

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

(پیوست ۱)

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

"گزارش تفسیری مدیریت"

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرائی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷ و ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۹/۱۴ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار گزارش تفسیری مدیریت شرکت گروه دارویی سبحان به شرح زیر تقدیم می گردد. گزارش تفسیری مدیریت، تجزیه و تحلیل مدیریت در خصوص نتایج عملیات و همچنین بررسی وضعیت مالی بوده و حاوی اطلاعات پیش بینی شده و بررسی نتایج واقعی با مقادیر پیش بینی شده می باشد. اطلاعات سود و زیان و تحلیل آن بر اساس ارقام واطلاعات برآورد شده، تهیه شده است و ممکن است نتایج حاصله با اطلاعات واقعی مغایر باشد.

۱- ماهیت کسب و کار

- صنعتی که شرکت در آن کار فعالیت می کند:

گروه شامل شرکت اصلی به نام گروه دارویی سبحان (سهامی عام) و شرکتهای فرعی آن است.

فعالیت اصلی واحد اصلی اعمال راهبری سیاستهای مالی و عملیاتی شرکتهای فرعی و موضوع فعالیت شرکتهای فرعی عمدتاً تولید و صادرات دارو می باشد.

شرکت گروه دارویی سبحان در تاریخ ۱۳۸۱/۱۱/۱۶ در فهرست شرکتهای پذیرفته شده در سازمان بورس اوراق بهادار با کد صنعت ۲۴۲۳۳۰ قرار گرفته است.

- قوانین و مقررات و سایر عوامل

قوانین و محیط حقوقی شرکت شامل قوانین عمومی و اختصاصی از جمله قانون اساسی، قانون تجارت، مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار، قانون مالیات، قانونی کار و تامین اجتماعی می باشد.

- محیط کسب و کار و محصولات

بر اساس ماده ۳ اساسنامه شرکت، موضوع فعالیت اصلی شرکت عبارت است از، سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه باید و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه فرآورده‌های دارویی (اعم از مواد اولیه یا محصول نهایی) فعالیت کند، می‌باشد.

سرمایه‌گذاری‌های هلدینگ معطوف به صنعت دارو بوده و در حال حاضر پورتفوی شرکت در مورخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ به شرح جدول

زیر می‌باشد:

نام شرکت	درصد مالکیت	درصد به سرمایه‌گذاریها	درصد به کل داراییها
البرزدارو	۶۴	۴۲	۲۸
سبحان دارو	۶۵	۲۶	۱۷
ایران دارو	۶۴	۱۱	۷
کی بی سی	۷۷	۶	۴
سبحان انکولوژی	۶۲	۱۵	۱۰

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

- عوامل موثر بر فعالیتهای صنعت و شرکت در قبل و اکنون :

فعالیت شرکت به عنوان هلدینگ که در شرکتهای تولیدی و بازرگانی دارویی سرمایه گذاری نموده است، متأثر از عوامل تاثیر گذار بر بازار دارو و شرکتهای دارویی می باشد. از عوامل گذار تاثیر گذار میتوان به تغییرات نرخ ارز، کمبود نقدینگی و محدودیت مالی انتقال وجه نقد برای خرید های خارجی نام برد.

- مشخصات اعضای هیئت مدیره و سایر اطلاعات در این خصوص

جمع	بیمه و مالیات مکسوره	سایر درانقیها	پاداش ناخالص	حق حضور	جمع حقوق و مزایای ناخالص	عضویت هیات مدیره در سایر شرکتها	سهام وثیقه	موظف انجیر موظف	تضمینات	سمت	نماینده حقوقی	شرکتهای عضو هیات مدیره
۲,۰۲۷	۷۶۶	۴۱۷	۵۵۵	۴۰	۱,۲۸۱	خیر	۷,۲۲۱	موظف انجیر موظف	دکترای مدیریت	رئیس هیات مدیره	غلامرضا خدیوی کرد رنگنه	سبحان دارو (سهامی عام)
۲,۲۳۵	۴۰۲	۲۵۱	۵۵۵	۴۰	۱,۷۹۱	خیر	۶,۰۴۹,۲۳۲	موظف انجیر موظف	ثروق لیسانس حسابداری	نایب رئیس هیات مدیره	سعید قربانی قصابیسیرانی	سرمایه گذاری اختلا البرز (سهامی عام)
۲,۸۰۷	۶۸۶	۲۸۴	۱,۰۰۰		۳,۲۰۹	خیر	۱,۰۴۱,۱۱۷,۲۶۵	موظف	دکترای حسابداری	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	جلال بهارستان	سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)
۴۷۵	۵۳		۵۰۰	۲۸		خیر	۱۸۴,۱۱۱,۸۱۱	غیر موظف	دکترای داروسازی	عضو هیات مدیره	محمد احمدی	موسسه بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
۸۱	۹			۹۰		خیر		غیر موظف	دکترای حسابداری	عضو هیات مدیره	ابوالحسن احمدیانی	
۱۱۱	۱۲		۵	۱۱۸	۰	خیر	۱,۲۱۴	غیر موظف	ثروق لیسانس مدیریت مالی	عضو هیات مدیره	علی فلاح پور	البرز دارو (سهامی عام)

