



تحلیل و ارزیابی شرکت تولی پرس (سهامی عام)



معرفی شرکت

شرکت تولید دارو، با تأسیس واحدی تحت نام؛ واحد دترجنت، پودر لباس شویی دریا را، در سال ۱۳۴۳ تولید و اولین محموله از آن، با عنوان کاروان دریا در همان سال، روانه بازار نمود. با گسترش تقاضای بازار و لزوم افزایش ظرفیت تولید و تنوع محصولات شوینده، واحد دترجنت تولید دارو، با عنوان شرکت تولی پرس، با ظرفیت سالانه ۷۵,۰۰۰ تن انواع پودر لباس شویی، به ثبت رسید و در سال ۱۳۵۲ به شهر صنعتی البرز قزوین، انتقال یافت و با تولید محصولاتی از جمله: پودر لباس شویی دریا و تک، پودر ماشین لباس شویی شوما، مایع ظرف شویی جام و آبشار، مایع نرم کننده لباس هاله و سفید کننده زدا، شروع به فعالیت نمود.

در ابتدای دهه ۶۰ و متعاقب با تقاضای بالای بازار ایران و ظرفیت نصب شده پایین پودر در کشور، شرکت تولی پرس اقدام به افزایش ظرفیت تا ۱۵۰,۰۰۰ تن پودر، در سال نمود و در سال ۱۳۷۹ با پذیرش و عرضه سهام آن، در سازمان بورس اوراق بهادار تهران، از سهامی خاص، به سهامی عام تبدیل گردید. شرکت تولی پرس دارای گواهینامه ایزو ۱۴۰۰۱ (مدیریت زیست محیطی)، ایزو ۹۰۰۱ (مدیریت کیفیت در صنعت شوینده)، ایزو ۱۷۰۲۵ (آزمایشگاه اکرودیته) و در شمار یک صد شرکت برتر ایرانی، قرار دارد.

مرکز اصلی شرکت در تهران بزرگراه آفریقا، خیابان عاطفی شرقی، پلاک 27 می باشد.

موضوع فعالیت شرکت

موضوعات اصلی: تأسیس هر نوع کارخانه یا مؤسسات شیمیایی، دارویی، آرایشی و بهداشتی، تولید و توزیع محصول

موضوعات فرعی: وارد کردن ماشین آلات مربوط به تولید، اصلاح یا تغییر مواد دارایی و شیمیایی مزبور و همچنین

وارد کردن مواد اولیه مورد احتیاج صنایع مذکور و انجام معاملات مربوطه

شرکت در یک نگاه

نماد: شتولی	پذیرفته شده در بازار پایه ب فرابورس
قیمت: 1531 ریال	سرمایه: 250.000 میلیون ریال
ارزش بازار: 385.000 میلیون ریال	سهام شناور: 0
تعداد کارکنان: 430 نفر	سال مالی: 1394/12/29
سایز شرکت: کوچک	نسبت قیمت به ارزش دفتری (P/BV): -0.27
HML : میانه	

شرح	سود هر سهم سال مالی منتهی به 1393/12/29	سود هر سهم سال مالی منتهی به 1394/12/29	سود هر سهم میان دوره 9 ماهه منتهی به 1395/09/30
سود هر سهم	-697	-1.423	-407
سود تقسیمی	-	-	-
نسبت سود هر سهم به سود تقسیمی	-	-	-



ترکیب سهامداران (در پایان روز 13 اردیبهشت 1396)

درصد مالکیت	تعداد سهام	نام سهامدار
37	92.357.031	شرکت کف
23	57.310.210	بنیاد پانزده خرداد
8	20.010.000	شرکت تولیدی کیمیای ایران-سهامی خاص
7	17.510.000	شرکت صنایع بسته بندی داروگر
6.07	15.187.068	شرکت ارزش آفرین سرمایه-سهامی عام
1.4	3.511.690	شرکت صادق تجارت افلاکیان-سهامی خاص
1.27	3.199.265	شرکت آراد تجارت دریک-سهامی خاص
16	40.914.736	سایرین (کمتر از 1 درصد)
100	250.000.000	جمع سرمایه

