شرکت داروسازی کاسپین تامین (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰



شرکت داروسازی کاسپین تامین (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰

در اجرای ماده ۷ دستورالعمل افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت‌شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۳۰هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار ، گزارش تفسیری مدیریت برای برای دوره مالی میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰به شرح پیوست تقدیم می‌گردد

گزارش حاضر به‌عنوان یکی از گزارش‌های هیئت مدیره،مبتنی بر اطلاعات ارائه‌شده 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 تأمین(سهامی عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیر مدیریت تهیه‌شده و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۸/۰۵ به تائید هیئت مدیره رسیده است.

اعضاء هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضا
شرکت داروپخش (سهامی عام)	دکتر کامبیز گیلانی	رئیس و عضو غیر موظف هیئت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین (سهامی عام)	مهندس حامد صابونی	نائب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل	
شرکت توزیع داروپخش (سهامی عام)	بهزاد شکوری	عضو موظف هیئت مدیره و معاونت مالی و اقتصادی	
شرکت پخش هجرت (سهامی عام)	دکتر سینا خردیار	عضو غیرموظف هیئت مدیره	
شرکت پارس دارو (سهامی عام)	دکتر آرمان احمد نصراللهی	عضو غیرموظف هیئت مدیره	

شرکت داروسازی کاسپین تامین (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰

فهرست مندرجات

عنوان	شماره صفحه
ماهیت کسب و کار	۴
سرمایه و اطلاعات سهامداران	۷
اهداف مدیریت و راهبردهای آن	۹
مهمترین منابع و ریسک ها و روابط آن	۱۰
روابط مهم با ذینفعان و چگونگی تاثیر این روابط بر عملکرد	۱۲
نتایج عملیات و چشم اندازها	۱۴
تحلیل حساسیت	۱۸
مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد	۱۸

شرکت داروسازی کاسپین تامین (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰

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. ضمنا بموجب پروانه بهره برداری شماره ۴۲۱۴۷۷۷/۷۰۰۱۰ مورخ۱۳۷۶/۱۲/۲۴ و ۱۰۳۶۶/۲۴ مورخ ۱۳۸۰/۱۱/۲۰ و۲۴/۳۷۱۱مورخ ۸۶/۲/۲۴ که توسط وزارت صنایع و معادن ایـران صـادر شده ، بهره برداری از کارخانه شرکت با ظرفیت ۱۰۷ میلیون عددانواع آمپول ، ۷۰۰ هزار لیتر انواع شربت ، ۱۰۰تن انـواع پماد ، ۸ میلیون عـدد انواع شیـاف ، ۲۰۰تن انواع ژل و ۲۱۰ هزار لیتر انواع محلولهای داروئی آغاز شده است .

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 ۱۳۹۹ 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 بندی تعدادی هر یک از اشکال بصورت زیر می باشد.

اشکال	رتبه	سهم محصولات در بازار
آمپول	۱	۲۸.۹٪
پماد و کرم و ژل	۱۱	۳.۸٪
شیاف	۹	۲٪
شربت	۲۶	۰.۵٪

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

محصولات تولیدی	واحد سنجش	ظرفیت سالانه اسمی
تزریقی(شامل انواع آمپول)	عدد	۱۰۷.۰۰۰.۰۰۰
غیر تزریقی(شامل پماد،کرم،ژل،شیاف و شربت)	عدد	۲۰.۲۴۶.۰۰۰

۲-۱. مواد اولیه

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

۳-۱. 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.

شرکت داروسازی کاسپین تامین (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰

۴-۱. اطلاعات مدیران شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت در هیأت مدیره	تحصیلات	زمینه های سوابق کاری	مدت عضویت	
				شروع	خاتمه
دکتر کامبیز گیلانی به نمایندگی از شرکت داروپخش	رییس هیات مدیره و عضو غیرموظف	دکترای داروسازی	• معاون آموزشی دانشکده داروسازی تهران • استادیار و عضو هیات علمی دانشکده داروسازی تهران	۹۱/۰۱/۲۳	تاکنون
مهندس حامد صابونی به نمایندگی از شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین	مدیرعامل و نایب رئیس عضو موظف	کارشناسی ارشد مهندسی صنایع	• مدیر برنامه ریزی شرکت البرز دارو • عضو هیئت مدیره البرز زاگرس • مدیرعامل شرکت تولید دارو	۹۸/۰۴/۱۱	تاکنون
بهزاد شکوری به نمایندگی از شرکت توزیع داروپخش	عضو موظف	کارشناسی ارشد مدیریت	• مدیر مالی و معاونت مالی اقتصادی و عضو موظف شرکت های دارویی و خودرویی	۹۷/۱۲/۲۰	تاکنون
دکتر سینا خردیار به نمایندگی از شرکت پخش هجرت	عضو غیرموظف	فوق دکترای حسابداری	• عضو هیئت علمی دانشگاه آزاد اسلامی • داور ژورنال های علمی بین المللی • سابقه مدیریت مالی در شرکت های دارویی هلدینگ تیپیکو	۹۸/۱۲/۲۶	تا کنون
دکتر آرمان احمد نصراللهی به نمایندگی از شرکت پارس دارو	عضو غیرموظف	دکترای داروسازی	• معاونت تولید و تحقیقات داروسازی ابوریحان • عضو غیر موظف هیئت مدیره و رئیس کمیته حسابرس شرکت توزیع دامی داروپخش	۹۹/۰۸/۱۹	تاکنون

۵-۱. سرمایه و اطلاعات سهامداران شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده ، مبلغ ۷۰۰.۰۰۰ میلیون ریال، متشکل از ۷۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم ۱.۰۰۰ ریالی می‌باشد. سرمایه شرکت در آخرین مرحله، با ۲۵۰.۰۰۰ میلیون ریال افزایش از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به منظور خرید ماشین آلات تولیدی ، به ۷۰۰.۰۰۰میلیون ریال رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت به شرح جدول ذیل بوده است:

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
۱۴۰۰/۰۲/۰۸	۴۵۰.۰۰۰	۷۰۰.۰۰۰	۵۵	مطالبات حال شده سهامداران،آورده نقدی

همچنین ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول زیر می باشد؛

	۱۴۰۰/۰۶/۳۱		سال ۱۳۹۹	
	تعداد سهام	در صد سهام	تعداد سهام	در صد سهام
شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین	۵۲۲,۱۹۷,۳۶۱	٪۷۴.۵۹	۵۲۹,۹۹۷,۳۶۱	٪۷۵.۷۱
شرکت پخش هجرت	۶,۲۲۱	٪۰.۰۰۱	۶,۲۲۱	٪۰.۰۰۱
شرکت داروپخش	۵,۰۸۵,۹۷۴	٪۰.۷۳	۵,۰۸۵,۹۷۴	٪۰.۷۳
شرکت پارس دارو	۶,۲۲۱	٪۰.۰۰۱	۶,۲۲۱	٪۰.۰۰۱
شرکت توزیع داروپخش	۶,۲۲۱	٪۰.۰۰۱	۶,۲۲۱	٪۰.۰۰۱
سایر سهامداران	۱۷۲,۶۹۸,۰۰۲	٪۲۴.۶۷۱	۱۶۴,۸۹۸,۰۰۲	٪۲۳.۵۵۷
مجموع	۷۰۰.۰۰۰.۰۰۰		۷۰۰.۰۰۰.۰۰۰	

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 تکیه‌بر دانش و کوشش و تجارب کارکنان و استفاده از تجهیزات و فناوری روز دنیا درزمینه 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 قیمت ها نوسانات نرخ ارز و ...) همواره از اهداف اصلی مدیریت شرکت بوده است .

۲-۱ . پروژه‌ها، طرح‌ها و برنامه‌های توسعه

پروژ های شرکت به شرح زیر می باشند:

- **پروژه پریفیلد** : این شرکت به منظور توسعه سبد محصولات و در راستای دستیابی به اهدافی چون افزایش سهم بازار، افزایش سود، تنوع درسبد 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 در حال انجام می باشد.
- **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 پروژه ها بدلیل الزامات GMP می باشد.

شرکت در نظر دارد در سال مالی جاری پروژه های خود را به اتمام و بهره برداری برساند.

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

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

در دوره شش ماهه مورد گزارش تغییر رویه و یا سایر تغییرات با اهمیت که منجر به تغییر در وضعیت و عملکرد شرکت شود واقع نگردیده است.