- سهامداران شرکت

ترکیب سهامداران در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ به شرح زیر می باشد:

درصد	تعداد سهام	نام سهامداران
۶۲	۱,۰۴۱,۰۱۷,۷۴۵	شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)
۱۱	۱۸۴,۱۱۱,۸۱۱	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
۶	۹۴,۴۹۱,۶۳۵	شرکت توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام)
۴	۶۰,۴۹۹,۲۳۲	شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز
۲	۳۰,۷۲۱,۲۲۲	شرکت سرمایه گذاری سپه
۱۵	۲۵۹,۱۵۸,۳۵۵	سایرین
۱۰۰	۱,۶۷۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

(تعداد سرمایه در تاریخ تهیه گزارش ۲,۷۳۵ میلیون سهم می باشد)

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

هیئت مدیره گروه دارویی سبحان در راستای تحقق اهداف سهامداران و مفاد اساسنامه ماموریت‌های ذیل را به منظور ارتقای سلامت جامعه به عهده دارد.

ماموریت‌ها

- مدیریت بهینه سبد سرمایه گذاری‌ها
- ایجاد مدیریت رقابتی پایدار در عرصه دارو و حضور فعال در بازارهای منطقه ایی
- تحقیق، توسعه و نوآوری در عرصه دارو

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

- توسعه، تولید و عرضه محصولات دارویی
- سرمایه‌گذاری در کسب و کارهای نوین و ارزش آفرین و فناورانه در عرصه سلامت

اهداف کلان

- ارتقای شاخص‌های عملکردی مالی و اقتصادی
- افزایش سهم و ارتقای جایگاه در بازار سلامت کشور و منطقه
- ارتقای کیفیت و بازدهی سبد محصولات
- افزایش رقابت پذیری شرکت‌های سرمایه‌تابعه
- ارتقای بهره‌وری، تعالی سازمانی، هوشمندی و مسئولیت اجتماعی
- ارتقای شاخص‌های حاکمیت شرکتی

استراتژی‌های کلان

- توسعه سرمایه‌گذاری در فعالیتهای اقتصادی با بازدهی مطلوب در صنعت دارو
- تنوع بخشی به روش‌ها، ابزارها و منابع تامین مالی داخلی و خارجی
- بهینه سازی سبد کسب و کارهای موجود
- توسعه تعاملات و ارتباطات موثر داخلی و بین‌المللی
- تقویت زیرساخت‌های عملیاتی کسب و کار برای شرکتهای تابعه
- چابک سازی و بهبود ساختار سازمانی و فرآیندهای کسب و کار
- توسعه نظام یکپارچه اطلاعاتی مدیریت، نظارت و ارزیابی
- بهینه سازی نظام جذب، نگهداری و توسعه سرمایه‌های انسانی

- برنامه توسعه فعالیتهای شرکت

مطابق برنامه کوتاه مدت گروه، برنامه توسعه در سطح هلدینگ تنها معطوف به افزایش سرمایه شرکت‌های تابعه است و برنامه توسعه‌ای در سطح شرکت‌های تابعه شامل افزودن محصولات جدید به سبد محصولات، اصلاح و ارتقاء GMP و همچنین اجرای طرح‌های توسعه مصوب می‌باشد.

- سیاست‌های راهبردی شرکتی، مسئولیتهای اجتماعی

مطابق تعریف سازمان همکاری و توسعه اقتصادی، راهبردی شرکتی مجموعه‌ای از روابط بین مدیریت، هیئت مدیره، سهامداران و سایر ذینفعان شرکت می‌باشد. در حال حاضر شرکت گروه دارویی سبحان توسط هیئت مدیره‌ای مرکب از پنج عضو اصلی که توسط سهامداران و در مجمع انتخاب می‌گردند، اداره می‌شود. همچنین شرکت دارای کمیته حسابرسی می‌باشد که مطابق با منشور کمیته فعالیت می‌کند. در ضمن با توجه به اینکه سهامدار عمده (شرکت گروه سرمایه‌گذاری البرز) نیز فعالیتی مشابه با شرکت دارد، بمنظور پرهیز از ناهماهنگی در تصمیمات و همچنین کاهش هزینه‌ها، از تشکیل کمیته‌های موازی خودداری گردیده و موضوعات به کمیته‌های شرکت مادر ارجاع می‌شود.

گروه دارویی سبحان به عنوان شهروندی حقوقی هموار حمایت از فرهنگ، محیط زیست و سلامت جامعه را بخش مهمی از وظایف خود می‌داند. این موضوع نه در مقام شعار بلکه در عمل نیز بصورت تولیداروهای با کیفیت و قیمت منصفانه در عملکرد شرکت‌های تابعه تجلی یافته است. توجه به موضوع محیط زیست از طریق تعریف استانداردهای زیست محیطی، سرمایه‌گذاری جهت کاهش مخاطرات زیست محیطی و همچنین اخذ گواهینامه‌های مربوط نیز از جمله اقدامات گروه در رابطه با مسئولیت اجتماعی می‌باشد.

