



گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس ایران

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

فهرست
مطالب
صفحه

صفحه	شرح
۵	مقدمه
۵	۱- ماهیت کسب و کار
۵	۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت:
۶	۱-۱-۱- وضعیت جاری فعالیت شرکت های گروه:
۷	۱-۱-۲- مواد اولیه:
۷	۱-۲- جایگاه شرکت در صنعت:
۸	۱-۳- جزئیات فروش:
۸	۱-۳-۱- جزئیات فروش در داخل:
۸	۲-۳-۱- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:
۸	۱-۲-۳-۱- وضعیت پرداخت های به دولت:
۹	۲-۲-۳-۱- مطالبات شرکت از دولت و نهادهای وابسته به دولت:
۹	۳-۲-۱- جزئیات فروش صادراتی:
۹	۴-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان:
۱۰	۵-۱- وضعیت رقابت:
۱۱	۶-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت:
۱۱	۷-۱- لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:
۱۲	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۲	۱-۲- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:
۱۴	۲-۲- پروژهها و طرحها:
۱۴	۳-۲- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:
۱۵	۴-۲- سیاستهای شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:
۱۶	۵-۲- ابعاد افشای گزارش پایداری شرکت :
۱۷	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسکها و روابط
۱۷	۱-۳- منابع:
۱۸	۲-۳- مصارف:
۱۸	۳-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۲۰	۴-۳-اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:
۲۰	۵-۳-دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:
۲۱	۴-نتایج عملیات و چشم‌اندازها
۲۱	۴-۱-نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:
۲۳	۴-۲-جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:
۲۴	۴-۳-تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت:
۲۵	۵-مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده
۲۵	۵-۱-شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:
۲۵	۶-جمع بندی

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های بعدی 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 گزارش تفسیری مدیریت (مصوب 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 ۱۴۰۲/۰۹/۱۸ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

امضاء

سمت

نماینده

اعضاء هیئت مدیره

رئیس هیات مدیره (غیر موظف)

شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

غلامرضا حیدری کرد زنگنه

نایب رئیس هیات مدیره

شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)

سید مهدی رضوی

(موظف)

مدیرعامل و عضو هیات مدیره (موظف)

شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

سید مهدی ناصری

عضو هیات مدیره (غیر موظف)

موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر

-

عضو هیات مدیره (غیر موظف)

شرکت البرز دارو (سهامی عام)

علی فلاح پور



گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع‌رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت‌های مالی است و باید همراه با صورت‌های مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم‌انداز واحد تجاری و "سایر اطلاعاتی که در صورت‌های مالی ارائه نشده‌اند"، فراهم می‌کند و همچنین به‌عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می‌رود. در گزارش تفسیری مدیریت، همچنین باید عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تأثیر قرار دهند، تشریح شود.

۱- ماهیت کسب و کار

گروه شامل شرکت، به نام گروه دارویی سبحان (سهامی عام) و شرکت های فرعی آن شامل البرزدارو، سبحان دارو، ایران دارو، کی بی سی و داروسازی سبحان انکولوژی و شرکت وابسته (شرکت پخش البرز) است. در حال حاضر شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) جزء شرکت های فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) و واحد نهایی گروه، گروه دارویی برکت می باشد. ماهیت کسب و کار شرکت های گروه عمدتاً شامل واردات، صادرات، خرید و فروش و توزیع کلیه کالاها و محصولات مجاز از جمله انواع دارو بصورت داروی آماده مصرف، نیمه آماده، مواد اولیه و بالک دارو، انواع داروهای دامی، و مکمل ها و غذای دامی، تجهیزات پزشکی، دندانپزشکی، آزمایشگاهی، ارتوپدی و بیمارستانی و اجزاء و قطعات آنها، مکملهای غذایی و دارویی و افزودنیهای خوراکی و دارویی، فرآورده های غذایی، و خوراکیها بصورت محصول آماده، نیمه آماده و یا مواد اولیه، نوشابه هاو آشامیدنیها بصورت آماده مصرف و... (کی بی سی) و تولید داروهای درمانی (اعصاب) شامل آنتی سایکوتیک، خواب آور و ضد اضطراب، ضد آزالایمر، ضد افسردگی، ضد پانکراس، ضد صرع و تولید داروهای درمانی (داخلی) آنتی هیستامین و ضد آلرژی، ضد چربی خون، ضد درد، گوارشی، موضعی، مکمل غذایی و قلب و عروق .. (سبحان دارو) و تولید داروهای تخصصی و عمومی و دامی و شیمیایی و آرایشی و بهداشتی و کشاورزی و کیت های تشخیص طبی و مواد اولیه و بسته بندی و ... (ایران دارو - داروسازی سبحان انکولوژی و البرزدارو) که از این حیث تولیدات شرکت های گروه مجموعاً سبد دارویی نسبتاً جامعی را تولید، وارد و نیز صادر میکند.

۱-۱- ماهیت شرکت

بر اساس ماده ۳ اساسنامه شرکت، موضوع فعالیت اصلی شرکت عبارت است از:

الف) سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع بطوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه های زیر فعالیت کند.

ب) انجام فعالیتهای زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه پذیر موضوع بند الف فوق: خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

ماشین آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر، خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه ها برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر، انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه پذیر، تامین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه پذیر با تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت، تدوین سیاست های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر، شناسایی فرصت های سرمایه گذاری در خصوص بند (الف) فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر، ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر.

ج) سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم شرکت و سایر اوراق بهادار دارای حق رای آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصر به اشخاص سرمایه پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه پذیر به دیگران ارائه می نمایند.

- خدمات موضوع بند ب فوق.

- انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات.

فعالیت اصلی شرکت گروه دارویی سبحان طی سال مورد گزارش، اعمال راهبردی سیاست های مالی و عملیاتی شرکت های فرعی می باشد. توضیح اینکه موضوع فعالیت شرکت های فرعی عمدتاً در زمینه تولید و واردات دارو می باشد.

۱-۱-۱- وضعیت جاری فعالیت شرکت های گروه:

لازم به ذکر است میزان تولید محصولات شرکت های گروه در دوره مورد گزارش به شرح ذیل می باشد:

ردیف	شرح	واحد اندازه گیری	تولید واقعی
۱	جامدات	میلیون عدد	۳۰۸۳
۲	آمپول و ویال	میلیون عدد	۵۷
۳	مایعات	میلیون شیشه	۲۴
۴	لوسیون و اسپری	میلیون عدد	۶
۵	جامدات سبحان انکولوژی	بج	۱۱۵
۶	آمپول سبحان انکولوژی	بج	۴۴

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۱-۲- مواد اولیه:

ردیف	مواد اولیه و بسته بندی / کالای خریداری شده	مبلغ خرید میلیون ریال	تامین کنندگان
۱	مواد بسته بندی	۳.۲۴۸.۷۲۲	داخلی - خارجی
۲	مواد اولیه	۱۰.۸۲۶.۸۷۰	داخلی - خارجی
	جمع مواد	۱۴.۰۷۵.۵۹۲	
۳	تجهیزات و دستگاه پزشکی	۴۵۸.۸۵۲	خارجی
۴	محصولات دارویی	۱.۳۵۵.۴۷۷	خارجی
	جمع کالای خریداری شده	۱.۸۱۴.۳۲۹	

۱-۲- جایگاه شرکت گروه در صنعت:

شرکت های گروه در صنعت دارو حائز جایگاههای ذیل شده اند:

شرکت ایران دارو در بین شرکت های بورسی فعال صنعت دارو به ترتیب با حجم فروش ۱۲.۴۰۷.۳۴۰ عدد معادل مبلغ ۲.۳۲۵ میلیارد ریال در رده ۱۷ از لحاظ مبلغ فروش قرار دارد.