۴-۲. 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 سیستمIMS : 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 صرفه‌جوئی در مصرف آب و برق
- گسترش ونگهداری فضای سبز
- دادن پاداش تحصیلی به فرزندان ممتاز کارکنان خود
- برگزاری مراسم جشن و دعوت از بازنشستگان به‌منظور افزایش نشاط و روحیه کاری پرسنل
- همکاری با دانشگاه‌ها در جذب کارآموز در رشته‌های مختلف بخصوص رشته های داروسازی

۳. مهم‌ترین منابع ، ریسک‌ها و روابط آن

۳-۱ . منابع مالی دراختیار شرکت :

در پایان دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰ ، شرکت وجوه نقدی معادل ۲۲۷,۹۷۶ میلیون ریال، دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی ها معادل ۶,۶۷۱,۴۱۵ میلیون ریال، موجودی مواد و کالا معادل ۱,۳۴۶,۴۴۸ میلیون ریال، و مجموع

دارایی جاری معادل ۸,۹۸۵,۹۷۳ میلیون ریال و مجموع بدهی جاری معادل ۸,۱۴۸,۴۳۴ 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.

۳-۲ . 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 . تجزیه‌وتحلیل ریسک شرکت :

هرچند با در نظر گرفتن سابقه طولانی شرکت ، تجربه مدیران ، بررسی بازار ، بررسی روندها و استفاده از تکنولوژی روز ، فعالیت‌های شرکت تاکنون با مشکلات اساسی مواجه نشده است ، ولی مخاطرات اثرگذار در حوزه‌های 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 قابل‌توجه در نرخ هزینه‌های تأمین مالی می‌تواند باعث کاهش سود خالص شرکت شود چراکه قسمت قابل‌توجهی از سرمایه در گردش و مخارج سرمایه‌ای موردنیاز شرکت از محل تسهیلات بانکی تأمین می‌شود.

ریسک نوسانات نرخ ارز:

با توجه به اینکه بیش از ۵۰ ٪مواد مصرفی ، عمده ماشین‌آلات ، تجهیزات و قسمت زیادی از قطعات یدکی موردنیاز شرکت ، وارداتی است ، افزایش قابل‌توجه قیمت برابری ارز و بخصوص یورو در مقابل ریال می‌تواند

باعث افزایش بهای تمام‌شده محصولات تولیدی و کاهش سود خالص شرکت شود. .ضمن اینکه فرایند تعیین نرخ فروش محصولات به‌گونه‌ای است که معمولاً این‌گونه نوسانات را پوشش می‌دهد . در دوره مورد گزارش بابت خرید مواد اولیه ارز 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 ماشین‌آلات جدید ، هرگونه شرایط محدودکننده از قبیل تحریم‌های بین‌المللی یا تغییر در قوانین و مقررات دولتی می‌تواند باعث کاهش فعالیت‌های شرکت و نهایتاً کاهش سود شرکت شود .

ریسک تجاری:

عواملی از قبیل عرضه محصولات مشابه جدید و یا عملکرد موفق‌تر رقبا در خصوص فروش محصولات مشترک می‌تواند باعث کاهش فروش محصولات شرکت شود .

ریسک نقدینگی :

عملکرد ضعیف مشتریان شرکت (شرکت های پخش دارو) در انجام تعهدات خود می‌تواند باعث افزایش قابل‌توجه مطالبات تجاری و نهایتاً کاهش توان شرکت برای پرداخت بدهی‌ها شود و همچنین ایجاد محدودیت برای استفاده از تسهیلات بانکی می‌تواند شرکت را با مشکل نقدینگی مواجه نماید . توضیح اینکه در راستای الزامات بورس و در جهت کاستن ریسک‌های 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 برعملکرد:

- 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 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 دوسته تقسیم میشوندکه 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.

٤- 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.

٥- 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 برگزاری همایش ها و ... می باشد.

اقدامات انجام شده در خصوص حاکمیت شرکتی

در راستای اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی اقدامات لازم از جمله ایجاد کمیته های ریسک ، انتصابات، حسابرسی داخلی و دبیرخانه هیئت مدیره انجام و جلسات متعدد و منظم کمیته های مزبور در شرکت تشکیل گردیده است و به صورت پیوسته مصوبات کمیته حسابرسی و به صورت موردی مصوبات سایر کمیته ها در جلسات هیئت مدیره مطرح ومورد بررسی قرار گرفته اند.

معاملات با اشخاص وابسته

در طی دوره جاری مبلغ ۹۶۷,۰۳۱ و ۱,۰۸۸,۳۹۹ و۲۲۵,۳۲۸ میلیون ریال کالا به ترتیب به شرکت های پخش هجرت،توزیع داروپخش و پخش اکسیر فروخته شده است و هم چنین به ترتیب مبالغ ۶۲,۲۱۵ و ۲۳,۲۷۶ و ۳۹۹,۵۶۱ و۷,۷۹۰ میلیون

ریال و ۶,۲۳۸ و۶,۸۹۸ و ۵۷۹,۳۰۹ میلیون ریال مواد اولیه و کالای دارویی از شرکت های توفیق دارو، تماد ، اوزان، داروسازی اکسیر، کارخانجات داروپخش، شیمی دارویی داروپخش و شرکت پارس آمپول (تامین کننده بالای ۳۰٪) خریداری شده است.

