

به نام خدا



گزارش بازرس قانونی

در خصوص افزایش سرمایه

شرکت دارو سازی زهراوی (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

سال ۱۳۹۴



مؤسسه حسابرسی نوین گمرک‌ها

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت داروسازی زهراوی (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ ۲۰ تیر ۱۳۹۴ هیئت مدیره شرکت داروسازی زهراوی (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۸۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر ترازنامه فرضی و صورتهای سود و زیان و بودجه نقدی فرضی و یادداشتهای همراه که پیوست می باشد، طبق استاندارد "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته به مبلغ ۲۲۰ میلیارد ریال 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- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتیبان مفروضات، 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 فوق به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.



مؤسسه حسابرسی نوین نگرمانا

۴- 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 تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

مؤسسه حسابرسی نوین نگر مانا

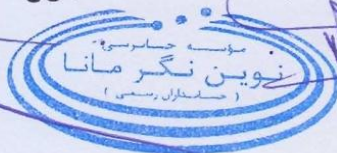
۱۵ شهریور ۱۳۹۴

مهدی شلیله

مجتبی علی میرزائی

(ش.ع ۸۰۰۴۳۶)

(ش.ع ۸۰۰۵۵۹)



فصل اول : بررسی وضعیت مالی و اقتصادی شرکت

۱	تاریخچه فعالیت شرکت
۲	موضوع فعالیت شرکت
۲	آخرین ترکیب سهامداران و سرمایه شرکت
۳	مشخصات حسابرس / بازرس قانونی شرکت
۳	مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
۴-۶	صورت های مالی سال ۱۳۹۳
۷-۸	تغییرات اقلام صورتهای مالی سال ۱۳۹۳ نسبت به سال قبل
۹	مقایسه بودجه و عملکرد سال مالی ۱۳۹۳
۱۰	وضعیت فروش شرکت قبل و بعد از آخرین افزایش سرمایه
۱۱	ترکیب تولید محصولات
۱۲	آخرین فروش و بهای تمام شده گزارش شده توسط شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار
۱۳	شرکت از منظر بورس اوراق بهادار
۱۳	وضعیت معاملات و قیمت سهام
۱۳	وضعیت نقدشوندگی سهام و کیفیت افشاء اطلاعات شرکت
۱۴	محیط حقوقی شرکت
۱۴	گزارش تجزیه و تحلیل ریسک شرکت
۱۵-۱۷	پیام هیئت مدیره

فصل دوم : تحلیل مالی صنعت تولید دارو در سطح کشور و مقایسه آن با شرکت

۱۸	مفروضات گزارش
۱۹	نسبتهای مورد بررسی در گزارش
۲۰-۲۴	نسبتهای نقدینگی در صنعت و مقایسه آن با شرکت
۲۵-۳۱	نسبت های فعالیت در صنعت و مقایسه آن با شرکت
۳۲-۳۶	نسبتهای اهرمی در صنعت و مقایسه آن با شرکت
۳۷-۴۳	نسبتهای سودآوری در صنعت و مقایسه آن با شرکت
۴۴	بررسی وضعیت صنعت تولید دارو در بورس اوراق بهادار

۴۵	فصل سوم : تشریح برنامه افزایش سرمایه شرکت
۴۵	هدف از افزایش سرمایه
۴۵	سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن
۴۵	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن
۴۶	اصلاح ساختار مالی
۴۶	الزام سازمان بورس و اوراق بهادار
۴۶	تامین سرمایه در گردش مورد نیاز
۴۷	نسبت مالکانه
۴۸	هزینه های مالی و میزان تسهیلات بانکی قبل و بعد از افزایش سرمایه
۴۹-۵۲	ترازنامه ، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد قبل از افزایش سرمایه
۵۳	مفروضات افزایش سرمایه
۵۴-۵۷	ترازنامه ، صورت سود و زیان ، صورت جریان وجوه نقد پس از افزایش سرمایه
۵۸	نسبت های مالی مقایسه ای قبل و بعد از افزایش سرمایه
۵۹	خالص جریان وجوه نقد پیش بینی شده
۶۰	ارزیابی بودجه بندی سرمایه ای طرح
۶۱	پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع
۶۲	تراز آزمایشی بتاريخ ۱۳۹۴/۰۵/۳۱

فصل اول: بررسی وضعیت مالی و اقتصادی شرکت

- تاریخچه فعالیت شرکت :

۱-۱- کلیات :

شرکت داروسازی زهراوی (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۶۵/۱۲/۲۷ تحت شماره ۳۸۴۳ در اداره ثبت شرکتهای تبریز به ثبت رسیده است . مطالعات مقدماتی و تهیه نقشه ها و مدارک اجرائی مربوط به طرح کارخانه بر اساس قرارداد مورخ ۱۳۶۵/۲/۲۷ توسط مهندسین مشاور گنو انجام و سپس نسبت به خاکبرداری و تسطیح و بتن ریزی فونداسیونها اقدام گردید.

طی سال ۶۶ شرکت آکام فلز - ثقال و ساراتل به ترتیب به عنوان سازنده و نصاب اسکلت فلزی (سوله) - پیمانکار ساختمانی و پیمانکار تاسیساتی از طریق مناقصه انتخاب گردیدند.

همگام با تکمیل عملیات ساختمانی و تاسیساتی طی سال ۷۰ و با توجه به نزدیک شدن زمان افتتاح ، نسبت به نصب و راه اندازی ماشین آلات و تجهیزات تولید و هدایت خطوط انرژی به سالنهای مربوطه اقدام و پس از ۵ سال تلاش مداوم کارکنان و متخصصین ایرانی، کارخانه داروسازی زهراوی در تاریخ ۷۰/۱۱/۲۹ با حضور وزیر محترم صنایع افتتاح گردید.

موافقت اصولی اولیه جهت تاسیس کارخانه داروسازی به شماره ۳۹۸۴۸۶ در تاریخ ۱۳۶۲/۱۰/۲۴ به نام شرکت لابراتوارهای رازک صادر گردیده و به موجب اصلاحیه شماره ۳۰۹۱۲۶ در تاریخ ۶۷/۳/۵ به نام شرکت داروسازی زهراوی تغییر نام یافته است . در سال ۱۳۷۸ بر اساس صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۸/۱۲/۲۶ شرکت از سهامی خاص به شرکت سهامی عام تبدیل و در سال ۱۳۸۱ مرکز قانونی شرکت از تبریز به تهران انتقال و تحت شماره ۱۹۰۹۱۲ در اداره ثبت شرکتهای و موسسات غیر تجاری تهران ثبت گردید و بر اساس نامه شماره ۲۲۰/۲۹۰ مورخ ۷۹/۱۱/۲۶ بصورت مشروط در سازمان بورس و اوراق بهادار مورد پذیرش قرار گرفت که نهایتاً در تاریخ ۱۳۸۰/۱۱/۱۹ نام شرکت در تابلو بورس فرعی تالار اصلی درج گردید . در حال حاضر ، شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین است و واحد تجاری نهایی گروه شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی میباشد . مرکز اصلی شرکت در تهران خیابان دکتر بهشتی خیابان عبدالحمید صابونچی هویزه غربی پلاک ۸ واقع است .

موضوع فعالیت اصلی شرکت:

احداث و بهره برداری از کارخانجات تولید انواع دارو های انسانی ،داروهای حیوانی ،مواد اولیه داروئی،مواد شیمیایی و فرآورده های بهداشتی و آرایشی ، شیر خشک و غذای کودک و صنایع جنبی به منظور تهیه ،تولید،بسته بندی ،توزیع،فروش،واردات و صادرات انواع اقلام فوق و مواد اولیه مربوط به آن.

اطلاعات مربوط به سهامداران عمده در تاریخ ترازنامه به شرح ذیل می باشد:

	سهام دار	تعداد سهام	مبلغ (ریال)	درصد
۱	شرکت سرمایه گذاری داروئی تامین	۲۱,۱۳۹,۰۳۹	۲۱,۲۳۰,۰۳۹,۰۰۰	۲۶
۲	شرکت لابراتوارهای رازک	۱۷,۹۷۶,۲۶۴	۱۷,۹۷۶,۲۶۴,۰۰۰	۲۲
۳	شرکت داروسازی حکیم	۱۷,۱۸۵,۶۳۲	۱۷,۱۸۵,۶۳۲,۰۰۰	۲۱
۴	شرکت داروپخش	۱۰,۸۹۶,۸۸۰	۱۰,۸۰۵,۲۱۳,۰۰۰	۱۴
۵	شرکت داروسازی شهید قاضی	۴,۵۷۴,۳۵۶	۴,۵۷۴,۳۵۶,۰۰۰	۶
۶	شرکت تهران شیمی	۳,۰۵۱,۴۰۰	۳,۰۳۵,۹۰۰,۰۰۰	۴
۷	سایر سهامداران	۵,۱۷۶,۴۲۹	۵,۱۹۲,۵۹۶,۰۰۰	۶
	جمع	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

سرمایه فعلی شرکت

سرمایه شرکت به مبلغ ۸۰ میلیارد ریال منقسم به ۸۰ میلیون سهم عادی ۱۰۰۰ریالی می باشد که تماماً پرداخت شده است

تغییرات سرمایه شرکت طی ۵ مرحله اخیر به شرح زیر بوده است :

سال	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۳	۲,۵۰۰	۳,۵۰۰	۶,۰۰۰	۱۴۰درصد	انتشار سهام جدید
۱۳۷۷	۶,۰۰۰	۴,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۶۷درصد	از محل سود انباشته و آورده نقدی سهامداران
۱۳۸۳	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۰۰درصد	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۸۶	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۱۰۰درصد	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۸۸	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۱۰۰درصد	مطالبات حال شده و آورده نقدی

اطلاعات مربوط به حسابرس / بازرس قانونی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۴/۰۲/۲۸ موسسه حسابرسی نوین نگر مانا به عنوان بازرس قانونی اصلی و موسسه خدمات حسابرسی حساب گستر پویا به عنوان بازرس علی البدل انتخاب گردیدند. موسسه حسابرسی نوین نگر مانا در سال مالی قبل نیز بازرس قانونی اصلی شرکت بوده است.

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹، مورخ ۱۳۹۳/۰۲/۲۸ اشخاص حقوقی زیر به عنوان اعضاء هیئت مدیره انتخاب گردیده اند همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۳۹۳/۰۷/۲۰ هیئت مدیره، آقای دکتر مجید عنابی به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت
شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین	آقای دکتر حمید رضا راسخ	عضو غیر موظف و رئیس هیئت مدیره
شرکت لابراتوارهای رازک	آقای دکتر محمد رضا سیاهی	عضو غیر موظف و نایب رئیس هیئت مدیره
شرکت داروپخش	آقای دکتر مجید عنابی	عضو موظف هیئت مدیره و مدیر عامل
شرکت داروسازی ابوریحان	آقای محمد علی کلانتری	عضو غیر موظف هیئت مدیره
شرکت داروسازی حکیم	آقای دکتر مهرداد علیمیان	عضو غیر موظف هیئت مدیره

صورت های مالی سال ۱۳۹۳ شرکت داروسازی زهراوی

صورت های مالی شرکت مربوط به سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ ارائه می گردد. (حسابرسی شده)

شرکت داروسازی زهراوی (سهامی عام)

ترازنامه

در تاریخ ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۳

دارایی ها	یادداشت	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	یادداشت	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹
		میلیون ریال	میلیون ریال			میلیون ریال	میلیون ریال
دارایی های جاری :				بدهی های جاری :			
موجودی نقد	۳	۶۰,۷۱۳	۴۴,۰۴۰	پرداختنی های تجاری و غیرتجاری			
دریافتنی های تجاری و غیرتجاری	۴	۱,۸۴۹,۴۵۰	۹۶۷,۷۲۴	مالیات پرداختنی			
موجودی مواد و کالا	۵	۶۶۳,۸۷۳	۷۱۵,۶۳۰	سود سهام پرداختنی			
پیش پرداخت ها	۶	۲۴۸,۱۳۴	۶۷۳,۶۸۱	تسهیلات مالی			
				پیش دریافتها			
جمع دارایی های جاری		۲,۸۲۲,۱۷۰	۲,۴۰۱,۰۷۵	جمع بدهی های جاری			
دارایی های غیر جاری :				بدهی های غیر جاری :			
سرمایه گذاری های بلند مدت	۷	۱۴,۰۰۰	۱۰,۵۰۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۶	۱۴,۲۷۳	۱۵,۱۷۵
دارایی های نا مشهود	۸	۴۰,۷۸۰	۴۹,۶۲۳	جمع بدهی های غیر جاری		۱۴,۲۷۳	۱۵,۱۷۵
دارایی های ثابت مشهود	۹	۲۷۳,۲۶۲	۲۵۵,۵۶۹	جمع بدهی ها		۲,۳۵۱,۰۶۴	۲,۰۱۸,۰۹۲
سایر دارایی ها	۱۰	۲,۷۳۱	۲,۲۳۱	حقوق صاحبان سهام :			
جمع دارایی های غیر جاری		۳۳۰,۷۷۳	۳۱۷,۹۲۳	سرمایه	۱۷	۸۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰
				اندوخته قانونی	۱۸	۸,۰۰۰	۸,۰۰۰
				سود انباشته		۷۱۳,۸۷۹	۶۱۲,۹۰۶
				جمع حقوق صاحبان سهام		۸۰۱,۸۷۹	۷۰۰,۹۰۶
جمع دارایی ها		۳,۱۵۲,۹۴۳	۲,۷۱۸,۹۹۸	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام		۳,۱۵۲,۹۴۳	۲,۷۱۸,۹۹۸

شرکت داروسازی زهراوی (سهامی عام)

صورت سود و زیان

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۳

سالی ۱۳۹۲	سالی ۱۳۹۳		یادداشت
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۱,۵۰۴,۶۲۰		۲,۷۰۵,۲۳۸	فروش
۵۵۲,۵۶۱		۳۸,۲۱۰	فروش یارانه ای
۲,۰۵۷,۱۸۱	۲,۷۴۳,۹۲۸		۱۹ درآمدهای عملیاتی
(۱,۰۱۱,۹۷۶)	(۱,۵۶۶,۸۸۱)		۲۰ بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱,۰۴۵,۲۰۵	۱,۱۷۷,۰۴۷		سود ناخالص
(۶۷,۳۱۶)		(۸۳,۶۸۸)	۲۱ هزینه های فروش , اداری و عمومی
(۲۷,۴۴۸)		(۱۷,۴۸۶)	۲۲ سایر اقلام عملیاتی
(۹۴,۷۶۴)	(۱۰۱,۱۷۴)		
۹۵۰,۴۴۱	۱,۰۷۵,۸۷۳		سود عملیاتی
(۲۵۵,۲۴۷)		(۳۹۷,۶۰۸)	۲۳ هزینه های مالی
۵,۳۸۷		۷,۹۶۴	۲۴ سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
(۲۴۹,۸۶۰)	(۳۸۹,۶۴۴)		
۷۰۰,۵۸۱	۶۸۶,۲۲۹		سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱۴۵,۲۱۱)	(۱۴۵,۲۵۶)		۱۲ مالیات بر درآمد
۵۵۵,۳۷۰	۵۴۰,۹۷۳		سود خالص
			سود پایه هر سهم :
۹,۳۶۲	۱۰,۵۳۶		عملیاتی (ریال)
(۲,۴۲۰)	(۳,۷۷۴)		غیر عملیاتی (ریال)
۶,۹۴۲	۶,۷۶۲	۲۵	سود پایه هر سهم
			گردش حساب سود انباشته
۵۵۵,۳۷۰	۵۴۰,۹۷۳		سود خالص
۲۴۳,۰۱۹		۶۱۲,۹۰۶	سود انباشته در ابتدای سال
(۱,۴۸۳)		۰	۲۶ تعدیلات سنواتی
۲۴۱,۵۳۶		۶۱۲,۹۰۶	سود انباشته در ابتدای سال – تعدیل شده
(۱۸۴,۰۰۰)		(۴۴۰,۰۰۰)	۱۳ سود سهام مصوب
۵۷,۵۳۶	۱۷۲,۹۰۶		
۶۱۲,۹۰۶	۷۱۳,۸۷۹		سود قابل تخصیص
۶۱۲,۹۰۶	۷۱۳,۸۷۹		سود انباشته در پایان سال

شرکت داروسازی زهراوی (سهامی عام)

صورت جریان وجوه نقد

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۳

سال ۱۳۹۲	سال ۱۳۹۳	یادداشت
میلیون ریال	میلیون ریال	
فعالیت‌های عملیاتی:		
(۳۲۱,۶۵۷)	۷۴۷,۷۱۸	۲۸ جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی :		
۵,۳۴۹	۷,۴۳۹	سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری بانکی
۱۵	۸۳	سود سهام دریافتی
(۲۵۸,۳۴۲)	(۳۹۷,۶۰۸)	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی
(۲۰۱,۴۹۰)	(۲۲۷,۲۸۳)	سود سهام پرداختی
(۴۵۴,۴۶۸)	(۶۱۷,۳۶۹)	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی
مالیات بر درآمد :		
(۵۹,۴۹۰)	(۱۱۴,۵۱۱)	مالیات بر درآمد پرداختی
فعالیت‌های سرمایه گذاری :		
(۶۹,۵۷۶)	(۳۷,۷۵۶)	وجوه پرداختی بابت خرید داراییهای ثابت مشهود
	(۵۰۷)	وجوه پرداختی بابت خرید داراییهای نامشهود
(۵,۰۰۰)	(۳,۵۰۰)	وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت
(۷۴,۵۷۶)	(۴۱,۷۶۳)	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه گذاری
(۹۱۰,۱۹۱)	(۲۵,۹۲۵)	جریان خالص (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی
فعالیت‌های تامین مالی :		
۳,۷۰۴,۵۹۲	۵,۲۸۶,۸۱۱	دریافت تسهیلات مالی
(۲,۷۶۸,۰۴۹)	(۵,۲۴۴,۲۱۳)	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی
۹۳۶,۵۴۳	۴۲,۵۹۸	خالص جریان ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تامین مالی
۲۶,۳۵۲	۱۶,۶۷۳	خالص افزایش در وجه نقد
۱۷,۶۸۸	۴۴,۰۴۰	مانده وجه نقد در ابتدای سال
۴۴,۰۴۰	۶۰,۷۱۳	مانده وجه نقد در پایان سال

شــــــــــــــــرح	سال مالی ۱۳۹۳	سال مالی ۱۳۹۲	درصد تغییرات
	میلیون ریال	میلیون ریال	در صد افزایش و کاهش
موجودی نقد	۶۰,۷۱۳	۴۴,۰۴۰	۳۷.۸۶
دریافتهای تجاری و غیر تجاری	۱,۸۴۹,۴۵۰	۹۶۷,۷۲۴	۹۱.۱۱
موجودی مواد و کالا	۶۶۳,۸۷۳	۷۱۵,۶۳۰	(۷.۲۳)
پیش پرداختها	۲۴۸,۱۳۴	۶۷۳,۶۸۱	(۶۳.۱۷)
جمع دارایی های جاری	۲,۸۲۲,۱۷۰	۲,۴۰۱,۰۷۵	۱۷.۵۴
سرمایه گذاری بلند مدت	۱۴,۰۰۰	۱۰,۵۰۰	۳۳.۳۳
داراییهای نامشهود	۴۰,۷۸۰	۴۹,۶۲۳	(۱۷.۸۲)
داراییهای ثابت مشهود	۲۷۳,۲۶۲	۲۵۵,۵۶۹	۶.۹۲
سایر داراییها	۲,۷۳۱	۲,۲۳۱	۲۲.۴۱
جمع داراییهای غیر جاری	۳۳۰,۷۷۳	۳۱۷,۹۲۳	۴.۰۴
جمع داراییها	۳,۱۵۲,۹۴۳	۲,۷۱۸,۹۹۸	۱۵.۹۶
بدهی های جاری			
پرداختهای تجاری و غیر تجاری	۲۶۹,۸۰۸	۲۲۲,۱۳۶	۲۱.۴۶
مالیات پرداختنی	۱۹۲,۴۶۵	۱۶۱,۷۲۰	۱۹.۰۱
سود سهام پرداختنی	۳۴۶,۲۸۲	۱۳۳,۵۶۵	۱۵۹.۲۶
تسهیلات مالی	۱,۵۲۷,۵۹۱	۱,۴۸۴,۹۹۳	۲.۸۷
پیش دریافت	۶۴۶	۵۰۳	۲۸.۴۳
جمع بدهیهای جاری	۲,۳۳۶,۷۹۱	۲,۰۰۲,۹۱۷	۱۶.۶۷
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۴,۲۷۳	۱۵,۱۷۵	(۵.۹۴)
جمع بدهی ها	۲,۳۵۱,۰۶۴	۲,۰۱۸,۰۹۲	۱۶.۵۰
حقوق صاحبان سهام			
سرمایه	۸۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۰.۰۰
اندوخته قانونی	۸,۰۰۰	۸,۰۰۰	۰.۰۰
سود انباشته	۷۱۳,۸۷۹	۶۱۲,۹۰۶	۱۶.۴۷
جمع حقوق صاحبان سهام	۸۰۱,۸۷۹	۷۰۰,۹۰۶	۱۴.۴۱
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۳,۱۵۲,۹۴۳	۲,۷۱۸,۹۹۸	۱۵.۹۶

درصد تغییرات اقلام صورتهای مالی سال منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹نسبت به سال قبل ، ارائه می گردد.

صورت سود و زیان

درصد تغییرات	سال ۱۳۹۲	سال ۱۳۹۳	
افزایش (کاهش)	میلیون ریال	میلیون ریال	
۳۳.۳۸	۲,۰۵۷,۱۸۱	۲,۷۴۳,۹۲۸	فروش
۵۴.۸۳	(۱,۰۱۱,۹۷۶)	(۱,۵۶۶,۸۸۱)	بهای کالای فروش رفته
۱۲.۶۱	۱,۰۴۵,۲۰۵	۱,۱۷۷,۰۴۷	سود ناخالص
۶.۷۶	(۹۴,۷۶۴)	(۱۰۱,۱۷۴)	هزینه های عملیاتی
۱۳.۲۰	۹۵۰,۴۴۱	۱,۰۷۵,۸۷۳	سود عملیاتی
۵۵.۷۷	(۲۵۵,۲۴۷)	(۳۹۷,۶۰۸)	هزینه های مالی
۴۷.۸۴	۵,۳۸۷	۷,۹۶۴	خالص سایر در آمد و هزینه های غیر عملیاتی
(۲)	۷۰۰,۵۸۱	۶۸۶,۲۲۹	سود قبل از کسر مالیات
۰.۰۳	(۱۴۵,۲۱۱)	(۱۴۵,۲۵۶)	مالیات
(۳)	۵۵۵,۳۷۰	۵۴۰,۹۷۳	سود خالص
۱۵۳.۷۵	۲۴۱,۵۳۶	۶۱۲,۹۰۶	سود انباشته ابتدای سال - تعدیل شده
۱۳۹.۱۳	(۱۸۴,۰۰۰)	(۴۴۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب
۱۶.۴۷	۶۱۲,۹۰۶	۷۱۳,۸۷۹	سود انباشته پایان دوره

مقایسه بودجه و عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ به شرح زیر ارائه می گردد :			
شرح	بودجه سال ۱۳۹۳ (حسابرسی شده)	عملکرد واقعی سال ۱۳۹۳ (حسابرسی شده)	درصد پوشش بودجه سال ۱۳۹۳
	میلیون ریال	میلیون ریال	
فروش	۲,۷۱۰,۲۶۸	۲,۷۴۳,۹۲۸	۱.۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۵۱۵,۱۸۳)	(۱,۵۶۶,۸۸۱)	۳.۴
سود ناخالص	۱,۱۹۵,۰۸۵	۱,۱۷۷,۰۴۷	(۱.۵)
هزینه های عملیاتی	(۱۰۶,۴۵۵)	(۱۰۱,۱۷۴)	(۵.۰)
سود عملیاتی	۱,۰۸۸,۶۳۰	۱,۰۷۵,۸۷۳	(۱.۲)
هزینه های مالی	(۴۰۸,۶۸۶)	(۳۹۷,۶۰۸)	(۲.۷)
خالص سایر در آمد و هزینه های غیر عملیاتی	۶,۹۳۰	۷,۹۶۴	۱۴.۹
سود قبل از کسر مالیات	۶۸۶,۸۷۴	۶۸۶,۲۲۹	(۰.۱)
مالیات	(۱۴۷,۲۹۸)	(۱۴۵,۲۵۶)	(۱.۴)
سود خالص	۵۳۹,۵۷۶	۵۴۰,۹۷۳	۰.۳
سود انباشته ابتدای سال - تعدیل شده	۶۱۲,۹۰۶	۶۱۲,۹۰۶	۰.۰
سود سهام مصوب	(۴۴۰,۰۰۰)	(۴۴۰,۰۰۰)	۰.۰
سود انباشته پایان دوره	۷۱۲,۴۸۲	۷۱۳,۸۷۹	۰.۲

وضعیت مقدار و مبلغ فروش محصولات شرکت طی سالهای منتهی به ۱۳۸۷/۱۲/۲۹ لغایت ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ در جدول زیر ارائه می گردد.

(قبل و بعد از آخرین افزایش سرمایه)

محصولات		عملکرد سال ۱۳۹۳		عملکرد سال ۱۳۹۲		عملکرد سال ۱۳۹۱		عملکرد سال ۱۳۹۰		عملکرد سال ۱۳۸۹		عملکرد سال ۱۳۸۸		عملکرد سال ۱۳۸۷	
		میلیون ریال	میلیون عدد	میلیون ریال	میلیون عدد	میلیون ریال	میلیون عدد	میلیون ریال	میلیون عدد	میلیون ریال	میلیون عدد	میلیون ریال	میلیون عدد	میلیون ریال	میلیون عدد
انواع قرص		۸۲۶,۴۵۰	۲۷۱	۶۷۲,۴۷۳	۲۴۵	۴۱۸,۰۴۰	۲۷۴	۴۸۵,۱۳۵	۲۹۵	۵۳۱,۴۲۶	۲۷۴	۵۰۷,۶۴۸	۲۸۶	۴۱۶,۲۹۳	۲۶۶
انواع کپسول		۱۹۶,۱۰۶	۱۰۰	۱۱۱,۱۴۵	۸۹	۷۲,۲۸۵	۱۳۲	۶۱,۵۹۳	۱۱۰	۴۲,۰۸۰	۸۴	۲۶,۳۹۳	۱۰۴	۲۵,۹۶۹	۱۲۷
انواع کپسول مایع		۱,۳۶۱,۴۸۰	۴۳۱	۱,۱۰۹,۱۶۱	۳۸۵	۵۵۵,۵۰۰	۳۵۲	۴۲۵,۳۳۷	۳۸۷	۲۸۶,۴۷۲	۳۱۶	۲۲۴,۵۹۷	۲۶۷	۱۸۵,۲۴۹	۲۳۵
انواع آمپول		۴۹۴,۷۴۲	۱۰	۱۶۱,۸۴۲	۸	۵۹,۹۸۵	۱۱	۳۰,۹۰۹	۹	۱۶,۷۷۰	۷	۱۴,۴۰۵	۷	۷,۸۹۷	۵
دارو های خریداری شده		۱۰۷,۸۵۶	۰	۵۵,۲۵۵	۰	۲۸,۷۲۵		۱۹,۸۴۲		۱۳,۷۵۳		۱۶,۵۲۰		۲۵,۶۳۴	
فروش ناخالص		۲,۹۸۶,۶۳۴	۸۱۲	۲,۱۰۹,۸۷۶	۷۲۷	۱,۱۳۴,۵۳۵	۷۶۹	۱,۰۲۲,۸۱۶	۸۰۱	۸۹۰,۵۰۱	۶۸۱	۷۸۹,۵۶۳	۶۶۴	۶۶۱,۰۴۲	۶۳۳
تخفیفات و برگشت از فروش		(۲۴۲,۷۰۶)	۰	(۵۲,۶۹۵)	۰	(۴۵,۷۱۸)		(۲۲,۲۲۶)		(۴۲۷)		(۷۲)		(۲۶)	
فروش خالص		۲,۷۴۳,۹۲۸	۸۱۲	۲,۰۵۷,۱۸۱	۷۲۷	۱,۰۸۸,۸۱۷	۷۶۹	۱,۰۰۰,۵۹۰	۸۰۱	۸۹۰,۰۷۴	۶۸۱	۷۸۹,۴۹۱	۶۶۴	۶۶۱,۰۱۶	۶۳۳

ترکیب تولید محصولات :

محصولات	عملکرد سال ۱۳۹۳ (میلیون عدد)	عملکرد سال ۱۳۹۲ (میلیون عدد)
انواع قرص	۲۷۰	۲۵۰
انواع کپسول	۹۸	۹۳
انواع کپسول مایع	۴۴۰	۴۰۰
انواع آمپول	۹	۱۰
جمع	۸۱۷	۷۵۳

در جدول زیر به طور خلاصه آخرین فروش و بهای تمام شده شرکتهای دارویی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار گزارش می گردد:

تمامی مبالغ به آخرین فروش و بهای تمام شده سال منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ می باشد.

