

گروه دارویی سبحان
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

۱
نویسند

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

"گزارش تفسیری مدیریت"

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

گروه دارویی سبحان
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

در اجرای تبصره ۵ ماده ۱۰ دستورالعمل اجرای افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مصوب مورخ ۰۳/۰۵/۱۳۸۶ و اصلاحیه های مورخ ۰۶/۰۴/۸۸، ۰۶/۰۶/۸۹ و ۰۴/۰۴/۹۶ 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.

• ماهیت کسب و کار

- صنعتی که شرکت در آن کار فعالیت می کند:

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 بوس و اوراق بهادار، قانون مالیات، قانونی کار و تامین اجتماعی می باشد.

- محیط کسب و کاری و محصولات

بر اساس ماده ۳ اساسنامه شرکتهای هلدینگ (مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار)، موضوع فعالیت اصلی شرکت 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 یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه فرآورده‌های دارویی (اعم از مواد اولیه یا محصول نهایی) فعالیت کند.

همانگونه که اشاره گردید، سرمایه‌گذاری‌های هلدینگ معطوف به صنعت دارو بوده و در حال حاضر پرتفوی شرکت در مورخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ به شرح جدول زیر می‌باشد:

نام شرکت	درصد مالکیت	درصد به سرمایه‌گذاریها	درصد به کل داراییها
البرزدارو	۶۶	۳۸	۲۲
سبحان دارو	۶۶	۲۷	۶
ایران دارو	۶۴	۱۱	۶
کی بی سی	۸۲	۶	۴
سبحان انکولوژی	۶۲	۱۲	۷

- 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، متاثر از عوامل تاثیر گذار بر بازار دارو و شرکتهای دارویی می باشد. از عوامل تاثیر گذار میتوان به تغییرات نرخ ارز، کمبود نقدینگی و محدودیت های انتقال وجه نقد برای خریدهای خارجی به عنوان نمونه نام برد.

- هیئت مدیره

آخرین ترکیب اعضای هیئت مدیره به شرح زیر می باشد:

نام و نام خانوادگی	نماینده	سمت
غلامرضا حیدری کرد زنگنه	تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (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
محمد احمدی	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	عضو هیئت مدیره
علی فلاح پور	داروسازی سبحان انکولوژی	عضو هیئت مدیره

گروه دارویی سبحان
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

- سهامداران شرکت

ترکیب سهامداران بالای پنج درصد، در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ به شرح زیر می باشد:

نام سهامداران	تعداد سهام	درصد
سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	۸۵۶,۶۷۶,۵۹۳	۶۲,۳
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۱۳۹,۲۳۸,۷۶۸	۱۰,۱۳
توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام)	۷۷,۸۰۰,۰۰۰	۵,۶۶
سایرین	۳۰۱,۲۸۴,۶۳۹	۲۱,۹۱
جمع	۱,۳۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

• 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.

مأموریت‌ها

- 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

گروه دارویی سبحان
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

- 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

گروه دارویی سبحان
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

- توسعه نظام یکپارچه اطلاعاتی مدیریت، نظارت و ارزیابی

- بهینه سازی نظام جذب، نگهداری و توسعه سرمایه های انسانی

- برنامه توسعه

مطابق برنامه کوتاه مدت گروه، برنامه توسعه در سطح هلدینگ تنها معطوف به افزایش سرمایه شرکت های تابعه است و برنامه توسعه ایی در سطح شرکت های تابعه شامل افزودن محصولات جدید به سبد محصولات، اصلاح و ارتقاء GMP و همچنین اجرای طرح های توسعه مصوب می باشد.

- سیاست های راهبری شرکتی، مسئولیت های اجتماعی

مطابق تعریف سازمان همکاری و توسعه اقتصادی، راهبری شرکتی مجموعه ای از روابط بین مدیریت، هیئت مدیره، سهامداران و سایر ذینفعان شرکت می باشد. در حال حاضر شرکت گروه دارویی سبحان توسط هیئت مدیره ای مرکب از پنج عضو اصلی که توسط سهامداران و در مجمع انتخاب می گردند، اداره می شود. همچنین شرکت دارای کمیته حسابرسی می باشد که مطابق با منشور کمیته فعالیت می کند. در ضمن با توجه به اینکه سهامدار عمده (شرکت گروه سرمایه گذاری البرز) نیز فعالیتی مشابه با شرکت دارد، بمنظور پرهیز از ناهماهنگی در تصمیمات و همچنین کاهش هزینه ها، از تشکیل کمیته های موازی خودداری گردیده و موضوعات به کمیته های شرکت مادر ارجاع می شود.