۴. نتایج عملیات و چشم اندازها:

۴-۱ . مطالبات :

مطالبات شرکت نسبت به پایان سال مالی قبل ۵۵ درصد افزایش یافته است. این موضوع ناشی از روند رو به رشد فروش بوده است. در دوره جاری دوره وصول مطالبات ۲۵۱ روز (سال مالی قبل ۲۳۴ روز) بوده است.

۴-۲. موجودی مواد و کالا:

موجودی مواد و کالای شرکت نسبت به پایان سال قبل ۴۶ درصد افزایش یافته است این موضوع ناشی از مدیریت تامین مواد اولیه بوده است.

۴-۳. دارایی های ثابت :

دارایی‌های ثابت شرکت نسبت به پایان سال قبل۱۶۹,۰۵۱ میلیون ریال افزایش یافته که عمدتا مربوط به پروژه های در جریان می باشد.

۴-۴ .سود سهام پرداختنی:

سود سهام پرداختنی نسبت به سال قبل ۱,۱۶۰,۱۴۸ میلیون ریال افزایش یافته که عمدتا ناشی از سود سهام مصوب مجمع عمومی سالیانه سال مالی ۱۳۹۹ باشد که طبق برنامه زمانبندی ارائه شده به سهامدران تسویه خواهد شد.

۴-۵ . سیاست تقسیم سود :

در ارتباط با سیاست توزیع سود سهام ذکر این نکته ضروری است که سود نقدی تقسیمی در سال ۱۳۹۹ با افزایش ۴۴ درصدی نسبت به سال قبل به مبلغ ۱.۴۳۵.۰۰۰میلیون ریال رسید. ضمن آنکه برای سال مالی ۱۴۰۰، هیات مدیره شرکت به استناد ماده ۱۷ دستورالعمل انضباطی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، سود سهام نقدی پیشنهادی را حدودا معادل ۱۰ درصد سود خالص اعلام نموده بود . بدیهی است تصمیم گیری نهایی در خصوص میزان سود نقدی هر سهم برای سال مالی ۱۴۰۰ در اختیار مجمع عمومی عادی صاحبان سهام می باشد .

۴-۶ تسهیلات مالی :

مانده تسهیلات پرداختنی کوتاه مدت در پایان دوره مالی میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰نسبت به پایان سال ۱۳۹۹ مبلغ ۱,۱۳۷,۱۲۲ میلیون ریال افزایش یافته است. تسهیلات شرکت از بانک های سینا، دی، رفاه، صادرات، توسعه تعاون ، صنعت و معدن، کارآفرین و خاورمیانه و توسعه صادرات با نرخ ۱۸ درصد می‌باشد. با توجه به برنامه‌ریزی انجام شده برای تولید و فروش محصولات و نیز انجام پروژه های در جریان ، مانده تسهیلات شرکت افزایش

یافته است. برنامه شرکت در سال مالی ۱۴۰۰ حفظ سطح فعلی تسهیلات با اندکی افزایش خواهد بود. لکن تغییر نرخ سود تسهیلات در اختیار این شرکت نمی‌باشد. بدیهی است تغییر در نرخ سود تسهیلات موجب تغییر در هزینه‌های مالی شرکت خواهد شد.

شرکت جهت تامین مالی پروژه علاوه بر تسهیلات کوتاه مدت اقدام به اخذ تسیلات بلندمدت از بانک توسعه تعاون به مبلغ ۱۹۰ میلیارد ریال با بهره ۱۶ درصد نموده است.

۴-۷. سرمایه :

در سال مالی قبل، سرمایه شرکت به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۲۵ مرداد ۱۳۹۹ از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران از مبلغ ۴۵۰ میلیارد ریال به ۷۰۰ میلیارد ریال(معادل ۲۵۰ میلیارد ریال) افزایش یافته و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۰۸در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است و در دوره مورد گزارش سرمایه شرکت تغییرات نداشته است.