نام شرکت	سال مالی ۱۳۹۳				سال مالی ۱۳۹۲				آخرین سرمایه ثبت شده
	فروش	بهای تمام شده	سود ناخالص	درصد سود ناخالص به	فروش سال	بهای تمام شده	سود ناخالص	درصد سود ناخالص به	
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
البرز دارو	۲,۱۴۲,۳۴۰	(۱,۰۴۶,۳۰۳)	۱,۰۹۶,۰۳۷	۰.۵۱	۱,۶۶۶,۱۷۹	(۸۴۵,۶۹۸)	۸۲۰,۴۸۱	۰.۴۹	۳۰۰,۰۰۰
لابراتوارهای رازک	۲,۰۰۳,۹۱۸	(۱,۰۰۸,۲۵۰)	۹۹۵,۶۶۸	۰.۵۰	۱,۶۳۹,۸۳۲	(۷۶۶,۲۴۴)	۸۷۳,۵۸۸	۰.۵۳	۲۰۵,۰۰۰
اسوه	۱,۷۵۳,۴۰۱	(۸۱۵,۱۰۰)	۹۳۸,۳۰۱	۰.۵۴	۱,۲۹۳,۷۸۲	(۶۰۱,۰۱۳)	۶۹۲,۷۶۹	۰.۵۴	۲۵۰,۰۰۰
فرآورده های تزریقی و دارویی ایران	۶۴۳,۸۵۲	(۲۸۷,۵۰۲)	۳۵۶,۳۵۰	۰.۵۵	۵۱۳,۴۸۵	(۲۱۹,۱۲۱)	۲۹۴,۳۶۴	۰.۵۷	۲۰۰,۰۰۰
ایران دارو	۵۲۹,۹۴۰	(۳۱۸,۵۴۴)	۲۱۱,۳۹۶	۰.۴۰	۴۶۴,۶۵۳	(۲۳۶,۹۲۶)	۲۲۷,۷۲۷	۰.۴۹	۱۱۰,۰۰۰
کیمیدارو	۱,۰۳۸,۸۲۷	(۵۷۶,۱۹۱)	۴۶۲,۶۳۶	۰.۴۵	۹۳۱,۰۴۰	(۴۲۲,۳۰۵)	۵۰۸,۷۳۵	۰.۵۵	۲۴۰,۰۰۰
سبحان	۶,۵۹۰,۷۸۶	(۳,۸۵۶,۴۰۹)	۲,۷۳۴,۳۷۷	۰.۴۱	۵,۸۹۰,۶۶۱	(۳,۵۴۹,۰۳۶)	۲,۳۴۱,۶۲۵	۰.۴۰	۶۹۸,۰۰۰
زهراوی	۲,۷۴۳,۹۲۸	(۱,۵۶۶,۸۸۱)	۱,۱۷۷,۰۴۷	۰.۴۳	۲,۰۵۷,۱۸۱	(۱,۰۱۱,۹۷۶)	۱,۰۴۵,۲۰۵	۰.۵۱	۸۰,۰۰۰
اکسیر	۲,۹۴۳,۰۱۱	(۲,۰۴۳,۷۰۵)	۸۹۹,۳۰۶	۰.۳۱	۳,۵۴۶,۸۰۶	(۲,۳۹۹,۱۲۰)	۱,۱۴۷,۶۸۶	۰.۳۲	۱۵۰,۰۰۰
کارخانجات دارو پخش	۲,۸۳۰,۲۳۱	(۱,۶۹۴,۹۲۹)	۱,۱۳۵,۳۰۲	۰.۴۰	۳,۰۷۸,۹۶۷	(۱,۷۵۵,۵۶۴)	۱,۳۲۳,۴۰۳	۰.۴۳	۴۰۰,۰۰۰
سینا دارو	۱,۳۶۲,۴۲۶	(۶۶۵,۶۶۵)	۶۹۶,۷۶۱	۰.۵۱	۱,۱۴۹,۹۷۴	(۴۹۶,۲۹۳)	۶۵۳,۶۸۱	۰.۵۷	۲۰۰,۰۰۰
ابوریحان	۱,۵۷۷,۵۸۰	(۹۱۱,۵۹۳)	۶۶۵,۹۸۷	۰.۴۲	۱,۲۱۶,۵۶۹	(۶۳۸,۷۳۸)	۵۷۷,۸۳۱	۰.۴۷	۱۴۴,۰۰۰
زاگرس فارمد پارس	۹۶۱,۳۹۸	(۵۸۵,۳۸۵)	۳۷۶,۰۱۳	۰.۳۹	۷۴۳,۱۶۹	(۴۶۴,۲۰۲)	۲۷۸,۹۶۷	۰.۳۸	۱۰۶,۲۰۰

شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۸۰/۱۱/۱۹ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه دارویی با نماد دزهرای درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۸۰/۱۲/۱۴ مورد معامله قرار گرفته است.

وضعیت سهام شرکت طی ۴ سال اخیر به شرح زیر بوده است:

پایان سال مالی							
سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده	تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهایی که نماد معامله شده است	ارزش بازار	قیمت سهام	سرمایه
	میلیون ریال				میلیون ریال	ریال	میلیون ریال
۱۳۹۰/۱۲/۲۹	۴۱۲,۵۱۸	۶۰,۱۵۰	۳۶۰	۱۳۲	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱۳,۵۰۰	۸۰,۰۰۰
۱۳۹۱/۱۲/۳۰	۷۸۶,۸۹۷	۹,۳۱۹	۳۵۹	۸۴	۸۵۴,۴۰۰	۱۰,۶۸۰	۸۰,۰۰۰
۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱,۹۳۱,۳۹۲	۳۵,۱۸۲	۳۵۷	۱۴۶	۲,۶۷۴,۳۲۰	۳۳,۴۲۹	۸۰,۰۰۰
۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۲,۵۴۴,۴۸۲	۱۲۶,۵۱۴	۳۶۲	۲۰۱	۳,۷۹۲,۳۲۰	۴۷,۴۰۴	۸۰,۰۰۰

وضعیت نقد شوندگی سهام و کیفیت افشاء اطلاعات شرکت

اطلاعات مقایسه ای پیش بینی های درآمد هر سهم و عملکرد واقعی

اقلام جدول پیش‌بینی درآمد هر سهم	نوع مبلغ	اولین پیش بینی درآمد هر سهم در تاریخ ۱۳۹۲	آخرین پیش بینی درآمد هر سهم در تاریخ ۱۳۹۳	عملکرد واقعی
فروش	میلیون ریال	۲,۵۳۲,۳۸۶	۲,۷۱۰,۲۶۸	۲,۷۴۳,۹۲۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	میلیون ریال	۱,۴۰۵,۱۸۹	۱,۵۱۵,۱۸۳	۱,۵۶۶,۸۸۱
سود خالص	میلیون ریال	۵۷۸,۰۲۰	۵۳۹,۵۷۶	۵۴۰,۹۷۳
سود هر سهم	ریال	۷,۲۲۵	۶,۷۴۵	۶,۷۶۲

شرح	رتبه در سال ۱۳۹۳	رتبه در سال ۱۳۹۲
کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی	۴۸	۶
تعداد روزهای گشایش نماد	۳۶۲	۳۵۷
تعداد روزهای معاملاتی	۲۰۱	۱۴۶

محیط حقوقی شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- قانون تجارت
- ضوابط و مقررات وزارت بهداشت
- ضوابط و مقررات سازمان حمایت
- ضوابط و مقررات کار و تامین اجتماعی
- اساسنامه شرکت
- مصوبات مجمع و هیئت مدیره
- ضوابط و مقررات سازمان بورس
- ضوابط و مقررات وزارت دارایی
- ضوابط و مقررات وزارت صنعت و معدن و تجارت
- ضوابط و مقررات مبارزه با پولشویی
- استانداردهای حسابداری و حسابرسی
- ضوابط و مقررات زیست محیطی

گزارش تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

ریسکهای عمده ای که احتمال مواجه شدن شرکت با آنها وجود دارد بشرح زیر قابل بررسی میباشد :

ریسک نوسانات نرخ بهره و هزینه های مالی: با توجه به میزان اعتبارات مالی مورد استفاده از منابع بانکی و همچنین افزایش نرخ بهره و میزان تسهیلات دریافتی از بانکها، تاثیر قابل ملاحظه ای در عملکرد شرکت به دنبال خواهد داشت .

ریسک کیفیت محصولات : با توجه به اینکه عمده محصولات شرکت از لحاظ پوشش حجم ریالی ، محصولات انحصاری تحت لیسانس و با کیفیت برتر میباشد انتظار ریسک کیفیت محصولات بسیار پایین پیش بینی میگردد.

ریسک نوسانات نرخ ارز : شرایط ویژه اقتصادی در کشور ، موضوع نرخ ارز، نوسانات آن و تاثیر تغییرات نرخ ارز بر روی فعالیت شرکت با توجه به حجم خرید خارجی و وابستگی به ماشین آلات خارجی همواره موضوع بسیار مهمی برای مدیریت شرکتهای داروئی خواهد بود لذا نوسانات نرخ ارز اثرات قابل ملاحظه ای در عملکرد شرکت خواهد داشت.

ریسک کاهش قیمت محصولات : در ارتباط با قیمت فروش محصولات شرکت آثار عامل تهدید اعمال تخفیفات نقدی و جنسی برخی محصولات قابل پیش بینی می باشد.

ریسک نقدینگی : با توجه به فروش مدت دار و همچنین خرید مواد بسته بندی و قطعات یدکی بصورت نقدی ریسک نقدینگی از اهمیت خاصی برخوردار خواهد بود

پیام هیئت مدیره

مرور کلی بروضعیت وتحولات صنعت دارو وجایگاه شرکت زهراوی درصنعت و وضعیت رقابتی آن

گسترش شرکتهای تولیدی و رفع موانع و تحریم های اقتصادی سبب اشباع بازار داخلی شده با توجه به تولید بسیاری از داروهای عمومی در کشور به تدریج سهم فروش و حاشیه سود این محصولات رو به کاهش بوده و شرکتهای داروسازی برای بقا و رقابت باید وارد بازارهای جدید شوند که تولید داروهای با فن آوری بالا و صادرات از جمله این بازارهاست . با این نگرش تولید داروهای فوق تخصصی – داروهای Hightec و محصولاتی که برای نخستین بار در کشور تولید خواهند شد در برنامه تحقیق و توسعه زهراوی قرار گرفته است به موازات و بنا به تعهد علمی و اخلاقی به جامعه حفظ و تداوم کیفیت از جمله برنامه های این شرکت می باشد. معتقدیم هر چند که در شرایط قیمت گذاری فعلی داروهای ژنریک و فروش محصولات ، مصرف کننده بهایی را برای کیفیت نمی پردازد اما به تدریج شرکتهای کیفیت محور داروسازی کشور تمایز خود را نشان خواهند داد.

اهم پایه های رقابت در صنعت دارو میتواند موارد زیر مطرح گردد.

- استراتژی مناسب و کارا
- کیفیت برتر محصول
- استقرار نظام های کیفی از جمله GMP
- شناخت دقیق بازار مصرف و ظرفیت های تولید صنعت تولید
- استقرار سیستم های مدیریتی

شرکت زهراوی در این راستا با بهره گیری از آخرین دستاوردهای داروسازی دنیا و تجهیز خطوط تولیدی خود به تکنولوژیهای برتر دنیا و بر اساس بیانیه ماموریت ذیل در مسیر تولید داروهای بیوتکنولوژی ، و تحت لیسانس همگام با شرکتهای موفق در صنعت دارو گام برداشته که دستیابی به این مهم تنها بر اساس یک برنامه مدون و از پیش تعیین شده امکان پذیر خواهد بود.

ماموریت :

ماموریت اصلی شرکت دارو سازی زهراوی ، تولید و عرضه انواع داروهای انسانی با کیفیت مطلوب به منظور درمان و ارتقای سلامتی بیماران است. این شرکت با تمرکز بر محصولات دارویی تخصصی از طریق بکار گیری فناوری پیشرفته ،کیفیت زندگی مطلوبی را برای بشریت فراهم آورد.

چشم انداز :

سازمانی فرآیند گرا در تولید و توسعه محصولات بایوتکنولوژی ،پیوند اعضا و MS در منطقه خاور میانه

ارزش های سازمانی :

- پاسخ گویی و حفظ منافع کلیه ذینفعان
- شفافیت و عدالت
- کیفیت (رعایت استانداردها و قوانین بین المللی)
- شایسته سالاری – دانش محوری
- اخلاق حرفه ای و ارزشهای انسانی
- مشارکت – خلاقیت و نوآوری

استراتژیهای بنیادین شرکت داروسازی زهراوی

هیئت مدیره و کارکنان شرکت داروسازی زهراوی بر این باورند که برنامه ریزی دقیق با نگرشی آینده نگر، چراغ راه پیشرفت و تکامل خواهد بود. نگاهی دقیق به مفهوم مدیریت استراتژیک می توان به ضرورت استفاده از آن پی برد. با توجه به تغییرات محیطی که در حال حاضر شتاب زیادی به خود گرفته است و پیچیده شدن تصمیمات سازمانی، لزوم بکارگیری برنامه ای جامع برای مواجهه با اینگونه مسائل بیشتر از گذشته ملموس می شود. این برنامه چیزی جز برنامه استراتژیک نیست. مدیریت استراتژیک با تکیه بر ذهنیتی پویا، آینده نگر، جامع نگر و اقتضایی راه حل بسیاری از مسائل سازمانهای امروزی است. پایه های مدیریت استراتژیک بر اساس میزان درکی است که مدیران از شرکت های رقیب، بازارها، قیمت ها، عرضه کنندگان مواد اولیه، توزیع کنندگان، دولت ها، بستانکاران، سهامداران و مشتریانی که در سراسر دنیا وجود دارند قرار دارد و این عوامل تعیین کنندگان موفقیت تجاری در دنیای امروز است. پس یکی از مهمترین ابزارهایی که سازمان ها برای حصول موفقیت در آینده می توانند از آن بهره گیرند «مدیریت استراتژیک» خواهد بود.

شرکت داروسازی زهراوی به سبب تغییر به وجود آمده در رهبریت و به تبع آن تغییر نگرش بوجود آمده اعتقاد زیادی به مدیریت استراتژیک و حرکت به سمت چشم انداز با یک برنامه مدون که در هر لحظه پایش میشود است و البته و صد البته که این اهداف در چارچوب ارزشهای سازمانی انجام میشود و با توجه به رسالت و مأموریت سازمان که هدفی به جز افزایش شاخص سلامت جامعه نیست، حرکت میکند.

در این راستا شرکت اقدام به برنامه ریزی استراتژیک با رؤس اهداف زیر کرده است که با توجه با ساختار شرکت که زیر مجموعه یکی از عظیم ترین هلدینگهای ایران میباشد، این برنامه منطبق بر برنامه های ابلاغ شده از سوی شرکت مادر و در چها منظر زیر تدوین شده است.

منظر مالی

1. افزایش سود با ابزار افزایش بهره وری و افزایش فروش
2. توسعه سبد محصولات با ارزش افزوده بالا

منظر مشتری

1. سبد کالای مناسب با تحویل بموقع
2. افزایش رضایت مشتریان

منظر فرایندهای داخلی

1. ارتقاء GMP
2. بهبود فرایندهای تولید
3. توسعه نظامند فرایند R&D
4. توسعه سیستمهای اطلاعاتی و عملیاتی
5. ارتقاء سیستم مدیریت منابع انسانی

منظر رشد و یادگیری

1. توسعه و توانمند سازی کارکنان
2. توسعه بسترهای مشارکت کارکنان
3. برقراری ارتباط بین عملکرد و دریافت پرسنل

راهکار تحقق اهداف استراتژیهای تعیین شده فوق :

مدیریت شرکت جهت دستیابی استراتژیهای تعیین شده وبا رویکرد فراهم سازی مشارکت کلیه مدیران میانی و روسا و کارشناسان درجهت کمک به تصمیم گیری مدیریت در برنامه های کلان شرکت نسبت به تشکیل ۹ کمیته تخصصی با حداقل ۷عضوبه شرح زیر اقدام نموده است :

1. کمیته راهبردی
2. کمیته GMP
3. کمیته توسعه محصول
4. کمیته مدیریت کاهش ریسک
5. کمیته بازرگانی
6. کمیته منابع انسانی
7. کمیته تولید و عملیات
8. کمیته پروژه
9. کمیته سیستم ها و روش ها

فصل دوم:

تحلیل مالی صنعت تولید دارو در سطح کشور

به منظور ارزیابی وضعیت نسبت های مالی صنعت تولید داروی کشور، با فرض اینکه متوسط صنعت شرکت های دارویی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار بتواند شاخص مطلوبی جهت ارزیابی وضعیت این صنعت باشد، ذیلاً شاخص های مطرح این صنعت مورد بررسی و تجزیه و تحلیل قرار گرفته است. قابل به ذکر می باشد منبع اطلاعات پردازش شده، شرکت پردازش اطلاعات مالی نوآوران امین (سهامی خاص) - دارای مجوز رسمی از سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد.

مفروضات گزارش

صنعت شامل شرکت های دارویی فعال در بازار سرمایه می باشند که در مجموع ۲۷ شرکت تولیدی و ۴ شرکت سرمایه گذاری می باشند. آمار ارائه شده در این گزارش برای صنعت دارویی مربوط به شرکت هایی است که صورت های مالی حسابرسی شده سال ۱۳۹۳ آن ها در سایت کدال منتشر شده است.

لازم به ذکر است از شرکت های تولیدی، ۲۱ شرکت اطلاعات مذکور را ارائه داده اند. همچنین شرکت های سرمایه گذاری در صنعت لحاظ نشده اند.

جدول زیر شرکت های لحاظ شده در متوسط صنعت را نشان می دهد:

ماهیت	نام شرکت
بورسی	البرز دارو
بورسی	ایران دارو
بورسی	تولید مواد اولیه داروپخش
بورسی	داروسازی ابوریحان
بورسی	داروسازی اسوه
بورسی	داروسازی اکسیر
بورسی	داروسازی امین
بورسی	داروسازی تهران شیمی
بورسی	داروسازی جابر ابن حیان
بورسی	داروسازی دکتر عبیدی
بورسی	داروسازی زاگرس فارمد پارس
بورسی	داروسازی زهراوی
بورسی	داروسازی فارابی
بورسی	شیمی دارویی داروپخش
بورسی	فراورده های تزریقی و دارویی ایران
بورسی	لابراتوارهای رازک
بورسی	کارخانجات داروپخش
فراپورسی	کی بی سی
فراپورسی	سبحان دارو
فراپورسی	داروسازی تولید دارو
فراپورسی	تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک

۱. نسبت های نقدینگی در صنعت

به طور کلی دارایی نقد، دارایی است که در بازارهای مالی به قیمت های بازار و بدون نیاز به تعدیل قابل توجه در قیمت، معامله و به سرعت تبدیل به نقد می شود. هرچند که تحلیل کامل نقدینگی به همراه بودجه نقدی انجام می شود، لیکن از طریق محاسبه نسبت های مالی نیز می توان تا حد زیادی، نقدشوندگی دارایی ها را مورد ارزیابی قرار داد.

نسبت های نقدینگی در صنعت تولید نشان می دهد که در مجموع شرکت های موجود در صنعت بطور نسبی در ایفای تعهدات خود در کوتاه مدت با مشکل مواجه بوده اند اما روند منفی نسبت های نقدینگی حاکی از آن است که تا سال ۱۳۹۲، اقدامات لازم جهت بهینه سازی سرمایه در گردش خود را به عمل نیاورده اند. لذا می توان به این نتیجه رسید که استحکام مالی صنعت تولید دارو تا این سال نسبتاً با مشکل مواجه بوده است. اما در سال ۱۳۹۲ با اقدامات انجام شده توسط شرکتهای این صنعت، این نسبتها تا حدود زیادی بهبود یافته است. و در سال ۱۳۹۳ روند مشابهی با سال قبل داشته است.

۲. نسبت های فعالیت در صنعت

نسبت های فعالیت، نشان می دهد که مدیریت استفاده از دارائی ها چگونه بوده است و میزان فروش انجام شده با میزان دارائی های به کار گرفته شده تناسب دارد یا خیر. به عبارت دیگر این نسبت ها میزان کاربرد فعال و مصرف منابع مالی در اختیار صنعت از دید کلان و شرکت از دید خرد را، اندازه گیری می کنند.

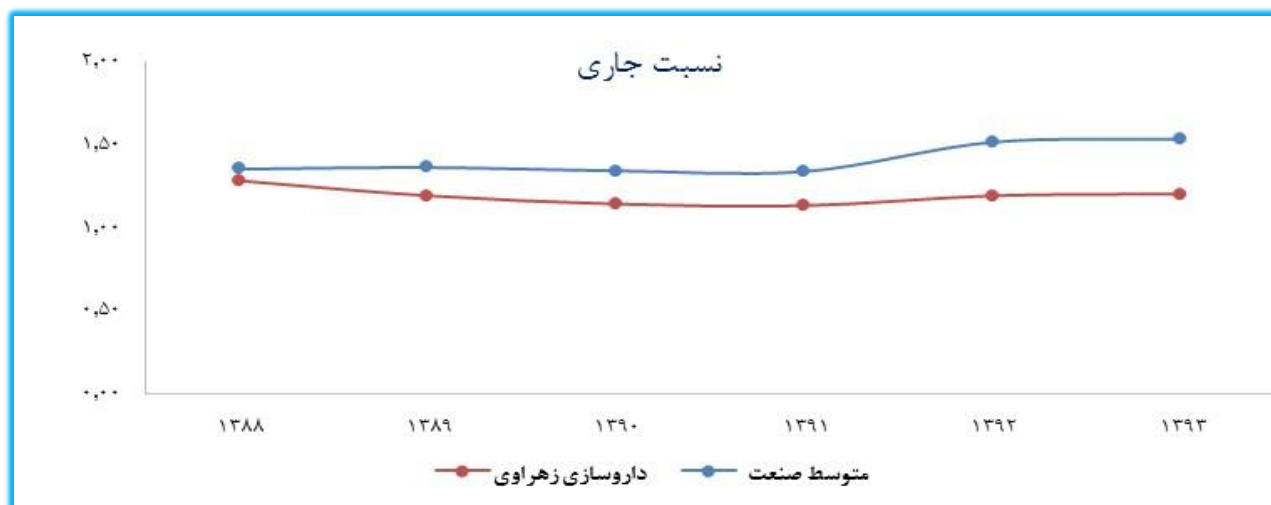
۳. نسبت های اهرمی در صنعت

نسبت های اهرمی، وجوه تأمین شده توسط سهامداران را با وجوهی که به صورت تسهیلات مالی تأمین گردیده مقایسه می کند.

۴. نسبت های سودآوری در صنعت

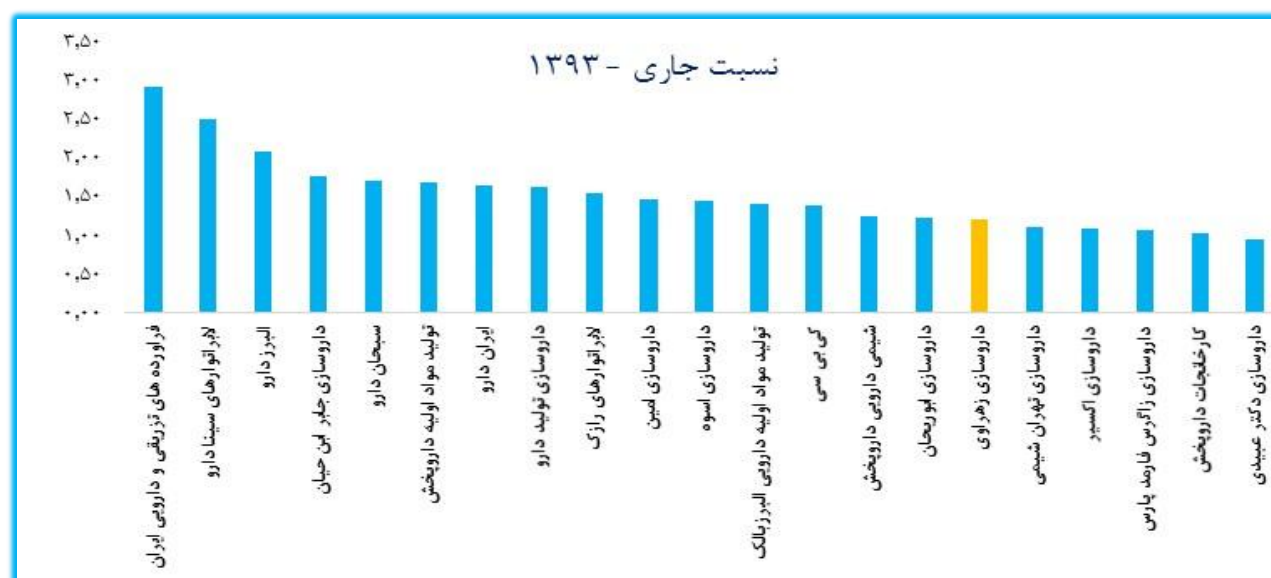
بررسی نسبت های سودآوری، نشان می دهد سودآوری این صنعت در دو سال اخیر روند صعودی به خود گرفته است. این روند صعودی منجر به افزایش نرخ بازده سرمایه گذاری ها، نرخ بازده دارایی ها و نرخ بازده حقوق صاحبان سهام گردیده است.

نسبت جاری						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۱.۲۸	۱.۱۹	۱.۱۴	۱.۱۳	۱.۱۹	۱.۲
متوسط صنعت	۱.۳۵	۱.۳۶	۱.۳۴	۱.۳۴	۱.۵۱	۱.۵۳



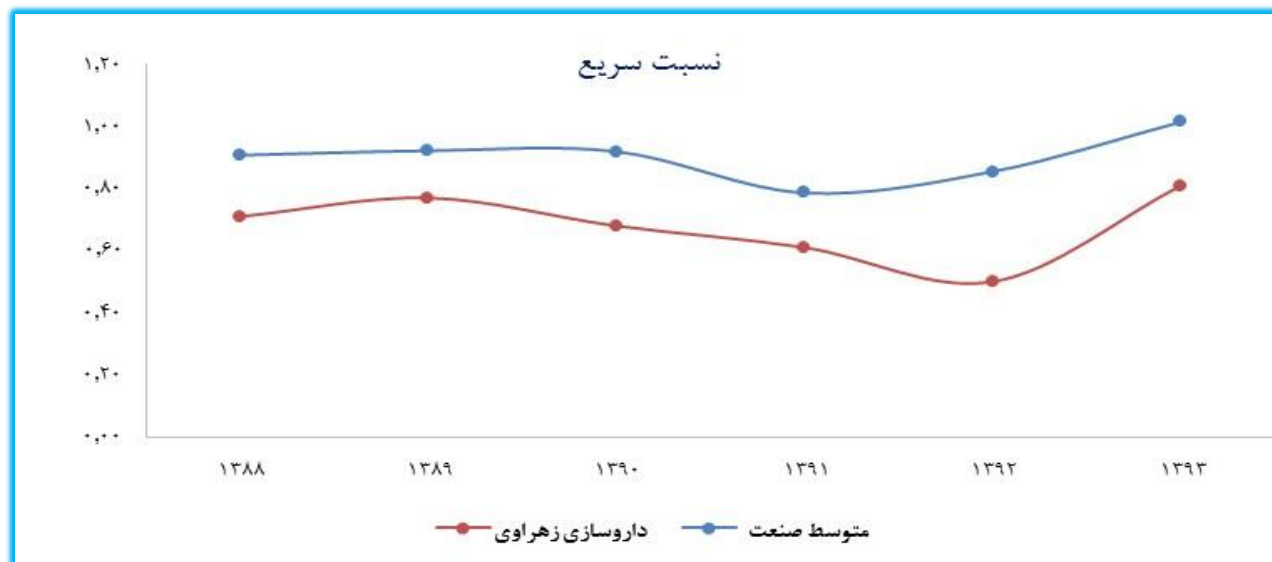
نسبت جاری متداولترین وسیله برای اندازه گیری قدرت پرداخت بدهی های کوتاه مدت است. زیرا از طریق آن می توان پی برد دارایی هایی که در طول سال مالی به پول نقد تبدیل می گردند چند برابر بدهی هایی است که در طول سال مالی سررسید آنها فراخواهد رسید.