گروه دارویی سبحان
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

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 ۱۳۹۶/۰۸/۰۸ توسط سازمان بورس و اوراق بهادار شرکت گروه دارویی سبحان از نظر به موقع بودن، قابلیت اتکا و اطلاع رسانی اطلاعات تا تاریخ ۱۳۹۶/۰۶/۳۱ رتبه ۶ در بین شرکتهای هلدینگ را کسب نمود و تلاش می‌گردد تا سه ماه نخست سال بعد به رتبه بالاتری دست یابد.

- اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه گذاری ها

با توجه به هدف اصلی شرکت که در بالا گفته شد، اهداف شرکت در سرمایه گذاری های 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 سرمایه گذاریهای شرکت محدود به مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های تابعه می باشد و انتظار تغییر با اهمیتی در پورتفوی گروه متصور نیست.

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

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

- برنامه شرکت جهت حفظ ترکیب دارائیهها در راستای دستورالعمل پذیرش و دستورالعمل ثبت

نهاد های مالی

همانگونه که در پورتفوی شرکت مشاهده می گردد، عمده دارائیههای بلند مدت این شرکت، سرمایه گذاری های بلند مدت در شرکتهایی می باشد که در بازارهای بورس و فرابورس پذیرفته شده است و برای تمامی موارد دستورالعمل - های سازمان بورس و اوراق بهادار رعایت شده است.

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 شرکتهای سرمایه پذیر و این شرکت که موجب پیدایش ریسک بیشتر شده عدم پرداخت به موقع معوقات از سوی بیمارستانهای دولتی و داروخانههای 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 شرکتهای سرمایه پذیر استفاده می شود؛ مبالغ سود سهام دریافتنی از شرکتهای تابعه می باشد. همانطور که در بالا به آن اشاره شد با توجه به کمبود نقدینگی در آن شرکتهای، 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.

گروه دارویی سبحان
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

- 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	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰
دکتری تخصصی	۲	۲
فوق لیسانس	۳	-
لیسانس	۲	۵
دیپلم	۲	۲
زیر دیپلم	۱	۱
جمع	۱۰	۱۰

تاریخ	۹۵/۱۲/۳۰	۹۶/۱۲/۲۹
تعداد پرسنل شرکت اصلی	۱۰	۱۰
تعداد پرسنل شرکتهای گروه	۱,۲۶۷	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.

- 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 نسبتاً طولانی در این هلدینگ برخوردارند.

- نتایج دعوای حقوقی و اثرات ناشی از آن

شرکت یک فقره دعوی حقوقی بر علیه اداره امور مالیاتی قزوین بابت برداشت از حساب بانکی شرکت اقامه نموده است که در جریان پیگیری می‌باشد.

- 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 گاهها از روشهایی مانند متمایزسازی، رهبری هزینه و یا ترکیبی از هر دو روش استفاده می‌گردد و یا از روشهای برتری عملیاتی، رهبری محصول و یا صمیمیت با مشتری بهره می‌جوید. 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 می‌توان نام برد.

• 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

- بررسی عملکرد دوره/ و مقایسه با بودجه
درآمدهای عملیاتی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ بالغ بر ۱,۳۳۶ میلیارد ریال گردیده است که در مقایسه با عملکرد سال مالی قبل با ۱۲/۶ درصد کاهش همراه گردیده است. بررسی اجزاء تشکیل دهنده درآمدهای عملیاتی شرکت (که شامل سود حاصل از سرمایه گذاریها، سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاریها و سود حاصل از سپرده‌ها می‌باشد) حاکی از این موضوع است که عمده کاهش درآمدها ناشی از کاهش سود حاصل از فروش سرمایه گذاریها به میزان ۷۷ درصد می‌باشد. مقایسه درآمدهای عملیاتی شرکت در دوره مورد گزارش با بودجه دوره حاکی از پوشش ۹۸ درصدی بودجه دوره می‌باشد.

