

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

در اجرای ماده ۷ دستورالعمل افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ به شرح پیوست تقدیم می‌گردد.

گزارش حاضر به‌عنوان یکی از گزارش‌های هیئت مدیره، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان‌های نقدی برای تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف به‌عنوان مکمل و متمم صورت‌های مالی ارائه می‌گردد.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت داروسازی کاسپین تامین (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیر مدیریت تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۱۳ به تائید هیئت مدیره رسیده است.

امضا	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضاء هیئت مدیره
	رئیس و عضو غیر موظف هیئت مدیره	دکتر سینا خردیار	شرکت پخش هجرت (سهامی عام)
	نائب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل	مهندس روزبه رسولی	شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین (سهامی عام)
	عضو موظف هیئت مدیره و معاونت مالی و اقتصادی	ابراهیم طاهر نژاد	شرکت توزیع داروپخش (سهامی عام)
	عضو غیرموظف هیئت مدیره	دکتر آرمان احمد نصراللهی	شرکت پارس دارو (سهامی عام)
-	-	-	شرکت داروپخش (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

فهرست مندرجات

<u>شماره صفحه</u>	<u>عنوان</u>
۴	ماهیت کسب و کار
۷	سرمایه و اطلاعات سهامداران
۹	اهداف مدیریت و راهبردهای آن
۱۱	مهمترین منابع و ریسک ها و روابط آن
۱۳	روابط مهم با ذینفعان و چگونگی تاثیر این روابط بر عملکرد
۱۴	نتایج عملیات و چشم اندازها
۱۸	تحلیل حساسیت
۱۹	مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

۱- ماهیت کسب و کار

۱-۱. ماهیت شرکت و صنعت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه تولید انواع محصولات دارویی، غذایی، آرایشی و بهداشتی می باشد. ضمناً بموجب پروانه بهره برداری شماره ۴۲۱۴۷۷۷/۷۰۰۱۰ مورخ ۱۳۷۶/۱۲/۲۴ و ۱۰۳۶۶/۲۴ مورخ ۱۳۸۰/۱۱/۲۰ و ۸۶/۲/۲۴ مورخ ۲۴/۳/۷۱۱ و ۷۰۰ که توسط وزارت صنایع و معادن ایران صادر شده، بهره برداری از کارخانه شرکت با ظرفیت ۱۰۷ میلیون عدد انواع آمپول، ۷۰۰ هزار لیتر انواع شربت، ۱۰۰ تن انواع پماد، ۸ میلیون عدد انواع شیاف، ۲۰۰ تن انواع ژل و ۲۱۰ هزار لیتر انواع محلولهای دارویی آغاز شده است. لازم به ذکر است که با توجه به تغییرات پیش آمده در ماشین آلات شرکت، ظرفیت اسمی تولید شرکت تغییر نموده که در تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۱۷ بموجب پروانه اصلاح شده شماره ۲۴/۷۳۹۶۹ ظرفیت اسمی سالانه شرکت به شرح ذیل تغییر یافته است:

تعداد - عدد	گروه محصول
۲۶۵,۰۰۰,۰۰۰	گروه محصولات تزریقی
۲۳,۰۰۰,۰۰۰	گروه محصولات پماد کرم و ژل
۲۱,۰۰۰,۰۰۰	گروه محصولات شیاف
۱۱,۳۰۰,۰۰۰	گروه محصولات شربت

بازار اصلی، وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت در آن بازار

بازار اصلی شرکت بازار داخلی کشور می باشد همچنین شرکت طبق آخرین آمارنامه دارویی سال ۱۴۰۰ در بین شرکت های تولیدی به لحاظ ریالی حائز رتبه ۱۲ گردیده و در حوزه داروهای تزریقی نیز این شرکت بزرگترین تولید کننده آمپول در کشور می باشد.

روند فروش محصولات مطابق صورتهای مالی در سالهای گذشته و رتبه هر یک از اشکال بصورت زیر می باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

اشکال	رتبه	سهم محصولات در بازار
آمپول	۱	۲۶.۵۶٪
پماد و کرم و ژل	۱۲	۲.۲۶٪
شیاف	۸	۳.۹۹٪
شربت	۱۶	۱.۷۴٪

محصولات و خدمات اصلی، فرآیندهای تجاری و روشهای توزیع شرکت:

ظرفیت سالانه اسمی	واحد سنجش	محصولات تولیدی
۲۶۵.۰۰۰.۰۰۰	عدد	تزریقی (شامل انواع آمپول)
۵۵.۳۰۰.۰۰۰	عدد	غیر تزریقی (شامل پماد، کرم، ژل، شیاف و شربت)

۱-۲. مواد اولیه

مواد اولیه تولید شامل مواد موثره، جانبی و اقلام بسته بندی می باشد؛ مواد موثره عمدتاً وارداتی و اقلام بسته بندی عمدتاً از منابع داخلی تهیه می شود. قیمت مواد اولیه متأثر از تغییرات نرخ ارز و شرایط بازار می باشد و در بعضی موارد نیز توسط سازمان غذا و دارو تعیین می گردد.

