

شرکت سهامی عام کارخانجات قند قزوین

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۶/۰۴، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ و ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت هایی که سهام آن ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت (مصوب مورخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۲۵ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

نام عضو هیات مدیره و مدیر عامل	نام نماینده	سمت	امضاء
آقای مرتضی علیجانی		رئیس هیئت مدیره (غیر موظف)	
شرکت بازرگانی پویا گستر دنیا	آقای مسعود هنرور	نائب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل	
آقای جواد یزدی پور		عضو هیئت مدیره (غیر موظف)	
آقای مجید کاشانی زاده		عضو هیئت مدیره (موظف)	
آقای فرزاد علیجانی		عضو هیئت مدیره (غیر موظف)	

مقدمه

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارشهای هیئت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی بوده و اطلاعاتی را درخصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریانهای نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف به عنوان مکمل و متمم صورتهای مالی ارائه می نماید.

۱. ماهیت کسب و کار

۱-۱. ماهیت شرکت و صنعت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از تأسیس و اداره کردن کارخانجات تولید تصفیه شکر، تبدیل شکر به قند، خرید و وارد کردن کلیه اجناس مورد نیاز کارخانه و صنعت قندسازی، خرید و یا اجاره و استیجاره زمینهای زراعی و انجام کلیه امور مربوط به زراعت و کشت چغندر قند، فروش محصولات و فرآورده های کارخانه در داخل و خارج، فروش و یا صدور لوازم و ماشین آلات اضافی بطور کلی کلیه اموری که با صنعت تهیه قند و شکر بطور مستقیم و یا غیر مستقیم مربوط باشد و انجام سایر امور تولیدی و کشاورزی و واردات و صادرات و کلیه امور بازرگانی مجاز و انجام کلیه امور اعم از تجاری، صنعتی، کشاورزی و انجام هرگونه سرمایه گذاری و مشارکت که با موضوع فعالیت شرکت ارتباط داشته باشد و انجام فعالیتهای تحقیقاتی و مطالعاتی و فعالیتهای آزمایشگاهی (آزمون و یا کالیبراسیون)، فعالیت اصلی شرکت طی دوره مورد گزارش تولید شکر از چغندر قند و تصفیه شکر خام کارمزدی و مالکیتی بوده است.

در جدول زیر خلاصه شده است؛

ردیف	نوع محصول	مصارف
۱	شکر	تولید محصولات غذایی و آشامیدنی و دارویی
۲	تفاله خشک	صنعت دامپروری
۳	ملاس	صنعت الکل سازی، خمیرمایه و مصارف دام

همانگونه که در جدول فوق مشخص می باشد مصارف محصولات تولیدی شرکت عمدتاً بستگی به میزان تولید صنایع محصولات غذایی و آشامیدنی و مصارف خانوار و با توجه به تغییر الگوی تغذیه می یابد.

شرکت در بین شرکت های فعال در این صنعت با فروش معادل مبلغ ۲,۵۰۴,۵۶۳ میلیون ریال و همچنین سهم فروش محصولات مختلف این شرکت از کل بازار داخلی به شرح زیر می باشد:

دوره منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰			سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹			نوع محصول
سهام شرکت از بازار داخلی	کل بازار داخلی		سهام شرکت از بازار داخلی	کل بازار داخلی		
درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	
...	۱۸۰۹,۴۷۱	...	...	۷۶۰,۹۹۳	...	شکر چغندری
...	۲۷,۲۵۱	...	...	۶۰۳,۸۸۰	...	شکر تولیدی از شکر خام
...	۳۵,۶۵۹	...	...	۶۹,۰۸۹	...	خدمات کارمزدی
	۳۳۵,۴۲۹			۲۱۰,۰۰۰	-	تفاله خشک
	۲۹۶,۷۵۳			۲۱۳,۱۳۰	-	ملاس

اضافه می نماید قیمت فروش داخلی شکر توسط انجمن صنفی کارخانه های قند و شکر ایران تعیین می شود که آخرین قیمت های مصوب برای هر کیلوگرم شکر تولیدی شرکت مبلغ ۶۶,۵۰۰ ریال می باشد.

