



شرکت مدیریت صنعت شوینده | Detergent Industry
توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام) | Management Co.



شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۴



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۴

فهرست مطالب	صفحه
مقدمه:	۴
۱- ماهیت کسب و کار شرکت :	۴
۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت:	۴
۲-۱- جایگاه شرکت در صنعت:	۵
۳-۱- جزئیات فروش:	۵
۴-۱- اطلاعات بازارگردانی شرکت:	۶
۵-۱- لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیر مجموعه:	۶
۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف:	۷
۱-۲- سیاستهای شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:	۸
۲-۲- رویه های مهم حسابداری، برآورد و قضاوت ها و تأثیرات:	۹
۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسکها و روابط:	۱۰
۱-۳- منابع:	۱۰
۲-۳- مصارف:	۱۰
۳-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:	۱۱
۴-۳- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:	۱۲
۴- نتایج عملیات و چشم اندازها :	۱۳
۴-۱- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:	۱۳
۴-۲- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاریها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت:	۱۳



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۴

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 ۱۴۰۵/۰۱/۲۰ به تایید هیئت مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	اسامی نمایندگان	نام اعضای هیئت مدیره
	رئیس هیئت مدیره (غیرموظف)	حمید مظفری	شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
	مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره	حسین فروزان	شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)
	عضو هیئت مدیره (غیرموظف)	کیوان شعبانی	شرکت مدیریت صنعت قند توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
	عضو هیئت مدیره و معاونت امور شرکت ها و مجامع	جعفر احمدی علمداری	شرکت سرمایه گذاری ساختمان گروه صنایع بهشهر تهران (سهامی عام)
	عضو هیئت مدیره (غیرموظف)	ولی ملکی	شرکت صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین (سهامی خاص)



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۴

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 مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر در تاریخ ۲ آذرماه ۱۳۸۳ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس و طی شماره ۲۳۴۸۲۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۶/۰۸/۲۱ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده ۱۳۹۶/۰۷/۰۱ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۶/۰۸/۲۳ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت توسعه صنایع بهشهر می‌باشد. مرکز اصلی شرکت در تهران، ضلع شمالغربی میدان فردوسی، جنب بانک ملت، ساختمان شهید، پلاک ۲۱، طبقه ۹ واقع شده است.

۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت:

شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر، یک هلدینگ سرمایه‌گذاری است که موضوع فعالیت اصلی آن سرمایه‌گذاری در واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه تولید مواد شوینده، پاک‌کننده، بهداشتی آرایشی، شیمیایی و زنجیره ارزش صنایع مذکور فعالیت کند. در همین راستا فعالیت در جهت ارائه خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین‌آلات، خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه‌ها، انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی‌های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی و تامین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه‌پذیر با تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر است.



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۴

۱-۲- جایگاه شرکت در صنعت:

بازار اصلی عرضه و فروش محصولات نهایی شرکت‌های گروه این هلدینگ عمدتاً بازار داخل کشور است که اندازه کل بازار داخلی محصولات شوینده حدود ۱,۴۵۰,۰۰۰ تن می‌باشد و از این مقدار، حدود ۱۴ درصد آن توسط شرکت‌های گروه این هلدینگ تامین می‌شود. لازم به توضیح است کل محصولات تولیدی شرکت‌های- گروه حدود ۲۰۰ هزار تن در سال است.

۱-۳- جزئیات فروش:

۱-۳-۱- مراداد شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:

۱-۳-۱-۱- وضعیت پرداخت های به دولت:

ردیف	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	دوره مشابه قبل	سال مالی ۱۴۰۲	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۳	بیمه سهم کارفرما	۲۷,۲۳۰	۱۵,۸۰۸	۱۲,۴۰۶	٪۷۲	ناشی از افزایش قانونی حقوق و مزایا



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۴

۱-۴- اطلاعات بازارگردان شرکت:

همچنین طی دوره شرکت اقدام به انعقاد قرارداد بازارگردانی بر روی سهام شرکت با شرکت نمونه نمود. قرارداد مذکور برای سال ۱۴۰۴ برقرار می باشد و در تاریخ ۱۴/۰۶/۱۴۰۳ تمدید گردید.

