



شماره: ۴۰۴/۰۷/۰۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)
گزارش تعیین قیمت پایه سهام
در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

گروه کارشناسان رسمی دادگستری

زمین و ساختمان:

رضا میراشه - محمد علی مهندسی - هادی باباپور صحنه سرانی

تاسیسات، ماشین آلات:

سید جلال الدین نوحی - آرش مظفرپور نوری - پرویز مقبولی

حسابداری و حسابرسی، بورس و اوراق بهادار:

بهزاد وفا شلمانی - علی اصغر امین زاده - سیدجلال صادقی شریف

تاریخ تهیه: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷/۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۱ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا سلمان - امین زاده - صادقی شریف

فصل اول

۱- صورت های مالی

۱-۱- صورت سود و زیان

صورت سود و زیان و گردش حساب سود (زیان) نباشته در سه سال / دوره مالی اخیر و شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ در جدول زیر به نمایش در آمده است:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
درآمدهای عملیاتی	۴,۵۳۰,۱۷۵	۴,۸۶۲,۰۳۳	۱,۹۰۸,۸۰۶	۱,۳۰۶,۹۶۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲,۱۵۰,۰۲۸)	(۳,۱۰۵,۰۳۱)	(۱,۱۹۶,۰۹۵)	(۹۵۴,۸۲۹)
سود ناخالص	۲,۳۸۰,۱۴۶	۱,۷۵۷,۰۰۲	۷۱۲,۷۱۱	۳۵۲,۱۳۹
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۶۵,۰۳۶)	(۳۰۰,۶۷۵)	(۱۰۳,۹۳۷)	(۹۶,۳۴۴)
سایر درآمدها	۱۵,۹۳۷	۱۵,۸۶۸	۱۱,۸۲۶	۸,۰۴۲
سایر هزینه ها	-	-	(۱۰,۴۸۰)	(۸,۴۲۸)
سود عملیاتی	۲,۱۳۱,۰۴۸	۱,۴۷۲,۱۹۵	۶۱۰,۱۲۰	۲۵۵,۴۰۹
هزینه های مالی	(۱۸۸,۵۸۹)	(۲۲۶,۰۰۶)	(۱۵۳,۰۳۷)	(۱۲۷,۰۹۳)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۵	۴۴۹,۶۲۴	۴۱۱	۱,۰۵۶
سود عملیات قبل از مالیات	۱,۹۴۲,۴۷۵	۱,۶۹۵,۸۱۲	۴۵۷,۴۹۴	۱۲۹,۳۷۲
هزینه مالیات بر درآمد	(۳۲۳,۵۳۲)	(۱۸۶,۲۰۴)	(۱۹,۷۰۴)	-
سود خالص	۱,۶۱۸,۹۴۲	۱,۵۰۹,۶۰۸	۴۳۷,۷۹۰	۱۲۹,۳۷۲





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۲ از ۴۴

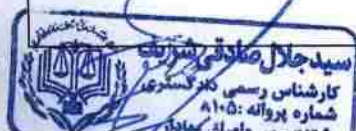
اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۲-۱- صورت وضعیت مالی

صورت وضعیت مالی شرکت در سال / دوره های مالی گذشته در جدول زیر به نمایش در آمده است:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
دارایی ها:				
دارایی های غیر جاری :				
دارایی های ثابت مشهود	۴,۱۹۵,۵۱۹	۱,۸۵۹,۵۲۲	۱,۴۱۷,۶۲۸	۱,۴۱۱,۸۱۸
دارایی های نامشهود	۳۲,۱۴۱	۳۲,۴۳۴	۱,۱۶۷	۸۵
سرمایه گذاری های بلند مدت	۴,۲۳۱	۱,۵۸۷	۶۹۵	۶۹۵
جمع دارایی های غیر جاری	۴,۲۳۱,۸۹۱	۱,۸۹۳,۵۴۲	۱,۴۱۹,۴۹۰	۱,۴۱۲,۵۹۸
دارایی های جاری :				
پیش پرداخت ها	۱,۴۴۶,۳۰۷	۴۰۰,۹۸۵	۲۴۷,۷۳۰	۳۳,۶۰۰
موجودی مواد و کالا	۲,۶۲۹,۰۴۳	۲,۰۲۳,۵۳۹	۸۲۰,۸۹۸	۴۸۲,۲۰۸
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۴,۵۳۲,۹۷۶	۴,۰۳۶,۱۱۳	۱,۷۱۲,۰۰۰	۸۳۴,۶۴۸
موجودی نقد	۱,۵۷۲,۱۱۴	۲,۹۹۱,۷۰۲	۴۳,۳۲۶	۱۲,۵۵۱
جمع دارایی های جاری	۱۰,۱۸۰,۴۳۹	۹,۴۵۲,۳۳۹	۲,۸۲۳,۹۵۴	۱,۳۶۳,۰۰۷
جمع دارایی ها	۱۴,۴۱۲,۳۳۰	۱۱,۳۴۵,۸۸۱	۴,۲۴۳,۴۴۴	۲,۷۷۵,۶۰۴
حقوق مالکانه و بدهی ها:				
حقوق مالکانه :				
سرمایه	۴,۰۰۰,۰۰۰	۸۴۶,۷۲۰	۸۴۶,۷۲۰	۸۴۶,۷۲۰
افزایش سرمایه در جریان	-	۳,۱۵۳,۲۸۰	-	-
اندوخته قانونی	۱۸۵,۳۶۴	۱۰۴,۴۱۷	۲۸,۹۳۶	۲۴,۳۸۱
سود (زیان) انباشته	۲,۷۱۲,۹۸۱	۱,۴۷۶,۹۰۸	۸۶,۵۵۹	(۳۴۶,۶۷۶)
جمع حقوق مالکانه	۶,۸۹۸,۳۴۵	۵,۵۸۱,۳۲۴	۹۶۲,۲۱۵	۵۲۴,۴۲۴
بدهی های غیر جاری :				
تسهیلات مالی بلند مدت	-	-	-	۱,۷۷۶,۲۱۳
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۵۴,۱۰۸	۳۱,۶۱۷	۸,۸۵۳	۷,۷۲۷
جمع بدهی های غیر جاری	۵۴,۱۰۸	۳۱,۶۱۷	۸,۸۵۳	۱,۷۸۳,۹۴۰





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناس رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۳ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

بدهی های جاری:				
۳۶۳,۰۲۳	۳,۱۴۸,۵۶۴	۱,۵۹۲,۴۸۱	۳,۵۹۹,۹۹۳	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۵,۰۰۰	۱۹,۷۰۴	۱۸۵,۵۰۶	۴۵۳,۱۵۱	مالیات پرداختنی
۱,۸۹۲	-	۴,۲۴۵	۳۰۶,۱۶۷	سود سهام پرداختنی
-	-	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۹۹۴,۴۰۸	پیش دریافت
۹۷,۳۲۵	۱۰۴,۱۰۸	۱,۴۵۰,۷۰۸	۱۰۶,۱۵۸	تسهیلات مالی
۴۶۷,۲۴۰	۳,۲۷۲,۳۷۶	۵,۷۳۲,۹۴۰	۷,۴۵۹,۸۷۶	جمع بدهی های جاری
۲,۲۵۱,۱۸۰	۳,۲۸۱,۲۲۹	۵,۷۶۴,۵۵۷	۷,۵۱۳,۹۸۵	جمع بدهی ها
۲,۷۷۵,۶۰۴	۴,۲۴۳,۴۴۴	۱۱,۳۴۵,۸۸۱	۱۴,۴۱۲,۳۳۰	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۴ از ۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۱-۳ صورت وضعیت مالی مقایسه ای ارزش های دفتری و جاری

۱-۳-۱ صورت وضعیت مالی مقایسه ای ارزش های دفتری و جاری دارایی ها

(مبالغ به میلیون ریال)

دارایی ها	یادداشت	پای تمام شده در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	ذخیره استهلاک	ارزش دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	مبلغ ارزیابی	مبنای ارزیابی
دارایی های ثابت مشهود:							
زمین	۴-۱-۱	۳۷	۰	۳۷	۲۰۳۸,۴۸۲	۲۰۳۸,۵۱۹	کارشناس رسمی
ساختمان	۴-۱-۱	۱۳,۳۴۰	(۹,۷۰۸)	۳,۶۳۲	۱,۴۲۵,۱۱۸	۱,۴۲۸,۷۵۰	کارشناس رسمی
جمع زمین و ساختمان		۱۳,۳۷۷	(۹,۷۰۸)	۳,۶۶۹	۳,۴۶۳,۶۰۰	۳,۴۶۷,۲۶۹	
ماشین آلات و تجهیزات	۴-۱-۲	۳۱,۲۳۸	(۲۰,۶۵۲)	۱۰,۵۸۶	۵۱۰,۴۱۴	۵۲۱,۰۰۰	کارشناس رسمی
تأسیسات	۴-۱-۲	۶۰,۱۶۲	(۲۵,۲۷۸)	۳۴,۸۸۴	۶۱۸,۱۱۶	۶۵۳,۰۰۰	کارشناس رسمی
لوازم آزمایشگاه اداری	۴-۱-۲	۱۱۶,۳۰۳	(۲۵,۰۷۸)	۹۱,۲۲۵	۱۷۵,۸۷۵	۲۶۷,۱۰۰	
ابزار آلات	۴-۱-۲	۶,۷۸۵	(۱,۴۳۹)	۵,۳۴۶	۱۵,۸۷۴	۲۱,۲۲۰	کارشناس رسمی
جمع ماشین آلات، ابزار آلات		۲۱۴,۴۸۸	(۷۲,۴۴۷)	۱۴۲,۰۴۱	۱,۳۲۰,۲۷۹	۱,۴۶۲,۳۲۰	
اثاث و منسوبات	۴-۱-۳	۴۹,۸۴۹	(۹,۹۵۴)	۳۹,۸۹۵	۰	۳۹,۸۹۵	ارزش دفتری
وسایل نقلیه	۴-۱-۴	۷,۹۱۶	(۱,۹۴۲)	۵,۹۷۴	۰	۵,۹۷۴	ارزش دفتری
جمع		۲۸۵,۶۳۰	(۹۴,۰۵۱)	۱۹۱,۵۷۹	۲,۷۸۳,۸۷۹	۲,۹۷۵,۴۵۸	
دارایی های در جریان تکمیل	۴-۱-۵	۴,۰۰۳,۹۴۰	۰	۴,۰۰۳,۹۴۰	۲۲۵,۱۶۰	۴,۲۲۹,۱۰۰	کارشناس رسمی
جمع دارایی های ثابت مشهود		۴,۲۸۹,۵۷۰	(۹۴,۰۵۱)	۴,۱۹۵,۵۱۹	۵,۰۰۹,۰۳۹	۹,۲۰۴,۵۵۸	
دارایی های نامشهود:							
حق امتیاز	۴-۲-۱	۳۱,۸۵۰	۰	۳۱,۸۵۰	۲۵۹,۱۵۰	۲۹۱,۰۰۰	کارشناس رسمی
نرم افزار	۴-۲-۲	۲,۰۰۰	(۱,۷۱۰)	۲۹۰	۰	۲۹۰	ارزش دفتری
جمع دارایی های نامشهود		۳۳,۸۵۰	(۱,۷۱۰)	۳۲,۱۴۰	۲۵۹,۱۵۰	۲۹۱,۲۹۰	
سرمایه گذاری های بلندمدت	۴-۳	۴,۲۳۱	۰	۴,۲۳۱	۶۷	۴,۲۹۸	کارشناس رسمی
جمع دارایی های غیر جاری		۴,۲۳۷,۶۵۱	(۹۵,۷۶۱)	۴,۲۳۱,۸۹۰	۵,۲۶۸,۲۵۶	۹,۵۰۰,۱۴۶	
دارایی های جاری:							
پیش پرداخت ها	۴-۴-۱	۱,۴۴۶,۳۰۷	۰	۱,۴۴۶,۳۰۷	۳۶۱,۱۵۸	۱,۸۰۷,۴۶۵	کارشناس رسمی
موجودی مواد و کالا	۴-۴-۲	۲,۶۲۹,۰۴۳	۰	۲,۶۲۹,۰۴۳	۱۱,۳۹۰	۲,۶۴۰,۴۳۳	کارشناس رسمی
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۴-۴-۳	۴,۵۳۲,۹۷۶	۰	۴,۵۳۲,۹۷۶	۰	۴,۵۳۲,۹۷۶	ارزش دفتری
موجودی نقد	۴-۴-۴	۱,۵۷۲,۱۱۴	۰	۱,۵۷۲,۱۱۴	۰	۱,۵۷۲,۱۱۴	ارزش دفتری
جمع دارایی های جاری		۱۰,۱۸۰,۴۴۰	۰	۱۰,۱۸۰,۴۴۰	۳۷۲,۵۴۸	۱۰,۵۵۲,۹۸۸	
جمع دارایی ها		۱۴,۵۰۸,۰۹۱	(۹۵,۷۶۱)	۱۴,۴۱۲,۳۳۰	۵,۶۴۰,۸۰۴	۲۰,۰۵۳,۱۳۴	

یادداشت های توضیحی ۴-۱۰ الی ۴-۱۰ جزء لاینفک این ترازنامه و صورت های مالی دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ جزو لاینفک این گزارش می باشد.