- چشم انداز آتی :
بررسی وضعیت مالی شرکت‌های تابعه حاکی از وضعیت مطلوب شرکت‌های مذکور می‌باشد و با حفظ این روند در ماههای آتی، دستیابی به عملکردی فراتر از عملکرد سال گذشته در سال ۱۳۹۷ دور از انتظار نمی‌باشد.
برای دوره ۳ ماهه ابتدای سال ۱۳۹۷ برنامه‌ای جهت فروش سرمایه‌گذاریها در دستور کار هیأت مدیره شرکت نمی‌باشد.

گروه دارویی سبحان
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

- هزینه های عمومی و اداری سال مورد گزارش بالغ بر ۲۵/۵ میلیارد ریال گردیده که در مقایسه با عملکرد سال قبل با ۱۷/۶ درصد رشد همراه گردیده و در مقایسه با بودجه دوره حاکی از پوشش ۹۳ درصدی بودجه می باشد. با توجه به نرخ تورم انتظار می رود هزینه های عمومی و اداری برای سال ۹۷ با رشدی در حدود ۱۵ درصد همراه گردد.
- مجموع عملیات شرکت در سال ۱۳۹۶ منتج به سود خالص پس از کسر مالیات بمبلغ ۱,۱۳۰ میلیارد ریال گردیده که در مقایسه با سال گذشته با ۱۳ درصد کاهش و در مقایسه با بودجه حاکی از پوشش ۹۸ درصدی بودجه می باشد. همانگونه که در بخش درآمدها اشاره شد کاهش درآمدهای عملیاتی و بتبع آن سود، بعلت کاهش ۷۷ درصدی سود حاصل از فروش سرمایه گذاریها بوده است.

چشم انداز:

- باتوجه به تداوم عادی فعالیتهای شرکتی تابعه و پیش بینی تحقق اهداف تعیین شده برای شرکتهای مذکور در سال جاری (۱۳۹۷) و همچنین عدم تغییر با اهمیتی در سیاستهای تقسیم سود سهام شرکتهای تابعه، تداوم سودآوری شرکت برای سال جاری (۱۳۹۷) متناسب با سنوات گذشته، قابل دسترس می باشد.

- ترازنامه

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

ترازنامه

در تاریخ ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۶

دارایی ها	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	درصد تغییرات	بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	درصد تغییرات
	میلیون ریال	میلیون ریال			میلیون ریال	میلیون ریال	
دارایی های جاری				بدهی های جاری			
موجودی نقد	۸۶۸	۲,۵۰۶	-۸۸	پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	۲,۶۱۰	۲,۶۱۰	-۲
دریافتنی های تجاری و غیر تجاری	۱,۵۹۲,۲۲۶	۱,۲۸۶,۷۲۱	۱۵	سود سهام پرداختنی	۵۲,۲۲۸	۲۲۵,۳۰۸	۳۴۲
پیش پرداخت ها	۵۲۷	۳۹۷	۲۵	جمع بدهی های جاری	۵۶,۹۲۸	۲۲۸,۸۲۰	
جمع دارایی های جاری	<u>۱,۵۹۳,۸۲۱</u>	<u>۱,۳۹۶,۶۲۴</u>					
دارایی های غیر جاری				بدهی های غیر جاری			
دریافتنی های بلند مدت	۲۲,۶۵۲	۱۷۲,۲۸۱	-۸۱	پرداختنی های بلند مدت	۲,۵۸۲	۲,۵۴۴	-۲۷
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۲,۲۲۵,۲۲۲	۱,۷۸۶,۵۶۴	۲۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱,۵۷۷	۱,۱۷۹	۲۴
دارایی های نامشهود	۶	۶		جمع بدهی های غیر جاری	۴,۱۶۰	۴,۷۲۵	
داراییهای ثابت مشهود	۱,۲۷۸	۱,۱۹۲	۲۲	جمع بدهی ها	۴۶,۶۵۲	۲۴۲,۹۸۰	
جمع دارایی های غیر جاری	<u>۲,۲۶۹,۵۵۸</u>	<u>۱,۹۶۱,۰۴۴</u>		حقوق صاحبان سهام			
				سرمایه	۱,۳۷۵,۰۰۰	۱,۰۰۴,۰۰۰	۳۷
				افزایش سرمایه در جریان	۲۹۵,۰۰۰	۳۷۱,۰۰۰	-۲۰
				قانونته قانونی	۱۳۷,۵۰۰	۱۰۰,۶۰۰	۳۷
				سود تابلته	۱,۸۱۳,۹۰۹	۱,۸۱۸,۶۱۵	۰
				جمع حقوق صاحبان سهام	۳,۶۲۰,۴۰۹	۳,۲۹۴,۰۱۵	
جمع دارایی ها	<u>۳,۸۶۳,۳۸۹</u>	<u>۳,۳۵۵,۶۶۸</u>		جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	<u>۳,۸۶۳,۳۸۹</u>	<u>۳,۳۵۵,۶۶۸</u>	

