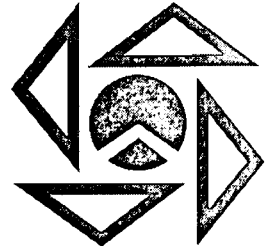


# گزارش تفصیلی

## مدیریت

سال مالی منتهی به

۱۳۹۸/۱۲/۲۹



شرکت پخش البرز  
(سهامی عام)

شرکت پخش البرز (سهامی عام)  
گزارش تفسیری مدیریت  
برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

**فهرست مندرجات**

شماره صفحه	عنوان
۲	امضاء هیئت مدیره
۳	مقدمه
۴	ماهیت کسب و کار
۱۰	اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۲	مهمترین منابع، ریسک ها و روابط
۱۴	نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۰	خلاصه اطلاعات مالی شرکت
۲۳	معیارها و شاخص ها برای ارزیابی عملکرد
۲۶	چشم اندازها و برنامه های آینده نگر
۳۱	مسئولیت اجتماعی شرکت
۳۲	ارتباط با شرکت



# شرکت پخش البرز (سهامی عام)

وابسته به شرکت گروه سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)  
اولین شرکت پخش پذیرفته شده در فرابورس ایران

شرکت پخش البرز  
(سهامی عام)

تاریخ: .....  
شماره: .....  
پیوست: .....

شماره ثبت: ۲۰۸۹۵  
شناسه ملی: ۱۰۱۰۰۶۶۴۴۲۳  
کد اقتصادی: ۴۱۱۱۱۴۶۴۷۹۴

## گزارش تفسیری مدیریت

### شرکت پخش البرز (سهامی عام)

#### برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ و ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ 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 تهیه گزارش تفسیری مدیریت (مصوب مورخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۲۷ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.



اعضاء هیئت مدیره حقوقی	نمایندگان هیئت مدیره	سمت	امضاء
شرکت سرمایه گذاری البرز	منصور افتخاری کندلجی	رئیس و عضو غیرموظف هیئت مدیره	
شرکت داروسازی تولید دارو	عقیل آراین نژادفیض آبادی	مدیرعامل و عضو موظف هیئت مدیره	
شرکت ایران دارو	محمد یزدانی	نایب رئیس و عضو غیرموظف هیئت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز	محد جواد کربلایی طاهر	عضو موظف هیات مدیره	
شرکت گروه دارویی سبحان	علی انوری	عضو غیرموظف هیات مدیره	

**شرکت پخش البرز (سهامی عام)**  
**گزارش تفسیری مدیریت**  
**برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸**

**مقدمه:**

نام شرکت پخش البرز (سهامی عام) در صنعت پخش ایران تداعی گر اعتبار و قدرت میباشد. ما خادمان عرصه مدیریت به پشتوانه سهامداران عزیز به دنبال آنیم که علاوه بر حفظ این برند برجسته در پهنای سرزمین ایران، با اجرای کامل و دقیق برنامه ها و پروژه ها و تکمیل شناخت خود از بازار دارو و غذا در سطح وسیع تر، قدمهای بلند و محکم تری برداریم.

قطعا آگاهییم که سال ۱۳۹۸ یکی از پرحاشیه ترین و سخت ترین سال ها بود که فشارها و تشدید تحریم ها و تنگناهای خارجی از یک طرف و به تبع آن اتفاقات درون کشوری از طرفی دیگر و همچنین شیوع ویروس کرونا (کوئید ۱۹) در ماههای پایانی سال ۹۸ که در کمال ناباوری تمام دنیا را درگیر خود نمود، که اقتصاد تمامی مشاغل و صنایع و در نهایت اقتصاد کل کشور را تحت تاثیر قرار داد.

تاثیر این فشارهای اقتصادی تحمیلی منجر به کاهش تولید ناخالص داخلی، کاهش سرمایه گذاری ها و کاهش درآمد سرانه در سطح کشور شد که ماحصل این کاهش ها منجر به افزایش تورم گردید. در این میان کاهش قیمت نفت نیز مزید بر علت رشد منفی اقتصادی در کشور بود.

علی ایحال شرکت پخش البرز با کنترل دقیق منابع و مصارف و نقدینگی توانست سکان کشتی پخش را در طوفان اقتصادی کشور به درستی کنترل و هدایت نماید تا با فروش عملیاتی شرکت در حوزه دارو و غذایی (FMCG) کنترل دقیق تری بر وضعیت شرکت داشته و با افتخار موفق به ثبت ۴۸ درصد فروش بیشتر نسبت به سال ۹۷ و ۱۰۲ درصد فروش بیشتر نسبت به سال ۹۶ گردید.

## شرکت پخش البرز (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

## ۱- پایت کسب و کار

### ۱-۱ - ماهیت شرکت و صنعت :

شرکت های تولید کننده با گسترده شدن بازار و ایجاد تحولات در کسب و کار و همچنین رشد و تولید انبوه محصولات نیازمند پل ارتباطی به نام شرکت های پخش سراسری بودند تا محصولات تولیدی آنها را با حفظ کیفیت و سلامت به دست مصرف کننده گان برسانند شرکت پخش البرز با بیش از ۴۵ سال سابقه و ۲۶ شعبه در سراسر کشور جز طلایه داران این صنعت می باشد.

پخش البرز (سهامی عام) به شماره شناسه ملی ۱۰۱۰۰۶۶۴۴۲۳ در سال ۱۳۵۳ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۲۰۸۹۵ مورخ ۱۳۵۳/۱۲/۰۱ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. نوع شرکت در تاریخ ۱۳۷۶/۰۳/۱۰ به سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۸۷/۰۲/۱۴ بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده، مجدداً به سهامی خاص تغییر یافت. آخرین تغییرات در نوع شرکت به موجب صورتجلسه مورخ ۱۳۹۱/۰۶/۰۴ مجمع عمومی فوق العاده انجام شده که طی آن شرکت به سهامی عام تبدیل و بر اساس مجوز شماره ۱۲۱/۲۰۷۲۸۸ مورخ ۱۳۹۱/۱۰/۲۶ سازمان بورس اوراق بهادار، اجازه ثبت تغییرات مذکور به اداره ثبت شرکت ها و مؤسسات غیرتجاری تهران داده شده که این تغییرات در تاریخ ۱۳۹۱/۱۱/۰۷ در روزنامه رسمی به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۳۹۱/۱۲/۲۷ سهام شرکت در فرابورس ایران ارائه گردید. شرکت پخش البرز (سهامی عام) در حال حاضر، جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری البرز می باشد و واحد تجاری نهایی، شرکت دارویی برکت می باشد. مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان حافظ، بالاتر از خیابان جمهوری، شماره ۳۴۳ میباشد.

شایان ذکر است که هدف اولیه از تأسیس شرکت پخش البرز در سال ۱۳۵۳ توزیع داروهای تولیدی و پودرهای شوینده شرکت ها بوده که به تدریج با تخصصی شدن "صنعت پخش" کالاهای سایر تولید کنندگان و واردکنندگان نیز وارد سبدپخش البرز گردیده که این روند همچنان تا امروز ادامه داشته و توسعه یافته است.

همانگونه که در جدول ذیل مشخص میباشد در سال جاری فروش خالص شرکت شامل ۷۸٪ محصولات دارویی و ۲۲٪ محصولات FMCG (مصرفی) می باشد که با توجه به سیاست گذاری شرکت هیئت مدیره مجترم تلاش به تقویت لاین FMCG را در دستور کار خود قرار داده است.

شرح فروش	مبلغ - میلیون ریال	درصد
خالص محصولات دارویی	۲۲,۲۰۸,۶۶۶	۷۸
خالص محصولات غذایی	۶,۳۸۳,۳۲۵	۲۲
جمع کل	۲۸,۵۹۱,۹۹۱	۱۰۰

## شرکت پخش البرز (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

فروش محصولات دارویی ارتباط مستقیم با سطح بهداشت و سلامت جامعه داشته و تلاش دولت در ارتقای طرح سلامت عمومی جامعه باعث رونق هرچه بیشتر این لاین فروش خواهد شد. در لاین فروش FMCG، با توجه به اینکه اقلام مصرفی از دسته کالاهای ضروری خانوار بوده و از آنجایی که افزایش قیمت این محصولات و کاهش قدرت خرید خانوار، کاهش فروش را به دنبال نخواهد داشت پیش بینی می گردد روال فروش کالاهای مصرفی ادامه دار باشد.

#### **۲-۱- موضوع فعالیت شرکت :**

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه که شامل: پخش، تامین، توزیع، خرید و فروش، واردات و صادرات و کلیه فعالیت های مجاز بازرگانی داخلی و خارجی، بازاریابی و بازاریابی و بازاریابی (غیرشبکه‌ای) در زمینه هر نوع کالا اعم از غذایی، بهداشتی، دارویی و تجهیزات پزشکی، بازاریابی و بازاریابی مجاز غیر هرمی و غیر شبکه ای می باشد. فعالیت شرکت طی دوره مورد گزارش عمدتاً خرید و فروش محصولات دارویی، غذایی و شوینده و بهداشتی بوده است.