۱-۲. مواد اولیه

مواد اولیه تولید شکر متشکل چغندر قند و شکر خام می باشد و چغندر قند محصول کشاورزی بوده بخشی در داخل استان و بخشی از سایر استانها تامین می شود.

همچنین سایر مواد اولیه شرکت شامل مواد بسته بندی (کیسه ۵۰ کیلوگرمی) می باشد که توسط شرکتهای تولید کننده مواد بسته بندی تامین میشود.

۱-۳. سرمایه و اطلاعات سهامداران شرکت

سرمایه شرکت در زمان تاسیس مبلغ ۳۰۰ میلیون ریال بوده که طی چند مرحله افزایش که جزییات آن در جدول زیر ارایه شده است، به مبلغ ۳۳۰،۱۹۷ میلیون ریال (شامل ۳۳۰ میلیون سهم ۱۰،۰۰۰ ریالی) افزایش یافته است:

سال	تغییرات سرمایه شرکت (میلیون ریال)		نحوه تامین (میلیون ریال)
	سرمایه جدید	درصد افزایش سرمایه	
سال ۱۳۷۴	۳۰۵۰	۴۰۸	مطالبات حال شده / سود انباشته
سال ۱۳۷۷	۸۰۵۰	۱۶۴	اندوخته ها
سال ۱۳۸۳	۴۳،۶۵۰	۴۴۲	اندوخته طرح توسعه ، مطالبات و آورده نقدی
سال ۱۳۹۰	۶۲،۰۵۷	۴۲	اندوخته طرح توسعه
سال ۱۳۹۱	۱۶۵،۰۹۸	۱۶۶	تجدید ارزیابی داراییهای ثابت (زمین)
سال ۱۳۹۵	۳۳۰،۱۹۷	۱۰۰	آورده نقدی

همچنین ترکیب سهامداری شرکت به شرح جدول زیر می باشد:

ردیف	نام سهامدار	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	
		تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت بازرگانی پویا گستر دنیا	۲۲۱،۶۴۷،۴۵۲	۶۷،۱۳	۲۲۱،۱۵۴،۳۰۶	۶۶،۹۸
۲	سایرین	۱۰۸،۵۴۹،۲۹۶	۳۲،۸۷	۱۰۹،۰۴۲،۴۴۲	۳۳،۰۲
	جمع	۳۳۰،۱۹۶،۷۴۸	۱۰۰	۳۳۰،۱۹۶،۷۴۸	۱۰۰

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

۲-۱. پروژه‌ها، طرح‌ها و برنامه‌های توسعه

بدلیل اینکه مواد اولیه شرکت محصولات کشاورزی بوده و شرایط تغییر آب و هوایی و تنوع کشت محصولات کشاورزی و همچنین واردات شکرخام و نبود تولید محصولات جایگزین، شرکت فعلاً برنامه‌ای برای طرح توسعه ندارد.

۲-۲. برنامه ورود به بازارهای جدید توزیع

شرکت با راه اندازی خطوط بسته بندی شکر در اوزان مختلف اقدام به تولید شکر در وزنهای ۹۰۰ گرمی و همچنین شکر سه کیلوگرمی جهت توزیع در بازار هدف نموده است.

۳. مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط

۳-۱. منابع مالی در اختیار شرکت

در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹، شرکت وجوه نقدی معادل ۴۳۷ میلیارد ریال، دریافتی‌های تجاری و غیر تجاری معادل ۶۲ میلیارد ریال، موجودی مواد و کالا معادل ۵۲۴ میلیارد ریال، مجموع دارایی جاری معادل ۱۰,۳۰۷ میلیارد ریال و مجموع بدهی جاری معادل ۷۵۵ میلیارد ریال داشته است که این موضوع با توجه به اطلاعات ارائه شده در بخش کفایت سرمایه بیانگر این است که شرکت با کسری سرمایه در گردش مواجه نگردیده است.