اطلاعاتی در خصوص شفافیت اطلاعات شرکت

اجرای دقیق دستورالعمل افشای اطلاعات سازمان بورس و اوراق بهادار از جمله مواردی می‌باشد که این شرکت خود را مقید به اجرای دقیق آن می‌داند و سعی نموده است با اجرای صحیح آن تقارن اطلاعاتی را کاهش دهد. طبق گزارش منتشر شده در مورخ ۱۳۹۷/۰۳/۲۰ توسط سازمان بورس و اوراق بهادار شرکت گروه دارویی سبحان از نظر به موقع بودن، قابلیت اتکا و اطلاع رسانی اطلاعات رتبه ۷ در بین شرکت‌های هلدینگ را کسب نمود و تلاش می‌گردد تا شش ماه نخست سال بعد به رتبه بالاتری دست یابد.

- اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه گذاری‌ها

با توجه به هدف اصلی شرکت که در بالا گفته شد، اهداف شرکت در سرمایه گذاری‌های انجام شده حفظ و توسعه آنها بوده و اگر نیاز به سرمایه گذاری مجدد در شرکت‌های دیگری باشد در زمینه مواد و محصولات دارویی تصمیمات دقیق و کارشناسانه ایی انجام خواهد شد. همانگونه که در سطور قبل اشاره گردید، تغییرات در سرمایه‌گذاری‌های شرکت محدود به مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های تابعه می‌باشد و انتظار تغییر با اهمیتی در پورتفوی گروه متصور نیست.

- تغییرات رویه‌های مهم حسابداری، برآورد و قضاوت و تاثیرات آنها بر نتایج

هیچ گونه تغییر با اهمیتی در رویه‌های حسابداری شرکت اتفاق نیفتاده که اثر با اهمیتی بر فعالیت و یا سودآوری شرکت داشته باشد.

- برنامه شرکت جهت حفظ ترکیب داراییها در راستای دستورالعمل پذیرش و دستورالعمل ثبت نهاد های

مالی

همانگونه که در پورتفوی شرکت مشاهده می‌گردد، عمده داراییهای بلند مدت این شرکت، سرمایه گذاری‌های بلند مدت در شرکت‌هایی می‌باشد که در بازارهای بورس و فرابورس پذیرفته شده است و برای تمامی موارد دستورالعمل‌های سازمان بورس و اوراق بهادار رعایت شده است.

۳- مهمترین منابع، ریسک ها و روابط

- اطلاعاتی در خصوص منابع و ریسک ها

منابع در دسترس شرکت وجوه حاصل از سود سهام تقسیمی شرکتهای سرمایه پذیر می باشد که با توجه به تصمیمات شرکتهای مذکور بخشی از آن تحت عنوان افزایش سرمایه در شرکتهای سرمایه پذیر باقی خواهد ماند. یکی از عوامل اثر گذار بر روند نقدینگی شرکت های سرمایه پذیر و این شرکت که موجب پیدایش ریسک بیشتر شده عدم پرداخت به موقع معوقات از سوی بیمارستان های دولتی و داروخانه های دولتی به شرکتهای پخش و به تبع آن به شرکتهای تابعه می باشد که باعث کاهش نقدینگی گروه گردیده است.

- منابع مالی مهم در دسترس شرکت و بدهی های شرکت

مهمترین منبع مالی که در اختیار شرکت قرار دارد و از آن برای پرداخت سود سهام و نیز اعطای تسهیلات موردی به شرکت های سرمایه پذیر استفاده می شود؛ مبالغ سود سهام دریافتی از شرکتهای تابعه می باشد. همانطور که در بالا به آن اشاره شد با توجه به کمبود نقدینگی در آن شرکت ها، این کمبود به این شرکت هم منتقل شده است. بنابراین عمده ورود نقدینگی از محل سود سهام شرکتهای تابعه می باشد و عمده خروج نقدینگی نیز پرداخت سود سهام، سهامداران است.

- سرمایه فکری و مشارکت کارکنان

یکی از نقاط قوت این شرکت، دارا بودن کادر قوی و با تجربه می باشد که در دستیابی به اهداف تعریف شده سازمانی بسیار مفید و موثر خواهد بود. همچنین ارتقاء و به روزآوری دانش کارکنان همواره جزء اولویتهای این شرکت می باشد.

تعداد کارکنان و میزان تحصیلات آنها به شرح زیر می باشد:

مدرک	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹
دکتری تخصصی	۱	۲
فوق لیسانس	۳	۳
لیسانس	۱	۲
دیپلم	۲	۲
زیر دیپلم	-	۱
جمع	۷	۱۰

تاریخ	۹۷/۱۲/۲۹	۹۶/۱۲/۲۹
تعداد پرسنل شرکت اصلی	۷	۱۰
تعداد پرسنل شرکتهای گروه	۱,۳۴۶	۱,۳۲۹

- زنجیره ارزش

زنجیره ارزش بیانگر مجموعه فعالیت‌ها و فرآیندهایی است که شرکت برای تولید و عرضه محصول یا خدمت به مشتریان انجام می‌دهد. گروه برای دستیابی شرکت‌های تابعه به یک موقعیت برتر رقابتی دو استراتژی ذیل را در این بخش دنبال می‌کند.

