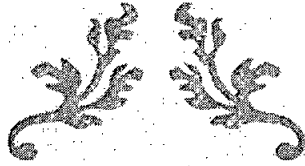


گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹



فهرست

صفحه	عنوان
۳	مقدمه
۳	تاریخچه و ماهیت کسب و کار
۱۴	اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۶	مهمترین منابع ریسک ها و روابط
۱۹	نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۰	مهمترین معیارها و شاخص های عملکردی
۳۱	ارزیابی میزان تحقق برنامه های راهبردی
۳۱	برنامه های آتی مدیریت
۳۲	میزان تحقق برنامه های راهبردی و اقدامات انجام شده جهت رعایت اصول حاکمیت شرکتی
۳۲	تشریح برنامه های شرکت جهت تکمیل طرح های توسعه شرکت اصلی و شرکت های فرعی و وابسته
۳۳	سایر برنامه های با اهمیت شرکت

• مقدمه

در اجرای تبصره ۵ ماده ۱۰ دستورالعمل اجرای افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های مورخ ۸۸/۰۴/۰۶، ۸۹/۰۶/۲۷ و ۹۶/۰۴/۲۸ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار گزارش تفسیری مدیریت شرکت گروه سرمایه گذاری البرز به شرح زیر تقدیم می‌گردد. گزارش تفسیری مدیریت، تجزیه و تحلیل مدیریت در خصوص نتایج عملیات و همچنین بررسی وضعیت مالی بوده و حاوی اطلاعات پیش بینی شده و بررسی نتایج واقعی با مقادیر پیش بینی شده می‌باشد. اطلاعات سود و زیان و تحلیل آن بر اساس ارقام و اطلاعات برآورد شده، تهیه گردیده است و ممکن است نتایج حاصله با اطلاعات واقعی مغایر باشد.

• تاریخچه و ماهیت کسب و کار

گروه شامل شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) و شرکت‌های فرعی آن است. شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) ابتدا بنام شرکت سهامی یکدل در سوم دیماه ۱۳۴۵ طی شماره ۱۱۱۶۸ با شماره شناسه ملی ۱۰۱۰۰۴۴۳۹۰۸ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران ثبت گردیده و سپس براساس تصمیم مجمع عمومی فوق العاده مورخ بیست و هفتم آبان ماه ۱۳۵۰ نوع آن از "شرکت سهامی" به "شرکت سهامی خاص" تبدیل گردیده و نام آن به شرکت سهامی خاص یکدل اصلاح شده است. به استناد صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۲۲ تیرماه ۱۳۵۳ نام شرکت به سرمایه گذاری البرز سهامی خاص تغییر یافته است و متعاقباً طبق صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ سوم مرداد ماه ۱۳۵۳ نوع شرکت از "سهامی خاص" به "سهامی عام" تبدیل گردیده و به موجب صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۱/۷/۱۵ نام شرکت به گروه سرمایه گذاری البرز تغییر یافته است. شرکت گروه سرمایه گذاری البرز در سال ۱۳۵۵ بعنوان اولین شرکت سرمایه گذاری در

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است و در حال حاضر سهام آن در بازار اول بورس اوراق بهادار تهران با نماد "والبر" مورد معامله قرار میگیرد. تعداد شرکتهای عضو گروه ۱۱ شرکت (بجز شرکت اصلی) می باشند که شامل تعداد ۱۰ شرکت پذیرفته شده در بورس و فرابورس و یک شرکت خارج از بورس هستند. در حال حاضر، شرکت گروه سرمایه گذاری البرز جزو شرکتهای فرعی شرکت گروه دارویی برکت می باشد. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران خیابان احمد قصیر، خیابان پنجم، پلاک ۱۱ می باشد.

- صنعتی که شرکت در آن فعالیت می کند:

شرکت گروه سرمایه گذاری البرز از سال ۱۳۵۵ در فهرست شرکت های پذیرفته شده در سازمان بورس اوراق بهادار، عمدتاً در سرمایه گذاری در شرکت های دارویی فعالیت می کند.

- قوانین و مقررات و سایر عوامل

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

- محیط کسب و کاری و محصولات

بر اساس ماده ۳ اساسنامه شرکت های هلدینگ (مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار)، موضوع فعالیت اصلی شرکت سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوقها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق 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 فرآورده های دارویی (اعم از مواد اولیه یا محصول نهایی) فعالیت کند. همانگونه که اشاره گردید، سرمایه گذاری های هلدینگ معطوف به صنعت دارو بوده و پورتفوی شرکت در مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به شرح جدول صفحه بعد می باشد:

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

سرمایه گذاری های بلند مدت شرکت اصلی در شرکت های فرعی

۱۳۹۹		۱۴۰۰		شرکتهای پذیرفته شده در بورس / فرا بورس		درصد سرمایه گذاری		کاهش ارزش انباشته		ارزش بازار		مبلغ دفتری		ارزش بازار		مبلغ دفتری		شرکت	
سرمایه گذاری در شرکت های فرعی																			
شرکت های فرعی بورسی																			
۴۰,۸۰۴,۲۴۴	۳,۷۵۷,۶۷۶	۳۴,۸۵۰,۳۵۲	۵,۴۱۴,۷۰۱	۰	۵,۴۱۴,۷۰۱	۶۷,۳۳	۲,۱۸۲,۲۳۸,۶۸۹	بورس	شرکت گروه دارویی سبحان										
۱۷,۲۹۹,۸۲۷	۱,۶۹۶,۰۴۲	۲۰,۲۲۷,۰۳۰	۳,۱۷۳,۷۱۸	۰	۳,۱۷۳,۷۱۸	۵۸,۰۲	۸۱۲,۳۳۰,۵۰۶	فرا بورس	شرکت پخش البرز										
۸,۹۲۴,۱۰۳	۸۸۲,۳۰۴	۲,۸۷۱,۵۶۲	۱,۰۹۶,۰۸۷	۰	۱,۰۹۶,۰۸۷	۵۴,۵۸	۴۶۳,۹۰۳,۴۶۷	فرا بورس	شرکت داروسازی تولید دارو										
۵,۷۰۳,۴۵۹	۱,۱۰۲,۰۱۵	۲,۶۷۸,۰۶۰	۱,۲۰۴,۷۲۰	۰	۱,۲۰۴,۷۲۰	۵۹,۵۳	۶۸۴,۵۷۵,۵۷۵	فرا بورس	شرکت سرمایه گذاری اعتلا البرز										
۱,۱۲۹,۸۲۴	۷۲۳,۸۸۹	۱۵۳,۱۱۷	۳۳۲,۱۵۲	۰	۳۳۲,۱۵۲	۰,۶۷	۲۰,۷۱۹,۵۰۲	بورس	شرکت البرز دارو										
۴,۸۴۶,۹۰۰	۹۸۸,۹۶۰	۳,۰۹۹,۰۳۲	۱,۲۷۰,۹۳۱	۰	۱,۲۷۰,۹۳۱	۱۷,۱۶	۴۱۷,۰۹۷,۲۰۷	بورس	شرکت سبحان دارو										
۱,۹۷۷,۰۵۸	۲۰۱,۰۹۶	۱,۲۹۱,۷۰۳	۱۹۱,۳۵۶	۰	۱۹۱,۳۵۶	۱۲,۸۱	۱۲۳,۱۳۶,۶۱۳	فرا بورس	شرکت داروسازی سبحان انکولوژی										
۲۳,۳۸۳	۶,۵۹۵	۳۸,۸۷۷	۷۵,۲۴۲	۰	۷۵,۲۴۲	۱,۵۱	۴,۳۷۸,۰۶۷	فرا بورس	شرکت کی بی سی										
۲,۷۳۵,۸۶۲	۳۰۵,۴۶۵	۱,۳۵۸,۰۹۸	۴۴۰,۵۲۱	۰	۴۴۰,۵۲۱	۳۵,۵۳	۱۸۴,۷۴۲,۷۶۹	فرا بورس	شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک										
۱۸,۱۲۰	۱۲,۰۵۹	۳۹۶	۳۹۶	۰	۳۹۶	۰,۰۰	۲۹,۳۸۰	بورس	شرکت ایران دارو										
شرکت های فرعی غیر بورسی																			
-	۴۶,۰۴۲	-	۴۶,۰۴۲	۰	۴۶,۰۴۲	۷۶,۳۹	۴۴,۹۱۷,۹۸۸	-	شرکت تولید دارو										
۸۳,۴۶۱,۷۹۱	۹,۷۲۲,۱۴۴	۶۶,۴۶۸,۲۷۷	۱۳,۲۴۵,۸۶۵	۰	۱۳,۲۴۵,۸۶۵														
-	۲۹,۹۹۳	-	۶۳۸,۴۹۰	۰	۶۳۸,۴۹۰				پیش پرداخت سرمایه گذارها										
۸۳,۴۶۱,۷۹۱	۹,۷۵۱,۹۳۷	۶۶,۴۶۸,۲۷۷	۱۳,۸۸۴,۳۵۵	۰	۱۳,۸۸۴,۳۵۵				جمع										

