

# دب البرز بالک

شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در فرابورس ایران

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

# شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

شماره صفحه	فهرست مطالب
۵	مقدمه
۵	۱- ماهیت کسب و کار شرکت
۵	۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت
۶	۱-۱-۱- محصولات:
۶	۱-۱-۲- نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت:
۷	۱-۲- جایگاه شرکت در صنعت:
۷	۱-۳- جزئیات فروش :
۷	۱-۳-۱- جزئیات فروش در داخل:
۸	۱-۳-۲- مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:
۸	۱-۳-۲-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی)
۸	۱-۳-۲-۲- وضعیت پرداخت های به دولت
۸	۱-۴- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها
۹	۱-۵- وضعیت رقابت :
۹	۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت:
۱۱	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۱	۲-۱- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:
۱۲	۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع:
۱۲	۲-۳- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:
۱۲	۲-۴- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:
۱۲-۱۳	۲-۵- اطلاعات هیئت مدیره و کمیته های تخصصی شرکت و مشخصات اعضای آن
۱۴	۲-۶- وضعیت برگزاری کمیته های تخصصی و اجرائی شرکت
۱۴-۱۵	۲-۷- گزارشگری پایداری

# شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

شماره صفحه	فهرست مطالب
۱۷	۲-۸- برنامه شرکت جهت رعایت دستورالعمل پذیرش
۱۶	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط
۱۶	۳-۱- منابع :
۱۷	۳-۲- مصارف :
۱۸	۳-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:
۱۸	۳-۳-۱- مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط:
۱۸-۲۰	۳-۳-۲- محیط کسب و کار و ریسک‌های حاکم بر محیط کار:
۲۱	۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:
۲۱	۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:
۲۱-۲۲	۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها
۲۳-۲۶	۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:
۲۷	۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع و حداکثر سود قابل تقسیم سال مالی جاری:
۲۷	۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت:
۲۷	۴-۴- تحلیل حساسیت (مختص شرکتهای تولیدی):
۲۸	۵- مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده
۳۱	۵-۱- عملکرد بخشها یا فعالیتها:
۲۹	۵-۱- اطلاعات آینده نگر
۲۹	۶- جمع بندی

**شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)**

شماره:



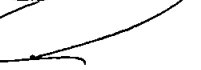


تاریخ:

پیوست:

**گزارش تفسیری مدیریت**

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های بعدی هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ بشرح پیوست تقدیم میگردد. گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های هیئت مدیره مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی بوده و اطلاعاتی در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف به عنوان مکمل و متمم صورتهای مالی ارائه می گردد. گزارش تفسیری مدیریت شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام) طبق راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۵/۱۱/۳۱ به تائید هیئت مدیره رسیده است.

امضا	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیئت مدیره
	مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره	آقای سید مهدی سجادی	شرکت گروه سرمایه گذاری البرز
	رئیس هیئت مدیره	آقای محمدرضا مرادی	شرکت گروه دارویی سبحان
	عضو هیئت مدیره	آقای بهروز غلامی	شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز
	عضو هیئت مدیره	آقای علیرضا فرومدی	موسسه صندوق پژوهش و فناوری پرشین
	معاونت مالی و اقتصادی و عضو هیئت مدیره	آقای علی پیرزادی	شرکت سل تک فارمد



## شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

#### مقدمه

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

#### ۱- ماهیت کسب و کار شرکت

شرکت تولید مواد دارویی البرزسازه (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۸۰/۱۰/۱۷ تحت شماره ۱۸۲۵۶۵ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است و بموجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۱۰/۱۴ نام شرکت به شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی خاص) تغییر یافته است. مرکز اصلی شرکت و کارخانه به ترتیب در تهران وساهه واقع است. باتوجه به موافقت سهامدار اصلی شرکت در مورد عرضه سهام شرکت در فرابورس ایران اقدامات لازم جهت پذیرش سهام در تاریخ ۱۳۹۳/۰۴/۱۷ در جلسه هیئت پذیرش مطرح و با پذیرش در بازار دوم فرابورس موافقت گردید و مدارک در تاریخ ۱۳۹۳/۰۶/۲۳ به اداره ثبت شرکتها تحویل گردید لذا اساسنامه شرکت مطابق فرمت بورس تغییر و شخصیت حقوقی شرکت نیز از سهامی خاص به عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۷/۰۲ به ثبت رسیده است. سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۱۹ در سازمان بورس عرضه اولیه گردیده است. در حال حاضر شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام) است و واحد تجاری نهایی شرکت گروه داروئی برکت و دارای شناسه ملی ۱۰۱۰۲۲۴۷۴۴۱ می‌باشد.

#### ۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت:

شرکت در زمینه تولید مواد اولیه داروئی فعالیت می‌کند و هدف اصلی شرکت تولید مواد اولیه و موثره دارو برای شرکت های تولید کننده محصول نهایی دارو بوده است و موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است: تأسیس هر قسم کارخانه برای سنتز و تولید مواد اولیه، تولید و فروش فرآورده ها و اشکال مختلف دارویی و فروش مواد اولیه دارویی، حلالها و مواد جانبی صنعت دارویی، شیمیایی، آرایشی بهداشتی، واردات ماشین آلات، تجهیزات و مواد اولیه مورد نیاز، انجام عملیات تحقیقاتی و فعالیت بازرگانی داخلی و خارجی مرتبط با موضوع شرکت، مشارکت در شرکتهای دیگر و خرید سهام آنها. بموجب پروانه بهره برداری شماره ۱۰۲/۲۶۹۵ مورخ ۱۳۸۴/۰۲/۲۱ که توسط وزارت صنایع و معادن صادر شده، بهره برداری از کارخانه شرکت با ظرفیت ۱۵۶ تن انجام شده است و همچنین از سال ۱۳۹۸ نیز پروانه بهره برداری شرکت با ظرفیت اسمی حدودا ۶۰۰۰ تن در سه گروه داروهای استروئیدی و آنتی بیوتیک و عمومی اصلاح گردید.

شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

۱-۱-۱- محصولات:

ردیف	نوع محصول (اصلی یا فرعی)	واحد اندازه گیری	ظرفیت اسمی تولید	ظرفیت عملی تولید
۱	عمومی (سیتالوپرام، آترواستاتین، گاباپنتین، پارالین ها، کاربامازپین، متوپرولول، سرتالین، اس سیتالوپرام، دیکلوفناک، لوزارتان و ...)	کیلوگرم	۵,۳۹۰,۰۰۰	۱۲۲,۳۰۳
۲	آنتی بیوتیک (سفنکسیم و ازیترومايسين)	کیلوگرم	۶۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۱۰
۳	استروئیدی (سیپروترون استات، دکزامتازون، کاسی متلون)	کیلوگرم	۴۳,۰۰۰	۱,۱۹۷

ظرفیت عملی بر اساس میانگین ۳ دوره اخیر محاسبه شده است. ظرفیت اسمی بر اساس پروانه ساخت اسمی داروها می باشد لیکن با توجه به اینکه ظرفیت خطوط تولید بسیار کمتر از پروانه ساخت داروها می باشد، لذا ظرفیت تولید اسمی و تولید واقعی از قابلیت مقایسه برخوردار نمی باشد.

بخش عمده ای از مواد اولیه شرکت به نرخ ارز حواله کالای اساسی مستقیماً از طریق واردات تامین می گردد و برای خرید مواد اولیه داخلی هم با توجه به اینکه محدودیت خاصی از طرف انجمن حمایت از مصرف کنندگان و تولیدکنندگان ندارد در مقاطع مختلف با افزایش نرخ روبه رو گردیده است. که طبیعتاً این افزایش تاثیر مستقیم در نرخ مصرف مواد و افزایش در نرخ بهای تمام شده کالای فروش رفته را به همراه داشته است.

ردیف	نام ماده اولیه	واحد اندازه گیری	میزان مصرفی	تامین کننده ها
۱	مواد اولیه کمکی	کیلوگرم	۵۷۵,۶۸۹	داخلی
۲	مواد اولیه بسته بندی	کیلوگرم	۱۸,۵۸۱	داخلی
۳	مواد اولیه وارداتی مونره	کیلوگرم	۲۳۴,۱۲۹	خارجی

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

شرکت به صورت منظم به بررسی مواد اولیه و لوازم بسته بندی مورد نیاز جهت تولید محصول با توجه به بودجه سال، نیاز بازار، موجودی های انبار و حد تجدید سفارشات محصول پرداخته؛ به گونه ای که در سال جاری به شرح جدول ذیل؛ نسبت به خرید و تامین مواد اولیه اقدام نموده است.