۱-۵- لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:

ردیف	شرکت	شخصیت حقوقی	تاریخ تاسیس	سرمایه در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	بهای تمام شده سرمایه گذاری	ارزش روز سرمایه گذاری سهم گروه	سرمایه گذاری		
							نوع فعالیت	درصد	
				(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	شرکت اصلی	گروه	
۱	پاکسان	سهامی عام	۱۳۴۱/۱۰/۰۶	۱۷,۸۰۰,۰۰۰	۱,۱۵۷,۸۴۸	۲۳,۳۵۳,۵۰۳	تولید مواد بهداشتی و پاک کننده شامل انواع پودر شوینده، صابون و محصولات صنعتی	۶۴.۸۹	۶۶/۹۷
۲	گلتاش	سهامی عام	۱۳۶۱/۰۵/۱۰	۶,۱۴۹,۶۰۰	۴,۲۵۸,۸۵۲	۱۵,۶۸۷,۰۴۹	تولید مواد بهداشتی و پاک کننده شامل صابون، شامپو، خمیر دندان و مایع دستشویی	۷۳.۰۱	۷۱/۸۲
۳	صنایع بهداشتی ساینا	سهامی عام	۱۳۸۰/۰۸/۱۲	۲,۱۰۰,۰۰۰	۶۶۵,۲۴۴	۴,۸۱۹,۱۹۷	تولید انواع مواد بهداشتی و پاک کننده شامل مایع ظرفشویی، لباسشویی و حشره کش	۵۵.۱۳	۶۱/۳۹
۴	مروارید هامون	سهامی خاص	۱۳۸۱/۰۶/۲۷	۴۰۰,۰۰۰	۱۳۷,۷۲۱	—	تهیه و تولید انواع مواد شوینده و پاک کننده، محصولات آرایشی و بهداشتی	۹۹/۹۹	۱۰۰
۵	پاکسان ایروان	سهامی خاص	۲۰۰۰/۰۲/۲۵	۵۵۰,۵۰۰	۷,۹۸۳	—	تولید مواد شوینده و پاک کننده از جمله پودر لباسشویی، کفشوی و مایع ظرفشویی	۵۵.۰۰	۵۵

لازم به توضیح است فعالیت شرکت پاکسان ایروان در حال حاضر متوقف و فاقد عملیات با اهمیت بوده است. آخرین صورت‌های مالی (تهیه شده بر مبنای IFRS) برای سال میلادی ۲۰۲۳ می باشد و ترجمه صورت مالی سال میلادی ۲۰۲۲ از طریق سامانه کدال منتشر شده و در دسترس می باشد.