سرمایه گذاری بلند مدت شرکت اصلی در شرکت های وابسته

۱۳۹۹		۱۴۰۰		بهای تمام شده / ارزش ویژه		درصد سرمایه گذاری		تعداد سهام		شرکت	
۴,۰۶۲,۹۵۹	۵۶۹,۷۰۲	۵,۳۸۵,۹۱۷	۵۶۲,۳۸۶	۰	۵۶۲,۳۸۶	۱۳,۱۵	۱۱۶,۹۳۲,۶۲۸		شرکت دارویی رازک		
۰	۵۲۰,۰۰۰	۰	۵۲۰,۰۰۰	۰	۵۲۰,۰۰۰	۲,۰۰	۵۲۰,۰۰۰,۰۰۰		شرکت بیوسان فارمد		
۰	۲۱,۴۴۸	۰	۲۱,۴۴۸	۰	۲۱,۴۴۸	۳۰,۵۱	۱۰۰,۰۵۰		شرکت خدماتی مجتمع صنایع داروسازی		
۰	۱۷,۰۰۰	۰	۱۷,۰۰۰	۰	۱۷,۰۰۰	۱۷,۰۰	۱۷,۰۰۰,۰۰۰		شرکت هربی فارمد		
۴,۰۶۲,۹۵۹	۱,۱۲۸,۱۵۰	۵,۳۸۵,۹۱۷	۱,۱۲۰,۸۳۴	۰	۱,۱۲۰,۸۳۴						
۰	۰	۰	۷۱۶,۵۹۹	۰	۷۱۶,۵۹۹				پیش پرداخت سرمایه گذارها		
۴,۰۶۲,۹۵۹	۱,۱۲۸,۱۵۰	۵,۳۸۵,۹۱۷	۱,۸۳۷,۴۳۳	۰	۱,۸۳۷,۴۳۳				جمع		

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

سایر سرمایه گذاری های بلند مدت

۱۳۹۹		۱۴۰۰		بهای تمام شده / ارزش ویژه		درصد سرمایه گذاری	تعداد سهام	شرکتهای پذیرفته شده در بورس / فرا بورس	شرکت
ارزش بازار	مبلغ دفتری	ارزش بازار	مبلغ دفتری	کاهش ارزش انباشته	ارزش ویژه				
۳۰,۵۲,۰۴۵	۱۹۴,۵۸۵	۱,۱۳۵,۳۸۱	۲۰,۸۶۸۲	۰	۲۰,۸۶۸۲	۶,۳۳	۱۰۱,۲۸۲,۸۴۶	بورس	شرکت داروسازی فارابی
-	۱۴,۳۵۹	-	۱۴,۳۵۹	۰	۱۴,۳۵۹	۱۶۶۷	۱۰,۰۰۰	-	اوراق ممتاز صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی گسترش صنعت دارو
-	۸,۰۰۰	-	۸,۰۰۰	۰	۸,۰۰۰	۱,۰۰	۷۰۲,۰۰۰	-	شرکت سیمان کوپر کاشان
۳۰,۱۹۹	۲۵,۳۷۲	۲۰,۳,۷۳۲	۳۵۹,۷۵۶	۰	۳۵۹,۷۵۶	۰,۲۰	۱۱,۷۰۱,۹۹۴	بورس	شرکت دارویی برکت
-	۱,۵۰۰	-	۲۷,۳۶۰	۰	۲۷,۳۶۰	۵,۰۰	۲۷,۳۶۰,۰۰۰	-	شرکت مشاوران مدیریت و مطالعات راهبردی تدبیر
-	-	-	-	(۱۲۱)	۱۲۱	۱,۴۶	۴,۰۰۰	-	موسسه توسعه صنعت سرمایه گذاری ایران - در حال تصفیه
-	-	-	-	(۶۲)	۶۲	۱,۴۰	۶,۲۰۳	-	شبکه معاملات صنعت سرمایه گذاران نهادی - در حال تصفیه
-	-	-	-	(۱)	۱	۰,۰۰	۴۱۵	-	شرکت تولی پرس
-	-	-	-	(۱)	۱	۰,۰۰	۱۰۰	-	شرکت صنایع بسته بندی البرز
۲۰,۸۲,۲۴۴	۲۴۴,۸۱۶	۱,۳۳۹,۱۱۲	۶۱۸,۱۵۷	(۱۸۵)	۶۱۸,۳۴۲				
-	-	-	۳۸,۶۳۶	۰	۳۸,۶۳۶				پیش پرداخت سرمایه گذاریها
۲۰,۸۲,۲۴۴	۲۴۴,۸۱۶	۱,۳۳۹,۱۱۲	۶۵۶,۷۹۳	(۱۸۵)	۶۵۶,۹۷۸				جمع

سرمایه گذاری های کوتاه مدت شرکت اصلی

۱۳۹۹		۱۴۰۰		شرح
خالص	خالص	کاهش ارزش	بهای تمام شده	
				صندوقهای سرمایه گذاری
۵۳۸,۶۵۲	۴۵۴,۴۱۲	۰	۴۵۴,۴۱۲	سرمایه گذاری در صندوق بازارگردانی تدبیرگران فردا
۰	۷,۷۸۰	۰	۷,۷۸۰	صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کیان
۴۲۵,۴۳۸	۰	۰	۰	سرمایه گذاری در صندوق بازارگردانی گسترش صنعت دارو
۰	۱۶۶,۸۲۷	۰	۱۶۶,۸۲۷	سهام شرکتهای پذیرفته شده در بورس / فرا بورس
۳۶۱,۰۲۹	۰	۰	۰	صندوق سرمایه گذاری اعتماد آفرین پارسیان
۵۸,۷۱۶	۰	۰	۰	صندوق سرمایه گذاری آرمانی آتی کوثر
۱,۳۸۳,۸۳۵	۶۲۹,۰۱۹	۰	۶۲۹,۰۱۹	جمع

- عوامل موثر بر فعالیت های صنعت و شرکت در قبل و اکنون

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

هیأت مدیره

- آخرین ترکیب اعضای هیأت مدیره به شرح زیر می باشد:

نام و نام خانوادگی	سمت	نماینده	سوابق تحصیلاتی	تجربیات کاری (سال اخیر)
اکبر برندگی	رئیس هیأت مدیره	شرکت البرز دارو (سهامی عام)	دکتری داروسازی	مدیر عامل گروه شرکت گروه سرمایه گذاری البرز و سبحان دارو، مدیر کل اداره نظارت بر فرآورده های دارویی سازمان غذا و دارو
محمد ودود حیدری	نائب رئیس هیأت مدیره و مدیر سرمایه گذاری و توسعه کسب و کار	شرکت گروه دارویی برکت (سهامی عام)	دکتری عمومی پزشکی	مدیرکل وزارت بهداشت، درمان و آموزش پزشکی- نایب رئیس هیأت مدیره موسسه بنیاد اجتماعی برکت احسان
فرشید مرادی	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)	دکتری مدیریت مالی	مدیر بودجه و مجامع گروه دارویی برکت، مدیر بودجه و مجامع گروه سرمایه گذاری البرز، عضو هیأت مدیره شرکت های تولید دارو، آتی فارمد، کیوان و کی بی سی، رئیس و عضو کمیته حسابرسی شرکت های کی بی سی و سبحان دارو
مصطفی ظهیر	عضو هیأت مدیره	شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)	دکتری حسابداری	سرپرست ارشد حسابرسی موسسه حسابرسی مفید راهبر، عضو هیأت مدیره شرکت قائد بصیر، رئیس کمیته حسابرسی شرکت های پتروشیمی قائد بصیر و نفت و گاز پرشیا، عضو کمیته حسابرسی شرکت گسترش الکترونیک مبین ایران
محمدعلی میرزا کوچک شیرازی	عضو هیأت مدیره	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)	دکتری مدیریت مالی	مدیرعامل شرکت های گروه دارویی برکت، گروه سرمایه گذاری البرز و سرمایه گذاری اعتلاء البرز، عضو هیأت مدیره شرکت های پخش البرز، داروسازی رازک و داروسازی فارابی، مدیرعامل هلدینگ صبا تأمین

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

سهامداران شرکت

ترکیب سهامداران بالای یک درصد، در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به شرح زیر می باشد:

۱۳۹۹		۱۴۰۰		شرح
درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	
۴۹.۹۱	۲,۳۹۵,۹۴۷,۰۰۱	۵۰.۰۱	۴,۲۰۱,۰۶۹,۷۸۲	شرکت دارویی برکت (سهامی عام)
۱۳.۳۸	۶۴۲,۰۴۲,۹۶۱	۱۳.۴۸	۱,۱۳۲,۳۵۶,۶۹۷	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
۳.۷۰	۱۷۷,۷۸۰,۰۸۳	۴.۶۷	۳۹۲,۳۱۴,۸۰۹	شرکت بیمه مرکزی (سهامی عام)
۲.۹۷	۱۴۲,۷۳۸,۸۲۳	۳.۱۷	۲۶۶,۱۵۹,۰۵۶	شرکت گروه مالی پارسینان (سهامی عام)
۲.۳۹	۱۱۴,۵۳۴,۴۲۶	۲.۳۹	۲۰۰,۵۲۷,۹۵۴	شرکت گروه توسعه مهر آیندگان (سهامی عام)
۱.۷۹	۸۵,۷۶۳,۱۰۵	۱.۶۷	۱۴۰,۰۸۴,۰۹۳	شرکت مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن (سهامی خاص)
۱.۴۰	۶۷,۱۳۰,۰۰۰	۱.۴۶	۱۲۳,۰۰۱,۴۰۰	شرکت سرمایه گذاری تدبیر (سهامی خاص)
۲۴.۴۵	۱,۱۷۴,۱۶۳,۶۰۱	۲۳.۱۵	۱,۹۴۴,۵۸۶,۲۰۹	سایر سهامداران شامل اشخاص حقوقی و حقیقی (کمتر از ۱ درصد)
۱۰۰	۲,۸۰۰,۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۸,۴۰۰,۱۰۰,۰۰۰	جمع

