

الف) ماهیت کسب و کار

کلیاتی درباره شرکت

در حال حاضر این شرکت به عنوان یکی از بزرگترین هلدینگهای دارویی کشور مالک مجموعه ای از شرکتهای دارویی با فعالیت تولید، واردات و توزیع داروهای ساخته شده در کشور می باشد. این شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین (سهامی عام) و واحد تجاری اصلی نهایی گروه نیز شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی می باشد.

تاریخچه:

شرکت داروپخش (سهامی عام) ابتدا با عنوان "بنگاه خیریه داروپخش" تاسیس و تحت شماره ۳۴۴ به تاریخ ۱۳۳۵/۱۱/۲۸ در تهران به ثبت رسید و بعد از پیروزی انقلاب اسلامی با تصویب شورای انقلاب، به مالکیت وزارت بهداشت درآمد و با نام "شرکت سهامی داروپخش" تحت شماره ۳۸۱۰۹ مورخ ۱۳۵۹/۵/۰۴ در تهران تجدید ثبت گردید. در تاریخ ۱۳۷۱/۷/۲۶ بر اساس مصوبه مجلس شورای اسلامی شرکت سهامی داروپخش به سازمان تامین اجتماعی واگذار و به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۲/۱۲/۱۱ نوع شرکت به سهامی عام تبدیل گردید و در ۱۳۷۲/۱۲/۲۵ با تصویب هیئت پذیرش سازمان بورس اوراق بهادار تهران به عنوان یکصد و چهلمین شرکت در فهرست شرکتهای پذیرفته شده سازمان بورس درج گردید. طبق مصوبه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۳۷۶/۱۰/۱۴ همزمان با منفک شدن آخرین شرکت تولیدی (شرکت کارخانجات داروپخش)، این شرکت از تاریخ مزبور بصورت سرمایه گذاری فعالیت می نماید.

موضوع فعالیت شرکت به موجب ماده (۲) اساسنامه عبارت است از:

ایجاد، توسعه، راه اندازی، اداره و انجام امور مربوط به انواع طرحها و واحدهای تولیدی و بازرگانی و خدماتی در بخشها و فعالیتهای مختلف اقتصادی از طریق:

الف- تاسیس، تشکیل، مشارکت در سرمایه، خرید سهام، بازسازی، نوسازی و راه اندازی انواع شرکتهای و موسسات در داخل یا خارج از کشور، فروش سهام، واگذاری یا معاوضه سهام شرکتهای و یا انحلال آنها.

ب- آماده کردن شرکت های مورد سرمایه گذاری جهت ورود به بورس اوراق بهادار.

ج- استفاده از تسهیلات مالی و اعتباری بانکها و موسسات اعتباری.

د- پذیره نویسی سهام و انجام معاملات مربوط به سهام و اوراق بهادار داخلی یا خارجی.

ه- تامین خدمات مورد لزوم شرکتهای در مورد نیازهای: خدمات و مشاوره در زمینه تولید، سرمایه گذاری های جدید، توسعه، تکمیل، برنامه ریزی و بودجه بندی، تامین منابع مالی و اعتباری، صدور، تایید و قبول هرگونه ضمانت نامه یا تعهدنامه، بازاریابی و طراحی سیستمهای مدیریتی جهت تسهیل و افزایش کارایی آنها مشترکا یا از طریق تشکیل شرکت و موسسه.

و- انتشار، خرید و فروش اوراق مشارکت و اوراق قرضه.

ز- انجام کلیه عملیات مجازی که به طور مستقیم یا غیر مستقیم برای تحقق هدف شرکت لازم یا مفید بوده و یا در جهت اجرای موضوع شرکت ضرورت داشته باشد.

سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۱۵,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۱۵ میلیون سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح زیر به مبلغ ۸۴۰,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۸۴۰ میلیون سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) افزایش یافته است.

تغییرات سرمایه شرکت			
محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ افزایش سرمایه
	۱۵,۰۰۰	در بدو ورود به سازمان بورس اوراق بهادار	ابتدای سال ۱۳۷۳
مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	۲۰,۰۰۰	۳۳/۳۳	۱۳۷۳/۱۲/۲۱
مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	۳۰,۰۰۰	۵۰	۱۳۷۴/۱۲/۲۸
مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	۴۰,۰۰۰	۳۳/۳۳	۱۳۷۵/۸/۲۹
مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	۱۰۰,۰۰۰	۱۵۰	۱۳۷۸/۵/۳۰
مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	۱۵۰,۰۰۰	۵۰	۱۳۷۹/۱۲/۱۰
مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	۲۰۰,۰۰۰	۳۳/۳۳	۱۳۸۰/۶/۱۰
سود انباشته حاصل از فروش سرمایه گذاریهای بلند مدت	۳۰۰,۰۰۰	۵۰	۱۳۸۳/۳/۱۹
سود انباشته ، مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	۶۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۳۸۷/۰۵/۲۹
سود انباشته	۸۴۰,۰۰۰	۴۰	۱۳۹۶/۰۳/۲۱

ترکیب سهامداران در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ و ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ (تاریخ برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه) به شرح ذیل می باشد:

ردیف	شرح	۱۳۹۷/۰۴/۳۱		۱۳۹۷/۱۲/۲۹	
		تعداد سهام	درصد سهام به کل	تعداد سهام	درصد سهام به کل
۱	شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین	۶۲۸,۰۳۲,۲۵۳	۷۴/۷۷	۶۱۴,۳۶۰,۸۴۸	۷۳/۱۴
۲	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران	۱۳۴,۵۶۳,۶۹۱	۱۶/۰۲	۱۳۴,۵۶۳,۶۹۱	۱۶/۰۲
۳	بانک رفاه کارگران	۲۱,۹۹۲,۱۷۰	۲/۶۲	۲۸,۹۱۴,۷۰۰	۳/۴۴
۴	شرکت سرمایه گذاری صبا تامین	۱۲,۳۹۹,۶۸۵	۱/۴۸	۱۲,۳۹۹,۶۸۵	۱/۴۸
۵	سایر سهامداران (حقوقی و حقیقی)	۴۳,۰۱۲,۲۰۱	۵/۱۱	۴۹,۷۶۱,۰۷۶	۵/۹۲
	جمع کل	۸۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۸۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

ب) اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

با نهادینه شدن فرآیندهای تعالی سازمانی استراتژی محور، و استقرار مدل تعالی سازمانی جایزه ملی کیفیت ایران و کسب جوایز مربوطه (جایزه اشتهار به کیفیت در مدیریت راهبردی و نیز جایزه اشتهار به کیفیت در مدیریت راهبری) هر ساله پروژه های بهبود لازم در جهت تحقق اهداف تعیین شده، تدوین و اجرا می گردد. بر همین اساس برای سال ۱۳۹۷ برنامه های ذیل تدوین گردیده است:

۱. در راستای ارتقای سطح سلامت جامعه (با اهداف افزایش کیفیت و افزایش اثربخشی):

الف. چالاکي و سرعت توسعه محصولات و خدمات زنجیره تامین دارو در کلیه بخشهای زیرمجموعه.
 ب. توسعه سرمایه گذاری با هدف تولید محصولات با فناوری بالا با تمرکز بر حوزه های دارویی بیوتکنولوژی، نانو با هدف افزایش اثر بخشی.

ج. توسعه ارتباطات با نهادهای علمی و تحقیقاتی و حضور پررنگ در همایشها و کنفرانسهای علمی و تخصصی.

د. نظارت و راهبری بر توسعه محصولات جدید و جلوگیری از سرمایه گذاری های مشترک و توسعه اثربخش بصورت گروهی.

ه. حضور گسترده و منسجم شرکتهای گروه در حوزههای مختلف متناسب با استراتژی های کلان سازمان با هدف افزایش کیفیت و توسعه برند گروه (از جمله: جایزه ملی کیفیت غذا، دارو و بهداشت ایران؛ تعالی منابع انسانی؛ تولیدکننده برتر؛ صادرکننده نمونه؛ حمایت از حقوق مصرف کنندگان؛ صنعت سبز و سایر جوایز و گواهینامهها) در جهت گسترش حضور و ارائه توانمندی گروه در بازارهای داخلی و بین المللی.

۲. در راستای تحقق چشم انداز "انتخاب اول مشتریان ایرانی" (با اهداف افزایش رضایت مشتری و افزایش سهم بازار):

الف. ارتقای سطح رضایت مشتریان گروه از طریق سنجش مداوم رضایت مشتریان و ارائه گزارشات بازخور و اجرای پروژه های بهبود مرتبط.

ب. معرفی بهینه محصولات شرکتهای گروه از طریق مشارکت منسجم در نمایشگاه های معتبر دارویی، بین المللی و منطقه ای و توسعه برند گروه.

