

تقرير مناقشة وتحليل مجلس إدارة الشركة المساهمة المدرجة

التاريخ:	10 نوفمبر 2023
اسم الشركة المدرجة:	شركة الخليج للصناعات الدوائية (جلفار) ش.م.ع
فترة البيانات المالية التي يغطيها التقرير	البيانات المالية للربع الثالث 2023
لمحة عن النتائج الرئيسية خلال الفترة المالية:	<p>1. شهدت إيرادات في الربع الثالث من عام 2023 انخفاضاً بنسبة % 12.0 - مقارنة بالربع الثالث من عام 2022 (% 10.0- بالعملة الثابتة) إلى 366.0 مليون درهم بسبب الأوضاع الجيوسياسية والاقتصادية في كل من العراق والسودان والانخفاض في قيمة العملة في مصر، مما أثر على هذا الربع، إلا أنه ساهم استمرار النمو القوي للإيرادات في دولة الإمارات العربية المتحدة ودول مجلس التعاون الخليجي في التخفيف من وطأة الانخفاض.</p> <p>2. في وسط التحديات ظلت الإيرادات لفترة التسعة أشهر مستقرة، وأظهرت انخفاضاً هامشياً بنسبة % 2.3 على أساس سنوي إلى 1.2 مليار درهم (% 0.2- بالعملة الثابتة)، و ذلك من خلال توازن التواجد الجغرافي بشكل مناسب.</p> <p>3. خلال الربع الثالث، كان أداء السوق مميزاً في كل من دولة الإمارات العربية المتحدة ودول مجلس التعاون الخليجي، حيث حققت نمواً مضاعفاً في المنطقة.</p> <p>4. الإيرادات من خلال صيدليات البيع بالتجزئة و الجملة ، و صيدليات بلانت لا تزال مستمرة في إظهار زخم قوي، مع نمو منذ بداية العام بنسبة % 5 مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، حيث وصلت المبيعات إلى 776.3 مليون درهم .</p> <p>5. استمر زخم التطور الإيجابي لهامش الربح الإجمالي من ربع إلى ربع من % 25.8 في الربع الثاني من العام 2023 إلى % 27.7 بفضل التركيز على التحسين التشغيلي.</p> <p>6. أعترفت جلفار بتأثير تطبيق ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة بقيمة 5.6- مليون درهم فيما يتعلق بتعديلات تخصيص أسعار الشراء (PPA) المدرجة في البيان الموحد للمجموعة فيما يتعلق بدمج الأعمال التي تم تنفيذها في دولة الإمارات العربية المتحدة قبل 16 يناير 2023.</p> <p>7. الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء وصلت خلال الأشهر التسعة الأولى من 2023 إلى 74.7 + مليون درهم (% 6.1+ في صافي المبيعات) و 87.6 مليون درهم (% 7.1 من صافي المبيعات) عند التعديل من حدث لمرة واحدة يتعلق بانخفاض قيمة المستحقات المتأخرة للأعمال المدعومة في لبنان و أحداث أخرى لمرة واحدة.</p> <p>8. ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء على أساس ربع سنوي من 8.2 مليون درهم في الربع الثاني من عام 2023 إلى 21.2 مليون درهم في الربع الثالث من عام 2023، نتيجة للتحسينات التشغيلية، بفضل إدارة التكاليف بشكل منضبط والكفاءات التشغيلية تواصل جلفار تحقيق تقدم مستدام في المجالات التالية:</p>