۱-۳. اثرات قوانین جدید یا تغییر در قوانین قبلی

قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت های شرکت نسبت به سال گذشته تغییر قابل توجهی نداشته است، همچنین مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت قانون تجارت، قانون مالیات ها، قوانین بازار اوراق بهادار و آیین نامه ها و مقررات سازمان بورس اوراق بهادار، قانون کار و تامین اجتماعی، استاندارد های حسابداری، قوانین و مقررات وزارت بهداشت، درمان و آموزش پزشکی، قوانین مرتبط دولتی، اساسنامه شرکت، مصوبات هیأت مدیره و قانون مبارزه با پولشویی می باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

۴-۱. اطلاعات مدیران شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت در هیأت مدیره	تحصیلات	زمینه های سوابق کاری	مدت عضویت
دکتر سینا خردیار به نمایندگی از شرکت پخش هجرت	رئیس هیات مدیره و عضو غیرموظف	فوق دکترای حسابداری	<ul style="list-style-type: none"> عضو هیئت علمی دانشگاه آزاد اسلامی داور ژورنال های علمی بین المللی سابقه مدیریت مالی در شرکت های دارویی هلدینگ تپیکو 	شروع ۹۸/۱۲/۲۶ تاکنون
مهندس روزبه رسولی	مدیر عامل و نائب رئیس هیات مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی - مدیریت مالی	<ul style="list-style-type: none"> مدیر برنامه ریزی و مدیر بازرگانی شرکت کاسپین تامین مدیر کارخانه شرکت سبحان انکولوژی مدیر پخش التیام استان گیلان 	۴۰۱/۰۳/۱۸ تاکنون
ابراهیم طاهرزاد به نمایندگی از شرکت توزیع داروپخش	عضو موظف	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	<ul style="list-style-type: none"> عضو غیر موظف هیات مدیره شرکت بورسی تمارد* سابقه مدیریت منابع انسانی، حسابرسی داخلی و مالی شرکت داروسازی کاسپین تامین* رئیس کمیته حسابرسی داخلی شرکت تمارد* کارشناس رسمی دادگستری رشته حسابداری و حسابرسی* سابقه حسابرسی به مدت ۱۵ سال 	۴۰۲/۰۱/۱۶ تاکنون
دکتر آرمان احمد نصراللهی به نمایندگی از شرکت پارس دارو	عضو غیرموظف	دکترای داروسازی	<ul style="list-style-type: none"> معاونت تولید و تحقیقات داروسازی ابوریحان عضو غیر موظف هیئت مدیره و رئیس کمیته حسابرس شرکت توزیع دامی داروپخش 	۹۹/۰۸/۱۹ تاکنون

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

۱-۵. سرمایه و اطلاعات سهامداران شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده، مبلغ ۱,۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، متشکل از ۱,۴۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی می‌باشد. طی سال مالی مورد گزارش، سرمایه شرکت به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۹ مرداد ۱۴۰۱ از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران از مبلغ ۷۰۰ میلیارد ریال به ۱,۴۰۰ میلیارد ریال (معادل ۷۰۰ میلیارد ریال) افزایش یافت.

تغییرات سرمایه شرکت:

ارقام به میلیون ریال

تاریخ	سرمایه قبلی	سرمایه جدید	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۰/۰۹/۱۳	۳,۲۰۰	۴,۰۰۰	۲۵	مطالبات حال شده
۱۳۷۰/۰۹/۲۰	۴,۰۰۰	۷,۵۰۰	۸۸	مطالبات حال شده
۱۳۷۳/۱۱/۲۵	۷,۵۰۰	۱۰,۵۰۰	۴۰	آورده نقدی
۱۳۷۵/۱۱/۱۷	۱۰,۵۰۰	۱۲,۵۰۰	۱۹	آورده نقدی
۱۳۷۷/۱۰/۲۶	۱۲,۵۰۰	۲۵,۵۰۰	۱۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۷۸/۱۱/۲۴	۲۵,۵۰۰	۳۷,۵۰۰	۴۷	آورده نقدی و مطالبات حال شده
۱۳۸۲/۰۷/۳۰	۳۷,۵۰۰	۴۵,۰۰۰	۲۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۲/۰۸/۰۷	۴۵,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۳۳۳	مطالبات حال شده
۱۳۹۸/۱۱/۱۹	۱۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۲۰۰	مطالبات حال شده سهامداران، آورده نقدی و سود و زیان انباشته
۱۴۰۱/۰۲/۰۸	۴۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۵۵	مطالبات حال شده سهامداران، آورده نقدی
۱۴۰۲/۰۴/۱۳	۷۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱۰۰	مطالبات حال شده سهامداران، آورده نقدی

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

همچنین ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول زیر می باشد؛

۱۴۰۰/۱۲/۲۹		۱۴۰۱/۱۲/۲۹		سهام دار
درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	
۷۴.۶٪	۵۲۲,۱۹۲,۳۶۱	۷۴.۶۰٪	۱,۰۴۴,۳۹۴,۰۵۴	شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین
۰.۰٪	۶,۲۲۱	۰.۰۰۱٪	۱۲,۴۴۲	شرکت پارس دارو
۰.۷۳٪	۵,۰۸۵,۹۷۴	۰.۷۳٪	۱۰,۱۸۱,۲۸۰	شرکت داروپخش
۰.۰٪	۶,۲۲۱	۰.۰۰۱٪	۱۲,۴۴۲	شرکت پخش هجرت
۰.۰٪	۶,۲۲۱	۰.۰۰۱٪	۱۲,۴۴۲	شرکت توزیع داروپخش
۲۴.۷٪	۱۷۲,۷۰۳,۰۰۲	۲۴.۶۷٪	۳۴۵,۳۸۷,۳۴۰	سایرین (کمتر از ۵ درصد)
۱۰۰	۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

