

# شرکت دارویی مشعل فروزان

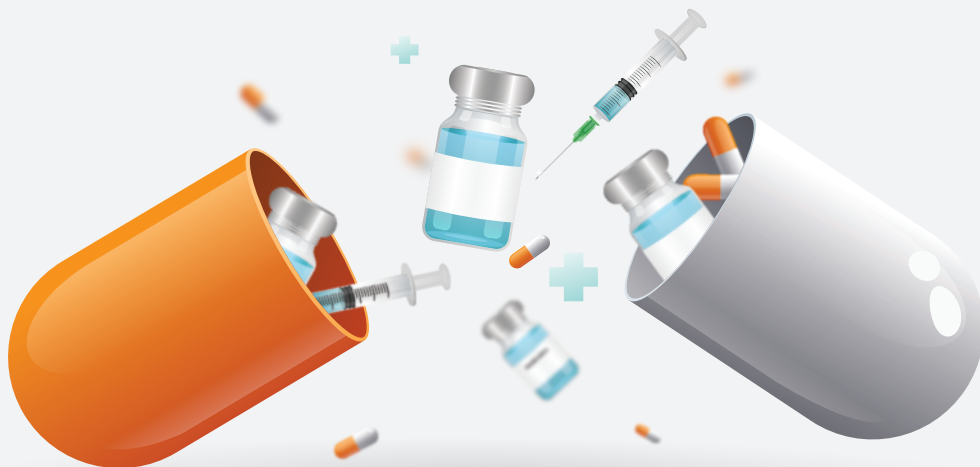


# شرکت دارویی مشعل فروزان<sup>۱</sup> (سهامی خاص)

## تاریخچه

شرکت سهامی خاص دارویی مشعل فروزان در دهه ۴۰ قرن شمسی گذشته تحت شماره ۷۸۴۰-الف و به نام شرکت سهامی خاص دو لایف در اداره 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 مصوبه مورخ ۰۳/۰۳/۵۹ شورای انقلاب اسلامی ایران تحت عنوان «لایحه قانونی راجع به تعیین مدیر برای شرکت‌های دارویی چند ملیتی و شرکت‌های بازرگانی آنها به وسیله وزارت صنایع و معادن با نظر وزارت بهداشتی و بهزیستی» اولین مدیران منتخب دولت از اوایل تابستان ۱۳۵۹ عهده‌دار امور شرکت شدند. تغییر نام شرکت به «مشعل فروزان» در همان سال صورت گرفت.

طبق مصوبه مورخ ۱۳۵۹/۱۱/۰۵، هیأت ۵ نفری موضوع ماده ۲ لایحه قانونی متمم قانون «حفاظت و توسعه صنایع ایران» تصویب شد که شرکت شفافین به تملک دولت درآمد. با توجه به مصوبه در فروردین ماه سال ۱۳۶۲، بین نمایندگان دولت ایران و شرکت گودلانگ (سهامدار سابق شرکت) موافقت‌نامه‌ای تحت عنوان «درخواست مشترک برای صدور رأی داور بر مبنای شرایط مرضی‌الطرفین» به امضا رسید که طبق بند ۵ آن، برای تسویه کامل و نهایی حساب‌های شرکت گودلانگ و شرکت‌های وابسته آن دولت جمهوری اسلامی متعهد شد که مبلغ ۳,۶۴۲,۸۷۰ دلار به آن شرکت بپردازد. این مبلغ از طریق بانک مرکزی ایران در وجه شرکت واریز شد.



۱. 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 ۱۴۰۱ توسط حسین عبده تبریزی برای تدریس نگاشته شده، و کلیه حقوق این اثر متعلق به آکادمی دانایان، (گروه مالی دانایان) است.

## خلاصه‌ای از فعالیت گذشته

در طی سال‌های بعد از انقلاب، تولیدات شرکت متناسب با سیاست‌گذاری‌های وزارت بهداری و ارزش تخصیصی انجام پذیرفت. به‌رغم بسیاری از مشکلات، در دهه ۶۰ 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 دهه ۶۰ تا دو برابر بالاست.

هزینه اجرای این پروژه ۳۵۰ میلیارد تومان پیش‌بینی می‌شود و به نظر مدیران به ازای هر سال تأخیر، این هزینه‌ها ۴۰ 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 ۱۴۰۱ برابر ۱,۵۲۰ میلیارد تومان برآورد می‌شود. این سطح فروش بدون هیچ افزایشی در هزینه‌های ثابت بدست خواهد آمد. البته، قیمت‌های فروش محصولات دارویی که به تصویب دولت 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 ۷۰ به بعد هم افزایش یافت.

در دهه ۷۰، سهام این شرکت جزء اولین طرح خصوصی‌سازی کشور، به بخش خصوصی واگذار شد. در طی سه دهه 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 ۱۴۰۱، بعد از نزدیک به دو سال مطالعه، شرکت علاقه‌مند به اجرای طرح توسعه عمده‌ای است. صورت‌های مالی شرکت در جدول‌های ۱ تا ۳ این افته خلاصه شده است.