ج: ایجاد و توسعه مراکز پخش جدید و بهسازی مراکز شرکتهای توزیع گروه مطابق با استانداردهای GDP در سطح استانهای مختلف کشور در راستای ارائه خدمات بهتر و سریعتر به مشتریان و مصرف کنندگان نهایی.

د- تولید محصولات جدید و ارتقاء سطح کیفی محصولات در راستای افزایش سطح رضایت مشتریان.

۳. در راستای تحقق چشم انداز "شرکت دارویی برتر گروه دارویی تامین، شستا و منطقه" (با اهداف افزایش بهره‌وری، افزایش کارایی و افزایش سودآوری):

الف. توسعه قابلیت فعالیت در سطوح بین المللی.

ب. تدوین و پیاده سازی سیستم مدیریت فرآیندها.

ج. پیگیری برنامه های راهبردی به روز شده گروه داروپخش با هدف ارتقای هم‌افزایی و کاهش برنامه‌های عملیاتی موازی در سطح گروه.

د. ارتقای سرمایه اطلاعاتی با بروز رسانی سطح سیستم های اطلاعاتی مدیریت چرخش مناسب اطلاعات (استقرار مرکز هوشمندی کسب و کار).

ه. پایش انطباق بودجه ریزی شرکت ها با برنامه های راهبردی تدوین شده

و. مدیریت سرمایه فکری و اشراف دانشی از طریق استقرار نظام مدیریت دانش.

۴. در راستای تحقق "همکار برگزیده شرکتهای بین المللی" (با هدف کمک به توسعه صنعتی کشور):

الف. مدیریت اثربخش و توسعه کیفی سرمایه های انسانی (از طریق استقرار سیستمهای ارزیابی و مدل‌های توسعه منابع انسانی).

ب. بازسازی و نوسازی خطوط تولیدی در شرکت های گروه داروپخش با هدف ارتقای بهره وری و تسهیل اخذ GMP و در نتیجه افزایش توان صادراتی و گسترش دسترسی به بازارهای بین المللی و گسترش تعامل و همکاری با شرکتهای بین المللی.

ج. توسعه فعالیتهای بازرگانی در حوزه صادرات (با هدف پیشبرد استراتژی توسعه صادرات گروه از طریق حفظ بازارهای صادراتی موجود و گسترش کمی و کیفی فعالیت در بازارهای فعلی و تلاش در جهت توسعه بازارهای صادراتی) و واردات (با هدف تأمین داروهای بیماری های خاص و فوریتی که توسط شرکتهای گروه تولید نمیگردد).

(پ) مهمترین منابع، ریسک ها و روابط صورت خلاصه سرمایه گذارینها:

وضعیت بهای تمام شده و ارزش بازار سرمایه گذاری شرکت داروپخش (سهامی عام) طی سال ۱۳۹۷									
ردیف	نام شرکت	فعالیت اصلی	سرمایه	تعداد سهام داروپخش	درصد مالکیت	بهای تمام شده	درصد از کل	ارزش بازار	
۱	داروسازی اکسیر	تولید داروهای انسانی	۴۵۰,۰۰۰	۲۴۱,۵۰۰,۱۷۷	۵۳,۶۷	۲۳۱,۴۰۹	۲۰,۵	۲۱۳,۰۷۵۶	
۲	داروسازی ابوریحان	تولید داروهای انسانی ودامی	۲۸۸,۰۰۰	۳۲۶,۸۵۵,۴۲۵	۸۴,۳۴	۳۱۳,۳۳۴	۱۹,۴	۲,۷۲۳,۵۸۳	
۳	کارخانجات داروپخش	تولید داروهای انسانی ودامی	۶۲۵,۰۰۰	۵۱۷,۸۲۶,۶۰۳	۸۲,۸۵	۲۱۹,۲۱۰	۱۳,۵	۴,۰۶۳,۹۰۳	
۴	داروسازی زهرآوی	تولید داروهای انسانی	۲۵۰۴,۰۰۰	۳۵۹,۷۴۱,۳۳۱	۱۴,۳۷	۱۱۸,۳۳۱	۷,۳	۶۴۱,۱۵۵	
۵	پارس دارو	تولید داروهای انسانی	۵۲۵,۰۰۰	۱۸,۳۰۰,۰۰۰	۲,۴۹	۱۱۰,۳۱۷	۶,۸	۱۰۷,۵۴۸	
۶	زاگرس فارمد پارس	تولید داروهای دامی و انسانی	۹۲۰,۲۲۳	۲۲۲,۰۱۵,۵۶۶	۲۴,۹۹	۸۸,۲۴۷	۵,۵	۷۰۰,۷۰۵	
۷	لابراتوارهای رازک	تولید داروهای انسانی ودامی	۵۹۳,۰۰۰	۳۰۱,۱۷۲,۵۶۸	۵۰,۷۹	۱۳۸,۲۱۰	۸,۵	۳,۲۵۸,۶۸۷	
۸	سایر شرکتهای بورسی					۶۰,۶۸۸	۳,۷	۷۳,۹۳۷	
		جمع سرمایه گذاری در شرکتهای بورسی		۱,۳۷۹,۴۳۶	۸۵,۲			۱۳,۷۰۰,۲۶۳	
۱	توزیع داروپخش	توزیع دارو	۶۰۰,۰۰۰	۵۳۹,۹۹۹,۵۲۰	۹۰,۰۰	۱۳۵,۰۰۰	۸,۳		
۲	گسترش بازرگانی داروپخش	واردات و صادرات دارو	۳۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰	۱۸,۰۰۰	۱,۱		
۳	پخش داروسازی اکسیر	محصولات دارویی	۱۵۰,۰۰۰	۸۵,۹۵۰,۰۰۰	۵۷,۳۰	۶۰,۱۶۴	۳,۷		
۴	بیبو دارو	تولید محصولات بیولوژیکی	۳۷,۵۰۰	۱۴,۹۹۹,۹۹۹	۴۰,۰۰	۱۵,۰۰۰	۰,۹		
۵	توزیع داروهای دامی داروپخش	توزیع داروهای دامپریشکی	۵۰,۰۰۰	۴۱,۶۵۰,۰۰۰	۸۳,۳۰	۹,۶۸۶	۰,۶		
۶	سایر شرکتهای غیر بورسی					۱,۷۵۸	۰,۱		
		جمع سرمایه گذاری در شرکتهای غیر بورسی		۲۳۹,۶۰۸		۱۴,۸			
		جمع کل سرمایه گذارینها		۱,۶۱۹,۰۴۴		۱۰۰,۰		۱۳,۷۰۰,۲۶۳	