شرکت سبحان انکولوژی در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ در بین شرکت های فعال داخلی در صنعت دارو به ترتیب با حجم فروش ۴.۷۸۹.۸۲۵ عدد برای محصولات اصلی و حجم فروش ۱.۲۳۵.۶۲۴ عدد برای محصولات کارمزدی جمعاً معادل مبلغ ۳.۴۴۰ میلیارد ریال فروش داشته است. متأسفانه با توجه به اینکه آمارنامه محصولات دارویی از سوی سازمان غذا و دارو برای سال ۱۴۰۲ ارائه نشده است. امکان ارائه اطلاعات سهم شرکت از بازار و دسترسی به کل بازار دارویی سال ۱۴۰۲ امکان پذیر نمیباشد.

شرکت البرزدارو بر اساس آخرین آمارنامه منتشره در سال ۱۴۰۱ شرکت در دوره مالی ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ در بین شرکت های فعال بورسی این صنعت به ترتیب با حجم فروش ۲.۷۵۰ میلیون عدد محصول معادل مبلغ ۲۳.۱۳۱ میلیارد ریال در رده هفتم از لحاظ مبلغ فروش قرار دارد.

شرکت سبحان دارو در دوره مورد گزارش از منظر مقدار فروش در جایگاه دوم و از منظر مبلغ فروش در جایگاه هفتم در

بین شرکت های دارویی بورسی قرار دارد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۳-۱- جزئیات فروش:

۱-۳-۱- فروش داخلی:

(مبلغ میلیون ریال)

ردیف	نوع محصول	داخلی	
		مبلغ میلیون ریال	مقدار ۱۰۰۰ تایی
۱	جامدات قرص کپسول	۱۸.۹۱۵.۶۴۰	۳.۶۶۵.۴۷۸
۲	مایعات و شربت	۴.۱۹۳.۳۹۹	۲۳.۴۵۵
۳	آمپول و ویال	۹.۵۶۲.۱۷۹	۶۱.۷۲۱
۴	لوسیون اسپری پماد پودر	۱.۸۰۰.۳۰۸	۱۵.۵۶۳
۵	محصولات دارویی	۱.۶۵۲.۹۷۵	
۶	محصولات دارویی و تجهیزات پزشکی	۲۷۱.۶۸۳	
۷	ارائه خدمات	۵۳۶.۹۸۹	۱۷.۴۰۳
۸	برگشت از فروش	(۸۰۶.۹۱۲)	(۵.۵۸۵)
۹	تخفیفات و جوایز و ...	(۲.۸۳۷.۵۷۷)	
	جمع	۳۳.۲۸۸.۶۸۴	۳.۷۷۸.۰۳۵

قیمت تمامی محصولات دارویی توسط سازمان غذا و دارو تعیین می شود که آخرین قیمت ها برای فروش محصولات لحاظ شده است.

۱-۳-۲- مرادفات شرکت با دولت و نهاد های وابسته به دولت:

۱-۳-۲-۱- وضعیت پرداخت های به دولت

(مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	شرح	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه
۱	مالیات عملکرد	۵۲۷.۸۸۷	۶۱۳.۷۵۴	(۱۴)
۲	مالیات بر ارزش افزوده	۲۸۵.۴۱۴	۳۴۶.۱۲۱	۱۱
۳	بیمه سهم کارفرما	۳۱۰.۴۷۵	۱۷۴.۸۸۳	۷۸
۴	حقوق و عوارض گمرکی	۶۶.۵۱۴	۱۳۵.۱۷۶	(۵۱)
۵	پرداخت بابت انرژی	۵۵.۶۷۳	۴۰.۴۰۴	۳۸
۶	پرداختی بابت ماهه التفاوت ارز ترجیحی به جهت صادرات	۶۳.۹۸۱	۶۳.۴۵۰	-
۷	پرداختی بابت خوراک	۱۹.۱۷۴	۱۳.۴۰۹	۴۳
۸	سازمان غذا و دارو	۴.۷۵۶	۳.۹۴۷	۲۰
	جمع	۱.۴۳۲.۸۷۴	۱.۳۹۱.۱۴۴	-

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۱-۳-۲- مطالبات شرکت از دولت و نهاد های وابسته به دولت:

(مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	شرح	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه
۱	عملکرد و ارزش افزوده	۱۸.۸۲۱	۱۸.۸۲۱	-
۲	فروش دارو و تجهیزات پزشکی	۳۷۶.۶۵۴	۲۴۰.۷۲۷	۵۶
	جمع	۳۹۵.۴۷۵	۲۵۹.۵۴۸	۵۲

۱-۳-۳- جزئیات فروش صادراتی:

ردیف	نوع محصول	صادراتی	
		مبلغ میلیون ریال	مقدار ۱۰۰۰ تایی
۱	جامدات قرص کپسول	۴۱۲.۱۷۱	۲۵.۱۹۲
۲	مایعات و شربت	-	-
۳	آمیول و ویال	۲۳۸.۳۹۴	۴۱۳
۴	لوسيون اسپری پماد پودر	۳۰.۱۷۱	۲۸۰
۵	محصولات دارویی	-	-
	جمع	۷۸۰.۷۳۶	۲۵.۸۸۵

۱-۴- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله

مؤلفه های اقتصاد کلان:

- ✓ قوانین و دستورالعمل های سازمان بورس و اوراق بهادار
- ✓ اساسنامه شرکت
- ✓ قانون تجارت
- ✓ قوانین و دستورالعمل های سازمان امور مالیاتی
- ✓ قوانین و دستورالعمل های مبارزه با پولشویی
- ✓ قوانین و مقررات ثبت شرکت ها
- ✓ استاندارد های حسابداری و حسابرسی

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

✓ قانون کار و تامین اجتماعی

اهم ضوابط و مقررات وضع شده طی دوره جاری که تاثیر قابل ملاحظه ای بر فعالیت شرکت داشته و یا انتظار می رود تاثیر قابل ملاحظه ای بر فعالیت شرکت داشته باشند، به شرح زیر می باشد:

قوانین درون سازمانی	قوانین برون سازمانی
قوانین و مقررات هلدینگ های بالاسری	قوانین بازار و اوراق بهادار و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار
اساسنامه، دستورالعمل و آیین نامه های داخلی	قوانین تجارت، مالیات های مستقیم، کار و امور اجتماعی و گمرک
مصوبات مجامع و هیات مدیره	قوانین و مقررات وزارت بهداشت، درمان و آموزش پزشکی

۱-۵- وضعیت رقابت:

عملکرد شرکت های تولیدی تابعه بورسی در دوره مورد گزارش از نظر میزان و مبلغ فروش در حوزه فعالیت خود در سطح داخلی به شرح زیر می باشد:

رتبه در بین شرکت های صنعت تولید دارو	نام شرکت	مقدار خالص فروش (عدد)	مبلغ خالص فروش (میلیون ریال)
رتبه پنجم	البرزدارو	۱.۲۷۴.۱۵۳	۱۶.۳۴۷.۰۲۳
رتبه هفتم	سبحان دارو	۲.۱۷۷.۸۵۰	۱۰.۰۳۲.۸۸۲
رتبه بیست و سوم	ایران دارو	۵۶۳.۳۵۴	۲.۳۲۴.۹۹۳
رتبه بیست و پنجم	سبحان انکولوژی	۵۰۲۲	۳.۴۳۹.۸۶۳
جمع			۳۲.۱۴۴.۷۶۱
متوسط صنعت		۶۸۸.۲۷۱	۹.۶۹۵.۳۵۰

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت:

(مبلغ میلیون ریال)

خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

ردیف	موضوع	بازار امر	بازار امر	بازار امر
۱	نام بازارگردان	تدبیرگران فرد (خرانه)	توسعه بازار تمسک (خرانه)	تدبیرگران فرد (خرانه)
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۳۰۰/۰۳/۱۲	۱۳۰۱/۱۱/۲۵	۱۳۹۹/۰۹/۰۴
۳	پایان دوره بازارگردانی	جاری	جاری	جاری
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۳۲۲.۰۰۷	۹۲۸.۸۱۵	۱.۰۰۰.۰۰۰
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال) / تعداد سهام			
۶	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۱۶۱.۸۷۵	۶۱.۳۲۲	۶۲.۲۲۲
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۱۹۷.۰۸۵	۵۲.۷۰۶	۲۷.۲۰۶
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	۶۰.۷۳۰	۴.۵۷۲	۷.۷۷۲
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۱۳.۷۱۹.۰۵۶	۵.۳۳۲.۳۷۲	۱۲.۲۳۶.۳۳۶
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۱۵.۴۶۹.۴۸۵	۴.۲۵۳.۵۰۹	۴.۶۱۵.۴۹۹
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۳.۱۵۲.۳۸۲	۸۶.۴۶۷.۸۲۲	۲.۵۵۳.۰۰۵

مانده حساب صندوق بازارگردانی اختصاصی تدبیرگران فرد و توسعه بازار تمدن بابت تامین مالی فعالیتهای بازارگردانی سهام شرکتهای البرزدارو و سبحان دارو طبق قراردادهای منعقدہ میباشد. در این خصوص صندوقهای بازارگردانی در قبال وجه نقد دریافتی برای بازارگردانی سهام شرکت البرزدارو و شرکت سبحان دارو به نام شرکت گروه دارویی سبحان صادر نموده اند.

۱-۷- لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه: بازار امر

در این بخش لیست شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه و همچنین شعب و مشارکت ها به تفکیک نام شرکت، نوع شرکت، سال مالی، درصد مالکیت و ... در قالب جدول ارائه گردد و در هر دوره ۳ ماهه گزارش تفسیری مدیریت به روزرسانی گردد

شرح	فعالیت اصلی	محل شرکت و فعالیت آن	سال مالی	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱	درصد مالکیت
سبحان دارو (سهامی عام)	تولیدکننده محصولات دارویی	ایران	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۷۰	۷۰	۷۰
دروازی سبحان تکولوژی (سهامی عام)	تولید فرآورده های شیمی درمانی (ضد سرطان)	ایران	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۶۱	۶۱	۶۱
البرزدارو (سهامی عام)	تولیدکننده محصولات دارویی	ایران	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۶۶	۶۶	۶۶
کی بی سی (سهامی عام)	خدمات بازرگانی در زمینه دارو	ایران	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۵۳	۶۲	۵۵
ایران دارو (سهامی عام)	تولیدکننده محصولات دارویی	ایران	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۴۹	۵۴	۴۹

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

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

۲-۱- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:

هیأت مدیره گروه دارویی سبحان در راستای تحقق اهداف سهامداران و مفاد اساسنامه مأموریت‌های ذیل را به منظور ارتقای سلامت جامعه تحت اهداف کلان و برنامه های بلند مدت به عهده دارد.

مأموریت‌ها

- مدیریت بهینه سبد سرمایه گذاریها
- ایجاد مدیریت رقابتی 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 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 سرمایه تابعه
- ارتقای بهره وری، تعالی سازمانی، هوشمندی و مسئولیت اجتماعی
- ارتقای شاخص‌های حاکمیت شرکتی

استراتژیهای کلان

- توسعه سرمایه گذاری 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 بین المللی
- تقویت زیرساخت‌های عملیاتی کسب و کار برای شرکت‌های تابعه

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

- 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 سرمایه های انسانی

اهداف کوتاه مدت:

- بروز رسانی خطوط تولیدی
- ارتقاء سطح کیفی خدمات
- پخش محصولات توسط شرکت های تابعه
- انتشار اوراق مرابحه در بازار سرمایه
- تعاملات با بانک ها جهت اخذ تسهیلات بهینه
- تدوین گزارشات مقایسه عملکردی به صورت فصلی
- مقایسه عملکرد شرکت ها با برنامه پنجساله سوم
- تولید و فروش محصولات استراتژیک
- ارتقاء بسترهای بازاریابی و فروش متمرکز در گروه

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۲-۲- پروژه ها و طرحها:

نام شرکت	نام طرح های عمده در دست اجرا	سرمايه گذاری مورد نیاز طرح طبق برآورد اولیه	مخارج برآوردی نهایی		مخارج انجام شده تا پایان ۱۴۰۲/۰۹/۳۱	درصد پیشرفت کار تا پایان ۱۴۰۲/۰۹/۳۱	برآورد مخارج باقیمانده تا تکمیل طرح	تاریخ شروع	تاریخ برآورد بهره برداری	توسیع خروجی مورد انتظار طرح
			ارزی (یورو)	زنایی						
البرز دارو	پروژه سوفالوسپورین	۱.۹۳۲.۱۶۵	۱.۲۰۹.۷۹۶	۲۳۰.۰۰۰	۵۷۷.۰۸۶	۵۹	۱.۳۵۵.۰۷۹	۱۴۰۱	۱۴۰۳	افزایش ظرفیت تولید و فروش
	ساخت انبار جدید	۳۹۰.۰۰۰	۳۹۰.۰۰۰	۰	۸۱.۹۹۳	۶۸	۳۰۸.۰۰۷	۱۴۰۲	۱۴۰۳	افزایش ظرفیت انبارش
	سیستم اعلان اطفاء حریق	۲۱۷.۷۸۶	۰	۰	۳۳.۱۷۸	۱۰	۱۸۴.۶۰۸	۱۴۰۲	۱۴۰۳	افزایش ظرفیت ایمنی
سبحان دارو	ایجاد خط تولید جامدات بارعایت GMP	۳۶۱.۵۰۰	۰	۰	۲۹۳.۳۱۰	۸۱	۶۸.۲۹۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	افزایش ظرفیت تولید و فروش
	پروژه انبارها	۱۶.۱۰۰	۰	۰	۱۶.۰۰۴	۹۹	۹۶	۱۴۰۱	۱۴۰۲	
	نوسازی دیوار کارخانه	۳۱۸.۰۰	۰	۰	۳۱.۷۱۲	۹۹	۸۸	۱۴۰۱	۱۴۰۲	
	پروژه چیلر جدید و تاسیسات	۳.۰۰۰	۰	۰	۱۴۰	۵	۲۸۶۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	بشپتیانی
	توسعه پست برق	۲۸.۰۰۰	۰	۰	۱۶.۴۱۱	۸۲	۱۱.۵۸۹	۱۴۰۲	۱۴۰۲	
سبحان انکولوژی	نوسازی و تجهیز فناوری اطلاعات	۳۰.۰۰۰	۰	۰	۳۹۶	۲	۲۹.۶۰۴	۱۴۰۲	۱۴۰۲	
	خط ویال فیلینگ	۳۲۴.۵۵۳	۰	۰	۴۴.۵۵۳	۱۶	۲۸۰.۰۰۰	۱۴۰۲	۱۴۰۴	
	اتصال فریر ۱۵ متری به خط ویال فیلینگ	۵۱.۱۷۱	۰	۰	۱.۱۷۱	۱۰۰	۵۰.۰۰۰	۱۴۰۲	۱۴۰۳	افزایش میزان کنترل و نظارت
	نصب دوربین نظارتی	۵.۱۴۱	۰	۰	۱.۹۱۴	۵۹	۳.۲۲۷	۱۴۰۱	۱۴۰۲	
	سایر	۴.۳۰۹	۰	۰	۲۶۰۹	۸۰	۱.۷۰۰		۱۴۰۲	
جمع		۲.۳۹۵.۵۲۵	۱.۵۹۹.۷۹۶	۲۳۰.۰۰۰	۱.۱۰۰.۳۷۷		۲.۲۹۵.۱۴۸			