گروه دارویی سبحان
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

- افزایش حسابهای دریافتی متأثر از برگزاری مجامع سالیانه شرکتهای تابعه و شناسایی سهم سود نقدی شرکت، از شرکتهای تابعه می باشد.
- افزایش سرمایه گذاریهای بلندمدت شرکت بمبلغ ۴۵۸ میلیارد ریال عمدتاً بابت افزایش سرمایه شرکتهای تابعه بمبلغ ۴۰۵ میلیارد ریال و مابقی مربوط به خرید سهام می باشد.
- سود سهام پرداختی بمبلغ ۲۳۵ میلیارد ریال عمدتاً مربوط به سود سهام عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ بوده که طبق هماهنگی با سهامداران در حال پرداخت می باشد.
- سرمایه شرکت به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۹۶/۰۸/۱۵ از محل مطالبات حال شده و آورده های نقدی سهامداران از مبلغ ۱,۳۷۵ میلیارد ریال به ۱,۶۷۰ میلیارد ریال افزایش یافته و در تاریخ ۹۷/۰۱/۲۰ در اداره ثبت شرکتهای به ثبت رسیده است.

- صورت سود و زیان

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۶

درصد تغییرات	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	
	میلیون ریال	میلیون ریال	
(۱۳)	۱,۵۲۸,۵۴۱	۱,۳۳۵,۵۴۱	درآمدهای عملیاتی
۱۸	(۲۱,۷۰۷)	(۲۵,۵۴۶)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
	۱,۵۰۶,۸۳۴	۱,۳۰۹,۹۹۵	سود عملیاتی
۳	۱۴۴	۱۴۹	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
(۱۳)	۱,۵۰۶,۹۷۸	۱,۳۱۰,۱۴۴	سود قبل از مالیات
	-	-	مالیات بر درآمد
(۱۳)	۱,۵۰۶,۹۷۸	۱,۳۱۰,۱۴۴	سود خالص

گروه دارویی سبحان
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

درآمدهای عملیاتی شرکت:

میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۹۵/۱۲/۲۰	سال مالی منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام	۱,۲۳۲,۰۷۹	۱,۲۹۲,۰۱۸
سودزبان حاصل از فروش سرمایه گذاری	۱۰,۵۲۴	۴۲,۳۱۶
سود سپرده بانکی	۴,۱۴۸	۱,۲۰۷
جمع	۱,۵۲۸,۵۴۱	۱,۳۳۵,۵۴۱

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

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	هزینه های اداری عمومی در سال مورد گزارش نسبت به سال قبل با ۱۸ درصد رشد همراه بوده است.
سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	برآورد شرکت برای رشد هزینه های عمومی اداری به میزان ۱۵ درصد می باشد.

سایر درآمدهای غیر عملیاتی:

میلیون ریال

شرح	۹۵/۱۲/۲۰	۹۶/۱۲/۲۰
سود حاصل از فروش دارتیهایی ثابت	۱۴۴	۱۴۹
جمع	۱۴۴	۱۴۹

همانگونه که در بخش های پیشین بیان گردید، با توجه به نتایج بررسی شرکت های تابعه، تداوم سودآوری شرکت مطابق روند گذشته برای سال ۱۳۹۷ نیز متصور می باشد.