وضعیت تغییرات سرمایه گذاری شرکت داروپخش (سهامی عام) طی سال ۱۳۹۷

ردیف	نام شرکت	فعلیت اصلی	سرمایه	تعداد سهام داروپخش	درصد مالکیت	ارزش اسمی	ابتدای دوره	قیمت تمام شده سرمایه گذاری		کاهش	پایان دوره
								افزایش			
								افزایش سرمایه	خرید سهام		
۱	توزیع داروپخش	توزیع دارو	۶۰۰.۰۰۰	۵۲۹.۹۹۹.۵۲۰	۹۰.۰	۵۴۰.۰۰۰	۴۵۰.۰۰۰	۹۰.۰۰۰	۰	۰	۱۲۵.۰۰۰
۲	کارخانجات داروپخش *	تولید داروهای انسانی و دامی	۶۱۵.۰۰۰	۵۱۷.۸۲۶.۶۰۳	۸۲.۹	۵۱۷.۸۲۷	۲۱۸.۵۲۶	۰	۱.۹۶۳	(۱.۲۸۹)	۲۱۹.۲۱۰
۳	داروسازی ابوریحان *	تولید داروهای انسانی و دامی	۲۸۸.۰۰۰	۳۲۶.۸۵۵.۴۲۵	۸۴.۲	۳۲۶.۸۵۵	۲۶۸.۷۲۸	۲۲.۱۰۰	۳.۸۵۴	(۱.۲۴۸)	۲۱۲.۲۳۴
۴	توزیع داروهای دامی داروپخش	توزیع داروهای دامپزشکی	۵۰.۰۰۰	۴۱.۶۵۰.۰۰۰	۸۲.۳	۴۱.۶۵۰	۹.۶۸۶	۰	۰	۰	۹.۶۸۶
۵	پخش داروسازی اکسیر	مجموعات دارویی	۱۵۰.۰۰۰	۸۵.۹۵۰.۰۰۰	۵۷.۳	۸۵.۹۵۰	۱۷.۱۹۰	۴۲.۹۷۵	۰	۰	۶۰.۱۲۵
۶	گسترش بازرگانی داروپخش	واردات و صادرات دارو	۲۰.۰۰۰	۱.۸۰۰.۰۰۰	۶۰.۰	۱۸۰.۰۰۰	۱۸۰.۰۰۰	۰	۰	۰	۱۸۰.۰۰۰
۷	داروسازی اکسیر *	تولید داروهای انسانی	۴۵۰.۰۰۰	۲۴۱.۵۰۰.۱۷۷	۵۲.۷	۲۴۱.۵۰۰	۳۳۵.۱۹۸	۰	۱.۵۹۹	(۱۵.۵۸۸)	۲۳۱.۲۰۹
۸	لابراتوارهای رازک *	تولید داروهای انسانی و دامی	۵۹۲.۰۰۰	۳۰۱.۱۷۲.۵۶۸	۵۰.۸	۳۰۱.۱۷۳	۸۸.۱۵۱	۲۱.۴۲۴	۲۴۰.۷۷۹	(۵.۴۴۲)	۱۳۸.۲۱۰
جمع سرمایه گذاری در شرکت های تابعه (۵۰٪ به بالا) - بلند مدت											
۹	نیو دارو	تولید محصولات بیولوژیکی	۳۷.۵۰۰	۱۴.۹۹۹.۹۹۹	۴۰.۰	۱۵.۰۰۰	۱۵.۰۰۰	۰	۰	۰	۱۵.۰۰۰
۱۰	راگرس فارمد پارس *	تولید داروهای دامی و انسانی	۹۲.۰۲۳۳	۳۳۲.۰۱۵.۵۶۶	۲۵.۰	۳۳۲.۰۱۶	۹۱.۰۸۳	۰	۰	(۲.۸۲۶)	۸۸.۲۴۷
۱۱	داروپخش پاکو	سرمایه گذاری دارویی	۸۰۰.۰۰۰ دلار	-	۳۰.۰	-	۱.۶۷۷	۰	۰	۰	۱.۶۷۷
۱۲	داروسازی زهرآوی *	تولید داروهای انسانی	۲.۵۰۴.۰۰۰	۳۵۹.۷۳۱.۳۳۱	۱۴.۴	۳۵۹.۷۳۱	۱۲۱.۵۶۹	۰	۰	(۳.۲۴۸)	۱۱۸.۳۳۱
۱۳	پارس دارو *	تولید داروهای انسانی	۵۲۵.۰۰۰	۱۸.۳۰۰.۰۰۰	۲.۵	۱۸.۳۰۰	۹۲.۳۳۰	۱۰.۹۸۰	۶.۹۰۷	۰	۱۱۰.۳۱۷
۱۴	شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین *	سرمایه گذاری	۲۹۰.۰۰۰	۴۳۵.۰۰۰	۰.۰	۴۳۵	۲.۲۵۵	۰	۰	۰	۲.۲۵۵
۱۵	داروسازی فارابی *	تولید داروهای انسانی	۴۰۰.۰۰۰	۳.۸۷۲.۶۶۵	۱.۰	۳.۸۷۳	۱۰.۴۱۴	۰	۷.۳۹۱	(۶۹۱)	۱۷.۱۱۴
۱۶	داروسازی کاسپین تامین *	تولید داروهای انسانی	۱۵۰.۰۰۰	۴۲۵.۸۳۵	۰.۳	۴۲۶	۸۴۳	۰	۵.۹۰۸	۰	۶.۷۵۱
۱۷	داروسازی جابرین حیاب *	تولید داروهای انسانی	۱.۱۲۴.۰۰۰	۴.۹۵۰.۰۰۰	۰.۴	۴.۹۵۰	۱۹.۴۵۹	۱.۶۵۰	۰	۰	۱۱.۱۰۹
۱۸	تولید مواد اولیه داروپخش *	تولید مواد اولیه	۵۰۰.۰۰۰	۲.۴۱۰.۱۳۸	۰.۵	۲.۴۱۰	۶.۰۱۹	۰	۲.۷۵۴	(۵۴۱)	۲.۳۲۹
۱۹	سایر	-	-	-	-	-	۱۱۶	۰	۰	۰	۲.۳۲۹
جمع سرمایه گذاری در شرکت های وابسته (۵۰٪ تا) - بلند مدت											
											۲۹۴.۲۳۰
											(۷.۸۹۰)
											۲۸.۷۲۵
											۷۰.۳۲۰
											(۳۱.۵۵۹)
											۲.۹۱۲۹
											۱.۳۷۱.۲۵۴

جمع کل سرمایه گذاریها

* شرکت های پذیرفته شده در سازمان بورس اوراق بهادار تهران

محیط حقوقی شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- ۱- قانون تجارت
- ۲- قانون مالیاتهای مستقیم
- ۳- قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار
- ۴- قوانین مبارزه با پولشویی
- ۵- آیین نامه ها و دستورالعمل های صادره توسط شرکتهای سرمایه گذاری تامین اجتماعی و سرمایه گذاری دارویی تامین.
- ۶- اساسنامه شرکت.

گزارش تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

۱- ریسک نوسانات نرخ بهره

افزایش نرخ هزینه تامین مالی می تواند باعث کاهش سود خالص شرکت های تابعه و در نهایت درآمد حاصل از سرمایه گذاری هلدینگ را تحت تاثیر قرار دهد چون بخش قابل توجهی از سرمایه در گردش مورد نیاز شرکت های تابعه از محل منابع بانکی بصورت تسهیلات مالی تامین می گردد با توجه به نرخ های اعمال شده از سوی بانک مرکزی و بانک های عامل دولتی و خصوصی در خصوص تسهیلات کوتاه مدت و همچنین با توجه به ساختار مالی شرکتهای تابعه که به دلیل تامین مالی از طریق ایجاد بدهی بانکی دارای ریسک مالی بالایی هستند جهت کاهش ریسک مزبور باید کاهش اخذ تسهیلات مالی در ساختار سرمایه مورد توجه قرار گیرد تا از طریق جذب تامین مالی از سایر منابع بتوانند ریسک مالی را کاهش دهند.

۲- ریسک کیفیت محصولات

معیار کیفیت تنها رضایتمندی پزشک و بیمار نیست بلکه آزمایشاتی است که به صورت علمی بر روی دارو انجام می شود همچنین تبلیغات و بازاریابی نقش اتکاناپذیری در معرفی و ارائه دارو دارند مضافا اینکه نبود نگاه مثبت به تولیدات داخلی موجب می شود تا پزشکان به تجویز داروهای خارجی تمایل بیشتری نشان دهند عوامل مزبور به عنوان عواملی هستند که معرفی کیفیت داروی داخلی را با چالش روبرو ساخته است برای مقابله با این چالش تولید محصولات تحت لیسانس و اصلاح GMP واحدهای تولیدی راهکارهایی هستند که در صورت تحقق آنها شرکت ها می توانند محصولات خود را با کیفیت مناسب تولید و به بازار عرضه نمایند.

۳- ریسک نوسانات نرخ ارز

با توجه به وارداتی بودن بخش عمده ای از مواد اولیه ، قطعات ، ماشین آلات جدید و همچنین دانش فنی، هرگونه شرایط محدود کننده از قبیل تحریم های بین المللی یا تغییر در قوانین و مقررات بین المللی می تواند باعث کاهش فعالیتهای تولیدی و عملیاتی شرکتهای تابعه شود و نهایتاً کاهش سودآوری شرکت ها را به دنبال داشته باشد. با توجه به اینکه حدود نیمی از مواد اولیه مصرفی شرکت های تابعه خارجی بوده و با ارز معاملاتی و در برخی موارد خاص به صورت ارز آزاد خریداری می گردد لذا می توان نتیجه گرفت که نوسانات ارزی می تواند تاثیر قابل توجهی در سود عملیاتی شرکت های تابعه داشته باشد. لذا جهت جلوگیری از آثار نامساعد نوسانات ارزی باید منابع دیگری جهت تهیه و تامین مواد اولیه خارجی با قیمت های پایین تری شناسایی گردد تا اثرات افزایش نرخ ارز روی بهای تمام شده محصولات را کاهش دهند.

۴- ریسک قیمت نهاده های تولیدی

از آنجایی که در سال ۱۳۹۶ عمده ترکیب بهای تمام شده محصولات تولیدی شرکت های تابعه را مواد اولیه مصرفی تشکیل می دهد و حدود نیمی از مواد اولیه مصرفی از منابع خارجی تامین می شود، لذا شرکتهای تابعه همواره با ریسک افزایش نرخ مواد اولیه و تغییرات نرخ ارز که باعث افزایش بهای تمام شده محصولات دارویی می شود مواجه هستند جهت برون رفت از این وضعیت ، شرکت های تابعه باید برای تهیه و تامین مواد اولیه مورد نیاز خود منابع متعدد و با قیمت های پایین تری شناسایی نمایند تا حدالمقدور بتوانند خودشان را در مقابل این ریسک پوشش دهند.