۳-۲. تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

- ریسک تغییر تکنولوژی: کارخانه شرکت، کارخانه‌ای نسبتاً قدیمی تلقی می‌شود. در زمان احداث کارخانه دقت شده تا ماشین آلات و تجهیزات از بهترین و به روزترین انواع خود تهیه گردند. روند تغییر تکنولوژی در صنعت قند و شکر روندی کند است و به نظر نمی‌رسد در چند سال آتی جهش قابل توجهی در تکنولوژی پدید آید، لذا از 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 حکم فرما نیست و تعهدات کارفرما در قوانین کار، تامین اجتماعی، مالیات‌های مستقیم و تجارت و تعهدات به سازمان‌های 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 ورود رقبای جدید: در سال منتهی به ۳۰ اسفند ماهه ۱۳۹۹ واحدهای تولیدی جدیدی به صنعت قند و شکر اضافه نشد. برای سال آینده تغییر بااهمیتی در عرضه قند و شکر که منجر به تحت تاثیر قرار گرفتن شرکت شود پیش بینی نمی شود.
- ریسک نوسانات نرخ ارز: شرکت در مقاطعی معاملاتی را به ارز انجام می دهد، شامل خرید شکر خام و خرید بذر چغندر قند، لذا نوسانات نرخ ارز تاثیر بسزایی بر بهای تمام شده محصولات و سودآوری شرکت خواهد داشت که در نتیجه، در معرض آسیب پذیری از نوسانات نرخ ارز قرار خواهد گرفت. همچنین شرکت فاقد بدهیهای پولی ارزی می باشد.
- ریسک قیمت مواد اولیه و مصرفی: با توجه به اینکه قیمت مواد اولیه (چغندر قند) توسط دولت تعیین میشود و تابع عرضه و تقاضای بازار نیست و واردات شکر خام نیز با نرخ ارز انجام میشود و مصون از نوسانات نرخ ارز نخواهد بود. آسیب پذیری را از بابت قیمت مواد اولیه مصرفی خواهد داشت.
- ریسک کاهش قیمت محصولات: قیمت محصول (شکر) نیز توسط دولت تعیین میشود که با نرخ مصوب به فروش میرسد و محصولات فرعی (تفاله و ملاس) تابع عرضه و تقاضای بازار بوده که در سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ با افزایش قیمت مواجه بوده است که در این رابطه نیز ریسک با اهمیتی وجود ندارد.
- ریسک نوسانات نرخ بهره: با توجه به اینکه شرکت تلاش نموده است منابع نقدینگی خود را بیشتر از طریق فعالیتهای عملیاتی تامین کند مگر در موارد اندکی که ناچار به دریافت تسهیلات بوده باشد که آن هم تاثیر با اهمیتی بر فعالیت شرکت نخواهد داشت.
- ریسک عدم تحویل چغندر از پیمانکاران طرف قرارداد: با توجه به اینکه مواد اولیه شرکت محصولات کشاورزی بوده و دستخوش جریانات آب و هوا و آفت حشرات می باشد تمهیدات لازم جهت به حداقل رساندن ریسک آسیب پذیری محصولات کشاورزی انجام شده است و تضامین مکفی از پیمانکاران دریافت شده است.

۴. نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱. مطالبات

مطالبات شرکت نسبت به سال مالی قبل حدود ۴۶ میلیارد ریال افزایش یافته است. این موضوع ناشی از تصفیه شکر خام بازرگانی دولتی ایران در فصل زمستان بوده است که تا تاریخ تهیه گزارش وصول شده است.

مدیریت شرکت انتظار دارد تا با وصول به موقع مطالبات و مدیریت وجه نقد، تسهیلات مالی دریافتی در سنوات قبل را تسویه نماید.

۴-۲. موجودی مواد و کالا

موجودی مواد و کالای شرکت نسبت به سال قبل به مبلغ ۳۳۸ میلیارد ریال افزایش یافته است. علت افزایش موجودی مواد و کالا، افزایش محصولات ساخته شده پایان دوره شکر تولیدی می باشد؛

۴-۳. دارائیهای ثابت:

شرکت در سال قبل پیش پرداختهای سرمایه ای جهت ساخت کوره آهک گازیسوز داشته است که با گاز سوز نمودن میتواند هزینه های انرژی خود را در سالهای آتی کاهش دهد.