اعضای هیئت مدیره شرکت

سمت	نماینده شرکت	نام عضو
رئیس هیئت مدیره	سهامی کف	آقای بیژن اسمعیلی
نائب رئیس هیئت مدیره	بین المللی جهان تیراژه	خانم فاطمه عبداللهی
عضو هیئت مدیره	دنیای شیمی پلیمر	آقای مجید قره باغی اول
عضو هیئت مدیره	شرکت برنا تجارت بازار	علی رمضانی
عضو هیئت مدیره و مدیرعامل	شرکت آراد تجارت دریک	امید ابراهیمی پویان

تغییرات سرمایه شرکت

محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ افزایش سرمایه
مطالبات و آورده نقدی	90	-	1351
مطالبات و آورده نقدی	500	456	1357
مطالبات و آورده نقدی	7500	1400	1374
مطالبات و آورده نقدی	18.750	150	1376
مطالبات و آورده نقدی	30.000	60	1379
مطالبات و آورده نقدی	50.000	67	1382
مطالبات و آورده نقدی	100.000	100	1385
مطالبات و آورده نقدی	150.000	50	1387
مطالبات و آورده نقدی	200.000	33.33	1388
مطالبات و آورده نقدی	250.000	25	1389

اطلاعات ترازنامه‌ای

اطلاعات ترازنامه‌ای شرکت بر اساس اطلاعات و صورت‌های مالی دوره‌های اخیر به شرح زیر می‌باشد:

ارقام به میلیون ریال

1393/12/29	1394/12/29	1395/09/30	شرح
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی نشده-9 ماهه	
2.509.804	1.266.892	1.444.852	جمع دارایی‌های جاری
127.495	686.509	677.738	جمع دارایی‌های غیر جاری
2.637.298	1.953.401	2.122.590	جمع کل دارایی‌ها
3.489.876	3.180.743	3.444.396	جمع بدهی‌های جاری
67.655	48.569	55.765	جمع بدهی‌های غیر جاری
3.557.530	3.229.312	3.500.161	جمع کل بدهی‌ها
-920.232	-1.275.911	-1.377.571	جمع حقوق صاحبان سهام
2.637.299	1.953.401	2.122.590	جمع کل بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام

الف) مهم‌ترین اقلام دارایی‌های جاری

بر اساس صورت‌های مالی ۱۲ ماهه حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ همان‌طور که جدول فوق نشان می‌دهد نزدیک به ۶۸ درصد از کل دارایی‌ها متعلق به دارایی‌های جاری می‌باشد. اقلام تشکیل‌دهنده دارایی‌های جاری عبارت‌اند از:

دارایی های جاری (ارقام به میلیون ریال)

647.876	حساب های دریافتی های
426.566	موجودی مواد و کالا
189.997	پیش پرداخت ها و سفارشات
2.453	موجودی نقد
1.266.892	جمع

- **حساب های دریافتی:** همان طور که جدول فوق نشان می دهد مهم ترین بخش از دارایی های جاری مربوط به حساب های دریافتی و موجودی مواد و کالا می باشد. اقلام تشکیل دهنده حساب ها و اسناد دریافتی به شرح جدول زیر می باشد:

اقلام به میلیون ریال

حساب ها و اسناد دریافتی				
خالص	ذ.م.م	ارزی	ریالی	شرح
647.876	(544.556)	3.076	1.189.355	دریافتی ها کوتاه مدت

✓ مطالبات تجاری شامل ۶۲ میلیارد تومان مطالبات از شرکت های گروه و اشخاص می باشد که سه شرکت بسته بندی البرز، پخش البرز رقمی معادل ۳۵ میلیارد تومان از عمده بدهی های این بخش به شرکت را تشکیل می دهند. لازم به ذکر است بدهی شرکت پخش البرز به مبلغ ۱۸ میلیارد تومان بابت طلب شرکت از محل مطالبات جاری در زمان تحصیل سهام می باشد. همچنین شرکت پخش البرز از بابت مطالبات سنواتی معادل ۱۷ میلیارد تومان به شرکت بدهکار بوده است. از همین رو شرکت پخش البرز و سرمایه گذاری البرز محکوم به پرداخت ۳ میلیارد تومان شده اند.

