

شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس تهران

SOBHANDAROU

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی

دوره ۹ ماهه مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

شماره صفحه	فهرست مطالب
۴	مقدمه
۴	۱- ماهیت، کسب و کار
۴	۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت:
۴	۱-۱-۱- مواد اولیه:
۵	۱-۱-۲- نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت
۵	۱-۱-۳- انتشار اوراق بدهی (مراجعه)
۵	۱-۲- جایگاه شرکت در صنعت
۵	۱-۳- جزئیات فروش
۵	۱-۳-۱- جزئیات فروش در داخل
۵	۱-۳-۲- مرادفات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت
۵	۱-۳-۳- جزئیات فروش صادراتی
۶	۱-۴- قوانین و مقررات و سایر عوامل بیرون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان
۶	۱-۵- وضعیت رقابت
۷	۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت
۸	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۸	۲-۱- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت
۸	۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع
۸	۲-۳- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده
۹	۲-۴- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن
۱۰	۳- مهمترین منابع، مضارفات، ریسک ها و روابط
۱۰	۳-۱- منابع
۱۱	۳-۲- مضارفات
۱۲	۳-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن
۱۳	۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته
۱۳	۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن: وابسته
۱۳	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها
۱۳	۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی
۱۷	۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع
۱۷	۴-۳- تغییرات در ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت
۱۸	۴-۴- تحلیل حساسیت
۱۸	۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده
۱۸	۵-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی
۱۹	۵-۲- عملکرد بخش ها یا فعالیتهای
۱۹	۶- جمع بندی

تاریخ:

شماره:

پیوست:

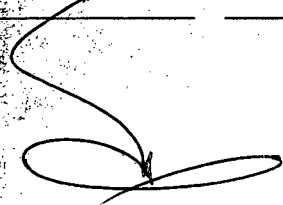
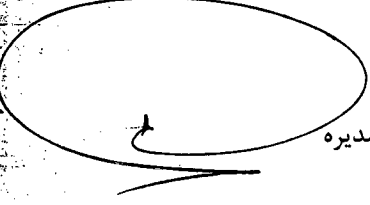
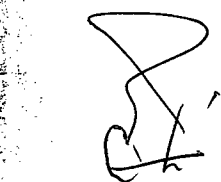
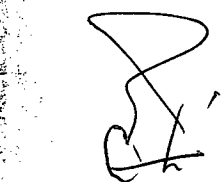
شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

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 آنها 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 شرکت سبحان دارو (سهامی عام) مطابق با ضوابط 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 ۱۴۰۳/۱۲/۰۸ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
در اجرای های شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام) تهیه لذا ۱۴۰۳/۰۹/۰۶ هیات	خانم مریم قدیری	رئیس هیات مدیره	
شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	آقای ناصر پورمحمد	نائب رئیس هیات مدیره و عضو موظف هیات مدیره	
در اجرای های شرکت اعتلاء البرز (سهامی عام) تهیه لذا ۱۴۰۳/۰۹/۰۶ هیات	آقای آرمان احمد نصرالهی	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	
شرکت کی بی سی (سهامی عام)	-	عضو هیات مدیره	
در اجرای های شرکت سبحان آنکولوژی (سهامی عام) تهیه لذا ۱۴۰۳/۰۹/۰۶ هیات	آقای محمدعلی شهرکی	عضو هیات مدیره	



دفتر مرکزی: تهران، خیابان دکتر فاطمی غربی، شماره ۲۹۵ کد پستی: ۱۴۳۱۸۵۳۶۹۵
کارخانه: شهرک صنعتی رشت، بلوار صنعت دو، خیابان سوم، خیابان صنعت سوم کد پستی: ۴۳۳۷۱۸۸۵۸۷

تلفن: ۰۲۱-۶۶۵۶۸۱۸۱ | فکس: ۰۲۱-۶۶۵۶۸۵۵۳ | وبسایت: www.sobhandarou.com
تلفن: ۰۱۳-۳۱۸۸۲۲۳۴ | فکس: ۰۱۳-۳۱۸۸۲۲۳۴ | ایمیل: info@sobhandarou.com

شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت های مالی است و باید همراه با صورت های مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم انداز واحد تجاری و سایر اهدافی که در صورت های مالی ارائه نشده اند، فراهم می کند و همچنین به عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می رود. 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

۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت:

شرکت سبحان دارو (سهامی عام) در صنعت داروسازی فعالیت میکند. گروه بندی اصلی و فرعی داروئی محصولات در جدول زیر خلاصه شده است:

گروه بندی اصلی	گروه بندی فرعی
درمانی (اعصاب)	آنتی سایکوتیک - خواب آور و ضد اضطراب - ضد آلزایمر - ضد افسردگی - ضد پارکینسون - ضد سرع
درمانی (داخلی)	آنتی هیستامین و ضد آلرژی - ضد چربی خون - ضد درد - گوارشی - موضعی - مکمل غذایی - قلب و عروق

۱-۱-۱- مواد

مواد اولیه تولیدات شرکت شامل مواد موثره، مواد جانبی و اقلام بسته بندی بوده که با توجه به منبع مواد موثره و جانبی تأیید شده توسط سازمان غذا و دارو و شرکت و همچنین فرمولاسیون و روش ساخت محصول، نامین و مصرف می گردد. مواد موثره عمدتاً وارداتی (از کشورهای چین، هند و اروپایی) و مواد جانبی و اقلام بسته بندی عمدتاً از منابع داخل کشور تأمین میگردد. عمده محصولات شرکت به شکل جامد و در غرود دارویی قرص و کپسول بوده که مواد عمده و پرمصرف برای دوره مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۳ به شرح جدول زیر می باشد.

ردیف	نام ماده اولیه	واحد اندازه گیری	میزان مصرفی	مبلغ مصرفی (میلیون ریال)	تأمین کننده ها
۱	آتورواستاتین کلسیم تری هیدرات	کیلو گرم	۱۰.۲۷۱	۵۰۳.۵۴۳	شرکت البرز بالک
۲	کاربامازپین	کیلو گرم	۱۶.۵۹۳	۳۳۹.۱۴۲	Starway Pharma Co / ALPS CHEMICAL CO.,LTD / شرکت البرز بالک
۳	فلووکسامین مالئات	کیلو گرم	۲.۷۶۴	۲۶۷.۵۶۹	شرکت تولید مواد اولیه داروپخش (عمده)
۴	والسارتان	کیلو گرم	۶.۹۹۹	۲۳۴.۲۰۹	Starway Pharma Co
۵	پرگابالین	کیلو گرم	۶.۱۵۹	۱۷۶.۶۹۶	sunlight
۶	پریمیدون	کیلو گرم	۲.۹۸۰	۱۶۱.۰۱۱	Harmony Technolgy
۷	لاکتوز منوهیدرات (۲۰۰ مٹی)	کیلو گرم	۱۰.۸۸۰۸	۱۵۷.۵۱۵	MEDIST FZE / شرکت کیمیا پیوند تندرست
۸	سرترالین هیدروکلراید	کیلو گرم	۳.۷۶۹	۱۱۹.۸۴۰	sunlight
۹	کلونازپام	کیلو گرم	۳۰۴	۹۹.۹۶۴	Noblaze Trading FZE
۱۰	سیتالوپرام هیدرو بروماید	کیلو گرم	۱.۷۹۶	۹۸.۹۲۸	شرکت البرز بالک / شرکت مهبان شیمی
۱۱	توپیرامات	کیلو گرم	۲.۶۶۳	۹۷.۳۹۷	sunlight
۱۲	میکرو کریستالین سالوژینی هاش ۱۰۳	کیلو گرم	۸۲.۳۷۵	۹۶.۵۴۴	شرکت mingtai
۱۳	کار دیازپوکساید بیس	کیلو گرم	۱.۴۹۴	۹۵.۴۴۵	Noblaze Trading FZE
۱۴	وازالین	کیلو گرم	۹۹.۶۶۵	۷۹.۰۵۴	شرکت رزپلیمر
۱۵	کلیدینیتوم بروماید	کیلو گرم	۴۹۸	۶۹.۸۱۰	Noblaze Trading FZE
۱۶	پی وی دی سی شفاف ۲۱۰	کیلو گرم	۱۵.۸۱۹	۶۷.۰۳۳	شرکت بهینه پوشش جم / شرکت داروین شرق - ۴۱۱۳۱۴۸۸۹۴۶۹-۱۰۷۸۰۰۰۵۷۵
۱۷	ناپروکسن	کیلو گرم	۷.۷۰۰	۶۶.۶۸۷	khonsu international / تجارت گستر پایا
۱۸	موپروکسین	کیلو گرم	۲۹۶	۶۵.۵۵۰	Starway Pharma Co
۱۹	پی وی دی سی شفاف ۱۹۳	کیلو گرم	۱۵.۴۷۴	۶۵.۳۲۴	شرکت بهینه پوشش جم / شرکت داروین شرق - ۴۱۱۳۱۴۸۸۹۴۶۹-۱۰۷۸۰۰۰۵۷۵
۲۰	جیمه آتورواستاتین ۲۰	عدد	۸.۸۴۷۳.۳۸۵	۶۳.۳۵۹	چاپ سجاد(خالفی) / کارستان پیواژ نیاز
۲۱	پی وی دی سی قرمز ۱۶۹	کیلو گرم	۱۷.۴۰۰	۵۹.۴۳۱	H/S Technologie / شرکت بهینه پوشش جم / khonsu international
۲۲	گلاینتین	کیلو گرم	۳.۵۵۰	۵۹.۲۱۸	شرکت البرز دارو / شرکت البرز بالک
۲۳	پتاسیم سیترات منوهیدرات	کیلو گرم	۱۴.۱۴۲	۵۷.۷۳۵	شرکت تولیدی تجاری بهان سار- ۴۱۱۳۱۴۷۱۹۴۴۵
۲۴	موثنه لوکاست سدیم	کیلو گرم	۲۷۰	۵۵.۶۲۷	khonsu international
۲۵	نیستاتین	کیلو گرم	۶۰۲	۵۴.۰۶۰	VUAB Pharma a.s
۲۶	روسوواستاتین کلسیم	کیلو گرم	۲۴۶	۴۰.۶۵۵	شرکت دارویی ارسطو - ۱۰۱۰۱۰۸۴۹۱۱
۲۷	تیوپ پماد تریلوتاپ N.N	عدد	۱.۶۴۶.۷۸۰	۴۰.۳۹۷	شرکت اشاورز / شرکت داروپوش / شرکت جام دارو
۲۸	اوزارتان پتاسیم	کیلو گرم	۱.۳۲۶	۳۹.۸۰۹	شرکت شیمی داروئی داروپخش
۲۹	پی وی دی سی قرمز ۲۷۳	کیلو گرم	۱۹.۱۱۳	۳۹.۵۵۵	H/S Technologie / شرکت بهینه پوشش جم / khonsu international
۳۰	پی وی دی سی شفاف ۹۵	کیلو گرم	۲۳.۷۸۵	۳۹.۴۹۷	شرکت رزپلیمر
۳۱	جیمه آتورواستاتین ۴۰	عدد	۴.۴۹۲.۰۰۰	۳۹.۱۰۹	چاپ سجاد(خالفی) / کارستان پیواژ نیاز
۳۲	پی وی دی سی قرمز ۲۷۳	کیلو گرم	۴.۱۸۲	۳۸.۶۵۷	خوش شیمی فارمد / کیان بهسام شیمی
۳۳	پی وی دی سی قرمز ۲۷۳	کیلو گرم	۲۱.۰۰۲	۳۶.۴۱۰	شرکت رزپلیمر
۳۴	نورتریتین هیدروکلراید	کیلو گرم	۵۰۴	۳۳.۳۵۷	شرکت دارویی ارسطو - ۱۰۱۰۱۰۸۴۹۱۱
۳۵	تیوپ کالامین سبحان	عدد	۱.۳۳۵۰.۱۰	۳۲.۹۷۹	شرکت جام دارو
۳۶	پی وی دی سی شفاف ۲۱۰	کیلو گرم	۲۰.۳۲۷	۳۲.۵۱۳	شرکت آیداتار / شرکت بهینه پوشش جم
۳۷	کارناپاکس	کیلو گرم	۳.۸۸۶	۳۲.۲۴۶	شرکت جام دارو
۳۸	پی وی دی سی شفاف ۲۷۳	کیلو گرم	۲۱.۷۶۸	۳۲.۲۳۵	شرکت آیداتار
۳۹	پی وی دی سی نارنجی ۲۷۳	کیلو گرم	۱۹.۴۹۷	۳۲.۰۸۱	شرکت آیداتار
۴۰	سایر مصارف	عدد-کیلوگرم	۲۰.۱۶۱.۲۵۷	۱.۶۰۳.۵۶۰	-
۴۱	جمع کل	کیلو گرم / عدد	۳۶.۹۴۰.۴۶۸	۵.۳۲۲.۵۰۰	-

شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۱-۱-۲ نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت:

مواد اولیه تولید شامل مواد موثره، مواد جانبی و اقلام بسته بندی می باشد که مواد موثره عمدتاً وارداتی بوده و با نرخ ارز نیمایی خریداری می گردد. مواد جانبی و اقلام بسته بندی عمدتاً از منابع داخل کشور تامین میگردد. قیمت تامین مواد اولیه و اقلام بسته بندی تامین از داخل توسط سازمان و غذا و دارو و یا بازار تعیین می گردد. مقدار و مبلغ خرید و مصرف مواد اولیه و اقلام بسته بندی به تفکیک داخلی و وارداتی در دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۳ به شرح جدول زیر می باشد:

شرح	واحد	مقدار (کیلوگرم/عدد)	تاریخ	مبلغ (میلیون ریال)
مواد اولیه داخلی:				
مواد اولیه و بسته بندی	-	۳۹,۷۶۰,۷۶۸	۸۶۲۳	۳,۴۲۸,۵۳۸
مواد اولیه وارداتی:				
مواد اولیه و بسته بندی	-	۵۶۲,۵۷۵	۶۰۵,۹۷۱	۳,۴۰۹,۰۳۹
جمع مواد اولیه داخلی و بسته بندی		۴۰,۳۲۳,۳۴۳		۶,۸۳۷,۵۷۷

۱-۱-۳ انتشار اوراق بدهی (مراجعه)

شرکت سبحان دارو با اطلاع از مفاد قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران، مصوب آذرماه ۱۳۸۴ مجلس شورای اسلامی و مقررات ابلاغ شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار، اقدام به تامین مالی از طریق انتشار اوراق مراجعه به مبلغ ۳۰۰۰ میلیارد ریال، با نرخ سود سالانه ۲۳٪ برای دوره ۴ ساله، به منظور خرید مواد اولیه مورد نیاز جهت تولید محصولات نمود. پس از تصویب در هیات مدیره شرکت در مرداد ماه سال جاری و اظهار نظر حسابرس مستقل و بازرس قانونی درباره بیانیه ثبت تامین مالی از طریق انتشار اوراق مراجعه و اخذ موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار در آذرماه سال جاری، اقدام به انتشار اوراق مراجعه در ماه های پایانی سال جاری خواهد نمود.

۱-۱-۴ جایگاه شرکت در صنعت:

شرکت در دوره مالی مورد گزارش در بین شرکتهای فعال در این صنعت و همچنین در بین شرکتهای بورسی این صنعت به ترتیب با حجم فروش ۴.۲۵۳.۰۲۲ عدد فرآورده دارویی معادل مبلغ ۱۹.۸۲۸ میلیارد ریال در رده هفتم از لحاظ مبلغ فروش قرار دارد.

۱-۱-۵ جزئیات فروش:

۱-۳-۱ جزئیات فروش در داخل:

ردیف	گروه محصول	دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	مبلغ (میلیون ریال)	مقدار (هزار عدد)
۱	قرص و درازه	۲,۰۳۱,۸۵۷	۱۱,۰۶۹,۱۷۴	۴,۰۹۵,۲۱۶	۱۷,۰۳۰,۷۵۷
۲	کپسول	۷۸,۷۱۸	۸۶۹,۷۲۷	۱۴۳,۶۸۶	۱,۲۰۷,۲۵۹
۳	پماد و کرم	۸,۲۰۴	۱,۱۸۶,۷۵۶	۱۰۶۰۳	۱,۲۶۲,۹۸۷
۴	قطره	۲۹۹	۳۰,۴۹۴	۳۸۲	۸۵,۶۳۹
جمع		۲,۱۱۹,۰۷۸	۱۳,۱۵۶,۱۵۱	۴,۲۴۹,۸۸۷	۱۹,۵۸۶,۶۴۲

قیمت فروش داخلی محصولات توسط سازمان غذا و دارو تعیین می شود که فروش دوره بر اساس آخرین قیمت های مصوب برای هر جعبه محصول می باشد.

۱-۳-۲ مرادات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:

۱-۳-۲-۱ وضعیت پرداخت های به دولت:

(مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	شرح	دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	درصد تغییر	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۲۴۲,۵۵۹	۱۷۲,۸۸۰	۴۰	افزایش عملیات و فعالیت شرکت
۲	مالیات بر ارزش افزوده	۸,۴۸۶	۳,۲۷۷	۱۵۹	افزایش عملیات و فعالیت شرکت
۳	بیمه سهم کارفرما	۳۰۰,۸۳۱	۱۱۳,۸۶۵	۱۶۴	افزایش تعداد کارکنان و نرخ دستمزد
۴	اتاق بازرگانی	۶۳,۵۹۳	۱۰۰,۰۱۶	-	پرداخت سنواتی و معوق سهم اتاق
۵	پرداختی بابت انرژی	۱۴۸,۰۴۳	۹,۹۷۲	۱,۳۸۵	افزایش عملیات و فعالیت شرکت
۶	سازمان غذا و دارو	۱۱,۶۷۹	۱۱,۵۵۸	۱	افزایش عملیات و فعالیت شرکت

۱-۳-۲ جزئیات فروش صادراتی:

همچنین قیمت صادراتی فروش محصولات شرکت براساس توافق با شرکت خارجی یا نماینده آن و با تصویب هیات مدیره عمدتاً به صورت دلار تعیین می گردد که با نرخ ارز آزاد محاسبه و از خریدار دریافت شده است. صورت ریز صادرات دوره مورد گزارش و مقایسه با دوره مشابه سال قبل به شرح جدول زیر می باشد:

ردیف	گروه محصول	دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	مبلغ (میلیون دلار)	مبلغ (میلیون ریال)
۱	قرص و درازه	۴۴۶,۵۳۶	۲۰۶,۲۳۹	۲۶۰,۷۷۲	۱۵۹,۲۸۷
۲	کپسول	۰	۰	۳۴,۵۰۰	۱۳,۱۹۴
۳	پماد و کرم	۱۲۵,۱۴۱	۷۰,۹۱۵	۱۱۵,۲۶۷	۶۸,۹۹۴
۴	قطره	۰	۰	۰	۰
جمع		۵۷۱,۶۷۷	۲۷۷,۱۵۴	۵۱۰,۵۴۱	۲۴۱,۴۷۵

طبق دوره مورد گزارش فروش صادراتی عمدتاً به کشورهای ونزوئلا به مبلغ ارزی ۳۸۴,۰۰۰ دلار، افغانستان به مبلغ ارزی ۶۹,۲۳۶ دلار و ریالی ۱۳,۲۸۰ میلیون ریال، عراق به مبلغ ارزی ۵۹,۶۰۰ دلار، یمن به مبلغ ارزی ۲۴,۸۰۰ دلار، تاجیکستان به مبلغ ارزی ۲۴,۰۰۰ دلار و قرقیزستان ۱۰,۰۰۰ دلار صورت گرفته است.

شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۴-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان:

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 است:

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

۵-۱- وضعیت رقابت :

عملکرد ۲۷ شرکت دارویی بورسی در دوره مورد گزارش از منظر مقدار و مبلغ فروش در حوزه فعالیت شرکت در سطح داخلی به شرح زیر است:

ردیف	نام شرکت	دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	
		مبلغ خالص فروش (میلیون ریال)	مقدار خالص فروش (عدد)	مبلغ خالص فروش (میلیون ریال)	مقدار خالص فروش (عدد)
۱	داروسازی دکتر عبیدی	۴,۵۶۷,۷۱۰	۶۵,۸۹۲,۰۱۲	۵,۱۳۲,۲۵۸	۸۶,۳۸۹,۴۰۴
۲	داروسازی دانا	۱,۸۷۹,۹۲۵	۳۶,۴۶۹,۱۷۹	۲,۱۱۲,۲۷۵	۴۸,۶۵۰,۵۹۱
۳	اکسیر	۹۴۸,۵۵۷	۳۵,۱۱۴,۲۲۷	۱,۰۶۵,۷۹۴	۳۸,۳۳۷,۵۷۸
۴	شرکت کارخانجات داروبخش	۲,۴۵۴,۸۲۶	۲۵,۱۳۱,۶۷۷	۲,۷۵۸,۴۳۲	۳۷,۰۶۸,۱۵۷
۵	داروسازی فارابی	۸۰۰,۳۶۷	۲۰,۷۶۶,۲۷۰	۸۹۹,۲۸۹	۲۵,۰۸۸,۶۳۴
۶	الیز دارو	۱,۸۸۲,۲۸۴	۱۹,۴۲۹,۶۰۲	۲,۱۱۴,۹۲۶	۳۲,۴۵۳,۱۲۰
۷	کاسمین تامین	۲۵۱,۳۹۷	۱۶,۹۰۷,۷۴۶	۲۸۲,۴۶۸	۱۶,۵۸۷,۸۲۵
۸	لابراتورهای سینا دارو	۱۶۹,۸۳۹	۱۵,۵۲۴,۵۳۱	۱۹۰,۸۳۰	۱۷,۳۴۲,۳۶۳
۹	ابوریحان	۱,۱۵۸,۵۲۳	۱۴,۶۸۲,۹۰۲	۱,۳۰۱,۷۱۱	۱۳,۳۲۸,۴۶۸
۱۰	داروسازی شهید قاضی	۲۰۲,۱۷۲	۱۳,۹۳۱,۲۹۱	۲۲۷,۱۵۹	۱۶,۰۷۵,۶۷۴
۱۱	سبحان دارو	۲,۴۴۷,۳۳۳	۱۳,۴۳۳,۳۰۵	۴,۲۵۳,۰۲۲	۱۹,۸۲۸,۱۱۸
۱۲	پارس دارو	۱,۸۰۶,۳۸۵	۱۲,۷۴۱,۴۴۴	۲,۰۲۹,۶۴۶	۱۲,۳۶۲,۸۰۵
۱۳	داروسازی کوثر	۴۸۷,۹۴۷	۱۲,۱۹۵,۹۱۶	۵۴۸,۲۵۵	۱۱,۷۲۱,۶۳۶
۱۴	داروسازی امین	۲,۰۳۰,۲۴۸	۱۰,۹۵۱,۹۷۶	۲,۲۸۱,۱۷۷	۱۲,۳۹۸,۵۸۶
۱۵	داروسازی جابر	۳۳۸,۱۲۳	۹,۷۱۸,۷۰۰	۳۷۹,۹۱۳	۱۲,۴۵۶,۳۴۸
۱۶	فراورده های تزریقی و دارویی	۱۳۳,۲۶۷	۹,۶۹۲,۸۲۰	۱۴۹,۷۲۸	۱۰,۷۴۲,۱۴۹
۱۷	لابراتورهای دارویی رازک	۱,۹۸۴,۸۱۴	۹,۴۱۶,۰۱۲	۲,۲۳۰,۱۲۸	۱۲,۳۰۸,۶۳۴
۱۸	لقمان	۶۳۴,۶۷۵	۷,۶۹۷,۹۵۸	۷۱۳,۱۱۸	۱۰,۱۱۲,۰۶۰
۱۹	داروسازی زهراوی	۴۴۳,۴۹۶	۷,۱۸۴,۷۱۶	۴۹۸,۳۱۰	۶,۳۴۴,۳۱۴
۲۰	داروسازی اسوه	۳۷۵,۶۸۳	۶,۳۹۰,۸۱۴	۴۲۲,۱۱۶	۸,۲۵۵,۷۰۱
۲۱	داروسازی زاگرس فارمد	۹۷,۲۴۲	۵,۹۸۲,۹۸۶	۱۰۹,۲۶۱	۶,۶۶۷,۳۷۱
۲۲	سبحان آنکولوژی	۱۳,۷۳۹	۴,۹۷۳,۷۳۱	۱۵,۴۳۷	۷,۲۲۷,۱۷۷
۲۳	کیمیدارو	۱,۰۳۳,۹۳۸	۴,۹۶۲,۴۶۶	۱,۱۶۱,۷۲۸	۱۰,۱۳۹,۹۰۶
۲۴	ایران دارو	۸۳۴,۱۲۷	۴,۱۹۶,۳۳۳	۹۳۷,۲۲۱	۶,۸۰۰,۲۱۵
۲۵	روز دارو	۱,۱۲۳,۳۲۵	۳,۷۷۸,۳۴۲	۱,۲۶۲,۱۶۳	۷,۴۴۶,۲۱۹
۲۶	داروسازی تولید دارو	۸۶۱,۴۴۳	۳,۶۱۵,۹۹۳	۹۶۷,۹۱۳	۶,۵۸۸,۱۹۵
۲۷	داروسازی آوه سینا	۱۹۴,۰۵۷	۲,۷۶۷,۶۹۶	۲۱۸,۰۴۲	۱,۸۱۹,۸۱۲
	متوسط صنعت	۱,۰۷۹,۸۳۱	۱۴,۵۷۵,۹۵۰	۱,۲۶۸,۹۶۸	۱۸,۳۱۲,۵۹۵

شرکت سبحان دارو در دوره مورد گزارش از منظر مقدار فروش در جایگاه دوم و از منظر مبلغ فروش در جایگاه دهم در بین شرکت های فعال دارویی بورسی قرار دارد. همچنین فروش ریالی شرکت نسبت به سال قبل ۶.۳۹۴.۸۱۳ میلیون ریال معادل ۳۲ درصد کاهش یافته است که منجر به تنزل شرکت از رتبه هفتم در سال قبل به رتبه یازدهم در سال جاری گردد.

شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت:

شرکت در راستای اجرای قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و باهدف اجرای آیین نامه خرید، نگهداری و عرضه سهام خزانه (مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۱۵ شورای عالی بورس و اوراق بهادار) و رعایت دستورالعمل سازمان بورس و اوراق بهادار، با شرکت تدبیرگران فردا انعقاد قرارداد بازارگردانی سهام در چارچوب دستورالعمل های بورس دارد که تا پایان سال جاری برقرار می باشد و درپایان قرارداد تمدید خواهد شد. خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

بازارگردانی:			
ردیف	شرح	مبلغ	تاریخ
۱	نام بازارگردان	تدبیرگران فردا	
۲	آغاز دوره بازارگردانی		۱۴۰۳/۰۱/۰۱
۳	پایان دوره بازارگردانی		۱۴۰۳/۰۹/۳۰
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۴۸۹,۹۹۲	
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال / تعداد سهم)	۳۴۰,۰۴۵	
۶	تعداد سهام ابتدای دوره	۴۰,۳۳۸,۵۴۰	
۷	مبلغ سهام ابتدای دوره (میلیون ریال)	۲۱۷,۰۷۲	
۸	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۲۳,۹۶۸	
۹	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۳۱,۳۸۵	
۱۰	مبلغ بهای تمام شده طی دوره (میلیون ریال)	۴۹,۴۸۱	
۱۱	مبلغ پایان دوره (میلیون ریال)	۱۹۱,۵۵۹	
۱۲	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	(۱۸,۰۹۶)	
۱۳	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۴,۷۸۰,۸۶۸	
۱۴	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۷,۱۶۶,۳۳۷	
۱۵	مانده تعداد سهام نزد بازارگردان	۳۷,۹۵۳,۰۷۲	

عملکرد بازارگردان طی سال جاری تا تاریخ تهیه گزارش شامل خرید تعداد ۴,۷۸۰,۸۶۸ سهم سبحان دارو به مبلغ ۲۳,۹۶۸ میلیون ریال و فروش تعداد ۷,۱۶۶,۳۳۷ سهم سبحان دارو به مبلغ ۳۱,۳۸۵ میلیون ریال (به بهای تمام شده ۴۹,۴۸۱ میلیون ریال) و کسر سهام خزانه به مبلغ ۱۶,۶۱۲ میلیون ریال می باشد. شرکت در نظر دارد با منابع تخصیص یافته در سنوات اخیر، روند عملیات بازار گردانی سال قبل ادامه یابد.

شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

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

چشم انداز شرکت

ارتقا به جایگاه پنج شرکت برتر صنعت داروی کشور در حوزه فرآورده های دارونی انسانی تا افق ۱۴۰۴ با دستیابی به اهداف کلان زیر می باشد:

سود آوری بیشینه برای سهامداران ، بهره وری و چالاکی عملیاتی، حسن شهرت و برند خوشنام نزد مشتریان، ارزش آفرینی برای جامعه، نوآوری و توسعه سبد محصولات.

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

۱-۲۰۱۰- پروژه ها، طرح ها و برنامه های توسعه

حفظ شرایط تولید و فروش فعلی ، بهبود سهم بازار و ارتقا جایگاه شرکت در صنعت مستلزم نوسازی ماشین آلات و تجهیزات تولیدی و پشتیبانی و جلوگیری از توقفات فنی تولید و کاهش

توان و ظرفیت تولید (که ناشی از قدیم بودن و فرسودگی ماشین آلات و تجهیزات موجود است) می باشد. طی سال مورد گزارش مذاکره با شرکت های خارجی در خصوص طراحی و ساخت

ماشین آلات و تجهیزات مذکور صورت گرفته و پس از اخذ پروفرما و ثبت سفارشات مربوطه ، شرکت وجوه مورد نیاز خرید ماشین آلات و تجهیزات تولیدی و پشتیبانی شامل دو دستگاه

ماشین پلیسترینگ و کارتونیگ ، یک دستگاه ماشین پرس قرص ، یک دستگاه ماشین پرکنی کپسول ، یک دستگاه تجهیز HPLC و یک دستگاه تجهیز آزمایشگاهی GC ، یک دستگاه

دی داسر قرص حواله و ترخیص و نصب و راه اندازی یک دستگاه ماشین پلیسترینگ و کارتونیگ و یک دستگاه ماشین قطره پرکنی خریداری شده در سنوات قبل در سال جاری صورت

گرفته است. همچنین در سال ۱۴۰۳ نوسازی خط تولید جامدات مطابق الزامات GMP سازمان غذا و دارو توسط شرکت دیاکونوید صنعت تکمیل و تحویل قطعی و به بهره برداری

رسید. منابع سرمایه گذاری های انجام شده عمدتاً از طریق تصویب افزایش سرمایه از محل سود انباشته در مجمع عمومی فوق العاده تامین مالی گردید . بخش عمده ارز مربوط به ماشین

آلات فوق به مبلغ ۳۰۴۰۰۰۰۰ یورو معادل ۱.۳۲۰.۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۷۵ درصد) تامین و برای سازنده حواله گردیده و انتظار می رود تا پایان خرداد ماه سال آتی مابقی وجه

ماشین آلات مذکور معادل یک میلیون یورو حواله و ماشین آلات خریداری شده حمل و آماده نصب و راه اندازی باشد. منابع لازم برای اجرای پروژه مذکور در بخش منابع، ریسک ها و روابط

تشریح شده است.

نام طرح های عمده در دست اجرا	سرمایه گذاری مورد نیاز طرح طبق برآورد اولیه - میلیارد ریال	ریالی - میلیارد ریال	مخرج برآوردی نهایی - ارزی - یورو	مخرج انجام شده تا پایان سال ۱۴۰۲ - میلیارد ریال	درصد پیشرفت کار تا پایان ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	برآورد مخارج باقیمانده تا تکمیل طرح -میلیارد ریال	منابع تامین مالی -میلیارد ریال	تاریخ شروع	برآورد تاریخ بهره برداری	برآورد اثرات سودآوری هر سهم (ریال)	تشریح خروجی مورد انتظار طرح
خرید ماشین آلات و تجهیزات	۱,۴۹۰	۲۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۹۳۸	۶۳	۵۵۲	۱,۴۹۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۱	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۰۸	افزایش تولید و فروش
جمع	۱,۴۹۰	۲۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۹۳۸	۶۳	۵۵۲	۱,۴۹۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۱	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۰۸	

۲-۲ برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع:

طی دوره مورد گزارش شرکت نسبت به توسعه سبد و تولید بهینه محصولات و فروش آنها متمرکز بوده و توسعه سبد محصولات پر بازده نیز طی سال جاری سهم قابل توجهی از سبد

محصولات شرکت را تشکیل می دهد. انتظار می رود با توسعه واحد بازاریابی از طریق شروع پروژه تدوین سند جامع برندینگ در راستای ارتقا سطح برند شرکت ، برون سپاری تخصصی

دیجیتال مارکتینگ با تولید انواع محتواهای آموزشی و معرفی محصولات از طریق ویدئو، اینفوگرافی، موشن گرافی، برون سپاری برخی از فعالیت های بازاریابی از جمله ویزیت های علمی و

فروش و اختصاص منابع ، تعامل سازنده با مشتریان ، ریسک از دست دادن سهم بازار را به حداقل برساند. با توجه به افزایش نرخ ارز و تورم موجود در اقتصاد کشور ، شرکت تمام تلاش خود

را بکار می گیرد تا با کنترل حجم خرید مواد و استفاده از منابع ارزان قیمت میزان بهای تمام شده را به حداقل برساند و نسبت به کنترل حاشیه سود ناخالص محصولات تلاش خود را بکار

گیرد .