<p>أ. زيادة الحصة السوقية في الأسواق الأساسية بما في ذلك دولة الإمارات العربية المتحدة ودول مجلس التعاون الخليجي، مع التركيز بشكل خاص على المملكة العربية السعودية.</p> <p>ب. الإستمرار في طرح مبادرات توفير التكاليف و مبادرات الكفاءة مما أدى إلى انخفاض المصاريف العمومية و الإدارية بالإضافة إلى مصاريف البيع و التوزيع المتعلقة بالمبيعات مقارنة بالعام السابق بعد استيعاد أحداث المرة الواحدة.</p> <p>ج. الإستمرار في تنفيذ مبادرات إطلاق المنتجات الجديدة وزيادة خطوط المنتجات.</p>																																											
<p>لا يوجد</p>	<p>الأوراق المالية المصدرة خلال الفترة المالية:</p>																																										
<p>1. تم بنجاح توقيع اتفاقية الترخيص ونقل التكنولوجيا الناجحة في النصف الأول من العام مع Sunshine Lake Pharma والذي من شأنه تحقيق الريادة في تصنيع البدائل الحيوية للأنسولين في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.</p> <p>2. تطوير الإستراتيجية من خلال إطلاق المنتجات الجديدة ، مع اعتماد 32 منتجًا جديدًا في بلدان مختلفة في عام 2023، والتي سيتم إطلاقها في الفترات القادمة.</p>	<p>ملخص لأهم الأحداث غير المالية والتطورات التي طرأت خلال الفترة المالية:</p>																																										
<p>تواصل الشركة التركيز على:</p> <p>1. الزيادة المستمرة في الحصة السوقية في الأسواق الأساسية بما في ذلك دولة الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي الأخرى.</p> <p>2. الإستمرار في تنفيذ مبادرات توفير التكاليف.</p> <p>3. جودة التصنيع.</p> <p>4. إطلاق منتجات جديدة مما يؤدي إلى زيادة خطوط المنتجات.</p> <p>5. تنفيذ خطط فعالة لتخفيف المخاطر في كل من السودان و العراق ومصر.</p>	<p>ملخص عن الأداء التشغيلي خلال الفترة المالية:</p>																																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th>in mAED</th> <th>Q3'23</th> <th>Q3'22</th> <th>YoY Change</th> <th>9M'23</th> <th>9M'22</th> <th>YoY Change</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Net Sales</td> <td>366.0</td> <td>415.8</td> <td>-12.0%</td> <td>1225.4</td> <td>1254.3</td> <td>-2.3%</td> </tr> <tr> <td>Gross profit</td> <td>101.2</td> <td>124.7</td> <td>-18.8%</td> <td>344.0</td> <td>399.1</td> <td>-13.8%</td> </tr> <tr> <td>Net Income (Cont. oper.)</td> <td>-37.8</td> <td>3.6</td> <td>-1150.0%</td> <td>-79.9</td> <td>8.9</td> <td>-997.8%</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>21.2</td> <td>48.0</td> <td>-55.8%</td> <td>74.7</td> <td>132.2</td> <td>-43.5%</td> </tr> <tr> <td>EBITDA(%of net Sales)</td> <td>5.8%</td> <td>11.5%</td> <td></td> <td>6.1%</td> <td>10.5%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	in mAED	Q3'23	Q3'22	YoY Change	9M'23	9M'22	YoY Change	Net Sales	366.0	415.8	-12.0%	1225.4	1254.3	-2.3%	Gross profit	101.2	124.7	-18.8%	344.0	399.1	-13.8%	Net Income (Cont. oper.)	-37.8	3.6	-1150.0%	-79.9	8.9	-997.8%	EBITDA	21.2	48.0	-55.8%	74.7	132.2	-43.5%	EBITDA(%of net Sales)	5.8%	11.5%		6.1%	10.5%		<p>ملخص والأرباح والخسائر خلال الفترة المالية:</p>
in mAED	Q3'23	Q3'22	YoY Change	9M'23	9M'22	YoY Change																																					
Net Sales	366.0	415.8	-12.0%	1225.4	1254.3	-2.3%																																					
Gross profit	101.2	124.7	-18.8%	344.0	399.1	-13.8%																																					
Net Income (Cont. oper.)	-37.8	3.6	-1150.0%	-79.9	8.9	-997.8%																																					
EBITDA	21.2	48.0	-55.8%	74.7	132.2	-43.5%																																					
EBITDA(%of net Sales)	5.8%	11.5%		6.1%	10.5%																																						
<p>1. انخفض إجمالي حقوق الملكية إلى 831.40 مليون درهم مقارنة بـ 928.2 مليون درهم (96.8- مليون درهم) في ديسمبر 2022.</p> <p>2. انخفاض حقوق الملكية نتيجة إجمالي صافي الخسارة للفترة البالغ 86.2 مليون درهم (بما في ذلك العمليات المتوقفة) وتأثير احتياطي تحويل العملات الأجنبية بقيمة 10.5- مليون درهم.</p>	<p>ملخص المركز المالي كما في نهاية الفترة المالية:</p>																																										
<p>1. بلغ التدفق النقدي المستخدم في الأنشطة التشغيلية 21.4- مليون درهم في سبتمبر حتى تاريخه، مما يدل على تحسن قدره 24.3 مليون درهم مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.</p> <p>2. خلال الفترة الحالية، بلغت التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية 156.2 مليون درهم، متضمنة تنفيذ حقوق Accordion بقيمة 150 مليون درهم، فيما يتعلق بالقرض القائم طويل الأجل، وذلك ضمن خطط عام 2023 وما بعده.</p>	<p>ملخص التدفقات النقدية خلال الفترة المالية:</p>																																										
<p>1. سيرتفع إجمالي الإنفاق والطلب العالمي على الأدوية خلال السنوات الخمس المقبلة إلى ما يقرب من 1.9 تريليون دولار بحلول عام 2027 (بمعدل نمو 6-3%).</p>	<p>التوقعات بالنسبة للقطاع ودور الشركة في هذه التوقعات:</p>																																										