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

- کمیته های تخصصی

(۱) کمیته حسابرسی

مشخصات کلی کمیته حسابرسی و واحد حسابرسی داخلی به شرح زیر است:

الف- مشخصات کلی کمیته حسابرسی

تاریخ اولین جلسه: ۱۳۹۱/۷/۲۳

مشخصات اعضای کمیته حسابرسی به شرح جدول زیر است:

نام و نام خانوادگی	سمت	عضو	شخص	عضو	عضو	آخرین تاریخ	اهم سوابق-مدت زمان
		غیرموظف	حقوقی	مستقل	مالی	مدرک تحصیلی	عضویت در کمیته
		هیئت مدیره					
محمدعلی میرزا کوچک شیرازی	رئیس کمیته	بله	-	بلی	بلی	دکتری مدیریت مالی	مدیرعامل شرکت های گروه دارویی برکت، گروه سرمایه گذاری البرز و سرمایه گذاری اعتلاء البرز، عضو هیأت مدیره شرکت های پخش البرز، داروسازی رازک و داروسازی فارابی
نظام الدین رحیمیان	عضو کمیته	خیر	-	بلی	بلی	دکتری حسابداری	مدیر و شریک موسسات حسابرسی- عضو جامعه حسابداران رسمی ایران- مدرس دانشگاه
مظفر شفیعی	عضو کمیته	خیر	-	بلی	بلی	کارشناسی مالی	عضو جامعه حسابداران رسمی ایران و عضو انجمن حسابرسان داخلی ایران شریک و مدیر ارشد حسابرسی مستقل

ب- مشخصات کلی واحد حسابرسی داخلی

تاریخ تشکیل: ۱۳۹۴/۱۲/۴

تعداد کارکنان: یک نفر

مشخصات مدیر واحد حسابرسی داخلی در جدول زیر ارائه می گردد:

نام و نام خانوادگی	سمت	رشته تحصیلی	مقطع تحصیلی	تاریخ انتصاب	اهم سوابق-مدت زمان
بهرام مقیمی الموتی	مدیر حسابرسی داخلی	حسابداری	کارشناس ارشد	۱۴۰۰/۰۸/۰۳	حسابرس در موسسه امین، سرپرست حسابرسی در موسسه حسابرسی خدمات مدیریت اصول پایه فراگیر، سرپرست حسابرسی در قرارگاه سازندگی خاتم الانبیا، مدیر مالی در شرکت مهندسی مشاور شورا و مدیر حسابرسی در شرکت های البرزبالک و البرزدارو

۲) کمیته مبارزه با پولشویی، تأمین مالی، اعتبارات و امور بانکی

کمیته مبارزه با پولشویی، اعتبارات و امور بانکی حاصل ادغام دو کمیته مبارزه با پولشویی و اعتبارات و امور بانکی می باشد. ایجاد کمیته پولشویی در شرکت بر اساس رویه ها و دستورالعمل های مورد وزارت اقتصاد و شورای عالی مبارزه با پولشویی بوده است. در بخش مربوط به اعتبارات و امور بانکی نیز نظارت بر تسهیلات گیری شرکت های گروه مد نظر واقع گردیده است. بطور خلاصه مهمترین وظایف و فعالیت های این کمیته در بخش مبارزه با پولشویی به شرح ذیل می باشد:

- اطمینان از حسن اجرای رویه های کشف موارد مشکوک به پولشویی در شرکت ها
- نظارت بر استقرار سیستم های کنترل داخلی و اجرای صحیح آنها در شرکت ها
- بررسی گزارشات سامانه آنلاین مبارزه با پولشویی (S2TR)

- پیشنهاد برگزاری دوره های آموزشی کارکنان و اشخاص تحت نظارت
 - ارجاع معاملات و عملیات مشکوک به واحد مبارزه با پولشویی سازمان در قالب تعیین شده
 - ارائه پیشنهادات به واحد مبارزه با پولشویی سازمان
- در بخش اعتبارات و امور بانکی نیز این کمیته عهده دار وظایف و فعالیت های ذیل می باشد:
- نظارت بر تسهیلات شرکت های تابعه از قبیل بانک ارائه دهنده تسهیلات، نرخ تسهیلات، حجم تسهیلات و سایر مباحث مربوطه
 - نظارت بر حجم تسهیلات شرکت های تابعه و ارائه پیشنهادهایی جهت بهبود
 - بررسی و ارائه پیشنهادهایی جهت بهره گیری از ظرفیت تسهیلات گیری شرکت های تابعه جهت ایجاد هم افزایی، استفاده کارا تر از تضامین و اوراق مربوطه
 - بررسی مدل ها و روش های جدید و نوین تأمین مالی
 - بررسی راهکارهای کاهش نرخ هزینه های تأمین مالی

۳) کمیته انتصابات

این کمیته به منظور بررسی صلاحیت حرفه ای و اظهار نظر در خصوص بکارگیری مدیران شایسته و افراد کلیدی، به عنوان مهم ترین ارکان بهره وری و تعالی گروه البرز و همچنین ایفای نقش ارزش آفرین در حوزه سرمایه انسانی تشکیل گردیده است.

بطور خلاصه

مهمترین اهداف، وظایف و فعالیت های این کمیته به شرح ذیل می باشد:

- بررسی صلاحیت های حرفه ای افراد جهت تصدی مشاغل کلیدی و مدیریتی
- کمک به ایفای نقش گروه و هلدینگ های تابعه در تحقق مسئولیت های حاکمیت شرکتی
- اتخاذ رویکرد حرفه ای در فرآیند انتصاب افراد در پست های کلیدی و مدیریتی
- نهادینه سازی رویکرد مدیریت بر مبنای شایستگی در فرآیند جذب و انتصاب

- ایجاد هم افزایی در صادرات میان شرکت های گروه و پرهیز از رقابت ناسالم

۴) کمیته ریسک

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.

روند اجرایی کمیته ریسک به شرح ذیل می باشد:

- ۱- برگزاری کمیته ریسک در شرکت های تابعه
- ۲- بررسی ریسک شرکت های تابعه در کمیته جامع ریسک به همراه نماینده شرکت
- ۳- ابلاغ ریسک مصوب به شرکت های تابعه جهت تصمیم گیری در ماه های آتی
- ۴- ارسال نتایج کمیته ریسک جامع

مشخصات مدیران و کارشناسان ارشد اجرایی شرکت به شرح ذیل ارائه می گردد:

نام و نام خانوادگی	سمت	سوابق تحصیلاتی	تجربیات کاری
سروش لطفی	مدیر مالی	کارشناسی ارشد حسابداری	کارشناس حسابداری - عضو هیأت مدیره شرکت تولید دارو
علی فلاح پور	مدیر بودجه و مجامع شرکت ها	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	ریاست سرمایه گذاری ها در شرکت گروه سرمایه گذاری البرز، مدیر بودجه و مجامع گروه سرمایه گذاری البرز و گروه دارویی برکت، عضو هیأت مدیره شرکت های تولید دارو و گروه دارویی سبحان
سیدعلیرضا حسینی زاده	کارشناس حسابداری	کارشناسی حسابداری	کارشناس حسابداری - عضو هیأت مدیره شرکت تولید دارو
افشین شفیقی	سرپرست امور سهام	کارشناس کشاورزی	کارشناس امور سهام شرکت سرمایه گذاری صنعت نفت - مسئول سهام سیمان تهران - مسئول سهام شرکت داروسازی اسوه
غلامرضا تاج الدینی	رئیس امور سهام شرکت ها	کارشناس حسابداری	کارشناس سهام و رئیس امور سهام گروه سرمایه گذاری البرز و گروه دارویی برکت

فرآیند تصمیم گیری در خصوص تعیین حقوق و مزایای مدیران ارشد اجرایی:

حقوق و دستمزد مدیران ارشد اجرایی شرکت براساس آئین نامه و دستورالعمل ذیربط محاسبه و با تصویب

مدیریت عامل تعیین می گردد.

• اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

- اهداف بلند مدت و کوتاه مدت:

هیأت مدیره گروه سرمایه گذاری البرز در راستای تحقق اهداف سهامداران و مفاد اساسنامه مأموریت‌های ذیل را به منظور ارتقای سلامت جامعه به عهده دارد.

▣ مأموریت‌ها

- مدیریت بهینه سبد سرمایه گذاری‌ها
- ایجاد مدیریت رقابتی پایدار در عرصه دارو و حضور فعال در بازارهای منطقه ای
- تحقیق، توسعه و نوآوری در عرصه دارو
- توسعه، تولید و عرضه محصولات دارویی
- سرمایه‌گذاری در کسب و کارهای نوین و ارزش آفرین و فناورانه در عرصه سلامت

▣ اهداف کلان

- ارتقای شاخص‌های عملکردی مالی و اقتصادی
- افزایش سهم و ارتقای جایگاه در بازار سلامت کشور و منطقه
- ارتقای کیفیت و بازدهی سبد محصولات
- افزایش رقابت پذیری شرکت‌های سرمایه تابعه
- ارتقای بهره‌وری، 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
- بهینه‌سازی سبد کسب و کارهای موجود

- توسعه تعاملات و ارتباطات موثر داخلی و بین‌المللی
- تقویت زیرساخت‌های عملیاتی کسب و کار برای شرکت‌های تابعه
- چابک سازی و بهبود ساختار سازمانی و فرآیندهای کسب و کار
- توسعه نظام یکپارچه اطلاعاتی مدیریت، نظارت و ارزیابی
- بهینه سازی نظام جذب، نگهداری و توسعه سرمایه های انسانی

• برنامه توسعه

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

• سیاست های راهبردی شرکتی، مسئولیت‌های اجتماعی

مطابق تعریف سازمان همکاری و توسعه اقتصادی، راهبردی شرکتی مجموعه‌ای از روابط بین مدیریت، هیأت مدیره، سهامداران و سایر ذینفعان شرکت می‌باشد. در حال حاضر شرکت گروه سرمایه گذاری البرز توسط هیأت مدیره‌ای مرکب از پنج عضو اصلی که توسط سهامداران و در مجمع انتخاب می‌گردند، اداره می‌شود. همچنین شرکت دارای کمیته حسابرسی می‌باشد که مطابق با منشور کمیته فعالیت می‌کند.