۲-۳- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:

به جز تغییر در فرمت و ارائه اطلاعات، در گزارش تفسیری مدیریت در دوره ۶ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲ که باعث شده اطلاعات مورد نیاز به راحتی در دسترس و قابل تحلیل و ارزیابی باشد. تمامی رویه های مهم مورد استفاده در حسابداری شرکت، برآوردها و غیره، همان رویه هایی است که در صورتهای مالی عنوان شده و به جز موارد مطروحه در صورت های مالی رویه خاص قابل توجهی وجود ندارد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۲-۴- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:

هدف راهبری شرکتی، تسهیل فعالیت‌ها، استقرار مدیریتی ارزش آفرین و دوراندیش است که بتواند اهداف بلندمدت شرکت را عملیاتی کند. اصول راهبری شرکتی تدوین شده با رویکرد ارائه ساختار و طبقه بندی کارکردهای نظام راهبری شرکتی مناسب از تمام جنبه های مالی و غیرمالی و شیوه پیاده سازی آن در شرکت بر اساس دستورالعمل حاکمیت شرکتی است.

ردیف	اصول راهبری شرکتی	اقدامات انجام شده
۱	رهبری	<p>۱. تایید و تصویب استراتژی شرکتی به منظور ایجاد ارزش پایدار و بلند مدت</p> <p>۲. انتخاب مدیر عامل به منظور پیشبرد اهداف و استراتژی‌ها و حمایت از مدیران اجرایی از طریق تخصیص سرمایه، ارزیابی و مدیریت ریسک</p> <p>۳. اتخاذ تصمیمات اصلی توسط هیات مدیره و پیگیری آن.</p> <p>۴. نظارت مستقیم بر برنامه های سرمایه گذاری در شرکت ها.</p> <p>۵. ایجاد هم افزایی بین شرکت ها</p>
۲	اثربخشی	<p>مدیریت شرکت با ارزیابی عملکرد مدیران اجرایی در فواصل برنامه‌ریزی شده از تداوم تناسب، کفایت و اثربخشی آنان و همسویی با جهت گیری راهبری سازمان اطمینان حاصل می نماید. همچنین با انتخاب اعضای متخصص در حوزه فعالیت شرکت‌های گروه و انتخاب یک عضو مالی در هیات مدیره شرکتها در جهت توسعه و بهبود آن سازمان اثربخشی ایجاد شده است.</p> <p>بازبینی و اصلاح ساختار و فرآیند ها به موازات توسعه فعالیت ها از جمله دیگر اقدامات در راستای ارتقای اثر بخشی است.</p>
۳	پاسخگویی	<p>افشای پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها بصورت ماهانه و افشای اطلاعات مالی در بازه‌های ۳ و ۶ و ۹ ماهه در سامانه کدال، اطلاع رسانی به سهامداران از طریق پرسش و پاسخ توسط نهادهای نظارتی سازمان بورس، افشای موارد با اهمیت و بارگذاری در سامانه کدال، بارگذاری آدرس ایمیل اعضای هیات‌مدیره در سایت شرکت، تشکیل کمیته‌های مدیریت ریسک و حسابرسی بصورت ماهانه و تشکیل کمیته‌های ریسک تقلب در بازه های شش ماهه.</p>
۴	پاداش	<p>بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت و با تصویب هلدینگ بالادستی و کنترل و بررسی ارزیابی عملکرد شرکتها و مدیران اجرایی طی سال صورت می‌پذیرد.</p>
۵	ارتباط با سهامداران	<p>از طریق درج آدرس الکترونیکی در سایت شرکت و همچنین اسقرار صندوق انتقادات و پیشنهادات در دفتر مرکزی.</p> <p>برگزاری جلسات هم اندیشی با سهامداران به طور اقتصای.</p>

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

شرکت گروه سرمایه گذاری البرز در راستای تحقق اهداف موجود در برنامه استراتژیک پنج ساله خود در طی سال های اخیر اقدامات کلیدی به شرح زیر را پیگیری نموده است:

- بهینه سازی سبد دارایی ها با رویکرد خروج از کسب و کارهای غیر مرتبط
- استقرار سیستم کنترل جامع مالی و ارزیابی دقیق ماهیانه شرکت های تابعه
- استقرار سیستم جامع منابع انسانی باهدف مدیریت دقیق و جامع نیروی انسانی در شرکت ها
- تأکید بر افزایش کیفیت با رویکرد صادرات به سایر کشورها
- کنترل هزینه ها و افزایش حاشیه سود عملیاتی و حاشیه سود خالص
- استفاده از منابع مالی ارزان قیمت در ساختار مالی شرکت ها
- کاهش ریسک عملیاتی شرکت های تابعه
- ورود به بازار محصولات جدید دارویی در راستای تکمیل بیشتر سبد دارویی مجموعه
- تدوین راهکارها و استراتژی های عملیاتی همراه با افزایش سهم صادرات در فروش شرکت های گروه
- ادامه اجرای اصلاحات GMP در شرکت های دارویی گروه سرمایه گذاری البرز
- تمرکز بر اجرای پروژه های توسعه ای در شرکت های تابعه
- تمرکز بیشتر بر همکاری های بین المللی
- مشارکت با شرکت های داخلی در جهت تکمیل سبد محصولات و تولید محصولات قراردادی
- ادامه روند متنوع سازی منابع خرید و کاهش قیمت خرید مواد اولیه
- فروش دارایی های مازاد شرکت اصلی و شرکت های تابعه
- تقویت عملیات بازارگردانی سهام شرکت های گروه از طریق انتشار اوراق تبعی
- افزایش سرمایه از محل سود انباشته و مطالبات و آورده نقدی سهامداران

۲-۵- ابعاد افشای گزارش پایداری شرکت به شرح ذیل می باشد:

- ۱) توزیع شیر خشک یارانه ای و محلول همو دیالیز
- ۲) کاهش هزینه درمان بیماران از طریق تولید داروهای با کیفیت داخلی
- ۳) بکارگیری از چیلرهای تراکمی و جایگزینی آن با چیلر های جذبی بمنظور کاهش مصرف انرژی
- ۴) کمک به کاهش هزینه بیماران در داروهای ضد سرطان
- ۵) همکاری با مراکز دانشگاهی در خصوص پذیرش کارآموز و حمایت از پروژه ها و تحقیقات دانشگاهی
- ۶) تأمین بخش عمده واکسن های یارانه ای کشور مورد نیاز معاونت سلامت وزارت بهداشت
- ۷) واردات داروهای فوریتی و حیاتی
- ۸) واردات داروهای استراتژیک جهت رفع نیازهای بیماران خاص و صعب العلاج

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

- (۹) توزیع دارو در بیمارستان های دولتی
 (۱۰) اخذ گواهینامه های سیستم مدیریت زیست محیطی در شرکت های گروه
 (۱۱) کاهش هزینه های انرژی با استفاده از مدل حمل و نقل در شرکت های تابعه
 (۱۲) برگزاری دوره های آموزشی در رابطه با راهکارهای بهینه سازی مصرف انرژی
 (۱۳) انجام ارزیابی های زیست محیطی و ایمنی و پیامدهای آن و تطبیق با الزامات قانونی در چرخه عمر محصولات در شرکت های گروه
 (۱۴) جداسازی پسماندهای دارویی از سایر زباله ها و انعقاد قراردادهای خاص با شهرداری جهت امحای این پسماندها
 (۱۵) توجه به بازتاب نظرات و عکس العمل مشتریان و بازار از طریق واحد CRM پس از توزیع کالا در جهت اخذ رضایت مشتریان و ارتباط پایدار با آن ها در شرکت پخش البرز
 (۱۶) نگهداری و گسترش فضای سبز کارخانه ها و فضاهای تولیدی
 شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) فاقد هزینه ای در راستای پایداری و محیط زیست می باشد.

۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط

۳-۱- منابع:

دوره ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دوره ۱۴۰۱/۶/۳۱	دوره ۱۴۰۲/۶/۳۱	شرح (شرکت اصلی)
۴.۷۴۱.۲۵۴	۲۵.۴۴۶	۹۴.۶۲۳	درآمدهای عملیاتی (سود سهام)
۱.۳۳۰.۹۰۶	-	-	تسهیلات دریافتی
۲.۱۱۳.۵۰۰	۱.۶۱۸.۹۱۷	-	افزایش سرمایه
۱.۸۸۷.۷۷۴	۸۵۸.۹۵۱	۷۰۱.۶۵۳	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی

عمده درآمدهای غیر عملیاتی فروش سهام شرکت های تابعه می باشد.

دوره ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دوره ۱۴۰۱/۶/۳۱	دوره ۱۴۰۲/۶/۳۱	شرح (شرکت تلفیقی)
۴۹.۵۴۶.۲۲۰	۲۱.۴۹۰.۵۵۸	۳۴.۰۸۵.۷۰۰	درآمدهای عملیاتی فروش دارو
۲۲۵.۴۲۸	۱۳۴.۰۶۶	۲۸۵.۹۳۵	سایر درآمدها
۱.۳۳۲.۳۲۰	۱۸۶.۳۴۸	۱.۱۴۷.۳۸۷	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۴۵.۹۰۴.۹۴۹	۲۰.۲۸۸.۰۲۷	۳۲.۸۴۵.۵۱۳	دریافت تسهیلات
۲.۱۱۳.۵۰۰	۱.۶۱۸.۹۱۷	-	افزایش سرمایه
۱.۸۷۰.۳۰۳	۵۰۰.۶۶۸	۶۰۵.۹۰۹	سهم گروه از سود شرکت وابسته

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۳-۲- مصارف:

شرح (شرکت اصلی)	دوره ۱۴۰۲/۶/۳۱	دوره ۱۴۰۱/۶/۳۱	دوره ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
خرید دارایی ثابت و نامشهود	۱۲۹	۶۸	۵۰۹
تسهیلات اعطایی	۱۰۰.۰۰۰	-	۱۰۰.۰۰۰
سود سهام پرداختنی	۱.۵۷۲.۵۲۱	۸۲۵.۶۱۰	۲.۰۴۵.۳۱۱
خرید سرمایه گذاری ها	۱.۳۲۵.۴۲۹	۳۲۲	۳.۲۴۶.۵۷۳

عمده سرمایه گذاری های خریداری شده مربوط به خرید سهام شرکت های تابعه می باشد.

شرح (شرکت تلفیقی)	دوره ۱۴۰۲/۶/۳۱	دوره ۱۴۰۱/۶/۳۱	دوره ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
خرید مواد اولیه و بسته بندی	۱۵.۸۸۹.۹۲۱	۹.۹۶۹.۰۷۷	۲۱.۵۸۳.۶۱۴
خرید دارایی های ثابت و نامشهود	۲.۱۵۲.۷۷۲	۱.۱۶۰.۰۹۲	۳.۰۵۲.۷۲۰
سود سهام پرداختنی	۲.۲۰۲.۹۴۴	۱.۳۶۹.۲۸۹	۳.۵۴۵.۰۷۶
خرید سرمایه گذاری ها	۲.۱۹۳.۹۳۴	۱.۰۵۹.۲۱۲	۴.۹۴۶.۱۹۷
باز پرداخت تسهیلات	۲۵.۰۷۶.۰۷۸	۲۱.۵۱۴.۵۷۸	۴۲.۴۲۴.۰۸۶
سایر	۵۴۲.۴۰۵	۵۹.۰۶۷	۱.۳۴۱.۴۹۹

۳-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:

ریسک های مرتبط با گروه سرمایه گذاری شامل ریسک های استراتژیک (داخلی و خارجی)، ریسک های مالی (اعتباری، بازار و نقدینگی)، ریسک های عملیاتی (فرآیندی، انسانی، تکنولوژی و حسابداری)، ریسک قانونی، ریسک های فرهنگی و اجتماعی، ریسک اعتبار اسمی و ریسک های سیاسی می باشد. اهم ریسک های فوق به شرح ذیل می باشد:

ریسک نوسانات نرخ بهره: نرخ بهره تاثیر مستقیم بر روی هزینه های تولید شرکت های گروه دارد، بهره پرداختی بابت تامین نقدینگی، موجب کاهش سودآوری شرکت ها خواهد شد. همچنین موجب افزایش بهای مواد اولیه خواهد شد، قیمت مواد مصرفی رابطه مستقیمی با هزینه دریافت تسهیلات خواهد داشت. افزایش در نرخ هزینه های تامین مالی باعث کاهش سود خالص شرکت می شود و می تواند طرح های توسعه را فاقد توجیه اقتصادی نماید.

ریسک نوسانات نرخ ارز: آثار تغییرات نرخ ارز بر صنعت دارو از جهت شدت بالای ارزشی این صنعت در بخش مواد اولیه، نسبت به صنایع دیگر و همچنین استراتژیک بودن کالای تولیدی و ارتباط مستقیم آن با حوزه سلامت از اهمیت مضاعفی برخوردار است. افزایش نرخ ارز علاوه بر افزایش قابل توجه قیمت تمام شده محصولات، می تواند به کاهش تولید شرکت های دارویی به جهت کمبود منابع ریالی نیز منجر شده و حاشیه سود شرکت های مذکور را تحت تاثیر قرار دهد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

از سوی دیگر شرایط ویژه اقتصادی در کشور، موضوع نرخ ارز، نوسانات آن و تاثیر تغییرات نرخ ارز بر روی فعالیت شرکت با توجه به حجم خرید خارجی و وابستگی به ماشین آلات خارجی همواره موضوع بسیار مهمی برای مدیریت شرکتهای دارویی خواهد بود. با توجه به صعود ناگهانی نرخ ارز در روزهای اخیر، نگرانی مربوط به تهیه ارز و نرخ آن افزایش یافته است.