خلاصه اطلاعات مالی شرکت طی دوره جاری و سال مالی قبل بشرح جدول زیر می باشد (ارقام به میلیون ریال می باشد)؛

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹
دارایی های جاری	۱,۳۰۶,۵۳۳	۱,۰۸۲,۴۳۸
دارایی های غیر جاری	۳۵۸,۰۷۱	۲۶۳,۸۵۷
بدهی های جاری	۷۵۴,۸۵۱	۴۵۲,۷۵۱
سرمایه	۳۳۰,۱۹۷	۳۳۰,۱۹۷
سود (زیان) انباشته	۵۳۵,۹۹۶	۵۱۷,۷۴۷
فروش	۲,۵۰۴,۵۶۳	۱,۸۶۵,۹۲۴
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۲,۱۶۴,۸۲۲	۱,۴۹۰,۹۵۹
سود عملیاتی	۳۰۳,۷۷۸	۳۴۳,۹۱۳
هزینه های مالی	۴۸,۵۶۳	۴۷,۳۲۴
سود خالص	۳۴۸,۴۴۶	۳۳۰,۳۸۱
وجه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	(۲۱۹,۴۵۴)	۶۳۸,۸۹۶

در ارتباط با وضعیت مالی و عملکرد شرکت موارد زیر قابل ذکر است؛

۱. افزایش در دارائیهای جاری عمدتاً مربوط به افزایش موجودی کالا(محصولات) می باشد.

۲. افزایش در دارائیهای ثابت شرکت بابت تعمیرات اساسی ماشین آلات می باشد.

۴-۴. سود سهام پرداختنی

سود سهام پرداختنی نسبت به سال قبل به میزان ۷۷۴ میلیون ریال کاهش داشته است. علت این امر پرداخت سود سهام سنوات قبل در سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ می باشد.

۴-۵. سیاست تقسیم سود

در ارتباط با سیاست توزیع سود سهام ذکر این نکته ضروری است که سود نقدی تقسیمی در سال ۱۳۹۸ همانند سال ۱۳۹۷ معادل مبلغ ۳۳۰،۱۹۷ میلیون ریال رسید. ضمن آنکه برای سال مالی ۱۳۹۹، هیات مدیره شرکت به استناد ماده ۱۷ دستورالعمل انضباطی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، سود سهام نقدی پیشنهادی را معادل ۵۰ درصد سود خالص اعلام نموده است. بدیهی است تصمیم گیری نهایی در خصوص میزان سود نقدی هر سهم برای سال مالی ۱۳۹۹ در اختیار مجمع عمومی عادی صاحبان سهام می باشد.

شایان ذکر است سود نقدی هر مصوب مجامع سه سال اخیر به همراه سود هر سهم سنوات مذکور بشرح جدول زیر می باشد:

شرح	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸
سرمایه	۳۳۰،۱۹۷	۳۳۰،۱۹۷	۳۳۰،۱۹۷
درآمد هر سهم	۷۵۲	۱،۲۲۰	۱،۰۰۱
سود نقدی هر سهم	۵۰۰	۱،۰۰۰	۱،۰۰۰
درصد تقسیم سود	۶۶	۸۲	۱۰۰

۴-۶. تسهیلات مالی

مانده تسهیلات پرداختی در پایان اسفند ۱۳۹۹ مبلغ ۴۶۶ میلیارد ریال بوده که نسبت به سال قبل حدود ۱۳۰ درصد افزایش یافته است. که ناشی از تسهیلات دریافتی از بانک صادرات می باشد.

۴-۷. نتایج عملکرد شرکت

عملکرد شرکت در سال منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ تحت تاثیر افزایش تولید مواد اولیه (چغندر قند) که ناشی از افزایش کشت این محصول توسط کشاورزان بوده است.

عملکرد شرکت برای سال مالی منتهی به اسفند ۱۳۹۹ و سال مالی قبل و بشرح جدول زیر ارایه شده است:

شرح	۱۲ ماهه سال ۱۳۹۹	۱۲ ماهه سال ۱۳۹۸
درآمدهای عملیاتی	۲,۵۰۴,۵۶۳	۱,۸۶۵,۹۲۴
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲,۱۶۴,۸۲۲)	(۱,۴۹۰,۹۵۹)
سود ناخالص	۳۳۹,۷۴۱	۳۷۴,۹۶۵
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۴۷,۰۹۶)	(۴۰,۰۰۵)
سایر اقلام عملیاتی	۱۱,۱۳۳	۸,۹۵۳
سود عملیاتی	۳۰۳,۷۷۸	۳۴۳,۹۱۳
هزینه های مالی	(۴۸,۵۶۳)	(۴۷,۳۲۴)
سایر درآمدها (هزینه) های غیر عملیاتی	۱۳۱,۶۲۲	۹۲,۳۷۲
سود قبل از کسر مالیات	۳۸۶,۸۳۷	۳۸۸,۹۶۱
مالیات بر درآمد	(۳۸,۳۹۱)	(۵۸,۵۸۰)
سود خالص	۳۴۸,۴۴۶	۳۳۰,۳۸۱

۴-۷-۱. درآمدهای عملیاتی

مجموع درآمدهای شرکت برای سال مالی منتهی به اسفند ۱۳۹۹ برابر مبلغ ۲,۵۰۵ میلیارد ریال بود که نسبت به سال منتهی به اسفند ۱۳۹۸، حدوداً ۳۴ درصد افزایش یافته است. جدول زیر، میزان فروش محصولات شرکت را بصورت خلاصه نشان می‌دهد:

نام محصول	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	درصد تغییر
شکر	۱,۸۳۶,۷۲۲	۱,۳۶۴,۸۷۳	% ۳۵
تفاله	۳۳۵,۴۲۹	۲۱۰,۰۰۰	% ۶۰
ملاس	۲۹۶,۷۵۳	۲۱۲,۱۲۰	% ۴۰
خدمات کارمزدی	۳۵,۶۵۹	۶۹,۰۸۹	%(۵۲)

افزایش فروش شکر ناشی از افزایش مقداری و افزایش نرخ فروش محصولات نسبت به سال قبل با توجه به افزایش تولید محصولات شرکت و افزایش جذب مواد اولیه (چغندر قند) بوده است.

۴-۷-۲. بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

بهای تمام شده کالای فروش رفته در سال مالی ۱۳۹۹ نسبت به سال مالی منتهی به اسفند ۱۳۹۸ حدود ۴۵ درصد افزایش یافته است. افزایش بهای تمام شده ناشی از افزایش بهای مواد اولیه (چغندر قند) و هزینه دستمزد و سربار متناسب با نرخ تورم بوده است.

در ارتباط با مواد مصرفی به استحضار می‌رساند مواد اولیه شرکت از مواد چغندر قند و شکر خام و مواد بسته بندی بوده که نسبت به دوره مشابه سال قبل افزایش جذب چغندر قند داشته است. سربار مصرفی نسبت به سال قبل ۲۵٪ افزایش داشته است.

۴-۷-۳. هزینه‌های مالی

هزینه‌های مالی شرکت در سال مالی منتهی به اسفند ۹۹ مبلغ ۴۹ میلیارد ریال بوده است که نسبت به سال قبل حدود ۳٪ افزایش یافته است. علت افزایش هزینه‌های مالی، افزایش مبلغ وام دریافتی جهت خرید مواد اولیه بوده است.

۴-۷-۴. سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی

سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی نسبت به مبلغ دوره مشابه سال قبل حدود ۴۲ درصد افزایش یافته است. علت افزایش مزبور عمدتاً ناشی از سود سپرده بانکی و سرمایه گذاری در سهام شرکتها می‌باشد:

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

در خصوص قیمت فروش شکر چغندری که طبق آخرین مصوبه سازمان صنعت، معدن، تجارت مبلغ ۶۶،۵۰۰ ریال برای هر کیلوگرم تعیین شده است. و با افزایش بهای چغندر قند (مواد اولیه) حدود ۱۰۰ درصد، پیش بینی می گردد برای سال ۱۴۰۰ نیز حدود ۷۰٪ افزایش برای شکر چغندری نیز توسط سازمان صنعت، معدن، تجارت تصویب گردد.

۵. مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد

با در نظر گرفتن میزان تولید چغندر قند (مواد اولیه) که عمدتاً ناشی از شرایط جوی و صرفه اقتصادی نسبت به محصولات رقیب خواهد بود. احتمال تغییر در میزان تولید، قیمت‌ها و وضعیت اقتصادی نسبت به سال ۱۳۹۹ متفاوت خواهد بود.