متوسط نسبت جاری صنعت طی ۶ سال گذشته ۱.۴۰ مرتبه می باشد. و متوسط این نسبت برای شرکت داروسازی زهراوی طی ۶ سال گذشته ۱.۱۹ مرتبه می باشد.

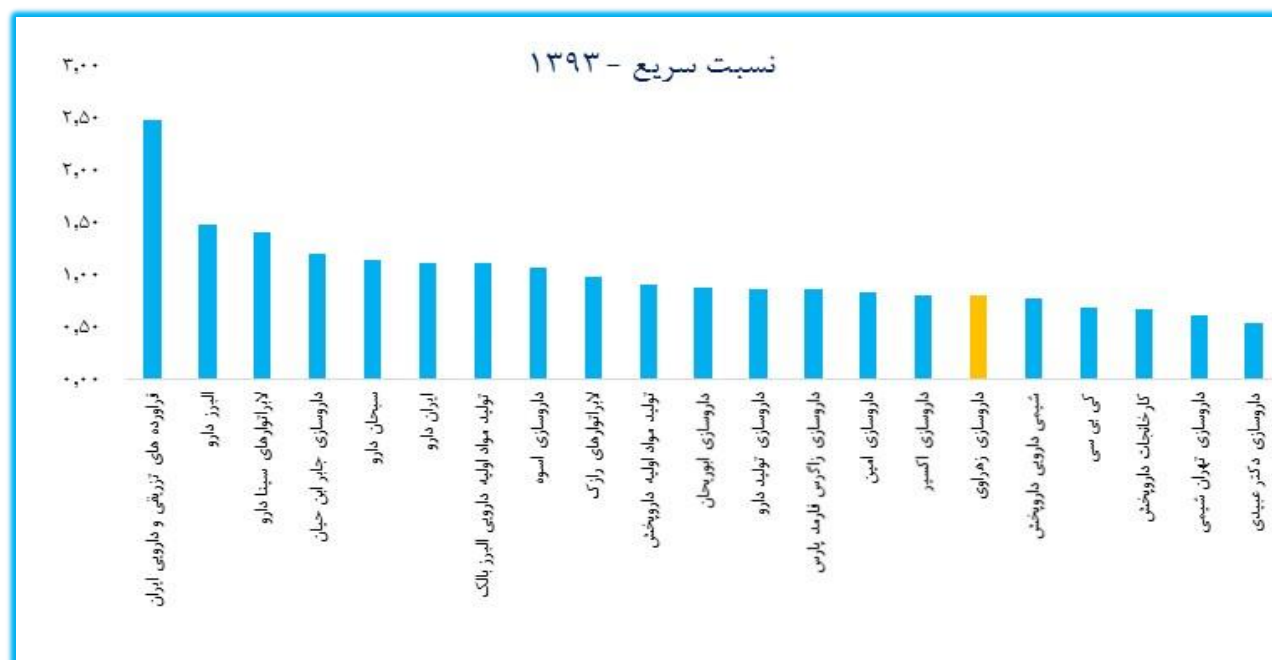


نسبت سریع : مجموع دارایی های سریع/ مجموع بدهی های جاری

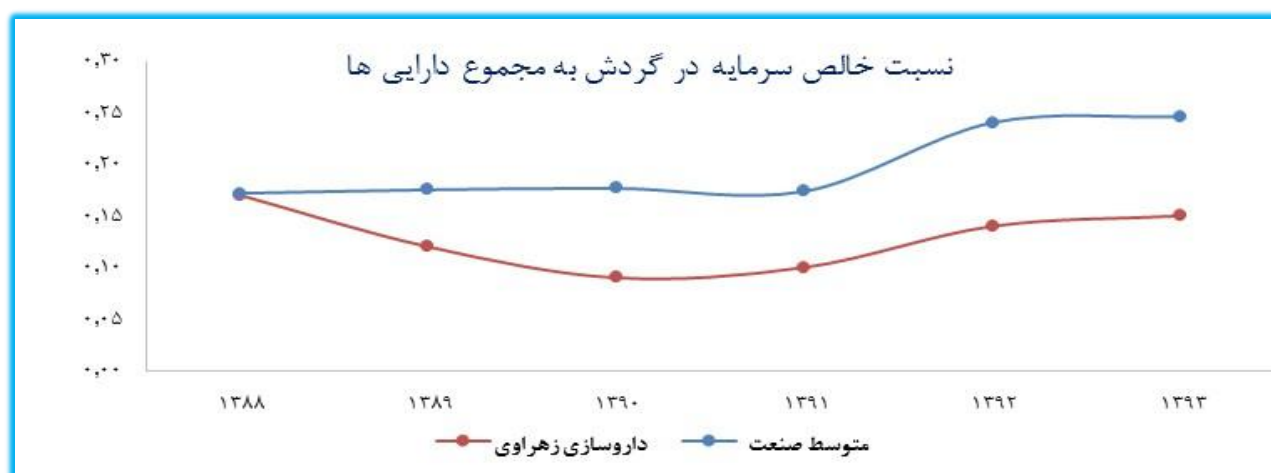
نسبت سریع						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۰.۷۱	۰.۷۷	۰.۶۸	۰.۶۱	۰.۵	۰.۸۱
متوسط صنعت	۰.۹۱	۰.۹۲	۰.۹۲	۰.۷۹	۰.۸۶	۱.۰۲



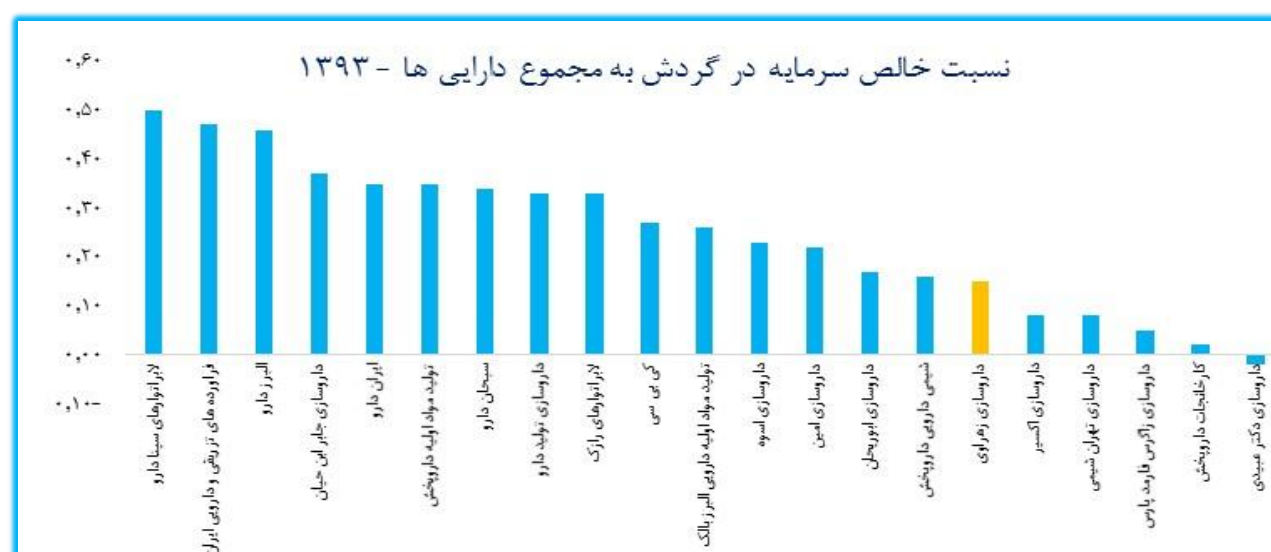
متوسط نسبت سریع صنعت طی ۶ سال گذشته کمتر از یک و حدوداً ۰.۹۰ مرتبه می باشد. به عبارت دیگر شرکت های موجود در صنعت با فرض نقد نمودن کلیه دارایی های سریع خود توان بازپرداخت کامل تعهدات جاری خود را ندارند.



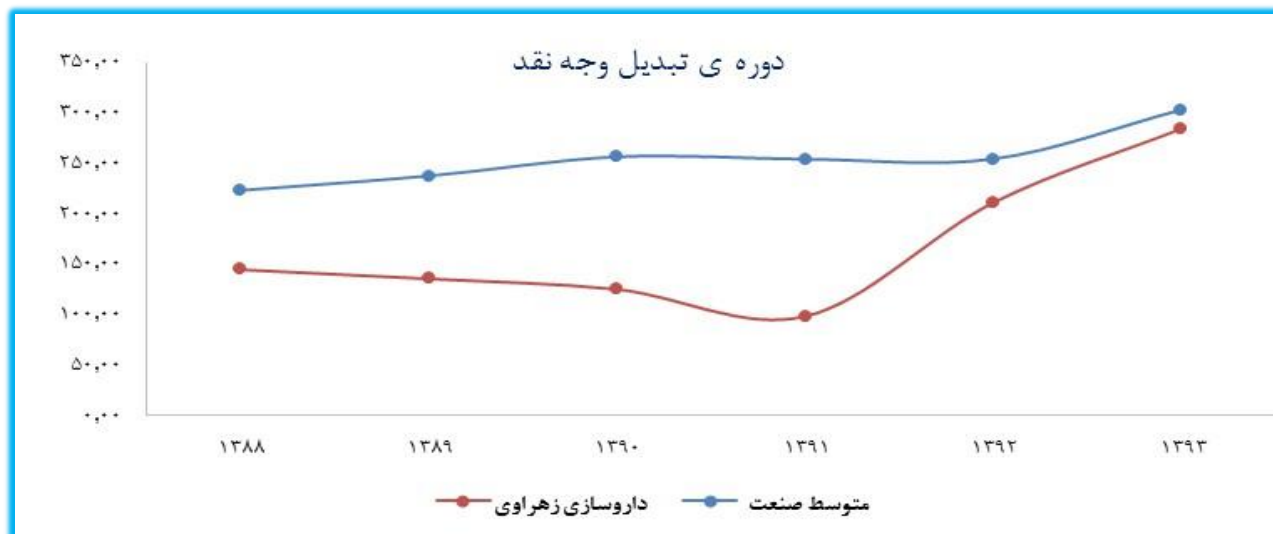
نسبت خالص سرمایه در گردش به مجموع دارایی ها						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۰.۱۷	۰.۱۲	۰.۰۹	۰.۱	۰.۱۴	۰.۱۵
متوسط صنعت	۰.۱۷	۰.۱۸	۰.۱۷	۰.۱۸	۰.۲۴	۰.۲۵



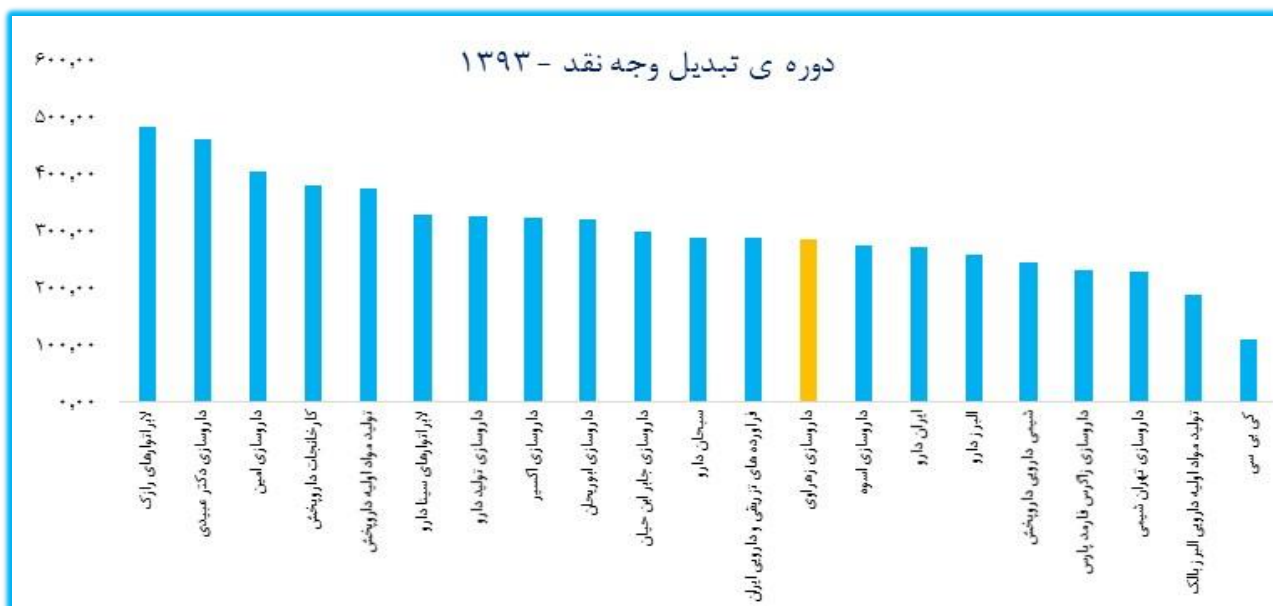
همانگونه که ملاحظه می گردد سهم خالص سرمایه در گردش صنعت از مجموع دارایی ها در سال ۱۳۹۲ به روند نزولی چندین ساله خود پایان داده، بطوریکه این تناسب از حدود ۱۷ درصد به حدود ۲۴ درصد افزایش یافته است. و در بین شرکت های موجود در سال ۱۳۹۳ به ۲۵ درصد رسیده است. این رشد در شرکت داروسازی زهراوی نیز وجود داشته است. ولی این نسبت در داروسازی زهراوی ۴۰ درصد کمتر از متوسط صنعت می باشد.



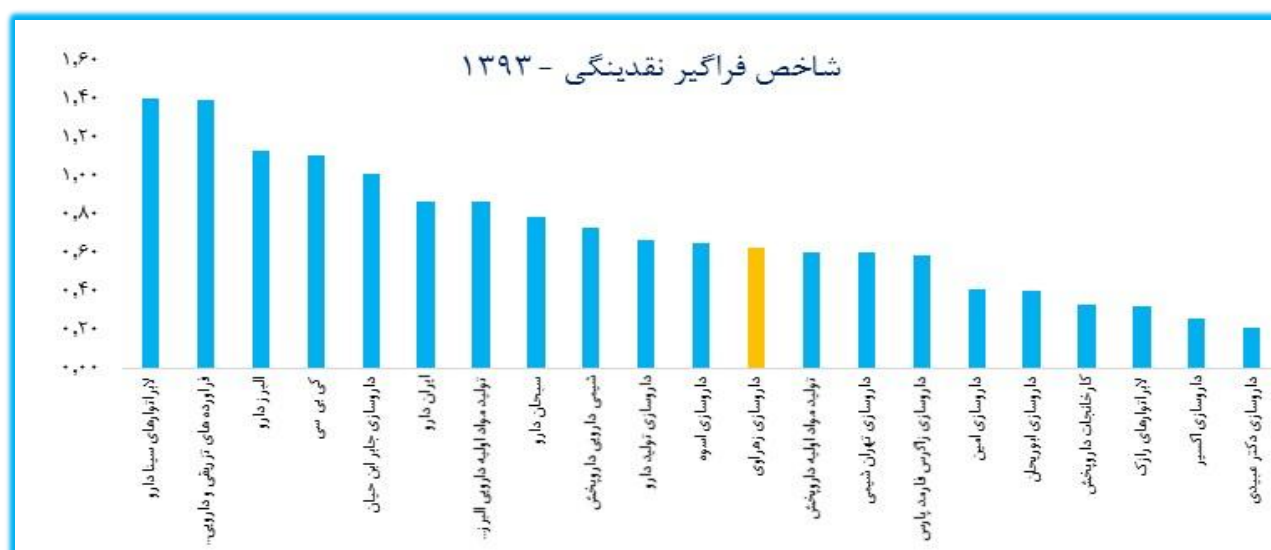
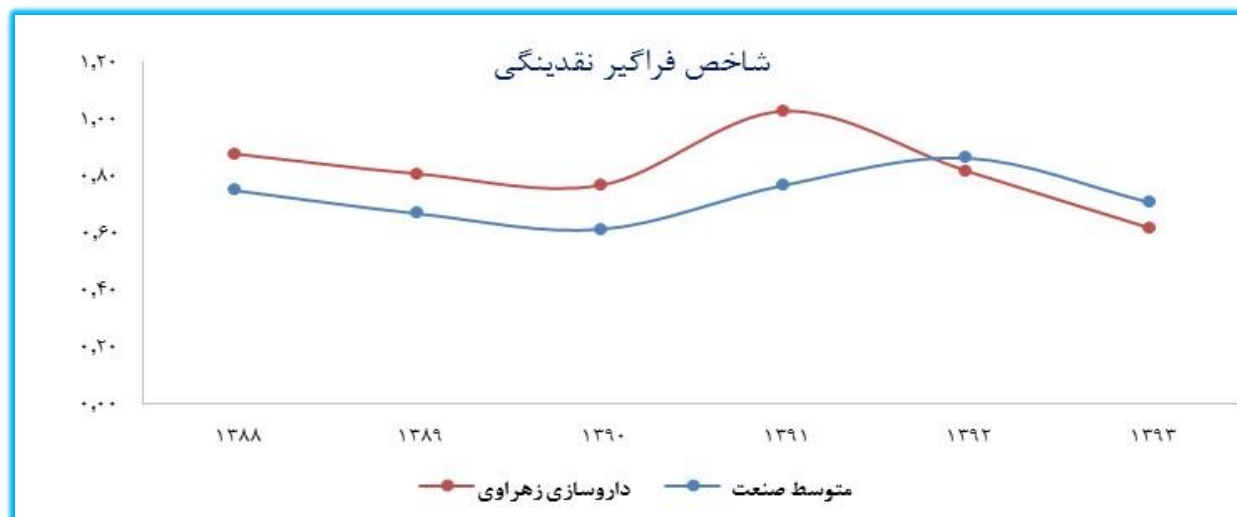
دوره ی تبدیل وجه نقد						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۱۴۴.۶۱	۱۳۵.۵۳	۱۲۵.۱	۹۸.۳۶	۲۱۱	۲۸۴.۱۸
متوسط صنعت	۲۲۳.۱	۲۳۷.۳۶	۲۵۶.۳	۲۵۳.۹۵	۲۵۴.۲	۳۰۲.۹۱



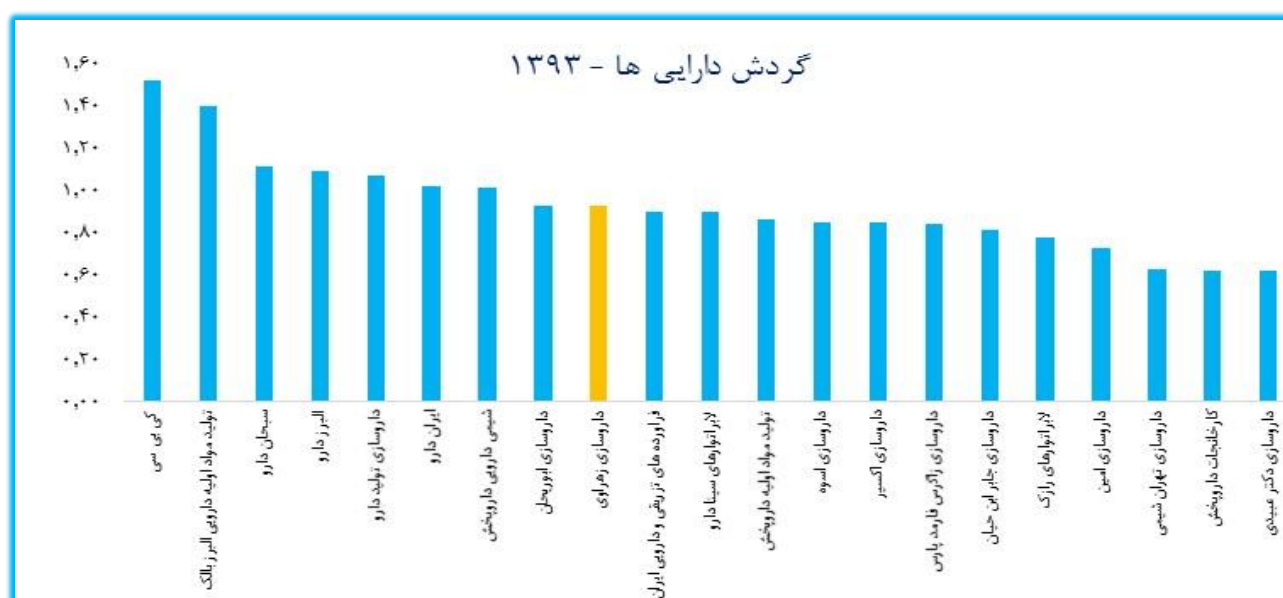
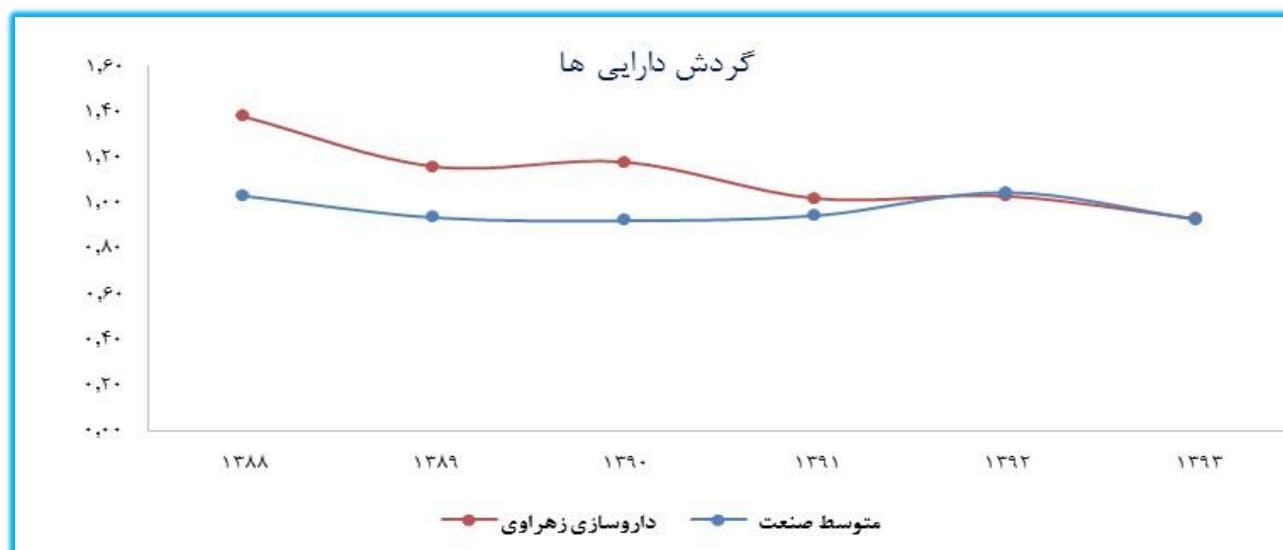
پایین بودن شاخص های نقدینگی صنعت تا سال ۱۳۹۲ به شدت دوره تبدیل وجه نقد را افزایش داده است به گونه ای که در سال ۱۳۹۲ این صنعت ۲۵۴ روز از سال را با مشکلات نقدینگی سپری نموده است. در سال ۱۳۹۳ با بهبود نسبی شاخص های نقدینگی صنعت، باعث کاهش نسبی این دوره گردیده است. اما با این حال در کل شاهد افزایش این دوره طی ۶ سال گذشته می باشیم.



شاخص فراگیر نقدینگی						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۰.۸۸	۰.۸۱	۰.۷۷	۱.۰۳	۰.۸۲	۰.۶۲
متوسط صنعت	۰.۷۵	۰.۶۷	۰.۶۱	۰.۷۷	۰.۸۷	۰.۷۱



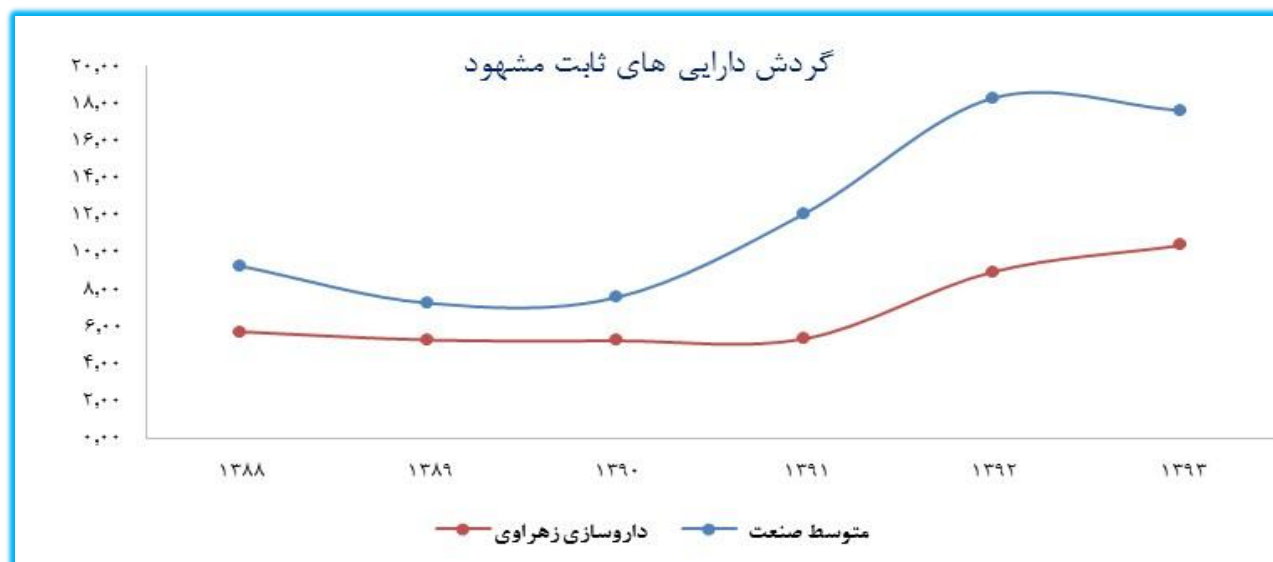
گردش دارایی ها						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۱.۳۸	۱.۱۶	۱.۱۸	۱.۰۲	۱.۰۳	۰.۹۳
متوسط صنعت	۱.۰۳	۰.۹۴	۰.۹۲	۰.۹۴	۱.۰۵	۰.۹۳



نسبت های فعالیت در صنعت

نسبت های فعالیت ، نشان می دهد که مدیریت استفاده از دارائی ها چگونه بوده است و میزان فروش انجام شده با میزان دارائی های بکارگرفته شده تناسب دارد یا خیر . به عبارت دیگر این نسبتها میزان کاربرد فعال و مصرف منابع مالی در اختیار صنعت از دید کلان و شرکت از دید خرد را ، اندازه گیری می کنند.