ردیف	نوع مواد اولیه	کشور	مبلغ به میلیون ریال
۱	سفنیکسیم متیل استر	هند	۲,۷۲۸,۱۲۹
۲	آزیترومايسين آمین	چین	۶۲۹,۷۸۵
۳	آترواستاتین L۱	چین	۲۵۷,۸۷۲
۴	ایمینوآستتین کربونیل کلراید (ISBCC)	چین	۱۷۸,۳۳۹
۵	کلرومتیل کلرودی هیدرواستوکسی CPA - CL	چین	۱۱۲,۷۸۵
۶	استون	چین	۹۴,۱۳۹
۷	گاباپنتین هیدروکلراید	چین	۶۲,۶۱۵
۸	آلفا کلرو ۲ و ۶ دی متیل استانیلید	هند	۶۲,۳۰۳
۹	تریامسینولون بیس	چین	۶۱,۹۷۹
۱۰	ایندولینون	چین	۵۳,۱۹۶
۱۱	پارا هیدروکسی بنزوتیک اسید	چین	۵۲,۶۵۲
۱۲	داپوکستین بیس	چین	۵۱,۵۵۶
۱۳	سایر	چین - هند - ایران	۳۵۸,۰۹۶
۱۴	جمع		۴,۷۰۳,۴۴۷

## شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

#### ۲-۱- جایگاه شرکت در صنعت:

شرکت البرز بالک در زمینه واردات و تولید مواد اولیه دارویی به عنوان یکی از منابع مهم تولید برخی از اقلام استراتژیک مواد اولیه دارو و تکمیل زنجیره خلق ارزش در صنعت دارو می باشد و با تولید بیش از ۳۰ قلم از مواد پایه و اساسی مورد نیاز صنعت دارویی کشور نقش بسزایی را ایفا می کند. رشد فروش ریالی شرکت در سال جاری نسبت به سال قبل ۵۶ درصد و رشد فروش مقداری نیز نسبت به سال قبل ۲۹ درصد بوده است. شرکت البرز بالک در بین شرکتهای فعال در این صنعت و همچنین در بین شرکتهای بورسی (شیمی دارویی دارو پخش و تولید مواد اولیه دارو پخش و ...) این صنعت به ترتیب با حجم فروش ۲۲۳,۶۶۰ کیلوگرم معادل مبلغ ۱۰,۹۳۳,۸۷۹ میلیون ریال در رده سوم از لحاظ مبلغ فروش قرار دارد.

#### ۳-۱- جزئیات فروش:

سقف قیمت فروش داخلی گروه محصولات عمومی و آنتی بیوتیک و استروئیدی توسط سازمان غذا و دارو تعیین می شود که آخرین قیمت های مصوب برای هر کیلوگرم از گروه محصولات در سایت سازمان غذا و دارو موجود می باشد.

#### ۱-۳-۱- جزئیات فروش در داخل:

هیچ یک از محصولات تولیدی شرکت از طریق بورس کالا به بازار عرضه نشده است.

ردیف	نوع محصول	تعداد فروش داخلی (کیلوگرم)	درصد فروش داخلی از فروش کل
۱	عمومی	۱۴۸,۵۹۱	۲۶٪
۲	آنتی بیوتیک	۷۳,۶۳۱	۲۰٪
۳	استروئیدی	۱,۴۳۸	۸۸٪
	جمع	۲۲۳,۶۶۰	۲۳٪

هیچ یک از محصولات تولیدی شرکت از طریق بورس کالا به بازار عرضه نشده است.

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

#### ۱-۳-۲-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی)

سقف نرخ فروش محصولات توسط سازمان غذا و دارو تعیین می گردد که تنها نرخ موجود بوده لذا نرخ واقعی و نرخ تکلیفی تفاوتی با یکدیگر ندارد. لازم به ذکر است قیمت های تعیین شده در بیشتر موارد تناسبی با افزایش بهای تمام شده محصولات نداشته و پایین تر می باشند.

شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

۲-۲-۳-۱- وضعیت پرداخت های به دولت

(بالغ به میلیون ریال)

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۵۵,۴۰۱	۱۴۷,۲۹۳	۱۰۰,۰۸۱	۶۲٪-	-
۲	مالیات بر ارزش افزوده	۴۶۶,۹۰۵	۴۳۷,۷۶۷	۲۲۸,۲۲۱	۷٪	افزایش فروش
۳	بیمه سهم کارفرما	۱۰۵,۸۱۰	۶۹,۵۳۶	۵۱,۳۱۸	۵۲٪	افزایش حقوق و مزایا طبق قانون کار
۴	حقوق و عوارض گمرکی	۴۲,۳۵۶	۳۴,۹۱۲	۴۶,۰۹۵	۲۱٪	افزایش سفارشات خارجی
۵	پرداختی بابت انرژی	۴۴,۷۱۱	۲۷,۳۳۶	۹,۸۷۵	۶۴٪	افزایش نرخ انرژی
	جمع	۷۱۵,۱۸۳	۷۱۶,۸۴۴	۴۳۵,۵۹۰	۰٪	
	مانده پرداختنی	۷۶۸,۷۴۸	۲۱۶,۳۵۹	۴۵۶,۵۲۵		

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

قانون تجارت و اصلاحیه بعدی آن

قانون برنامه پنج ساله ششم توسعه اقتصادی اجتماعی و فرهنگی جمهوری اسلامی ایران

قوانین و مقررات حاکم بر شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار

قوانین و مقررات کار و سازمان تامین اجتماعی

قوانین و مقررات مالیاتی

قوانین و بخشنامه های سازمان غذا و دارو

سایر قوانین و مقررات جمهوری اسلامی ایران

بودجه مصوب سال ۱۴۰۴

در سال های اخیر؛ نوسانات نرخ ارز، افزایش نرخ تورم، مسائل سیاسی و اقتصادی منطقه، سیاستهای اقتصادی دولت و بانک مرکزی و... از عوامل تاثیرگذار برون سازمانی می باشد که تاثیر قابل توجهی بر عملکرد این شرکت داشته است.

## شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

#### ۵-۱- وضعیت رقابت :

شرکت البرز بالک فعال در زمینه تولید مواد اولیه دارویی می باشد و تولید محصولات در سه گروه استروئیدی، آنتی بیوتیکی و عمومی را در دستور کار خود قرار داده است .

#### مقایسه با شرکتهای تولید مواد اولیه پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار

نام شرکت	رتبه	واحد سنجش	میزان تولید	میزان فروش	مبلغ فروش (میلیون ریال)
تولید مواد اولیه دارو پخش	۱	عدد-بطری-کیلوگرم	۱۰,۴۷۲,۳۲۶	۳۷,۳۵۰,۵۹۲	۲۹,۵۵۳,۴۱۷
شیمی دارویی دارو پخش	۲	کیلوگرم	۳۷۸,۳۴۵	۳۶۴,۵۳۸	۱۱,۱۳۹,۸۵۷
تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک	۳	کیلوگرم	۱۹۵,۲۰۳	۲۲۳,۶۶۰	۱۰,۹۳۳,۸۷۹

#### ۶-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت:

به موجب قرارداد یکساله تنظیمی مورخ ۱۴۰۳/۰۷/۱۴، عملیات بازارگردانی سهام شرکت در رعایت دستورالعمل مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۰۷ به صندوق بازارگردانی اختصاصی تدبیرگران فردا (وابسته) واگذار و مبلغ اختصاص یافته به بازارگردان ۱۲۰۰۰۰ میلیون ریال بوده است (به شرح جدول صفحه بعد) . ضمناً بعد از اتمام این قرارداد نیز قرارداد جدیدی به شماره ۱۵۸۱ مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۰۱ برای مدت یکسال دیگر با این صندوق جهت بازارگردانی تمدید گردیده است.

شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

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

بازارگردانی:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق بازارگردانی اختصاصی تدبیرگران فردا
۲	آغاز سال بازارگردانی	۱۴۰۰/۰۵/۲۴
۳	پایان سال بازارگردانی	در دست اقدام
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ (میلیون ریال)	۱۲,۰۰۰
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال / تعداد سهم)	.
۶	مبلغ خرید طی سال (میلیون ریال)	۱۸۱,۰۶۷
۷	مبلغ فروش طی سال (میلیون ریال)	۳۹۷,۲۲۲
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	(۲,۹۹۲)
۹	تعداد سهام خریداری شده طی سال	۴۵,۲۹۱,۵۰۴
۱۰	تعداد سهام اضافه شده بابت افزایش سرمایه	۲۴,۶۳۲,۹۹۸
۱۱	تعداد سهام فروخته شده طی سال	۹۳,۴۵۶,۱۶۵
۱۲	مانده سهام نزد بازارگردان	۲,۹۲۱,۹۰۱

## شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

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

شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک به عنوان یکی از شرکتهای دارویی پیشرو در زمینه تدوین برنامه استراتژی در صنعت شناخته شده و طی دوره های مختلف با به روزآوری برنامه های خود توانسته ارتباط بین عملیات جاری شرکت با استراتژیها را محقق سازد، لذا طی آخرین بازنگری انجام شده در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰، جایگاه خود را در ساختار صنعت شناسایی نموده و بر آن اساس استراتژیهای کلان خود را به شرح ذیل تبیین نموده است:

۱- مشتری مداری

۲- توسعه بازار

۳- توسعه محصول

۴- افزایش کیفیت محصول

۵- تعهد اجتماعی

و مضامین راهبردی خود را به شرح ذیل تعیین نموده است:

یکی از موارد پر اهمیت که شرکتهای دارویی را با چالش جدی مواجه نموده، موضوع زنجیره تامین می باشد لذا شرکت در تدوین برنامه راهبردی خود به این موضوع به صورت جدی پرداخته و آن را به عنوان منظر جدید در نقشه استراتژی تعریف نموده و مدیران و رهبران شرکت در قالب شاخص های کلیدی مربوطه آنها را پایش می نمایند.

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

#### اهداف بلند مدت و کوتاه مدت و اولویت آنها برای یک دوره زمانی معقول

از اهداف کلان و بلندمدت شرکت حضور در بازار منطقه ای و کشورهای همسایه در صورت فراهم شدن زیرساختها و صدور مجوزات مربوطه از سوی مراجع ذیصلاح، افزایش کیفیت سبد محصولات، توسعه سبد محصولات جدید، افزایش میزان سرمایه گذاری ها در خطوط تولید و ارتقاء شاخص های مالی و اقتصادی می باشد که در این خصوص با بهینه سازی ساختار سرمایه از طریق افزایش سرمایه، مدیریت هزینه ها، بهبود بهره وری نیروی انسانی، سرمایه گذاری برای بازسازی و ارتقاء خطوط تولید و توسعه کمی و کیفی محصولات و حضور در بین سه شرکت ممتاز در بین سایر تولید کنندگان مواد اولیه دارویی، مسیر رشد و پیشرفت در راستای اهداف کلان شرکت را هموار نموده و در طی سال مالی بخش زیادی از شاخص های پیش بینی شده در بودجه سالیانه مصوب هیئت مدیره به صورت مساعد تحقق یافته است.

لازم به ذکر است با عنایت به جنگ تحمیلی ۱۲ روزه و پیش بینی احتمال وقوع مجدد جنگ؛ مدیریت شرکت برنامه ریزی و هماهنگی های لازم را جهت سفارش گذاری و تهیه مواد اولیه و همچنین مدیریت پدافند غیر عامل انجام داده؛ بطوری که در شرایط جنگی نیز شرکت البرز بالک؛ بخشی از مواد اولیه را از راههای جایگزین تامین نموده است. لذا اطلاعات آتی افشا شده در این گزارش در شرایط جنگی هم تغییرات با اهمیتی نداشته و تغییرات مذکور کمتر از ۲۰ درصد خواهد بود. ضمناً در صورت وجود تغییرات با اهمیت متعاقباً اعلام و گزارش تفسیری مدیریت نیز مجدداً تهیه و ارسال خواهد شد.

## شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

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

شرکت تمهیدات لازم برای تحقیق و توسعه در خصوص تولید محصولات جدید و افزودن به سبد محصولات را متناسب با منابع موجود و نیاز صنعت انجام خواهد داد. از جمله این محصولات می توان به محصولات پرگابالین، آزیترامایسین، دیکلوفناک پتاسیم، اندانسترون و دس لوراتادین اشاره کرد.

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

رویه های حسابداری، برآورد ها و قضاوت ها به شرح یادداشت های توضیحی ۲ الی ۴ صورت های مالی می باشد و هیچ گونه تغییر با اهمیتی در رویه ها و استانداردهای حسابداری شرکت اتفاق نیفتاده که اثر با اهمیتی بر فعالیت و یا سودآوری شرکت داشته باشد.

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

در راستای راهبری مطلوب شرکتی و هدایت شرکت در مسیر رشد و ارتقاء فروش و سودآوری برای ذینفعان شرکت اقدام به تشکیل کمیته های تخصصی هیئت مدیره در قالب کمیته ریسک، کمیته حسابرسی (واحد حسابرسی داخلی)، کمیته انتصابات، کمیته فروش و سایر کمیته های تخصصی با بکارگیری افراد متخصص نموده و هر کدام از کمیته ها متناسب با وظایف خود اقدام به برگزاری جلسات تخصصی نموده و نتایج آن به هیئت مدیره ارائه گردیده است.

#### ۵-۲- اطلاعات هیئت مدیره و کمیته های تخصصی شرکت و مشخصات اعضای آن

اعضای حقیقی هیئت مدیره:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تخصص	سوابق کاری	عضویت همزمان در هیئت مدیره سایر شرکتها
۱	سید مهدی سجادی	مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره	دکترای داروسازی	عضو هیئت مدیره و دبیر انجمن داروسازان ایران و عضو کمیسیون توزیع در غذا و دارو از سال ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۸- شرکت توزیع دارو تراز دارو از سال ۱۳۹۰ لغایت ۱۳۹۳ و شرکت داروسازی تهران دارو از سال ۱۳۷۲ لغایت ۱۳۸۱ و موسس داروخانه از سال ۱۳۸۱ لغایت ۱۴۰۳	خیر
۲	محمد رضا مرادی	رئیس هیئت مدیره	کارشناس ارشد حسابداری	مدیر مالی شرکت البرز به مدت ۲سال- معاونت مالی و عضو هیات مدیره شرکت سولفاتیک به مدت ۲سال- مدیر مالی شرکت البرز زاگرس به مدت ۲سال و مدیر مالی گروه دارویی برکت (سهامی عام)	خیر
۳	علیرضا لرمودی	عضو هیئت مدیره	دکترای داروسازی	از آبان ۱۳۳۸ تا تیر ۱۳۸۲ عضو هیات علمی دانشگاه علوم پزشکی کرمان و عضو هیئت علمی دانشگاه علوم پزشکی تهران تا کنون	خیر
۴	علی پیرزادی	معاونت مالی و عضو هیئت مدیره	دکتری مدیریت	معاونت مالی و اقتصادی شرکت البرز بالک- معاونت مالی و اقتصادی شرکت سبحان دارو - معاونت مالی و اقتصادی شرکت کی بی سی - معاونت مالی و اقتصادی شرکت سبحان تکنولوژی - معاونت مالی شرکت ماشین سازی اراک - عضو هیئت علمی دانشگاه -	خیر
۵	پهروز غلامی	عضو هیئت مدیره	کارشناس ارشد مدیریت	عضو هیئت مدیره شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)	خیر

#### کمیته حسابرسی:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تخصص	سوابق کاری
۱	محمد رضا مرادی	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	مدیر مالی شرکت البرز به مدت ۲سال- معاونت مالی و عضو هیات مدیره شرکت سولفاتیک به مدت ۲سال- مدیر مالی شرکت البرز زاگرس به مدت ۲سال و مدیر مالی گروه دارویی برکت (سهامی عام)
۲	فرید کریمی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	سرپرست ارشد در موسسه حسابرسی مفید راهبر از سال ۱۳۹۰ تا ۱۴۰۱- معاونت مالی شرکت پخش هجرت (سهامی عام)
۳	حسینعلی محمودزاده	عضو کمیته	کارشناسی حسابداری	سرپرست حسابرسی در موسسه مفید راهبر به مدت ۱۳ سال و مدیر مالی و اداری در شرکتهای سهامی خاص به مدت ۹ سال و مدیر حسابرسی داخلی هیات امناء صرفه جویی ارزی در معالجه بیماران از سال ۱۴۰۰ تا کنون
۴	یوسف رضا زارع	دبیر کمیته	کارشناسی حسابداری	سرپرست حسابرسی در موسسه مفید راهبر - مدیر حسابرسی داخلی شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

## شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

#### کمیته انتصابات :

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	مدرک تحصیلی	سوابق کاری
۱	دکتر علیرضا فرمودی	رئیس کمیته	دکترای داروسازی	از آبان ۱۳۶۸ تا تیر ۱۳۸۴ عضو هیات علمی دانشگاه علوم پزشکی کرمان مرداد ۱۳۸۴ تا کنون عضو هیات علمی دانشگاه علوم پزشکی تهران
۲	محمد رضا عبد خوشخو	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت دولتی	شرکت پخش البرز مدیر توسعه منابع انسانی-ستاد گروه بهمن سرپرست منابع انسانی- شرکت بافکار مدیر عامل و عضو هیات مدیره شرکت بافکار (زیر مجموعه گروه بهمن)، شرکت پخش البرز مشاور منابع انسانی-ستاد گروه بهمن کارشناس مسئول سازماندهی و جبران خدمات منابع انسانی گروه بهمن عضو تیم تعالی منابع انسانی گروه-گروه بهمن عضو تیم استقرار سیستم منابع
۳	ایمان فرزانه کاری	دبیر کمیته	کارشناسی مهندسی عمران	مدیر امور اداری و منابع انسانی شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)- مدیر امور اداری و منابع انسانی شرکت توسعه حفاری تدبیر

#### کمیته ریسک :

کمیته ریسک شرکت در سال مالی ۱۴۰۴ تشکیل و در طی سال مذکور؛ این کمیته ۱۲ فقره تشکیل جلسه داده است :

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	مدرک تحصیلی	سوابق کاری
۱	محمد رضا مرادی	رئیس کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	مدیر مالی شرکت البرز به مدت ۲ سال-معاونت مالی و عضو هیات مدیره شرکت سولفاتیک به مدت ۲ سال-مدیر مالی شرکت البرز زاگرس به مدت ۴ سال و مدیر مالی دارویی برکت
۲	پرستو قرگز	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی بین الملل و داخلی	مدیر مالی و اداری موسسه داروسازی ایران به مدت ۷ سال-مدیر بازاریابی و فروش شرکت البرز بالک به مدت ۵ سال-مدیر تعالی شرکت البرز بالک به مدت ۲ سال-عضو پیوسته انجمن علمی بازاریابی ایران
۳	میثم کریمی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	مدیر مسئول نشریه اکسپورت مارکتینگ، مشاور هیات مدیره سندیکای تولیدکنندگان مواد دارویی شیمیایی و بسته بندی دارویی، دبیر شورای سیاستگذاری نمایشگاه بین المللی فارمکس خاورمیانه، عضو انجمن مدیریت بازرگانی ایران
۴	فرزانه ولی زاده	عضو و دبیر کمیته	دکتری تخصصی مدیریت مالی	مدیر حسابداری مدیریت شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)-رئیس حسابداری شرکت گروه دارویی برکت (سهامی عام) - رئیس زنجیره تامین و بازرگانی شرکت گروه دارویی برکت (سهامی عام) - عضو و رئیس هیئت مدیره شرکت آسیا پادتن
۵	پوریا اصفهانی	عضو کمیته	دکتری تخصصی اقتصاد	کارشناس زنجیره تامین و بازرگانی هلدینگ گروه و سلامت دارویی برکت - کارشناس ارزیابی اقتصادی هلدینگ گروه توسعه اقتصادی تدبیر

# شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

۶-۲- وضعیت برگزاری کمیته های تخصصی و اجرائی شرکت در سال مالی با حضور دست اندرکاران درون سازمانی و برون سازمانی به شرح جدول ذیل می باشد :

ردیف	نام کمیته تخصصی	رئیس	اعضای	تعداد جلسات	وضعیت برگزاری	توضیحات
۱	مدیر عامل	*	*	*	*	
۲	عضو موظف هیات مدیره (معاونت مالی)	*	*	*	*	
۳	عضو غیر موظف هیات مدیره	*	*	*	*	
۴	عضو هیات مدیره غیر موظف	*	*	*	*	
۵	مدیر اداری و منابع انسانی	*	*	*	*	
۶	مسئول فنی و مدیر تضمین کیفیت	*	*	*	*	
۷	رئیس تضمین کیفیت	*	*	*	*	
۸	مدیر تطبیق و توسعه	*	*	*	*	
۹	مدیر بازرگانی	*	*	*	*	
۱۰	مدیر بازاریابی، فروش و صادرات	*	*	*	*	
۱۱	مسئول ایمنی کارخانه	*	*	*	*	
۱۲	مدیر مالی	*	*	*	*	
۱۳	رئیس حسابداری مالی	*	*	*	*	
۱۴	مدیر حسابداری مدیریت	*	*	*	*	
۱۵	اعضای خارج از شرکت ( غیر موظف - رئیس هیات مدیره)	*	*	*	*	
۱۶	اعضای خارج از شرکت ( زنجیره تامین و بازرگانی، گروه سلامت و تدوین شرکت)	*	*	*	*	
۱۷	اعضای خارج از شرکت ( مستدک)	*	*	*	*	
۱۸	مدیر آزمایشگاه	*	*	*	*	
۱۹	مدیر کارخانه	*	*	*	*	
۲۰	مدیر تولید	*	*	*	*	
۲۱	مدیر برنامه ریزی و ابزارها	*	*	*	*	
۲۲	رئیس HSE	*	*	*	*	
۲۳	مدیر فنی مهندسی پروژه	*	*	*	*	
۲۴	مدیر حراست	*	*	*	*	
۲۵	مدیر حساسی داخلی	*	*	*	*	
۲۶	رئیس ایزو و داخلی	*	*	*	*	
۲۷	مشاور	*	*	*	*	

ردیف	نام کمیته تخصصی	رئیس	اعضای	تعداد جلسات	وضعیت برگزاری	توضیحات
۱	مدیر عامل	*	*	*	*	
۲	عضو موظف هیات مدیره (معاونت مالی)	*	*	*	*	
۳	عضو هیات مدیره غیر موظف	*	*	*	*	
۴	مدیر اداری و منابع انسانی	*	*	*	*	
۵	مسئول فنی و مدیر تضمین کیفیت	*	*	*	*	
۶	رئیس تضمین کیفیت	*	*	*	*	
۷	مدیر تطبیق و توسعه	*	*	*	*	
۸	مدیر بازرگانی	*	*	*	*	
۹	مدیر بازاریابی، فروش و صادرات	*	*	*	*	
۱۰	مسئول ایمنی کارخانه	*	*	*	*	
۱۱	مدیر مالی	*	*	*	*	
۱۲	رئیس حسابداری مالی	*	*	*	*	
۱۳	مدیر حسابداری مدیریت	*	*	*	*	
۱۴	مدیر آزمایشگاه	*	*	*	*	
۱۵	مدیر کارخانه	*	*	*	*	
۱۶	مدیر تولید	*	*	*	*	
۱۷	مدیر برنامه ریزی و ابزارها	*	*	*	*	
۱۸	رئیس HSE	*	*	*	*	
۱۹	مدیر فنی مهندسی پروژه	*	*	*	*	
۲۰	مدیر حراست	*	*	*	*	
۲۱	مدیر حساسی داخلی	*	*	*	*	
۲۲	رئیس ایزو و داخلی	*	*	*	*	
۲۳	مشاور	*	*	*	*	

### ۷-۲- گزارش شگری پایداری

اقدامات شرکت در خصوص پایداری در ابعاد سه گانه به شرح زیر انجام گردیده است:

الف) بعد محیط زیست:

در راستای حفظ محیط زیست و کاهش آلودگی های فرآیند تولید شرکت اقدام به کاشت نهال، نوسازی ماشین آلات تولید، بهسازی سیستم تصفیه پس آب، صرفه جویی در مصرف انرژی با برنامه ریزی مناسب تولید، استفاده از لامپهای کم مصرف و نصب فیلترهای تهویه هوا و ... نموده و ضایعات تولید نیز با هماهنگی و نظارت نماینده وزارت بهداشت و سازمان امور مالیاتی و شرکتهای تخصصی در این حوزه، امحاء می گردد.

## شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

#### ب) بعد مسئولیت اجتماعی:

در راستای انجام مسئولیت های اجتماعی شرکت اقدام به تامین، تولید و فروش مواد اولیه دارویی در شرایط کمبود آنها از جمله کمبود آنتی بیوتیک ها در برهه ای از زمان (شامل سفکسیم) در جامعه کرده است و تولید را تحت هیچ شرایطی متوقف ننموده است. ضمناً شرکت قبل از تولید هر گونه محصولی اقدام به اخذ گواهینامه های بهداشتی و پروانه تولید از سازمان غذا و دارو و رعایت استاندارد های GMP در تولید و انبار داری محصولات و رعایت بهداشت و اصول ایمنی تولید نموده و ساعت کارکرد پرسنل را متناسب با مکانیزه نمودن بخشی از خطوط تولید تعدیل و بهبود داده و به اقتصاد محلی کمک کرده است. مضافاً شرکت در سال جاری هیچ گونه کمک عام المنفعه و پرداختی نداشته است. لذا به منظور اشاعه فرهنگ مسئولیت پذیری و شفافیت گزارشگری مالی، در این بخش پاره ای از اقدامات و پیامدهای اجتماعی شرکت ارائه می شود:

تولید محصول با کیفیت و قیمت مناسب

ملاحظات زیست محیطی و استفاده از حلال های مناسب تر و بازیابی بیشتر حلال ها

حمایت از تحقیقات و مطالعات مرتبط با صنایع داروسازی و همکاری با مراکز تحقیقاتی دانش بنیان و دانشکده های داروسازی

رعایت عدالت در نظام پرداخت و جبران خدمات با تأکید بر عملکرد

تدوین و نصب منشور اخلاقی شرکت در تمامی معابر دفتر مرکزی و کارخانه و تأکید بر رعایت آن

#### ج) بعد اقتصادی:

در این راستا عملکرد اقتصادی شرکت به شرح جداول ارائه شده در این گزارش تشریح شده است. ضمناً شرکت سعی بر برنامه ریزی مناسب در خصوص بکارگیری پرسنل و استخدام پرسنل با دانش و تخصص کافی، نوسازی ماشین آلات تولید و اصلاح فرآیند تولید جهت کاهش مصرف مواد اولیه، افزایش بیج سبب تولید برخی محصولات جهت کاهش هزینه ها به شرح زیر و افزایش بهره وری و ... جهت حداکثر و بهینه نمودن

#### افزایش بیج سبب:

گزارش تغییر بیج سبب و افزایش ظرفیت محصولات از تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۰۱ الی ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ به شرح ذیل می باشد:

نام محصول	افزایش بیج سبب	توضیح	ظرفیت تولید - کیلوگرم	ظرفیت سالانه تولید - کیلوگرم
آزیترومایسین	افزایش بیج سبب از ۱۰۰ به ۳۰۰	افزایش ظرفیت تولیدی و کاهش نفر ساعت، بکارگیری حلال های ریکواری در فرآیند تولید و افزایش راندمان	۲۵،۰۰۰	۷۵،۰۰۰
اندانسترون هیدروکلرید	افزایش بیج سبب از ۳۰ به ۱۰۰	افزایش ظرفیت تولیدی و کاهش نفر ساعت	محصول جدید	۵۰۰
دس لوراتادین	افزایش بیج سبب از ۱۵ به ۵۰	افزایش ظرفیت تولیدی و کاهش نفر ساعت	محصول جدید	۱،۰۰۰
لیدوکائین هیدروکلرید	افزایش بیج سبب از ۲۵ به ۱۰۰	افزایش ظرفیت تولیدی و کاهش نفر ساعت	محصول جدید	۵،۰۰۰
اس سیخالوپرام اگزالات	افزایش بیج سبب از ۱۰۰ به ۲۰۰	افزایش ظرفیت تولیدی و کاهش نفر ساعت	۱۰،۰۰۰	۲۰،۰۰۰
دکسترومتورفان هیدروبرمید	افزایش بیج سبب از ۲۰۰ به ۴۰۰	افزایش ظرفیت تولیدی و کاهش نفر ساعت	۵،۰۰۰	۱۰،۰۰۰
آتورواستاتین کلسیم	تولید بیج ۳۰۰ کیلوگرمی	بکارگیری حلال های ریکواری در فرآیند تولید و افزایش راندمان	۷۰،۰۰۰	۷۱،۰۰۰
اپریتانت	افزایش بیج سبب از ۵۰۰ گرم به ۱ کیلوگرم	کاهش مدت زمان انجام واکنش و کاهش نفر ساعت، حذف حلال های سمی، و افزایش راندمان	۵۰	۱۰۰

شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

۳-۱- منابع :

منابع مالی و غیرمالی مهم قابل دسترس شرکت

منابع غیر مالی شرکت شامل:

نیروی ماهر و متخصص

ماشین آلات بروز و متعدد در زمینه فعالیت های شرکت

جایگاه و سوابق موفق شرکت در صنعت و شناخته شده برای تولید کنندگان شرکت های دارویی

منابع مالی شرکت شامل:

(ارقام به میلیون ریال)

ردیف	شرح	نرخ سود موثر	مانده اول سال	مانده پایان سال	مانده پایان دوره به تفکیک سررسید		مبلغ هزینه مالی
					بلندمدت	کوتاه مدت	
الف	تسهیلات دریافتی از بانکها	۲۹%	۴,۸۳۵,۱۰۲	۱,۸۰۲,۴۳۱	۱,۸۰۲,۴۳۱	۰	۵۴۵,۸۵۶
	انتشار اوراق مرابحه	۴۳%	۸۱۹,۶۰۰	۸۵۹,۲۴۵	۳۰,۴۲۳	۸۲۸,۸۱۲	۳۳۸,۰۷۵
ب	سود انباشته	-	۴۷۳,۹۶۳	۱,۸۷۵,۸۲۹	-	-	-
ج	وصول مطالبات	-	-	۷,۵۶۹,۶۶۹	-	-	-
			۶,۱۲۸,۶۶۵	۱۲,۱۰۷,۱۷۴	۱,۸۳۲,۸۶۴	۸۲۸,۸۱۲	۸۸۳,۹۳۱

شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

۲-۳- مصارف :

مبلغ (میلیون ریال)	شرح
(۵۵,۴۰۱)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
(۳۴۴,۱۵۷)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۲)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری بلندمدت
(۱۲,۰۰۰)	پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه
(۲,۰۵۰,۹۱۴)	پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
(۶۵۱,۲۷۸)	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
(۲۳,۷۷۴)	پرداخت نقدی بابت سود سهام
(۱,۵۱۴,۵۷۴)	بازپرداخت تامین مالی هلدینگ
(۴,۶۵۲,۱۰۰)	جمع مصارف

## شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

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

۱-۳-۳- مهمترین منابع ، ریسک ها و روابط :

در تدوین استراتژی در شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک با بررسی محیط داخلی و خارجی ، شناسایی فرصتها و تهدیدات ، نقاط قوت و ضعف این تحلیل به صورت مدون تهیه شده و با درک عمیق و توجه ویژه؛ برنامه‌های عملیاتی خاصی برای آنها منظور گردیده که در ساختار شرکت مورد پایش دوره ای و منظم قرار می‌گیرد .

۲-۳-۳- محیط کسب و کار و ریسک های حاکم بر محیط کار :

با توجه به اینکه در طی سالهای اخیر رقبای جدید وارد بازار مواد اولیه شده اند این موضوع باعث رقابتی شدن قیمت مواد اولیه دارو شده است . همچنین علی الرغم کمبود شدید نقدینگی در شرکت های داروسازی که ناشی از عدم وصول به موقع مطالبات از شرکتهای داروسازی و شرکتهای پخش می باشد، در راستای طرح تحول سلامت، این شرکت موفق گردیده بودجه پیش بینی شده فروش و سود خود در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ را به طور کامل محقق نماید.

### ریسک نقدینگی و قیمت مواد اولیه

با توجه به خریدهای شرکت به صورت نقدی و لزوم پرداخت وجه خریدهها (داخلی و خارجی) قبل از تحویل مواد اولیه و همچنین مسدود شدن (حدودا دو ماهه) وجه نقد سفارشات خارجی تا زمان رسید کالا به انبارها و متعاقبا برنامه ریزی در راستای تولید و رقابت ناشی از اعلام ضوابط فروش و مهلت وصول در بین شرکتهای، عدم تامین به موقع نقدینگی شرکت را در تامین بهنگام مواد اولیه با مشکل روبرو خواهد ساخت . که با توجه به سیاست های شرکت در مدیریت موجودی بهنگام، وصول مطالبات، دریافت تسهیلات و انجام افزایش سرمایه، ریسک مزبور مدیریت خواهد شد.

### تغییرات در قیمت گذاری مواد اولیه و موارد مهم در مورد آنها

در راستای سیاستهای حاکمیتی و حمایت از مباحث درمانی آحاد جامعه و در نتیجه تثبیت نرخ ارز نیکویی (دلار) در نرخ ۲۸۵.۰۰۰ ریال و معادل یورویی آن توسط بانک مرکزی برای مواد اولیه دارویی و دارو، شرکت در شرایط فعلی از نوسانات ارزی مصون می باشد. ضمن اینکه در صورت ایجاد هر گونه تغییر در شرایط تامین ارز در سامانه نیما در آینده این موضوع می تواند بر منابع ارزی در دسترس شرکت تاثیرگذار باشد.

## شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

### مدیریت ریسک ارز:

در راستای حمایت از تولید داخلی محصولات دارویی، واردات مواد اولیه شرکت با ارز دولتی بوده لیکن از سال گذشته تغییراتی از نرخ ارز دولتی به حواله (کالای اساسی و ضروری) در مواد اولیه رخ داده است که تمهیدات لازم از سوی شرکت برای افزایش سرمایه در گردش جهت خرید مواد اولیه مزبور شامل اخذ تسهیلات مالی ارزان قیمت، انتشار اوراق مرابحه، افزایش سرمایه و... در نظر گرفته شده است.

### تجزیه و تحلیل حساسیت ارزی:

نظر به اینکه تخصیص ارز تامین مواد اولیه دارو از سوی بانک مرکزی به میزان پروفورمای صادره از سوی فروشنده تامین و حواله می گردد و همچنین عدم فروش صادراتی؛ لذا شرکت در مقاطع مختلف زمانی فاقد منابع ارزی یا بدهی ارزی با اهمیت بوده فلذا از این بابت شرکت فاقد ریسک می باشد.

### ریسک بازار:

هیچ گونه تغییری در آسیب پذیری شرکت از ریسک های بازار یا نحوه مدیریت و اندازه گیری آن ریسک ها، رخ نداده است.

### ریسک سایر قیمت ها:

با توجه به عدم وجود سرمایه گذاری در اوراق بهادار، شرکت در معرض ریسک های قیمت اوراق بهادار مالکانه (سهام) ناشی از سرمایه گذاری ها در اوراق بهادار مالکانه قرار ندارد.

### ریسک سیاسی:

ریسک تشدید تحریم های بین المللی و نگرانی در خصوص اجرای صحیح و به موقع فعالیتهای بازرگانی و احتمال افزایش هزینه های جانبی پیش بینی نشده است. جهت برون رفت از این وضعیت شرکت برای تامین مواد اولیه مورد نیاز خود منابع متعدد و مختلفی را شناسایی کرده تا در مواقع مقتضی بتواند خودش را در مقابل بروز این ریسک پوشش دهد.

### مدیریت ریسک اعتباری:

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای شرکت شود. از آنجا که بخشی از فروش شرکت به شرکتهای همگروه می باشد لذا در خصوص ایفای تعهدات ایشان ریسکی متوجه شرکت نمی باشد. کما اینکه در فروشهای صورت گرفته با سایر مشتریان نیز اسناد کافی از مشتریان اخذ می گردد.

در حال حاضر ضرورتی به بازنگری اطلاعات وجود ندارد و با تغییر شرایط؛ اطلاعات جدید ارائه می گردد.

## شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

## شکاف راهبردی از منظر برنامه های توسعه کسب و کار

سبد محصولات شرکت به ترتیب متمرکز بر محصولات عمومی، محصولات آنتی بیوتیک و محصولات استروئیدی می باشد. با ورود رقبای جدید و محدودیت های خاص بازار این محصولات، توان رشد و توسعه شرکت را محدود می ساخت. از سوی دیگر قابلیت های تولیدی شرکت از نظر فناوری و گستره محصولات چندان متنوع نمی باشد، لذا بازننگری در حوزه کسب و کار شرکت کاملاً ضروری به نظر می رسد. همچنین ناکافی بودن بازسازی و نوسازی ساختمان ها، ماشین آلات و تاسیسات شرکت چه از نظر استانداردهای تولیدی GMP و چه از نظر سطح فناوری و ظرفیت، شرکت را با چالش های اساسی روبرو ساخته بود که شرکت به شدت نیازمند تغییر نگرش و سرمایه گذاری در این حوزه می باشد که با شناخت این نکته استراتژیکی در پروژه های ارائه شده جهت افزایش سرمایه شرکت نگاه ویژه ای به بهبود وضعیت و فضاهای تولیدی شد و در نتیجه با توسعه کسب و کار و اخذ مجوز های لازم ورود به بازار محصولات جدید و با حاشیه سود بالاتر محقق گردد و همچنین ریسک توقف و عدم تولید محصولات فعلی کاهش یابد. در برنامه ریزی تعریف شده برای پایان سال آتی بخشی از سرمایه گذاری مورد نیاز در حوزه استاندارد سازی خطوط تولید محقق خواهد شد.

## شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

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

نام شخص وابسته	نوع وابستگی	شماره ۱۲۹ مشمول	فروش کالا	خرید کالا و خدمات و سایر مزایا	دریافت وجوه قرض الحسنه	تسهیلات دریافتی	هزینه مالی تسهیلات	تسویه تسهیلات	اجاره دفتر مرکزی	رایگان از ساختمان اماری	استفاده
شرکت گروه سلامت و دارویی برکت	سهامدار نهایی				۶۲۰,۰۰۰			۳,۰۰۲,۸۲۹			
شرکت گروه سرمایه گذاری البرز	عضو هیئت مدیره، سهامدار اصلی و عضو مشترک هیئت مدیره	√						۱,۱۰۰,۰۰۰	۴,۰۲۹	√	
جمع											
شرکت البرز دارو	عضو هیئت مدیره	√	۵۵۱,۷۲۰								
شرکت داروسازی تولید دارو	عضو هیئت مدیره	√	۳۳۱,۵۰۰								
شرکت داروسازی ایران دارو	عضو هیئت مدیره	√	۱۲۱,۸۸۶								
شرکت گروه صنایع شفا فارمد	عضو مشترک هیئت مدیره	√		۱۵,۱۲۰							
شرکت سپهران دارو	عضو مشترک هیئت مدیره	√		۲,۱۹۴,۸۲۵							
جمع											
شرکت توسعه منابع انسانی و خدمات فنی مهندسی مدیر	سایر اشخاص			۱۱۳,۶۸۶							
بانک پارسیان	سایر اشخاص					۱,۷۲۹,۶۲۷	۱۷۹,۰۱۲				
بیمه پارسیان	سایر اشخاص			۱۷,۲۱۳							
تامین کننده خارجی (از کشور هند)	تامین کننده عمده مواد اولیه			۲,۷۲۸,۱۲۹							
جمع											
جمع کل											

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

شرکت در سال مالی مورد گزارش فاقد دعاوی با اهمیت یا علیه خود می باشد.

#### ۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

بحث در خصوص اینکه تا چه میزان، عملکرد جاری نشان دهنده عملکرد آتی است :

با توجه به ثبات رویه های تولید و فروش شرکت، رویه های جاری شرکت به طور عمده ای نشان دهنده عملکرد آتی شرکت خواهد بود اما تاثیر عوامل محیطی درونی و بیرونی پیش

بینی نشده می تواند بر نتیجه گیری مزبور تاثیر گذار باشد. در حال حاضر ضرورتی به بازنگری اطلاعات وجود ندارد و با تغییر شرایط؛ اطلاعات جدید ارائه می گردد.

روابط بین نتایج عملکرد شرکت، اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت در دستیابی به آن اهداف

با توجه به راهبردهای صورت گرفته توسط مدیریت و با توجه به اهداف کلان و برنامه ریزی های صورت گرفته جهت تحقق اهداف سالیانه و بلندمدت شرکت در طی سال مالی

منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ موفق به تحقق بودجه فروش و سود خالص گردیده است.

توضیحاتی در خصوص تغییرات مهم در وضعیت مالی شرکت

به شرح جدول صفحه بعد، مبالغ دفتری داراییهای ثابت شرکت نسبت به دوره مشابه سال قبل ۴۷ درصد افزایش داشته است. مجموع پیش پرداختها و موجودیهای کالا نسبت به پایان دوره قبل ۳۴ درصد کاهش داشته است که کاهش موجودی عمدتا به علت افزایش فروش و افزایش پیش پرداختها به علت افزایش خرید مواد اولیه در پی افزایش فروش می



## شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

#### بهای تمام شده

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	برآورد سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۹/۳۰	شرح
۴,۸۷۶,۶۴۴	۴,۸۸۵,۳۱۳	۵,۹۱۵,۲۸۸	۸,۲۰۱,۲۸۳	مواد مستقیم مصرفی
۴۹,۱۰۴	۷۶,۷۴۳	۱۰۰,۰۹۷	۱۴۵,۱۴۱	دستمزد مستقیم تولید
۴۲۱,۹۱۴	۶۱۴,۵۹۸	۱,۰۳۶,۵۹۱	۱,۵۲۱,۶۵۶	سربار تولید
(۱۰۰,۴۹۷)	(۸۶,۶۳۲)	(۴۱,۳۰۱)	(۲۰,۰۰۰)	هزینه جذب نشده در تولید
۵,۳۴۷,۱۶۵	۵,۴۹۰,۰۲۲	۷,۰۱۰,۶۷۵	۹,۸۴۸,۰۸۰	جمع هزینه های ساخت
۲,۸۹۷	(۲۶,۱۱۰)	(۶,۵۷۷)	۰	کاهش موجودی کالای در جریان ساخت
(۲۰,۶۶۶)	(۱,۴۸۰)	(۴۲,۷۱۳)	(۱۰,۰۰۰)	ضایعات
۵,۲۲۹,۳۹۶	۵,۴۶۲,۴۳۲	۶,۹۶۱,۳۶۵	۹,۸۳۸,۰۸۰	بهای تمام شده کالای تولید شده
(۷۰۹,۷۴۳)	(۳۴,۴۸۶)	۴۳۵,۰۴۶	(۷۵۴,۶۷۷)	افزایش (کاهش) موجودی کالای ساخته شده
(۶۲,۷۸۹)	۰	۰	۰	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۴,۴۵۶,۸۶۴	۵,۱۲۱,۹۴۴	۷,۳۹۶,۴۱۱	۹,۰۸۳,۴۰۳	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

