



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس ایران

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳

صفحه	شرح	فهرست مطالب
۵	مقدمه	
۵	۱- ماهیت کسب و کار	
۶	۱-۱ - ماهیت شرکت و صنعت:	
۷	۱-۱-۱ - مواد اولیه:	
۸	۱-۱-۲ - وضعیت جاری فعالیت شرکت های گروه:	
۸	۱-۲ - جایگاه شرکت در صنعت:	
۱۰	۱-۲-۱ - آخرین ترکیب اعضای هیأت مدیره به شرح زیر می باشد:	
۱۰	۱-۲-۲ - کمیته های تخصصی:	
۱۱	۱-۲-۲-۱ - کمیته حسابرسی و حسابرسی داخلی:	
۱۲	۱-۲-۲-۲ - کمیته ریسک:	
۱۳	۱-۳ - جزئیات فروش:	
۱۳	۱-۳-۱ - جزئیات فروش در داخلی:	
۱۳	۱-۳-۱-۲ - جزئیات فروش صادراتی:	
۱۴	۱-۳-۳ - مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:	
۱۴	۱-۳-۳-۱ - وضعیت پرداخت های به دولت:	
۱۴	۱-۳-۳-۲ - مطالبات شرکت از دولت و نهادهای وابسته به دولت:	
۱۵	۱-۴ - قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان:	
۱۶	۱-۵ - وضعیت رقابت:	
۱۸	۱-۶ - اطلاعات بازارگردان شرکت:	
۱۹	۱-۷ - لیست به روز شده از شرکت های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:	
۲۰	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف	
۲۰	۲-۱ - اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:	
۲۰	۲-۱-۱ - مأموریت ها:	
۲۱	۲-۱-۲ - اهداف کوتاه مدت:	

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۲-۱-۲- پروژه ها و طرح ها: ۲۲

۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع: ۲۳

۲-۳- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده: ۲۳

۲-۴- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن: ۲۳

۲-۵- ابعاد افشای گزارش پایداری شرکت: ۲۵

۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط ۲۷

۳-۱- منابع: ۲۷

۳-۲- مصارف: ۲۷

۳-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن: ۲۷

۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته: ۳۰

۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن: ۳۲

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها ۳۲

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی: ۳۲

۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع: ۳۹

۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت: ۴۰

۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده ۴۱

۵-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی: ۴۱

۵-۲- عملکرد بخش ها و فعالیت ها به همراه پیش بینی آتی در خصوص آنها: ۴۲

۶- جمع بندی ۴۲

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های بعدی هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت هایی که سهام آن ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۰۵ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

اعضاء هیئت مدیره

نماینده

سمت

امضاء

علیرضا خدایی ساخلو

شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)

رئیس هیات مدیره (غیر موظف)

محمودود حیدری

شرکت البرزدارو (سهامی عام)

نایب رئیس هیات مدیره و

معاونت سرمایه گذاری و کسب کار (موظف)

فرشید مرادی

شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)

مدیرعامل و عضو هیات مدیره (موظف)

سید مصطفی علوی

شرکت گروه دارویی برکت (سهامی عام)

عضو هیات مدیره (غیر موظف)

مسعود بهرامی نوید

شرکت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)

عضو هیات مدیره (غیر موظف)

شرکت گروه سرمایه گذاری البرز
(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

مقدمه

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

۱- ماهیت کسب و کار

گروه شامل شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) و شرکت های فرعی آن است. شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) ابتدا به نام 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 صورتجلسه 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 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.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت

الف) موضوع فعالیت شرکت بر اساس ماده ۳ اساسنامه عبارت است از: سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع بطوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه های زیر فعالیت کند:

۱- تهیه، تولید، واردات و صادرات، توزیع انواع مواد اولیه و انواع محصولات دارویی، مکمل های غذایی، دارویی

، شیمیایی، تجهیزات پزشکی، آرایشی بهداشتی و مشاور پزشکی و فعالیت های وابسته به آنها

۲- تأسیس هر نوع کارخانه، موسسه یا شرکت جهت واردات، ساخت توزیع و فروش هرگونه مواد اولیه و محصولات

دارویی، شیمیایی، آرایشی بهداشتی و مشاور پزشکی

۳- انواع فعالیت های بازرگانی داخلی و خارجی (اعم از صادرات و واردات) خرید و فروش هرگونه کالا و پخش

و توزیع هرگونه کالا

۴- سرمایه گذاری در اوراق بهادار به عنوان یک شرکت سرمایه گذاری با رعایت مقررات مربوط به شرکت های

سرمایه گذاری

۵- ارائه خدمات مالی از جمله خدمات تامین سرمایه، کارگزاری، بازارگردانی، مشاوره سرمایه گذاری سبدگردانی و

پردازش اطلاعات مالی و نمایندگی شرکت های خدمات بیمه ای

ب) انجام فعالیت های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه پذیر موضوع بند الف فوق.

۱- خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر

۲- خدمات طراحی مهندسی اصولی و تضمین پروژه ها برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر

۳- انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی های تکنولوژی، فنی، علمی بازرگانی و اقتصادی برای بهره برداری توسط

اشخاص حقوقی سرمایه پذیر

۴- تامین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ

تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه پذیر با تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق

شرکت یا بدون تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت

۵- تدوین سیاست های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر

۶- شناسایی فرصت های سرمایه گذاری در خصوص بند ۱ فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۷- ارائه سایر خدمات فنی ، مدیریتی اجرائی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر

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

۱- خدمات موضوع بند ب فوق

۲- انبارداری ، بازاریابی غیر هرمی ، غیر شبکه ای و غیر الکترونیکی توزیع و فروش محصولات

فعالیت اصلی شرکت طی سال مورد گزارش سرمایه گذاری در سهام شرکتهای دارویی و تدوین سیاست های کلی و راهبردی و مدیریتی شرکتهای زیرمجموعه بوده است.

۱-۱-۱- مواد اولیه:

ردیف	مواد اولیه و بسته بندی / کالای خریداری شده	مبلغ خرید میلیون ریال	تامین کنندگان
۱	مواد بسته بندی	۶,۵۲۱,۲۷۳	داخلی - خارجی
۲	مواد اولیه	۲۰,۱۲۳,۷۳۶	داخلی - خارجی
	جمع مواد اولیه و بسته بندی	۲۶,۶۴۵,۰۰۹	
۳	تجهیزات و دستگاه پزشکی	۲۶۰,۴۲۵	داخلی - خارجی
۴	محصولات دارویی	۶۲,۶۸۵,۱۸۵	داخلی - خارجی
۵	سایر	۱۶۷,۱۹۰,۲۵۱	داخلی
	جمع کالای خریداری شده	۲۳۰,۱۳۵,۸۶۱	

با تشکیل کمیته تامین مواد و اقلام بسته بندی (زنجیره تامین) بصورت ماهانه به بررسی مواد اولیه و لوازم بسته بندی مورد نیاز جهت تولید محصول با توجه به بودجه سال، نیاز بازار، موجودی انبار و حد تجدید سفارش محصول پرداخت و نسبت به اقدام مواد مورد نیاز اقدام می گردد. با تغییر نرخ ارز بهای مواد تولیدی نیز تغییر خواهند یافت و در شرایط تورمی به منظور کاهش هزینه ها و فرصت از دست رفته و با سرعت بخشیدن به روند دریافت افزایش نرخ با توجه به افزایش بهای مواد اولیه و بهای تولید اقدام به دریافت افزایش نرخ از سازمان غذا و دارو می گردد. هرچند که بطور کلی در صنعت حاشیه سود محصولات با توجه به رشد تولید و قیمت های دریافتی رو به کاهش می باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۲-۱-۱- وضعیت جاری فعالیت شرکت های گروه:

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

ردیف	شرح	واحد اندازه گیری	تولید واقعی
۱	جامدات	میلیون عدد	۴,۱۲۵
۲	آمپول و ویال	میلیون عدد	۱۱۷
۳	مایعات	میلیون شیشه	۲۳
۴	لوسیون و اسپری	میلیون عدد	۲۳
۵	جامدات سبجان انکولوژی	بج	۲۴۳
۶	آمپول سبجان انکولوژی	بج	۹۳
۷	مواد اولیه آنتی بیوتیک	کیلوگرم	۷۵,۲۵۹
۸	مواد اولیه استروئیدی	کیلوگرم	۹۳۵
۹	مواد اولیه دارویی عمومی	کیلوگرم	۱۱۴,۹۶۳

۲-۱-۲ - جایگاه شرکت در صنعت:

شرکت گروه سرمایه گذاری البرز به عنوان اولین شرکت سرمایه گذاری در 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 می گیرد. تعداد شرکت های عضو گروه البرز، ۱۱ شرکت (با شرکت اصلی) می باشند که شامل تعداد ۱۰ شرکت پذیرفته شده در بورس (شامل شرکت های البرز دارو، سبجان دارو، داروسازی تولید دارو، پخش البرز، ایران دارو، کی بی سی، سرمایه گذاری اعتلا البرز، داروسازی سبجان انکولوژی و گروه دارویی سبجان و تولید دارو) هستند.