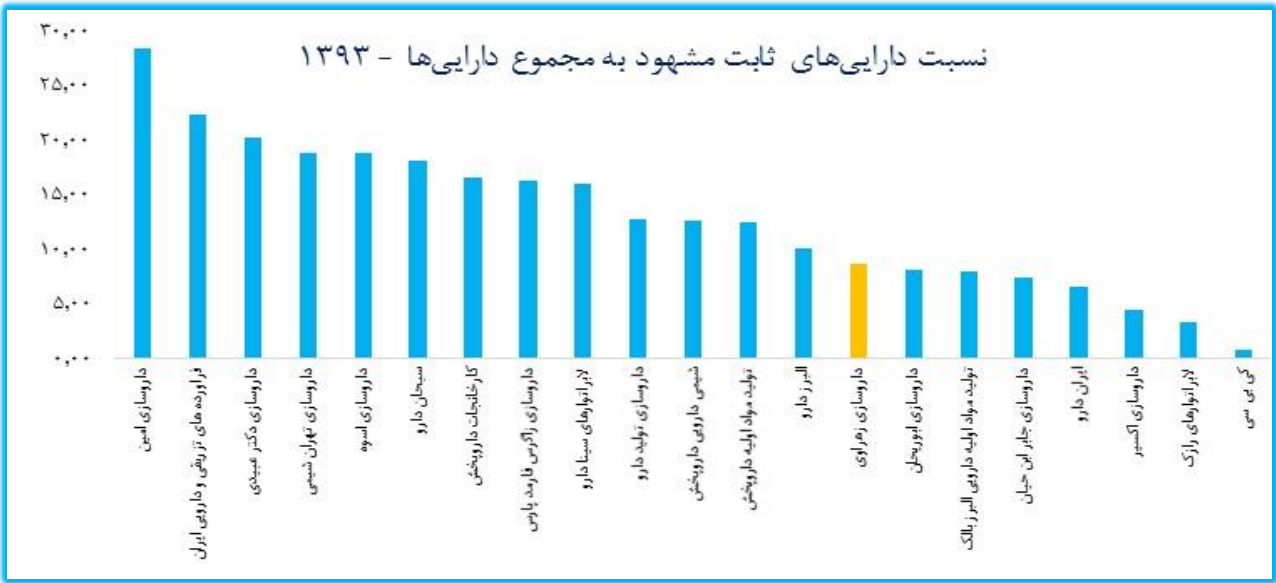
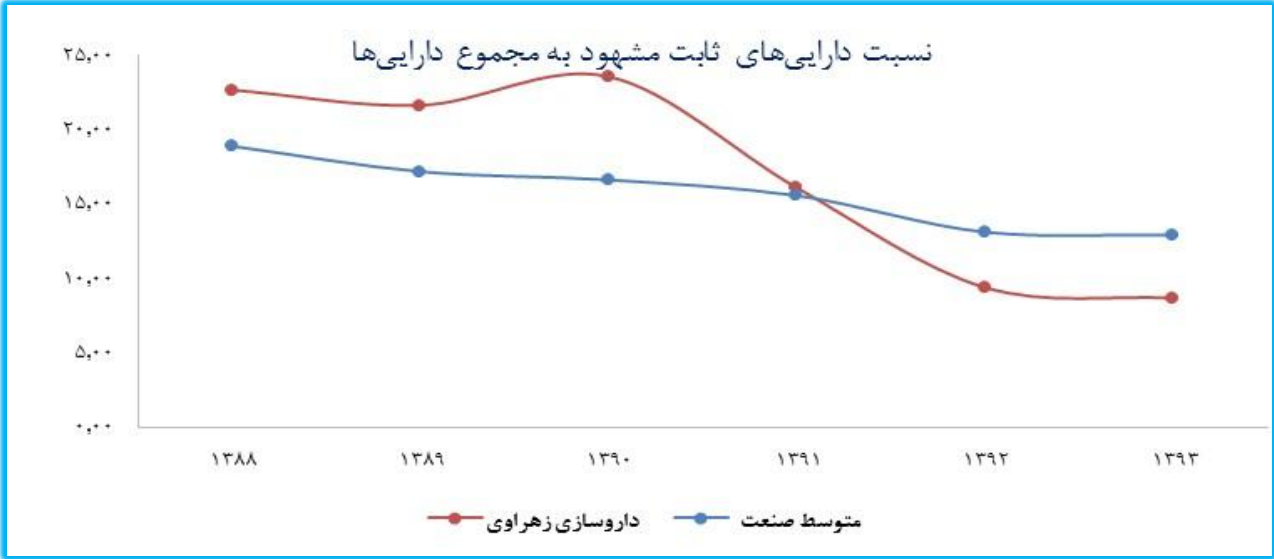
گردش دارایی های ثابت مشهود						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۵.۷۲	۵.۲۷	۵.۲۳	۵.۳۴	۸.۹۴	۱۰.۳۷
متوسط صنعت	۹.۲۶	۷.۲۵	۷.۵۶	۱۲.۰۸	۱۸.۳	۱۷.۶۲



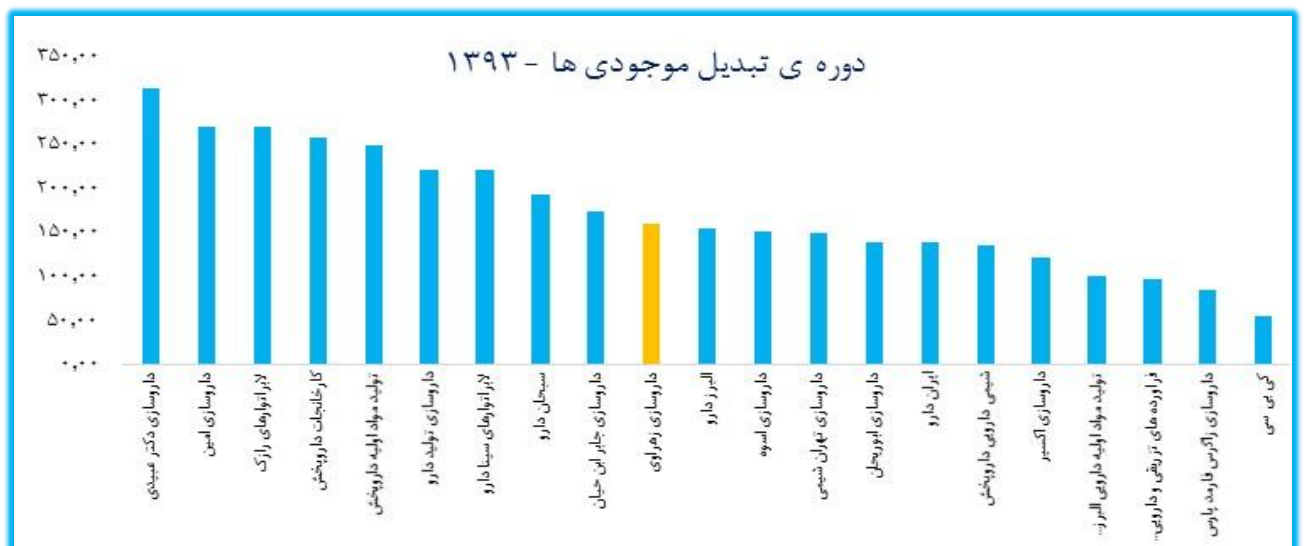
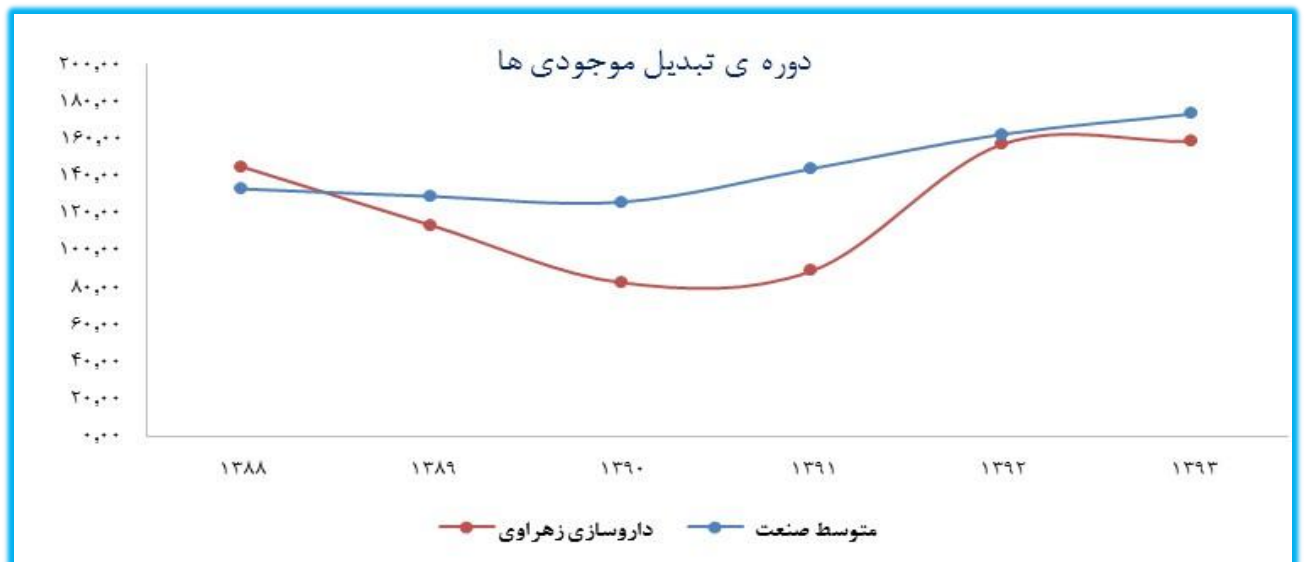
روند صعودی گردش دارایی های ثابت نه به دلیل کارایی بالای دارایی های ثابت بلکه به دلیل پایین نگاه داشتن سطح دارایی های ثابت در مقایسه با فروش است.



نسبت دارایی های ثابت مشهود به مجموع دارایی ها						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۲۲.۶۸	۲۱.۶۵	۲۳.۵۸	۱۶.۱۱	۹.۳۹	۸.۶۶
متوسط صنعت	۱۸.۹	۱۷.۱۹	۱۶.۶۳	۱۵.۵۷	۱۳.۱۲	۱۲.۹۳

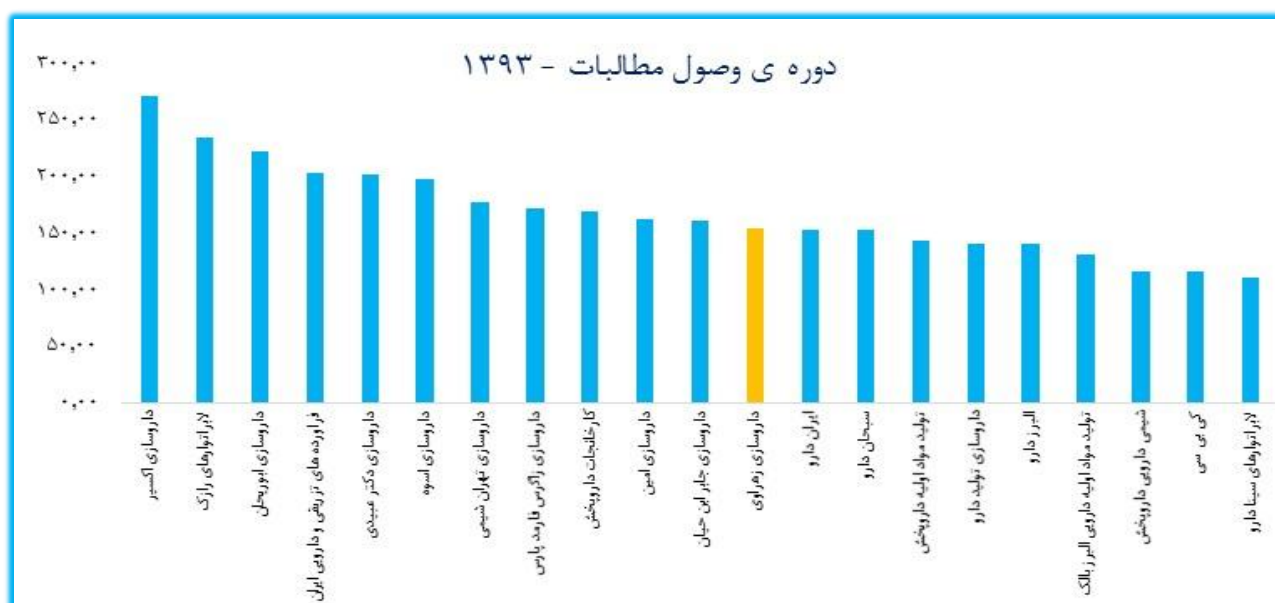
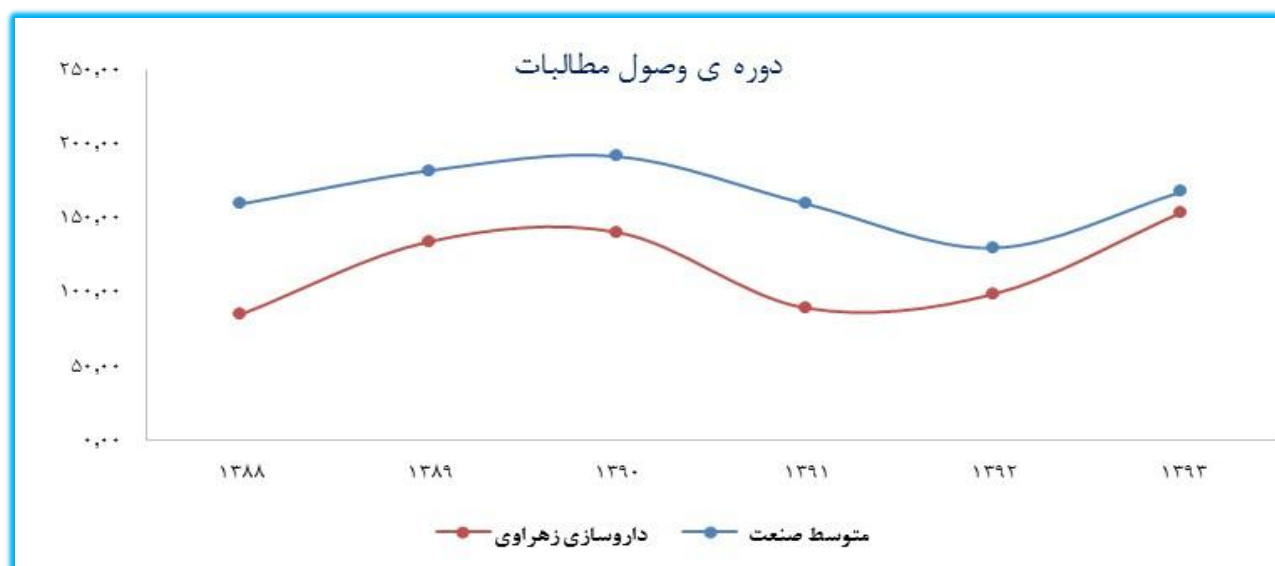


دوره ی تبدیل موجودی ها						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۱۴۵	۱۱۳.۳۱	۸۲.۵۱	۸۸.۸۱	۱۵۶.۹۹	۱۵۸.۴۷
متوسط صنعت	۱۳۲.۹۹	۱۲۸.۹۶	۱۲۵.۸۹	۱۴۳.۸۶	۱۶۲.۳۵	۱۷۳.۴۱

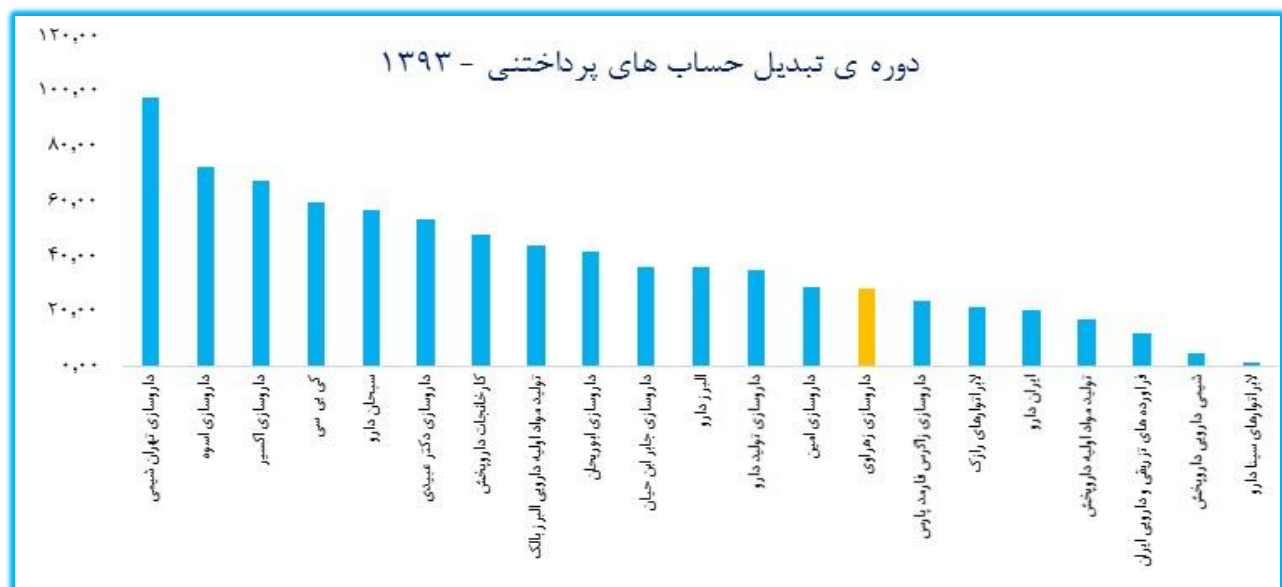
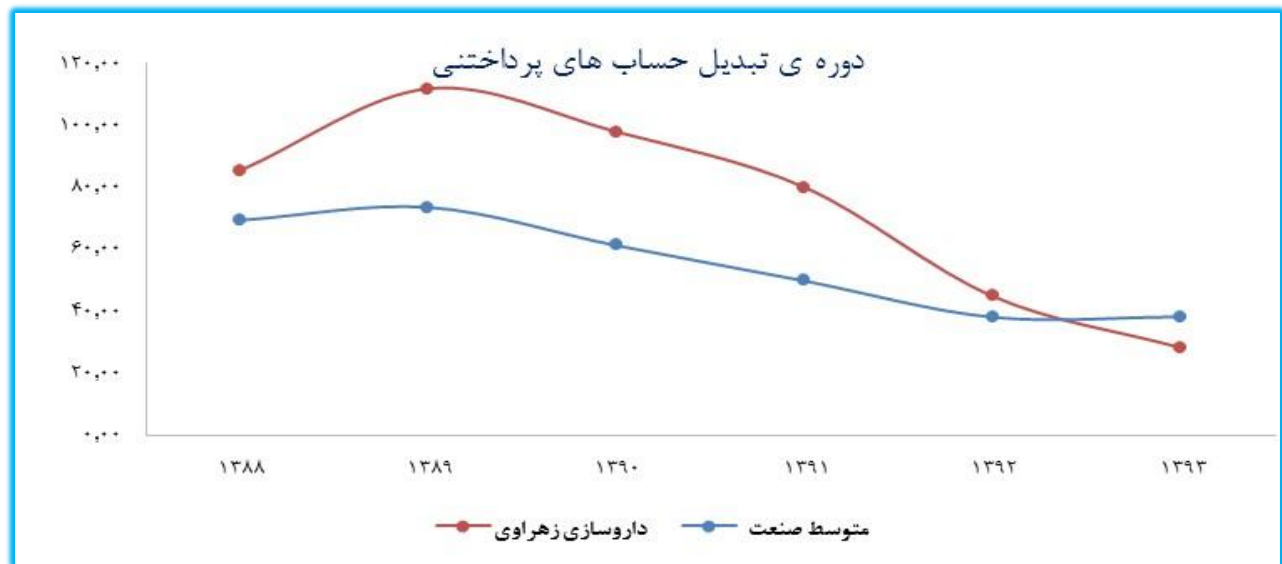


همانگونه که مشاهده می گردد ، دوره تبدیل موجودی ها از ۱۳۳ روز در سال ۱۳۸۸ به ۱۷۳ روز در سال ۱۳۹۳ رسیده است که نشان از بهینه نبودن سطح موجودی ها و نشان دادن عکس العمل نه چندان مناسب نسبت به تقاضای بازار بوده است.

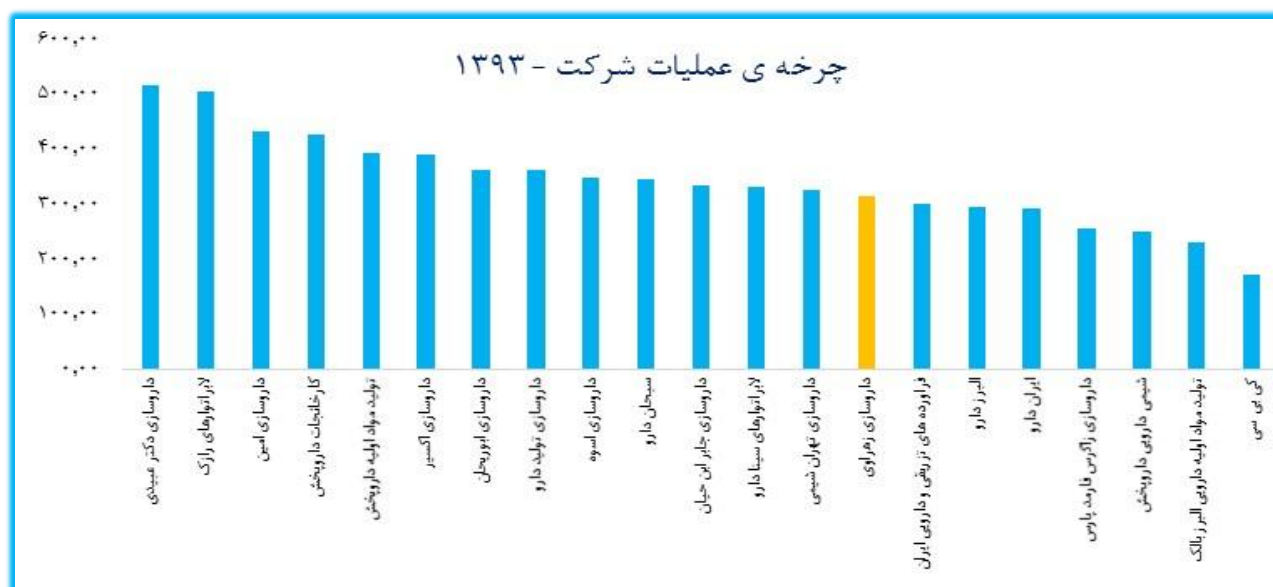
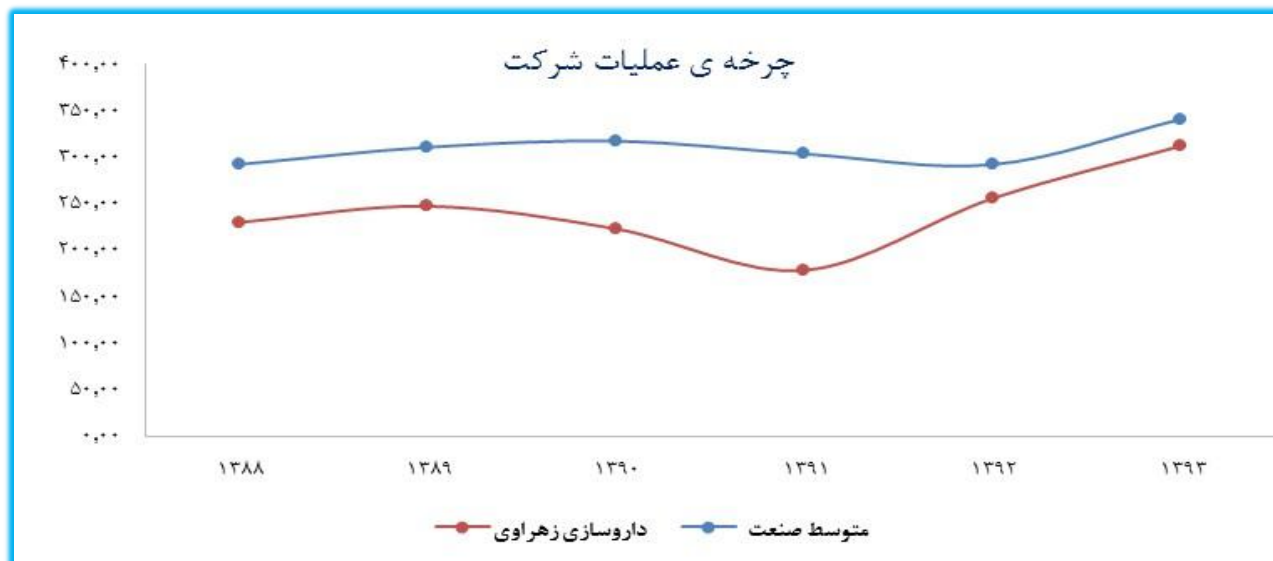
دوره ی وصول مطالبات						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۸۵.۰۳	۱۳۴.۰۹	۱۴۰.۵۱	۸۹.۵۳	۹۸.۷۹	۱۵۳.۸۶
متوسط صنعت	۱۵۹.۴۵	۱۸۱.۹۲	۱۹۱.۶	۱۵۹.۸۳	۱۲۹.۸۹	۱۶۷.۶۸



دوره ی تبدیل حساب های پرداختی						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۸۵.۴۲	۱۱۱.۸۷	۹۷.۹۲	۷۹.۹۸	۴۴.۷۸	۲۸.۱۵
متوسط صنعت	۶۹.۳۵	۷۳.۵۲	۶۱.۱۹	۴۹.۷۴	۳۸.۰۴	۳۸.۱۸



چرخه ی عملیات شرکت						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۲۳۰.۰۳	۲۴۷.۴	۲۲۳.۰۲	۱۷۸.۳۴	۲۵۵.۷۸	۳۱۲.۳۴
متوسط صنعت	۲۹۲.۴۵	۳۱۰.۸۸	۳۱۷.۴۹	۳۰۳.۷	۲۹۲.۲۵	۳۴۱.۰۹



نسبت های اهرمی در صنعت

نسبت های اهرمی ، وجوه تامین شده توسط سهامداران را با وجوهی که به صورت تسهیلات مالی تامین گردیده مقایسه می کند .

محاسبات نشان می دهد که تا سال ۱۳۹۲، از یک طرف توان ایفای تعهدات صنعت کاهش یافته و از طرف دیگر بافت سرمایه در صنعت به مرور به تامین مالی از طریق بستانکاران (و نه سهامداران) گرایش یافته است .

