



شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز  
(سهامی عام)

فروردین ۱۳۹۳

به نام خدا



# گزارش فعالیت هیئت مدیره

## شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)

### در سال ۱۳۹۲

#### تاریخچه

شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام) با نام اولیه شرکت سرمایه گذاری صنایع بنیاد پانزده خرداد (سهامی خاص) در سال ۱۳۶۷ تحت شماره ۷۰۷۶۴ در اداره ثبت شرکت ها و موسسات تجاری تهران به ثبت رسیده است. نام و نوع این شرکت بر اساس مصوبات مجامع عمومی فوق العاده طی چند مرحله تغییر یافت، و نهایتاً بر اساس مصوبه مجمع مورخ ۱۳۹۲/۱۱/۵ نام و نوع شرکت، «سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)» تعیین گردید.

## موضوعات فعالیت شرکت:

### الف - موضوع فعالیت اصلی:

۱. سرمایه گذاری در سهام ، سهم الشرکه ، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها ، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود ، کنترل شرکت ، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.
۲. سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.

### ب - موضوع فعالیت های فرعی:

۱. سرمایه گذاری در مسکوکات ، فلزات گرانبها ، گواهی سپرده ی بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانکها و موسسات مالی اعتباری مجاز.
۲. سرمایه گذاری در سهام ، سهم الشرکه ، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها ، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود ، کنترل شرکت ، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد.
۳. سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی ، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع.
۴. ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:
  ۱. پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری
  ۲. تامین مالی بازار گردانی اوراق بهادار
  ۳. مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار
  ۴. تضمین نقدشوندگی ، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار
۵. شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیت های مذکور در این ماده ، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد . این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آنها در مقررات منع نشده باشند .

## 📊 عملیات و هدف شرکت

✓ تشکیل و اداره پرتفوی تخصصی و غیرمدیریتی صنعت دارو با رویکرد هم افزایی

✓ حضور فعال در بازار سرمایه و استفاده از فرصتهای موجود در بورس اوراق بهادار

## 📊 اعضاء هیئت مدیره

| نام                       | نماینده                             | سمت                           | مدت ماموریت |            |
|---------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|                           |                                     |                               | شروع        | خاتمه      |
| جلال بهارستان             | پخش البرز                           | رئیس هیات مدیره               | ۱۳۹۱/۶/۱۳   | ادامه دارد |
| دکتر امیدپور حیدری        | گروه سرمایه گذاری البرز             | نایب رئیس هیات مدیره          | ۱۳۹۱/۳/۷    | ادامه دارد |
| فرهنگ قراگوزلو            | البرز دارو                          | عضو هیات مدیره                | ۱۳۹۲/۹/۲۴   | ادامه دارد |
| دکتر سعید خدامرادی        | بازرگانی و پخش آراین و البرز        | عضو هیات مدیره                | ۱۳۹۱/۶/۱۳   | ادامه دارد |
| محمدعلی میرزا کوچک شیرازی | تولید مواداولیه داروئی<br>البرزبالک | عضو هیات مدیره<br>و مدیر عامل | ۱۳۸۸/۱۱/۱۷  | ادامه دارد |

## 📊 تغییرات سرمایه شرکت

سرمایه اولیه شرکت در سال ۱۳۶۷ معادل یک میلیون ریال بوده است. آخرین افزایش سرمایه در سال ۱۳۹۲ بوده است که طی آن سرمایه شرکت با ۲۰٪ افزایش از محل مطالبات ، از مبلغ ۱۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۸۰,۰۰۰ میلیون ریال بالغ گردید.