#### ۱-۲-۱- بازارهای اصلی، وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت در آن بازارها

رقبای اصلی شرکت پخش البرز شرکت های پخش سراسری از قبیل پخش دارو پخش، پخش هجرت، پخش رازی و شرکت پخش قاسم ایران می باشد و همواره جایگاه پخش البرز در بین این پنج شرکت برتر پخش کشور در حال نوسان بوده است. بازارهای اصلی شرکت، بازار داخلی کشور بوده که با توجه به نوع فعالیت شرکت، به دو طبقه تقسیم می شوند:

#### ۱-۲-۲- مشتریان دارویی

شامل داروخانه ها و بیمارستان های دولتی و خصوصی، درمانگاه ها و مراکز بهداشت که بیش از ۱۲،۵۰۰ مشتری در سراسر کشور را شامل می شود

#### ۱-۲-۳- مشتریان کالاهای مصرفی

سوپر مارکت ها، فروشگاه های زنجیره ای، عمده فروشان و بنکداران. که شامل بیش از ۴۲،۵۰۰ مشتری در سراسر کشور می باشند.

**شرکت پخش البرز (سهامی عام)**  
**گزارش تفسیری مدیریت**  
**برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸**

**۳-۱- اثرات قوانین جدید یا تغییر در قوانین قبلی**

از مهمترین قوانین حاکم بر فعالیت شرکت، می توان از قانون تجارت و اصلاحیه آن، قانون مالیاتهای مستقیم، قانون مالیات بر ارزش افزوده، قانون کار و تامین اجتماعی، قوانین سازمان بورس و اوراق بهادار و قانونهای محدود کننده شرکتهای پخش در صادرات اقلام دارویی و مصرفی، قوانین و مقررات وزارت بهداشت، درمان و آموزش پزشکی (به ویژه استانداردهای (GDP، GSP،GMP) نام برد. قوانین مذکور، از قوانین بنیادی کشور بوده و احتمال تغییر آنها و آثار با اهمیت بر فعالیت شرکت، حداقل در کوتاه مدت کم است. شایان ذکر است که از بزرگترین و چالش برانگیزترین موضوعات صنعت پخش، فقدان قوانین خاص صنعت است که در صورت تدوین، آثار مثبت و با اهمیتی بر فعالیت شرکت های صنعت پخش خواهد داشت.

**۴-۱- اطلاعات مدیران شرکت**

جدول مربوط به مشخصات و سوابق مدیرعامل و معاونت های اجرایی شرکت بشرح می باشد.

<b>اطلاعات مربوط به مدیران اجرایی</b>			
نام	سمت	سابقه اجرایی	میزان مالکیت در سهام شرکت
عقیل آرین نژاد	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	۱۵ سال	۰
علیرضا خوز	معاونت مالی و اقتصادی	۲۸ سال	۰
قیس بدری	معاونت تامین توزیع دارو	۱۸ سال	۰
امید سیدی	معاونت تامین توزیع مصرفی	۱۸ سال	۰
تورج کریمی	معاونت برنامه ریزی	۷ سال	۰
محمد جواد کربلایی	معاونت اجرایی	۱۲ سال	۰

**شرکت پخش البرز (سهامی عام)**  
**گزارش تفسیری مدیریت**  
**برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸**

۵-۱ - تغییرات هیئت مدیره ( خروج مدیران اصلی )

<b>اطلاعات تاریخ انتصاب و خاتمه خدمت هیئت مدیره</b>			
نام	سمت	شروع ماموریت	خاتمه ماموریت
منصور افتخاری کندلجی	رئیس و عضو غیرموظف هیئت مدیره	۱۳۹۹/۰۵/۰۱	۱۴۰۱/۰۵/۰۱
عقیل آرین نژادفیض آبادی	مدیرعامل و عضو موظف هیئت مدیره	۱۳۹۹/۰۵/۰۱	۱۴۰۱/۰۵/۰۱
محد جواد کربلایی طاهر	عضو موظف هیات مدیره	۱۳۹۹/۰۵/۰۱	۱۴۰۱/۰۵/۰۱
محمد یزدانی	نایب رئیس و عضو غیرموظف هیئت مدیره	۱۳۹۹/۰۵/۰۱	۱۴۰۱/۰۵/۰۱
محمد علی رحیمی شه میرزادی	عضو غیرموظف هیات مدیره	۱۳۹۹/۰۵/۰۱	۱۳۹۹/۰۸/۲۵
علی انوری	عضو غیرموظف هیات مدیره	۱۳۹۹/۰۸/۲۵	۱۴۰۱/۰۵/۰۱



**شرکت پخش البرز (سهامی عام)**

**گزارش تفسیری مدیریت**

**برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸**

**۱-۶ - سرمایه و اطلاعات سهامداران شرکت**

سرمایه شرکت در حال حاضر ۹۵۰,۰۰۰ میلیون ریال (شامل ۹۵۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی) بوده که شرکت در سال ۱۳۹۸ مبادرت به افزایش سرمایه ۵۸ درصدی از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی نموده که مراحل تبدیل آن به سهام انجام شده است و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۲ در اداره ثبت شرکتها، به مبلغ ۹۵۰,۰۰۰ میلیون ریال (شامل ۹۵۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی) ثبت گردید: شایان ذکر است که در تمامی دفعات افزایش سرمایه از سال ۱۳۹۳ تا سال جاری محل افزایش سرمایه مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران بوده است.

**جدول میزان افزایش سرمایه های شرکت تا کنون**

میلیون ریال

سال	مبلغ سرمایه	درصد تغییرات
۱۳۹۸	۹۵۰,۰۰۰	۵۸٪
۱۳۹۷	۶۰۰,۰۰۰	۱۵٪
۱۳۹۶	۵۲۰,۰۰۰	۱۶٪
۱۳۹۵	۴۵۰,۰۰۰	۱۳٪
۱۳۹۴	۴۰۰,۰۰۰	۱۴٪
۱۳۹۳	۳۵۰,۰۰۰	۱۷٪

**جدول سهامداران اصلی شرکت**

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
شرکت سرمایه گذاری البرز (سهامی عام)	۵۱۰,۶۹۰,۲۰۹	۵۴
شرکت البرز دارو (سهامی عام)	۱۷۰,۶۰۳,۸۰۷	۱۸
شرکت سبحان دارو (سهامی عام)	۱۰۱,۵۰۰,۹۱۷	۱۱
شرکت سرمایه گذاری اعتلا البرز (سهامی عام)	۱۶,۳۴۶,۴۵۴	۲
سایرین	۱۵۰,۸۵۸,۶۱۳	۱۶
جمع کل	۹۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

**شرکت پخش البرز (سهامی عام)**  
**گزارش تفسیری مدیریت**  
**برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸**

**۷-۱ - دعاوی حقوقی :**

شرکت در سنوات گذشته مبلغ ۱,۸۱۱ میلیارد ریال وام دریافتی شرکت تولی پرس از بانک های ملت، سپه، اقتصاد نوین را تضمین نموده و متعاقبا به دلیل عدم ایفای تعهدات شرکت مذکور در سررسید تسهیلات، بانک مربوطه نسبت به وصول مطالبات به طرفیت شرکت پخش البرز اقدامات گسترده ای را انجام دادند که در نهایت به منظور مهار و توقف اقدامات بانک ها، مذاکرات و سعی در بالاترین سطوح مدیریتی با بانک های طرف حساب به عمل آمد که در نتیجه آن با توجه به توافقات صورت گرفته اقدامات بانکها متوقف گردید. ضمن اینکه با توجه به مصوبه هیات مدیره مورخ ۱۳۹۴/۱۲/۱۸ ضرر و زیان وارده به شرکت جمعا به مبلغ ۳۹۵ میلیارد ریال محاسبه و به حساب شرکت تولی پرس منظور گردید و متعاقبا اقدامات قانونی جهت چک های تضمینی در اختیار تولی پرس در دستور کار قرار دارد.