الف- انجام کارآمدتر و اثربخش‌تر فعالیت‌ها و فرآیندها در مقایسه با رقبا.

ب- تولید محصولات یا خدمت از طریق فرآیندها و فعالیت دیگر.

قابل ذکر است با توجه به اینکه زنجیره ارزش سازمان‌ها فقط فعالیت‌ها و فرآیندهای آنها را شامل نمی‌شود و کلیه افراد در تعامل با شرکت از جمله تامین کنندگان؛ توزیع کنندگان نیز جزء این زنجیره می‌باشد، لذا تعامل با این دو گروه و همسوسازی منافع آنها با منافع شرکت‌ها نیز از جمله دیگر استراتژی‌های گروه می‌باشد.

- در سال مورد گزارش به منظور تکمیل زنجیره ارزش و حفظ قدرت رقابت در بازار، شرکت‌های البرزدارو و سبحان دارو معادل ۳۲ درصد سهام شرکت پخش البرز را خریداری نموده اند که با توجه به وزن فروش محصولات شرکت‌های البرزدارو و سبحان دارو در شرکت پخش البرز به منظور ایجاد منافع مشترک و تقویت انگیزه دوطرفه در توسعه تعاملات این شرکتها با پخش البرز و متقابلا پخش البرز با شرکت‌های مذکور این امر صورت پذیرفته است.

ضمن اینکه خرید سهام مذکور با قیمت هر سهم ۴,۵۳۴ ریال صورت گرفته که در تاریخ گزارش قیمت هر سهم غیر مدیریتی شرکت پخش البرز ۶,۹۸۹ ریال می باشد.

- تغییرات در کارکنان اصلی، شامل مدیران اصلی

این شرکت مشمول تغییر در مدیران اصلی نبوده و اعضاء هیئت مدیره، مدیرعامل و امور مالی نیز از سابقه حضور نسبتا طولانی در این هلدینگ برخوردارند.

- نتایج دعوای حقوقی و اثرات ناشی از آن

شرکت فاقد هر گونه دعوی حقوقی له و بر علیه با اهمیت می باشد.

وضعیت رقابت و ریسک رقابت

شرکت با بهره‌گیری از استراتژی های رقابتی اقدام به شناسایی نقاط ضعف و قوت رقبا و خود نموده و با استفاده از نتایج آن اقدام به برطرف نمودن نقاط ضعف خود می نماید. در این راستا گاهی از روشهایی مانند متمایزسازی، رهبری هزینه و یا ترکیبی از هر دو روش استفاده می گردد و یا از روشهای برتری عملیاتی، رهبری محصول و یا صمیمیت با مشتری بهره می جوید. که از عمده کارهای صورت گرفته، داشتن سبد محصولات متفاوت در گروه و نیز تحقیق و توسعه و انجام هزینه های R&D برای محصولات جدید می توان نام

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

توضیحاتی شفاف در مورد عملکرد مالی و غیر مالی شرکت، بررسی عملکرد، بررسی عملکرد بودجه با واقعی و سایر اطلاعات مالی

درآمدهای عملیاتی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ بالغ بر ۱,۵۵۱ میلیارد ریال گردیده است که در مقایسه با عملکرد سال قبل با ۲۰ درصد افزایش همراه گردیده است که به دلیل افزایش سود آوری در شرکتهای سرمایه پذیر می باشد.

مقایسه درآمدهای عملیاتی تلفیقی، سود عملیاتی تلفیقی و سود خالص تلفیقی نسبت به سال گذشته به ترتیب رشدی معادل ۲۹ درصد، ۴۱ درصد و ۳۰ درصد را نشان می دهد که حاکی از روند مناسب بازار دارویی برای شرکتهای تابعه می باشد.

چشم انداز:

بررسی وضعیت مالی شرکتهای تابعه و روند مطلوب سود آوری شرکتهای تابعه نشان گر این موضوع می باشد که در سال مالی آتی، دستیابی به عملکردی فراتر از عملکرد دوره گذشته در سال ۱۳۹۷ دور از دسترس نمی باشد.