۵- ریسک کاهش قیمت محصولات

پایین بودن قیمت دارو و متعاقب آن کاهش حاشیه سود، انگیزه و رقابت تولید کنندگان را برای تولید بیشتر در بازار دارویی کاهش می دهد. این موضوع نظام قیمت گذاری علمی و منطقی تر دارو را می طلبد تا بخش خصوصی جهت سرمایه گذاری در این بخش تمایل پیدا کند. به نظر می رسد قیمت پایین داروهای تولید داخل نمی تواند توجیه منطقی و اقتصادی داشته باشد زیرا که دارو کالایی است علاوه بر هزینه های تولید ضرورتاً نیاز به صرف مخارج در زمینه های مطالعات و تحقیقات دارد بی شک واقعی نبودن قیمت دارو، صنعت دارو را در چرخه تولید ، توزیع و عرضه در وضعیت نامطلوب اقتصادی قرار خواهد داد ، برای گذر از این وضعیت تلاش مدیریت مجموعه هلدینگ جلب حمایت ذریبط دولت و جامعه داروسازی کشور برای اصلاح سیستم قیمت گذاری دارو خواهد بود.

۶- ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی

با توجه به وارداتی بودن بخش عمده ای از مواد اولیه مصرفی، قطعات و ماشین آلات جدید خطوط تولیدی هرگونه تغییر در قوانین بین‌المللی و یا تغییر در قوانین و مقررات دولتی می‌تواند کاهش عملیات شرکت‌های تابعه را به دنبال داشته باشد. مهمترین خطراتی که صنعت دارویی کشور را تهدید می‌کند می‌توان به واردات کلیه داروهای قابل ساخت در کشور همراه با کاهش نرخ تعرفه‌ها، مصرف محصولات خارجی و سیستم نامناسب قیمت گذاری محصولات دارویی تولید داخل نام برد. فرهنگ سازی و تلاش برای تغییر نحوه مصرف، قیمت گذاری صحیح، تلاش برای جلوگیری از ورود قاچاق دارو، دریافت گواهینامه‌های کیفی، تبیین تعرفه واردات در جهت توسعه صنعت داخلی و زمینه سازی برای آمادگی صنعت جهت پیوستن به سازمان تجارت جهانی و حذف تدریجی حمایت‌ها، تدوین قانون ضد دامپینگ، رفع قوانین و مقررات زائد، توسعه فعالیت‌های بازاریابی، تدوین قواعد و مقررات حفظ دستاوردهای تحقیقاتی و تلاش در راستای همکاری بیشتر دانشگاه و موسسات تحقیقاتی با صنعت و کارخانه‌های تولیدی، از راهکارهای توسعه و رشد صنعت داروسازی کشور در مواجهه با ریسک فوق‌الذکر محسوب می‌شوند.

۷- ریسک تجاری

عواملی از قبیل عرضه محصولات مشابه جدید و یا عملکرد موفق تر رقبا در خصوص محصولات مشترک می‌تواند باعث کاهش فروش محصولات شرکت‌های تابعه شود. یکی از بزرگترین مشکلات صنعت دارو عدم انگیزه سرمایه‌گذاری‌های جدید و کلان از سوی دیگر شرکت‌های اروپایی، آمریکایی و سایر کشورهای دارای تکنولوژی تولید علاقه‌ای به سرمایه‌گذاری در بازار دارویی ما به دلیل نوع قوانین داخلی ایران ندارند صنعت دارو جز صنایع تک، خلاق و نوآور است، داروهای جدیدی که کشف می‌شود برای مصرف بیماری‌های خاص با اثرات جانبی کمتر، می‌تواند سوددهی این صنعت را افزایش دهد که تحقق این امر سرمایه‌گذاری زیاد و موثر را می‌طلبد. همچنین وجود طرح ژنریک که از سال‌های گذشته باعث تغییر صنعت دارویی کشور شده، در چنین شرایطی باید جای خود را به برندسازی و ثبت تولیدات هریک از شرکت‌های تابعه با نام تجاری همان شرکت بدهد. با توجه به استراتژی‌های تعیین شده برای شرکت‌های مجموعه هلدینگ جهت برون رفت از این وضعیت و کاهش ریسک تجاری، مدیریت هلدینگ برنامه‌های خود را در جهت برندسازی، انتخاب و تولید محصولات جدید با تکنولوژی بالا در دستور کار خود قرار داده است.

۸- اقبال مشتریان به محصولات جایگزین

سوق فرهنگ مصرف به طرف محصولات خارجی ، یکی از مشکلات صنعت دارویی کشور است . عدم امکان معرفی محصولات دارویی داخلی به شاغلین بخش درمانی از جمله پزشکان، مصرف کنندگان ، ابداع و نوآوری های جدید در صنعت داروسازی و به همراه آن ایجاد فاصله با صنایع پیشرفته داروسازی دنیا و واردات غیر متعارف محصولات خارجی و استقبال بی دلیل مردم از آنها از دلایل اقبال مصرف کنندگان به داروهای خارجی بوده است. هیئت مدیره هلدینگ برای مواجهه با این چالش ها تبلیغ در جهت فرهنگ سازی مناسب برای مصرف داروهای داخلی را در سال مالی آتی سرلوحه فعالیت های خود قرار خواهد داد.

۹- ریسک نقدینگی

افزایش دوره وصول مطالبات متناسب با افزایش قابل توجه مطالبات تجاری و نهایتا کاهش توان شرکت های تابعه در پرداخت بدهی ها از عوامل اصلی ریسک نقدینگی است. همچنین ایجاد محدودیت برای استفاده از تسهیلات بانکی می تواند شرکت ها را با مشکل نقدینگی مواجه سازد. این موضوع شرکت های تولیدی داروسازی را در تهیه مواد اولیه و سایر مواد مورد نیاز جهت تولید به علت عدم نقدینگی کافی بخش عمده ای از خریدهای خارجی را با مشکلات زیادی روبرو می سازد و ادامه تداوم فعالیت شرکت های تولیدی را با چالش های جدی مواجه می کند. تلاش مجموعه مدیریت هلدینگ بر این است که با منطقی نمودن سیاست های فروش شرکت های تابعه به شرکت های توزیع ، دوره وصول مطالبات آنها را کاهش داده و همچنین تعامل با بانک ها و موسسات مالی جهت اخذ تسهیلات ارزان قیمت را جزء برنامه های خود قرار دهند.

۱۰- ریسک های خاص صنعت

علاوه بر ریسک های فوق الذکر سایر ریسک های موجود در صنعت دارو از جمله ریسک عدم وجود سیاست های مشخص فروش محصولات ، ارائه تخفیف های نقدی و جنسی بدون برنامه و کارشناسی شده ، فرسوده بودن ماشین آلات تولیدی ، پایین بودن GMP و استانداردهای لازم و همچنین عدم تولید محصولات دارویی با دانش فنی بالا و با کیفیت جهت صادرات به کشورهای خارجی را می توان اشاره کرد.

صورت سود و زیان شرکت سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹			
شرح	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	درصد افزایش (کاهش) ۱۳۹۷ به ۱۳۹۶
سود حاصل از سرمایه گذاریها - عملیاتی	۳,۰۱۳,۰۶۱	۱,۶۲۳,۳۵۳	۸۶
هزینه های فروش ، اداری و عمومی	(۴۵,۵۲۸)	(۴۵,۹۶۴)	(۱)
سود عملیاتی	۲,۹۶۷,۵۳۳	۱,۵۷۷,۳۸۹	۸۸
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی - سپرده	۲۰,۷۳۵	۱,۷۸۶	۱,۰۶۱
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی - فروش سهام	۲۲۱,۳۷۴	۷,۰۲۲	۳,۰۵۳
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی - فروش دارایی های ثابت	۱۶,۳۵۹	-	۱۰۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی - سایر	(۲۶۰,۳۹۲)	-	(۱۰۰)
سود قبل از مالیات	۲,۹۶۵,۶۰۹	۱,۵۸۶,۱۹۷	۸۷
مالیات بر درآمد	-	-	-
سود خالص	۲,۹۶۵,۶۰۹	۱,۵۸۶,۱۹۷	۸۷
EPS	۳,۵۳۰	۱,۸۸۸	
گردش حساب سود (زیان) انباشته			
سود خالص	۲,۹۶۵,۶۰۹	۱,۵۸۶,۱۹۷	۸۷
سود انباشته در ابتدای سال	۲,۷۵۰,۸۴۳	۲,۴۰۶,۶۴۶	۱۴
سود قابل تخصیص	۵,۷۱۶,۴۵۲	۳,۹۹۲,۸۴۳	۴۳
تخصیص سود:			
اندوخته قانونی	-	(۲۴,۰۰۰)	۱۰۰
سود سهام مصوب	(۱,۱۷۶,۰۰۰)	(۱,۲۱۸,۰۰۰)	(۳)
سود انباشته در پایان سال	۴,۵۴۰,۴۵۲	۲,۷۵۰,۸۴۳	۶۵

مبلغ ۲۶۰,۳۹۲ میلیون ریال تحت سرفصل خالص سایر درآمد و هزینه های غیر عملیاتی - سایر ، در خصوص احتساب ذخیره مطالبات مشکوک الوصول مربوط به مطالبات این شرکت از شرکت گسترش بازرگانی داروپخش (شرکت فرعی) می باشد .