۲. اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

سند چشم‌انداز شرکت داروسازی کاسپین تامین (سهامی عام) سرلوحه مأموریت داده شده به هیئت مدیره بوده که با استعانت از خداوند متعال و تکیه بر دانش و کوشش و تجارب کارکنان و استفاده از تجهیزات و فناوری روز دنیا در زمینه تولید، تأمین و عرضه فرآورده‌های دارویی به جهت پاسخگویی به نیازهای دارویی و ارتقای سطح سلامت جامعه، برنامه خود را در مسیر رشد، تعالی و رضایتمندی ذینفعان قرار داده است. دغدغه اخذ آخرین استانداردهای روز صنعت دارو (GMP) علاوه بر ایجاد پایداری و کمک به رسوخ بیشتر در بازار (علی‌رغم وجود مخاطرات نقدینگی و ریسک‌های موجود اعم از نرخ بهره، تورم و افزایش بی سابقه قیمت‌ها نوسانات نرخ ارز و ...) همواره از اهداف اصلی مدیریت شرکت بوده است.

۲-۱. پروژه‌ها، طرح‌ها و برنامه‌های توسعه

پروژه‌های شرکت به شرح زیر می‌باشند:

- **پروژه پریفیلد:** این شرکت به منظور توسعه سبد محصولات و در راستای دستیابی به اهدافی چون افزایش سهم بازار، افزایش سود، تنوع در سبد محصولات تزریقی و... اقدام به تعریف پروژه ایجاد سایت فیلینگ سرنگ از پیش پر شده (پریفیلد) نموده است. این پروژه در بخشی از ساختمان فعلی شرکت انجام شده است.
- **پروژه بازسازی پنج خط آمپول:** این شرکت بابت الزام وزارت بهداشت جهت اخذ GMP و نیز برخی الزامات کشورهای هدف صادرات نسبت به بازسازی خطوط تولید آمپول اقدام نموده است.
- **پروژه اصلاحات GMP:** اجرای این پروژه‌ها بدلیل الزامات GMP می‌باشد.

پروژه‌های ایجاد سایت فیلینگ سرنگ از پیش پر شده و ۳ خط از ۵ خط پروژه بهسازی خطوط تولید آمپول در سال مالی مورد گزارش به اتمام رسیده و بهره برداری از آن آغاز گردیده است.

۲-۲. راهبردهای تحقق فروش، توسعه محصولات و بازار:

شرکت نسبت به افزایش قیمت محصولات خود با توجه به تغییرات بهای عوامل تولید و افزایش هزینه‌های توزیع و فروش، اقدام نموده و بعضاً تغییر قیمت برخی از محصولات شرکت نیز از سازمان غذا و دارو اخذ گردیده است. همچنین نسبت به ترکیب تولید بهینه محصولات و فروش آن متمرکز بوده و توسعه سبد محصولات پربازده نیز طی سال جاری سهم قابل توجهی از سبد محصولات را تشکیل می‌دهد.

انتظار می‌رود با توسعه واحد بازاریابی و فروش و اختصاص منابع، تعامل سازنده با مشتریان، ریسک از دست دادن سهم بازار را به حداقل برساند. مدیریت جهت توسعه محصولات، اقلام دارویی جدیدی را به سبد محصولات خود اضافه خواهد کرد و در راستای توسعه فروش اقدام به بستن قراردادهای فروش با پخش‌های جدیدی نموده است و نیز شرکت با توجه به افزایش نرخ

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

ارز و تورم موجود در اقتصاد کشور تمام تلاش خود را بکار می‌گیرد تا با کنترل حجم خرید مواد و استفاده از تسهیلات ارزان‌قیمت، بهای تمام‌شده را به حداقل برساند و نسبت به کنترل هزینه‌های مالی تلاش خود را بکار گیرد.

۲-۳. تغییرات رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات آن‌ها بر نتایج گزارش شده:

در طی سال مالی ۱۴۰۱ تغییر رویه و یا سایر تغییرات با اهمیت که منجر به تغییر در وضعیت و عملکرد شرکت شود واقع نگردیده است.

۲-۴. راهبردهای مدیریت جهت مسئولیت اجتماعی و زیست‌محیطی شرکت :

