

بر نام خدا

شرکت دارویی مشعل فروزان^۱

(سهامی خاص)

تاریخچه

شرکت سهامی خاص دارویی مشعل فروزان در دهه ۴۰ قرن گذشته (شمسی) تحت شماره ۷۸۴۰- الف و به نام شرکت سهامی خاص گودلایف در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی به ثبت رسیده است. موضوع فعالیت شرکت شامل ساخت و خرید و فروش انواع دارو، مواد شیمیایی و دارویی بود. به استناد مصوبه مورخ ۵۹/۰۳/۰۳ 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 دارویی 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 گودلایف به تملک دولت درآید. با توجه به این مصوبه، در فروردین ماه سال ۱۳۶۲، بین نمایندگان دولت ایران و شرکت گودلانگ (سهامدار سابق شرکت) موافقت‌نامه‌ای تحت عنوان «درخواست مشترک برای صدور رأی داوری بر مبنای شرایط مرضی الطرفین» به امضا رسید. طبق بند ۵ این موافقت‌نامه، برای تسویه کامل و نهایی حساب‌های شرکت گودلایف و شرکت‌های وابسته آن، دولت جمهوری اسلامی متعهد شد مبلغ ۳۶۴۲۸۷۰ دلار به آن شرکت پردازد. این مبلغ از طریق بانک مرکزی ایران در وجه آن شرکت واریز شد.

خلاصه‌ای از فعالیت گذشته

در طی سال‌های بعد از انقلاب، تولیدات شرکت متناسب با سیاست‌گذاری‌های وزارت بهداشتی 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. طرح خطوط تولید و سیستم انبارها و خدمات در همان سال‌ها به عنوان طرح توسعه

^۱ این افته براساس اطلاعات واقعی در مورد یک شرکت ایرانی تهیه شده است. اسم‌ها و رقم‌ها همه تغییر کرده است. هدف افته طرح و آموزش مباحث و موضوع‌های مالی است و به هیچ وجه قصد انتقاد از مدیر یا مدیرانی در کار نبوده است. تشابه اسمی تصادفی است. افته در اسفند ماه سال ۱۴۰۱ توسط حسین عبده تبریزی برای تدریس نگاشته شده، و کلیه حقوق این اثر به آکادمی دانایان متعلق است.

عمده شرکت به اجرا درآمد. به علاوه، ساختمان اداری جدیدی نیز ساخته شد. اجرای این طرح در دهه ۶۰ امکانات تولیدی را تا دو برابر بالا برد. این نوع گسترش‌ها در دهه‌های ۷۰ به بعد هم ادامه یافت.

در دهه ۷۰، سهام این شرکت جزو اولین طرح‌های 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 ایران را تولید می‌کند.

در زمستان ۱۴۰۱، بعد از نزدیک به دو سال مطالعه، شرکت علاقه‌مند به اجرای طرح توسعه عمده‌ای شده است. هزینه اجرای این پروژه ۳۵۰ میلیارد تومان پیش‌بینی می‌شود و به نظر مدیران با هر سال تأخیر، این هزینه‌ها ۴۰ درصد افزایش می‌یابد. آقای رازقی، مدیرعامل شرکت، می‌گوید: «مشکل بتوانیم از وام یا اعتباری استفاده کنیم و حتی الامکان از محل سوددهی فرآورده‌های دارویی خود سرمایه‌گذاری خواهیم کرد».

فروش شرکت در سال مالی ۱۴۰۲ برابر ۱۵۲۰ میلیارد تومان برآورد می‌شود. این سطح فروش بدون هیچ افزایشی در هزینه‌های ثابت بدست خواهد آمد. البته، قیمت‌های فروش محصولات دارویی که کماکان به تصویب دولت می‌رسد، در نیمه دوم سال ۱۴۰۱ رشد قابل ملاحظه‌ای داشته است.

آقای رازقی همچنین می‌گوید: «هر چند که شرکت به دلیل کنترل قیمت‌های دارو محدود است، اما امسال به دنبال بدهکار شدن بیشتر به بانک‌ها هستیم، چرا که همه مشاوران معتقدند با تورم بالا، این کار به نفع شرکت 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 سود و زیان و ترازنامه را برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ 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 برشمرید. به‌ویژه در مورد سرمایه در گردش توضیح دهید. چرا وضع تولید و ارقام ترازنامه به گونه‌ای است که می‌بینیم؟ آیا 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. صورت وضعیت مالی
شرکت دارویی مشعل فروزان
(سهامی خاص)