۴-۸ نتایج عملکرد شرکت :

در جدول ذیل خلاصه عملکرد دوره مالی میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰در مقایسه با دوره مشابه سال قبل ارائه می گردد :

شرح	عملکرد منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۹	درصد نسبت به فروش	عملکرد منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۰	درصد نسبت به فروش	درصد افزایش (کاهش) نسبت به سال قبل
فروش	۲,۳۷۳,۰۷۰	۱۰۰	۴,۰۷۹,۱۱۳	۱۰۰	۷۲
قیمت تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۲۹۲,۷۱۷)	(۵۴)	(۲,۰۷۴,۷۱۸)	(۵۰.۹)	۶۰
سود ناویژه	۱,۰۸۰,۳۵۳	۴۵.۵	۲,۰۰۴,۳۹۵	۴۹.۱	۸۶
کسر میشود : هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۸۱,۲۳۵)	(۳.۴)	(۱۱۲,۱۷۸)	(۲.۸)	۳۸
خالص سایر درآمدها و(هزینه های)عملیاتی	(۲۱,۴۰۷)	(۰.۹)	۱۸,۶۴۳	۰.۵	۱۸۷
سود (زیان) عملیاتی	۹۷۷,۷۱۱	۴۱.۲	۱,۹۱۰,۸۶۰	۴۶.۸	۹۵
هزینه های مالی	(۲۱۴,۲۱۹)	(۹.۰)	(۴۷۱,۹۶۰)	(۱۱.۶)	۱۲۰
خالص سایر درآمدها و(هزینه های) غیرعملیاتی	۹,۶۳۸	۰.۴	۶,۴۲۰	۰.۲	(۳۳)
سود (زیان) ویژه	۷۷۳,۱۳۰	۳۲.۶	۱,۴۴۵,۳۲۰	۳۵.۴	۸۷
کسر میشود : مالیات	(۱۲۲,۶۰۴)	(۵.۲)	(۲۸۶,۹۶۶)	(۷)	۱۳۴
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۶۵۰,۵۲۶	۲۷.۴	۱,۱۵۸,۳۵۴	۲۸.۴	۷۸

جدول فوق نشان دهنده روند مساعد شرکت در دوره جاری می باشد.

۴-۸-۱ . درآمد های عملیاتی :

مجموع درآمدهای شرکت برای دوره مورد گزارش برابر مبلغ ۴,۰۷۹,۱۱۳ میلیون ریال بود که نسبت به دوره مشابه سال قبل ۷۲ درصد افزایش یافته است. افزایش قابل توجه ۷۲ درصدی فروش نسبت به دوره مشابه قبلی به دلیل افزایش نرخ به میزان ۷۹ درصد بر اساس نرخ های مصوب اخذ شده از سازمان غذا و دارو و افزایش بهای عوامل تولید و کاهش مقدار به میزان۷ درصد بوده است.

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

طی دوره مالی میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰ نسبت به دوره مشابه سال قبل ۶۰ درصد افزایش یافته که عمدتا 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 ۳۸ درصد افزایش یافته است. با توجه به افزایش ۷۲ درصدی فروش نسبت به دوره مشابه سال قبل, عمده تغییرات ناشی از افزایش سطح عمومی قیمت ها و نیز افزایش حقوق و دستمزد بوده است.

۴-۸-۴ . هزینه های مالی

نسبت به دوره مشابه سال قبل ۱۲۰ درصد افزایش یافته است که عمده افزایش ناشی از تامین سرمایه در گردش مورد نیاز شرکت بوده است. با توجه به سیاست های شرکت در تولید و فروش پیش بینی می شود هزینه های مالی تا پایان سال مالی جاری اندکی رشد بیشتر داشته باشد.

۴-۸-۵ . سایر درآمد هاو هزینه های عملیاتی:

سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی نسبت به دوره مشابه سال قبل مبلغ ۴۰.۰۵۰ میلیون ریال افزایش یافته است. این موضوع عمدتا ناشی از تسعیر ارز و فروش مواد اولیه بوده است.

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

سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی نسبت به سال قبل مبلغ ۳.۲۱۸ میلیون ریال کاهش یافته است. این موضوع عمدتا ناشی از تسعیر ارز می باشد.

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

طی دوره مالی میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰ به جز دو موضوع آگهی ثبت افزایش سرمایه و تاثیرات ناشی از تغییرات نرخ خرید مواد و نرخ فروش، اطلاعات با اهمیت دیگری نسبت به آخرین اطلاعات مالی منتشره در سامانه کدال (صورت های مالی حسابرسی شده منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۹) 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 ۲۳هزار 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.

متعاقب پیگری های حقوقی **در خصوص مطالبات معوق شرکت توسعه دارویی رساء** در سال مالی قبل شرکت 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 است. اقدامات حقوقی جهت حصول نتیجه نهایی در جریان می باشد.