عنوان فرایند	شرح اقدامات انجام شده
گزارش آخرین وضعیت پروانه های اخذ شده	در مورد مورد گزارش پروانه ۳ محصول شامل اخذ پروانه قرص های پیوسته رهش تگزاپین ۴۰۰ ، ۲۰۰ میلی گرمی و ایندپامید ۱/۵ میلی گرمی اخذ شده است.
گزارش آخرین مجوز های تولید (ورود به بازار پس از اسکیل آپ)	در مورد مورد گزارش ۳ قلم محصول شامل قرص های پیوسته رهش تگزاپین ۴۰۰ ، ۲۰۰ میلی گرمی ، قرص پیوسته رهش ایندپامید ۱/۵ میلی گرمی اخذ شده است.
ارسالی به وزارت بهداشت (CTD)	در مورد مورد گزارش ، CTD ۷ هفت محصول قرص های استامینوفن ۳۰۰ و ۵۰۰ میلی گرمی ، قرص ویتامین ۲۰۰-۵۱ میلی گرمی، قرص سیتی کولین ۵۰۰ میلی گرمی، قرص پیوسته رهش ایندپامید ۱/۵ میلی گرمی و لاکوزامید ۵۰ و ۱۰۰ میلی گرمی ارسال شده است.
گزارش آخرین موافقت های اصولی اخذ شده (اخذ اعلام مسیر و فرمولاسیون محصولات)	در دوره مورد گزارش موافقت اصولی ۸ قلم محصول شامل قرص پیوسته رهش ایندپامید ۱/۵ میلی گرمی ، کپسول های دوکسپین ۱۰ و ۲۵ میلی گرمی ، قرص لاکوزامید ۱۰۰ میلی گرمی، قرص های ترکیبی ایربزارتان ۱۵۰ میلی گرمی + هیدروکلرتیازید ۱۲/۵ میلی گرمی و ایربزارتان ۳۰۰ میلی گرمی + هیدروکلرتیازید ۱۲/۵ میلی گرمی و قرص های فلوکستین ۱۰ میلی گرمی، ترانگزامیک ۲۵۰ میلی گرمی اخذ شده است.

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

در طی دوره مالی ۹ ماهه مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۳ تغییر خاصی در رویه های حسابداری ، برآوردها و قضاوت ها نسبت به سنوات قبل صورت نگرفته است .

شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

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

گزارشگری پایداری

- محیط زیست

حفظ و گسترش درصد فضای سبز مشجر با توجه به پروژه‌های ساختمانی انجام تصفیه فاضلاب صنعتی و نظارت بر آن از طریق نمونه برداری و آزمایشات لازم و اطمینان از صحت روش تصفیه به نحوی که خروجی فاضلاب جهت مصارف آبیاری فضای سبز استفاده می‌گردد.

کاهش فاکتورهای شیمیایی و میکروبی از پساب خروجی به صورت فصلی و انجام خود اظهاری توسط شرکت معتمد محیط زیست.

استفاده از تهویه صنعتی مطابق با الزامات GMP (شامل: ایرواش‌های صنعتی واحدهای تولید و درآژه سازی و تهویه هوای تأسیسات صنعتی) که علاوه بر جلوگیری از آلودگی هوا، منجر به بهینه سازی و کاهش مصرف انرژی نیز شده است.

انجام تست های میکروبی، شیمیایی و فیزیکی بر روی آب مصرفی شرکت و نقاط مختلف شبکه آبرسانی به منظور صحت اطمینان از سلامت آن.

اجرای برنامه عملیاتی مدیریت پسماندهای دارویی و غیر دارویی مطابق با برنامه های مشروحه زیر :

جداسازی پسماندهای قابل بازیافت از سایر پسماندها و ساخت محل نگهداری برای آنها

فروش پسماندهای غیر آغشته به مواد دارویی (اعم از کارتن، نایلون و غیره) با رویکرد بازیافت

جداسازی پسماندهای تولید و دیوی موقت آنها در محل استاندارد و اما از طریق مراکز دارای مجوز از سازمان محیط زیست و سازمان غذا و دارو

ساخت محل نگهداری پسماند های ویژه صنعتی و مشارکت در جمع آوری زباله

مجهز نمودن کلیه متصدیان مشاغل خدماتی به وسایل حفاظت فردی مناسب

تحت پوشش قرار دادن کلیه متصدیان مشاغل خدماتی در برنامه ی مراقبت پزشکی ویژه.

استقرار سیستم پایش آنلاین

دریافت نشان لوح صنعت سبز

- مسئولیت اجتماعی

تصویب مبلغ ۲۲۲ میلیون ریال هزینه کرد در حوزه مسئولیت اجتماعی مطابق مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۳۰.

تولید، تامین و عرضه فراورده های دارویی انسانی برای پاسخ گویی به نیازهای دارویی کشور و ارتقاء سلامت جامعه.

اسپانسرری در ایونت افتتاح اولین بیمارستان فوق تخصصی اورولوژی در شهر مشهد مقدس، اسپانسرری در برنامه تخصصی ماهانه انجمن اورولوژی در بیمارستان امام خمینی (ع) و همچنین برگزاری رویدادی های کوچک تخصصی در بیمارستان های آموزشی و پژوهشی.

التزام به قوانین و مقررات : شرکت همواره سعی نموده تا برای عملکرد خود در قبال ذینفعان و گستره جامعه، شفاف و پاسخگو باشد.

پرداخت پاداش تحصیلی به فرزندان ممتاز کارکنان .

همکاری با دانشگاهها در جذب کارآموز در رشته های مختلف.

همکاری با دانشکده های داروسازی سراسر کشور در زمینه تامین مواد اولیه برای انجام پروژه های پژوهشی و تحقیقاتی

تهیه آیین نامه مددکاری ، ارزیابی و تهیه شناسنامه شغلی ایمنی کارکنان

برنامه ریزی و برگزاری مانورهای hse، برنامه ریزی و اجرای برنامه های پدافند غیر عامل

اجرای معاینات درمانی ادواری کارکنان

مشارکت در اهدای خون

کمک به انجمن های خیریه حمایت از بیماران ، معلولین و سالمندان و موسسات خیریه نگهداری کودکان بی سرپرست و بد سرپرست

ایجاد عدالت در پرداخت مزایا و جبران خدمات کارکنان با اجرای طرح طبقه بندی جدید

انجام فعالیت های جدیدی همچون ایجاد باشگاه مشتریان در بخش بندی مختلف مشتریان و به تناسب ایشان و ایجاد پلت فرم یک پارچه فروش و ارتباط با مشتریان.

- اقتصادی

- شاخص های عملکردی

میلیون ریال

شرح	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	درصد تغییر	شرح	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	درصد تغییر
درآمدهای عملیاتی	۱۳,۴۳۳,۳۰۵	۱۹,۸۲۸,۱۱۸	(۳۲)	بازده حقوق صاحبان سهام	۰/۲۹	۰/۴۷	(۳۹)
سود عملیاتی	۴,۳۴۵,۱۴۶	۷,۵۸۵,۷۵۸	(۴۴)	دوره گردش کالا-روز	۳۰۰	۱۹۷	۵۲
سود خالص	۲,۸۹۹,۹۳۹	۴,۸۰۱,۵۲۷	(۴۰)	دوره وصول مطالبات	۳۳۷	۲۱۶	۵۶
سرمایه	۶,۸۲۰,۰۰۰	۵,۳۳۰,۰۰۰	۲۸	نسبت جاری	۱/۳۹	۱/۶۷	(۱۷)
بازده فروش	۲۲	۲۴	(۱۱)	نسبت بدهی	۰/۷۰	۰/۶۴	۱۰
بازده دارایی ها	۹	۲۰	(۵۴)	دوره بازپرداخت بدهی	۱۸۰	۱۲۴	۴۵

شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط:

۳-۱- منابع:

منابع مالی (شامل تسهیلات بانکی، انتشار اوراق، افزایش سرمایه و غیره)

مبلغ به میلیون ریال

ردیف	شرح	مجموعه مصوبه	مبلغ اخذ شده طی دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	مانده ۱۴۰۳/۰۹/۳۰
۱	تسهیلات بانکی و اوراق	۹,۱۵۰,۰۰۰	۱۴,۱۷۷,۸۸۹	۶,۴۷۱,۶۷۱
۲	اوراق بدهی (مراجعه)	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
۳	افزایش سرمایه (در جریان)	۴,۶۷۰,۰۰۰	۱,۴۹۰,۰۰۰	۵,۳۳۰,۰۰۰

منابع حاصل از فروش، سایر درآمد های عملیاتی و غیر عملیاتی،

مبلغ به میلیون ریال

ردیف	شرح	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	تغییر
۱	فروش	۱۳,۴۳۳,۳۰۵	۱۹,۸۲۸,۱۱۷	۶,۳۹۴,۸۱۳-
۲	سایر درآمد های عملیاتی	۵۵,۸۹۱	۴۰,۹۹۲	۱۴,۸۹۹
۳	سایر درآمد های غیر عملیاتی	۱,۶۵۱,۷۰۱	۵۹۵,۴۷۱	۱,۰۵۶,۲۳۰

منابع حاصل از دریافت مطالبات

مبلغ به میلیون ریال

ردیف	شرح	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	تغییر
۱	مطالبات تجاری	۱۸,۱۸۵,۴۶۲	۱۴,۵۸۶,۰۱۰	۳,۵۹۹,۴۵۲
۲	دوره وصول مطالبات تجاری-روز	۳۳۷	۲۱۶	۱۲۱
۳	وصول مطالبات	۹,۸۳۳,۸۵۲	۱۳,۹۰۰,۵۵۹	۴,۰۶۶,۷۰۷-

شرکت سبحان دارو طی دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳، دارای حد اعتباری بانکی به مبلغ ۹.۱۵۰ میلیارد ریال نزد بانکهای خاورمیانه، صادرات، توسعه صادرات، اقتصاد نوین، شهر، پارسیان، پاسارگاد و کارآفرین و همچنین ۶.۰۰۰ میلیارد ریال مجور انتشار اوراق مرابحه و اختیار معامله تبعی نزد بورس تهران و فرابورس ایران می باشد که در صورت نیاز به نقدینگی از این منابع استفاده می کند. همچنین با توجه به تجربه شرکت در خصوص تامین مالی از طریق انتشار اوراق بدهی نظیر مرابحه در بورس اوراق بهادار تهران، انتظار می رود در مواقع لزوم با استفاده از تامین مالی از طریق انتشار اوراق بدهی نیاز های نقدینگی بمنظور تامین سرمایه در گردش مورد نیاز و همچنین مخارج سرمایه ای تامین گردد.