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

- ترازنامه

<u>شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)</u>								
<u>ترازنامه</u>								
<u>در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۳۹۷</u>								
دارایی ها	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	درصد تغییرات	بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	درصد تغییرات	میلیون ریال
بدهی های جاری								
دارایی های جاری	۲۴.۸۴۸	۲۳.۷۷۳	۴.۹۱۵	پرداختی های تجاری و غیر تجاری	۸۶۸	۲.۶۱۲	۵۵۸	میلیون ریال
موجودی نقد	۱.۶۴۵.۳۸۷	-	۴	مالیات پرداختنی	۱.۵۸۱.۱۸۹	-	۸-	
دریافتنی های تجاری و غیر تجاری	۵۷۵	۴۵.۵۸۹	۷	سود سهام پرداختنی	۵۳۷	۲۲۲.۹۷۱	۷۰-	
پیش پرداخت ها	۱.۶۸۰.۸۱۰	۶۹.۲۶۲	-۱۰۰	جمع بدهی های جاری	۱.۵۸۲.۵۹۴	۲۲۷.۵۸۳	۷۰-	
جمع دارایی های جاری	۱.۶۸۰.۸۱۰	۶۹.۲۶۲	-۱۰۰					
بدهی های غیر جاری								
دارایی های غیر جاری	۱.۰۴۵	۱۰۴	۹۷-	پرداختی های بلند مدت	۲۲.۶۵۲	۲.۵۸۳	۹۶-	
دریافتنی های بلند مدت	۳.۴۵۷.۶۴۰	۱.۷۹۹	۵۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲.۳۲۵.۴۲۲	۱.۵۷۷	۱۴	
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۳۱۰	۱.۹۰۳	۵۰.۶۷	جمع بدهی های غیر جاری	۶	۴.۱۶۰	۵۰.۶۷	
دارایی های نامشهود	۹۵۸	۷۱.۲۶۵	۲۵-	جمع بدهی ها	۱.۴۷۸	۲۲۱.۷۴۴	۲۵-	
داراییهای ثابت مشهود	۲.۴۵۹.۹۵۳	۷۱.۲۶۵	۲۵-					
جمع دارایی های غیر جاری	۲.۴۵۹.۹۵۳	۷۱.۲۶۵	۲۵-					
جمع دارایی ها	۲.۴۵۹.۹۵۳	۷۱.۲۶۵	۲۵-					
حقوق صاحبان سهام								
سرمایه	۱.۶۷۰.۰۰۰	۱.۳۷۵.۰۰۰	۲۱	افزایش سرمایه در جریان	۲۹۵.۰۰۰	۲۹۵.۰۰۰	۲۵۴	
افزایش سرمایه در جریان	۱.۰۴۵.۷۰۸	-	۲۱	اندوخته قانونی	۱۲۷.۵۰۰	۱۲۷.۵۰۰	۲۱	
اندوخته قانونی	۱۶۷.۰۰۰	-	۲۱	سود انباشته	۲.۱۸۶.۷۹۰	۱.۸۱۲.۹۰۹	۲۱	
سود انباشته	۳۱۰	-	-	جمع حقوق صاحبان سهام	۵.۰۶۹.۴۹۸	۳.۶۲۰.۴۰۹	-	
جمع حقوق صاحبان سهام	۵.۰۶۹.۴۹۸	۳.۶۲۰.۴۰۹	-					
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۵.۱۴۰.۷۶۳	۵.۱۴۰.۷۶۳	-	جمع دارایی ها	۲.۸۵۲.۱۵۲	۲.۸۵۲.۱۵۲	-	

(تعداد سرمایه در تاریخ تهیه گزارش ۲,۷۳۵ میلیون سهم می باشد)

- افزایش سرمایه گذارهای بلند مدت عمدتا متأثر از افزایش سرمایه شرکت های ایران دارو به مبلغ ۱۴۶ میلیارد ریال، سبحان آنکولوژی به مبلغ ۶۱ میلیارد ریال و کی بی سی به مبلغ ۴۱ میلیارد و سبحان دارو به مبلغ ۲۹۹ میلیارد ریال می باشد.
- افزایش حساب دارائی های نامشهود بابت خرید نرم افزار خزانه داری همکاران سیستم به مبلغ ۴۰۵ میلیون ریال می باشد .
- در سال مالی مورد گزارش افزایش سرمایه از مبلغ ۱,۳۷۵ میلیارد ریال در تاریخ ۹۷/۱/۱۸ به ثبت رسیده است.
- سرمایه شرکت به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۹۷/۰۹/۲۱ از محل مطالبات حال شده و آورده های نقدی سهامداران از مبلغ ۱,۶۷۰ میلیارد ریال به ۲,۷۳۵ میلیارد ریال افزایش یافته و در تاریخ ۹۷/۰۲/۲۲ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

- صورت سود و زیان اصلی

<u>شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)</u>			
<u>صورت سود و زیان</u>			
<u>سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷</u>			
(تجدیدارائه شده)			
درصد تغییرات	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۲۰	۱.۲۹۲.۰۱۸	۱.۵۵۰.۵۷۷	درآمدهای عملیاتی
۲۱	(۲۵.۵۴۶)	(۳۰.۸۹۰)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۲۰	۱.۲۶۶.۴۷۲	۱.۵۱۹.۶۸۷	سود عملیاتی
۲۱۲	۴۳.۶۷۲	۱۳۶.۲۳۰	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۶	۱.۳۱۰.۱۴۴	۱.۶۵۵.۹۱۷	سود قبل از مالیات
۱۰۰	-	(۳۶)	مالیات بر درآمد
	۱.۳۱۰.۱۴۴	۱.۶۵۵.۸۸۱	سود خالص
			سود پایه هر سهم:
۲۰	۵۲۴	۶۲۹	عملیاتی
۲۱۱	۱۸	۵۶	غیر عملیاتی
	۵۴۲	۶۸۵	سود پایه هر سهم

(تعداد سرمایه در تاریخ تهیه گزارش ۲,۷۳۵ میلیون سهم می باشد)

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

درآمدهای عملیاتی شرکت:

شرح	سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام	۱,۵۵۰,۵۷۷	۱,۲۹۲,۰۱۸
توضیحات تکمیلی شرکت در خصوص روند درآمد		
جمع	۱,۵۵۰,۵۷۷	۱,۲۹۲,۰۱۸