<p>2. من المتوقع أن يكون أكبر نمو في أمريكا اللاتينية وآسيا وأفريقيا، يقوده النمو السكاني وتوسيع نطاق الوصول.</p> <p>3. سيؤدي الطلب على الأدوية المبتكرة إلى زيادة الإنفاق على علاج الأورام إلى ما يقرب من ضعف المستوى الحالي.</p> <p>المصدر: بيانات IQVIA (18 يناير 2023)</p>	
<p>1. من المتوقع أن ينمو اقتصاد دولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة 3.5% في عام 2023، ومن المتوقع أن ينمو الاقتصاد غير النفطي في الدولة بنسبة قوية تبلغ 4.5% هذا العام.</p> <p>2. يساهم تطبيق ضريبة الشركات بنسبة 9% هذا العام، بعد اعتماد ضريبة القيمة المضافة بنسبة 5% في عام 2018، في تعزيز المالية العامة، مما يساهم في دعم استقرار الاقتصاد الكلي.</p> <p>المصدر: جلف بيزنس 3 سبتمبر 2023، يوبي إس</p>	<p>التوقعات بالنسبة للاقتصاد وأثرها على الشركة والقطاع:</p>
<p>خطط نمو الشركة هي كما يلي:</p> <p>1. التركيز المستمر على مجالات العمل الإستراتيجية.</p> <p>2. تقوية تنظيم المبيعات في الأسواق الأساسية وزيادة حصتها في السوق من خلال المحفظة الحالية.</p> <p>3. تحالفات وشراكات جديدة لتعزيز محفظة منتجات الشركة.</p> <p>4. إطلاق منتجات جديدة في المجالات العلاجية الأساسية.</p> <p>5. الاستثمار في النفقات الرأسمالية وتقنيات التصنيع الجديدة وتحسين كفاءة العمليات.</p>	<p>الخطط المستقبلية بالنسبة للنمو والتغيرات في العمليات في الفترات المستقبلية.</p>
<p>تواصل الشركة الاستثمار في النفقات الرأسمالية لتحقيق النمو المستهدف والأداء المستدام من خلال:</p> <p>1. توسيع محفظة المنتجات من خلال الاستثمار في ملفات منتجات جديدة.</p> <p>2. الاستمرار في تطوير مرافق الإنتاج الحالية، لمواصلة الحفاظ على أعلى مستويات الجودة والكفاءة.</p> <p>3. إعادة تصميم العمليات الحالية لتلبية المتطلبات الجديدة من السلطات الحكومية.</p>	<p>حجم وأثر النفقات الرأسمالية الجارية والمتوقعة على الشركة:</p>
<p>تمت مناقشة تنفيذ المشاريع التالية في اجتماعات مجلس الإدارة:</p> <p>1. التقدم بتصفية الاستثمارات من مجالات الأعمال غير الأساسية.</p>	<p>مستجدات المشاريع والمخططات والصفقات التي تطرق إليها مجلس إدارة الشركة في تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية السابقة:</p>

<p>الشيخ / صقر بن حميد القاسمي</p>	<p>اسم رئيس مجلس إدارة الشركة</p>
<p>10 نوفمبر 2023</p>	<p>التوقيع والتاريخ:</p>
<p></p>	<p>ختم الشركة:</p>