گروه سرمایه گذاری البرز به عنوان شهروندی حقوقی همواره حمایت از فرهنگ، محیط زیست و سلامت جامعه را بخش مهمی از وظایف خود می‌داند. این موضوع نه در مقام شعار بلکه در عمل نیز بصورت تولید داروهای با کیفیت و قیمت منصفانه در عملکرد شرکت های تابعه تجلی یافته است.

توجه به موضوع محیط زیست از طریق تعریف استانداردهای زیست محیطی، سرمایه‌گذاری در بخش‌های خطر آفرین و همچنین اخذ گواهینامه های مربوط نیز از جمله اقدامات گروه در رابطه با مسئولیت اجتماعی می‌باشد.

• اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه گذاری ها

با توجه به هدف اصلی شرکت که در بالا گفته شد، اهداف شرکت در سرمایه گذاری های انجام شده حفظ و توسعه آنها بوده و اگر نیاز به سرمایه گذاری مجدد در شرکت های دیگری باشد در زمینه مواد و محصولات دارویی تصمیمات دقیق و کارشناسانه ای انجام خواهد شد.

همانگونه که در سطور قبل اشاره گردید، تغییرات در سرمایه گذاری های شرکت، محدود به مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های تابعه می باشد و انتظار تغییر با اهمیتی در پورتفوی گروه متصور نیست.

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

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

- برنامه شرکت جهت حفظ ترکیب دارائیها در راستای دستورالعمل پذیرش و دستورالعمل

ثبت نهاد های مالی

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

مهمترین منابع، ریسک ها و روابط

- اطلاعاتی در خصوص منابع و ریسک ها

منابع در دسترس شرکت وجوه حاصل از سود سهام تقسیمی شرکت های سرمایه پذیر می باشد که با توجه به تصمیمات شرکت های مذکور بخشی از آن تحت عنوان افزایش سرمایه در شرکت های سرمایه پذیر باقی خواهد ماند. یکی از عوامل اثر گذار بر روند نقدینگی شرکت های سرمایه پذیر و این شرکت که موجب پیدایش ریسک

بیشتر شده عدم پرداخت به موقع معوقات از سوی بیمارستان‌های دولتی و داروخانه‌های دولتی به شرکت‌های پخش و به تبع آن شرکت‌های تابعه می‌باشد که باعث کاهش نقدینگی گردیده است.

- منابع مالی مهم در دسترس شرکت و بدهی‌های شرکت

مهمترین منبع مالی که در اختیار شرکت قرار دارد و از آن برای پرداخت سود سهام و نیز اعطای تسهیلات موردی به شرکت‌های سرمایه‌پذیر استفاده می‌شود؛ مبالغ سود سهام دریافتی از شرکت‌های تابعه می‌باشد. همانطور در بالا به آن اشاره شد با توجه به کمبود نقدینگی در آن شرکت‌ها، این کمبود به این شرکت هم منتقل شده است. بنابراین کل نقدینگی شرکت بصورت سود سهام وارد شرکت شده و بصورت عمدتاً سود سهام پرداختنی خارج خواهد شد.

- سرمایه فکری و مشارکت کارکنان

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

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
تعداد پرسنل شرکت اصلی	۲۰	۱۹
تعداد پرسنل شرکت تلفیقی	۳,۲۸۴	۳,۲۴۵

- زنجیره ارزش

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

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

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

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

- تغییرات در کارکنان اصلی، شامل مدیران اصلی

این شرکت مشمول تغییر در مدیران اصلی نبوده و کادر هیأت مدیره، مدیرعامل و امور مالی نیز از سابقه حضور نسبتاً طولانی در این هلدینگ بهره می‌برند.

- نتایج دعاوی حقوقی و اثرات ناشی از آن

دعای حقوقی مربوط به شرکت در یادداشت‌های پیوست صورت‌های مالی افشاء شده است.

- وضعیت رقابت و ریسک رقابت

شرکت با بهره‌گیری از استراتژی‌های رقابتی اقدام به شناسایی نقاط ضعف و قوت رقبا و خود نموده و با استفاده از نتایج آن اقدام به برطرف نمودن نقاط ضعف خود می‌نماید. در این راستا گاه‌ها از روش‌هایی مانند متمایزسازی، رهبری هزینه و یا تمرکز بر متمایزسازی و تمرکز بر هزینه استفاده نموده و یا از روش‌های برتری عملیاتی،

رهبری محصول و یا صمیمیت با مشتری بهره می جویند که از عمده کارهای صورت گرفته، داشتن سبد محصولات متفاوت در گروه و نیز تحقیق و توسعه و تحمل هزینه های R&D برای محصولات جدید می توان نام برد.

• نتایج عملیات و چشم اندازها

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

درآمدهای عملیاتی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مبلغ ۶,۰۴۰,۱۱۶ میلیون ریال بوده که عمدتاً ناشی از سود حاصل از سرمایه گذاریها بوده است.

چشم انداز آتی درآمدهای عملیاتی

باتوجه به وضعیت مالی شرکت های تابعه پیش بینی می شود درآمدهای عملیاتی سال ۱۴۰۱ حداقل به میزان سال ۱۴۰۰ تحقق یابد.

- هزینه های عمومی و اداری در سال مالی مورد گزارش ۱۵۱,۴۶۸ میلیون ریال بوده است که نسبت به سال قبل ۶۳ درصد افزایش داشته است.

- مجموع عملیات شرکت در سال ۱۴۰۰ معادل ۷,۱۵۹,۸۹۷ میلیون ریال سود خالص و در سال قبل، مبلغ ۹,۷۲۶,۷۸۵ میلیون ریال سودخالص می باشد که نسبت به سال قبل ۲۶ درصد کاهش داشته است.

چشم انداز آتی سود آوری شرکت

با توجه به تداوم فعالیت های شرکت های تابعه و همچنین عدم تغییر با اهمیت در سیاست تقسیم سود شرکت های تابعه و تداوم سودآوری آنها، انتظار می رود سود خالص شرکت در سال ۱۴۰۱ حداقل به میزان سال ۱۴۰۰ تحقق یافته و علاوه بر آن با بهبود نیز همراه باشد.

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

• مهمترین معیارها و شاخص های عملکردی

- صورت وضعیت مالی تلفیقی

(مبالغ به میلیون ریال)		
شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
دارایی ها		
دارایی های غیر جاری		
دارایی های ثابت مشهود	۶,۶۸۷,۷۷۵	۴,۰۱۴,۳۷۵
سرقفلی	۱,۱۴۱,۹۲۸	۱,۲۳۰,۰۷۱
دارایی های نا مشهود	۱۶۶,۹۳۱	۱۸۸,۲۴۱
سرمایه گذاری در شرکتهای وابسته	۲,۵۸۴,۰۰۰	۱,۱۹۲,۱۸۶
سایر سرمایه گذاری های بلند مدت	۱,۵۱۱,۲۶۵	۱۹۲,۷۱۵
دریافتی های بلندمدت	۱,۱۶۱,۲۲۲	۵۶۶,۶۹۸
سایر دارایی ها	۷۸۳,۲۹۰	۷۷۱,۲۸۰
جمع دارایی های غیر جاری	۱۴,۰۳۶,۴۲۰	۸,۱۵۵,۵۱۶
دارایی های جاری		
سایر دارایی های جاری	۷۵۳,۴۹۲	۷۵۵,۴۳۸
پیش پرداخت ها	۲,۸۹۴,۸۹۲	۵,۴۹۶,۶۹۵
موجودی مواد و کالا	۲۲,۰۷۷,۹۷۲	۱۶,۵۹۰,۶۱۱
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۵۷,۱۴۴,۷۰۹	۳۶,۸۶۲,۵۱۷
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۴,۵۹۳,۸۷۶	۳,۱۴۷,۲۱۹
موجودی نقد	۴,۴۲۵,۶۳۲	۲,۸۱۵,۲۰۱
	۹۲,۸۹۰,۵۷۴	۶۵,۶۶۷,۶۸۱
دارایی های غیرجاری نگهداری شده برای فروش	-	۲,۸۸۲
جمع دارایی های جاری	۹۲,۸۹۰,۵۷۴	۶۵,۶۷۰,۵۶۴
جمع دارایی ها	۱۰۶,۹۲۶,۹۹۵	۷۳,۸۲۶,۰۸۰
حقوق مالکانه و بدهی ها		
حقوق مالکانه		
سرمایه	۸,۴۰۰,۱۰۰	۴,۸۰۰,۱۰۰
آثار معاملات سهام خزانه شرکتهای فرعی	(۳۴۴,۸۵۱)	-
آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل	(۳,۸۵۳,۴۸۲)	۱۴,۳۸۶
اندوخته قانونی	۱,۷۱۰,۴۳۵	۱,۱۶۵,۳۰۶
سایر اندوخته ها	۳,۱۴۱,۹۶۲	۲,۶۲۹,۸۵۹
سود انباشته	۹,۴۹۹,۹۶۷	۴,۵۲۸,۴۹۲
سهام خزانه	(۱۸۲,۸۵۷)	-
حقوق مالکانه قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی	۱۸,۳۶۱,۲۷۴	۱۳,۱۳۸,۱۴۲
منافع فاقد حق کنترل	۱۳,۵۶۸,۶۰۲	۱۱,۸۷۱,۸۹۳
جمع حقوق مالکانه	۳۱,۹۲۹,۸۷۸	۲۵,۰۱۰,۰۳۶
بدهی ها		
بدهی های غیرجاری		
پرداختی های بلندمدت	۴۵۶	۱۹۹,۳۴۸
تسهیلات مالی بلندمدت	۱,۱۹۰,۵۹۲	۱,۰۶۸,۰۴۲
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۸۰۶,۸۹۱	۵۵۰,۲۰۹
جمع بدهی های غیرجاری	۱,۹۹۷,۹۳۹	۱,۸۱۷,۵۹۹
بدهی های جاری		
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۳۷,۵۱۲,۲۵۲	۲۰,۶۸۹,۸۲۷
مالیات پرداختی	۲,۵۲۲,۰۱۶	۲,۸۴۲,۵۵۹
سود سهام پرداختی	۴,۳۸۰,۲۹۳	۱,۸۹۶,۲۴۴
تسهیلات مالی	۲۶,۶۰۰,۶۴۵	۳۰,۰۲۰,۵۹۱
پیش دریافت ها	۹۸۳,۹۷۲	۱,۵۴۹,۲۲۴
جمع بدهی های جاری	۷۲,۹۹۹,۱۷۸	۴۶,۹۹۸,۴۴۵
جمع بدهی ها	۷۴,۹۹۷,۱۱۷	۴۸,۸۱۶,۰۴۴
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱۰۶,۹۲۶,۹۹۵	۷۳,۸۲۶,۰۸۰