قابل ذکر است با توجه به الزامات استاندارد حسابداری شماره ۳، شناسایی درآمد سود حاصل از سرمایه گذاریها موکول به تصمیمات مجمع عمومی شرکت های سرمایه پذیر می باشد که برای دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۷/۰۳/۳۱ از این بابت سودی قابل انتظار نمی باشد. همچنین برای دوره ۳ ماهه اول سال ۹۷ برنامه ای برای عرضه سهام شرکت های سرمایه پذیر در دستور کار نمی باشد.

گروه دارویی سبحان
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

- صورت جریان وجوه نقد

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)
صورت جریان وجوه نقد
سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۶

درصد تغییرات	سال ۱۳۹۵		سال ۱۳۹۶		
	میلون ریال		میلون ریال		
(۵۸)	۲۵۸.۹۲۴	۱۰۹.۹۷۳			فعالیت‌های عملیاتی :
(۵۱)	(۳۷۲.۴۴۶)	(۱۳۴.۴۳۰)			جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی بازده سرمایه گذاریها و سود پرداختی بابت تامین مالی:
	-	(۴۰)			سود سهام پرداختی به سهامداران
					مالیات بر درآمد :
					مالیات بر درآمد پرداختی
(۱۰۰)	(۱۶۵)	(۱۰۰۷۴)			فعالیت‌های سرمایه گذاری:
	-	۴۹۳			وجه پرداختی بابت خرید دارائی های ثابت مشهود
۲۵۲	(۱۶۵)	(۵۸۲)			وجه حاصل از فروش دارائی های ثابت مشهود
	(۱۳.۶۸۷)	(۴۵.۰۷۹)			جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه گذاری
					جریان خالص (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی
					فعالیت‌های تامین مالی:
۶۳۹	۳.۵۳۹	۱۸.۴۴۱			وجه حاصل از افزایش سرمایه
(۶۰)	۱۸.۶۲۰	(۶.۶۳۸)			خالص (کاهش) در وجه نقد
(۱۰۰)	۴۴	-			موجودی نقد در ابتدای سال
	۷.۵۰۶	۸۶۸			تاثیر تغییرات نرخ ارز
(۲۵)	۳۶۸.۴۷۰	۲۷۶.۵۵۹			موجودی نقد در پایان سال
					مبادلات غیر نقدی

کاهش جریان نقدی ناشی از فعالیت‌های عملیاتی متاثر از کاهش نقدینگی است که در تمامی شرکت‌های دارویی و

هلدینگ‌های دارویی به چشم می‌خورد. این کاهش نقدینگی به دلیل عدم پرداخت به موقع مطالبات شرکت‌های تابعه

بوده به این صورت بر روی جریان‌های نقدی اثر گذاشته است.

گروه دارویی سبحان
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

ترکیب بهای تمام شده پرتفوی شرکت

میلیون ریال

شرح	بهای تمام شده در تاریخ ۹۵/۱۲/۳۰	بهای تمام شده در تاریخ ۹۶/۱۲/۲۹	توضیحات تکمیلی شرکت در خصوص ترکیب سرمایه گذاریها و در صورت تغییر ارائه دلایل تغییر در ترکیب
سرمایه گذاری در سهام بورسی و فرابورسی	۱,۷۸۶,۱۷۵	۲,۲۲۰,۶۲۶	افزایش بهای تمام شده سرمایه گذاری ها عمدتاً بابت افزایش سرمایه شرکتها می باشد.
سرمایه گذاری در سهام شرکتهای غیر بورسی	۳۸۹	۱۴,۷۹۶	افزایش بهای تمام شده سرمایه گذاری ها بابت تحصیل سهام بازارگردانی آرمان اعتلا، کشاورزی می باشد.
جمع	۱,۷۸۶,۵۶۴	۲,۲۳۵,۴۲۲	

اهداف و راهبردهای آتی مدیریت در خصوص ترکیب پرتفوی:

هیئت مدیره برنامه ایی برای تغییر ترکیب پرتفوی برای سه ماه آتی ندارد.