همچنین شرکت با تشکیل کمیته پیگیری وصول مطالبات و شرایط فروش مناسب تر، دوره وصول مطالبات را کنترل و نقدینگی مورد نیاز را تامین و مدیریت می کند.

منابع مذکور منتج به کفایت سرمایه در گردش شرکت شده است. شرکت در نظر دارد در کوتاه مدت کماکان همین روند را حفظ کند.

شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۳-۲- مصارف :

مصارف مالی (شامل نقدینگی، سرمایه گذاری) و غیر مالی (شامل تامین موجودی مواد و کالا، دارایی ثابت، پیش پرداختها)

مبلغ به میلیون ریال

۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	شرح	گروه مصارف
۴۲۶,۰۹۲	۱۹۳,۵۷۵	۲۴۶,۹۵۴	نقدینگی	مالی
۳۷۳,۶۱۲	۵۲۴,۵۱۸	۴۵۰,۸۹۲	سرمایه گذاری	
۵,۳۲۱,۰۲۷	۷,۰۹۴,۰۴۹	۶,۴۳۱,۴۵۵	موجودی مواد و کالا	غیر مالی
۲,۲۵۶,۴۶۵	۳,۷۵۳,۲۱۵	۵,۶۷۷,۹۳۹	دارایی ثابت	
۱,۴۵۶,۵۷۰	۱,۶۰۷,۴۴۶	۱,۶۳۳,۶۳۲	پیش پرداختها	

مصارف جهت پرداخت هزینه های شرکت

مبلغ به میلیون ریال

۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	شرح	ردیف
۱,۸۷۳,۹۵۲	۲,۵۵۵,۶۳۴	۲,۴۱۱,۶۹۹	پرسنلی	۱
۷۹۷,۱۲۲	۱,۳۷۲,۷۸۷	۱,۵۲۰,۸۸۶	سربار، اداری و فروش	۲
۱,۰۱۱,۶۳۶	۲,۴۶۲,۳۵۷	۲,۹۹۶,۹۰۸	هزینه مالی	۳
۲۸۰,۱۳۷	۶۴,۲۲۳	۲۱۱,۶۹۷	سایر هزینه ها	۴

مصارف جهت پرداخت بدهی ها

مبلغ به میلیون ریال

۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	شرح	ردیف
۲,۴۴۳,۷۸۴	۳,۴۷۸,۲۵۴	۳,۲۷۷,۷۵۹	بدهی های تجاری	۱
۸۷۱,۷۳۵	۱,۶۴۸,۵۹۶	۲,۴۳۱,۱۶۳	سایر بدهی ها	۲
۱,۱۲۹,۲۸۶	۱,۸۷۳,۷۵۱	۱,۳۶۱,۱۹۲	مالیات پرداختنی	۳
۶,۳۹۱,۹۷۱	۹,۴۷۱,۶۷۱	۱۲,۴۹۷,۲۸۲	تسهیلات بانکی و اوراق بدهی	۴
۱۳۱,۳۶۱	۸۹۸,۴۴۴	۳,۱۹۴,۴۰۳	سود سهام	۵

شرکت سبحان دارو در نظر دارد با افزایش تامین کنندگان و خرید مواد اولیه با قیمت های مناسبتر و استفاده بیشتر از خرید های اعتباری حجم نقدینگی مورد نیاز خود را مدیریت نموده و با استفاده از ابزارهای جدید تامین مالی، هزینه های مالی و نقدینگی متاثر از آن را مدیریت می کند. همچنین با توجه به سرمایه گذاری های سنوات اخیر و سال جاری هزینه های پرسنلی و سربار را کنترل نماید.

شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

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

۳-۳-۱- ریسک تجاری

حضور تولیدکنندگان بالفعل و بالقوه در خصوص تولیدات دارو در کشور، عرضه محصولات مشابه یا عملکرد بهتر رقبا در خصوص تولید از جمله ریسک های تجاری است و به همین دلیل شرکت همواره برنامه طرح و توسعه و تولید فرآورده های جدید دارویی را در دستور کار خود قرار داده است. همچنین شرایط بعضا غیرمنصفانه رقابتی در صنعت داروی کشور مانند اعطای تخفیفات خارج از عرف توسط سایر رقبا به منظور افزایش فروش محصولات از جمله ریسک های تجاری موجود در صنعت دارو می باشد.

۳-۳-۲- ریسک نوسانات نرخ ارز

نظربه اینکه بخش عمده مواد اولیه و ماشین آلات و تجهیزات مورد نیاز، به واردات وابسته است، به طور قطع نوسانات شدید نرخ ارز بالاخص یورو و دلار، بی ثباتی در بهای تمام شده محصولات را به دنبال دارد به نحوی که افزایش چشمگیر ارزش برابری ارزهای یادشده در مقابل ریال، موجب رشد بهای تمام شده محصولات و در نتیجه کاهش سود خواهد شد. ضمن این که فرآیند تعیین نرخ فروش محصولات به گونه ای است که احتمال تحقق نوسانات مذکور وجود دارد. همچنین آسیب پذیری از تغییر اولویت تخصیص ارز از طریق پیگیری و ارسال پرسشنامه های اخذ قیمت از سازمان غذا و دارو مدیریت می شود. بدیهی است پوشش نوسانات تغییر تخصیص ارز منوط به تغییر سیاستهای ارایه قیمت سازمان غذا و دارو می باشد.

بخش قابل ملاحظه ای از مواد اولیه و تجهیزات مورد نیاز شرکت از طریق واردات تامین می گردد، لذا با توجه به عدم اطمینان درخصوص ثبات نرخ ارز، تغییرات نرخ ارز در آینده می تواند بر سود شرکت تاثیرگذار باشد.

۳-۳-۳- ریسک عوامل بین المللی

با توجه به وضع تحریم های جدید و مشکلات اقتصادی ناشی از آن، مشکلات سونیفت بانکی و گشایش اعتبارات اسنادی دیداری و همچنین تخصیص ارز مورد نیاز برای واردات، به شدت افزایش یافته است، که این امر ممکن است موجب بالا رفتن ریسک عدم تامین به موقع مواد اولیه جهت تولید و همچنین بالا رفتن هزینه های مالی ناشی از بکارگیری سایر روشهای پرداخت به تامین کنندگان خارجی مواد اولیه و ماشین آلات گردد. همچنین عدم ثبات در روابط بین المللی کشور و احتمال وضع تحریم های سیاسی و اقتصادی از سوی سایر کشورها باعث شرایط عدم اطمینان در مراودات تجاری با سایر کشورها و نهایتا تغییر احتمالی در پیش بینی ها و برآوردهای آتی می گردد.

۳-۳-۴- ریسک نوسانات نرخ بهره و عدم پرداخت تسهیلات

افزایش قابل توجه در نرخ هزینه های مالی و یا افزایش سپرده مسدودی اخذ تسهیلات توسط بانک ها می تواند باعث افزایش هزینه مالی و نهایتا کاهش سود خالص گردد. همچنین عدم پرداخت تسهیلات از طرف بانکها باعث کاهش جریان ورودی وجه نقد و کاهش عملیات شرکت میگردد چرا که قسمت قابل توجهی از سرمایه در گردش مورد نیاز شرکت از محل تسهیلات بانکی تامین می شود، به همین دلیل شرکت از ابزار های جدید تامین مالی منجمله انتشار اوراق مرابحه در بورس اوراق بهادار استفاده نموده و استفاده مجدد از آن را در دستور کار خود قرار داده است

۳-۳-۵- ریسک نقدینگی و افزایش دوره وصول مطالبات

افزایش دوره وصول مطالبات متناسب با افزایش قابل توجه مطالبات تجاری و نهایتا کاهش توان شرکت ها در پرداخت بدهی ها از عوامل اصلی ریسک نقدینگی است. همچنین ایجاد محدودیت برای استفاده از تسهیلات بانکی می تواند شرکت را با مشکل نقدینگی مواجه سازد. این موضوع بخش عمده ای از خرید های خارجی شرکت برای تهیه مواد اولیه و سایر مواد مورد نیاز برای تولید را با مشکلات زیادی روبرو می سازد. با توجه به اینکه فروش شرکت از طریق شرکت های توزیع کننده معتبر به مراکز درمانی و داروخانه ها انجام میپذیرد، لذا امکان سوخت شدن مطالبات شرکت بسیار کم است، لیکن تاخیر در پرداخت مطالبات از سوی مشتریان، همواره یکی از دغدغه های شرکت بوده و همچنین از سویی کاهش چشمگیر مهلت پرداخت خریدهای مواد اولیه و ماشین آلات شرکت، موجب عدم تامین به موقع سرمایه در گردش مورد نیاز و نیز عدم ایفای به موقع تعهدات شرکت و یا افزایش سطح تسهیلات و هزینه های مالی شرکت می گردد. شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت تامین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری اندوخته کافی و تسهیلات بانکی و ابزارهای جدید تامین مالی، با نظارت مستمر بر جریان های نقدی پیش بینی شده و واقعی و بواسطه تطبیق مقاطع سررسید دارایی ها و بدهی های مالی، مدیریت می کند.

شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۳-۳-۶- ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای شرکت شود. شرکت سیاستی مبنی بر معامله تنها با طرف‌های قرارداد معتبر و اخذ وثیقه کافی، در موارد مقتضی، را اتخاذ کرده است. تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. شرکت تنها با شرکت‌هایی معامله می‌کند که رتبه اعتباری بالایی داشته باشند. شرکت با استفاده از اطلاعات مالی عمومی و سوابق معاملاتی خود، مشتریان عمده خود را رتبه‌بندی اعتباری می‌کند. آسیب‌پذیری شرکت و رتبه‌بندی اعتباری طرف قراردادهای آن، به طور مستمر نظارت شده و ارزش کل معاملات با طرف قراردادهای تایید شده گسترش می‌یابد. آسیب‌پذیری اعتباری از طریق محدودیت‌های طرف قرارداد که به طور سالانه توسط کمیته مدیریت ریسک بررسی و تایید می‌شود، کنترل می‌گردد. دریافتی‌های تجاری شامل تعداد زیادی از مشتریان است که در مناطق جغرافیایی گسترده شده است. ارزیابی اعتباری مستمر بر اساس وضعیت مالی حساب‌های دریافتی انجام می‌شود. همچنین شرکت تضمین یا سایر روش‌های افزایش اعتبار به منظور پوشش ریسک‌های اعتباری مرتبط با دارایی‌های مالی خود نگهداری می‌کند. شرکت آسیب‌پذیری ریسک اعتباری با اهمیتی نسبت به هیچ یک از طرف‌های قرارداد ندارد.