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۵ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۲-۳-۱ صورت وضعیت مالی مقایسه ای ارزش های دفتری و جاری بدهی ها

(مبالغ به میلیون ریال)						
بدهی ها	یادداشت	پای تمام شده در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	ذخیره استهلاک	ارزش دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	مبلغ ارزیابی
بدهی های غیر جاری:						
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴-۵	۵۴,۱۰۸	۰	۵۴,۱۰۸	۰	۵۴,۱۰۸
جمع بدهی های غیر جاری		۵۴,۱۰۸	۰	۵۴,۱۰۸	۰	۵۴,۱۰۸
بدهی های جاری:						
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۴-۶-۱	۳,۵۹۹,۹۹۳	۰	۳,۵۹۹,۹۹۳	۰	۳,۵۹۹,۹۹۳
مالیات پرداختی	۴-۶-۲	۴۵۳,۱۵۱	۰	۴۵۳,۱۵۱	۰	۴۵۳,۱۵۱
سود سهام پرداختی	۴-۶-۳	۳۰۶,۱۶۷	۰	۳۰۶,۱۶۷	۰	۳۰۶,۱۶۷
تسهیلات مالی		۲,۹۹۴,۴۰۸	۰	۲,۹۹۴,۴۰۸	۰	۲,۹۹۴,۴۰۸
پیش دریافت ها	۴-۶-۴	۱۰۶,۱۵۸	۰	۱۰۶,۱۵۸	۰	۱۰۶,۱۵۸
جمع بدهی های جاری		۷,۴۵۹,۸۷۷	۰	۷,۴۵۹,۸۷۷	۰	۷,۴۵۹,۸۷۷
جمع بدهی ها		۷,۵۱۴,۹۸۵	۰	۷,۵۱۴,۹۸۵	۰	۷,۵۱۴,۹۸۵
خالص دارایی ها		۶,۹۹۴,۱۰۶	(۹۵,۷۶۱)	۶,۸۹۸,۳۴۵	۵,۶۴۰,۸۰۴	۱۲,۵۳۹,۱۴۹
سود (زیان) برآوردی تا قطع ارزیابی	۴-۸-۲	۰	۰	۰	۰	۰
خالص دارایی ها با اعمال سود (زیان) برآوردی		۶,۹۹۴,۱۰۶	(۹۵,۷۶۱)	۶,۸۹۸,۳۴۵	۵,۶۴۰,۸۰۴	۱۲,۵۳۹,۱۴۹
حقوق مالکانه						
حقوق مالکانه	یادداشت	پای تمام شده در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	ذخیره استهلاک	ارزش دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	مبلغ ارزیابی
سرمایه پرداخت شده	۴-۷	۴,۰۰۰,۰۰۰	۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۰	۴,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۴-۸	۱۸۵,۳۶۴	۰	۱۸۵,۳۶۴	۰	۱۸۵,۳۶۴
سود انباشته	۴-۹	۲,۷۱۲,۹۸۱	۰	۲,۷۱۲,۹۸۱	۰	۲,۷۱۲,۹۸۱
استهلاک	۰	۹۵,۷۶۱	(۹۵,۷۶۱)	۰	۰	۰
تفاوت تجدید ارزیابی	۴-۱۰	۰	۰	۰	۵,۶۴۰,۸۰۴	۵,۶۴۰,۸۰۴
جمع حقوق مالکانه		۶,۹۹۴,۱۰۶	(۹۵,۷۶۱)	۶,۸۹۸,۳۴۵	۵,۶۴۰,۸۰۴	۱۲,۵۳۹,۱۴۹
تعداد سهام				۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰		۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
ارزش هر سهم - ریال				۱,۷۲۴,۵۹		۳,۱۳۴,۷۹

ذخیره استهلاک مندرج در حقوق صاحبان سهام جهت معادل کردن جمع حقوق صاحبان سهام با جمع بدهی های تمام شده خالص دارایی ها می باشد.

یادداشت های توضیحی ۱-۴ الی ۱۰-۴ جزء لاینفک این گزارش و صورت های مالی دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ جزء لاینفک این گزارش می باشند.

سید جلال صادقی شریف
کارشناس رسمی دادگستری
شماره پروانه: ۸۱۰۵
رشته: بورس و اوراق بهادار

علی اصغر امین زاده
کارشناس رسمی دادگستری
شماره پروانه: ۱۱۵۰
رشته: حسابداری و حسابرسی

وفا شلمانی
کارشناس رسمی دادگستری
شماره پروانه: ۱۱۵۰
رشته: حسابداری و حسابرسی



شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷/۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۶ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

فصل دوم

۲- کلیات شرکت

۲-۱- تاریخچه شرکت

شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۵۴/۰۹/۱۲ تحت شماره ۲۳۵۳۷ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران با نام روزا فارم (سهامی خاص) به ثبت رسیده است. براساس صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۶۰/۱۱/۰۲ با نام شرکت بهوزان (سهامی خاص) تغییر و به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۹/۰۳/۲۶ و روزنامه رسمی شماره ۱۶۲۹۳ مورخ ۱۳۷۹/۱۱/۱۰ از (سهامی خاص) به شرکت داروسازی بهوزان (سهامی عام) تبدیل گردیده است. در تاریخ ۱۳۸۹/۰۸/۱۶ طبق صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۹/۰۵/۲۵ و روزنامه رسمی شماره ۱۹۱۴۵ مورخ ۱۳۸۹/۰۸/۳۰ نوع شرکت از "سهامی عام" به "سهامی خاص" تبدیل و اساسنامه جدید مشتمل بر ۶۴ ماده و ۱۱ تبصره به تصویب رسید. مرکز اصلی شرکت در تهران و کارخانه در شهر صنعتی رشت در استان گیلان واقع است. ضمناً شناسه ملی شرکت ۱۰۱۰۶۹۰۰۳۹ می باشد. همچنین طی صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۱۳ این شرکت جزء شرکت های فرعی داروسازی عبیدی قرارگرفت و شرکت اصلی و نهایی گروه شرکت دکتر عبیدی (سهامی عام) می باشد.

۲-۱- موضوع فعالیت اصلی:

عبارت است از تولید، خرید و فروش واردات و صادرات و انجام هرگونه فعالیت تولیدی و بازرگانی تولید کارمزدی با تحت لیسانس اخذ نمایندگی از کمپانی های تولیدی تحقیقاتی یا تامین کننده در ارتباط با کلیه محصولات و فرآورده های دارویی اعم از شیمیایی گیاهی مکمل های غذایی و دارویی غذاهای ویژه فرآورده های بیولوژیک و بیونکنولوژیک، ملزومات دارویی تجهیزات و ملزومات پزشکی انواع مواد اولیه دارویی با بسته بندی فرآورده های طبیعی و طب سنتی فرآورده های پروبیوتیک محصولات آرایشی و بهداشتی شیمیایی و مکمل های ورزشی شیرخشک های رژیمی، دندانپزشکی اجرای طرح های تحقیقاتی پژوهشی و توسعه ای مرتبط با محصولات فوق به طور مستقیم و یا از طریق اشخاص ثالث و همچنین ارائه خدمات سلامت دیجیتال واردات و صادرات ماشین الات و ادوات و لوازم یدکی مرتبط با صنایع دارویی و مکمل





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناس رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۷ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

مشارکت با اشخاص حقیقی و حقوقی داخلی و خارجی تأسیس شعب و نمایندگی در ایران و خارج از ایران راه اندازی و اداره آزمایشگاه های مرتبط از جمله آزمایشگاه کالیراسیون و ارائه خدمات آزمایشگاه.

۳-۲- تعداد کارکنان شرکت:

میانگین ماهانه تعداد کارکنان در استخدام و نیز تعداد کارکنان شرکت های خدماتی که بخشی از امور شرکت را به عهده دارند طی سال به شرح زیر بوده است:

شرح	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
کارکنان قراردادی	۲۲۹	۱۷۳	۱۵۰
نیروی پیمانکاری	۱۵	۱۴	۲۰
جمع	۲۴۴	۱۸۷	۱۷۰

۴-۲- سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱، مبلغ ۴.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال شامل ۴.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی با نام عادی و تمام پرداخت شده می باشد.

۱-۴-۲- اسامی و ترکیب سهامداران

اسامی و ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ وضعیت مالی (۱۴۰۴/۰۳/۳۱) به شرح زیر می باشد:

نام سهامداران	تعداد سهام	درصد مالکیت	مبلغ سهام - ریال
شرکت داروسازی دکتر عبیدی	۳,۵۱۰,۵۹۸,۱۳۴	۸۷.۷۶	۳,۵۱۰,۵۹۸,۱۳۴,۰۰۰
آقای دکتر تقوی	۱۴۰,۲۷۹,۰۵۹	۳.۵۱	۱۴۰,۲۷۹,۰۵۹,۰۰۰
خسرو احمدی کاشانی	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱.۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
حوروش فره وشی	۶۶,۶۳۱,۶۶۱	۱.۶۷	۶۶,۶۳۱,۶۶۱,۰۰۰
فریدا قادری نژاد	۴۹,۰۹۷,۶۷۱	۱.۲۳	۴۹,۰۹۷,۶۷۱,۰۰۰
داریوش کشتکار	۴۹,۲۴۲,۷۹۴	۱.۲۳	۴۹,۲۴۲,۷۹۴,۰۰۰
آقای دکتر واقفی	۷,۷۹۶,۰۴۰	۰.۱۹	۷,۷۹۶,۰۴۰,۰۰۰
شرکت گروه کوبل سلامت	۹۹,۴۰۴	۰	۹۹,۴۰۴,۰۰۰
شرکت کوبل دارو	۹۹,۴۰۴	۰	۹۹,۴۰۴,۰۰۰
شرکت آدورا طب	۹۹,۴۰۴	۰	۹۹,۴۰۴,۰۰۰





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷/۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناس رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۸ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

شرکت مد آرمان فن آور	۹۹,۴۰۴	۰	۹۹,۴۰۴,۰۰۰
سایر کمتر از ۳ درصد	۱۳۵,۹۵۷,۰۲۵	۳.۴۰	۱۳۵,۹۵۷,۰۲۵,۰۰۰
جمع	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۵-۲- افزایش سرمایه در جریان

طی سال مورد گزارش، سرمایه شرکت بموجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۸/۰۲/۱۴۰۳ از محل آورده نقدی تعداد ۵۳۵.۱۲۷.۵۷۱ سهم و از محل مطالبات سهامداران تعداد ۲.۶۱۸.۱۵۲.۴۳۰ سهم جمعاً به مبلغ ۳.۱۵۳.۲۸۰ میلیون ریال افزایش و ثبت شده است.

۴۱- اندوخته قانونی

در اجرای مفاد مواد ۱۴۰ و ۲۳۸ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ و ماده ۵۹ اساسنامه، مبلغ ۸۰.۹۴۷ میلیون ریال از محل سود قابل تخصیص سال جاری و سنوات قبل به اندوخته قانونی منتقل شده است. به موجب مفاد مواد یاد شده تا رسیدن مانده اندوخته قانونی به ۱۰ درصد سرمایه شرکت، انتقال یک بیستم از سود خالص هر سال به اندوخته فوق الذکر الزامی است. اندوخته قانونی قابل انتقال به سرمایه نمی باشد و جز در هنگام انحلال شرکت، قابل تقسیم بین سهامداران نیست.

۵-۲- اسامی اعضای هیأت مدیره:

اسامی آخرین اعضای هیأت مدیره شرکت در تاریخ تهیه صورت های مالی (۱۴۰۴/۰۵/۰۵) به شرح زیر می باشد:

اعضای هیأت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت
شرکت داروسازی دکتر عبیدی	آقای سید امیر رضویان اردهالی	رئیس هیأت مدیره
شرکت آدورا طب	آقای محسن فیاض دستجردی	نایب رئیس هیأت مدیره
شرکت کوبل دارو	آقای امیر هاشمی مشکینی	عضو هیأت مدیره
شرکت گروه کوبل سلامت	آقای بهرام ترکان	عضو هیأت مدیره و مدیرعامل
شرکت مد آرمان فن آور	آقای علیرضا مستقیمان	عضو هیأت مدیره





فصل سوم

۳- مبنای تهیه گزارش ارزیابی

نظر به اینکه گزارش ارزیابی تهیه شده بر اساس آیین نامه شیوه های قیمت گذاری بنگاه ها مصوبه شورای عالی سیاستهای اجرائی اصل ۴۴ قانون اساسی بر اساس روش بازار تهیه شده و با سایر روش ها مقایسه گردیده است، لذا خلاصه اهم رویه های حسابداری به شرح زیر منعکس می گردد:

اهم رویه های حسابداری

۳-۱- مبنای اندازه گیری استفاده شده در تهیه صورت های مالی

صورت های مالی بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است.

۳-۲- درآمد عملیاتی

درآمد عملیاتی به ارزش منصفانه مابه ازای دریافتی یا دریافتنی و به کسر مبالغ برآوردی از بابت برگشت از فروش و تخفیفات اندازه گیری می شود.

۳-۲-۱- درآمد عملیاتی حاصل از فروش قطعی، سیر فروش کالا در زمان تحویل کالا به مشتری و در فروش امانی پس از فروش کالا توسط شرکت پخش شناسایی می شود.

۳-۲-۲- درآمد ارائه خدمات، در زمان ارائه خدمات، شناسایی می گردد.

۳-۳- تسعیر ارز

۳-۳-۱- اقلام پولی ارزی با نرخ قابل دسترس ارز در تاریخ صورت وضعیت مالی و اقلام غیرپولی که به بهای تمام شده ارزی اندازه گیری شده است، با نرخ قابل دسترس ارز در تاریخ انجام معامله، تسعیر می شود.

۳-۳-۲- تفاوت های ناشی از تسویه یا تسعیر اقلام پولی ارزی حسب مورد به شرح زیر در حسابها منظور می شود:

الف- تفاوت های تسعیر بدهی های ارزی مربوط به دارایی های واجد شرایط، به بهای تمام شده آن دارایی منظور می شود.

ب- در سایر موارد، به عنوان درآمد یا هزینه سال وقوع شناسایی و در صورت سود و زیان گزارش می شود.





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷/۰۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناس رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۱۰ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۴-۳- مخارج تامین مالی

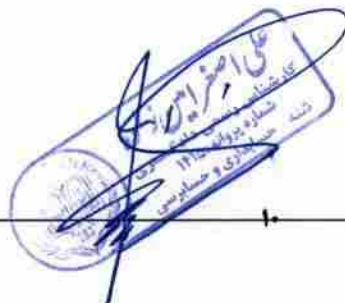
مخارج تامین مالی در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می شود، به استثنای مخارجی که مستقیماً قابل انتساب به تحصیل «دارایی های واجد شرایط» است.

۵-۳- دارایی های ثابت مشهود

۱-۵-۳- دارایی های ثابت مشهود بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری می شود. مخارج بعدی مرتبط با دارایی های ثابت مشهود که موجب بهبود وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه آن گردد و منجر به افزایش منافع اقتصادی حاصل از دارایی شود، به مبلغ دفتری دارایی اضافه و طی عمر مفید باقیمانده دارایی های مربوط مستهلک می شود. مخارج روزمره تعمیر و نگهداری دارایی ها که به منظور حفظ وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می شود، در زمان وقوع به عنوان هزینه شناسایی می گردد.