ارقام - میلیارد تومان

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱
دارایی‌ها				
دارایی‌های جاری:				
وجوه نقد و موجودی بانک‌ها	۱	۲۲	۵	۱۶
حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری	۱۹۰	۱۸۹	۸۱	۱۲۸
سایر حساب‌ها و اسناد دریافتی	۵۳	۴۲	۹۸	۸۲
سپرده‌ها و پیش‌پرداخت‌ها	۳۷	۳۴	۳۹	۵۸
موجودی کالا و مواد	۲۸۰	۲۵۳	۲۹۶	۳۹۷
سفارش‌های کالا و مواد	-	-	۴۱	۹۹
جمع دارایی‌های جاری	۵۶۱	۵۴۰	۵۶۰	۷۸۰
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱۶	۴۷	۴۷	۴۷
خالص اموال، ماشین‌آلات و تجهیزات	۲۲۸	۲۶۳	۲۸۶	۲۸۲
سایر دارایی‌ها	-	-	-	۱۱
جمع دارایی‌ها	۸۰۵	۸۵۰	۸۹۳	۱,۱۲۰
بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام				
بدهی‌های جاری:				
اسناد پرداختی	۱۵۹	۴۰	۱۴۶	۲۲۰
بستانکاران - بانک‌ها	۳۱۲	۳۱۲	۳۸۱	۴۰۵
حساب‌های پرداختی تجاری	-	-	۳	۲۸
ذخیره مالیات بر درآمد	۲۵	۲۲	۳۲	۹۰
سود سهام پرداختی و پیشنهادی	-	۲۲	۱۸	۲۰
سایر حساب‌های پرداختی و ذخیره	۵۸	۹۳	۱۱۰	۱۴۸
هزینه‌های معوق	۵۵۴	۴۸۹	۶۹۰	۹۱۱
جمع بدهی‌های جاری	۵۱	۶۸	۸۲	۹۶
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان				
حقوق صاحبان سهام				
سرمایه (۹۰۰۰۰۰۰ سهم ۱۰ هزار تومانی با نام)	۹۰	۹۰	۹۰	۹۰
اندوخته قانونی	۹	۹	۹	۹
اندوخته احتیاطی	-	۶۷	۱۶۲	۱۰۹
سود (زیان) انباشته	۱۰۱	۱۲۷	(۱۴۰)	(۱۱۳)
اندوخته جبران زیان سنواتی	-	-	-	۱۸
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۰۰	۲۹۳	۱۲۱	۱۱۳
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۸۰۵	۸۵۰	۸۹۳	۱,۱۲۰

جدول ۲. صورت سود و زیان
شرکت دارویی مشعل فروزان
(سهامی خاص)

ارقام - میلیارد تومان

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

جدول ۳. صورت تغییرات در وضعیت مالی

شرکت دارویی مشعل فروزان

(سهامی خاص)

ارقام - میلیارد تومان

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱
منابع مالی				
سرمایه در گردش حاصل از عملیات:				
سود (زیان) خالص	۱۴۶	۱۴۱	(۵۰)	۵۰
اضافه (کسر) می شود اقلامی که سود را کاهش (افزایش) داده، اما تأثیری بر سرمایه در گردش نداشته است:				
هزینه استهلاک اموال، ماشین آلات و تجهیزات	۲۵	۳۴	۳۹	۴۲
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۷	۱۶	۱۴	۱۴
سود حاصل از فروش دارایی ها	(۳)	(۵)	(۱)	(۳)
جمع	۲۹	۴۵	۵۲	۵۳
سرمایه در گردش حاصل از عملیات مستمر	۱۷۵	۱۸۶	۲	۱۰۳
سرمایه در گردش حاصل از سایر منابع:				
درآمد حاصل از فروش ماشین آلات و تجهیزات	۳	۵	۲	۳
تعدیل اموال، ماشین آلات و تجهیزات	۰	۲	۱	۲
تعدیل ذخیره استهلاک	۵	۰	۰	۰
جمع منابع	۱۸۳	۱۹۳	۵	۱۰۸
مصارف مالی				
سرمایه در گردش مصرف شده برای:				
خرید اموال، ماشین آلات و تجهیزات	۱۱۸	۷۰	۶۳	۴۰
سرمایه در گردش مصرف شده برای:				
سایر دارایی ها	۱۶	۳۰	۰	۱۱
سود سهام پیشنهادی	۰	۱۴	۰	۳
تعدیل سود (زیان) انباشته	۴	۶۷	۹۰	۲
ذخیره مالیات بر درآمد	۰	۰	۰	۵۳
تعدیل ذخیره استهلاک	۰	۰	۱	۰
سرمایه گذاری	۰	۰	۰	۰
جمع مصارف مالی	۱۳۸	۱۸۱	۱۵۴	۱۰۹
افزایش (کاهش) سرمایه در گردش	۴۵	۱۲	(۱۴۹)	(۱)
افزایش (کاهش) در دارایی های جاری:				
موجودی نقد	(۹)	۲۰	(۱۶)	۱۱
حساب ها و اسناد دریافتی تجاری	۱۹	(۱)	(۱۰۴)	۴۷
سایر حساب ها و اسناد دریافتی	۹۵	(۱۰)	۳۴	(۱۵)
موجودی مواد و کالا	۳۸	(۱۹)	۶۳	۱۰۰
سفارش های مواد و کالا	۲۳	(۸)	۲۱	۵۹
پیش پرداخت ها	(۳)	(۳)	۲۳	۱۸
افزایش (کاهش) در دارایی های جاری	۱۶۳	(۲۱)	۲۱	۲۲۰
کاهش (افزایش) در بدهی های جاری:				

(۷۴)	(۱۰۶)	۱۲۰	(۱۰۶)	اسناد پرداختنی
(۲۶)	۲	۰	(۲۱)	حساب‌های پرداختی - تجاری
(۳۸)	(۲۱)	(۳۶)	۰	سایر حساب‌های پرداختی
(۲۳)	(۷۰)	۰	۰	بستانکاران - بانک‌ها
(۲)	۴	(۲۳)	۰	سود سهام پیشنهادی پرداختی
(۵۸)	۲۲	(۲۸)	۹	ذخیره مالیات
(۲۲۱)	(۱۶۹)	۳۳	(۱۱۸)	کاهش (افزایش در بدهی‌های جاری)
<u>(۱)</u>	<u>(۱۴۹)</u>	<u>۱۲</u>	<u>۴۵</u>	کاهش سرمایه در گردش