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

با توجه به اینکه شرکت سبحان دارو (سهامی عام) در صنعت دارو و نظام سلامت جامعه فعالیت می‌کند و خرید مواد اولیه دارویی و فروش محصولات دارویی و ارائه خدمات آزمایشگاهی و تحقیق و توسعه از عملیات اصلی شرکت می‌باشد طی دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۳ مبلغ ۲.۴۵۹.۲۲۱ میلیون ریال دارو به شرکت پخش البرز و مبلغ ۳۵۸.۶۷۴ میلیون ریال به شرکت یارا طب ثامن فروخته شده است. در دوره مورد گزارش مبلغ ۴۸۸.۴۹۷ میلیون ریال مواد اولیه دارویی از شرکت البرز بالک، مبلغ ۲۲۰.۰۰۰ میلیون ریال مواد اولیه از شرکت البرز دارو، مبلغ ۲.۵۲۹ میلیون ریال مواد اولیه از شرکت ایران دارو، مبلغ ۴.۲۲۵ میلیون ریال اقلام مصرفی از شرکت پخش البرز، مبلغ ۲۹۶.۰۲۰ میلیون ریال خدمات از سایر شرکت‌های همگروه خریداری شده است. کلیه معاملات مذکور در جلسات هیات مدیره و بدون حضور مدیر ذینفع در رای گیری به تصویب رسیده و از طریق سامانه کدال افشا شده است.

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

ردیف	موضوع (خواسته یا شکایت)	تاریخ دعاوی	علیه	مرجع رسیدگی	ارزش ریالی	آخرین وضعیت رسیدگی (رای)	خلاصه ای توضیحات
۱	وصول طلب	۱۳۹۷	شرکت دارو گستر رازی	مجمع قضایی عدالت تهران	۲۶,۴۴۸	رای صادر شده	صادر اجراییه و توقیف اموال

۱- از بابت مطالبات سنواتی از شرکت دارو گستر رازی به مبلغ ۱۸.۶۲۹ میلیون ریال اقدام حقوقی صورت گرفته که طبق رای دادگاه، دو پلاک ثبتی ملک و سه دستگاه خودرو از شرکت دارو گستر رازی توقیف شده است.

۲- سند مالکیت ساختمان دفتر مرکزی از سوی مالک سابق (شرکت کیوان تجارت پاسارگاد) بابت وثیقه تسهیلات مالی در رهن بانک توسعه صادرات بوده، فروشنده از فک رهن وانتقال مالکیت آن خودداری نموده و با توجه به معوق شدن اقساط باز پرداخت تسهیلات و اقدام بانک جهت تملک ساختمان شرکت در سنوات مالی گذشته اقدام به تسویه بدهی مزبور به مبلغ ۸.۷۹۸ میلیون ریال و احتساب آن به حساب فی مابین شرکت سرمایه گذاری البرز نموده (براساس موافقت انجام شده) است. با توجه به پیگیری های حقوقی انجام شده و آرای صادره مبنی بر محکومیت فروشنده به مبلغ ۲۳.۱۵۳ میلیون ریال (اصل و جرائم و خسارت وارده) مبلغ مذکور نیز به حساب فی مابین منظور که ذخیره مطالبات مشکوک الوصول شناسایی شده و مراحل حقوقی وصول مطالبات منجر به توقیف مازاد سه ملک به پلاک ثبتی ۱۱/۶۹۸ و ۱۱/۷۳۲ و ۱۱/۶۹۷ حوزه ثبتی همدان به نام شرکت مذکور گردیده که که در حال حاضر سند مالکیت اخذ گردیده است.

۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

۱-۱-۴- درآمدهای عملیاتی (داخلی و صادراتی)

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰			سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹			سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		
فروش داخلی	صادرات	جمع	فروش داخلی	صادرات	جمع	فروش داخلی	صادرات	جمع
۱۳,۱۵۶,۱۵۱	۲۷۷,۱۵۴	۱۳,۴۳۳,۳۰۵	۱۹,۵۸۶,۶۴۲	۲۴۱,۴۷۵	۱۹,۸۲۸,۱۱۷	۱۲,۲۳۰,۰۲۴	۱۲۵,۴۲۳	۱۲,۳۵۵,۴۴۷

شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

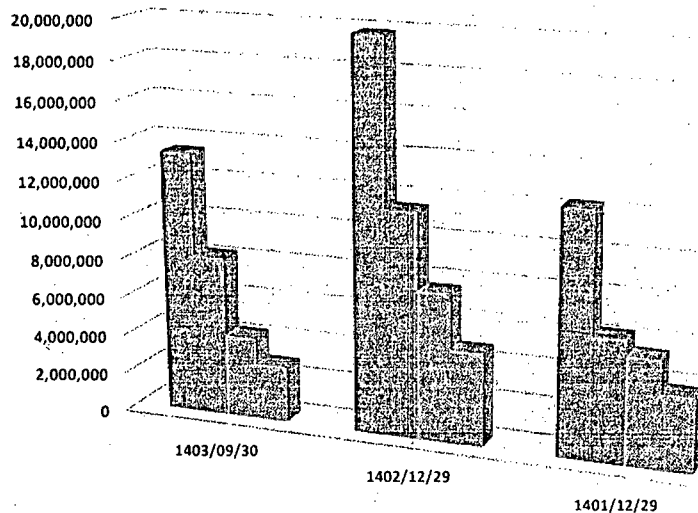
دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

مبلغ به میلیون ریال

۱-۲- مقایسه عملکرد دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۳ با دوره مشابه سال قبل و سه سال اخیر

شرح	دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۳ (۱۴۰۳/۰۹/۳۰)	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	دوره مشابه سال قبل (به دوره مشابه قبل)
درآمدهای عملیاتی (داخلی)	۱۳,۱۵۶,۱۵۱	۱۹,۵۸۶,۶۴۲	۱۲,۲۳۰,۰۲۴	(۳۲)
درآمدهای عملیاتی (صادراتی)	۲۷۷,۱۵۴	۲۴۱,۴۷۵	۱۲۵,۴۲۳	۱۵
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۳,۴۳۳,۳۰۵	۱۹,۸۲۸,۱۱۷	۱۲,۳۵۵,۴۴۷	(۳۲)
مواد مصرفی	(۵,۳۲۲,۵۰۰)	(۸,۱۲۴,۷۶۰)	(۵,۲۰۲,۹۱۶)	(۳۴)
دستمرد مستقیم	(۶۴۲,۷۱۱)	(۶۵۹,۸۶۰)	(۵۰۵,۷۲۶)	(۳)
سرویس	(۲,۲۶۵,۶۴۸)	(۲,۶۹۷,۰۴۲)	(۵۷۰,۸۲۲)	(۱۶)
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۸,۲۳۰,۸۵۹)	(۱۱,۴۸۱,۶۶۲)	(۶,۳۷۹,۴۶۴)	(۲۸)
سود ناخالص	۵,۲۰۲,۴۴۷	۸,۳۴۶,۴۵۵	۶,۰۷۵,۹۸۳	(۳۸)
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۸۰۱,۴۹۵)	(۷۹۲,۰۴۹)	(۶۵۴,۳۹۶)	۱۱
سایر درآمدهای عملیاتی	۵۵,۸۹۱	۴۰,۹۹۲	۹۴,۵۳۹	۳۶
سایر هزینه های عملیاتی	(۲۱۱,۶۹۷)	(۹,۶۴۰)	(۱۹,۲۰۴)	۲۰۹۶
سود عملیاتی	۴,۲۴۵,۱۴۶	۷,۵۸۵,۷۵۸	۵,۴۹۶,۹۲۲	(۳۲)
هزینه مالی	(۲,۹۹۶,۹۰۸)	(۲,۴۶۲,۳۵۷)	(۱,۰۱۱,۶۳۶)	۳۶
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۱,۶۵۱,۷۰۱	۵۹۵,۴۷۱	۹۱,۵۳۰	۱۷۷
سود قبل از کسر مالیات	۲,۸۹۹,۹۳۹	۵,۷۱۸,۸۷۲	۴,۵۷۶,۸۱۶	(۴۹)
مالیات بر درآمد	-	(۹۱۷,۳۴۵)	(۷۵۰,۷۹۰)	(۱۰۰)
سود خالص	۲,۸۹۹,۹۳۹	۴,۸۰۱,۵۲۷	۳,۸۲۶,۰۲۶	(۴۱)

نمودار مقایسه درآمد دوره ۹ ماهه سال ۱۴۰۳ و سال های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱



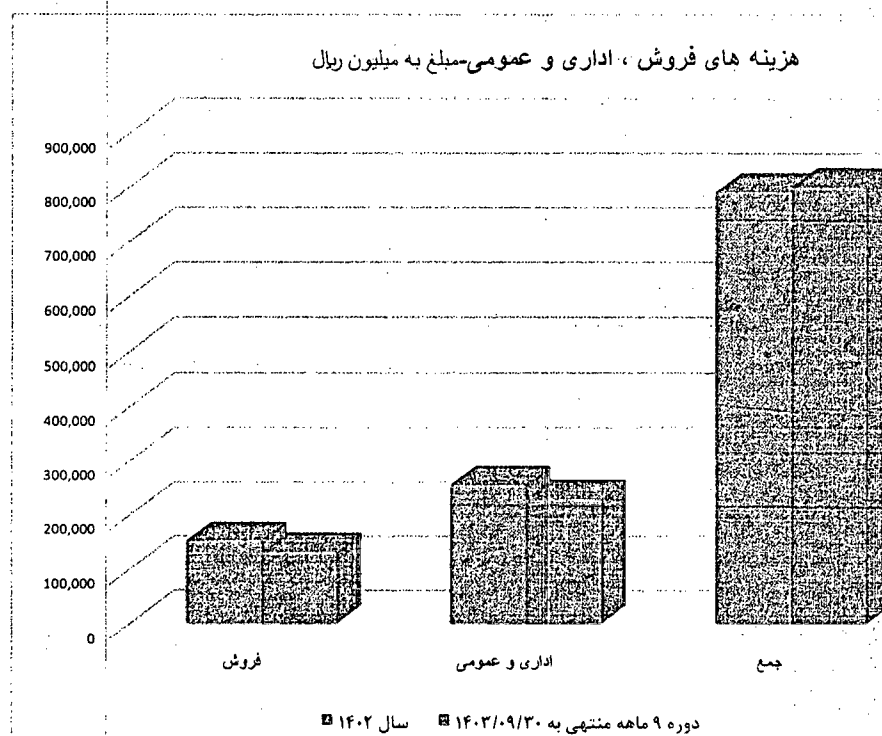
سود خالص سود عملیاتی بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی جمع درآمدهای عملیاتی

شرکت سبحان دارو (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۴-۱-۲-۱- هزینه های فروش اداری و عمومی