۲-۵-۳- استهلاك دارایی های ثابت مشهود، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار (شامل عمر مفید برآوردی) دارایی های مربوط و با در نظر گرفتن آیین نامه استهلاكات موضوع ماده ۱۴۹ اصلاحیه مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ قانون مالیات های مستقیم مصوب اسفند ۱۳۶۶ و اصلاحیه های بعدی آن و بر اساس نرخ ها و روش های زیر محاسبه می شود:

روش استهلاك	نرخ استهلاك	دارایی
مستقیم	۱۵ ساله	ساختمان
مستقیم	۲۵-۳۰ درصد	وسایل نقلیه
مستقیم	۱۰ ساله	اثاثیه و منصوبات
مستقیم	۱۰ ساله	تاسیسات
مستقیم	۸ و ۱۰ ساله	ماشین آلات و تجهیزات
مستقیم و نزولی	۱۰۰ درصد-۴ ساله	ابزار آلات
نزولی	۱۰ درصد	لوازم آزمایشگاهی





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناس رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۱۱ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۳-۵-۳- برای دارایی‌های ثابتی که طی ماه تحصیل می‌شود و مورد بهره برداری قرار می‌گیرد، استهلاك از اول ماه بعد محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود. در مواردی که هر یک از دارایی‌ها استهلاك پذیر پس از آمادگی جهت بهره برداری به علت تعطیل کار یا علل دیگر برای مدتی مورد استفاده قرار نگیرد، میزان استهلاك آن برای مدت یاد شده معادل ۳۰ درصد نرخ استهلاك منعکس در جدول فوق می‌باشد. در این صورت چنانچه محاسبه استهلاك برحسب مدت باشد، ۷۰ درصد مدت زمانی که دارایی مورد استفاده قرار نگرفته است، به باقیمانده مدت تعیین شده برای استهلاك دارایی در این جدول اضافه خواهد شد.

۳-۶- دارایی‌های نامشهود

- ۳-۶-۱- دارایی‌های نامشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری و در حسابها ثبت می‌شود.
- ۳-۶-۲- استهلاك دارایی‌های نامشهود با عمر مفید معین، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و براساس نرخ‌ها و روشهای زیر محاسبه می‌شود:

روش استهلاك	نرخ استهلاك	نوع دارایی
خط مستقیم	۳ ساله	نرم افزار مالی

۳-۷- موجودی مواد و کالا

موجودی مواد و کالا بر مبنای «اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش» هریک از اقلام مشابه اندازه گیری می‌شود. در صورت فزونی بهای تمام شده نسبت به خالص ارزش فروش، مابه التفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش موجودی شناسایی می‌شود. بهای تمام شده موجودی‌ها با بکارگیری روش‌های زیر تعیین می‌گردد:

شرح موجودی	روش مورد استفاده
مواد اولیه و بسته بندی	میانگین موزون
کالای در جریان ساخت	میانگین موزون - متحرک
کالای ساخته شده	میانگین موزون - متحرک
قطعات و لوازم یدکی	میانگین موزون





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۱۲ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۸-۳- ذخیره مزایای پایان خدمت

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان بر اساس یک ماه آخرین حقوق ثابت و مزایای مستمر برای هر سال خدمت آنان محاسبه و در حساب ها منظور می شود.

۹-۳- سرمایه گذاری ها

اندازه گیری		
های بلندمدت سرمایه گذاری	سرمایه گذاری در سهام سایر شرکت ها	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها
شناخت در آمد		
های بلندمدت سرمایه گذاری	سرمایه گذاری در سهام سایر شرکت ها	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)

۱۰-۳- هزینه مالیات بر در آمد

۱-۱۰-۳- هزینه مالیات

هزینه مالیات، مجموع مالیات جاری و انتقالی است. مالیات جاری و مالیات انتقالی باید در صورت سود و زیان منعکس شوند، مگر در مواردی که به اقلام شناسایی شده در صورت سود و زیان جامع یا حقوق صاحبان سرمایه مرتبط باشند که به ترتیب باید در صورت سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی شوند.

۲-۱۰-۳- مالیات انتقالی

مالیات انتقالی، بر اساس تفاوت موقتی بین مبلغ دفتری دارایی ها و بدهی ها برای مقاصد گزارشگری مالی و مبالغ مورد استفاده برای مقاصد مالیاتی محاسبه می شود. در پایان هر دوره گزارشگری برای اطمینان از قابلیت بازیافت مبلغ دفتری دارایی های مالیات انتقالی، محتمل بودن وجود سود مشمول مالیات در آینده قابل پیشبینی برای بازیافت دارایی مالیات انتقالی ارزیابی می گردد و در صورت ضرورت، مبلغ دفتری دارایی های مزبور تا میزان قابل بازیافت کاهش داده میشود. چنین کاهش، در صورتی برگشت داده می شود که وجود سود مشمول مالیات به میزان کافی، محتمل باشد.





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناس رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۱۳ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۳-۱۰-۳- تهاثر داراییهای مالیات جاری و بدهیهای مالیات جاری

شرکت داراییهای مالیات جاری و بدهیهای مالیات جاری را تنها در صورتی تهاثر می کند که: الف) حق قانونی برای تهاثر مبالغ شناسایی شده داشته باشد و ب) قصد تسویه بر مبنای خالص، یا بازیافت و تسویه همزمان دارایی و بدهی را داشته باشد.

۳-۱۱- قضاوت های مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه های حسابداری و برآوردها

۳-۱۱-۱- قضاوت ها در فرآیند به کارگیری رویه های حسابداری

۳-۱۱-۱-۱- طبقه بندی سرمایه گذاری ها در طبقه دارایی های غیر جاری

هیات مدیره با بررسی نگهداشت سرمایه و نقدینگی مورد نیاز، قصد نگهداری سرمایه گذاری های بلند مدت برای مدت طولانی را دارد. این سرمایه گذاری ها با قصد استفاده مستمر توسط شرکت نگهداری می شود و هدف آن نگهداری پرتفویی از سرمایه گذاری ها جهت تامین درآمد و یا رشد سرمایه برای شرکت است.

۳-۱۲- ارزش جاری دارایی های ثابت

ارزش جاری دارایی های ثابت مشهود بر اساس سیستم ارزش های ورودی می باشد و به غیر از اثاثه و منصوبات، وسایل نقلیه الباقی دارایی های ثابت توسط کارشناسان رسمی دادگستری ارزیابی گردیده که اسامی کارشناسان ذی ربط به شرح زیر است.

گروه دارایی	کارشناس رسمی دادگستری
زمین و ساختمان	آقایان: رضا میراشه، محمد علی مهندسی، هادی باباپور صحنه سرائی
برق کارخانجات، ماشین آلات و تأسیسات	آقایان: سید جلال الدین نوحی - آرش مظفرپور نوری - پرویز مقبولی





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناس رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۱۴ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

فصل چهارم

۴- یادداشت های توضیحی تعدیلات

یادداشت های توضیحی گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام به روش مستقیم در گزارش ارزیابی انعکاس می یابد:

در روش مستقیم صورت ریز اقلام عمده هریک از سرفصل حساب ها در ترازنامه مقایسه ای ارزش های دفتری و ارزش های جاری به طور جداگانه تحت عنوان یادداشت های همراه تراز مقایسه ای افشاء می گردند. خواه سرفصل حساب های مربوطه دارای ارزش جاری غیر از ارزش دفتری باشد (تفاوت تجدید ارزیابی) و خواه تفاوتی بین ارزش دفتری و ارزش جاری وجود نداشته باشد.

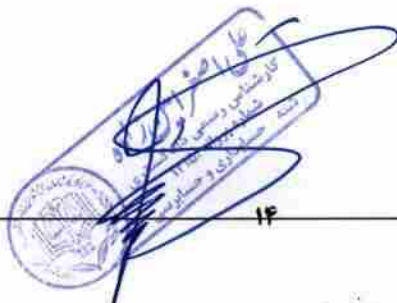
- دارایی های غیر جاری

۴-۱- دارایی های ثابت مشهود

ارزش دفتری دارایی های ثابت مشهود در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ و ارزش جاری آن به شرح زیر می باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

دارایی ها	یادداشت	بهای تمام شده در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	ذخیره استهلاک	ارزش دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	مبلغ ارزیابی
دارایی های ثابت مشهود:						
زمین	۴-۱-۱	۳۷	۰	۳۷	۲,۰۳۸,۴۸۲	۲,۰۳۸,۵۱۹
ساختمان	۴-۱-۱	۱۳,۳۴۰	(۹,۷۰۸)	۳,۶۳۲	۱,۴۲۵,۱۱۸	۱,۴۲۸,۷۵۰
تأسیسات	۴-۱-۲	۳۱,۲۳۸	(۲۰,۶۵۲)	۱۰,۵۸۶	۵۱۰,۴۱۴	۵۲۱,۰۰۰
ماشین آلات و تجهیزات	۴-۱-۲	۶۰,۱۶۲	(۲۵,۲۷۸)	۳۴,۸۸۴	۶۱۸,۱۱۶	۶۵۳,۰۰۰
لوازم آزمایشگاه اداری	۴-۱-۲	۱۱۶,۳۰۳	(۲۵,۰۷۸)	۹۱,۲۲۵	۱۷۵,۸۷۵	۲۶۷,۱۰۰
ابزار آلات	۴-۱-۲	۶,۷۸۵	(۱,۴۳۹)	۵,۳۴۶	۱۵,۸۷۴	۲۱,۲۲۰
اثاثه و منصوبات	۴-۱-۳	۴۹,۸۴۸	(۹,۹۵۴)	۳۹,۸۹۴	۰	۳۹,۸۹۴
وسایل نقلیه	۴-۱-۴	۷,۹۱۶	(۱,۹۴۲)	۵,۹۷۴	۰	۵,۹۷۴
جمع		۲۸۵,۶۲۹	(۹۴,۰۵۱)	۱۹۱,۵۷۸	۴,۷۸۳,۸۷۹	۴,۹۷۵,۴۵۷
دارایی های در جریان تکمیل		۴,۰۰۳,۹۴۰	۰	۴,۰۰۳,۹۴۰	۲۲۵,۱۶۰	۴,۲۲۹,۱۰۰
جمع دارایی های ثابت مشهود		۴,۲۸۹,۵۶۹	(۹۴,۰۵۱)	۴,۱۹۵,۵۱۸	۵,۰۰۹,۰۳۹	۹,۲۰۴,۵۵۷





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناس رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۱۵ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۴-۱-۱ - زمین و ساختمان

(مبالغ به میلیون ریال)

دارایی ها	یادداشت	بهای تمام شده در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	ذخیره استهلاک	ارزش دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	مبلغ ارزیابی
زمین	۴-۱-۱-۱	۳۷	۰	۳۷	۲,۰۳۸,۴۸۲	۲,۰۳۸,۵۱۹
ساختمان	۴-۱-۱-۱	۱۳,۳۴۰	(۹,۷۰۸)	۳,۶۳۲	۱,۴۲۵,۱۱۸	۱,۴۲۸,۷۵۰
جمع زمین و ساختمان		۱۳,۳۷۷	(۹,۷۰۸)	۳,۶۶۹	۳,۴۶۳,۶۰۰	۳,۴۶۷,۲۶۹

۴-۱-۱-۱ - بر اساس گزارش ارزیابی شماره ۵۹۲-۰۴-۸۸ مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۸ هیأت کارشناسان رسمی دادگستری در رشته راه و ساختمان (آقایان رضا میراشه، محمد علی مهندسی، هادی باباپور صحنه سرائی) ارزش عرصه و اعیان شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص) مورد ارزیابی قرار گرفته است، که گزارش مذکور جزو لاینفک این گزارش می باشد.

به موجب گزارش فوق ارزش عرصه (مجموع مساحت سندهای تک برگ) به مساحت ۲۷۱۸۰.۲۵ مترمربع به مبلغ ۲,۰۳۸,۵۱۸,۷۵۰,۰۰۰ ریال و ارزش اعیانی به مساحت ۹۵۲۵ متر مربع به مبلغ ۱,۴۲۸,۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال ارزیابی گردیده است.

۴-۱-۱-۲ - به استناد یادداشت شماره ۲-۱۱ صورت های مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱، زمین کارخانه (۱۶,۰۰۰ مترمربع از ۲۶,۵۰۰ مترمربع) در رهن بانک صنعت و معدن بوده که تسویه حساب تسهیلات ارزی انجام شده و پیگیری های مربوطه برای فک رهن اسناد مربوطه در حال پیگیری می باشد.





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۴۴ از ۱۶

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۴-۱-۲- تاسیسات، ماشین آلات و تجهیزات، ابزار آلات، لوازم آزمایشگاهی

(مبالغ به میلیون ریال)

دارایی ها	یادداشت	بهای تمام شده در ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	ذخیره استهلاک	ارزش دفتری در ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	تعدیلات	مبلغ ارزیابی
تاسیسات	۴-۱-۲-۱	۶۰,۱۶۲	(۲۵,۲۷۸)	۳۴,۸۸۴	۶۱۸,۱۱۶	۶۵۳,۰۰۰
ماشین آلات و تجهیزات	۴-۱-۲-۱	۳۱,۲۳۸	(۲۰,۶۵۲)	۱۰,۵۸۶	۵۱۰,۴۱۴	۵۲۱,۰۰۰
لوازم آزمایشگاه اداری	۴-۱-۲-۱	۱۱۶,۳۰۳	(۲۵,۰۷۸)	۹۱,۲۲۵	۱۷۵,۸۷۵	۲۶۷,۱۰۰
ابزار آلات	۴-۱-۲-۱	۶,۷۸۵	(۱,۴۳۹)	۵,۳۴۶	۱۵,۸۷۴	۲۱,۲۲۰
جمع تاسیسات، ماشین آلات و تجهیزات، لوازم آزمایشگاه اداری و ابزار آلات		۲۱۴,۴۸۸	(۷۲,۴۴۷)	۱۴۲,۰۴۱	۱,۳۲۰,۲۷۹	۱,۴۶۲,۳۲۰

۴-۱-۲-۱- ماشین آلات، تاسیسات و ابزار آلات، لوازم آزمایشگاهی، دارایی های در جریان تکمیل، قطعات و لوازم یدکی، حق الامتیازات صنعتی شرکت داروسازی بهوزان طی گزارش شماره ۱۱۵/۰۶/۱۱۹ مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۳ م هیأت کارشناسان رسمی دادگستری در رشته برق، ماشین و تاسیسات کارخانجات (آقایان سید جلال الدین نوحی، آرش مظفرپور نوری، پرویز مقبولی) مورد ارزیابی قرار گرفته که نظریه کارشناسی مذکور، جزو لاینفک این گزارش می باشد. خلاصه نظریه مذکور به شرح ذیل می باشد:

ردیف	شرح کارشناسی	ارزش کارشناسی (میلیون ریال)
۱	سرفصل ماشین آلات و تجهیزات	۵۲۱,۰۰۰
۲	سرفصل تاسیسات	۶۵۳,۰۰۰
۳	سرفصل ابزار آلات	۲۱,۲۲۰
۴	سرفصل لوازم آزمایشگاهی	۲۶۷,۱۰۰
۵	دارایی های در جریان تکمیل (بخش ماشین آلات و تاسیسات فنی)	۴,۲۲۹,۱۰۰
۶	سرفصل قطعات و لوازم یدکی موجود در انبار	۱۲۰,۹۱۲
۷	حق الامتیازات صنعتی	۲۹۱,۰۰۰
	جمع ارزش کارشناسی	۶,۱۰۳,۳۳۲





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناس رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۱۷ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۳-۱-۴- ائانه و منصوبات

(مبالغ به میلیون ریال)

دارایی ها	یادداشت	بهای تمام شده در ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	ذخیره استهلاک	ارزش دفتری در ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	تعدیلات	مبلغ ارزیابی
ائانه و منصوبات	۴-۱-۳-۱	۴۹,۸۴۸	(۹,۹۵۴)	۳۹,۸۹۴	۰	۳۹,۸۹۴
جمع		۴۹,۸۴۸	(۹,۹۵۴)	۳۹,۸۹۴	۰	۳۹,۸۹۴

۳-۱-۳-۱- ائانه و منصوبات شرکت توسط کارشناس رسمی دادگستری در رشته اموال منقول ارزیابی نگردیده، لذا ارزش جاری آن معادل ارزش دفتری در نظر گرفته شده است.