- تولید ، تأمین و عرضه فرآورده‌های دارویی انسانی برای پاسخ‌گویی به نیازهای دارویی کشور و ارتقاء سلامت .
- برنامه سال آینده در خصوص مسئولیت اجتماعی ؛ حفظ وضعیت موجود، بهبود و استمرار آن همچنین توجه شرکت به مسئولیت‌های اجتماعی در راستای چشم‌انداز آتی .
- استقرار سیستم IMS : شرکت توانسته با استقرار سیستم IMS (استانداردهای ایمنی و بهداشت ، محیط‌زیست و کیفیت) بخشی از مسئولیت‌های خود را در قالب جامعه پوشش دهد
- التزام به قوانین و مقررات : شرکت همواره سعی نموده تا برای عملکرد خود در قبال ذینفعان و گستره جامعه ، شفاف و پاسخگو بوده و فعالانه از تمایل به فراتر رفتن از رعایت قوانین و مقررات پشتیبانی کند .
- فیلتراسیون ورودی و خروجی‌های هوا
- مدیریت پسماند ؛ هدایت فاضلاب به‌وسیله الگوسازی انجام‌شده و انهدام ضایعات در چارچوب ضوابط محیط‌زیست و ارزیابی‌های زیست‌محیطی و ایمنی و پیامدهای آن و تطبیق با الزامات قانونی ...
- اصلاح و نصب تجهیزات کافی جهت صرفه‌جویی در مصرف آب و برق
- گسترش و نگهداری فضای سبز
- دادن پاداش تحصیلی به فرزندان ممتاز کارکنان خود
- همکاری با دانشگاه‌ها در جذب کارآموز در رشته‌های مختلف بخصوص رشته های داروسازی

۳. مهم‌ترین منابع ، ریسک‌ها و روابط آن

۳-۱. منابع مالی در اختیار شرکت :

در پایان سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ ، شرکت وجوه نقدی معادل ۵۷۷,۲۶۳ میلیون ریال، دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها معادل ۸,۰۰۹,۳۵۱ میلیون ریال، موجودی مواد و کالا معادل ۲,۴۱۶,۴۵۶ میلیون ریال، و مجموع دارایی جاری معادل ۱۱,۶۵۸,۹۱۵ میلیون ریال و مجموع بدهی جاری معادل ۸,۷۱۸,۴۴۷ میلیون ریال داشته است که نشان دهنده کفایت سرمایه در گردش شرکت می باشد لکن شرکت در نظر دارد در کوتاه مدت کماکان روند موجود را حفظ نماید.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

۲-۳. منابع لازم جهت اجرای طرح های بازسازی و توسعه ای :

منابع لازم برای اجرا و تکمیل پروژه های فوق از محل منابع داخلی و اخذ تسهیلات تامین خواهد شد.

۳-۳. تجزیه و تحلیل ریسک شرکت :

هرچند با در نظر گرفتن سابقه طولانی شرکت ، تجربه مدیران ، بررسی بازار ، بررسی روندها و استفاده از تکنولوژی روز ، فعالیت های شرکت تاکنون با مشکلات اساسی مواجه نشده است ، ولی مخاطرات اثرگذار در حوزه های مختلف برای شرکت وجود دارد.

ریسک تغییر تکنولوژی:

کارخانه شرکت ، کارخانه ای نسبتاً جوان تلقی می شود. در زمان احداث کارخانه دقت شده تا ماشین آلات و تجهیزات از بهترین و بروزترین انواع خود تهیه گردند. و طی سنوات اخیر طرح های توسعه بابت نوسازی و تجهیز خطوط تولید و جایگزینی ماشین آلات و تجهیزات تولیدی با تکنولوژی جدید را اجرایی نموده و یا در دست اجرا می باشد، از اینرو بابت منسوخ شدن تکنولوژی استفاده شده جای نگرانی چندانی نیست.

ریسک ملاحظات قانونی:

به استثناء قوانین و مقررات عمومی، مقررات و قوانین خاصی بر شرکت حکمفرما نیست و تعهدات کارفرما در قوانین کار، تامین اجتماعی، مالیات های مستقیم ، تجارت و تعهدات به سازمان های بورس و اوراق بهادار، منابع طبیعی و محیط زیست به نحو احسن مورد توجه قرار داشته و تاکنون اشکال قابل توجهی به چشم نخورده است.

ریسک نوسانات نرخ بهره:

افزایش قابل توجه در نرخ هزینه های تأمین مالی می تواند باعث کاهش سود خالص شرکت شود چراکه قسمت قابل توجهی از سرمایه در گردش و مخارج سرمایه ای مورد نیاز شرکت از محل تسهیلات بانکی تأمین می شود.

ریسک نوسانات نرخ ارز:

با توجه به اینکه بیش از ۵۰٪ مواد مصرفی ، عمده ماشین آلات ، تجهیزات و قسمت زیادی از قطعات یدکی مورد نیاز شرکت ، وارداتی است ، افزایش قابل توجه قیمت برابری ارز و بخصوص یورو در مقابل ریال می تواند باعث افزایش بهای تمام شده محصولات تولیدی و کاهش سود خالص شرکت شود. ضمن اینکه فرایند تعیین نرخ فروش محصولات به گونه ای است که معمولاً این گونه نوسانات را پوشش می دهد . در دوره مورد گزارش بابت خرید مواد اولیه ارز

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

مبادله ای تخصیص یافت همچنین شرکت برای نرخ تسعیر ارز موجودی های نقد نزد بانک ها از نرخ ارز مبادله ای و برای موجودی های نقدی از نرخ ارز آزاد استفاده نموده است.

ریسک سیاسی و قانونی :

با توجه به وارداتی بودن مواد اولیه و قطعات و همچنین ماشین آلات جدید ، هرگونه شرایط محدودکننده از قبیل تحریم های بین المللی یا تغییر در قوانین و مقررات دولتی می تواند باعث کاهش فعالیت های شرکت و نهایتاً کاهش سود شرکت شود .