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

- صورت وضعیت مالی شرکت اصلی

(مبالغ به میلیون ریال)		
شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
دارایی ها		
دارایی های غیر جاری		
دارایی های ثابت مشهود	۱۰۹,۲۴۵	۱۱۱,۴۰۴
دارایی های نامشهود	۵۵۰	۶۵۱
سرمایه گذاری در شرکتهای فرعی	۱۳,۸۸۴,۳۵۵	۹,۷۵۱,۹۳۷
سرمایه گذاری در شرکتهای وابسته	۱,۸۳۷,۴۳۳	۱,۱۲۸,۱۵۰
سایر سرمایه گذاری های بلند مدت	۶۵۶,۷۹۳	۲۴۳,۸۱۶
دریافتی های بلندمدت	۱,۴۴۸,۱۹۲	۱,۱۳۱,۹۸۷
سایر دارایی ها	۲۲۵,۲۴۲	۲۴۲,۰۴۴
جمع دارایی های غیر جاری	۱۸,۱۶۱,۸۱۰	۱۲,۶۰۹,۹۸۹
دارایی های جاری		
سایر دارایی های جاری	۳۰۳,۱۶۴	۳۰۵,۱۰۹
پیش پرداخت ها	۳۸۹	۹۴۹
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۸,۷۲۹,۲۹۹	۷,۶۲۴,۶۴۱
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۶۲۹,۰۱۹	۱,۳۸۳,۸۳۵
موجودی نقد	۳۴,۶۳۸	۵۸,۱۰۸
	۹,۶۹۶,۵۰۹	۹,۳۷۲,۶۴۲
دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۰	۱۰۱,۵۳۱
جمع دارایی های جاری	۹,۶۹۶,۵۰۹	۹,۴۷۴,۱۷۳
جمع دارایی ها	۲۷,۸۵۸,۳۱۹	۲۲,۰۸۴,۱۶۲
حقوق مالکانه و بدهی ها		
حقوق مالکانه		
سرمایه	۸,۴۰۰,۱۰۰	۴,۸۰۰,۱۰۰
اندوخته قانونی	۸۴۰,۰۱۰	۴۸۰,۰۱۰
سایر اندوخته ها	۶,۱۰۹,۱۵۷	۷,۱۲۶,۵۳۱
سود انباشته	۸,۵۲۸,۰۴۲	۷,۳۲۹,۶۹۸
سهام خزانه	(۱۱۱,۹۴۰)	۰
جمع حقوق مالکانه	۲۳,۷۶۵,۳۶۹	۱۹,۷۳۶,۳۳۹
بدهی ها		
بدهی های غیر جاری		
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۸,۶۶۶	۸,۰۰۷
جمع بدهی های غیر جاری	۸,۶۶۶	۸,۰۰۷
بدهی های جاری		
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۲,۰۹۳,۲۰۶	۱,۲۵۸,۰۹۵
مالیات پرداختی	۵,۲۵۳	۲۴,۵۱۰
سود سهام پرداختی	۱,۹۸۵,۸۲۵	۱,۰۵۷,۲۱۱
جمع بدهی های جاری	۴,۰۸۴,۲۸۴	۲,۳۳۹,۸۱۶
جمع بدهی ها	۴,۰۹۲,۹۵۰	۲,۳۴۷,۸۲۳
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۲۷,۸۵۸,۳۱۹	۲۲,۰۸۴,۱۶۲

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

- صورت تغییرات در حقوق مالکانه تلفیقی

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سرمایه	آثار معاملات با حقوق فاقده حق کنترل	آثار معاملات سهام خزان شرکتهای فرعی	اندوخته قانونی	سایر اندوخته ها	سود انباشته	سهام خزان	حقوق مالکانه شرکت اصلی	منافع فاقده حق کنترل	جمع حقوق مالکانه
مانده در ۱۳۹۹/۱۰/۰۱	۴,۸۰۰,۱۰۰	-	-	۹۷۴,۹۹۳	۱,۹۲۰,۹۷۱	۳,۳۸۱,۳۰۰	(۵۷)	۱۱,۰۷۷,۲۰۷	۸,۱۴۸,۵۹۰	۱۹,۲۲۵,۷۹۷
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹										
سود خالص سال ۱۳۹۹	-	-	-	-	-	۵,۱۹۲,۹۹۷	-	۵,۱۹۲,۹۹۷	۵,۲۹۵,۸۵۴	۱۰,۴۸۸,۸۵۲
سود سهام مصوب	-	-	-	-	-	(۳,۲۱۶,۰۶۷)	-	(۳,۲۱۶,۰۶۷)	(۳,۲۱۶,۰۶۷)	(۵,۵۹۳,۱۳۸)
افزایش سرمایه	-	-	-	-	-	-	-	-	۵۸۶,۲۵۲	۵۸۶,۲۵۲
افزایش سرمایه در جریان	-	-	-	-	-	-	-	-	۱۵۱,۵۴۲	۱۵۱,۵۴۲
فروش سهام خزان	-	-	-	-	-	-	۵۷	۵۷	-	۵۷
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	-	۱۹۰,۳۱۳	-	(۱۹۰,۳۱۳)	-	-	-	-
تخصیص به سایر اندوخته ها	-	-	-	-	۲۰,۸۸۸	(۲۰,۸۸۸)	-	-	-	-
آثار معاملات با منافع فاقده حق کنترل	-	۱۴,۳۸۶	-	-	-	-	-	۱۴,۳۸۶	۱۴,۳۸۶	۲۶,۷۷۲
سهام منافع فاقده حق کنترل از تغییرات	-	-	-	-	-	۶۹,۵۶۲	-	۶۹,۵۶۲	۵۴,۴۴۵	۱۲۴,۰۰۷
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۴,۸۰۰,۱۰۰	۱۴,۳۸۶	-	۱,۱۶۵,۳۰۶	۲,۶۲۹,۸۵۹	۴,۵۲۸,۴۹۲	-	۱۳,۱۳۸,۱۴۳	۱۱,۸۷۱,۸۹۳	۲۵,۰۱۰,۳۶
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰										
سود خالص سال ۱۴۰۰	-	-	-	-	-	۱۰,۱۳۸,۴۰۵	-	۱۰,۱۳۸,۴۰۵	۵,۱۲۳,۲۹۰	۱۵,۳۰۱,۶۹۵
سود سهام مصوب	-	-	-	-	-	(۴,۰۸۰,۰۸۵)	-	(۴,۰۸۰,۰۸۵)	(۴,۰۰۰,۱۶۶)	(۸,۰۸۰,۲۵۱)
افزایش سرمایه	۳,۶۰۰,۰۰۰	(۲۵۰,۰۰۰)	-	-	-	-	-	۱,۱۴۰,۱۷۳	۱,۱۴۰,۱۷۳	۲,۴۴۰,۱۷۳
افزایش سرمایه در جریان	-	-	-	-	-	-	-	-	۴۲۳,۸۲۳	۴۲۳,۸۲۳
خرید سهام خزان	-	-	-	-	-	-	(۳۶۱,۸۲۲)	(۳۶۱,۸۲۲)	-	(۳۶۱,۸۲۲)
فروش سهام خزان	-	-	-	-	-	-	۱۷۸,۹۷۵	۱۷۸,۹۷۵	-	۱۷۸,۹۷۵
سود و زیان فروش سهام خزان	-	-	-	-	-	(۳۸,۸۴۲)	-	(۳۸,۸۴۲)	-	(۳۸,۸۴۲)
افزایش منافع در شرکتهای فرعی	-	(۳,۶۵۶,۲۴۹)	-	-	-	-	-	(۳,۶۵۶,۲۴۹)	(۲,۰۲۹,۳۱۹)	(۵,۶۸۵,۵۶۸)
واگذاری منافع در شرکتهای فرعی	-	۲,۳۸۸,۳۸۱	-	-	-	-	-	۲,۳۸۸,۳۸۱	۱,۵۸۵,۵۷۷	۳,۹۷۳,۹۵۸
خرید سهام خزان توسط شرکتهای فرعی	-	-	(۷۰۰,۰۳۱)	-	-	-	-	(۷۰۰,۰۳۱)	(۵۲۵,۸۴۲)	(۱,۲۲۵,۸۷۳)
فروش سهام خزان توسط شرکتهای فرعی	-	-	۳۵۵,۱۸۰	-	-	-	-	۳۵۵,۱۸۰	۲۷۸,۰۷۳	۶۳۳,۲۵۳
سهام منافع فاقده حق کنترل از تغییرات سود انباشته ناشی از تحصیل پس از کنترل	-	-	-	-	-	-	-	-	(۳۲۷,۵۰۶)	(۳۲۷,۵۰۶)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	-	۵۴۵,۱۲۹	-	(۵۴۵,۱۲۹)	-	-	-	-
تخصیص به سایر اندوخته ها	-	-	-	-	۵۰۲,۱۰۳	(۵۰۲,۱۰۳)	-	-	-	-
تعدیلات تلفیقی	-	-	-	-	-	(۷۷۰)	-	(۷۷۰)	-	(۷۷۰)
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۸,۴۰۰,۱۰۰	(۳,۸۵۳,۴۸۳)	(۳۴۴,۸۵۱)	۱,۷۱۰,۴۳۵	۳,۱۳۱,۹۶۲	۹,۴۹۹,۹۶۷	(۱۸۲,۸۵۷)	۱۸,۳۶۱,۲۷۴	۱۳,۵۶۸,۶۰۳	۲۱,۹۲۹,۸۷۸