مبلغ به میلیون ریال

گروه هزینه	شرح هزینه	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	تغییر
فروش	توزیع و فروش و تبلیغات	۱۳۳,۵۸۰	۱۵۴,۳۱۶	۵۸,۹۰۰	(۲۰,۷۳۶)
	حقوق و دستمزد و مزایا	۳۱,۹۷۱	۳۷,۸۶۴	۲۳,۹۱۸	(۵,۸۹۳)
	سایر	۲,۰۴۹	۳,۷۸۷	۳,۲۰۳	(۱,۷۳۸)
اداری و عمومی	حقوق و دستمزد و مزایا	۲۳۲,۶۸۲	۲۵۷,۹۸۴	۲۳۴,۶۶۱	(۲۵,۳۰۲)
	حقوق و مزایای هیات مدیره	۲۵,۵۳۷	۳۲,۷۲۳	۳۵,۴۸۹	(۷,۱۸۶)
	ملزومات مصرفی	۲,۳۰۰	۵۱,۴۷۳	۳۱,۶۱۴	(۴۹,۱۷۳)
	بیمه تکمیلی، عمر و اموال	۲۱,۸۰۳	۱۳,۸۱۵	۷,۴۴۳	۷,۹۸۸
	ایاب و ذهاب	۱۳,۳۶۲	۱۲,۰۷۴	۵,۱۷۴	۱,۲۸۸
	استهلاک	۱۱,۹۴۸	۱۱,۴۷۹	۸,۴۶۹	۴۶۹
	سایر	۳۲۶,۲۶۳	۲۱۶,۵۳۴	۲۴۵,۵۲۵	۱۰۹,۷۲۹
	جمع	۸۰۱,۴۹۵	۷۹۲,۰۴۹	۶۵۴,۳۹۶	۹,۴۴۶
نسبت هزینه های فروش، اداری و عمومی به درآمدهای عملیاتی		۰/۰۶	۰/۰۴	۰/۰۵	



شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

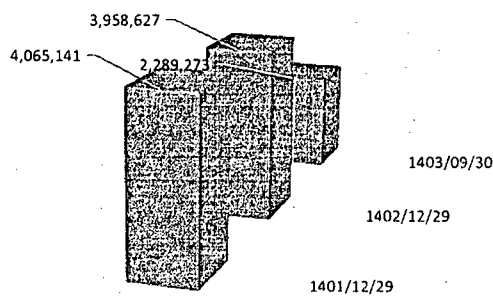
گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۴-۱-۴- مقایسه تولید مقداری دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر سال های ۱۴۰۳ و سال های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

مبلغ به میلیون ریال

۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	واحد	شرح
۳,۹۳۱,۷۸۸	۳,۸۰۸,۶۷۸	۲,۱۸۷,۲۲۲	هزار عدد	قرص و درازه
۱۲۲,۱۹۶	۱۳۸,۷۳۸	۹۱,۶۰۶	هزار عدد	کپسول
۱۰,۵۵۷	۱۰,۴۴۵	۱۰,۱۶۴	هزار تیوب	پماد و کرم و ژل
۶۰۰	۷۶۵	۲۸۱	هزار شیشه	قطره
۴,۰۶۵,۱۴۱	۳,۹۵۸,۶۲۷	۲,۲۸۹,۲۷۳		جمع تولید



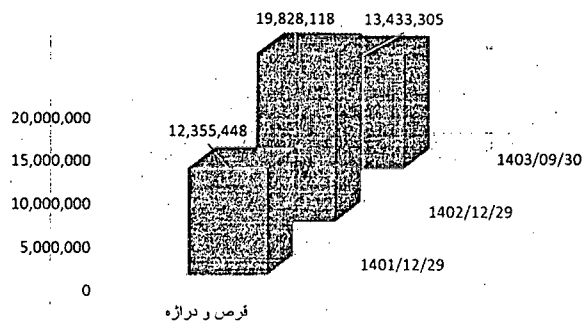
جمع تولید

کاهش تولید محصولات شرکت ناشی از توقفات فنی تولید متاثر از فرسودگی ماشین آلات و تجهیزات تولیدی و کاهش بازار می باشد.

۴-۱-۵- مقایسه فروش ریالی دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر سال های ۱۴۰۳ و سال های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

مبلغ به میلیون ریال

۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	واحد	شرح
۱۰,۷۳۰,۷۰۴	۱۷,۱۹۱,۹۰۴	۱۱,۲۷۵,۴۱۲	هزار عدد	قرص و درازه
۶۸۵,۷۶۶	۱,۲۲۰,۴۵۴	۸۶۹,۷۲۷	هزار عدد	کپسول
۸۷۶,۲۶۶	۱,۳۳۰,۱۲۱	۱,۲۵۷,۶۷۱	هزار تیوب	پماد و کرم و ژل
۶۲,۷۱۳	۸۵,۶۳۹	۳۰,۴۹۴	هزار شیشه	قطره
۱۲,۳۵۵,۴۴۸	۱۹,۸۲۸,۱۱۸	۱۳,۴۳۳,۳۰۵		جمع فروش ریالی



افزایش فروش مقداری محصولات شرکت ناشی از تغییر ترکیب فروش محصولات و کاهش بازار می باشد.

شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۱-۴- مبنای محاسبه مالیات و معافیت های مشمول شرکت به همراه نحوه محاسبه

۱۴۰۳/۰۹/۳۰
(میلیون ریال)
۲,۸۹۹,۹۴۰
۶۵۲,۴۸۶
(۶,۷۵۲)
(۴۰۶)
(۸۲,۳۹۸)
(۱۰۵,۰۰۸)
(۱۰,۹۷۸)
(۱۷۲,۸۱۷)
(۳۷۸,۳۶۰)
۲۷۴,۱۲۶
(۲۷۴,۱۲۶)

سود حسابداری قبل از مالیات
 اثر درآمدهای معاف از مالیات :
 درآمد حاصل از صادرات کالا (صدر ماده ۱۴۱ ق.م.م)
 سود سپرده بانکیها (موضوع بندهای ۱ الی ۴ ماده ۱۴۵ ق.م.م)
 سود سهام
 سود ناشی از فروش سهام
 سود تسعیر ارز
 سود فروش دارایی ثابت
 جمع معافیت ها
 هزینه مالیات بر درآمد دوره جاری محاسبه شده با نرخ مالیات ۹/۵ درصد
 معافیت بند ۱۴ قانون تامین مالی تولید و زیرساختها
 هزینه مالیات بر درآمد

سالیات عملکرد دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳ بر اساس سود ابرازی و همچنین معافیت شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و معافیت بند ۱۴ قانون تامین مالی تولید و زیرساختها محاسبه شده و به همان مبلغ ذخیره در دفاتر انعکاس یافته است .

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

در مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۳۰ مبلغ ۳,۱۴۴,۷۰۰ میلیون ریال (۵۹۰ ریال به ازای هر سهم) مربوط به عملکرد سال مالی ۱۴۰۲ بین سهامداران تقسیم گردید که مطابق جدول زمانبندی پرداخت سود منتشر شده تاریخ ۱۴۰۳/۰۲/۱۹ در سامانه کدال ، سود سهامداران حقیقی و سبدهای سرمایه گذاری سجامی شده از طریق شرکت سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه تا پایان دی ماه سال جاری به صورت نقد و سهامداران حقوقی و صندوق های سرمایه گذاری از طریق چک پرداخت می گردد. همچنین سود سهام سنواتی مربوط به سهامداران حقیقی سجامی نشده می باشد که طی اطلاعیه های منتشر شده در سامانه کدال در صورت مراجعه حضوری سهامداران به هر یک از شعب بانک پارسیان در سراسر کشور و با ارائه کارت ملی قابل دریافت می باشد.

۳-۴- تغییرات در ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت:

مبلغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
دارایی جاری	۲۷,۵۰۱,۸۶۳	۲۴,۰۱۸,۴۹۰	۱۶,۴۴۹,۷۰۵
دارایی غیر جاری	۶,۱۶۹,۴۸۰	۴,۳۲۲,۲۲۹	۲,۶۷۱,۰۴۰
حسابهای دریافتی تجاری و سایر مطالبات	۱۹,۱۸۹,۸۲۲	۱۵,۱۲۳,۴۲۱	۹,۲۴۶,۰۱۶
موجودی مواد و کالا	۶,۴۳۱,۴۵۵	۷,۰۹۴,۰۴۹	۵,۳۲۱,۰۲۷
سفارشات و پیش پرداخت ها	۱,۶۳۳,۶۳۲	۱,۶۰۷,۴۴۶	۱,۴۵۶,۵۷۰
موجودی وجه نقد	۲۴۶,۹۵۴	۱۹۳,۵۷۵	۴۲۶,۰۹۲
دارایی های ثابت مشهود	۵,۶۷۷,۹۳۹	۳,۷۵۳,۲۱۵	۲,۲۵۶,۴۶۵
سرمایه گذاری بلند مدت	۴۵۰,۸۹۲	۵۲۴,۵۱۸	۳۷۳,۶۱۲
جریان نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۱,۲۱۸,۸۹۱	۱,۲۱۰,۸۳۳	(۲۹,۷۲۵)
جریان نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری	(۴۰۱,۶۸۴)	(۱,۱۱۳,۸۷۸)	(۷۸۸,۸۲۹)
جریان نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	(۸۱۲,۶۲۱)	(۳۲۹,۶۳۶)	۹۶۱,۸۵۲

طی دوره مورد گزارش قراردادهای عمده شامل قرارداد احداث ساختمان انتظامات و محوطه سازی ورودی کارخانه با شرکت باروساز شمال ، قرارداد اجرای طرح بازاریابی و تدوین سند جامع برند با شرکت گروه مشاوران کسب و کار آوید فارمد ، قرارداد راه اندازی دستگاه کپسول پرکنی توسط شرکت پارت دارو الوند ، قراردادهای خرید ، نصب و راه اندازی تجهیزات آزمایشگاهی (یک دستگاه هد اسپیس + یک دستگاه یو پی ال سی) با شرکت دانش پژوهان طیف آزما ، قرارداد خرید و تامین مواد اولیه دارویی مورد نیاز با شرکت البرز بالک و قرارداد تامین نیروی انسانی برای خطوط تولیدی و خدمات توسط شرکت توسعه منابع انسانی و خدمات فنی و مهندسی مدبر می باشد. همچنین عملیات موضوع قرارداد اصلاح خط تولید جامدات با شرکت دیاکو نوید صنعت و قرارداد اجرای دیوارکشی محوطه کارخانه با شرکت پرداد پدیده پارس به اتمام رسید.

شرکت سبحان دارو (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۴-۴- تحلیل حساسیت :

تحلیل حساسیت بر روی نرخ فروش											
نرخ فروش	۲۸۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰
۵۶	۸۱۲	۸۴۸	۸۸۴	۹۲۰	۹۵۷	۹۹۳	۱,۰۲۹	۱,۰۶۶	۱,۱۰۲	۱,۱۳۸	۱,۱۷۵
۵۷	۸۲۱	۸۵۸	۸۹۵	۹۳۲	۹۶۹	۱,۰۰۶	۱,۰۴۲	۱,۰۷۹	۱,۱۱۶	۱,۱۵۳	۱,۱۹۰
۵۸	۸۳۰	۸۶۸	۹۰۵	۹۴۳	۹۸۰	۱,۰۱۸	۱,۰۵۶	۱,۰۹۳	۱,۱۳۱	۱,۱۶۹	۱,۲۰۶
۵۹	۸۳۷	۸۷۵	۹۱۳	۹۵۱	۹۸۹	۱,۰۲۷	۱,۰۶۵	۱,۱۰۴	۱,۱۴۲	۱,۱۸۰	۱,۲۱۸
۶۰	۸۴۹	۸۸۷	۹۲۶	۹۶۵	۱,۰۰۴	۱,۰۴۳	۱,۰۸۲	۱,۱۲۱	۱,۱۶۰	۱,۱۹۹	۱,۲۳۷
۶۱	۸۵۸	۸۹۷	۹۳۷	۹۷۶	۱,۰۱۶	۱,۰۵۵	۱,۰۹۵	۱,۱۳۵	۱,۱۷۴	۱,۲۱۳	۱,۲۵۳
۶۲	۸۶۷	۹۰۷	۹۴۷	۹۸۸	۱,۰۲۸	۱,۰۶۸	۱,۱۰۸	۱,۱۴۸	۱,۱۸۸	۱,۲۲۹	۱,۲۶۹

نرخ برابری ارزش معادل ۲۸۵,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است و میانگین نرخ مواد اولیه وارداتی برابر با ۵۹ دلار و میانگین نرخ مواد اولیه داخلی برابر با ۷۲.۱۰۴ در نظر گرفته شده است که نرخ های بالاتر و پایین تر نیز در تحلیل حساسیت مورد استفاده قرار گرفته است.