با ارائه صورت های مالی حسابرسی شده و برگزاری مجمع عمومی سالانه شرکت مذکور در تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۲۰ و با توجه به زیان انباشته شرکت به مبلغ ۹۶۷,۰۰۸ میلیون ریال و با در نظر گرفتن حجم فعالیت شرکت مذکور ، میزان فروش سال ۱۳۹۷ ، زیان سال و نقدینگی مورد نیاز شرکت و میزان تعهدات آن و روند پرونده های حقوقی و امکان وصول مطالبات و همچنین با عنایت به دستور کار قرارگرفتن برنامه انحلال شرکت مذکور و پی گیری اخذ مجوز های لازم از شرکت تیپیکو و شستا ، به نظر هیئت مدیره امکان وصول مطالبات این شرکت از شرکت گسترش بازرگانی داروپخش (شرکت فرعی) بسیار ضعیف تشخیص داده و به همین جهت احتساب ذخیره مطالبات مشکوک الوصول را ضروری تشخیص داده اند . لازم بذکر است که از مبلغ ۲۶۰,۳۹۲ میلیون ریال ذخیره گرفته شده ، مبلغ ۲۱۰,۴۳۵ میلیون ریال بابت تسویه تسهیلات دریافتی شرکت گسترش بازرگانی داروپخش از بانک رفاه می باشد که از طریق واگذاری سبد سهام شرکت های تابعه به بانک مذکور بوده که موجب شناسایی مبلغ ۱۸۸,۱۱۱ میلیون ریال سود حاصل از فروش سهام در سال ۱۳۹۷ گردیده که موضوع از طریق سامانه کدال (نامه شماره ۹۷/۱/۱۴۷۱ مورخ ۱۳۹۷/۰۹/۱۴ پیوست) افشا گردیده است .

درصد به کل	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	درصد به کل داراییها	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	شرح	درصد به کل داراییها	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	درصد به کل داراییها	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	شرح
درصد به کل	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	درصد به کل داراییها	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	شرح	درصد به کل داراییها	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	درصد به کل داراییها	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	شرح
۴۷.۳	۱۹,۴۰۴,۳۰۷	۴۱.۸	۱۶,۳۷۶,۶۳۸	بدهیهای جاری : پرداختنی تجاری و غیر تجاری	۱.۶	۶۶۸,۳۱۲	۳.۷	۱,۴۶۴,۳۵۱	داراییهای جاری : موجودی نقد
۱.۷	۷۰۵,۳۳۴	۳.۸	۱,۰۸۲,۴۶۷	مالیات پرداختنی	۳.۵	۱,۴۵۰,۹۱۰	۰.۰	۰	سرمایه گذار زیادهای کوتاه مدت
۶.۰	۲,۴۶۲,۹۹۰	۳.۳	۱,۲۶۹,۹۱۰	سود سهام پرداختنی	۶۸.۳	۲۷,۹۸۸,۹۶۰	۶۳.۷	۲۴,۹۳۰,۸۷۵	دریافتنی های تجاری و غیر تجاری
۳۲.۷	۱۳,۴۰۵,۱۶۰	۳۰.۳	۱۱,۸۶۱,۳۳۳	تسهیلات مالی	۱۷.۳	۷,۰۸۷,۳۳۲	۱۹.۵	۷,۶۲۱,۹۱۵	موجودی مواد و کلا
۰.۲	۸۲,۹۱۴	۰.۴	۱۷۱,۳۵۴	پیش دریافتها	۱.۰	۳۹۲,۶۲۸	۴.۹	۱,۹۳۰,۹۵۵	سفرزشت و پیش پرداختها
۸۸.۰	۳۶,۶۰۶,۶۰۵	۷۸.۵	۳۰,۷۶۱,۶۱۲	جمع بدهیهای جاری	۹۱.۷	۳۷,۵۸۷,۵۸۳	۹۱.۸	۳۵,۹۴۸,۰۹۶	جمع داراییهای جاری
۰.۰	۴,۸۹۶	۰.۰	۰	بدهیهای غیر جاری :					داراییهای غیر جاری :
۱.۴	۵۵۵,۳۳۸	۱.۲	۴۶۶,۰۶۳	پرداختنی های بلند مدت	۰.۲	۱۰۰,۹۴۵	۰.۲	۸۷,۲۲۳	دریافتنی های بلندمدت
۱.۲	۴۹۰,۷۵۴	۱.۶	۶۱۰,۴۷۵	تسهیلات مالی بلندمدت	۰.۶	۲۴۵,۷۸۲	۰.۷	۲۶۷,۳۳۵	سرمایه گذار زیادهای بلندمدت
۲.۶	۱,۰۵۰,۹۸۸	۲.۷	۱,۰۷۶,۵۳۸	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۰.۰	۱۹,۶۸۱	۰.۱	۲۳,۲۸۰	داراییهای نامشهود
۹.۶	۳۷,۱۱۱,۵۹۳	۸۱.۳	۲۱,۸۷۸,۱۵۰	جمع بدهیهای غیر جاری	۰.۲	۸۵,۵۶۳	۰.۳	۱۰۴,۶۷۸	سرقفلی
۰.۰				جمع بدهی ها	۷.۱	۲,۹۲۵,۷۸۸	۷.۰	۲,۷۳۵,۵۷۴	داراییهای ثابت مشهود
۲.۰	۸۴۰,۰۰۰	۲.۱	۸۴۰,۰۰۰	حقوق صاحبان سهام :	۰.۰	۱۵,۸۸۸	۰.۰	۱۵,۲۵	سایر داراییها
۰.۵	۲۳۴,۱۵۴	۰.۶	۲۳۲,۰۴۶	سرمایه (۴۰,۰۰۰,۰۰۰)سهام (۱۰۰,۰۰۰)سهام برادانست شده	۸.۳	۲,۳۹۳,۶۳۸	۸.۲	۲,۲۱۹,۶۱۶	جمع داراییهای غیر جاری
۲.۲	۸۹۲,۵۶۶	۳.۳	۱,۳۰۹,۱۳۸	اندرخته قانونی					
۳.۱	۱,۳۵۱,۴۷۱	۸.۴	۲,۲۹۷,۵۴۹	سایر اندوخته ها					
۷.۸	۳,۳۰۸,۲۹۱	۱۴.۵	۵,۶۸۹,۷۳۳	سود انباشته					
۱.۶	۶۶۱,۳۴۶	۴.۳	۱,۶۳۹,۸۲۹	جمع حقوق قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی					
۹.۴	۳,۸۶۹,۶۳۷	۱۸.۷	۷,۳۲۹,۵۶۲	سهام اقلیت					
۱۰۰	۴۰,۹۸۱,۳۳۰	۱۰۰	۳۹,۱۶۷,۷۱۲	جمع حقوق صاحبان سهام	۱۰۰	۴۰,۹۸۱,۳۳۰	۱۰۰	۳۹,۱۶۷,۷۱۲	جمع داراییها
				جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام					