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

- صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت اصلی

(مبالغ به میلیون ریال)						
شرح	سرمایه	انداخته قانونی	سایر اندوخته ها	سود انباشته	سهام خزانه	جمع حقوق مالکانه
مانده در ۱۳۹۹/۰۱/۰۱	۴,۸۰۰,۱۰۰	۴۸۰,۰۱۰	۲,۵۸۸,۱۶۶	۵,۳۵۷,۳۴۵	۰	۱۳,۲۲۵,۶۲۱
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹						
سود خالص سال ۱۳۹۹	۰	۰	۰	۹,۷۲۶,۷۸۵	۰	۹,۷۲۶,۷۸۵
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۳,۲۱۶,۰۶۷)	۰	(۳,۲۱۶,۰۶۷)
تخصیص به سایر اندوخته ها			۴,۵۳۸,۳۶۵	(۴,۵۳۸,۳۶۵)	۰	۰
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۴,۸۰۰,۱۰۰	۴۸۰,۰۱۰	۷,۱۲۶,۵۳۱	۷,۳۲۹,۶۹۸	۰	۱۹,۷۳۶,۳۲۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰						
سود خالص سال ۱۴۰۰	۰	۰	۰	۷,۱۵۹,۸۹۷	۰	۷,۱۵۹,۸۹۷
سود سهام مصوب	۰	۰	۰	(۴,۰۸۰,۰۸۵)	۰	(۴,۰۸۰,۰۸۵)
افزایش سرمایه	۳,۶۰۰,۰۰۰	۰	(۲,۵۰۰,۰۰۰)	۰	۰	۱,۱۰۰,۰۰۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۳۶۰,۰۰۰	۰	(۳۶۰,۰۰۰)	۰	۰
تخصیص به اندوخته سرمایه ای	۰	۰	۱,۴۸۲,۶۲۶	(۱,۴۸۲,۶۲۶)	۰	۰
خرید سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	(۱۸۳,۸۱۰)	(۱۸۳,۸۱۰)
فروش سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	۷۱,۸۷۰	۷۱,۸۷۰
سود (زیان) حاصل از فروش سهام خزانه	۰	۰	۰	(۳۸,۸۴۲)	۰	(۳۸,۸۴۲)
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۸,۴۰۰,۱۰۰	۸۴۰,۰۱۰	۶,۱۰۹,۱۵۷	۸,۵۲۸,۰۴۲	(۱۱۱,۹۴۰)	۲۳,۷۶۵,۳۶۹

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

صورت سود و زیان تلفیقی

(مبالغ به میلیون ریال)		
شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹
درآمدهای عملیاتی	۱۰۷,۸۵۲,۵۲۵	۶۵,۹۴۹,۶۶۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۸۰,۳۴۰,۸۶۹)	(۴۶,۹۱۴,۸۰۳)
سود ناخالص	۲۷,۵۱۱,۶۵۶	۱۹,۰۳۴,۸۶۰
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۶,۶۵۱,۹۷۲)	(۳,۹۶۲,۴۸۶)
سایر درآمدها	۱۳۱,۷۸۶	۳۸۳,۰۹۳
سایر هزینه ها	(۱,۳۶۶,۰۷۱)	(۸۹۴,۳۳۵)
سود عملیاتی	۱۹,۶۲۵,۳۹۹	۱۴,۵۶۱,۱۳۲
هزینه های مالی	(۴,۹۹۴,۲۸۴)	(۳,۳۲۸,۹۱۵)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۶۷۴,۱۹۵	۱,۱۱۱,۱۸۶
سود قبل از احتساب سهم گروه از سود شرکتهای وابسته	۱۶,۳۰۵,۳۰۹	۱۲,۴۴۳,۴۰۳
سهم گروه از سود شرکتهای وابسته	۱,۵۵۳,۷۴۰	۳۷۳,۴۸۷
سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۷,۸۵۹,۰۴۹	۱۲,۷۱۶,۸۹۰
هزینه مالیات بر درآمد	(۲,۵۵۷,۳۵۴)	(۲,۲۲۸,۰۳۸)
سود خالص	۱۵,۳۰۱,۶۹۵	۱۰,۴۸۸,۸۵۲
قابل انتساب به		
مالکان شرکت اصلی	۱۰,۱۳۸,۴۰۵	۵,۱۹۲,۹۹۷
منافع فاقد حق کنترل	۵,۱۶۳,۲۹۰	۵,۲۹۵,۸۵۴
	۱۵,۳۰۱,۶۹۵	۱۰,۴۸۸,۸۵۲
سود هر سهم قابل انتصاب به مالکان شرکت اصلی		
سود پایه هر سهم		
عملیاتی (ریال)	۱,۰۹۲	۷۳۹
غیر عملیاتی (ریال)	۱۲۷	(۱۱۲)
سود پایه هر سهم (ریال)	۱,۲۱۹	۶۲۷

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

- صورت سود و زیان شرکت اصلی

(مبالغ به میلیون ریال)		
سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	شرح
۵,۳۴۹,۹۸۶	۶,۰۴۰,۱۱۶	درآمدهای عملیاتی
(۹۲,۸۱۵)	(۱۵۱,۴۶۸)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۵,۲۵۷,۱۷۱	۵,۸۸۸,۶۴۸	سود عملیاتی
۴,۴۷۱,۰۵۴	۱,۲۷۶,۷۴۹	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۹,۷۲۸,۲۲۵	۷,۱۶۵,۳۹۷	سود عملیات قبل از مالیات
(۱,۴۴۰)	(۵,۵۰۰)	هزینه مالیات بر درآمد سال جاری
۹,۷۲۶,۷۸۵	۷,۱۵۹,۸۹۷	سود خالص
		سود پایه هر سهم
۶۳۳	۷۰۷	عملیاتی - ریال
۵۳۹	۱۵۳	غیر عملیاتی - ریال
۱,۱۷۴	۸۶۰	سود پایه هر سهم - ریال

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

درآمدهای عملیاتی تلفیقی

(مبالغ به میلیون ریال)		شرح
۱۳۹۹	۱۴۰۰	
۶۳,۸۶۹,۵۰۱	۱۰۴,۷۴۳,۸۵۱	فروش خالص
۷۲۶,۶۵۸	۹۴۸,۵۵۱	درآمد ارائه خدمات
۱۸۱,۷۴۹	۶۲۴,۵۰۲	سود سرمایه گذاریها
۵۴۶,۸۲۸	۱,۲۱۱,۹۴۷	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری کوتاه مدت
۶۲۴,۹۲۷	۳۲۳,۶۷۴	سود حاصل از اوراق مشارکت و سپرده های سرمایه گذاری بلند مدت و کوتاه مدت
۶۵,۹۴۹,۶۶۳	۱۰۷,۸۵۲,۵۲۵	جمع

درآمدهای عملیاتی شرکت اصلی

(مبالغ به میلیون ریال)		شرح	
توضیحات تکمیلی شرکت در خصوص روند درآمد و برآوردهای آتی		۱۳۹۹	۱۴۰۰
سود سهام شرکت های گروه	۵,۲۱۹,۴۸۰	۵,۹۹۰,۰۲۰	سود سرمایه گذاریها
پیش بینی می شود بر اساس میانگین رقم محقق شده برای سنوات قبل تحقق یابد	۷۷,۷۱۵	۴۴,۵۷۸	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری کوتاه مدت
سود سپرده بانکی بر اساس میزان واریزی سود توسط بانک شناسایی می گردد	۵۲,۷۹۱	۵,۵۱۸	سود حاصل از اوراق مشارکت و سپرده های سرمایه گذاری بلند مدت و کوتاه مدت
	۵,۳۴۹,۹۸۶	۶,۰۴۰,۱۱۶	جمع

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

هزینه های اداری و عمومی و تشکیلاتی و خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی) تابع عملکرد شرکت و سیاست های مدیریتی است که تغییرات کاهشی و افزایشی آن متعاقباً اعلام می گردد.

۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹

برآورد شرکت از برنامه های تامین مالی و تغییرات هزینه های مالی شرکت

شرکت انتشار اوراق با اخذ تسهیلات جهت عملیات بازارگردانی را در دستور کار خود قرار داده است.

۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

سایر درآمدهای غیر عملیاتی تلفیقی

گروه		شرح
۱۳۹۹	۱۴۰۰	
(مبالغ به میلیون ریال)		
اشخاص وابسته		
۶۵۴,۷۰۳	۳۴,۷۹۱	سود حاصل از فروش سهام شرکتهای فرعی و وابسته
۳۹,۹۹۶	۵۶,۱۸۷	درآمد اجاره ساختمان
۰	۴۰۹,۷۱۳	سود ناشی از فروش دارائیهای ثابت مشهود
۰	۰	سود ناشی از فروش دارایی های غیرجاری نگهداری شده برای فروش
۶۹۶,۶۹۹	۵۰۰,۶۹۱	
سایر اشخاص		
۲۹۰,۲۶۱	(۷,۶۲۱)	سود(زیان) ناشی از تسعیر داراییها و بدهیهای ارزی غیرمرتبط با عملیات
۱۴,۶۶۲	۱۸,۴۵۰	درآمد اجاره ساختمان
۴,۹۸۰	۸۷۰,۱۴۴	سود ناشی از فروش دارائیهای ثابت مشهود
۰	۰	سود (زیان) حاصل از بازارگردانی شرکت گسترش صنعت دارو
۰	۲۶۷,۰۴۳	سود حاصل از فروش سهام سایرشرکتهای - شرکت داروسازی فارابی
۱۹۴,۲۶۵	۱۲۷,۰۷۵	درآمد حاصل از دعوی حقوقی
۰	(۴۸,۲۷۹)	هزینه حسابرسی بیمه
۰	(۵۷,۴۵۸)	هزینه مالیات و عوارض ارزش افزوده
(۸۷,۶۸۱)	۴,۱۵۹	سایر
۴۱۶,۶۸۷	۱,۱۷۳,۵۰۳	
۱,۱۱۱,۱۸۶	۱,۶۷۶,۱۹۵	جمع

سایر درآمدهای غیر عملیاتی شرکت اصلی

شرکت اصلی		شرح
۱۳۹۹	۱۴۰۰	
(مبالغ به میلیون ریال)		
اشخاص وابسته		
۴,۴۶۰,۶۵۰	۱,۱۹۰,۴۲۷	سود حاصل از فروش سهام شرکتهای فرعی و وابسته
۶,۵۷۶	۸,۲۲۴	درآمد اجاره ساختمان
۰	۰	سود ناشی از فروش دارائیهای ثابت مشهود
۶,۹۹۵	۰	سود ناشی از فروش دارایی های غیرجاری نگهداری شده برای فروش
۴,۷۷۴,۲۲۱	۱,۱۹۸,۶۵۱	
سایر اشخاص		
۱۴	۰	سود(زیان) ناشی از تسعیر داراییها و بدهیهای ارزی غیرمرتبط با عملیات
۳	۰	درآمد اجاره ساختمان
۰	۳۷۶	سود ناشی از فروش دارائیهای ثابت مشهود
۴۱,۹۴۲	(۱۷۷,۷۹۰)	سود (زیان) حاصل از بازارگردانی شرکت گسترش صنعت دارو
۰	۲۴۷,۶۱۰	سود حاصل از فروش سهام سایرشرکتهای - شرکت داروسازی فارابی
۰	۰	درآمد حاصل از دعوی حقوقی
۰	۰	هزینه حسابرسی بیمه
۰	۰	هزینه مالیات و عوارض ارزش افزوده
(۴۵,۱۴۶)	۷,۸۹۲	سایر
(۳,۱۶۷)	۷۸,۰۸۸	
۴,۴۷۱,۰۵۲	۱,۲۷۶,۷۲۹	جمع

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

همانگونه که در بخش‌های پیشین بیان گردید، با توجه به نتایج بررسی شرکت های تابعه، تداوم سودآوری شرکت مطابق روند سنوات گذشته برای سال ۱۴۰۱ متصور می‌باشد. قابل ذکر است شناسایی درآمد سود حاصل از سرمایه‌گذاری ها بر اساس تصمیمات مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر صورت گرفته است.

- صورت جریان وجوه نقد تلفیقی

(مبالغ به میلیون ریال)		
سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	شرح
		جریانهای نقدی حاصل از (مصرف شده در) فعالیتهای عملیاتی:
(۳,۰۱۵,۳۵۳)	۸,۹۸۴,۲۵۵	نقد حاصل از (مصرف شده در) عملیات
(۴۲۱,۶۵۹)	(۴۵۵,۳۵۶)	پرداختهای نقدی بابت مالیات بر درآمد
(۳,۴۳۷,۰۱۲)	۸,۵۲۸,۸۹۹	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
		جریانهای نقدی حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری:
۴۸,۰۳۳	۱۱۴,۲۱۶	دریافت های نقدی ناشی از فروش دارائیهای ثابت مشهود
(۱,۱۹۶,۲۱۹)	(۲,۶۷۵,۵۶۵)	پرداخت های نقدی بابت خرید دارائیهای ثابت مشهود
(۸,۰۱۷)	(۲۱,۷۴۹)	پرداخت های نقدی بابت خرید دارائیهای نامشهود
۰	۲,۲۴۶	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارائیهای نامشهود
(۲۸,۸۳۹)	(۱,۱۸۵,۹۸۳)	پرداختهای نقدی برای تحصیل سایر سرمایه گذاریهای بلندمدت
۳۸۸,۱۷۹	۳۵۹,۵۹۶	دریافتهای نقدی ناشی از فروش سایر سرمایه گذاریهای بلندمدت
۱,۰۴۵,۵۲۶	۲۸,۵۰۹	دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری در شرکتهای وابسته
۲۴۸,۶۶۳	(۳,۳۷۸,۷۳۰)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری
(۳,۱۸۸,۳۴۹)	۵,۱۵۰,۱۶۹	جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی
		جریانهای نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی:
۰	۲۳,۷۳۰	دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه شرکت اصلی
۱۱۲,۴۰۵	۲۵۳,۵۳۵	دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه شرکتهای فرعی - سهم منافع فاقد حق کنترل
(۱,۷۵۹,۴۵۱)	(۱,۵۷۶,۴۵۰)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام به مالکان شرکت اصلی
(۱,۳۷۰,۸۹۱)	(۲,۴۴۶,۲۳۲)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام - منافع فاقد حق کنترل
۷۱۶,۳۹۳	۰	دریافت نقدی بابت قرض الحسنه از شرکت اصلی
۵۳,۵۰۷,۵۸۶	۶۲,۱۹۷,۳۲۱	دریافت های نقدی ناشی از تسهیلات
(۴۴,۳۳۱,۴۷۸)	(۵۴,۱۳۴,۸۴۵)	پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
(۲,۷۴۹,۰۳۱)	(۴,۶۸۴,۱۴۵)	پرداخت های نقد بابت سود تسهیلات
۱۰,۱۴۸,۶۷۰	۴,۶۶۷,۶۳۱	دریافت های نقدی ناشی از فروش سهام شرکتهای فرعی (با حفظ کنترل)
(۱۰,۰۲۸,۷۷۳)	(۶,۸۹۸,۵۸۴)	پرداختهای نقدی ناشی از تحصیل منافع فاقد حق کنترل
۰	(۱,۴۹۷,۱۳۳)	پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه توسط شرکتهای فرعی - سهم منافع فاقد حق کنترل
۰	۷۸۴,۷۷۴	دریافت های ناشی از فروش سهام خزانه توسط شرکتهای فرعی- سهم منافع فاقد حق کنترل
۰	(۳۶۱,۸۳۲)	پرداختهای نقدی برای خرید سهام خزانه
۰	(۳۸,۸۴۲)	دریافت ناشی از صرف سهام
۵۷	۱۷۸,۹۷۵	دریافتهای ناشی از فروش سهام خزانه
۴,۲۳۵,۴۸۹	(۳,۵۳۲,۱۰۷)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیتهای تامین مالی
۱,۰۴۷,۱۴۰	۱,۶۱۸,۰۶۲	خالص افزایش در موجودی نقد
۱,۴۷۷,۸۰۰	۲,۸۱۵,۲۰۱	مانده وجه نقد در ابتدای سال
۲۹۰,۲۶۱	(۷,۶۳۱)	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۲,۸۱۵,۲۰۱	۴,۴۲۵,۶۳۲	مانده وجه نقد در پایان سال
۱,۷۴۵,۴۷۱	۴,۲۵۸,۴۳۸	معاملات غیرنقدی