۴-۱-۴- وسایل نقلیه

(مبالغ به میلیون ریال)

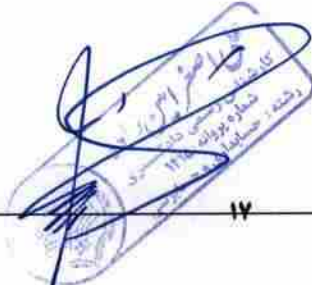
دارایی ها	یادداشت	بهای تمام شده در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	ذخیره استهلاک	ارزش دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	مبلغ ارزیابی
وسایل نقلیه	۴-۱-۴-۱	۷,۹۱۶	(۱,۹۴۲)	۵,۹۷۴	۰	۵,۹۷۴
جمع		۷,۹۱۶	(۱,۹۴۲)	۵,۹۷۴	۰	۵,۹۷۴

۴-۱-۳-۱- وسایل نقلیه شرکت توسط کارشناس رسمی دادگستری در رشته وسایل نقلیه موتوری زمینی ارزیابی نگردیده، لذا ارزش جاری آن معادل ارزش دفتری در نظر گرفته شده است.

۵-۱-۴- دارایی های در جریان تکمیل

دارایی ها	یادداشت	بهای تمام شده در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	ذخیره استهلاک	ارزش دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	مبلغ ارزیابی
دارایی های در جریان تکمیل	۴-۱-۵-۱	۷,۹۱۶	(۱,۹۴۲)	۵,۹۷۴	۰	۴,۲۲۹,۱۰۰
جمع		۷,۹۱۶	(۱,۹۴۲)	۵,۹۷۴	۰	۴,۲۲۹,۱۰۰

۴-۱-۵-۱- دارایی های در جریان تکمیل طی گزارش شماره ۱۱۵/۰۶/۱۱۹ مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۳ هیأت کارشناسان رسمی دادگستری در رشته برق، ماشین و تاسیسات کارخانجات (آقایان سید جلال الدین نوحی، آرش مظفرپور نوری، پرویز مقبولی) مورد ارزیابی قرار گرفته که نظریه کارشناسی مذکور، جزو لاینفک این گزارش می باشد.





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۱۸ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۲-۵-۱-۴- دارایی های در جریان تکمیل شامل: احداث پروژه اکلر، احداث خط تولید پروژه مایعات، پروژه اصلاح زیر ساخت و احداث خط تولید قطره و آمپول می باشد.

۲-۴- دارایی های نامشهود

دارایی های نامشهود شرکت به شرح زیر می باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

دارایی	یادداشت	بهای تمام شده در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	ذخیره استهلاک	ارزش دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	ارزش جاری
حق امتیاز	۴-۲-۱	۳۱,۸۵۰	۰	۳۱,۸۵۰		۲۹۱,۰۰۰
نرم افزار	۴-۲-۱	۲,۰۰۰	(۱,۷۱۰)	۲۹۰	۰	۲۹۰
جمع دارایی های نامشهود		۳۳,۸۵۰	(۱,۷۱۰)	۳۲,۱۴۱	۰	۲۹۱,۲۹۰

۱-۲-۴- حق الامتیاز

حق الامتیازات صنعتی شرکت داروسازی بهوزان طی گزارش شماره ۱۱۵/۰۶/۱۱۹ مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۳ م هیأت کارشناسان رسمی دادگستری در رشته برق، ماشین و تاسیسات کارخانجات (آقایان سید جلال الدین نوحی، آرش مظفرپور نوری، پرویز مقبولی) به مبلغ ۲۹۱,۰۰۰ ریال مورد ارزیابی قرار گرفته که نظریه کارشناسی مذکور، جزو لاینفک این گزارش می باشد.

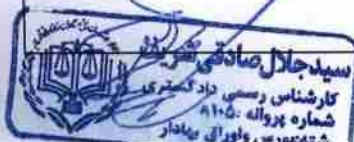
۲-۲-۴- نرم افزار رایانه ای

نرم افزار رایانه های توسط کارشناس رسمی دادگستری در رشته ذی ربط مورد ارزیابی قرار نگرفته است، لذا ارزش جاری آن معادل ارزش دفتری در نظر گرفته شده است.

۳-۴- سرمایه گذاری های بلند مدت

(مبالغ به میلیون ریال)

نام شرکت سرمایه پذیر	یادداشت	تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	مبلغ دفتری	قیمت هر سهم ارزش جاری	تعدیلات	ارزش جاری
داروسازی کوثر (نماد: دکوثر)	۴-۳-۲	۱۰۰,۰۰۰	کمتر از ۱٪	۱,۶۴۶	۱۲,۵۲۰	(۳۹۴)	۱,۲۵۲
داروسازی امین (نماد: دامین)	۴-۳-۲	۱۰۰,۰۰۰	کمتر از ۱٪	۹۹۹	۱۴,۶۰۰	۴۶۱	۱,۴۶۰
شرکت تراز سان دارو	۴-۳-۳	۵۰,۱۶۰	کمتر از ۱٪	۵۰۲	-	۰	۵۰۲
شرکت سندیکای تولید کنندگان مواد دارویی شیمیایی	۴-۳-۳	۳۵۲	کمتر از ۱٪	۱۱۳	-	۰	۱۱۳





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۴۴ از ۱۹

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۷۱	.	-	۷۱	کمتر از ۱٪	۲۴۶	۴-۳-۳	شرکت تعاونی انجمن داروسازان ایران
۹	.	-	۹	کمتر از ۱٪	۲,۳۹۲,۵۲۸	۴-۳-۳	شرکت داروسازی آریا
.	.	-	.	کمتر از ۱٪	۱۲۲,۲۵۰	۴-۳-۱	شرکت آوای سلامت دارو
.	.	-	.	۹٪	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۴-۳-۱	شرکت ارمغان دارو
.	.	-	.	۲۴٪	۱۶۷,۰۷۶	۴-۳-۱	شرکت ایگل
.	.	-	.	۹۸٪	۹,۸۰۰	۴-۳-۱	شرکت زیست فن آوری بهوزان
۸۹۱	.	-	۸۹۱				سایر
۴,۲۹۸	۶۷	-	۴,۲۳۱				جمع

۴-۳-۱- با توجه به اینکه شرکت زیست فناوری بهوزان، ایگل، ارمغان دارو و آوای سلامت دارو فاقد هرگونه فعالیت و دارائی می باشد. طبق تصمیم هیئت مدیره بابت سرمایه گذاری های مذکور ذخیره کاهش ارزش در حساب ها ثبت گردیده است. هیأت کارشناسان رسمی نیز با توجه به یادداشت مذکور ارزش جاری آن را معادل ارزش دفتری (صفر) لحاظ نموده اند.

۴-۳-۲- جهت تعیین ارزش جاری شرکت های سرمایه پذیر که بورسی می باشند با توجه به تاریخ مقطع ارزیابی که ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ می باشد، با مراجعه به سایت شرکت مدیریت فناوری بورس تهران (TSETMC)، از قیمت پایانی سهم شرکت مورد نظر در تاریخ مذکور استفاده شده و در صورتی که در تاریخ فوق سهام شرکت مورد نظر فاقد معامله بوده از قیمت سهم آن شرکت در تاریخ آخرین معامله قبل از تاریخ فوق الذکر یعنی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۲۱ استفاده شده است.

۴-۳-۳- جهت تعیین ارزش جاری شرکت های سرمایه پذیر که غیربورس می باشند، به دلیل عدم دسترسی به صورت های مالی شرکت های مذکور از ارزش دفتری استفاده شده است.

۴-۴- دارایی های جاری

۴-۴-۱- پیش پرداخت ها

سر فصل فوق به در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ به شرح زیر می باشد:





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناس رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۲۰ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا سلمان - امین زاده - صادقی شریف

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	مانده دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	ارزش جاری
پیش پرداخت های خارجی (مواد اولیه) ۱,۰۱۲,۰۰۰ یورو	۴۶۰,۷۳۴	۳۶۱,۱۵۸	۸۲۱,۸۹۲
پیش پرداخت های داخلی (مواد اولیه، مواد بسته بندی، هزینه ای، سایر)	۹۸۵,۵۷۳	۰	۹۸۵,۵۷۳
جمع	۱,۴۴۶,۳۰۷	۳۶۱,۱۵۸	۱,۸۰۷,۴۶۵

۱-۴-۱-۱- پیش پرداخت های خارجی مشتمل بر ۱۰۱۲ هزار یورو خرید خارجی از کشورهای چین و هند بوده و لازم به توضیح است مبلغ ۳۲۵.۰۱۸ (هزار یورو) از سفارشات خارجی از قبیل: بتامنازول، سرتاکونازول، موپیرسیون تا تاریخ تأیید صورتهای مالی تحویل گردیده و باقی مانده تا پایان سال شمسی تحویل خواهد شد. تعهد سرمایه ای قابل ذکری در این خصوص وجود ندارد.

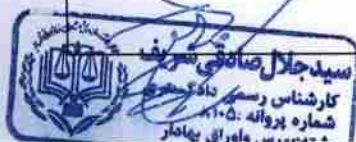
۲-۴-۱-۲- با توجه به نرخ ارز قابل دسترس (سنا)، از نرخ برابری یورو با ریال در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۲۱ با مراجعه به سایت tgju.org استفاده شده است. توضیح این که در بازه زمانی ۱۴۰۴/۰۳/۲۱ تا ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ سایت مذکور فاقد نرخ ارز و معامله می باشد. قیمت پایانی یورو (سنا) در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۲۱ معادل ۸۱۲,۱۴۶ ریال بوده است. با توجه به مراتب فوق پیش پرداخت های خارجی تعدیل گردیده اند.

۲-۴-۲- موجودی کالا

سر فصل فوق به در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ شامل اقلام زیر می باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	یادداشت	مانده دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	ارزش جاری
مواد اولیه و بسته بندی		۱,۲۱۶,۹۴۲	۰	۱,۲۱۶,۹۴۲
کالای ساخته شده		۴۷۰,۲۰۲	۰	۴۷۰,۲۰۲
کالای ساخته شده - امانی		۸۱۵,۱۶۱	۰	۸۱۵,۱۶۱
کالای در جریان ساخت		۱۷,۲۱۷	۰	۱۷,۲۱۷
قطعات و لوازم یدکی	۴-۴-۲-۱	۱۰۹,۵۲۲	۱۱,۳۹۰	۱۲۰,۹۱۲
جمع		۲,۶۲۹,۰۴۳	۱۱,۳۹۰	۲,۶۴۰,۴۳۳





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۲۱ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۱-۲-۴-قطعات و لوازم یدکی طی گزارش شماره ۱۱۵/۰۶/۱۱۹ مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۳ م هیأت کارشناسان رسمی دادگستری در رشته برق، ماشین و تاسیسات کارخانجات (آقایان سید جلال الدین نوحی، آرش مظفرپور نوری، پرویز مقبولی) مورد ارزیابی قرار گرفته که نظریه کارشناسی مذکور، جزو لاینفک این گزارش می باشد.

۳-۴-۴-دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها

دریافتنی های کوتاه مدت:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	یادداشت	مانده دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	ارزش جاری
تجاری - اسناد دریافتنی:				
اشخاص وابسته - شرکت آدورا طب		۲,۰۶۳,۷۷۹	۰	۲,۰۶۳,۷۷۹
سایر مشتریان	۴-۴-۳-۱	۱,۲۲۴,۶۴۷	۰	۱,۲۲۴,۶۴۷
جمع		۳,۲۸۸,۴۲۵	۰	۳,۲۸۸,۴۲۵
حساب های دریافتنی:				
سایر مشتریان	۴-۴-۳-۲	۹۸۵,۹۶۵	۰	۹۸۵,۹۶۵
جمع		۹۸۵,۹۶۵	۰	۹۸۵,۹۶۵
جمع اسناد دریافتنی		۴,۲۷۴,۳۹۰	۰	۴,۲۷۴,۳۹۰
سایر دریافتنی ها:				
حساب های دریافتنی:				
داریوش کشتکار - اشخاص وابسته	۴-۴-۳-۳	۱۴۰,۰۰۰		۱۴۰,۰۰۰
جاری کارکنان		۷,۶۴۰	۰	۷,۶۴۰
سازمان امور مالیاتی - ارزش افزوده		۹۹,۷۸۹	۰	۹۹,۷۸۹
سپرده ما نزد بانک		۶,۴۸۹	۰	۶,۴۸۹
سایر		۴,۶۶۷	۰	۴,۶۶۷
جمع سایر دریافتنی ها		۲۵۸,۵۸۵		۲۵۸,۵۸۵
جمع کل		۴,۵۳۲,۹۷۶		۴,۵۳۲,۹۷۶





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷/۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۲۲ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۱-۳-۴- اسناد دریافتنی تجاری - سایر مشتریان به شرح ذیل می باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	مانده دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	ارزش جاری
پخش دایا دارو	۳۱۶,۷۱۱	۰	۳۱۶,۷۱۱
پخش قاسم ایران	۲۳۲,۹۴۹	۰	۲۳۲,۹۴۹
پخش رازی		۰	
شرکت پخش داروسازان التیام	۳۸۶,۹۴۵	۰	۳۸۶,۹۴۵
پخش کارن	۱۰۰,۴۶۱	۰	۱۰۰,۴۶۱
دارو گستر طبوبی	۱۸۶,۷۶۸	۰	۱۸۶,۷۶۸
سایر	۸۱۲	۰	۸۱۲
جمع	۱,۲۲۴,۶۴۷	۰	۱,۲۲۴,۶۴۷

۲-۳-۴- اسناد دریافتنی تجاری - سایر مشتریان به شرح ذیل می باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	مانده دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	ارزش جاری
پخش دایا دارو	۲۷۴,۹۵۴	۰	۲۷۴,۹۵۴
شرکت پخش داروسازان التیام	۹۲,۲۵۷	۰	۹۲,۲۵۷
پخش قاسم ایران	۴۹۳,۸۷۶	۰	۴۹۳,۸۷۶
پخش رازی	۱۰,۱۷۹	۰	۱۰,۱۷۹
پخش کارن	۳۱,۸۵۹	۰	۳۱,۸۵۹
محیادارو	۷,۳۳۷	۰	۷,۳۳۷
دارو گستر طبوبی	۶۴,۷۲۹	۰	۶۴,۷۲۹
پخش فردوس	۷,۹۲۳	۰	۷,۹۲۳
پخش اکسیر	۸۲	۰	۸۲
سایر	۲,۷۷۰	۰	۲,۷۷۰
جمع	۹۸۵,۹۶۵	۰	۹۸۵,۹۶۵





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۲۳ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۴-۴-۳-۲-۱- فروش های شرکت طبق قرارداد به سه صورت، قطعی، قطعی سیر فروش و امانی می باشد. فروش قطعی بعد از تحویل کالا درب کارخانه فاکتور صادر و طبق مدت زمان قید شده در قرارداد مطالبات وصول می شود. در قرارداد قطعی سیر فروش به محض تحویل محصول درب کارخانه فاکتور صادر و بعد از فروش محصول توسط شرکت پخش وجوه حاصل از فروش وصول می گردد. در فروش امانی محصول به شرکت پخش ارسال و بعد از فروش توسط شرکت پخش و ارائه گزارش فروش برای مقدار کالای فروش رفته فاکتور صادر می گردد.