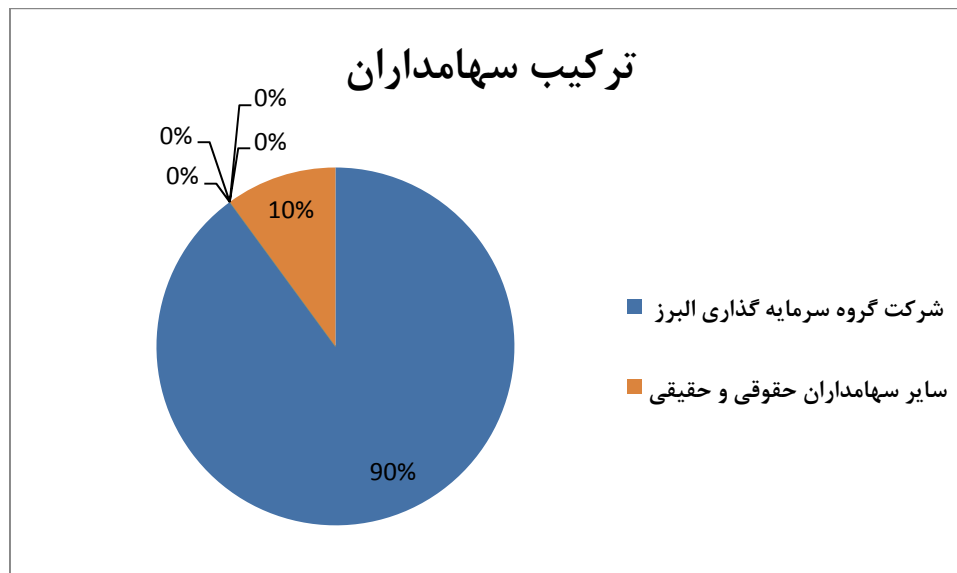
| تاریخ | مبلغ تغییرات<br>(میلیون ریال) | سرمایه جدید<br>(میلیون ریال) | محل افزایش سرمایه    |
|-------|-------------------------------|------------------------------|----------------------|
| ۱۳۶۷  | --                            | ۱                            | سرمایه اولیه         |
| ۱۳۷۶  | ۵۹,۹۹۹                        | ۶۰,۰۰۰                       | مطالبات و آورده نقدی |
| ۱۳۷۷  | ۱۳,۰۰۰                        | ۷۳,۰۰۰                       | مطالبات و آورده نقدی |
| ۱۳۸۰  | -۷۱,۵۴۰                       | ۱,۴۶۰                        | کاهش اختیاری سرمایه  |
| ۱۳۸۶  | ۳۳,۵۴۰                        | ۳۵,۰۰۰                       | مطالبات و آورده نقدی |
| ۱۳۸۹  | ۴۵,۰۰۰                        | ۸۰,۰۰۰                       | مطالبات و آورده نقدی |
| ۱۳۹۰  | ۸۰,۰۰۰                        | ۱۵۰,۰۰۰                      | مطالبات و آورده نقدی |
| ۱۳۹۲  | ۳۰,۰۰۰                        | ۱۸۰,۰۰۰                      | مطالبات و آورده نقدی |

## ترکیب سهامداران

سرمایه فعلی شرکت مبلغ ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال منقسم به ۱۸۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی می باشد که تماماً پرداخت شده است. ده درصد از سهام شرکت برای اولین بار در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۱ در فرابورس ایران عرضه گردید و مورد داد و ستد قرار گرفت.

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۹ به شرح زیر بوده است.

| نام سهامدار                       | شرح       | شماره ثبت | تعداد سهام  | درصد مالکیت |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-------------|-------------|
| شرکت گروه سرمایه گذاری البرز      | سهامی عام | ۱۱۱۶۸     | ۱۶۱,۸۹۳,۷۶۲ | ۸۹.۹٪       |
| شرکت پخش البرز                    | سهامی عام | ۲۰۸۹۵     | ۱,۲۰۰       | ۰.۰٪        |
| شرکت البرز دارو                   | سهامی عام | ۲۵۸۲۸     | ۱,۲۰۰       | ۰.۰٪        |
| شرکت تولید مواد دارویی البرز بالک | سهامی خاص | ۱۸۲۵۶۵    | ۱,۲۰۰       | ۰.۰٪        |
| شرکت بازرگانی و پخش آرین و البرز  | سهامی خاص | ۲۲۹۵۲۰    | ۱,۲۰۰       | ۰.۰٪        |
| سایر سهامداران حقوقی و حقیقی      | -         | -         | ۱۸,۱۰۱,۴۳۸  | ۱۰.۱٪       |
| جمع                               |           |           | ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰٪        |