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۴

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

اهداف مدیریت از منظر	استراتژیک اهداف	راهبردهای مدیریت برای دستیابی به هدف
مالی	جذابیت برای سهامداران	۱- شناسایی و اجرای راه کارهای افزایش فروش و کاهش هزینهها (از طرق مختلف از جمله سرویس های مشترک بین گروهی و ...)
	حضور در فهرست ۱۰۰ شرکت برتر	۱-مدیریت فروش در فضای مجازی ۲-همکاری و مشارکت با سازمان های فعال فروش در فضای مجازی ۳-شناسایی و اجرای راه کارهای افزایش فروش و کاهش هزینهها (از طرق مختلف از جمله سرویس های مشترک بین گروهی) ۴-حضور در بازارهای جدید صادراتی ۵-تقویت و توسعه برندهای گروه ۶-افزایش فروش و سهم بازار
مشتری	ارتقای توان فروش و بازاریابی گروه	۱-تقویت و توسعه برندهای گروه ۲-متنوع کردن کانال های فروش و بازاریابی گروه ۳-تمرکز بر بازاریابی پتانسیل ها و توانمندی های گروه در فضای مجازی ۴-مدیریت متمرکز برنامه ها و کمپین های تبلیغاتی گروه ۵-طراحی و اجرای برنامه ها و کمپین های تبلیغاتی ویژه محصولات تولید شده توسط Bidcim ۶-ایجاد یا مدیریت فروشگاه های زنجیره ای / شبکه ای / مجازی ۷-همکاری با شرکت های پخش منطقه ای و استانی
	مدیریت تولید محصولات شوینده در کشور (سایر شرکت ها و شرکت های تحت پوشش هلدینگ)	۱-منبع بایی مستمر واحدهای تولید کننده در کشور ۲-انعقاد قرارداد با شرکت های تولید کننده واجد شرایط برای تولید برون سپاری شده تحت برند Bidcim ۳-همکاری در تولید برای مشتریان / شرکت های خارجی ۴-ایجاد و مدیریت Data Center صنعت شوینده کشور
فرایند داخلی	توجه به تولید محصولات استراتژیک و صنعتی	۱-توسعه تکنولوژی جدید برای تولید محصولات استراتژیک ۲-تحقیق و توسعه متمرکز برای شناسایی و تولید محصولات استراتژیک ۳-تحقیقات بازار و تقویت فروش ویژه محصولات استراتژیک و صنعتی ۴-حمایت مالی/خرید نتایج تحقیق و توسعه محصولات استراتژیک توسط مراکز تحقیقاتی و محققین
	تامین مالی سریع و ارزان و کم هزینه (در خرید و فروش ها)	۱-مشارکت مدنی با سرمایه گذاران داخلی و خارجی ۲-انتشار اوراق مشارکت ۳-تامین و جذب منابع داخلی و خارجی ارزان قیمت برای شرکت های زیر مجموعه
فرایند داخلی	کسب/حفظ جایگاه رهبری محصولات در بازار ایران	۱-تولید محصولات آرایشی از طریق برون سپاری/درون سپاری ۲-تولید محصولات با برندهای خارجی ۳-توسعه سبد محصولات در گروه کالاهای مختلف ۴-واردات و توزیع محصولات

اهداف مدیریت و راهبردهای اجرایی آن عمدتاً در جهت بهبود مستمر فرآیند ارزش آفرینی سازمانی، توسعه نوآوری، انعطاف پذیری و ارتقاء و بهبود دائمی فعالیت هلدینگ و شرکت های زیر مجموعه آن در قالب فرایندهای اجرایی و از طریق طراحی استراتژی از چهار منظر مالی، مشتری، فرایند داخلی و رشد و یادگیری به شرح زیر تعیین شده است:



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۴

۲-۱- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:

گزارش پایداری:

در راستای فصل ششم دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب مورخ ۱۴۰۱/۰۷/۱۸ سازمان بورس و اوراق بهادار و ابلاغی مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۲ مبنی بر ارائه گزارش پایداری از منظر سه بعد محیط زیست، مسئولیت اجتماعی و بعد اقتصادی، موارد حائز اهمیت موضوع فوق به شرح ذیل ارائه می‌گردد؛

الف- محیط زیست

با توجه به شرح فعالیت شرکت مدیریت صنعت شوینده موضوع فعالیت شرکت، طبق ماده ۳ اساسنامه، سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها بوده و از نظر زیست محیطی و با ایجاد آثار مخرب تنوع زیستی برای این شرکت دارای موضوعیت نبوده لیکن این شرکت در تلاش می‌باشد با اتخاذ سیاست‌های مناسب و کاربردی موضوع رعایت مسائل زیست محیطی را در شرکت‌های تابعه مستمراً مورد پیگیری قرار دهد.

ب- مسئولیت اجتماعی

با عنایت به اهمیت کمک‌های عام‌المنفعه همواره در این شرکت و شرکت‌های تابعه تلاش بر این بوده است که کمک‌های عام‌المنعه در صورت تصویب و تعیین در مجامع عمومی عادی سالیانه به نحو احسن جهت ایفای مسئولیت‌های اجتماعی پرداخت گردد لیکن در مجمع سال مالی ۱۴۰۳ مورخ ۱۴۰۴/۰۱/۲۰ مبلغ ۳۰۰۰ میلیون ریال به عنوان مسئولیت اجتماعی تصویب گردید. که تا کنون هزینه‌ای از این بابت در حسابها منظور نگردیده است. انجام فعالیت‌های اقتصادی و کسب سود تنها یک بعد از فعالیت‌های شرکت‌های تابعه این شرکت می‌باشد. مفهوم مسئولیت اجتماعی ریشه در فرهنگ و ارزش‌های سازمانی گروه دارد، اینکه پیشگیری بر درمان مقدم است ریشه در فلسفه وجودی شرکت‌های تولیدی گروه شوینده دارد و تعهد شرکت‌های تابعه به این مهم در دو بعد توسعه محصولات و عدالت توزیع کاملاً مشهود است. در همین راستا شرکت‌های تابعه این شرکت در جهت ایجاد رضایت مشتری در فرآیند تولید و توزیع و فروش همواره در تمامی مراحل بر اصول مشتری‌مداری پایبند می‌باشند.