لازم به ذکر است شرکت البرز دارو پیشرو در تولید داروهای قلبی و عروقی، شرکت سبجان دارو فعال در تولید داروهای اعصاب و روان، شرکت ایران دارو پیشرو در تولید محصولات دارویی مکمل و شرکت داروسازی تولید دارو نیز ژنریک ساز می باشند.

شرکت کی بی سی واردات انواع داروهای حیاتی و واکسن های خارج از کشور و همچنین خرید داخلی آنها از شرکت های تامین کننده دیگر جهت ارائه به بازارهای دارویی کشور و تامین نیازهای سازمان غذا و دارو در زمینه واکسن ها را برعهده دارد.

فعالیت اصلی شرکت سبجان انکولوژی تولید انواع داروهای ضد سرطان بوده است.

فعالیت اصلی شرکت سرمایه گذاری اعتلا البرز، سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری می باشد، که این شرکت توانسته است بازدهی بالاتر از پورتنفوی بازار در سالیان اخیر را کسب کند.

گروه سرمایه گذاری البرز به عنوان یکی از مهم ترین فعالان صنعت داروسازی کشور و با در اختیار داشتن واحدهای کسب و کاری مختلف در تمامی حلقه های زنجیره ارزش صنعت از تولید مواد اولیه، تا تولید فرآورده نهایی و توزیع، با استمرار بر اتخاذ استراتژی های مناسب و سرمایه گذاری در فرصت های جذاب، نوآورانه، آینده نگارانه و دارای پتانسیل های رشد فوق العاده، آتیه ای امیدبخش را پیش روی سهامداران قرار داده است.

در میان شرکت های گروه سرمایه گذاری البرز که در تمامی حلقه های زنجیره ارزش صنعت از تولید مواد اولیه تا تولید فرآورده نهایی و توزیع، شرکت پخش البرز وظیفه پخش و توزیع دارو را در میان شرکت های گروه بر عهده دارد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۱-۲-۱- آخرین ترکیب اعضای هیأت مدیره به شرح زیر می باشد:

نام و نام خانوادگی	سمت	نماینده	سوابق تحصیلاتی	تجربیات کاری (۵ سال اخیر)
علیرضا خدایی ساخلو	رئیس هیأت مدیره	شرکت گروه دارویی سبحان (سهامی عام)	فوق لیسانس مدیریت گرایش مالی	سرپرست حسابرسی در موسسه حسابرسی مفید راهبر، مدیر مالی شرکت هری فارمد، مدیر بودجه و مجامع و نظارت بر شرکتهای گروه دارویی برکت، معاون مالی و عضو هیأت مدیره شرکت بیوسان فارمد، عضو هیأت مدیره شرکت سل تک فارمد، عضو هیأت مدیره شرکت پخش البرز، عضو هیأت مدیره شرکت گروه سرمایه گذاری البرز، معاون امور شرکتهای هیأت امنای صرجویی ارزی وزارت بهداشت، معاون مالی و پشتیبانی گروه دارویی برکت
محمد ودود حیدری	نائب رئیس هیأت مدیره و مدیر سرمایه گذاری و توسعه کسب و کار	شرکت البرز دارو (سهامی عام)	دکترای عمومی پزشکی	مدیر کل وزارت بهداشت، درمان و آموزش پزشکی - نایب رئیس هیأت مدیره موسسه بنیاد اجتماعی برکت احسان
فرشید مرادی	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره	شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)	دکترای 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
سید مصطفی علوی	عضو هیأت مدیره	شرکت گروه دارویی برکت (سهامی عام)	دکترای حسابداری	حسابرس سازمان حسابرسی و موسسات عضو جامعه حسابداران رسمی، عضو هیأت علمی دانشگاه بین المللی امام خمینی (ره)، رئیس نظارت بر حسابرسی و گزارش های مالی، عضو کمیته حسابرسی شرکتهای بورسی و غیر بورسی، مشاور هلدینگ ها و شرکتهای بورسی و غیر بورسی
مسعود بهرامی نوید	عضو هیأت مدیره	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)	دکترای فلسفه	مدیر عامل شرکتهای: پخش هجرت، بهستان پخش، جهاد سبز، پخش رازی و ایران یاسا، رئیس هیئت مدیره شرکت های: مجتمع ذوب آهن فولاد خزر بازرگانی دارویی رازی، فوریت های دارویی رازی

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۲-۲-۱- کمیته های تخصصی:

۱-۲-۲-۱- کمیته حسابرسی و حسابرسی داخلی :

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

الف- مشخصات کلی کمیته حسابرسی

تاریخ اولین جلسه: ۱۳۹۱/۰۷/۲۳

تعداد اعضا : ۳

مشخصات اعضای کمیته حسابرسی به شرح جدول زیر است:

نام و نام خانوادگی	سمت	عضو غیرموظف هیئت مدیره	شخص حقوقی	عضو مستقل	عضو مالی	آخرین مدرک تحصیلی	تاریخ عضویت در کمیته	اهم سوابق- مدت زمان	آیا اقرارنامه موضوع تبصره ۶ ماده ۱۴ حاکمیت شرکتی ارائه گردیده است
سید مصطفی علوی	رئیس کمیته	بله	شرکت گروه دارویی برکت (سهامی عام)	خیر	بلی	دکترای حسابداری	۱۴۰۲/۰۵/۱۰	حسابرس سازمان حسابرسی و موسسات عضو جامعه حسابداران رسمی ، عضو هیات علمی دانشگاه بین المللی امام خمینی (ره) ، رئیس نظارت بر حسابرسی و گزارش های مالی ، عضو کمیته حسابرسی شرکتهای بورسی و غیر بورسی ، مشاور هلدینگ ها و شرکتهای بورسی و غیر بورسی	خیر
علیرضا قیداری	عضو کمیته	خیر	-	بلی	بلی	دکتری حسابداری	۱۴۰۲/۰۹/۱۸	عضو جامعه حسابداران رسمی ایران-عضو کارگروه آموزش جامعه حسابداران رسمی ایران-شریک و مدیرعامل موسسه حسابرسی-مدیر فنی حسابرسی در موسسه حسابرسی مفیدراهبر-تدریس در دانشگاه آزاد و علمی و کاربردی	خیر
محمدتقی شیرخوانی	عضو کمیته	خیر	-	بلی	بلی	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۲/۰۹/۱۸	عضو جامعه حسابداران رسمی ایران-مدیر ارشد حسابرسی-شریک و عضو هیئت مدیره موسسه حسابرسی و خدمات مالی آیین ارقام-مدیر ارشد حسابرسی-تدریس در دانشگاه آزاد اسلامی	خیر

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۱-۳- جزئیات فروش:

۱-۳-۱- فروش داخلی:

(مبلغ میلیون ریال)

ردیف	نوع محصول	سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
۱	جامدات قرص کپسول	۴۱,۰۳۳,۸۶۹	۴۱,۰۱۳,۵۱۷
۲	مایعات و شربت	۸,۱۵۸,۴۴۷	۱۲,۸۳۲,۳۰۶
۳	آمپول و ویال	۱۶,۰۸۸,۰۲۷	۲۰,۳۱۵,۸۷۲
۴	لوسیون اسپری پماد پودر	۳,۸۴۲,۵۸۳	۴,۱۰۱,۶۲۸
۵	محصولات غذایی	۶۳,۹۷۲,۰۰۵	۶۸,۰۷۹,۱۸۷
۶	محصولات دارویی و تجهیزات پزشکی	۲۳۲,۳۹۵,۷۱۷	۱۳۷,۳۹۴,۸۲۸
۷	فروش ناخالص داخلی	۳۶۵,۴۹۰,۶۴۷	۲۸۳,۷۳۸,۳۳۸
	برگشت از فروش و تخفیفات	(۴۶,۸۳۲,۴۲۲)	(۳۳,۲۷۱,۲۳۹)