### ترکیب سرمایه گذاری های شرکت

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت بر اساس آخرین صورتهای مالی حسابرسی شده به شرح جدول زیر میباشد:

- ✓ معادل ۹۰٪ از سرمایه گذاری شرکت در سهام شرکتهای پذیرفته شده در بورس بوده و عمده مابقی سرمایه گذاریها نیز مربوط به صندوق های مشترک سرمایه گذاری و سپرده های بانکی می باشد.
- ✓ در حدود ۹۵٪ از سرمایه گذاری های شرکت در سرفصل سرمایه گذاری های کوتاه مدت می باشد.

| ۱۳۹۱          |                       | ۱۳۹۲          |                       | شرح                    |                           |           |
|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|-----------|
| درصد<br>از کل | مبلغ<br>(میلیون.ریال) | درصد<br>از کل | مبلغ<br>(میلیون.ریال) |                        |                           |           |
| ۱۰۰٪          | ۲۶۱,۶۲۴               | ۹۰٪           | ۴۶۶,۱۰۰               | پذیرفته شده<br>در بورس | سهام                      | کوتاه مدت |
|               | –                     |               | –                     | پذیرفته نشده           |                           |           |
|               | –                     |               | –                     | پذیرفته شده<br>در بورس | صندوق های<br>سرمایه گذاری |           |
|               | –                     | ۵٪            | ۲۴,۷۲۲                | پذیرفته نشده           |                           |           |
| ۰٪            | ۱۰۰                   | ۵٪            | ۲۵,۱۰۰                | سپرده بانکی            |                           |           |
|               | –                     |               | –                     | پذیرفته شده<br>در بورس | سهام                      | بلند مدت  |
| ۰٪            | ۱,۰۹۷                 | ۰٪            | ۱,۰۹۲                 | پذیرفته نشده           |                           |           |
|               | –                     |               | –                     | پذیرفته شده<br>در بورس | اوراق مشارکت              |           |
|               | –                     |               | –                     | پذیرفته نشده           |                           |           |
|               | –                     |               | –                     | سپرده بانکی            |                           |           |
|               | –                     |               | –                     | سایر                   |                           |           |
| ۱۰۰٪          | ۲۶۲,۸۲۱               | ۱۰۰٪          | ۵۱۷,۰۱۴               | جمع                    |                           |           |

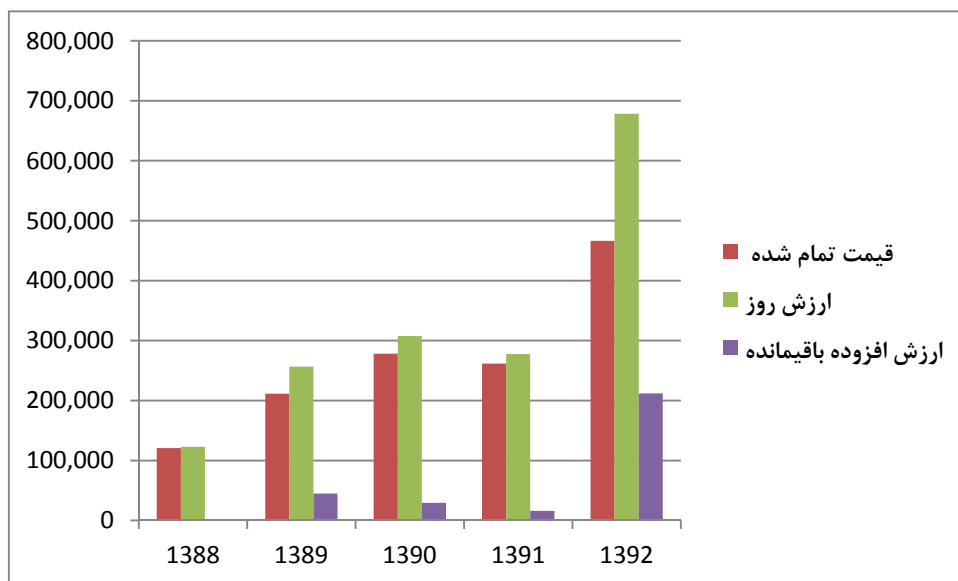
### وضعیت پرتفوی شرکت – بهای تمام شده، ارزش بازار، ارزش افزوده