۲- نرخ سایر عوامل بهای تمام شده مواد اولیه مصرفی همراه با تورم تعدیل و مورد استفاده قرار گرفته است.

۳- نرخ حقوق و دستمزد برابر با نرخ حقوق پرداختی در سال پایه منظور شده است.

۴- نرخ تورم در نظر گرفته شده است.

۵- میزان مواد مستقیم مصرفی، مقدار محصول تولیدی و مقدار فروش شرکت همانند سال مالی منتهی به پایان اذر ماه ۱۴۰۳ در نظر گرفته شده است.

۶- افزایش قیمت مواد اولیه، افزایش نرخ فروش محصولات نیز به طور متوسط ۱۰ درصد افزایش می یابد، موارد فوق به صورت پیش فرض بوده و ممکن است نتایج واقعی احتمالا متفاوت از پیش بینی بوده و تفاوت های حاصله می تواند با اهمیت باشد

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

عمانگونه که در بخش نتایج عملیات و چشم اندازها نیز اشاره شد شرکت توانسته است بودجه تولید و فروش مصوب در دوره جاری را محقق سازد. صنعت دارو در طی سال های اخیر با مشکل نقدینگی و عدم پرداخت به موقع مطالبات توسط شرکتهای پخش مواجه می باشد. لذا شرکت جهت کاهش ریسک مربوطه ضمن اخذ تضامین کافی از شرکتهای پخش نسبت به اخذ مصوبات بانکی در خصوص تسهیلات مالی اقدام نموده است. سایر مولفه های با اهمیت به همراه شاخص اندازه گیری آن ها و تشریح علت انحراف در جدول زیر خلاصه شده است.

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

شرح	شاخص اندازه گیری	بودجه	عملکرد	صنعت	دلایل انحراف
درآمد های عملیاتی - میلیون ریال	متوسط صنعت مربوط به دوره ۹ ماهه سال ۱۴۰۳	۱۷,۸۹۷,۶۳۴	۱۳,۴۳۳,۳۰۵	۱۴,۵۷۵,۹۵۰	ناشی از افزایش حجم و نرخ فروش محصولات و تغییر در ترکیب فروش
بهای تمام شده کلای فروش رفته - میلیون ریال	بودجه دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	(۸,۶۷۱,۸۰۶)	(۸,۲۳۰,۸۵۹)	-	عمدتا ناشی از افزایش قیمت عوامل تولید و تغییر ترکیب تولیدات
نسبت سود ناخالص به فروش	بودجه دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۰/۵۲	۰/۳۹	-	مشتاثر از ترکیب تولید و فروش
نسبت هزینه های عمومی و فروش به فروش	بودجه دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۰/۰۵	۰/۰۶	-	عمدتا ناشی از افزایش نرخ دستمزد ها و سطح عمومی قیمت ها
نسبت هزینه های مالی به فروش	بودجه دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۰/۱۹	۰/۲۲	-	ناشی از کنترل حجم و نرخ تسهیلات مالی دریافتی و افزایش فروش
مقدار تولید واقعی - هزار عدد	ظرفیت عملی تولید - هزار عدد	۳,۱۲۸,۲۵۳	۲,۲۸۹,۲۷۳	۱,۰۷۹,۸۳۱	ناشی از افزایش حجم عملیات و فعالیتهای
مبلغ فروش - میلیون ریال	متوسط صنعت مربوط به دوره ۹ ماهه سال ۱۴۰۳	۱۷,۸۹۷,۶۳۴	۱۳,۴۳۳,۳۰۵	۱۴,۵۷۵,۹۵۰	ناشی از افزایش حجم عملیات، افزایش حجم و نرخ فروش محصولات، تغییر در ترکیب تولید و فروش محصولات، مدیریت قیمت تمام شده محصولات
حاشیه سود ناخالص	بودجه دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۰/۵۲	۰/۳۹	-	ناشی از افزایش حجم عملیات، افزایش حجم و نرخ فروش محصولات، تغییر در ترکیب تولید و فروش محصولات، مدیریت قیمت تمام شده محصولات، مدیریت هزینه های فروش و اداری
حاشیه سود عملیاتی	بودجه دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۰/۴۷	۰/۳۲	-	ناشی از افزایش حجم عملیات، افزایش حجم و نرخ فروش محصولات، تغییر در ترکیب تولید و فروش محصولات، مدیریت قیمت تمام شده محصولات، مدیریت هزینه های فروش و اداری
حاشیه سود خالص	بودجه دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۰/۲۸	۰/۲۲	-	ناشی از افزایش حجم عملیات، افزایش حجم و نرخ فروش محصولات، تغییر در ترکیب تولید و فروش محصولات، مدیریت قیمت تمام شده محصولات، مدیریت هزینه های فروش و اداری و کنترل هزینه و
دوره وصول مطالبات	بودجه دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۳۲۰	۳۲۷	-	فروش صادراتی و پیگیری مطالبات و وصول آن
نسبت بازده دارایی ها	بودجه دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۰/۱۲	۰/۰۹	-	مدیریت منابع و چابک سازی فعالیت ها - اصلاح ساختار مالی و سرمایه
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	بودجه دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۰/۳۹	۰/۲۹	-	افزایش تولید و فروش بهینه - اصلاح ساختار مالی و سرمایه
نسبت بدهی	بودجه دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۰/۶۸	۰/۷۰	-	اصلاح ساختار مالی و سرمایه - مدیریت منابع
نسبت جاری	بودجه دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱/۶۷	۱/۳۹	-	اصلاح ساختار مالی و سرمایه - مدیریت منابع
دوره گردش موجودی	بودجه دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۲۳۷	۳۰۰	-	مدیریت دارایی ها و منابع

مقادیر مرتبط به صنعت از اطلاعات افشا شده شرکت های دارویی بورسی در سامانه کدال سازمان بورس و اوراق بهادار استخراج شده است.

شرکت سنبهان دارو (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰

۲-۵- عملکرد بخش ها یا فعالیتها:

همانگونه که در بخش نتایج عملیات و چشم اندازها نیز اشاره شد شرکت توانسته است بودجه تولید و فروش مصوب در دوره جاری را محقق سازد. در این راستا شرکت در خصوص مخارج سرمایه ای و طرح های توسعه ای ، اقدام به خرید ، نصب و راه اندازی بخشی از ماشین آلات خطوط تولیدی، تکمیل اصلاحات GMP خط جامدات (قرص و کپسول) نمود که منجر به تمدید GMP خط تولید جامدات و افزایش تولید شرکت خواهد گردید. همچنین شرکت در خصوص پروژه های تحقیق و توسعه ، موفق به اخذ سه قلم پروانه محصول (قرص های پیوسته رهش تگزاپین ۲۰۰ ، ۴۰۰ میلی گرمی و ایندپامید ۱/۵ میلی گرمی) گردید ، مضافا در دوره مورد گزارش ارسال ctd سه قلم محصول شامل اخذ پروانه قرص های پیوسته رهش تگزاپین ۲۰۰ ، ۴۰۰ میلی گرمی و ایندپامید ۱/۵ میلی گرمی به سازمان غذا و دارو و اخذ موافقت اصولی ۸ قلم محصول از سازمان مذکور صورت پذیرفت که اضافه شدن این محصولات به سبد محصولات شرکت ، افزایش تولید و فروش و نهایتا سود آوری را به همراه داشت.

در خصوص فعالیتهای صادراتی نیز شرکت اقدام به ثبت ۳ محصول در کشور کنیا نمود. طی سال مورد گزارش صادرات ۷۱۳.۶۱۹ دلار فرآورده دارویی به کشورهای تاجیکستان ، قرقیزستان ، افغانستان ، عراق ، ونزوئلا و یمن صورت گرفته است که علاوه بر تحقق اهداف تعیین شده ، رشد قابل توجهی نسبت به دوره مشابه سال قبل داشت.

۶- جمع بندی:

صنعت دارو در طی دوره مورد گزارش با مشکل نقدینگی متاثر از عدم پرداخت به موقع مطالبات توسط شرکتهای توزیع کننده و محدودیت در استفاده از تسهیلات مالی بانکها به واسطه اعمال سیاست های پولی انقباضی بانک مرکزی مواجه می باشد. لذا با عنایت به تاخیر در پرداخت مطالبات تولیدکنندگان فرآورده های دارویی توسط شرکتهای پخش و مراکز درمانی دولتی و با توجه به افزایش نرخ تسهیلات مالی بانکها و سیاست های پولی انقباضی در خصوص پرداخت تسهیلات بانکی ، شرکت های داروئی اقدام به روشهای تامین مالی جدید نظیر انتشار اوراق بدهی (اوراق مرابحه-اوراق اختیار معامله تبعی) از طریق بازار سرمایه نموده که با توجه به نرخ بالای تامین نقدینگی ، افزایش هزینه مالی و نهایتا کاهش سودآوری را به همراه خواهد داشت. شرکت طی سال مورد گزارش با افزایش تولید و فروش حاصل از سرمایه گذاری در طرح های توسعه ای سالهای اخیر ، سرمایه گذاری در پروژه های تحقیق و توسعه و اضافه نمودن محصولات جدید (با حاشیه سود مناسب) به سبد فعلی محصولات شرکت ، نوسازی و بهسازی خطوط تولید و تغییر در ترکیب محصولات تولیدی و بهینه سازی سبد تولید ، مدیریت بهای تمام شده ، مدیریت نقدینگی و کنترل هزینه مالی ، ضمن تحقق اهداف تعیین شده ی شرکت ، در بین ۱۰ شرکت برتر دارویی بورسی در خصوص شاخص های ارزیابی عملکردی قرار گرفت و جایگاه خود را در بین شرکت های مذکور سه رتبه افزایش و به رده هفتم ارتقا یافت. علی رغم مشکلات تخصیص و انتقال ارز و نوسانات نرخ آن و متعاقبا افزایش بهای تمام شده محصولات دارویی ، افزایش هزینه مالی ناشی از بالا رفتن نرخ تامین مالی به واسطه محدودیت حجم تسهیلات مالی و انتشار اوراق بدهی در بازار سرمایه انتظار می رود شرکت با پیگیری طرح های توسعه ای و تغییر در ترکیب تولید و فروش محصولات با توجه به نیاز بازار و همچنین فرایند اخذ قیمت محصولات داروئی از سازمان غذا و دارو ، روند رشد فعلی درآمد های عملیاتی و سود آوری را حفظ نماید.