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

۱-۳-۲- جزئیات فروش صادراتی:

(مبالغ به میلیون ریال)

صادراتی			
ردیف	نوع محصول	سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
۱	جامدات قرص کپسول	۵۵۷,۲۱۴	۶۲۱,۷۹۰
۲	مایعات و شربت	۲۳,۸۲۸	۹۵,۳۱۲
۳	آمپول و ویال	۵۹۱,۹۷۷	۸۳۷,۳۰۳
۴	لوسیون اسپری پماد پودر	۲۱۵,۱۸۵	۶۸,۹۹۴
	جمع	۱,۳۸۸,۲۰۴	۱,۶۲۳,۳۹۹

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

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

۱-۳-۳-۱- وضعیت پرداخت های به دولت

(مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه
۱	مالیات عملکرد	۳,۶۵۳,۸۷۱	۱,۷۰۶,۳۲۷	۱۱۴
۲	مالیات بر ارزش افزوده	۱,۲۴۳,۳۱۲	۴۳۹,۲۱۲	۱۸۳
۳	بیمه سهم کارفرما	۲,۳۴۹,۲۲۱	۱,۶۰۸,۵۵۸	۴۶
۴	حقوق و عوارض گمرکی	۲۶۹,۸۰۴	۱۸۵,۳۳۱	۴۵
۵	پرداخت بابت انرژی	۲۸۹,۲۲۲	۱۷۵,۱۱۴	۶۵
۶	پرداختی بابت مابه التفاوت ارز ترجیحی به جهت صادرات	۰	۱۰۶,۵۰۶	۰
۷	سازمان غذا و دارو	۱۱,۶۷۹	۱۱,۵۵۸	۱
	جمع	۷,۸۱۷,۱۰۹	۴,۱۲۲,۸۶۸	۹۰

تغییرات صورت گرفته در مبلغ موارد فوق بابت تغییر نرخ توسط دولت ، افزایش تولید و... می باشد .

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

(مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه
۱	عملکرد و ارزش افزوده	۰	۱۸,۸۲۱	۰
۲	فروش دارو و تجهیزات پزشکی	۴۸,۲۹۸,۶۴۹	۳۶,۶۳۱,۱۶۲	۳۲
	جمع	۴۸,۲۹۸,۶۴۹	۳۶,۶۴۹,۹۸۳	۳۲

تغییرات صورت گرفته در مبلغ موارد فوق بابت افزایش تولید ، تولید محصولات جدید ، دستیابی به بازارهای جدید و... می باشد .

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

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

جمله مؤلفه های اقتصاد کلان:

- ✓ قوانین و دستورالعمل های سازمان بورس و اوراق بهادار
- ✓ اساسنامه شرکت
- ✓ قانون تجارت
- ✓ قوانین و دستورالعمل های سازمان امور مالیاتی
- ✓ قوانین و دستورالعمل های مبارزه با پولشویی
- ✓ قوانین و مقررات ثبت شرکت ها
- ✓ استاندارد های حسابداری و حسابرسی
- ✓ قانون کار و تامین اجتماعی
- ✓ قوانین وزارت بهداشت و درمان
- ✓ قوانین سازمان غذا و دارو

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

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

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۵-۱- وضعیت رقابت :

مجموعه گروه سرمایه گذاری البرز به عنوان دومین هلدینگ بزرگ دارویی کشور نقش قابل توجهی در تولید و توزیع دارو، تولید مواد اولیه و واردات داروهای ساخته شده ایفا می نماید.

از جمله نکات قابل توجه گروه طی سال مالی ۱۴۰۳ به شرح زیر می باشد:

- ❖ سهم حدود ۶ درصدی از مقدار فروش دارو در بازار داخلی.
- ❖ کسب رتبه نخست شرکت البرز دارو از حیث سرانه فروش ریالی در صنعت دارو.
- ❖ کسب رتبه دوم شرکت سبحان دارو از حیث میزان فروش مقداری در صنعت دارو.
- ❖ کسب رتبه نخست شرکت پخش البرز از حیث مبلغ فروش ریالی در صنعت توزیع.
- ❖ کسب رتبه دوم شرکت پخش البرز از حیث رشد فروش در صنعت توزیع.
- ❖ کسب رتبه دوم شرکت تامین مواد اولیه دارویی البرز بالک از حیث رشد فروش در صنعت تامین مواد اولیه دارویی.
- ❖ رشد ۱۳۱ درصدی صادرات شرکت داروسازی سبحان انکولوژی در طی سال نسبت به سال قبل.
- ❖ شرکت داروسازی تولید دارو با در اختیار داشتن ۱۱ خط تولیدی یکی از متنوع ترین ظرفیت های تولید داروی کشور را داراست.
- ❖ شرکت ایران دارو به عنوان تولید کننده بزرگ دارو های مکمل در کشور، نقش موثری در کاهش وابستگی کشور به واردات این دسته از محصولات داشته است.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

عملکرد شرکت های تولیدی تابعه بورسی در سال مورد گزارش از نظر میزان و مبلغ فروش در حوزه فعالیت خود در

سطح داخلی به شرح زیر می باشد:

مبالغ به میلیارد تومان

شرکت	رتبه در بین شرکت های صنعت تولید دارو	مبلغ فروش
البرز دارو	۶	۱۸،۲۶۵
سبحان دارو	۱۰	۱۳،۷۵۱
سبحان انکولوژی	۲۳	۴،۰۸۰
ایران دارو	۲۴	۳،۹۸۶
داروسازی تولید دارو	۲۶	۳،۷۲۲
صنعت	-	۲۰،۱۴۲

شرکت البرز دارو رتبه ۶ام صنعت و شرکت سبحان دارو رتبه ۱۰ام صنعت را به خود اختصاص داده اند.

شرکت سبحان دارو از حیث فروش مقداری در سال جاری، رتبه سوم را به خود اختصاص داده است.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۶-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت:

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

ردیف	عنوان	پارامتر	پارامتر
۱	نام بازارگردان	توسعه بازار تمدن	تدبیرگران فردا
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۰/۰۴/۱۲	۱۴۰۱/۰۹/۰۸
۳	پایان دوره بازارگردانی	جاری	۱۴۰۳/۰۳/۰۸
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال / تعداد سهم)	.	.
۵	مبلغ خرید طی سال (میلیون ریال)	۸۰,۵۵۹	۱۷,۴۶۵
۶	مبلغ فروش طی سال (میلیون ریال)	۲۰۲,۶۴۰	.
۷	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	(۲,۶۴۵)	.
۸	تعداد سهام خریداری شده طی سال	۱۶,۴۹۴,۴۷۸	۳,۴۲۴,۱۴۵
۹	تعداد سهام فروخته شده طی سال	۳۷,۱۶۵,۰۰۰	.
۱۰	مانده سهام نزد بازارگردان	۳۴,۳۳۷,۱۲۴	۱۳۵,۱۷۸,۷۳۴

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۷-۱- لیست به روز شده از شرکت های فرعی مشمول تلفیق یا زیر مجموعه:

شرکت های فرعی و زیرمجموعه گروه از نظر نوع فعالیت، محل شرکت، سال مالی و درصد مالکیت شرکت اصلی به شرح

جدول ذیل ارائه می گردد:

درصد مالکیت				سال مالی	محل شرکت و فعالیت آن	فعالیت اصلی	شرح
سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲	سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳	گروه	اصلی				
اصلی	گروه	اصلی	گروه				
۶۲,۵۵	۷۶,۵۲	۵۱,۳۴	۵۸,۶۷	****/۱۲/۳۰	ایران	توزیع کننده محصولات شرکت های گروه و سایر شرکت ها	پخش البرز (سهامی عام)
۶۹,۴۳	۷۰,۳۹	۶۲,۹۳	۶۳,۳۸	****/۱۲/۳۰	ایران	هلدینگ صنایع دارویی گروه البرز	گروه دارویی سبحان (سهامی عام)
۱۰,۰۳	۶۰,۸۸	۲,۴۶	۴۱,۹۳	****/۰۹/۳۰	ایران	تولیدکننده محصولات دارویی	سبحان دارو (سهامی عام)
۵۵,۱۸	۵۶,۱۸	۵۰,۵۲	۵۱,۲۲	****/۰۹/۳۰	ایران	سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار	سرمایه گذاری اعتلاء البرز (سهامی عام)
۵۳,۹۹	۵۴,۴۵	۵۲,۴۷	۵۳,۵۳	****/۰۹/۳۰	ایران	تولیدکننده محصولات دارویی	داروسازی تولیددارو (سهامی عام)
۵,۷۶	۴۹,۲۰	۳,۰۹	۴۲,۲۷	****/۰۹/۳۰	ایران	تولید فرآورده های شیمی درمانی (ضد سرطان)	سبحان انکولوژی (سهامی عام)
۰,۵۹	۴۶,۹۳	۰,۴۱	۳۹,۳۶	****/۰۹/۳۰	ایران	تولیدکننده محصولات دارویی	البرز دارو (سهامی عام)
۰	۳۶,۲۴	۰	۳۱,۳۹	****/۰۹/۳۰	ایران	خدمات بازرگانی در زمینه دارو	کی بی سی (سهامی عام)
۰	۰	۳۷,۲۸	۳۸,۴۴	****/۰۹/۳۰	ایران	تولیدکننده مواد اولیه دارویی	البرز بالک (سهامی عام)
۰,۳۴	۳۴,۹۷	۰	۳۱,۲۶	****/۰۹/۳۰	ایران	تولیدکننده محصولات دارویی	ایران دارو (سهامی عام)
۷۶,۳۹	۷۶,۴۹	۷۶,۳۹	۷۶,۴۸	****/۰۹/۳۰	ایران	در حال توقف تولید(اجاره کارخانه)	تولید دارو (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

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

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

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

۱-۱-۲- مأموریت‌ها

- مدیریت بهینه سبد سرمایه گذاریها
- ایجاد مدیریت رقابتی پایدار در عرصه دارو و حضور فعال در بازارهای منطقه ای
- تحقیق، توسعه و نوآوری در عرصه دارو
- توسعه، تولید و عرضه محصولات دارویی
- سرمایه گذاری در کسب و کارهای نوین و ارزش آفرین و فناورانه در عرصه سلامت اهداف کلان
- ارتقای شاخص‌های عملکردی مالی و اقتصادی
- افزایش سهم و ارتقای جایگاه در بازار سلامت کشور و منطقه
- ارتقای کیفیت و بازدهی سبد محصولات
- افزایش رقابت پذیری شرکت‌های سرمایه تابعه
- ارتقای بهره وری، تعالی سازمانی، هوشمندی و مسئولیت اجتماعی
- ارتقای شاخص‌های حاکمیت شرکتی
- استراتژیهای کلان
- توسعه سرمایه گذاری در فعالیتهای اقتصادی با بازدهی مطلوب در صنعت دارو
- تنوع بخشی به روشها، ابزارها و منابع تامین مالی داخلی و خارجی
- بهینه‌سازی سبد کسب و کارهای موجود
- توسعه تعاملات و ارتباطات موثر داخلی و بین المللی
- 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

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۲-۱-۲- اهداف کوتاه مدت:

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

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۳-۱-۲- پروژه ها و طرحها:

نام شرکت	نام طرح	درصد تکمیل سال ۱۴۰۳	درصد تکمیل سال ۱۴۰۲	برآورد مخارج تا بهره برداری	برآورد تاریخ تکمیل	مخارج انباشته سال ۱۴۰۳	مخارج انباشته سال ۱۴۰۲	تاثیر پروژه بر عملیات
البرزدارو	بازسازی و نوسازی سایر خطوط	۸۱	۶۶	۲,۸۰۷,۳۲۷	۱۴۰۳/۱۲	۱,۲۹۷,۲۵۲	۷۴۵,۵۲۵	افزایش ظرفیت
سبحان دارو	پروژه خط تولید جامدات با رعایت اصول GMP	۱۰۰	۹۰	.	.	.	۳۲۵,۲۰۸	افزایش ظرفیت
البرزدارو	ساخت انبار جدید	۸۲	۸۰	۱۹۶,۶۲۲	۱۴۰۳/۱۲	۱۶۳,۳۷۸	۹۴,۱۸۲	جبران کمبود ظرفیت
پخش البرز	بازسازی و نوسازی انبار های شیراز	۵۰	۱۸	۱,۱۶۲,۷۸۹	۱۴۰۴/۱۲	۱,۸۳۷,۲۱۲	۱۵۸,۱۳۷	افزایش کارایی مرکز
البرزدارو	سیستم اطفای حریق	۱۸	۱۸	۸۶۱,۳۶۹	۱۴۰۳/۱۲	۸۸,۶۴۰	۸۸,۶۴۰	افزایش ضریب ایمنی
پخش البرز	ساختمان اداری اهواز	۱۵	۱۵	۳,۱۷۷,۴۸۶	۱۴۰۵/۱۲	۲۲,۵۱۵	۲۲,۵۱۵	افزایش کارایی مرکز
سایر	بازسازی و نوسازی ساختمان و تاسیسات	-	-	۴,۷۲۲,۳۳۴		۲۵۰,۶۵۶	۱۷۴,۳۲۷	
	جمع			۱۲,۹۲۷,۹۲۷	-	۳,۶۵۹,۶۵۳	۱,۶۰۸,۵۳۴	

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

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

گروه نسبت به ترکیب تولید بهینه محصولات و فروش آن متمرکز بوده و توسعه سبد محصولات پربازده نیز طی سال جاری سهم قابل توجهی از سبد محصولات گروه را تشکیل می دهد. انتظار می رود با توسعه واحدهای بازاریابی و فروش و اختصاص منابع، تعامل سازنده با مشتریان، ریسک از دست دادن سهم بازار را به حداقل برساند. مدیریت گروه جهت توسعه محصولات، اقلام دارویی جدیدی را به سبد محصولات خود اضافه نموده و در راستای توسعه فروش گروه اقدام به انعقاد قراردادهای فروش با شرکت های پخش جدید نموده است.

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

شده:

با توجه به طرح های توسعه ای در حال اجرا و برنامه های آتی در سال ۱۴۰۴ با بهره برداری از پروژه های تولید دارو، سبد محصولات دارویی گسترش یافته و همچنین به سبد محصولات صادراتی افزوده می شود و با احداث و بهره برداری از طرح های هازارد نیز، گروه خواهد توانست در زمینه توسعه سبد داروهای قلبی و عروقی و داروهای ضد سرطان و داروهای سرکوب کننده ایمنی سبد خود را افزایش داده و سهم بیشتری از بازار را به خود اختصاص دهد. با توجه به افزایش نرخ ارز و تورم موجود در اقتصاد کشور، گروه تمام تلاش خود را بکار می گیرد تا با کنترل حجم خرید مواد و استفاده از تسهیلات ارزان قیمت میزان بهای تمام شده را به حداقل برساند و نسبت به کنترل هزینه های مالی تلاش خود را بکار گیرد.

تمامی رویه های مهم مورد استفاده در حسابداری شرکت، برآوردها و غیره، همان رویه هایی است که در صورتهای مالی عنوان شده و به جز موارد مطروحه در صورت های مالی رویه خاص قابل توجهی وجود ندارد.

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

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

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

ردیف	اصول راهبری شرکتی	اصول پشتیبانی	اقدامات انجام شده
۱	رهبری	نقش هیات مدیره تفکیک مسئولیت‌ها رئیس هیات مدیره مدیران غیر موظف	۱. تایید و تصویب استراتژی شرکتی به منظور ایجاد ارزش پایدار و بلند مدت ۲. انتخاب مدیر عامل به منظور پیشبرد اهداف و استراتژی‌ها و حمایت از مدیران اجرایی از طریق تخصیص سرمایه، ارزیابی و مدیریت ریسک ۳. اتخاذ تصمیمات اصلی توسط هیات مدیره و پیگیری آن. ۴. نظارت مستقیم بر برنامه های سرمایه گذاری در شرکت ها. ۵. ایجاد هم افزایی بین شرکت ها
۲	اثربخشی	ترکیب هیات مدیره تعیین اعضای هیات مدیره تعهد توسعه و بهبود اطلاعات و ارتباطات ارزیابی انتخاب مجدد	مدیریت شرکت با ارزیابی عملکرد مدیران اجرایی در فواصل برنامه ریزی شده از تداوم تناسب، کفایت و اثربخشی آنان و همسویی با جهت گیری راهبری سازمان اطمینان حاصل می نماید. همچنین با انتخاب اعضای متخصص در حوزه فعالیت شرکت های گروه و انتخاب یک عضو مالی در هیات مدیره شرکتها در جهت توسعه و بهبود آن سازمان اثربخشی ایجاد شده است. بازبینی و اصلاح ساختار و فرآیندها به موازات توسعه فعالیت ها از جمله دیگر اقدامات در راستای ارتقای اثر بخشی است.
۳	پاسخگویی	گزارش های مالی و کسب و کار مدیریت ریسک و کنترل های داخلی کمیته های حسابرسی و حسابرسان	افشای پرتفوی سرمایه گذاری ها بصورت ماهانه و افشای اطلاعات مالی در بازه های ۳ و ۶ و ۹ ماهه در سامانه کدال، اطلاع رسانی به سهامداران از طریق پرسش و پاسخ توسط نهادهای نظارتی سازمان بورس، افشای موارد با اهمیت و بارگذاری در سامانه کدال، بارگذاری آدرس ایمیل اعضای هیات مدیره در سایت شرکت، تشکیل کمیته های مدیریت ریسک و حسابرسی بصورت ماهانه و تشکیل کمیته های رسیک ثقل در بازه های شش ماهه.
۴	پاداش	شیوه عمل	بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت و با تصویب هلدینگ بالادستی و کنترل و بررسی ارزیابی عملکرد شرکتها و مدیران اجرایی طی سال صورت می پذیرد.
۵	ارتباط با سهامداران	گفت و گو با سهامداران	از طریق درج آدرس الکترونیکی در سایت شرکت و همچنین اسقرار صندوق انتقادات و پیشنهادات در دفتر مرکزی. برگزاری جلسات هم اندیشی با سهامداران به طور اقتصای.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