پرتفوی شرکت در پایان سال مالی ۱۳۹۲ دارای ارزش روز معادل ۶۷۸,۲۸۹ میلیون ریال ، و ارزش افزوده ۲۱۱,۹۴۲ میلیون ریال بوده است.

✓ متوسط رشد ارزش بازار پرتفوی شرکت در پنج سال اخیر، سالیانه ۵۷٪ بوده است.

روند قیمت تمام شده، ارزش روز و ارزش افزوده در پنج سال اخیر در جدول زیر آورده شده است :

| وضعیت پرتفوی شرکت     |         |         |         |         | مبالغ: میلیون ریال |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|--------------------|
| شرح                   | ۱۳۸۸    | ۱۳۸۹    | ۱۳۹۰    | ۱۳۹۱    | ۱۳۹۲               |
| قیمت تمام شده         | ۱۲۰,۷۱۹ | ۲۱۱,۵۲۵ | ۲۷۸,۲۶۲ | ۲۶۱,۶۱۴ | ۴۶۶,۳۴۷            |
| ارزش روز              | ۱۲۲,۷۹۳ | ۲۵۶,۵۵۹ | ۳۰۷,۶۸۰ | ۲۷۷,۷۴۶ | ۶۷۸,۲۸۹            |
| ارزش افزوده باقیمانده | ۲,۰۷۴   | ۴۵,۰۳۴  | ۲۹,۴۱۸  | ۱۶,۱۳۲  | ۲۱۱,۹۴۲            |



## وضعیت پرتفوی شرکت به تفکیک صنعت

✓ در حدود ۵۷٪ از ارزش بازار پرتفوی شرکت در پایان سال ۱۳۹۲ به صنعت دارو اختصاص داشته است.

وضعیت پرتفوی شرکت به تفکیک صنعت در پایان سال ۱۳۹۲ به شرح زیر می باشد:

| نام صنعت                           | بهای تمام شده |      | ارزش بازار |      | افزایش<br>(کاهش) ارزش |
|------------------------------------|---------------|------|------------|------|-----------------------|
|                                    | مبلغ          | درصد | مبلغ       | درصد |                       |
| مواد و محصولات شیمیایی             | ۲۴۳,۱۶۸       | ۵۲٪  | ۴۱۷,۲۹۳    | ۶۲٪  | ۱۷۴,۱۲۵               |
| واسطه گریهای مالی                  | ۵۹,۰۸۵        | ۱۳٪  | ۷۷,۱۴۶     | ۱۱٪  | ۱۸,۰۶۱                |
| شرکتهای معظم چند رشته ای صنعتی     | ۴۰,۲۵۹        | ۹٪   | ۵۱,۶۰۴     | ۸٪   | ۱۱,۳۴۵                |
| استخراج کانه های فلزی              | ۳۳,۷۶۸        | ۷٪   | ۳۸,۵۲۵     | ۶٪   | ۴,۷۵۷                 |
| پست و مخابرات                      | ۲۱,۴۰۱        | ۵٪   | ۳۱,۲۶۵     | ۵٪   | ۹,۸۶۴                 |
| فلزات اساسی                        | ۱۴,۶۹۹        | ۳٪   | ۱۴,۹۶۹     | ۲٪   | ۲۷۰                   |
| انواع فرآورده های غذایی و آشامیدنی | ۱۰,۴۷۴        | ۲٪   | ۸,۶۲۰      | ۱٪   | (۱,۸۵۴)               |
| سایر محصولات کانی غیر فلزی         | ۸,۲۰۶         | ۲٪   | ۸,۵۵۲      | ۱٪   | ۳۴۶                   |
| حمل و نقل دریایی و آبهای سطحی      | ۵,۱۵۸         | ۱٪   | ۳,۳۷۷      | ۰٪   | (۱,۷۸۱)               |
| فرآورده های نفتی کک و سوخت هسته ای | ۴,۱۳۹         | ۱٪   | ۳,۶۶۰      | ۱٪   | (۴۷۹)                 |
| سایر ماشین آلات و دستگاههای برقی   | ۴,۲۱۴         | ۱٪   | ۳,۳۶۷      | ۰٪   | (۸۴۷)                 |
| خودرو و ساخت قطعات                 | ۴,۰۳۹         | ۱٪   | ۲,۷۷۵      | ۰٪   | (۱,۲۶۴)               |
| انبوه سازی املاک و مستغلات         | ۳,۲۹۳         | ۱٪   | ۳,۵۹۶      | ۱٪   | ۳۰۳                   |
| وسایل اندازه گیری پزشکی و اپتیکی   | ۲,۴۱۴         | ۱٪   | ۱,۸۳۷      | ۰٪   | (۵۷۷)                 |
| خدمات فنی و مهندسی                 | ۲۲۱           | ۰٪   | ۰          | ۰٪   | (۲۲۱)                 |
| فعالیت های جنبی واسطه گریهای مالی  | ۱۰            | ۰٪   | ۱۸۶        | ۰٪   | ۱۷۶                   |
| سایر                               | ۱۱۵۵۲         | ۲٪   | ۱۱۵۵۲      |      | ۰                     |
| جمع                                | ۴۶۶,۳۴۷       | ۱۰۰٪ | ۶۷۸,۲۸۹    | ۱۰۰٪ | ۲۱۲,۹۴۲               |



### مقایسه روند بازدهی پرتفوی شرکت در مقایسه با بازار

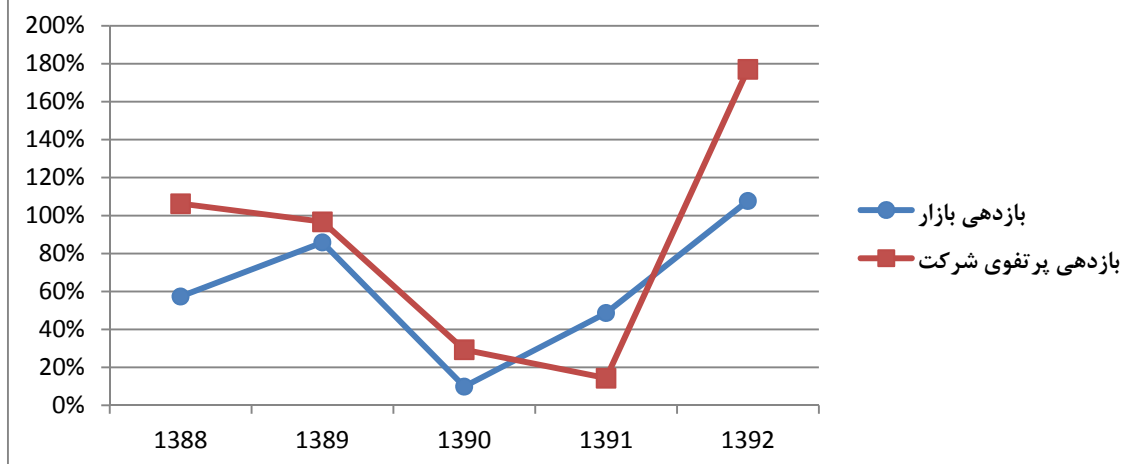
بازدهی پرتفوی شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز در سالیان اخیر عموماً بهتر از بازدهی بازار بوده است.