مبالغ به میلیون ریال

هزینه های اداری، عمومی و فروش				هزینه سربار				شرح
سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	برآورد سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	برآورد سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۹/۳۰	
۱۷۹,۲۴۶	۲۲۴,۹۷۹	۳۵۹,۹۷۹	۲۲۷,۹۴۶	۱۸۵,۳۹۳	۳۵۷,۲۲۰	۶۱۲,۸۶۸	۸۰۶,۱۴۶	هزینه حقوق و دستمزد
۲,۵۵۴	۴,۹۰۶	۴,۸۴۷	۱۹,۳۵۰	۲۲,۸۴۴	۵۲,۲۰۱	۶۱,۶۲۴	۸۵,۱۵۰	هزینه استهلاک
۱,۵۳۴	۴,۵۴۲	۴,۲۸۳	۴,۲۸۹	۹,۴۲۷	۲۷,۳۷۲	۴۲,۱۰۴	۶۰,۰۰۰	هزینه انرژی
۷,۷۲۷	۲۰,۸۹۵	۲۲,۵۷۲	۶۴,۰۴۳	۰	۰	۰	۰	هزینه تبلیغات
۷۸,۲۱۴	۱۲۳,۹۸۶	۱۵۷,۷۷۱	۴۴۲,۳۹۵	۱۸۴,۲۶۰	۱۷۷,۸۰۵	۳۱۹,۹۹۵	۵۷۰,۳۶۰	سایر هزینه ها
۲۷۰,۲۷۵	۳۸۹,۳۰۸	۵۵۹,۴۵۴	۷۵۸,۰۲۳	۴۲۱,۹۱۴	۶۱۴,۵۹۸	۱,۰۳۶,۵۹۱	۱,۵۲۱,۶۵۶	جمع

#### مفروضات بودجه:

بهای تمام شده نسبت به فروش و سایر عوامل سربار با توجه به تورم آتی در نظر گرفته شده است.

## شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

هزینه های اداری عمومی و فروش و سربار :

افزایش در هزینه های حقوق و دستمزد نسبت به سال قبل به دلیل افزایش در حقوق و مزایا طبق قانون کار می باشد.

سایر درآمدهای عملیاتی:

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	برآورد سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۹/۳۰	شرح
۸,۹۶۶	۱۲,۲۵۶	۵,۰۶۰	۱۰,۷۹۰	فروش ضایعات
۲۵۰	۳۹۴	۰	۰	سایر
۷۶,۴۴۱	۰	۰	۰	درآمد خدمات میکروناپز
۸۵,۶۵۷	۱۲,۶۵۰	۵,۰۶۰	۱۰,۷۹۰	جسم کل

سایر هزینه های عملیاتی:

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	برآورد سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۹/۳۰	شرح
۱۰۰,۴۹۷	۸۶,۶۳۲	۴۱,۳۰۱	۲۰,۰۰۰	هزینه های جذب نشده
۶۲,۷۸۹	۰	۰	۰	بهای تمام شده خدمات میکروناپز
۲۰,۶۶۶	۱,۴۸۰	۴۲,۷۱۳	۱۰,۰۰۰	ضایعات غیرعادی
۱۵,۷۴۶	۰	۱۰۹,۴۰۹	۱۴,۳۰۸	هزینه بیمه و مالیات سنوات گذشته
۲۴,۱۳۲	۶۰,۳۷۸	۸۳,۲۸۰	۹۶,۴۵۰	هزینه های تحقیق و توسعه
۶۸۳	۳,۴۲۶	۴,۷۳۳	۱۵,۶۳۹	سایر
۲۲۴,۵۱۳	۱۵۱,۹۱۶	۲۸۱,۴۳۶	۱۵۶,۳۹۷	جسم کل

## شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی:

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	برآورد سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۹/۳۰	شرح
۵,۱۷۴	۱,۹۵۸	۱,۲۷۳	۱,۲۷۳	سود حاصل از سپرده های بانکی
۱۶,۷۴۴	۵,۱۶۱	۰	۰	سود حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
۱۳,۳۱۹	۰	۰	۰	سود ناشی از فروش اوراق گام
۲۹۶	۰	۰	۰	سود ناشی از فروش سهام
۵۲,۴۵۲	۰	۰	۰	درآمد فروش اقساطی
۰	۱۰۹,۹۶۶	۰	۰	شناسایی تسعیر ارز اتمام پرونده کارآفرین
۰	۰	۷,۸۶۸	۰	جریمه تاخیر تسویه مطالبات
۰	۰	۲۶۹	۰	سود تسعیر دارایی های نقدی ارزی
(۷,۳۰۵)	(۲۶۵)	(۲,۶۱۸)	۵,۵۱۹	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۸۰,۶۸۰	۱۱۶,۸۲۰	۶,۷۹۲	۶,۷۹۲	<b>جمع کل</b>

روند فروش و بهای تمام شده در ۳ سال اخیر:

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	برآورد سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۹/۳۰	شرح
۶,۷۶۵,۰۵۴	۷,۰۲۷,۶۴۳	۱۰,۹۳۳,۸۷۹	۱۳,۰۵۶,۶۰۰	مبلغ فروش
(۴,۴۵۶,۸۶۴)	(۵,۱۲۱,۹۴۶)	(۷,۳۹۶,۴۱۱)	(۹,۰۸۳,۴۰۳)	مبلغ بهای تمام شده

**مفروضات بودجه:**

فروش براساس درخواست مشتریان و قرار دادهای انعقادی تا پایان سال مالی لحاظ گردیده است.

بهای تمام شده و عوامل آن به نسبت تولید و عوامل تولیدی در نظر گرفته است.

«جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسک ها، عدم قطعیت ها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»

شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

وضعیت سهام شرکت در سالهای ۱۳۹۷ تا پایان ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

سرمایه (میلیون ریال)	تعداد روزهای معامله شده نماد	ارزش سهام معامله شده	تعداد سهام معامله شده	سال مالی
		(میلیون ریال)	شده	
۱,۸۲۰,۰۰۰	۲۱۹	۵,۵۰۸,۶۱۰	۱,۵۰۸,۳۷۴,۸۲۲	۱۴۰۴
۹۲۰,۰۰۰	۲۳۴	۳,۴۳۶,۰۶۹	۴۰۶,۵۷۷,۱۲۹	۱۴۰۳
۹۲۰,۰۰۰	۲۲۱	۱۰,۱۷۴,۳۳۶	۹۳۰,۴۰۶,۴۴۳	۱۴۰۲
۵۲۰,۰۰۰	۲۲۴	۴,۸۹۴,۵۷۱	۶۶۵,۵۷۰,۳۷۱	۱۴۰۱
۳۷۰,۰۰۰	۲۲۸	۱۲,۹۹۱,۵۶۴	۶۹۸,۷۳۳,۹۹۷	۱۴۰۰
۳۷۰,۰۰۰	۲۳۰	۲۵,۹۶۴,۸۳۱	۱,۱۴۹,۴۷۷,۴۷۰	۱۳۹۹
۳۷۰,۰۰۰	۲۳۲	۸,۹۰۹,۸۱۰	۱,۰۲۷,۷۸۶,۵۰۸	۱۳۹۸
۱۷۰,۰۰۰	۲۰۳	۱,۰۵۰,۶۶۶	۳۵۸,۳۰۵,۱۲۷	۱۳۹۷

آخرین قیمت هر سهم این شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ و تاریخ تأیید صورت های مالی از سوی هیئت مدیره شرکت به ترتیب مبالغ ۵.۳۳۰ ریال و ۳.۹۰۶ ریال می باشد.

## شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

#### ۴-۲ جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع و حداکثر سود قابل تقسیم سال مالی جاری:

سود سهام سنوات قبل و وجه مربوط به حق تقدم های استفاده نشده فروخته شده سنوات قبل از طریق حساب های بانکی معرفی شده در کدال قابل برداشت می باشد. لازم به ذکر است سود سهام سال ۱۴۰۳ سهامداران حقیقی و حقوقی نیز در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۱ از طریق سامانه سجام پرداخت شد. ضمناً با توجه به اینکه در سال مالی ۱۴۰۵، شرکت افزایش سرمایه ای از محل سود انباشته به مبلغ ۱.۱۸۰ میلیارد ریال در دستور کار دارد، حداکثر سود قابل تقسیم با توجه به وضعیت نقدینگی و توان پرداخت سود شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ مبلغ ۱۵۰ میلیارد ریال (معادل ۱۰ درصد سود خالص) می باشد.

#### ۴-۳ تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاریها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت:

۱۴۰۳/۰۹/۳۰		۱۴۰۴/۰۹/۳۰			
ارزش بازار	مبلغ دفتری	ارزش بازار	مبلغ دفتری	بهای تمام شده	درصد سرمایه
سرمایه گذاری سریع معامله (بورسی و فرابورسی)					
۱۴۱	۱۸	۱۳	۱۸	۱۸	زیر یک درصد
سرمایه گذاری در سهام شرکت ایران دارو					
۵	۵	۱۵	۷	۷	زیر یک درصد
سرمایه گذاری اعتلا البرز					
۱۱۲	۹۰	۳۷	۹۰	۹۰	زیر یک درصد
سرمایه گذاری در سهام گروه دارویی سبحان					
۲۵۸	۱۱۳	۶۵	۱۱۵	۱۱۵	
سایر شرکتها					
۰	۱	۰	۱	۱	زیر یک درصد
سرمایه گذاری در سهام شرکت پخش آرین و البرز					
۲۵۸	۱۱۴	۶۵	۱۱۶	۱۱۶	

#### ۴-۴ تحلیل حساسیت :

جدول تحلیل حساسیت سود (زیان) هر سهم:

الف) در صورت افزایش نرخ مواد اولیه ناشی از نرخ ارز و نرخ جهانی مواد اولیه

تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک							
تغییر نرخ دلار و نرخ مواد اولیه تمام شده							
تغییرات سود (زیان) هر سهم	نرخ ارز (ریال)						
	۲۸۵,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۳۷۵,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۶۵,۰۰۰	۵۱۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰
نرخ خرید مواد اولیه (دلار)	۲۲۶	۹۱۹	۷۹۰	۶۹۵	۶۱۹	۵۵۷	۴۷۱
نرخ مواد اولیه	۲۶۰	۷۸۱	۶۷۲	۵۹۱	۵۲۶	۴۷۴	۴۰۱
نرخ دلار	۲۹۹	۶۶۴	۵۷۱	۵۰۲	۴۴۷	۴۰۳	۳۶۶
نرخ دلار	۳۴۴	۵۶۴	۴۸۵	۴۲۷	۳۸۰	۳۴۲	۳۱۱
نرخ دلار	۳۹۵	۴۸۰	۴۱۳	۳۶۳	۳۲۳	۲۹۱	۲۶۵
نرخ دلار	۴۵۵	۴۰۸	۳۵۱	۳۰۹	۲۷۵	۲۴۷	۲۲۵

#### مفروضات کنترل:

میانگین نرخ مواد اولیه وارداتی برابر با ۲۲۶ دلار در نظر گرفته شده است که نرخهای بالاتر نیز در تحلیل حساسیت مورد استفاده قرار گرفته است. نرخ سایر عوامل بهای تمام شده مواد اولیه مصرفی همراه با تورم تعدیل و مورد استفاده قرار گرفته است. میزان مواد مستقیم مصرفی، مقدار محصول تولیدی و مقدار فروش شرکت بر اساس پیش بینی فروش در نظر گرفته شده است. اثرات دوره بازگشت سرمایه ناشی از افزایش نرخ مواد اولیه و افزایش هزینه های مالی ناشی از تسهیلات مازاد دریافتی جهت پوشش نقدینگی مورد نیاز تامین مواد اولیه با نرخ نیمایی و بدون تغییرات سرمایه در محاسبات لحاظ گردیده است. درآمد فروش در سال ۱۴۰۵ با ۳۵ درصد افزایش نسبت به سال قبل پیش بینی شده است. تحلیل حساسیت فوق بر اساس مفروضات مذکور انجام شده و نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بانک (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

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

شرح	شاخص اندازه گیری	عملکرد واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	دلایل انحراف
مقدار تولید محصول عمومی	تولید ۱۲۲,۳۰۳ کیلوگرم (ظرفیت عملی)	تولید ۱۲۰,۰۶۰ کیلوگرم	کاهش تولید به دلیل تغییر در ترکیب محصولات
مقدار تولید محصول آنتی بیوتیک	تولید ۶۰,۰۱۰ کیلوگرم (ظرفیت عملی)	تولید ۷۴,۱۴۶ کیلوگرم	افزایش تولید به دلیل تغییر در ترکیب محصولات
مقدار تولید محصول استروئیدی	تولید ۱,۱۹۷ کیلوگرم (ظرفیت عملی)	تولید ۹۹۷ کیلوگرم	کاهش تولید این گروه به دلیل تغییر در ترکیب محصولات
مقدار فروش محصول آنتی بیوتیک	فروش ۷۳,۳۷۶ کیلوگرم (بودجه)	فروش ۷۳,۶۳۱ کیلوگرم	افزایش فروش به دلیل تغییر در ترکیب سبد محصولات
مبلغ فروش محصول آنتی بیوتیک	فروش ۵,۳۸۳,۴۰۳ میلیون ریال (بودجه)	فروش ۵,۵۴۳,۴۷۵ میلیون ریال	
مقدار فروش محصول استروئیدی	فروش ۱,۳۳۴ کیلوگرم (بودجه)	فروش ۱,۴۳۸ کیلوگرم	افزایش فروش به دلیل تغییر در ترکیب سبد محصولات
مبلغ فروش محصول استروئیدی	فروش ۵۸۰,۵۸۷ میلیون ریال (بودجه)	فروش ۶۴۱,۴۵۹ میلیون ریال	
مقدار فروش محصول عمومی	(بودجه) ۱۱۲,۲۵۹ کیلوگرم	فروش ۱۴۸,۵۹۱ کیلوگرم	افزایش فروش مربوط به تغییر در ترکیب سبد محصولات
مبلغ فروش محصول عمومی	فروش ۲,۱۴۸,۵۹۳ میلیون ریال (بودجه)	فروش ۴,۷۴۸,۹۴۵ میلیون ریال	
بهای تمام شده کالای فروش رفته	بودجه سال مالی ۱۴۰۴ معادل ۵,۹۰۰,۳۶۶ میلیون ریال	۷,۳۹۶,۴۱۱ میلیون ریال	تغییر ترکیب سبد کالا و افزایش تورم و سطح عمومی قیمت‌ها
حاشیه سود ناخالص	۲۷٪	۳۲٪	افزایش فروش
	سال مالی ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	
هزینه های مالی به فروش	۱۸٪	۸٪	تسویه تسهیلات
	سال مالی ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	
دوره وصول مطالبات	۱۵۲	۱۶۷	به دلیل مشکلات در وصول مطالبات از پخشها
	سال مالی ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	
حاشیه سود خالص	۳٪	۱۴٪	افزایش فروش و کاهش هزینه مالی
	سال مالی ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	سال مالی ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	
نسبت بازده دارایی ها	۳٪	۱۵٪	افزایش سود خالص
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	۱۶٪	۵۶٪	افزایش سود خالص

## شرکت تولید مواد اولیه دارویی البرز بالک (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

#### ۱-۵-اطلاعات آینده نگر:

برآوردهای آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسک ها، عدم قطعیت ها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.

#### ۶-جمع بندی

شرکت با بهره گیری از پرسنل متخصص و کارآمد و ضمن رعایت الزامات قانونی و زیست محیطی تلاش می نماید تا با ایجاد ارزش برای ذینفعان خود و ارتقا مستمر کیفیت در جهت دستیابی به تعالی سازمانی تا پایان سال مالی منتهی به آذر ماه سال ۱۴۰۴ خود را بین ۳ شرکت برتر تولید مواد اولیه دارویی از نظر فروش حفظ و ارتقا بخشد. همچنین تمهیدات لازم برای تحقیق و توسعه در خصوص تولید محصولات جدید و افزودن به سبد محصولات را متناسب با منابع موجود و نیاز صنعت انجام خواهد داد. لازم به ذکر است اطلاعات مذکور تا تاریخ تهیه گزارش به روزرسانی گردیده است؛ در صورت وجود تغییرات؛ گزارش مذکور مجدداً تهیه و افشا خواهد شد.