در سال مالی ۱۳۹۶ از بابت توافق انجام شده با بانک سپه مقرر شد مبلغ ۱۸۵ میلیارد ریال بدهی شرکت تولی پرس به بانک مزبور (وثیقه گذاشتن حدود ۲۹۹ میلیارد ریال از چک های واگذاری شرکت) در اقساط ماهانه ۳ میلیاردی توسط شرکت پخش البرز پرداخت گردد که از این بابت تا پایان سال جاری مبلغ ۱۲۸ میلیارد ریال (سال مالی ۱۳۹۷ مبلغ ۴۸ میلیارد ریال) به آن بانک پرداخت شده و مانده پرداخت نشده تعهدات به بانک مزبور در یادداشت ۲۶ توضیحی صورتهای مالی افشا گردیده است که مانده بدهی شرکت تولی پرس در پایان سال مالی مورد گزارش جمعا بالغ بر ۳۹۵ میلیارد ریال گردیده است. شایان ذکر است که حسب صورتجلسات سال های ۱۳۹۵ و ۱۳۹۷ هیات مدیره

شرکت گروه سرمایه گذاری البرز، پرداخت بدهی شرکت مذکور به شرکت پخش البرز (در صورت عدم حصول نتیجه از اقدامات قانونی)، مورد تصویب قرار گرفته است. به علاوه شرکت گروه سرمایه گذاری البرز،

دو فقره چک معادل مبلغ ۳۸۹ میلیارد ریال بابت تضمین پرداخت دیون تعهد شده، به شرکت پخش البرز

تحویل داده است. ملک متعلق به شرکت در غرب تهران توسط بانک اقتصاد نوین توقیف گردیده و شرکت با در نظر

گرفتن صرفه و صلاح مجموعه، باب مذاکرات و تعاملات خود را با بانک مذکور به منظور حل و فصل موضوع، همچنان

مفتوح نگه داشته است. نهایتا در طی سال ۱۳۹۷ و حسب مذاکرات صورت گرفته طی صورتجلسه مورخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۵

فی مابین شرکت سرمایه گذاری البرز و شرکت تولی پرس مقرر گردید تمامی تسهیلات شرکت تولی پرس در زمان

انتقال مالکیت آن شرکت، که وثیقه گذاران آن شرکت سرمایه گذاری البرز و شرکت پخش البرز می باشند، توسط

شرکت تولی پرس تعیین تکلیف گردد.

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

### ۲-۱- پروژه‌ها، طرح‌ها و برنامه‌های توسعه

- ❖ توسعه سیستم‌های فروش در جهت همسان‌سازی خدمات شرکت با نیازهای جدید مشتری‌ها.
- ❖ افزایش سودآوری از طریق توسعه فروش کالای شرکت‌های هلدینگ و تامین کنندگان معتبر.
- ❖ توسعه فروش در بین مشتری‌های داروخانه‌ای و توزیع مویرگی کالاهای مصرفی.
- ❖ کاهش چک‌های برگشتی از طریق بهبود فرآیندها و سیستم‌های نرم‌افزاری.
- ❖ کاهش هزینه‌های عملیاتی از طریق بهبود مستمر فرآیندها و سیستم‌های نرم‌افزاری.
- ❖ توسعه و به روزرسانی بسترهای آنلاین ارتباطی برای مشتری‌ها و تامین کنندگان.
- ❖ توسعه سیستم‌های نرم‌افزاری عملیاتی و پشتیبان تصمیم‌گیری (ERP, BPMS, BI و ...).
- ❖ پر کردن شکاف مهارت‌های مورد نیاز برای تحقق اهداف استراتژیک از طریق توسعه منابع انسانی با رشد مستمر سطح تحصیلات و مهارت‌ها.
- ❖ بهسازی و نوسازی انبارها و ناوگان حمل بر مبنای استانداردهای GDP و GSP.
- ❖ جذب تامین کنندگان دارای کالاهای استراتژیک و دارای حاشیه سود بالا، برای تکمیل کیفی و کمی سبد دارو و اقلام مصرفی.
- ❖ جذب مشتریان بیشتر از طریق کاورجیج بیشتر بازار و افزایش سهم از بازار بالقوه موجود و افزایش سهم فروش داروخانه‌ای.
- ❖ تغییر در ترکیب سبد کالا به نحوی که حجم سبد از کالاهای کم‌کاهش به کالاهای پرکاهش تغییر پیدا کند.
- ❖ شرکت در نظر دارد با راه اندازی سیستم فروش آنلاین تحولی در سیستم فروش همگام با پیشرفت تکنولوژی در شرکت داشته باشد.

### ۲-۲- برنامه ورود به بازارهای جدید توزیع

- ❖ شرکت با ۲۶ مرکز توزیع ملکی، دارای بزرگترین شبکه توزیع دارو و کالاهای مصرفی در سراسر کشور است.
- ❖ شرکت در نظر دارد با راه اندازی سیستم فروش آنلاین تحولی در سیستم فروش همگام با پیشرفت تکنولوژی در شرکت داشته باشد.
- ❖ پخش وسیع الكل و دستکش به بیمارستانها و داروخانه‌ها جهت مبارزه با ویروس کرونا ( کووید ۱۹ )

### ۲-۳- تغییرات رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات آنها بر نتایج گزارش شده

- ❖ در پایان دوره مالی مورد رسیدگی تغییرات با اهمیتی نسبت به دوره مشابه قبل اعمال نگردیده است.

**شرکت پخش البرز (سهامی عام)**  
**گزارش تفسیری مدیریت**  
**برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸**

۲-۴ - تغییرات در زنجیره عرضه :

**۲-۴-۱ عقد قرارداد هوشمند سازی توزیع :**

به منظور افزایش راندمان سیستم توزیع و استفاده حداکثری از منابع موجود و همچنین کاهش هزینه ها و مدت زمان توزیع، پروژه هوشمند سازی فرآیندهای حمل و نقل کالا و طراحی و تولید سامانه در سال ۹۸ انجام گردید. مهم ترین دستاوردهای پروژه عبارتست از :

- ❖ مسیریابی بهینه
- ❖ تعیین توالی و زمانبندی بازدید مشتریان
- ❖ امکان ویرایش دستی برنامه و مسیرها
- ❖ در نظر گرفتن محدودیتهای واقعی تحویل کالا
- ❖ تعیین تعداد و نوع ناوگان حمل و نقل مورد نیاز
- ❖ تخصیص کالاهای موجود به هر یک از ناوگان
- ❖ در نظر گرفتن محدودیتهای حجمی و وزنی
- ❖ استفاده حداکثری از ظرفیت ناوگان

۲-۴-۲ - طراحی جشنواره ویژه برای فروش اقلام تاریخ نزدیک و ابلاغ به مراکز توزیع و همزمان تدوین سیاست های جدید برای فروش اقلام تاریخ نزدیک، به گونه ای که در طرح ارتقاء آیین نامه بهره وری توجه به فروش کالای تاریخ نزدیک و همچنین میزان موجودی تاریخ نزدیک هر شعبه به عنوان یک شاخص تاثیر گذار در بهره وری فروشندگان و سرپرستان در نظر گرفته خواهد شد.

## شرکت پخش البرز (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

## ۳- مهمترین منابع، ریسک ها و روابط

### ۳-۱. منابع مالی در اختیار شرکت جهت اجرای پروژه های آتی و عملیات شرکت :

- ❖ فروش محصولات دارویی در دو بخش دولتی و خصوصی
- ❖ دریافت های تجاری، غیر تجاری، موجودی کالا
- ❖ دریافت اوراق اخزا با کد ۸۲۰ و ۸۲۱ در اسفندماه سال ۱۳۹۸
- ❖ دریافت تسهیلات بانکی
- ❖ افزایش سرمایه به مبلغ ۳۵۰ میلیارد ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران

### ۳-۲ - تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

#### ❖ ریسک مالی و محدودیت های تامین اعتبار :

- عدم تامین شرایط لازم برای اخذ وام با نرخ مناسب در کوتاه مدت (ریسک نقدینگی) .
- اقدامات بانک ها علیه شرکت در رابطه با تضمین دیون شرکت تولى پرس در سنوات گذشته در این رابطه اگرچه شرکت گروه سرمایه گذاری البرز متعهد به پرداخت مطالبات شرکت از این بابت می باشد ، لیکن ریسک اقدامات پیش بینی نشده بانک ها علیه شرکت همواره متصور است .
- ریسک وصول مطالبات دولتی به دلیل ابهام در تداوم پرداخت اوراق اخزا توسط دولت در ماه های ابتدایی سال ۱۳۹۸ که با پیگیریهای مستمر ، شرکت موفق به دریافت این اوراق در اسفند ماه سال ۱۳۹۸ گردید .
- شرکت به جهت مسئولیت اجتماعی خود نیز مبادرت به پخش بعضی داروهای خاص ( همودیالیز) و یا شیرخشک یارانه ای و یا در مواقع حساس و غیر قابل پیش بینی مانند شیوع ویروس کرونا ( کووید ۱۹ ) در سال ۹۸ با سرعت بالا در سطح کشور و دنیا که منجر به افزایش ریسک وصول مطالبات میگردد .

#### ❖ ریسک تغییر تکنولوژی :

در حال حاضر بیش از ۱۰۰ درصد دارو و ۷۰ درصد مواد غذایی، آرایشی ، بهداشتی، شوینده ها و... توسط شرکت های پخش در سرتاسر ایران توزیع می شود. با اینکه صنعت پخش به شدت عملیاتی است اما دانشی که در این صنعت استفاده می شود کاملاً بومی بوده ، که شرکت پخش البرز با تقویت واحد لجستیکی و واحد فناوری اطلاعات و بروز رسانی سیستم های نرم افزاری قصد ارتقای دانش عملیاتی را دارد .

**شرکت پخش البرز (سهامی عام)**  
**گزارش تفسیری مدیریت**  
**برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸**

❖ **ریسک ملاحظات قانونی :**

مقررات و قوانین شرکت همگی تابع قوانین عمومی از جمله قانون کار و تامین اجتماعی ، قانون تجارت ، قانون مالیاتهای مستقیم ، قوانین بورس اوراق بهادار برای شرکتهای سهامی عام میباشد .  
عدم وجود قوانین شفاف در رابطه با صنعت پخش .