۶. تحلیل حساسیت

پیش بینی سود هر سهم در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ در صورت حذف ارز دولتی و افزایش نرخ ارز به شرح ذیل خواهد بود:

ردیف	میانگین نرخ دلار ریال	بهای تمام شده	مبلغ فروش	مبلغ سود خالص	سود هر سهم
۱	۵۴,۲۸۷	۴,۱۰۹,۰۵۴	۷,۷۱۳,۱۱۷	۱,۹۶۲,۵۰۵	۲,۸۰۴
۲	۲۲۰,۰۰۰	۴,۱۲۹,۰۵۴	۷,۷۱۳,۱۱۷	۱,۹۴۶,۳۰۵	۲,۷۸۰
۳	۲۴۰,۰۰۰	۴,۱۵۹,۰۵۴	۷,۷۱۳,۱۱۷	۱,۹۲۲,۰۰۵	۲,۷۴۶
۴	۲۶۰,۰۰۰	۴,۱۹۹,۰۵۴	۷,۷۱۳,۱۱۷	۱,۸۸۹,۶۰۵	۲,۶۹۹
۵	۲۸۰,۰۰۰	۴,۲۴۱,۰۵۴	۷,۷۱۳,۱۱۷	۱,۸۵۵,۵۸۵	۲,۶۵۱
۶	۳۰۰,۰۰۰	۴,۲۸۱,۰۵۴	۷,۷۱۳,۱۱۷	۱,۸۲۳,۱۸۵	۲,۶۰۵

مفروضات:

با توجه به اتمام نیمه اول سال ، فرض گردیده آیتم تاثیر گذار در تغییرات سود هر سهم در شش ماهه دوم سال تغییرات نرخ ارز خواهد بود.

در حال حاضر برخی از اقلام مواد اولیه داخلی و خارجی شرکت مشمول ارز دولتی بوده و برای تامین برخی نیز از ارز نیمایی استفاده می شود.

نرخ های فروش بر اساس نرخ های فروش ۳۱ شهریور ۱۴۰۰ منظور گردیده است، در صورت تغییرات نرخ های فروش مصوب، از طریق سامانه کدال اعلام خواهد گردید.

میانگین نرخ ۵۴,۲۸۷ ریال با توجه به ارز بری سبد محصولات فروش شرکت در شش ماهه اول سال بدست آمده و در ردیف اول این نرخ برای شش ماهه دوم نیز ثابت فرض گردیده است. از ردیف دوم به بعد محاسبات بر این مبنا انجام شده که نرخ ارز دولتی به نیمایی تغییر یافته است.

سبد فروش محصولات شرکت با توجه به شرایط بازار و تحقق سود پیش بینی شده شناور می باشد.

۵. 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 متناسب با شرایط بازار محصولات خود را تولید نماید.

شرکت داروسازی کاسپین تامین (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰

عنوان	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷
نسبتهای نقدینگی :				
نسبت جاری	۱.۱۰	۱.۲۴	۱.۴۶	۱.۳۹
نسبت دارایی جاری	۰.۸۶	۰.۹۰	۰.۸۶	۰.۸۷
نسبت گردش نقدی	-۰.۰۵	-۰.۱۱	-۰.۲۱	۰.۳۸
نسبتهای فعالیت :				
دوره وصول مطالبات تجاری	۲۵۱	۲۳۴	۱۸۷	۲۶۷
گردش دارایی	۰.۴۵	۰.۷۰	۰.۹۵	۰.۹۶
نسبتهای سرمایه‌گذاری(اهرمی) :				
نسبت دارایی ثابت به ارزش ویژه	۰.۷۲	۰.۵۶	۰.۳۴	۰.۳۶
نسبت مالکانه	۱۹٪	۳۱٪	۴۰٪	۳۷٪
نسبت کل بدهی	۴.۱۶	۴.۰۴	۴.۳۹	۴.۸۳
نسبتهای سودآوری :				
نسبت سود ناخالص(حاشیه فروش)	۴۹.۱٪	۴۶.۹٪	۴۷.۰٪	۴۳.۹٪
بازده فروش	۲۸.۴۰٪	۲۸.۳۹٪	۲۹.۰٪	۲۶.۰٪
بازده دارایی (ROA)	۱۶٪	۲۶٪	۳۴٪	۲۳٪
بازده سرمایه (ROE)	۶۷٪	۷۷٪	۸۸٪	۷۸.۶٪