 | 109 |
| افزایش (کاهش) سرمایه در گردش | 45 | 12 | (149) | (1) |
| افزایش (کاهش) در دارایی‌ّای جاری: |  |  |  |  |
| موجودی نقد | (9) | 20 | (16) | 11 |
| حساب‌ها و اسناد دریافتنی تجاری | 19 | (1) | (104) | 47 |
| سایر حساب‌ها و اسناد دریافتنی | 95 | (10) | 34 | (15) |
| موجودی مواد و کالا | 38 | (19) | 63 | 100 |
| سفارش‌های مواد و کالا | 23 | (8) | 21 | 59 |
| پیش‌پرداخت‌ها | (3) | (3) | 23 | 18 |
| افزایش (کاهش) در دارایی‌های جاری | 163 | (21) | 21 | 220 |
| کاهش (افزایش) در بدهی‌های جاری: |  |  |  |  |
| اسناد پرداختنی | (106) | 120 | (106) | (74) |
| حساب‌های پرداختنی- تجاری | (21) | 0 | 2 | (26) |
| سایر حساب‌‌های پرداختنی | 0 | (36) | (21) | (38) |
| بستانکاران- بانک مرکزی | 0 | 0 | (70) | (23) |
| سود سهام پیشنهادی پرداختنی | 0 | (23) | 4 | (2) |
| ذخیرة مالیات | 9 | (28) | 22 | (58) |
| کاهش (افزایش در بدهی‌های جاری) | (118) | 33 | 169 | (221) |
| کاهش سرمایه در گردش | 45 | 12 | 49 | (1) |

1. . این افته براساس اطلاعات واقعی در مورد یک شرکت ایرانی تهیه شده است. اسم‌ها و رقم‌ها همه تغییر کرده است. هدف این طرح و آموزش مباحث و موضوع‌های مالی است و به هیچ‌وجه قصد انتقاد از مدیر یا مدیرانی در کار نبوده است. تشابه اسامی تصادفی است. افته در اسفندماه سال 1401 توسط حسین عبده تبریزی برای تدریس نگاشته شده، و کلیة حقوق این اثر به ؟؟؟؟؟. [↑](#footnote-ref-1)