ریسک تجاری:

عواملی از قبیل عرضه محصولات مشابه جدید و یا عملکرد موفق تر رقبا در خصوص فروش محصولات مشترک می تواند باعث کاهش فروش محصولات شرکت شود .

ریسک نقدینگی :

عملکرد ضعیف مشتریان شرکت (شرکت های پخش دارو) در انجام تعهدات خود می تواند باعث افزایش قابل توجه مطالبات تجاری و نهایتاً کاهش توان شرکت برای پرداخت بدهی ها شود و همچنین ایجاد محدودیت برای استفاده از تسهیلات بانکی می تواند شرکت را با مشکل نقدینگی مواجه نماید . توضیح اینکه در راستای الزامات بورس و در جهت کاستن ریسک های موجود در سال مورد گزارش توسط اعضاء کمیته ریسک ، جلسات متعدد برگزار شد .

ریسک بیماری کرونا:

با توجه به وقوع بحران ناشی از ویروس کرونا و وجود برخی از محدودیت ها با توجه به اقدامات انجام شده این بحران تاثیر تعیین کننده ای بر فعالیت های شرکت نداشته است

روابط مهم با ذینفعان و چگونگی تاثیر این روابط بر عملکرد:

- ذینفعان شرکت حسب اهمیت به چند دسته تقسیم می شوند که شامل:
 - ۱- سهامدارن که خود شامل ۳ دسته : هلدینگ-اعضاء هیات مدیره -اشخاص حقیقی و حقوقی سرمایه گذار می باشد. کانال ارتباطی ذینفعان با مجموعه از طریق حضور نمایندگان در جلسات هیات مدیره و مجامع ، مکاتبات اداری و سیستم شبکه های اجتماعی بوده و نیازها و انتظارات شناسایی شده آنها شامل سود آوری و پاسخگویی به سیستم سلامت کشور ، توسعه فناوری پیشرفته می باشد.
 - ۲- مشتریان: مشتریان که خود شامل سه دسته داروخانه ها ، پزشکان ، و شرکت های پخش دارو می باشد. کانال ارتباطی این ذینفعان از طریق وب سایت ، ایمیل ، تماس تلفنی به منظور افزایش کارایی ، اثربخشی داروهای

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

مصرفی قابل در دسترس بودن آنها ، تحویل به موقع ، سطح سودآوری مناسب و تنوع و بالا بودن کیفیت محصولات می باشد.

۳- پیمانکاران و شرکاء که خود به دو دسته تقسیم میشوند که شامل پیمانکاران و تامین کنندگان مواد می باشد که روش برقراری ارتباط با این افراد از طریق مکاتبات اداری و داخلی ، جلسات موردی و تنظیم پرفرما می باشد. انتظارات و نیازهای این ذینفعان شامل تعامل و پاسخگویی دو سویه با کارفرما ، اخذ سودآوری مناسب نسبت به منابع و پرداخت به موقع و نیز پایداری سیاستهای شرکت می باشد.

۴- کارکنان: نحوه برقراری این ذینفعان از طریق تابلو اعلانات ، کمیته های: راهبری، منابع انسانی، رفاهی و جبران خدمت، منابع انسانی، طبقه بندی مشاغل ، هماهنگی و غیره و نیز جلسات منظم سالانه به منظور افزایش سطح درآمدی و افزایش رضایتمندی شغلی می باشد.

۵- جامعه: شامل سازمان غذا و دارو ، سازمان محیط زیست ، اداره تعاون، کار و رفاه اجتماعی و شرکت شهر صنعتی رشت، سازمان امور مالیاتی، همسایگان، داروخانه ها ، پزشکان و بیماران می باشد. کانال ارتباط این ذینفعان از طریق مکاتبات با نماینده قانونی ، اطلاع رسانی به صورت کتبی ، جلسات هماهنگی و بازدید نمایندگان به منظور رعایت اصول GMP ، رعایت اصول و قوانین زیست محیطی ، رعایت اصول و قوانین فنی و آسیب های شغلی و نیز تعامل دوسویه با آنها برگزار می نماید و ... می باشد.

معاملات با اشخاص وابسته

در طی دوره جاری مبلغ ۲,۲۱۸,۹۱۴ و ۲,۴۷۵,۹۹۱ و ۱,۱۵۶,۴۵۴ میلیون ریال کالا به ترتیب به شرکت های پخش هجرت، توزیع داروپخش و پخش اکسیر فروخته شده است و هم چنین به ترتیب مبالغ ۱۹۴,۴۷۴ و ۳۸,۶۲۸ و ۱۱۴,۴۲۶ و ۷۱۶,۷۳۸ میلیون ریال و ۱,۹۸۸,۹۳۱ میلیون ریال مواد اولیه و کالای دارویی از شرکت های توفیق دار، و شیمی دارویی داروپخش، تماد و شرکت اوزان و شرکت دارو شیشه (تامین کننده بالای ۳۰٪) خریداری شده است.