- اطلاعات در خصوص سودهای تقسیمی

برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود

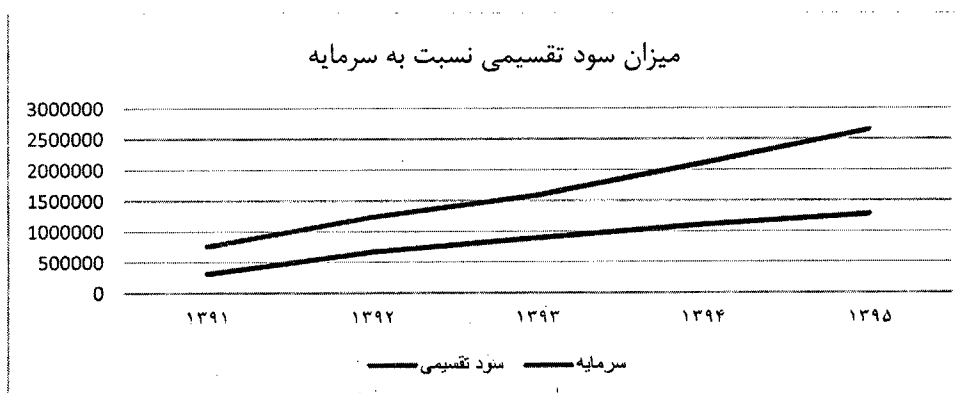
میلیون ریال

مبلغ سود ثبت شده پایان سال مالی گذشته	سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره	مبلغ سود خالص سال مالی گذشته	سود سهام معنوب مجمع سال مالی گذشته	پیشنهاد هیئت مدیره در خصوص تقسیم سود سال مالی جاری - ریال
۱,۸۱۸,۶۱۵	۱,۱۶۸,۷۵۰	۱,۵۰۶,۹۷۸	(۱,۲۷۸,۷۵۰)	۵۴۰

وضعیت سودهای تقسیم شده به شرح جدول زیر می باشد:

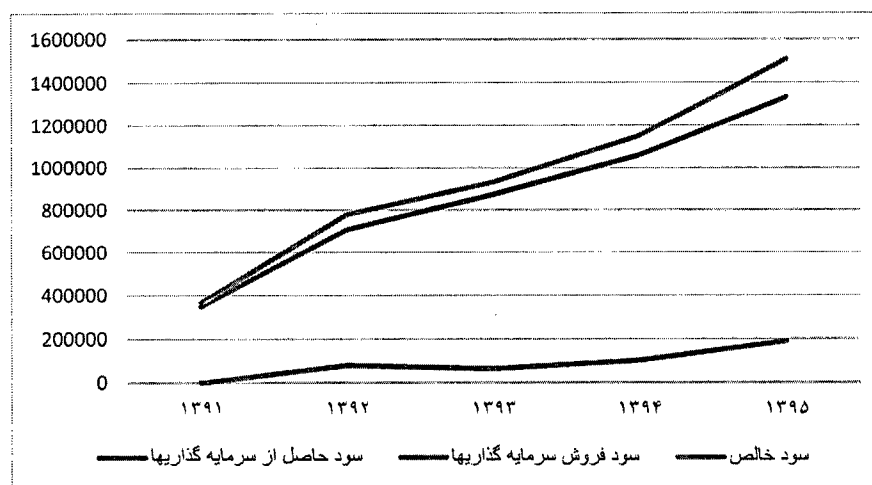
شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱
سود تقسیمی هر سهم	۹۳۰	۱,۱۰۰	۱,۲۸۰	۱,۲۰۰	۷۲۰
سرمایه به میلیون ریال	۱,۳۷۵,۰۰۰	۱,۰۰۴,۰۰۰	۶۹۸,۰۰۰	۵۶۱,۰۰۰	۴۴۱,۰۰۰

گروه دارویی سبحان
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹



- تصویری ۵ ساله از وضعیت شرکت

شرح	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲
سود حاصل از سرمایه گذاریها	۱,۲۹۲,۰۱۸	۱,۳۳۳,۰۷۹	۱,۰۵۹,۷۶۶	۸۷۴,۲۷۰	۷۰۹,۵۱۹
سود فروش سرمایه گذاریها	۴۲,۳۱۶	۱۹۰,۵۲۷	۱۰۳,۰۹۶	۶۳,۵۴۲	۸۰,۳۱۸
سود خالص	۱,۳۱۰,۱۴۴	۱,۵۰۶,۹۸۱	۱,۱۵۱,۵۹۱	۹۳۲,۱۵۴	۷۸۰,۰۰۳