لازم به ذکر می‌باشد آزمایش‌های ادواری و همچنین آموزش کارکنان در صورت نیاز و تایید مدیریت در فواصل زمانی معین در این شرکت و شرکت‌های تابعه صورت پذیرفته است.



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۴

۲-۲- رویه های مهم حسابداری، بر آورد و قضاوت ها و تاثیرات: سرمایه گذاری ها:

شرکت اصلی	تلفیقی گروه	شرح
		اندازه گیری :
		سرمایه گذاری های بلند مدت :
بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها	مشمول تلفیق	سرمایه گذاری در شرکت های فرعی
بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از هاگذاری سرمایه	سایر سرمایه گذاری های بلند مدت
		سرمایه گذاری های جاری :
ارزش بازار مجموعه (پرتفوی) سرمایه گذاری ها	ارزش بازار مجموعه (پرتفوی) سرمایه گذاری ها	سرمایه گذاری سریع معامله در بازار
اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها	سایر سرمایه گذاری های جاری
		شناخت درآمد :
در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ تأیید صورت های مالی)	مشمول تلفیق	سرمایه گذاری در شرکت های فرعی
در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)	سایر سرمایه گذاری های جاری و بلند مدت در سهام شرکت ها
در زمان تحقق سود تضمین شده (باتوجه به نرخ سود مؤثر)		سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۴

۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسکها و روابط

۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	شرح
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
				درآمدهای عملیاتی :
۱.۲۰۴.۶۷۷	۹۹۲,۹۰۹	۲,۱۶۸,۲۴۸	۵۷۴,۱۶۱	درآمد سود سهام
۱۰	۲۷,۱۵۲	۲۷,۱۵۲	۵,۶۲۶	درآمد سود تضمین شده
۴۱۸	۴۴۴,۰۴۵	۸۴,۸۰۹	۹۱۳,۸۴۸	سود فروش سرمایه گذاریها
۴۲۸	۱,۴۶۴,۱۰۶	۲,۲۰۸,۲۰۹	۱,۴۹۳,۶۳۵	جمع درآمدهای عملیاتی
				هزینههای عملیاتی :
(۲۰۱)	(۱۷۴,۶۲۵)	(۲۷۱,۴۸۳)	(۴۰۱,۲۶۳)	هزینههای فروش، اداری و عمومی
.	.	.	(۳۸,۰۳۲)	سایر هزینهها
(۲۰۱)	(۱۷۴,۶۲۵)	(۲۷۱,۴۸۳)	(۴۳۹,۲۹۵)	جمع هزینههای عملیاتی
۲۲۷	۱,۲۸۹,۴۸۱	۲,۰۰۸,۷۲۶	۱,۰۵۴,۳۴۰	سود عملیاتی
۱۸	(۱۹,۲۲۷)	۶۳۴,۶۹۸	۱,۲۱۴,۸۰۰	سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۴۵	۱,۲۷۰,۲۵۴	۲,۶۵۲,۴۲۴	۲,۲۶۹,۱۴۰	سود خالص

۳-۱- منابع:

طبق اطلاعات صورت وضعیت مالی شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰، بالغ بر ۹,۵۶۶,۸۸۳ میلیون ریال منابع مالی (دارایی) در اختیار دارد که حدود ۳۰ درصد آن در منابع جاری و ۷۰ درصد آن در منابع بلندمدت سرمایه گذاری شده است. عمده منابع مالی کوتاهمدت شامل مطالبات بابت سود سهام شرکتهاى زیر مجموعه است.

۳-۲- مصارف:

هزینههای اداری و عمومی که عمدتاً مربوط به هزینههای حقوق و مزایا و سایر هزینههای اداری شرکت می باشد به میزان ۲۳۷ میلیارد ریال بوده است که با توجه به افزایش قانونی حقوق و مزایا نسبت به سال قبل افزایش داشته است.