علاوه بر موارد فوق شرکت طی مبادیه نامه با شرکت توزیع داروپخش در سال ۱۳۹۲ بابت واگذاری یک قطعه زمین به مساحت ۱۳۷۰۰ متر مربع از زمین کارخانه با کاربری صنعتی بر اساس گزارش کارشناس رسمی به مبلغ ۱۰.۵۹۴ میلیون ریال به شرکت مزبور فروخته شده و ۵.۲۹۷ میلیون ریال دریافت گردیده بود و با توجه به عدم دریافت تتمه ثمن معامله جهت اقاله قرارداد مذکور تفاهم نامه عودت زمین منعقد گردید و طبق مفاد آن پس از قیمت گذاری زمین مذکور توسط کارشناسان رسمی منتخب معادل ۵۰٪ قیمت کارشناسی به بستانکاری شرکت توزیع داروپخش منظور و اقاله قرارداد انجام گردید

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

۴. نتایج عملیات و چشم اندازها:

۴-۱. مطالبات :

مطالبات شرکت نسبت به پایان سال مالی قبل ۴ درصد افزایش یافته است. این موضوع ناشی از روند رو به رشد فروش و وصول مناسب مطالبات در دوره جاری دوره می باشد. دوره وصول مطالبات در سال مالی مورد گزارش ۲۴۷ روز (سال مالی قبل ۲۶۸ روز) بوده است

۴-۲. موجودی مواد و کالا:

موجودی مواد و کالای شرکت نسبت به سال قبل ۵۶ درصد افزایش یافته است این موضوع ناشی از مدیریت تامین مواد اولیه و ایجاد توان تولید مناسب برای سال مالی ۱۴۰۲ می باشد.

۴-۳. دارایی های ثابت :

دارایی های ثابت شرکت نسبت به پایان سال قبل ۵۲۲,۶۷۵ میلیون ریال افزایش یافته که عمدتاً مربوط به پروژه های در جریان می باشد.

۴-۴. سود سهام پرداختنی:

سود سهام پرداختنی نسبت به سال قبل ۵۲,۲۱۶ میلیون ریال افزایش یافته است. سود سهام تسویه نشده مربوط به سهامداران حقیقی می باشد که اطلاعات حساب آنها در سامانه سجام ثبت نشده و علیرغم اطلاعیه های متعدد نیز به بانک معرفی شده مراجعه نکرده و سود سهام خود را دریافت ننموده اند. در خصوص سهامداران حقوقی نیز این سهامداران کتبا اطلاعات حساب خود را به شرکت ارائه نکرده اند.

۴-۵. سیاست تقسیم سود :

در ارتباط با سیاست توزیع سود سهام ذکر این نکته ضروری است که سود نقدی تقسیمی در سال ۱۴۰۰ با افزایش ۴۶ درصدی نسبت به سال قبل به مبلغ ۲,۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال رسید. ضمن آنکه برای سال مالی ۱۴۰۱، هیات مدیره شرکت به استناد ماده ۱۷ دستورالعمل انضباطی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، سود سهام نقدی پیشنهادی را حدوداً معادل ۱۰ درصد سود خالص اعلام خواهد نمود. بدیهی است تصمیم گیری نهایی در خصوص میزان سود نقدی هر سهم برای سال مالی ۱۴۰۱ در اختیار مجمع عمومی عادی صاحبان سهام می باشد.

۴-۶. تسهیلات مالی :

مانده تسهیلات پرداختنی جاری در پایان سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه سال مالی ۱۴۰۱ نسبت به پایان سال ۱۴۰۰ مبلغ (۸۱۹,۹۴۰) میلیون ریال کاهش یافته است تسهیلات شرکت از بانک های سینا، دی، رفاه، صادرات، توسعه تعاون، سامان، کارآفرین و خاورمیانه و توسعه صادرات با نرخ ۱۸ درصد می باشد. برنامه شرکت در سال مالی

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

۱۴۰۲ حفظ سطح فعلی تسهیلات با اندکی افزایش خواهد بود. لکن تغییر نرخ سود تسهیلات در اختیار این شرکت نمی باشد. بدیهی است تغییر در نرخ سود تسهیلات موجب تغییر در هزینه های مالی شرکت خواهد شد. مانده تسهیلات بلند مدت از بانک توسعه تعاون به مبلغ ۲۴۵ میلیارد ریال با بهره ۱۶ درصد است که در سنوات قبل جهت اجرای پروژه های سرمایه اخذ گردیده بود.

۴-۷. سرمایه :

طی سال مالی مورد گزارش، سرمایه شرکت به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۹ مرداد ۱۴۰۱ از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران از مبلغ ۷۰۰ میلیارد ریال به ۱.۴۰۰ میلیارد ریال (معادل ۷۰۰ میلیارد ریال) افزایش یافته و فرآیند قانونی ثبت در اداره ثبت شرکت ها در مرحله انجام است.

۴-۸. نتایج عملکرد شرکت :

در جدول ذیل خلاصه عملکرد سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ در مقایسه با سال قبل ارائه می گردد :