درآمدهای غیر عملیاتی شرکت:

شرح	سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹
فروش دارایی ثابت	۱,۵۸۹	۱۴۹
سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری	۱۲۰,۹۷۶	۴۲,۲۱۶
سود سپرده بانکی	۲,۰۵۲	۱,۲۰۷
سایر	۱,۶۱۳	
توضیحات تکمیلی شرکت در خصوص روند درآمد		
جمع	۱۲۶,۲۲۰	۴۲,۶۷۲

برآورد شرکت از تغییرات هزینه های عمومی، اداری، تشکیلاتی و خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی):

دوره سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	هزینه های عمومی اداری رشدی ۲۰ درصدی و درآمدها یا رشدی ۴۰ درصدی همراه بوده است.
دوره سال مالی منتهی به ۹۸/۱۲/۲۹	در سال پیش رو بودجه هزینه ها بر اساس رشدی ۴ درصدی در نظر گرفته شده است.

همانگونه که در بخش های پیشین بیان گردید، با توجه به نتایج بررسی شرکت های تابعه، تداوم رشد سودآوری شرکت مطابق روند گذشته برای سال ۱۳۹۸ نیز متصور می باشد.

قابل ذکر است در آمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکت های سرمایه پذیر منوط به برگزاری مجامع عادی سالانه این شرکتها می باشد که تا تاریخ تهیه گزارش فوق این امر صورت پذیرفته است.

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

صورت جریان وجوه نقد

صورت جریان وجوه نقد			سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷		
درصد تغییرات	(تجدیدارانه شده)				
	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷			
	میلیون ریال	میلیون ریال			
			فعالیت‌های عملیاتی:		
۱۳۲	۱۳۹.۳۱۶	۳۰۰.۳۱۶	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی		
			بازده سرمایه‌گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی:		
(۷۰)	۱.۲۰۷	۲۰.۵۲	سود دریافتی بابت سپرده های بانکی		
(۱۱۲)	(۱۳۴.۴۳۰)	(۲۸۴.۶۷۰)	سود سهام پرداختی		
(۱۱۲)	(۱۳۲.۲۲۳)	(۲۸۲.۶۱۸)	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی		
			مالیات بر درآمد:		
(۱۰)	(۴۰)	(۳۶)	مالیات بر درآمد پرداختی		
			فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:		
(۶)	(۱۰.۷۴)	(۱۰.۱۱)	وجه پرداختی بابت خرید دارائی های ثابت مشهود		
۱۳۶	۴۹۲	۱.۱۱۰	وجه دریافتی بابت فروش دارائی های ثابت مشهود		
۲۵۸	۵۱.۷۳۱	۱۸۵.۱۷۴	وجه دریافتی بابت فروش سرمایه‌گذاری		
(۱۰۰)	(۵۲.۲۷۱)	-	وجه پرداختی بابت خرید سرمایه‌گذاری		
۱۰۰	-	-	وجه پرداختی جهت تامین مالی شرکتهای فرعی		
۱۰۰	-	(۳۰۰.۸۹۰)	وجه پرداختی بابت افزایش سرمایه شرکتهای فرعی		
-	(۲۰.۰۰۰)	(۲۰.۰۰۰)	قرض الحسنه پرداختی به شرکتهای فرعی		
(۱۰۰)	-	(۴۰۵)	وجه دریافتی بابت خرید دارائیهای نامشهود		
(۷۰)	(۲۱.۱۳۲)	(۲۶.۰۲۲)	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری		
(۲۶)	(۲۵.۰۷۹)	(۱۸.۴۶۰)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی		
			فعالیت‌های تامین مالی:		
۱۰۰	-	۲۰.۰۰۰	قرض الحسنه دریافتی از شرکت سرمایه‌گذاری البرز		
۷۶	۱۸.۴۴۱	۳۲.۴۴۰	وجه حاصل از افزایش سرمایه		
۶۱۲	(۶.۶۳۸)	۳۲.۹۸۰	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد		
۸۸	۷.۵۰۶	۸۶۸	موجودی نقد در ابتدای سال		
(۳.۹۱۵)	۸۶۸	۳۴.۸۴۸	موجودی نقد در پایان سال		
(۲۵۲)	۶۸۲.۵۵۰	۲.۴۱۸.۸۱۵	مبادلات غیر نقدی		

اهداف و راهبردهای آتی مدیریت در خصوص ترکیب پرتفوی:

هیئت مدیره برنامه‌ای برای تغییر با اهمیت ترکیب پرتفوی برای سه ماه آتی ندارد.