۴-۴-۳-۳- طلب آقای داریوش کشتکار بابت مانده حاصل از فروش ساختمان مرکزی است که تا تاریخ تهیه صورت های مالی تسویه شده است.

۴-۴-۳-۴- با عنایت به صورتهای مالی حسابرسی شده و گزارش حسابرس مستقل برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ و نیز عدم ارائه هرگونه مستنداتی مبنی بر لزوم تعدیل اقلام فوق، این اقلام در گزارش ارزیابی حاضر تعدیل نگردیده است.

۴-۴-۴- موجودی نقد

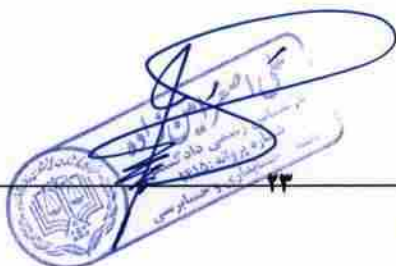
سرفصل فوق در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ به شرح زیر بوده است:

(مبالغ به ریال)

شرح	یادداشت	مانده دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	ارزش جاری
بانک ها - حساب های جاری ریالی	۴-۴-۴-۱	۱,۵۶۰,۱۴۱	۰	۱,۵۶۰,۱۴۱
صندوق ارزی	۴-۴-۴-۲	۶,۰۹۵	۰	۶,۰۹۵
تنخواه گردان ها	۴-۴-۴-۱	۵,۸۷۷	۰	۵,۸۷۷
جمع		۱,۵۷۲,۱۱۴	۰	۱,۵۷۲,۱۱۴

۴-۴-۴-۱- با عنایت به صورتهای مالی حسابرسی شده و گزارش حسابرس مستقل برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ و نیز عدم ارائه هرگونه مستنداتی مبنی بر لزوم تعدیل اقلام فوق، این اقلام در گزارش ارزیابی حاضر تعدیل نگردیده است.

۴-۴-۴-۲- به علت عدم افشای مبلغ ارزی و فقدان اطلاع از مبلغ ارزی موجود در حساب صندوق ارزی، امکان تعدیل این حساب میسر نبوده، لذا ارزش جاری آن معادل ارزش دفتری در نظر گرفته شده است.





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۲۴ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۴-۵- بدهی های غیر جاری

۴-۵-۱- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	مانده دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	ارزش جاری
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۵۴,۱۰۸	۰	۵۴,۱۰۸
جمع	۵۴,۱۰۸	۰	۵۴,۱۰۸

۴-۵-۱-۱- با عنایت به صورتهای مالی حسابرسی شده و گزارش حسابرس مستقل برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ و نیز عدم ارائه هرگونه مستنداتی مبنی بر لزوم تعدیل اقلام فوق، این اقلام در گزارش ارزیابی حاضر تعدیل نگردیده است.

۴-۶- بدهی های جاری

۴-۶-۱- پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	یادداشت	مانده دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	ارزش جاری
پرداختنی های کوتاه مدت				
تجاری: اسناد و حساب های پرداختنی				
اسناد پرداختنی				
سایر تامین کنندگان کالا و خدمات		۱,۵۴۲,۳۵۴	۰	۱,۵۴۲,۳۵۴
جمع اسناد پرداختنی		۱,۵۴۲,۳۵۴	۰	۱,۵۴۲,۳۵۴
اسناد پرداختنی				
اشخاص وابسته		۱۵۰,۰۰۰		۱۵۰,۰۰۰
سایر تامین کنندگان کالا و خدمات		۱۶۴,۳۵۴	۰	۱۶۴,۳۵۴
جمع حساب های پرداختنی		۳۱۴,۳۵۴	۰	۳۱۴,۳۵۴
جمع اسناد و حساب های پرداختنی تجاری		۱,۸۵۶,۷۰۸	۰	۱,۸۵۶,۷۰۸
سایر پرداختنی ها:				
اسناد پرداختنی:				
اشخاص وابسته		۱۰۰,۰۰۰	۰	۱۰۰,۰۰۰
جمع اسناد پرداختنی		۱۰۰,۰۰۰	۰	۱۰۰,۰۰۰





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناس رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۲۵ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

حساب های پرداختنی:				
اشخاص وابسته	۱,۳۰۴,۶۸۳	۱,۳۰۴,۶۸۳		
بیمه البرز	۳,۰۳۴	۳,۰۳۴		
سازمان تامین اجتماعی	۲۷,۷۴۰	۲۷,۷۴۰		
عیدی و پاداش پرداختنی				
شرکت پخش آنالیت	۳,۰۷۶	۳,۰۷۶		
مالیات حقوق پرداختنی	-	-		
سایر اشخاص و شرکتها	-	-		
پروتنین اقدامی	۲,۸۷۸	۲,۸۷۸		
دیاکو نوید صنعت	۱,۵۵۰	۱,۵۵۰		
ایگل	۱,۲۹۵	۱,۲۹۵		
شرکت شیمی دارویی نوترون	۲,۸۶۵	۲,۸۶۵		
ذخائر هزینه های جاری	-	-		
سایر	۲۹۶,۱۶۳	۲۹۶,۱۶۳		
جمع سایر پرداختنی ها - حساب های پرداختنی	۱,۶۴۴,۲۸۵	۱,۶۴۴,۲۸۵		
جمع کل	۳,۵۹۹,۹۹۳	۳,۵۹۹,۹۹۳		

۱-۶-۴- با عنایت به صورتهای مالی حسابرسی شده و گزارش حسابرس مستقل برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ و نیز عدم ارائه هرگونه مستندات مبنی بر لزوم تعدیل اقلام فوق، این اقلام در گزارش ارزیابی حاضر تعدیل نگردیده است.





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناس رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۲۶ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا سلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۲-۶-۴- مالیات پرداختنی

(مبالغ به میلیون ریال)

عطف	ارزش جاری	تعدیلات	مالیات				درآمد مشمول مالیات	سود (زیان) ابرازی	سال مالی
			مانده پرداختنی	پرداختنی	قطعی	تشخیصی			
۴-۶-۲-۱	.	.	.	۱۷,۲۵۶	۱۷,۲۵۶	۲۳,۸۱۲	۱۲,۵۸۱	۶۸,۵۳۳	۱۳۹۹
۴-۶-۲-۱	.	.	.	۱۵,۴۶۲	۱۵,۴۶۲	۱۵,۴۶۲	۴,۶۱۰	۱۸,۹۱۶	۱۴۰۰
۴-۶-۲-۱	.	.	.	-	-	-	(۲۵۷,۰۸۱)	۱۲۸,۸۸۶	۱۴۰۱
۴-۶-۲-۲	۶۱,۱۹۸	.	۶۱,۱۹۸	۱۶,۶۳۱	۷۷,۸۲۹		۱۹,۷۰۴	۴۵۷,۴۹۴	۱۴۰۲
۴-۶-۲-۳	۱۰۰,۵۸۴	.	۱۰۰,۵۸۴	۸۵,۶۲۰	-		۱۸۶,۲۰۴	۱,۶۹۵,۸۱۲	۱۴۰۳
۴-۶-۲-۴	۲۹۱,۳۶۹	.	۲۹۱,۳۶۹	-	-		۲۹۱,۳۶۹	۱,۹۴۲,۴۷۵	۱۴۰۴/۰۴/۳۱
	۴۵۳,۱۵۱	.	۴۵۳,۱۵۱				جمع		

۱-۲-۶-۴- مالیات سال ۱۴۰۱ و ماقبل از آن قطعی و تسویه گردیده است.

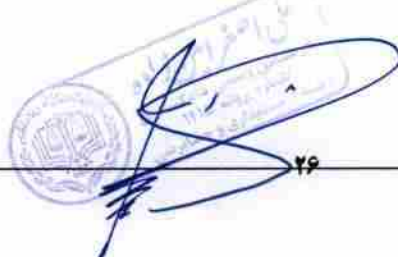
۲-۲-۶-۴- طی رسیدگی به عمل آمده بابت عملکرد سال ۱۴۰۱ از طرف سازمان امور مالیاتی مبلغ ۲۵۷ میلیارد ریال زیان مورد قبول قرار گرفته و در سال ۱۴۰۲ استفاده شده است.

۳-۲-۶-۴- تفاوت سود ابرازی با درآمد مشمول مالیات ابرازی و مالیات متعلقه ی آن برای سال منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳ ناشی از کسر تخفیف در نظر گرفته شده موضوع تبصره ۶ قانون بودجه سال ۱۴۰۳ و تبصره ۷ ماده ۱۰۵ قانون مالیات های مستقیم میباشد. به استناد برگ تشخیص مالیات به شماره ۱۰۰۰۰۰۲۰۹۰۵۱۵۴۸ مورخ ۱۴۰۳/۰۳/۰۷ و برگ قطعی مالیات ۱۰۰۰۰۰۲۱۲۹۶۶۶۲۴ مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۰۹ سال مالی ۱۴۰۱، مالیات متعلقه ۱۲,۲۹۳,۰۳۷,۷۴۹ ریال، معافیت ها و بخشودگی مالیاتی ۲,۴۵۸,۶۰۷,۵۵۰ ریال و اصل مالیات ۹,۸۳۴,۴۳۰,۱۹۹ ریال می باشد. مبلغ پرداختنی ۹,۸۴۱,۶۱۴,۵۷۷ ریال و اضافه پرداختنی بابت اصل مالیات ۷,۱۸۴,۳۷۷ ریال، جرایم مالیاتی ۲۵۴,۶۶۵,۶۱۸ ریال و مانده بدهی از بابت جرایم پس از کسر اضافه پرداختنی، مبلغ ۲۴۷,۴۸۱,۲۴۰ ریال است. به دلیل امکان قابلیت بخشودگی جرایم از بابت کسری ذخیره توسط کارشناس تعدیل لحاظ نگردیده است.

۴-۲-۶-۴- سال ۱۴۰۲ مورد رسیدگی قرار گرفته و برگ قطعی صادر شده است.

۵-۲-۶-۴- سال ۱۴۰۳ تا تاریخ تهیه صورتهای مالی مورد رسیدگی قرار نگرفته است.

۶-۲-۶-۴- مالیات نقل و انتقال فروش ملک دفتر مرکزی به مبلغ ۵,۸۱۹ میلیون ریال پرداخت شده است.





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۲۷ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۷-۲-۶-۴- برگ مالیات تشخیص یا قطعی مالیات عملکرد سال ۱۴۰۳ تا تاریخ تهیه این گزارش به هیأت کارشناسان ارائه نگردیده است. هر چند تعدیل از این بابت ضروری می باشد ولی میزان آن منوط به رسیدگی مقامات مالیاتی می باشد.

۳-۶-۴- سود سهام پرداختنی

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	مانده دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	ارزش جاری
سود سهام پرداختنی	۳۰۶,۱۶۷	۰	۳۰۶,۱۶۷
جمع	۳۰۶,۱۶۷	۰	۳۰۶,۱۶۷

این سرفصل تعدیل ندارد.

۴-۶-۴- تسهیلات مالی

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	مانده دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	ارزش جاری
تسهیلات مالی	۲,۹۹۴,۴۰۸	۰	۲,۹۹۴,۴۰۸
جمع	۲,۹۹۴,۴۰۸	۰	۲,۹۹۴,۴۰۸

۱-۴-۶-۴- با عنایت به صورتهای مالی حسابرسی شده و گزارش حسابرس مستقل برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ و نیز عدم ارائه هرگونه مستندات مبنی بر لزوم تعدیل اقلام فوق، این اقلام در گزارش ارزیابی حاضر تعدیل نگردیده است.

۵-۶-۴- پیش دریافت ها

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	مانده دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	ارزش جاری
آدورا طب- اشخاص وابسته	۹۳,۷۰۹	۰	۹۳,۷۰۹
حسین پایدار	۹,۹۰۰	۰	۹,۹۰۰
سایر	۲,۵۴۹	۰	۲,۵۴۹
جمع	۱۰۶,۱۵۸	۰	۱۰۶,۱۵۸



۴۷





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۲۸ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۱-۵-۶-۴ با عنایت به صورتهای مالی حسابرسی شده و گزارش حسابرس مستقل برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ و نیز عدم ارائه هرگونه مستنداتی مبنی بر لزوم تعدیل اقلام فوق، این اقلام در گزارش ارزیابی حاضر تعدیل نگردیده است

-حقوق مالکانه

۷-۴- سرمایه

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱، مبلغ ۴.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال شامل ۴.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی با نام عادی و تمام پرداخت شده می باشد.