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

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

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

- (۱) توزیع شیر خشک یارانه ای و محلول همو دیالیز
- (۲) کاهش هزینه درمان بیماران از طریق تولید داروهای با کیفیت داخلی
- (۳) بکارگیری از چیلرهای تراکمی و جایگزینی آن با چیلر های جذبی بمنظور کاهش مصرف انرژی
- (۴) کمک به کاهش هزینه بیماران در داروهای ضد سرطان
- (۵) همکاری با مراکز دانشگاهی در خصوص پذیرش کارآموز و حمایت از پروژه ها و تحقیقات دانشگاهی

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

- ۶) تأمین بخش عمده واکسن های یارانه ای کشور مورد نیاز معاونت سلامت وزارت بهداشت
 - ۷) واردات داروهای فوریتی و حیاتی
 - ۸) واردات داروهای استراتژیک جهت رفع نیازهای بیماران خاص و صعب العلاج
 - ۹) توزیع دارو در بیمارستان های دولتی
 - ۱۰) اخذ گواهینامه های سیستم مدیریت زیست محیطی در شرکت های گروه
 - ۱۱) کاهش هزینه های انرژی با استفاده از مدل حمل و نقل در شرکت های تابعه
 - ۱۲) برگزاری دوره های آموزشی در رابطه با راهکارهای بهینه سازی مصرف انرژی
 - ۱۳) انجام ارزیابی های زیست محیطی و ایمنی و پیامدهای آن و تطبیق با الزامات قانونی در چرخه عمر محصولات در شرکت های گروه
 - ۱۴) جداسازی پسماندهای دارویی از سایر زباله ها و انعقاد قراردادهای خاص با شهرداری جهت امحای این پسماندها
 - ۱۵) توجه به بازتاب نظرات و عکس العمل مشتریان و بازار از طریق واحد CRM پس از توزیع کالا در جهت اخذ رضایت مشتریان و ارتباط پایدار با آن ها در شرکت پخش البرز
 - ۱۶) نگهداری و گسترش فضای سبز کارخانه ها و فضاهای تولیدی
- شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) فاقد هزینه ای در راستای پایداری و محیط زیست می باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

۳-۱- منابع:

منابع مالی و نحوه تامین آن شامل دریافت سود سهام از شرکت های سرمایه پذیر، افزایش سرمایه، انتشار اوراق مرابحه و فروش سهام می باشد. شرکت در نظر دارد به منظور تامین مالی و ایجاد سرمایه در گردش اقدام به انتشار اوراق مرابحه نماید. همچنین شرکت در نظر دارد به منظور مولد سازی دارایی ها، پس از شناسایی املاک مازاد، اقدام به فروش و تامین مالی از این طریق نماید.

۳-۲- مصارف:

مهمترین مصارف شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳ شامل خرید سهام شرکت های زیر مجموعه به منظور بازارگردانی و حفظ تعادل بازار سرمایه، پرداخت هزینه های اداری و عمومی و پرداخت سود سهام می باشد.

(مبالغ به میلیون ریال)

مصارف	سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
خرید سهام	۷,۱۹۰,۱۶۳	۴,۶۷۶,۲۲۲
هزینه های اداری و عمومی	۴۰۵,۳۲۹	۲۹۷,۲۵۲
پرداخت سود سهام	۲,۲۵۵,۳۹۵	۵,۵۱۳,۰۷۷

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

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

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

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

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

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

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

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

ریسک عوامل بین المللی: تحولات بین المللی بر وضعیت اقتصادی و کلیه کسب و کارهای کشور سایه انداخته است و صنعت دارو و مجموعه البرز نیز از این امر مستثنی نمی‌باشند. این امر می‌تواند باعث سخت تر شدن گشایش اعتبار برای خریده های خارجی گردد. از سوی دیگر شرکت های دارویی به لحاظ حساسیت تولیدات آن همواره در مقابل مقررات دولتی و عوامل بین المللی دچار کمترین مخاطره بوده اند. نگرانی مربوط به روابط بین الملل همواره طی

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

سالیان گذشته وجود داشته است و همیشه بخشی از تفکر مدیریت و تصمیم گیرندگان اقتصادی را مشغول کرده است؛ بنابراین راه های مقابله با این موضوع در تصمیم گیری های شرکت همواره در نظر گرفته شده است.

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

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

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

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

• معاملات گروه با اشخاص وابسته طی سال مورد گزارش

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	نام اشخاص حقوقی وابسته	نوع وابستگی	تسهیل	خرید کالا و خدمات	فروش کالا و خدمات	تسهیل بدهی	والتاری ملای	تراکم حاصل از اجاره	پرداخت وجهه اسفند	پرداخت قرض الحسنه	استرداد قرض الحسنه پرداختی	تراکم قرض الحسنه دریافتی	تراکم قرض الحسنه دریافتی	تراکم قرض الحسنه دریافتی	سایر معاملات
واحدهای تجاری اصلی و نهایی	دارویی پرکت	عضو مشترک هیات مدیره و سهامدار	۲۸۲۰۰۱۱	۷۲۹۹۳	۲۲۳۲۶	۱۱۳۳۸۲۰۲	۰	۰	۰	(۱,۵۵۰,۰۰۰)	۰	۴۱۰,۰۰۰	(۳,۰۱۵,۰۰۰)	۰	۰
	سهامدار نهایی	سهامدار نهایی	۰	۰	۰	۰	۱۶,۳۱۵,۶۵۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	گروه سلامت و دارویی پرکت	عضو مشترک هیات مدیره و سهامدار	۵۰	۰	۵۵,۶۱۸	۰	۰	۰	۰	(۲,۴۵۲,۹۱۹)	۰	۳,۷۵۲,۰۰۰	(۱,۵۵۰,۰۰۰)	۰	۰
جمع															
شرکت های وابسته	بیوسان فارمد	عضو مشترک هیات مدیره	۵۵,۷۰۵	۲۵۶,۷۰۸	۱۸۴	۰	۰	۲۲,۵۲۵	۰	(۵۰,۰۰۰)	۵۰,۰۰۰	۰	۰	۹۵۰,۰۰۰	۰
	جمع		۵۵,۷۰۵	۲۵۶,۷۰۸	۱۸۴	۰	۰	۲۲,۵۲۵	۰	(۵۰,۰۰۰)	۵۰,۰۰۰	۰	۰	۹۵۰,۰۰۰	۰
	بخش و یوگانی قرین و البرز	تحت کنترل واحد سهامدار نهایی	۵۵۱	۰	۰	۰	۰	۲,۴۹۴	۲۴۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر اشخاص وابسته	داروسازی ریجانه آصفهجان	تحت کنترل واحد سهامدار نهایی	۰	۷۶۳,۶۶۳	۳۴۴,۵۶۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۸۱,۶۰۰	۰
	سل تک فارمد	تحت کنترل واحد سهامدار نهایی	۴۴,۸۳۹	۰	۰	۰	۰	۲۵,۹۸۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۵۰,۱۱۰
	زن سازه آمن	تحت کنترل واحد سهامدار نهایی	۰	۰	۰	۰	۰	۴,۹۵۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	گروه صنایع شفا فارمد	تحت کنترل واحد سهامدار نهایی	۰	۶,۵۷۴	۰	۰	۰	۲,۵۲۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	پارادیس ثامن	تحت کنترل واحد سهامدار نهایی	۰	۰	۲۵۸,۶۶۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	پرکت تل	تحت کنترل واحد سهامدار نهایی	۰	۱,۸۹۶,۰۱۰	۷۸۱,۶۷۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	تسهیل ساختار و خدمات بهداشتی مدر	تحت کنترل واحد سهامدار نهایی	۰	۱,۸۳۷,۳۲۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	تسهیل ساختار و خدمات بهداشتی مدر	تحت کنترل واحد سهامدار نهایی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	تسهیل ساختار و خدمات بهداشتی مدر	تحت کنترل واحد سهامدار نهایی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
	تسهیل ساختار و خدمات بهداشتی مدر	تحت کنترل واحد سهامدار نهایی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع															
جمع کل															
۴۵۰,۱۱۰	۲۸۱,۶۰۰	۰	۴۵,۲۹۰	۴,۵۳۵,۱۷۶	۱,۵۹۲,۸۳۳	۱۱,۳۳۸,۲۰۲	۱۶,۳۱۵,۶۵۷	۷۸,۴۷۶	۲۴۰	(۶,۳۵۲,۹۱۹)	۵۰,۰۰۰	۴,۱۶۲,۰۰۰	(۴,۵۶۵,۰۰۰)	۱,۳۳۱,۶۰۰	۴۵۰,۱۱۰