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

- صورت جریان وجوه نقد شرکت اصلی

(مبالغ به میلیون ریال)		شرح
سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	
		جریانهای نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی:
۳,۱۵۲,۷۲۳	۴,۰۲۷,۸۵۴	نقد حاصل از عملیات
۰	(۲۴,۷۵۷)	پرداختهای نقدی بابت مالیات بر درآمد
۳,۱۵۲,۷۲۳	۴,۰۰۳,۰۹۷	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
		جریانهای نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری :
۰	۵۱۶	دریافت نقدی ناشی از فروش دارائیهای ثابت مشهود
(۱۸۶)	(۲,۷۳۹)	پرداخت نقدی برای خرید دارائیهای ثابت مشهود
(۴۴۴)	(۱۵۲)	پرداخت نقدی برای خرید دارائیهای ثابت نامشهود
۰	۱۶,۳۰۸	دریافت نقدی ناشی از فروش سایر دارایی ها
(۵۸۸,۴۰۰)	(۹۰,۷۰۰)	پرداختهای نقدی بابت تسهیلات اعطایی به شرکتهای فرعی
۳۱۰,۰۰۰	۰	دریافتهای نقدی ناشی از استرداد تسهیلات اعطایی به شرکتهای فرعی
۶,۶۶۹,۵۸۰	۱,۵۴۰,۳۸۰	دریافت های نقدی ناشی از فروش سرمایه گذاری های بلند مدت
(۷,۷۲۹,۰۰۷)	(۳,۷۸۶,۶۸۰)	پرداخت های نقدی ناشی از تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت
(۱,۳۳۸,۴۵۷)	(۲,۳۲۳,۰۶۷)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری
۱,۸۱۴,۲۶۶	۱,۶۸۰,۰۳۰	جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی
		جریانهای نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی:
۰	۲۲,۷۳۰	دریافت های نقدی ناشی از افزایش سرمایه
۰	(۱۸۳,۸۱۰)	پرداخت نقدی برای خرید سهام خزانه
۰	۳۳,۰۲۸	دریافت نقدی ناشی از فروش سهام خزانه
(۱,۷۵۹,۴۵۱)	(۱,۵۷۶,۴۴۸)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۱,۷۵۹,۴۵۱)	(۱,۷۰۳,۵۰۰)	جریان خالص (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیتهای تامین مالی
۵۴,۸۱۵	(۲۳,۴۷۰)	خالص افزایش در موجودی نقد
۳,۲۷۹	۵۸,۱۰۸	مانده وجه نقد در ابتدای سال
۱۴	۰	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۵۸,۱۰۸	۳۴,۶۳۸	مانده وجه نقد در پایان سال
۴۱۹,۷۵۸	۳,۵۰۱,۵۰۴	معاملات غیر نقدی

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

اهداف و راهبردهای آتی مدیریت در خصوص ترکیب پورتفوی

هیأت مدیره برنامه ای برای تغییر ترکیب پورتفوی برای ۱۲ ماه آینده ندارد.

اطلاعات در خصوص سود تقسیمی

وضعیت سودهای تقسیم شده به شرح جدول زیر می باشد:

شرح	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴
سود تقسیمی هر سهم- ریال	۵۱۱	۸۵۰	۶۷۰	۲۷۰	۳۷۰	۶۷۰	۸۵۰
سرمایه - میلیون ریال	۸,۴۰۰,۱۰۰	۴,۸۰۰,۱۰۰	۴,۸۰۰,۱۰۰	۳,۷۰۰,۱۰۰	۳,۱۰۰,۱۰۰	۲,۶۰۰,۱۰۰	۲,۱۰۰,۱۰۰

- تصویری چند ساله از وضعیت شرکت

شرح	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۵,۹۹۰,۰۲۰	۵,۲۱۹,۴۸۰	۳,۳۹۳,۵۷۲	۱,۴۲۶,۴۰۸	۱,۲۴۲,۳۷۷	۱,۶۵۶,۷۲۹	۱,۴۳۱,۷۸۴
سود فروش سرمایه گذاریها	۱,۱۹۰,۴۳۷	۴,۴۶۰,۶۵۰	۱,۱۳۷,۷۲۴	۱,۱۴۲,۸۸۸	۰	۴۶۴,۸۲۲	۳۴۹,۹۶۶
سود خالص	۷,۱۵۹,۸۹۷	۹,۷۲۶,۷۸۵	۵,۱۲۵,۷۶۶	۲,۴۸۱,۱۹۷	۱,۴۵۷,۴۲۱	۲,۱۰۶,۸۲۰	۲,۸۱۷,۲۱۲

• ارزیابی میزان تحقق برنامه های راهبردی

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
- برآورد می شود با پیگیری اهداف فوق، شاخص های عملکردی سال ۱۴۰۱ حداقل به میزان سال ۱۴۰۰ تحقق یابد.

• برنامه های آتی مدیریت

- 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

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

- تقویت عملیات بازارگردانی سهام شرکت های گروه

- افزایش سرمایه از محل سود انباشته

● میزان تحقق برنامه های راهبردی و اقدامات انجام شده جهت رعایت اصول

حاکمیت شرکتی

- تعیین دبیر هیئت مدیره

- بررسی حاکمیت شرکتی و مجموعه مقررات لازم الاجرا

- تکمیل و تعیین کمیته های تخصصی مورد نیاز گروه و شرکت ها

- به روز آوری هیئت مدیره شرکت ها و استفاده از متخصصان مالی و دارویی

- بررسی زیرساخت های لازم جهت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی

● تشریح برنامه های شرکت جهت تکمیل طرح های توسعه شرکت اصلی و

شرکت های فرعی و وابسته

شرح گروه	نام شرکت	درصد تکمیل		برآورد مخارج تا پایان برداري	برآورد تاریخ تکمیل	مخارج انباشته		تاثیر پروژه بر عملیات
		۱۴۰۰	۱۳۹۹			۱۴۰۰	۱۳۹۹	
پروژه بازسازی آنتی بیوتیک سازی	داروسازی تولیدارو	۰	۵	۶۵,۰۰۰	۱۴۰۱.۱۲	۳۲۸	۳,۲۷۰	افزایش ظرفیت
پروژه بازسازی آزمایشگاه کنترل کیفیت - میکرو بیولوژی	داروسازی تولیدارو	۰	۷۵	۹۰,۰۰۰	۱۴۰۱.۱۲	۷,۳۲۷	۶,۶۲۶	افزایش ظرفیت
پروژه توسعه ساختمان تضمین کیفیت و رستوران	سبحان دارو	۹۵	۸۶	۳۰,۰۰۰	۱۴۰۱.۰۳	۲۹,۲۱۵	۲۵,۷۰۰	استفاده بهینه از فضای شرکت
خط ویال فیلینگ	سبحان انکولوژی	۲۳	۰	۱۳۶,۲۹۰	۱۴۰۱.۱۲	۳۵,۶۷۴	۰	افزایش راندمان تولید مایعات
ساخت انبار طبقاتی	البرزدارو	۰	۰	۰	۰	۰	۲۵۱,۸۴۹	جبران کمبود ظرفیت
سایر - بازسازی و نوسازی خطوط و ساختمان و تاسیسات				۱,۵۰۵,۵۰۰		۱۳۹,۱۴۴	۱۳۸,۳۵۲	
جمع				۱,۸۳۶,۷۹۰		۲۱۱,۶۸۸	۲۲۵,۷۹۷	

گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

• سایر برنامه های با اهمیت شرکت

مدیریت بهینه سبد سرمایه گذاری ها، ورود به بازار محصولات جدید در راستای تکمیل بیشتر سبد مجموعه، تمرکز بر اجرای پروژه های شرکت های تابعه، تدوین راهکارها و استراتژی های عملیاتی همراه با افزایش سهم صادرات در فروش شرکت های گروه، تمرکز بیشتر بر همکاری های بین المللی، نظارت و ارزیابی، بهینه سازی نظام جذب، نگهداری و توسعه سرمایه های انسانی، توسعه نظام یکپارچه اطلاعاتی مدیریت، مشارکت با شرکت های داخلی در راستای تکمیل سبد محصولات، افزایش رقابت پذیری، تعالی سازمانی، ارتقای بهره وری، ارتقای شاخص های حاکمیت شرکتی، هوشمندی و مسئولیت اجتماعی، افزایش سهم و ارتقای جایگاه در بازار سلامت کشور و منطقه، تنوع بخشی به روشها، ابزارها و منابع تامین مالی داخلی و خارجی، تقویت عملیات بازارگردانی.

۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

تهران ، میدان آرژانتین ، خیابان احمد قصیر
خیابان پنجم، پلاک ۱۱
کد پستی: ۱۵۱۳۷۱۸۱۱۱
تلفن: ۸۸۴۸۰۱۶۱
فکس: ۸۸۴۸۰۱۶۰
سایت شرکت: www.alborzinvest.ir
ایمیل شرکت: info@alborzinvest.ir

شرکت گروه سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)



شماره ثبت: ۱۱۱۶۸
شناسه ملی: ۱۰۱۰۰۴۴۳۹۰۸

تاریخ:
شماره:
پیوست:
ارجاعات

شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

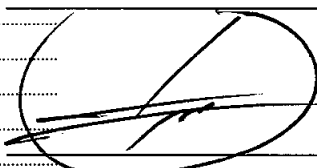


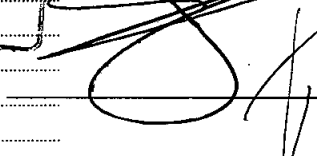

گزارش تفسیری مدیریت در تاریخ ۱۴۰۱/۳/۲۴ به تأیید هیأت مدیره رسیده است.

امضا

سمت

نماینده اشخاص حقوقی

اعضای هیأت مدیره

	رئیس هیأت مدیره (غیر موظف)	شرکت البرز دارو (سهامی عام)	اکبر برندگی
	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیر سرمایه گذاری و کسب کار (موظف)	شرکت گروه دارویی برکت (سهام عام)	محمدودود حیدری
	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره (موظف)	شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)	فرشید مرادی
	عضو هیأت مدیره (غیر موظف)	شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)	مصطفی ظهیر
	عضو هیأت مدیره (غیر موظف)	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)	محمدعلی میرزا کوجک شیرازی