۱-۷-۴-اسامی و ترکیب سهامداران

اسامی و ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ وضعیت مالی (۱۴۰۴/۰۳/۳۱) به شرح زیر می باشد:

نام سهامداران	تعداد سهام	درصد مالکیت	مبلغ سهام - ریال
شرکت داروسازی دکتر عبیدی	۳,۵۱۰,۵۹۸,۱۳۴	۸۷.۷۶	۳,۵۱۰,۵۹۸,۱۳۴,۰۰۰
آقای دکتر تقوی	۱۴۰,۲۷۹,۰۵۹	۳.۵۱	۱۴۰,۲۷۹,۰۵۹,۰۰۰
خسرو احمدی کاشانی	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱.۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
حوروش فره وشى	۶۶,۶۳۱,۶۶۱	۱.۶۷	۶۶,۶۳۱,۶۶۱,۰۰۰
فریدا قادری نژاد	۴۹,۰۹۷,۶۷۱	۱.۲۳	۴۹,۰۹۷,۶۷۱,۰۰۰
داریوش کشتکار	۴۹,۲۴۲,۷۹۴	۱.۲۳	۴۹,۲۴۲,۷۹۴,۰۰۰
آقای دکتر واقفی	۷,۷۹۶,۰۴۰	۰.۱۹	۷,۷۹۶,۰۴۰,۰۰۰
شرکت گروه کوبل سلامت	۹۹,۴۰۴	۰	۹۹,۴۰۴,۰۰۰
شرکت کوبل دارو	۹۹,۴۰۴	۰	۹۹,۴۰۴,۰۰۰
شرکت آدورا طب	۹۹,۴۰۴	۰	۹۹,۴۰۴,۰۰۰
شرکت مد آرمان فن آور	۹۹,۴۰۴	۰	۹۹,۴۰۴,۰۰۰
سایر کمتر از ۳ درصد	۱۳۵,۹۵۷,۰۲۵	۳.۴۰	۱۳۵,۹۵۷,۰۲۵,۰۰۰
جمع	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۲۹ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۴-۸ - اندوخته قانونی

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	مانده دفتری در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	ارزش جاری
اندوخته قانونی	۱۸۵,۳۶۴	۰	۱۸۵,۳۶۴
جمع	۱۸۵,۳۶۴	۰	۱۸۵,۳۶۴

در اجرای مفاد مواد ۱۴۰ و ۲۳۸ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ و ماده ۵۹ اساسنامه، مبلغ ۸۰.۹۴۷ میلیون ریال از محل سود قابل تخصیص سال جاری و سنوات قبل به اندوخته قانونی منتقل شده است. به موجب مفاد مواد یاد شده تا رسیدن مانده اندوخته قانونی به ۱۰ درصد سرمایه شرکت، انتقال یک بیستم از سود خالص هر سال به اندوخته فوق الذکر الزامی است. اندوخته قانونی قابل انتقال به سرمایه نمی باشد و جز در هنگام انحلال شرکت، قابل تقسیم بین سهامداران نیست.

۴-۹ - سود انباشته

مانده سود انباشته در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ و تعدیلات اعمال شده در آن، به شرح زیر می باشد:

شرح	یادداشت	(مبلغ ریال)	(مبلغ ریال)
مانده سود انباشته در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱			۲,۷۱۲,۹۸۱
تقسیم سود در سال / دوره مالی بعد	۴-۹-۱	-	
سود خالص برآوردی تا مقطع ارزیابی (۱۴۰۴/۰۳/۳۱)	۴-۹-۲	-	
جمع تعدیلات			-
مانده سود انباشته تعدیل شده			۲,۷۱۲,۹۸۱

۴-۹-۱ - مصوبه مجمع عمومی در خصوص تقسیم سود سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ قبل از تاریخ صورت های مالی دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ (حسابرسی شده) بوده، لذا تعدیلی از این بابت وجود ندارد.

۴-۹-۲ - با توجه به این که مقطع تنظیم گزارش ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ بوده و با تاریخ صورت های مالی حسابرسی شده که نیز ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ است منطبق می باشد، لذا برآورد سود (زیان) در اینجا موضوعیت ندارد.





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناس رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۳۰ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

۴-۱۰- تفاوت تجدید ارزیابی

تفاوت تجدید ارزیابی ناشی از مابه التفاوت ارزش دفتری و ارزش جاری کل دارایی ها پس از کسر بدهی های جاری و غیر جاری است که به شرح یادداشت های ۱-۴ الی ۹-۴ صورت وضعیت مالی مقایسه ای، معادل مبلغ ۵,۶۴۰,۸۰۴ میلیون ریال مازاد تجدید ارزیابی می باشد.





فصل پنجم

۵- روشهای تعیین قیمت پایه سهام

روش اول:

بر اساس بند (الف) ماده ۲ آئین ماه اجرائی شیوه های قیمت گذاری بنگاه ها موضوع مصوب شماره

۱۳۸۷/۱۲/۲۰ مورخ ۶۳/۲/۱۹۶۵۱۴/۲۱۰۶۷۸

شورای عالی سیاستهای کلی اصل (۴۴) قانون اساسی

۵-۱ - روش بازار (استفاده از قیمت های بورس اوراق بهادار)

با توجه به اینکه شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص) از شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس نمی باشد، لذا استفاده از روش بازار برای تعیین ارزش این شرکت کاربرد ندارد.

روش دوم:

بر اساس بند (ب) ماده ۲ آئین ماه اجرائی شیوه های قیمت گذاری بنگاه ها موضوع مصوب شماره

۱۳۸۷/۱۲/۲۰ مورخ ۶۳/۲/۱۹۶۵۱۴/۲۱۰۶۷۸

شورای عالی سیاستهای کلی اصل (۴۴) قانون اساسی

۵-۲ - روش بازدهی (سودآوری)

روش بازدهی که روش سودآوری گفته می شود عبارت است از نسبت سود خالص قبل از کسر مالیات به نرخ بازده سرمایه گذاری با در نظر گرفتن تأثیر عوامل جانبی تعدیل کننده قیمت پایه سهام. این روش نیز در بورس اوراق بهادار تهران مورد استفاده قرار می گیرد. در روش سودآوری توان و ظرفیت سودآوری شرکت به صورت خلاصه از رابطه زیر تعیین می گردد:

~~سودآوری = (سود خالص قبل از کسر مالیات / ارزش بازار) × ۱۰۰~~
نرخ بازدهی مورد استفاده



**محاسبه قیمت پایه سهام بر اساس روش سودآوری**

به موجب بند (ب) ماده «۲» آیین نامه مذکور، قیمت سهام از طریق تقسیم کردن میانگین موزون سود تعدیل شده قبل از کسر مالیات سه سال آخر قبل از سال قیمت گذاری بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده شرکت، با لحاظ کردن عوامل تعدیل کننده سود که در زیر توصیف شده است بر نرخ بازده سرمایه گذاری تعیین می شود سپس این قیمت پس از لحاظ کردن عوامل مندرج در بند (۲) زیر تعدیل می شود.

عوامل تعدیل کننده سود

۱- عوامل تعدیل کننده سود به شرح زیر است:

۱-۱- درآمدها و هزینه های استثنایی و غیرمترقبه طبق استانداردهای حسابداری (نظیر درآمد خسارت دریافتی از بیمه، هزینه های توقف تولید، هزینه بازنشستگی پیش از موعد و ...)

در این شرکت مورد ندارد.

۱-۲- کسری ذخایر مربوط به سه سال آخر مبنای تعیین سود طبق بندهای گزارش حسابرس و بازرس قانونی و رسیدگی کارشناس قیمت گذاری سهام. (نظیر کسری، بازخرید سنوات خدمات و یا ذخیره هزینه های پرداخت نشده).

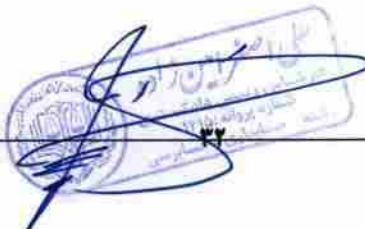
تبصره: چنانچه در گزارش حسابرس و بازرس قانونی به دلیل وجود محدودیت و یا ابهام برای کسر ذخایر، مبلغ تعیین نشده باشد، لازم است کارشناس قیمت گذاری سهام برآوردی منطقی از کسر ذخایر ارایه و در محاسبات خود لحاظ کند. رویدادهای تعدیلی بعد از تاریخ ترازنامه و بعد از تاریخ گزارش حسابرس و بازرس قانونی و قبل از تاریخ صدور گزارش قیمت گذاری سهام باید در تعدیل سود سال مربوطه لحاظ شود.

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱
کسری ذخیره	-	-	-

۱-۳- درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی در روال عادی فعالیت های مستمر شرکت نباشد:

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۴۹,۶۲۴	۴۱۱	۱,۰۵۶

۱-۴- سایر عوامل تعدیل کننده بر اساس گزارش حسابرس و بازرس قانونی (نظیر لزوم احتساب ذخیره مطالبات مشکوک الوصول)





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۳۳ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

در این شرکت مورد ندارد.

۵-۱- سود سالهای دوم و سوم ما قبل سال قیمت گذاری (پس از لحاظ کردن تعدیلات بالا) قبل از اینکه در محاسبه میانگین موزون سود سه سال مورد نظر منظور شوند، لازم است بر اساس تغییرات شاخص قیمتهای عمده فروش تعدیل گردند.

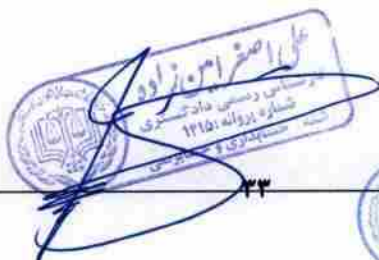
توضیح: تعدیل سود بر اساس شاخص قیمتهای عمده فروشی بر اساس جدولی که هر ساله بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران منتشر می نماید محاسبه خواهد شد.

۶-۱- مزیت ها و محدودیت های دولتی یا سازمانهای پوشش دهنده از قبیل وابستگی ها و مناسبات خاص تجاری، تعرفه های گمرکی، سیاستهای خاص قیمت گذاری کالا و خدمات (ورودی و خروجی) یارانه های دریافتی، عدم استفاده و بهره وری از عوامل تولید، استفاده از تسهیلات بانکی خاص (تکلیفی) وجود بازار مطمئن و یا انحصاری و همچنین شمول قوانین و مقررات خاص دولتی که سود شرکت را تحت تأثیر قرار می دهند و در صورت واگذاری، تداوم ندارند و یا تغییر خواهند کرد، توسط کارشناس قیمت گذاری برآورد و به عنوان عوامل تعدیل کننده در محاسبه سود لحاظ خواهند شد. در صورتی که به هر دلیلی آثار عوامل مزبور قابل تقویم نباشد، ضروری است کارشناس موارد مذکور را با توضیحات لازم در گزارش کارشناسی افشاء نماید.

تبصره ۱- برای محاسبه میانگین موزون سود سه سال آخر لازم است برای سودهای تعدیل شده قبل از کسر مالیات برای سال اول قبل از قیمت گذاری ضریب سه، سال دوم قبل از قیمت گذاری ضریب دو و سال سوم قبل از قیمت گذاری ضریب یک در نظر گرفته شود و سپس مجموع این حاصل ضربها بر عدد ۶ تقسیم شود.

تبصره ۲- این روش تنها در مورد شرکت هایی کاربرد دارد که میانگین موزون سود سه سال گذشته قبل از کسر مالیات آنها پس از لحاظ کردن عوامل تعدیل کننده سود، دست کم معادل پنج درصد ارزش جاری خالص داراییهای آنها (طبق بند «ج» این ماده) باشد.

تبصره ۳- در شرکت هایی که طبق استانداردهای حسابداری لازم است صورتهای مالی تلفیقی تهیه شود، سود تلفیقی قبل از کسر مالیات سه سال آخر قبل از سال قیمت گذاری، مبنای محاسبه خواهد بود.





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۴۴ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

جدول ۱ - عوامل تعدیل کننده سود

(مبالغ به میلیون ریال)

بند آیین نامه	شرح تعدیلات	سال اول قبل از ارزیابی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال دوم قبل از ارزیابی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سال سوم قبل از ارزیابی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
	سود قبل از کسر مالیات	۱,۷۵۷,۰۰۲	۷۱۲,۷۱۱	۳۵۲,۱۳۹
۱-۱	± درآمدها و هزینه های استثنایی و غیرمترقبه	.	.	.
۱-۲	- کسری ذخایر بر اساس گزارش حسابرسی / (تشخیص کارشناس)	.	.	.
۱-۳	± درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی که در روال عادی فعالیت شرکت نیست	(۴۳۳,۷۴۸)	(۵۰)	(۱,۰۵۶)
۱-۴	± سایر عوامل تعدیل کننده سود	.	.	.
۱-۶	سایر تعدیلات مندرج در آیین نامه	.	.	.
۱-۶	- سود سهام سرمایه گذاری های بدون نفوذ قابل ملاحظه و کنترل	(۱۵,۸۹۷)	(۳۵۹)	.
۱-۶	سود سرمایه گذاری ها در سایر اوراق بهادار	.	.	.
	جمع	۱,۳۰۷,۳۵۷	۷۱۲,۳۰۲	۳۵۱,۰۸۳
۱-۵	تعدیل براساس شاخص قیمت عمده فروشی (شاخص تولید کننده - صنعت دارویی)	۱	۱/۲۱۸	۱/۷۴۴
	سود قبل از کسر مالیات بعد از تمام تعدیلات	۱,۳۰۷,۳۵۷	۸۶۷,۵۸۳	۶۱۲,۲۸۸
تبصره ۱	اعمال ضریب میانگین وزنی	۳	۲	۱
تبصره ۱	سود (زیان) تعدیل شده قبل از کسر مالیات با اعمال ضریب	۳,۹۲۲,۰۷۱	۱,۷۳۵,۱۶۶	۶۱۲,۲۸۸
تبصره ۱	جمع سود (زیان) ۳ سال		۶,۲۶۹,۵۲۵	
تبصره ۱	تقسیم بر جمع ضریب ها (متوسط سود ۳ سال)		۱,۰۴۴,۹۲۰	
	÷ نرخ بازده سرمایه گذاری (۴۱.۳٪ = ۳۱٪ + ۱۰.۳٪) *		٪۳۸/۳	
	قیمت سهام قبل از تعدیل		۲,۷۲۸,۲۵۰	

* نرخ بازده مورد انتظار سرمایه گذاری مطابق نامه شماره ۱۲۲/۱۶۲۹۸۱ مورخ ۱۴۰۳/۰۸/۰۱ صادره از مدیریت محترم پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی سازمان بورس اوراق بهادار به معاون محترم سامان دهی و ارزش افزایی سازمان خصوصی سازی، معادل ۱۰.۳٪ مربوط به صنعت "مواد و محصولات دارویی" مندرج در ردیف ۱۷ جدول پیوست نامه فوق و نرخ سود علی الحساب اوراق دولتی (Rf) معادل ۳۱٪ در محاسبات جدول بالا لحاظ شده است.