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۴

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

تغییرات نرخ بهره بر بخش مالی و اقتصادی کشور و به تبع آن فعالیت‌های عملیاتی و نتیجه عملکرد و زنجیره ارزش محصولات بنگاهها مؤثر است. بنابر این با توجه به فعالیت هلدینگ که سرمایه‌گذاری است و همچنین شرکت‌های زیرمجموعه که تولیدی هستند، ریسک تغییرات نرخ بهره بر فعالیت و عملکرد شرکت اصلی و گروه به شرح زیر است:

۱. افزایش و کاهش نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذارها در شرکت اصلی،

۲. افزایش هزینه مالی شرکت‌های فرعی زیرمجموعه و به تبع آن کاهش قدرت نقدینگی و سود قابل تقسیم، که در نهایت باعث کاهش سود حاصل از سرمایه‌گذاری در سهام و ترکیب دارایی‌های گروه خواهد شد.

✓ (ریسک سهم بازار و کیفیت محصولات:

با توجه به حضور رقبای داخلی و خارجی قدرتمند با برندهای شناخته‌شده و فناوری جدید و همچنین ظهور رقبای تولیدکننده داخلی که ریسک رقابت‌پذیری و حفظ و افزایش سهم بازار را در شرکت‌های گروه به همراه دارد، این ریسک بطور غیرمستقیم بر عملکرد شرکت اصلی مؤثر است.

✓ ریسک نوسانات نرخ ارز:

الف- ریسک نوسان قیمت نهادهای تولید و محصولات:

با توجه به اینکه حدود ۴۰ درصد از مواد اولیه و ادوات بسته‌بندی مورد نیاز تولید محصولات شرکت‌های گروه از طریق واردات از خارج از کشور تامین می‌شود و قیمت برخی از مواد اولیه و ادوات بسته‌بندی که در داخل کشور تامین می‌شود نیز با افزایش نرخ ارز افزایش می‌یابد، بنابراین هر چند که بخش عمده‌ای از خریدهای گروه از محل ارز حاصل از فروش صادراتی تامین می‌گردد اما تلاطمات بازار ارز احتمال افزایش قیمت نهادهای تولید را در پی خواهد داشت. افزایش بهای تمام شده تولید در صنایعی نظیر صنعت شوینده و بهداشتی در گذشته از طریق اعطای مجوز افزایش نرخ محصولات توسط سازمان حمایت از تولیدکننده و مصرف‌کننده برای شرکت‌های این صنایع جبران گردیده است، اما بدیهی است که کاهش قدرت خرید جامعه و کاهش قیمتی محصولات گروه، بایستی در پیش‌بینی رویدادهای آتی مورد توجه قرار گیرد.

ب - ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی:

در سالهای مالی گذشته و جاری اعمال مجدد تحریم‌ها علیه کشورمان مشکلات متعددی برای اقتصاد کشور و صنایع مختلف ایجاد کرد. در این شرایط قوانین و مقررات دولتی به خصوص در حوزه گمرک و بانک مرکزی دستخوش تغییرات بسیاری گردید و همچنان احتمال ابلاغ دستورالعمل‌ها و بخشنامه‌های جدید در این خصوص وجود دارد و این موضوع می‌تواند عملیات شرکت‌های سرمایه‌پذیر را در واردات مواد اولیه، ماشین‌آلات و همچنین صادرات محصولات با مشکلات جدیدی مواجه سازد. از سوی دیگر، تغییر در مقررات تجارت، بورس و مالیات می‌تواند بر عملکرد و سودآوری شرکت‌های تابعه و اصلی اثرگذار باشد.

✓ ریسک نقدینگی:

با توجه به اینکه عمده بهای عوامل تولید محصولات شرکت‌های سرمایه‌پذیر، مواد اولیه و ادوات بسته‌بندی است، در عمده موارد دوره باز پرداخت بدهی‌ها کوتاه‌تر از دوره وصول مطالبات و دوره گردش موجودی‌ها در شرکت‌های گروه



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۴

است. بنابراین طولانی تر شدن دوره وصول مطالبات باعث افزایش ریسک نقدینگی در شرکت‌های سرمایه‌پذیر و به تبع آن شرکت اصلی در قبال سود حاصل از سرمایه‌گذاری خواهد شد.