قوانین راهنمایی و رانندگی شامل مواردی همچون مشکل ورود به محدوده طرح ترافیک، سال ها گریبانگیر صنعت بوده اند و تا به امروز نیز تلاش ها برای مرتفع کردن این موارد بی نتیجه مانده است. همچنین ترافیک موجود در سطح کلان شهرهایی همچون تهران از مسائلی است که پخش برخی کالاهای ضروری نظیر اقلام دارویی را با دشواری هایی همراه کرده و خدمت رسانی به مردم را دچار اختلال می کند.

❖ **ریسک ورود رقبای جدید :**

محدود بودن بازار ، محدود بودن تعداد داروخانه و بیمارستان هاو همچنین ورود رقبای تازه وارد محیط کسب و کار را برای فعالیت صنعت پخش کوچک و رقابت را تشدید می کند. بزرگترین ریسک در چنین محیطی، رقابت های غیر اصولی و شتابزده بوده که انتظارات بازار را نیز از حد معقول و متعارف بالاتر برده و فعالیت در آینده را دچار چالش می سازد .

❖ **ریسک تداوم رکود حاکم بر صنعت :**

کاهش حاشیه سود سهم شرکت های پخش و افزایش هزینه ها متناسب با تورم موجود در اقتصاد .  
تعیین نرخ حاشیه سود شرکت های پخش به صورت دستوری است . درحالی که با توجه به پهناوری ایران، هزینه های توزیع بسیار متغیر هستند و شیوه فعلی تعیین نرخ در اغلب موارد باعث می شود تا شرکت با چالش های جدی روبه رو شود .

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

۴- نتایج عملیات :

۴-۱. مطالبات :

آنالیز متوسط فروش و حساب های دریافتی سال ۱۳۹۸ و سال ۱۳۹۷			
شرح	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	درصد تغییرات
فروش	۲۸.۵۹۱.۹۹۱	۱۹.۲۶۸.۶۵۲	۴۸
حساب دریافتی تجاری	۱۷.۹۹۷.۹۷۰	۸.۶۵۲.۲۳۰	۱۰۸
نسبت حساب دریافتی به فروش	۶۳٪	۴۵٪	۴۰

مطالبات سال مالی ۱۳۹۸ شرکت نسبت به دوره مشابه سال مالی قبل حدود ۱۰۸ درصد رشد یافته است که یکی از علت‌های آن رشد ۴۸ درصدی فروش نسبت به سال قبل می باشد و عمده دلیل دیگر اینکه در سال مالی قبل (۱۳۹۷) قسمتی از مطالبات از بخش دولتی از طریق دریافت اوراق اخزا و مرابحه تسویه گردیده که در سال ۱۳۹۸ این مهم در ۱۱ ماهه اول سال تحقق نیافت لیکن شرکت توانست بخشی از مطالبات خود را پایان اسفند ماه سال مورد رسیدگی از دولت دریافت نماید. همچنین شیوع بیماری کرونا باعث کاهش شدید وصول مطالبات در اسفندماه سال ۱۳۹۸ از بخش دولتی گردید.

۴-۲. موجودی مواد و کالا :

آنالیز متوسط موجودی کالا و فروش سال ۱۳۹۸ و سال ۱۳۹۷			
شرح	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	درصد تغییرات
فروش	۲۸.۵۹۱.۹۹۱	۱۹.۲۶۸.۶۵۲	۴۸
موجودی کالا	۴.۵۴۵.۹۶۰	۲.۹۴۷.۹۵۸	۵۴
نسبت حساب موجودی به فروش	۱۶٪	۱۵٪	۴

## شرکت پخش البرز (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

### برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

موجودی مواد و کالای شرکت نسبت به سال قبل حدود ۵۴ درصد رشد داشته که علت آن افزایش حجم و نرخ فروش در سال ۱۳۹۸ و همچنین پیش بینی افزایش فروش در سال ۱۳۹۹ می باشد.

#### ۴-۳. سرمایه گذاری بلندمدت

سرمایه گذاری بلند مدت به میزان ۱۰۳ درصد افزایش داشته است که شامل سرمایه گذاری در سهام سایر شرکتها (افزایش سرمایه شرکت پخش رازی) میباشد.

#### ۴-۴. دارایی های ثابت

دارایی های ثابت شرکت در سال ۱۳۹۸ نسبت به سال ۱۳۹۷ در حدود ۹٪ رشد داشته است که عمده این تغییرات مربوط به زمین، تاسیسات، اثاثه منصوبات و ابزار آلات میباشد.

#### ۴-۶. سیاست تقسیم سود

سود نقدی مصوب مجامع سه سال اخیر به همراه سود هر سهم سنوات مذکور بشرح جدول زیر می باشد:

سال مالی	سال مالی	سال مالی	سال مالی	شرح
۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	
۴۵۰,۰۰۰	۵۲۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	سرمایه
۳۱۶	(۲۰۳)	۲۸۱	۸۷۵	درآمد هر سهم
۳۰۰	-	۲۱۰		سود نقدی هر سهم
۹۵	-	۷۴,۷		درصد تقسیم سود

#### ۴-۷. سرمایه

❖ شرکت جهت تامین منابع مالی لازم برای سرمایه در گردش اقدام به افزایش سرمایه به مبلغ ۳۵۰ میلیارد ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران نموده است که پس از طی مراحل ثبت، نهایتاً در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۲ افزایش سرمایه در اداره ثبت شرکتها ثبت گردید.



**شرکت پخش البرز (سهامی عام)**  
**گزارش تفسیری مدیریت**  
**برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸**

۴-۸ - عملکرد شرکت برای سال ۱۳۹۸ و مقایسه آن با دو دوره مالی قبل .

شرح	۱۳۹۸	درصد به فروش	۱۳۹۷	درصد به فروش	۱۳۹۶	درصد به فروش
درآمدهای عملیاتی	۲۸,۵۹۱,۹۹۱		۱۹,۲۶۸,۶۵۲		۱۴,۱۴۹,۳۰۱	
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲۵,۴۵۸,۰۰۶)	۸۹,۰-	(۱۷,۳۴۶,۵۸۱)	۹۰,۰-	(۱۲,۸۱۹,۹۲۷)	۹۰,۶-
سود ناخالص	۳,۱۳۳,۹۸۵	۱۱,۰	۱,۹۲۲,۰۷۱	۱۰,۰	۱,۳۲۹,۳۷۴	۹,۴
هزینه های فروش ، اداری و عمومی	(۱,۶۹۳,۹۰۹)	۵,۹-	(۱,۱۹۱,۳۴۲)	۶,۲-	(۹۷۳,۱۱۴)	۶,۹-
سایر هزینه های عملیاتی	(۸۴,۱۲۳)	۰,۳-	(۳۵۲,۰۹۰)	۱,۸-	(۴۵,۳۴۳)	۰,۳-
سود عملیاتی	۱,۳۵۵,۹۵۳	۴,۷	۳۷۸,۶۳۹	۲,۰	۳۱۰,۹۱۷	۲,۲
هزینه های مالی	(۵۵۰,۴۵۹)	۱,۹-	(۵۲۲,۰۰۵)	۲,۷-	(۵۰۴,۸۱۳)	۳,۶-
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۵۷,۲۱۵	۰,۵	۵۳۱,۶۴۶	۲,۸	۸۲,۶۹۳	۰,۶
سود (زیان) قبل از مالیات	۹۶۲,۷۰۹	۳,۴	۳۸۸,۲۸۰	۲,۰	(۱۱۱,۲۰۳)	۰,۸-
مالیات ( جاری - سنواتی)	(۱۹۱,۷۹۵)	۰,۷-	(۱۴۲,۳۸۴)	۰,۷-	-	۰,۰
سود خالص	۷۷۰,۹۱۴	۲,۷	۲۴۵,۸۹۶	۱,۳	(۱۱۱,۲۰۳)	۰,۸-

۴-۹ - فروش به تفکیک محصولات دارویی و مصرفی

نام محصول	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	درصد تغییر نسبت به ۱۳۹۶	درصد تغییر نسبت به ۱۳۹۷
فروش دارویی	۲۲,۲۰۸,۶۶۶	۱۵,۳۲۵,۷۸۸	۱۰,۲۶۵,۴۰۲	۱۱۶	۴۵
فروش FMCG	۶,۳۸۳,۳۲۵	۳,۹۴۲,۸۶۴	۳,۸۸۳,۸۹۹	۶۴	۶۲
جمع	۲۸,۵۹۱,۹۹۱	۱۹,۲۶۸,۶۵۲	۱۴,۱۴۹,۳۰۱	۱۰۲	۴۸

افزایش ۴۸ درصدی مبلغ فروش نسبت به سال مالی قبل ناشی از افزایش ۳۲ درصدی مقدار فروش و افزایش ۱۶ درصدی نرخ فروش بوده است که این موضوع به دلیل بهبود شرایط بازار در سال ۹۸ بوده است .