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

- معاملات شرکت اصلی با اشخاص وابسته طی سال مورد گزارش

(مبالغ به میلیون ریال)

[illegible]

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

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

ردیف	موضوع (خواسته یا شکایت)	تاریخ دعاوی	له	مرجع رسیدگی	ارزش ریالی (میلیون ریال)	آخرین وضعیت رسیدگی (رای صادره)	خلاصه ای از رای صادر	توضیحات
۱	الزام به رفع مسئولیتها و ضمانت شرکتهای گروه سرمایه گذاری البرز و پخش البرز نسبت به تسهیلات شرکت تولی پرس	۱۴۰۰	بیژن اسماعیلی	مجتمع قضایی شهید بهشتی تهران	۲,۲۹۴,۱۷۷	قطعی شده له شرکتهای سرمایه گذاری البرز و پخش البرز	صدور حکم به محکومیت شرکتهای تولی پرس، سهامی عام کف، کیوان، تولیددارو تاکستان و بیژن اسماعیلی به شرح موضوع خواسته	

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی

۴-۱-۱- درآمدهای عملیاتی شرکت اصلی

(مبلغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲	توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص روند درآمد و برآوردهای آتی
سود سرمایه گذاریها	۲,۴۴۳,۲۶۶	۷,۳۸۷,۹۰۸	سود سهام شرکت های گروه
سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری کوتاه مدت	۵۱۰,۴۴۵	۶۴,۹۳۷	پیش بینی می شود بر اساس میانگین رقم محقق شده برای سنوات قبل تحقق یابد
سود حاصل از اوراق مشارکت و سپرده های سرمایه گذاری بلند مدت و کوتاه مدت	۱,۱۴۹	۲,۲۱۵	سود سپرده بانکی بر اساس میزان واریزی سود توسط بانک شناسایی می گردد
جمع	۲,۹۵۴,۸۶۰	۷,۴۵۵,۰۶۰	

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۴-۱-۲- هزینه های فروش ، اداری و عمومی شرکت اصلی

(مبلغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
حقوق دستمزد و مزایا	۱۵۷,۱۸۸	۹۲,۳۴۶
حق الزحمه - حق المشاوره - حق حضور	۲۰,۱۴۵	۲۳,۵۹۰
مزایای غیر نقدی	۴۱,۹۳۷	۳۴,۱۳۱
مزایای پایان خدمت کارکنان	۳۱,۶۳۶	۳۷,۴۶۷
هزینه حسابرسی	۴,۹۴۷	۸,۳۹۲
سایر	۱۴۹,۴۷۶	۱۰۱,۳۲۶
جمع	۴۰۵,۳۲۹	۲۹۷,۲۵۲

۴-۱-۳- سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی شرکت اصلی

(مبلغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
اشخاص وابسته		
سود حاصل از فروش سهام شرکتهای فرعی	۶,۲۲۳,۷۱۸	۳,۱۸۲,۳۱۰
سود حاصل از فروش سهام شرکتهای وابسته	۰	۱,۲۹۷,۲۷۶
سود حاصل از فروش سهام سایر شرکت های وابسته	(۱۳۲,۱۹۷)	۱۴,۵۳۷
درآمد اجاره ساختمان	۲۹,۱۷۰	۱۷,۸۴۱
سود ناشی از فروش داراییهای ثابت مشهود و سایر داراییها	۴,۲۴۶,۷۶۷	۰
جمع	۱۰,۳۶۷,۴۵۸	۴,۵۱۱,۹۶۴
سایر اقلام		
سود حاصل از فروش سهام سایر شرکت ها	۵۸۵,۸۶۲	۴۸۸,۴۲۲
درآمد اجاره	۲,۵۲۰	۱,۵۰۰
سود ناشی از فروش دارائیهای ثابت مشهود	۱۸,۶۰۶	۱,۶۵۸,۹۱۶
سود (زیان) حاصل از صندوقهای بازارگردانی	۱۰۱,۲۷۶	۴۴,۰۷۵
سود (زیان) ناشی از تسعیر داراییها و بدهیهای ارزی	۵۴	۹
سایر	۷۰۰	۳۲۶,۵۹۵
جمع	۷۰۹,۰۱۸	۲,۵۱۹,۵۱۹
جمع	۱۱,۰۷۶,۴۷۶	۷,۰۳۱,۴۸۳

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۴-۱-۴- صورت سود و زیان شرکت اصلی

(مبلغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲	تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
درآمدهای عملیاتی	۲,۹۵۴,۸۶۰	۷,۴۵۵,۰۶۰	(۶۰)
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۴۰۵,۳۲۹)	(۲۹۷,۲۵۲)	۳۶
سود (زیان) عملیاتی	۲,۵۴۹,۵۳۱	۷,۱۵۷,۸۰۸	(۶۴)
هزینه های مالی	(۲۰۸,۲۲۲)	(۳۹۳,۶۲۰)	(۴۷)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۱,۰۷۶,۴۷۶	۷,۰۳۱,۴۸۳	۵۸
سود خالص قبل از مالیات	۱۳,۴۱۷,۷۸۵	۱۳,۷۹۵,۶۷۱	(۲)
هزینه مالیات بر درآمد	(۱۲,۴۸۴)	(۶۶,۷۴۵)	(۸۱)
سود خالص	۱۳,۴۰۵,۳۰۱	۱۳,۷۲۸,۹۲۶	(۲)
سود (زیان) پایه هر سهم			
عملیاتی - ریال	۱۹۱	۵۳۸	(۶۴)
غیر عملیاتی - ریال	۸۱۴	۴۹۴	۶۵
سود پایه هر سهم - ریال	۱,۰۰۵	۱,۰۳۱	(۳)

۴-۱-۵- درآمدهای عملیاتی تلفیق

(مبلغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
فروش خالص	۳۲۰,۰۴۶,۴۲۹	۲۵۲,۰۹۰,۴۹۸
درآمد خدمات	۵۸۱,۸۷۴	۹۵۴,۴۲۵
سود سرمایه گذاریها	۶۸۹,۸۲۶	۷۰۲,۸۷۷
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱,۴۳۵,۶۱۷	۶۹۵,۵۵۳
سود حاصل از اوراق مشارکت و سپرده های سرمایه گذاری بلند مدت و کوتاه مدت	۶۱,۴۱۴	۱۷۰,۰۹۴
	۲۲۲,۸۱۵,۱۶۰	۲۵۴,۶۱۳,۴۴۷

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۶-۱-۴- هزینه های فروش ، اداری و عمومی تلفیق

(مبلغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
هزینه های فروش		
حقوق دستمزد و مزایا	۶,۷۹۴,۷۳۴	۴,۹۱۰,۸۳۵
بیمه سهم کارفرما	۱,۲۴۵,۷۰۷	۷۳۰,۹۶۹
مزایای غیر نقدی	۲,۳۳۵,۷۰۰	۱,۴۰۶,۱۳۴
مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۷۸,۶۰۸	۲۰۰,۱۲۰
کارکنان توزیع و فروش	۳۷۲,۸۴۳	۷۰۴,۱۸۸
سایر	۳,۴۸۳,۷۰۷	۳,۱۰۶,۹۱۸
	۱۴,۵۱۱,۲۹۹	۱۱,۰۵۹,۱۶۴
هزینه های اداری و عمومی		
حقوق دستمزد و مزایا	۱,۸۳۷,۵۰۱	۱,۳۶۲,۴۲۱
بیمه سهم کارفرما	۳۰۲,۶۰۷	۲۰۶,۳۲۶
مزایای غیر نقدی	۴۱۵,۱۹۶	۳۱۱,۳۹۷
مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۸۶,۰۸۸	۱۳۸,۰۰۵
سایر	۳,۹۳۰,۴۸۳	۳,۱۳۰,۲۶۶
	۶,۶۷۱,۸۷۵	۵,۰۱۰,۵۴۸
	۲۱,۱۸۳,۱۷۴	۱۶,۱۵۷,۱۷۵

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۷-۱-۴- سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی تلفیق

(مبلغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
اشخاص وابسته		
سود حاصل از فروش سهام شرکت های وابسته	۰	۱,۷۰۳,۹۳۵
سود (زیان) حاصل از فروش سهام سایر شرکت های وابسته	(۱۴۲,۳۸۸)	۱۴,۵۳۴
درآمد اجاره ساختمان	۷۸,۴۷۶	۸۳,۱۵۹
سود ناشی از فروش داراییهای ثابت مشهود و سایر داراییها	۷,۷۰۸,۳۰۸	۰
جمع	۷,۶۴۴,۳۹۶	۱,۸۰۶,۶۲۸
سایر اقلام		
سود حاصل از فروش سهام سایر شرکت ها	۵۸۵,۸۴۵	۷۲۱,۵۰۷
سود ناشی از تسعیر دارایی ها و بدهی های ارزی غیر مرتبط با عملیات	۲۲۱,۰۱۹	۱۰۷,۰۲۸
درآمد اجاره ساختمان	۲,۵۲۰	۵,۸۸۰
سود تجدید اندازه گیری در شرکت فرعی - البرزبالک	۲,۴۵۷,۱۰۷	۰
سود تغییرات ارزش ناشی از واگذاری شرکت وابسته	۷۳۶,۴۹۱	۰
زیان کاهش ارزش سرمایه گذاریهای بلندمدت	۰	(۱۱۰,۰۰۰)
سود ناشی از فروش دارایی های ثابت مشهود	۲۳,۷۶۷	۱,۶۵۸,۹۱۶
سود ناشی از فروش دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۱,۳۲۸,۲۸۶	۷۰۸,۸۴۳
سود حاصل از صندوق های بازارگردانی	۰	۰
خسارت تاخیر در تادیه مطالبات	۲۵۱,۴۹۱	۵۱۰,۹۵۵
هزینه حسابرسی بیمه	۰	(۱۱۴,۰۷۵)
برگشت ذخیره مالیات عملکرد	۰	۸۱,۶۴۱
سود حاصل از برگشت هزینه حمل موجودی ماسک ها	۲۲۱,۲۰۲	۰
برگشت ذخیره تفاوت نرخ ارز خرید و فروش داروی IVIG	۲۰۰,۰۰۰	۰
هزینه مالیات و عوارض ارزش افزوده	(۹۲۶,۸۹۲)	(۱۰۶,۵۳۸)
جرائم عدم ایفای تعهدات قراردادی	(۱۶۲,۴۲۶)	۰
سایر	۴۰۳,۵۲۲	۲۷۹,۹۵۱
جمع	۵,۳۴۱,۹۳۲	۳,۷۴۴,۱۰۸
جمع	۱۲,۹۸۶,۳۲۸	۵,۵۴۵,۷۳۶

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۸-۱-۴- بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی تلفیقی

(مبلغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
مواد مستقیم مصرفی	۲۴,۲۴۷,۱۷۶	۳۰,۸۲۹,۱۹۳
دستمزد مستقیم	۳,۶۹۴,۸۶۴	۲,۹۷۸,۲۸۳
سربار ساخت:		
دستمزد غیر مستقیم	۶,۴۲۹,۵۹۰	۴,۸۰۹,۸۷۴
مواد غیر مستقیم	۱,۶۲۰,۸۷۲	۱,۲۷۲,۵۰۴
استهلاک	۶۴۶,۳۹۲	۶۱۶,۲۵۳
تعمیر و نگهداشت	۴۶۱,۶۰۲	۴۸۹,۶۸۱
سایر هزینه های سربار تولید	۲,۲۲۰,۰۱۳	۱,۴۹۸,۳۴۷
	۲۹,۳۲۰,۵۰۹	۳۲,۴۹۴,۱۳۵
هزینه جذب نشده در تولید	(۸۶۸,۲۴۳)	(۹۰,۰۰۰)
	۲۸,۴۵۲,۲۶۶	۳۲,۴۰۴,۱۳۵
(افزایش) کاهش کالای در جریان ساخت	۵۳,۳۲۶	(۵۱۳,۵۹۶)
خرید کالای ساخته شده	۲۳۰,۱۳۵,۸۶۱	۱۷۰,۲۶۷,۰۹۳
بهای تمام شده کالای آماده برای فروش	۲۶۸,۶۴۱,۴۵۳	۳۱۲,۱۵۷,۶۳۲
(افزایش) کاهش موجودی کالای ساخته شده	(۴,۲۵۳,۵۳۲)	(۵۸۱۶,۳۵۰)
نمونه آزمایشگاهی و ضایعات و سایر	(۱۰۲,۱۸۲)	(۲۲۰,۷۹۹)
جمع	۲۶۴,۲۸۵,۷۳۹	۲۰۶,۱۲۰,۴۸۳

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۹-۱-۴- صورت سود و زیان تلفیق

(مبلغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
درآمدهای عملیاتی	۳۲۲,۸۱۵,۱۶۰	۲۵۴,۶۱۳,۴۴۷	۲۶
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲۶۴,۲۸۵,۷۳۹)	(۲۰۶,۱۲۰,۴۸۳)	۲۸
سود ناخالص	۵۸,۵۲۹,۴۲۰	۴۸,۴۹۲,۹۶۴	۲۰
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۱,۱۸۳,۱۷۴)	(۱۶,۱۵۷,۱۷۵)	۳۱
سایر درآمدها	۵۲۳,۶۵۲	۳۸۰,۸۹۷	۳۷
سایر هزینه ها	(۲,۶۸۱,۳۱۳)	(۱,۱۸۵,۰۶۴)	۱۲۶
سود (زیان) عملیاتی	۳۵,۱۸۸,۵۸۵	۳۱,۵۳۱,۶۲۲	۱۲
هزینه های مالی	(۲۰,۲۲۳,۴۲۳)	(۱۲,۷۸۴,۷۶۳)	۵۸
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۲,۹۸۶,۳۲۸	۵,۵۴۵,۷۳۶	۱۳۴
سود قبل از احتساب سهم گروه از سود شرکتهای وابسته	۲۷,۹۵۱,۴۹۰	۲۴,۲۹۲,۵۹۵	۱۵
سهم گروه از سود شرکتهای وابسته	(۱,۳۴۵,۹۰۲)	(۷۵۷,۰۱۸)	۷۷
سود خالص قبل از مالیات	۲۶,۶۰۵,۵۸۸	۲۳,۵۳۵,۵۷۷	۱۳
هزینه مالیات بر درآمد	(۲,۷۱۸,۳۲۸)	(۴,۵۲۵,۴۴۹)	(۴۰)
سود خالص	۲۳,۸۸۷,۲۶۰	۱۹,۰۱۰,۱۲۸	۲۵
قابل انتساب به			
مالکان شرکت اصلی	۱۷,۴۱۶,۰۹۸	۱۲,۳۷۸,۱۲۹	۴۱
منافع فاقد حق کنترل	۶,۴۷۱,۱۶۲	۶,۶۳۱,۹۹۹	۹۸
سود (زیان) پایه هر سهم			
عملیاتی - ریال	۹۵۷	۱,۰۶۹	(۱۰)
غیر عملیاتی - ریال	۳۵۰	(۱۳۸)	-
سود پایه هر سهم - ریال	۱,۳۰۷	۹۳۱	۴۰

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

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

اطلاعات در خصوص سود تقسیمی

وضعیت سودهای تقسیم شده به شرح جدول زیر می باشد:

تقسیم سود	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
حداکثر سود قابل تقسیم	۱۱,۵۹۳,۹۷۸
سود تقسیم شده	۵,۴۰۰,۰۴۰
درصد تقسیم سود	۴۷٪

(مبلغ به میلیون ریال)

پرداخت سود	پرداخت شده	پرداخت نشده
حقیقی	۶۲۱,۳۲۵	۲۱۴,۳۳۵
سبذگردان	۱۳۱,۸۹۴	۰
صندوق های سرمایه گذاری	۲۳۲,۹۰۹	۵۶,۰۳۸
حقوقی	۳,۴۸۲,۹۶۸	۶۶۰,۵۷۱

طبق زمانبندی تقسیم سود اعلامی مجمع منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰، مهلت پرداخت سود برای اشخاص حقیقی و حقوقی به تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۵ می باشد.