✓ مطالبات غیر تجاری شامل ۵۶ میلیارد و ۸۰۰ میلیون تومان می باشد که ۵۳ میلیارد تومان از آن طلب از اشخاص است. لازم به ذکر است در این پارامتر نیز عمده طلب یعنی معادل ۵۰ میلیارد تومان از شرکت سرمایه گذاری البرز بوده که از این بابت ذخیره ای در نظر گرفته نشده است.

• **موجودی کالا:** اطلاعات مربوط به موجودی کالا و مواد به شرح زیر می باشد:

ارقام به میلیون ریال

موجودی مواد و کالا			شرح
خالص موجودی	ذخیره کاهش ارزش	ناخالص	
۲۱.۸۳۵	(۰)	۲۱.۸۳۵	قطعات لوازم یدکی
۰	(۴۱۷.۲۳۸)	۴۱۷.۲۳۸	موجودی کالای امانی نزد دیگران
(۴.۲۵۶)	۸.۲۴۹	(۱۲.۵۰۶)	موجودی کالای امانی دیگران نزد ما

• **موجودی نقد:** کلیه حساب های بانکی شرکت به دلیل بدهی مالیاتی و بدهی به تأمین اجتماعی را کد می باشد.

(ب) مهم ترین اقلام دارایی های غیر جاری

ارقام به میلیون ریال

مبلغ	شرح
۹۸۶.۸۹۲	سایر دارایی ها
۷۸.۷۹۵	دارایی های ثابت مشهود
۲۷.۳۷۳	سرمایه گذاری های بلندمدت
۲.۴۳۸	دارایی های ثابت نامشهود
۱.۰۹۵.۴۹۷	جمع

✓ سایر دارایی ها شامل کلیه حسابهای راكد و سنواتی حسابهای دریافتنی، موجودی کالا و پیش پرداخت هاست.

شرح	۱۳۹۴/۱۲/۲۹
حسابهای راكد و سنواتی حسابهای دریافتنی	۴۵۱.۷۳۱
حسابهای راكد و سنواتی سایر حسابهای دریافتنی	۵۵.۲۹۴
حسابهای راكد و سنواتی موجودی کالا	۴۰۸.۹۸۸
حسابهای راكد و سنواتی پیش پرداختها	۷۰.۸۷۹
جمع	۹۸۶.۸۹۲

✓ بیشترین سهم سرمایه گذاری شرکت به ترتیب در شرکت های صنایع بسته بندی البرز (مالکیت ۸۱ درصدی)، شرکت پاکینه شوی (مالکیت ۳۴ درصدی) شرکت های تجاری پایور (مالکیت ۱۰۰ درصدی) می باشد.

✓ ارزش دفتری دارایی های ثابت مشهود در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ به شرح زیر می باشد:

ارقام به میلیون ریال

دارایی های ثابت مشهود	
شرح	ارزش دفتری
زمین	32.544
ساختمان	14.509
تأسیسات	11.411
ماشین آلات و تجهیزات	16.510

ج) مهم ترین اقلام بدهی های جاری

اقلام به میلیون ریال

۲.۴۸۴.۱۰۰	تسهیلات مالی دریافتی
۵۲۰.۶۹۳	پرداختی تجاری و غیر تجاری
۹۹.۲۰۵	مالیات پرداختی
۷۲.۳۸۷	سود سهام پرداختی
۴.۳۶۱	پیش دریافت ها
۳.۱۸۰.۷۴۴	جمع کل