**شرکت پخش البرز (سهامی عام)**  
**گزارش تفسیری مدیریت**  
**برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸**

۴-۱۰ - بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

شرح	سال ۱۳۹۸	درصد به فروش	سال ۱۳۹۷	درصد به فروش
درآمدهای عملیاتی	۲۸,۵۹۱,۹۹۱		۱۹,۲۶۸,۶۵۲	
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲۵,۴۵۸,۰۰۶)	(۸۹)	(۱۷,۳۴۶,۵۸۱)	(۹۰)
سود ناویژه	۳,۱۳۳,۹۸۵	۱۱	۱,۹۲۲,۰۷۱	۱۰

با توجه به روند افزایش فروش، رشد بهای تمام شده امری طبیعی است، لیکن با توجه به رشد فروش بهای تمام شده نسبت به فروش نه تنها رشد نداشته بلکه با مدیریت بهینه و کنترل های مالی، بهای تمام شده نسبت به فروش کاهش یافته است که منجر به افزایش یک درصدی حاشیه سود نسبت به دوره قبل گردیده است.

۴-۱۱ - هزینه های فروش، اداری و عمومی

شرح	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	درصد تغییرات
درآمدهای عملیاتی	۲۸,۵۹۱,۹۹۱	۱۹,۲۶۸,۶۵۲	۴۸
هزینه عمومی اداری و فروش	(۱,۶۹۳,۹۰۹)	(۱,۱۹۱,۳۴۲)	۴۱
نسبت هزینه عمومی اداری به فروش	۵,۹	۶,۲	(۴,۲)

نسبت هزینه عمومی اداری نسبت به عملکرد فروش نه تنها رشد نداشته بلکه نسبت به دوره مشابه دوره قبل ۴,۲ درصد کاهش داشته است که علیرغم تورم و هزینه های افزایشی این کاهش درصد نشان از مدیریت بهینه منابع در اختیار میباشد.

**شرکت پخش البرز (سهامی عام)**  
**گزارش تفسیری مدیریت**  
**برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸**

**۴-۱۲ - سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی**

کاهش ۷۰ درصدی سایر درآمدهای غیر عملیاتی عمدتاً ناشی از کاهش فروش ملک بوده است. فروش ملک قزوین در سال ۹۷ مبلغ ۲۶۹,۹۱۶ میلیون ریال شناسایی گردیده لیکن در سال ۹۸ فروش ملک شرق و شیراز مبلغ ۱۰۷,۲۸۱ میلیون ریال شناسایی و در حسابها منظور گردیده است.

**۴-۱۳ - خلاصه روند گردش کالا و وصول مطالبات و بازپرداخت بدهی :**

دوره گردش کالا :

سال ۹۶	سال ۹۷	سال ۹۸	دوره گردش کالا
۸۲	۵۶	۵۴	روز

دوره وصول مطالبات :

سال ۹۶	سال ۹۷	سال ۹۸	دوره وصول مطالبات
۱۶۴	۱۴۰	۱۷۰	روز

دوره بازپرداخت بدهی ها :

سال ۹۶	سال ۹۷	سال ۹۸	دوره بازپرداخت
۲۵۷	۱۶۹	۱۹۲	روز

**شرکت پخش البرز (سهامی عام)**

**گزارش تفسیری مدیریت**

**برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸**

**۴-۱۴ - اطلاعات با اهمیت منتشر شده از تاریخ گزارشگری قبلی**

از تاریخ گزارش قبلی ( شش ماهه ۹۸ ) تا تاریخ ۹۸/۱۲/۲۹

- ملک واقع در شهرک صنعتی شیراز به فروش رسیده است .
- ملک مرکز توزیع قزوین به فروش رسیده است .
- مبلغ ۴۰۰۰ میلیارد ریال مطالبات دولتی از محل اوراق اخزا دریافت گردیده است .
- تعداد ۱۲ دستگاه نیسان برای مراکز توزیع خریداری شده است .
- مرکز توزیع FMCG تهران بزرگ در محل انبار غرب ایجاد گردیده است .
- پرونده مالیاتی سال ۱۳۹۷ مختومه گردیده است .
- ملک در شرق تهران خریداری شده است .

**شرکت پخش البرز (سهامی عام)**  
**گزارش تفسیری مدیریت**  
**برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸**

**۵ - خلاصه اطلاعات مالی شرکت :**

اقدام ترازنامه ای و سود و زیانی :

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	درصد تغییرات
دارایی های جاری	۲۳,۷۰۸,۸۳۹	۱۲,۸۱۰,۴۹۲	۸۵
دارایی های ثابت	۵۱۷,۵۱۳	۴۷۴,۳۵۴	۹
بدهی های جاری	۲۲,۴۶۳,۴۷۱	۱۲,۵۰۸,۹۶۰	۸۰
بدهی های غیر جاری	۹۹,۲۲۰	۶۵,۳۴۰	۵۲
سرمایه	۹۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۵۸
سود (زیان) انباشته	۷۵۲,۹۴۴	۱۴۶,۵۷۵	۴۱۴
فروش	۲۸,۵۹۱,۹۹۱	۱۹,۲۶۸,۶۵۲	۴۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۵,۴۵۸,۰۰۶)	(۱۷,۳۴۶,۵۸۱)	۴۷
سود عملیاتی	۱,۳۵۵,۹۵۳	۳۷۸,۶۳۹	۲۵۸
هزینه های مالی	(۵۵۰,۴۵۹)	(۵۲۲,۰۰۵)	۵
سود خالص	۷۷۰,۹۱۴	۲۴۵,۸۹۶	۲۱۴

همانطور که در جدول فوق مشخص می باشد عملکرد شرکت در فعالیتهای عملیاتی افزایش قابل توجهی داشته است که این روند رو به بهبود و صعودی منجر به افزایش سود عملیاتی به میزان ۲۵۸ درصد گردیده است .

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

نسبتهای مالی شرکت :

نسبتهای سودآوری ، سرمایه ای و نقدینگی	فرمول	پخش البرز		افزایش کاهش نسبت به دوره قبل
		۱۳۹۸	۱۳۹۷	
نسبت جاری	دارائی جاری / بدهی جاری	۱,۱	۱,۰	۰,۰
نسبت آنی	موجودیهای نقد + مطالبات / بدهی جاری	۸۳,۳	۷۱,۱	۱۲,۲
نسبت دارائی جاری	دارائی جاری / کل دارائی	۹۷,۵	۹۵,۸	۱,۸
نسبت سود ناخالص	سود ناخالص / فروش خالص	۱۱,۰	۱۰,۰	۱,۰
نسبت سود عملیاتی	سود عملیات / فروش خالص	۴,۷	۱,۹	۲,۸
بازده فروش قبل از مالیات	سود خالص قبل از مالیات / فروش خالص	۳,۴	۲,۰	۱,۴
بازده دارائی قبل از مالیات- ROE ارزش دفتری	سود خالص قبل از مالیات / جمع دارائی	۳,۹	۲,۹	۱,۰
نسبت دارائی ثابت به ارزش ویژه	دارائی ثابت / ارزش ویژه	۰,۳	۰,۶	(۰,۳)
نسبت کل بدهی	کل بدهی / ارزش ویژه	۱۲,۶	۱۵,۷	(۳,۰)
نسبت بدهی جاری به ارزش ویژه	بدهی جاری / ارزش ویژه	۱۲,۶	۱۵,۶	(۳,۰)
نسبت بدهی بلند مدت به ارزش ویژه	بدهی بلندمدت / ارزش ویژه	۰,۱	۰,۱	(۰,۰)
نسبت مالکانه	ارزش ویژه / کل دارائی	۷,۳	۶,۰	۱,۳
نسبت بدهی بلند مدت به سرمایه در گردش	بدهی بلند مدت / سرمایه در گردش	۰,۱	۰,۲	(۰,۱)
نسبت پوشش بدهی	دارائی ثابت / بدهی بلندمدت	۵,۲	۷,۳	(۲,۰)
نسبت بدهی به مجموع دارائی -هرم مالی	کل بدهیها / کل داراییها	۹۲,۷	۹۴,۰	(۱,۳)

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

معاملات با اشخاص وابسته

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	خرید	فروش کالا	تسهیلات دریافتی	بازپرداخت تسهیلات	تفصیل	
								دریافتی	اعطایی
واحد تجاری اصلی	شرکت گروه سرمایه گذاری البرز	سهامدار عمده و هیئت مدیره	۷		۲۴۲.۴۹۴				۹۷۲.۰۰۰
شرکت های وابسته	شرکت البرز دارو	همو مشترک حیات منیره	۷	۲.۰۸۶.۲۷۹				۲۲۵.۲۱۰	۲.۲۵۰.۰۰۰
	شرکت سیجان دارو	همو مشترک حیات منیره	۷	۱.۲۱۹.۲۲۲				۵۰۰.۰۰۰	
	شرکت کی بی سی	همو مشترک حیات منیره	۷	۱.۱۱۵.۵۴۹					
	شرکت دارو سازی تولید دارو	همو حیات منیره	۷	۷۱۵.۷۰۱					۱.۴۱۰.۰۰۰
	شرکت ایران دارو	همو حیات منیره	۷	۵۵۹.۹۵۰					
	شرکت داروسازی سیجان انکلوژی	همو مشترک حیات منیره	۷	۲۲۷.۷۸۶					
سایر وابسته	بانک پارسیان				۷۹.۹۴۵	۲.۳۲۰.۹۲۰	۲.۲۰۲.۹۱۹		
	جمع کل			۷.۱۲۶.۶۸۸	۲۴۲.۴۳۹	۲.۳۳۰.۹۲۰	۲.۴۰۳.۹۱۹	۷۲۵.۲۱۰	۲.۶۳۲.۰۰۰