ترکیب بهای تمام شده پرتفوی شرکت:

شرح	بهای تمام شده در تاریخ ۹۶/۱۲/۲۹	بهای تمام شده در تاریخ ۹۷/۱۲/۲۹	توضیحات تکمیلی شرکت در خصوص ترکیب سرمایه‌گذاریها و در صورت تغییر ارائه دلایل تغییر در ترکیب
سرمایه‌گذاری در سهام بورسی و فرابورسی	۲.۲۲۰.۶۲۷	۲.۴۴۲.۸۹۰	افزایش بهای تمام شده سرمایه‌گذاری ها عمدتاً بابت افزایش سرمایه شرکتهای می باشد.
سرمایه‌گذاری در سهام شرکتهای غیر بورسی	۱۴.۷۴۷	۱۴.۷۴۷	
جمع	۲.۲۳۵.۳۷۴	۲.۴۵۷.۶۳۷	

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

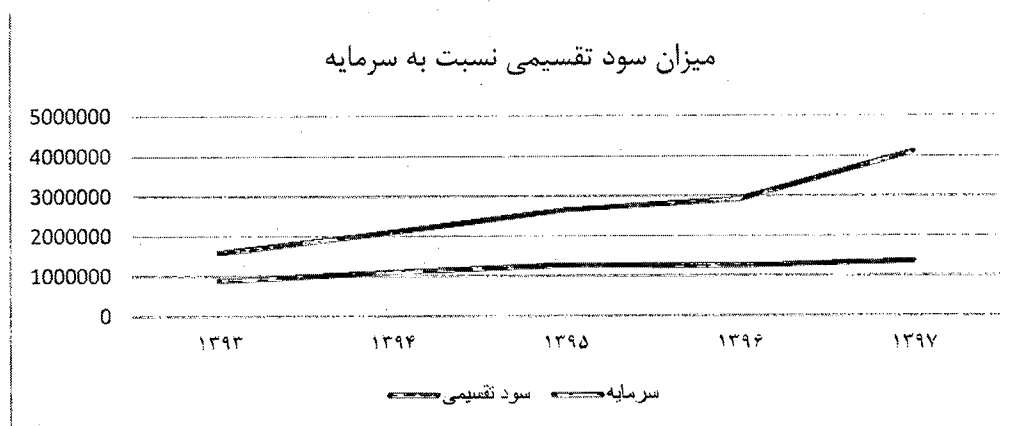
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

- اطلاعات در خصوص سودهای تقسیمی

برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود:				
مبلغ سود خالص سال مالی جاری	مبلغ سود انباشته سال مالی جاری	سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره در سال مالی جاری	سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره در سال مالی گذشته	سود سهام مصوب مجمع سال مالی گذشته
۱,۶۵۵,۸۸۱	۲,۱۸۶,۷۹۰	۱,۳۶۷,۵۰۰	۹۰۱,۸۰۰	۱,۴۵۲,۵۰۰

وضیعت سودهای تقسیم شده به شرح جدول زیر می باشد:

شرح	۱۳۹۷ (پیشنهادی)	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳
سود تقسیمی هر سهم	۵۰۰	۷۵۰	۹۳۰	۱,۱۰۰	۱,۲۸۰
سرمایه به میلیون ریال	۲,۷۳۵,۰۰۰	۱,۶۷۰,۰۰۰	۱,۳۷۵,۰۰۰	۱,۰۰۴,۰۰۰	۶۹۸,۰۰۰



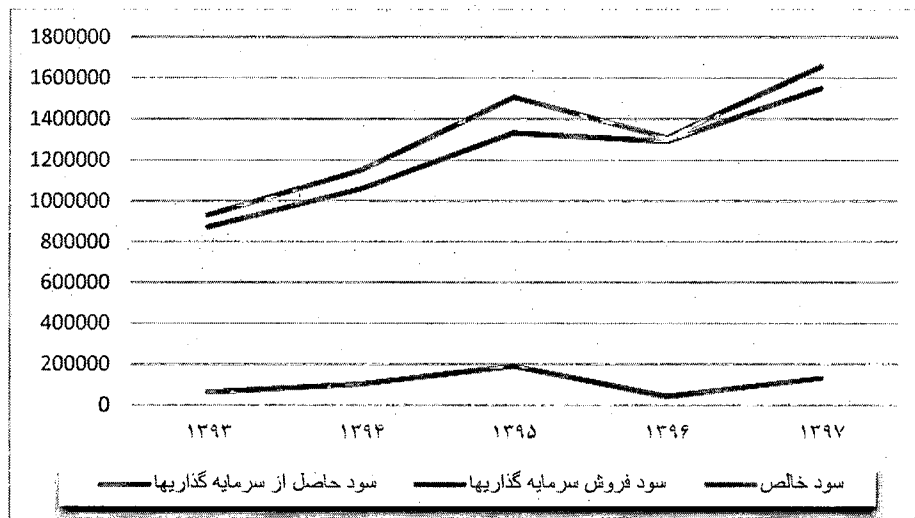
- تصویری ۵ ساله از وضعیت شرکت

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳
سود حاصل از سرمایه گذاریها	۱,۵۵۰,۵۷۷	۱,۲۹۲,۰۱۸	۱,۳۳۳,۰۷۹	۱,۰۵۹,۷۶۶	۸۷۴,۲۷۰
سود فروش سرمایه گذاریها	۱۳۰,۹۷۶	۴۲,۳۱۶	۱۹۰,۵۲۴	۱۰۳,۰۹۶	۶۳,۵۴۲
سود خالص	۱,۶۵۵,۸۸۱	۱,۳۱۰,۱۴۴	۱,۵۰۶,۹۸۷	۱,۱۵۱,۵۹۱	۹۳۲,۱۵۴