عوامل تعدیل کننده قیمت پایه سهام

۲- قیمت سهام پس از محاسبه با توجه به عوامل زیر تعدیل می شود:

۲-۱- داراییهای حاصل از افزایش سرمایه (اعم از نقد و غیرنقد)، غیر از افزایش سرمایه از محل مطالبات اشخاص و سهامداران در سال قیمت گذاری به قیمت سهام افزوده می شود.
در این شرکت مورد ندارد.

۲-۲- توزیع منابع در سال قیمت گذاری و یا سال قبل آن بین صاحبان سهام، از جمله سود سهام پرداخت شده، از قیمت سهام کسر می شود.
در این شرکت مورد ندارد.

۲-۳- برای سالهایی که برگهای قطعی مالیات بردرآمد شرکت صادر نگردیده است کسری ذخایر مالیاتی سالهای مزبور طبق قانون مالیاتهای مستقیم توسط کارشناس قیمت گذاری سهام محاسبه و از قیمت سهام کسر می گردد.
میزان آن منوط به رسیدگی مقامات مالیاتی می باشد.

۲-۴- خالص ارزش بازیافتنی آن گروه از داراییهای ثابت مشهود و نامشهود شرکت که طی مدت سه سال قبل از سال واگذاری بلااستفاده بوده و در اجرای عملیات و فرایند سودآوری شرکت تأثیر نداشته است و همچنین ارزش بازیافتنی موجودی کالای نایاب به قیمت سهام شرکت افزوده می شود.
در این شرکت مورد ندارد.

۲-۵- ارزش طرحهای توسعه و تکمیل شامل طرح های نیمه تمام یا آماده بهره برداری که تا پایان سال قبل از واگذاری به مرحله بهره برداری نرسیده اند حسب مورد و همراه با مفروضات و توجیهات لازم طبق یکی از روشهای زیر محاسبه و به قیمت سهام شرکت اضافه میگردد.

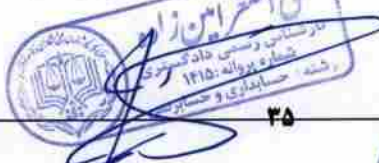
۱- ارزش جایگزینی

۲- ارزش خالص بازیافتنی

۳- ارزش فعلی خالص جریانهای نقدی آتی ناشی از اجرای طرح

۴- بهای تمام شده طرح (که طبق استانداردهای حسابداری تعیین شده است)

تبصره ۱- ارزش طرحهای توسعه که کمتر از سی ماه از تاریخ بهره برداری آنها گذشته است (نسبت به پایان آخرین سال قبل از سال قیمت گذاری) به قیمت سهام شرکت اضافه می شود، مشروط بر آنکه بازده هر یک از آنها بر اساس نرخ بازدهی مدت بهره برداری در هر یک از سالهای قبل از سال واگذاری محاسبه و به عنوان عامل تعدیل کننده، از سود سالهای مزبور کسر شود.





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۳۶ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

تبصره ۲- آن بخش از طرحهای تملک داراییهای سرمایه ای که از محل منابع بودجه عمومی دولت تأمین شده یا می شود شامل طرحهای نیمه تمام یا آماده بهره برداری و کلیه اموال و داراییهای منقول و غیرمنقول آنها تا زمان بهره برداری و واگذاری، جزء طرحهای توسعه شرکت مورد نظر محسوب نمی شوند.

در این شرکت مورد ندارد.

۲-۶- ارزش جاری سرمایه گذاری در سایر شرکتهای در صورتی که به کنترل و یا نفوذ قابل ملاحظه بر شرکت سرمایه پذیر منجر نشده باشد و همچنین سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار به قیمت سهام افزوده می شود و سود مربوط به اینگونه سرمایه گذاریها نیز به عنوان عامل تعدیل کننده، از سود شرکت کسر می گردد.

شرح	مبلغ - ریال
ارزش جاری سرمایه گذاری در سایر شرکت ها	۴,۲۹۸

۲-۷- مبلغ مانده موجودی نقد سپرده های سرمایه گذاری، اوراق مشارکت و سایر داراییهای مالی مشابه که در سال قبل از سال قیمت گذاری از افزایش سرمایه و از محل آورده نقدی صاحبان سهام ایجاد شده اند و بر فرآیند سودآوری شرکت در سال مزبور اثر گذاشته اند و مبلغ این اثر آشکارا قابل اندازه گیری است، به قیمت سهام افزوده و اثر سودآوری آن به عنوان عامل تعدیل کننده از سود سال مزبور کسر می شود، اما اگر داراییهای مزبور بر سودآوری شرکت در سال قبل اثر گذاشته است تنها کافی است مبلغ آن به قیمت سهام اضافه شود. چنانچه داراییهای مزبور بر سودآوری شرکت اثر کلی گذاشته باشد، اما این اثر به طور مشخص قابل اندازه گیری نباشد، نیاز به انجام هیچگونه تعدیلی نیست. در این شرکت مورد ندارد.

۲-۸- برای دوره بین تاریخ پایان آخرین سال مالی و تاریخ قیمت گذاری سهام سودی بر اساس حاصل ضرب نرخ سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی در قیمت محاسبه شده برای سهام شرکت پس از لحاظ کردن کلیه عوامل تعدیل کننده، محاسبه و به قیمت سهام شرکت اضافه می شود.





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناس رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۳۷ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

جدول ۲ - عوامل تعدیل کننده قیمت سهام:

بند آیین نامه	شرح تعدیلات	مبلغ - ریال
	قیمت سهام قبل از تعدیل	۲,۷۲۸,۲۵۰
۲-۱	+ داراییهای حاصل از افزایش سرمایه	-
۲-۲	- توزیع منابع در سال قیمت گذاری و یا سال قبل از آن بین صاحبان سهام	-
۲-۳	- محاسبه کسر ذخایر مالیات بر درآمد سالهای قطعی نشده	-
۲-۴	+ خالص ارزش بازفتنی داراییها و موجودیهای بلااستفاده	-
۲-۵	+ ارزش طرحهای توسعه و در جریان تکمیل حسب مورد بر اساس یکی از روشهای مندرج در آیین نامه	-
۲-۶	+ ارزش جاری سرمایه گذاریها در سایر شرکتها که دارای کنترل و نفوذ قابل ملاحظه نمی باشد	۴,۲۹۸
۲-۶	ارزش جاری سرمایه گذاری ها در سایر اوراق بهادار	-
۲-۷	+ دارایی های مالی که در سال قبل از سال قیمت گذاری از افزایش سرمایه و از محل آورده نقدی صاحبان سهام ایجاد شده اند	-
	جمع	۲,۷۳۲,۵۴۸
۲-۸	+ محاسبه سود دوره بین تاریخ پایان آخرین سال مالی و تاریخ قیمت گذاری سهام بر اساس حاصل ضرب نرخ سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی (۳۱٪) در قیمت محاسبه شده برای سهام شرکت پس از لحاظ کردن کلیه عوامل تعدیل کننده *(با توجه به صورت های مالی حسابرسی شده میان دوره ای، سود واقعی لحاظ گردیده است)	۱,۶۱۸,۹۴۲
	قیمت سهام پس از تعدیلات	۴,۳۵۱,۴۹۰
	تعداد سهام عادی شرکت	۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
	قیمت هر سهم	۱,۰۸۷,۸۷

با توجه به این که قیمت سهام پس از تعدیل به خالص ارزش روز دارایی ها بیش از ۵٪ می باشد، این روش در خصوص این شرکت کاربرد دارد.





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۴۸ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

روش سوم:

براساس بند (ج) ماده ۲ آئین ماه اجرائی شیوه های قیمت گذاری بنگاه ها موضوع مصوب شماره ۶۷۸/۲۱۰۶۷۸/۱۹۶۵۱۴/۲/۶۳ مورخ ۱۳۸۷/۱۲/۲۰ شورای عالی سیاستهای کلی اصل (۴۴) قانون اساسی

۵-۳- روش ارزش روز خالص دارایی ها

این روش را معمولاً روش جاری، روش جایگزینی و یا روش تجدید ارزیابی می گویند. در روش ارزش روز خالص دارایی ها، ارزش شرکت از طریق رابطه زیر محاسبه می شود.

سود (زیان) برآوردی تا مقطع ارزیابی + ارزش روز بدهی ها - ارزش روز دارایی ها = ارزش شرکت

برای محاسبه ارزش روز داراییها عمدتاً از دو روش استفاده می شود:

۱- **کارشناسان مالی:** کارشناسان مالی، جهت تعیین ارزش روز دارایی های ثابت، بهای تمام شده و استهلاك دارایی ها (ارزش دفتری) را با استفاده از شاخص عمده فروشی بانک مرکزی و در مواقعی با استفاده از شاخص های خاص مانند شاخص تورم زمین و ساختمان ها، ماشین آلات صنعتی و ... به ارزش جاری تبدیل می نمایند. شاخص عمده فروشی بانک مرکزی نشان دهنده حداقل افزایش قیمت ها است، ضمن آن که تغییر نرخ ارز نیز یکی از عوامل نوسان قیمت ها در اقتصاد است. در ایران چنانچه اثرات دو عامل مذکور بر روی داراییهای ثابت خریداری یا احداث شده طی مدت کمتر از ده سال اعمال شود، ارزش روز بخشی از دارایی ها محاسبه خواهد شد. ارزش روز سرمایه گذاری های انجام شده، موجودی کالا، مطالبات، ارزی و وجوه نقد ارزی نیز در محاسبه ارزش روز دارایی های شرکت مورد توجه قرار خواهند گرفت.

۲- **کارشناسان فنی:** در ارتباط با داراییهای ثابت کارشناسان فنی عمدتاً به سه گروه کارشناسان زمین و ساختمان، کارشناسان ماشین آلات و تجهیزات و کارشناسان وسایل نقلیه تقسیم می شوند. کارشناسان فنی زمین و ساختمان برای تعیین ارزش روز دارایی های مذکور، از ابزارهایی همچون تحقیقات محلی و بنگاه های معاملات جهت کسب اطلاع از وضعیت آخرین معاملات انجام گرفته در منطقه ای که زمین و ساختمان در آن واقع گردیده اند، نوع کاربری زمین و ساختمان مورد بحث، مدت ساخت اعم از مسکونی یا تجاری، نوع مصالح و تأسیسات و امکانات جانبی بکار گرفته شده در احداث ساختمان و ... جهت تعیین ارزش زمین و ساختمان استفاده می نمایند. در ارتباط با ماشین آلات و تجهیزات و وسایل نقلیه عواملی مانند نرخ ارز، نوع ماشین آلات، نوع تولید، نوع صنعت، مدل ماشین

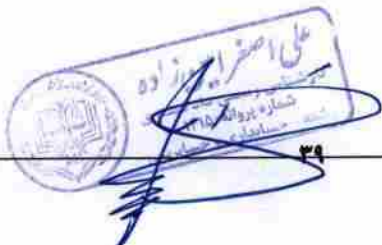




آلات، شرایط انحصار یا رقابت در واردات ماشین آلات، کشور تولیدکننده، شرایط عرفی و در نهایت دیدگاه کارشناسی فنی در تعیین ارزش روز داراییهای مذکور مؤثر می باشد. کارشناسان فنی همچنین با استفاده از اطلاعات مربوط به ماشین آلات جدید وارد شده، ارزش انواع مشابه را که دارای تکنولوژی و مدل قدیمی تری هستند، برآورد می نمایند. کارشناسان فنی نرخ هزینه استهلاک را در حدود ۵٪ منظور می نمایند. در این روش بدو ارزش روز داراییهای ثابت توسط کارشناسان فنی دادگستری برآورد، متعاقباً ارزش روز سرمایه گذاری در سایر شرکت ها و برخی از دارایی های جاری و بدهی های جاری، همانند روش قبل ارزیابی شده و ارزش روز خالص دارایی های شرکت از تفاوت ارزش روز دارایی ها و بدهی ها حاصل خواهد شد. استفاده از شاخص عمده فروشی بانک مرکزی جهت تجدید ارزیابی دارایی ها، با توجه به برخورداری از پایه و مبنای علمی، مورد استفاده بسیاری از کشورهای جهان بوده لیکن در بعضی از کشورها به جای استفاده از شاخص عمده فروشی کالاها که نتیجه نوسانات یک گروه و یا سبدي از کالاها است، از شاخص تغییرات قیمت هریک از کالاها نظیر شاخص تغییر قیمت زمین و ساختمان، ماشین آلات صنعتی و استفاده می گردد. در ایران شاخص قیمت عمده فروشی کالاها، اعلام شده توسط بانک مرکزی، جهت تجدید ارزیابی دارایی ها بطور گسترده مورد استفاده قرار نمی گیرد. از دلایل این امر آنکه پروژه های متعلق به شرکت های دولتی با تأخیر زمانی قابل توجه به بهره برداری می رسند و در نتیجه بخش عمده ای از هزینه های غیر ضروری به پروژه ها اختصاص می یابد، لذا چنانچه تجدید ارزیابی دارایی های شرکت های یاد شده با استفاده از شاخص قیمت عمده فروشی کالاها و اعمال نرخ جاری ارز بر دارایی های خریداری شده از منابع ارزی صورت پذیرد، ارزش دارایی های مذکور عملاً چند برابر ارزش یک شرکت در حال فعالیت خواهد بود. با توجه به مراتب گفته شده در شرایط اقتصادی ایران استفاده از روش کارشناسی فنی، کاربرد بسیار دارد، ضمن آن که استفاده از ارزیابی دارایی ها توسط کارشناس رسمی، سپر دفاعی دستگاه های واگذار کننده، در مقابل انتقادات وارده از طرف دستگاه های نظارتی است. در ایران روش ارزش های تعیین شده برای بسیاری از شرکت های زیان ده بیشتر از ارزش شرکتهای سود ده می باشد. به همین دلیل بسیاری از شرکت های زیان ده بدلیل بالا بودن قیمت پایه سهام در ارائه و فروش به بخش خصوصی با مشکل جدی مواجه می باشند.