**شرکت پخش البرز (سهامی عام)**  
**گزارش تفسیری مدیریت**  
**برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸**

## ۶- معیارها و شاخص‌ها برای ارزیابی عملکرد

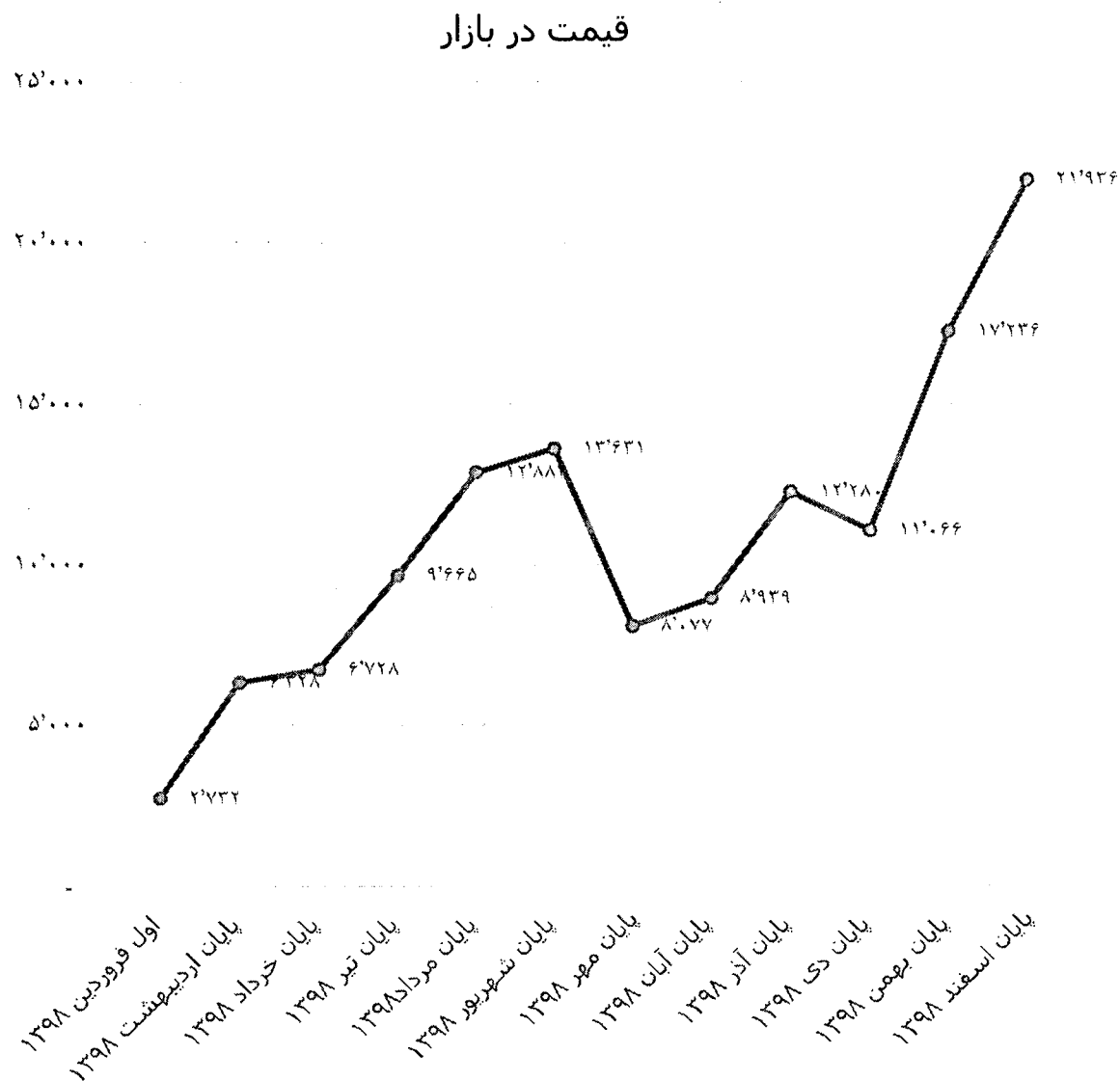
۶-۱ - خلاصه تصویر وضعیت ۵ ساله شرکت :

شاخص	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۴
فروش	۲۸.۵۹۱.۹۹۱	۱۹.۲۶۸.۶۵۲	۱۴.۱۴۹.۳۰۱	۱۳.۴۶۵.۲۹۸	۱۱.۶۸۹.۹۸۰
تعداد پرسنل در پایان سال	۱.۳۰۱	۱.۲۸۷	۱.۳۴۸	۱.۳۵۱	۱.۴۴۰
سرنانه فروش سالیانه	۲۱.۹۷۷	۱۴.۹۷۲	۱۰.۴۹۷	۹.۹۶۷	۸.۱۱۸
سود ناخالص	۳.۱۳۳.۹۸۵	۱.۹۲۲.۰۷۱	۱.۳۲۹.۳۷۴	۱.۵۳۹.۰۸۳	۱.۱۷۳.۷۹۰
متوسط ماهیانه سود ناخالص	۲۶۱.۱۶۵	۱۶۰.۱۷۳	۱۱۰.۷۸۱	۱۲۸.۲۵۷	۹۷.۸۱۶
سود عملیاتی	۱.۳۵۵.۹۵۳	۳۷۸.۶۳۹	۳۱۰.۹۱۷	۷۲۷.۰۲۶	۵۳۳.۰۱۵
متوسط ماهیانه سود عملیاتی	۱۱۲.۹۹۶	۳۱.۵۵۳	۲۵.۹۱۰	۶۰.۵۸۶	۴۳.۵۸۵
سود خالص	۷۷۰.۹۱۴	۲۴۵.۸۹۶	(۱۱۱.۲۰۳)	۱۷۵.۳۳۷	۱۴۱.۳۷۱
متوسط ماهیانه سود خالص	۶۴.۲۴۳	۲۰.۴۹۱	(۹.۲۶۷)	۱۴.۶۱۱	۱۱.۷۸۱
سرمایه	۹۵۰.۰۰۰	۶۰۰.۰۰۰	۵۲۰.۰۰۰	۴۵۰.۰۰۰	۴۰۰.۰۰۰



**شرکت پخش البرز (سهامی عام)**  
**گزارش تفسیری مدیریت**  
**برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸**

۶-۲ - نمودار قیمت سهم طی سال ۱۳۹۸



درصد تغییرات	قیمت پایانی در ۱۳۹۸/۱۲/۲۸ (ریال)	قیمت پایانی در ۱۳۹۸/۰۱/۰۵ (ریال)
۷۰۳	۲۱۹۳۶	۲۷۳۲

شرکت پخش البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

۷- سرمایه انسانی و فکری:

تعداد نیروی انسانی در پایان سال ۱۳۹۸ به تفکیک مدرک تحصیلی			
درصد تغییرات	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	شرح
(۱۳)	۲۴	۲۱	دکتری
۸	۶۶	۷۱	کارشناسی ارشد
(۱)	۳۰۹	۳۰۶	کارشناسی
۳	۱۲۱	۱۲۵	فوق دیپلم
۳	۵۱۶	۵۳۱	دیپلم
(۲)	۱۷۲	۱۶۸	پایین تر از دیپلم
۱	۱,۲۰۸	۱,۲۲۲	جمع پرسنل شرکت
۰	۷۹	۷۹	کارکنان پیمانی
۱	۱,۲۸۷	۱,۳۰۱	جمع کل

با توجه به افزایش ۴۸ درصدی فروش نسبت به سال قبل و تبع آن افزایش سرانه فروش ، تعداد ۱۴ نفر افزایش نسبت به سال قبل توجیه منطقی و قابل قبولی دارد.