عنوان	عملکرد سال مالی ۱۴۰۱	عملکرد سال مالی ۱۴۰۰	تغییرات نسبت به سال قبل
درآمدهای عملیاتی	۱۱,۵۴۲,۸۱۷	۸,۱۲۰,۹۰۹	۴۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۶,۲۳۰,۹۳۸)	(۴,۲۷۲,۷۱۷)	۴۶
سود ناخالص	۵,۳۱۱,۸۷۹	۳,۸۴۸,۱۹۲	۳۸
هزینه های فروش , اداری و عمومی	(۲۸۷,۱۲۲)	(۲۴۲,۰۴۵)	۱۹
سایر اقلام عملیاتی	(۹,۹۹۶)	۱,۴۸۸	(۷۷۲)
سود عملیاتی	۵,۰۱۴,۷۶۱	۳,۶۰۷,۶۳۵	۳۹
هزینه های مالی	(۱,۱۲۹,۱۹۳)	(۱,۰۴۱,۷۹۲)	۸
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۴۱,۴۹۳	۱۰,۱۰۸	۳۱۰
سود قبل از مالیات	۳,۹۲۷,۰۶۱	۲,۵۷۵,۹۵۱	۵۲
مالیات بر درآمد	(۶۵۰,۵۸۹)	(۴۰۳,۵۵۶)	۶۱
سود خالص	۳,۲۷۶,۴۷۲	۲,۱۷۲,۳۹۵	۵۱

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

۴-۸-۱. درآمد های عملیاتی :

مجموع درآمدهای شرکت برای دوره مورد گزارش برابر مبلغ ۱۱,۵۴۲,۸۱۷ میلیون ریال بود که نسبت به دوره مشابه سال قبل ۴۲ درصد افزایش یافته است.

طی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه سال قبل مبلغ فروش داروهای تزریقی ۴۲ درصد افزایش و داروهای غیر تزریقی ۴۳ درصد افزایش یافته است که عمدتاً ناشی از تغییر در ترکیب سبد فروش، تغییر مقداری و نیز افزایش نرخ های مصوب برخی از اقلام دارویی بوده است. شرکت در نظر دارد با درخواست اخذ قیمت های جدید از سازمان غذا و دارو و حفظ روابط با شرکت های پخش سطح فروش فعلی را برای سال جاری حفظ نماید.

۴-۸-۲. بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی :

طی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه سال قبل ۴۶ درصد افزایش یافته که عمدتاً بدلیل افزایش فروش، افزایش نرخ عوامل تولید و همچنین تغییر در ترکیب سبد فروش می باشد.

۴-۸-۳. هزینه های فروش و اداری و عمومی :

هزینه های فروش و اداری و عمومی نسبت به دوره مشابه سال قبل ۱۹ درصد افزایش یافته است. عمده تغییرات ناشی از افزایش در سطح عمومی قیمت ها بوده است.

۴-۸-۴. هزینه های مالی

نسبت به دوره مشابه سال قبل ۸ درصد افزایش یافته است. در دوره جاری سعی گردیده تا با وصول مناسب مطالبات تجاری هزینه های مالی رشد چندانی نداشته باشد.

۴-۸-۵. سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی:

سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی نسبت به دوره مشابه سال قبل ۱۱,۴۸۴ میلیارد ریال کاهش یافته است. این موضوع عمدتاً ناشی از هزینه های امحاء و هزینه بیمه تامین اجتماعی (بابت حسابرسی بیمه) می باشد.

۴-۸-۶. سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی:

سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی نسبت به سال قبل مبلغ ۳۱,۳۸۵ میلیون ریال افزایش یافته که عمدتاً ناشی از تسعیر ارز است.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

۷-۸-۴. اطلاعات با اهمیت منتشر شده از تاریخ گزارشگری قبلی:

طی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۱ به جز دو موضوع افزایش سرمایه و تاثیرات ناشی از تغییرات نرخ خرید مواد و نرخ فروش و تولید محصول جدید و افتتاح پروژه های بازسازی ۵ خط آمپول و پریفیلد اطلاعات با اهمیت دیگری نسبت به صورت های مالی حسابرسی شده منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ انتشار نیافته است.

۹-۴. سایر موارد

نتیجه پرونده حقوقی تصرف زمین موقوفی قلعه حسن خان : شرکت در سال ۱۳۸۸، دو قطعه زمین به مبلغ ۱۱۶ میلیون ریال به مساحت ۲۳ هزار متر مربع به صورت ۹۹ ساله از اداره اوقاف خریداری نمود که این زمین مورد تصرف یک شخص حقیقی قرار گرفت و دعاوی حقوقی له و علیه شرکت و اداره اوقاف صورت پذیرفت در نتیجه طرح شکایت کیفری شرکت علیه شخص حقیقی در دادگاه تجدید نظر رد گردید لکن امکان طرح دعوی حقوقی از طرف شرکت برقرار می باشد. از طرفی در پرونده حقوقی مطرح شده علیه شرکت در دادگاه تجدید نظر رای به ابطال وقف و اجاره زمین صادر شد لکن پیگیری های حقوقی شرکت در این خصوص همچنان در جریان می باشد. لازم به توضیح است که تاثیر مالی این پرونده در دفاتر مالی شرکت به مبلغ ۱۱۶ میلیون ریال می باشد.