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

۱- بازسازی دو واحد اداری واقع در طبقه پنجم ساختمان شهید

مطابق با مصوبات پیشین هیئت مدیره در خصوص ساختمان شهید، با عنایت به ضرورت بازسازی طبقه پنجم ساختمان شهید جهت استفاده بهینه از دارایی مربوطه، هیئت مدیره طی جلسه شماره ۲۶ مورخ ۱۴۰۳/۰۹/۱۰ با بازسازی طبقه مربوطه موافقت نموده و پس از استعلامات صورت پذیرفته در این خصوص فرآیند مربوطه طی قرارداد شماره ۱۴۰۳/۱۷/۳۹۶ مورخ ۱۴۰۳/۰۹/۱۹ به مبلغ ۲۳ میلیارد ریال به شرکت سرمایه‌گذاری ساختمان گروه صنایع بهشهر تهران سپرده شد.

در خصوص این موضوع نیز مطابق با مفاد تبصره ۵ ماده ۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی اظهار نظر کمیته حسابرسی طی صورتجلسه شماره ۱۲۰ تدوین و به هیئت مدیره شرکت ارائه شده است.

۲- تضمین تسهیلات شرکت های تابعه

تضمین تسهیلات شرکت های تابعه در جهت تامین مالی به موقع با تصویب در هیئت مدیره شرکت و در راستای حمایت از شرکت های فرعی صورت گرفته که مطابق با صورت های مالی ارائه شده به مبلغ ۱۰.۹۸۳.۳۲۸ میلیون ریال می باشد .

۳- خرید یک دستگاه خودرو از شرکت هم‌گروه مارگارین به ارزش ۸،۲۵۰ میلیون ریال. در خصوص این موضوع ،

مطابق با مفاد تبصره ۵ ماده ۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی اظهار نظر کمیته حسابرسی در خصوص موضوع ذکر شده طی صورتجلسه به هیئت مدیره شرکت ارائه شده است.



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۴

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها:

۴-۱- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:

سال عملکرد	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶
درآمد هر سهم EPS -	۲,۲۶۹	۲,۶۵۲	۱,۲۷۰	۱۴۵۰	۳	۲,۳۲۱	۱۸۵۰	۸۲۹	۶۹۴
سود نقدی هر سهم - DPS	۱,۷۰۰	۱,۷۰۰	۱,۰۰۰	۷۵۰	۱,۲۰۰	۱,۹۰۰	۱,۶۵۰	۷۲۰	۵۵۰
تعداد سهام در تاریخ مجمع - میلیون سهم	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰

۴-۲- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت:

نام شرکت	سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴		سال مالی مشابه قبل			
	درصد مالکیت	بهای تمام شده	درآمد سرمایه گذاری	درصد مالکیت	بهای تمام شده	درآمد سرمایه گذاری
شرکت پاکسان (سهامی عام)	۶۴.۸۹	۱,۱۵۷,۸۴۸	۳۲۶,۴۴۸	۶۷	۶۹۲,۳۱۷	۸۲۱,۶۳۴
شرکت گلشن (سهامی عام)	۷۳.۰۱	۴,۲۵۸,۸۵۲	۱۶۸,۶۵۴	۷۲	۹۵۸,۵۲۰	۱,۰۰۳,۳۲۰
شرکت ساینا (سهامی عام)	۵۵.۱۳	۶۶۵,۲۴۴	۶۹۰,۰۲۰	۶۰	۹۴,۹۳۸	۳۴۲,۱۵۰
سایر شرکت های پذیرفته شده در بورس	۰.۰۰	۱۴۷	۰	-	۱۵۶	-
شرکت مروارید هامون	۱۰۰.۰۰	-	۱۰۰,۰۳۹	۱۰۰	۱۳۷,۷۲۱	-
سایر شرکت های خارج از بورس	۰.۰۰	۷,۹۷۴	۰	-	۷,۹۷۴	-
شرکت صنایع بسته بندی (سهامی عام)	۱.۱۱	۹۹,۹۸۷	۰	۱	۹۹,۹۸۷	-