ریسک بازار: در اثر نوسانات قیمت داراییها در بازار (نوسان نرخ های بازار) ایجاد می شود. اشخاص حقیقی و حقوقی داراییهای خود را به صور مختلف مانند پول نقد، سهام، انواع اوراق بهادار، مسکن، طلا، ارز و سایر داراییهای با ارزش نگهداری می کنند. تمام این داراییها در بازارهای منسجم مورد دادوستد قرار می گیرند و به همین دلیل در معرض تغییرات قیمت قرار دارند و این نوسانات قیمتی، موجب ایجاد ریسک بازار می شود. ریسک بازار یکی از اجزای اصلی ریسک شرکت ها و بنگاه های تجاری است. به تاثیر تغییرات نرخ ارز بر سرمایه گذاری ها و فعالیت های تجاری یک شرکت، ریسک نرخ ارز اطلاق می گردد.

ریسک نرخ ارز: یکی از ریسک های زیر مجموعه ریسک بازار است که به دلیل تغییرات نرخ تسعیر ارز روی می دهد. اهمیت این ریسک هنگامی افزایش می یابد که بخش قابل توجهی از سبد سرمایه گذاری شرکت متشکل از یک ارز و یا ارزهای گوناگون باشد. حالت دیگری که باعث ایجاد ریسک نرخ ارز می شود هنگامی روی می دهد که بنگاه تجاری مبادلات ارزی قبل توجهی نداشته و در اثر مبادلات تجاری خود مطالبات و بدهی های ارزی ایجاد نموده باشد.

ریسک عوامل بین المللی: تحولات بین المللی بر وضعیت اقتصادی و کلیه کسب و کارهای کشور سایه انداخته است و صنعت دارو و مجموعه البرز نیز از این امر مستثنی نمی باشند. این امر می تواند باعث سخت تر شدن گشایش اعتبار برای خریدهای خارجی گردد. از سوی دیگر شرکت های دارویی به لحاظ حساسیت تولیدات آن همواره در مقابل مقررات دولتی و عوامل بین المللی دچار کمترین مخاطره بوده اند. نگرانی مربوط به روابط بین الملل همواره طی سالیان گذشته وجود داشته است و همیشه بخشی از تفکر مدیریت و تصمیم گیرندگان اقتصادی را مشغول کرده است؛ بنابراین راه های مقابله با این موضوع در تصمیم گیری های شرکت همواره در نظر گرفته شده است.

ریسک قوانین داخلی: تغییر قوانین داخلی از جمله تعرفه های واردات و افزایش قیمت حامل های انرژی از جمله موارد تاثیرگذار بر سودآوری شرکت ها می باشند. با توجه به اینکه مصرف سوخت در صنعت دارو بسیار ناچیز می باشد، لذا تغییر قیمت حامل های انرژی تاثیر قابل توجهی بر سودآوری مجموعه البرز نخواهد داشت.

ریسک نقدینگی: با توجه به شرایط تورمی همراه با رکود در جامعه و سیاستهای انقباضی دولت در جمع آوری نقدینگی و کنترل آن، مشکل نقدینگی طی سالهای گذشته همواره بزرگترین دغدغه مدیران واحدهای تولیدی و صنعتی بوده است. تا جائیکه بسیاری از واحدهای تجاری بدلیل کمبود نقدینگی به مرور به مرز بحران و خطر نزدیک و وارد بحران غیر قابل برگشت شده اند. همچنین با توجه به افزایش قیمت دلار و به تبع آن افزایش مبلغ ریالی خرید شرکت ها و همچنین افزایش نرخ تسهیلات دریافتی از بانک ها، پیش بینی می گردد مشکلات نقدینگی و تامین سرمایه در گردش در سال جاری ادامه داشته باش

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:

• معاملات با اشخاص وابسته و تأثیر آن بر عملکرد گروه

(مبلغ میلیون ریال)								
شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	حقوق مدیران	اژانه استنادات وجوه برداشتی	سود تسهیلات	برداشت قرض الحسنه	آثار محل و هزینه ها و سایر	تضمین (اعتبار) دریافتی
شرکت های گروه	کی بی سی	عضو مشترک هیات مدیره	شرکت های فرعی	-	-	-	۲۲۵	۸.۷۶۸.۳۳۰
	البرزدارو			-	-	-	-	۸.۹۰۷.۰۰۰
	ایران دارو			۵۰.۰۰۰	۸.۷۶۵	۱۰۰.۰۰۰	-	۱.۶۷۵.۰۰۰
	سبحان دارو			-	-	-	-	۶.۲۰۰.۸۰۰
	انکولوژی			-	-	-	-	۳.۲۰۵.۰۰۰
جمع			-	۵۰.۰۰۰	۸.۷۶۵	۱۰۰.۰۰۰	۲۲۵	۲۸.۷۵۶.۱۳۰
سایر اشخاص وابسته	سرمایه گذاری البرز	عضو مشترک هیات مدیره	شرکت اصلی و نهایی	(۵۰.۰۰۰)	-	-	۳.۰۳۱	-
	گروه دارویی برکت			-	-	-	۲۱.۶۶۲	-
	جمع			(۵۰.۰۰۰)	-	-	۲۴.۶۹۳	-
جمع کل				-	۸.۷۶۵	۱۰۰.۰۰۰	۲۵۰۱۸	۲۸.۷۵۶.۱۳۰

با توجه به جدول بالا عمده معاملات صورت گرفته گروه، مربوط به شرکت های گروه شامل سبحان دارو، البرزدارو، ایران دارو، کی بی سی و انکولوژی مربوط به تضمین تسهیلات دریافتی شرکت های گروه است.

۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:

شرکت فاقد هر گونه دعاوی حقوقی له یا علیه خود می باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

(مبالغ به میلیون ریال)

درآمدهای شرکت اصلی

سال ۱۴۰۱	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه	مبلغ تغییرات نسبت به دوره مشابه	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	شرح
۴.۷۴۱.۲۵۴	۲.۶۳۰	۱۶۷	۵۶.۱۷۷	۳۵.۴۴۴	۹۴.۶۲۳	درآمدهای عملیاتی
(۱۳۸.۲۳۵)	(۱۰۲.۲۹۸)	۱۵	۹.۳۷۰	(۶۱.۱۵۷)	(۷۰.۵۲۸)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
.	.	.	.	.	.	سایر هزینه ها
۴.۶۰۳.۰۱۹	(۹۹.۶۶۸)	۱۹۴	۴۹۸.۰۷	(۲۵.۷۱۱)	۲۴.۰۹۶	سود (زیان) عملیاتی
(۹۵.۲۶۹)	.	۱۰۰	(۱۰۹.۳۹۲)	.	(۱۰۹.۳۹۲)	هزینه های مالی
۱.۸۸۷.۷۷۴	۱۸۴.۰۹۳	(۱۸)	(۱۵۷.۲۹۸)	۸۵۸.۹۵۱	۷۰۱.۶۵۳	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۶.۳۹۵.۵۲۴	۸۴.۴۲۵	(۲۶)	(۲۱۶.۸۸۳)	۸۳۳.۲۴۰	۶۱۶.۳۵۷	سود خالص قبل از مالیات
.	.	.	.	.	.	هزینه مالیات بر درآمد
۶.۳۹۵.۵۲۴	۸۴.۴۲۵			۸۳۳.۲۴۰	۶۱۶.۳۵۷	سود خالص
						سود پایه هر سهم
۶۹۳	(۳۱)	۲۰۰	۸	(۴)	۴	عملیاتی - ریال
۲۷۰	۵۷	(۳۵)	(۴۶)	۱۳۲	۸۶	غیر عملیاتی - ریال
۹۶۳	۲۶	(۳۰)	۳۸	۱۲۸	۹۰	سود پایه هر سهم - ریال