همچنین بازدهی پرتفوی شرکت در سال ۱۳۹۲ معادل ۱۷۷٪ بوده، درحالیکه بازدهی بازار معادل ۱۰۸٪ بوده است.

مقایسه روند بازدهی پرتفوی شرکت در مقایسه با بازار

| شرح                       | ۱۳۸۸ | ۱۳۸۹ | ۱۳۹۰ | ۱۳۹۱ | ۱۳۹۲ |
|---------------------------|------|------|------|------|------|
| بازدهی بازار              | ۵۷٪  | ۸۶٪  | ۱۰٪  | ۴۹٪  | ۱۰۸٪ |
| بازدهی پرتفوی شرکت        | ۱۰۶٪ | ۹۷٪  | ۲۹٪  | ۱۴٪  | ۱۷۷٪ |
| عملکرد شرکت نسبت به بازار | +    | +    | +    | -    | +    |

مقایسه روند بازدهی پرتفوی شرکت در مقایسه با بازار



## وضعیت نیروی انسانی شرکت

تعداد نیروی انسانی شرکت در سالیان اخیر روندی کاهشی داشته است. بطوریکه از ۱۵ نفر در پایان ۱۳۸۸ به ۷ نفر در پایان سال ۱۳۹۲ کاهش یافته است.

ترکیب نیروی انسانی از لحاظ ساختار سازمانی و تحصیلات در جداول زیر آورده شده است:

نیروی انسانی

| شرح / سال | ۱۳۸۸ | ۱۳۸۹ | ۱۳۹۰ | ۱۳۹۱ | ۱۳۹۲ |
|-----------|------|------|------|------|------|
| رسمی      | ۱۲   | ۷    | ۵    | ۵    | ۵    |
| قراردادی  | ۳    | ۴    | ۳    | ۲    | ۲    |
| جمع       | ۱۵   | ۱۱   | ۸    | ۷    | ۷    |

| شرح / سال         | ۱۳۹۲ |
|-------------------|------|
| مدیریت            | ۲    |
| امور مالی و اداری | ۳    |
| امور سرمایه گذاری | ۲    |

متوسط تحصیلات پرسنل شرکت در سالیان اخیر روندی صعودی داشته و میانگین تحصیلات در سال ۱۳۹۲ تقریباً معادل لیسانس بوده است.

وضعیت نیروی انسانی بر حسب تحصیلات

| شرح  | دکتری | فوق لیسانس | لیسانس | دیپلم | زیر دیپلم | جمع |
|------|-------|------------|--------|-------|-----------|-----|
| ۱۳۸۸ | ۰     | ۱          | ۴      | ۷     | ۳         | ۱۵  |
| ۱۳۸۹ | ۰     | ۲          | ۲      | ۴     | ۳         | ۱۱  |
| ۱۳۹۰ | ۰     | ۴          | ۲      | ۰     | ۲         | ۸   |
| ۱۳۹۱ | ۰     | ۴          | ۱      | ۱     | ۱         | ۷   |
| ۱۳۹۲ | ۲     | ۲          | ۱      | ۱     | ۱         | ۷   |

## وضعیت مالی شرکت:

خلاصه ترازنامه پنج سال مالی اخیر، به شرح ذیل می باشد.