## مطلوب است:

۱. با توجه به ارقام مندرج در صورت‌های مالی، وضع مالی و سودآوری کلی شرکت را چگونه ارزیابی می‌کنید؟ با استفاده دقیق از نسبت‌های مالی ارزیابی خود را کامل کنید.

۲. صورت پیش‌بینی سودوزیان و ترازنامه برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ را تهیه کنید. این صورت را به فرض عدم اجرای طرح سرمایه‌گذاری تهیه کنید.

۳. 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؟

۴. آیا بدهی منعکس در ترازنامه نقطه قوت است؟ توضیح دهید.

۵. 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 ریال

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	شرح
<b>دارایی‌ها</b>				
<b>دارایی‌های جاری</b>				
۱۶	۵	۲۲	۱	وجوه نقد و موجودی بانک‌ها
۱۲۸	۸۱	۱۸۹	۱۹۰	حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری
۸۲	۹۸	۴۲	۵۳	سایر حساب‌ها و اسناد دریافتی
۵۸	۳۹	۳۴	۳۷	سپرده‌ها و پیش‌پرداخت‌ها
۳۹۷	۲۹۶	۲۵۳	۲۸۰	موجودی کالا و مواد
۹۹	۴۱	-	-	سفارش‌های کالا و مواد
<b>۷۸۰</b>	<b>۵۶۰</b>	<b>۵۴۰</b>	<b>۵۶۱</b>	<b>جمع دارایی‌های جاری</b>
۴۷	۴۷	۴۷	۱۶	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۲۸۲	۲۸۶	۲۶۳	۲۲۸	خالص اموال، ماشین‌آلات و تجهیزات
۱۱	-	-	-	سایر دارایی‌ها
<b>۱,۱۲۰</b>	<b>۸۹۳</b>	<b>۸۵۰</b>	<b>۸۰۵</b>	<b>جمع دارایی‌ها</b>
<b>بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام</b>				
<b>بدهی‌های جاری</b>				
۲۲۰	۱۴۶	۴۰	۱۵۹	اسناد پرداختی
۴۰۵	۳۸۱	۳۱۲	۳۱۲	بستانکاران - بانک مرکزی
۲۸	۳	-	-	حساب‌های پرداختی تجاری
<b>بدهی‌های جاری:</b>				
۹۰	۳۲	۲۲	۲۵	ذخیره مالیات بر درآمد
۲۰	۱۸	۲۲	-	سود سهام پرداختی و پیشنهادی
<b>۱۴۸</b>	<b>۱۱۰</b>	<b>۹۳</b>	<b>۵۸</b>	<b>سایر حساب‌های پرداختی و ذخیره هزینه‌های معوق</b>
<b>۹۱۱</b>	<b>۶۹۰</b>	<b>۴۸۹</b>	<b>۵۵۴</b>	<b>جمع بدهی‌های جاری</b>
۹۶	۸۲	۶۸	۵۱	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
<b>حقوق صاحبان سهام:</b>				
۹۰	۹۰	۹۰	۹۰	سرمایه (۹۰۰ سهم ۱۲۰ هزار ریالی با نام)
۹	۹	۹	۹	اندوخته قانونی
۱۰۹	۱۶۲	۶۷	-	اندوخته احتیاطی
<b>(۱۱۳)</b>	<b>(۱۴۰)</b>	<b>۱۲۷</b>	<b>۱۰۱</b>	<b>سود(زیان) انباشته</b>
۱۸	-	-	-	اندوخته جبران زیان سنواتی
<b>۱۱۳</b>	<b>۱۲۱</b>	<b>۲۹۳</b>	<b>۲۰۰</b>	<b>جمع حقوق صاحبان سهام</b>
<b>۱,۱۲۰</b>	<b>۸۹۳</b>	<b>۸۵۰</b>	<b>۸۰۵</b>	<b>جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام</b>

جدول ۲. صورت‌های سودوزیان  
شرکت دارویی مشعل فروزان  
(سهامی خاص)