**شرکت پخش البرز (سهامی عام)**  
**گزارش تفسیری مدیریت**  
**برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸**

## ۸ - چشم اندازها و برنامه های آینده نگر:

### حوزه فروش دارویی:

۱. تمرکز بر فروش به صنوف خصوصی با رعایت لزوم خدمت رسانی به صنوف دولتی که میبایست با پیگیری وصول مطالبات و کاهش عمق بدهی این صنوف همراه باشد. بازنگری در ضرایب مراکز توزیع از طریق مقایسه با سایر شرکت ها و همچنین تاثیر بعد جغرافیایی برای بهبود سیستم هزینه گرد مراکز توزیع .
۲. بازنگری بر سیستم بهره وری و کارنامه ارزیابی عملکرد با تکیه بر وصول بهتر و در نظر گرفتن بودجه خصوصی و دولتی هر مرکز.
۳. طراحی جشنواره ویژه برای فروش اقلام تاریخ نزدیک و ابلاغ به مراکز توزیع و همزمان تدوین سیاست های جدید برای فروش اقلام تاریخ نزدیک، به گونه ای که در طرح ارتقاء آیین نامه بهره وری توجه به فروش کالای تاریخ نزدیک و همچنین میزان موجودی تاریخ نزدیک هر شعبه به عنوان یک شاخص تاثیر گذار در بهره وری فروشندگان و سرپرستان در نظر گرفته خواهد شد.
۴. جذب یک کارشناس بازاریابی برای طرح پایش مشتریان کلیدی، اعلام موجودی کالاهای خاص به مشتریان و حتی ویزیت علمی پزشکان و در ادامه استفاده از این ابزار رقابتی برای جذب تامین کنندگان در جهت ایجاد تمرکز برای فروش کالاهای مورد نظر با هدف جذب عوامل فروش از تامین کنندگان
۵. تقویت فروش لاین تجهیزات پزشکی و جذب تامین کنندگان معتبر و پر فروش در این حوزه .
۶. ارائه طرح کیف فروشنده که منطق این طرح متمرکز بر تعیین چارچوبی برای پوشش ظاهری هر یک از فروشندگان و همچنین ملزوماتی است که می بایست همراه خود داشته باشند تا ضمن اهمیت به برند شرکت قدرت پاسخ گویی ایشان را به مشتریان ارتقاء دهیم.
۷. افزایش اقلامی که بتواند سهم از بازار صنف خصوصی را برای شرکت افزایش دهد، به همین دلیل به دنبال آن هستیم تا با عقد قرارداد با تامین کنندگانی معتبر ضمن افزایش فروش در صنوف خصوصی روند خارج نمودن موجودی تاریخ نزدیک را بهبود ببخشیم.
۸. طراحی فرمول جهت محاسبه بهره وری واحد بازرگانی که سعی می گردد در طی سه ماه اول سال ۹۹ این طرح به معاونت توسعه و برنامه ریزی برای تدوین آیین نامه و ابلاغ ارائه گردد.
۹. حذف تامین کنندگانی که سود دهی پایینی دارند .

## شرکت پخش البرز (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

### برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

۱۰. افزایش تعداد نیروی فروشنده با استاندارد سازی و مقایسه با سایر شرکت های موفق در این عرصه، برای رسیدن به ایده آل هر ۵۰ داروخانه خصوصی یک فروشنده برنامه ریزی خواهیم نمود که این موضوع نیازمند به تایید مدیریت محترم عامل و کسب مجوز از هیئت مدیره می باشد.
۱۱. در ادامه روند رو به رشد، در سال پیش رو نیاز به تقویت سیستم های نرم افزاری و بروز رسانی آن ها داریم که قطعا" با دانش و توانمندی که تا کنون از تیم متخصص واحد فناوری اطلاعات این شرکت دیده ایم این امیدواری نسبت به سنوات گذشته تقویت شده است که با همکاری آن واحد طراحی بهترین و قویترین سیستم سفارش گیری از داروخانه ها در برنامه کاری قرار گیرد.
۱۲. رسیدن به رکورد توزیع ۱۲ ساعته در مرکز استان و توزیع ۲۴ ساعته در خارج از استان
۱۳. مذاکره با تامین کنندگانی که دارای محصول دولتی از یک سو و از سوی دیگر کنترل فروش به سمت اقلام مارژین دار از تامین کنندگان با تحمل استمهال و ارائه برنامه ماهانه ریال فروش به صنوف دولتی براساس سوابق وصول مطالبات قبلی توسط واحد معاونت مالی.
۱۴. ارائه راهکار مشترکی بین معاونت دارویی، معاونت مالی و معاونت اجرائی برای پیگیری وصول از صنوف خصوصی بدینصورت که کارمندان حسابداری و همکاران توزیع و عملیات طی یک برنامه مشخص قادر باشند ضمن مراجعه به داروخانه ها نسبت به دریافت چک و وصول مطالبات اقدام نمایند.
۱۵. ایجاد یک فرمت واحد برای قراردادهای قطعی و سیرفروش و کنترل ماهانه چک های برگشتی همچنین اعتبار سنجی مشتریان و انجام اقدامات پیشگیرانه
۱۶. امکان سنجی فروش برخی از اقلام که از قابلیت فروش در هر دو لاین دارویی و غذایی را دارند

### حوزه فروش مصرفی :

۱. تکمیل سبد کالا و عقد قرارداد با شرکتهای معتبر
۲. طراحی و اجرای تبلیغات جذاب برای مشتریان و تیم فروش از طریق تامین کنندگان
۳. تسهیم فروش بین تامین کنندگان مختلف و کاهش وابستگی
۴. بهبود وضعیت قراردادهای قبلی با در نظر گرفتن شرایط اقتصادی
۵. ایجاد هم افزایی بین تامین کنندگان جهت اجرای طرحهای بازاریابی
۶. افزایش تعداد مشتریان ویزیت شده به سی هزار مشتری در ماه
۷. تکمیل تیم فروش در جهت بهبود کیفیت فروش و تقویت فروش کالاهای پرمارژین
۸. تمرکز بر بهبود وضعیت فروش در تهران
۹. ایجاد کارنامه سیستمی برای فروشندگان
۱۰. تبدیل بودجه ریالی به تعدادی جهت بهبود کیفیت فروش

**شرکت پخش البرز (سهامی عام)**

**گزارش تفسیری مدیریت**

**برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸**

**حوزه خدمات فنی و لجستیک :**

۱. خرید زمین جهت مرکز توزیع شیراز و ساخت انبار جدید
۲. مرمت و بازسازی ساختمان اداری مرکز توزیع کرمان
۳. مرمت و بازسازی طبقات ساختمان دفتر مرکزی
۴. مرمت ابنیه فرسوده مراکز توزیع
۵. خرید ماشین آلات داخل انبار جهت مراکز توزیع
۶. خرید دیزل ژنراتور
۷. خرید اسکرابر جهت مراکز
۸. خرید کولر گازی جهت مراکز توزیع
۹. تعویض پنجره های ساختمان دفتر مرکزی
۱۰. تعویض تابلو برق اصلی اتاق برق دفتر مرکزی
۱۱. رفع مشکلات شهرداری مراکز زاهدان و کرمان
۱۲. تجهیز خودروها به GPS
۱۳. اجرایی شدن نرم افزار هوشمندسازی توزیع
۱۴. اجرایی شدن ثبت عملیات توزیع در تبلت رانندگان در کلیه مراکز توزیع
۱۵. خرید ناوگان توزیع جدید و تغییر نوع ناوگان و کاهش سن ناوگان
۱۶. تجهیز ۱۰ دستگاه ایسوزو به یونیت و کانتین یخچالی و اجرای طرح پارتیشن بندی
۱۷. خارج نمودن خودروهای فرسوده از ناوگان توزیع
۱۸. راه اندازی نرم افزار PM خودروها
۱۹. عقد قرارداد با شرکتهای لاستیک بارز، فیلتر سرکان
۲۰. بهسازی کانتین های فرسوده ناوگان
۲۱. عقد قرارداد با شرکت بیمه جهت صدور بیمه محموله های ارسالی
۲۲. ارائه آموزش های ادواری به سرپرستان لجستیک و رانندگان
۲۳. برون سپاری قسمتی از توزیع کالاها ( بخصوص در بخش FMCG ) از طریق قرارداد خودروهای استیجاری

## شرکت پخش البرز (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

#### حوزه منابع انسانی :

۱. استقرار نظام جانشین پروری شناسایی افراد مستعد برای مشاغل کلیدی سازمان و تعیین مسیر پیشرفت شغلی.
۲. بهره برداری از مرکز آموزش شرکت پخش البرز تمرکز در برگزاری آموزش های مورد نیاز .
۳. طراحی و اجرای سطح بندی کارشناسان (ارتقاء افقی) بهبود انگیزش پرسنل .
۴. بررسی مطلوبیت مزایای رفاهی بهبود سطح مطلوبیت مزایای رفاهی و تاثیر مستقیم بر انگیزش پرسنل .
۵. برگزاری جلسات ارتباطی در کلیه سطوح برگزاری نظام مند جلسات ارتباطی و گسترش ارتباطات سازمانی.
۶. سنجش رضایت شغلی و تعهد سازمانی در سطح شرکت.
۷. تدوین مدل شایستگی ها ایجاد تناسب بین شایستگی های فردی و شغلی و طراحی نظام های ارزیابی و جذب.