مبالغ: میلیون ریال

| شرح                           | ۱۳۹۲    | ۱۳۹۱    | ۱۳۹۰    | ۱۳۸۹    | ۱۳۸۸    |
|-------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| دارائیهای جاری                | ۵۶۲,۱۷۳ | ۳۱۷,۸۰۳ | ۳۰۰,۴۹۰ | ۲۳۴,۱۸۰ | ۱۶,۱۱۰  |
| دارائیهای غیرجاری             | ۹,۶۷۷   | ۹,۲۹۴   | ۹,۳۹۶   | ۱,۸۱۶   | ۱۰۲,۲۳۶ |
| جمع دارائیهها                 | ۵۷۱,۸۵۰ | ۳۲۷,۰۹۷ | ۳۰۹,۸۸۶ | ۲۳۵,۹۹۶ | ۱۱۸,۳۵۱ |
| بدهیهای جاری                  | ۸,۷۴۳   | ۳۷,۵۱۶  | ۳۸,۸۹۷  | ۹۱,۱۴۷  | ۸۸,۸۹۱  |
| بدهیهای غیرجاری               | ۴۶۶     | ۳۲۴     | ۱۶,۷۸۷  | ۴۰۲     | ۵۷۹     |
| سرمایه                        | ۱۸۰,۰۰۰ | ۱۵۰,۰۰۰ | ۱۵۰,۰۰۰ | ۸۰,۰۰۰  | ۳۵,۰۰۰  |
| جمع حقوق صاحبان سهام          | ۵۶۲,۶۴۰ | ۲۸۹,۲۵۷ | ۲۵۴,۲۰۲ | ۱۴۴,۴۴۷ | ۲۸,۸۸۱  |
| جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام | ۵۷۱,۸۵۰ | ۳۲۷,۰۹۷ | ۳۰۹,۸۸۶ | ۲۳۵,۹۹۶ | ۱۱۸,۳۵۱ |

عمده دلیل افزایش سودآوری شرکت مربوط به افزایش درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام شرکتهای و همینطور استفاده از فرصتهای بازار و خرید و فروش سهام شرکتهای بوده است

صورت سود و زیان پنج سال مالی اخیر، به شرح ذیل می باشد.

مبالغ: میلیون ریال

| شرح                              | ۱۳۹۲    | ۱۳۹۱    | ۱۳۹۰    | ۱۳۸۹    | ۱۳۸۸    |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| سود حاصل از سرمایه گذاری         | ۶۳,۱۹۰  | ۴۳,۲۵۲  | ۳۴,۴۱۹  | ۲۵,۰۲۹  | ۱۵,۹۱۶  |
| سود حاصل از فروش سرمایه گذاری    | ۲۳۲,۸۸۴ | ۱۴,۲۰۴  | ۵۶,۴۲۹  | ۵۰,۷۴۸  | (۸,۳۷۹) |
| جمع درآمدهای عملیاتی             | ۲۹۶,۰۷۴ | ۵۷,۴۵۷  | ۹۰,۸۴۹  | ۷۵,۷۷۶  | ۷,۵۳۷   |
| هزینه های اداری و تشکیلاتی       | (۷,۸۲۳) | (۴,۹۸۴) | (۴,۹۸۸) | (۵,۹۵۹) | (۴,۶۷۶) |
| سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی | (۴۳۰)   | ۹,۰۱۰   | ۲,۳۳۰   | ۲۴۶     | ۱۴۰     |
| سود ( زیان ) عملیاتی             | ۲۸۷,۸۲۰ | ۶۱,۴۸۳  | ۸۸,۱۹۱  | ۷۰,۰۶۳  | ۳,۰۰۱   |
| هزینه های مالی                   | ۰       | ۰       | (۴,۴۷۵) | ۰       | ۰       |
| درآمدهای و هزینه های غیر عملیاتی | (۳)     | ۴۹      | (۱۰)    | ۱,۲۰۹   | ۰       |
| سود ( زیان ) قبل از مالیات       | ۲۸۷,۸۱۷ | ۶۱,۵۳۲  | ۸۳,۷۰۶  | ۷۱,۲۷۲  | ۳,۰۰۱   |
| مالیات بر درآمد                  | ۰       | ۰       | ۰       | ۰       | ۰       |
| سود ( زیان ) خالص                | ۲۸۷,۸۱۷ | ۶۱,۵۳۲  | ۸۳,۷۰۶  | ۷۱,۲۷۲  | ۳,۰۰۱   |