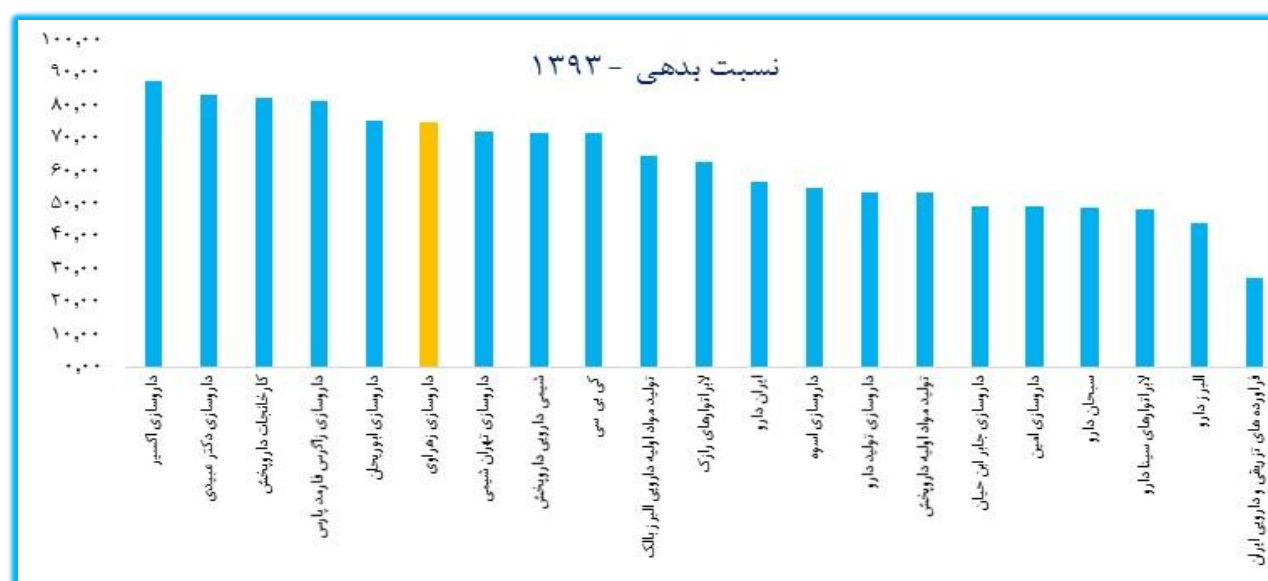
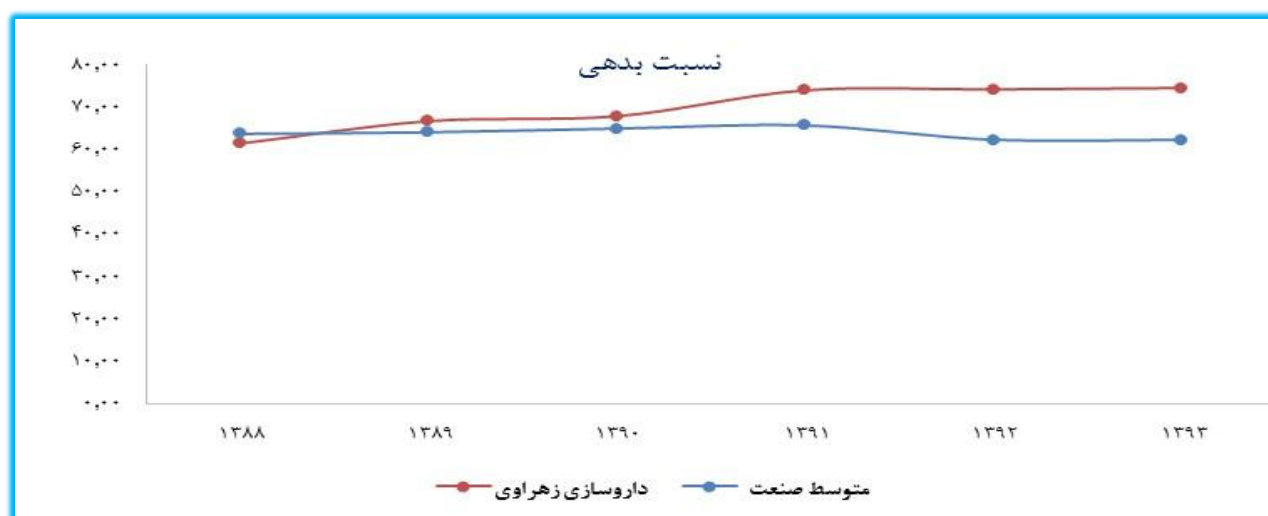
اگرچه در شرایط تورمی استفاده از اهرم بدهی توصیه می شود ، اما افزایش روند استفاده از اهرم مالی و کاهش درجه پوشش هزینه های مالی ریسک صنعت را بشدت تحت تاثیر قرار خواهد داد.

در سال مالی اخیر ، شرکت های دارویی دست به تامین مالی به مراتب بیشتری از حقوق صاحبان سهام زده اند . بطوری که کاهش شدیدی را در نسبت های اهرمی شاهد هستیم.

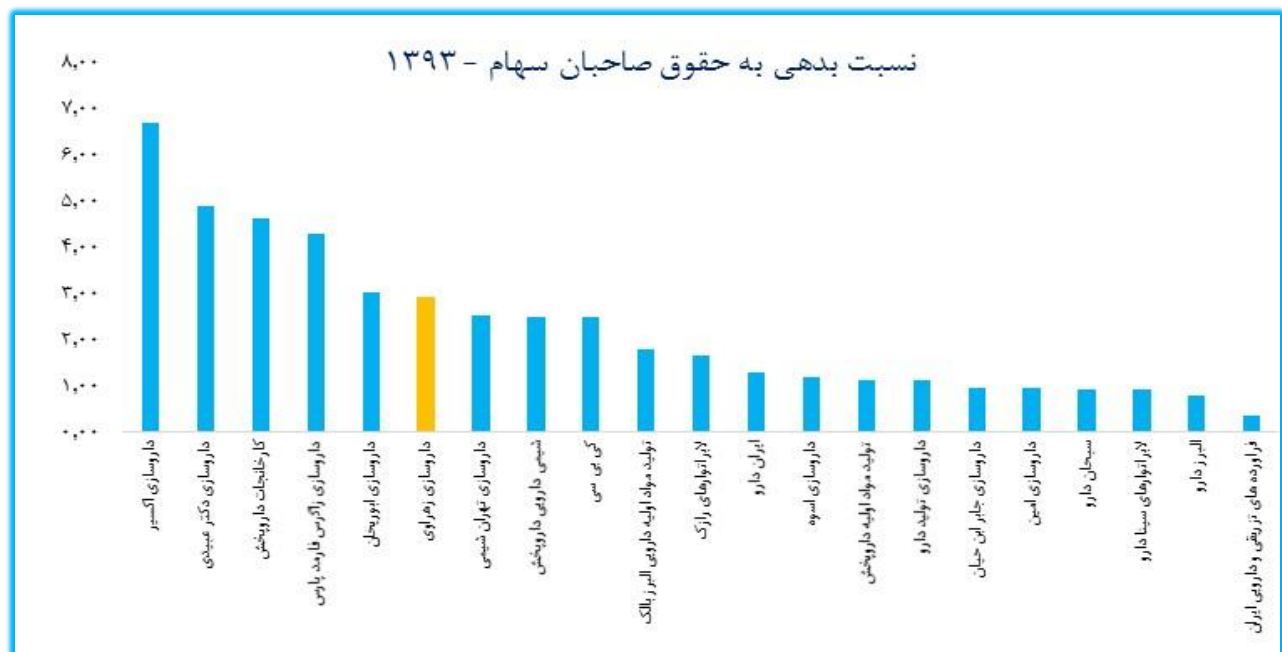
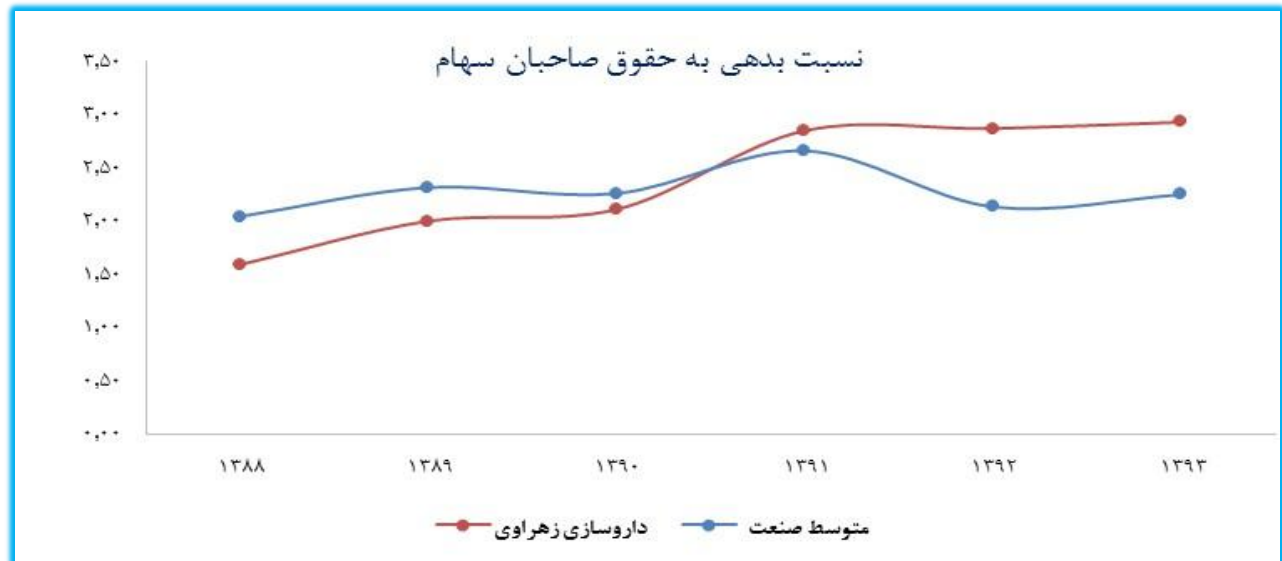
نمودارهای زیر نشان از روند استفاده از اهرم بدهی دارد .

نسبت بدهی : مجموع بدهی ها/ مجموع دارایی ها

نسبت بدهی						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۶۱.۴۵	۶۶.۷۳	۶۷.۸۹	۷۴.۰۳	۷۴.۲۲	۷۴.۵۶
متوسط صنعت	۶۳.۷۳	۶۴.۱	۶۴.۹۷	۶۵.۷	۶۲.۳۲	۶۲.۳

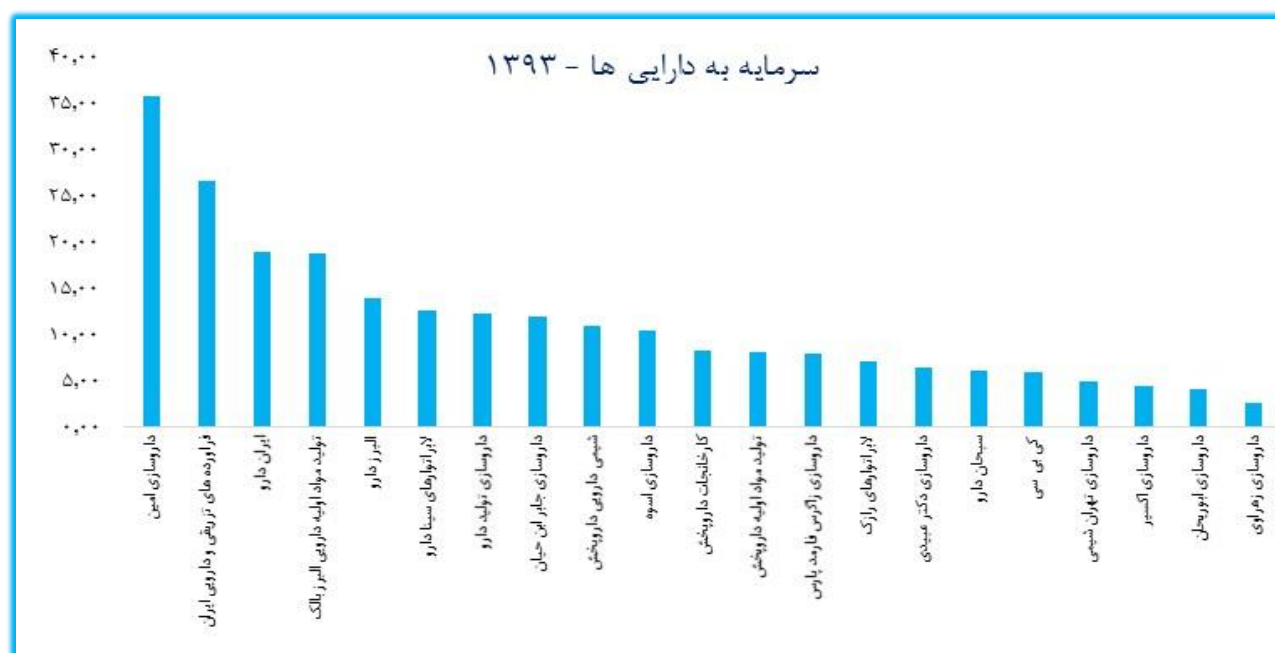
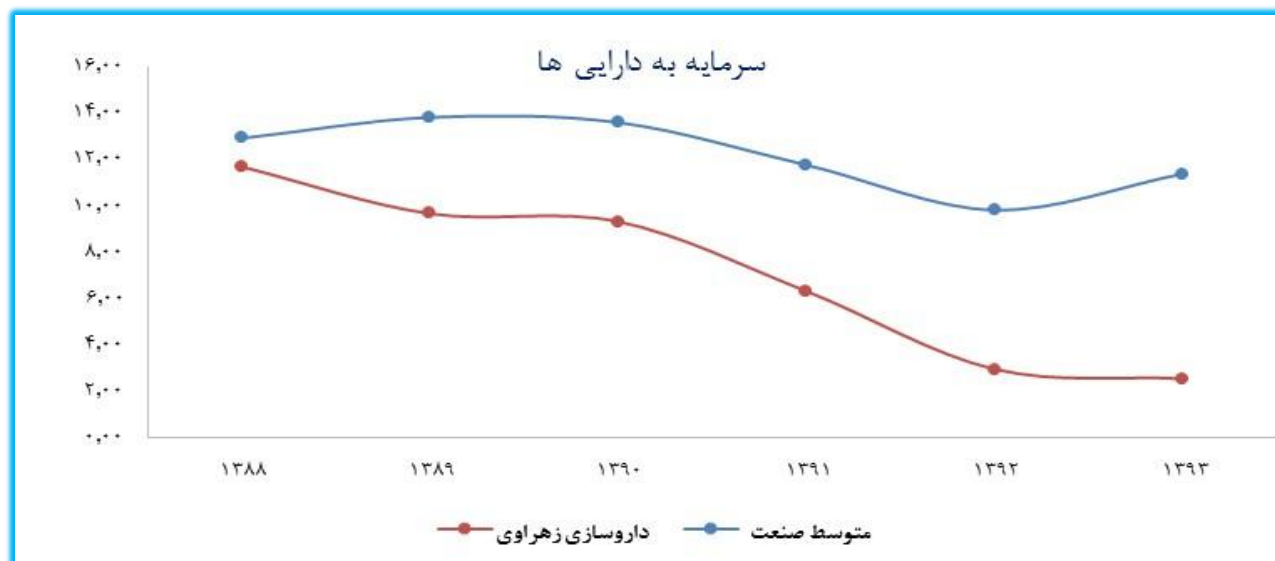


نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۱.۵۹	۲	۲.۱۱	۲.۸۵	۲.۸۷	۲.۹۳
متوسط صنعت	۲.۰۴	۲.۳۲	۲.۲۶	۲.۶۶	۲.۱۳	۲.۲۵



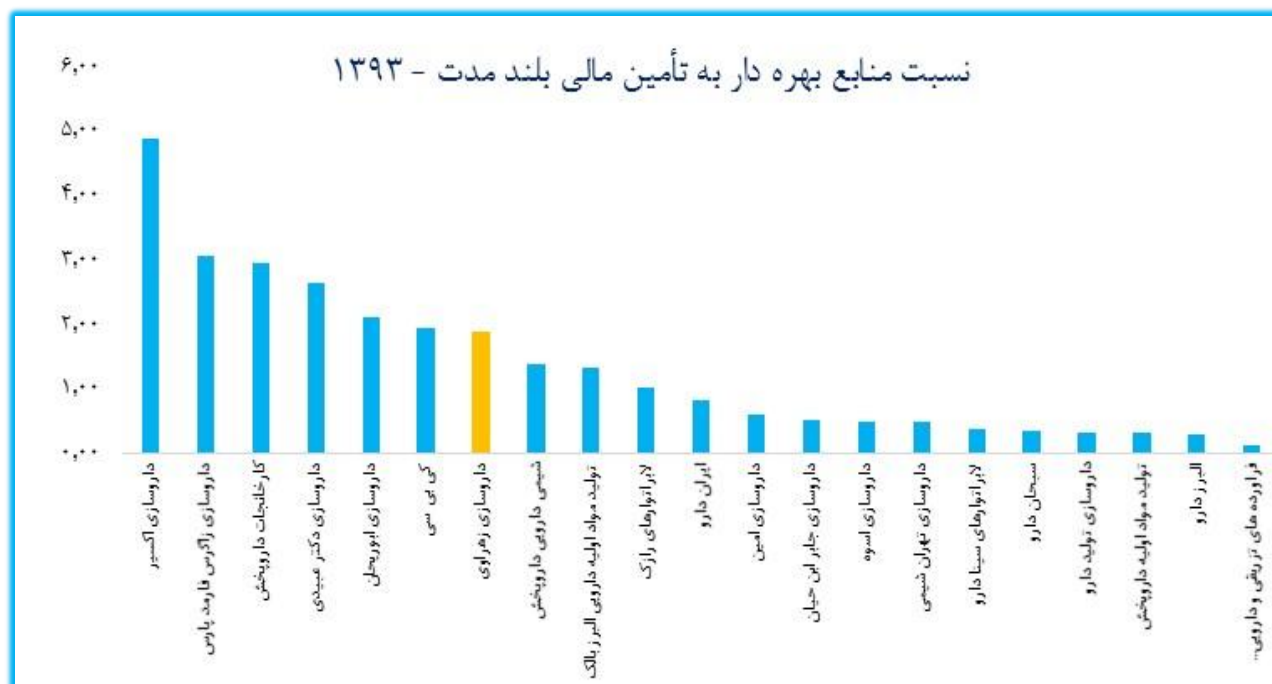
در واقع میزان افزایش سرمایه و ورود منابع از طریق سهامداران به تناسب رشد دارائی ها از وضعیت مطلوبی برخوردار نبوده است.

سرمایه به دارایی ها						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۱۱.۶۶	۹.۶۴	۹.۳	۶.۳	۲.۹۴	۲.۵۳
متوسط صنعت	۱۲.۸۹	۱۳.۷۹	۱۳.۵۷	۱۱.۷۳	۹.۸	۱۱.۳۶

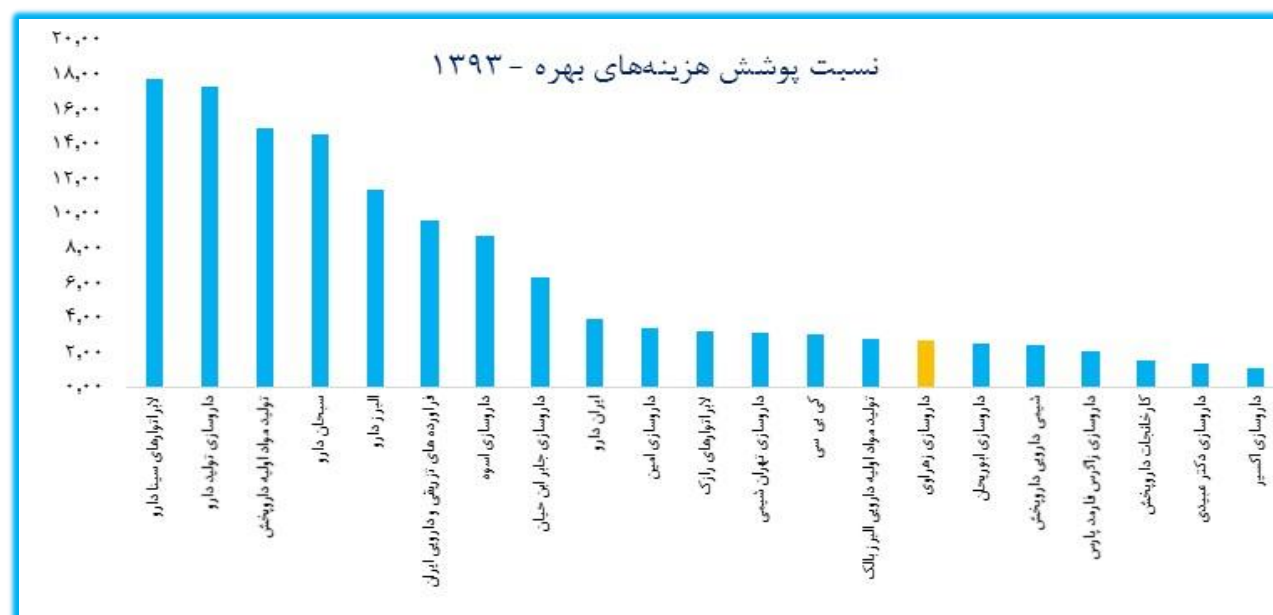


همانطور که ملاحظه می گردد نسبت سرمایه به دارائی ها در متوسط صنعت دارویی ۱۱.۳۶ درصد می باشد که این نسبت برای شرکت دارو سازی زهراوی ۲.۵۳ درصد می باشد که در مقایسه این دو نسبت کم بودن سرمایه شرکت به شدت نمایان می باشد که رتبه آخر را در مقایسه فوق دارد.

نسبت منابع بهره دار به تامین مالی بلند مدت						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۰.۱۸	۰.۳۱	۰.۴۱	۱.۵۸	۲.۰۷	۱.۸۷
متوسط صنعت	۰.۷۲	۱.۱۱	۱.۰۹	۱.۶۴	۱.۱۸	۱.۳۲



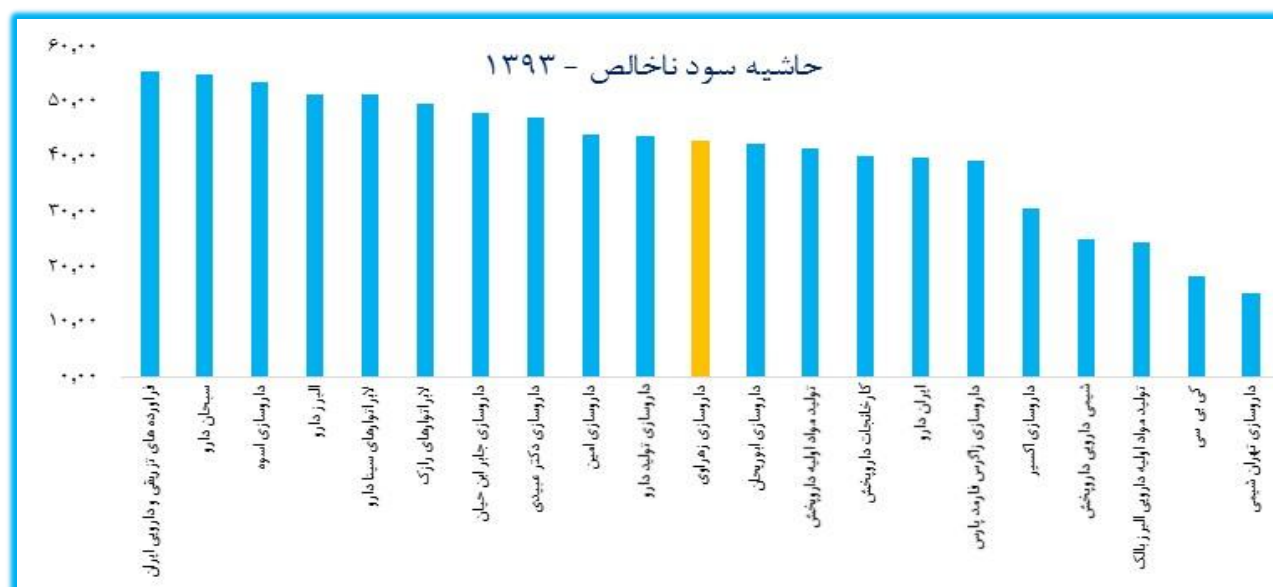
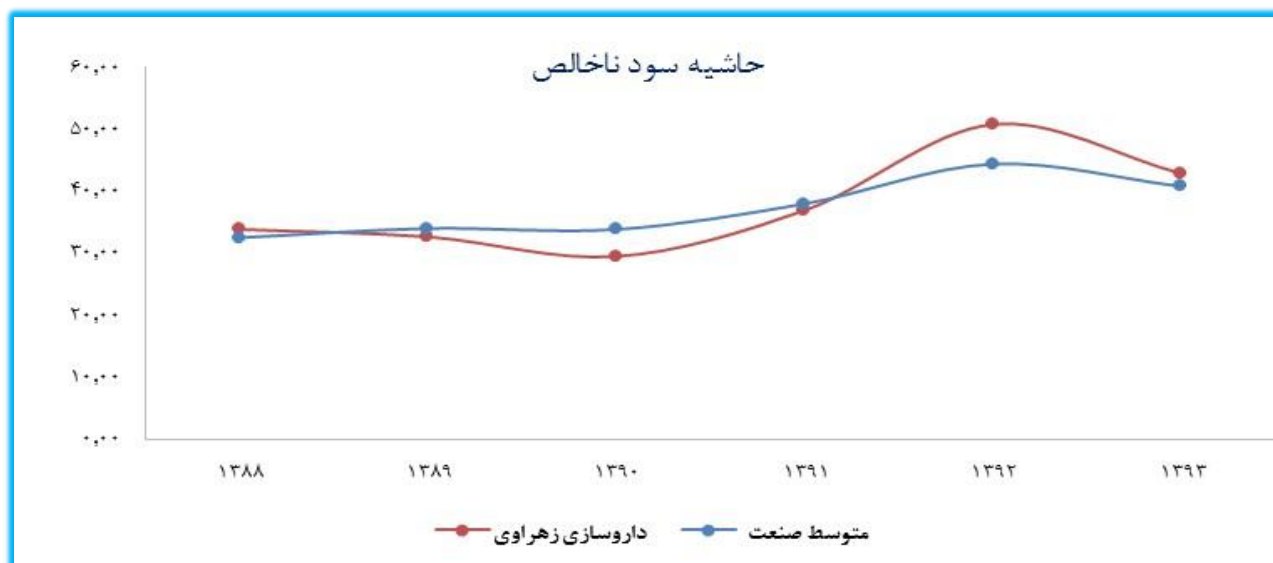
نسبت پوشش هزینه های بهره						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۲۵.۶۳	۲۳.۸۷	۸.۶۴	۴.۹۲	۳.۷۲	۲.۷
متوسط صنعت	۱۴.۵۹	۱۱.۵۸	۹.۱۳	۷.۱۵	۷.۵۸	۶.۳۶



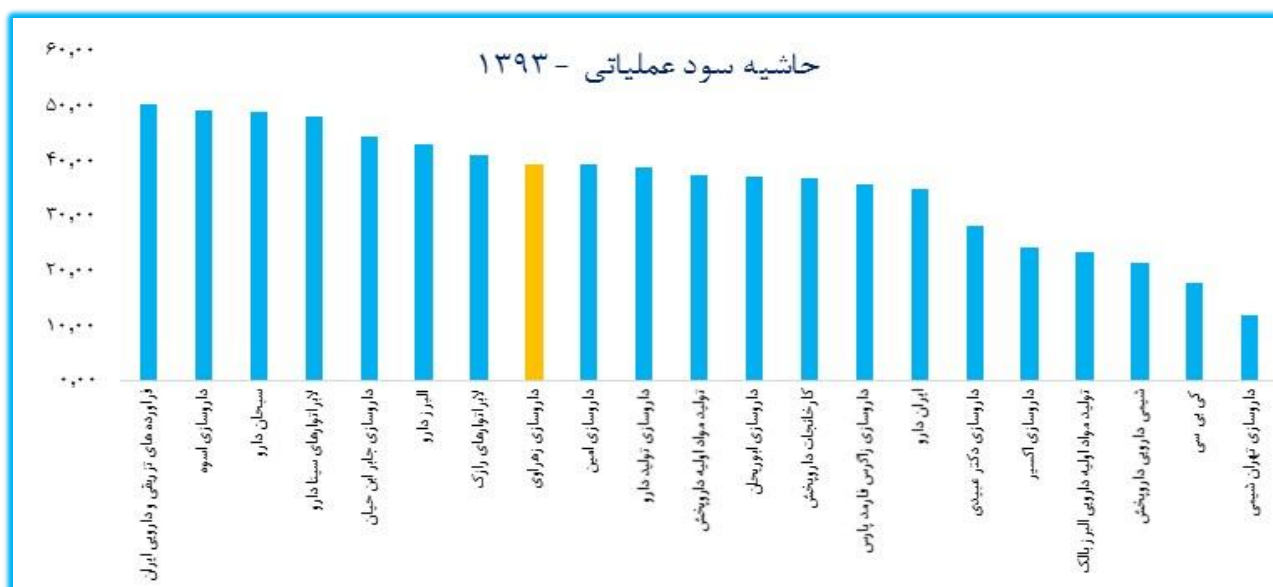
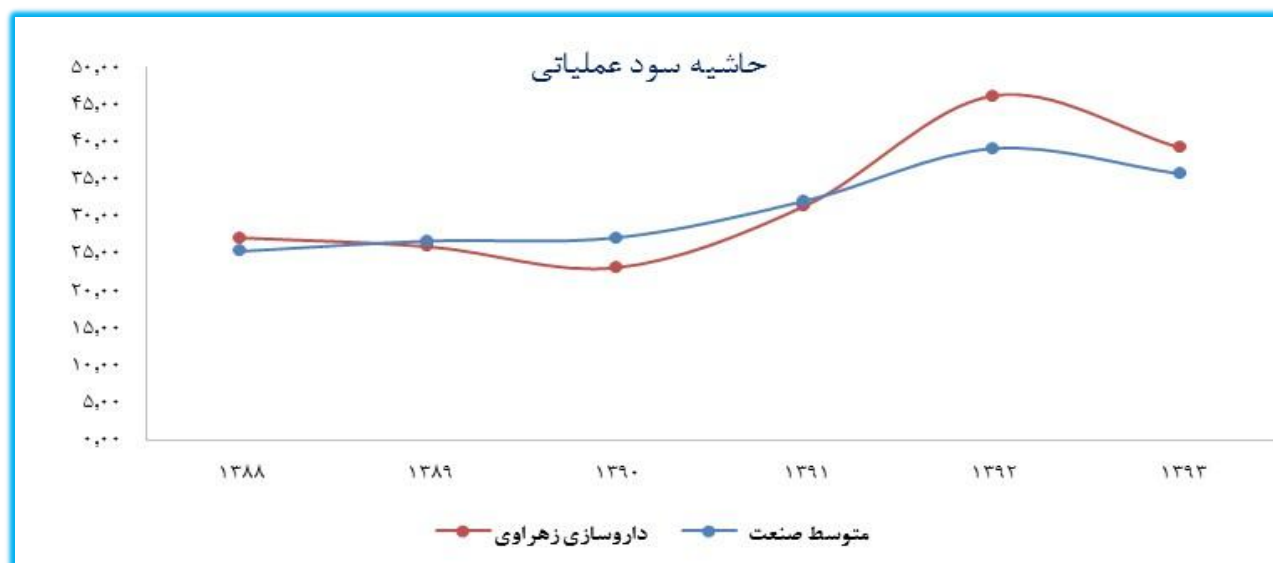
نسبت های سودآوری در صنعت