مانده پرداخت نشده سود سهام اشخاص حقیقی و حقوقی برای مجامع قبل از سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰، به ترتیب معادل ۲۱۴,۳۳۵ میلیون ریال و ۶۶۰,۵۷۱ میلیون ریال می باشد که به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات اشخاص واریز نگردیده است، پیگیری های شرکت برای کسب اطلاعات سهامداران در حال انجام می باشد. پرداخت برای کلیه سهامداران حقیقی و حقوقی سجامی از طریق سامانه سجام بابت مطالبات سنواتی انجام پذیرفته است.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۳-۴- تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت:

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲			سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳			نام شرکت
درآمد	بهای تمام شده	درصد مالکیت	درآمد	بهای تمام شده	درصد مالکیت	
۲,۹۲۰,۶۵۲	۸,۳۵۱,۹۲۵	۶۹,۴۳	۳۴۱,۷۵۹	۷,۸۶۸,۷۲۴	۶۲,۹۳	گروه دارویی سبحان
۲,۲۵۲,۵۷۲	۷,۱۲۸,۱۳۷	۶۲,۵۵	۱,۲۷۵,۷۷۴	۵,۵۶۹,۷۸۶	۵۱,۳۴	پخش البرز
۱,۳۴۹,۲۱۹	۲,۴۳۵,۲۷۲	۵۵,۱۸	۷۳۱,۷۹۸	۲,۷۲۴,۹۸۳	۵۰,۵۲	سرمایه گذاری اعتلا البرز
۲۷۸,۹۷۵	۱,۷۲۵,۲۳۱	۵۳,۹۹	۱۲,۵۹۲	۲,۹۱۶,۶۰۰	۵۲,۴۷	دارو سازی تولید دارو
۲۸۹,۱۴۹	۱,۵۵۴,۲۱۱	۸,۸۱	۱۵,۸۵۸	۲۸۸,۰۹۳	۲,۴۶	سبحان دارو
۲۶۶,۶۸۴	۸۱۸,۶۲۷	۳۷,۲۴	۱۰,۳۵۲	۱,۲۳۲,۰۶۸	۳۷,۲۸	تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک
۷,۶۵۶	۲,۳۱۵,۴۵۶	۰,۶۳	۱۱,۰۹۴	۱,۹۹۹,۵۱۷	۱,۵۷	گروه دارویی برکت
۰	۲۷۵,۰۰۳	۴,۹۴	۱۴,۷۰۵	۱,۰۳۳,۵۸۰	۱,۰۵	لابراتوارهای دارویی رازک
۲,۳۲۶	۱۵۱,۲۰۰	۵,۷۶	۲,۴۸۱	۱۰۷,۳۸۱	۴۲,۲۷	داروسازی سبحان آنکولوژی
۲,۲۲۷	۵۳,۷۳۶	۰,۳۴	۱۱	۶,۷۷۰	۰	ایران دارو
۲۰۳	۴۵,۰۶۸	۰,۵۹	۶۸	۲,۲۸۹	۰,۴۱	البرز دارو
۳,۲۱۴	۲۳۳	۰	۵۹۱	۲۳۳	۰	کی بی سی
۰	۳۴۳,۶۴۹	۰	۰	۰	۰	صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کیان (ETF)
۰	۱۱,۷۹۷	۰	۹۲۲	۰	۰	کشاورزی و دامپروری فجر اصفهان
۶,۳۱۸	۸,۰۰۰	۱,۰۰	۷,۰۲۰	۸,۰۰۰	۱,۰۰	سیمان کویر کاشان
۰	۴۶,۰۴۳	۷۶,۳۹	۰	۴۶,۰۴۳	۷۶,۳۹	تولید دارو
۰	۳۴,۱۸۲	۵,۰۰	۰	۳۴,۱۸۲	۵,۰۰	مشاوران مدیریت و مطالعات راهبردی تدبیر (سهامی خاص)
۸,۷۱۳	۳۷,۵۲۸	۲۱,۶۶	۱۷,۰۸۵	۳۸,۲۳۶	۲۱,۶۶	شرکت خدماتی مجتمع صنایع داروسازی
۰	۱,۰۶۰,۰۰۰	۲۰,۰۰	۰	۱,۰۶۰,۰۰۰	۲۰,۰۰	بیوسان فارمد
۰	۱۷,۰۰۰	۱۷,۰۰	۰	۱۷,۰۰۰	۱۷,۰۰	هربی فارمد
۰	۷,۳۹۶	۰	۱,۱۵۶	۰	۰	سرمایه گذاری توسعه ملی
۷۶۳۸۷۹۸۸			۲۴۳۳۸۳۶۶			

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

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

۱-۵- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی (تلفیقی):

نسبت نام	شاخص اندازه‌گیری	واحد	سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲
نسبت جاری	دارایی جاری	درصد	۱۳۰	۱۲۷
	بدهی جاری			
نسبت سریع (آنی)	دارایی جاری - (سایر دارایی جاری + موجودی کالا + پیش پرداخت)	درصد	۱۰۱	۹۱
	بدهی جاری			
نسبت فروش به دارایی‌ها	فروش خالص	درصد	۱۰۰	۱۱۱
	جمع دارایی‌ها			
بازده دارایی	سود خالص	درصد	۷/۴	۸/۳
	جمع دارایی‌ها			
بازده حقوق صاحبان سهام	سود خالص	درصد	۲۷	۳۲
	جمع حقوق صاحبان سهام			
نسبت بدهی	جمع بدهی‌ها	درصد	۷۲	۷۴
	جمع دارایی‌ها			
نسبت مالکانه	جمع حقوق صاحبان سهام	درصد	۲۸	۲۶
	جمع دارایی‌ها			

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳

۲-۵- عملکرد بخش ها و فعالیت ها به همراه پیش بینی آتی در خصوص آنها:

گروه توانسته است بودجه تولید و فروش مصوب در دوره جاری را محقق سازد. در این راستا گروه در خصوص مخارج سرمایه ای و طرح های توسعه ای، اقدام به خرید، نصب و راه اندازی بخش از ماشین آلان خطوط تولیدی، تکمیل اصلاحات GMP خطوط جامدات (قرص و کپسول) نمود که منجر به اخذ GMP خطوط تولید جامدات و افزایش تولید گردید.

در خصوص فعالیت های صادراتی نیز گروه اقدام به ثبت محصولات دارویی در کشورهای آسیای میانه و خاورمیانه نمود. صنعت دارو در طی سال های اخیر با مشکل نقدینگی و عدم پرداخت به موقع مطالبات توسط شرکت های پخش مواجه می باشد. لذا با عنایت به تاخیر در پرداخت مطالبات تولیدکنندگان فرآورده های دارویی توسط شرکت های پخش و مراکز درمان دولتی و با توجه به افزایش نرخ تسهیلات مالی بانک ها و سیاست های انقباضی در خصوص پرداخت تسهیلات بانکی، شرکت های دارویی اقدام به روش های تامین مالی جدید نظیر انتشار اوراق بدهی از طریق بازار سرمایه نموده اند. گروه با توجه به سند چشم انداز خود و با استعانت از خداوند متعال همواره با تکیه بر دانش و تلاش کارکنان و استفاده از تجهیزات و فناوری روز دنیا در زمینه تولید محصولات دارویی در جهت پاسخگویی به نیاز دارویی جامعه و افزایش سطح سلامت گام برداشته و توانسته یک مجموعه مدرن و همگام با تکنولوژی روز صنعت دارو در کشور احداث و این روند همچنان ادامه دارد.

۶- جمع بندی

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

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