گروه دارویی سبحان
گزارش تفسیری مدیریت
 برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

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

طرح های عمده در دست اجرا	نام شرکت (شرکت اصلی یا فرعی و وابسته)	هزینه های برآوردی طرح	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۵/۱۲/۳۰	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ ۹۶/۱۲/۲۹	هزینه های برآوردی تکمیل طرح	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت اصلی و شرکت سرمایه پذیر
ساخت تبار طبقاتی	گیرزدارو (سهامی عام)	۱۱۹,۴۰۰	۱۰	۴۰	۷۵,۳۵۱	۱۳۹۷	اصلاح GMP خطوط تولیدی
ساخت ساختمان و تاسیسات واحد مایعات	گیرزدارو (سهامی عام)	۵۸,۰۰۰	۱	۴	۵۶,۵۳۳	۱۳۹۷	دریافت پروژه محصولات جدید و اصلاح GMP خطوط تولیدی
ساخت آزمایشگاه میکروبی	گیرزدارو (سهامی عام)	۲۰,۰۰۰		۲	۱۹,۷۶۳	۱۳۹۷	دریافت پروژه محصولات جدید و اصلاح GMP خطوط تولیدی
بازسازی ساختمانهای تولیدی مطابق اصول GMP	ایران دارو (سهامی عام)	۱۰۴,۶۰۶	۵۸	۷۰	۲۷,۰۰۰	اسفند ۹۸	دریافت پروژه محصولات جدید و اصلاح GMP خطوط تولیدی و تمدید پروژه های محصولات جاری
تجهیزات و ماشین آلات موردنیاز	ایران دارو (سهامی عام)	۸۴,۶۳۶	۲۵	۸۰	۳۰,۰۰۰	آذر ۹۸	دریافت پروژه محصولات جدید و اصلاح GMP خطوط تولیدی و تمدید پروژه های محصولات جاری

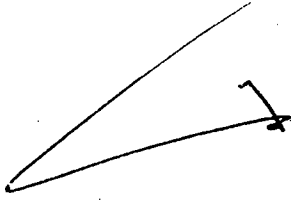


سایر برنامه های با اهمیت شرکت:

سال مالی منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹	ارتقای شاخص های عملکردی 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 تلمه، ارتقای بهره وری، تعالی سازمانی، هوشمندی و مسئولیت اجتماعی، ارتقای شاخص های حاکمیت شرکتی
سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	مدیریت بهینه سبد سرمایه گذاری ها، ایجاد مدیریت رقابتی پایدار در عرضه دارو و حضور فعال در بازارهای منطقه ایی تحقیق، توسعه و نوآوری در عرضه دارو، توسعه، تولید و عرضه محصولات دارویی سرمایه گذاری در کسب و کارهای نوین و ارزش آفرین و فناوری در عرضه سلامت توسعه سرمایه گذاری در فعالیت های اقتصادی یا بازرگانی مطلوب در صنعت دارو، تنوع بخشی به روشها، ابزارها و منابع تامین مالی داخلی و خارجی جهت سازی سبد کسب و کارهای موجود، توسعه تعاملات و ارتباطات موثر داخلی و بین المللی، تقویت زیرساخت های عملیاتی کسب و کار برای شرکتهای تلمه، چابک سازی و بهبود ساختار سازمانی و فرایندهای کسب و کار، توسعه نظام یکپارچه اطلاعاتی مدیریت، نظارت و ارزیابی بهینه سازی نظام جذب، نگهداری و توسعه سرمایه های انسانی

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

گروه دارویی سبحان
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

گزارش تفسیری مدیریت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۳/۱۳ به تائید هیئت مدیره رسیده است.

امضاء	سمت	نام و نام خانوادگی
	رئیس هیئت مدیره	غلامرضا حیدری کرد زنگنه
	نائب رئیس هیئت مدیره	سعید قربانی
	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	جلال بهارستان
	عضو هیئت مدیره	محمد احمدی
	عضو هیئت مدیره	علی فلاح پور