حاشیه سود ناخالص : سود ناخالص / فروش

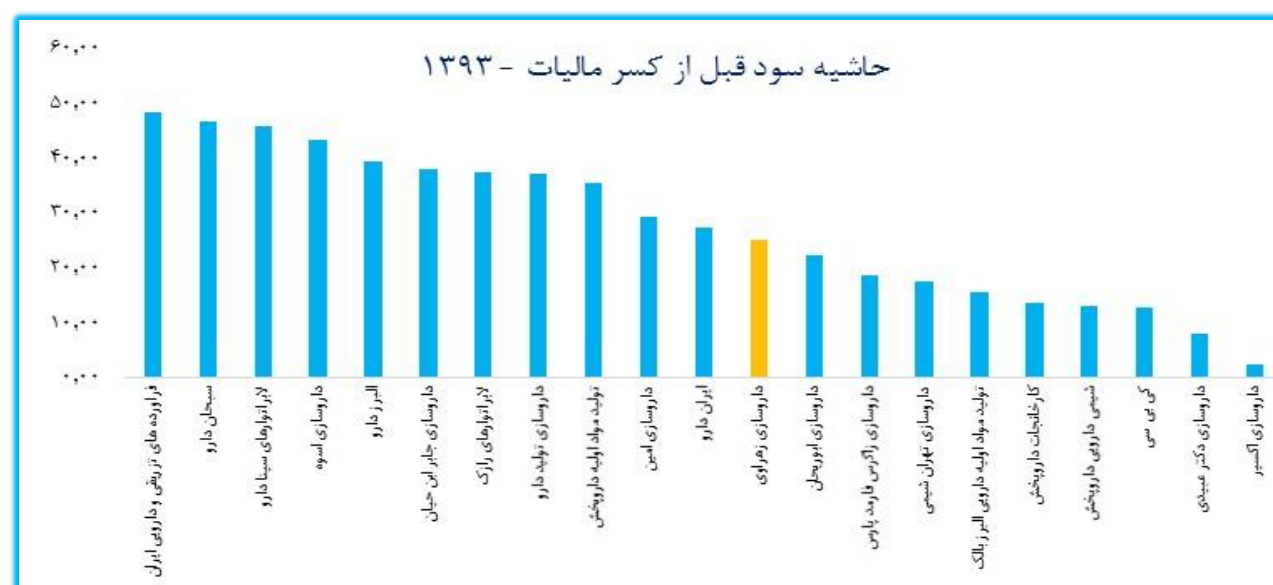
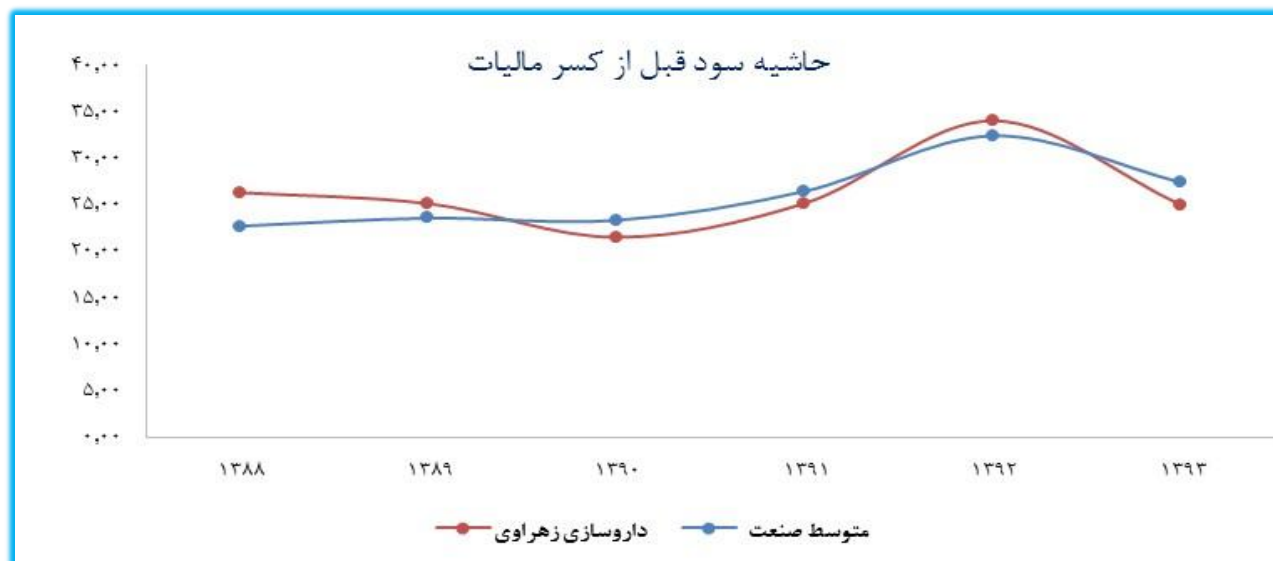
حاشیه سود ناخالص						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۳۳.۸۵	۳۲.۶۴	۲۹.۴۷	۳۶.۹	۵۰.۸	۴۲.۸۹
متوسط صنعت	۳۲.۵	۳۳.۹۹	۳۳.۸۴	۳۷.۹۸	۴۴.۴۱	۴۰.۸



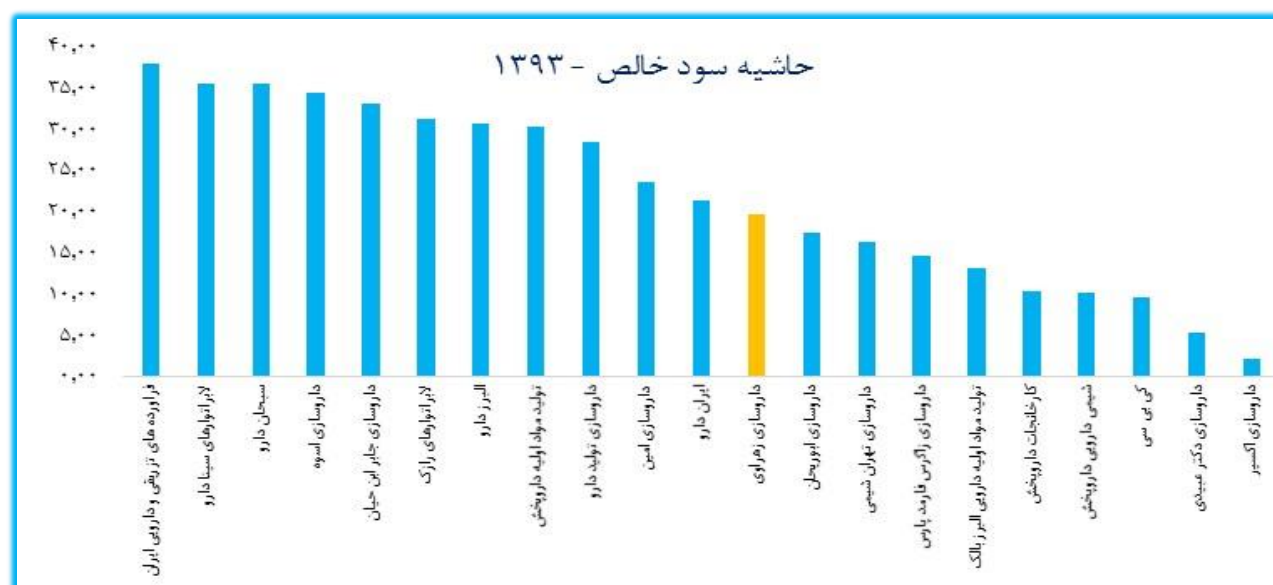
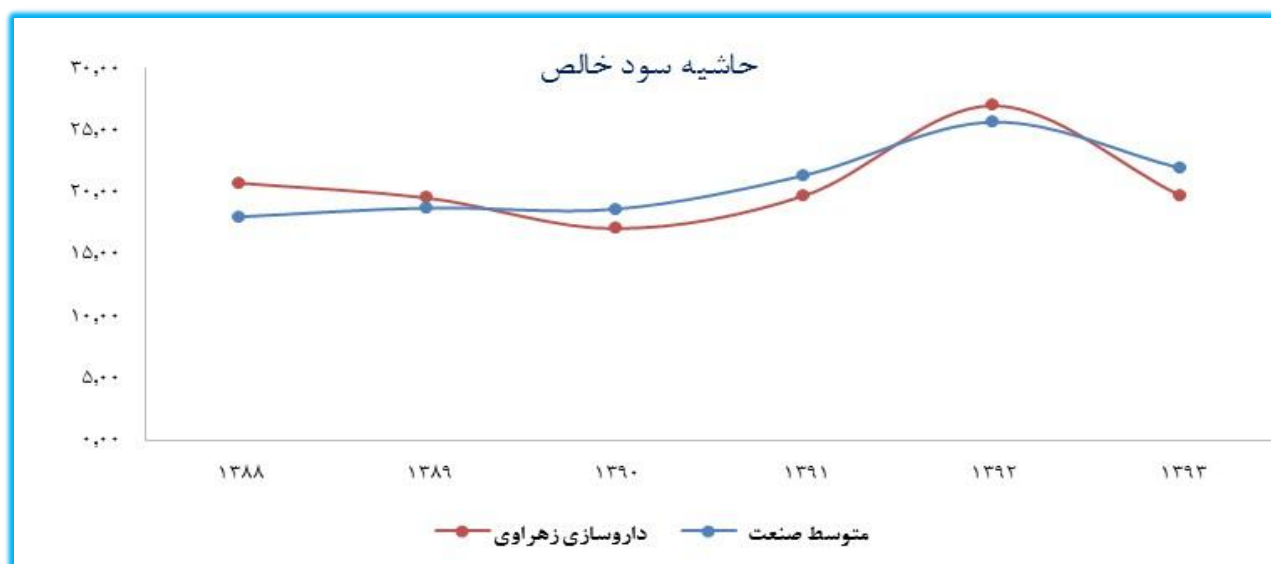
حاشیه سود عملیاتی						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۲۷.۱۲	۲۵.۹۴	۲۳.۱۱	۳۱.۳۹	۴۶.۲	۳۹.۲
متوسط صنعت	۲۵.۳۱	۲۶.۶۹	۲۷.۱۴	۳۲.۰۷	۳۹.۱۱	۳۵.۷



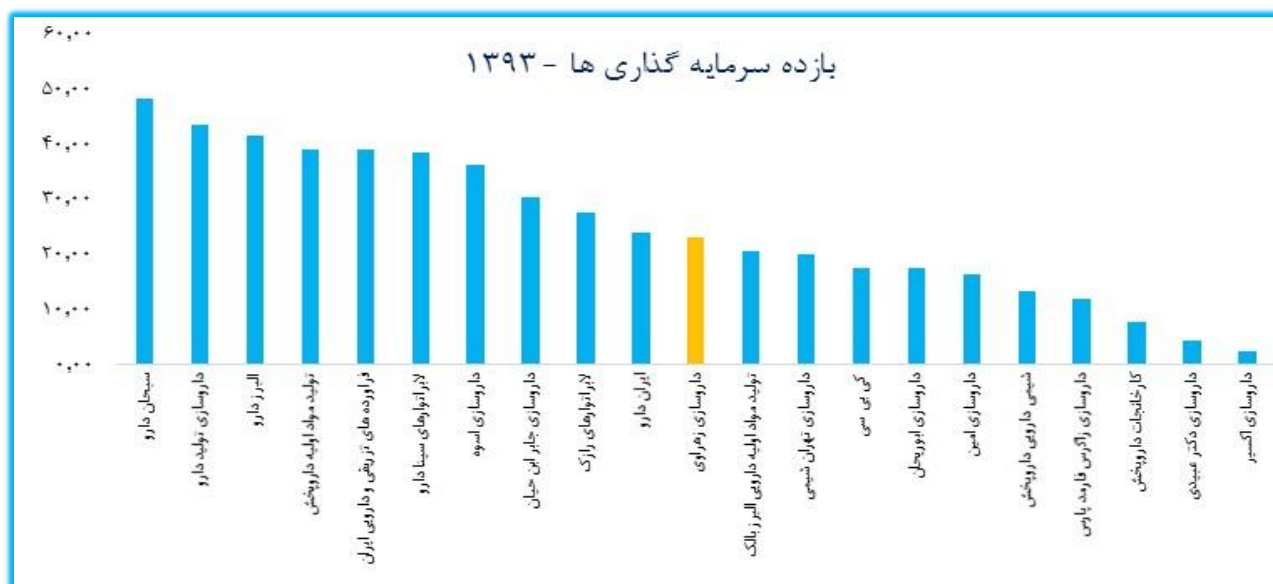
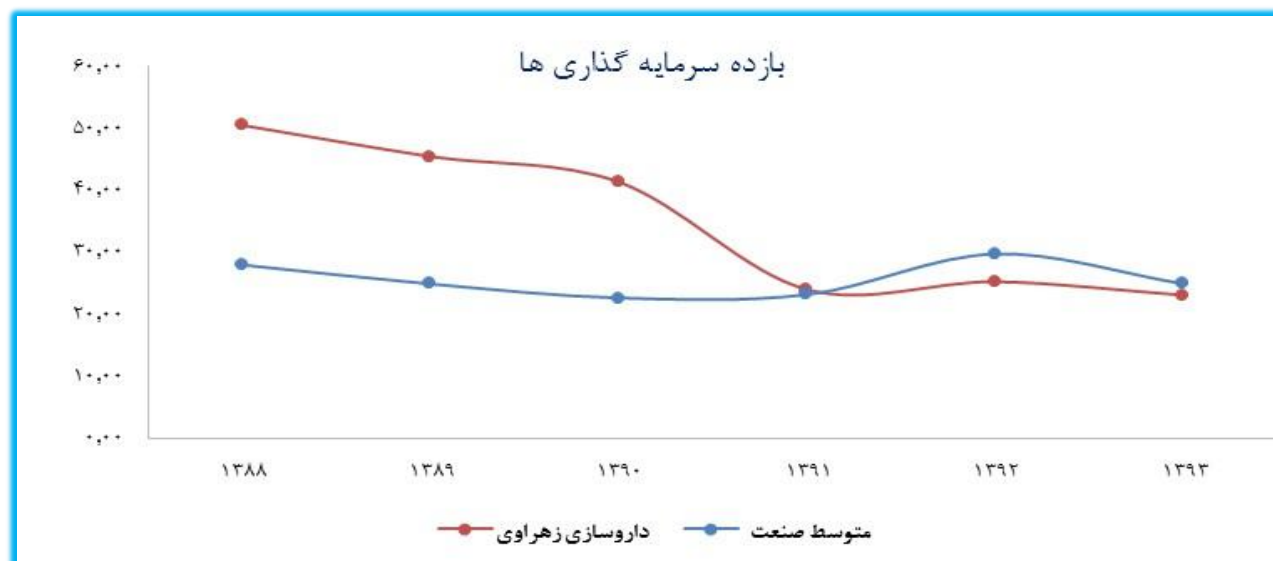
حاشیه سود قبل از کسر مالیات						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۲۶.۳۱	۲۵.۱۳	۲۱.۵	۲۵.۱۶	۳۴.۰۵	۲۵
متوسط صنعت	۲۲.۷	۲۳.۵۶	۲۳.۳۳	۲۶.۴۵	۳۲.۴۲	۲۷.۴۱



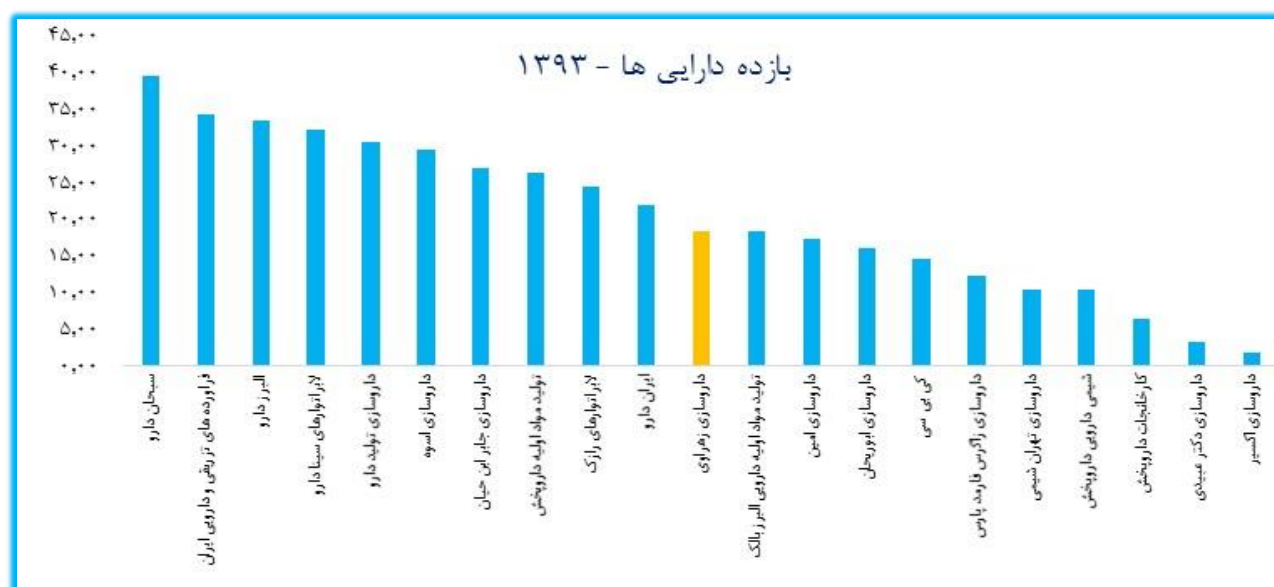
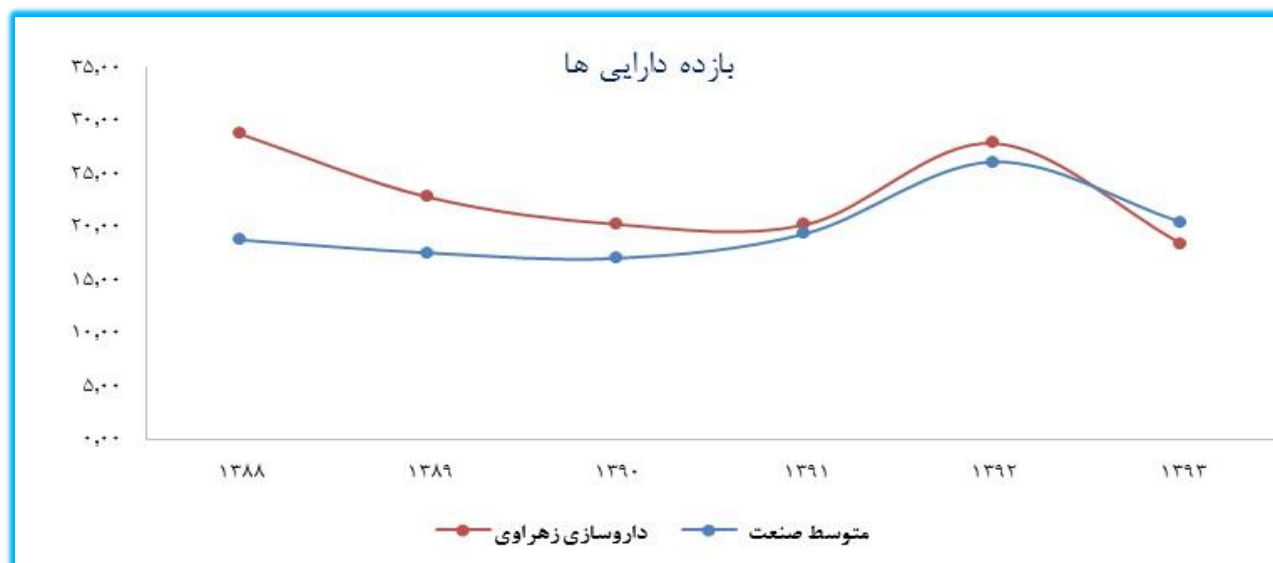
حاشیه سود خالص						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۲۰.۷۴	۱۹.۵۴	۱۷.۰۷	۱۹.۷۳	۲۶.۹۹	۱۹.۷۱
متوسط صنعت	۱۸.۰۲	۱۸.۷۴	۱۸.۶۵	۲۱.۳۷	۲۵.۶۷	۲۱.۹۴



بازده سرمایه گذاری ها						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۵۰.۵۱	۴۵.۴۷	۴۱.۳۶	۲۳.۹۹	۲۵.۲۳	۲۳.۰۸
متوسط صنعت	۲۷.۹۶	۲۴.۸۸	۲۲.۶۲	۲۳.۱۴	۲۹.۷۲	۲۴.۹

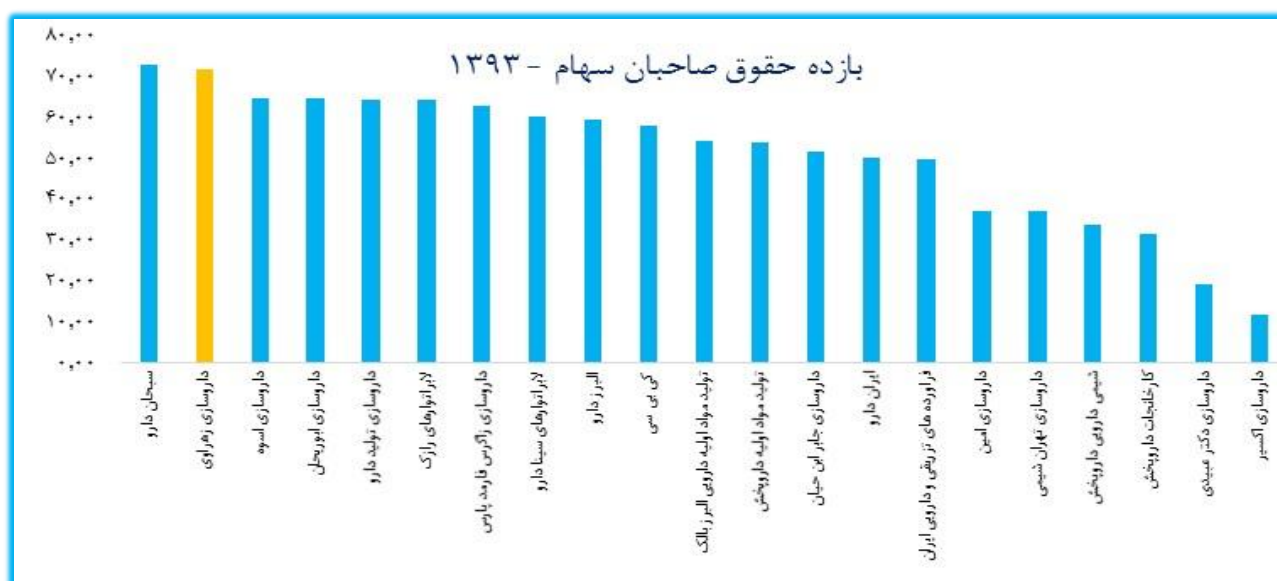
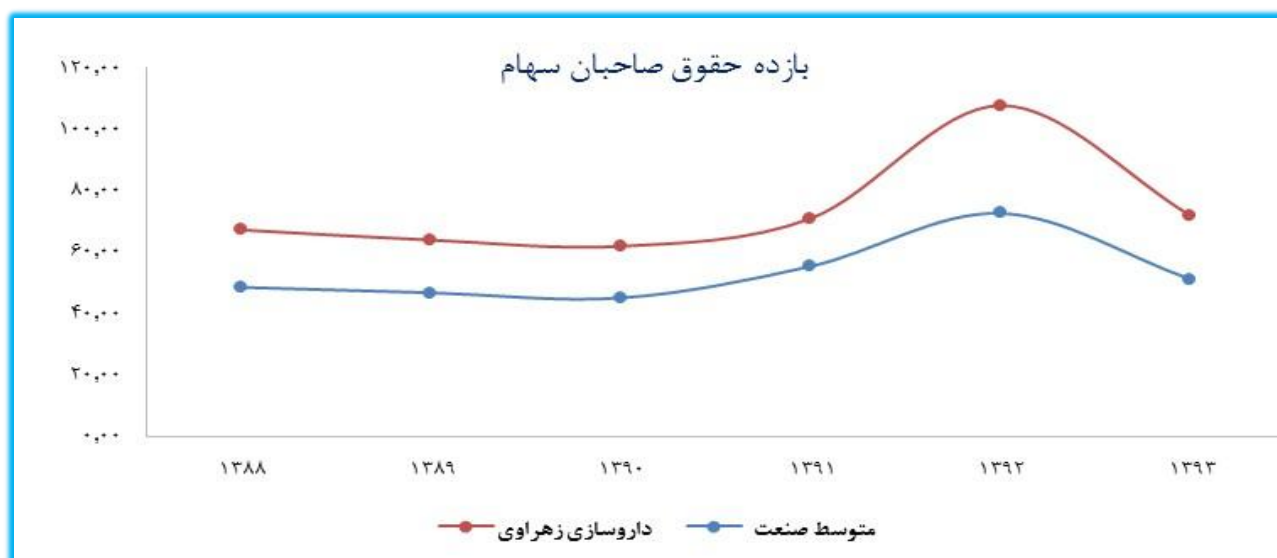


بازده دارایی ها						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۲۸.۷۳	۲۲.۷۸	۲۰.۲۲	۲۰.۱۷	۲۷.۸۵	۱۸.۴۲
متوسط صنعت	۱۸.۷۵	۱۷.۵۳	۱۷.۰۱	۱۹.۳۲	۲۶.۱	۲۰.۴۲



در واقع بازده دارایی ها نشان دهنده این است که بازده هر ریال سرمایه گذاری چقدر است . برخی از تحلیل ' این نسبت را شاخص نهائی برای تشخیص کفایت و کارائی مدیریت در اداره امور واحد تجاری می دانند . نسب بازده ای است که شرکت برای کلیه سرمایه گذاران و اعتبار دهندگان تحصیل کرده است.