✓ تسهیلات مالی دریافتی

نرخ تسعیر ارز 33.552 ریالی	13.373.855 یورو	جمع تسهیلات ارزی
	3.582.317 یورو	بانک سپه
	8953.503 یورو	بانک اقتصاد نوین
	838.035 یورو	بانک ملت
نرخ 4-32 درصد	1.593.175 میلیون ریال	جمع تسهیلات ریالی

* عمده تسهیلات ریالی با نرخ های ۱۸ تا ۳۲ درصد تأمین شده است.

✓ سررسید تسهیلات

۱۳۹۴/۱۲/۲۹	منبع تامین کننده	سال
۲.۴۳۴.۷۳۳	بانک های اقتصاد نوین، ملت، سپه، ملی، کارآفرین، تجارت و توسعه صادرات	۱۳۹۴
۵۵.۰۸۴	بانک سپه	۱۳۹۵
۲۲.۹۵۲	بانک سپه	۱۳۹۶

به تفکیک نرخ سود و کارمزد

نرخ	منبع تامین کننده	۱۳۹۴/۱۲/۲۹
۴ درصد	بانک سپه	۱۳۰.۵۰۵
۶ درصد	بانک ملت	۶۵.۳۸۲
۱۲ درصد	بانک توسعه صادرات، بانک ملی	۲۴۶.۲۴۸
۱۷ درصد	بانک ملت	۴۸۲.۶۰۷
۱۸ درصد	بانک سپه	۲۶۴.۱۶۹
۲۱ درصد	بانک تجارت	۱۴۱.۳۴۶
۲۴ درصد	بانک اقتصاد نوین	۷۲۳.۷۰۶
۲۵ و ۳۲ درصد	بانک اقتصاد نوین و بانک کارآفرین	۴۵۸.۸۰۲
جمع		۲.۵۱۲.۷۶۹

✓ پرداختنی های تجاری

اقلام به میلیون ریال

حساب ها و اسناد پرداختنی	
شرح	
تجاری	305.337
غیر تجاری	215.356
جمع کل	520.693

- عمده بدهی تجاری به شرکت های گروه مربوط به شرکت کیوان تجارت دارو و معادل ۲۷ میلیارد تومان می باشد.
- بدهی به سازمان امور مالیاتی معادل ۱۸ میلیارد تومان می باشد.
- بدهی به تأمین اجتماعی ۴۳۰ میلیون تومان می باشد.



۱۴- سود سهام پرداختنی

سود سهام پرداختنی به تفکیک سنوات مربوطه به شرح زیر می باشد:

۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	یادداشت	
ریال	ریال		
۱۴۶,۱۰۱,۶۳۳	۱۴۶,۱۰۱,۶۳۳		سود سهام سال ۱۳۸۳
۴۴۱,۲۱۶,۳۵۴	۴۴۱,۲۱۶,۳۵۴		سود سهام سال ۱۳۸۴
۴۷۲,۹۳۹,۷۸۰	۴۷۲,۹۳۹,۷۸۰		سود سهام سال ۱۳۸۵
۲۵,۶۲۲,۵۰۰	۲۵,۶۲۲,۵۰۰		سود سهام سال ۱۳۸۶
۱۸۵,۷۵۷,۴۰۰	۱۸۵,۷۵۷,۴۰۰		سود سهام سال ۱۳۸۷
۳,۷۰۷,۶۸۹,۴۲۱	۳,۷۰۷,۶۸۹,۴۲۱	۱۴-۱	سود سهام سال ۱۳۸۸
۶۷,۴۰۷,۲۲۵,۷۳۰	۶۷,۴۰۷,۲۲۵,۷۳۰	۱۴-۲	سود سهام سال ۱۳۸۹
۷۲,۳۸۶,۵۵۲,۸۱۸	۷۲,۳۸۶,۵۵۲,۸۱۸		