سال ۱۴۰۱	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۰	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه	مبلغ تغییرات نسبت به دوره مشابه	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	هزینه های عمومی اداری شرکت اصلی
۵۵.۷۹۷	۱۳.۱۰۲	۲۰	۴.۰۱۹	۲۰.۲۹۹	۲۴.۳۱۸	حقوق دستمزد و مزایا
۱۳.۹۷۴	۶۶۲۸	۲۱	۲.۹۳۶	۱۳.۷۹۴	۱۶.۷۳۰	حق الزحمه - حق مشاوره - حق حضور
.	۶۵.۰۰۰	.	.	.	.	مطالبات مشکوک الوصول
۶۸.۴۶۴	۱۷.۵۶۸	۹	۲.۴۱۵	۲۷.۰۶۴	۲۹.۴۷۹	سایر
(۱۳۸.۲۳۵)	(۱۰۲.۲۹۸)	۱۵	۹.۳۷۰	(۶۱.۱۵۷)	(۷۰.۵۲۷)	جمع

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

(مبالغ به میلیون ریال)

درآمدهای تلفیقی

شرح	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه	مبلغ تغییرات نسبت به دوره مشابه	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه	مبلغ تغییرات نسبت به دوره مشابه
درآمدهای عملیاتی	۲۴.۰۸۵.۷۰۰	۲۱.۴۹۰.۵۵۸	۵۹	۱۲.۵۹۵.۱۴۲	۵۹	۱۲.۵۹۵.۱۴۲
بهای تمام شده	(۱۸.۸۸۵.۱۴۶)	(۱۳.۰۶۲.۱۰۴)	۴۵	(۵.۸۲۱.۰۴۲)	۴۵	(۵.۸۲۱.۰۴۲)
سود ناخالصی	۱۵.۲۰۰.۵۵۴	۸.۴۲۸.۴۵۴	۸۱	۶.۷۷۲.۱۰۰	۸۱	۶.۷۷۲.۱۰۰
هزینه های اداری عمومی و فروش	(۱.۴۱۲.۸۳۹)	(۸۷۲.۸۵۱)	۶۲	(۵۲۸.۹۸۸)	۶۲	(۵۲۸.۹۸۸)
سایر درآمدها	۲۸۵.۹۳۵	۱۳۴.۰۶۶	۱۱۳	۱۵۱.۸۶۹	۱۱۳	۱۵۱.۸۶۹
سایر هزینه ها	(۵۵۷.۲۷۳)	(۱۶۵.۷۷۰)	۲۳۶	(۳۹۱.۶۰۳)	۲۳۶	(۳۹۱.۶۰۳)
سود عملیاتی	۱۳.۵۱۶.۲۷۷	۷.۵۲۲.۸۹۹	۸۰	۵.۹۹۳.۳۷۸	۸۰	۵.۹۹۳.۳۷۸
هزینه های مالی	(۳.۵۲۶.۲۳۲)	(۲.۲۳۲.۷۸۸)	۵۸	(۱.۲۹۱.۴۴۴)	۵۸	(۱.۲۹۱.۴۴۴)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱.۱۴۷.۳۸۷	۱۸۶.۳۳۸	۵۱۶	۹۶۱.۰۴۹	۵۱۶	۹۶۱.۰۴۹
سود قبل از احتساب سهم گروه از سود شرکت وابسته	۱۱.۱۳۷.۴۳۲	۵.۴۷۲.۴۵۹	۱۰۲	۵.۶۶۴.۹۷۳	۱۰۲	۵.۶۶۴.۹۷۳
سهم گروه از سود شرکت وابسته - شرکت پخش البرز	۶۰۵.۹۰۹	۵۰۰.۶۶۸	۲۱	۱۰۵.۲۴۱	۲۱	۱۰۵.۲۴۱
سود قبل از مالیات	۱۱.۷۴۳.۳۴۱	۵.۹۷۳.۱۲۷	۹۷	۵.۷۷۰.۲۱۴	۹۷	۵.۷۷۰.۲۱۴
هزینه مالیات بر درآمد	(۱.۳۳۰.۲۰۰)	(۱.۱۵۵.۷۹۲)	۱۵	(۱۷۴.۴۰۸)	۱۵	(۱۷۴.۴۰۸)
سود خالص	۱۰.۴۱۳.۱۴۱	۴.۸۱۷.۳۳۵	۱۱۶	۵.۵۹۵.۸۰۵	۱۱۶	۵.۵۹۵.۸۰۵
قابل انتساب به						
مالکان شرکت اصلی	۶.۹۸۲.۳۵۷	۳.۲۱۳.۷۹۰	۱۱۷	۳.۷۶۹.۵۶۷	۱۱۷	۳.۷۶۹.۵۶۷
منافع فاقد حق کنترل	۳.۴۳۰.۷۸۴	۱.۶۰۳.۵۴۵	۱۱۴	۱.۸۲۶.۲۳۹	۱۱۴	۱.۸۲۶.۲۳۹
جمع	۱۰.۴۱۳.۱۴۱	۴.۸۱۷.۳۳۵	۱۱۶	۵.۵۹۵.۸۰۵	۱۱۶	۵.۵۹۵.۸۰۵
سود پایه هر سهم:						
عملیاتی (ریال)	۱.۱۲۹	۵۹۱	۹۱	۵۳۸	۹۱	۵۳۸
غیر عملیاتی (ریال)	(۱۱۰)	(۹۶)	۱۵	(۱۴)	۱۵	(۱۴)
سود پایه هر سهم (ریال)	۱.۰۱۹	۴۹۵	۱۰۶	۵۲۴	۱۰۶	۵۲۴

شرح	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه	مبلغ تغییرات نسبت به دوره مشابه	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه	مبلغ تغییرات نسبت به دوره مشابه
هزینه حقوق و دستمزد فروش	۵۸.۵۶۹	۴۱.۸۳۶	۴۰	۱۶.۷۳۳	۴۰	۱۶.۷۳۳
هزینه توزیع و فروش و تبلیغاتی	۴۰۴.۱۰۶	۵۳.۱۵۶	۶۶۰	۳۵۰.۹۵۰	۶۶۰	۳۵۰.۹۵۰
سایر هزینه های فروش	۴۰۰.۲۷	۵۵.۱۲۶	(۲۷)	(۱۵۰.۹۹)	(۲۷)	(۱۵۰.۹۹)
جمع هزینه های فروش	۱.۰۳۲.۹۵۲	۱۵۰.۱۱۸	۲۳۵	۸۸۲.۸۳۴	۲۳۵	۸۸۲.۸۳۴