بازده حقوق صاحبان سهام						
سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
داروسازی زهراوی	۶۷.۲۳	۶۳.۹۱	۶۱.۸۸	۷۰.۹۳	۱۰۷.۷۹	۷۱.۹۹
متوسط صنعت	۴۸.۵۱	۴۶.۷۴	۴۵.۰۵	۵۵.۳۴	۷۲.۶۵	۵۱.۱۷



شاخص بازده حقوق صاحبان سهام حاصل تقسیم سود خالص به حقوق صاحبان سهام بوده و نشانگر آن است که سهامداران شرکت به ازای هر ریال سرمایه گذاری خود چه میزان بازده دریافت می کنند و در واقع نشانگر بازده تامین مالی از طریق آورده صاحبان سهام شرکت است. این نسبت مبنای توان جذب سرمایه گذاری از طریق افزایش سرمایه در شرکت بوده و بطور ویژه، مورد توجه سهامداران شرکت می باشد. صاحبان سهام واحد تجاری این نسبت را مهمتر از سایر نسبت ها می دانند زیرا نتیجه ای را که از سرمایه گذاری آنان بدست آمده را نشان می دهد.

بررسی وضعیت صنعت تولید دارو در بورس اوراق بهادار

وضعیت سرمایه ، ارزش بازاری (market value) و ارزش شرکتی (firm value) صنعت تولید دارو به شرح زیر می باشد(بر اساس ارزش بازار مرتب گردیده است) :

عنوان شرکت	قیمت بازار هر سهم ریالی	تعداد سهام منتشر – هزار سهم	ارزش بازار شرکت میلیون ریال	جمع دارائی ها میلیون ریال	جمع کل بدهی ها میلیون ریال	جمع حقوق صاحبان سهام میلیون ریال	فروش بودجه شده میلیون ریال
				آخرین ترازنامه ارائه شده			آخرین پیش بینی
لابراتوارهای رازک	۲۶,۹۱۵	۲۰۵,۰۰۰	۵,۵۱۷,۵۷۵	۳,۱۵۳,۰۰۳	۱,۷۹۸,۴۲۵	۱,۳۵۴,۵۷۸	۲,۰۰۸,۶۰۲
سبحان	۶,۱۷۷	۶۹۸,۰۰۰	۴,۳۱۱,۵۴۶	۷,۱۳۵,۲۰۴	۳,۷۳۸,۸۵۵	۳,۳۹۶,۳۴۹	۹۹۵,۱۴۴
اسوه	۱۵,۹۶۲	۲۵۰,۰۰۰	۳,۹۹۰,۵۰۰	۲,۴۲۱,۵۹۷	۱,۳۰۷,۸۱۰	۱,۱۱۳,۷۸۷	۲,۲۷۸,۸۵۵
تهران شیمی	۲۶,۰۶۴	۱۴۸,۰۰۰	۳,۸۵۷,۴۷۲	۳,۱۲۶,۵۸۸	۲,۲۳۳,۳۱۰	۸۹۳,۲۷۸	۱,۷۶۲,۷۳۰
البرز دارو	۱۱,۳۶۸	۳۰۰,۰۰۰	۳,۴۱۰,۴۰۰	۲,۱۵۹,۷۵۹	۹۴۶,۴۵۹	۱۲۳,۳۰۰	۲,۴۱۵,۴۸۹
زهرای	۴۱,۰۰۹	۸۰,۰۰۰	۳,۲۸۰,۷۲۰	۳,۱۵۲,۹۴۳	۲,۳۵۱,۰۶۴	۸۰۱,۸۷۹	۳,۱۲۴,۷۵۰
فارابی	۸,۷۹۱	۳۰۰,۰۰۰	۲,۶۳۷,۳۰۰	۴,۲۵۴,۱۶۳	۲,۸۸۲,۹۲۸	۱,۳۷۱,۲۳۵	۲,۷۰۱,۴۵۲
سینا دارو	۱۲,۲۱۹	۲۰۰,۰۰۰	۲,۴۴۳,۸۰۰	۱,۵۸۷,۷۲۷	۷۶۰,۹۱۷	۸۲۶,۸۱۰	۱,۶۰۶,۶۴۸
کارخانجات دارو پخش	۵,۸۶۵	۴۰۰,۰۰۰	۲,۳۴۶,۰۰۰	۴,۸۲۶,۷۸۱	۳,۹۷۲,۴۴۹	۸۵۴,۳۳۲	۳,۵۰۲,۹۸۴
فرآورده های تزریقی و دارویی ایران	۹,۰۷۶	۲۰۰,۰۰۰	۱,۸۱۵,۲۰۰	۹۷۲,۱۷۷	۴۲۵,۳۲۴	۵۴۶,۸۵۳	۶۵۱,۱۶۱
ابوریحان	۱۲,۰۱۴	۱۴۴,۰۰۰	۱,۷۳۰,۰۱۶	۱,۹۶۵,۶۵۰	۱,۴۷۹,۴۶۷	۴۸۶,۱۸۳	۲,۰۰۰,۱۲۶
کیمیدارو	۶,۵۸۷	۲۴۰,۰۰۰	۱,۵۸۰,۸۸۰	۱,۶۵۱,۸۰۹	۸۴۸,۵۳۵	۸۰۳,۲۷۴	۱,۲۲۶,۱۷۰
اکسیر	۹,۳۰۷	۱۵۰,۰۰۰	۱,۳۹۶,۰۵۰	۳,۳۳۶,۸۹۳	۲,۹۰۴,۶۵۱	۴۳۲,۲۴۲	۴,۰۰۲,۱۶۱
دارو سازی امین	۲,۰۵۷	۵۸۰,۰۰۰	۱,۱۹۳,۰۶۰	۱,۶۱۵,۶۶۲	۷۸۹,۴۵۴	۸۲۶,۲۰۸	۱,۰۶۰,۸۵۱
عبیدی	۶,۶۲۷	۱۶۸,۰۰۰	۱,۱۱۳,۳۳۶	۲,۶۵۳,۲۶۵	۲,۱۸۷,۷۴۱	۴۶۵,۵۲۴	۱,۴۷۸,۶۳۹
کوثر	۱,۷۶۷	۵۴۰,۰۰۰	۹۵۴,۱۸۰	۱,۰۵۱,۶۹۶	۶۵۱,۵۴۰	۴۰۰,۱۵۶	۹۷۲,۴۵۷
لقمان	۳,۶۰۰	۲۲۵,۰۰۰	۸۱۰,۰۰۰	۱,۶۰۲,۳۴۵	۱,۱۹۸,۱۶۹	۴۰۴,۱۷۶	۱,۰۳۳,۲۹۶
زاگرس فارمد پارس	۷,۲۳۹	۱۰۶,۰۰۰	۷۶۷,۳۳۴	۱,۳۳۴,۰۱۷	۱,۰۸۲,۹۴۸	۲۵۱,۰۶۹	۱,۳۰۱,۰۰۰
ایران دارو	۴,۸۸۰	۱۱۰,۰۰۰	۵۳۶,۸۰۰	۵۷۸,۰۰۲	۳۲۷,۰۰۵	۲۵۰,۹۹۷	۶۷۴,۵۳۰

فصل سوم :تشریح برنامه افزایش سرمایه

هدف از افزایش سرمایه

هدف شرکت داروسازی زهراوی (سهامی عام) از افزایش سرمایه به شرح زیر اعلام می گردد :

۱- اصلاح ساختار مالی با توجه به حجم عملیات تولید و فروش شرکت

۲- کاهش هزینه های مالی و جلوگیری از کاهش نقدینگی در جهت تامین سرمایه در گردش .

۳- احراز معیار ((حداقل مبلغ سرمایه ثبت شده)) با توجه به الزام بورس و به منظور تداوم حضور شرکت در بازار دوم بورس اوراق بهادار.

در صورت عدم انجام افزایش سرمایه و تقسیم سود انباشته بین سهامداران توان کسب نقدینگی شرکت کاهش قابل ملاحظه ای خواهد یافت و ریسک عدم پرداخت به موقع تعهدات به تامین کنندگان مواد و تسهیلات اخذ شده را به دنبال خواهد داشت ،در حالی که با افزایش سرمایه از محل سود انباشته ،این منافع از طریق توزیع سهام جایزه به سهامداران منتقل خواهد شد.

سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های ذکر شده فوق ۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تامین به شرح جدول زیر

شرح	آخرین برآورد (میلیون ریال)
سود انباشته	۲۲۰,۰۰۰
جمع منابع	۲۲۰,۰۰۰
اصلاح ساختار مالی	۲۲۰,۰۰۰
جمع مصارف	۲۲۰,۰۰۰

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

با توجه به موارد فوق الذکر و گزارش طرح توجیهی افزایش سرمایه شرکت داروسازی زهراوی در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۸۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (بالغ بر ۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۷۵ درصد)از محل سودانباشته افزایش دهد

اصلاح ساختار مالی شرکت نتایج زیر را به همراه دارد :

امکان استفاده از تسهیلات بانکی با نرخ کمتر

بر اساس تبصره یک ماده ۱۵ سیاستهای پولی ، اعتباری و نظارتی نظام بانکی کشور دریافت تسهیلات مالی ، ارتباط مستقیم با میزان سرمایه پرداخت شده شرکتها دارد ، و این مهم موجب از دست دادن منابع بانکی تسهیلات با نرخ صنعت شده است.

احراز معیار ((حداقل مبلغ سرمایه ثبت شده)) به منظور تداوم حضور شرکت در بازار دوم بورس اوراق بهادار با توجه به اینکه میزان حداقل سرمایه ثبت شده مورد نیاز شرکتهای فعال در بازار دوم بورس اوراق بهادار (بر اساس ماده ۱۱ دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران) مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال تعیین گردیده است.شرکت در نظر دارد با افزایش سرمایه این معیار را احراز نماید.لذا تداوم حضور شرکت در بازار منوط به تحقق افزایش سرمایه می باشد.

جلوگیری از کاهش نقدینگی در جهت تامین سرمایه در گردش شرکت :

بطور کلی میزان سرمایه درگردش مورد نیاز برای سال ۱۳۹۴ (بعنوان سال مبنا) به شرح زیر می باشد.

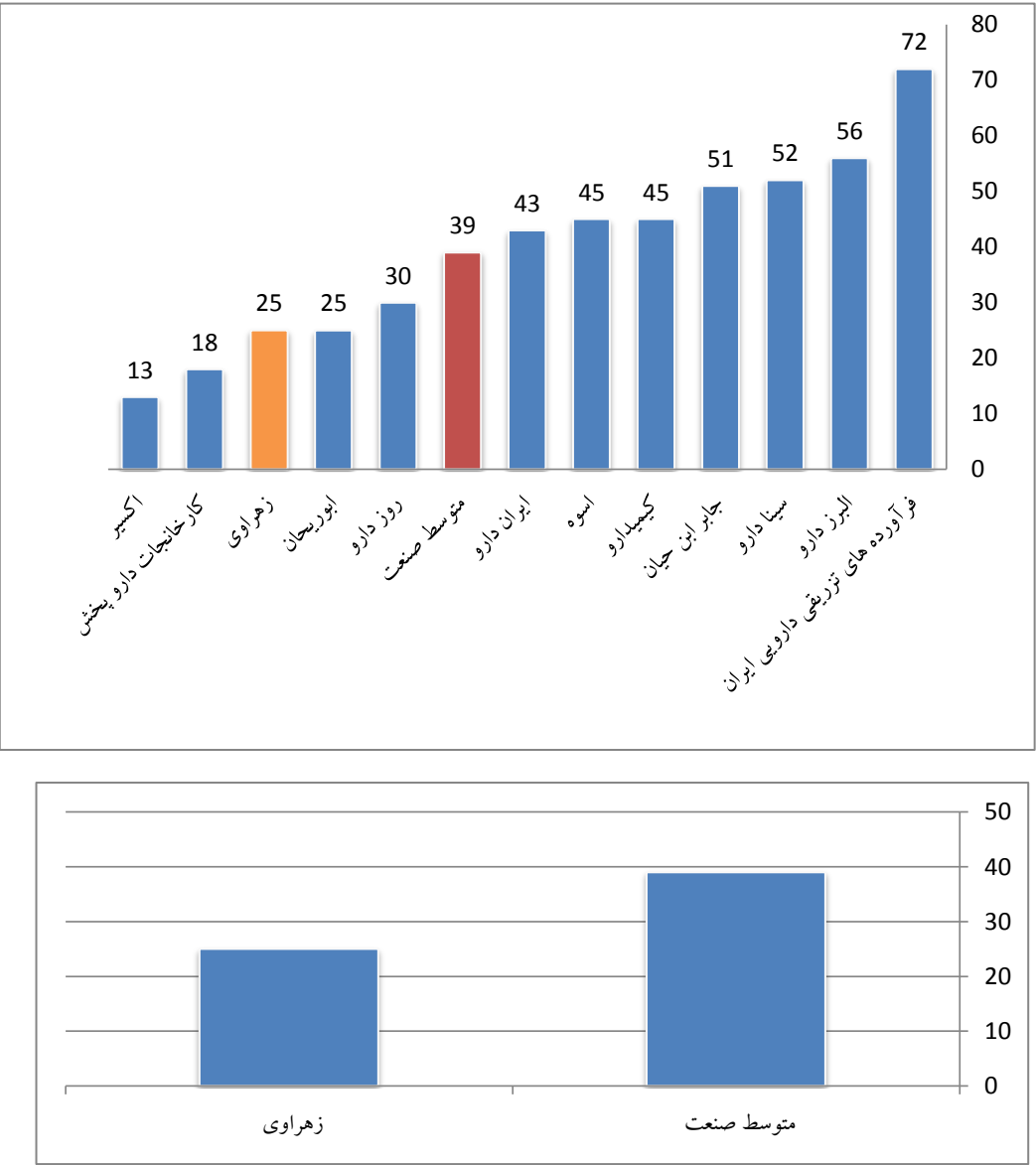
شرح		۱۳۹۴	سرمایه در گردش
مواد مستقیم	۱,۵۹۰,۰۶۴	۲۶۵,۰۱۱	دوماه
حقوق دستمزد	۱۳۰,۶۳۴	۱۰,۸۸۶	یک ماه
سربار	۹۱,۵۶۴	۱۵,۲۶۱	دوماه
جمع هزینه های جاری - یکسال	۱,۸۱۲,۲۶۲	۲۹۱,۱۵۸	

پیش بینی صورت سود و زیان

با توجه به مراتب فوق ، افزایش سرمایه شرکت منجر به اصلاح ساختار مالی و افزایش توان نقدینگی شرکت می گردد . با این وجود بمنظور برآورد میزان سود آوری شرکت طی سنوات آتی ، ترازنامه ، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد شرکت با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه تهیه شده است ،

نسبت مالکانه :حقوق صاحبان سهام /جمع دارائیا

با توجه به اینکه بر اساس بخشنامه بانک مرکزی اعطای تسهیلات در برخی از بانکهای دولتی با نرخ بهره پایین مستلزم داشتن نسبت مالکانه در حد متعارف می باشد و پایین بودن این نسبت در شرکت دارو سازی زهراوی منجر به از دست دادن منابع بانکی تسهیلات با نرخ پایین از جمله بانکهای صنعت و معدن و توسعه صادرات شده است لذا لزوم افزایش سرمایه به جهت بالا بودن این نسبت احساس می شود در حال حاضر این نسبت در متوسط صنعت دارو سازی ۳۹ درصد بوده که در شرکت داروسازی زهراوی ۲۵ درصد می باشد



هزینه های مالی :

در صورت عدم انجام افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته و تقسیم سود انباشته بین سهامداران ،هزینه های مالی شرکت با توجه به افزایش سقف تسهیلات مالی دریافتی به شرح جدول زیر افزایش خواهد یافت و در صورت تحقق افزایش سرمایه هزینه های مالی شرکت در سال اول معادل ۱۹درصد کاهش پیدا خواهد کرد
نرخ این تسهیلات برابر با ۲۷ درصد لحاظ گردیده است.

وضعیت تسهیلات و هزینه های مالی قبل و بعد از افزایش سرمایه

شرح	سال مالی ۱۳۹۳	سال مالی ۱۳۹۴	سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱
تسهیلات قبل از افزایش سرمایه	۱,۵۲۸	۲,۲۵۵	۲,۲۲۶	۲,۲۲۹	۲,۱۹۰	۲,۱۸۳	۲,۱۶۴	۲,۱۵۲	۲,۱۳۹
تسهیلات بعد از افزایش سرمایه	۰	(۲,۰۳۵)	(۱,۹۶۵)	(۱,۸۹۵)	(۱,۸۲۴)	(۱,۷۵۰)	(۱,۶۷۵)	(۱,۵۹۹)	(۱,۵۲۲)
ما به التفاوت		۲۲۰	۲۶۱	۳۳۴	۳۶۶	۴۳۳	۴۸۹	۵۵۳	۶۱۷
نرخ بهره موثر	۰.۲۷	۰.۲۷	۰.۲۷	۰.۲۷	۰.۲۷	۰.۲۷	۰.۲۷	۰.۲۷	۰.۲۷
هزینه بهره قابل کسر از کل		۵۹	۷۰	۹۰	۹۹	۱۱۷	۱۳۲	۱۴۹	۱۶۷
هزینه بهره قبل از افزایش سرمایه	۳۸۸	۵۴۸	۵۳۷	۵۳۴	۵۲۰	۵۱۴	۵۰۶	۴۹۹	۴۹۲
هزینه بهره بعد از افزایش سرمایه	۳۹۸	۴۸۹	۴۶۷	۴۴۴	۴۲۱	۳۹۷	۳۷۴	۳۵۰	۳۲۵

ترازنامه، صورت سود و زیان، دریافت و پرداختها از سال ۱۳۹۳ لغایت ۱۴۰۱

بدون اعمال افزایش سرمایه

مبالغ به میلیارد ریال می باشد

شرکت داروسازی زهرآوی

گزارش افزایش سرمایه

ترازنامه (بدون اعمال افزایش سرمایه)

در تاریخ سال منتهی به ۱۳۹۳ لغایت ۱۴۰۱

سال مالی ۱۳۹۳	سال مالی ۱۳۹۴	سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱
موجودی نقد	۶۱	۵۶	۴۹	۶۳	۴۹	۵۷	۶۰	۶۴
دریافتنی های تجاری و غیر تجاری	۱,۸۴۹	۱,۸۴۹	۱,۸۴۹	۱,۸۴۹	۱,۸۴۹	۱,۸۴۹	۱,۸۴۹	۱,۸۴۹
موجودی مواد و کالا	۶۶۴	۶۶۴	۶۶۴	۶۶۴	۶۶۴	۶۶۴	۶۶۴	۶۶۴
پیش پرداختها	۲۴۸	۲۴۸	۲۴۸	۲۴۸	۲۴۸	۲۴۸	۲۴۸	۲۴۸
جمع دارایی های جاری	۲,۸۲۲	۲,۸۱۷	۲,۸۱۰	۲,۸۲۴	۲,۸۱۰	۲,۸۱۸	۲,۸۲۱	۲,۸۲۵
سرمایه گذاری بلند مدت	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴
داراییهای نامشهود	۴۱	۴۱	۴۱	۴۱	۴۱	۴۱	۴۱	۴۱
دارایهای ثابت مشهود	۲۷۳	۲۵۳	۲۳۳	۲۱۳	۱۹۳	۱۷۳	۱۳۳	۱۱۳
سایر داراییها	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۳
جمع داراییهای غیر جاری	۳۳۱	۳۱۱	۲۹۱	۲۷۱	۲۵۱	۲۳۱	۱۹۱	۱۷۱
جمع داراییها	۳,۱۵۳	۳,۱۲۸	۳,۱۰۱	۳,۰۹۵	۳,۰۶۱	۳,۰۴۹	۳,۰۱۲	۲,۹۹۶
بدهی های جاری	۲۷۰	۲۴۲	۲۴۵	۲۴۵	۲۴۸	۲۴۹	۲۵۲	۲۵۴
پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	۱۹۲	۱۱۹	۱۲۱	۱۲۲	۱۲۵	۱۲۷	۱۳۰	۱۳۲
مالیات پرداختنی	۳۴۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود سهام پرداختنی	۱,۵۲۸	۲,۲۵۵	۲,۲۲۶	۲,۲۲۹	۲,۱۹۰	۲,۱۶۴	۲,۱۵۲	۲,۱۳۹
تسهیلات مالی	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱
پیش دریافت	۲,۳۳۷	۲,۶۱۷	۲,۵۹۳	۲,۵۹۷	۲,۵۶۴	۲,۵۴۵	۲,۵۳۵	۲,۵۲۶
جمع بدهیهای جاری	۱۴	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲,۳۵۱	۲,۶۳۳	۲,۶۰۹	۲,۶۱۳	۲,۵۸۰	۲,۵۷۶	۲,۵۵۱	۲,۵۴۲
جمع بدهی ها								
حقوق صاحبان سهام								
سرمایه	۸۰	۸۰	۸۰	۸۰	۸۰	۸۰	۸۰	۸۰
اندوخته قانونی	۸	۸	۸	۸	۸	۸	۸	۸
سود انباشته	۷۱۴	۴۰۷	۴۰۴	۳۹۴	۳۹۳	۳۸۵	۳۷۳	۳۶۶
جمع حقوق صاحبان سهام	۸۰۲	۴۹۵	۴۹۲	۴۸۲	۴۸۱	۴۶۸	۴۶۱	۴۵۴
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۳,۱۵۳	۳,۱۲۸	۳,۱۰۱	۳,۰۹۵	۳,۰۶۱	۳,۰۴۹	۳,۰۱۲	۲,۹۹۶

سال مالی ۱۳۹۲	سال مالی ۱۳۹۴	سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۳۹۴انقابت ۱۴۰۱
۲,۷۴۴	۲,۷۴۴	۲,۷۴۴	۲,۷۴۴	۲,۷۴۴	۲,۷۴۴	۲,۷۴۴	۲,۷۴۴	۲,۷۴۴	۲۱,۹۵۲
(۱,۵۶۷)	(۱,۵۶۷)	(۱,۵۶۷)	(۱,۵۶۷)	(۱,۵۶۷)	(۱,۵۶۷)	(۱,۵۶۷)	(۱,۵۶۷)	(۱,۵۶۷)	(۱۲,۵۳۶)
۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	۹,۴۱۶
(۸۳)	(۸۳)	(۸۳)	(۸۳)	(۸۳)	(۸۳)	(۸۳)	(۸۳)	(۸۳)	(۶۶۴)
(۱۷)	(۱۷)	(۱۷)	(۱۷)	(۱۷)	(۱۷)	(۱۷)	(۱۷)	(۱۷)	(۱۳۶)
۱,۰۷۷	۱,۰۷۷	۱,۰۷۷	۱,۰۷۷	۱,۰۷۷	۱,۰۷۷	۱,۰۷۷	۱,۰۷۷	۱,۰۷۷	۸,۶۱۶
(۳۹۸)	(۵۴۸)	(۵۳۷)	(۵۳۴)	(۵۲۰)	(۵۱۴)	(۵۰۶)	(۴۹۹)	(۴۹۲)	(۴,۱۵۰)
۷	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۲۴
۶۸۶	۵۳۲	۵۴۳	۵۴۶	۵۶۰	۵۶۶	۵۷۴	۵۸۱	۵۸۸	۴,۴۹۰
(۱۴۵)	(۱۱۹)	(۱۲۱)	(۱۲۲)	(۱۲۵)	(۱۲۷)	(۱۲۸)	(۱۳۰)	(۱۳۲)	(۱,۰۰۴)
۵۴۱	۴۱۳	۴۲۲	۴۲۴	۴۳۵	۴۳۹	۴۴۶	۴۵۱	۴۵۶	۳,۴۸۶
۶۱۳	۷۱۴	۴۰۷	۴۰۴	۳۹۴	۳۹۳	۳۸۵	۳۸۰	۳۷۳	۷۱۴
۱,۱۵۴	۱,۱۲۷	۸۲۹	۸۲۸	۸۲۹	۸۳۲	۸۳۱	۸۳۱	۸۲۹	۴,۲۰۰
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
(۴۴۰)	(۷۲۰)	(۴۲۵)	(۴۳۴)	(۴۳۶)	(۴۴۷)	(۴۵۱)	(۴۵۸)	(۴۶۳)	(۳,۸۳۴)
(۴۴۰)	(۷۲۰)	(۴۲۵)	(۴۳۴)	(۴۳۶)	(۴۴۷)	(۴۵۱)	(۴۵۸)	(۴۶۳)	(۳,۸۳۴)
۷۱۴	۴۰۷	۴۰۴	۳۹۴	۳۹۳	۳۸۵	۳۸۰	۳۷۳	۳۶۶	۳۶۶

مبالغ به میلیارد ریال می باشد

شرکت داروسازی زهرآوی
گزارش افزایش سرمایه
صورت دریافت و پرداخت (بدون اعمال افزایش سرمایه)
در تاریخ سال منتهی به ۱۳۹۳ الفایت ۱۴۰۱

سال مالی ۱۳۹۳	سال مالی ۱۳۹۴	سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۳۹۴ الفایت ۱۴۰۱
دریافتها									
دریافت از بابت فروش سال جاری	۹۱۱	۹۱۱	۹۱۱	۹۱۱	۹۱۱	۹۱۱	۹۱۱	۹۱۱	۷,۲۸۸
وجوه حاصل از درآمدهای غیر عملیاتی	۷	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۲۴
تامین نقدینگی از تسهیلات بانکی	۱,۵۲۸	۲,۲۵۵	۲,۲۲۶	۲,۲۲۹	۲,۱۹۰	۲,۱۸۳	۲,۱۵۲	۲,۱۳۹	۱۷,۵۳۸
دریافت از بابت فروش سنوات گذشته	۹۶۲	۱,۸۳۳	۱,۸۳۳	۱,۸۳۳	۱,۸۳۳	۱,۸۳۳	۱,۸۳۳	۱,۸۳۳	۱۴,۶۶۴
افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع دریافتها	۳,۴۰۸	۵,۰۰۲	۴,۹۷۳	۴,۹۷۶	۴,۹۳۷	۴,۹۳۰	۴,۸۹۹	۴,۸۸۶	۳۹,۵۱۴

پرداختها									
خرید مواد اولیه و بسته بندی	۸۶۶	۱,۳۸۴	۱,۳۵۵	۱,۳۵۸	۱,۳۵۵	۱,۳۵۷	۱,۳۵۸	۱,۳۵۶	۱۰,۸۷۸
خرید قطعات یدکی و ملزومات	۱۹	۱۹	۱۹	۱۹	۱۹	۱۹	۱۹	۱۹	۱۵۲
خرید محصولات ساخته شده	۵۸	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹	۷۱۲
حقوق و دستمزد پرسنلی	۱۱۷	۱۱۷	۱۱۷	۱۱۷	۱۱۷	۱۱۷	۱۱۷	۱۱۷	۹۳۶
هزینه های عملیاتی	۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	۵۱۲
مالیات	۱۱۵	۱۹۲	۱۱۹	۱۲۱	۱۲۲	۱۲۵	۱۲۸	۱۳۰	۱,۰۶۴
خرید دارایی ثابت	۴۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود سهام	۲۲۷	۱,۰۶۶	۴۲۵	۴۳۴	۴۳۶	۴۴۷	۴۵۸	۴۶۳	۴,۱۸۰
باز پرداخت اقساط بانکی	۱,۴۸۵	۱,۵۲۸	۲,۲۵۵	۲,۲۲۶	۲,۲۲۹	۲,۱۹۰	۲,۱۶۴	۲,۱۵۲	۱۶,۹۲۷
هزینه بهره	۳۹۸	۵۴۸	۵۳۷	۵۳۴	۵۲۰	۵۱۴	۴۹۹	۴۹۲	۴,۱۵۰
جمع کل پرداختها	۳,۳۹۱	۵,۰۰۷	۴,۹۸۰	۴,۹۶۲	۴,۹۵۱	۴,۹۲۲	۴,۸۹۶	۴,۸۸۲	۳۹,۵۱۱
خالص افزایش/کاهش	۱۷	(۵)	(۷)	۱۴	(۱۴)	۸	۳	۴	۳
اضافه می شود موجودی اول دوره	۴۴	۶۱	۵۶	۴۹	۶۳	۴۹	۵۷	۶۰	۶۱
موجودی در پایان دوره	۶۱	۵۶	۴۹	۶۳	۴۹	۵۷	۵۷	۶۴	۶۴