شرکت توسعه دارویی رساء: متعاقب پیگیری های حقوقی در خصوص مطالبات معوق شرکت توسعه دارویی رساء در سنوات قبل هلدینگ تیپیکو اقدام به تملک شش دانگ یک باب ملک شرکت مزبور در چارچوب قانون و رعایت تشریفات قانونی در قبال بدهی معوقه آن شرکت به شرکت های عضو گروه نموده که با توجه به نسبت های مطالبات هر یک از شرکت های عضو گروه میزان سهم هر یک از آنها از ملک مزبور مشخص گردیده است. در این راستا به میزان ۰.۷ (هفت دهم) دانگ از شش دانگ ملک مزبور معادل ۱۶.۱ میلیارد ریال به این شرکت تخصیص یافته و سند مالکیت آن تا تاریخ این گزارش به شرکت داروسازی کاسپین تامین منتقل گردیده و اقدامات حقوقی جهت حصول نتیجه نهایی در جریان می باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

۵. تحلیل حساسیت

پیش بینی سود هر سهم در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲ در صورت تغییرات نرخ ارز به شرح ذیل خواهد بود:

نرخ دلار موثر بر درآمد های عملیاتی و بر بهای تمام شده							
۲۸۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	نرخ دلار- ریال
سود هر سهم	سود هر سهم	سود هر سهم	سود هر سهم	سود هر سهم	سود هر سهم	سود هر سهم	عنوان
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	ریال	
۲,۹۸۶	۲,۸۹۹	۲,۸۴۲	۲,۷۸۶	۲,۶۷۰	۲,۵۸۳	۲,۴۴۷	محصولات تولیدی

مفروضات:

فرض گردیده آیتم تاثیر گذار در تغییرات سود هر سهم تغییرات نرخ ارز خواهد بود. نرخ برابری ارز در بودجه شرکت به طور میانگین ۲۸۰ هزار ریال فرض شده است. تعداد سهام شرکت برای محاسبه سود هر سهم ۱.۴ میلیارد سهم منظور شده است. میزان فروش برابر بودجه مصوب سال ۱۴۰۲ فرض شده است. نرخ دستمزد و سرپار ثابت فرض شده و متغیر موثر تغییرات نرخ ارز در نظر گرفته شده است. در تاریخ تهیه گزارش اقلام مواد اولیه داخلی و خارجی شرکت مشمول ارز نیمایی می باشد. مقدار و مبلغ فروش معادل برآورد سال ۱۴۰۲ بوده و نتایج واقعی احتمالات متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد. سبد فروش محصولات شرکت با توجه به شرایط بازار و تحقق سود پیش بینی شده شناور می باشد.

۶. مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد

همانگونه که در بخش نتایج عملیات و چشم اندازها نیز اشاره شد صنعت دارو در طی سال های اخیر با مشکل عدم قیمت گذاری نرخ های فروش دارو متناسب با افزایش نهاده تولید از سوی سازمان غذا و دارو، مشکلات نقدینگی و عدم وصول به موقع مطالبات و افزایش نرخ نهاده های تولید مواجه می باشد. لذا شرکت جهت فروش محصولات خود اقدام به اخذ قیمت های جدید و توسعه بازاریابی و فروش نموده است. در بخش تولید نیز شرکت توانسته است معادل بودجه اعلام شده در سال گذشته محصولات خود را تولید نماید. سایر مولفه های با اهمیت به همراه شاخص اندازه گیری آن ها و تشریح علت انحراف در جدول زیر خلاصه شده است؛

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

عنوان	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
نسبتهای نقدینگی :				
نسبت جاری	۱.۳۴	۱.۲۱	۱.۲۴	۱.۴۶
نسبت سریع (آنی)	۰.۹۹	۰.۹۵	۰.۹۰	۱.۱۴
نسبت نقدینگی	۰.۰۷	۰.۰۲	۰.۰۴	۰.۰۷
نسبت بدهی	۶۵٪	۷۴٪	۶۹٪	۶۰٪
نسبت دارایی جاری	۰.۸۳	۰.۸۵	۰.۸۳	۰.۸۶
نسبتهای فعالیت :				
دوره گردش کالا	۱۱۶	۱۰۶	۹۴	۸۲
دوره وصول مطالبات تجاری	۲۴۷	۲۶۸	۲۳۴	۱۸۷
دوره گردش عملیات	۳۶۳	۳۷۴	۳۲۹	۲۶۹
نسبت کالا به سرمایه در گردش	٪۸۲	٪۹۱	٪۷۶	٪۴۹
گردش سرمایه جاری	۳.۹۳	۴.۷۵	۴.۳۹	۳.۵۲
گردش سرمایه ثابت	۵.۰۸	۴.۶۴	۴.۱۱	۶.۹۳
گردش دارایی	۰.۸۲	۰.۶۹	۰.۷۰	۰.۹۵
نسبتهای سرمایه‌گذاری (اهرمی) :				
نسبت دارایی ثابت به ارزش ویژه	۰.۴۶	۰.۵۸	۰.۵۶	۰.۳۴
نسبت مالکانه	۳۵٪	۲۶٪	۳۱٪	۴۰٪
نسبت کل بدهی	۴.۰۳	۴.۹۷	۴.۰۴	۴.۳۹
نسبتهای سودآوری :				
نسبت سود ناخالص (حاشیه فروش)	۴۶.۰٪	۴۷.۴٪	۴۶.۹٪	۴۷.۰٪
بازده فروش	۲۸.۴٪	۲۶.۸٪	۲۸.۴٪	۳۱.۶٪
بازده دارایی (ROA)	۲۵٪	۲۳٪	۲۶٪	۳۹٪
بازده سرمایه (ROE)	۸۲٪	۸۱٪	۷۷٪	۶۱.۶٪
نسبت هزینه های مالی به فروش	٪۱۰	٪۱۳	٪۱۰	٪۵
بازده سرمایه در گردش	۱۱۱٪	۱۲۷٪	۱۲۵٪	۱۱۱٪