محاسبه تعیین قیمت پایه سهام

محاسبه تعیین قیمت پایه سهام براساس روش ارزش روز خالص دارایی ها بشرح صورت وضعیت مالی مقایسه ای مبالغ ارزیابی و ارزش دفتری هریک از سرفصل های صورت وضعیت مالی ویادداشت های ۱-۴ الی ۱۰-۴ همراه که جزء لاینفک این گزارش می باشد به شرح صفحه بعد (جداول مقایسه ای دارایی ها و بدهی ها) خلاصه و ارائه می گردد.





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

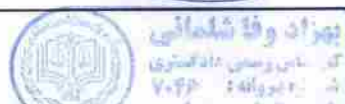
صفحه: ۴۰ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

" ارزش روز خالص دارایی های شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص) "

(مبالغ به میلیون ریال)

طبقه	شرح	یادداشت	ارزش دفتری ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	تعدیلات	مبلغ ارزیابی
دارایی های غیر جاری	دارایی های ثابت مشهود	۴-۱	۴,۱۹۵,۵۱۹	۵,۰۰۹,۰۳۹	۹,۲۰۴,۵۵۸
	دارایی های نامشهود	۴-۲	۳۲,۱۴۰	۲۵۹,۱۵۰	۲۹۱,۲۹۰
	سرمایه گذاری های بلندمدت	۴-۳	۴,۲۳۱	۶۷	۴,۲۹۸
	جمع دارایی های غیر جاری		۴,۲۳۱,۸۹۰	۵,۲۶۸,۲۵۶	۹,۵۰۰,۱۴۶
دارایی های جاری	پیش پرداخت ها	۴-۴-۱	۱,۴۴۶,۳۰۷	۳۶۱,۱۵۸	۱,۸۰۷,۴۶۵
	موجودی مواد و کالا	۴-۴-۲	۲,۶۲۹,۰۴۳	۱۱,۳۹۰	۲,۶۴۰,۴۳۳
	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۴-۴-۳	۴,۵۳۲,۹۷۶	.	۴,۵۳۲,۹۷۶
	موجودی نقد	۴-۴-۵	۱,۵۷۲,۱۱۴		۱,۵۷۲,۱۱۴
	جمع دارایی های جاری		۱۴,۱۱۲,۳۳۰	۵,۶۴۰,۸۰۴	۲۰,۰۵۳,۱۳۴
جمع دارایی ها			۱۴,۱۱۲,۳۳۰	۵,۶۴۰,۸۰۴	۲۰,۰۵۳,۱۳۴
بدهی های غیر جاری	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴-۵	۵۴,۱۰۸	.	۵۴,۱۰۸
	جمع بدهی های غیر جاری		۵۴,۱۰۸	.	۵۴,۱۰۸
بدهی های جاری	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۴-۶-۱	۳,۵۹۹,۹۹۳	.	۳,۵۹۹,۹۹۳
	مالیات پرداختنی	۴-۶-۲	۴۵۳,۱۵۱	.	۴۵۳,۱۵۱
	سود سهام پرداختنی	۴-۶-۳	۳۰۶,۱۶۷	.	۳۰۶,۱۶۷
	تسهیلات مالی	۴-۶-۴	۲,۹۹۴,۴۰۸	.	۲,۹۹۴,۴۰۸
	پیش دریافت ها	۴-۶-۵	۱۰۶,۱۵۸	.	۱۰۶,۱۵۸
	جمع بدهی های جاری		۷,۴۵۹,۸۷۷	.	۷,۴۵۹,۸۷۷
جمع بدهی ها			۷,۵۱۳,۹۸۵	.	۷,۵۱۳,۹۸۵
خالص دارایی ها			۶,۸۹۸,۳۴۵	۵,۶۴۰,۸۰۴	۱۲,۵۳۹,۱۴۹
تقسیم سود در سال / دوره مالی بعد			۴-۹-۱	.	.
بر آورد سود تا مقطع ارزیابی (مورد ندارد)			۴-۹-۲	.	.
خالص دارایی ها با اعمال تقسیم سود و سود بر آوردی			۶,۸۹۸,۳۴۵	۵,۶۴۰,۸۰۴	۱۲,۵۳۹,۱۴۹
حقوق مالکانه	سرمایه	۴-۷	۴,۰۰۰,۰۰۰	.	۴,۰۰۰,۰۰۰
	اندوخته قانونی	۴-۸	۱۸۵,۳۶۴	.	۱۸۵,۳۶۴
	سود انباشته	۴-۹	۲,۷۱۲,۹۸۱	.	۲,۷۱۲,۹۸۱
	تفاوت تجدید ارزیابی	۴-۱۰	.	۵,۶۴۰,۸۰۴	۵,۶۴۰,۸۰۴
جمع حقوق مالکانه			۶,۸۹۸,۳۴۵	۵,۶۴۰,۸۰۴	۱۲,۵۳۹,۱۴۹
تعداد سهام			۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰		۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
ارزش هر سهم - ریال			۱,۷۲۴,۵۹		۳,۱۳۴,۷۹





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناس رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۴۱ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

روش چهارم:

براساس بند (ج) ماده ۲ آئین ماه اجرائی شیوه های قیمت گذاری بنگاه ها موضوع مصوب شماره ۶۳/۲/۱۹۶۵۱۴/۲۱۰۶۷۸ مورخ ۱۳۸۷/۱۲/۲۰ شورای عالی سیاستهای کلی اصل (۴۴) قانون اساسی

۴-۵- روش ارزش اسمی سهام:

در این روش ارزش شرکت عبارت است از ارزش اسمی مجموع سهام منتشر شده توسط شرکت که در صورت وضعیت مالی در بخش حقوق مالکانه تحت عنوان سرمایه منعکس شده است.

۴-۷- سرمایه

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱، مبلغ ۴.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال شامل ۴.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱۰۰۰ ریالی با نام عادی و تمام پرداخت شده می باشد.

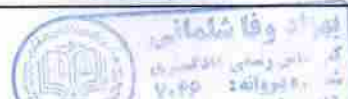
۴-۷-۱- اسامی و ترکیب سهامداران

اسامی و ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ وضعیت مالی (۱۴۰۴/۰۳/۳۱) به شرح زیر می باشد:

نام سهامداران	تعداد سهام	درصد مالکیت	مبلغ سهام - ریال
شرکت داروسازی دکتر عبیدی	۳.۵۱۰.۵۹۸.۱۳۴	۸۷.۷۶	۳.۵۱۰.۵۹۸.۱۳۴.۰۰۰
آقای دکتر تقوی	۱۴۰.۲۷۹.۰۵۹	۳.۵۱	۱۴۰.۲۷۹.۰۵۹.۰۰۰
خسرو احمدی کاشانی	۴۰.۰۰۰.۰۰۰	۱.۰۰	۴۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰
حوروش فره وشي	۶۶.۶۳۱.۶۶۱	۱.۶۷	۶۶.۶۳۱.۶۶۱.۰۰۰
فریدا قادری نژاد	۴۹.۰۹۷.۶۷۱	۱.۲۳	۴۹.۰۹۷.۶۷۱.۰۰۰
داریوش کشتکار	۴۹.۲۴۲.۷۹۴	۱.۲۳	۴۹.۲۴۲.۷۹۴.۰۰۰
آقای دکتر واقفی	۷.۷۹۶.۰۴۰	۰.۱۹	۷.۷۹۶.۰۴۰.۰۰۰
شرکت گروه کوبل سلامت	۹۹.۴۰۴	۰	۹۹.۴۰۴.۰۰۰
شرکت کوبل دارو	۹۹.۴۰۴	۰	۹۹.۴۰۴.۰۰۰
شرکت آدورا طب	۹۹.۴۰۴	۰	۹۹.۴۰۴.۰۰۰
شرکت مد آرمان فن آور	۹۹.۴۰۴	۰	۹۹.۴۰۴.۰۰۰
سایر کمتر از ۳ درصد	۱۳۵.۹۵۷.۰۲۵	۳.۴۰	۱۳۵.۹۵۷.۰۲۵.۰۰۰
جمع	۴.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰	۴.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰

در تاریخ مقطع ارزیابی، تعداد کل سهام ۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم و ارزش اسمی کل سهام شرکت مبلغ ۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون

ریال و ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال می باشد.





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناسان رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۴۲ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

روش پنجم:

براساس بند (ج) ماده ۲ آئین ماه اجرایی شیوه های قیمت گذاری بنگاه ها موضوع مصوب شماره ۶۳/۲/۱۹۶۵۱۴/۲۱۰۶۷۸ مورخ ۱۳۸۷/۱۲/۲۰ شورای عالی سیاست های کلی اصل (۴۴) قانون اساسی

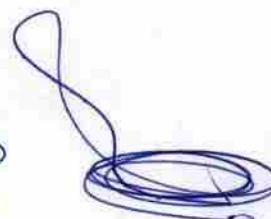
۵-۵- روش ارزش ویژه دفتری

طبق این روش ارزش شرکت عبارتست از ارزش دفتری دارایی ها پس از کسر ارزش دفتری بدهی ها که عبارتست از ارزش دفتری حقوق مالکان قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی در صورت وضعیت مالی (به شرط مثبت بودن)

ارزش ویژه دفتری در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ به شرح ذیل می باشد:

شرح	مبلغ - میلیون ریال	مبلغ - میلیون ریال ۱۴۰۳/۱۱/۳۰
جمع حقوق مالکانه		۶,۸۹۸,۳۴۵
تقسیم سود در سال مالی بعد (مورد ندارد)	-	
سود برآوردی تا مقطع ارزیابی (مورد ندارد)	-	
جمع تقسیم سود و سود برآوردی تا مقطع ارزیابی		-
ارزش ویژه دفتری		۶,۸۹۸,۳۴۵
تعداد سهام		۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
ارزش ویژه دفتری هر سهم - ریال		۱,۷۲۴,۵۹

در تاریخ مقطع ارزیابی، تعداد کل سهام ۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم و ارزش دفتری کل سهام شرکت مبلغ ۶,۸۹۸,۳۴۵ میلیون ریال و ارزش اسمی هر سهم ۱,۷۲۴,۵۹ ریال می باشد.





شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص)

شماره: ۴۰۴/۰۷۰۱/۱

گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۷/۰۱

کارشناس رسمی دادگستری - رشته های: حسابداری و حسابرسی، بورس و

صفحه: ۴۳ از ۴۴

اوراق بهادار: وفا شلمانی - امین زاده - صادقی شریف

فصل ششم

۶- جمع بندی روش های ارزش گذاری

جمع بندی حاصل از روش های ارزش گذاری جهت تعیین قیمت پایه کل سهام (۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم) شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص) بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ و مقطع ارزیابی ۱۴۰۴/۰۳/۳۱، بر مبنای روش های مندرج در فصل ۵ این گزارش (قسمت های ۵-۱ تا ۵-۵) به شرح زیر می باشد:

ردیف	روش	ارزش هر سهم (ریال)	ارزش کل سهام (میلیون ریال)
۱	روش بازار (تابلو معاملاتی)	در مورد این شرکت کاربرد ندارد	
۲	روش سود آوری (بازدهی)	۱,۰۸۷.۸۷	۴,۳۵۱,۴۹۰
۳	روش خالص ارزش روز دارایی ها (NAV)	۳,۱۳۴.۷۹	۱۲,۵۳۹,۱۴۹
۴	روش ارزش اسمی	۱,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰
۵	روش ارزش ویژه دفتری	۱,۷۲۴.۵۹	۶,۸۹۸,۳۴۵

با توجه به موضوع اصلی فعالیت شرکت و قضاوت حرفه ای کارشناسان، قیمت های به دست آمده تحلیل و با عنایت به جمع بندی حاصل از روش های فوق الذکر و با توجه به جمع جہات، قیمت پایه کل سهام و ارزش هر سهم شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص) در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ بر اساس روش ارزش روز خالص دارایی ها (NAV) برای کل سهام (به تعداد ۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم) مبلغ ۱۲,۵۳۹,۱۴۹ میلیون ریال (دوازده میلیون و پانصد و سی و نه هزار و یکصد و چهل و نه میلیون ریال) و برای هر سهم ۳,۱۳۴.۷۹ ریال برآورد و پیشنهاد می گردد.

توضیحات قابل توجه:

(۱) اطلاعاتی در خصوص برگ تشخیص یا قطعی مالیات عملکرد سال ۱۴۰۳ و همچنین رسیدگی های مالیات و عوارض بر ارزش افزوده تا تاریخ تهیه این گزارش ارائه نگردیده، لذا کسری ذخیره احتمالی از این بابت در حساب ها و تعیین قیمت پایه سهام لحاظ نگردیده است و مسئولیتی متوجه کارشناسان نمی باشد و این موضوع باید مورد توجه کلیه استفاده کنندگان از این گزارش مورد توجه قرار گیرد.

(۲) این گزارش ارزیابی بر اساس مدارک و اطلاعات ارائه شده به هیأت کارشناسان تهیه و ارائه گردیده است. هر چند مراقبت های حرفه ای در مدارک و اطلاعات ارائه شده رعایت گردیده است، لیکن چنانچه اطلاعات و مدارکی که در تعیین قیمت پایه سهام شرکت داروسازی بهوزان (سهامی خاص) مؤثر





باشد و به این هیأت کارشناسان ارائه نشده باشد و یا مدارک ارائه شده با اصل آنها برابر نباشد مسئولیتی متوجه کارشناس نمی باشد.

همچنین، نظر به اینکه روش ارزش روز خالص دارایی ها، مبتنی بر گزارش ارزیابی کارشناسان رسمی دادگستری در رشته های راه و ساختمان، برق، ماشین آلات و تأسیسات کارخانجات بوده و گزارش های کارشناسان یاد شده جزو لاینفک گزارش حاضر می باشد، در صورت هرگونه تغییر در ارزیابی کارشناس مزبور، این کارشناس آمادگی دارد تا نسبت به اعمال آن ها در گزارش حاضر اقدام نماید.

۳) این گزارش به صورت یک مجموعه به هم پیوسته و یکپارچه می باشد و استفاده از قسمت یا بخشی از آن به تنهایی می تواند گمراه کننده باشد.

۴) این گزارش در ۴۴ صفحه بدون خط خوردگی و لاک گرفتگی تهیه و تنظیم شده است.

کارشناسان رسمی دادگستری در رشته های حسابداری و حسابرسی، بورس و اوراق بهادار

بهزاد وفا شلمانی - علی اصغر امین زاده - سیدجلال صادقی شریف