مفروضات افزایش سرمایه	
۱	ثابت بودن نرخ فروش محصولات در سالهای ۱۳۹۴ الی ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۳۹۳
۲	ثابت بودن نرخ هزینه ها در سالهای ۱۳۹۴ الی ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۳۹۳
۳	ثابت بودن داراییهای جاری (حسابها و اسناد دریافتنی تجاری، موجودی مواد و کالا، سپرده ها و پیش پرداختها) در سالهای ۱۳۹۴ الی ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۳۹۳
۴	ثابت بودن داراییهای غیر جاری (داراییهای ثابت داراییهای نامشهود و سایر داراییها) در سالهای ۱۳۹۴ الی ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۳۹۳
۵	ثابت بودن حسابهای پرداختنی تجاری، سایر حسابها و اسناد پرداختنی و پیش دریافتها در سالهای ۱۳۹۴ الی ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۳۹۳
۶	پرداخت مالیات سال مالی قبل در سالهای مالی جاری برابر قانون مالیاتها .
۷	پرداخت سود سهام سهامداران برابر قانون تجارت ۸ ماه بعد از تاریخ مجمع.
۸	افزایش سرمایه ۲۲۰۰۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته سال ۱۳۹۴ بابت اصلاح ساختار مالی

ترازنامه، صورت سود و زیان، دریافت و پرداختها از
سال ۱۳۹۳ لغایت ۱۴۰۱

با اعمال افزایش سرمایه

مبالغ به میلیارد ریال می باشد

سال مالی ۱۳۹۳	سال مالی ۱۳۹۴	سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱
داراییها:								
موجودی نقد	۶۱	۶۵	۳۴	۱۳	۲۲	۲۶	۱۴	۲۳
دریافتنی های تجاری و غیر تجاری	۱,۸۴۹	۱,۸۴۹	۱,۸۴۹	۱,۸۴۹	۱,۸۴۹	۱,۸۴۹	۱,۸۴۹	۱,۸۴۹
موجودی مواد وکالا	۶۶۴	۶۶۴	۶۶۴	۶۶۴	۶۶۴	۶۶۴	۶۶۴	۶۶۴
سپرده ها و پیش پرداختها	۲۴۸	۲۴۸	۲۴۸	۲۴۸	۲۴۸	۲۴۸	۲۴۸	۲۴۸
جمع دارایی های جاری	۲,۸۲۲	۲,۸۲۶	۲,۷۹۵	۲,۷۷۴	۲,۷۸۳	۲,۷۸۷	۲,۷۷۵	۲,۷۸۴
سرمایه گذاری بلند مدت	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴	۱۴
داراییهای نامشهود	۴۱	۴۱	۴۱	۴۱	۴۱	۴۱	۴۱	۴۱
دارایهای ثابت مشهود	۲۷۳	۲۵۳	۲۳۳	۲۱۳	۱۹۳	۱۷۳	۱۳۳	۱۱۳
سایر داراییها	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۳
جمع داراییهای غیر جاری	۳۳۱	۳۱۱	۲۹۱	۲۷۱	۲۵۱	۲۳۱	۱۹۱	۱۷۱
جمع داراییها	۳,۱۵۳	۳,۱۳۷	۳,۰۸۶	۳,۰۴۵	۳,۰۳۴	۳,۰۱۸	۲,۹۶۶	۲,۹۵۵
بدهی های جاری								
پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	۲۷۰	۱۷۲	۲۱۰	۲۵۱	۳۱۴	۳۷۷	۴۶۱	۵۰۵
مالیات پرداختنی	۱۹۲	۱۳۲	۱۳۷	۱۴۲	۱۴۸	۱۵۳	۱۶۴	۱۶۹
سود سهام پرداختنی	۳۴۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
تسهیلات مالی	۱,۵۲۸	۲,۰۳۵	۱,۹۶۵	۱,۸۹۵	۱,۸۲۴	۱,۷۵۰	۱,۵۹۹	۱,۵۲۲
پیش دریافت	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱
جمع بدهیهیای جاری	۲,۳۳۷	۲,۳۴۰	۲,۳۱۳	۲,۲۸۹	۲,۲۸۷	۲,۲۸۱	۲,۲۲۵	۲,۱۹۷
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۴	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶	۱۶
جمع بدهی ها	۲,۳۵۱	۲,۳۵۶	۲,۳۲۹	۲,۳۰۵	۲,۳۰۳	۲,۲۹۷	۲,۲۴۱	۲,۲۱۳
حقوق صاحبان سهام								
سرمایه	۸۰	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰
اندوخته قانونی	۸	۳۰	۳۰	۳۰	۳۰	۳۰	۳۰	۳۰
سود انباشته	۷۱۴	۴۵۱	۴۲۶	۴۱۰	۴۰۱	۳۹۱	۳۸۹	۴۱۱
جمع حقوق صاحبان سهام	۸۰۲	۷۸۱	۷۵۶	۷۴۰	۷۳۱	۷۲۱	۷۲۶	۷۴۱
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۳,۱۵۳	۳,۱۳۷	۳,۰۸۶	۳,۰۴۵	۳,۰۳۴	۳,۰۱۸	۲,۹۶۶	۲,۹۵۵
	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰

مبالغ به میلیارد ریال می باشد

شرکت داروسازی زهراوی

گزارش افزایش سرمایه

صورت سود و زیان (با اعمال افزایش سرمایه)

در تاریخ سال منتهی به ۱۳۹۳ لغایت ۱۴۰۱

سال مالی ۱۳۹۳	سال مالی ۱۳۹۴	سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۳۹۴ لغایت ۱۴۰۱
۲,۷۴۴	۲,۷۴۴	۲,۷۴۴	۲,۷۴۴	۲,۷۴۴	۲,۷۴۴	۲,۷۴۴	۲,۷۴۴	۲,۷۴۴	۲۱,۹۵۲
(۱,۵۶۷)	(۱,۵۶۷)	(۱,۵۶۷)	(۱,۵۶۷)	(۱,۵۶۷)	(۱,۵۶۷)	(۱,۵۶۷)	(۱,۵۶۷)	(۱,۵۶۷)	(۱۲,۵۳۶)
۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	۱,۱۷۷	۹,۴۱۶
(۸۳)	(۸۳)	(۸۳)	(۸۳)	(۸۳)	(۸۳)	(۸۳)	(۸۳)	(۸۳)	(۶۶۴)
(۱۷)	(۱۷)	(۱۷)	(۱۷)	(۱۷)	(۱۷)	(۱۷)	(۱۷)	(۱۷)	(۱۳۶)
۱,۰۷۷	۱,۰۷۷	۱,۰۷۷	۱,۰۷۷	۱,۰۷۷	۱,۰۷۷	۱,۰۷۷	۱,۰۷۷	۱,۰۷۷	۸,۶۱۶
(۳۹۸)	(۴۸۹)	(۴۶۷)	(۴۴۴)	(۴۲۱)	(۳۹۷)	(۳۷۴)	(۳۵۰)	(۳۲۵)	(۳,۲۶۷)
۷	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۲۴
۶۸۶	۵۹۱	۶۱۳	۶۳۶	۶۵۹	۶۸۳	۷۰۶	۷۳۰	۷۵۵	۵,۳۷۳
(۱۴۵)	(۱۳۲)	(۱۳۷)	(۱۴۲)	(۱۴۸)	(۱۵۳)	(۱۵۸)	(۱۶۴)	(۱۶۹)	(۱,۲۰۴)
۵۴۱	۴۵۹	۴۷۶	۴۹۴	۵۱۱	۵۳۰	۵۴۸	۵۶۶	۵۸۶	۴,۱۶۹
۶۱۳	۷۱۴	۴۵۱	۴۲۶	۴۱۰	۴۰۱	۳۹۱	۳۸۹	۳۹۶	۷۱۴
۱,۱۵۴	۱,۱۷۳	۹۲۶	۹۲۰	۹۲۱	۹۳۱	۹۳۹	۹۵۶	۹۸۱	۴,۸۸۳
۰	(۲۲۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۲۲۰)
۰	(۲۲)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۲۲)
(۴۴۰)	(۴۸۰)	(۵۰۰)	(۵۱۰)	(۵۲۰)	(۵۴۰)	(۵۵۰)	(۵۶۰)	(۵۷۰)	(۴,۲۳۰)
(۴۴۰)	(۷۲۲)	(۵۰۰)	(۵۱۰)	(۵۲۰)	(۵۴۰)	(۵۵۰)	(۵۶۰)	(۵۷۰)	(۴,۴۷۲)
۷۱۴	۴۵۱	۴۲۶	۴۱۰	۴۰۱	۳۹۱	۳۸۹	۳۹۶	۴۱۱	۴۱۱

فروش

بهای تمام شده کالای فروش رفته

سود ناخالص

هزینه های فروش ، اداری عمومی

خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی

سود عملیاتی

هزینه های مالی

خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی

سود قبل از کسر مالیات

مالیات

سود خالص

سود انباشته

سود قابل تخصیص

افزایش سرمایه

اندوخته قانونی

سود سهام مصوب

سود تخصیص یافته

سود انباشته پایان دوره

مبالغ به میلیارد ریال می باشد

شرکت داروسازی زهراوی

گزارش افزایش سرمایه

صورت دریافت و پرداخت (با اعمال افزایش سرمایه)

در تاریخ سال منتهی به ۱۳۹۳ لغایت ۱۴۰۱

سال مالی ۱۳۹۳	سال مالی ۱۳۹۴	سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۳۹۴ لغایت ۱۴۰۱
دریافتها	۰								
دریافت از بابت فروش سال جاری	۹۱۱	۹۱۱	۹۱۱	۹۱۱	۹۱۱	۹۱۱	۹۱۱	۹۱۱	۷,۲۸۸
وجوه حاصل از درآمدهای عملیاتی و غیر عملیاتی	۷	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۳	۲۴
تامین نقدینگی از تسهیلات بانکی	۱,۵۲۸	۲,۰۳۵	۱,۹۶۵	۱,۸۹۵	۱,۸۲۴	۱,۶۷۵	۱,۵۹۹	۱,۵۲۲	۱۴,۲۶۵
دریافت از بابت فروش سنوات گذشته	۹۶۲	۱,۸۳۳	۱,۸۳۳	۱,۸۳۳	۱,۸۳۳	۱,۸۳۳	۱,۸۳۳	۱,۸۳۳	۱۴,۶۶۴
افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع دریافتها	۳,۴۰۸	۴,۷۸۲	۴,۷۱۲	۴,۶۴۲	۴,۵۷۱	۴,۴۹۷	۴,۴۲۲	۴,۲۶۹	۳۶,۲۴۱

پرداختها										
خرید مواد اولیه و بسته بندی	۸۶۶	۱,۴۶۶	۱,۳۰۹	۱,۲۹۰	۱,۲۶۲	۱,۲۴۷	۱,۲۵۶	۱,۲۴۴	۱,۲۲۶	۱۰,۳۰۰
خرید قطعات یدکی و ملزومات	۱۹	۱۹	۱۹	۱۹	۱۹	۱۹	۱۹	۱۹	۱۹	۱۵۲
خرید محصولات ساخته شده	۵۸	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹	۸۹	۷۱۲
حقوق و دستمزد پرسنلی	۱۱۷	۱۱۷	۱۱۷	۱۱۷	۱۱۷	۱۱۷	۱۱۷	۱۱۷	۱۱۷	۹۳۶
هزینه های عملیاتی	۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	۶۴	۵۱۲
مالیات	۱۱۵	۱۸۱	۱۳۳	۱۳۵	۱۳۶	۱۳۹	۱۴۰	۱۴۲	۱۴۴	۱,۱۵۰
خرید دارایی ثابت	۴۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود سهام	۲۲۷	۸۲۶	۵۰۰	۵۱۰	۵۲۰	۵۴۰	۵۵۰	۵۶۰	۵۷۰	۴,۵۷۶
باز پرداخت اقساط بانکی	۱,۴۸۵	۱,۵۲۸	۲,۰۳۵	۱,۹۶۵	۱,۸۹۵	۱,۸۲۴	۱,۷۵۰	۱,۶۷۵	۱,۵۹۹	۱۴,۲۷۱
هزینه بهره	۳۹۸	۴۸۸	۴۷۷	۴۷۴	۴۶۰	۴۵۴	۴۴۶	۴۳۹	۴۳۲	۳,۶۷۰
جمع کل پرداختها	۳,۳۹۱	۴,۷۷۸	۴,۷۴۳	۴,۶۶۳	۴,۵۶۲	۴,۴۹۳	۴,۴۳۱	۴,۳۴۹	۴,۲۶۰	۳۶,۲۷۹
خالص افزایش/کاهش	۱۷	۴	(۳۱)	(۲۱)	۹	۴	(۹)	(۳)	۹	(۳۸)
اضافه می شود موجودی اول دوره	۴۴	۶۱	۶۵	۳۴	۱۳	۲۲	۲۶	۱۷	۱۴	۶۱
موجودی در پایان دوره	۶۱	۶۵	۳۴	۱۳	۲۲	۲۶	۱۷	۱۴	۲۳	۲۳

نسبتهای مالی							
عنوان	نسبت	نحوه محاسبه	واحد	عملکرد سال مالی ۱۳۹۲	عملکرد سال مالی ۱۳۹۳	عملکرد سال مالی ۱۴۰۱ قبل از افزایش سرمایه	عملکرد سال مالی ۱۴۰۱ بعد از افزایش سرمایه
نقدینگی	جاری	داراییهای جاری بدهیهای جاری	درصد	۱۰۳	۱۲۰	۱۱۲	۱۲۶
	آنی	(موجودی مواد و کالا+ پیش پرداخت) - دارایی جاری بدهیهای جاری	درصد	۴۳	۸۲	۷۵	۸۵
	دارائی جاری	داراییهای جاری کل دارائیهها	درصد	۸۸	۹۰	۹۴	۹۴
اهرمی	بدهی	بدهیها داراییها	درصد	۷۴	۷۵	۸۵	۷۵
	بدهی به ارزش ویژه	بدهیها حقوق صاحبان سهام	درصد	۲۸۸	۲۹۳	۵۶۰	۲۹۸
	نسبت مالکانه	حقوق صاحبان سهام داراییها	درصد	۲۶	۲۵	۱۵	۲۵
	پوشش بهره	(هزینه بهره +سودقبل از کسرمالیات) هزینه بهره	درصد	۳۷۵	۲۷۳	۲۲۰	۳۳۲
سود آوری	قیمت تمام شده به فروش	قیمت تمام شده فروش	درصد	۴۹	۵۷	۵۷	۵۷
	سود ناویژه به فروش	سود ناویژه فروش	درصد	۵۱	۴۳	۴۳	۴۳
	سود خالص به فروش	سود خالص فروش	درصد	۲۷	۲۰	۱۷	۲۱
	هزینه های مالی به فروش	هزینه های مالی فروش	درصد	۱۱.۳	۱۴.۵	۱۸	۱۲
	بازده داراییها	سود خالص داراییها	درصد	۲۰	۱۷	۱۵	۲۰
	بازده ارزش ویژه	سود خالص حقوق صاحبان سهام	درصد	۷۹	۶۷	۱۰۰	۷۹
	سودمندی وام	بازده ارزش ویژه بازده دارائیهها	مرتبه	۴	۳.۹	۶.۶۰	۳.۹۹
فعالیت	گردش داراییها	فروش داراییها	درصد	۷۶	۸۷	۹۱	۹۳
	دوره گردش کالا	میانگین موجودی مواد و کالا ۳۶۵ / قیمت تمام شده	روز	۱۵۷	۱۶۱	۱۵۵	۱۵۵
	دوره گردش پیش پرداختها	پیش پرداختها ۳۶۵/قیمت تمام شده	روز	۲۴۳	۵۸	۵۸	۵۸
	دوره وصول طلب	بدهکاران تجاری ۳۶۵ / فروش	روز	۱۷۰	۲۴۶	۲۴۶	۲۴۶
	دوره گردش عملیات	دوره گردش کالا+ دوره وصول مطالبات	روز	۳۲۷	۴۰۷	۴۰۱	۴۰۱

خالص جریان نقد پیش بینی شده									
بر اساس صورت سود و زیان پیش بینی شده شرکت طی سنوات آتی ،جریان نقد خالص پیش بینی شده به شرح ذیل می باشد :									
عنوان	سرمایه اولیه	سال مالی ۱۳۹۴	سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۴۵۹	۴۷۶	۴۹۴	۵۱۱	۵۳۰	۵۴۸	۵۶۶	۵۸۶
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۴۱۳	۴۲۲	۴۲۴	۴۳۵	۴۳۹	۴۴۶	۴۵۱	۴۵۶
خالص تغییرات سود و (زیان)		۴۶	۵۴	۷۰	۷۶	۹۱	۱۰۲	۱۱۵	۱۳۰
تغییرات استهلاک		۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جریان نقد ورودی		۴۶	۵۴	۷۰	۷۶	۹۱	۱۰۲	۱۱۵	۱۳۰
جریان نقد خروجی (مبلغ افزایش سرمایه)	(۲۲۰)								
خاص جریان نقدی	(۲۲۰)	۴۶	۵۴	۷۰	۷۶	۹۱	۱۰۲	۱۱۵	۱۳۰

ارزیابی بودجه بندی سرمایه ای طرح

بر اساس جداول فوق و بر مبنای معیارهای مختلف، ارزیابی طرح جهت تصمیم گیری به شرح زیر گزارش میگردد:

الف) دوره بازگشت سرمایه (PP)

دوره بازگشت سرمایه عبارت است از سالهای مورد نیاز برای برگشت سرمایه گذاری اولیه، بر اساس جریان وجوه نقد طرح و با توجه به میزان کل سرمایه گذاری اولیه، دوره بازگشت کل سرمایه بالغ بر ۳ سال ۸ ماه تعیین میگردد.

ب) خالص ارزش فعلی (NPV)

خالص ارزش فعلی عبارت است از ارزش فعلی جریان وجوه نقد آتی منهای ارزش فعلی خالص سرمایه گذاری. بر اساس صورت جریان وجوه نقد آتی تنزیل شده و با لحاظ نرخ تنزیل ۲۷ درصدی، خالص ارزش فعلی طرح بالغ بر ۶,۰۰۰ میلیون ریال تعیین می گردد.

ج) نرخ بازده داخلی (IRR)

نرخ بازده داخلی عبارت است از نرخ تنزیلی که باعث می شود ارزش فعلی طرح برابر صفر شود یا به عبارت دیگر ارزش فعلی جریان وجوه نقد ورودی برابر با ارزش فعلی جریان وجوه نقد خروجی گردد. بر اساس صورت جریان وجوه نقد آتی تنزیل شده، نرخ بازده داخل بالغ بر ۲۷/۸ درصد تعیین می شود.

د) شاخص سود آوری (PI)

شاخص سود آوری عبارت است از ارزش فعلی جریان وجوه نقد آتی تنزیل شده تقسیم بر ارزش فعلی خالص سرمایه گذاری، بر اساس صورت جریان وجوه نقد آتی تنزیل شده و با لحاظ نرخ تنزیل ۲۷ درصدی، شاخص سود آوری طرح بالغ بر ۱/۰۳ مرتبه تعیین می گردد.

تاریخ:
شماره:
پیوست:

پیشنهادهای هیئت مدیره

با توجه به گزارش پیوست و ضرورت افزایش سرمایه :

هیئت مدیره شرکت ضمن تقدیر و تشکر از حضور اکثریتی شما سهامداران محترم و بازررس قانونی شرکت از مجمع محترم تقاضا دارد:

* افزایش سرمایه شرکت از ۸۰ میلیارد ریال به ۳۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته (بالغ بر ۲۲۰،۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۷۵ درصد سرمایه فعلی)

* پس از اجرایی شدن افزایش سرمایه ، ماده ۵ اساسنامه شرکت اصلاح گردد.

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین	آقای دکتر حمید رضا راسخ	رئیس هیئت مدیره (غیر موظف)	
شرکت لابراتوارهای رازک	آقای دکتر محمد رضا سیاهی	نایب رئیس هیئت مدیره (غیر موظف)	
شرکت داروپخش	آقای دکتر مجید عنابی	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل (موظف)	
شرکت داروسازی ابوریحان	آقای محمد علی کلانتری	عضو هیئت مدیره (غیر موظف)	
شرکت داروسازی حکیم	آقای دکتر مهرداد علیمیان	عضو هیئت مدیره (غیر موظف)	



(۶۱)

کارخانه: تبریز، کیلومتر ۱۹ جاده تهران، روبروی مرکز آموزش کشاورزی،
خیابان سرم دارو، شهرک صنعتی عالی نسب، صندوق پستی: ۵۱۵۷۵-۵۳۶۷
تلفن: ۰۲-۶۳۰۹۴۰۱ (۰۴۱۱) ۶۳۰۹۴۰۰ نمابر: ۰۴۱۱ (۰۴۱۱)
پست الکترونیک کارخانه: factory@zahravipharma.com
دفتر تهران: خیابان شهید بهشتی، خیابان شهید صابونچی، هویزه غربی، پلاک ۱۷۸
صندوق پستی ۹۵۹۶-۱۵۸۷۵ کد پستی: ۱۵۳۳۶۵۴۷۱۳
تلفن: ۰۶۵-۸۸۷۵۶۰۶۵-۸۸۷۴۴۵۵ (۰۲۱) نمابر: ۸۸۷۵۸۷۳۵ (۰۲۱)
پست الکترونیک دفتر تهران: info@zahravipharma.com



تاریخ تهیه: ۱۳۹۴/۰۶/۱۴

صفحه: ۱/۱

صفحه مسلسل: ۱
سال مالی: ۱۳۹۴

داروسازی زهراوی

گزارش تراز کل

از ماه فروردین تا ماه مرداد

مانده تا پایان دوره		گردش طی دوره		عنوان حساب	کد
بستانکار	بدهکار	بستانکار	بدهکار		
	۷۴,۷۴۶,۹۱۵,۱۷۳	۵,۰۹۱,۰۲۰,۵۳۹,۹۰۱	5,165,767,455,074	نقد و بانک	10
	۱۳,۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰		13,850,000,000	سپرده های سرمایه گذاری نزد بانکها	11
	۲,۰۲۵,۲۹۳,۴۸۰,۸۹۲	۸۰۴,۷۸۵,۱۴۳,۲۹۲	2,830,078,624,184	حسابها و اسناد دریافتی تجاری	12
	۲۳,۹۷۸,۴۴۸,۴۵۹	۴۰,۲۷۳,۴۰۹,۵۹۶	64,251,858,055	سایر حسابها و اسناد دریافتی	13
	۱۰۸,۸۲۰,۷۷۸,۹۱۷	۶۶,۱۷۲,۸۲۷,۸۲۶	174,993,606,743	سپرده ها و پیش پرداختها	15
	۴۳۱,۰۲۰,۹۹۶,۲۱۶	۳,۴۹۹,۵۰۴,۲۵۲	434,520,500,468	کالای در جریان ساخت	16
	۵۸۹,۸۴۲,۸۲۸,۹۶۴	۶۶۵,۲۱۱,۷۰۸,۱۶۵	1,255,054,537,129	موجودی مواد اولیه، بسته بندی و قطعات یدکی	17
	۳۴۶,۷۳۷,۲۶۴,۱۱۱	۴۵۳,۳۳۶,۹۸۵,۶۱۳	800,074,249,724	سفارشات و اقلام در راه	18
	۵۲,۵۳۸,۷۷۶,۷۹۸	۱,۴۲۷,۸۸۴,۹۹۹	53,966,661,797	موجودی محصولات	19
	۳۰۰,۳۱۹,۷۱۷,۱۶۱		300,319,717,161	دارائیهای ثابت	20
۱۴۹,۳۷۴,۹۳۸,۷۳۷		۱۴۹,۳۷۴,۹۳۸,۷۳۷	0	ذخیره استهلاک	21
	۱۵۰,۱۰۲,۳۳۰		150,102,330	سرمایه گذاری	22
	۱۱۹,۳۱۱,۴۳۳,۸۸۶		119,311,433,886	طرح و توسعه	23
	۱۰,۰۶۹,۲۳۰,۳۷۱	۵,۰۰۰,۰۰۰	1,074,230,371	دارائیهای نامشهود	25
۳۴۲,۸۶۴,۱۱۱,۸۷۶		۱,۰۱۲,۰۹۶,۵۸۹,۲۳۳	669,232,477,357	اسناد پرداختی	31
۳,۱۷۹,۲۸۵,۲۰۰		۳,۱۷۹,۲۸۵,۲۰۰	0	پیش دریافتها	35
۱,۷۲۰,۷۶۲,۰۳۱,۵۸۴		۳,۶۸۹,۴۰۸,۸۲۶,۷۹۵	1,968,646,795,211	تسهیلات مالی کوتاه مدت	37
۷۲۶,۰۱۴,۹۱۶,۹۰۴		۹۱,۰۰۱,۷۳۲,۶۴۹	184,002,406,745	حسابهای پرداختی	38
۱۵,۹۴۸,۱۸۵,۴۸۰		۱۷,۷۵۱,۱۰۹,۹۲۴	1,802,924,444	حساب ذخایر	39
۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰		۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	0	سرمایه	41
۳۰۷,۵۶۰,۲۴۶,۴۹۲		۷۱۳,۸۷۸,۵۶۶,۴۹۲	406,318,320,000	سود و زیان انباشته	44
۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰		۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	0	اندوخته ها	45
	۱۷,۹۸۴,۲۰۸,۰۲۴,۷۳۷	۴,۴۳۴,۲۶۷,۹۷۵,۷۰۰	22,418,476,000,437	حسابهای انتظامی	46
۱۷,۹۸۴,۲۰۸,۰۲۴,۷۳۷		۲۲,۴۱۸,۴۷۶,۰۰۰,۴۳۷	4,434,267,975,700	طرف حسابهای انتظامی	47
۱۰,۰۶۴,۸۳۳,۵۸۶,۳۶۷		۱۰,۰۶۴,۸۳۳,۵۸۶,۳۶۷	0	فروش	50
	۱۹,۴۷۱,۸۹۴,۵۶۰		19,471,894,560	قیمت تمام شده	56
	۳,۸۲۱,۲۹۸,۰۵۸	۳۱۷,۷۷۳,۱۹۲	4,139,071,250	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	58
۳,۴۳۵,۹۲۱,۷۲۴		۳,۴۳۵,۹۲۱,۷۲۴	0	درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	59
	۴۸,۱۲۸,۳۳۷,۵۸۴	۳۰۲,۸۴۵,۲۷۲	48,431,182,856	هزینه های حقوق و مزایای پرسنلی	70
	۴۰,۳۶۸,۸۳۳,۴۳۹	۸۰۷,۰۹۱,۹۳۶	41,175,925,375	هزینه های عملیاتی	80
۱۰,۰۵۷,۷۳۴,۷۸۷		۳۵,۱۴۱,۳۴۹,۶۶۲	25,083,614,875	کنترل تخفیفات	81
	۳۷,۲۶۱,۰۳۸,۲۱۷	۸۶۳,۹۳۲,۰۷۷	38,124,970,294	تخفیفات	82
	۳۳,۷۷۹,۶۲۳,۶۶۳	۶,۲۵۷,۷۳۶	33,785,881,399	برگشت از فروش	83
	۱۶۱,۵۱۹,۹۶۰,۳۵۲	۷,۵۳۵,۸۴۴,۴۴۹	169,055,804,801	هزینه های مالی	91
۲۲,۴۱۶,۲۳۸,۹۸۳,۸۸۸	۲۲,۴۱۶,۲۳۸,۹۸۳,۸۸۸	۴۱,۶۷۵,۴۲۸,۲۲۲,۲۲۶	۴۱,۶۷۵,۴۲۸,۲۲۲,۲۲۶	جمع نهایی	