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۷۱۰.۴۳۱	۱۵۳.۵۴۴	۱۶	۵۴.۹۴۰	۳۳۹.۱۸۴	۳۹۴.۱۳۴	هزینه حقوق و دستمزد اداری و عمومی
۶۲۷.۲۳۷	۳۸۶.۶۶۴	۲۵	۷۸.۲۶۴	۳۱۵.۸۵۱	۳۹۴.۱۱۵	سایر هزینه های اداری و عمومی
۱۳۳۷.۶۶۸	۵۴۰.۲۰۸	۷۰	۱۳۳۷.۰۴	۶۵۵.۲۰۵	۷۸۸.۲۳۹	جمع هزینه های اداری عمومی
۱۵۷.۶۱۶	۶۲.۳۳۳	۷۷	۵۳.۲۰۰	۶۸.۶۹۸	۱۳۱.۸۹۸	سهم اداری و تشکیلاتی از واحد های خدماتی
۲.۲۶۵.۵۳۵	۷۱۲.۷۱۳	۶۲	۵۳۸.۹۸۸	۸۷۳.۸۵۱	۱۱۴۱۲.۸۳۹	جمع هزینه های فرآیند اداری و عمومی

۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:

اطلاعات در خصوص سود تقسیمی

وضعیت سودهای تقسیم شده به شرح جدول زیر می باشد:

۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	شرح
۵۲۰	۹۰۰	۱.۲۳۰	۸۶۰	۶۱۰	سود تقسیمی هر سهم ریال
۱.۴۲۲.۲۰۰	۲.۴۶۱.۵۰۰	۳.۹۸۶.۴۳۰	۲.۷۸۷.۲۶۰	۴.۲۵۴.۷۵۰	تقسیمی کل میلیون ریال
۲.۷۳۵.۰۰۰	۲.۷۳۵.۰۰۰	۳.۲۴۱.۰۰۰	۳.۲۴۱.۰۰۰	۶.۹۷۵.۰۰۰	سرمایه میلیون ریال

۱۳۹۷

۱۳۹۸

۱۳۹۹

۱۴۰۰

۱۴۰۱

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت:

دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱			دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱			نام شرکت
درآمد سرمایه گذاری	بهای تمام شده	درصد مالکیت	درآمد سرمایه گذاری	بهای تمام شده	درصد مالکیت	
	۴.۳۸۶.۴۴۹	۶۶		۴.۴۴۱.۵۵۶	۶۶	(بورسی)
	۹۲۰.۵۹۲	۵۴		۱.۲۴۸.۰۳۲	۴۹	(بورسی)
	۲.۰۳۴.۱۷۴	۷۱		۳.۰۴۴.۸۷۳	۷۰	(بورسی)
	۳۵۸.۴۹۰	۶۲	۶۸.۱۹۱	۳۰۹.۰۴۳	۵۳	(بورسی)
	۱.۰۱۲.۱۲۷	۶۱		۱.۱۸۹.۱۵۷	۶۱	(بورسی)
۳۴.۷۶۳	۵۱۶.۵۰۲	-	۱۴.۴۶۶	۶۱۹.۹۱۴	-	(بورسی)
-	۱۱۴	-	۱۰.۱۵۱	۲۸۸.۹۰۱	-	(بورسی)
۶۶۰	۹.۹۷۸	-	۸۹۲	۹.۹۷۸	-	(بورسی)
۳	۸۳۱	-	۹۰۲	۱۲.۰۸۱	-	(بورسی)
۴	۲۰	-		۵۹.۶۳۱	-	(بورسی)
۱۴	۳۱	-	۲۱	۳۱	-	(بورسی)
	-	-		۱.۱۰۰.۰۰۰	-	
	۳۸۹	-		۳۸۹	-	
	۶۱.۷۳۸	-		۰	-	صندوق با درآمد ثابت اعتماد مشارکت ETF
	۱۱۳.۹۷۳	-		۰	-	صندوق با درآمد ثابت سرمایه گذاری نوع دوم کارا
	۳۶.۱۷۱	-		۰	-	صندوق با درآمد ثابت کیان
	۳.۲۵۴	-		۳.۲۵۴	-	اوراق کمند
	۲.۹۴۳	-		۲.۹۴۳	-	اوراق افران
	۱۹۰.۷۲۱	-		۱۴۴.۸۲۵	-	سرمایه گذاری بازارگردان اختصاصی تدبیرگران فردا
	۳۵.۴۴۶			۹۴.۶۲۳		

۳۴.۷۶۳

۵۱۶.۵۰۲

۱۱۳.۹۷۳

۳۶.۱۷۱

۳.۲۵۴

۲.۹۴۳

۱۹۰.۷۲۱

گزارش تفسیری مدیریت

دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

۵- مهم ترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده

۵-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی شرکت:

نسبت نام	شاخص اندازه گیری	واحد	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲	دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱	نسبت نام (۱۴۰۱)
نسبت جاری	دارایی جاری	درصد	۸۶٪	۹۶٪	۴۳۴٪
	بدهی جاری				
نسبت سریع (آنی)	دارایی جاری - (سایر دارایی جاری + موجودی کالا + پیش پرداخت)	درصد	۸۶٪	۹۶٪	۴۳۴٪
	بدهی جاری				
نسبت فروش به دارایی ها	فروش خالص	درصد	۴۸٪	۷۱٪	۳۸٪
	جمع دارایی ها				
بازده دارایی	سود خالص	درصد	۳۷٪	۶٪	۳۷٪
	متوسط دارایی ها				
بازده حقوق صاحبان سهام	سود خالص	درصد	۵۵٪	۸٪	۴۲٪
	متوسط حقوق صاحبان سهام				
نسبت بدهی	جمع بدهی ها	درصد	۳۳٪	۲۶٪	۱۵٪
	جمع دارایی ها				
نسبت مالکانه	جمع حقوق صاحبان سهام	درصد	۶۷٪	۷۲٪	۸۵٪
	جمع دارایی ها				

۶- جمع بندی

شرکت گروه دارویی سبحان طبق آمار و اطلاعات مندرج در این گزارش و با توجه به وضعیت صنعت پیش بینی می نماید روند شرکت کماکان متناسب با روند سال قبل باشد ضمن نگرش راهبردی کلان و سیاست های بلند مدت شرکت از قبیل:

- ۱- افزایش سهم بازار از طریق توسعه طرح های نوآورانه در تولید و روش های نوین بازاریابی و فروش
- ۲- خلق ارزش افزوده در زنجیره ارزش دارو با ارتقاء یکپارچگی و هم افزایی در هلدینگ
- ۳- توسعه بازارهای جدید با نگاه ویژه به توسعه صادرات از طریق تقویت زیرساخت های لازم
- ۴- ارتقای بازده دارایی از طریق اصلاح و بهبود نظام های حاکمیتی، مدیریتی و عملیاتی
- ۵- شناسایی شرکاء و تامین کنندگان جدید بین المللی و بازرگری و تسهیل فرآیندهای تامین و عرضه با نگاه به شرایط تحریم بتواند به خلق، دستاوردهای جدیدی در حوزه عملکردی شرکت ها به مرحله ظهور برساند.