صورت سود و زیان تلفیقی سال منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹			
درصد افزایش (کاهش) ۱۲ ماهه	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	شرح
۲۲.۲	۳۷,۱۰۴,۷۳۷	۴۵,۳۴۵,۷۳۰	درآمدهای عملیاتی
۱۶.۵	(۲۸,۹۵۷,۳۵۹)	(۳۳,۷۴۰,۳۶۶)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۴۲.۴	۸,۱۴۷,۳۷۸	۱۱,۶۰۵,۳۶۴	سود ناخالص
۲۰.۵	(۲,۲۵۶,۰۴۷)	(۲,۷۱۸,۵۱۳)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
۵۹۸.۵	۲۸,۹۵۴	۲۰۲,۲۴۹	سایر اقلام عملیاتی
۵۳.۵	۵,۹۲۰,۲۸۵	۹,۰۸۹,۱۰۰	سود عملیاتی
۱.۰	(۳,۰۴۰,۴۳۳)	(۳,۰۷۲,۰۴۱)	هزینه های مالی
۵۰.۷	۱۷۴,۳۸۰	۲۶۲,۷۰۸	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۰۵.۶	۳,۰۵۴,۲۳۲	۶,۲۷۹,۷۶۷	سود قبل از احتساب سهم گروه از سود(زیان) شرکتهای وابسته
(۵۹.۸)	(۶,۰۳۹)	(۲,۴۲۹)	سهم گروه از سود (زیان) شرکتهای وابسته
۱۰۵.۹	۳,۰۴۸,۱۹۳	۶,۲۷۷,۳۳۸	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۵۴.۵	(۷۳۸,۳۱۲)	(۱,۱۴۱,۰۰۶)	مالیات بر درآمد
۱۲۲.۴	۲,۳۰۹,۸۸۱	۵,۱۳۶,۳۳۲	سود خالص
۱۶۱.۱	۵۶۲,۸۱۵	۱,۴۶۹,۴۱۱	سهم اقلیت از سود خالص
۱۰۹.۹	۱,۷۴۷,۰۶۶	۳,۶۶۶,۹۲۱	سود خالص قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی
گردش حساب سود انباشته تلفیقی			
۱۲۲.۴	۲,۳۰۹,۸۸۱	۵,۱۳۶,۳۳۲	سود خالص
(۷.۰)	۱,۳۷۵,۸۴۳	۱,۲۷۸,۸۶۷	سود انباشته در ابتدای سال
(۱۰۰.۰)	(۶۰۹,۰۶۳)	-	تعدیلات سنواتی
۶۶.۸	۷۶۶,۷۸۰	۱,۲۷۸,۸۶۷	سود انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده
(۰.۲)	(۱,۷۴۲,۳۷۵)	(۱,۷۳۹,۰۸۴)	سود سهام مصوب
(۱۰۰.۰)	-	(۵۴۷,۰۰۰)	افزایش سرمایه شرکتهای فرعی
(۵۵۳.۸)	(۲,۹۲۹)	۱۳,۲۹۲	تغییرات سهم اقلیت از سود انباشته ابتدای سال
۲۱۱.۱	۱,۳۳۱,۳۵۷	۴,۱۴۲,۴۰۷	سود قابل تخصیص
(۳۸.۹)	(۵۲,۴۹۰)	(۳۲,۰۸۶)	اندوخته قانونی
۲۲۱.۴	۱,۲۷۸,۸۶۷	۴,۱۱۰,۳۲۱	سود انباشته پایان سال
۲,۸۶۶.۸	۲۷,۳۹۶	۸۱۲,۷۷۲	سهم اقلیت از سود (زیان) انباشته
۱۶۳.۵	۱,۲۵۱,۴۷۱	۳,۲۹۷,۵۴۹	سود انباشته قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی

ارقام - میلیاردریال		داروسازی زهرآوی		داروسازی فارس		زاگرس فارم پارس		لاپراژواهای رازی		داروسازی اکسبیر		داروسازی ابوریحان		داروسازی پورچش		کارخانجات داروپخش		شرح			
افزایش (کاهش) درصد	سال	افزایش (کاهش) درصد	سال	افزایش (کاهش) درصد	سال	افزایش (کاهش) درصد	سال	افزایش (کاهش) درصد	سال	افزایش (کاهش) درصد	سال	افزایش (کاهش) درصد	سال	افزایش (کاهش) درصد	سال	افزایش (کاهش) درصد	سال				
(۴)	۲۲۰۴۹	۲۳۰۰۷	(۲۵)	۳۸۸۰	۵۱۴۸	(۱۲)	۸۸۴	۱۰۲۰	۹	۴۶۴۳	۴۲۷۹	۳	۴۲۸۳	۴۱۷۳	۴	۳۰۰۲	۲۸۸۹	(۳)	۵۳۵۷	۵۴۹۸	داراییهای جاری
۱۰۹	۵۵۵۰	۲۶۵۲	۷۳۲	۲۵۵۶	۲۰۶	۳۹۴	۹۱۲	۱۸۵	(۷)	۳۱۴	۳۲۷	(۰)	۳۲۲	۳۲۳	۲	۱۴۷	۱۴۴	(۳)	۱۳۹۸	۱۴۴۷	داراییهای ثابت مشهود
(۶)	۱۴۷	۱۵۷	۲	۴۸	۴۷	۱۰۰	۲	۵	۸	۵۵	۵۱	۸	۱۳	۱۲	۰	۹	۹	(۲۹)	۲۰	۳۳	سایر داراییهای غیر جاری
۷	۲۷۷۴۶	۲۵۸۱۶	۱۸	۶۴۲۴	۵۵۰۱	۴۹	۱۷۹۹	۱۲۱۰	۷	۵۰۱۲	۴۶۶۷	۲	۴۵۲۸	۴۴۱۸	۴	۲۱۵۸	۲۰۴۲	(۳)	۶۷۷۵	۶۹۷۸	جمع داراییها
(۱۷)	۱۸۴۴۶	۲۲۱۷۱	(۲۲)	۴۸۷۳	۶۳۵۹	(۳۹)	۷۵۲	۱۲۳۸	(۵)	۳۳۰۰	۳۳۷۸	(۱۵۸)	۴۹۲	۳۵۱۷	(۹)	۲۰۸۵	۲۳۰۰	(۱۷)	۴۵۶۵	۵۴۷۹	بدهیهای جاری
۵۹	۱۳۹۹	۸۸۲	۲۳۳۹	۵۵۱	۲۳	۵۴	۴۲۳	۲۷۴	۲۰	۷۲	۶۰	(۹۱)	۱۷	۱۹۳	(۴)	۲۴	۲۵	(۱)	۲۰۳	۲۰۷	بدهیهای غیر جاری
(۱۴)	۱۹,۸۳۵	۲۳,۰۵۳	(۱۴)	۵,۴۳۳	۶,۳۸۲	(۲۲)	۱,۱۷۴	۱,۵۱۲	(۵)	۳,۳۷۳	۳,۴۳۸	(۳۰)	۳,۹۷۹	۳,۷۱۰	(۹)	۲,۱۰۹	۲,۳۲۵	(۱۶)	۴,۸۶۸	۵,۷۸۶	جمع بدهیها
۱۷۰	۵,۳۸۰	۱,۹۹۴	۹۴۳	۲,۵۰۶	۲۴۰	۷۶۸	۹۲۰	۱۰۶	۴۵	۵۹۳	۴۱۰	۰	۴۵۰	۴۵۰	۰	۲۸۸	۲۸۸	۲۵	۶۳۵	۵۰۰	سرمایه
۱۵	۲۳۰	۲۰۰	۰	۲۴	۲۴	۰	۱۱	۱۱	۴۴	۵۹	۴۱	۰	۴۵	۴۵	۰	۲۹	۲۹	۲۴	۶۲	۵۰	اندرخته قانونی
-	۱۰۰	۰	-	-	-	۰	۰	۰	-	-	-	-	-	-	-	۱۰۰	۰	-	-	-	افزایش سرمایه در جریان
-	۰	۰	-	-	-	۰	۰	۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	اندرخته توسعه و تکمیل
۲۸۷	۲,۲۰۱	۵۶۹	۴۲	(۱,۴۸۷)	(۱,۰۴۵)	(۲۷)	(۳۰۶)	(۴۱۹)	۴۰	۱,۰۸۸	۷۷۸	۳۹۵	۱,۰۵۴	۲۱۳	۵۸	۶۳۲	۴۰۰	۹۰	۱,۲۲۰	۶۴۲	سود (زیان) انباشته
۱۸۶	۷۹۱۱	۲۷۶۳	(۲۳۲)	۱,۰۴۱	(۷۸۱)	(۲۰۷)	۶۲۵	(۲۰۲)	۴۲	۱,۷۴۰	۱,۲۲۹	۱۱۹	۱,۵۴۹	۷۰۸	۴۶	۱,۰۴۹	۷۱۷	۶۰	۱,۹۱۷	۱,۱۹۲	جمع حقوق صاحبان سهام
۷	۲۷,۷۴۶	۲۵,۸۱۶	۱۸	۶,۴۲۴	۵۵۰۱	۴۹	۱,۷۹۹	۱,۲۱۰	۷	۵۰۱۲	۴,۶۶۷	۲	۴,۵۲۸	۴,۴۱۸	۴	۲,۱۵۸	۲,۰۴۲	(۳)	۶,۷۷۵	۶,۹۷۸	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام

ارقام - میلیاردریال		جمع		گسترش بازگانی		توزیع داروهای دامی		توزیع داروهای انسانی		پخش دارویی اکسیر		توزیع داروپخش		شرح	
افزایش (کاهش) درصد	سال	سال	افزایش (کاهش) درصد	سال	سال	افزایش (کاهش) درصد	سال	سال	افزایش (کاهش) درصد	سال	سال	افزایش (کاهش) درصد	سال		سال
(۱۳)	۲۵,۶۹۳	۲۹,۴۷۰	۷۹	۴۰۹	۲۲۸	(۱۶)	۱,۴۲۲	۱,۶۹۸	۱۱	۴,۶۶۴	۴,۲۱۳	(۱۸)	۱۹,۱۹۸	۲۳,۳۳۱	داراییهای جاری
۲	۶۸۰	۶۶۸	(۵۰)	۱	۲	(۵)	۵۹	۶۲	(۹)	۹۹	۱۰۹	۵	۵۲۱	۴۹۵	داراییهای ثابت مشهود
(۵)	۱۸۲	۱۹۱	۴۵	۶۱	۴۲	۱۰۰	۲۴	۷۷	۰	۱۷	۱۷	۴۵	۸۰	۵۵	سایر داراییهای غیر جاری
(۱۳)	۲۶,۵۵۵	۳۰,۳۲۹	۷۳	۴۷۱	۲۷۲	(۱۸)	۱,۵۰۵	۱,۸۳۷	۱۰	۴,۷۸۰	۴,۳۳۹	(۱۷)	۱۹,۷۹۹	۲۳,۸۸۱	جمع داراییها
(۱۴)	۲۵,۳۲۸	۲۹,۵۰۱	۲۶	۱,۴۰۱	۱,۰۳۱	(۲۱)	۱,۳۴۴	۱,۶۹۷	۵	۴,۴۱۸	۴,۲۱۳	(۱۹)	۱۸,۱۶۵	۲۳,۵۶۱	بدهیهای جاری
۲۶	۲۳۵	۱۸۷	۰	۴	۴	۵۰	۳	۲	۱۷	۲۸	۲۴	۲۷	۲۰۰	۱۵۷	بدهیهای غیر جاری
(۱۴)	۲۵,۵۶۳	۲۹,۶۸۸	۲۶	۱,۴۰۵	۱,۰۳۵	(۲۱)	۱,۳۴۷	۱,۶۹۹	۱۰۰	۴,۴۴۶	۴,۳۳۶	(۱۹)	۱۸,۳۶۵	۲۳,۷۱۸	جمع بدهیها
۰	۴۲۵	۴۲۵	۰	۳۰	۳۰	۵۰	۵۰	۵۰	۰	۴۵	۴۵	۰	۳۰۰	۳۰۰	سرمایه
-	۴۰۵	۰	۰	۰	۰	-	۰	۰	۱۰۰	۱۰۵	۰	۱۰۰	۳۰۰	۰	افزایش سرمایه در جریان
۲	۴۲	۴۱	۰	۳	۳	۰	۵	۵	۰	۴	۲	۰	۳۰	۳۰	اندرجسته قانونی
(۳۱)	۱۲۰	۱۷۵	۲۱	(۹۶۷)	(۷۹۶)	۲۴	۱۰۳	۸۳	۲۲۷	۱۸۰	۵۵	(۳)	۸۰۴	۸۳۳	سود (زیان) انباشته
۵۵	۹۹۲	۶۴۱	۲۲	(۹۳۴)	(۷۶۳)	۱۴	۱۵۸	۱۳۸	۲۲۴	۳۳۴	۱۰۳	۲۳	۱,۴۳۴	۱,۱۶۳	جمع حقوق صاحبان سهام
(۱۳)	۲۶,۵۵۵	۳۰,۳۲۹	۷۳	۴۷۱	۲۷۲	(۱۸)	۱,۵۰۵	۱,۸۳۷	۱۰	۴,۷۸۰	۴,۳۳۹	(۱۷)	۱۹,۷۹۹	۲۳,۸۸۱	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام

جدول مقایسه اقلام صورت سود (زیان) شرکت های تولیدی گروه داروبیش در سالهای ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷

مبلغ - میلیون ریال		مقایسه اقلام صورت سود (زیان) شرکت های تولیدی گروه داروبیش در سالهای ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷														
داروسازی زهراوی		۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۷	شرح
داروسازی زهراوی		۱۳۹۶	۱۳۹۷	زاکرس فارمد پارس	۱۳۹۶	۱۳۹۷	زاکرس فارمد پارس	۱۳۹۶	۱۳۹۷	زاکرس فارمد پارس	۱۳۹۶	۱۳۹۷	زاکرس فارمد پارس	۱۳۹۶	۱۳۹۷	شرح
۲,۰۶۸,۴۶۳	۲,۷۳۹,۶۷۶	۷۳۴,۵۷۹	۶۸۲,۶۴۴	۳,۱۷۱,۰۸۹	۲,۴۱۷,۶۸۰	۴,۳۷۱,۷۷۵	۳,۳۸۳,۳۱۰	۲,۵۱۸,۸۸۰	۱,۸۸۲,۸۲۵	۴,۸۹۸,۸۶۱	۴,۱۳۳,۴۰۵	۲,۴۷۷,۸۳۴	۲,۴۷۷,۸۳۴	۴,۱۳۳,۴۰۵	۲,۴۷۷,۸۳۴	فروش خالص
(۱,۳۴۰,۵۸۸)	(۳,۱۹۷,۰۷۸)	(۴۶۵,۱۳۳)	(۴۴۸,۴۸۷)	(۱,۳۸۸,۴۴۱)	(۱,۴۶۳,۳۴۶)	(۳,۴۵۲,۳۲۹)	(۳,۱۶۲,۷۳۴)	(۱,۳۸۸,۴۳۹)	(۱,۰۰۲,۷۳۶)	(۲,۶۴۵,۸۶۳)	(۲,۴۷۷,۸۳۴)	(۲,۴۷۷,۸۳۴)	(۲,۴۷۷,۸۳۴)	(۲,۴۷۷,۸۳۴)	(۲,۴۷۷,۸۳۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۷۲۷,۸۷۵	۵۳۲,۵۹۸	۲۶۹,۴۵۶	۲۳۴,۱۵۷	۱,۷۸۲,۶۴۸	۱,۱۵۴,۳۳۴	۱,۹۱۹,۵۵۶	۱,۲۱۹,۲۷۶	۱,۳۳۰,۴۴۱	۸۸۰,۰۸۹	۲,۳۵۲,۹۹۸	۱,۶۵۵,۵۷۱	۱,۶۵۵,۵۷۱	۱,۶۵۵,۵۷۱	۱,۶۵۵,۵۷۱	۱,۶۵۵,۵۷۱	سود ناخالص
(۱,۴۴۰,۷۰۷)	(۱,۵۴۵,۱۶)	(۵۴,۹۰۴)	(۵۰,۹۳۰)	(۱,۴۹,۴۳۷)	(۱,۴۶,۳۰۳)	(۳۱۷,۴۰۸)	(۱۸۸,۸۵۰)	(۱,۴۵,۳۰۲)	(۱۲۷,۰۰۹)	(۱,۶۵,۷۱۶)	(۱۹۰,۵۲۸)	(۱۹۰,۵۲۸)	(۱۹۰,۵۲۸)	(۱۹۰,۵۲۸)	(۱۹۰,۵۲۸)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۱۶,۵۴۳	(۳۱,۸۱۷)	۴۰,۱۲	(۱۷,۸۱۲)	(۹,۰۱۸)	۷۵۵	۴۲,۵۰۵	(۶۰,۲۷۴)	(۳۳,۵۷۷)	۱,۵۲۶	۶۵,۰۰۵	(۷,۸۱۳)	(۷,۸۱۳)	(۷,۸۱۳)	(۷,۸۱۳)	(۷,۸۱۳)	خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۵۹۹,۷۱۱	۳۴۹,۱۶۵	۲۱۸,۵۶۴	۱۶۵,۴۱۵	۱,۶۲۴,۱۹۳	۱,۰۰۸,۸۸۶	۱,۷۴۴,۶۵۳	۹۷۰,۱۵۲	۱,۰۵۱,۵۶۲	۷۵۴,۶۰۶	۲,۱۵۲,۲۸۷	۱,۴۵۷,۲۳۰	۱,۴۵۷,۲۳۰	۱,۴۵۷,۲۳۰	۱,۴۵۷,۲۳۰	۱,۴۵۷,۲۳۰	سود عملیاتی
(۱,۰۶۶,۴۴۲)	(۹۳۹,۱۵۳)	(۱۸۳,۱۸۹)	(۲۱۴,۰۲۸)	(۴۵۳,۰۲۸)	(۳۹۵,۶۸۰)	(۵۴۸,۶۹۷)	(۶۱۰,۲۱۳)	(۳۸۴,۵۰۵)	(۲۹۷,۷۹۶)	(۸۳۲,۱۵۷)	(۷۴۹,۶۹۰)	(۷۴۹,۶۹۰)	(۷۴۹,۶۹۰)	(۷۴۹,۶۹۰)	(۷۴۹,۶۹۰)	هزینه های مالی
۲۴,۰۰۳	۲۱,۶۶۸	۷۷,۷۳۹	۱,۰۷۸	۷۲,۱۴۴	۱۹۸,۱۹۷	۷۷,۵۲۹	۱۱,۳۵۲	(۷,۶۷۳)	۲۵,۴۶۵	۵۲,۶۱۹	۲,۶۶۴	۲,۶۶۴	۲,۶۶۴	۲,۶۶۴	۲,۶۶۴	خالص سایر درآمدها (هزینه های) غیر عملیاتی
(۴۴۲,۷۲۸)	(۵۷۱,۳۳۰)	۱۱۳,۱۱۴	(۴۷,۵۳۵)	۱,۲۴۳,۳۰۹	۸۱۱,۴۰۳	۱,۳۷۳,۴۸۵	۳۷۱,۱۹۱	۷۵۹,۳۸۴	۴۸۲,۳۷۵	۱,۳۷۲,۷۴۹	۷۱۰,۳۰۴	۷۱۰,۳۰۴	۷۱۰,۳۰۴	۷۱۰,۳۰۴	۷۱۰,۳۰۴	سود قبل از مالیات
•	•	•	•	•	•	(۱۸۵,۱۶۲)	(۳۸,۶۷۹)	(۱,۶۱,۰۷۸)	(۱۰۷,۴۳۳)	(۳۲,۴۱۵)	(۱۵۵,۴۸۰)	(۱۵۵,۴۸۰)	(۱۵۵,۴۸۰)	(۱۵۵,۴۸۰)	(۱۵۵,۴۸۰)	مالیات بر درآمد - سال جاری
•	(۳۲,۶۸۷)	•	•	(۲۵,۳۸۵)	•	(۴۰,۳۸۱)	(۴۴,۶۴۵)	•	•	•	(۹,۵۸۹)	(۹,۵۸۹)	(۹,۵۸۹)	(۹,۵۸۹)	(۹,۵۸۹)	مالیات بر درآمد - سال قبل
(۴۴۲,۷۲۸)	(۶۰۳,۹۰۷)	۱۱۳,۱۱۴	(۴۷,۵۳۵)	۱,۰۴۴,۱۳۹	۶۷۳,۷۹۴	۱,۰۴۷,۹۴۲	۲۸۷,۸۶۷	۵۹۸,۳۰۶	۳۷۴,۸۵۳	۱,۱۵۰,۳۳۴	۵۴۵,۱۳۵	۵۴۵,۱۳۵	۵۴۵,۱۳۵	۵۴۵,۱۳۵	۵۴۵,۱۳۵	سود خالص