(د) مهم ترین اقلام حقوق صاحبان سهام

اقلام به میلیون ریال

حقوق صاحبان سهام		
1394/12/29	1395/09/30 - نه ماهه	شرح
-	حسابرسی نشده	حسابرسی شده
250.000	250.000	سرمایه
20.000	20.000	اندوخته قانونی
-1.547.411	-1.649.071	زیان انباشته
-۱.۲۷۵.۹۱۱	-۱.۳۷۷.۵۹۰	جمع کل



محصولات تولیدی شرکت تولی پرس:

اقلام بر حسب تن

12 ماهه منتهی 1394/12/29	تولید واقعی سال 95 منتهی به 95/09/30	نام محصول
78.647	66.808	پودر لباسشویی
58.006	42.738	مایع ظرف شویی
2.858	2.013	سایر محصولات

اطلاعات فروش محصولات شرکت تولی پرس

1394/12/29			1395/09/30			نام محصول
مبلغ - میلیون ریال	نرخ - ریال	مقدار - تن	مبلغ - میلیون ریال	نرخ - ریال	مقدار - تن	
138.946	1.749.994	79.398	94.904	1.749.996	54.231	پودر لباسشویی
99.055	1.749.996	56.603	71.807	1.749.981	41.033	مایع ظرف شویی
5.768	1.750.000	3.296	3.846	1.750.569	2.197	سایر محصولات
243.769	جمع کل		170.557	جمع کل		

✓ نرخ فروش داخلی کلیه محصولات توسط انجمن صنایع شوینده و بهداشتی تعیین می شود.

ترکیب بهای تمام شده کالای فروش رفته:

اقلام به میلیون ریال

درصد از کل	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	شرح
۲۹.۸	۵۰.۳۹۰	دستمزد مستقیم
۷۰.۲	۱۱۸.۱۶۹	سربار ساخت
		مواد مصرفی
		به دلیل حق العمل کاری مواد مصرفی ندارد
۱۰۰	۱۶۸.۵۵۸	جمع

پارامترهای بااهمیت هزینه های اداری و عمومی

1394/12/29	شرح
2.752	آب و برق و تلفن و گاز
1.900	حقوق و دستمزد
1.212	هزینه های حقوقی و ثبتی

نسبت های مالی

شرح	1394/12/29 - حسابرسی شده
نسبت جاری	0.39
نسبت بدهی	1.65
ROA	0.2
ROE	-
گردش موجودی کالا	0.71
دوره گردش موجودی کالا	514
حاشیه سود عملیاتی	٪27
نسبت P/B	-0.27

- با توجه به منفی بودن حقوق صاحبان سهام و زیان خالص شرکت محاسبه بازده حقوق صاحبان سهام بی معنا می باشد.

اطلاعات سود و زیان

۱۳۹۲/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۳۹۳/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۳۹۴/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	۱۳۹۵/۰۹/۳۰ (حسابرسی نشده) - ۹ ماهه	شرح
1.679.884	317.380	243.769	190.064	درآمدهای عملیاتی
(1.302.087)	233.109	(168.558)	(123.364)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
377.797	84.271	75.211	66.700	سود (زیان) ناخالص
(25.996)	(13.600)	(8.261)	(5.145)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
3	0	0	0	سایر درآمدهای عملیاتی
(25.993)	0	0	۰	سایر هزینه‌های عملیاتی
351.804	70.671	66.950	61.555	سود (زیان) عملیاتی
(268.656)	(244.373)	(420.804)	(163.215)	هزینه‌های مالی
(8.460)	(574)	(1.826)	0	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
0	0	0	0	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه
74.688	(174.278)	(355.680)	(101.660)	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(16.790)	0	0	0	مالیات بر درآمد
57898	(174.278)	(355.680)	(101.660)	سود (زیان) خالص
232	(697)	(1.423)	(407)	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال
250.000	250.000	250.000	250.000	سرمایه