## نسبتهای مالی

اهم نسبتهای مالی شرکت در سالیان اخیر به شرح جدول زیر می باشد:

| شرح                    | ۱۳۹۲ | ۱۳۹۱ | ۱۳۹۰ | ۱۳۸۹ | ۱۳۸۸ |
|------------------------|------|------|------|------|------|
| نسبت جاری              | ۶۴.۳ | ۸.۵  | ۷.۷  | ۲.۶  | ۰.۲  |
| نسبت آنی               | ۶۱.۵ | ۷.۵  | ۷.۵  | ۲.۵  | ۰.۲  |
| نسبت بدهی              | ۲٪   | ۱۲٪  | ۱۸٪  | ۳۹٪  | ۷۶٪  |
| بازده دارایی           | ۵۰٪  | ۱۹٪  | ۲۷٪  | ۳۰٪  | ۳٪   |
| بازده حقوق صاحبان سهام | ۵۱٪  | ۲۱٪  | ۳۳٪  | ۴۹٪  | ۹٪   |

## تعهدات و بدهیهای احتمالی

تعهدات و بدهیهای احتمالی شرکت در تاریخ ترازنامه به شرح زیر است :

بدهیهای احتمالی موضوع ماده ۲۳۵ قانون اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب ۱۳۴۷ به شرح زیر است :

✓ تضمین چک شرکت تولید فرآورده های شیمیایی ایران : ۳,۳۷۵ میلیون ریال

مبلغ ۳,۳۷۵ میلیون ریال چک تضمینی شماره ۵۳۸۹۴۰ دریافتی از شرکت تولید فرآورده های شیمیایی ایران ( قسمتی از یادداشت ۲۸ موضوع اسناد انتظامی دیگران نزد ما ) بابت پشت نویسی چک ارائه شده توسط شرکت مذکور به منظور اخذ تسهیلات مالی جهت ساخت و فروش سم ضد مالاریا در سال ۱۳۷۵ می باشد که بر اساس اعلام شرکت تولید فرآورده های شیمیایی ایران علیرغم پیگیریهای مستمر تاکنون موفق به استرداد چک تضمین شده ، نگردیده است .

شرکت در تاریخ تهیه صورتهای مالی فاقد تعهد سرمایه ای می باشد .

## 📌 موفقیتها، مشکلات، مزایا و محدودیتهای طی سال مالی اخیر:

سال گذشته یکی از سال های پر بازده بورس در طی سالیان اخیر بوده است و مدیریت شرکت نیز از فرصت پیش آمده استفاده نموده و باعث افزایش چشمگیر درآمدهای شرکت گردیده است.

تقریباً نیمی از پرتفوی شرکت به صنعت دارویی اختصاص یافته است که با توجه به رشد سود شرکتهای دارویی و اقبال بازار به این صنعت چشم انداز مثبتی وجود دارد.

جریان ورود و خروج نقدینگی به بورس باعث تلاطم های شدید پرتفو ها می شود و مدیریت این جریان در سطح کلان باعث کاهش ریسک سرمایه گذاری ها می شود.

## 📌 برنامه های آتی هیات مدیره

اهم برنامه های آتی هیئت مدیره به شرح زیر می باشد:

- ✓ بهینه سازی ترکیب پرتفوی و مشارکت در سهام شرکتهای با مزیت بیشتر.
- ✓ نظارت و کنترل مداوم و مستمر کمی و کیفی بر سرمایه گذاریهای انجام شده از طریق حضور فعال در مجامع شرکتهای سرمایه پذیر.
- ✓ اصلاح ساختار سودآوری شرکت در جهت کسب منافع بیشتر از سود حاصل DPS
- ✓ پیگیری موثر وصول مطالبات سود سهام شرکتهای سرمایه پذیر.
- ✓ کنترل موثر بر هزینه های شرکت در جهت کاهش و حذف هزینه های غیر ضروری.
- ✓ آموزش پرسنل جهت بروز رسانی سطح دانش آنها.