#### حوزه مالی :

۱. پیگیری فزاینده اخذ اوراق خزانه اسلامی و واگذاری آنها به تامین کنندگان .
۲. ادامه روند تغییر نوع عقود تسهیلات بانکی به خرید دین و کاهش هزینه های مالی .
۳. انتقال اداره امور سهام از شرکت سرمایه گذاری البرز به دفتر مرکزی شرکت .
۴. پرداخت الکترونیکی سود سهام از طریق اپلیکیشن بدون حضور سهامداران در شعب بانک .
۵. ادامه همکاری با واحد فاوا در خصوص استقرار نهایی سیستم تعهدات .
۶. استقرار سیستم بهای تمام شده با همکاری واحد فاوا .
۷. استقرار وب سرویس فروش و انبار به منظور ثبت روزانه اسناد مالی انبار و حساب مشتری .
۸. استقرار سیستم پرداخت بهره وری وصول با همکاری واحد برنامه ریزی و واحد فاوا .
۹. پیگیری مستمر وصول مطالبات از مراکز درمانی دولتی و کاهش هزینه های مالی .
۱۰. مذاکره با بانکها در خصوص اخذ افزایش حد اعتباری .
۱۱. ایجاد بسترهای لازم به منظور گسترش تعاملات بانکها ( با توجه به محدودیت پرونده تولى پرس ) جهت برخورداری از تسهیلات کم بهره .
۱۲. پیگیری مبحث تهاتر بانکی و مالیاتی با مطالبات از دانشگاههای علوم پزشکی .
۱۳. پایش عملکرد سال ۱۳۹۹ و بودجه مصوب .
۱۴. فعال نمودن حوزه نظارت بر مراکز از طریق پایش نیروی انسانی ( حسابداری ) و برگزاری کلاسهای آموزشی و سمینار حسابداران .

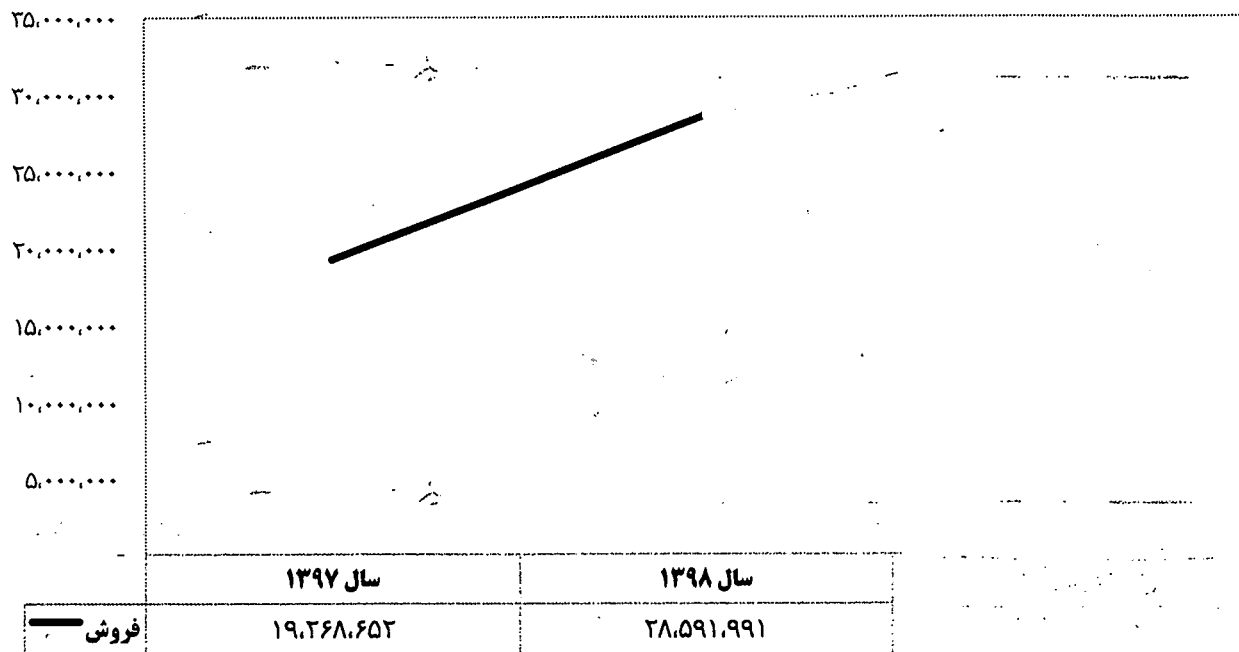
شرکت بخش البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

پیش بینی فروش سال ۹۹ و مقایسه با سال ۹۸ و ۹۷			
(ارقام به میلیون ریال)			
شرح	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	درصد رشد ۹۸ نسبت به سال ۹۷
فروش	۲۸.۵۹۱.۹۹۱	۱۹.۲۶۸.۶۵۲	۴۸
هزینه های عمومی اداری فروش	۱.۶۹۳.۹۰۹	۱.۱۹۱.۳۴۲	۴۲

پیش بینی نمودار مقایسه ای روند فروش



شایان ذکر است پیش بینی می شود شرکت در سال ۹۹ نیز به روند رو به رشد خود ادامه دهد.

**شرکت پخش البرز (سهامی عام)**

**گزارش تفسیری مدیریت**

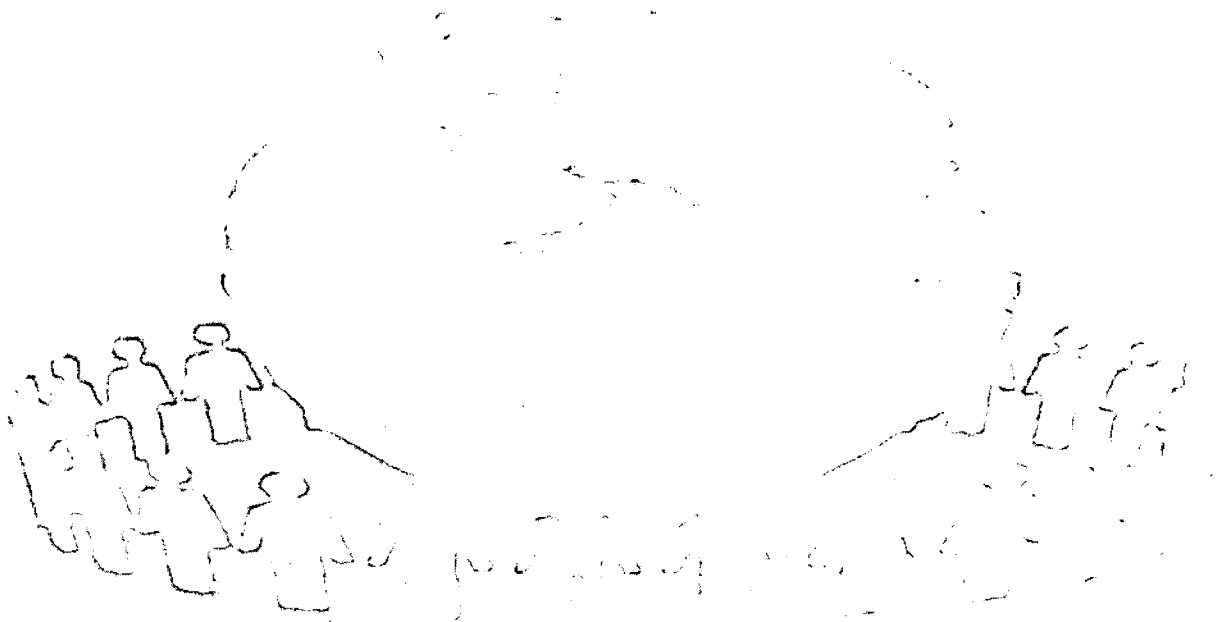
**برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸**

**۹- مسئولیت اجتماعی شرکت :**

✓ در شرایط بحرانی پایان سال ۹۸ به دلیل شیوع ویروس کرونا ( کووید ۱۹ ) شرکت پخش البرز با سه شیفت کاری و بدون وقفه حتی در تعطیلات ابتدایی سال اقدام به پخش اقلام ضروری مانند الکل ، ماسک ، دستکش و بعضی داروهای خاص در پیشگیری و درمان این بیماری در سطح گسترده و وسیع در کل کشور نمود و با افتخار دوشادوش سپیدجامگان عرصه درمان به رسالت اجتماعی خود جامه عمل پوشاند .

✓ شرکت به لحاظ تعهد به مسئولیت اجتماعی خود در سال ۹۸ اقدام به توزیع کالاهایی نموده است که در اکثر موارد فاقد منافع مادی میباشد و در بعضی موارد هزینه های آن بیش تر از منافع حاصله بوده است . برای مثال میتوان به توزیع شیرخشک یارانه ای ، الکل و همودیالیز اشاره نمود .

✓ در زمینه داروهای خاص ، شرکت پخش البرز یکی از دو شرکت دارای صلاحیت جهت توزیع داروهای مخدر و تحت کنترل میباشد که توزیع این داروها تحت مراقبت های شدید امنیتی صورت میپذیرد .





شرکت بخش البرز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

۱۰- ارتباط با شرکت:

آدرس پستی:

تهران خیابان حافظ، بین نوفل لوشاتو و جمهوری پلاک ۳۴۳

شماره تلفن:

۰۲۱ - ۶۶۷۰۲۱۳۲

۰۲۱ - ۶۲۹۳۷

شماره فاکس:

۰۲۱ - ۶۶۷۰۰۷۷۰

آدرس پست الکترونیک [info@Alborz.org](mailto:info@Alborz.org)

سایت اینترنتی: [www.Alborz.org](http://www.Alborz.org)