مبلغ - میلیون ریال		جدول مقایسه اقلام صورت سود (زیان) شرکتهای بازرگانی گروه داروپخش در سالهای ۱۳۹۷ و ۱۳۹۶						شرح		
گسترش بازرگانی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	توزیع داروهای دامی داروپخش	۱۳۹۶	۱۳۹۷	پخش دارویی اکسیر	۱۳۹۶		۱۳۹۷	توزیع داروپخش
۱۶۰,۸۹۴	۹۱,۳۷۱	۱,۴۲۵,۲۱۷	۱,۳۰۳,۸۸۶	۶۸,۰۲۰,۳۶۹	۴,۸۳۹,۷۱۰	۳۰,۳۲۴,۳۳۴	۲۵,۴۸۹,۳۳۰		فروش خالص	
(۱۶۰,۸۹۵)	(۸۳,۷۹۱)	(۱,۳۳۰,۳۰۳)	(۱,۱۲۲,۱۶۱)	(۶,۰۰۴,۳۵۱)	(۴,۳۰۳,۴۱۰)	(۲۷,۳۲۳,۴۰۸)	(۲۲,۱۶۷,۸۸۶)		بهای تمام شده کالای فروش رفته	
(۱)	۷,۴۸۰	۹۵,۰۱۵	۸۱,۷۲۵	۷۹۸,۱۱۸	۵۳۶,۳۰۰	۲,۰۰۰,۹۳۶	۲,۳۲۱,۳۴۴		سود ناخالص	
(۳۱,۳۱۵)	(۳۷,۴۳۲)	(۵۳,۴۸۰)	(۴۷,۱۸۴)	(۴۷۰,۳۲۵)	(۴۰۸,۴۰۳)	(۱,۵۰۶,۵۳۹)	(۱,۲۲۱,۹۱۵)		هزینه های فروش، اداری و عمومی	
(۲۹,۳۷۹)	(۵۳,۳۹۰)	۸۸۳	۶۶۰	۹,۶۵۳	(۱۴,۱۹۶)	۳۱۸,۱۶۸	۲۲۲,۰۳۴		خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	
(۶۰,۵۹۵)	(۸۳,۳۳۲)	۴۲,۴۳۸	۲۵,۰۰۱	۲۳۷,۵۴۶	۱۱۳,۷۰۱	۱,۸۱۲,۵۵۵	۱,۴۲۱,۴۶۳		سود عملیاتی	
(۱۲۱,۳۹۰)	(۱۴۸,۴۸۴)	(۱۴,۰۷۴)	(۲۰,۶۲۰)	(۶۴,۳۴۲)	(۶۱,۵۳۷)	(۵۷۰,۸۵۹)	(۵۴۲,۳۸۴)		هزینه های مالی	
۱۰,۷۵۴	۹۷,۰۰۸	۲,۹۵۶	۳,۵۴۳	(۴۹,۳۴۹)	۳,۵۰۲	(۱۹۶,۷۲۲)	۲۵,۲۲۳		خالص سایر درآمدها (هزینه های) غیر عملیاتی	
(۱۷۱,۱۳۱)	(۱۳۴,۷۰۸)	۳۱,۳۰۰	۱۷,۹۴۴	۲۲۳,۹۵۵	۵۵,۶۶۶	۱,۰۴۴,۹۷۴	۹۰۴,۳۱۲		سود قبل از مالیات	
•	•	(۷,۱۲۳)	(۴,۴۷۲)	(۴۴,۳۶۲)	(۱۱,۳۴۵)	(۳۷۴,۶۹۷)	(۲۱۹,۰۰۴)		مالیات بر درآمد - سال جاری	
•	•	(۱,۴۲۷)	•	(۵,۱۹۲)	(۱۰,۰۶۷)	•	•		مالیات بر درآمد - سال قبل	
(۱۷۱,۱۳۱)	(۱۳۴,۷۰۸)	۲۲,۷۵۰	۱۳,۴۵۲	۱۷۴,۴۰۱	۳۴,۴۵۴	۷۷۰,۳۷۷	۶۸۵,۳۰۸		سود خالص	

مجموع عمومی شرکتهای فرعی و وابسته در سه ماهه اول سال ۱۳۹۸ برگزاری گردیده و درآمدهای سرمایه گذاری در حسابهای سال ۱۳۹۷ ثبت و در صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ منعکس گردیده اند. افزایش سود سرمایه گذاری در سهام شرکتهای فرعی و وابسته در سال جاری به علت افزایش سود آوری شرکت های گروه و اعمال سیاست جدید تقسیم سود ابلاغی از طرف شستا و شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین بوده است. هزینه های عمومی اداری و فروش با توجه به افزایش سطح عمومی قیمتها و عمدتاً بر اساس افزایش حقوق و دستمزد مصوب بوده و نسبت به دوره مشابه سال قبل کاهش یافته است. کاهش سایر درآمدهای غیر عملیاتی به علت احتساب ذخیره مطالبات مشکوک الوصول بابت مطالبات شرکت از شرکت گسترش بازرگانی داروپخش (شرکت تابعه) بوده است.

ث) مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد که مدیریت از آنها برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده استفاده می نماید

شرکت داروپخش (سهامی عام) بصورت پیوسته عملکرد ماهانه شرکتهای زیرمجموعه را رصد و همچنین در دوره های چند ماهه عملکرد این شرکتها را با بودجه های تهیه شده و مصوب مقایسه و دلایل انحراف را بررسی و مورد واکاوی قرار داده تا در ادامه نسبت به راهکارهای جایگزین جهت جبران انحراف های بوجود آمده اقدام گردد.

ج) برنامه های آتی

- پیش بینی میگردد که بطور میانگین ۸۵-۷۵ درصد سود سال ۱۳۹۸ شرکتهای سرمایه پذیر تقسیم گردد.
- رشد هزینه متناسب با افزایش سطح عمومی قیمت ها و حقوق و دستمزد مصوب نسبت به سال ۱۳۹۷ خواهد بود.
- مدیریت شرکت برنامه ای برای ایجاد سود از محل فروش سرمایه گذاری ها ندارد و در صورت فروش سرمایه گذاری ها، هدف اصلاح پرتفوی و یا بازارگردانی سهام شرکتهای فرعی و وابسته خواهد بود.
- شرکت در نظر دارد که با پذیرش شرکت توزیع دارو پخش (شرکت تابعه) در فرابورس، نسبت به ارائه ۱۰٪ از سهام شرکت مذکور اقدام نماید.
- مبلغ سود سپرده های بانکی در سال آتی با توجه به پیش بینی نقدینگی، کاهش خواهد داشت.
- هرگونه فعالیت با اهمیت تاثیر گذار در سود عملکرد سال ۱۳۹۸ شرکت، از طریق سامانه اطلاع رسانی ناشران (کدال) افشاء خواهد شد.