ارقام - میلیارد ریال

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	شرح
۹۸۶	۷۷۰	۱,۰۵۵	۹۱۱	فروش خالص
۸۱۹	۷۵۰	۷۹۱	۷۰۲	کسر می‌شود: بهای تمام‌شده کالاهای فروش رفته
۱۶۷	۲۰	۲۶۴	۲۰۹	سود ناخالص
				<b>کسر می‌شود:</b>
۵۵	۴۵	۵۷	۴۴	هزینه‌های اداری و تشکیلاتی
۴۶	۲۴	۱۱	۱۰	هزینه‌های مالی و تحقیقاتی
۱۰۱	۶۹	۶۸	۵۴	جمع هزینه‌ها:
۶۶	(۴۹)	۱۹۶	۱۵۵	سود خالص قبل از درآمدها و هزینه‌های متفرقه
(۱۱)	(۱)	(۱)	۷	خالص درآمدها و هزینه‌های متفرقه
۵۵	(۵۰)	۱۹۵	۱۶۲	سود خالص قبل از کسر مالیات
۵	۰	۵۴	۱۶	<b>کسر می‌شود:</b> مالیات بر درآمد
۵۰	(۵۰)	۱۴۱	۱۴۶	سود خالص
(۱۴۰)	-	۳۴	(۴۱)	مانده سود(زیان) انباشته آغاز سال
(۲)	(۹۰)	(۶۶)	۴	تعدیلات مربوط به دوره‌های قبل
(۱۴۲)	(۹۰)	(۳۲)	(۴۵)	
(۹۱)	(۱۴۰)	۱۰۹	۱۰۱	سود قابل تخصیص
-	-	(۹۵)	(۶۰)	اندوخته احتیاطی
(۱۹)	-	-	-	اندوخته جبران زیان سنواتی
(۳)	-	(۱۴)	(۷)	سود سهام پیشنهادی
۱۱۳	(۱۴۰)	۰	۳۴	سود (زیان) انباشته پایان سال



جدول ۳. صورت تغییرات در وضعیت مالی  
شرکت دارویی مشعل فروزان  
(سهامی خاص)

ارقام - میلیارد ریال

۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	شرح
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
<b>منابع مالی:</b>				
<b>سرمایه در گردش حاصل از عملیات:</b>				
۵۰	(۵۰)	۱۴۱	۱۴۶	سود (زیان) خالص
<b>افزافه (کسر) می‌شود اقلامی که سود را کاهش (افزایش) داده، اما تأثیری بر سرمایه در گردش نداشته است:</b>				
۴۲	۳۹	۳۴	۲۵	هزینه استهلاک اموال، ماشین‌آلات و تجهیزات
۱۴	۱۴	۱۶	۷	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
(۳)	(۱)	(۵)	(۳)	سود حاصل از فروش دارایی‌ها
۵۳	۵۲	۴۵	۲۹	جمع
۱۰۳	۲	۱۸۶	۱۷۵	سرمایه در گردش حاصل از عملیات مستمر
<b>سرمایه در گردش حاصل از سایر منابع:</b>				
۳	۲	۵	۳	درآمد حاصل از فروش ماشین‌آلات و تجهیزات
۲	۱	۲	۰	تعدیل اموال، ماشین‌آلات و تجهیزات
۰	۰	۰	۵	تعدیل ذخیره استهلاک
۵	۳	۷	۸	
۱۰۸	۵	۱۹۳	۱۸۳	جمع منابع
<b>مصارف مالی:</b>				
<b>سرمایه در گردش مصرف‌شده برای:</b>				
۴۰	۶۳	۷۰	۱۱۸	خرید اموال، ماشین‌آلات و تجهیزات
<b>سرمایه در گردش مصرف‌شده برای:</b>				
۱۱	۰	۳۰	۱۶	سایر دارایی‌ها
۳	۰	۱۴	۰	سود سهام پیشنهادی
۲	۹۰	۶۷	۴	تعدیل سود(زیان) انباشته
۵۳	۰	۰	۰	ذخیره مالیات بر درآمد
۰	۱	۰	۰	تعدیل ذخیره استهلاک
۰	۰	۰	۰	سرمایه‌گذاری
۱۰۹	۱۵۴	۱۸۱	۱۳۸	جمع مصارف مالی
(۱)	(۱۴۹)	۱۲	۴۵	افزایش (کاهش) سرمایه در گردش
<b>افزایش (کاهش) در دارایی‌های جاری:</b>				
۱۱	(۱۶)	۲۰	(۹)	موجودی نقد
۴۷	(۱۰۴)	(۱)	۱۹	حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری
(۱۵)	۳۴	(۱۰)	۹۵	سایر حساب‌ها و اسناد دریافتی
۱۰۰	۶۳	(۱۹)	۳۸	موجودی مواد و کالا
۵۹	۲۱	(۸)	۲۳	سفارش‌های مواد و کالا
۱۸	۲۳	(۳)	(۳)	پیش‌پرداخت‌ها
۲۲۰	۲۱	(۲۱)	۱۶۳	افزایش (کاهش) در دارایی‌های جاری
<b>کاهش (افزایش) در بدهی‌های جاری:</b>				
(۷۴)	(۱۰۶)	۱۲۰	(۱۰۶)	اسناد پرداختی
(۲۶)	۲	۰	(۲۱)	حساب‌های پرداختی- تجاری
(۳۸)	(۲۱)	(۳۶)	۰	سایر حساب‌های پرداختی
(۲۳)	(۷۰)	۰	۰	بستانکاران- بانک مرکزی
(۲)	۴	(۲۳)	۰	سود سهام پیشنهادی پرداختی
(۵۸)	۲۲	(۲۸)	۹	ذخیره مالیات
(۲۲۱)	۱۶۹	۳۳	(۱۱۸)	کاهش (افزایش) در بدهی‌های جاری
(۱)	۴۹	۱۲	۴۵	کاهش سرمایه در گردش