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹



شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

تشریح برنامه های شرکت جهت تکمیل طرح های توسعه شرکت اصلی و شرکت های فرعی و وابسته:

تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت اصلی و شرکت سرمایه پذیر	تاریخ برآوردی پروژه برداری از طرح	تاریخ برآوردی تکمیل طرح	هزینه های برآوردی تکمیل طرح	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	هزینه های انجام شده تا تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	هزینه های برآوردی طرح	نام شرکت (شرکت اصلی یا فرعی و وابسته)	طرح های عمده در دست اجرا
جبران کمبود ظرفیت	۱۳۶۸	۱۳۲۰،۱۳۳	۱۰۰	۶۵	۴۰	۷۰،۴۶۷	۱۹۲،۵۰۰	البرزدارو (سهامی عام)	ساخت لیار طبقاتی	
حفظ ظرفیت فعلی	۱۳۶۸	۵۸،۷۱۴	۱۰۰	۲۰	۴	۲،۲۸۶	۵۸،۰۰۰	البرزدارو (سهامی عام)	توسعه و تجهیز خط مایعات	
_____	۱۳۶۸	۸،۸۶۸	۱۰۰	۹۹	۲	۱۱،۱۰۲	۲۰،۰۰۰	البرزدارو (سهامی عام)	خرید تجهیزات آزمایشگاهی	
افزایش ظرفیت تولید	۱۳۶۸	۴۰،۰۰۰،۰۰۰	۱۰۰	۳۸	۲۶	۲۴،۹۵۹	۴۲۵،۰۰۰	سبحان دارو (سهامی عام)	پروژه تجهیز خط تولید جامدات	
بی تاثیر	۱۳۶۸	-	۱۰۰	۹۹	۹۲	۳،۹۳۴	۴،۳۵۰	سبحان دارو (سهامی عام)	پروژه توسعه بسته بندی	
بی تاثیر	۱۳۶۸	-	۱۰۰	۷۲	۵۴	۲۴،۶۸۳	۲۸،۰۰۰	سبحان دارو (سهامی عام)	پروژه آباز	
بی تاثیر	۱۳۶۸	-	۱۰۰	۹۹	-	۷۲۰	-	سبحان دارو (سهامی عام)	پروژه لیار	
بی تاثیر	۱۳۶۸	-	۱۰۰	۲۱	-	۲،۶۷۴	۱۵۰،۰۰۰	سبحان دارو (سهامی عام)	پروژه تجهیز ساختمان کنترل کیفیت و بستن	
ارتقاء کیفیت محصولات (GMP)	۱۳۶۹	-	-	۸۰	۷۰	۲،۳۳۰	۵۷،۶۱۵	ایران دارو (سهامی عام)	بازسازی فاز ۱ تا ۱۵	

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

سایر برنامه های با اهمیت شرکت:

ارتقاء شاخص های عملکرد مالی و اقتصادی ، افزایش سهم و ارتقای جایگاه در بازار سلامت کشور و منطقه، ارتقای کیفیت و بازدهی سبد محصولات، افزایش رقابت پذیری شرکت های سرمایه پذیر تابعه، ارتقای بهره وری، تعالی سازمانی، هوشمندی و مسئولیت اجتماعی، ارتقای شاخص های حکمیت شرکتی

مدیریت بهینه سبد سرمایه گذاری ها، ایجاد مدیریت رفتاری پایدار در عرصه دارو و حضور فعال در بازارهای منطقه ای، تحقیق، توسعه و نوآوری در عرصه دارو ، توسعه تولید و عرضه محصولات دارویی، سرمایه گذاری در کسب و کار های نوین و ارزش آفرین و فناوریانه در عرصه سلامت ، توسعه سرمایه گذاری در فعالیت های اقتصادی بازدهی مطلوب در صنعت دارو، تنوع بخشی به روشها، ابزارها و منابع تامین مالی داخلی و خارجی ، بهینه سازی سبد کسب و کار های موجود، توسعه تعاملات و ارتباطات موثر داخلی و بین المللی، تقویت زیر ساخت های عملیاتی کسب و کار برای شرکت های تابعه، جایک سازی و بهبود ساختار سازمانی و فرآیندهای کسب و کار، توسعه نظام یکپارچه اطلاعاتی مدیریت، نظارت و ارزیابی، بهینه سازی نظام جذب و نگهداری و توسعه سرمایه های انسانی

سایر توضیحات با اهمیت: با توجه به روند عملکرد شرکت های تابعه تحقق اهداف شرکت دور از انتظار نمی باشد.

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

گزارش تفسیری مدیریت در تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۱۹ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

نام و نام خانوادگی	نماینده	سمت
غلامرضا حیدری کرد زنگنه	سبحان دارو (سهامی عام)	رئیس هیئت مدیره
سعید قربانی	سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)	نائب رئیس هیئت مدیره
جلال بهارستان	سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره
ابوالحسن احمدیانی	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	عضو هیئت مدیره
علی فلاح پور	البرز دارو (سهامی عام)	عضو هیئت مدیره